

13/04 - 19/04/2026



**CAPITAL
INITIATION**

PE Infra & Energie L'Actu' Hebdo

**La communauté pour découvrir
le Private Equity de l'intérieur**

I Squared Capital acquiert les actifs de stockage de gaz de Spire pour 650 M\$

Montant : 650 M\$ | Secteur : infrastructure énergétique | Type d'opération : cession / carve-out



Dans le cadre de sa stratégie de recentrage, **Spire** cède ses actifs de stockage de gaz naturel à **I Squared Capital** pour **650 M\$**. L'opération permet à Spire de se concentrer sur ses utilities régulées et de financer son acquisition de **Piedmont Tennessee**. Pour **I Squared**, cette transaction constitue l'acquisition d'une plateforme d'infrastructures énergétiques critiques, bénéficiant de **cash flows contractés** et d'une forte connectivité aux réseaux. Les actifs offrent également un potentiel d'expansion dans un contexte de demande croissante pour des solutions énergétiques fiables et flexibles.

Quelques données clés :

- **Montant** : 650 M\$ dont 600 M\$ cash + 50 M\$ différés
- **Actifs** : stockage de gaz à Wyoming & Oklahoma
- **Capacité** : ~72 Bcf de stockage
- **Positionnement** : infrastructure énergétique midstream
- **Logique Spire** : financement de l'acquisition de Piedmont Tennessee à 2,48 Mds\$
- **Deal closing** : H2 2026 sous conditions réglementaires

Analyse :

- **Rotation stratégique d'actifs** : Spire cède des actifs non-core pour se recentrer sur ses activités régulées, améliorant son profil de risque et finançant sa croissance externe au Tennessee.
- **Création d'une plateforme infra Core+ pour I Squared** : les actifs combinent cash flows contractés, connectivité réseau et potentiel d'expansion, offrant une base solide pour une stratégie de croissance dans le stockage de gaz.
- **Rôle clé dans la sécurité énergétique** : le stockage de gaz est essentiel pour équilibrer l'offre et la demande, garantir la flexibilité du système énergétique et accompagner la montée des renouvelables.

Risques & Enjeux :

- **Exposition aux dynamiques énergétiques** : la demande en stockage dépend des évolutions du mix énergétique et du rôle du gaz dans la transition énergétique.
- **Contraintes réglementaires et marché** : les actifs sont soumis à des régulations strictes et à des dynamiques de marché notamment par le prix du gaz et des volumes, pouvant impacter la rentabilité.
- **Risque de repositionnement stratégique pour Spire** : le recentrage sur les utilities régulées suppose une exécution réussie de l'intégration de l'acquisition Tennessee et une capacité à maintenir la croissance post-cession.

Copenhagen Infrastructure Partners cède 100 % de Summerfield Battery à Palisade via Intera Renewables

Montant : n.a. | Secteur : battery energy storage system | Type d'opération : cession d'actif



Copenhagen Infrastructure Partners (CIP), via son fonds Copenhagen Infrastructure V, cède l'intégralité de **Summerfield Battery** à **Palisade Investment Partners** via sa plateforme australienne Intera Renewables. Ce **projet de batterie lithium-ion de 240 MW / 960 MWh** doit être **énergisé en mai 2026** pour une **mise en service commerciale en fin 2026**. L'opération matérialise la stratégie de CIP de céder des actifs dérisqués et permet à Palisade de renforcer Intera sur le stockage en Australie.

Quelques données clés :

- **Capacité du projet** : 240 MW / 960 MWh, soit une batterie 4 heures
- **Calendrier du projet** : construction février 2025, énergisation mai 2026, commercialisation fin 2026
- **Portefeuille renouvelable de Palisade** : ~2,5 GW (2,2 GW en Australie), 100 % ownership
- **Objectif public en Australie-Méridionale** : 100 % d'électricité nette renouvelable d'ici 2027

Analyse :

- **Rotation d'actif après dérisquage** : CIP cède un projet dont les principaux jalons ont déjà été franchis (offtake, procurement, raccordement et construction largement avancée), ce qui illustre une stratégie de création de valeur par développement puis cession à un investisseur long terme.
- **Opération structurante pour Intera Renewables** : Summerfield constitue la deuxième grande batterie acquise via Intera et renforce une plateforme déjà positionnée sur plusieurs gigawatts d'actifs renouvelables, en accroissant son exposition au stockage.
- **Positionnement sur un marché clé de la transition** : l'opération s'inscrit dans un contexte où l'Australie-Méridionale vise 100 % de production nette renouvelable en 2027, ce qui renforce le besoin en actifs de flexibilité et de stabilité réseau.

Risques & Enjeux :

- **Risque d'exécution de fin de chantier** : bien que la construction soit très avancée, la réussite du deal dépend encore de la bonne énergisation du projet, de la fin des tests et du passage en exploitation commerciale.
- **Risque de performance opérationnelle** : la création de valeur pour Palisade dépendra de la capacité de Summerfield à délivrer durablement les services attendus au réseau et à exécuter son contrat long terme avec Origin Energy.
- **Enjeu stratégique du stockage** : dans un système électrique de plus en plus dominé par les renouvelables intermittents, Summerfield devra confirmer le rôle du stockage comme infrastructure essentielle de la transition australienne.



Découvrir les différents métiers et pratiques du capital-investissement

Échanger avec des seniors partageant leur expérience et conseils

Faire partie d'une communauté de membres passionnés qui s'entraident

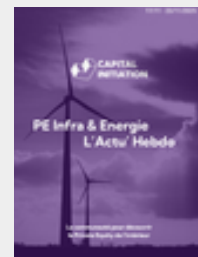


PUBLICATIONS

+200

Alumni

Une association d'étudiants et de jeunes diplômés



Événements

+100

Des conférences et des rencontres pour découvrir le private equity



+50

Écoles

Un réseau d'entraide, de partage et d'information



+10

Conférences

Chaque bootcamp est composé d'un panel de séances couvrant l'univers du private equity



ÉVÉNEMENTS