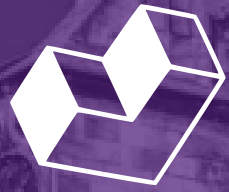


04/05 - 10/05/2026



**CAPITAL
INITIATION**

PE Infra & Énergie L'Actu' Hebdo

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

CBRE IM, Mubadala et ART soutiennent Accelerate pour développer une plateforme foncière d'infrastructures aux USA

Montant : ~1,26 Md\$ | Secteur : infrastructure digitale | Type d'opération : levée de capitaux



Dans le cadre de son développement, **Accelerate Infrastructure Opportunities**, plateforme soutenue par **CBRE Investment Management**, annonce avoir porté ses engagements en capital à environ **1,26 Md\$**, grâce à une levée primaire de **630 M\$** et à l'entrée de nouveaux investisseurs institutionnels, dont **Mubadala** et **Australian Retirement Trust (ART)**. La plateforme acquiert, détient et gère des sites fonciers liés à des infrastructures critiques aux États-Unis, notamment dans les secteurs des data centers, des énergies renouvelables et des réseaux de recharge EV.

Quelques données clés :

- **Capital total engagé** : ~1,26 Md\$
- **Levée primaire récente** : 630 M\$
- **Portefeuille** : 400+ sites d'infrastructures
- **Couverture géographique** : 47 États américains
- **Positionnement** : foncier lié aux infrastructures digitales, énergie et mobilité
- **Investisseurs clés** : CBRE IM, Mubadala, ART

Analyse :

- **Le foncier comme infrastructure critique** : la croissance des data centers, des réseaux énergétiques et de la mobilité électrique augmente la valeur stratégique des terrains capables d'accueillir ces infrastructures essentielles.
- **Convergence infrastructure et real estate** : le modèle d'Accelerate illustre l'émergence de plateformes hybrides combinant actifs immobiliers et logiques d'infrastructure, avec des revenus potentiellement longs et résilients.
- **Stratégie plateforme à grande échelle** : avec plus de 400 sites et des investisseurs institutionnels mondiaux, Accelerate se positionne comme une plateforme nationale capable d'accompagner les besoins croissants en data, énergie et connectivité.

Risques & Enjeux :

- **Sensibilité aux cycles d'investissement infra** : le développement de nouvelles infrastructures dépend du rythme des investissements dans les data centers, les renouvelables et la mobilité électrique.
- **Valorisation du foncier stratégique** : la concurrence croissante pour les terrains adaptés aux infrastructures critiques pourrait accroître les coûts d'acquisition et compresser les rendements futurs.



Ameresco et HASI créent Neogenyx Fuels pour accélérer le développement d'une plateforme de biofuels avancés

Montant : 400 M\$ | Secteur : énergie renouvelable / RNG | Type d'opération : joint venture



Ameresco et HA Sustainable Infrastructure Capital (HASI) annoncent la création de **Neogenyx Fuels**, une plateforme dédiée aux biofuels avancés et au **renewable natural gas (RNG)**. Dans le cadre de l'opération, **Ameresco** apporte son activité biofuels au sein de la **joint venture**, tandis que **HASI** investit **400 M\$** pour soutenir la croissance de la plateforme. La transaction valorise **Neogenyx Fuels** à environ **1,8 Md\$** après opération. Détenue à 70 % par **Ameresco** et 30 % par **HASI**, **Neogenyx Fuels** combinera les capacités opérationnelles et techniques d'Ameresco avec la plateforme de capital durable de **HASI**.

Quelques données clés :

- **Valorisation après opération** : ~1,8 Md\$
- **Investissement HASI** : 400 M\$
- **Structure capitalistique** : 70 % Ameresco / 30 % HASI
- **Positionnement** : plateforme RNG & biofuels avancés
- **Marché cible** : biogaz, carburants bas carbone, molécules décarbonées
- **Track record Ameresco** : 25 ans d'expérience dans le biogaz et le RNG

Analyse :

- **Création d'une plateforme énergétique spécialisée** : Ameresco transforme son activité biofuels en une plateforme dédiée capable d'attirer du capital infra et d'accélérer son développement à grande échelle.
- **Montée des infrastructures moléculaires** : au-delà de l'électrification, le RNG et les biofuels avancés deviennent des infrastructures stratégiques pour décarboner les secteurs difficiles à électrifier (aviation, maritime, industrie).
- **Partenariat opérateur et investisseur infra** : l'opération illustre un modèle fréquent en infrastructure durable, associant expertise opérationnelle et capacité de financement long terme afin de scaler des actifs énergétiques complexes.

Risques & Enjeux :

- **Sensibilité réglementaire** : la rentabilité du RNG et des biofuels reste fortement liée aux mécanismes de soutien publics et aux politiques de décarbonation.
- **Complexité industrielle et opérationnelle** : le développement d'infrastructures biofuels nécessite des capacités techniques élevées et une gestion complexe des chaînes d'approvisionnement.
- **Intensité capitalistique** : la croissance de plateformes RNG à grande échelle implique des investissements continus pour financer les actifs, le pipeline de développement et les nouvelles capacités de production.






Zencap AM accorde une dette mezzanine de 15,6 M€ au Groupe Volta pour accélérer son déploiement photovoltaïque en France

Montant : 15,6 M€ | Secteur : énergie renouvelable | Type d'opération : dette mezzanine



Zencap Asset Management a finalisé une **dette mezzanine de 15,6 M€** en faveur du **Groupe Volta**, producteur indépendant d'énergies renouvelables, soutenue par le programme **InvestEU** de l'Union européenne. Ce financement accompagne **cinq programmes de centrales photovoltaïques en toiture**, représentant **106 MWc** de capacité totale répartis sur plus de **500 sites en France**, dont plus de la moitié déjà en exploitation commerciale. Il s'agit du **deuxième engagement de Zencap AM envers Volta**, après un premier financement de 20 M€ dédié au pôle éolien, illustrant une relation de long terme fondée sur la connaissance approfondie des actifs du groupe.

