

Rolls Royce, Safran et Airbus au cœur du futur technologique de la défense européenne

Publié le 5 mars 2026

Samuel Rines

Macro Strategist, Model Portfolios

Aneeka Gupta

Director, Macroeconomic Research, WisdomTree Europe

- La réarmement européen porte de plus en plus sur les goulets d'étranglement (énergie, capteurs/navigation résilients, intégration), et non plus seulement sur l'augmentation des commandes de plateformes.
- Rolls Royce et Safran se situent là où les pressions de la guerre moderne sont les plus fortes : besoins en énergie/gestion thermique et dépendance aux systèmes de navigation par satellite.
- Airbus bénéficie de la transition vers des écosystèmes de capacités interconnectés et multi domaines, qui génèrent ensuite des vagues successives de mises à niveau.

Le réarmement européen évolue des plateformes vers les technologies habilitantes

Le « cycle de réarmement » européen ne consiste pas simplement à acheter davantage de plateformes existantes. La véritable contrainte et le véritable signal d'investissement en Europe se situent là où les nouvelles capacités se construisent : propulsion et énergie, capteurs et navigation résilients, et systèmes interconnectés reliant aussi bien les avions pilotés que les essaims de drones et les satellites. Rolls Royce, Safran et Airbus s'inscrivent chacun dans ces goulets d'étranglement. Et dans la défense, les goulets d'étranglement sont généralement les zones où les budgets deviennent durables.

Pourquoi se concentrer sur ces trois acteurs ? Parce qu'ils représentent les segments de la base industrielle de défense européenne où la technologie progresse le plus rapidement et où les « futures capacités » sont susceptibles d'être financées en priorité.

Cette combinaison est déterminante. Les mécanismes d'achats conjoints et les dispositifs de « préférence européenne » (même imparfaits) tendent à favoriser les grands intégrateurs et fournisseurs impliqués dans des programmes multinationaux. C'est le cas d'Airbus. Ils tendent à favoriser les capacités souveraines en matière de propulsion et d'énergie. C'est le cas de Rolls Royce (et, dans un registre différent, de Safran). Et ils tendent également à favoriser les capacités de détection et de navigation résilientes. C'est le cas de Safran.

Trois goulets d'étranglement dans la défense européenne de demain

Rolls Royce est souvent perçue comme un « motoriste », mais dans la défense européenne, il s'agit plutôt d'un fournisseur d'énergie souveraine dans plusieurs domaines : sous marins, aviation de combat et infrastructures habilitantes qui soutiennent l'ensemble.

Dans le domaine naval, Rolls Royce a signé un contrat de huit ans, « Unity », avec le ministère britannique de la Défense portant sur la recherche et la technologie, la conception, la fabrication et le soutien en service des réacteurs nucléaires alimentant la flotte de sous marins de la Royal Navy, pour un montant d'environ 9 milliards de livres sterling¹. Il ne s'agit pas d'une commande ponctuelle. C'est un cadre industriel à long terme. Dans le secteur de la défense, cela représente de la « visibilité ». Sur le plan technologique, cela implique des investissements continus dans l'ingénierie nucléaire avancée, la sûreté, les matériaux et les capacités de production.

Dans l'aéronautique, la pertinence de Rolls Royce ne se limite pas aux plateformes existantes ; elle concerne aussi les besoins en « énergie et en gestion thermique » des systèmes de prochaine génération. Le moteur EJ200 de l'Eurofighter Typhoon est un produit de consortium auquel Rolls Royce contribue de manière essentielle. L'entreprise met en avant le contrôle numérique intégré et le soutien sur le cycle de vie, des éléments qui renforcent la résilience opérationnelle même lorsque les cycles de production ralentissent.

