bankinter.

18 de abril de 2016
cierres de 15-abr-16

Ratios compañías EuroStoxx 50

	Cierre	% Var 5D	% Var 1M	% Var Ac Año	Capitalización (1)	PER 2015r	PER 2016e	PER 2017e	BENEFICIO NETO ATRIBUIBLE 2015r	BENEFICIO NETO ATRIBUIBLE 2016e	BENEFICIO NETO ATRIBUIBLE Var.%	BENEFICIO NETO ATRIBUIBLE 2017e	BENEFICIO NETO ATRIBUIBLE Var.%	Rentab. Div'16e	Próximo Div. (2)	ROE Media 3A	ROE 2016e	ROE 2017e	D/FFPP (Ultimo)	P/VC Media5A	P/VC 2016e	P/VC 2017e	Recomendación
EuroStoxx 50	3.054	4,9%	-0,2%	-6,5%	2.467.447	21,5 x	13,9 x	12,3 x	119.686	170.145	*42%*	192.157	*61%*	3,9%									
Air Liquide	101,65	7,7%	3,7%	-1,9%	35.006	20,5 x	18,5 x	17,3 x	1.756	1.896	*8%*	2.072	*9%*	2,7%	22/05/17	15,2%	14,7%	14,6%	0,6 x	2,9 x	2,8 x	2,3 x	Comprar
Airbus	56,58	-1,6%	-6,6%	-8,7%	44.030	17,3 x	16,5 x	13,3 x	2.696	2.668	*-1%*	3.237	*21%*	2,5%	02/05/17	27,1%	35,5%	31,2%	-1,9 x	4,3 x	7,4 x	4,4 x	Comprar
Allianz	147,55	6,2%	1,8%	-9,8%	67.430	11,6 x	10,0 x	9,6 x	6.616	6.689	*1%*	6.945	*4%*	5,0%	11/05/17	11,3%	10,8%	10,8%	0,1 x	1,0 x	1,1 x	1,0 x	Neutral
AB INBEV	112,10	4,9%	4,6%	-2,0%	180.284	21,5 x	27,2 x	24,0 x	8.273	7.662	*-7%*	9.561	*25%*	3,0%	10/11/16	22,6%	15,9%	17,3%	0,9 x	3,6 x	4,8 x	4,2 x	Neutral
ASML	88,75	0,1%	2,0%	7,5%	38.458	26,0 x	26,9 x	20,9 x	1.387	1.399	*1%*	1.771	*27%*	1,2%	28/04/17	17,5%	16,4%	19,6%	-0,3 x	4,5 x	4,5 x	3,9 x	Vender
A. Generali	13,18	6,3%	-3,4%	-22,1%	20.520	13,8 x	8,4 x	8,1 x	2.030	2.421	*19%*	2.545	*5%*	6,1%	22/05/17	8,8%	9,9%	9,8%	0,5 x	1,2 x	0,9 x	0,8 x	Vender
AXA	22,15	11,2%	2,6%	-12,2%	53.766	13,2 x	9,1 x	8,8 x	5.617	6.006	*7%*	6.188	*3%*	5,4%	05/05/17	8,8%	9,0%	8,9%	-0,2 x	0,8 x	0,9 x	0,8 x	Neutral
BBVA	5,93	9,6%	-7,1%	-12,1%	37.723	12,2 x	9,4 x	8,0 x	2.642	4.057	*54%*	4.832	*19%*	5,4%	14/07/16	5,5%	8,5%	9,3%	2,4 x	1,0 x	0,8 x	0,7 x	Comprar
B. Santander	4,06	10,8%	-5,3%	-11,0%	58.561	8,7 x	9,2 x	8,0 x	5.966	6.800	*14%*	7.846	*15%*	4,6%	11/05/16	6,9%	6,9%	7,8%	2,8 x	0,9 x	0,7 x	0,6 x	Neutral
Basf	68,26	8,2%	2,7%	-3,5%	62.695		15,5 x	13,9 x	3.987	4.053	*2%*	4.494	*11%*	4,3%	02/05/17	17,0%	13,0%	14,2%	0,4 x	2,4 x	2,0 x	1,9 x	Neutral
