



tak. Maar met de oorlog in Europa, het opnieuw schudden van de geopolitieke kaarten en het bijzondere budget van de Duitse regering lijkt de onderneming daar nu op terug te komen.

“We zijn een kleiner onderdeel binnen de groep, maar we worden juist steeds belangrijker”, zegt Bob Budell, een Amerikaan die al jaren in Duitsland woont en verantwoordelijk is voor sales in Kiel. “Onze ceo is nu ook vertegenwoordigd in de raad van bestuur van moederbedrijf ThyssenKrupp AG. Dat is voor het eerst. De *business* groeit hard.”

Rheinmetall is gespecialiseerd in de productie van tanks, pantservoertuigen, militaire vrachtwagens en wapens. In munitie claimt het wereldwijd de grootste producent te zijn. De beurskoers is ruim verdubbeld sinds februari.

Alleen voor munitie moet

**RHEINMETALL
VERWACHT
DAT DE OMZET
VAN DE
DEFENSIETAK
IN 2025
VERDUBBELT
TOT MEER DAN
10 MILJARD
EURO**

Duitsland naar verluidt al 20 miljard euro uitgeven om aan de NAVO-verplichtingen te voldoen. In het verleden leverde het bedrijf de helft van de jaarlijkse munitie-aankopen, aldus analisten van effectenbank Stifel. Ervan uitgaande dat deze innige relatie ook in de toekomst blijft bestaan, zullen de munitiebestellingen liefst 10 miljard euro bedragen. Ook voor een miljardenorder voor logistieke voertuigen en nieuwe uitrusting klopt Duitsland waarschijnlijk aan bij het bedrijf.

Rheinmetall promoveert mogelijk deze zomer naar de hoofdgraadmeter DAX, en dat zal sommige beleggers automatisch over de streep trekken. Het Duitse bedrijf presenteerde begin juni zelfbewust een nieuwe gevechtstank op een wapenbeurs in Parijs. In de sector worden de komende jaren fusies en overna-

mes verwacht die beleggers blij kunnen maken.

POTENTIEEL

Rheinmetall-topman Armin Papperger verwacht de omzet van de defensietak in 2025 alleen al met organische groei te kunnen verdubbelen tot meer dan 10 miljard euro. Dat zou volgens analist Sven Weier van UBS twee jaar sneller zijn dan eerder gesuggereerd. Collega-analist Olivia Charley van Goldman Sachs is Rheinmetall gaan volgen en kwam meteen met een koopaanbeveling op een koersniveau waarmee ze een potentieel van 45 procent omhoog impliceert.

De bedrijven schudden een gitzwart maatschappelijk imago van zich af en binnen de beleggerswereld lijken defensieaandelen een deel van hun smet te verliezen. “Van viespeuk tot toekomstbelofte”, kopte de *Frankfurter Allgemeine Zeitung* over Rheinmetall. “Jarenlang waren tanks het kwaad”, schreef de *Süddeutsche Zeitung*. “Nu Oekraïne wordt aangevallen en de hele westerse democratie wordt bedreigd, worden kwaadaardige tanks goede tanks. Van moordenaar tot redder van de beschaving.”

PROTESTEN

Het animo voor protesten tegen bedrijven als Rheinmetall zal misschien ook minder worden. Twee jaar geleden stonden demonstranten nog voor het kantoor van Franz Josef Jung, een voormalig minister van Defensie die nu voorzitter is van de raad van commissarissen van Rheinmetall. Aandeelhoudersvergaderingen werden doorgaans verstoord. Bestuurders kregen dreigbrieven.

“De defensie-industrie stond in het verleden niet in een goed daglicht”, zei Rheinmetall-topman Armin Papperger tegen *Handelsblatt*. “Deze opvatting is veranderd. Ik krijg brieven van particulieren die mij bedanken voor ons werk.”