Goulet d'étranglement n°1 : Rolls Royce, le garant de l'énergie souveraine européenne

Rolls Royce est partenaire propulsion du Global Combat Air Programme (GCAP), aux côtés d'IHI et d'Avio Aero, pour développer un système d'énergie et de propulsion de nouvelle génération, intégrant des charges électriques accrues et des matériaux et techniques de fabrication avancés. Ce dernier aspect est essentiel. Les systèmes aériens de sixième génération ne sont pas simplement des avions plus rapides. Ce sont de véritables centrales électriques volantes, soutenant capteurs, guerre électronique et réseaux sécurisés. Rolls Royce se situe au cœur de ces enjeux.

Pour Rolls Royce, il est pertinent de suivre l'évolution des matériaux avancés, de la conception production numérique et de la génération d'énergie intégrée, non comme des termes à la mode, mais comme des exigences des programmes aéronautiques et sous marins de nouvelle génération.

Goulet d'étranglement n°2 : Safran et la course à la navigation et aux capteurs résilients

Vient ensuite Safran. Safran constitue un levier technologique majeur à l'intersection de la navigation de précision, de la synchronisation, et de l'optronique moderne, des domaines où l'évolution des conflits impose des modernisations rapides.

Safran décrit de manière explicite l'environnement opérationnel : la navigation inertielle associée à une synchronisation sécurisée est présentée comme essentielle pour vérifier l'intégrité des signaux satellitaires et protéger les communications critiques. Le brouillage et l'usurpation de signal ne sont plus des scénarios marginaux ; ils constituent désormais des hypothèses de base dans un conflit entre pairs. Cela implique que la navigation inertielle et la synchronisation résiliente passent du statut d'« option utile » à celui « d'éléments indispensables » dans les programmes d'acquisition. Dans un contexte où l'Europe

cherche à réduire ses dépendances et à renforcer ses capacités souveraines, ces éléments prennent une importance stratégique.

L'un des domaines les plus intéressants pour l'avenir concerne les systèmes sans pilote. La tendance est claire : les capteurs deviennent définis par logiciel, et la valeur réside de plus en plus dans la détection, la classification et l'aide à la décision. Ces capacités favorisent les sociétés capables de combiner optique, électronique, stabilisation et traitement embarqué. Safran occupe une position unique à l'intersection de la résilience et de la détection. Leurs technologies s'adaptent à de multiples plateformes : avions pilotés, drones, véhicules terrestres, systèmes navals. Cela les rend moins dépendantes d'un seul programme ou d'une plateforme majeure.

Goulet d'étranglement n°3 : Airbus en tant qu'intégrateur de systèmes pour une Europe multi-domaines

Si Rolls Royce représente l'énergie et Safran la résilience, Airbus incarne l'intégration, en développant l'architecture « système de systèmes » recherchée par l'Europe.

Airbus présente un portefeuille défense couvrant l'Eurofighter, l'A400M, l'A330 MRTT et des systèmes sans pilote comme l'Eurodrone, tout en mettant l'accent sur l'interopérabilité entre les domaines terrestre, aérien, maritime, spatial et cyber. C'est déterminant. L'Europe ne cherche pas seulement à acquérir des plateformes. Elle cherche à construire l'infrastructure d'interconnexion.

C'est là que les perspectives technologiques deviennent moins spéculatives et davantage structurelles :

- Le **combat en réseau** fait des communications sécurisées, des liaisons de données, du chiffrement et des architectures cloud des postes budgétaires prioritaires.
- La coopération entre systèmes pilotés et sans pilote fait de l'autonomie et de l'intégration des systèmes de mission une catégorie de dépenses de R&D durable.
- Les opérations multi domaines placent l'espace militaire et les communications satellitaires sur la trajectoire critique, et non comme un simple complément.

L'Eurodrone constitue la concrétisation la plus proche de cette orientation. Airbus le présente comme une capacité souveraine européenne en matière de systèmes télépilotés (drones). Quelle que soit l'opinion sur un programme de drone particulier, le message stratégique est clair : L'Europe cherche à internaliser ses capacités ISR (renseignement, surveillance, reconnaissance) et de systèmes sans pilote plutôt que de les externaliser.

