

PE Infra & Énergie L'Actu' Hebdo

La communauté pour découvrir
le Private Equity de l'intérieur



CARLYLE



Carlyle et CVC DIF signent un accord pour acquérir chacun 45 % de BauWatch auprès de Haniel

Montant : 1 Md€ | Secteur : infrastructures de vidéo-surveillance | Type : co-acquisition majoritaire



Après avoir acquis **BauWatch** en 2021, **Haniel** a su développer une plateforme de vidéo-surveillance à grande échelle à travers l'Europe en investissant notamment dans des technologies innovantes. Sous sa direction, BauWatch est passée de **59 M€ de CA à 153 M€ en 2025**. La société d'investissement laisse maintenant place à **Carlyle** et **CVC DIF** en **cédant 90 % de ses parts** afin de récupérer du capital et passer le relais pour la suite du développement de la plateforme aux deux fonds.

Données Clés

Structure de capital post-opération	Carlyle 45 %, CVC DIF 45 % et Haniel 10 %
AUM	Carlyle 485 Mds\$ et CVC DIF 25 Mds€
Couverture géographique	12 pays européens
Nombre de systèmes de surveillance actifs	15 000
Nombre de projets complétés	50 000

Analyse

- **Un profil infrastructure-like** : BauWatch combine une base de plus de 15 000 systèmes physiques, des services essentiels de sécurité et des revenus récurrents, lui donnant un profil proche d'une infrastructure de services.
- **Un actif adapté à Value-Add IV** : le fonds de CVC DIF cible des plateformes infra mid-market à fort potentiel de croissance, souvent via du buy-and-build ; BauWatch correspond à cette stratégie par son leadership européen et ses leviers d'expansion.
- **Continuité actionnariale** : en conservant 10 % du capital, Haniel reste associé au potentiel de création de valeur futur de BauWatch tout en passant le relais opérationnel à Carlyle et CVC DIF.

Risques & Enjeux

- **Risque d'exécution de la croissance** : l'expansion internationale et l'élargissement de l'offre nécessitent de maintenir une qualité de service homogène malgré l'augmentation rapide du parc et des volumes surveillés.
- **Enjeu de résilience des infrastructures** : en sécurisant chantiers, centrales, sous-stations et actifs renouvelables, BauWatch devient un maillon clé de la continuité opérationnelle ; sa croissance dépendra de l'importance croissante accordée à la sécurité des infrastructures critiques en Europe.

Acteurs

Vendeur :



Acheteurs :



Macquarie Asset Management entre au capital de Maple Infrastructure Trust aux côtés de La Caisse

Montant : 450 M\$ | Secteur : infrastructures de transport | Type : acquisition de participation



Macquarie Asset Management (MAM), via **Macquarie Asia-Pacific Infrastructure Fund 4** (MAIF4), acquiert une participation dans **Maple Infrastructure Trust**, plateforme indienne d’infrastructures routières, auprès de **La Caisse**. MAM et La Caisse conservent conjointement le contrôle de la plateforme. MAIF4 engage 450 M\$, dont 150 M\$ pour de futures acquisitions, complétés par 150 M\$ engagés par La Caisse pour soutenir la croissance de Maple.

Données Clés

Engagement de MAIF4	450 M\$
Capital réservé aux acquisitions futures	150 M\$ de MAIF4 + 150 M\$ de La Caisse
Portefeuille actuel	7 routes à péage
Couverture géographique	6 États indiens
Taille du réseau	~3 328 km de voies

Analyse

- **Création d’une plateforme de consolidation** : les 300 M\$ de capital additionnel engagés conjointement par MAIF4 et La Caisse donnent à Maple des moyens importants pour poursuivre l’acquisition de nouveaux actifs routiers et accroître son échelle.
- **Complémentarité des deux investisseurs** : Macquarie apporte son expérience historique des infrastructures et de la gestion active en Inde, tandis que La Caisse conserve son rôle dans une plateforme qu’elle a développée depuis son entrée sur le marché routier indien en 2021.
- **Exposition à une demande structurelle** : avec un réseau routier indien d’environ 6 millions de km, la hausse du taux de motorisation et des besoins de mobilité soutient la demande pour des infrastructures routières de qualité, notamment les routes à péage.

Risques & Enjeux

- **Risque de trafic** : les revenus des routes à péage restent sensibles aux volumes de circulation ; un ralentissement économique ou une évolution des flux logistiques pourrait peser sur la fréquentation et les recettes des actifs.
- **Enjeu de gouvernance** : Macquarie entre au capital après plusieurs difficultés de La Caisse en Inde, dont le départ du président de Maple dans le contexte des controverses entourant Adani, ainsi qu’un litige de ~90 M\$CA.

Acteurs

Vendeur :



Acheteur :



Hy24 acquiert 20 % d'OPAL auprès d'Uniper et entre dans le transport régulé d'hydrogène

Montant : n.a. | Secteur : infrastructures énergétiques | Type : acquisition minoritaire



Hy24, via son **Clean Hydrogen Infrastructure Fund**, acquiert la participation de **20 % d'Uniper dans OPAL**, un pipeline de **470 km** reliant Lubmin, au nord-est de l'Allemagne, à la frontière tchèque. Historiquement dédié au transport de gaz naturel, OPAL est progressivement intégré au réseau hydrogène allemand : sa section nord a déjà été convertie, tandis que la **conversion complète du corridor est attendue d'ici 2030**.

Données Clés

Participation acquise	20 % d'OPAL
Longueur du corridor	~470 km
Participation restante	80 % détenus par GASCADE
Conversion hydrogène	section nord convertie en 2025, conversion complète attendue fin 2030
AUM Hy24	>2 Mds€

Analyse

- **Entrée dans les infrastructures régulées** : OPAL marque le premier investissement de Hy24 dans un réseau de transport régulé, ajoutant à son portefeuille un actif offrant un profil plus proche des infrastructures traditionnelles.
- **Positionnement sur un corridor stratégique** : long de 470 km et intégré au réseau central hydrogène allemand, OPAL constitue un axe clé entre le nord de l'Allemagne et l'Europe centrale, au cœur du développement des interconnexions énergétiques européennes.
- **Conversion d'un actif existant** : plutôt que de construire un nouveau réseau, le projet repose sur la reconversion progressive d'une infrastructure gazière existante vers l'hydrogène, permettant de réutiliser un actif stratégique tout en accompagnant la transition énergétique.

Risques & Enjeux

- **Risque d'exécution réglementaire** : la transaction reste soumise aux autorisations nécessaires ainsi qu'au non-exercice du droit de préemption de GASCADE, actionnaire à 80 % d'OPAL.
- **Enjeu de montée en puissance de l'hydrogène** : la valeur stratégique d'OPAL dépendra du développement effectif de la demande d'hydrogène bas-carbone en Europe et de la montée en charge du réseau allemand d'ici 2030. REPowerEU et le mécanisme d'ajustement carbone aux frontières soutiennent cette trajectoire, notamment dans l'industrie lourde et les transports difficiles à électrifier.

Acteurs

Vendeur :



Acheteur :



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



+240

Alumni

Une association d'étudiants et de jeunes diplômés

+120

Événements

Des conférences et des rencontres pour découvrir le private equity

+50

Écoles

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

+10

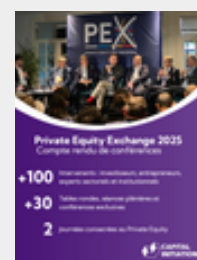
Conférences

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

BOOTCAMPS



PUBLICATIONS



ÉVÉNEMENTS

