

**FINANCE & MARCHÉS****Rheinmetall va entrer dans l'Euro Stoxx 50 à la place de Kering****BOURSE**

**Cette arrivée reflète la montée en puissance du secteur militaire en Europe.**

Laurence Boisseau

Pour Rheinmetall, c'est la consécration. Le groupe de défense allemand va rejoindre l'Euro Stoxx 50, l'indice phare des places européennes, à partir du 20 juin 2025. Il va prendre la place de Kering, le groupe de luxe français propriétaire notamment de Gucci, dont l'action souffre de la guerre commerciale et des droits de douane imposés par les Etats-Unis. Avec une capitalisation boursière proche de 87 milliards d'euros, Rheinmetall est devenu une star sur les marchés financiers depuis février 2022, quand l'offensive de la Russie contre l'Ukraine a démarré. A presque 2.000 euros, l'action a triplé depuis janvier, tandis que le titre Kering a reculé de 28 %.

Cette modification majeure de l'indice européen reflète les bouleversements géopolitiques actuels et l'évolution des marchés financiers européens. Rheinmetall sera dans l'Euro Stoxx 50, la seule société de défense pure, spécialisée dans les armes de guerre. Certes, l'indice compte Safran et Airbus parmi ses membres. Mais, ces deux groupes sont plus diversifiés avec des filiales dans l'armement.

**Révision exceptionnelle**

D'habitude, la composition de l'Euro Stoxx 50 fait l'objet d'une révision une fois par an, en septembre. Mais certaines valeurs peuvent malgré tout, de manière tout à fait exceptionnelle, intégrer l'indice, à n'importe quel moment de l'année. Ce, via une procédure accélérée. Cette dernière, relativement rare,

peut être enclenchée dès lors que la valeur du flottant d'une entreprise cotée européenne dépasse celle de la plus petite composante de l'indice. La décision est prise par le comité des indices Stoxx.

La plupart du temps, il s'agit de sociétés qui viennent de faire leurs premiers pas en Bourse, ou issues de fusion ou de scission. Plus rarement, cela concerne des sociétés dont la capitalisation boursière a explosé.

Cette entrée historique du groupe allemand dans l'indice de référence européen marque un tournant symbolique. Le fabricant d'équipements militaires, notamment connu pour ses chars Leopard et sa production de munitions, a profité du contexte géopolitique tendu et de la hausse des budgets de défense en Europe.

**Poids lourd**

Dans l'Euro Stoxx 50, en termes de capitalisation, il va peser plus que la moitié de ses membres réunis. Rheinmetall explique à lui seul la forte hausse du DAX depuis le début de l'année (+20,39 %), malgré une économie allemande en difficulté, quand le CAC, lui, n'a gagné que 4,73 %.

Rheinmetall se porte extrêmement bien. Début mai, le groupe a publié des résultats trimestriels qui ont dépassé les attentes des investisseurs financiers. A 2,3 milliards d'euros, les ventes ont augmenté de 46 %, battant le consensus des analystes de 18 %. Le résultat opération-

nel, de son côté, a suivi une progression identique.

Pour l'exercice 2025, le groupe devrait revoir ses prévisions de bénéfice. Ses perspectives ont été renforcées par la récente élection de Friedrich Merz au poste de chancelier allemand, qui a promis un plan d'investissement de 500 milliards d'euros dans la défense et les infrastructures. Rheinmetall estime que sa part de marché européen de la défense est supérieure à 30 % dans plusieurs segments.

**Défis du luxe**

De son côté, la sortie de Kering de l'Euro Stoxx 50 témoigne des défis auxquels fait face actuellement le secteur du luxe, notamment en raison du ralentissement de la croissance sur certains marchés clés, et des dépenses des consommateurs chinois en repli. La guerre commerciale pèse aussi sur ces valeurs. Le titre a touché, en avril, un plus bas depuis 2016 et affiche un repli de 28 % depuis le début de l'année.

Ce changement dans la composition de l'Euro Stoxx 50 reflète une tendance plus large de réallocation des investissements vers le secteur de la défense, considéré désormais comme stratégique. Il souligne également l'importance croissante des entreprises du secteur de la défense dans l'économie européenne.

L'entrée de Rheinmetall dans l'indice phare européen devrait accroître la visibilité du groupe auprès des investisseurs internationaux et pourrait entraîner des flux d'investissement supplémentaires,





les fonds indiciels devant ajuster leurs portefeuilles pour refléter ce changement.



Lire « Crible »  
Page 32

## Les chiffres clés

# 87

### MILLIARDS D'EUROS

La capitalisation boursière de Rheinmetall.

# +46 %

### LA HAUSSE DES VENTES DU GROUPE DE DÉFENSE

au premier trimestre 2025,  
à 2,3 milliards d'euros.

Un résultat supérieur aux  
attentes des investisseurs  
financiers.

# -28 %

### LA BAISSÉ DU TITRE KERING

depuis le début de l'année.