Airbus bénéficie de la transition d'un modèle d'achat de plateformes vers des écosystèmes de capacités. Ce modèle est plus pérenne, davantage axé sur le logiciel, et susceptible de générer des cycles de mises à niveau successives, sous réserve de la capacité d'exécution européenne et de l'absence de retards prolongés.

Les prochains axes de concentration des dépenses technologiques de défense en Europe

Thème 1 : Énergie, gestion thermique et propulsion avancée À plus long terme, les investissements européens en technologies de défense devraient se concentrer autour de cinq thèmes :

Énergie électrique, gestion thermique et propulsion avancée

Les capteurs de nouvelle génération et la guerre électronique exigent de l'énergie ; l'énergie génère de la chaleur ; la chaleur dégrade les performances. Rolls Royce conçoit explicitement des systèmes répondant à ces exigences.

Navigation et synchronisation résilientes

Safran définit clairement ce cadre et positionne ses solutions pour y répondre.

Combat cloud, connectivité sécurisée et coopération homme-machine

Airbus s'oriente explicitement vers une architecture de Combat Cloud et des Remote Carriers (ou effecteurs déportés) dans le cadre du SCAF2

Trois piliers, une direction : Énergie, données et résilience

C'est pourquoi ces trois acteurs occupent une place importante dans un panier comme WDEF : il ne s'agit pas de paris sur un seul produit. Ce sont des sociétés de la « couche facilitatrice », énergie, capteurs, intégration, qui tendent à être financées de manière récurrente à mesure que les doctrines évoluent.

[WisdomTree Europe Defence UCITS ETF \(WDEF\)](#) constitue une expression de portefeuille du réarmement européen, en ciblant l'exposition aux revenus liés à la défense et en les pondérant en conséquence. Dans cette perspective, Rolls Royce, Safran et Airbus correspondent à trois des piliers les plus durables de la modernisation de la défense européenne pour la prochaine décennie :

- **Rolls-Royce:** énergie souveraine ; propulsion nucléaire, propulsion aérienne de combat et besoins en puissance électrique de nouvelle génération.
- **Safran:** navigation/synchronisation résilientes et optronique ; des capacités transversales devenant essentielles dans des conflits en environnement privé de GNSS.
- **Airbus:** intégration de systèmes ; combat cloud, coordination entre plateformes sans équipage et connectivité/spatial militaire comme infrastructure d'interconnexion de la défense moderne.

L'avenir de la défense européenne repose de plus en plus sur la maîtrise de l'énergie, des données et de la résilience.

