



**Direction des affaires économiques
GIFAS**

Conjoncture de la filière aéronautique et spatiale

Juin 2025

Croissance mondiale du PIB

Prévisions 2025-2026



Croissance annuelle du PIB en volume par pays (en %)

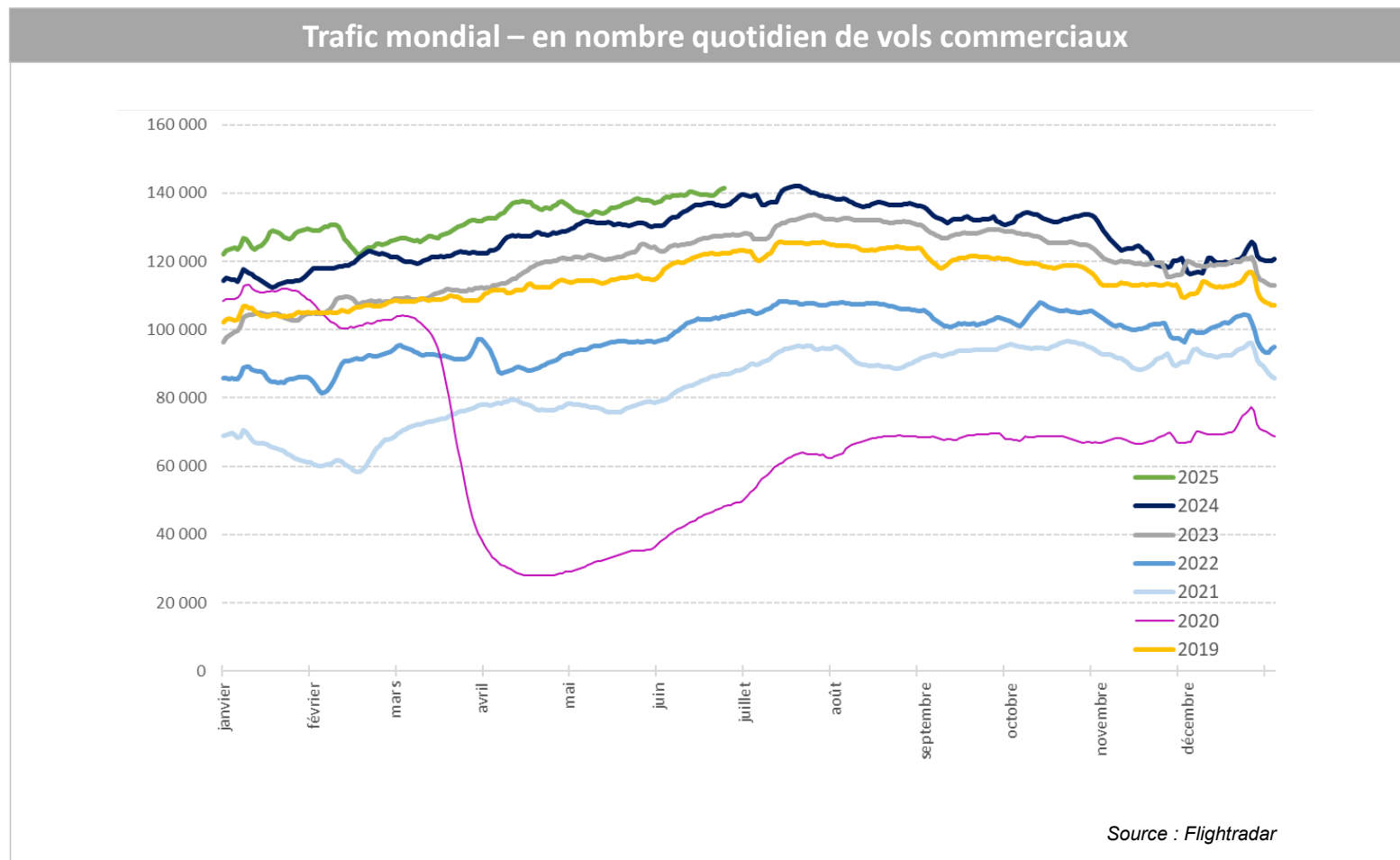
(PIB réel, variation annuelle en pourcentage)	2024	2025	2026
Production mondiale	3,3	2,8	3,0
Pays avancés	1,8	1,4	1,5
États-Unis	2,8	1,8	1,7
Zone euro	0,9	0,8	1,2
Allemagne	-0,2	0,0	0,9
France	1,1	0,6	1,0
Italie	0,7	0,4	0,8
Espagne	3,2	2,5	1,8
Japon	0,1	0,6	0,6
Royaume-Uni	1,1	1,1	1,4
Canada	1,5	1,4	1,6
Autres pays avancés	2,2	1,8	2,0
Pays émergents et pays en développement	4,3	3,7	3,9
Pays émergents et pays en développement d'Asie	5,3	4,5	4,6
Chine	5,0	4,0	4,0
Inde	6,5	6,2	6,3

