



To get the full report, please contact Raphaël Brenier (r.brenier@aurfi.com)

Aerospace & Defense

Extract revue sectorielle - S1-2023

Un marché qui retrouve son dynamisme et des tendances à confirmer

Aéronautique

- Un **niveau d'avant crise quasiment retrouvé** (trafic domestique en **janvier 2023 à 97% de son niveau de janvier 2019**)
- **Production 2023** essentiellement portée par la demande en **long/moyen-courriers et jet d'affaires**
- La crise sanitaire, l'augmentation des cadences post-crise, les investissements technologiques nécessaires afin de rester compétitif favorisent la **consolidation du tissu français d'équipementiers aéronautiques**
- **Difficultés de recrutement** après une vague sans précédent de départs de nombreux cadres (notamment en retraite anticipée accélérée par la crise sanitaire)
- De nombreuses avancées à venir sur l'aviation zéro émission notamment en **R&D sur les appareils** et sur les **carburants aériens durables (SAF)**

Défense

- **Forte reprise** ces derniers mois avec le **conflit russo-ukrainien (+2,6% par an anticipé entre 2022 et 2028)**
- **LPM 2024-2030** qui stimule la croissance du marché français (+ de **40% de dépenses par rapport au plan 2019-2025**)
- La **France conserve sa 3e place des exportateurs d'armes mondiaux** consolidée notamment par le **carnet de commandes de rafale** atteignant un **sommet historique** (164 appareils au 31 décembre 2022 contre 86 l'an passé)
- **Croissance nuancée des achats d'armements** notamment par le contexte de **crise économique et d'inflation**

Spatial

- **CA de l'industrie spatiale** en légère progression en 2022 (+5% vs 2021) mais encore **loin des niveaux pré-covid (-20% vs 2019)**
- Pénalisation de l'industrie spatiale par :
 - le **retard d'Ariane 6**
 - les problèmes d'**approvisionnement** en composants électroniques lié à la crise des semi-conducteurs
 - la **crise énergétique** entraînant des retards chez les sous-traitants
- Le développement des **constellations de satellites** profite aux lancements spatiaux en forte croissance ces prochaines années (Thales Alenia Space et la construction de la **méga-constellation de 298 satellites Lightspeed** ou encore la réservation en avril 2022 de **18 lancements avec Ariane 6** par Blue Origin pour la mise en orbite de sa *constellation Kuiper*) ainsi que **l'émergence de l'écosystème New Space**



56,8 Mds€ CA FY22
(aéronautique)



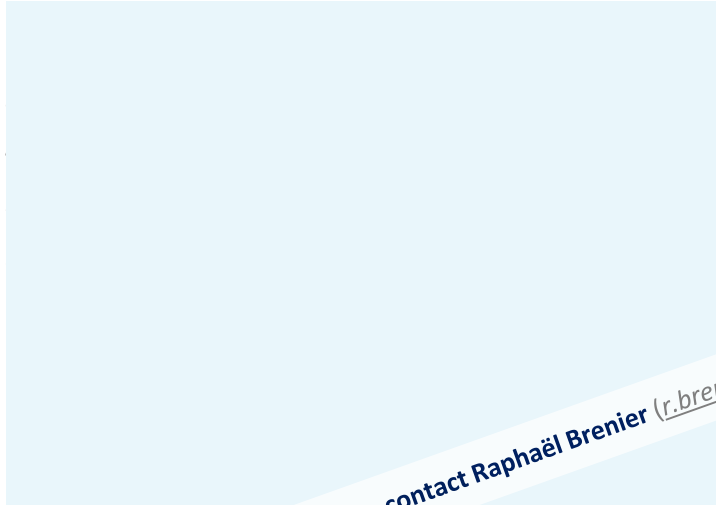
8,3 Mds€ CA FY22
(défense*)



5,9 Mds€ CA FY22
(spatial)