1 Rolls Royce, au 24 janvier 2025.

2 Système de Combat Aérien du Futur.

Important Risks Related to this Article

INFORMATIONS IMPORTANTES

Communications commerciales publiées dans l'EEE Ce document est publié et approuvé par WisdomTree Ireland Limited, une société autorisée et réglementée par la Central Bank of Ireland. **Communications commerciales émises dans des juridictions en dehors de l'EEE** Ce document est publié et approuvé par WisdomTree UK Limited, une société autorisée et réglementée par la Financial Conduct Authority du Royaume-Uni. WisdomTree Ireland Limited et WisdomTree UK Limited sont toutes les deux désignées comme « WisdomTree » (le cas échéant). Notre Politique sur les conflits d'intérêts et notre Inventaire sont disponibles sur demande. Réservé aux clients professionnels uniquement. La performance passée ne constitue pas une indication fiable des performances futures. Toute donnée de performance historique incluse dans ce document peut avoir été obtenue par calcul a posteriori (« back testing »). Le back testing est le processus qui consiste à évaluer une stratégie d'investissement en appliquant à des données historiques afin de simuler la performance que cette stratégie aurait produite. La performance ainsi obtenue est purement hypothétique et n'est fournie dans ce document qu'à des fins d'information. Les données obtenues par calcul a posteriori ne représentent pas une performance réelle et ne doivent pas être considérées comme indicatives d'une performance réelle ou future. La valeur de tout investissement peut être affectée par des fluctuations de taux de change. Toute décision d'investissement doit être fondée sur les informations figurant dans le prospectus approprié et sur des conseils indépendants en matière d'investissement, fiscaux et juridiques. Ces produits peuvent ne pas être disponibles sur votre marché ou ne pas vous convenir. Le contenu de ce document ne constitue ni un conseil en investissement, ni une offre de vente ni une sollicitation d'achat d'un produit ou d'investissement. Un investissement dans des produits cotés en bourse (ETP) dépend de la performance de l'indice sous-jacent, moins les coûts, mais ne doit pas égaler exactement cette performance. Les ETP présentent de nombreux risques, notamment les risques de marché généraux liés à l'indice sous-jacent concerné, les risques de crédit sur le fournisseur des swaps sur indice utilisés dans les ETP, les risques de change, les risques de taux d'intérêt, les risques d'inflation, les risques de liquidité, et les risques juridiques et réglementaires. Ce document n'est pas et ne doit en aucun cas être interprété comme, une publicité ou une offre publique de vente d'actions aux États-Unis ou dans toute province ou tout territoire des États-Unis, où ni les émetteurs ni leurs produits ne sont agréés ou inscrits, où la distribution des produits n'est pas autorisée et où aucun prospectus des émetteurs n'a été déposé auprès d'une quelconque commission des valeurs mobilières ou autorité de réglementation. L'introduction, la transmission et la distribution (directes ou indirectes) de ce document ou des informations qu'il contient sont interdites aux États-Unis. Ni les émetteurs ni aucun titre émis par eux n'a été ni ne sera enregistré en vertu de la Loi américaine de 1933 sur les valeurs mobilières (United States Securities Act of 1933) ou de la Loi américaine de 1940 sur les sociétés d'investissement (Investment Company Act of 1940) et aucun d'eux n'a été ni ne sera qualifié en vertu des dispositions légales applicables de tout État relatives aux valeurs mobilières. Ce document peut contenir des commentaires indépendants sur le marché rédigés par WisdomTree sur la base des informations publiques disponibles. Bien que WisdomTree s'efforce d'assurer l'exactitude du contenu de ce document, WisdomTree ne peut en garantir l'exactitude. Les fournisseurs

de données tiers sollicités pour obtenir les informations contenues dans le présent document ne donnent aucune garantie ou représentation de quelque sorte en rapport avec ces données. Lorsque WisdomTree exprime ses propres opinions concernant le produit ou l'activité du marché, ces opinions sont susceptibles de changer. WisdomTree, ses alliés et leurs dirigeants, directeurs, partenaires ou employés respectifs déclinent toute responsabilité pour toute perte directe ou indirecte découlant de l'utilisation de ce document ou de son contenu. Ce document peut contenir des déclarations prospectives, y compris notre opinion ou nos attentes actuelles concernant la performance de certains secteurs et/ou catégories d'actions. Les déclarations prospectives sont sujettes à certains risques, incertitudes et hypothèses. Il n'existe aucune garantie quant à l'exactitude de ces déclarations et les résultats réels peuvent différer sensiblement des résultats prévus dans ces déclarations. WisdomTree recommande fortement de prendre ces déclarations prospectives avec la plus grande précaution. WisdomTree Issuer ICAV Les produits pris en considération dans le présent document sont émis par WisdomTree Issuer ICAV (« Émetteur WT »). L'Émetteur WT est une société d'investissement à compartiments multiples, à capital variable et à responsabilité séparée entre ses fonds, structurée sous forme de Véhicule de gestion collective d'actifs de droit irlandais en vertu de la législation irlandaise et agréée par la Banque Centrale d'Irlande (« BCI »). L'Émetteur WT est structuré sous forme d'Organisme de placement collectif en valeurs mobilières (« OPCVM ») en vertu de la législation irlandaise et procédera à l'émission d'une catégorie d'actions distincte (« Actions ») représentative de chaque fonds.