Source : FMI

- La croissance mondiale ralentirait sur 2025 puis serait stable en 2026.

Trafic aérien mondial – Vols commerciaux

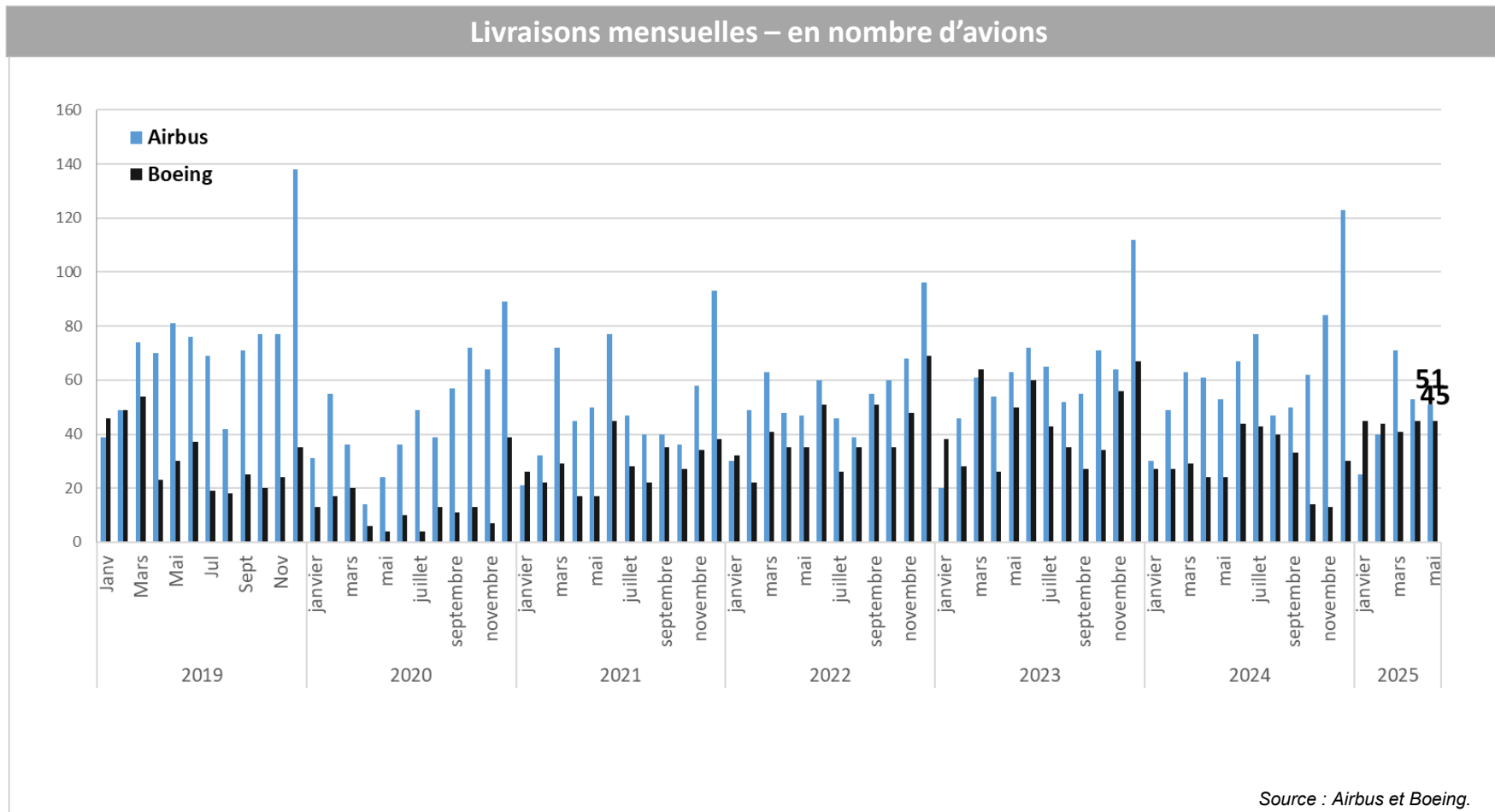
Juin 2025



- Le trafic mondial dépasse son niveau 2024 de 2 %.

