bankinter.

17 de marzo de 2016
cierres de 16-mar-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	3.062	1,5%	5,7%	-6,3%	2.466.786	21,3 x	13,7 x	12,2 x	117.641	171.980	*46%*	193.830	*65%*	3,9%									
Air Liquide	98,14	-1,4%	4,8%	-5,3%	33.782	20,5 x	17,9 x	16,7 x	1.756	1.906	*9%*	2.081	*9%*	2,8%	22/05/17	15,2%	14,8%	14,7%	0,6 x	2,9 x	2,7 x	2,3 x	Comprar
Airbus	60,78	0,2%	10,4%	-2,0%	47.738	17,3 x	17,6 x	14,1 x	2.696	2.688	*0%*	3.282	*22%*	2,4%	02/05/17	27,1%	31,4%	29,8%	-1,9 x	4,3 x	8,0 x	4,7 x	Comprar
Allianz	146,55	3,3%	8,9%	-10,4%	66.973	11,6 x	9,9 x	9,5 x	6.616	6.703	*1%*	6.962	*4%*	5,1%	11/05/17	11,3%	10,8%	10,7%	0,1 x	1,0 x	1,1 x	1,0 x	Neutral
AB INBEV	104,25	-1,3%	-1,6%	-8,9%	167.659	21,5 x	24,8 x	22,0 x	8.273	7.685	*-7%*	9.466	*23%*	3,1%	10/11/16	22,6%	15,6%	16,9%	0,9 x	3,6 x	4,5 x	3,7 x	Neutral
ASML	86,85	1,5%	13,0%	5,2%	37.635	26,0 x	26,3 x	20,3 x	1.387	1.401	*1%*	1.788	*28%*	1,2%	28/04/17	17,5%	16,7%	20,1%	-0,3 x	4,5 x	4,4 x	3,8 x	Vender
A. Generali	13,85	6,7%	16,3%	-18,1%	21.563	13,8 x	9,5 x	8,5 x	1.670	2.244	*34%*	2.520	*12%*	5,1%	23/05/16	6,1%	9,6%	9,9%	0,5 x	1,2 x	0,9 x	0,9 x	Vender
AXA	21,89	5,3%	5,1%	-13,3%	53.104	13,2 x	9,0 x	8,7 x	5.617	6.052	*8%*	6.216	*3%*	5,4%	05/05/17	8,7%	9,1%	9,0%	-0,3 x	0,8 x	0,8 x	0,7 x	Neutral
BBVA	6,31	4,3%	8,1%	-6,3%	40.186	12,2 x	9,9 x	8,4 x	2.642	4.087	*55%*	4.888	*20%*	5,2%	14/07/16	5,5%	8,5%	9,3%	2,4 x	1,0 x	0,8 x	0,8 x	Comprar
B. Santander	4,21	2,5%	12,1%	-7,6%	60.798	8,7 x	9,6 x	8,3 x	5.966	6.800	*14%*	7.846	*15%*	4,5%	11/05/16	6,9%	7,1%	7,8%	2,8 x	0,9 x	0,7 x	0,6 x	Neutral
Basf	65,30	1,5%	9,0%	-7,7%	59.977		14,7 x	13,1 x	3.987	4.078	*2%*	4.522	*11%*	4,5%	02/05/17	17,0%	13,4%	14,5%	0,4 x	2,4 x	1,9 x	1,9 x	Neutral
Bayer	99,76	1,4%	2,1%	-13,9%	82.496	26,6 x	13,7 x	12,5 x	4.110	6.030	*47%*	6.701	*11%*	2,7%	02/05/17	17,2%	23,4%	22,4%	0,7 x	3,6 x	3,4 x	2,9 x	Comprar
