

PE Infra & Énergie L'Actu' Hebdo

La communauté pour découvrir
le Private Equity de l'intérieur



Ember Infrastructure Management propose 498 M£ pour prendre le contrôle d'Ashtead Technology

Montant : 498 M£ | Secteur : services offshore (énergie) | Type : offre publique non engageante



Ashtead Technology, spécialiste britannique de la **technologie sous-marine** pour l'énergie offshore, a confirmé le 23 septembre avoir reçu une proposition non sollicitée d'**Ember Infrastructure Management à 615 pence par action** en numéraire, soit environ 498 millions de livres. Il s'agit de la quatrième approche d'Ember, les deux premières ayant été formellement rejetées par le conseil. Ce dernier examine l'offre et transmet à Ember des informations de due diligence préliminaire.

Données Clés

Prix par action	615 pence (cash)
Prime sur le dernier cours	12,8 % (545p)
Implantation	10 hubs, 650+ salariés
Taille de la flotte	plus de 30 000 équipements
Polyvalence de la flotte	85 % utilisable à la fois pétrole/gaz et renouvelables

Analyse

- **Un acteur de niche de l'offshore** : Ashtead fournit des équipements sous-marins principalement au secteur pétrolier et gazier, avec des solutions dédiées à l'éolien offshore et à l'énergie marine; son modèle repose sur la location d'équipements plutôt que sur leur vente, ce qui lui assure des revenus récurrents.
- **Une insistance qui finit par payer** : après deux refus, le conseil d'administration ouvre enfin la due diligence à Ember, signe que le prix proposé est désormais jugé sérieux par les administrateurs, après trois propositions précédentes jugées insuffisantes.
- **Une réaction immédiate du marché** : le titre a gagné 60 % le jour de l'annonce, la prime de 12,8 % se calculant sur ce nouveau cours de clôture et non sur le cours d'avant l'annonce, ce qui traduit une forte adhésion des investisseurs à l'opération.

Risques & Enjeux

- **Absence d'engagement ferme** : Ember doit annoncer une offre ferme ou renoncer avant le 21 octobre, l'opération peut donc ne jamais se concrétiser malgré l'ouverture du conseil.
- **Exposition à l'offshore pétrolier** : l'activité reste liée aux investissements du secteur pétrolier et gazier; la création de valeur dépendra de la capacité d'Ashtead à accélérer sa diversification vers l'éolien offshore et le marin.

Acteurs

Cible :  **Ashtead**
Technology

Acquéreur potentiel :  **Ember**
Infrastructure

Un consortium BlackRock/IFM entre en négociations pour acquérir les data centers Asie-Pacifique de Stack

Montant : 25 Mds\$ | Secteur : infrastructures digitales | Type : acquisition en négociations exclusives



Un consortium réunissant l'**Artificial Intelligence Infrastructure Partnership (AIP)**, adossé à **BlackRock**, et **IFM Investors** est entré en négociations exclusives pour racheter le portefeuille de **data centers de Stack Infrastructure en Asie-Pacifique**, détenu par **Blue Owl**. Le portefeuille couvre Melbourne, Osaka, Sydney et Tokyo. Le consortium prépare désormais la due diligence, pour une valorisation évoquée entre 20 et 25 milliards de dollars par les analystes du secteur.

Données Clés

Prix initialement visé par Blue Owl	> 30 Mds\$
Marchés couverts	Melbourne, Osaka, Sydney, Tokyo
Fondateurs d'AIP	BlackRock, GIP, MGX, Microsoft, NVIDIA
Capacité opérationnelle actuelle	~1 122 MW (dont 792 MW en Australie)
Plus gros site	Melbourne, 432 MW

Analyse

- **Une deuxième grosse opération pour AIP** : après Aligned Data Centers (40 Mds\$), AIP poursuit son déploiement dans les infrastructures de calcul avec un premier actif majeur en Asie-Pacifique.
- **Un consortium complémentaire** : AIP apporte le mandat IA et l'écosystème de BlackRock, GIP, MGX, Microsoft et NVIDIA, tandis qu'IFM apporte son expérience d'investisseur infra de long terme.
- **Un prix sous les attentes du vendeur** : la fourchette évoquée reste inférieure aux plus de 30 Mds\$ initialement visés par Blue Owl, ce qui laisse une marge de négociation aux deux parties.

Risques & Enjeux

- **Risque d'exécution du deal** : les discussions sont exclusives mais non signées et peuvent s'allonger ou échouer, d'autres acquéreurs pouvant encore se manifester avant un accord définitif.
- **Enjeu de valorisation** : un prix de 20 à 25 Mds\$ suppose une demande soutenue des hyperscalers et des opérateurs d'IA en Asie-Pacifique ; la création de valeur dépendra de la capacité du portefeuille à absorber cette croissance dans la durée.

Acteurs

Vendeur :



Acheteurs :

IFM Investors  **BlackRock**

USS signe un accord pour acquérir 100 % de VTG Rail UK auprès de VTG

Montant : n.a | Secteur : transport ferroviaire (location de wagons) | Type : acquisition à 100 %



VTG a signé un accord définitif pour céder VTG Rail UK, spécialiste de la location de wagons de fret au Royaume-Uni, à l'Universities Superannuation Scheme (USS), l'un des plus grands fonds de pension britanniques avec environ 84 milliards de livres d'actifs. Le management local mené par Marc Hurn reste en place. La clôture est attendue au quatrième trimestre 2026, sans autorisation réglementaire requise, pour une flotte d'environ 4 500 wagons.

Données Clés

Actifs sous gestion d'USS	~84 Mds£
Flotte de VTG Rail UK	~4 500 wagons
Poids dans la flotte VTG	< 6 % de 75 000+ wagons
Wagon intermodal le plus lourd	IKA Megafret : 126 t de charge max, 36,44 m
Conseil financier de l'opération	Goldman Sachs

Analyse

- **Un actif à revenus récurrents** : la location de wagons génère des cash-flows contractuels et prévisibles, portés par des contrats de long terme avec les chargeurs, un profil bien adapté à un investisseur patient comme USS.
- **Un acquéreur patient** : USS prend 100 % du capital et laisse l'équipe dirigeante en place, avec l'objectif affiché de poursuivre l'investissement dans la flotte et la relation avec les clients existants.
- **Un contexte politique porteur** : le gouvernement britannique a fixé le 8 septembre un objectif d'au moins 40 % de fret ferroviaire supplémentaire d'ici 2040, un signal favorable pour la demande de wagons.

Risques & Enjeux

- **Croissance du fret à confirmer** : le trafic ferroviaire britannique a reculé de 3 % sur l'année à mars 2026 ; l'ambition affichée par le gouvernement pour 2040 reste donc largement à concrétiser dans les prochaines années.
- **Besoin d'investissement soutenu** : l'extension et le renouvellement de la flotte supposent des capitaux réguliers, alors que les flux construction, pétrole et internationaux se sont contractés sur la période récente observée par le régulateur.

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

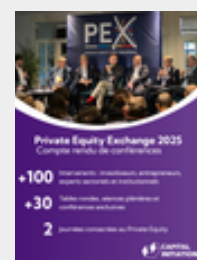
Conférences

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

BOOTCAMPS



PUBLICATIONS



ÉVÉNEMENTS

