



# La nécessité d'une défense européenne : innovation et investissement dans un contexte de bouleversement géopolitique

# La nécessité d'une défense européenne: innovation et investissement dans un contexte de bouleversement géopolitique

## **Une demande croissante d'investissements dans la défense**

La course contre la montre a commencé en Europe. Depuis l'invasion de l'Ukraine, de nombreux dirigeants européens appellent à une augmentation substantielle des dépenses liées à la défense. Depuis des décennies, les États-Unis constituent la puissance militaire dominante en Europe, contribuant à hauteur de plus de deux tiers aux dépenses globales de défense dans le cadre de l'Organisation du traité de l'Atlantique Nord (OTAN). L'investissement dans la défense est depuis longtemps une question profondément politique, le partage des charges entre les États-Unis et les pays européens de l'OTAN étant au cœur de la gestion de l'alliance. La réélection du président Trump en 2024 a intensifié la pression sur les alliés européens, qui devront soit augmenter considérablement leurs dépenses de défense, en dépassant l'objectif de 2 % du produit intérieur brut (PIB), soit faire face à la perspective de maintenir la sécurité sans les garanties traditionnelles fournies par l'OTAN.

Les membres de l'OTAN se sont mis d'accord sur l'objectif de 2 % pour la première fois en 2006 et l'ont officiellement renouvelé en 2014<sup>1</sup> afin de garantir une juste part de contribution au maintien de l'aptitude militaire de l'Alliance. Dix ans plus tard, il est pour la première fois demandé aux membres européens de l'OTAN de dépasser le seuil de 2 % de leur PIB cumulé. Jusqu'à présent, les plus importantes augmentations des dépenses de défense ont eu lieu sur le flanc Est de l'OTAN, après l'invasion de l'Ukraine par la Russie. Cette pression accrue de la part des États-

1 Organisation du traité de l'Atlantique Nord, octobre 2024.

Unis, associée à l'actuelle guerre en Ukraine, engendre une importante nécessité d'augmenter les dépenses de défense en Europe.

### **Parmi les facteurs clés de l'augmentation des dépenses de défense figurent les aspects suivants:**



**Engagements de l'OTAN:** les États membres renforcent les capacités militaires pour répondre aux obligations de l'Alliance.



**Tensions géopolitiques:** le désengagement potentiel des États-Unis concernant la sécurité européenne incite l'Europe à assumer une plus grande responsabilité dans sa défense.



**Avancées technologiques:** les investissements dans les technologies émergentes, telles que la cyberdéfense et les armes avancées, sont essentiels pour maintenir la supériorité technologique.



**Renforcement du secteur de la défense:** des efforts sont en cours pour renforcer le secteur de la défense en Europe, au moyen d'une consolidation et d'investissements accrus, afin de garantir la compétitivité et l'autonomie stratégique.

Conflits mondiaux persistants, tensions géopolitiques croissantes et modernisation rapide de la défense contribuent à la nécessité d'un changement de paradigme en matière de dépenses liées à la défense.

### **Comblent l'écart sur le marché de la défense en Europe**

#### **L'Europe progresse sur la voie des objectifs de dépenses de défense fixés par l'OTAN**

Les dépenses européennes en matière de défense se sont situées pendant des années en dessous de l'objectif de 2 % du PIB recommandé par l'OTAN, illustrant des écarts significatifs dans l'aptitude militaire collective. Depuis 2022, l'élan pour atteindre cet objectif s'est accéléré. Selon les estimations de l'OTAN, 23 de ses 32 membres devaient atteindre l'objectif de 2 % sur l'année 2024, contre sept en 2022 et seulement trois en 2014, ce qui témoigne d'une volonté réelle de renforcer les capacités de défense.