BMW	82,63	5,2%	9,6%	-15,4%	53.490	10,5 x	8,6 x	8,3 x	6.396	6.304	*-1%*	6.517	*3%*	4,0%	19/05/17	16,6%	14,7%	13,8%	1,0 x	1,5 x	1,3 x	1,1 x	Neutral
BNP Paribas	46,05	0,7%	10,3%	-11,8%	57.397	9,8 x	8,0 x	7,3 x	6.694	7.187	*7%*	7.906	*10%*	5,5%	01/06/17	4,4%	8,1%	8,5%	0,8 x	0,7 x	0,6 x	0,6 x	Neutral
Carrefour	23,80	-6,1%	0,1%	-10,7%	17.576	20,5 x	13,8 x	12,5 x	980	1.243	*27%*	1.401	*13%*	3,3%	14/06/17	13,9%	12,2%	12,8%	0,4 x	2,1 x	1,8 x	1,5 x	Neutral
Cie de St Gobain	37,66	1,4%	6,5%	-5,5%	21.123	26,8 x	15,4 x	12,9 x	1.295	1.366	*5%*	1.650	*21%*	3,3%	12/06/17	5,3%	7,1%	8,3%	0,2 x	1,1 x	1,1 x	1,0 x	Neutral
Daimler	67,65	3,6%	4,3%	-12,8%	72.375	10,8 x	7,9 x	7,6 x	8.424	9.191	*9%*	9.445	*3%*	5,0%	05/04/17	16,8%	17,6%	16,2%	-0,4 x	1,4 x	1,4 x	1,2 x	Comprar
Danone	63,00	-1,0%	3,7%	1,2%	41.262	40,9 x	20,5 x	18,8 x	1.282	1.858	*45%*	2.026	*9%*	2,7%	04/05/17	12,1%	14,7%	14,9%	0,7 x	2,6 x	3,2 x	2,7 x	Vender
Deutsche Bank	17,25	0,2%	6,6%	-23,4%	23.792		12,3 x	7,0 x	-6.794	2.052	*-70%*	3.375	*64%*	0,0%	19/05/17	-2,3%	1,1%	4,2%	0,6 x	0,5 x	0,4 x	0,4 x	Comprar
Deutsche Post	24,00	4,8%	11,6%	-7,5%	29.106	20,8 x	12,4 x	11,4 x	1.540	2.384	*55%*	2.572	*8%*	4,0%	18/05/17	19,6%	21,0%	20,8%	0,1 x	2,6 x	2,6 x	2,2 x	Neutral
Deutsche Telek.	15,98	4,0%	6,4%	-4,3%	73.591	34,3 x	18,2 x	15,7 x	3.254	3.987	*23%*	4.628	*16%*	3,6%	01/06/17	9,2%	13,5%	15,6%	1,4 x	2,0 x	2,5 x	2,3 x	Neutral
E.ON	8,41	4,2%	-3,4%	-5,8%	16.828	#N/A N/A	11,4 x	11,6 x	-6.999	1.442	*-79%*	1.465	*2%*	5,3%	08/06/17	-13,0%	7,3%	7,4%	0,2 x	0,9 x	1,0 x	0,9 x	Comprar
Enel	3,90	2,9%	6,9%	0,1%	36.635	66,8 x	12,3 x	12,6 x	517	3.012	*483%*	2.991	*-1%*	4,1%	20/06/16	3,7%	8,3%	8,1%	0,8 x	0,9 x	1,1 x	1,1 x	Comprar
Engie	13,75	1,1%	-2,5%	-15,8%	33.473	41,1 x	12,4 x	12,1 x	-4.617	2.680	*-42%*	2.746	*2%*	7,3%	17/10/16	-7,3%	5,8%	5,9%	0,5 x	0,8 x	0,8 x	0,7 x	Neural
ENI	13,37	-0,2%	9,3%	-3,1%	48.589		59,4 x	18,8 x	-8.821	962	*-89%*	2.645	*175%*	6,0%	19/09/16	-1,6%	1,5%	4,6%	0,3 x	1,0 x	0,9 x	0,9 x	Comprar
