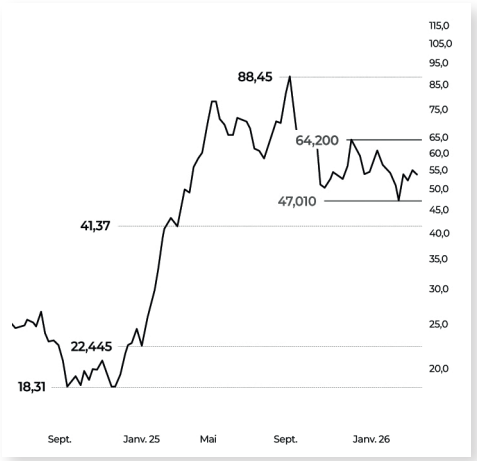
STRIKE
N° 278 – MAI 2026

## LES AVIS D'EXPERTS DE ZONEBOURSE

# RENK GROUP

## Le pivot de la défense




COURS AU 24 AVRIL 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.

Renk Group joue un rôle stratégique dans la défense européenne, soutenu par la hausse structurelle des budgets militaires sur le continent. Fournisseur incontournable de transmissions pour la plupart des blindés de l'OTAN, le groupe jouit d'une position de quasi-monopole.

De 2026 à 2028, le groupe affiche de solides perspectives. Son chiffre d'affaires devrait croître de 16 % par an en moyenne, porté par un carnet de commandes de 2,26 milliards d'euros qui assure une visibilité à long terme. La rentabilité opérationnelle se maintiendrait à environ 21 %. Ce modèle repose sur une récurrence significative : l'entretien des équipements sur leur cycle de vie de 40 ans garantit des revenus stables, tandis que le monopole technologique sur les transmissions haute performance bloque l'entrée de nouveaux concurrents. Après un repli en 2025, le flux de trésorerie disponible (FCF) devrait repartir à la hausse et quasiment doubler d'ici 2028. Cette performance permettra de financer les investissements nécessaires tout en assurant une politique de dividende généreuse, avec une hausse prévue de 38,1 %.

Le groupe conserve ainsi les marges de manœuvre pour innover dans les transmissions hybrides tout en renforçant sa structure financière. La croissance du groupe suit le rythme de la défense européenne. Si les budgets annoncés ne se sont pas encore intégralement concrétisés dans les comptes, les prises de commandes attestent d'un besoin prolongé pour les équipements de Renk Group.

Avec un PER de 39x, le marché a déjà largement intégré ces informations. Le repli a permis de faire respirer une valorisation devenue tendue, rendant le profil rendement/risque plus équilibré. Pour le reste, la recette qui a permis au titre de doubler depuis son introduction en Bourse n'a pas changé, et la baisse récente offre une belle opportunité sur une valeur qui bénéficie d'une recommandation majoritaire à l'achat. On fixera un objectif de cours à 64,2 EUR à moyen terme.

**Enzo Willcox**

© 2026 zonebourse.com, 24 mars 2026