

29/06 - 05/07/2026



PE Infra & Énergie L'Actu' Hebdo

La communauté pour découvrir
le Private Equity de l'intérieur

KKR acquiert les opérations nord-américaines d'EDF power solutions pour 4,2 Mds\$ auprès du groupe EDF

Montant : jusqu'à 4,2 Mds\$ | Secteur : énergies renouvelables | Type d'opération : cession d'actifs



KKR annonce l'acquisition des opérations et actifs nord-américains d'EDF power solutions (États-Unis et Canada) auprès du groupe EDF, pour ~4,2 Mds\$ de capitaux propres, avec jusqu'à 0,39 Md\$ de compléments. EDF power solutions figure parmi les 10 premiers propriétaires de capacité renouvelable aux États-Unis, avec près de **40 ans de track record dans le solaire, l'éolien et le stockage**. Plus important investissement individuel de KKR dans les renouvelables (via sa stratégie Global Infrastructure), l'opération permet à EDF de réduire sa dette nette d'environ 5,5 Mds\$.

Quelques données clés :

- **Valorisation** : ~4,2 Mds\$ + jusqu'à 0,39 Md\$ de compléments (~4 Mds€ au total)
- **Réduction dette EDF** : ~5,5 Mds\$ (~4,8 Mds€)
- **Positionnement EDF ps NA** : top 10 des propriétaires de capacité renouvelable aux États-Unis
- **Track record** : ~40 ans dans les renouvelables US et Canada
- **Investissements KKR renouvelables/transition énergétique** : >26 Mds\$ à date (~22,7 Mds€)
- **Closing attendu** : second semestre 2026

Analyse :

- **Plus grand investissement individuel de KKR dans les renouvelables** : l'opération marque une accélération stratégique du fonds sur une plateforme mature et diversifiée aux États-Unis, dans un contexte de forte demande électrique.
- **Pari sur le boom électrique américain** : la thèse repose sur trois moteurs de demande structurels, à savoir l'expansion des data centers IA, la réindustrialisation domestique et l'électrification massive.
- **Rotation d'actifs disciplinée pour EDF** : la cession s'inscrit dans le recentrage voulu par Bernard Fontana sur le nucléaire, l'hydroélectricité et les renouvelables sur les marchés d'excellence opérationnelle.

Risques & Enjeux :

- **Risque réglementaire américain** : l'évolution du cadre fiscal et des crédits d'impôt (héritage IRA) reste un facteur d'incertitude pour la rentabilité des projets renouvelables.
- **Risque de continuité opérationnelle post-cession** : le transfert d'une plateforme intégrée de près de 40 ans suppose la préservation des équipes, du pipeline et des relations clients.
- **Enjeu stratégique de retrait français** : le retrait d'un acteur historique d'un marché énergétique clé interroge le positionnement européen dans la course aux capacités renouvelables.

REM lève 1,85 Md\$CA via sa première émission d'obligations vertes sur le marché canadien

Montant : 1,85 Md\$CA | Secteur : transport public | Type d'opération : green bonds



CDPQ Infra, filiale de **La Caisse** (Caisse de dépôt et placement du Québec), annonce le closing d'une **émission de 1,85 Md\$CA d'obligations senior** non garanties à taux fixe par le **Réseau express métropolitain** (Projet REM s.e.c.). Cette émission inaugurale d'obligations vertes figure parmi les plus importantes jamais réalisées sur le marché canadien et parmi les plus significatives à l'échelle mondiale dans le secteur du transport public. La demande a été forte sur l'ensemble des tranches (5, 7, 10 et 30 ans), permettant de sécuriser des conditions de prix attractives sur toute la courbe.

Quelques données clés :

- **Montant total** : 1,85 Md\$CA (~1,14 Md€)
- **Type de titres** : obligations senior non garanties à taux fixe
- **Maturités** : 5, 7, 10 et 30 ans
- **Émetteur** : Projet REM s.e.c. (limited partnership)
- **Sponsor** : CDPQ Infra, filiale de La Caisse
- **Actif sous-jacent** : REM, réseau de métro léger de 67 km de la région métropolitaine de Montréal

Analyse :

- **Passage d'un projet en construction à un actif financier institutionnel** : l'émission marque la transition du REM vers sa phase d'exploitation long terme, démontrant sa maturité en attirant des capitaux institutionnels via une structuration obligataire de référence.
- **Green bond aligné avec la transition énergétique** : le format green bond permet d'attirer une base élargie d'investisseurs ESG, offrant potentiellement un « greenium » (spread favorable) et sécurisant des conditions de financement optimisées sur des maturités longues.
- **Diversification des sources de financement pour La Caisse** : l'émission optimise la structure de capital du projet et diversifie ses financements tout en maintenant un profil de risque calibré, dans une logique de maximisation des rendements pour les déposants québécois.

Risques & Enjeux :

- **Risque de refinancement** : les tranches à court terme (5 et 7 ans) exposent l'émetteur aux conditions de marché lors de leur renouvellement.
- **Risque d'exécution opérationnelle du REM** : la génération des flux nécessaires au service de la dette dépend de la montée en charge de la fréquentation et de la fiabilité opérationnelle du réseau.
- **Enjeu de conformité green bond** : l'allocation des fonds devra respecter strictement les critères des Green Bond Principles pour préserver la crédibilité ESG de l'émetteur sur les futures émissions.

