



Édito de Robert Klein

Message du Directeur Général, Robert Klein

Madame, Monsieur, Chers Actionnaires,

L'année 2025 marque une étape structurante pour Voltalia. Dans un environnement énergétique en profonde mutation — caractérisé par une demande croissante d'électricité bas carbone, mais aussi par des contraintes accrues sur les réseaux et une pression renforcée sur la rentabilité — nous avons engagé une transformation stratégique majeure avec le lancement du plan SPRING.

Soutenu par le Conseil d'administration et par notre actionnaire de référence, ce plan traduit une conviction forte : Voltalia doit entrer dans une nouvelle phase de maturité, fondée sur une discipline renforcée dans l'allocation du capital, un recentrage de ses activités sur son cœur de métier et une création de valeur durable pour ses actionnaires. En 2025, nous avons ainsi pris des décisions exigeantes mais nécessaires : recentrage géographique, arrêt de projets insuffisamment rentables, sortie d'activités non stratégiques et simplification de notre organisation.

Ces choix ont eu un impact significatif sur le résultat net de l'exercice, qui s'établit à -128,1 millions d'euros, en raison principalement d'éléments exceptionnels liés au plan SPRING et de l'écurement de la production au Brésil. Hors ces éléments exceptionnels, la performance sous-jacente du Groupe s'est améliorée, avec un second semestre redevenu positif. Par ailleurs, Voltalia a atteint ses objectifs opérationnels et financiers de l'année, avec un EBITDA de 211,3 millions d'euros et une capacité en exploitation et en construction portée à 3,6 GW.

L'année 2026 constitue une phase d'accélération de la transformation engagée. Nous poursuivons la mise en œuvre de SPRING à travers de nouvelles cessions, la poursuite des plans de réduction de coûts et une exécution rigoureuse de notre feuille de route stratégique. Notre ambition est claire : retrouver un résultat net positif dès 2026, renforcer

progressivement notre structure financière et nous positionner pour autofinancer notre croissance entre 2026 et 2030, avec une perspective de distribution de dividendes à partir de 2028.

Cette nouvelle étape s'accompagne également d'évolutions au sein de notre gouvernance, avec notamment la nomination de Bertrand Cousin à la présidence du Conseil d'administration suite à la démission de Laurence Mulliez. Je tiens à saluer l'engagement et la contribution déterminante de Laurence Mulliez ces 12 dernières années, dont l'impulsion stratégique et la vision ont profondément marqué le développement de Voltalia. Je me réjouis désormais de travailler aux côtés de Bertrand Cousin dans ses nouvelles fonctions de Président, dans un esprit de continuité, de confiance et d'efficacité collective. Ces évolutions renforcent notre capacité à accompagner la transformation du Groupe et à inscrire notre stratégie dans la durée, au service de la création de valeur pour l'ensemble de nos parties prenantes.

Je tiens à saluer l'engagement et le professionnalisme des équipes de Voltalia, dont la mobilisation a été déterminante dans la conduite de ces transformations profondes. Avec le soutien du Conseil d'administration et la confiance renouvelée de nos actionnaires, Voltalia dispose aujourd'hui de bases solides pour aborder les prochaines étapes de son développement avec détermination et responsabilité.

Je vous remercie de votre confiance et de votre fidélité.

Robert Klein

Directeur Général, Voltalia

Résultats de l'exercice 2025

En 2025, le chiffre d'affaires de Voltalia s'établit à 588 millions d'euros, en progression de +16 % à taux de change constants par rapport à 2024, porté principalement par la forte croissance des activités de Services pour clients tiers (+70 %). Cette dynamique a partiellement compensé la baisse temporaire des Ventes d'énergie, pénalisées par l'écroulement de la production au Brésil.

L'EBITDA atteint 211,3 millions d'euros, en ligne avec l'objectif annuel annoncé, stable à taux de change constants. La marge d'EBITDA ressort à 36 %, en recul par rapport à 2024, sous l'effet d'une part croissante des Services et de l'impact de l'écroulement.

Le résultat net part du Groupe s'élève à -128,1 millions d'euros. Il intègre une part exceptionnelle de -103 millions d'euros liée au plan de transformation SPRING (abandons de projets non rentables, recentrage géographique, arrêt d'activités non essentielles et coûts de transformation), ainsi que -36 millions d'euros liés à l'écroulement. Hors éléments exceptionnels, le résultat net aurait été de -25 millions d'euros, avec un second semestre redevenu positif (+15 millions d'euros).

