bankinter.

22 de febrero de 2016
cierres de 19-feb-16

Ratios compañías Ibex 35

	Cierre	% Var 5D	% Var 1M	% Var Ac.Año	Capitalización (1)	PER 2015r	PER 2016e	PER 2017e	BENEFICIO NETO ATRIBUIBLE 2015r	BENEFICIO NETO ATRIBUIBLE 2016e	Var.%	BENEFICIO NETO ATRIBUIBLE 2017e	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	8.194	3,5%	-6,1%	-14,1%	485.152	16,9 x	12,4 x	10,7 x	32.643	33.015	1%	40.445	23%	4,5%										
Abertis	13,23	7,3%	-0,8%	-8,2%	12.474	N/A	17,1 x	15,2 x	1.880	721	*-62%*	827	*15%*	5,5%	11/04/16	22,0%	19,1%	20,5%	2,4 x	3,4 x	2,0 x	2,9 x	Neutral	15,60
Acciona	67,80	6,2%	-3,8%	-14,3%	3.882	17,4 x	19,5 x	16,7 x	185	199	*8%*	233	*17%*	2,9%	01/07/16	0,0%	5,9%	6,9%	1,5 x		1,1 x	1,1 x	Comprar	91,60
Acerinox	9,82	7,2%	27,1%	4,2%	2.618	24,4 x	13,4 x	10,9 x	26	37	*42%*	101	*173%*	4,6%	00/01/00	2,9%	2,4%	6,6%	0,4x	1,6 x	1,3 x	1,5 x	Vender	7,90
ACS	21,14	8,2%	-6,5%	-21,8%	6.650	9,0 x	9,4 x	9,0 x	717	720	*0%*	734	*2%*	5,5%	07/07/16	0,0%	23,4%	21,7%	1,1 x	2,5 x	1,8 x	1,8 x	Neutral	33,60
Aena	103,35	8,2%	2,1%	0,0%	15.503	N/A	20,1 x	18,6 x	479	776	*62%*	836	*8%*	2,5%	01/07/16	11,3%	19,9%	18,9%	3,0 x	0,0 x	0,0 x	3,3 x	Neutral	101,00
Amadeus	35,59	4,2%	-5,3%	-12,5%	15.615	28,8 x	21,6 x	20,8 x	632	740	*17%*	764	*3%*	2,3%	29/07/16	29,7%	33,1%	29,2%	0,5 x	8,5 x	7,1 x	6,0 x	Neutral	40,10
ArcelorMittal	3,22	13,4%	-2,5%	-17,5%	5.798	n.r.	n.r	29,2 x	-1.748	-795	*-145%*	197	*-75%*	12,4%	12/05/17	0,0%	0,2%	1,3%	0,4 x	0,0 x	0,0 x	0,2 x	Vender	4,40
Banco Popular	2,04	-2,1%	-13,7%	-33,0%	4.439	40,9 x	10,6 x	7,1 x	330	291	*-12%*	495	*70%*	1,2%	14/04/16	2,0%	3,5%	4,9%	3,6 x	0,6 x	0,3 x	0,3 x	Neutral	3,65
Banco Sabadell	1,41	-0,5%	-5,9%	-13,9%	7.653	9,7 x	9,1 x	7,8 x	708	920	*30%*	979	*6%*	4,6%	31/05/16	3,7%	7,4%	10,1%	3,7 x	0,7 x	0,6 x	0,6 x	Neutral	1,80
Bankia	0,74	0,3%	-23,3%	-30,9%	8.546	8,2 x	8,2 x	7,6 x	1.040	1.049	*1%*	1.104	*5%*	4,7%	27/03/17	0,0%	10,1%	10,1%	5,7 x		0,7 x	0,6 x	Neutral	1,01
