

Résultats semestriels 2026

03 Sept 2026

RESULTATS SEMESTRIELS 2026

EBITDA au premier semestre en forte croissance +35%

Les premiers effets opérationnels de la transformation SPRING se matérialisent

Objectif d'EBITDA 2026 confirmé, résultat net 2026 désormais attendu négatif

Résultats semestriels 2026

- Chiffre d'affaires : 331,3 millions d'euros, en progression de +30% à taux de change constants (+32% à taux de change courants), porté par la croissance de toutes les activités : les Ventes d'énergie progressent de +22%, Renvolt de +45% et Voltaia Hub de +20% à taux de change constants.
- EBITDA : 110,3 millions d'euros, en hausse de +35% à taux de change constants (+37% à taux de change courants). Cette progression est portée par les Ventes d'énergie et Renvolt. L'EBITDA des Ventes d'énergie atteint 116,2 millions d'euros, incluant 29 millions d'euros de compensation liée à l'écêtement au Brésil. Hors cet effet, l'EBITDA des Ventes d'énergie s'établit à 87,2 millions d'euros, en recul de 5,5 millions d'euros par rapport au premier semestre 2025. Les nouvelles centrales, encore en phase de montée en puissance, n'ont pas pleinement compensé des conditions de ressource et de disponibilité moins favorables sur certaines centrales, principalement en Guyane ainsi qu'au Brésil. Renvolt poursuit par ailleurs sa forte dynamique commerciale dans l'ensemble de ses activités de services pour compte de tiers.
- Résultat net part du Groupe : perte nette de -43,3 millions d'euros, contre -39,7 millions d'euros au premier semestre 2025, reflétant principalement : la hausse des charges financières liée à un effet combiné de volume et de coût de la dette, le poids de certains actifs déficitaires, notamment Helexia Brésil, les coûts de transformation et les dépréciations d'actifs comptabilisées au Brésil dans le cluster d'actifs de Serra do Mel. Enfin, la revue du portefeuille et des activités d'Helexia en Europe engagée dans le cadre de son plan de transformation contribue également à peser sur le résultat.

Performances opérationnelles au 30 juin 2026

- Production d'énergie : 2,4 térawattheures, en croissance de +1%
- Capacité en exploitation et en construction : 3,6 gigawatts, en croissance de +9%, dont 3,0 gigawatts en exploitation
- 7,0 milliards d'euros sécurisés par des contrats sur une durée résiduelle de 16,6 années

SPRING : les premiers effets de la transformation se matérialisent progressivement

Un an après son lancement, le plan SPRING commence à produire des effets mesurables. Les progrès se reflètent notamment dans la discipline d'allocation du capital, la baisse des coûts de développement, l'amélioration de la position de trésorerie, la simplification de l'organisation et l'avancement du programme de cessions. Ces effets sont ainsi déjà visibles pour certains indicateurs opérationnels et de coûts, même si leur pleine traduction dans la performance des Ventes d'énergie, et dans le résultat net et le désendettement prendra davantage de temps, compte tenu de l'inertie propre aux actifs en exploitation, du calendrier des mises en service, de la saisonnalité de l'activité et du calendrier de réalisation effective des cessions.

- Recentrage géographique : après cinq pays identifiés en 2025, discussions en cours pour la fermeture ou la cession de deux pays additionnels afin d'atteindre une douzaine de géographies
- Modèle opérationnel clarifié :
 - Finalisation de la création de la filiale Renvolt : transfert achevé des entités et des équipes et transfert en cours de finalisation des contrats commerciaux
 - Activités principales : séparation effective du Développement et de la Vente d'énergie en deux Business Lines distinctes : la BL Développement est désormais pilotée par Félicie Moulard depuis le 1er septembre 2026 et la BL Ventes d'énergie par Amaury Neto
- Amélioration de la performance :
 - Optimisation de l'organisation : objectif de réduction des effectifs 2026 confirmés d'environ 200 positions (- 10% versus 2025), 160 déjà réalisés au premier semestre 2026, avec des processus menés en France portant sur une centaine de postes (dont 80 liés à la finalisation du Plan de Sauvegarde de l'Emploi), au Brésil (40 postes) et au Portugal / Royaume Uni (10 postes)
 - Réduction des coûts récurrents de 16 millions d'euros par rapport au premier semestre 2025, incluant (i) une

baisse des coûts de développement et de prospection de 12 millions d'euros et (ii) une diminution des coûts de structure de 4 millions d'euros en ligne avec nos engagements

o Poursuite des efforts d'optimisation de la performance pour les BUs Helexia et Renvolt.

- Programme de cessions d'actifs et d'activités non stratégiques : la grande majorité des processus de cessions est lancée, et les discussions se poursuivent pour plusieurs transactions, conformément à l'objectif annoncé de 300 à 350 millions d'euros de cessions, principalement concentrées sur le premier semestre 2027

Objectifs 2026 et 2027

- Objectif de capacité 2026 confirmé de 3,6 gigawatts de capacité en construction et exploitation, dont 3 gigawatts en exploitation
- Objectifs financiers 2026 : confirmation de l'objectif d'EBITDA 2026 compris entre 210 et 230 millions d'euros mais perte nette attendue en 2026 (y compris au deuxième semestre) contrairement à l'objectif initial qui prévoyait un résultat net positif. Cette évolution reflète la poursuite au second semestre des facteurs défavorables observés au premier semestre sur les postes situés sous l'EBITDA, en particulier les charges financières, le poids de certains actifs déficitaires, les coûts de transformation et les dépréciations d'actifs. Le calendrier des opérations de portefeuille en cours demeure susceptible de modifier cette trajectoire
- Objectifs de capacité 2027 et d'EBITDA 2027 réitérés

Suspension des objectifs de résultat net en 2027 et du versement de dividende en 2028, compte tenu de l'absence de visibilité actuelle sur les conditions de réalisation des cessions prévues dans le cadre de SPRING, et de leur contribution attendue au résultat net du Groupe

Voltalia (Euronext Paris, code ISIN : FR0011995588), acteur international des énergies renouvelables, publie ce jour ses résultats semestriels consolidés de l'exercice clos le 30 juin 2026. Les comptes, dont les procédures d'audit sont en cours, ont été arrêtés par le Conseil d'Administration qui s'est réuni en date du 2 septembre 2026.

