bankinter.

22 de junio de 2015
cierres de 19-jun-15

Ratios compañías Ibex 35

	Cierre	% Var 5D	% Var 1M	% Var Ac.Año	Capitalización (1)	PER 2014r	PER 2015e	PER 2016e	BENEFICIO NETO ATRIBUIBLE 2014r	BENEFICIO NETO ATRIBUIBLE 2015e	BENEFICIO NETO ATRIBUIBLE Var.%	BENEFICIO NETO ATRIBUIBLE 2016e	BENEFICIO NETO ATRIBUIBLE Var.%	Rentab. Div'15e	Próximo Div. (2)	ROE Media 3A	ROE 2015e	ROE 2016e	DN/FFPP (Ultimo)	P/VC Media5A	P/VC 2015e	P/VC 2016e	Recomendación	P. Objetivo
Ibex-35	10.944	-0,8%	-5,3%	6,5%	619.496	19,2 x	16,0 x	13,7 x	30.172	37.453	24%	44.234	18%	3,6%										
Abertis	14,93	1,7%	-4,6%	-4,6%	14.082	22,2 x	18,9 x	16,0 x	655	772	*18%*	894	*16%*	4,5%	06/11/15	22,0%	22,5%	25,2%	2,4 x	3,3 x	4,5 x	3,1 x	Neutral	16,90
Abengoa B	2,98	-0,5%	0,9%	62,7%	2.748	13,3 x	21,3 x	19,9 x	125	113	*-10%*	122	*8%*	3,8%	15/04/16	9,3%	11,0%	12,2%	2,8 x	0,0 x	0,0 x	1,6 x	Neutral	3,30
ACS	28,58	1,7%	-7,3%	-1,3%	8.993	34,9 x	12,1 x	11,3 x	717	741	*3%*	795	*7%*	4,1%	05/02/16	0,0%	20,7%	20,0%	1,1 x	2,5 x	2,4 x	2,2 x	Vender	33,60
Bankia	1,15	-1,6%	-5,6%	-7,5%	13.187	13,1 x	11,1 x	10,6 x	747	1.189	*59%*	1.275	*7%*	2,8%	28/03/16	0,0%	9,2%	9,7%		0,0 x	1,0 x	1,0 x	Neutral	1,35
Amadeus	35,97	-0,5%	-14,8%	8,7%	16.100	28,8 x	21,8 x	21,0 x	632	740	*17%*	764	*3%*	2,3%	01/02/16	29,7%	33,1%	29,2%	0,5 x	8,5 x	7,2 x	6,1 x	Neutral	40,10
Acciona	66,12	-1,1%	-8,8%	17,7%	3.786	17,4 x	20,1 x	15,3 x	185	188	*2%*	248	*32%*	3,0%	21/01/16	0,0%	5,5%	7,3%	1,5 x		1,1 x	1,1 x	Comprar	79,70
BBVA	9,03	0,0%	-2,9%	14,9%	56.905	18,7 x	15,6 x	11,3 x	2.618	3.559	*36%*	5.010	*41%*	3,4%	09/07/15	5,1%	7,2%	9,5%	2,8 x	1,0 x	1,1 x	1,0 x	Comprar	9,40
Bankinter	6,73	-1,1%	-3,6%	0,5%	6.051	19,8 x	16,0 x	14,0 x	276	384	*39%*	434	*13%*	3,0%	03/08/15	5,9%	10,0%	10,6%	5,2 x	1,0 x	1,6 x	1,5 x	Restringido	Restringido
BME	36,33	-1,8%	-8,6%	13,0%	3.038	17,8 x	16,7 x	15,8 x	165	179	*8%*	189	*6%*	5,5%	11/09/15	36,0%	41,8%	44,8%	-0,7 x	4,7 x	6,5 x	6,5 x	Comprar	30,00
CaixaBank	4,35	0,1%	-2,9%	-0,3%	25.092	28,4 x	17,1 x	11,9 x	620	1.325	*114%*	2.179	*64%*	3,8%	08/09/15	1,6%	6,0%	8,3%	2,6 x	0,0 x	1,1 x	0,9 x	Comprar	4,90
DIA	6,98	-0,9%	-5,5%	24,0%	4.543	21,5 x	16,3 x	14,7 x	329	272	*-17%*	295	*8%*	2,6%	12/07/16	122,6%	61,7%	52,3%	1,8 x	0,0 x	11,8 x	7,1 x	Neutral	En revisión