CVC DIF cède Klara Renewables à Actis, exit intégral d'un portefeuille éolien polonais de 171 MW

Montant : n.a. | Secteur : éolien onshore | Type d'opération : cession d'actifs



CVC DIF, stratégie infrastructure de **CVC**, annonce la cession de **Klara Renewables**, portefeuille de **6 parcs éoliens onshore** en exploitation en Pologne d'une capacité combinée de **171 MW**, à **Actis**, investisseur spécialisé dans l'infrastructure durable. Acquis au stade ready-to-build en 2020-2021, les actifs génèrent **~500 GWh/an d'énergie propre**, affichent une **disponibilité technique moyenne de ~99%** et bénéficient de contrats pour différence (CfD) sur 15 ans avec l'État polonais. L'opération constitue un exit full-cycle pour DIF VI, matérialisant la création de valeur de CVC DIF sur l'intégralité du cycle de vie de l'actif.

Quelques données clés :

- **Capacité installée** : 171 MW via 6 parcs éoliens onshore
- **Production annuelle** : ~500 GWh d'énergie propre
- **Disponibilité technique moyenne** : ~99% sous détention CVC DIF
- **Contrats** : CfD 15 ans avec l'État polonais
- **Encours CVC groupe** : ~209 Mds€ d'AUM au 31 mars 2026

Analyse :

- **Exit full-cycle exemplaire** : CVC DIF valorise sa capacité à porter un actif du stade ready-to-build à l'exploitation stabilisée avec ~99% de disponibilité, illustration d'un modèle classique de création de valeur infrastructure.
- **Rotation d'actifs disciplinée pour DIF VI** : la cession s'inscrit dans la stratégie de retour de capital aux investisseurs, appuyée par l'équipe Divestments dédiée de CVC DIF.
- **Positionnement d'Actis sur les renouvelables européens** : investisseur reconnu de l'infrastructure durable dans les marchés émergents et développés, Actis renforce son exposition à l'éolien onshore en Europe centrale et orientale.

Risques & Enjeux :

- **Risque de valeur terminale** : l'exposition au marché merchant polonais après l'expiration des CfD 15 ans reste un facteur clé de la valorisation long terme, dépendante du mix énergétique national encore fortement carboné.
- **Risque souverain sur les CfD** : bien que contractuellement engagés pour 15 ans, les CfD polonais restent théoriquement exposés à un risque de remise en cause législative rétroactive, à l'image du précédent espagnol de 2013-2014.
- **Enjeu de continuité opérationnelle** : la préservation du niveau de performance (~99%) sous nouvelle gouvernance dépendra de la stabilité des équipes locales et des contrats d'exploitation et maintenance conclus avec Vestas.

CVC

Klara
Renewables



actis

InfraVia acquiert D-Marin auprès de CVC, plateforme leader de marinas premium en Méditerranée

Montant : n.a. | Secteur : infrastructure de transport et loisirs | Type d'opération : cession d'actifs



InfraVia annonce via son fonds **InfraVia European Fund VI** l'acquisition de **D-Marin**, plateforme leader de **marinas premium** en Méditerranée, auprès de **CVC**, actionnaire depuis 2020. Fondé en 2003 et dirigé par Oliver Dörschuck, D-Marin exploite **28 marinas premium dans 9 pays, avec plus de 14 300 places de mouillage** (dont plus de 1 000 dédiées aux superyachts) et **12 chantiers professionnels** servant plus de 50 000 clients annuels. Sous InfraVia, la société poursuivra son plan de croissance via l'expansion sélective du réseau et l'accélération de la digitalisation, aux côtés de l'équipe de management en place.

Quelques données clés :

- **Réseau** : 28 marinas premium dans 9 pays méditerranéens
- **Places de mouillage** : +14 300 dont +1 000 pour superyachts
- **Chantiers professionnels** : 12 traitant +2 500 yachts/an
- **Clients annuels** : +50 000
- **Fonds acquéreur** : InfraVia European Fund VI
- **Durée détention CVC** : 2020-2026 (~6 ans)

Analyse :

- **Positionnement infrastructure hybride** : les marinas combinent immobilier côtier rare, revenus récurrents et actif opérationnel, classe d'actifs infra-adjacente de plus en plus prisée par les grands fonds infrastructure.
- **Sortie CVC après 6 ans de plan de valeur classique buyout** : consolidation régionale, digitalisation de la plateforme et montée en gamme du portefeuille, largement matérialisées avant transfert vers un fonds infra.
- **Continuité de la thèse growth sous InfraVia** : expansion sélective sur marché européen fragmenté et accélération digitale, capitalisant sur la stabilité du management en place.

Risques & Enjeux :

- **Risque cyclique atténué mais réel** : le segment superyacht est historiquement résilient aux cycles économiques, mais reste corrélé à la création de richesse des grandes fortunes mondiales.
- **Risque d'exécution sur la consolidation** : le marché européen des marinas reste très fragmenté (majorité d'opérateurs indépendants locaux), imposant un sourcing et une intégration disciplinés.
- **Risque climatique physique** : l'élévation du niveau de la mer et l'intensification des tempêtes méditerranéennes imposent des investissements de résilience continus sur des actifs littoraux fragiles.



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



+200

Alumni

Une association d'étudiants et de jeunes diplômés

+100

Événements

Des conférences et des rencontres pour découvrir le private equity

+50

Écoles

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

+10

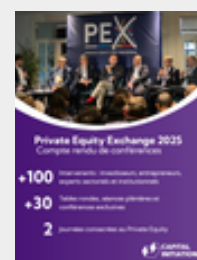
Conférences

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

BOOTCAMPS



PUBLICATIONS



ÉVÉNEMENTS