Robert Klein, Directeur général de Voltalia, déclare :

« Douze mois après son lancement, SPRING commence à produire des résultats opérationnels tangibles. L'amélioration de notre EBITDA, la baisse de nos coûts de développement, la simplification de notre organisation et la forte dynamique de Renvolt illustrent les premiers bénéfices de cette transformation. Ces progrès nous permettent de confirmer notre objectif d'EBITDA 2026. Nous anticipons toutefois désormais une perte nette sur l'exercice, reflétant principalement une hausse des charges financières plus importante qu'attendu, le poids de certaines activités déficitaires ainsi que les coûts de transformation engagés. Cette situation renforce la pertinence de SPRING et notre volonté d'accélérer l'amélioration durable de rentabilité et de notre capacité à créer de la valeur. »

Voltalia commentera ses résultats semestriels 2026 lors d'une réunion d'information qui se tiendra ce jour à 9h30, heure de Paris .

La réunion sera retransmise en webcast audio en direct. Tous les détails de connexion sont disponibles sur notre site web : www.voltalia.com/fr/investor-relations

CHIFFRES CLÉS

En millions d'euros	S1 2026	S1 2025	Var. à taux courants	Var. à taux constants
Chiffre d'affaires	331,3	251,5	+32%	+30%
EBITDA Total	110,3	80,4	+37%	+35%
Marge d'EBITDA	33%	32%	+1pt	+1pt
Résultat net part du Groupe	-43,3	-39,7	+9%	+12%

Le chiffre d'affaires du premier semestre 2026 atteint 331,3 millions d'euros, en hausse de +30% à taux de change constants (+32% à taux de change courants). Les Ventes d'énergie contribuent à hauteur de 57%, Renvolt à hauteur de 37% et Voltalia Hub à hauteur de 5% du chiffre d'affaires du premier semestre 2026. Géographiquement, le chiffre d'affaires se répartit à 62% en Europe, 32% en Amérique latine et 6% dans le reste du monde.

L'EBITDA consolidé s'établit à 110,3 millions d'euros, en progression de +35% à taux de change constants (+37% à taux de change courants), représentant une marge d'EBITDA de 33%, contre 32% au premier semestre 2025. Cette progression est principalement portée par les Ventes d'énergie, qui bénéficient de la comptabilisation d'une compensation de 29 millions d'euros liée à l'écêtement au Brésil (dont 17 millions d'euros de chiffre d'affaires complémentaire et 12 millions d'euros de charges compensés ¹), ainsi que de la contribution croissante des capacités récemment mises en service. Renvolt contribue également à cette performance grâce à la poursuite de sa forte dynamique commerciale et à l'amélioration de sa rentabilité.

Le résultat net part du Groupe affiche une perte nette de -43,3 millions d'euros, contre -39,7 millions d'euros au premier semestre 2025. Cette évolution reflète une détérioration plus importante qu'attendue des éléments situés sous l'EBITDA en particulier de :

- la hausse des charges financières, liée à la combinaison (i) d'un niveau d'endettement plus élevé (ii) d'un environnement de taux d'intérêts plus élevés (iii) d'une dette indexée sur l'inflation au Brésil, y compris sur les centrales en construction qui ne bénéficient pas encore de leurs revenus indexés.

- les dépréciations d'actifs situés au Brésil dans le cluster de projets de Serra do Mel
- les coûts de transformation et le poids d'actifs qui sont déficitaires et dont les plans d'actions ne se concrétisent pas encore (en particulier pour Helexia Brésil),

A noter que Helexia en Europe accélère sa revue de ses activités et de son pipeline dans le cadre de son plan de transformation, contribuant aussi à peser sur le résultat.

REVUE DES ACTIVITÉS

Les activités principales de Développement et Ventes d'énergie

En millions d'euros	S1 2026	S1 2025	Var. à taux courants	Var. à taux constants
EBITDA Total	109,2	80,9	35%	33%
Marge d'EBITDA	57%	53%	+4pts	+5pts

L'EBITDA des activités principales de développement et de vente d'énergie atteint 109,2 millions d'euros au premier semestre 2026, en hausse de +33% à taux de change constants (+35% à taux de change courants). La marge d'EBITDA progresse de 5 points à taux de change constants pour atteindre 57%.

La Business Line **Développement** enregistre une progression marquée de sa rentabilité grâce à l'avancement de plusieurs projets et à la poursuite de la stratégie de valorisation du portefeuille. La Business Line **Ventes d'énergie** contribue également à l'amélioration du résultat opérationnel, la montée en puissance des nouvelles centrales venant compléter l'impact positif de la compensation liée à l'écèlement au Brésil.

