

GF Infrastructures Durables - Cas d'investissement
Financement en dette

GROUPE ALPHA TRAINS

Contexte d'investissement

En mars 2020, Infrantry a participé au refinancement et à l'extension de la maturité de la dette existante de 125 millions d'euros de la Holding du Groupe Alpha Trains pour le compte de plusieurs de ses fonds.

Le secteur ferroviaire étant un secteur privilégié chez Infrantry, l'équipe possède une expertise de longue date sur ce secteur et suit le développement du Groupe depuis plusieurs années.

L'investissement représentait une opportunité unique de participer au financement d'actifs de mobilité verte tout en générant un couple rendement/risque attractif pour les investisseurs.

En Juin 2022, Infrantry a financé un top-up sur le même refinancement.

Présentation d'Alpha Trains

Alpha Trains est un loueur de matériel roulant leader sur le marché européen, dont l'activité est soutenue par des revenus contractuels provenant d'une flotte bien diversifiée de trains de voyageurs et de locomotives. Avec un management solide, Alpha Trains enregistre une croissance durable depuis plus de 15 ans sur ses principaux marchés et entretient des relations étroites avec les compagnies ferroviaires et les autorités de transport public.

Créée en 2008, l'entreprise est aujourd'hui présente dans 22 pays ; elle est devenue le premier acteur sur le marché allemand du transport de voyageurs et le deuxième sur le marché européen des locomotives (hors Royaume-Uni). Avec une part de marché estimée à environ 70 %, le Groupe est un des acteurs leader sur le marché du transport de voyageurs. La part de marché et la taille d'Alpha Trains dans ce secteur d'activité lui permettent de réaliser des économies d'échelle et de bénéficier d'avantages concurrentiels.

Les actionnaires d'Alpha Trains sont des investisseurs en infrastructure de long terme : PGGM Infrastructure Funds, APG Infrastructure, Arcus et Swiss Life.

Vue d'ensemble du marché Positionnement de la société

- L'implantation géographique de l'entreprise et son positionnement sont considérés comme hautement stratégiques puisque ce marché est le plus important d'Europe, tant pour le segment des trains de voyageurs que pour celui des locomotives.
- De plus, le rail est l'un des moyens de transport le plus respectueux de l'environnement : les émissions de carbone générées étant 80 % inférieures à celles des voitures. Par ailleurs, la flotte du Groupe est composée à 82 % d'actifs électriques et à 18 % d'unités diesel, ce qui permet de limiter encore davantage les émissions.
- Ces dix dernières années, Alpha Trains a remanié sa stratégie commerciale en se concentrant davantage sur le segment des trains de voyageurs que sur celui des locomotives, car celui-ci offre une meilleure résilience des flux de trésorerie et une plus grande stabilité de la demande.

infrantry
Invest. Impact.

ALPHA TRAINS EN CHIFFRES



82 % d'actifs électriques



9 ans d'âge moyen de la flotte



97 % de taux d'utilisation



Portefeuille diversifié



22 homologations dans différents pays



66% de locomotives dotées d'une homologation multi-pays



2/3 des revenus issus de la location de trains de voyageurs



3/4 des revenus issus de la location en Allemagne

GROUPE ALPHA TRAINS

L'offre d'Alpha Trains

Avec une flotte d'un âge moyen d'environ 9 ans, le Groupe bénéficie d'un portefeuille d'actifs de bonne qualité permettant des taux d'utilisation fréquents et une visibilité des bénéfices.

Le Groupe se concentre sur la location de trains de voyageurs et de locomotives, le segment des trains de voyageurs représentant environ deux tiers de ses revenus totaux. La flotte d'Alpha Trains compte actuellement près de 1000 unités dans son portefeuille, comprenant une variété de trains diesel et électriques.

L'Allemagne reste le principal marché du Groupe. En effet, la société bénéficie de relations bien établies avec des bayers de qualité, dont la plupart détiennent des concessions ferroviaires à long terme sur des lignes régionales de banlieue où la demande de trains de voyageurs est constante.

Le flotte étant par nature diversifiée, cela implique un renouvellement plus fréquent des locomotives dont la location arrive à son terme. Alpha Trains a géré avec succès ce redéploiement au cours des dernières années.

Le Groupe bénéficie de taux élevés d'utilisation de ses actifs, tant pour les trains de voyageurs que pour les locomotives, soutenus par la longévité des contrats dans le segment des trains de voyageurs et par les contrats à long terme liés aux commandes de locomotives neuves.

Durabilité de l'entreprise

L'engagement d'Alpha Trains en faveur d'une activité verte et durable est ancré dans la philosophie de l'entreprise. Cet engagement est décrit dans la déclaration de mission de l'entreprise ainsi que dans sa politique Environnementale, Sociale et de Gouvernance (ESG).

Dans sa déclaration de mission, l'entreprise reconnaît son rôle dans le transport durable et dans la transition vers une économie à faible émission de carbone et notamment en proposant des alternatives de transport.

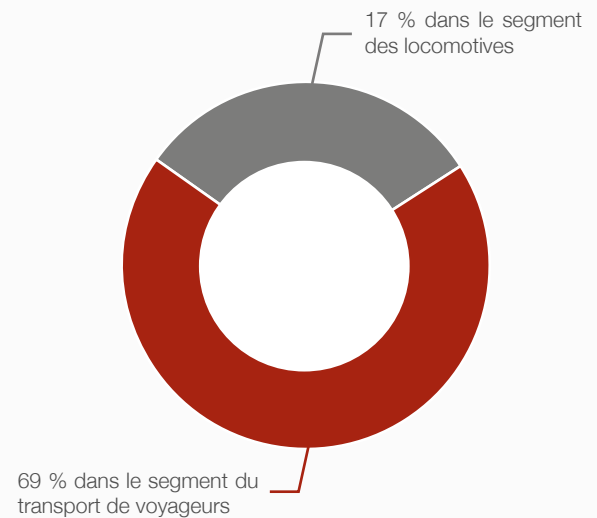
Conformément à la mission et à la politique ESG d'Alpha Train, ses principaux objectifs ESG sont de soutenir la transition vers une économie à faible émission de carbone, de favoriser la concurrence au bénéfice d'un transport de voyageurs abordable, sûr et confortable, ainsi que d'un transport de marchandises accessible et fiable.

Alpha Trains a atteint la neutralité carbone en 2020, à la fois en réduisant et en compensant ses émissions de carbone. Par conséquent, l'entreprise est devenue le premier loueur privé de locomotives et de trains en Europe continentale à se déclarer neutre en carbone, ce qui souligne son engagement fort en matière de durabilité.

Le Groupe a également amélioré ses résultats Global Real Estate Sustainability Benchmark (GRESB) pour la quatrième fois consécutive et s'est vu attribuer une fois de plus la plus haute note, soit 5 étoiles, pour son engagement en faveur de la durabilité.

Source : site internet de la société (2022)

PARTS DE MARCHÉ PARMIS LES SOCIÉTÉS DE LEASING EN EUROPE CONTINENTALE



IMPLANTATION DE L'ENTREPRISE