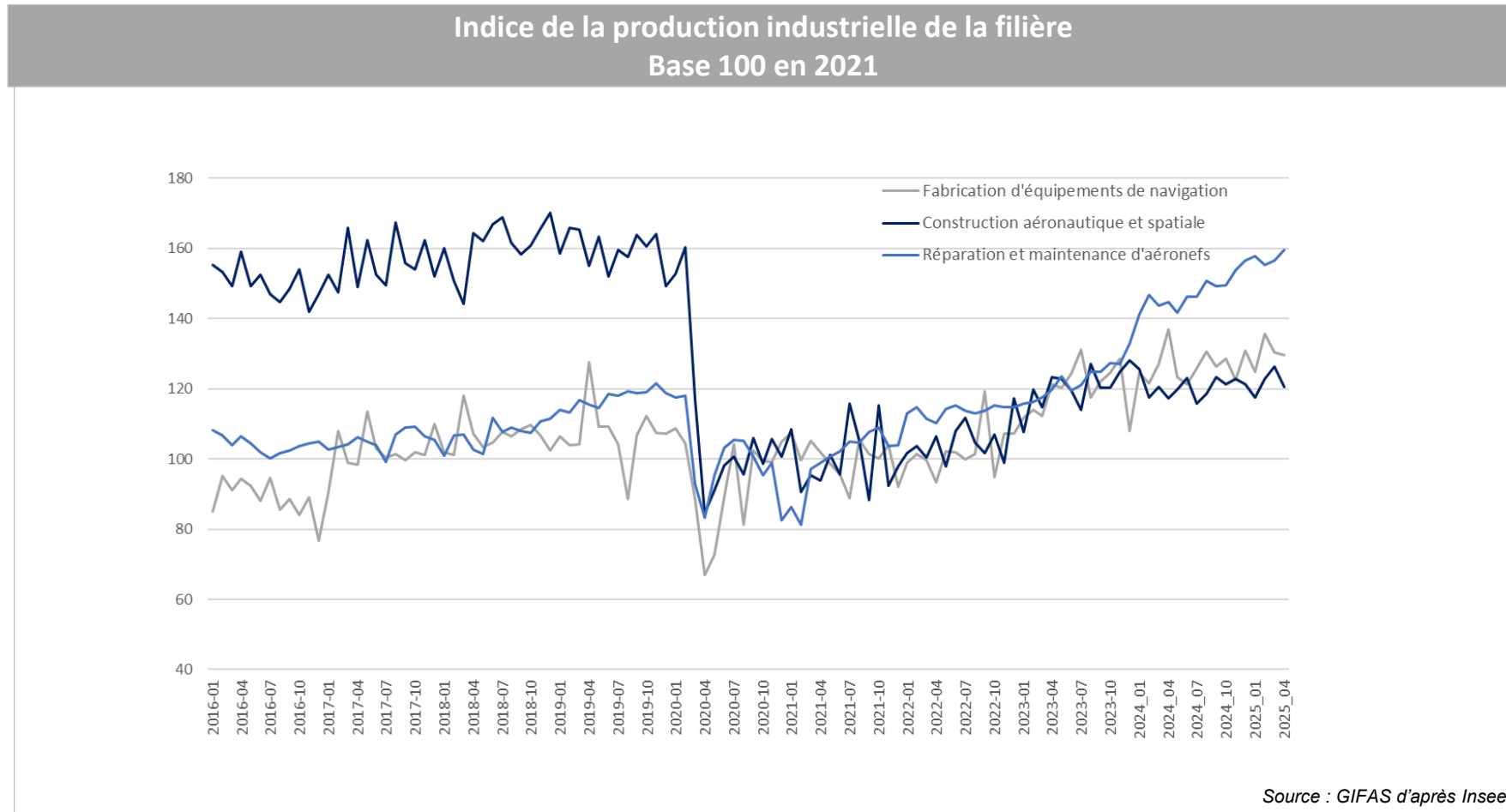
Livraisons aéronefs – AIRBUS et BOEING

Mai 2025

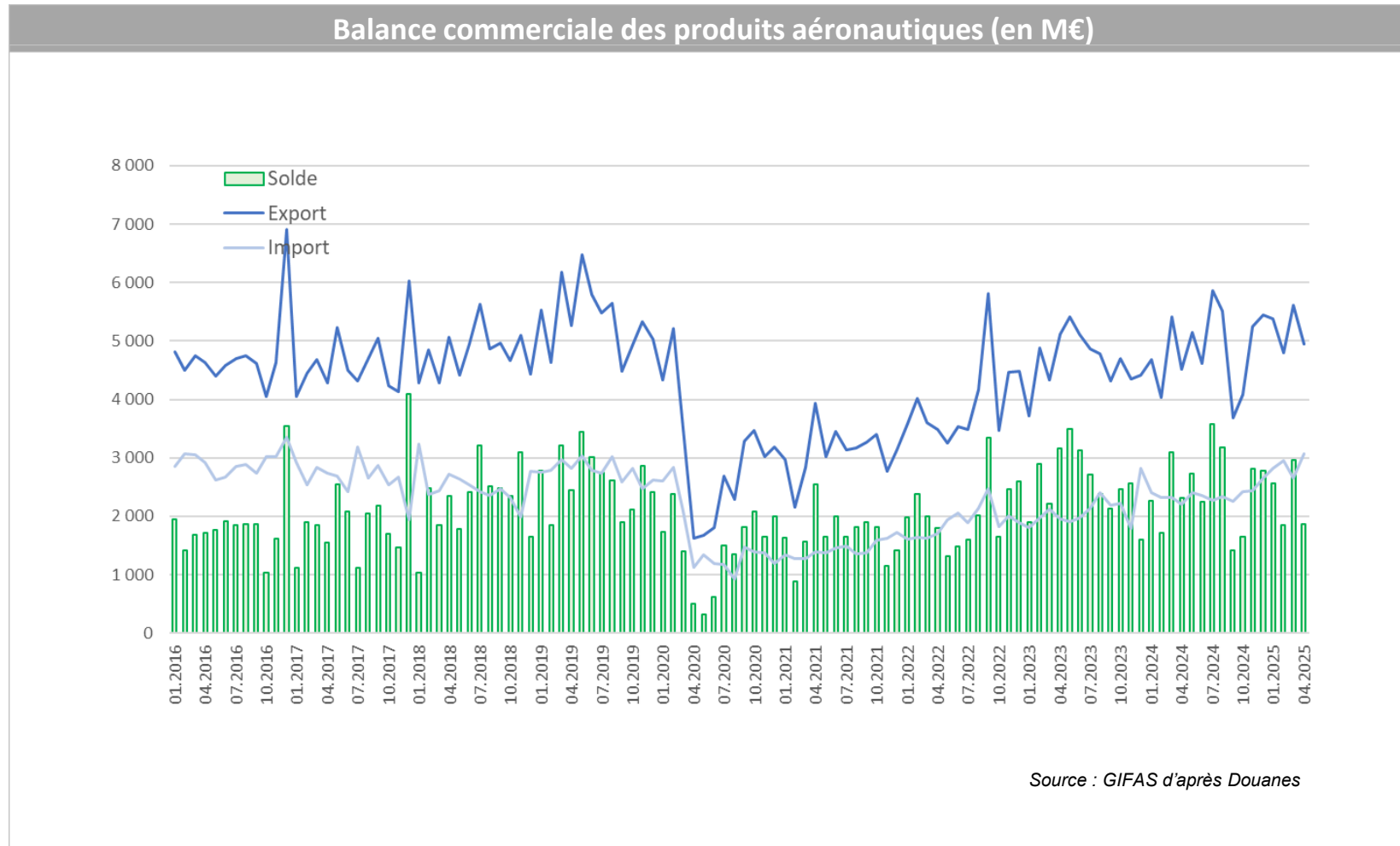


Source : Airbus et Boeing.

- En mai, Airbus a livré 51 avions et Boeing 45.



- La production de la filière française - périmètre GIFAS – reste toujours à ~20 % au-dessous de son niveau de 2019.



