

SAF.PA – 361.5 EUR

Safran SA

Industrials • Aerospace & Defense • France

74

✓ Score QVILT

Bonne Qualité

Bonne opportunité d'investissement avec un profil risque/rendement attractif.

**Moat & ROIC****88**

Pondération: 40%

**Compounder****65**

Pondération: 35%

**Valorisation****61**

Pondération: 25%



Présentation de l'entreprise

Safran est un équipementier aéronautique et de défense français de rang mondial, co-leader mondial des moteurs d'avions commerciaux via CFM International (LEAP, CFM56) et acteur incontournable des équipements embarqués, nacelles et systèmes de sécurité.



Management & alignement

Score management : 78/100

L'État français, via la BPI et des participations directes, reste un actionnaire de référence significatif, assurant une stabilité actionnariale de long terme mais pouvant limiter certaines décisions stratégiques. La rémunération des dirigeants est partiellement indexée sur des critères de performance opérationnelle et de création de valeur à long terme, avec des plans d'actions de performance (LTI) alignant les intérêts du management sur ceux des actionnaires. Toutefois, la participation directe des dirigeants au capital reste modeste, ce qui tempère légèrement le niveau d'alignement pur.

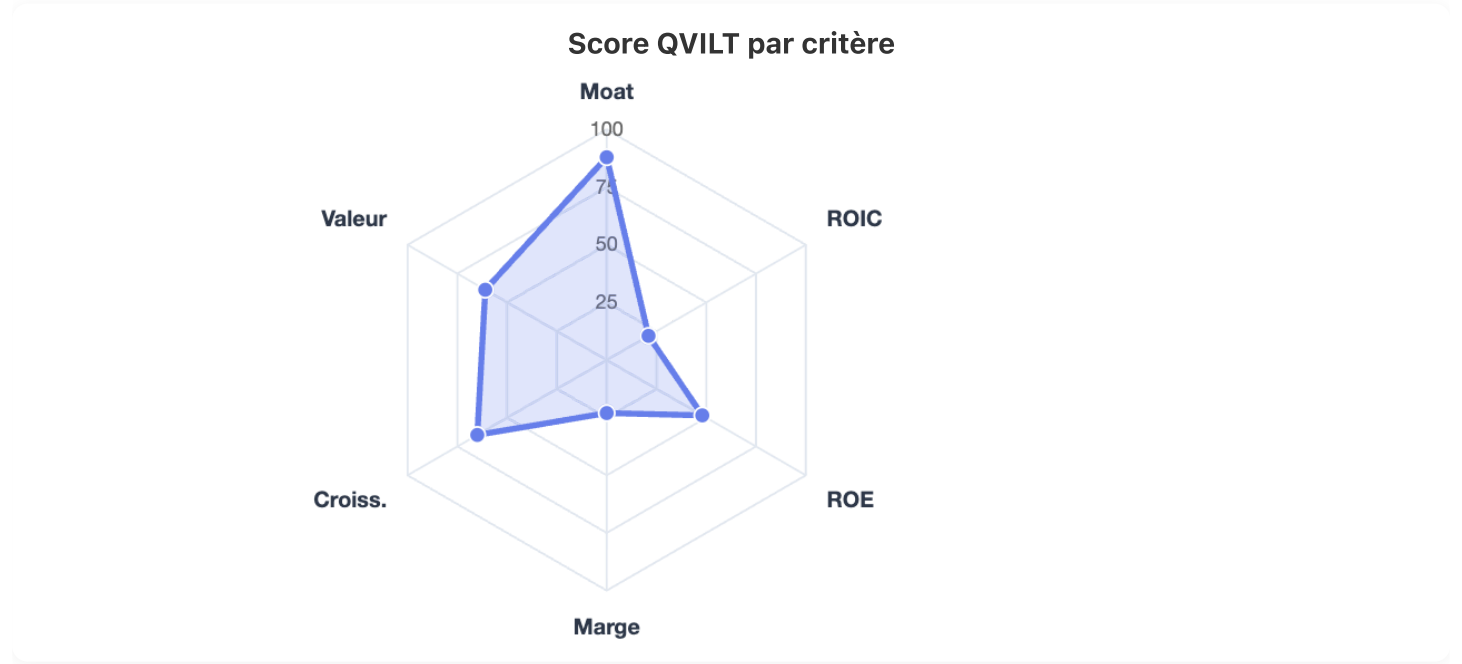


Détail Moat & ROIC (88/100)

Critère	Valeur	Pts	Éval.
Moat: 82/100 (Wide)			
ROIC	20.88%	22/25	Excellent
ROE	48.37%	15/15	Excellent
Marge nette	23.01%	10/10	Excellent

💎 Détail Compounder (65/100)			
Critère	Valeur	Pts	Éval.
Management	78/100	31/40	Très attractif
Dividendes	Rendement: 0.93%, Croissance 5Y: 7.71%, Payout: 16.94%	14/30	Faible
Croissance	Revenus: 4.00%, Bénéfices: 84.64%	19/30	Bon

⚖️ Détail Valorisation (61/100)			
Critère	Valeur	Pts	Éval.
PE	21.05	22/40	Correct
FCF Yield	3.82%	15/30	Correct
PB	7.91	24/30	Très attractif



🏰 Analyse du Moat

Type: **Wide**

Durabilité: **Élevée**

Management: **78/100**

✓ Points Forts

www.investirsurlongterme.com

https://qvilt.investirsurlongterme.com/analyze/EPA:SAF

- ✓ Position quasi-incontournable sur les moteurs de nouvelle génération LEAP équipant les Boeing 737 MAX et Airbus A320neo, avec un carnet de commandes de plusieurs milliers d'unités garantissant une visibilité pluriannuelle
- ✓ Modèle économique à forte récurrence via les services après-vente (MRO, pièces de rechange) représentant une part croissante du chiffre d'affaires avec des marges supérieures
- ✓ Rentabilité exceptionnelle : ROIC >20%, ROE ~48%, marge nette >23%, témoignant d'une allocation du capital disciplinée et d'un pricing power réel

⚠ Risques

- ▶ Concentration client et sectorielle : forte dépendance au duopole Airbus/Boeing et aux cycles de l'aviation civile, exposant Safran aux chocs de demande (pandémies, crises géopolitiques)
- ▶ Risque technologique et de disruption : émergence de nouvelles architectures de propulsion (électrique, hydrogène) pouvant remettre en cause la suprématie des moteurs thermiques à moyen-long terme
- ▶ Risque d'exécution industrielle : montée en cadence des programmes LEAP sous pression des donneurs d'ordre, tensions sur la chaîne d'approvisionnement et inflation des coûts de production

📊 Métriques Financières

ROIC
20.88%

ROE
48.37%

Marge Nette
23.01%

PE Ratio
21.1

PB Ratio
7.91

Div. Yield
0.93%



Avertissement Important

Les analyses présentées sur ce site sont fournies à titre pédagogique et de partage d'informations uniquement. Elles ne constituent en aucun cas un conseil en investissement financier. Nous vous recommandons vivement de mener vos propres recherches et de consulter un conseiller financier professionnel avant toute décision d'investissement.