BBVA	5,54	0,7%	-7,0%	-17,8%	35.265	9,3 x	8,6 x	7,3 x	2.618	2.761	*5%*	4.795	*74%*	5,8%	29/03/16	5,5%	8,6%	9,5%	3,2 x	1,0 x	0,7 x	0,7 x	Neutral	9,00
Bankinter	5,86	0,3%	-6,8%	-10,4%	5.269	14,3 x	12,2 x	11,3 x	376	438	*16%*	463	*6%*	4,1%	27/06/16	7,9%	11,2%	11,2%	4,4 x	1,2 x	1,4 x	1,2 x	Restringido	Restringido
CaixaBank	2,46	-0,6%	-13,3%	-23,4%	14.333	17,5 x	10,0 x	7,6 x	620	1.223	*97%*	1.730	*41%*	5,7%	01/03/16	2,4%	5,6%	7,1%	2,6 x	0,8 x	0,6 x	0,5 x	Neutral	4,10
DIA	4,92	5,7%	-1,1%	-9,7%	3.060	17,3 x	12,4 x	11,3 x	329	238	*-28%*	266	*12%*	3,7%	12/07/16	122,6%	61,9%	58,8%	1,4 x		15,4 x	6,1 x	Neutral	6,50
Enagas	25,41	2,6%	-1,3%	-2,3%	6.065	15,0 x	14,6 x	14,5 x	413	415	*0%*	418	*1%*	5,5%	30/06/16	18,7%	17,5%	17,6%	1,8 x	2,3 x	2,6 x	2,4 x	Comprar	29,80
Endesa	16,15	2,5%	-6,3%	-12,8%	17.094	18,4 x	16,2 x	13,3 x	3.337	1.055	*-68%*	1.285	*22%*	6,2%	01/07/16	14,1%	12,3%	15,0%	0,6 x	1,2 x	1,8 x	1,9 x	Neutral	19,60
FCC	6,42	-0,3%	-2,6%	-5,8%	2.433	35,4 x	46,5 x	19,7 x	6	129	*2050%*	106	*-18%*	0,0%	15/07/16	0,0%	8,2%	13,0%	10,2 x	132,2 x	5,7 x	2,5 x	Vender	6,50
Ferrovial	18,37	4,6%	-6,3%	-11,9%	13.447	27,0 x	24,7 x	26,7 x	402	540	*34%*	499	*-8%*	3,9%	26/05/16	10,5%	9,5%	8,6%	1,1 x	1,5 x	2,2 x	2,4 x	Comprar	24,60
Gamesa	15,83	1,1%	4,9%	0,1%	4.421	39,5 x	24,7 x	22,0 x	171	192	*12%*	226	*18%*	1,1%	01/07/16	0,0%	10,1%	11,0%	0,05 x	1,0 x	3,0 x	2,6 x	Comprar	18,80
Gas Natural	16,10	5,5%	-9,1%	-14,4%	16.111	11,0 x	10,8 x	10,0 x	1.502	1.499	*0%*	1.610	*7%*	5,8%	01/07/16	10,7%	8,1%	8,7%	0,9 x	1,2 x	1,1 x	1,0 x	Neutral	18,40
Grifols	19,13	6,3%	-1,3%	-10,3%	11.752	25,0 x	23,0 x	24,8 x	470	511	*9%*	473	*-7%*	3,1%	03/06/16	17,2%	17,2%	14,5%	1,2 x	4,0 x	3,3 x	3,2 x	Neutral	46,70
IAG	7,01	13,5%	-5,1%	-15,3%	14.187	12,9 x	9,5 x	8,9 x	982	1.487	*51%*	1.591	*7%*	2,6%	07/04/16	4,2%	29,8%	25,3%	n/a		1,2 x	1,2 x	Comprar	10,60
Iberdrola	6,01	2,3%	-4,6%	-8,2%	38.460	16,2 x	16,1 x	14,9 x	2.327	2.399	*3%*	2.483	*4%*	4,5%	04/07/16	7,5%	6,7%	7,0%	0,7 x	0,9 x	1,0 x	1,0 x	Comprar	6,90
Indra	8,47	7,8%	-1,1%	-2,4%	1.389			70,5 x	-92	-319	*-447%*	20	*-94%*	0,0%	n.a.	11,2%	-33,1%	2,0%	2,1 x	1,7 x	1,4 x	1,4 x	Vender	9,56
