bankinter.

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

Ratios compañías Ibex 35

	Cierre	% Var 5D	% Var 1M	% Var Ac.Año	Capitalización (1)	PER 2015p	PER 2016e	PER 2017e	BENEFICIO NETO ATRIBUIBLE 2015p	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	DN/FFPP (Ultimo)	P/VC Media5A	P/VC 2016e	P/VC 2017e	Recomendación	P. Objetivo
Ibex-35	8.851	5,0%	-2,2%	-7,3%	531.038	22,5 x	15,2 x	12,5 x	21.285	35.024	65%	42.330	21%	4,3%										
Abertis	14,53	0,5%	1,7%	0,8%	13.700	6,7 x	19,4 x	12,3 x	1.880	708	*-62%*	1.110	*57%*	5,0%	07/11/16	31,7%	13,0%	19,0%	2,3 x	3,7 x	4,2 x	3,2 x	Neutral	15,60
Acciona	67,34	-1,3%	-2,3%	-14,8%	3.856	17,4 x	19,4 x	16,5 x	185	199	*8%*	233	*17%*	3,0%	03/07/17	0,0%	5,9%	6,9%	1,5 x		1,1 x	1,0 x	Comprar	91,60
Acerinox	10,74	7,2%	3,5%	14,0%	2.863	75,1 x	77,4 x	28,3 x	43	37	*-14%*	101	*173%*	4,2%	21/06/16	4,1%	2,4%	6,6%	0,4 x	1,5 x	1,5 x	1,5 x	Vender	7,90
ACS	27,53	3,1%	3,7%	1,9%	8.663	11,9 x	9,3 x	7,8 x	724	927	*28%*	1.110	*20%*	4,2%	07/07/16	23,0%	20,7%	20,2%	0,5 x	2,5 x	2,5 x	2,1 x	Neutral	34,50
Aena	120,55	2,6%	6,9%	0,0%	18.083	21,7 x	19,3 x	18,7 x	834	937	*12%*	969	*3%*	2,6%	01/07/16	19,2%	19,0%	18,0%	2,2 x	0,0 x	4,2 x	3,4 x	Comprar	118,50
Amadeus	39,40	3,3%	6,1%	-3,2%	17.290	28,8 x	23,4 x	22,6 x	632	740	*17%*	764	*3%*	2,1%	29/07/16	29,7%	33,1%	29,2%	0,5 x	8,5 x	7,9 x	6,7 x	Comprar	44,40
ArcelorMittal	4,87	20,9%	20,4%	61,3%	14.936	n.r.	-18,8 x	75,8 x	-7.946	-795	*-110%*	197	*-75%*	0,0%	12/05/17	0,0%	0,2%	1,8%	0,6 x	0,0 x	0,0 x	0,5 x	Vender	4,40
Banco Popular	2,37	11,8%	-8,6%	-22,2%	5.189	76,3 x	17,8 x	10,5 x	106	291	*175%*	495	*70%*	3,4%	14/07/16	2,0%	3,2%	4,7%	n.s	0,6 x	0,4 x	0,4 x	Neutral	3,65
Banco Sabadell	1,60	13,5%	-4,9%	-1,0%	8.697	15,0 x	9,5 x	8,9 x	708	920	*30%*	979	*6%*	3,1%	30/05/17	3,7%	7,4%	10,1%	n.s	0,7 x	0,7 x	0,7 x	Neutral	1,80
Banco Santander	4,06	10,8%	-5,3%	-11,0%	58.561	14,4 x	8,6 x	7,5 x	5.966	6.800	*14%*	7.846	*15%*	4,7%	11/05/16	6,9%	6,9%	7,8%	n.s	0,9 x	0,7 x	0,6 x	Neutral	4,35