Gamesa	14,12	4,9%	0,9%	86,8%	3.943	38,7 x	20,5 x	19,3 x	96	193	*101%*	205	*6%*	1,2%	01/07/16	0,0%	11,8%	12,7%	-0,1 x	1,0 x	2,6 x	2,3 x	Comprar	16,20
Enagas	25,24	0,2%	-7,7%	-3,6%	6.024	15,4 x	14,7 x	14,1 x	407	410	*1%*	413	*1%*	5,2%	17/12/15	19,3%	18,3%	18,4%	1,8 x	2,1 x	2,7 x	2,5 x	Neutral	29,60
FCC	8,97	-0,2%	-15,5%	-23,6%	2.338		25,0 x	14,5 x	-724	80	*-89%*	141	*76%*	0,0%	11/01/16	0,0%	29,0%	23,8%	10,4 x	132,2 x	3,9 x	3,7 x	Vender	11,90
Ferrovial	19,46	0,2%	-4,4%	18,4%	14.352	35,4 x	32,7 x	30,3 x	402	429	*7%*	463	*8%*	3,7%	03/11/15	10,5%	7,4%	7,8%	1,1 x	1,5 x	2,5 x	2,6 x	Comprar	20,50
Gas Natural	21,16	-1,5%	-6,9%	1,7%	21.170	13,3 x	13,9 x	13,1 x	1.462	1.523	*4%*	1.619	*6%*	4,4%	08/01/16	10,8%	8,5%	9,0%	0,9 x	1,2 x	1,4 x	1,4 x	Neutral	22,70
Grifols	36,37	1,4%	-3,1%	9,8%	11.348	22,4 x	27,3 x	26,2 x	470	457	*-3%*	478	*5%*	1,5%	11/12/15	12,0%	16,0%	15,0%	1,2 x	4,0 x	3,9 x	3,5 x	Neutral	38,60
IAG	7,08	-1,1%	-7,2%	14,4%	14.423	12,9 x	13,2 x	10,9 x	982	1.239	*26%*	1.498	*21%*	2,5%	06/08/15	4,2%	35,0%	30,6%	0,5 x	n.d.	3,0 x	2,3 x	Comprar	9,83
Iberdrola	6,06	-1,3%	-5,5%	8,2%	37.789	16,2 x	16,1 x	15,0 x	2.327	2.399	*3%*	2.483	*4%*	4,5%	13/01/16	7,5%	6,7%	7,0%	0,7 x	0,9 x	1,0 x	1,0 x	Comprar	6,50
Indra	9,55	6,8%	4,8%	18,3%	1.567		5,8 x	5,6 x	-92	10	*-89%*	47	*370%*	0,0%	n.a.	11,2%	1,0%	4,8%	0,6 x	1,7 x	1,6 x	1,6 x	Neutral	9,80
Inditex	29,47	0,2%	-3,3%	24,3%	91.832	35,2 x	31,4 x	28,7 x	2.501	2.923	*17%*	3.278	*12%*	2,0%	02/05/16	27,4%	25,8%	26,1%	-0,4 x	6,8 x	9,0 x	7,1 x	Neutral	En revisión
Jazztel	12,98	0,0%	0,2%	3,4%	3.340	43,7 x	36,1 x	23,8 x	76	92	*21%*	140	*53%*	0,0%	00/01/00	18,5%	15,0%	20,5%	1,1 x	4,6 x	6,5 x	4,7 x	Comprar	12,10
Mapfre	3,08	-2,5%	-7,5%	9,3%	9.470	11,7 x	10,4 x	9,6 x	845	945	*12%*	984	*4%*	4,8%	14/12/15	9,7%	9,9%	9,8%	0,1 x	1,0 x	1,0 x	0,9 x	Comprar	4,25
ArcelorMittal	9,2	-4,5%	-8,1%	1,5%	15.300		13,7 x	9,4 x	-1.086	1.110	*2%*	1.627	*47%*	4,4%	06/05/16	0,0%	-0,3%	3,0%	2,9 x	0,0 x	0,0 x	0,4 x	Comprar	14,20
OHL	16,87	14,3%	-12,6%	-9,1%	1.683	72,5 x	6,7 x	5,8 x	23	246	*958%*	280	*14%*	3,5%	03/06/16	24,5%	9,5%	10,0%	1,6 x	1,3 x	0,8 x	0,7 x	Neutral	22,00
Banco Popular	4,51	-2,1%	-6,0%	8,4%	9.554	26,5 x	22,0 x	12,9 x	330	391	*18%*	639	*63%*	2,0%	29/09/15	0,0%	3,3%	5,2%	4,5 x		0,7 x	0,7 x	Neutral	5,00
