

SGO.PA – 81.28 EUR

Compagnie de Saint-Gobain S.A.
Industrials • Building Products & Equipment • France

63✓ **Score QVILT****À Surveiller**

Moat insuffisant. Risque de détérioration de la position concurrentielle à long terme.

**Moat & ROIC****45**

Pondération: 40%

**Compounder****66**

Pondération: 35%

**Valorisation****88**

Pondération: 25%

**Présentation de l'entreprise**

Saint-Gobain est un leader mondial des matériaux de construction et solutions pour l'habitat, spécialisé dans le verre, l'isolation, les mortiers et les produits de construction à haute performance énergétique, opérant dans plus de 75 pays.

**Management & alignement****Score management : 62/100**

L'actionnariat de Saint-Gobain est relativement dispersé, avec Wendel comme actionnaire historique de référence ayant progressivement réduit sa participation. La rémunération des dirigeants intègre des critères de performance à long terme (TSR, objectifs ESG), mais la participation directe au capital du top management reste limitée par rapport aux standards anglo-saxons. L'État français ne détient pas de participation significative, ce qui limite les conflits d'intérêts politiques, mais l'absence d'un actionnaire de contrôle fort peut réduire la pression sur la discipline de capital à long terme.

**Détail Moat & ROIC (45/100)**

Critère	Valeur	Pts	Éval.
Moat: 52/100 (Narrow)			
ROIC	6.38%	7/25	Faible
ROE	8.43%	7/15	Correct
Marge nette	4.45%	3/10	Faible

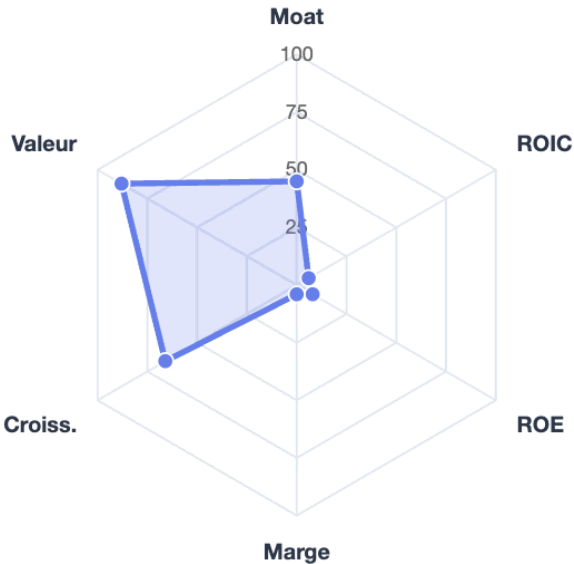
💎 Détail Compounder (66/100)

Critère	Valeur	Pts	Éval.
Management	62/100	24/40	Bon
Dividendes	Rendement: 2.83%, Croissance 5Y: 6.37%, Payout: 37.63%	20/30	Bon
Croissance	Bénéfices: 37.78%	21/30	Bon

⚖️ Détail Valorisation (88/100)

Critère	Valeur	Pts	Éval.
PE	19.49	28/40	Bon
FCF Yield	9.75%	30/30	Excellent
PB	1.37	30/30	Excellent

Score QVILT par critère



🏠 Analyse du Moat

Type: **Narrow** Durabilité: **Moyenne** Management: **62/100**

✓ Points Forts

- ✓ Leader mondial dans les matériaux de construction durable avec une présence dans plus de 75 pays et une www.investirsurlongterme.com (https://www.investirsurlongterme.com)

diversification géographique significative

- ✓ Exposition structurelle favorable à la mégatendance de rénovation énergétique des bâtiments (réglementation RE2020, Green Deal européen)
- ✓ Politique de dividende régulière et croissante sur 10 ans (CAGR ~6.4%), avec un payout ratio sain de 37.6% laissant de la flexibilité financière
- ✓ Transformation stratégique réussie vers les solutions à haute valeur ajoutée (cession d'actifs non stratégiques, recentrage sur la performance et l'habitat)

⚠ Risques

- Cyclicité marquée du secteur de la construction : forte sensibilité aux taux d'intérêt, aux permis de construire et à la conjoncture économique générale
- Levier financier significatif (Dette/EBITDA ~3.9x, Dette/FCF ~6.3x) qui réduit la flexibilité en cas de retournement de cycle ou de hausse des taux
- Faible ROIC (6.4%) inférieur au coût du capital estimé, suggérant une destruction de valeur marginale sur les capitaux investis et une intensité capitalistique élevée
- Pression concurrentielle intense de producteurs locaux à bas coûts dans les marchés émergents et risque de commoditisation sur plusieurs gammes de produits

📊 Métriques Financières

ROIC	ROE
6.38%	8.43%
Marge Nette	PE Ratio
4.45%	19.5
PB Ratio	Div. Yield
1.37	2.83%



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.