Nestlé – Qualité, Rendement & Valeur réunis

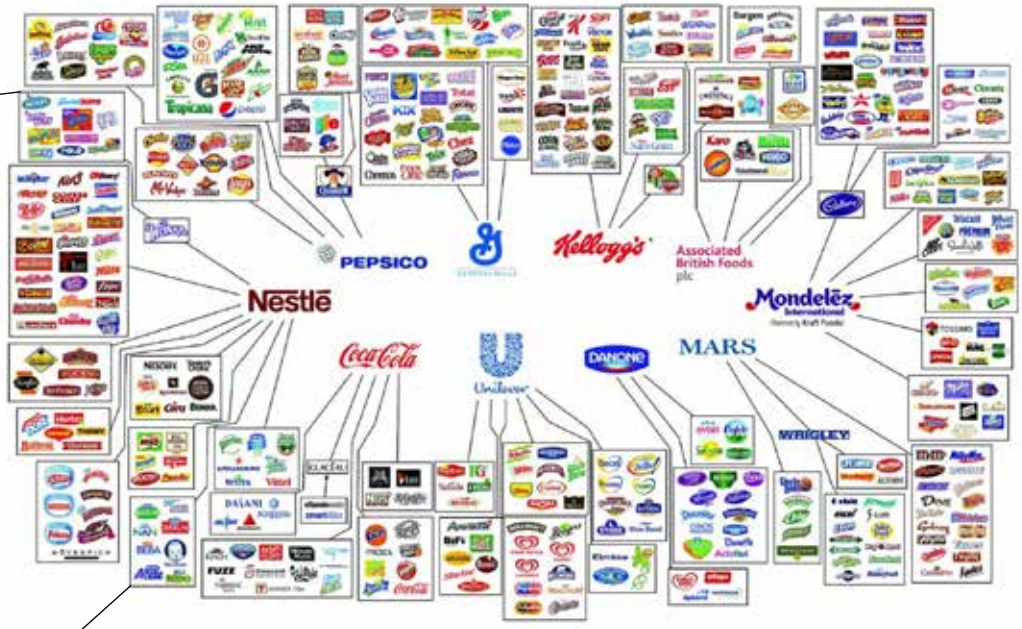
Par *Marsel Paraev*, Senior Portfolio Manager

Un leader mondial de l'alimentation et des boissons

Nestlé S.A. est l'une des plus grandes multinationales de l'alimentation et des boissons au monde, dont le siège social est situé à Vevey, en Suisse. Fondée en 1867 par Henri Nestlé, pharmacien d'origine allemande, l'entreprise a débuté par le développement d'un aliment pour nourrissons destiné à lutter contre la malnutrition. L'innovation d'Henri Nestlé – la « Farine Lactée », un mélange de lait de vache, de farine de blé et de sucre – a sauvé la vie d'un prématuré et marqué le début de ce qui allait devenir une entreprise mondiale. Au fil des décennies, Nestlé s'est développée grâce à des acquisitions, à la diversification de ses produits et à son expansion mondiale, devenant une marque incontournable, présente dans presque tous les pays du monde.

Avec un chiffre d'affaires annuel dépassant les 90 milliards de francs suisses, l'envergure et l'influence de Nestlé au sein de l'industrie agroalimentaire sont inégalées.