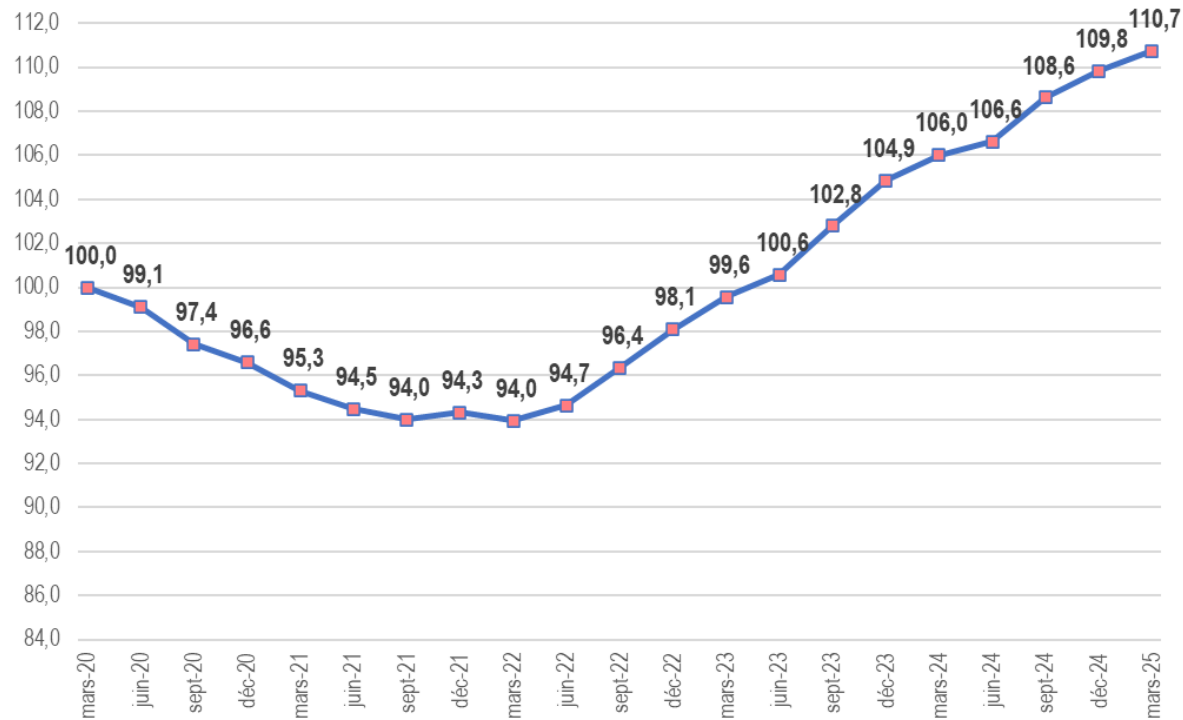
- Le solde des échanges aéronautiques et spatiales se dégrade en avril.

