bankinter.

20 de julio de 2015
cierres de 17-jul-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	11.481	4,0%	4,9%	11,7%	655.759	21,1 x	16,8 x	14,5 x	30.622	38.255	25%	44.859	17%	3,4%										
Abertis	15,33	3,0%	2,6%	-2,1%	14.455	22,7 x	19,7 x	16,5 x	655	784	*20%*	889	*13%*	4,4%	06/11/15	22,0%	24,6%	24,1%	2,4 x	3,3 x	4,6 x	3,2 x	Neutral	16,90
Abengoa B	2,78	-1,1%	-6,7%	51,7%	2.572	13,3 x	19,9 x	18,5 x	125	113	*-10%*	122	*8%*	4,1%	15/04/16	9,3%	11,4%	12,7%	2,8 x			1,5 x	Neutral	3,30
Acciona	74,21	5,5%	12,2%	32,0%	4.249	17,4 x	22,6 x	17,1 x	185	188	*2%*	248	*32%*	2,7%	21/01/16	0,0%	5,5%	7,3%	1,5 x		1,2 x	1,2 x	Comprar	79,70
Acerinox	11,48	-2,2%	-12,4%	-8,2%	3.003	24,4 x	15,7 x	12,8 x	136	190	*39%*	236	*24%*	3,9%	00/01/00	2,9%	10,5%	12,2%	0,4x	1,6 x	1,4 x	1,5 x	Comprar	16,40
ACS	30,73	7,1%	7,5%	6,1%	9.670	37,5 x	13,1 x	12,1 x	717	728	*1%*	797	*9%*	3,8%	28/01/16	0,0%	20,1%	19,8%	1,1 x	2,5 x	2,6 x	2,4 x	Vender	33,60
Aena	99,23	3,7%	4,7%	0,0%	14.885		20,7 x	18,9 x	479	718	*50%*	788	*10%*	2,3%	01/07/16	11,3%	18,9%	18,3%	3,0 x			3,3 x	Neutral	86,50
Amadeus	38,98	4,5%	8,4%	17,8%	17.445	28,8 x	23,6 x	22,8 x	632	740	*17%*	764	*3%*	2,1%	01/02/16	29,7%	33,1%	29,2%	0,5 x	8,5 x	7,8 x	6,6 x	Neutral	40,10
ArcelorMittal	8,23	-0,8%	-10,4%	-9,1%	13.701		12,3 x	8,4 x	-1.086	1.110	*2%*	1.627	*47%*	4,9%	06/05/16	0,0%	-0,8%	3,1%	2,9 x			0,4 x	Comprar	14,20
Banco Popular	4,40	-0,7%	-2,5%	5,7%	9.321	25,8 x	23,3 x	13,3 x	330	391	*18%*	639	*63%*	2,4%	29/09/15	0,0%	3,1%	5,1%	4,5 x	0,6 x	0,7 x	0,7 x	Neutral	5,00
Banco Sabadell	2,22	0,2%	-1,3%	9,6%	11.521	20,8 x	15,9 x	11,4 x	372	693	*86%*	961	*39%*	2,7%	04/04/16	2,0%	8,4%	9,8%	3,5 x	0,7 x	0,8 x	0,9 x	Neutral	2,50
Bankia	1,17	4,3%	2,4%	-5,3%	13.510	13,4 x	11,6 x	11,2 x	747	1.189	*59%*	1.275	*7%*	2,7%	28/03/16	0,0%	9,0%	9,5%	5,9 x	0,0 x	1,1 x	1,0 x	Neutral	1,35
BBVA	9,35	3,6%	3,6%	19,0%	58.935	19,3 x	16,3 x	11,8 x	2.618	3.559	*36%*	5.010	*41%*	3,2%	29/09/15	5,1%	7,0%	9,4%	2,8 x	1,0 x	1,1 x	1,1 x	Comprar	9,41
Bankinter	7,20	4,0%	6,9%	7,4%	6.470	21,2 x	16,9 x	14,9 x	276	385	*40%*	435	*13%*	2,9%	03/08/15	5,9%	10,2%	10,9%	5,6 x	1,0 x	1,8 x	1,6 x	Restringido	Restringido
CaixaBank	4,32	1,1%	-0,7%	-0,9%	24.919	28,2 x	17,0 x	11,9 x	620	1.325	*114%*	2.179	*64%*	3,8%	08/09/15	1,6%	6,1%	8,3%	2,6 x		1,0 x	0,9 x	Comprar	4,90
DIA	6,57	0,7%	-3,2%	20,1%	4.278	20,3 x	15,7 x	13,7 x	329	270	*-18%*	297	*10%*	2,8%	12/07/16	122,6%	62,3%	55,3%	1,8 x	0,0 x	11,1 x	7,0 x	Neutral	7,40
Enagas	25,80	4,4%	2,2%	-1,5%	6.158	15,4 x	15,0 x	14,4 x	407	410	*1%*	413	*1%*	5,1%	17/12/15	19,3%	18,3%	18,4%	1,8 x	2,1 x	2,8 x	2,5 x	Neutral	29,60