Bankia	0,86	9,2%	-7,3%	-20,1%	9.882	12,6 x	9,4 x	9,0 x	1.040	1.049	*1%*	1.104	*5%*	3,1%	27/03/17	0,0%	10,1%	10,1%	n.s		0,8 x	0,7 x	Neutral	1,01
BBVA	5,93	9,6%	-7,1%	-12,1%	37.723	20,3 x	13,7 x	7,9 x	2.642	2.761	*5%*	4.795	*74%*	6,1%	14/07/16	5,5%	8,5%	9,3%	n.s	1,0 x	0,8 x	0,7 x	Neutral	9,00
Bankinter	6,45	5,1%	-1,0%	-1,5%	5.794	15,7 x	13,2 x	12,5 x	376	438	*17%*	465	*6%*	3,7%	27/06/16	7,9%	10,9%	11,3%	n.s	1,2 x	1,5 x	1,4 x	Restringido	Restringido
CaixaBank	2,68	7,8%	-4,3%	-16,7%	15.828	27,1 x	12,9 x	9,1 x	814	1.223	*50%*	1.730	*41%*	5,8%	10/06/16	2,4%	5,3%	6,8%	n.s	0,8 x	0,6 x	0,6 x	Neutral	4,10
DIA	4,89	7,1%	3,7%	-10,1%	3.046	13,1 x	12,5 x	10,9 x	299	244	*-18%*	280	*15%*	4,5%	12/07/16	109,5%	61,7%	50,7%	3,6 x	17,8 x	9,6 x	5,3 x	Neutral	6,50
Enagas	26,96	0,4%	2,3%	3,7%	6.436	15,0 x	15,5 x	15,4 x	413	415	*0%*	418	*1%*	5,2%	30/06/16	18,7%	17,5%	17,6%	1,8 x	2,3 x	2,7 x	2,5 x	Comprar	29,80
Endesa	17,64	5,2%	1,3%	-4,8%	18.676	18,0 x	14,5 x	15,4 x	1.058	1.285	*21%*	1.213	*-6%*	6,9%	01/07/16	14,8%	15,0%	14,1%	0,6 x	1,4 x	2,1 x	2,1 x	Neutral	19,60
FCC	7,60	0,1%	-0,1%	11,4%	2.877	50,5 x	22,3 x	19,8 x	-46	129	*180%*	145	*12%*	0,0%	15/07/16	0,0%	13,4%	11,3%	11,4 x	133,3 x	7,2 x	2,3 x	Neutral	8,20
Ferrovial	19,30	5,8%	3,5%	-7,5%	14.128	35,6 x	30,3 x	26,4 x	403	467	*16%*	536	*15%*	3,9%	26/05/16	10,7%	8,0%	9,0%	0,7 x	1,8 x	2,3 x	2,4 x	Comprar	24,60
Gamesa	16,60	0,8%	-3,6%	4,9%	4.634	21,7 x	24,1 x	20,5 x	175	192	*10%*	226	*18%*	1,0%	01/07/16	7,9%	10,1%	11,0%	Caja Neta	1,4 x	3,0 x	2,2 x	Comprar	18,80
Gas Natural	17,48	1,5%	1,1%	-7,1%	17.492	12,5 x	11,7 x	10,9 x	1.502	1.499	*0%*	1.610	*7%*	5,4%	01/07/16	10,7%	8,1%	8,7%	0,9 x	1,2 x	1,2 x	1,1 x	Neutral	18,40
Grifols	19,30	-4,1%	1,3%	-9,5%	11.774	27,7 x	20,8 x	19,3 x	532	567	*6%*	611	*8%*	1,7%	03/06/16	18,3%	15,6%	15,3%	1,1 x	4,3 x	3,2 x	2,9 x	Neutral	22,60
IAG	6,71	3,0%	-7,4%	-18,9%	13.585	9,3 x	7,7 x	7,1 x	1.512	1.754	*16%*	1.919	*9%*	3,4%	01/12/16	21,5%	26,9%	24,2%	0,5 x		2,1 x	1,7 x	Comprar	10,20
Iberdrola	5,95	2,4%	-1,6%	-9,2%	38.057	17,2 x	15,1 x	14,7 x	2.422	2.516	*4%*	2.596	*3%*	4,9%	04/07/16	6,9%	6,1%	6,3%	0,7 x	0,9 x	1,0 x	0,9 x	Comprar	6,90