Red Eléctrica	72,84	-0,7%	-6,7%	-0,5%	9.853	12,4 x	16,4 x	14,8 x	718	602	*-16%*	668	*11%*	4,4%	04/01/16	27,2%	23,8%	26,4%	2,2 x	3,0 x	3,9 x	3,3 x	Comprar	85,60
Repsol	16,14	-4,5%	-11,3%	3,8%	22.181	17,2 x	13,7 x	13,5 x	1.612	1.669	*4%*	1.740	*4%*	6,2%	24/12/15	4,9%	6,0%	6,0%	0,2 x	0,9 x	0,7 x	0,7 x	Neutral	19,50
Banco Sabadell	2,25	-3,0%	-5,2%	11,0%	11.499	21,1 x	15,6 x	11,4 x	372	693	*86%*	961	*39%*	2,5%	04/04/16	2,0%	8,4%	9,8%	3,5 x	0,7 x	0,8 x	0,9 x	Neutral	2,50
Santander	6,41	-1,2%	-5,2%	-8,4%	91.712	12,7 x	12,1 x	10,8 x	5.816	7.385	*27%*	8.512	*15%*	3,1%	13/07/15	5,6%	8,3%	8,5%	2,8 x	1,0 x	1,0 x	0,9 x	Comprar	7,75
Sacyr	3,55	-1,7%	-14,9%	24,0%	1.783	31,0 x	13,5 x	10,5 x	33	122	*272%*	159	*31%*	0,3%	30/06/16	0,0%	10,2%	11,6%	4,8 x	1,0 x	1,5 x	1,2 x	Vender	3,50
Telefónica	12,80	-1,2%	-3,1%	8,6%	63.212	21,7 x	16,7 x	15,0 x	3.001	3.707	*24%*	4.139	*12%*	5,9%	09/11/15	18,3%	15,2%	15,8%	1,7 x	2,7 x	2,6 x	2,4 x	Neutral	15,50
Mediaset	12,05	1,3%	-1,9%	15,6%	4.412	55,5 x	24,2 x	18,7 x	59	182	*206%*	233	*28%*	3,4%	13/04/16	2,8%	13,8%	16,8%	-0,2 x	2,2 x	4,2 x	3,1 x	Neutral	12,30
Técnicas Reunidas	45,40	0,3%	-0,9%	25,1%	2.537	17,8 x	18,5 x	17,3 x	135	138	*2%*	147	*6%*	1,3%	13/07/15	31,5%	29,0%	27,0%	0,0 x	5,3 x	6,5 x	4,2 x	Comprar	51,60
Endesa	16,53	-1,9%	-7,7%	-0,1%	17.501	18,4 x	16,7 x	14,8 x	3.337	1.047	*-69%*	1.180	*13%*	5,8%	04/01/16	14,1%	12,2%	13,8%	0,6 x	1,2 x	1,9 x	2,0 x	Neutral	19,10
No Ibex:																								
Aena	94,75	0,1%	2,7%	0,0%	14.213		19,8 x	18,2 x	479	718	*50%*	782	*9%*	2,5%		11,3%	18,8%	18,2%	3,0 x	n.d	0,0 x	3,1 x	Neutral	86,50
Antena 3	14,32	3,9%	-4,1%	23,0%	3.232	50,1 x	24,0 x	16,9 x	47	135	*189%*	189	*40%*	3,3%	21/12/15	11,4%	25,2%	33,9%	0,3 x	4,5 x	6,9 x	5,9 x	En revisión	En revisión
NH Hoteles	5,09	-0,5%	-5,7%	28,1%	1.783			45,0 x	-10	12	*21%*	39	*233%*	0,0%		-11,7%	0,5%	3,2%	0,5 x	0,9 x	1,6 x	1,6 x	Neutral	En revisión
Meliá	11,51	-2,6%	-3,9%	29,9%	2.291	53,3 x	38,0 x	27,6 x	30	67	*121%*	85	*27%*	0,5%	03/08/16	-0,2%	5,0%	5,9%	0,8 x	1,2 x	1,9 x	1,7 x	Neutral	15,60
Tubacex	2,67	-1,5%	-13,3%	-13,9%	355	15,1 x	16,4 x	11,7 x	24	19	*-19%*	31	*62%*	2,1%	19/01/16	6,5%	7,1%	8,8%	0,6 x	1,3 x	1,2 x	1,1 x	Comprar	4,40
Tubos Reunidos	1,50	-5,1%	-11,5%	-12,6%	261	39,7 x	71,2 x	19,9 x	7	2	*-70%*	12	*490%*	0,5%	20/06/16	3,5%	1,8%	4,9%	0,7 x	1,3 x	1,0 x	1,0 x	Comprar	2,90