Effectifs salariés et recrutements dans la filière

1^{er} trimestre 2025



Evolution des effectifs salariés dans la filière
Indice base 100 en 2020 T1

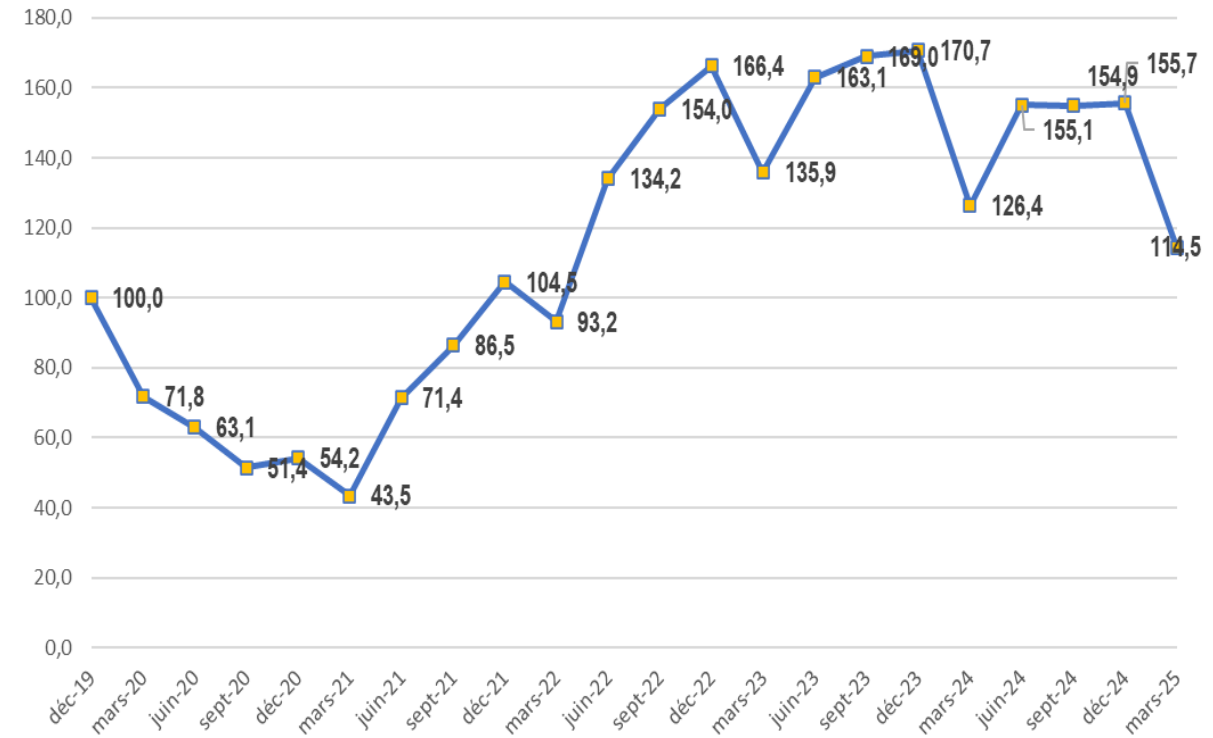


Source : AcoSS
Champ : codes Naf aéro, soit ~176 500 salariés sept 2024

Effectifs à fin mars 2025 :

- La croissance des effectifs se poursuit en 2025 et dépasse son niveau pré-Covid de 10,7 %.

Recrutements dans la filière – Déclarations préalables à l'embauche (DPAE)
Indice base 100 en 2019 T4



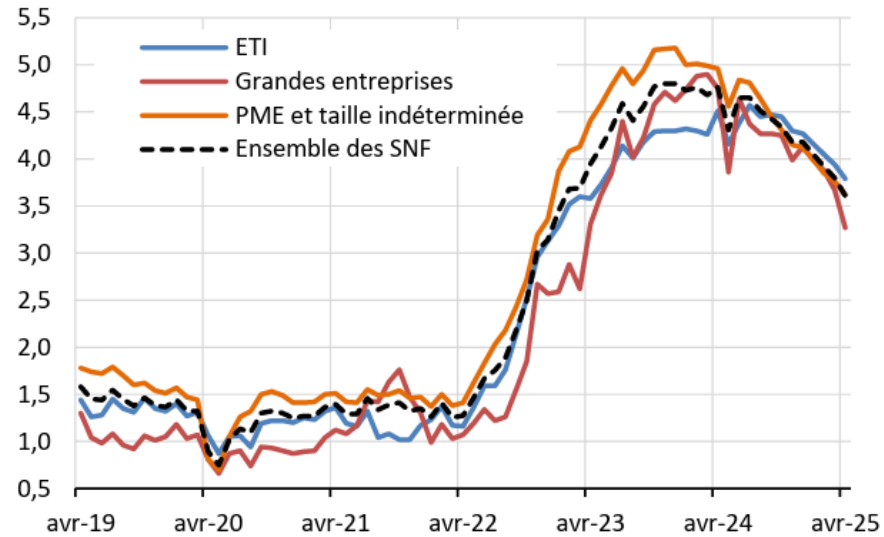
Source : AcoSS
Champ : codes Naf aéro

Recrutements au 1^{er} trimestre 2025 :

- Les embauches ralentissent légèrement en début d'année 2025, mais restent très dynamiques par rapport à la période pré-Covid.