Endesa	17,66	0,8%	6,8%	6,7%	18.698	18,4 x	17,9 x	15,8 x	3.337	1.047	*-69%*	1.180	*13%*	5,4%	04/01/16	14,1%	12,2%	13,8%	0,6 x	1,2 x	2,1 x	2,1 x	Neutral	19,10
FCC	9,29	2,1%	3,6%	-20,9%	2.422		31,8 x	16,9 x	-724	70	*-90%*	133	*89%*	0,0%	11/01/16	0,0%	24,6%	23,0%	10,4 x	132,2 x	8,2 x	4,6 x	Vender	11,90
Ferrovial	21,38	4,7%	9,9%	30,1%	15.768	38,9 x	35,0 x	32,8 x	402	440	*9%*	475	*8%*	3,3%	03/11/15	10,5%	7,6%	8,2%	1,1 x	1,5 x	2,8 x	2,8 x	Comprar	20,50
Gamesa	16,10	3,9%	14,0%	113,0%	4.496	38,7 x	23,3 x	22,1 x	96	193	*101%*	205	*6%*	1,1%	01/07/16	0,0%	12,3%	13,0%	-0,1 x	1,0 x	3,0 x	2,6 x	Comprar	16,20
Gas Natural	20,90	3,2%	-1,2%	0,4%	20.914	13,3 x	13,7 x	12,9 x	1.462	1.523	*4%*	1.619	*6%*	4,5%	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	39,53	7,5%	8,7%	19,3%	12.356	28,3 x	29,7 x	28,4 x	470	457	*-3%*	478	*5%*	1,3%	11/12/15	17,2%	16,0%	15,0%	1,2 x	3,9 x	4,2 x	3,8 x	Neutral	38,60
IAG	8,15	10,6%	15,1%	31,7%	16.581	12,9 x	13,2 x	10,9 x	982	1.239	*26%*	1.498	*21%*	2,2%	06/08/15	4,2%	35,3%	31,0%	0,5 x	n.d.	3,5 x	2,6 x	Comprar	9,83
Iberdrola	6,40	3,4%	7,7%	16,5%	39.961	16,2 x	17,0 x	15,8 x	2.327	2.399	*3%*	2.483	*4%*	4,2%	13/01/16	7,5%	6,7%	7,0%	0,7 x	0,9 x	1,1 x	1,0 x	Comprar	6,90
Indra	10,92	2,1%	14,4%	35,3%	1.792	N.A.	6,6 x	6,4 x	-92	6	*-93%*	40	*567%*	0,0%	n.a.	11,2%	0,6%	4,1%	0,6 x	1,7 x	1,9 x	1,8 x	Neutral	9,93
Inditex	31,09	4,8%	5,5%	31,2%	96.897	37,1 x	33,3 x	30,2 x	2.501	2.920	*17%*	3.278	*12%*	1,9%	02/05/16	27,4%	25,9%	26,1%	-0,4 x	6,8 x	9,5 x	7,4 x	Comprar	33,00
Jazztel	12,99	0,0%	0,1%	3,5%	3.344	43,7 x	36,9 x	23,7 x	76	91	*19%*	140	*55%*	0,0%	00/01/00	18,5%	14,5%	20,2%	1,1 x	4,6 x	6,5 x	4,7 x	Comprar	12,10
Mapfre	3,35	5,2%	8,8%	19,0%	10.307	12,7 x	11,2 x	10,6 x	845	981	*16%*	969	*-1%*	4,6%	14/12/15	9,7%	10,3%	9,9%	0,1 x	1,0 x	1,1 x	1,0 x	Comprar	4,25
Mediaset	12,96	7,3%	7,6%	24,4%	4.746	59,7 x	26,1 x	20,3 x	60	138	*131%*	166	*21%*	3,2%	13/04/16	2,8%	14,4%	17,0%	-0,2 x	2,2 x	4,5 x	3,3 x	Neutral	12,30
OHL	18,34	15,1%	8,7%	-1,2%	1.829	78,8 x	8,3 x	6,7 x	23	223	*861%*	255	*14%*	3,1%	03/06/16	24,5%	9,5%	9,9%	1,6 x	1,3 x	0,9 x	0,7 x	Neutral	22,00
Red Eléctrica	73,42	2,4%	0,8%	0,3%	9.932	12,4 x	16,5 x	14,9 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	3,4 x	Comprar	85,60
Repsol	16,76	3,0%	3,9%	7,8%	23.470	17,8 x	13,8 x	14,1 x	1.612	1.693	*5%*	1.744	*3%*	6,0%	24/12/15	4,9%	6,0%	5,9%	0,2 x	0,9 x	0,7 x	0,8 x	Neutral	19,50
Santander	6,71	3,6%	4,8%	-4,0%	96.108	13,3 x	12,6 x	11,4 x	5.816	7.385	*27%*	8.512	*15%*	3,0%	12/10/15	5,6%	8,2%	8,5%	2,8 x	1,0 x	1,0 x	0,9 x	Comprar	7,75