Éléments détaillés pour la Business Line Développement

En millions d'euros	S1 2026	S1 2025	Var. à taux courants	Var. à taux constants
EBITDA	-7,0	-11,9	-41%	-43%

Pour rappel, à l'issue des travaux de recentrage menés dans le cadre du plan SPRING, le pipeline de projets s'établit à 12 GW ² à fin décembre 2025.

Les **coûts de développement** atteignent 31 millions d'euros, en baisse de -32% par rapport au premier semestre 2025, reflétant la réduction des dépenses de prospection et d'une sélectivité accrue dans le cadre du plan de transformation SPRING ³.

L'EBITDA du premier semestre 2026 issu du Développement s'élève à -7,0 millions d'euros, en amélioration de 5 millions d'euros par rapport au premier semestre 2025, grâce à une base de coûts mieux maîtrisée et à la contribution positive de cessions de projets, notamment au Brésil.

Éléments détaillés pour la Business Line Ventes d'énergie

Indicateurs opérationnels

	S1 2026	S1 2025	Var.	Moyenne long terme Voltalia
Production (en GWh)	2 408	2 373	+1%	
Ecrêtements de la production (en GWh)	218	268	-19%	
Capacité en exploitation (en MW)	2 962	2 524	+17%	
Capacité en exploitation et construction (en MW)	3 564	3 279	+9%	
Facteur de charge éolien au Brésil	27%	33%	-6pts	33%
Facteur de charge éolien au Brésil hors écrêtements	31%	39%	-8pts	33%
Facteur de charge solaire au Brésil	24%	24%	stable	25%
Facteur de charge solaire au Brésil hors écrêtements	28%	29%	-1pt	25%
Facteur de charge éolien en France	24%	24%	stable	25%
Facteur de charge solaire en France	14%	13%	+1pt	18%
Facteur de charge solaire en Jordanie et en Egypte	25%	27%	-2pts	25%
Facteur de charge solaire en Albanie	22%	22%	stable	22%
Facteur de charge solaire au Royaume Uni	17%	19%	-2pts	17%
Facteur de charge solaire au Portugal	20%	19%	+1pt	21%

La production du premier semestre 2026 s'élève à 2,4 TWh, en progression de +1%, bénéficiant de la croissance de la capacité en exploitation (+17%) avec notamment la contribution des nouvelles centrales en Afrique du Sud et en Ouzbékistan, dont la montée en puissance a été plus lente que prévue, ainsi que de la progression d'Helexia. Cette hausse est toutefois limitée par une production en recul au Brésil, principalement sous l'effet d'une ressource éolienne moins favorable, d'une disponibilité plus faible (au Brésil et en Guyane) et d'un écrêtement qui demeure significatif, bien qu'en baisse par rapport au premier semestre 2025. Géographiquement, la production se répartit à 59% en Amérique latine, 27% en Europe, 13% pour Helexia et 1% dans le reste du monde.

Chiffre d'affaires et EBITDA de Ventes d'énergie

En millions d'euros	S1 2026	S1 2025	Var. à taux courants	Var. à taux constants
Chiffre d'affaires	190,2	152,1	+25%	+22%
EBITDA	116,2	92,7	+25%	+23%
Marge d'EBITDA	61%	61%	stable	Stable

Le chiffre d'affaires du premier semestre 2026 issu des Ventes d'énergie atteint 190,2 millions d'euros, en hausse de +22% à taux de change constants (+25% à taux de change courants), la contribution des nouvelles capacités mises en service et la comptabilisation au premier semestre de la compensation liée à l'écrêtement au Brésil. Hors impact positif de cette compensation, la progression aurait été de 21,2 millions d'euros, soit +14%. Ces éléments compensent une production brésilienne en recul, sous l'effet d'une ressource éolienne moins favorable, une disponibilité plus faible, ainsi qu'un écrêtement qui demeure significatif avec 218 GWh au premier semestre 2026, bien qu'en diminution par rapport aux 268 GWh enregistrés au premier semestre 2025.

D'autre part :

- La durée résiduelle moyenne pondérée de l'ensemble des contrats est de 16,6 années, représentant 7,0 milliards d'euros de chiffre d'affaires futur sous contrat
- 79% du chiffre d'affaires issu des contrats de vente d'électricité à long terme est contractuellement indexé sur l'inflation

L'EBITDA du premier semestre 2026 issu des Ventes d'énergie atteint 116,2 millions d'euros, en progression de +23% à taux de change constants (+25% à taux de change courants).

Hors impact de la compensation liée à l'écrêtement au Brésil (+29 millions d'euros), l'EBITDA des Ventes d'énergie s'établit à 87,2 millions d'euros, en baisse de 5,5 millions d'euros par rapport au premier semestre 2025. Cette performance sous-jacente reste pénalisée par une ressource et une disponibilité moins favorable sur certaines centrales, en particulier au Brésil pour Voltalia et sa filiale Helexia et en Guyane. Les centrales récemment mises en service, notamment en Ouzbékistan, en Afrique du Sud et en Europe, ont contribué progressivement au cours du semestre, mais leur montée en puissance opérationnelle encore en cours n'a pas permis de compenser pleinement ces effets défavorables. Leur contribution devrait être davantage visible au second semestre, à mesure que ces actifs poursuivront leur montée en régime.

Voltalia poursuit ses actions visant à améliorer durablement la performance opérationnelle de son parc de production, tout en continuant à travailler avec les autorités compétentes afin de faire évoluer le cadre de compensation de l'écrêtement au Brésil.

La marge d'EBITDA des Ventes d'énergie s'établit à 61%, stable par rapport au premier semestre 2025.

