RHEINMETALL (RHMG) — ANALISIS PROFUNDO

NOTA FINAL	8.55/10
Empresa	8.90/10
Oportunidad actual	8.20/10
Riesgo	MEDIO-ALTO
Tesis 5-10 anos	FAVORABLE, EJECUCION EXIGENTE
Veredicto	COMPRA SELECTIVA / VIGILAR

Fecha del informe y precio de referencia: 06/10/2026 | 953,00 EUR | Ticker: RHMG. Fecha editorial: 07/10/2026. El precio es el mostrado en la cabecera del PDF, no cotizacion en tiempo real.

Negocio y calidad

Proveedor europeo de defensa con cartera de pedidos de 80.400 millones de euros, un 70% firme, y crecimiento de ventas del 69,8% interanual en Q2 2026. La demanda de rearme europeo proporciona visibilidad excepcional.

Resultados, valoracion y oportunidad

PER futuro 2026 de 25,6 veces y 2028 de 13,2 veces si se cumplen fuertes proyecciones. Pero el flujo libre operativo del primer semestre fue negativo en 1.600 millones de euros, ligado a inventarios e inversión, y se recortó la guía de ventas.

Riesgos y limites

Riesgos: ejecución de contratos públicos, cancelaciones (F126), capital circulante, concentración presupuestaria, incertidumbre política y valoración dependiente de proyecciones ambiciosas.

Conclusion y seguimiento

El descenso de cotización mejora el punto de entrada, pero no convierte automáticamente los pedidos en caja: vigilar cobros y capital circulante.

CONTROL DE INTEGRACION: determinar alta o actualizacion en web; mantener version previa y nota historica; usar fecha del informe como fecha de referencia del precio; no atribuir al informe la fecha editorial. No calcular rentabilidad historica sin serie ajustada y referencia contrastada.