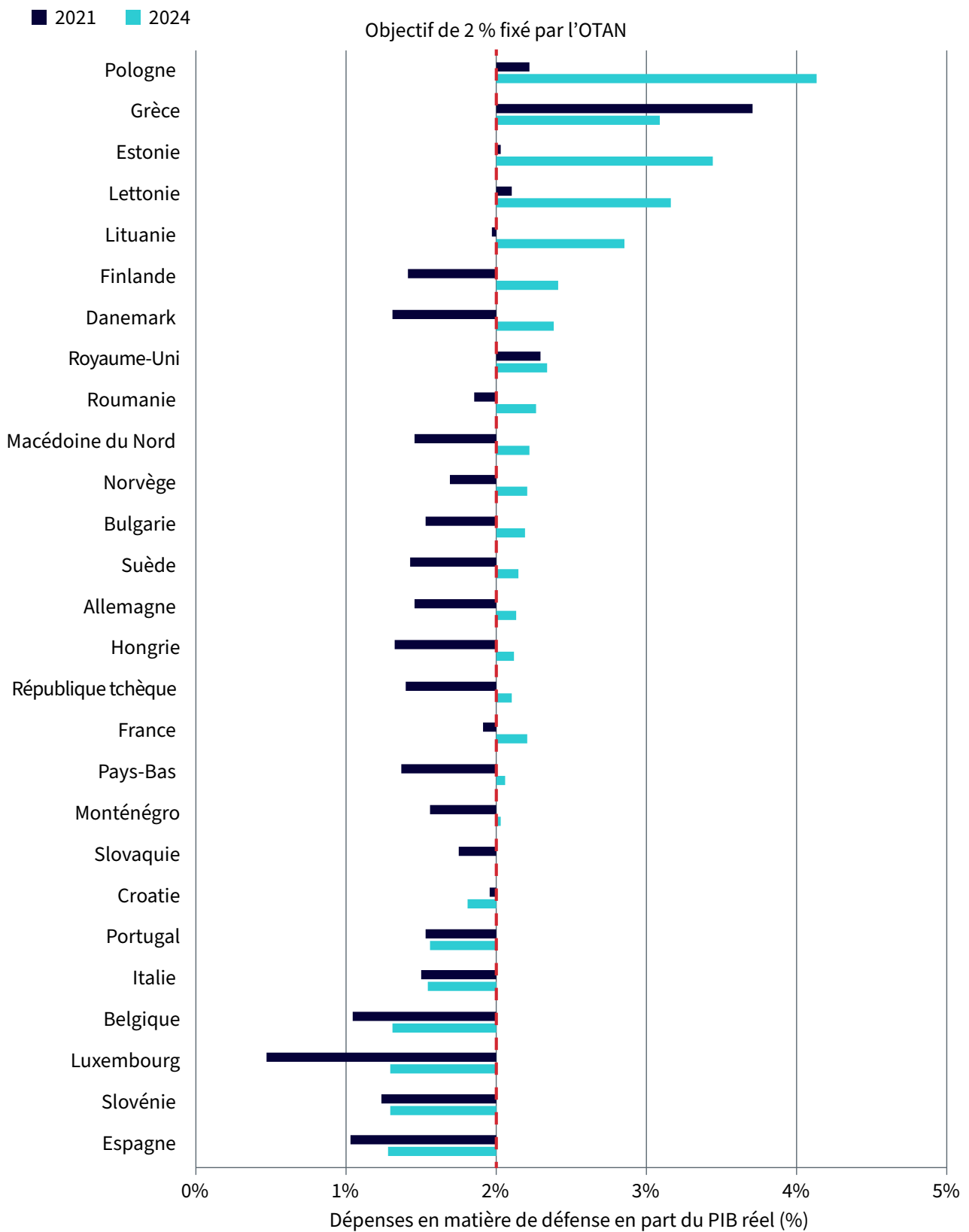
Les dépenses totales de l'UE en matière de défense en 2024 devraient s'élever à 326 milliards d'euros, soit une augmentation de 11 % des dépenses totales de l'OTAN par rapport à 2023, et une augmentation de 19 % parmi les membres européens de l'OTAN<sup>2</sup>. De nombreux pays européens auront néanmoins potentiellement besoin d'investir encore davantage pour remédier aux lacunes existantes et renforcer l'aptitude militaire dans un contexte de défis sécuritaires en pleine évolution.