Chiffre d'affaires du T1 2026

Le chiffre d'affaires du premier trimestre 2026 s'établit à 133,3 millions d'euros, en progression de +25% à taux de change constants, par rapport à la même période de 2025 (+24% à taux de change courants). Les Ventes d'énergie contribuent à hauteur de 54%, Renvolt à hauteur de 41% et Voltalia Hub à hauteur de 5% du chiffre d'affaires du premier trimestre 2026.

[Retrouvez l'intégralité des communiqués de presse des résultats annuels 2025 et du chiffre d'affaires du 1er trimestre 2026 sur le site de Voltalia, rubrique Investisseurs.](#)

T1 2026 CHIFFRES CLÉS

Chiffre d'affaires
133,3 M€
+25%
à taux de change constants

Capacité en opération
et en construction
3,6 GW
dont 0,6 GW
en construction

2025 CHIFFRES CLÉS

Chiffre d'affaires
587,8 M€
+16%
à taux constants

EBITDA
211,3 M€
stable
à taux constants

Résultat net
-128,1 M€

Nos objectifs 2026, 2027 et 2030

Pour 2026, Voltalia a annoncé une capacité en exploitation et construction d'environ 3,7 gigawatts, dont environ 3 gigawatts en exploitation et un EBITDA compris entre 210 et 230 millions d'euros incluant 190 à 210 millions d'euros générés par l'activité de Ventes d'énergie et un résultat net positif.

Pour 2027 : Une capacité en exploitation et en construction d'environ 4,2 gigawatts avec environ 3,7 gigawatts en exploitation et un EBITDA compris entre 300 et 325 millions d'euros incluant 270 à 300 millions d'euros générés par l'activité de Ventes d'énergie.

Pour 2030 : Une capacité d'exploitation et de construction détenue d'environ 5 gigawatts, dont environ 4,5 gigawatts en exploitation et une marge d'EBITDA des Ventes d'énergie comprise entre 70% et 72% et une marge d'EBITDA des Services comprise entre 9% et 11% d'ici 2030.

Enfin, Voltalia se positionne pour autofinancer sa croissance entre 2026 et 2030, prévoit un versement de dividende à partir de 2028, et demeure un actif stratégique pour l'actionnaire majoritaire.

Voltalia a renforcé sa structure financière en sécurisant plus de 340 millions d'euros de financements

Un crédit syndiqué de 244,4 millions d'euros a permis de refinancer par anticipation les échéances de 2026 et d'allonger la maturité de la dette.

En complément, dans le cadre du plan SPRING, une avance en compte courant de 100 millions d'euros a été mise en place avec l'actionnaire de référence, dans des conditions strictement non dilutives.

Ces opérations renforcent la flexibilité financière du Groupe et soutiennent sa capacité à autofinancer sa croissance tout en poursuivant la réduction de son endettement.

SPRING : une transformation engagée en 2025, accélérée en 2026

Présenté en septembre 2025, le plan de transformation SPRING marque une étape structurante pour Voltalia dans un environnement de marché en mutation. Sa mise en œuvre, engagée dès 2025, a déjà produit ses premiers effets et s'accélérera en 2026, avec pour ambition de renforcer durablement la création de valeur et la performance financière du Groupe.

SPRING repose d'abord sur un recentrage stratégique clair autour des activités de Développement et de Vente d'énergie, ainsi que sur les géographies et technologies les plus créatrices de valeur. Voltalia a ainsi décidé de céder ou d'arrêter les activités de développement dans cinq pays et de concentrer ses investissements sur le solaire, l'éolien terrestre et le stockage par batteries. Les cessions d'actifs non stratégiques prévues entre 2026 et 2028 devraient générer 300 à 350 millions d'euros, soutenant le retour à un résultat net positif dès 2026 et une trajectoire progressive de désendettement.



Bolobedu, Afrique du Sud | 148 MW

Le plan s'accompagne également d'un modèle opérationnel clarifié, avec la création de Renvolt, dédiée aux activités de construction et d'exploitation-maintenance. Cette organisation renforce la lisibilité des performances et permet à chaque métier de se concentrer sur ses priorités stratégiques. La filialisation, engagée en 2025, devrait s'achever au premier semestre 2026.

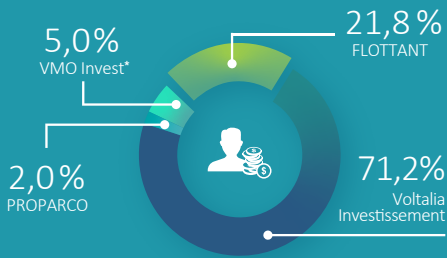
Enfin, la performance opérationnelle s'améliore grâce à une discipline accrue en matière d'efficacité et d'optimisation. En 2025, les coûts récurrents ont été réduits de 16,2 millions d'euros par rapport à la base 2024, dans un contexte de recentrage des activités et de réduction des effectifs. En 2026, SPRING poursuivra cette dynamique, avec de nouvelles mesures ciblées sur les coûts de structure et de développement, ainsi que la poursuite des plans d'amélioration des marges, notamment dans les activités de Ventes d'énergie.