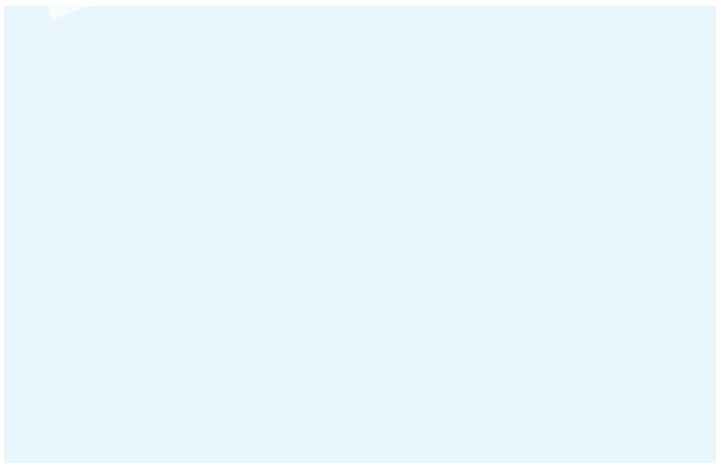
Evolution du nombre d'avions de ligne en service ⁽¹⁾ - en # d'unité



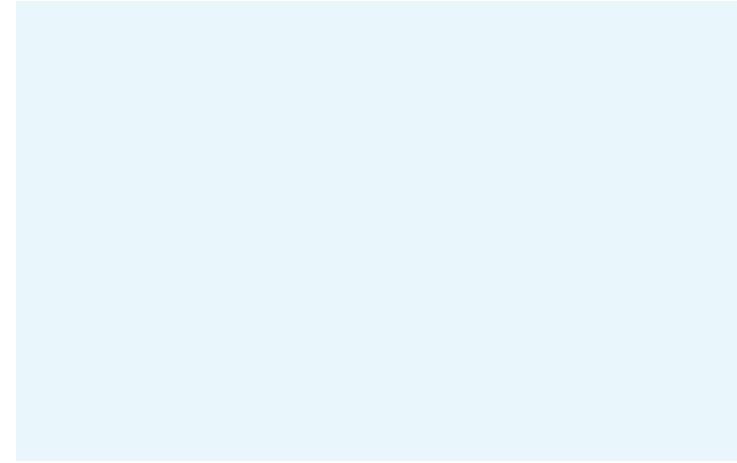
Evolution des livraisons et des taux de production



Demande de MRO par catégorie 2023-2033



Demande de MRO par classe d'avion 2023-2033 – en Mds \$



To get the full report, please contact Raphaël Brenier (r.brenier@aurfi.com)

Note ⁽¹⁾: Avions de transport de passagers de construction occidentale de plus de 100 sièges – Avions de transport aérien uniquement
Note ⁽²⁾: Dernière génération A220, A320neo Family, A350, A380, 737, etc.

Sources : Airbus Capital Market Day 2022, Olyver Wyman Global Fleet and MRO Market Forecast 2023-2033, Press

Aéronautique - une forte reprise de l'activité des principaux avionneurs

AIRBUS



c.58,8 Mds€
CA FY22



c.8,3 Mds€
EBITDA FY22

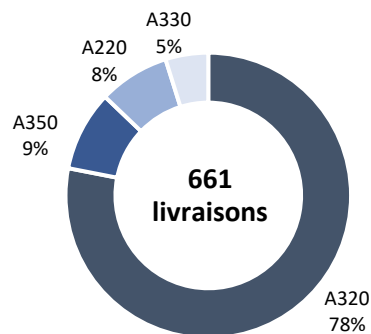


c.5,63 Mds€
EBIT ajusté
FY22

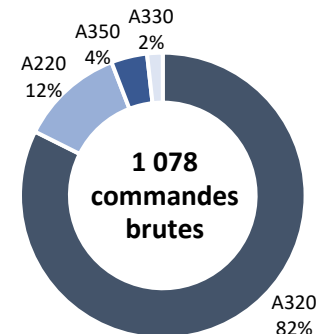
- **58,8 Mds€ de CA** en 2022 vs. 52,1 Mds€ en 2021 (+12,8%)
- **82,5 Mds€ de commandes** en 2022 vs. 62 Mds€ en 2021
- Une augmentation des livraisons et des commandes sur l'année 2022 :
 - ◆ 661 avions livrés sur l'année (+8% vs.2021)
 - ◆ Commandes brutes de 1 078 aéronefs vs. 771 en 2021
 - ◆ Commandes nettes de 820 aéronefs vs.507 en 2021
 - ◆ 344 hélicoptères livrés vs. 338 en 2021
 - ◆ Commandes nettes de 362 hélicoptères vs.414 en 2021
- Une année 2023 prometteuse avec un grand nombre de commandes annoncées au salon du Bourget (pour un total de +840 aéronefs, dont +750 de la famille A320 Neo, à destination de 8 compagnies aériennes et loueurs), incluant deux commandes majeures :
 - ◆ Commande record de la compagnie IndiGo de 500 A320 Neo
 - ◆ Commande de Air India de 140 A320 Neo, 70 A321 Neo et 40 A350