Bayer	105,70	3,9%	6,5%	-8,7%	87.408	26,6 x	14,6 x	13,3 x	4.110	5.924	*44%*	6.588	*11%*	2,5%	02/05/17	17,2%	22,7%	21,9%	0,7 x	3,6 x	3,6 x	3,0 x	Comprar
BMW	78,37	5,5%	-3,9%	-19,7%	50.873	10,5 x	8,1 x	7,9 x	6.369	6.316	*-1%*	6.475	*3%*	4,3%	19/05/17	16,0%	14,4%	13,5%	1,1 x	1,5 x	1,2 x	1,0 x	Neutral
BNP Paribas	45,16	7,7%	-1,0%	-13,5%	56.289	9,5 x	7,9 x	7,3 x	6.694	7.092	*6%*	7.780	*10%*	5,6%	01/06/17	4,4%	7,9%	8,3%	2,2 x	0,7 x	0,6 x	0,6 x	Neutral
Carrefour	26,11	10,8%	9,4%	-2,0%	19.281	20,5 x	15,6 x	14,0 x	980	1.215	*24%*	1.375	*13%*	2,9%	14/06/17	13,9%	11,9%	12,5%	0,4 x	2,1 x	2,0 x	1,6 x	Neutral
Cie de St Gobain	39,97	3,3%	5,5%	0,3%	22.421	63,0 x	16,4 x	13,9 x	1.295	1.333	*3%*	1.620	*22%*	3,2%	05/06/17	5,3%	7,1%	8,3%	0,2 x	1,1 x	1,2 x	1,1 x	Neutral
Daimler	62,51	4,8%	-7,1%	-19,4%	66.876	10,8 x	7,3 x	7,1 x	8.424	9.160	*9%*	9.418	*3%*	5,5%	05/04/17	16,8%	16,9%	15,8%	-0,4 x	1,4 x	1,2 x	1,1 x	Comprar
Danone	62,16	1,5%	-1,1%	-0,2%	40.712	40,9 x	20,3 x	18,7 x	1.282	1.851	*44%*	2.022	*9%*	2,7%	04/05/17	11,0%	14,6%	14,8%	0,6 x	2,7 x	3,0 x	2,6 x	Vender
Deutsche Bank	15,35	9,7%	-10,1%	-31,9%	21.172		11,0 x	6,4 x	-6.794	2.156	*-68%*	3.444	*60%*	0,0%	19/05/17	-2,3%	0,5%	4,0%	0,6 x	0,5 x	0,3 x	0,3 x	Neutral
Deutsche Post	25,23	4,9%	3,5%	-2,8%	30.592	20,8 x	13,0 x	12,0 x	1.540	2.388	*55%*	2.563	*7%*	3,8%	18/05/17	19,6%	20,7%	20,4%	0,1 x	2,6 x	2,8 x	2,3 x	Neutral
Deutsche Telek.	15,68	3,8%	-0,9%	-6,1%	72.209	34,3 x	18,0 x	15,5 x	3.254	4.007	*23%*	4.669	*17%*	3,8%	01/06/17	9,2%	13,4%	15,3%	1,4 x	2,0 x	2,5 x	2,3 x	Neutral
E.ON	8,87	7,3%	3,2%	-0,7%	17.753	#N/A N/A	12,0 x	12,6 x	-6.999	1.450	*-79%*	1.405	*-3%*	4,7%	08/06/17	-13,0%	8,0%	7,7%	0,2 x	0,9 x	1,1 x	0,9 x	Comprar
Enel	3,81	1,2%	-2,8%	-2,2%	38.715	58,8 x	12,4 x	11,7 x	2.196	3.005	*37%*	3.243	*8%*	4,7%	19/06/17	5,8%	8,2%	8,7%	0,8 x	0,9 x	1,1 x	1,1 x	Comprar
Engie	13,88	4,1%	-0,5%	-15,0%	33.790	41,1 x	13,1 x	12,9 x	-4.617	2.601	*-44%*	2.658	*2%*	7,2%	17/10/16	-7,3%	5,8%	5,8%	0,5 x	0,8 x	0,8 x	0,7 x	Neural