Eléments détaillés pour la Business Line Renvolt

En millions d'euros	S1 2026	S1 2025	Var. à taux courants	Var. à taux constants
Chiffre d'affaires	123,9	85,3	+45%	+45%
EBITDA	12,5	6,2	x2,0	x2,0
Marge d'EBITDA	10%	7%	+3pts	+3pts

Le chiffre d'affaires du premier semestre 2026 issu de Renvolt s'établit à 123,9 millions d'euros, en croissance de +45% à taux de change constants et courants.

L'EBITDA du premier semestre 2026 généré par Renvolt atteint 12,5 millions d'euros, en forte croissance (x2,0 à taux de change constants et courants), porté par la dynamique soutenue des activités de construction et de maintenance pour compte de tiers. La construction (x2,1) bénéficie de la montée en puissance de nouveaux projets avec plus de 750 MW en construction pour des clients tiers, notamment en Irlande, en Espagne, en France et au Sénégal. En parallèle, la maintenance pour compte de tiers progresse (+46% à taux de change constants), soutenue par l'extension du portefeuille exploité (1,2 GW en Europe et en Afrique) pour des clients tiers, notamment au Portugal, en Espagne, en Irlande, en France et au Royaume-Uni.

La marge d'EBITDA de Renvolt s'établit à 10%, en hausse de +3 points par rapport au premier semestre 2025, cette hausse reflète l'effet combiné de la croissance de l'activité commerciale et de celle de la rentabilité de ces nouveaux contrats, ainsi que de la baisse des coûts de garanties de ces contrats.

Cette dynamique est l'un des effets du plan SPRING, qui vise à mieux distinguer et piloter les activités de services pour compte de tiers au sein de Renvolt, afin d'en renforcer la croissance profitable.

Eléments détaillés pour la Business Line Voltalia Hub

En millions d'euros	S1 2026	S1 2025	Var. à taux courants	Var. à taux constants
Chiffre d'affaires	17,2	14,1	+21%	+20%
EBITDA	-1,1	2,9	-	-
Marge d'EBITDA	-	21%	-	-

Le chiffre d'affaires du premier semestre 2026 issu de Voltalia Hub s'établit à 17,2 millions d'euros, en croissance de +20% à taux de change constants (+21% à taux de change courants).

L'EBITDA du premier semestre 2026 généré par Voltalia Hub ressort à -1,1 million d'euros, contre 2,9 millions d'euros au premier semestre 2025, pénalisé par la montée en puissance plus progressive de certaines activités spécialisées, notamment Helexia Services, Yusco et Triton dont la production (en particulier destinée à la biomasse) demeure en phase de montée en puissance.

AUTRES POSTES DU COMPTE DE RÉSULTAT

En millions d'euros	S1 2026	S1 2025	Var. à taux courants	Var. à taux constants
---------------------	---------	---------	----------------------	-----------------------

EBITDA avant frais corporate	120,6	90,0	+34%	+32%
Frais corporate	-10,3	-9,6	+8%	+8%
EBITDA	110,3	80,4	+37%	+35%
Dépréciation, amortissements et provisions	-79,3	-57,2	+39%	+36%
Autres produits et charges opérationnels	-10,0	-11,0	-9%	-9%
Résultat opérationnel	21,0	12,2	+72%	+65%
Résultat financier	-48,6	-34,1	+43%	+41%
Impôts et résultats des sociétés mises en équivalence	-11,4	-8,7	+30%	+26%
Activités abandonnées	-0,5	-10,3	-95%	-95%
Résultat net	-40	-41	-3%	-4%
Intérêts minoritaires	-3,8	1,3	-	-
Résultat net (part du Groupe)	-43,3	-39,7	+9%	+12%

Les frais corporate s'élèvent à -10,3 millions d'euros, en hausse de +8% à taux de change constants et courants. **Les frais corporate** s'élèvent à -10,3 millions d'euros, en hausse de +8% à taux de change constants et courants impactés par des coûts de transformation liés à la fonction *corporate* de M&A.

L'EBITDA consolidé s'établit à 110,3 millions d'euros, en progression de +35% à taux de change constants (+37% à taux de change courants) ⁴. Il comprend une compensation exceptionnelle liée à l'écêtement de la production brésilienne sur la période de septembre 2023 à novembre 2025 pour 29 millions d'euros.

Les **dotations aux amortissements et provisions** atteignent -79,3 millions d'euros, en hausse de +36% à taux de change constants (+39% à taux de change courants). Cette évolution reflète principalement (i) l'augmentation des amortissements (+22 millions d'euros) liée à l'effet année pleine de mises en service 2025 et les mises en services en 2026, ainsi que (ii) des dépréciations (+10 millions d'euros) portant sur certains actifs au Brésil (centrales SSM3 à 6, suite à la prise de l'impact d'écêtement sur ces actifs) et de Helexia en Europe (identification de projets moins rentables ayant été abandonnés) et (iii) des provisions (+3 millions d'euros) associées principalement aux nouvelles constructions de Renvolt.

Les autres charges et produits opérationnels s'élèvent à -10,0 millions d'euros, en baisse de -9% par rapport au premier semestre 2025. Cette évolution reflète notamment une diminution des charges non courantes par rapport à l'exercice précédent, tout en intégrant les coûts liés à la poursuite du plan de transformation SPRING et celui de Helexia pour respectivement 10 millions d'euros (dont les coûts associés au plan de restructuration en France de 6,5 millions d'euros et 2 millions d'euros pour la restructuration de Helexia).

Le résultat financier affiche une charge de -48,6 millions d'euros, en hausse de +41% à taux de change constants (+43% à taux de change courants). Cette évolution reflète à la fois un effet volume, lié à la hausse de l'endettement moyen du Groupe résultant de la croissance du portefeuille de centrales en exploitation et en construction, et un effet prix dans un environnement de financement demeurant moins favorable.