Graphique 1 : Paysage des principales marques alimentaires mondiales



Présence et activités à l'échelle mondiale

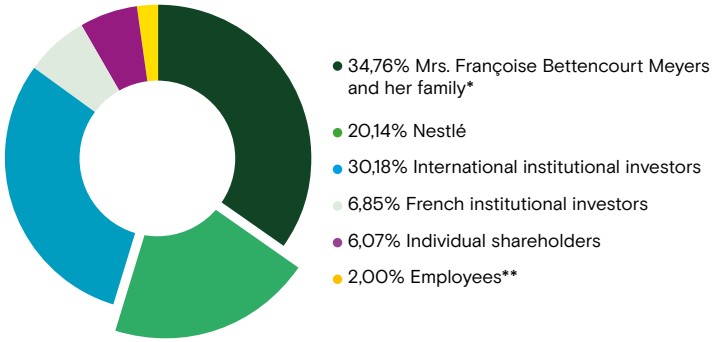
Nestlé est présente dans plus de 180 pays et emploie plus de 270 000 personnes, ce qui en fait une entreprise véritablement internationale. Son portefeuille de produits comprend plus de 2 000 marques, allant de marques mondialement reconnues comme Nescafé, KitKat, Maggi et Gerber à des produits régionaux répondant aux goûts et préférences locaux. Les activités de l'entreprise couvrent des catégories telles que les boissons en poudre et liquides, les produits de nutrition et de santé, le lait et les produits laitiers, les plats préparés, la confiserie et les produits pour animaux de compagnie. Le graphique 1 offre un excellent aperçu du paysage mondial des principales marques alimentaires.

Avec un chiffre d'affaires annuel dépassant les 90 milliards de francs suisses, l'envergure et l'influence de Nestlé au sein de l'industrie agroalimentaire sont inégalées. L'entreprise suit un modèle économique décentralisé, offrant aux filiales locales la flexibilité nécessaire pour adapter leurs stratégies et leurs produits aux demandes des marchés locaux, tout en bénéficiant de l'expertise et des ressources mondiales de Nestlé.

Le marché mondial des biens de consommation est largement dominé par quelques grandes entreprises, dont Nestlé est un acteur clé. Grâce à sa valorisation solide, à son portefeuille de produits de haute qualité et à sa diversification stratégique, Nestlé peut apporter stabilité et équilibre à un portefeuille d'investissement. Outre la qualité de ses activités principales, la direction de l'entreprise a fait preuve d'une allocation de capital prudente, investissant son cash-flow libre non seulement dans sa propre croissance, mais aussi dans des participations stratégiques. Nestlé détient notamment une participation de 20,14 % dans L'Oréal, autre leader mondial des biens de consommation, ce qui renforce encore son potentiel de revenus et ses avantages en termes de diversification.

Philipp Navratil, CEO. Photo : flickr.com

Graphique 2: Répartition de l'actionnariat de L'Oréal
Source : loreal-finance.com/eng/share-price



Le rendement des capitaux propres (ROE) de Nestlé atteint un impressionnant 33,41 %, ce qui le place juste derrière Coca-Cola en termes de rendement pour les actionnaires. Cela reflète une solide performance dans l'utilisation des capitaux propres pour générer des bénéfices. Le ratio cours/flux de trésorerie de l'entreprise est particulièrement bas, à 12, surtout comparé à celui de Coca-Cola. Cette disparité suggère que l'action Nestlé pourrait être sous-évaluée, ce qui représente une opportunité d'investissement intéressante. De plus, Nestlé offre un rendement du dividende attractif de 4,27 %. Ce rendement est en partie soutenu par les dividendes perçus sur sa participation dans L'Oréal, ce qui renforce la capacité de l'entreprise à offrir des rendements réguliers aux investisseurs.

Le parcours de Nestlé, d'une petite entreprise suisse du XIXe siècle à la première entreprise agroalimentaire mondiale, illustre sa résilience, sa capacité d'adaptation et sa vision globale. Forte d'une riche histoire d'innovation, d'un large portefeuille de produits et d'un engagement en faveur du développement durable, Nestlé continue de jouer un rôle majeur dans l'évolution des habitudes de consommation et de nutrition à l'échelle mondiale. Si des défis persistent, notamment en matière de développement durable et de confiance du public, l'approche proactive de l'entreprise en matière d'innovation et de responsabilité sociale laisse présager qu'elle restera un acteur dominant du secteur pour les années à venir. Sa solidité financière constitue une base solide pour atteindre ses objectifs.