ENI	13,54	5,4%	-1,4%	-1,9%	49.207			21,6 x	-8.783	460	*-95%*	2.267	*393%*	5,9%	19/09/16	-1,6%	1,0%	4,2%	0,4 x	1,0 x	0,9 x	1,0 x	Comprar
Essilor	108,40	0,9%	-0,4%	-5,8%	23.469	38,5 x	27,7 x	24,9 x	757	842	*11%*	939	*12%*	1,1%	23/05/16	17,2%	14,3%	14,3%	0,3 x	4,1 x	4,1 x	3,3 x	Neutral
Fresenius	64,41	1,7%	4,2%	-2,4%	35.156	28,4 x	22,0 x	19,8 x	1.358	1.598	*18%*	1.786	*12%*	1,0%	19/05/17	12,8%	13,9%	13,8%	0,7 x	2,4 x	3,2 x	2,7 x	Neutral
Iberdrola	5,95	2,4%	-1,6%	-9,2%	38.057	17,2 x	14,7 x	13,9 x	2.422	2.592	*7%*	2.730	*5%*	4,7%	04/07/16	6,9%	7,2%	7,6%	0,7 x	0,9 x	1,0 x	0,9 x	Comprar
Inditex	28,77	0,7%	-3,3%	-9,2%	89.666	35,2 x	28,0 x	24,9 x	2.875	3.203	*11%*	3.615	*13%*	2,3%	02/05/17	26,2%	25,9%	26,4%	-0,5 x	7,3 x	7,8 x	6,3 x	Comprar
ING	11,07	9,0%	-2,0%	-11,1%	42.858	12,0 x	10,1 x	9,5 x	4.010	4.215	*5%*	4.507	*7%*	6,3%	11/08/16	5,0%	9,2%	9,2%	0,9 x	0,7 x	0,9 x	0,8 x	Vender
Intesa	2,45	6,7%	-1,8%	-20,7%	40.986	18,0 x	11,3 x	9,7 x	2.739	3.585	*31%*	4.217	*18%*	7,5%	22/05/17	-0,3%	7,5%	8,7%	2,7 x	0,7 x	0,9 x	0,8 x	Comprar
K. Philips	24,89	3,8%	0,6%	5,6%	23.176	37,2 x	16,0 x	13,7 x	645	1.416	*120%*	1.692	*19%*	3,4%	08/05/17	6,6%	11,2%	12,8%	0,3 x	1,8 x	2,0 x	1,8 x	Vender
L'Oreal	158,65	2,6%	-0,3%	2,2%	89.347	29,5 x	24,6 x	23,2 x	3.297	3.628	*10%*	3.867	*7%*	2,1%	28/04/17	17,2%	14,9%	14,8%	-0,4 x	3,3 x	3,8 x	3,3 x	Comprar
LVMH	152,40	4,6%	0,0%	5,2%	77.277	12,9 x	18,8 x	17,4 x	3.573	4.104	*15%*	4.459	*9%*	2,6%	28/11/16	17,4%	15,9%	16,0%	0,1 x	2,8 x	3,1 x	2,7 x	Neutral
Munich RE	181,05	3,6%	-0,2%	-1,9%	30.207	10,0 x	10,7 x	10,6 x	3.107	2.675	*-14%*	2.643	*-1%*	4,7%	26/04/17	11,3%	8,7%	8,5%	0,0 x	0,9 x	1,0 x	0,9 x	Vender
Nokia	5,45	2,9%	0,0%	-17,4%	31.479	22,7 x	16,7 x	13,7 x	2.466	1.750	*-29%*	2.235	*28%*	3,5%	16/06/17	21,1%	11,2%	12,6%	-0,8 x	2,2 x	2,0 x	1,6 x	Neutral
Orange	15,14	6,4%	-2,5%	-2,2%	40.104	42,0 x	14,9 x	14,1 x	2.652	2.711	*2%*	2.842	*5%*	4,1%	06/12/16	6,6%	8,8%	9,0%	0,8 x	1,1 x	1,3 x	1,2 x	Neutral
Safran	60,36	2,4%	-0,8%	-4,7%	25.172	#N/A N/A	15,6 x	15,1 x	-424	1.612	*280%*	1.670	*4%*	2,5%	19/12/16	4,4%	24,6%	22,0%	0,2 x	3,1 x	4,5 x	3,3 x	Neutral