La charge financière est également affectée par l'appréciation du réal brésilien, qui augmente la valeur en euros de la dette libellée en réal ainsi que des charges financières associées. Cet effet est particulièrement sensible sur certaines dettes indexées sur l'inflation au Brésil, y compris pour des actifs encore en phase de construction, notamment au sein d'Helexia Brésil, qui supportent déjà leurs coûts de financement sans bénéficier encore pleinement de leurs revenus futurs indexés.

Le coût de financement moyen global de la dette consolidée s'élève à 6,3%, contre 6,14% au premier semestre 2025.

La charge d'impôts et résultat des sociétés mises en équivalence s'établit à -11,4 millions d'euros, en hausse de +26% à taux de change constants (+30% à taux de change courants). Cette évolution résulte principalement d'une hausse de la charge d'impôt liée à la comptabilisation de la compensation d'écêtement au Brésil, soumise au régime fiscal du *Lucro Presumido*.

Les intérêts minoritaires s'établissent à -3,8 millions d'euros, en baisse de -5,1 millions d'euros, reflétant l'effet de la compensation associée à l'écêtement, enregistrée sur des centrales brésiennes détenues en partie par des actionnaires minoritaires.

Le résultat net part du Groupe affiche une perte nette de -43,3 millions d'euros, contre une perte nette de -39,7 millions d'euros au premier semestre 2025.

BILAN CONSOLIDÉ SIMPLIFIÉ

En millions d'euros	S1 2026	Dec. 2025	Var.
Immobilisations corporelles et incorporelles	3 352	3 149	+6%
Trésorerie et équivalents de trésorerie	343	315	+9%
Autres actifs courants et non courants	747	723	+3%
Total actifs	4 442	4 187	+6%
Capitaux propres	989	954	+4%
Minoritaires	122	106	+15%
Dette financière	2 620	2 492	+5%
Autres passifs courants et non courants	711	634	+12%
Total passif	4 442	4 187	+6%

Les **immobilisations corporelles et incorporelles** s'élèvent à 3 352 millions d'euros, en hausse de 203 millions d'euros (+6%), reflétant essentiellement la poursuite maîtrisée des investissements dans les centrales en développement et en construction (France, Royaume Uni et Helexia), ainsi que la mise en service de nouvelles capacités au cours de la période (principalement la centrale biomasse de Sinnamary en Guyane, Sarimay en Ouzbékistan et Bolobedu en Afrique du Sud).

La **trésorerie** affiche une position de 343 millions d'euros, en hausse de 28 millions d'euros (+9%) par rapport au 31 décembre 2025.

Les **autres actifs courants et non courants** se montent à 747 millions d'euros, en croissance de +3%, cette progression provient principalement de l'augmentation du chiffre d'affaires reconnu à l'avancement mais non encore facturé, lié aux projets de construction de l'activité Renvolt.

Les **capitaux propres** s'élèvent à 989 millions d'euros, en hausse de +4% par rapport au 31 décembre 2025, notamment portés par l'effet favorable des réserves de conversion liées principalement à l'appréciation du réal brésilien.

La **dette financière** s'élève à 2,6 milliards d'euros, en hausse de 128 millions d'euros (+5%) par rapport au 31 décembre 2025 et 3% à taux de change constant (réal brésilien au 31 décembre 2025). Cette évolution reflète principalement la poursuite du financement des centrales en construction ou récemment mises en service (+72 millions d'euros à taux de change constant). Le ratio d'endettement net atteint 68%, en hausse de +2 points. La dette financière bénéficie majoritairement (75%) d'une structure à taux fixes, couverte ou indexée sur l'inflation. Elle est principalement libellée en euros et en réal brésilien.

Les **autres passifs courants et non courants** s'élèvent à 711 millions d'euros, en progression de 77 millions d'euros (+12%) notamment grâce à l'intégration du financement apporté par l'actionnaire de référence ⁵.

INDICATEURS CLES

7,0 milliards d'euros sécurisés par des contrats sur une durée résiduelle de 16,6 années ⁶

Le chiffre d'affaires restant à percevoir au titre des contrats de vente d'énergie à long terme s'élève à 7,0 milliards d'euros, sur une durée résiduelle moyenne pondérée de 16,6 années, offrant une visibilité importante sur les revenus futurs du portefeuille. Ce chiffre d'affaires sécurisé reflète une révision des hypothèses de production, tenant notamment compte des niveaux d'écêtement observés récemment sur certaines centrales.

NOUVELLES ANNONCES

Nomination de la Directrice du Développement⁷

Dans le prolongement des évolutions organisationnelles annoncées au premier trimestre 2026, Voltalia a nommé Félicie Moulard Directrice du Développement. Cette nomination met fin à la période de management intérimaire de la Business Line Développement et renforce l'exécution du plan de transformation SPRING.

La Business Line Développement constitue le moteur de croissance de Voltalia. Elle a vocation à :

- Alimenter l'activité de Vente d'énergie grâce au développement de projets sélectionnés pour la construction d' ;
- Générer de la valeur par la cession ciblée de projets en développement.

Cette nomination marque une nouvelle étape dans la mise en œuvre du plan SPRING et renforce la capacité de Voltalia à exécuter avec discipline sa stratégie de création de valeur, tout en optimisant l'allocation du capital sur l'ensemble de son portefeuille de projets.