Nestlé est un bon candidat pour un portefeuille bien diversifié. Elle offre une exposition à une devise solide, le franc suisse, qui peut contribuer à la stabilité d'un portefeuille en tant qu'alternative au dollar américain et à l'euro. Le récent scandale autour de l'eau minérale Perrier, au cours duquel une contamination bactérienne a été découverte et des millions de bouteilles ont dû être détruites, a temporairement entraîné une baisse du cours de l'action. Néanmoins, les excellents résultats financiers de l'entreprise continuent de témoigner d'une solide performance commerciale.

Tableau 1: Nestlé comparé à son groupe de pairs
Source : Bloomberg, 25/09/25.

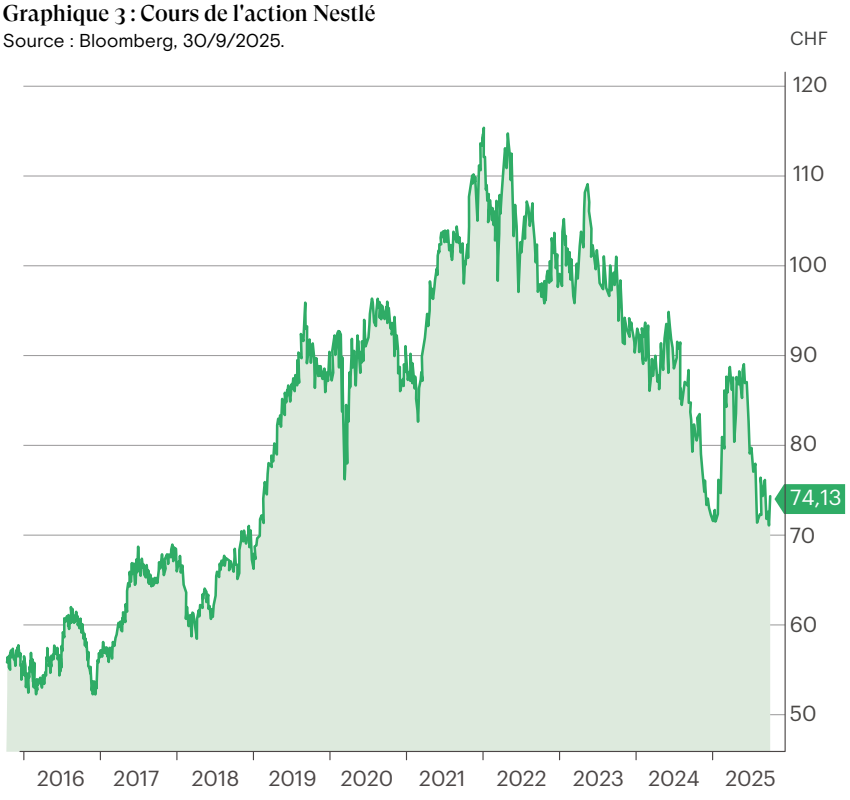
Name	PE Ratio	Price to Cash Flow	Price to Book Ratio	Bloomberg estimate Peg Ratio	Return on Equity	Return on Assets	Dividend Yield
NESTLÉ	**17,84**	**12,63**	**6,38**	**4,93**	**33,41**	**7,76**	**4,27**
COCA-COLA	22,82	220,21	10,01	3,78	44,76	11,85	3,07
MONDELEZ	19,86	20,48	3,18	11,51	13,51	5,05	3,11
DANONE	25,43	12,19	2,95	4,81	11,30	4,13	2,95
UNILEVER	22.43	15.6	6.96	3,54	29,16	7,13	3,53

*Consisting of Ms Françoise Bettencourt Meyers, Mr Jean-Pierre Meyers, Mr Jean-Victor Meyers, along with Téthys SAS. **Concerns the current and former employees of L'Oreal. Pursuant to law no/ 2015-990 of 6 August 2015, since 2016, the percentage also includes the performance shares granted in accordance with Article L225-197-1 of the French Commercial Code. Including 0,90% as part of L'Oréal Employee Savings Plan and employee investment fund as defined by Article L225-102 of the French Commercial Code.

Siège social de Nestlé. Photo : flickr.com

Nestlé est un bon candidat pour un portefeuille bien diversifié. Elle offre une exposition à une devise solide, le franc suisse, qui peut contribuer à la stabilité d'un portefeuille en tant qu'alternative au dollar américain et à l'euro.

