

LE SOUS-JACENT DU MOIS

GE Vernova: la montée en puissance d'un géant de l'énergie

GE Vernova Inc., héritière industrielle de General Electric depuis sa scission en mars 2024, s'impose comme l'un des champions de la transition énergétique mondiale. Organisée autour de trois pôles stratégiques – turbines à gaz et nucléaires, production éolienne terrestre et offshore, et solutions d'électrification – l'entreprise connaît une année 2025 exceptionnelle, marquée par une envolée spectaculaire de son cours.

Depuis janvier, l'action GE Vernova a bondi de +100 %, signant l'une des meilleures performances du S&P 500. En décembre, elle s'offre encore un gain de +15 %, portée par des perspectives ambitieuses pour 2026 et un programme de rachat d'actions porté à 10 milliards de dollars, doublant au passage son dividende trimestriel à 0,50 dollar. Cette dynamique reflète des fondamentaux solides : un carnet de commandes record, des liquidités de 8 milliards de dollars et aucune dette, offrant une visibilité rare dans le secteur.

Le groupe anticipe une croissance organique de 16 à 18 % dans l'énergie et 20 % dans l'électrification, dopée par la demande exponentielle des centres de données IA et des infrastructures numériques. Ses turbines à gaz devraient atteindre 20 GW de production annuelle d'ici mi-2026, puis 24 GW en 2028, avec des créneaux déjà réservés jusqu'en 2030. GE Vernova vise également 80 GW de contrats dans les turbines à cycle combiné avant fin d'année, confirmant son rôle clé dans la sécurisation des réseaux électriques.

Cette ascension s'accompagne d'initiatives stratégiques : discussions avec OpenAI et les géants technologiques pour répondre aux besoins énergétiques critiques de l'IA, rachat des 50 % restants de Prolec GE pour renforcer les équipements de réseau haute tension, et coopération avec Washington pour sécuriser les stocks de yttrium, métal rare devenu stratégique. Le nucléaire, notamment via les petits réacteurs modulaires, revient aussi au premier plan pour pallier la pénurie d'électricité aux États-Unis.

Reste à savoir si cette euphorie boursière traduit une tendance durable ou un emballement temporaire. Une certitude : dans la course à l'électrification et à la puissance énergétique, GE Vernova s'impose comme un acteur incontournable dans le paysage énergétique de demain.

Société Générale Produits de Bourse propose une gamme de produits à effet de levier (Turbos, Warrants) pour mettre en place de nombreux scénarios d'investissement sur cette valeur.

Matthieu Frézouls

Société Générale Produits de Bourse, 23 décembre 2025

Sources : Zonebourse, Bloomberg

Produits pouvant intégrer un effet de levier présentant un risque de perte du capital en cours de vie et à l'échéance. Ces produits s'adressent à des investisseurs avertis possédant suffisamment d'expérience pour comprendre leurs caractéristiques et pour en évaluer les risques et capables de suivre leur évolution en temps réel. Les données relatives aux performances passées ont trait à des périodes passées et ne sont pas un indicateur fiable des résultats futurs. Ceci est valable également pour ce qui est des données historiques de marché.