ANNONCES RECENTES

Avec la SFI, partenariat stratégique envisagé pouvant apporter jusqu'à 120 millions d'euros de financement de long terme ⁸

Voltalia a conclu un accord sur les principales modalités avec la Société Financière Internationale (SFI), membre du Groupe de la Banque mondiale, pour un investissement envisagé pouvant atteindre 120 millions d'euros sous forme d'actions de préférence de sa filiale VMI. Cette opération, soumise à l'approbation des actionnaires lors de l'Assemblée générale du 9 octobre 2026 ainsi qu'à l'approbation finale de la SFI, viserait à soutenir le financement de nouvelles centrales renouvelables, notamment dans le solaire et le stockage par batteries. Structurée en deux tranches de 75 millions d'euros puis jusqu'à 45 millions d'euros, elle renforcerait la capacité de financement de l'entreprise tout en préservant une structure financière équilibrée. L'opération marquerait également une nouvelle étape dans le partenariat de long terme entre Voltalia et l'une des principales institutions mondiales de financement du développement.

Au Brésil, comptabilisation au premier semestre 2026 de la compensation liée à l'écêtement ⁹

Voltalia a comptabilisé au premier semestre 2026 un impact positif lié à la compensation des pertes de production résultant de l'écêtement au Brésil, comprenant 17 millions d'euros de chiffre d'affaires supplémentaire et 12 millions d'euros de charges compensées, soit un impact positif total d'environ 29 millions d'euros sur l'EBITDA.

En Guyane française, clôture du financement de la centrale hybride de Sainte-Anne, avec une participation citoyenne guyanaise¹⁰

Le financement de cette centrale hybride de Sainte-Anne, dont la construction a débuté en 2025 pour une mise en service prévue en 2028, associera une centrale solaire photovoltaïque de 43 MW, un système de stockage par batteries lithium-ion d'une capacité de 135 MWh et 7 MW de groupes électrogènes de secours fonctionnant au biocarburant HVO. Elle produira environ 50 GWh par an, soit l'équivalent de la consommation électrique de près de 50 000 habitants. Ce financement de 123,8 millions d'euros de crédit long terme et de 34,6 millions d'euros de crédits court terme, apportés par plusieurs partenaires bancaires, vient sécuriser les prochaines étapes du projet.

A noter qu'en avril 2026, une campagne nationale de financement participatif avait permis de lever 5 millions d'euros. Celle-ci comprenait une tranche réservée aux habitants de la Guyane à des conditions préférentielles, dont le montant a été relevé de 500 000 à 800 000 euros afin de répondre à la forte demande.

OBJECTIFS OPERATIONNELS ET FINANCIERS

Objectifs opérationnels et financiers 2026

- Objectifs opérationnels : confirmation de la capacité en exploitation et construction d'environ 3,6 gigawatts, dont environ 3

gigawatts en exploitation¹¹

- Objectifs financiers : confirmation d'un EBITDA 2026 compris entre 210 et 230 millions d'euros incluant 190 à 210 millions d'euros générés par l'activité de Ventes d'énergie mais perte nette attendue en 2026 (y compris au deuxième semestre). Cette évolution reflète la poursuite au second semestre des facteurs défavorables observés au premier semestre sur les postes situés sous l'EBITDA, en particulier les charges financières, le poids de certains actifs déficitaires, les coûts de transformation et les dépréciations d'actifs. Le calendrier des opérations de portefeuille en cours demeure susceptible de modifier cette trajectoire

Objectifs opérationnels et financiers 2027

- Objectifs opérationnels : capacité en exploitation et en construction détenue par Voltalia : environ 4,2 gigawatts avec environ 3,7 gigawatts en exploitation
- Objectifs financiers : EBITDA compris entre 300 et 325 millions d'euros, incluant 270 à 300 millions d'euros générés par l'activité de Ventes d'énergie. L'entreprise maintient son objectif d'EBITDA 2027. En revanche, compte tenu de l'importance des cessions prévues dans le cadre de SPRING et de leurs impacts sur le résultat net, l'entreprise suspend à ce stade son objectif de résultat net positif en 2027 ainsi que son objectif de versement d'un dividende en 2028 au titre de l'exercice 2027

Objectifs opérationnels et financiers 2030

- Objectifs opérationnels : capacité d'exploitation et de construction détenue par Voltalia : environ 5 gigawatts, dont environ 4,5 gigawatts en exploitation
- Objectifs financiers : marge d'EBITDA des Ventes d'énergie comprise entre 70% et 72% et marge d'EBITDA des Services comprise entre 9% et 11% d'ici 2030

Objectifs de mission 2027 et 2030

- CO₂-équivalent évité : environ 2,4 millions de tonnes d'ici 2027
- 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
- 50% de la capacité solaire en exploitation située sur des terrains co-utilisés ou valorisés d'ici 2027
- Réduction de 35% de l'intensité carbone des centrales solaires détenues d'ici 2030

Malgré la révision de ses objectifs de résultat net, le Groupe maintient inchangés ses objectifs opérationnels de capacité ainsi que ses objectifs d'EBITDA à horizon 2026 et 2027 et réitère sa trajectoire vers une croissance autofinancée sur la période 2026-2030.

