



Édito de Robert Klein

Message du Directeur Général, Robert Klein

Madame, Monsieur, Chers Actionnaires,

Je profite de cette nouvelle lettre aux actionnaires pour vous présenter **SPRING**, le nouveau plan stratégique de transformation de Voltaia, dévoilé le 4 septembre 2025. Ce plan marque une étape majeure dans notre développement : un engagement clair vers une croissance durable, rentable et autofinancée, fondé sur une vision affirmée pour notre avenir.

Depuis ma nomination en tant que Directeur Général en janvier dernier, nous avons mené une revue stratégique approfondie de nos activités. Il était essentiel de recentrer notre groupe sur ses forces fondamentales, de clarifier notre modèle opérationnel, d'optimiser nos performances et de créer une valeur tangible pour nos actionnaires. **SPRING** s'appuie sur quatre piliers stratégiques :

- Un recentrage sur nos activités et géographies prioritaires, en nous concentrant sur une douzaine de zones les plus porteuses et en sortant des zones non stratégiques.
- Un modèle opérationnel clarifié, avec la création d'une filiale dédiée aux Services (Construction & Maintenance), distincte des activités de Développement et de Vente d'Énergie.
- L'amélioration de notre performance par l'efficacité et l'optimisation, à travers un plan de réduction des coûts récurrents et une priorisation des projets à fort potentiel.
- Un renforcement de notre rentabilité et de la création de valeur, avec l'ambition d'autofinancer entre 300 et 400 MW de croissance par an entre 2026 et 2030, tout en visant un retour à un résultat net positif à partir de 2026

SPRING trace la feuille de route d'un Voltaia plus solide, plus agile, et résolument orienté vers la création de valeur pérenne. Nos ambitions financières pour 2027 sont de générer un EBITDA de 300 à 325 millions d'euros, dont 270 à 300 millions issus de la Vente d'Énergie. À l'horizon 2030, nous visons des marges EBITDA de 70-72 % pour la Vente d'énergie et de 9-11 % pour les Services, tout en réduisant notre ratio dette nette / EBITDA à 7,5-8,0.

Ces objectifs chiffrés illustrent notre détermination à accroître notre efficacité opérationnelle, à améliorer la rentabilité de nos activités et à préserver des fondamentaux financiers robustes – éléments indispensables pour soutenir un développement autofinancé et récurrent.

« Avec SPRING, Voltaia entre dans une nouvelle phase : assurer une croissance autofinancée de 300 à 400 MW par an jusqu'en 2030, tout en renforçant la rentabilité et l'efficacité, et en établissant des bases solides pour notre ambition à long terme. »

La mise en œuvre de **SPRING** est déjà lancée. Lors de la publication de notre chiffre d'affaires du troisième trimestre 2025, nous avons annoncé les déploiements en cours, prévus à l'horizon 2026 : des cessions d'activité de développement dans trois pays (Hongrie, Slovaquie et Mexique), le lancement de travaux préparatoires à la cession de la plateforme de développement en Espagne (y compris le portefeuille des projets en développement à divers stades de maturité) et le lancement de la mise en œuvre de la filialisation des activités de construction et maintenance, qui devrait être achevée au premier trimestre 2026.

Je souhaite saluer l'engagement de toutes les équipes **Voltaia**. C'est grâce à leur talent, leur mobilisation et leur volonté de progresser que Voltaia peut aujourd'hui s'engager dans cette nouvelle phase de transformation avec confiance.

Aux actionnaires, je souhaite réaffirmer que, sous la gouvernance éclairée du Conseil d'Administration, nous disposons de la vision, de la discipline et de l'élan nécessaires pour porter Voltaia vers un avenir durable, rentable et créateur de valeur. Nous sommes parfaitement alignés sur l'objectif de vous apporter un retour sur investissement tangible, comme en témoigne

la trajectoire tracée par **SPRING**.

Nous préparons également la distribution d'un dividende dès 2028, marquant ainsi notre capacité à récompenser nos actionnaires tout en continuant de renforcer la solidité de notre groupe.

En conclusion, **SPRING** n'est pas seulement un plan stratégique – c'est un engagement concret et ambitieux pour Voltaia et ses actionnaires, résolument tourné vers l'impact que nous souhaitons générer dans la transition énergétique mondiale.

Je vous remercie pour votre confiance et je me tiens à votre disposition pour poursuivre ce dialogue, portés ensemble vers un avenir durable.

Avec mes sincères salutations,

Robert Klein

Directeur Général, Voltaia

Résultats du premier semestre 2025

Le chiffre d'affaires du S1 2025 s'élève à 257 millions d'euros, en hausse de +8% par rapport à la même période en 2024. Cette croissance est portée par une progression de +50% des Services pour clients tiers, qui compense le recul ponctuel de -10% des Ventes d'énergie, lesquelles atteignent 152,1 millions d'euros. Les Services représentent désormais 41% du chiffre d'affaires, contre 32% en S1 2024.