Le Fonds est décrit dans un Document d'informations clés (DIC) ou Document d'informations clés pour l'investisseur (DICI) à l'intention des investisseurs britanniques, et dans le prospectus de l'Émetteur WT (« Prospectus WT »). Un exemplaire du Prospectus WT et du DIC / DICI est mis à disposition, pour l'Espace Économique Européen («EEE »)/le Royaume-Uni uniquement, en anglais, sur le [site www.wisdomtree.eu](http://www.wisdomtree.eu). Lorsque les réglementations nationales l'exigent, le DIC sera également disponible dans la langue locale de l'État membre de l'EEE concerné. Les investisseurs sont invités à lire le Prospectus WT avant d'investir et à consulter la section du Prospectus WT intitulée « Risk Factors » pour plus de détails sur les risques associés à un investissement dans les Actions. La synthèse des [droits de l'investisseur](#) associés à un placement dans le fonds est disponible en anglais sur le site Internet de WisdomTree Europe. WisdomTree Management Limited peut décider de résilier les accords portant sur la commercialisation de ses organismes de placement collectif. Dans ces circonstances, les actionnaires sujets de l'État membre de l'EEE concerné seront informés de cette décision et se verront offrir la possibilité de racheter leur participation dans le fonds, sans frais ni retenues durant une période minimum de 30 jours ouvrables à compter de la date de notification en question. Pour les investisseurs en Suisse : Le présent document constitue un document promotionnel relatif au(x) produit(s) financier(s) y mentionné(s). Le prospectus (disponible uniquement en anglais) ainsi que les documents d'informations clés pour l'investisseur (DIC) (disponibles en allemand, français et italien) sont accessibles sur le site internet de WisdomTree : <https://www.wisdomtree.eu/en-ch/resource-library/prospectus-and-regulatory-reports> **Pour les produits UCITS de WisdomTree uniquement:** Le représentant et agent payeur des compartiments en Suisse est Société Générale Paris, Zurich Branch, Talacker 50, PO Box 5070, 8021 Zurich, Suisse. Le prospectus, les documents d'informations clés pour l'investisseur (DICI), les statuts ainsi que les rapports annuels et semestriels des compartiments sont disponibles gratuitement auprès du représentant et agent

payeur. Concernant la distribution en Suisse, le lieu d'exécution et la juridiction compétente correspondront au siège du représentant et agent payeur. Certains des compartiments mentionnés dans ce document peuvent ne pas avoir été enregistrés auprès de l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers (« FINMA »). En Suisse, les compartiments qui ne sont pas enregistrés auprès de la FINMA ne peuvent être proposés qu'aux investisseurs qualifiés. À l'intention des investisseurs en France: Les informations présentées dans le présent document sont préparées à la seule intention des investisseurs professionnels (au sens de la directive MiFID) qui investissent pour leur propre compte. Par ailleurs, ce document ne saurait aucunement être distribué auprès du public. La distribution du Prospectus et l'offre, la vente ou remise d'Actions dans d'autres juridictions peuvent être restreintes ou interdites par la loi. WT Issuer est un OPCVM régi par la législation irlandaise et agréé par la Financial Regulatory (autorité de réglementation financière) en tant qu'OPCVM conforme à la réglementation européenne, mais n'est pas tenu néanmoins de respecter les mêmes règles que celles qui s'appliquent pour un produit similaire agréé en France. Le Fonds a été enregistré à des fins de commercialisation en France par la Financial Markets Authority (Autorité des marchés financiers) et peut être distribué auprès des investisseurs situés en France. Des copies de tous les documents (c'est-à-d. le Prospectus, le Document d'informations clés pour l'investisseur, tout supplément ou addenda y aèrent, les derniers rapports annuels ainsi que l'Acte et les statuts constitutifs) sont disponibles en France, gratuitement auprès de l'agent centralisateur français, Societe Generale au 29, Boulevard Haussmann, 75009, Paris, France. Toute souscription d'Actions du Fonds s'effectuera selon les conditions prévues dans le prospectus et tout supplément ou addenda y aèrent.