Sacyr	3,54	2,5%	2,7%	27,4%	1.832	31,9 x	13,1 x	10,6 x	33	122	*274%*	161	*32%*	0,0%	30/06/16	0,0%	10,0%	11,6%	4,8 x	1,0 x	1,5 x	1,2 x	Vender	3,50
Telefónica	13,88	6,0%	8,4%	17,8%	68.545	23,5 x	18,2 x	16,6 x	3.001	3.796	*27%*	4.029	*6%*	5,4%	09/11/15	18,3%	15,6%	15,8%	1,7 x	2,7 x	2,9 x	2,5 x	Neutral	15,50
Técnicas Reunida	43,72	1,3%	-3,7%	20,5%	2.444	17,8 x	17,8 x	16,7 x	135	138	*2%*	147	*6%*	1,4%	18/01/16	31,5%	29,1%	27,2%	0,0 x	5,3 x	6,2 x	4,0 x	Comprar	51,60
No Ibex:																								
BME	39,25	4,1%	8,0%	22,1%	3.281	19,3 x	17,9 x	16,8 x	165	185	*12%*	197	*6%*	5,1%	11/09/15	36,0%	42,0%	45,3%	-0,7 x	4,7 x	7,0 x	6,9 x	Comprar	30,00
Antena 3	15,56	7,6%	8,7%	33,7%	3.512	54,4 x	26,1 x	18,2 x	47	135	*188%*	191	*42%*	3,1%	21/12/15	11,4%	26,2%	34,7%	0,3 x	4,5 x	7,5 x	6,5 x	Neutral	14,70
Cie Automotive	14,61	2,0%	0,8%	29,6%	1.884	22,4 x	15,9 x	12,4 x	81	121	*50%*	152	*25%*	1,9%	04/01/16	16,3%	18,1%	20,3%	0,8 x	2,2 x	3,4 x	2,2 x	Comprar	15,60
Ebro Foods	17,84	2,1%	3,5%	30,1%	2.744	18,5 x	17,7 x	15,9 x	146	155	*6%*	172	*11%*	3,7%	04/04/16	8,6%	8,3%	8,7%	0,0 x	1,4 x	1,5 x	1,4 x	Neutral	18,50
Meliá	13,55	8,6%	17,7%	52,9%	2.697	62,8 x	45,3 x	31,6 x	30	69	*126%*	90	*30%*	0,4%	03/08/16	-0,2%	5,1%	6,2%	0,8 x	1,2 x	2,2 x	2,0 x	Comprar	En revisión
NH Hoteles	5,84	6,0%	14,7%	46,9%	2.046	N/A N/A	135,8 x	48,3 x	-10	15	*57%*	40	*169%*	0,0%		-11,7%	0,7%	3,2%	0,5 x	0,9 x	1,8 x	1,7 x	Neutral	En revisión
Prisa	8,37	8,0%	7,1%	8,1%	602		23,1 x	11,0 x	-2.237	25	*-99%*	57	*124%*	0,0%	21/03/16		-1,3%	-3,5%	n.d.			2,4 x	Neutral	8,30
Prosegur	5,15	4,3%	6,4%	9,1%	3.178	17,4 x	15,6 x	13,9 x	159	197	*24%*	222	*12%*	2,4%	19/10/15	22,7%	20,8%	19,9%	0,8 x	3,7 x	3,4 x	2,7 x	Neutral	5,50
Tubacex	2,57	4,0%	-3,7%	-17,1%	342	14,5 x	17,5 x	11,6 x	24	20	*-16%*	31	*55%*	2,4%	19/01/16	6,5%	7,5%	9,6%	0,6 x	1,3 x	1,2 x	1,1 x	Comprar	4,40
Tubos Reunidos	1,38	0,7%	-7,7%	-19,3%	241	36,6 x	86,3 x	15,5 x	7	1	*-85%*	14		0,4%	20/06/16	3,5%	1,5%	5,8%	0,7 x	1,3 x	0,9 x	0,9 x	Comprar	2,90
Viscofan	58,10	4,8%	6,0%	31,9%	2.708	36,0 x	22,1 x	20,7 x	106	123	*16%*	131	*6%*	2,4%	28/12/15	20,5%	20,2%	19,5%	0,2 x	3,5 x	4,7 x	3,8 x	Comprar	63,50
Vocento	1,86	1,4%	-2,4%	6,0%	232		29,0 x	17,0 x	-22	8	*-64%*	14	*73%*	0,0%	12/10/15	-9,9%	2,5%	4,6%	0,3 x	0,7 x	0,9 x	0,8 x	Neutral	En revisión
Zeltia	3,88	3,3%	3,5%	45,3%	862		46,2 x	37,3 x	13	17	*27%*	22	*29%*	0,0%	00/01/00	20,7%	27,6%	28,3%	0,9 x	10,5 x	13,3 x	10,2 x	Neutral	En revisión

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**