Inditex	28,26	4,2%	-4,4%	-10,8%	88.061	31,0 x	30,2 x	26,4 x	2.501	2.920	*17%*	3.334	*14%*	2,1%	02/05/16	27,4%	26,1%	26,2%	n/a	6,8 x	8,3 x	6,8 x	Comprar	36,60
Mapfre	1,74	1,5%	-16,4%	-24,9%	5.346	10,2 x	7,6 x	7,0 x	709	700	*-1%*	764	*9%*	7,2%	22/06/16	9,4%	8,0%	8,2%	0,4 x	1,0 x	0,6 x	0,6 x	Comprar	3,80
Mediaset	8,74	5,7%	-2,5%	-12,9%	3.200	21,9 x	18,6 x	16,0 x	60	138	*131%*	166	*21%*	4,4%	09/05/16	2,8%	13,9%	16,0%	-0,2 x	2,2 x	2,9 x	2,6 x	Neutral	12,30
Merlin Properties	9,56	6,3%	-10,0%	-17,2%	3.088	20,6 x	22,5 x	14,8 x	50	127	*156%*	210	*65%*	n/a	00/01/00	0,0%	6,0%	10,0%	0,7 x		1,2 x	0,8 x	Comprar	11,80
OHL	4,67	8,3%	0,7%	-11,4%	1.396	22,2 x	7,0 x	6,2 x	23	133	*474%*	169	*27%*	4,5%	03/06/16	24,5%	4,8%	5,1%	1,7 x	1,3 x	0,3 x	0,4 x	Vender	8,00
Red Eléctrica	71,68	2,6%	-2,0%	-7,0%	9.696	12,4 x	16,1 x	14,5 x	718	602	*-16%*	668	*11%*	4,5%	01/07/16	27,2%	23,8%	26,4%	2,2 x	3,0 x	3,8 x	3,3 x	Comprar	85,60
Repsol	8,85	0,7%	-1,0%	-12,6%	12.758	9,4 x	14,1 x	12,3 x	1.612	905	*-44%*	1.037	*15%*	3,7%	13/06/16	4,9%	5,6%	3,1%	0,5 x	0,9 x	0,4 x	0,4 x	Vender	12,05
Santander	3,50	0,5%	-12,9%	-23,2%	50.506	8,5 x	7,8 x	6,7 x	5.966	6.800	*14%*	7.846	*15%*	5,4%	11/05/16	6,9%	7,2%	7,9%	2,8 x	0,9 x	0,6 x	0,5 x	Neutral	4,35
Sacyr	1,42	6,0%	-7,9%	-21,8%	734	N/A	N/A	101,3 x	33	90	*175%*	135	*50%*	3,5%	30/06/16	0,0%	16,5%	6,8%	4,6 x	1,0 x	0,5 x	0,3 x	Vender	En revisión
Telefónica	9,28	6,5%	-2,4%	-9,3%	46.190	15,0 x	13,0 x	11,5 x	3.001	3.125	*4%*	3.613	*16%*	7,9%	13/05/16	18,0%	18,0%	19,0%	2,4 x	2,7 x	1,9 x	1,8 x	Neutral	11,80
Técnicas Reunida	23,54	-16,3%	-23,0%	-32,5%	1.316	17,8 x	9,6 x	9,0 x	135	138	*2%*	147	*6%*	2,5%	11/07/16	31,5%	30,5%	27,6%	0,0 x	5,3 x	2,8 x	2,5 x	Comprar	51,60
No Ibex:																								
BME	26,30	3,3%	-6,9%	-15,3%	2.199	12,6 x	12,8 x	12,2 x	165	182	*10%*	197	*9%*	7,4%	13/05/16	36,0%	41,3%	40,9%	-0,7 x	4,7 x	5,0 x	4,9 x	Comprar	42,64