Essilor	110,00	-1,7%	-0,4%	-4,4%	23.812	38,5 x	27,9 x	25,1 x	757	843	*11%*	945	*12%*	1,1%	23/05/16	17,2%	14,3%	14,3%	0,3 x	4,1 x	4,2 x	3,4 x	Neutral
Fresenius	63,64	4,5%	13,9%	-3,5%	34.732	28,5 x	21,8 x	19,7 x	1.358	1.593	*17%*	1.778	*12%*	1,0%	19/05/17	12,9%	13,9%	13,9%	0,9 x	2,2 x	3,3 x	2,6 x	Neutral
Iberdrola	6,03	1,4%	0,8%	-7,9%	38.575	17,2 x	14,9 x	14,1 x	2.422	2.592	*7%*	2.730	*5%*	4,6%	04/07/16	6,9%	7,2%	7,6%	0,7 x	0,9 x	1,0 x	1,0 x	Comprar
Inditex	29,91	-0,1%	6,7%	-5,6%	93.203	35,2 x	29,1 x	25,8 x	2.875	3.200	*11%*	3.616	*13%*	2,2%	02/05/17	26,2%	25,8%	26,4%	-0,5 x	7,3 x	8,2 x	6,5 x	Comprar
ING	11,42	2,3%	8,2%	-8,3%	44.197	12,0 x	10,3 x	9,7 x	4.010	4.285	*7%*	4.537	*6%*	6,1%	11/08/16	5,0%	9,4%	9,5%	0,9 x	0,7 x	0,9 x	0,9 x	Vender
Intesa	2,59	3,0%	3,8%	-16,1%	43.365	18,0 x	11,8 x	10,1 x	2.739	3.646	*33%*	4.287	*18%*	7,1%	22/05/17	-0,3%	7,7%	8,8%	2,5 x	0,7 x	0,9 x	0,9 x	Comprar
K. Philips	24,50	2,4%	10,7%	4,0%	22.813	37,2 x	15,6 x	13,3 x	645	1.417	*120%*	1.701	*20%*	3,4%	08/05/17	6,6%	11,5%	12,9%	0,3 x	1,8 x	1,9 x	1,8 x	Vender
L'Oreal	155,50	-1,0%	0,3%	0,1%	87.573	30,0 x	24,0 x	22,7 x	3.297	3.643	*10%*	3.877	*6%*	2,1%	28/04/17	17,2%	15,3%	15,0%	0,0 x	3,3 x	3,7 x	3,3 x	Comprar
LVMH	155,05	-0,3%	-0,3%	7,0%	78.614	12,9 x	18,7 x	17,1 x	3.573	4.182	*17%*	4.550	*9%*	2,6%	28/11/16	17,4%	16,1%	16,1%	0,1 x	2,8 x	3,2 x	2,7 x	Neutral
Munich RE	186,50	3,5%	8,1%	1,1%	31.116	10,0 x	10,8 x	10,8 x	3.107	2.764	*-11%*	2.670	*-3%*	4,5%	26/04/17	11,3%	9,0%	8,7%	0,0 x	0,9 x	1,0 x	0,9 x	Vender
Nokia	5,45	1,0%	-1,0%	-17,4%	31.450	22,7 x	16,4 x	13,2 x	2.466	1.757	*-29%*	2.296	*31%*	3,7%	16/06/17	21,1%	11,9%	13,6%	-0,8 x	2,2 x	2,1 x	1,7 x	Neutral
Orange	16,30	2,1%	3,7%	5,2%	43.164	42,0 x	16,0 x	14,9 x	2.652	2.714	*2%*	2.881	*6%*	6,6%	9,0%	9,3%	0,8 x	1,1 x	1,4 x	1,3 x	Neutral	
Safran	59,15	0,1%	10,3%	-6,7%	24.667	#N/A N/A	15,4 x	14,6 x	-424	1.600	*277%*	1.677	*5%*	2,5%	19/12/16	4,4%	23,3%	21,0%	0,2 x	3,1 x	4,4 x	3,1 x	Neutral