En 2023, lors du Sommet de Vilnius, les dirigeants de l'OTAN ont convenu d'un nouvel engagement d'investissement, en formulant la promesse durable d'investir chaque année au moins 2 % de leur PIB dans la défense<sup>3</sup>. Ils ont reconnu que, dans de nombreux cas, des dépenses supérieures à 2 % du PIB seraient nécessaires pour remédier aux insuffisances et répondre à de nouveaux besoins dans tous les domaines, qui résultent d'un ordre sécuritaire de plus en plus contesté.

<sup>2</sup> Agence européenne de défense.

<sup>3</sup> Déclaration du Sommet de Vilnius 2023 de l'OTAN.

Illustration 1 : Dépenses de défense des alliés de l'OTAN après l'invasion de l'Ukraine par la Russie



Source : Atlantic Council, WisdomTree. Les chiffres de 2024 sont des estimations. L'Islande ne figure pas sur le graphique, dans la mesure où elle ne dispose pas d'une armée régulière.

## Les objectifs de la stratégie industrielle de défense européenne d'ici 2030

Les objectifs de la Stratégie pour l'industrie européenne de la défense (European Defence Industrial Strategy, EDIS) d'ici 2030 sont synonymes d'opportunités de transformation pour le secteur de la défense en Europe, favorisant en effet l'innovation, la collaboration et la croissance, tout en répondant aux besoins stratégiques en matière de sécurité.



**Renforcement des investissements et croissance des revenus:** les objectifs de l'EDIS visent à stimuler les dépenses de défense dans les États membres de l'UE. Cet accroissement des dépenses crée d'importantes opportunités de revenus pour les fabricants européens du domaine de la défense, ces chiffres étant susceptibles de dépasser 500 milliards d'euros par an d'ici la fin de cette décennie<sup>4</sup>.



**Accent placé sur l'autonomie stratégique:** l'EDIS vise à réduire la dépendance vis-à-vis des fournisseurs non européens, en favorisant une base industrielle et technologique de défense européenne (BITDE) indépendante.



**Renforcement de l'innovation et de la recherche et développement (R&D):** d'ici 2030, les dépenses européennes en R&D pour la défense devraient augmenter de 5 à 10 % par an, conférant ainsi un avantage concurrentiel aux entreprises européennes sur les marchés mondiaux<sup>5</sup>.



**Amélioration de la collaboration entre les États membres:** la stratégie favorise les projets communs et le regroupement des ressources, afin de réduire les inefficiences causées par des processus d'approvisionnement et de développement fragmentés.



**Expansion du marché des exportations:** l'accent placé par l'Europe sur les systèmes de défense avancés et autonomes positionne le continent en tant qu'exportateur d'armes de premier plan au niveau mondial, ses exportations étant susceptibles d'augmenter de 30 à 40 % d'ici 2030.

## Opportunités liées à la défense européenne

Le secteur européen de la défense est aujourd'hui en pleine transformation, les pays de l'OTAN renforçant leurs dépenses militaires afin de répondre aux directives de l'Alliance. Les budgets européens d'approvisionnement de l'OTAN (soit la part du budget de défense qui concerne le plus les fournisseurs) devraient augmenter de 4,5 % par an en moyenne jusqu'à la fin de cette décennie<sup>6</sup>. Parmi les bénéficiaires de cette augmentation figurent des fabricants de munitions tels que Rheinmetall AG ou encore la société BAE Systems Plc, portée par l'augmentation du nombre de commandes de F-35 et par le programme AUKUS relatif aux sous-marins. Au nombre des autres acteurs clés figurent la société Leonardo SpA, spécialisée en équipements électroniques de défense et en cybersécurité, ainsi que SAAB, axée sur les systèmes de missiles.