Graphique 3 : Cours de l'action Nestlé
Source : Bloomberg, 30/9/2025.



Par le passé, de nombreux investisseurs, notamment activistes, ont tenté d'influencer l'entreprise, estimant qu'elle ne produisait pas des résultats optimaux. Cela a peut-être également influencé le cours de l'action, qui se situe à son niveau de fin 2018. Cependant, la direction continue de générer de solides résultats et, compte tenu des conditions de marché actuelles, la valorisation semble attractive pour une entreprise qui vend des produits ménagers de qualité, avec un endettement maîtrisé et un solide flux de trésorerie disponible. Enfin, comme le dit le dicton, acheter bas, vendre haut. C'est généralement possible lorsque le marché ne s'intéresse pas à un investissement particulier. C'est apparemment le cas de Nestlé aujourd'hui, où les gros titres se concentrent sur les investissements à la mode, qui finissent par être saturés. •

SECURITIES
DE MUNTER

LUXEMBOURG
120, Boulevard de la Pétrusse
L-2330 Luxembourg
Tel (+352) 453929-1

BELGIQUE
142, Avenue Franklin Roosevelt
B-1050 Bruxelles
Tel (+32) 2 230 32 27

Jan Van Rijswijcklaan 200
B-2020 Anvers
Tél (+32) 3 220 00 60

TVA LU18162363 - BE0861.975.652
R.C. Luxembourg B 56002
info@sdm.lu www.sdm-privatebanking.com

DESIGN & PRODUCTION vinix.agency

LE POINT FINANCIER
Copyright © 2025 Securities De Munter.
Tous droits réservés.

Disclaimer. Ce document est une publication de la société Securities De Munter, société réglementée par la CSSF (Commission de Surveillance du Secteur Financier) au Grand- Duché de Luxembourg. Cette publication ne peut être considérée comme une proposition d'investissement. Il s'agit d'un document informatif n'engageant en aucun cas la société. La société Securities De Munter ne garantit pas que les instruments financiers utilisés dans ce document vous correspondent. Toutes transactions financières réalisées par vos soins tenant compte des informations financières délivrées dans cette brochure sont exécutées à votre entière responsabilité. Investir dans certains instruments financiers (comme les actions) peut induire certains risques importants. Avant l'exécution de toute transaction, l'investisseur doit disposer d'un niveau de connaissance et d'expérience nécessaire à la compréhension des risques liés à l'utilisation de certains instruments financiers. Dans certains cas, ces risques peuvent conduire à la diminution temporaire voire la perte de tout ou partie du capital investi. Les collaborateurs de la société Securities De Munter peuvent vous aider dans la diversification des instruments financiers. Les éventuels rendements qui pourraient figurer dans la présente brochure sont établis sur base du passé. Ceux-ci ne constituent, en aucune manière, une garantie pour le futur. Nous ne sommes, également, aucunement en mesure de garantir que les scénarios attendus et les niveaux de risques explicités dans la brochure ne prendront forme dans la réalité. Ceux-ci doivent uniquement être utilisés comme indicateur informatif. L'ensemble des données qualitatives et quantitatives dans cette brochure sont à considérer comme indicateur et sont également susceptibles d'évoluer dans le temps. Les fluctuations des devises peuvent également influencer les résultats et les rendements affichés. Les informations établies dans cette brochure par l'auteur des articles sont éditées à une date précise. Bien que les analyses émanent de sources fiables, nous ne pouvons garantir de manière absolue l'authenticité, le caractère complet et la mise à jour parfaite des données utilisées. La société Securities De Munter ne peut, en aucun cas, être tenue responsable du caractère incorrect ou incomplet des données utilisées dans la présente brochure. Aucun article figurant dans cette brochure ne peut, sans l'autorisation écrite et formelle de la société Securities De Munter être reproduite ou publiée à quelque fin que ce soit. Cette publication est soumise aux lois luxembourgeoises sur les publications financières.