Taux d'intérêt moyen par taille d'entreprises (ensemble des sociétés non financières - en %)

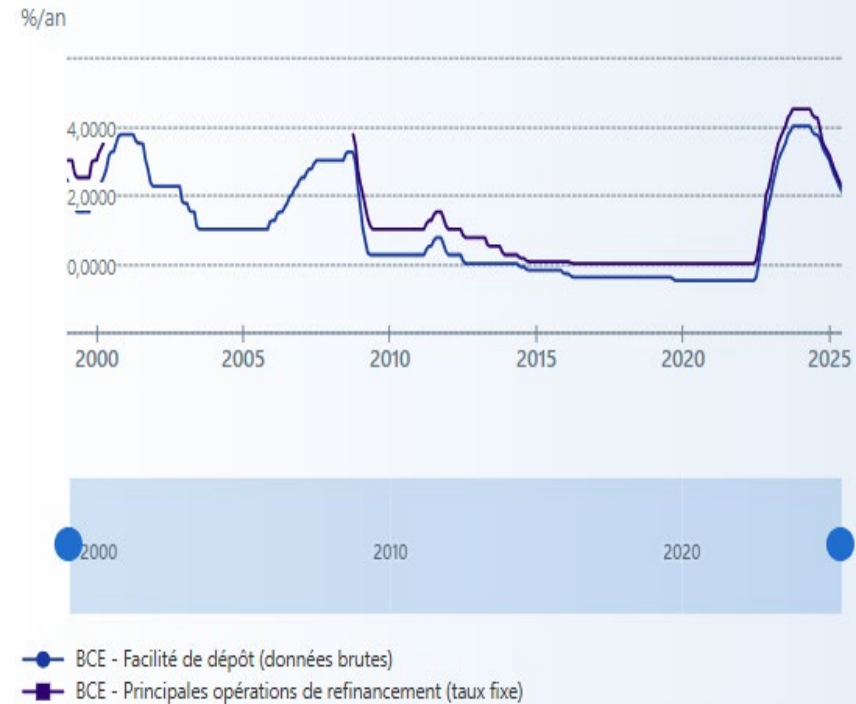


Source : Banque de France
Champ : nouveaux crédits, sociétés non financières

En avril, les taux de crédit aux entreprises continuent de reculer :

- 3,6 % quelle que soit la taille d'entreprise.

Taux directeurs BCE (taux de refi et facilité de dépôt des banques - en %)



Source : Banque Centrale Européenne

- LA BCE poursuit sa politique de baisse des taux directeurs
- Les taux directeurs sont déterminants dans les taux pratiqués par les banques commerciales
- Leur baisse devrait se traduire par une poursuite de baisse des taux aux entreprises.

Prix du gaz naturel

Jun 2025



Gaz Europe - Spot

Gaz TTF spot (cours journalier) :

- ~ 35 €/MWh



Source : Powernext, EEX

Gaz Europe – Futures 2026

Gaz TTF à terme 2026 (cours journalier) :

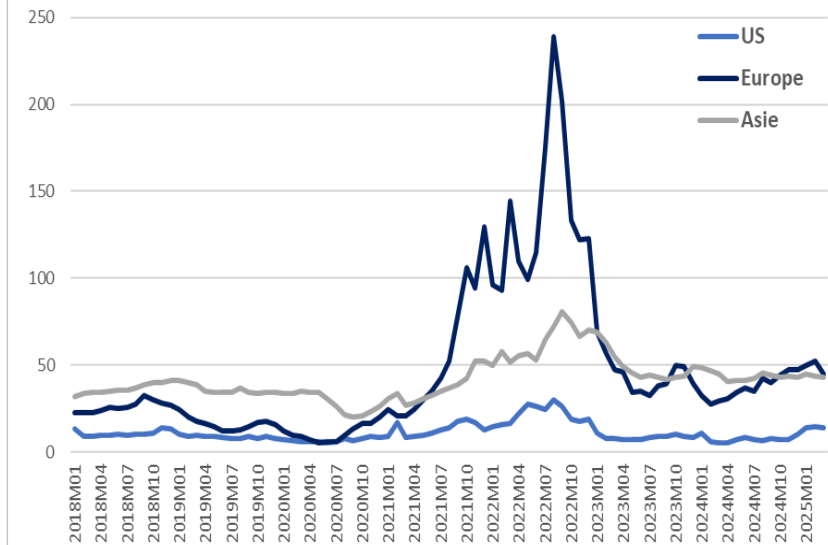
- ~ 40 €/MWh



Source : Powernext, EEX

Gaz Monde - Spot

Gaz spot sur les principaux marchés internationaux (cours mensuels – en dollars)



Source : Banque Mondiale

- Retour à un prix du spot à 35 €/MWh après une augmentation liée aux tensions géopolitiques au Moyen-Orient.
- Le prix des contrats à terme pour 2026 augmente (40 €/MWh vs 35 €)
- Le prix du gaz en Asie est proche du prix en Europe, tandis que le prix gaz US est largement plus bas.