Vocento	1,90	-5,5%	-16,3%	8,6%	237		30,2 x	17,8 x	-22	8	*-64%*	14	*72%*		12/10/15	-9,9%	2,5%	4,6%	0,3 x	0,7 x	0,9 x	0,8 x	Vender	En revisión
Prisa	7,81	-1,1%	1%	0,9%	562	N/A	25,2 x	10,5 x	-2.237	28	*-99%*	55	*94%*	0,0%	21/03/16	n.d.	n.d.	3,2%	n.d.	0,0 x	0,0 x	2,1 x	En revisión	En revisión
Zeltia	3,75	-0,5%	-6,0%	40,4%	833		43,6 x	35,7 x	13	17	*32%*	22	*28%*	0,0%	18/07/16	20,7%	27,7%	27,5%	0,9 x	10,5 x	12,9 x	9,9 x	Neutral	En revisión
Ebro Foods	17,23	-1,0%	-0,6%	25,7%	2.651	17,9 x	17,1 x	15,4 x	146	155	*6%*	171	*10%*	3,8%	04/04/16	8,6%	8,3%	8,7%	0,2 x	1,4 x	1,4 x	1,3 x	Neutral	En revisión
Cie Automotive	14,49	-0,7%	1,4%	28,6%	1.869	17,9 x	18,1 x	15,4 x	81	97	*20%*	114	*18%*	172,5%	04/01/16	16,3%	15,5%	16,3%	1,3 x	2,2 x	3,3 x	2,2 x	Comprar	15,60
Prosegur	4,84	-2,4%	-7,5%	2,5%	2.987	16,3 x	14,8 x	13,0 x	159	196	*24%*	222	*13%*	2,6%	21/06/16	22,7%	20,5%	20,2%	0,8 x	3,7 x	3,2 x	2,6 x	Neutral	En revisión
Viscofan	54,80	-3,7%	-3,9%	24,4%	2.554	33,9 x	20,9 x	19,7 x	106	123	*15%*	129	*6%*	2,5%	21/06/16	20,5%	20,0%	19,4%	0,2 x	3,5 x	4,4 x	3,6 x	Neutral	En revisión
Acerinox	13,10	-6,4%	-6,3%	4,7%	3.427	24,4 x	17,9 x	14,6 x	136	190	*39%*	236	*24%*	3,4%	21/06/16	2,9%	10,5%	12,2%	0,4x	1,6 x	1,6 x	1,7 x	Comprar	16,40

Bankinter Análisis (sujetos al RIC):

Ramón Forcada Jesús Amador Rafael Alonso Belén San José Ana Achau (Asesoramiento)
Eva del Barrio Arranz Ana de Castro Pilar Aranda Ramón Carrasco Esther G. de la Torre

Todos los informes se encuentran en: http://broker.bankinter.com/www/es-es/cgi/broker+asesoramiento?secc=NRAP&subs=NRAP

Por favor, consulte importantes advertencias legales en:
http://broker.ebankinter.com/www/es-es/cgi/broker+binarios?secc=NRAP&subs=NRAP&nombre=disclaimer.pdf

* Si desea acceder directamente al disclaimer seleccione sobre el link la opción *"open weblink in Browser"* con el botón derecho de su ratón.

Fuentes: Compañías, Bloomberg y Dpto. de Análisis de Bankinter.
Horas de cierres de mercados: España y resto Eurozona 17:30h, Alemania 19h, EE.UU. 22h, Japón 7:30h.
(1) Sin ponderación. Teniendo en cuenta el 100% de las acciones de cada compañía.
(2) Dividendo esperado según la información de Bloomberg (puede no estar confirmado).
Compañía que publica **resultados** en los próximos **10 días**