Quelques données clés :

- **Montant** : dette mezzanine de 15,6 M€ soutenue par InvestEU
- **Portefeuille financé** : 106 MWc répartis sur +500 centrales en toiture
- **Parc existant** : 300 centrales opérationnelles + pipeline entièrement sécurisé
- **Objectif** : 1 000 sites en production en France d'ici fin 2027
- **Encours Zencap AM** : ~3,1 Mds€ au 31 décembre 2025
- **Premier financement** : 20 M€ sur le pôle éolien

Analyse :

- **Rotation vers la dette junior comme levier de croissance** : la dette mezzanine permet à Volta de financer un déploiement rapide sur un portefeuille à fort volume sans diluer sa structure actionnariale, sur un modèle difficile à financer via la dette senior projet classique.
- **Relation bancaire de long terme comme avantage concurrentiel** : la répétition de l'opération avec Zencap AM réduit les coûts de transaction et accélère l'exécution, confirmant la valeur du partenariat pour des actifs renouvelables small cap.
- **Soutien institutionnel européen comme signal de qualité** : l'adossement au programme InvestEU valide la conformité du portefeuille aux critères de durabilité européens et améliore les conditions de financement pour Volta.

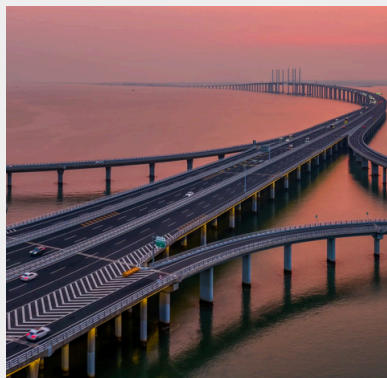
Risques & Enjeux :

- **Risque d'exécution à grande échelle** : la mise en service du solde des 500 centrales dans l'année suppose une capacité opérationnelle et logistique élevée sur des sites dispersés sur l'ensemble du territoire.
- **Risque de concentration réglementaire** : la rentabilité repose sur des tarifs de rachat réglementés en France, exposant le groupe à tout changement de politique de soutien au photovoltaïque en toiture.



EQT lance un fonds ELTIF pour ouvrir sa plateforme d'infrastructures aux investisseurs particuliers en Europe

Montant : n.a. | Secteur : infrastructure diversifiée | Type d'opération : lancement de fonds



EQT a lancé l'**EQT Nexus ELTIF Infrastructure**, un fonds ouvert structuré sous le régime européen **ELTIF 2.0** (fonds européen d'investissement à long terme), permettant aux **investisseurs particuliers** d'accéder à sa **plateforme d'infrastructures de 78 Mds€**. Le fonds investit à travers les stratégies existantes d'EQT (création de valeur, actifs core et transition) ainsi que la nouvelle stratégie d'infrastructures IA, ciblant les centres de données, la production d'énergie et la connectivité réseau. Il se lance en mai 2026 avec un **portefeuille initial d'environ 50 sociétés**, distribué via les banques privées et plateformes de gestion de patrimoine.

Quelques données clés :

- **Plateforme infra EQT** : 78 Mds€ d'actifs sous gestion, 155 professionnels de l'investissement
- **Portefeuille initial** : ~50 sociétés dans 4 secteurs (digital, énergie, transport, social)
- **Seuil de souscription** : inférieur aux fonds fermés institutionnels d'EQT
- **AUM total EQT** : 269 Mds€ au 31 mars 2026 dont 142 Mds€ en actifs générant des commissions
- **Collecte evergreen au T1 2026** : 1 Md€ de flux nets, record trimestriel pour EQT
- **Plateforme evergreen EQT** : 7 fonds ouverts en private equity, infrastructure et immobilier

Analyse :

- **Démocratisation de l'infrastructure comme relais de croissance** : en abaissant le seuil d'accès via l'ELTIF, EQT capte une base d'investisseurs structurellement sous-exposée aux actifs réels, ouvrant un canal de collecte complémentaire aux fonds fermés institutionnels.
- **Montée en puissance de la plateforme evergreen** : avec 1 Md€ de flux nets au T1 2026 et 7 fonds ouverts, EQT consolide un modèle de revenus récurrents moins dépendant des cycles de levée de fonds traditionnels.
- **Positionnement sur l'IA comme argument différenciant** : l'inclusion de la stratégie d'infrastructures IA, adossée notamment à EdgeConneX, renforce l'attractivité du fonds auprès d'investisseurs sensibles aux thématiques technologiques et de transition énergétique.

Risques & Enjeux :

- **Risque de liquidité structurel** : les fonds ouverts investissant dans des actifs illiquides par nature exposent les gestionnaires à des tensions en cas de vagues de rachats, un enjeu central du régime ELTIF que EQT devra gérer à mesure que la base d'investisseurs particuliers s'élargit.
- **Enjeu de cohérence de performance** : répliquer pour des particuliers les rendements obtenus dans les fonds fermés institutionnels suppose une allocation et une gestion rigoureuses du portefeuille initial, dans un contexte de valorisation des actifs infra sous tension.



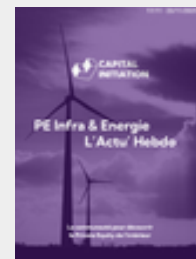
Découvrir les différents métiers et pratiques du capital-investissement

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



ÉVÉNEMENTS

+10 **Conférences**
Chaque bootcamp est composé d'un panel de séances couvrant l'univers du private equity