Sanofi	77,45	3,9%	9,5%	-1,5%	101.412	22,1 x	13,9 x	13,7 x	4.287	7.240	*69%*	7.257	*0%*	3,9%	09/05/17	7,3%	12,5%	11,9%	0,1 x	1,7 x	1,7 x	1,7 x	Neutral
SAP	69,70	3,2%	-1,9%	-5,0%	85.627	28,3 x	17,3 x	16,2 x	3.064	4.760	*55%*	5.056	*6%*	1,8%	23/05/17	18,3%	18,7%	17,7%	0,2 x	4,2 x	3,6 x	3,0 x	Comprar
Schneider Electric	56,38	6,1%	0,7%	7,3%	33.193	17,7 x	15,3 x	14,1 x	1.407	2.083	*48%*	2.243	*8%*	3,6%	04/05/17	9,5%	9,9%	10,5%	0,2 x	1,7 x	1,6 x	1,5 x	Comprar
Siemens	92,77	3,9%	0,1%	3,2%	78.855	14,1 x	13,9 x	12,6 x	7.282	5.409	*-26%*	5.980	*11%*	3,9%	27/01/17	18,3%	15,6%	16,2%	0,5 x	2,2 x	2,3 x	2,0 x	Neutral
Soc. Generale	33,84	9,6%	-5,4%	-20,5%	27.331	9,3 x	8,4 x	7,7 x	4.001	3.213	*-20%*	3.553	*11%*	5,4%	29/05/17	4,6%	6,0%	6,5%	5,3 x	0,5 x	0,5 x	0,5 x	Neutral
Telefonica	9,64	3,5%	-3,7%	-5,9%	47.936	18,5 x	15,5 x	13,3 x	2.745	3.050	*11%*	3.560	*17%*	7,8%	16/11/16	16,8%	15,2%	17,2%	1,9 x	2,6 x	2,7 x	2,1 x	Neutral
Total	42,55	6,3%	-0,8%	3,1%	105.459		17,1 x	11,9 x	4.586	5.987	*31%*	8.828	*47%*	5,6%	27/09/16	7,3%	7,0%	9,8%	0,2 x	1,3 x	1,3 x	1,2 x	Comprar
Unibail-Rodamco	241,15	1,8%	-3,8%	2,9%	23.816	11,3 x	22,0 x	21,0 x	2.334	1.090	*-53%*	1.143	*5%*	4,2%	20/04/17	12,3%	6,5%	6,3%	0,8 x	1,3 x	1,5 x	1,2 x	Vender
Unicredit	3,44	11,9%	-6,7%	-33,1%	20.563	13,8 x	8,3 x	6,2 x	1.694	2.434	*44%*	3.329	*37%*	4,1%	24/04/17	-5,9%	4,8%	6,3%	1,3 x	0,5 x	0,4 x	0,4 x	Comprar
Unilever	40,37	2,3%	1,9%	0,7%	123.147	23,7 x	21,4 x	20,0 x	4.909	5.347	*9%*	5.764	*8%*	3,1%	04/08/16	34,4%	34,4%	31,7%	0,7 x	6,1 x	7,4 x	6,0 x	Comprar
Vinci	65,95	1,4%	1,8%	11,5%	38.891	16,6 x	16,2 x	14,9 x	2.046	2.290	*12%*	2.477	*8%*	3,1%	07/11/16	15,1%	14,4%	14,6%	0,9 x	1,8 x	2,6 x	2,1 x	Vender
Vivendi	18,77	1,9%	-0,8%	-5,5%	25.682	#N/A N/A	35,1 x	32,1 x	1.932	701	*-64%*	748	*7%*	7,2%	18/04/17	14,5%	3,4%	4,0%	-0,3 x	1,3 x	1,2 x	1,4 x	Neutral
Volkswagen	109,65	5,5%	-5,9%	-18,0%	59.376	10,9 x	5,2 x	6,4 x	10.985	10.244	*-7%*	8.296	*-19%*	2,1%	00/01/00	18,4%	7,7%	9,2%	-0,2 x	1,0 x	0,6 x	0,6 x	Vender
No Eurostoxx:																							
