

ENGI.PA – 24.5 EUR

Engie SA

Utilities • Utilities - Diversified • France

31✓ **Score QVILT****Hors Critères**

Hors critères QVILT. Ne correspond pas à la méthodologie d'investissement long terme de qualité.

**Moat & ROIC****35**

Pondération: 40%

**Compounder****49**

Pondération: 35%

**Valorisation****40**

Pondération: 25%

**Présentation de l'entreprise**

Engie est un groupe énergétique mondial intégré spécialisé dans la production d'électricité (renouvelables, gaz), la distribution d'énergie et les services aux collectivités et entreprises, opérant dans plus de 30 pays avec une stratégie de transition vers le bas carbone.

**Management & alignement****Score management : 45/100**

L'État français reste le principal actionnaire d'Engie avec environ 23,6% du capital, ce qui assure une certaine stabilité actionnariale mais peut créer des tensions entre objectifs politiques (sécurité énergétique, emploi) et création de valeur pour les actionnaires minoritaires. La rémunération des dirigeants est partiellement indexée sur des critères ESG et de performance opérationnelle, mais la participation directe au capital du management exécutif reste limitée, réduisant l'alignement direct avec les actionnaires de long terme. La présence de grands investisseurs institutionnels (CDC, fonds souverains) favorise une vision de long terme mais peut freiner les restructurations nécessaires.

**Détail Moat & ROIC (35/100)**

[www.investisurlongterme.com](<https://www.investisurlongterme.com>)

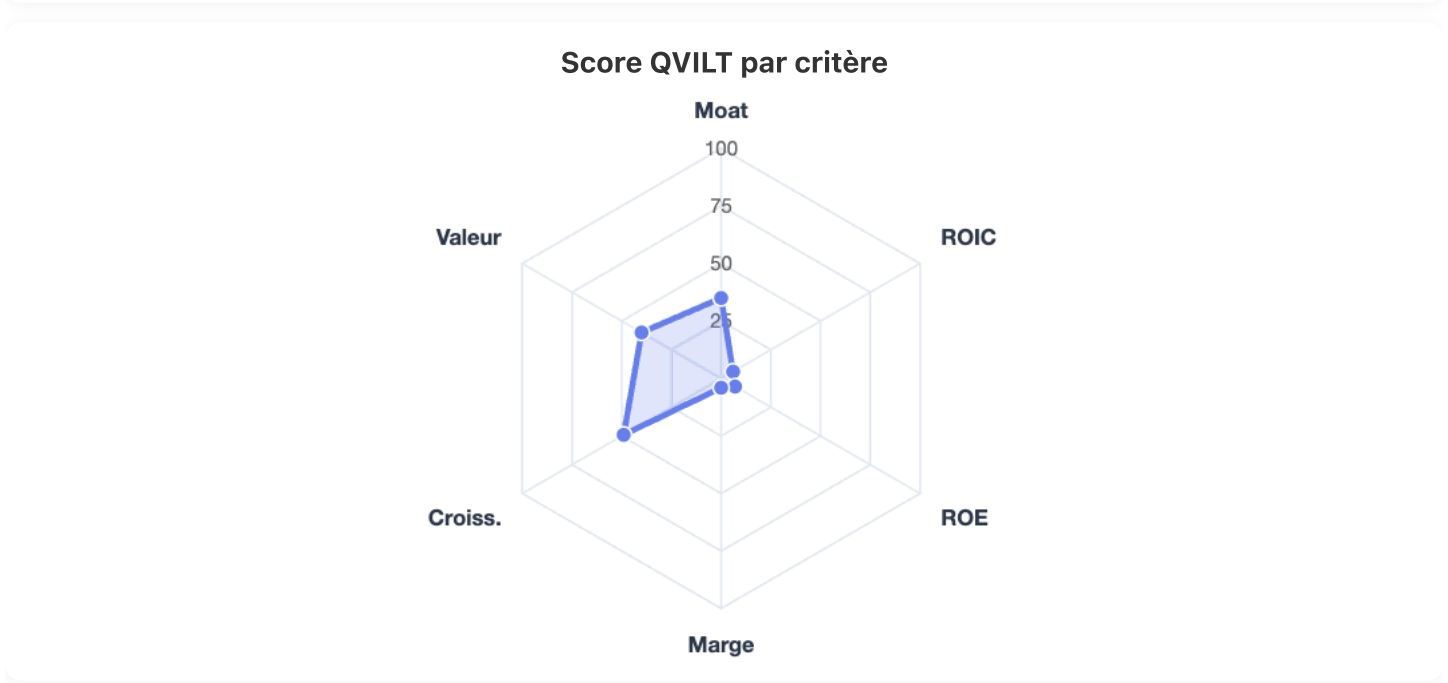
Critère	Valeur	Pts	Éval.
Moat: 38/100 (Narrow)			
ROIC	5.96%	7/25	Très faible
ROE	7.18%	5/15	Faible
Marge nette	4.47%	3/10	Faible

💎 Détail Compounder (49/100)

Critère	Valeur	Pts	Éval.
Management	45/100	18/40	Faible
Dividendes	Rendement: 5.60%, Croissance 5Y: 3.05%, Payout: 118.34%	19/30	Bon
Croissance	N/A	12/30	Faible

⚖️ Détail Valorisation (40/100)

Critère	Valeur	Pts	Éval.
PE	27.53	16/40	Faible
FCF Yield	-8.66%	0/30	Très faible
PB	2.04	24/30	Très attractif



🏠 Analyse du Moat

Type: **Narrow** Durabilité: **Moyenne** Management: **45/100**

✓ Points Forts

- ✓ Portefeuille diversifié d'actifs énergétiques dans plus de 30 pays offrant une résilience géographique
- [www.investisurlongterme.com](<https://www.investisurlongterme.com>)

- ✓ Position de leader européen dans les énergies renouvelables avec un pipeline de projets solide
- ✓ Revenus largement récurrents grâce aux contrats réglementés et aux PPAs (Power Purchase Agreements) à long terme
- ✓ Dividende attractif de 5,6% soutenu par des flux de trésorerie relativement stables

⚠ Risques

- ▶ Levier financier élevé (Debt/Equity 1,75 ; Dette/EBITDA 7,55) laissant peu de marge de manœuvre en cas de hausse des taux ou de choc de marché
- ▶ Marge FCF négative (-11,01%) et payout ratio supérieur à 100% (118%) signalant un dividende potentiellement non soutenable sans cessions d'actifs
- ▶ Exposition aux risques réglementaires et politiques dans de nombreux pays, notamment sur la tarification de l'énergie et les subventions aux renouvelables
- ▶ Transition énergétique accélérant l'obsolescence des actifs fossiles (gaz naturel) représentant encore une part significative du portefeuille

📊 Métriques Financières

ROIC
5.96%

ROE
7.18%

Marge Nette
4.47%

PE Ratio
27.5

PB Ratio
2.04

Div. Yield
5.6%



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.