Sanofi	73,02	-0,1%	3,0%	-7,1%	95.343	22,1 x	13,1 x	12,8 x	4.287	7.255	*69%*	7.305	*1%*	4,1%	09/05/17	7,3%	12,7%	11,8%	0,1 x	1,7 x	1,6 x	1,6 x	Neutral
SAP	71,52	2,5%	4,3%	-2,5%	87.863	28,4 x	17,5 x	16,7 x	3.069	4.842	*58%*	5.091	*5%*	1,7%	13/05/16	18,3%	19,4%	18,5%	0,2 x	4,1 x	3,4 x	3,2 x	Comprar
Schneider Electric	55,11	-1,3%	5,1%	4,9%	32.445	17,7 x	14,8 x	13,7 x	1.407	2.107	*50%*	2.254	*7%*	3,7%	04/05/17	9,5%	10,0%	10,7%	0,2 x	1,7 x	1,6 x	1,4 x	Comprar
Siemens	91,46	2,1%	8,3%	1,8%	77.741	14,1 x	13,7 x	12,3 x	7.282	5.432	*-25%*	5.999	*10%*	4,0%	27/01/17	18,3%	15,7%	16,4%	0,5 x	2,2 x	2,2 x	1,9 x	Neutral
Soc. Generale	35,40	1,1%	12,6%	-16,8%	28.543	9,3 x	8,7 x	7,9 x	4.001	3.216	*-20%*	3.621	*13%*	5,2%	29/05/17	4,6%	6,0%	6,6%	5,3 x	0,5 x	0,5 x	0,5 x	Neutral
Telefonica	9,98	2,3%	5,2%	-2,5%	49.648	18,5 x	16,1 x	13,7 x	2.745	3.065	*12%*	3.621	*18%*	7,5%	13/05/16	16,8%	14,2%	16,1%	1,9 x	2,6 x	2,8 x	2,0 x	Neutral
Total	41,88	-0,5%	6,4%	1,5%	102.761		16,0 x	11,5 x	4.586	6.464	*41%*	9.138	*41%*	5,6%	27/09/16	7,3%	7,2%	9,9%	0,3 x	1,3 x	1,2 x	1,2 x	Comprar
Unibail-Rodamco	250,20	7,7%	10,9%	6,7%	24.693	11,3 x	22,7 x	21,6 x	2.334	1.090	*-53%*	1.142	*5%*	4,0%	20/04/17	12,3%	6,5%	6,4%	0,8 x	1,3 x	1,6 x	1,3 x	Vender
Unicredit	3,91	8,2%	11,7%	-23,8%	23.421	13,8 x	9,3 x	6,9 x	1.694	2.519	*49%*	3.426	*36%*	3,7%	24/04/17	-5,9%	4,9%	6,5%	4,2 x	0,5 x	0,5 x	0,4 x	Comprar
Unilever	39,49	-1,1%	1,7%	-1,5%	119.590	23,7 x	20,7 x	19,3 x	4.909	5.430	*11%*	5.828	*7%*	3,2%	28/04/16	34,4%	33,7%	33,3%	0,7 x	6,1 x	7,3 x	6,2 x	Comprar
Vinci	65,29	2,2%	3,3%	10,4%	38.488	16,6 x	16,1 x	14,8 x	2.046	2.278	*11%*	2.472	*9%*	3,1%	07/11/16	15,1%	14,3%	14,4%	0,9 x	1,8 x	2,5 x	2,1 x	Vender
Vivendi	19,06	-0,2%	4,4%	-4,1%	26.075	#N/A N/A	36,2 x	32,8 x	1.932	705	*-64%*	750	*6%*	7,2%	18/04/17	14,5%	3,4%	4,0%	-0,3 x	1,3 x	1,2 x	1,3 x	Neutral
Volkswagen	114,65	1,2%	9,9%	-14,3%	62.259	10,9 x	5,8 x	6,2 x	10.985	9.954	*-9%*	9.494	*-5%*	2,1%	00/01/00	18,4%	8,1%	9,2%	-0,2 x	1,0 x	0,6 x	0,6 x	Vender
