



## Édito de Sébastien Clerc

Madame, Monsieur, Cher(e) Actionnaire,

L'année 2023 a été marquée par des réalisations significatives et des défis stimulants que nous sommes heureux de partager avec vous dans cette nouvelle lettre. Sur l'année écoulée, Voltalia a non seulement atteint, mais a surpassé ses objectifs. Depuis 2019, date de leur fixation, la croissance annuelle moyenne a été de +28%/an pour la capacité de production, de +35%/an pour le chiffre d'affaires, de +39%/an pour l'EBITDA et de +59%/an pour le résultat net. Des facteurs externes imprévus ont entravé la progression de nos projets, notamment la pandémie de Covid-19, la crise de la chaîne d'approvisionnement, la hausse des taux d'intérêt, ou encore les délais allongés pour l'approbation des projets par les autorités publiques. Bien que le parcours ait été différent de celui imaginé en 2019, nous avons atteint nos objectifs 2023 dans les délais prévus. La réalisation de ces objectifs résulte de quatre années de travail et d'engagement de nos équipes dans un contexte particulier difficile.

En 2023, l'activité des Ventes d'énergie (produite par les centrales de Voltalia) et celle des Services aux clients tiers (comprenant le développement, la construction et la maintenance de leurs centrales) ont toutes deux contribué positivement à l'atteinte des objectifs. Cela s'est traduit par avec une croissance de 76% de l'EBITDA et un bénéfice net record de 29,6 millions d'euros. Lors de l'assemblée générale qui s'est tenue le 16 mai dernier, nous avons pu revenir sur le bilan financier et les succès opérationnels et commerciaux de 2023, dont nous pouvons tous être fiers. L'année 2023 a vu la mise en service de centrales pour une capacité record de 795 mégawatts (+80% par rapport à 2022), dont 80 mégawatts en France, 51 mégawatts au Portugal, 140 mégawatts en Albanie et 359 mégawatts au Brésil. Helexia, filiale de Voltalia, a ajouté 165 mégawatts principalement en France, au Portugal, en Espagne, en Italie, en Roumanie et au Brésil.

*« Voltalia a non seulement atteint mais également surpassé ses objectifs opérationnels pour 2023 avec 2,9 GW de puissance en exploitation et en construction ! Avec une durée résiduelle moyenne des contrats de vente de 17,1 ans, 8 milliards de revenus futurs sous contrat et un pipeline de projets de 16,6 GW, la solidité de notre modèle nous permet de confirmer nos ambitions 2027. »*

Dans le domaine des Ventes d'énergie, grâce à ces nouvelles centrales et à des conditions de vent et d'ensoleillement légèrement meilleurs qu'en 2022, Voltalia a produit 4,3 térawattheures, générant un chiffre d'affaires de 299 millions d'euros et un EBITDA de 195 millions d'euros, en croissance de +36%.

Dans le secteur des Services, le développement a également été un moteur de croissance avec la vente de sites totalisant plus de 800 mégawatts. Malgré la baisse historique des prix des panneaux solaires, la Construction et la Fourniture d'équipements ont progressé, avec des chantiers menés pour des clients en France (notamment via Helexia), en Irlande, en Mauritanie et au Brésil. Enfin, le segment Exploitation et Maintenance poursuit sa croissance, avec un retour en force en Espagne et un décollage au Brésil. Au total, les Services ont généré un EBITDA record de 62 millions d'euros, son record historique.

Forts de ces succès, de fondamentaux solides et d'un pipeline de projets de 16,6 gigawatts, Voltalia a précisé ses objectifs pour 2024 d'environ 3,3 gigawatts de capacité (dont environ 2,5 gigawatts en exploitation) et a réaffirmé et précisé ses ambitions 2027. Fidèle à sa mission et déterminé à respecter ses engagements, Voltalia s'est fixé de nouveaux objectifs ESG pour 2027 et 2030 afin d'amplifier encore les impacts positifs de sa Mission. Nous souhaitons que ce nouveau cycle soit encore plus bénéfique pour l'environnement et le développement humain, tout en créant de la valeur à long terme pour les actionnaires.