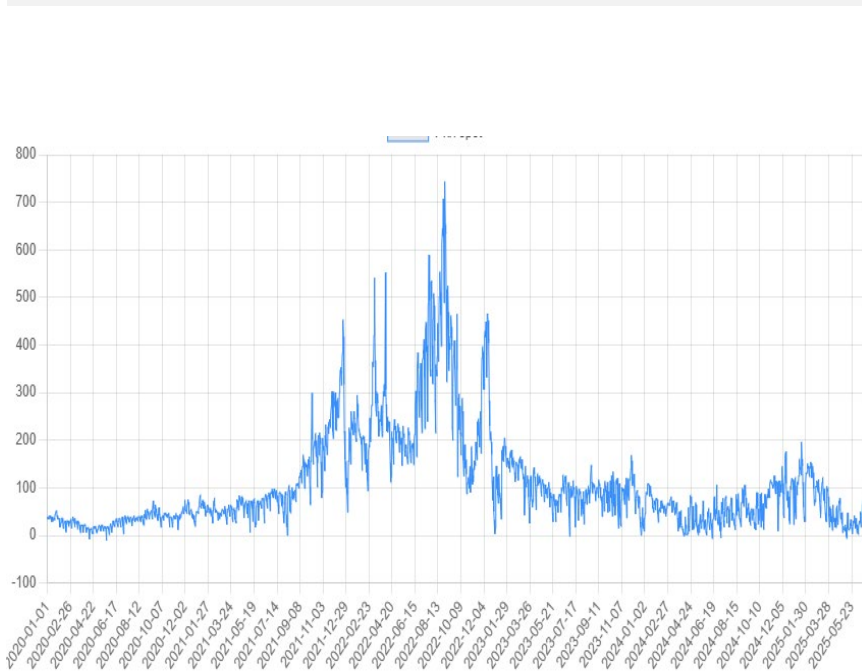
Prix de l'électricité

Juin 2025



Electricité – Spot, marché de gros

Prix spot de l'électricité sur le marché de gros en France



Source : EEX

Electricité – Spot et Contrats à terme

Marché de gros en France

	Spot	Futures 2026
Heures pleines	~50 €/MWh	~70 €/MWh
Heures creuses	~50 €/MWh	~60 €/MWh

Source : EEX

Electricité – Spot, marché de gros

Prix spot de l'électricité sur le marché de gros en Europe



Source : EEX

- Le prix spot de l'électricité augmente légèrement en raison de la hausse de la demande liée aux fortes chaleurs (50 €/MWh en avril vs 30 €/MWh en mai)
- Forte variabilité des prix du spot en Europe en juin.



Cours des métaux en Europe – cotation LME

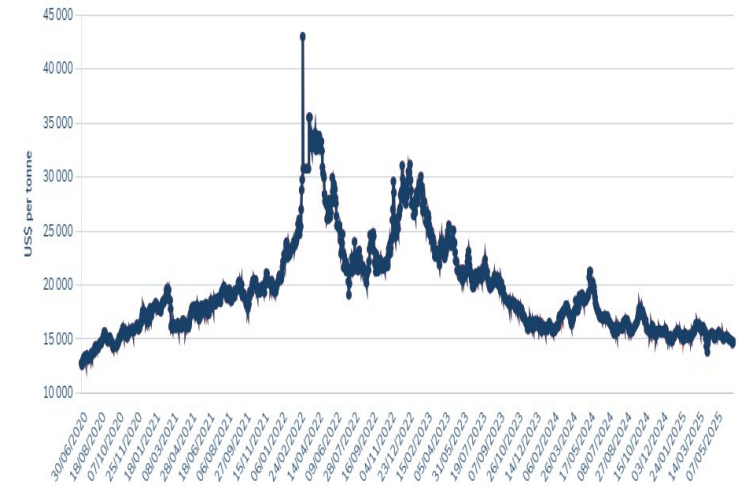
Aluminium



Cuivre



Nickel



Source : LME



Pour en savoir plus sur les activités du GIFAS et les actualités de l'industrie



www.gifas.fr



@GifasOfficiel



@GifasOfficiel



@GIFAS