L'EBITDA s'établit à 78,3 millions d'euros, en baisse de -4% à taux courants mais en hausse de +3% à taux de change constants. La marge d'EBITDA recule à 30%, contre 34% au S1 2024, principalement en raison d'une surpondération des Services et d'un effet de base défavorable lié aux ventes de projets en développement réalisées l'an dernier.

La perte nette part du Groupe s'élève à -39,7 millions d'euros, contre -15,7 millions d'euros au S1 2024. Cette détérioration est due à des cessions de projets moins importantes, à l'arrêt de l'activité Fourniture d'équipements, et aux coûts liés au plan de transformation SPRING.

Chiffre d'affaires du T3 2025

Le chiffre d'affaires du troisième trimestre de 2025 s'établit à 164,7 millions d'euros, en hausse de +31% (à +33% à taux de change constants), porté par l'augmentation de x2,8 des Services pour clients tiers à taux de change courants et constants, qui fait plus que compenser la baisse de -13% des Ventes d'énergie.

Depuis le début de l'année, la production atteint 3,6 TWh, en hausse de +11% malgré l'effet de l'écrêtement au Brésil de 651 GWh soit 21% de la production brésilienne (15% de la production totale sur la période). La production bénéficie de la croissance de la capacité en exploitation (+3%) ainsi que d'une meilleure ressource solaire et éolienne au Brésil.

Objectifs opérationnels et financiers 2025 en ligne avec les prévisions

Voltaia confirme ses objectifs annuels avec une production attendue de 5,2 TWh, une capacité en exploitation et en construction d'environ 3,6 GW, dont environ 3 GW en exploitation (avec la majorité des centrales devant être mise en service en fin d'année 2025) et un EBITDA 2025 compris entre 200 et 220 millions d'euros, (dont 190 à 210 millions d'euros générés par les Ventes d'énergie).

Retrouvez l'intégralité du communiqué de presse des [résultats semestriels 2025](#) et des [résultats du T3 2025](#) sur le site de Voltaia, rubrique Investisseurs.

T3 2025 CHIFFRES CLÉS

Chiffre d'affaires
164,7 M€
+31%

Capacité en opération
et en construction
3,3 GW
dont 0,7 GW
en construction

S1 2025 CHIFFRES CLÉS

Chiffre d'affaires
257 M€
+8%

EBITDA
78,3 M€
-4%
à taux courants

Résultat net
(39,7) M€

Point sur la situation du réseau électrique brésilien

L'écrêtement de la production au Brésil au premier semestre a atteint 268 GWh (soit 14% de la production brésilienne et 10% de la production totale sur la période). Il s'est révélé plus important que ce qui avait été estimé sur le semestre. Lors de la présentation des résultats annuels 2024, Voltaia a annoncé que ses objectifs opérationnels 2025 intégraient une hypothèse d'écrêtement de 10% en 2025 au Brésil¹ (comparé à 21% en 2024).

Voltaia reste confiant quant à l'issue favorable, à moyen terme, des actions légales et contentieuses engagées pour obtenir une compensation, mais dans ce contexte encore évolutif, aucune compensation n'a été intégrée en 2025.

¹ Communiqué du 13 mars 2025

Feuille de route SPRING : Vers un leader plus fort, plus ciblé et plus engagé dans les énergies renouvelables

Dans un contexte énergétique en constante évolution, Voltalia poursuit sa transformation stratégique avec détermination et clarté. Afin de renforcer sa performance, sa rentabilité et sa capacité à créer de la valeur durable, le Groupe a engagé plusieurs initiatives structurantes, détaillées ci-dessous :

Recentrage stratégique de Voltalia

Voltalia concentre ses ressources sur les pays les plus prometteurs, tout en se retirant des zones non stratégiques. L'activité se recentre sur trois technologies clés : solaire, éolien terrestre et stockage. La stratégie privilégie les partenariats pour accélérer la croissance tout en maîtrisant les risques et le capital. Enfin, les actifs non essentiels sont progressivement cédés.



Bolobedu, Afrique du Sud | 148 MW

Clarification du modèle opérationnel

Voltalia crée une filiale dédiée aux services de construction et de maintenance pour renforcer l'agilité, clarifier les rôles et améliorer la compétitivité. Chaque activité peut ainsi se concentrer sur ses forces : le développement choisit librement ses partenaires, tandis que les services ciblent les contrats les plus rentables. Une nouvelle communication financière sera mise en place pour mieux suivre la performance des trois activités principales : développement, ventes d'énergie et services.

Amélioration de la performance

Voltalia met en œuvre un plan d'optimisation visant une économie annuelle de 10 M€ dès 2026. Les efforts se concentrent sur les projets matures à fort potentiel, le renforcement de la gestion de la construction, et l'amélioration des actifs en exploitation grâce à une approche basée sur les données.