Voltalia poursuit sa Mission et se fixe de nouveaux objectifs pour 2027 et 2030

- CO₂-équivalent évité : environ 2,4 millions de tonnes d'ici 2027. En 2025, 1,5 million de tonnes pour toutes les géographies du groupe dans les pays non désignés selon l'Association des principes de l'Equateur ont pu être évités.
- 100% de la capacité en construction avec un plan d'engagement des parties prenantes aligné aux standards de la SFI (Société Financière Internationale, Banque Mondiale) d'ici 2027 pour toutes les géographies du groupe. En 2025, cet indicateur s'établit à 93% dans les pays non désignés selon l'Association des principes de l'Equateur.
- 50% de la capacité solaire en exploitation située sur des terrains co-utilisés ou valorisés d'ici 2027. En 2025, l'indicateur a pu dépasser l'objectif, en atteignant 62% de la capacité solaire en exploitation.
- Réduction de 35% de l'intensité carbone des centrales solaires détenues d'ici 2030. En 2025, la réduction s'établit à -19,5%.



Répartition du capital au 10.06.2026



Société Holding de Voltalia SA,
contrôlée par la famille Mulliez



* Déclaration de franchissement de seuil à la date du 6 mai 2026

Capitalisation boursière au 31.05.2026

1104 millions d'euros

Agenda

Chiffre d'affaires du T2 2026

23 juillet 2026 (après bourse)

Résultats semestriels 2026

3 septembre 2026 (avant bourse)

Les actions de Voltalia sont cotées au marché réglementé d'Euronext à Paris. Elles sont admises au Service à règlement différé (SRD) et éligibles au PEA. Voltalia fait partie des indices Euronext Tech 40 et CAC Mid&Small. L'entreprise est également incluse dans le Gaia-Index, l'indice des valeurs moyennes responsables.

Code ISIN : FR0010302224
Code mnémonique : VLTSA.PA

Contactez-nous

Relations investisseurs Voltalia
84, Boulevard de Sébastopol
75003 Paris, France
invest@voltalia.com
+33 (0)1 81 70 37 00

Inscrivez-vous pour recevoir les
prochaines Lettres aux Actionnaires en
nous contactant par mail à
invest@voltalia.com

www.voltalia.com [in](#) [f](#) [@](#) [X](#) [v](#)

Carnet de l'actionnaire

L'Assemblée Générale 2026

L'Assemblée générale des actionnaires de Voltalia s'est tenue le 21 mai 2026. Moment privilégié d'échange et de dialogue avec les actionnaires, cet événement a permis de présenter de manière détaillée les résultats de l'exercice 2025, de revenir sur les principales réalisations de l'année écoulée, ainsi que de faire un point complet sur l'avancement du plan de transformation SPRING. À cette occasion, le management a également partagé les priorités stratégiques et les perspectives de développement du Groupe, en réaffirmant son ambition de croissance durable et de création de valeur à long terme.

Gouvernance

À l'issue de l'Assemblée générale du 21 mai 2026, au cours de laquelle l'ensemble des résolutions ont été adoptées, le Groupe a procédé à plusieurs évolutions de sa gouvernance. Laurence Mulliez a ainsi mis fin à ses fonctions de Présidente et d'administratrice, et Bertrand Cousin a été nommé Président du Conseil d'administration. Isabelle Kocher a été cooptée en qualité d'administratrice provisoire, ainsi que Chris Peeters en tant qu'administrateur indépendant. Enfin, Emmanuelle Lemer et Hugues de Pommereau ont été nommés censeurs.

Ces évolutions s'inscrivent dans une volonté de continuité et de renforcement de la gouvernance, dont la composition demeure conforme aux exigences de parité et d'indépendance, et reposant sur des expertises complémentaires. Elles visent à accompagner le Groupe dans une nouvelle phase de son développement, en cohérence avec ses priorités stratégiques, et à soutenir sa stratégie de création de valeur durable pour l'ensemble des parties prenantes à long terme.

Mise à disposition des documents de référence

Voltalia a mis à la disposition de ses actionnaires son Document d'Enregistrement Universel 2025, ainsi que l'Essentiel 2025, qui présentent de manière complète et accessible la performance financière, extra financière et la gouvernance du Groupe au titre de l'exercice écoulé. Ces documents peuvent être consultés et téléchargés sur le site internet de Voltalia, dans la rubrique Investisseurs.

