bankinter.

4 de enero de 2016
cierres de 01-ene-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	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	9.544	-1,0%	-8,0%	0,0%	562.028	18,3 x	14,9 x	13,5 x	30.596	37.752	23%	41.610	10%	3,8%										
Abertis	14,41	2,0%	4,0%	0,0%	13.592	N/A	19,1 x	18,0 x	655	699	*7%*	770	*10%*	4,8%	11/04/16	22,0%	44,4%	17,4%	2,4 x	3,4 x	3,1 x	2,8 x	Neutral	16,10
Acciona	79,08	0,6%	-0,8%	0,0%	4.528	17,4 x	22,8 x	19,4 x	185	199	*8%*	233	*17%*	2,5%	21/01/16	0,0%	5,9%	6,9%	1,5 x		1,3 x	1,3 x	Comprar	91,60
Acerinox	9,42	-4,8%	-3,1%	0,0%	2.512	24,4 x	12,9 x	10,5 x	136	190	*39%*	236	*24%*	4,8%	00/01/00	2,9%	10,5%	12,2%	0,4x	1,6 x	1,3 x	1,3 x	Neutral	En revisión
ACS	27,02	-0,4%	-4,6%	0,0%	8.501	11,5 x	11,7 x	11,2 x	717	728	*2%*	746	*3%*	4,3%	28/01/16	0,0%	23,2%	21,5%	1,1 x	2,5 x	2,3 x	2,3 x	Neutral	33,60
Aena	105,40	1,2%	0,7%	0,0%	15.810	N/A	21,0 x	19,5 x	479	754	*57%*	814	*8%*	2,4%	01/07/16	11,3%	19,5%	18,6%	3,0 x	0,0 x	0,0 x	3,4 x	Neutral	101,00
Amadeus	40,69	0,8%	7,0%	0,0%	17.853	28,8 x	24,7 x	23,8 x	632	740	*17%*	764	*3%*	2,0%	01/08/16	29,7%	33,1%	29,2%	0,5 x	8,5 x	8,1 x	6,9 x	Neutral	40,10
ArcelorMittal	3,90	-6,0%	-1,8%	0,0%	6.488		5,8 x	4,0 x	-1.086	1.110	*2%*	1.627	*47%*	10,3%	12/05/17	0,0%	-3,2%	0,2%	2,9 x	0,0 x	0,0 x	0,2 x	Vender	En revisión
Banco Popular	3,04	-0,7%	-10,5%	0,0%	6.588	17,2 x	20,3 x	12,1 x	330	291	*-12%*	495	*70%*	0,0%	01/02/16	0,0%	2,4%	3,8%	3,9 x	0,6 x	0,5 x	0,5 x	Neutral	3,65
Banco Sabadell	1,64	-1,5%	-8,1%	0,0%	8.893	11,2 x	13,3 x	10,2 x	372	696	*87%*	1.043	*50%*	2,9%	04/04/16	2,0%	7,4%	10,1%	3,6 x	0,7 x	0,7 x	0,7 x	Neutral	2,20
Bankia	1,07	-2,2%	-11,4%	0,0%	12.370	11,0 x	11,3 x	11,3 x	747	1.189	*59%*	1.275	*7%*	2,8%	28/03/16	0,0%	10,1%	10,1%	5,5 x		1,0 x	0,9 x	Neutral	1,45
BBVA	6,74	-2,7%	-8,7%	0,0%	42.905	12,1 x	13,2 x	9,3 x	2.618	2.761	*5%*	4.795	*74%*	4,6%	28/03/16	5,1%	6,2%	9,0%	2,3 x	1,0 x	0,9 x	0,8 x	Neutral	9,00
Bankinter	6,54	-1,2%	-5,8%	0,0%	5.882	16,2 x	15,5 x	13,4 x	276	382	*38%*	438	*15%*	3,2%	01/02/16	5,9%	10,2%	11,2%	6,4 x	1,0 x	1,6 x	1,5 x	Restringido	Restringido
CaixaBank	3,21	-2,8%	-11,5%	0,0%	18.718	16,1 x	14,9 x	11,2 x	620	1.223	*97%*	1.730	*41%*	4,6%	01/03/16	1,6%	5,0%	6,5%	1,3 x	0,0 x	0,7 x	0,7 x	Neutral	4,10