Antena 3	8,52	9,2%	-1,5%	-13,4%	1.923	27,9 x	17,9 x	13,3 x	47	109	*133%*	146	*34%*	4,3%	15/06/16	11,4%	22,2%	26,8%	0,3 x	4,7 x	3,9 x	3,7 x	Neutral	14,70
Cie Automotive	12,92	5,7%	-3,8%	-16,4%	1.667	17,9 x	14,4 x	10,5 x	81	114	*41%*	155	*36%*	2,3%	04/07/16	15,0%	18,0%	21,0%	1,3 x	2,3x	2,6 x	2,2 x	Comprar	17,20
Ebro Foods	17,78	4,0%	2,2%	-2,1%	2.735	20,5 x	18,6 x	16,6 x	146	147	*1%*	165	*12%*	3,5%	05/04/17	8,6%	7,9%	8,5%	0,0 x	1,4 x	1,5 x	1,4 x	Neutral	18,50
Meliá	9,20	8,4%	-9,0%	-24,5%	1.830	22,4 x	31,4 x	22,5 x	30	63	*108%*	88	*40%*	0,5%	03/08/16	-0,2%	5,0%	6,7%	0,8 x	1,2 x	1,4 x	1,4 x	Comprar	En revisión
NH Hoteles	3,70	10,6%	-4,2%	-26,7%	1.294	N/A	N/A	127,4 x	-10	9	*-6%*	36	*306%*	0,0%		-11,7%	0,9%	3,2%	0,5 x	0,9 x	1,2 x	1,1 x	Neutral	En revisión
Prisa	4,96	-1,7%	8,2%	-5,0%	388	10,0 x	12,8 x	9,4 x	-2.237	24	*-99%*	40	*68%*	0,0%			0,5%	1,3%	n.d.		0,0 x	0,0 x	Vender	1,7/3,5
Prosegur	4,29	3,1%	9,4%	0,9%	2.647	14,5 x	14,2 x	14,1 x	159	183	*15%*	184	*1%*	2,7%	18/04/16	22,7%	19,1%	17,3%	0,8 x	3,8 x	3,4 x	2,3 x	Vender	4,60
Tubacex	1,80	3,7%	17,3%	2,9%	239	19,1 x	24,3 x	27,3 x	24	10	*-57%*	9	*-14%*	2,5%	01/07/16	6,5%	3,7%	3,6%	0,5 x	1,3 x	0,8 x	0,8 x	En revisión	En revisión
Tubos Reunidos	0,56	7,7%	-0,9%	-4,3%	98	N/A	N/A	N/A	N/A	140,0 x	7	-10	*-238%*	-5	*-149%*	0,7%	20/06/16	3,5%	-3,3%	0,7%	0,7 x	1,3 x	0,4 x	0,4 x	Vender	0,88
Viscofan	55,05	4,3%	5,0%	-1,1%	2.566	22,8 x	21,3 x	19,9 x	106	120	*13%*	129	*7%*	2,4%	06/06/16	20,5%	19,2%	18,7%	0,2 x	3,5 x	4,2 x	3,6 x	Comprar	62,20
Vocento	1,28	2,8%	6,2%	-13,9%	159	N/A	N/A	22,8 x	-22	7	*-69%*	12	*70%*	0,0%		-9,9%	2,5%	4,4%	0,3 x	0,7 x	0,6 x	0,5 x	Neutral	En revisión
Lingotes Especial	8,32	8,3%	10,9%	-1,0%	83	10,4 x	8,3 x	10,9 x	4	5	*33%*	7	*25%*	5,0%		7,0%	16,0%	19,1%	0,2 x	0,9 x	2,9 x	0,0 x	Comprar	11,60
Faes	2,55	7,6%	-2,3%	-7,6%	650	15,6 x	22,7 x	21,2 x	25	29	*13%*	31	*7%*	3,4%	06/06/16	11,6%	12,2%	12,3%	0,0 x	2,3 x	2,6 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

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**

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.