Une activité commerciale globalement portée par la famille A320

Livraisons par famille - 2022



Commandes brutes par famille - 2022



BOEING



c.66,6 Mds€
CA FY22



c.-1,6 Mds\$
EBITDA FY22

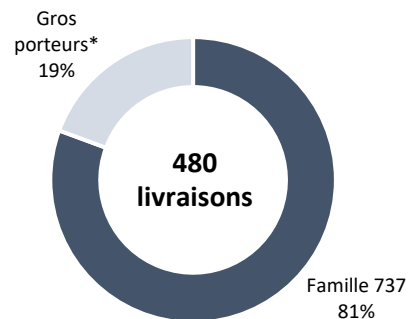


c.-3,5 Mds\$
EBIT FY22

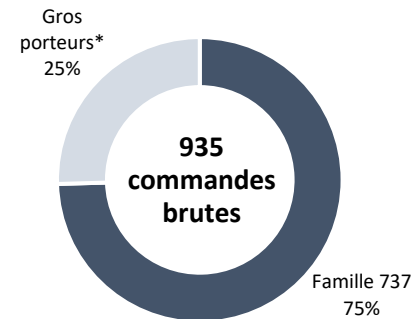
- **66,6 Mds\$ de CA** en 2022 vs. 62,3 Mds\$ en 2021 (+6,9%)
- Une forte activité commerciale sur l'année 2022 :
 - ◆ 480 avions livrés sur l'année (+41% par rapport à 2021)
 - ◆ Commandes brutes de 935 aéronefs vs.909 en 2021
 - ◆ Commandes nettes de 774 avions vs. 479 en 2021
- Derrière Airbus en termes sur l'édition 2023 du Salon, Boeing affiche tout de même de nombreuses commandes enregistrées au Bourget pour un total de +350 aéronefs à destination de 7 compagnies aériennes et loueurs, dont une commande majeure d'Air India portant sur 290 appareils, dont 240 737 Max

Une activité globale concentrée autour de la famille 737

Livraisons par famille - 2022



Commandes brutes par famille - 2022



Airbus ressort globalement gagnant de sa compétition avec Boeing en 2022, tendance semblant se confirmer en 2023 après un Salon du Bourget marquant la reprise globale du secteur mais voyant Airbus enregistrer plus du double des commandes de son concurrent

*Gammes 787, 767 et 777

Aéronautique – SIAE 2023 : synthèse des commandes annoncées par avionneur

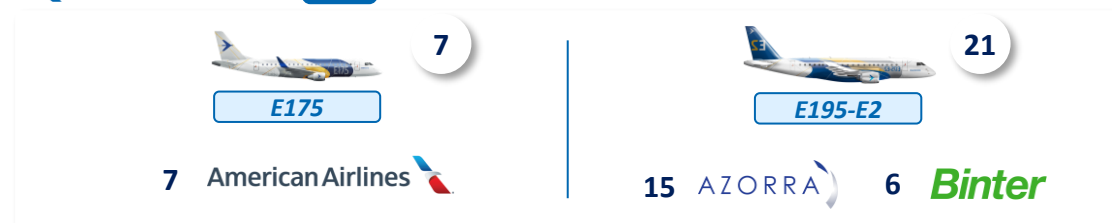
AIRBUS 836



BOEING 286 +70 commandes optionnelles



EMBRAER 28



ATR 8



To get the full report, please contact Raphaël Brenier (r.brenier@aurfi.com)



AURIGNAC
FINANCE



Aurignac Finance

153 boulevard Haussmann
75008 Paris
Tel.: +33 (0)1 43 12 55 10
www.aurfi.com

Raphaël Brenier
Partner

r.brenier@aurfi.com / 06 65 49 07 47