Indra	10,23	1,4%	-1,4%	17,9%	1.678	n.a.	79,9 x	22,4 x	-124	21	n.a.	75		0,0%	n.a.	11,2%	2,2%	7,6%	0,7 x	2,2 x	1,7 x	1,7 x	Vender	9,56
Inditex	28,77	0,7%	-3,3%	-9,2%	89.666	31,7 x	26,9 x	23,7 x	2.920	3.334	*14%*	3.785	*14%*	2,2%	02/05/17	26,2%	25,9%	26,4%	Caja Neta	7,3 x	7,8 x	6,3 x	Comprar	36,60
Mapfre	2,10	14,6%	1,0%	-9,3%	6.455	12,7 x	9,3 x	8,8 x	709	698	*-2%*	730	*5%*	6,2%	22/06/16	9,4%	7,8%	8,1%	0,5 x	1,0 x	0,8 x	0,7 x	Comprar	2,60
Mediaset	10,57	3,9%	0,8%	5,3%	3.869	15,9 x	28,1 x	23,3 x	60	138	*131%*	166	*21%*	2,4%	24/04/17	6,6%	16,5%	18,2%	Caja Neta	2,4 x	3,6 x	3,1 x	Neutral	12,30
Merlin Properties	9,88	0,1%	-5,8%	-13,5%	3.192	44,9 x	10,9 x	9,6 x	49	293	*497%*	333	*14%*	4,4%	00/01/00	0,0%	10,0%	11,0%	1,3 x		0,8 x	0,8 x	Comprar	11,80
OHL	5,95	11,6%	0,3%	13,0%	1.779	18,2 x	6,6 x	5,5 x	56	268	*382%*	322	*20%*	2,4%	03/06/16	5,2%	4,8%	5,3%	0,9 x	1,1 x	0,6 x	0,5 x	Vender	8,00
Red Eléctrica	78,59	2,7%	2,3%	1,9%	10.631	17,2 x	16,6 x	15,9 x	607	640	*5%*	670	*5%*	4,3%	01/07/16	26,2%	23,3%	24,4%	1,8 x	3,1 x	3,9 x	3,3 x	Comprar	84,40
Repsol	10,50	10,9%	-0,4%	3,8%	15.139	n.a.	16,7 x	14,6 x	-1.227	905	*n.a.*	1.037	*15%*	7,2%	13/06/16	0,7%	3,4%	3,7%	0,5 x	0,8 x	0,5 x	0,5 x	Vender	12,05
Sacyr	1,75	8,8%	-5,5%	-3,7%	903	N/A	8,3 x	6,1 x	370	109	*-71%*	148	*36%*	2,6%	29/06/17	0,0%	5,3%	7,5%	2,1 x	1,0 x	0,5 x	0,5 x	Vender	1,80
Telefónica	9,64	3,5%	-3,7%	-5,9%	47.936	24,6 x	15,7 x	14,4 x	2.745	3.057	*11%*	3.334	*9%*	7,8%	16/11/16	18,0%	13,0%	13,0%	2,0 x	2,6 x	2,7 x	2,1 x	Neutral	11,10
Técnicas Reunidas	28,09	10,6%	5,4%	-19,4%	1.570	37,8 x	10,7 x	10,1 x	60	147	*144%*	156	*6%*	2,1%	11/07/16	24,7%	28,8%	26,3%	Caja Neta	4,7 x	4,0 x	2,8 x	Neutral	26,60
No Ibex:																								
BME	29,90	7,1%	2,9%	-3,7%	2.500	17,4 x	12,7 x	11,6 x	182	197	*8%*	215	*9%*	6,4%	13/05/16	39,0%	38,3%	38,2%	Caja Neta	5,2 x	5,8 x	5,4 x	Comprar	En revisión
Antena 3	10,39	5,6%	0,9%	5,6%	2.345	23,8 x	17,2 x	15,2 x	99	137	*38%*	155	*13%*	4,8%	15/06/16	15,1%	26,3%	28,3%	0,3 x	4,6 x	4,8 x	4,5 x	Neutral	14,70