4 McKinsey & Company.

5 Agence européenne de défense.

6 OTAN, Institut international de recherche sur la paix de Stockholm (SIPRI), Fitch Ratings.

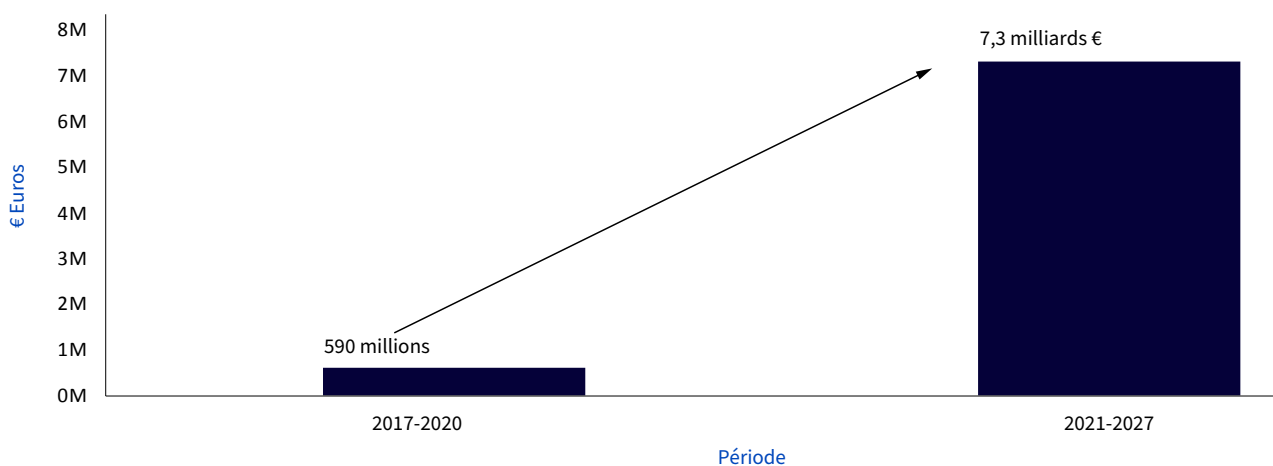
Bien que l'allocation du budget soit une décision nationale et souveraine, les alliés de l'OTAN ont convenu qu'au moins 20 % du budget de la défense devait être consacré à des dépenses dans les grands équipements, y compris dans la R&D associée, qui sont perçus comme un indicateur crucial de l'ampleur et du rythme de la modernisation.

Les entreprises européennes de défense présentent depuis deux ans des retards importants et sans précédent dans les délais de livraison, ce qui témoigne de la demande future. De nombreuses entreprises du secteur se préparent à développer leurs capacités pour répondre à une demande croissante. Il faut s'attendre à ce que les budgets d'investissement en capital augmentent au cours des dix prochaines années, soutenus par de solides flux de trésorerie d'exploitation.

### Le rôle des avancées technologiques

En tirant parti de technologies innovantes et en adoptant de nouvelles approches opérationnelles, le secteur européen de la défense renforce ses capacités et sa compétitivité. La Commission européenne a significativement intensifié les investissements dans les armes et les technologies de défense. Alors que 590 millions d'euros avaient été alloués à des initiatives de défense entre 2017 et 2020, c'est désormais un impressionnant dispositif de financement de 7,3 milliards d'euros qui a été mis en place pour la période 2021-2027. Rien qu'en 2024, le Fonds européen de défense (FED) a engagé 1,1 milliard d'euros dans le cadre de 34 appels d'offres, couvrant un large éventail de projets de recherche et développement liés au domaine militaire.

Illustration 2 : Investissement dans les armes et technologies de défense



Source : Commission européenne, juillet 2024. Les prévisions ne constituent pas un indicateur des performances futures, et tout investissement s'accompagne de risques et d'incertitudes.

L'Europe émerge en tant que leader dans l'adoption de technologies qui améliorent les équipements militaires. D'importants investissements sont réalisés en matière de propulsion avancée, de biotechnologies, de nanotechnologies et de matériaux innovants. Ces progrès renforcent la puissance militaire européenne, en particulier dans le domaine des armes de précision à longue portée et des munitions améliorées.

