

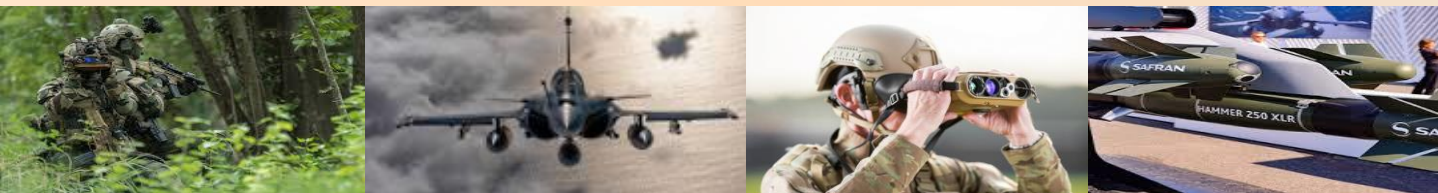
La DG a convoqué le CEE pour une réunion ordinaire portant sur la situation au Moyen-Orient, la feuille sur la digitalisation et l'IA, l'intégration des activités « **ACTUATIONS SYSTEMS** » et la présentation du projet Groupe sur le plan « **santé et bien-être** » des femmes au travail.

Intervention du Directeur Général sur la situation Groupe

Safran évolue sur des marchés très dynamiques, tant dans le civil que dans le militaire. Le trafic aérien continue de croître fortement, avec près de 5 milliards de passagers dans le monde (+5 % vs 2024), et des avions de plus en plus remplis. Parallèlement, le contexte géopolitique pousse les pays européens à augmenter significativement leurs budgets de défense, qui devraient passer en moyenne de 2 % à 5 % du PIB.

L'Allemagne devrait devenir le premier investisseur européen en matière de défense, ce qui constitue une opportunité majeure pour Safran. Le groupe peut y renforcer sa présence et capter des parts de marché, dans un contexte où les achats européens sont encore largement orientés vers les États-Unis!

Avec le programme « SAFE », l'UE renforce la base industrielle de défense européenne en soutenant la production, la disponibilité et la compatibilité des équipements, afin d'accroître la capacité autonome de l'Europe à se défendre!



Sur le marché civil, les avionneurs accélèrent les cadences. Boeing bénéficie d'une reprise marquée, avec une autorisation de la Federal Aviation Administration (FAA) pour produire jusqu'à 45 737 MAX par mois. À l'inverse, Airbus reporte d'un an son objectif de 75 A320/mois en raison de tensions persistantes dans la supply chain.

Safran détient environ 75 % du marché des courts et moyens courriers (100 % sur le 737 et 65 % sur l'A320). Toutefois, l'arrivée de nouvelles plateformes à l'horizon 2030 pourrait rebattre les cartes, tant sur les motorisations que sur les équipements.

Dans ce contexte, la forte dépendance de Safran à AIRBUS représente un risque, tandis qu'un renforcement de ses liens avec BOEING constitue une opportunité stratégique de croissance. EMBRAER envisage de lancer un moyen-courrier pour concurrencer le duopole Airbus-Boeing, sur un marché où COMAC monte en puissance.

Rolls-Royce confirme son retour en tant que motoriste sur ce segment...



Les deux axes prioritaires

- **Préparer les nouvelles plateformes court et moyen-courrier**

Les cinq prochaines années seront décisives pour l'avenir de Safran à long terme. Pour réussir, le groupe mise sur des technologies fortement différenciantes ainsi que sur une compétitivité et une résilience éprouvées.

- **Renforcer la présence dans la Défense**

Safran ambitionne de tirer parti de la hausse des budgets militaires européens en développant ses implantations industrielles locales, avec pour objectif de doubler son chiffre d'affaires dans ce secteur

Evolution de périmètre

- Les activités « ACTUATION SYTEMS » sont encours d'intégration par le transfert d'activités entre COLLINS et SAFRAN avec comme objectif une évolution de la profitabilité de 5 à 12% en 2028!
- SVS est rattaché à SEP alors que SAFRAN CABINS sera vendue entièrement cette année tout comme SAFRAN PASSAGER INNOVATIONS cédée en 2025
- Partenariats stratégiques : joint-venture avec Emirates à Dubaï pour les sièges business, ainsi qu'un accord avec Ryanair visant à créer des ateliers dédiés à la maintenance des moteurs.

Situation au Moyen Orient

Les collègues présents dans la zone sont suivis de près par le Groupe, qui a déjà proposé le rapatriement des familles ainsi que des salariés dont les activités ne sont pas essentielles.

Sur le plan économique, le Moyen-Orient représente 17 % de la flotte mondiale. La baisse d'activité est marquée, avec par exemple Emirates ayant réduit la sienne de 50 %, tandis que les premiers reports de commandes d'avions apparaissent.

Le prix du pétrole constitue un enjeu clé : soutenable autour de 100 \$, il deviendrait critique à 125 \$, dans un contexte où un retour des tensions inflationnistes au second semestre reste possible. Par ailleurs, la saturation des capacités de stockage entraîne une baisse de production, compliquant la reprise.

Dubaï enregistre déjà des pertes estimées à 500 millions de dollars par jour.

Résultat du Groupe et perspectives

Les résultats 2025 du Groupe sont exceptionnels et la dynamique devrait se poursuivre sur les cinq prochaines années.

Le chiffre d'affaires progresse de 15 % pour atteindre 31,3 Md€, porté par la première monte (1 802 moteurs LEAP livrés) et les activités de support, avec une rentabilité de 16,6 %.

Le résultat opérationnel courant augmente de 26,2 %, tandis que le cash-flow libre s'élève à 3,9 Md€.

Les perspectives pour 2026 s'inscrivent dans la continuité de 2025, avec une croissance attendue du chiffre d'affaires de 12 à 15 %, un résultat opérationnel courant compris entre 6 et 6,2 Md€, et un cash-flow supérieur à 4 Md€.

Pour FO, ces performances reflètent l'engagement des salariés et posent clairement la question d'un partage de la valeur à la hauteur des enjeux futurs