Cie Automotive	15,65	1,4%	2,5%	1,3%	2.019	13,7 x	17,7 x	13,0 x	81	114	*41%*	155	*36%*	1,9%	03/01/17	15,0%	18,0%	21,0%	0,8 x	2,3x	3,2 x	2,7 x	Comprar	17,20
Ebro Foods	18,92	-1,4%	-1,0%	4,2%	2.911	20,2 x	17,4 x	16,3 x	151	167	*11%*	179	*7%*	3,4%	05/04/17	7,9%	8,3%	8,5%	0,2 x	1,4 x	1,4 x	1,4 x	Neutral	18,50
Meliá	10,89	4,1%	5,4%	-10,6%	2.167	35,3 x	26,4 x	20,1 x	36	82	*129%*	108	*31%*	0,6%	03/08/16	-0,4%	6,4%	7,5%	0,6 x	1,3 x	1,7 x	1,6 x	Comprar	En revisión
NH Hoteles	4,14	5,3%	-3,9%	-17,9%	1.450	N/A	42,2 x	24,1 x	1	34	*3567%*	60	*75%*	0,1%		-1,8%	3,1%	5,3%	0,7 x	1,1 x	1,3 x	1,2 x	Neutral	En revisión
Prisa	6,14	8,1%	5,3%	17,6%	481	55,4 x	13,2 x	8,4 x	5	36	*589%*	57	*57%*				2,3%	-12,8%	n.d.				Vender	1,7/3,5
Prosegur	4,86	3,4%	-2,6%	14,4%	2.999	15,8 x	14,9 x	14,6 x	183	201	*10%*	205	*2%*	2,4%	22/07/16	22,4%	25,1%	27,6%	0,8 x	3,7 x	4,3 x	3,8 x	Neutral	4,60
Tubacex	2,30	10,9%	10,1%	31,1%	305	43,1 x	48,5 x	17,4 x	8	6	*-25%*	18	*179%*	0,8%	01/07/16	5,9%	2,8%	6,0%	1,1 x	1,2 x	1,1 x	1,0 x	En revisión	En revisión
Tubos Reunidos	0,72	18,2%	0,0%	22,2%	125	n.r.	-10,4 x	20,8 x	-15	-12	*-179%*	6	*-50%*	0,0%	20/06/17	-0,4%	-5,8%	1,2%	0,8 x	1,1 x	0,6 x	0,6 x	Vender	0,88
Viscofan	50,27	-1,4%	-4,8%	-9,7%	2.343	19,6 x	18,0 x	17,2 x	120	130	*9%*	136	*5%*	3,0%	06/06/16	19,7%	20,2%	20,6%	0,0 x	3,7 x	3,6 x	3,5 x	Comprar	62,20
Vocento	1,33	4,7%	6,4%	-10,1%	166	37,8 x	15,6 x	9,8 x	4	11	*161%*	17	*59%*	######		-3,9%	4,4%	5,5%	0,3 x	0,6 x	0,6 x	0,5 x	Neutral	En revisión
Lingotes Especiales	9,91	-1,6%	-2,5%	18,0%	99	9,9 x	12,7 x	11,1 x	7	8	*16%*	9	*14%*	4,2%		13,0%	20,7%	22,7%	Caja Neta	0,9 x	3,5 x		Comprar	12,00
Faes	2,80	1,8%	0,0%	1,3%	713	15,6 x	24,8 x	23,3 x	30	29	*-5%*	31	*7%*	3,1%	06/06/16	12,1%	12,2%	12,3%	-0,1 x	2,1 x	2,7 x	2,2 x	Comprar	3,00

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**

2015p: Último resultado anual publicado, del año 2015 para las empresas que han publicado ya sus cuentas de 2015 y de 2014 para el resto.