PROCHAINS RENDEZ-VOUS :

- Chiffre d'affaires du troisième trimestre 2026, le 22 octobre 2026 (après bourse)

DECLARATIONS PROSPECTIVES

Ce communiqué contient des déclarations prospectives. Ces déclarations ne constituent pas des faits historiques. Ces déclarations comprennent des projections et des estimations ainsi que les hypothèses sur lesquelles celles-ci reposent, des déclarations portant sur des projets, des objectifs, des intentions et des attentes concernant des résultats financiers, des événements, des opérations, des services futurs, le développement de produits et leur potentiel ou les performances futures. Ces déclarations prospectives peuvent souvent être identifiées par les mots « s'attendre à » « anticiper », « croire », « avoir l'intention de », « estimer » ou « planifier », ainsi que par d'autres termes similaires. Bien que la direction de Voltalia estime que ces déclarations prospectives sont raisonnables, les investisseurs sont alertés sur le fait que ces déclarations prospectives sont soumises à de nombreux risques et incertitudes, difficilement prévisibles et généralement en dehors du contrôle de Voltalia qui peuvent impliquer que les résultats et événements effectifs réalisés diffèrent significativement de ceux qui sont exprimés, induits ou prévus dans les informations et déclarations prospectives. Ces risques et incertitudes comprennent notamment les incertitudes inhérentes à l'évolution du prix de vente de l'électricité produite par Voltalia, à l'évolution du contexte réglementaire dans lequel Voltalia évolue ainsi qu'à la compétitivité des énergies renouvelables et d'autres facteurs qui peuvent affecter la capacité de production ou la rentabilité des sites de production de Voltalia ainsi que ceux qui sont développés ou identifiés dans les documents publics déposés par Voltalia auprès de l'Autorité des marchés financiers y compris ceux énumérés à la section 2.2 « Facteurs de risque » du Document d'Enregistrement Universel 2025 de Voltalia déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers le 30 mars 2026. Voltalia ne prend aucun engagement de mettre à jour les informations et déclarations prospectives sous réserve de la réglementation.

Principaux impacts attendus du plan de transformation SPRING

PRINCIPAUX INDICATEURS	IMPACT FINANCIER	PERSPECTIVES
	Résultats & Croissance rentable	
Résultat net	Négatif (y compris en S2)	En 2026
Objectif d'EBITDA	300-325 m€	2027
EBITDA Ventes d'énergie	270-300 m€	2027
Marge d'EBITDA		

Ventes d'énergie	70%-72%	2030
Services	9%-11%	2030
Flux de trésorerie & Impact sur le capital		
Cessions	300-350 m€	Entre 2026-2028
Stabilité financière long terme		
Ratio dette nette/EBITDA	Entre 7,5 et 8	2030

Capacité en exploitation au 30 juin 2026

En MW	Solaire	Eolien	Biomasse	Hydro	Hybride	30 juin 2026	30 juin 2025
Afrique du Sud	148					148	0
Albanie	140					140	140
Belgique	22					22	23
Brésil	791	773		8	12	1 584	1 535
Egypte	32					32	32
Espagne	39					39	30
France	301	81		5		387	346
Grèce	31					31	20
Guyane française	13		17	5	24	59	48
Hongrie	25					25	24
Italie	26					26	24
Jordanie	57					57	57
Ouzbékistan	126					126	0
Pays-Bas	60					60	60
Pologne	1					1	0
Portugal	78					78	82
Roumanie	14					14	13
Royaume-Uni	102				32	134	89
Total	2 006	854	17	17	68	2 962	2 524

Capacité en construction au 30 juin 2026

Nom du projet	Capacité (MW)	Technologie	Pays
Artemisya storage	100	Stockage	Ouzbékistan
Artemisya wind	100	Eolien	Ouzbékistan
East gate	34	Solaire	Royaume-Uni
Helexia	10	Solaire	Belgique
Helexia	47	Solaire	Brésil
Helexia	23	Solaire	France
Helexia	5	Solaire	Italie
Helexia	7	Solaire	Pologne
Helexia	1	Solaire	Portugal
Helexia	1	Solaire	Espagne
Higher Stockbridge	45	Solaire	Royaume-Uni
Los Venados	20	Solaire	Colombie
Saint Anne hybrid	7	Hybride	Guyane Française
Saint Anne solar	43	Solaire	Guyane Française
Saint Anne storage	34	Stockage	Guyane Française
Spitalla solar	100	Solaire	Albanie
Volitalia Mobility - Yusco	24	Solaire	France
Total	602		

Production d'électricité au 30 juin 2026

En GWh	Eolien	Solaire	Biomasse	Hydro	Hybride	30 juin 2026	30 juin 2025
Afrique du Sud		71				71	0
Albanie		132				132	132
Brésil	911	483			29	1 422	1 619
Egypte		37				37	39
France	74	38		2		113	118
Grèce		16				16	13
Guyane française		6	18			25	16
Helexia Brésil		143				143	119
Helexia Europe		180				180	169

Italie	3					3	3
Jordanie	63					63	65
Ouzbékistan	120					120	0
Portugal	44					44	43
Royaume-Uni	39					39	37
Total	984	1 375	18	2	29	2 408	2 373

Taux moyen EUR/BRL

<i>Taux moyen</i>	S1 2026	S1 2025
EUR/BRL	6,30	6,14

Compte de résultat consolidé (non audité)

<i>En millions d'euros</i>	S1 2026	S1 2025
Chiffre d'affaires	331	252
Achats et sous-traitance	-82	-41
Autres charges d'exploitation	-114	-108
Charges de personnel	-31	-27
Autres produits et charges courants	6	4
Quote-part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence	0	0
EBITDA	110	80
Dotations et reprises aux amortissements, provisions et dépréciations	-79	-57
Résultat opérationnel courant	31	23
Autres produits et charges opérationnels	-10	-11
Résultat opérationnel	21	12
Coût net de l'endettement financier	-74	-62
Autres produits et charges financiers	26	28
Impôt sur les résultats et assimilés	-11	-7
Activités abandonnées	-1	-10
Quote-part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence en dehors du secteur d'activité Voltalia	0	-1
Résultat net	-40	-41
Participations ne conférant pas le contrôle	-4	1
Part du Groupe	-43	-40

