

LES AVIS D'EXPERTS DE ZONEBOURSE

MONSTER BEVERAGE

La canette qui résiste à tout



COURS AU 24 MARS 2026

OPINION MOYEN TERME



OPINION LONG TERME



SOURCE: ZONEBOURSE

Les données relatives aux performances passées ont trait à des périodes passées et ne sont pas un indicateur fiable des résultats futurs. Ceci est valable également pour ce qui est des données historiques de marché.

L'acquisition d'Alani Nu par Celsius pour 1,8 MdUSD en 2025 confirme l'expansion d'un marché qui ne s'essouffle pas. Dans ce nouveau paysage à trois têtes, aux États-Unis, Monster stabilise ses positions à 30 % de parts de marché face au leader Red Bull à 36 %, malgré l'émergence du bloc Celsius et Alani Nu à 20 %. Pour Monster, l'enjeu consiste désormais à s'adapter à une consommation qui se fragmente. Les chiffres du groupe prouvent que les clients ne délaissent pas les boissons énergétiques, ils font évoluer leurs attentes vers de nouveaux segments que Monster s'apprête à conquérir.

Le 4^e trimestre 2025 valide cette résilience avec un chiffre d'affaires de 2,13 MdsUSD, en hausse de 17,6 % sur un an, et un bénéfice par action ajusté de 0,51 dollar, dépassant les attentes. Sur l'ensemble de l'exercice 2025, les revenus atteignent 8,29 MdsUSD avec une marge nette de 23 %. Le modèle excelle grâce au partenariat logistique avec Coca-Cola. Le CAPEX dérisoire de 1,6 % du CA illustre la force d'une stratégie asset-light qui délègue l'effort industriel pour maximiser la rentabilité. Ce cadre génère un flux de trésorerie disponible de 1,97 MdUSD et une trésorerie nette de 2,09 Mds, sans aucune dette.

La principale menace vient d'Alani Nu, marque sans sucre ciblant une clientèle féminine à 70 % via un marketing d'influence sur Instagram et TikTok, désormais distribuée par PepsiCo. Monster riposte avec FLRT dès le 1^{er} trimestre 2026, sa première marque féminine. À 32,6 fois les bénéfices 2026, Monster traite avec une prime face à Celsius valorisé 25,8 fois, malgré une marge nette plus de deux fois supérieure (24 % contre 11 %). La surperformance de rentabilité justifie largement l'écart de valorisation. On fixera un objectif de cours à 85 USD à moyen terme.

Esteban Gustavo

© 2026 zonebourse.com, 24 mars 2026