*Sébastien Clerc*  
Directeur Général

# Un EBITDA en croissance de 76% et un résultat net à 29,6 millions d'euros

En 2023, Le chiffre d'affaires s'élève à 495,2 millions d'euros, en croissance de +6% par rapport à 2022 (à taux de change courants et constants). Le chiffre d'affaires de l'activité des Ventes d'énergie atteint 299,3 millions d'euros, en forte hausse de +23%, résultant de l'accroissement de la production électrique et de l'indexation contractuelle des prix de vente sur l'inflation. Le chiffre d'affaires issu des Services pour compte de tiers s'établit à 195,5 millions d'euros. Le segment Développement, Construction et Fourniture d'équipements enregistre un chiffre d'affaires de 172,6 millions d'euros. Le segment Exploitation-maintenance accélère sa croissance avec un chiffre d'affaires en hausse de +25% pour atteindre 23,1 millions d'euros.

L'EBITDA consolidé s'établit à 241,1 millions d'euros, en progression de + 76%. Cette amélioration est le résultat de l'augmentation conjuguée des taux de marge d'EBITDA des Ventes d'énergie et des Services.

Le résultat net part du Groupe s'élève à 29,6 millions d'euros, contre une perte de 7,2 millions d'euros en 2022, bénéficiant de la forte progression de l'EBITDA.

## Chiffre d'affaires du T1 2024

Au premier trimestre 2024, notre chiffre d'affaires s'élève à 111,1 millions d'euros, enregistrant une croissance de +13%. Sur la période, Voltalia a enregistré une forte hausse des Ventes d'énergies qui contribuent à hauteur de 67% du chiffre d'affaires du trimestre. Les Services aux clients tiers sont en hausse de +2% contribuant à hauteur de 33% du chiffre d'affaires total.

## Chiffre d'affaires futur sous contrat : 8 milliards d'euros

La visibilité à long terme s'est encore améliorée avec un chiffre d'affaires futur, sécurisé par des contrats de vente d'électricité, atteignant 8 milliards d'euros (+1,4 milliard d'euros par rapport à 2021), soit 16 fois le chiffre d'affaires de 2023 et un pipeline de 16,6 gigawatts, un record. Cette performance découle de la stratégie de Voltalia qui privilégie la recherche de contrats de vente d'électricité à très long terme, couvrant l'essentiel de la production des centrales conservées dans notre portefeuille. La durée résiduelle moyenne pondérée de l'ensemble de ces contrats est de 17,1 années (+ 7 mois).

Retrouvez l'intégralité du communiqué de presse des [résultats annuels 2023](#) et des [résultats T1 2024](#) sur le site de Voltalia, rubrique Investisseurs.

## 2023 CHIFFRES CLÉS

Chiffre d'affaires  
**495,2 M€**  
+6% à taux de change courants

EBITDA  
**241,1 M€**  
+76% par rapport à 2022

Capacité en exploitation et en construction  
**2,9 GW**

## T1 2024 CHIFFRES CLÉS

Chiffre d'affaires  
**111,1 M€**  
+13% à taux de change courants

## Chiffres clés opérationnels 2023

**2 370 MW**

en exploitation

+ 51% vs 2022  
avec 795 MW mis en service (+ 80%),  
dont 662 MW au second semestre

**16,6 GW**

de pipeline de projets  
en développement

+ 17% vs 2022

**1 248 MW**

de contrats d'achat  
d'électricité signés

+ 11% vs 2022

**480 MW**

en construction



Voltalia déploie une stratégie axée sur les contrats à long terme (Corporate PPA). En sécurisant des contrats de vente d'électricité à long terme, Voltalia garantit la stabilité de ses revenus et assure la rentabilité de ses projets. Parallèlement, Voltalia adopte une stratégie pays diversifiée en opérant dans une vingtaine de pays. La sélection de ces marchés repose sur des critères tels que le potentiel de ressources renouvelables, les cadres réglementaires favorables et les besoins énergétiques locaux qui s'ajoutent aux PPA long terme.

