Rheinmetall (RHM)

NOTA FINAL	9,30/10	**Empresa**	9,55/10
Oportunidad	9,20/10	**Riesgo**	Medio-alto
Tesis 5-10 años	Muy favorable	**Veredicto**	COMPRA
Fecha fuente	27/09/2026	**Precio referencia**	982,40 EUR

Tesis de inversión

El crecimiento operativo es extraordinario: ventas Q2 +69,8%, margen operativo 17,1% y backlog récord de 80.400 M€, con 90% de las ventas esperadas de los próximos 2,5 años ya cubiertas por pedidos firmes.

Valoración y oportunidad

Tras caer ~49% interanual, el PER forward baja a ~26,4x 2026, 19,1x 2027 y 13,6x 2028 si se cumplen las previsiones. El informe estima fair value de 1.144 €.

Conclusión

El desplome ha vuelto a hacer atractiva una empresa con crecimiento estructural enorme. Penalizamos FCF negativo por inventarios, dependencia de contratos públicos y ejecución/capex.

Fuente base: informe Pro Research aportado por el usuario. Nota y conclusión: metodología interna The Long Thesis, horizonte 5-10 años.