Renforcement de la rentabilité

Voltalia vise une croissance autofinancée de 300 à 400 MW par an, une amélioration des marges EBITDA (70–72 % pour les ventes d'énergie, 9–11 % pour les services d'ici 2030), un ratio dette nette/EBITDA entre 7,5 et 8, et un retour à un résultat net positif dès 2026.

Des objectifs ambitieux pour accompagner notre croissance durable

Voltalia poursuit sa trajectoire de croissance avec des objectifs clairs à moyen et long terme, tant sur le plan opérationnel que financier.

D'ici 2027, le Groupe vise une capacité détenue en exploitation et en construction d'environ 4,2 GW, dont environ 3,7 GW en exploitation, et un EBITDA compris entre 300 et 325 millions d'euros, dont 270 à 300 millions d'euros issus des Ventes d'énergie.

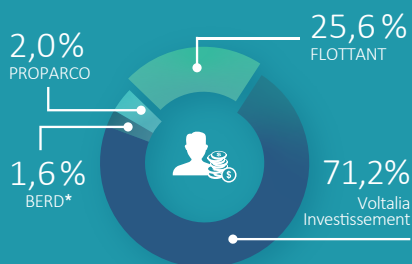
À l'horizon 2030, Voltalia ambitionne d'atteindre environ 5 GW de capacité détenue, dont environ 4,5 GW en exploitation, avec une marge d'EBITDA de 70 à 72 % pour les Ventes d'énergie et de 9 à 11 % pour les Services.

Ces objectifs s'accompagnent d'engagements forts en matière de Mission :

- Éviter 2,4 millions de tonnes de CO₂ d'ici 2027 ;
- Assurer que 100 % des projets en construction intègrent un plan d'engagement des parties prenantes conforme aux standards de la SFI ;
- Valoriser les terrains solaires, avec 50 % de la capacité en exploitation située sur des sites co-utilisés d'ici 2027 ;
- Réduire de 35 % l'intensité carbone des centrales solaires détenues d'ici 2030.

Enfin, Voltalia prévoit d'autofinancer entre 300 et 400 MW par an entre 2026 et 2030, et de commencer à distribuer des dividendes à partir de 2028, marquant une nouvelle étape dans la création de valeur pour ses actionnaires.

Répartition du capital au 30.09.2025



Société Holding de Voltalia SA,
contrôlée par la famille Mulliez



* Banque Européenne pour la Reconstruction et le Développement

Capitalisation boursière

au 29.10.2025 (après clôture)

978 millions d'euros

Agenda

Chiffres d'affaires du T4 2025

28 janvier 2026 (après 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 Gaïa-Index, l'indice des valeurs moyennes responsables.

Code ISIN : FR0010302224
Code mémorique : VLTA.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 2025

L'Assemblée Générale Mixte s'est tenue le 15 mai 2025 à Paris. Voltalia a rappelé le positionnement du groupe, le modèle de développement, les derniers faits marquants et les résultats 2024. Avec un quorum de 86,57%, l'Assemblée Générale a approuvé l'ensemble des résolutions agréées par le Conseil d'Administration.

Gouvernance et Composition du Conseil d'Administration

Voltalia a renforcé son Conseil d'Administration avec la nomination de deux nouveaux administrateurs : Alexis Grolin et Bertrand Cousin, venant enrichir les expertises stratégiques de l'entreprise dans les domaines de l'investissement à impact et de la transition énergétique. Le mandat de Sarah Caulliez a également été renouvelé, témoignant de la confiance des actionnaires dans sa contribution.

Le Conseil d'Administration de Voltalia est désormais composé de huit membres, dont trois femmes et quatre administrateurs indépendants, illustrant l'engagement de l'entreprise en faveur de la diversité, de l'indépendance et de la bonne gouvernance.

Tous les membres du Conseil accompagnent Voltalia avec pertinence et engagement, contribuant de manière constructive à son développement, en cohérence avec les valeurs et l'ambition de l'entreprise.

Nomination de Yoni Ammar, Directeur général adjoint de Voltalia

Dans le cadre de la réorganisation de sa gouvernance opérée en mars 2025, Voltalia a nommé Yoni Ammar au poste de Directeur Général Adjoint et Responsable des Régions Europe, Amérique Latine, Afrique et International. Fort d'une expérience de plus de vingt ans dans le secteur de l'énergie, Yoni Ammar a joué un rôle clé dans le développement international de Voltalia depuis son arrivée en 2014, notamment en pilotant l'introduction en bourse de l'entreprise et en dirigeant la filiale marocaine. Sa nomination s'inscrit dans la volonté de renforcer la performance opérationnelle du groupe et d'accompagner sa croissance durable à l'échelle mondiale.