No Eurostoxx:																							
Telecom Italia	1,03	1,9%	21,2%	-12,1%	18.951	435,0 x	22,0 x	19,9 x	1.350	853	*-37%*	1.002	*17%*	0,0%	20/06/16	-1,2%	3,8%	5,4%	1,3 x	0,8 x	1,1 x	1,0 x	Vender
Arcelor Mittal	3,66	11,9%	42,2%	21,1%	11.214			38,1 x	-7.946	-526	*-107%*	289	*-45%*	0,0%	08/04/16	-10,4%	-1,5%	1,6%	0,5 x	0,5 x	0,3 x	0,4 x	Vender
RWE	10,61	-0,7%	2,7%	-9,4%	6.429	7,6 x	10,3 x	9,9 x	-72	657	*n.d.*	705	*7%*	4,9%	21/04/17	-2,6%	7,7%	7,5%	1,0 x	1,6 x	1,1 x	0,7 x	Neutral
Royal Dutch Shell	21,75	-0,7%	2,8%	3,1%	172.086	92,5 x	20,9 x	12,1 x	1.939	8.288	*327%*	14.873	*79%*	7,5%	19/05/16	6,3%	6,0%	9,8%	0,2 x	1,2 x	1,0 x	0,9 x	Neutral
Renault	86,03	3,2%	7,6%	-7,1%	25.441	10,2 x	7,3 x	6,4 x	2.823	3.388	*20%*	3.806	*12%*	3,3%	10/05/17	7,1%	11,8%	12,0%	-0,1 x	0,7 x	0,9 x	0,7 x	Vender
Swatch	311,17	-5,1%	-1,7%	-3,8%	17.274		15,1 x	13,8 x	1.089	1.230	*13%*	1.332	*8%*	2,3%	15/05/17	15,0%	10,7%	10,7%	-0,1 x	2,5 x	1,7 x	1,4 x	Comprar
Adidas	102,83	4,8%	8,4%	14,4%	21.514	28,1 x	25,6 x	21,8 x	634	810	*28%*	941	*16%*	1,8%	12/05/17	11,5%	13,8%	15,0%	0,1 x	2,7 x	3,6 x	3,1 x	Comprar
Nestlé	65,76	1,8%	-1,8%	-5,6%	209.669		21,3 x	19,7 x	9.066	10.509	*16%*	11.234	*7%*	3,2%	13/04/17	17,2%	16,0%	16,6%	0,2 x	3,3 x	3,6 x	3,2 x	Comprar
H&M	279,20	-2,1%	-2,4%	-7,6%	462.096	23,9 x	21,4 x	19,2 x	20.898	21.437	*3%*	24.051	*12%*	3,6%	02/05/17	39,3%	35,4%	36,0%	-0,2 x	9,2 x	8,0 x	6,5 x	Neutral
Continental	196,65	0,8%	5,1%	-12,4%	39.331	16,9 x	12,8 x	11,9 x	2.727	3.059	*12%*	3.278	*7%*	2,2%	09/05/17	23,4%	21,7%	20,2%	0,2 x	2,8 x	3,1 x	2,3 x	Comprar
Linde	127,90	-0,7%	5,0%	-4,5%	23.755	21,7 x	17,3 x	16,1 x	1.149	1.370	*19%*	1.473	*8%*	2,8%	03/05/17	9,0%	9,7%	10,0%	0,5 x	1,9 x	1,6 x	1,5 x	Comprar
EDF	9,70	-2,0%	-11,1%	-28,6%	18.620	9,3 x	6,0 x	7,5 x	1.187	3.257	*174%*	2.551	*-22%*	10,6%	25/11/16	7,5%	9,4%	7,7%	0,5 x	1,1 x	0,5 x	0,5 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**