Dans le même temps, la cybersécurité est devenue un sujet d'importance cruciale. Les nations européennes se concentrent sur l'amélioration de la résilience face aux cybermenaces et sur la lutte contre la cybercriminalité. Ces efforts coordonnés illustrent l'engagement formulé par l'UE en 2019, consistant à protéger ses infrastructures numériques ainsi qu'à relever les défis croissants associés à un cyberspace de plus en plus connecté et, dans le même temps, contesté.

### Les leçons tirées de la guerre en Ukraine

La guerre en Ukraine façonne dans une mesure considérable la guerre du futur, soulignant l'importance des technologies de pointe. L'ampleur de l'utilisation des munitions ainsi que du déploiement d'armes sophistiquées vient souligner une dépendance croissante à des innovations, telles que les véhicules aériens sans pilote (UAV, ou drones), la valeur stratégique des domaines cybernétique et spatial, la puissance transformatrice de la fusion et de la diffusion de renseignements à grande vitesse, ainsi que le rôle central de la guerre électronique et des contre-mesures qui l'accompagnent.



## Véhicules aériens sans pilote (drones)

### Croissance et applications:

Les drones font désormais partie intégrante des opérations militaires, conférant des capacités de surveillance, de reconnaissance et de frappe. Leur aptitude à opérer sans risquer de perdre des vies humaines en fait un atout précieux dans divers scénarios de combat.

### Données et images:

De nombreuses entreprises de défense investissent massivement dans la technologie des drones. BAE Systems et Northrop Grumman développent par exemple des drones avancés équipés de capacités d'IA, pour une prise de décisions et une efficacité opérationnelle améliorées.



## Importance des domaines cybernétique et spatial

### Cyberguerre:

Les contre-mesures cybernétiques sont indispensables à la défense contre les attaques susceptibles de compromettre des systèmes militaires, soulignant la nécessité de solides mesures de cybersécurité.

### Opérations spatiales:

L'espace devient un domaine vital pour les opérations militaires, les nations investissant dans les technologies satellites pour la communication, la navigation et la reconnaissance.



## Fusion et diffusion des renseignements à grande vitesse

### **Fusion des renseignements:**

La fusion des renseignements à grande vitesse consiste à intégrer d'importantes quantités de données à partir de sources diverses pour fournir rapidement des informations exploitables. Ce processus soutient la prise de décision à tous les niveaux de commandement.

### **Efficacité opérationnelle:**

Les opérations militaires modernes s'appuient sur des capacités de renseignement, surveillance et reconnaissance (RSR) synchronisées, fonctionnant simultanément dans plusieurs domaines. Cette intégration améliore la connaissance de la situation et l'efficacité opérationnelle.



## Guerre électronique et contre-mesures

### **Guerre électronique (EW):**

La notion de guerre électronique englobe une multitude de tactiques employées pour perturber les systèmes électroniques ennemis, tout en protégeant les forces alliées. Elle inclut brouillage des communications, perturbation des systèmes radar et utilisation d'armes à énergie dirigée.

### **Contre-mesures:**

Les contre-mesures électroniques (ECM) sont conçues pour priver l'ennemi d'informations de ciblage, en piégeant ou en trompant ses systèmes de détection. Elles peuvent être employées dans un but offensif ou défensif pour accroître les chances de survie dans les situations de combat.

Ces avancées technologiques illustrent une transition en direction d'opérations militaires sophistiquées exploitant les données, l'automatisation ainsi que les capacités électroniques, et positionnent le secteur européen de la défense en tant que leader mondial de l'innovation.

Le paysage européen de la défense vit un moment charnière, dans un contexte de besoins sécuritaires accrus, d'avancées technologiques et de bouleversements stratégiques. Caractérisé par de solides investissements et par un engagement en faveur de l'innovation, ce secteur offre des opportunités de croissance convaincantes, ce qui fait de la stratégie WisdomTree Europe Defence un instrument d'investissement opportun et stratégique.

## Informations Importantes

**Communications commerciales publiées dans l'Espace économique européen (« 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 l'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'offre 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 affiliés 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.eu  
+44 (0) 207 448 4330