## Avancées de Voltalia en Tunisie et en Ouzbékistan

En Tunisie, Voltalia remporte un projet solaire localisé près de Gafsa Fort de son expertise et de son engagement dans la région depuis plus de cinq ans, Voltalia s'est vu attribuer un projet solaire de 130 mégawatts. La production de la future centrale sera équivalente à la consommation de plus de 700 000 habitants. Les revenus du projet proviendront d'un contrat de vente d'électricité de 30 ans. La Tunisie vise un taux de production d'électricité d'origine renouvelable de 30% d'ici 2030, contre 2,2% en 2023. Dans un pays qui compte plus de 300 jours d'ensoleillement par an, l'énergie solaire est particulièrement compétitive par rapport aux centrales thermiques qui dépendent principalement du gaz naturel importé.

En Ouzbékistan, Voltalia a lancé la construction de Sarimay Solar. Cette initiative majeure marque une étape cruciale dans la transition énergétique de l'Ouzbékistan et met en lumière le potentiel du pays en matière de production d'énergie solaire.

D'une capacité de 126 mégawatts, le projet Sarimay Solar s'inscrit dans le cadre des initiatives du pays visant à diversifier son mix énergétique et à réduire sa dépendance aux énergies fossiles. Grâce à son partenariat avec Voltalia, l'Ouzbékistan bénéficie de l'expertise et du savoir-faire techniques nécessaires pour réaliser des installations solaires de grande envergure. Le projet permettra d'éviter l'émission de 116 000 tonnes de CO<sub>2</sub> par an. Il est adossé à un contrat de vente d'électricité de 25 ans remporté en 2022. Le financement du projet est confié à la BERD (Banque Européenne de reconstruction et de développement) et la JICA (Japan International Cooperation Agency).

Le complexe de Sarimay se distingue comme un parfait exemple d'installation hybride multi énergies. Il comprend deux accords de partenariat liés au stockage : l'extension du complexe solaire de 126 mégawatts de Sarimay avec l'ajout de batteries de 50 mégawatts / 100 mégawattheures ainsi que la création d'un nouveau complexe de batteries de 500 mégawatts / 1000 mégawattheures ! Cette avancée considérable positionne Voltalia en tant que leader dans ce domaine. En complément du complexe, le potentiel d'un futur parc éolien de 100 mégawatts fait l'objet d'une évaluation détaillée et sa construction pourrait être lancée à moyen terme.



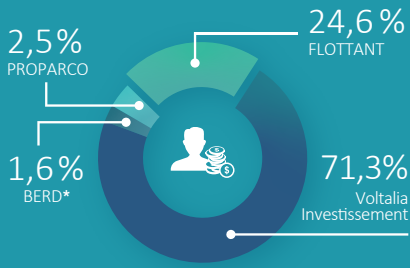
## Le stockage par batterie : accélération de Voltalia

Le stockage par batterie joue de plus en plus un rôle essentiel dans les systèmes d'énergie renouvelable modernes. Il permet de stabiliser le réseau électrique en stockant l'énergie excédentaire produite pendant les périodes de faible demande, puis en la redistribuant lorsque la demande augmente. En lissant les pics de demande et en évitant le recours à des sources d'énergie fossile coûteuses, le stockage par batterie contribue à réduire les coûts énergétiques à long terme. Voltalia maîtrise cette technologie depuis plusieurs années avec notamment les centrales hybrides en Guyane française ou encore au Royaume-Uni.