Bilan consolidé (non audité)

<i>En millions d'euros</i>	S1 2026	31 Décembre 2025
Goodwill	79	79
Droits d'utilisation	70	65
Immobilisations incorporelles	625	583
Immobilisations corporelles	2 577	2 423
Participations dans des entreprises associées	11	11
Autres actifs financiers non courants	46	41
Autres actifs dérivés non courants	47	31
Actifs d'impôts différés	0	1
Actifs non courants	3 456	3 234
Stocks et encours	16	14
Clients et autres débiteurs	236	248
Autres actifs courants	200	182
Autres actifs financiers courants	66	65
Instruments dérivés actifs courants	0	1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	343	315
Actifs courants	861	825
Actifs destinés à être cédés	125	128
Total Actif	4 442	4 187
Capitaux propres part du Groupe	989	954
Intérêts attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle	122	106
Capitaux propres	1 111	1 060
Provisions non courantes	40	29
Passifs d'impôts différés	25	17
Financements non courants	2 398	2 231

Autres passifs financiers non courants	32	34
Instruments dérivés passifs non courants	18	27
Passifs non courants	2 512	2 339
Provisions courantes	1	2
Financements courants	223	262
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	285	270
Autres passifs financiers courants	73	5
Instruments dérivés passifs courants	1	3
Autres passifs courants	140	140
Passifs courants	721	682
Passifs sur actifs destinés à être cédés	97	106
Total Passif	4 442	4 187

Tableaux des flux de trésorerie

<i>En millions d'euros</i>	S1 2026	S1 2025
Résultat opérationnel	21	12
Neutralisation des amortissements, provisions et pertes de valeur	85	57
Neutralisation des autres produits et charges sans incidence sur les flux de trésorerie opérationnels	-6	37
Variation du besoin en fonds de roulement d'exploitation	11	-43
Charge d'impôt payée	-9	-13
Flux de trésorerie net généré par l'activité	102	50
Flux net d'investissements financiers	-4	1
Flux net d'investissements corporels	-86	-115
Flux net d'investissements incorporels	-49	-57
Autres incidences des activités d'investissement	0	0
Flux net de trésorerie liés aux opérations d'investissement	-139	-171
Augmentation de capital souscrite par les actionnaires de Voltalia	0	0
Augmentations de capital souscrites par des actionnaires minoritaires de sociétés contrôlées	1	0
Intérêts payés aux banques et obligataires	-95	-79
Remboursement des dettes de loyer et intérêts payés associés	-7	-7
Encaissements liés aux emprunts et obligations	238	388
Remboursements d'emprunts et d'obligations	-102	-312
Autres incidences des activités de financement	13	6
Flux net de trésorerie liés aux opérations de financements	49	-4
Flux de trésorerie net issu de l'arrêt d'opérations	0	4
Variation de la trésorerie nette	10	-121
Trésorerie et équivalents de trésorerie d'ouverture	315	360
Incidence des variations de change et autres mouvements	16	-4
Impact des activités abandonnées	2	0
Trésorerie et équivalents de trésorerie de clôture	343	235

A propos de Voltalia (www.voltalia.com)

Voltalia est un acteur international des énergies renouvelables. Le Groupe produit et vend de l'électricité issue de ses installations éoliennes, solaires, hydrauliques, biomasse et de stockage. Il dispose d'une puissance en exploitation et en construction de 3,6 GW et d'un portefeuille de projets en développement d'une capacité totale de 12 GW.

Voltalia est également prestataire de services et accompagne ses clients en renouvelable pendant toutes les étapes des projets, de la conception à l'exploitation-maintenance.

Pionnier sur le marché des entreprises, Voltalia propose enfin une offre globale à celles-ci allant de la fourniture d'électricité verte aux services d'efficacité énergétique, en passant par la production locale de sa propre électricité.

Fort de ses 1900 collaborateurs dans 15 pays sur 3 continents, Voltalia possède une capacité d'action mondiale pour ses clients.

Voltalia est coté au marché réglementé d'Euronext à Paris (FR0011995588 – VLTA) et fait partie des indices Enternext Tech 40 et CAC Mid&Small. L'entreprise est également incluse, entre autres, dans le MSCI ESG ratings et le Sustainalytics ratings.

Voltalia
Email : invest@voltalia.com
T. +33 (0)1 81 70 37 00

Relations Presse SEITOSEI.ACTIFIN - Jennifer Jullia
Jennifer.jullia@seitosei-actifin.com
T. +33 (0)6 02 08 45 49

¹ Communiqué du Chiffre d'affaires du deuxième trimestre du 23 juillet 2026

² Communiqué de presse du 12 mars 2026 des résultats annuels 2025

³ Pour rappel, la réduction de coûts récurrents envisagée grâce au plan de transformation SPRING s'élève à -45 millions d'euros par an, en moyenne sur la période de 2026 à 2030.

⁴ Voir commentaires détaillés

⁵ Communiqué du 31 mars 2026.

⁶ Annonce du jour.

⁷ Communiqué du 12 août 2026.

⁸ Communiqué du 12 août 2026.

⁹ Communiqué du 23 juillet 2026.

¹⁰ Communiqué du 23 juillet 2026.

¹¹ Mis à jour lors du Communiqué du 23 juillet 2026.

Pièce jointe

- [Résultats semestriels 2026](#)