Telecom Italia	0,90	0,7%	-11,4%	-23,8%	16.425	435,0 x	18,3 x	17,2 x	-72	935	*n.d.*	1.031	*10%*	0,6%	19/06/17	1,2%	5,2%	5,6%	1,4 x	0,9 x	1,0 x	0,9 x	Vender
Arcelor Mittal	4,87	20,4%	20,0%	61,2%	14.930			39,0 x	-7.946	-438	*-106%*	417	*-5%*	0,0%	12/05/17	-10,4%	-1,4%	1,8%	0,5 x	0,5 x	0,5 x	0,5 x	Vender
RWE	12,13	4,2%	10,2%	3,6%	7.336	7,6 x	12,4 x	11,8 x	-72	614	*n.d.*	686	*12%*	3,5%	21/04/17	-2,6%	8,0%	8,1%	1,0 x	1,6 x	1,3 x	0,9 x	Neutral
Royal Dutch Shell	22,96	6,5%	5,1%	8,8%	182.814	92,5 x	23,6 x	13,1 x	1.939	7.629	*293%*	14.557	*91%*	7,1%	19/05/16	6,3%	5,7%	9,7%	0,2 x	1,2 x	1,0 x	1,0 x	Neutral
Renault	86,47	5,7%	0,8%	-6,7%	25.571	10,2 x	7,3 x	6,5 x	2.823	3.382	*20%*	3.789	*12%*	3,3%	10/05/17	7,1%	11,8%	12,2%	-0,1 x	0,7 x	0,9 x	0,7 x	Vender
Swatch	303,82	3,7%	-3,9%	-6,1%	16.893		15,1 x	13,8 x	1.089	1.191	*9%*	1.285	*8%*	2,4%	15/05/17	15,0%	10,3%	10,5%	-0,1 x	2,5 x	1,6 x	1,4 x	Comprar
Adidas	104,09	1,3%	4,0%	15,8%	21.778	28,1 x	25,9 x	22,0 x	634	811	*28%*	941	*16%*	1,7%	12/05/17	11,5%	13,8%	15,1%	0,1 x	2,7 x	3,7 x	3,2 x	Comprar
Nestlé	66,50	-0,3%	1,5%	-4,5%	212.029		21,5 x	20,0 x	9.066	10.432	*15%*	11.166	*7%*	3,2%	13/04/17	17,2%	16,2%	16,6%	0,2 x	3,3 x	3,6 x	3,2 x	Comprar
H&M	295,10	2,1%	7,7%	-2,3%	488.412	23,9 x	23,1 x	20,6 x	20.898	20.968	*0%*	23.698	*13%*	3,4%	02/05/17	39,3%	34,6%	35,6%	-0,2 x	9,2 x	8,2 x	6,9 x	Neutral
Continental	191,50	5,2%	-2,1%	-14,7%	38.301	16,9 x	12,5 x	11,6 x	2.727	3.050	*12%*	3.283	*8%*	2,2%	09/05/17	23,4%	21,8%	20,3%	0,2 x	2,8 x	3,0 x	2,2 x	Comprar
Linde	131,15	8,0%	3,6%	-2,1%	24.359	21,7 x	18,2 x	16,7 x	1.149	1.330	*16%*	1.452	*9%*	2,7%	03/05/17	9,0%	9,5%	9,7%	0,5 x	1,9 x	1,7 x	1,5 x	Comprar
EDF	11,51	13,1%	6,6%	-15,2%	22.091	9,3 x	7,3 x	9,3 x	1.187	3.149	*165%*	2.510	*-20%*	8,7%	25/11/16	7,5%	9,1%	7,5%	0,5 x	1,1 x	0,6 x	0,7 x	Neutral

Bankinter Análisis (sujetos al RIC):

Ramón Forcada, Jesús Amador, Rafael Alonso, Belén San José, Ana Achau (Asesoramiento), Eva del Barrio, Ana de Castro, Pilar Aranda, Ramón Carrasco, Esther Gutiérrez 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**