En Ouzbékistan, où le potentiel solaire est immense, la croissance de cette technologie s'est drastiquement accélérée. Des PPA long terme ont pu être adossés à ces centrales. Le plus grand cluster du monde de 1Gwh est en développement. La construction du projet hybride Sarimay avec une capacité de stockage de 100 mégawatts est lancée. Cette initiative renforce non seulement l'engagement de l'Ouzbékistan en faveur des énergies renouvelables, mais elle assure également des avantages économiques et sociaux durables pour la population, en accord avec les engagements de Voltalia au titre de sa Mission.

En combinant des solutions de stockage innovantes avec des projets solaires de grande envergure, Voltalia contribue à créer un système énergétique plus résilient, durable et efficace.

## Répartition du capital au 31.12.2023



Société Holding de Voltalia SA,  
contrôlée par la famille Mulliez



\* Banque Européenne pour la Reconstruction et le Développement

### Capitalisation boursière

au 31.12.2023 (après clôture)

# 1,368 Mds d'euros

#### Agenda

**Chiffre d'affaires  
du T2 2024**

24 juillet 2024

**Résultats du  
1<sup>er</sup> semestre 2024**

5 septembre 2024

**Chiffre d'affaires  
du T3 2024**

23 octobre 2024

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 Enternext Tech 40 et CAC Mid&Small. L'entreprise est également incluse dans le Gaïa-Index, l'indice des valeurs moyennes responsables.

Code ISIN : FR0010302224

Code mémorique : VL TSA.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](mailto:invest@voltalia.com)

[www.voltalia.com](http://www.voltalia.com)

# Carnet de l'actionnaire

## L'Assemblée Générale 2024

L'Assemblée Générale s'est tenue le 16 mai 2024. Voltalia, au cours de celle-ci, a rappelé son modèle de développement, présenté ses résultats 2023 et ses ambitions 2027. Avec un quorum de 88,93%, l'Assemblée Générale a approuvé l'ensemble des résolutions agréées par le Conseil d'Administration. Les actionnaires ont ainsi renouvelé les mandats d'administrateurs de Laurence Mulliez, Présidente du Conseil, de The Green Option représenté par Philippe Joubert et d'Alterbiz, représenté par Benoît Legrand.

## Gouvernance et Composition du Conseil d'Administration

Le Conseil d'Administration de Voltalia comprend sept membres dont trois femmes et trois membres indépendants. Luc Poyer, administrateur indépendant et Président du Comité des Nominations et des Rémunérations, a rejoint le Conseil d'Administration en juillet 2023. Son expérience d'énergéticien et sa connaissance de l'hydrogène seront d'un grand apport au sein du Conseil. Tous les membres du Conseil accompagnent Voltalia avec beaucoup de pertinence et contribuent de manière toujours constructive à son évolution, en accord avec les valeurs et l'ambition de l'entreprise.

## Pourquoi devenir actionnaire de Voltalia ?

- 1. Croissance durable :** Voltalia est un acteur majeur dans le domaine des énergies renouvelables, un secteur en pleine expansion avec un fort potentiel de croissance à long terme.
- 2. Diversification des projets :** L'entreprise possède un portefeuille diversifié de projets éoliens, solaires, hydroélectriques et biomasse, réduisant ainsi les risques liés à la dépendance d'une seule source d'énergie.
- 3. Engagement environnemental :** Investir dans Voltalia permet de soutenir des initiatives écologiques et de contribuer positivement à la transition énergétique mondiale.
- 4. Performance financière solide :** Voltalia a démontré une performance financière robuste avec une croissance continue de ses revenus et de ses bénéfices, offrant ainsi une perspective de rendements attractifs pour les investisseurs.
- 5. Alignement avec les valeurs ESG :** L'entreprise est une Entreprise à Mission fortement alignée avec les critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG), attirant ainsi des investisseurs soucieux de l'impact de leurs placements.

## Evolution du cours de Bourse de l'action Voltalia depuis l'augmentation de capital de juillet 2019

du 15 juillet 2019 au 30 mai 2024 (cours de clôture)