DIA	5,44	-1,9%	-6,0%	0,0%	3.389	19,1 x	13,3 x	12,1 x	329	249	*-24%*	275	*11%*	3,3%	12/07/16	122,6%	63,5%	60,1%	1,4 x		17,1 x	6,6 x	Neutral	6,50
Enagas	26,00	0,7%	-6,3%	0,0%	6.207	15,4 x	15,0 x	14,6 x	407	410	*1%*	413	*1%*	5,1%	30/06/16	19,3%	18,3%	18,4%	1,8 x	2,1 x	2,6 x	2,5 x	Neutral	29,60
Endesa	18,53	1,5%	-2,3%	0,0%	19.613	18,4 x	18,6 x	15,3 x	3.337	1.055	*-68%*	1.285	*22%*	5,4%	01/07/16	14,1%	12,3%	15,0%	0,6 x	1,2 x	2,1 x	2,2 x	Neutral	19,60
FCC	7,00	-1,2%	12,8%	0,0%	1.824	37,5 x	38,5 x	18,2 x	-724	46	*-94%*	110	*137%*	0,0%	15/07/16	0,0%	7,7%	17,7%	10,2 x	132,2 x	6,0 x	2,7 x	Vender	6,50
Ferrovial	20,86	0,0%	-3,4%	0,0%	15.270	30,7 x	30,2 x	30,7 x	402	509	*27%*	491	*-3%*	3,4%	26/05/16	10,5%	8,9%	8,3%	1,1 x	1,5 x	2,5 x	2,7 x	Comprar	24,60
Gamesa	15,82	0,0%	-3,2%	0,0%	4.418	39,4 x	24,7 x	22,0 x	96	180	*88%*	200	*11%*	1,1%	01/07/16	0,0%	11,9%	13,2%	-0,1 x	1,0 x	3,0 x	2,6 x	Neutral	14,00
Gas Natural	18,82	0,0%	-5,0%	0,0%	18.828	13,3 x	12,4 x	11,6 x	1.462	1.523	*4%*	1.619	*6%*	5,0%	01/07/16	10,8%	8,5%	9,0%	0,9 x	1,2 x	1,3 x	1,2 x	Neutral	22,70
Grifols	42,63	1,0%	-3,2%	0,0%	12.993	27,9 x	25,4 x	27,5 x	470	511	*9%*	473	*-7%*	1,4%	03/06/16	17,2%	17,2%	14,5%	1,2 x	4,0 x	7,3 x	7,1 x	Neutral	46,70
IAG	8,28	1,4%	2,0%	0,0%	16.760	12,9 x	11,3 x	10,5 x	982	1.487	*51%*	1.591	*7%*	2,2%	03/03/16	4,2%	29,8%	25,3%	n/a		1,4 x	1,4 x	Comprar	10,60
Iberdrola	6,55	1,2%	-0,7%	0,0%	41.506	16,2 x	17,5 x	16,1 x	2.327	2.399	*3%*	2.483	*4%*	4,1%	04/07/16	7,5%	6,7%	7,0%	0,7 x	0,9 x	1,1 x	1,1 x	Comprar	6,90
Indra	8,67	-2,5%	-9,9%	0,0%	1.423			72,2 x	-92	-319	*-447%*	20	*-94%*	0,0%	n.a.	11,2%	-33,1%	2,0%	2,1 x	1,7 x	1,5 x	1,4 x	Vender	9,56
Inditex	31,69	-0,7%	-4,7%	0,0%	98.767	34,8 x	33,8 x	29,6 x	2.501	2.920	*17%*	3.334	*14%*	1,9%	02/05/16	27,4%	26,0%	26,3%	n/a	6,8 x	9,3 x	7,6 x	Comprar	36,60
Mapfre	2,31	-2,2%	-8,9%	0,0%	7.120	12,3 x	9,0 x	8,4 x	845	798	*-6%*	824	*3%*	6,0%	22/06/16	9,7%	8,9%	9,2%	0,1 x	1,0 x	0,8 x	0,7 x	Comprar	3,80
Mediaset	10,03	-0,7%	-7,3%	0,0%	3.673	25,1 x	20,9 x	16,7 x	60	138	*131%*	166	*21%*	4,0%	09/05/16	2,8%	14,0%	16,1%	-0,2 x	2,2 x	3,4 x	2,7 x	Neutral	12,30
Merlin Properties	11,55	0,3%	-1,1%	0,0%	3.729	24,9 x	27,4 x	17,9 x	50	112	*125%*	211	*89%*	n/a	00/01/00	0,0%	7,7%	10,4%	0,7 x		1,4 x	1,0 x	Comprar	En revisión
OHL	5,27	-7,2%	-13,3%	0,0%	1.574	25,1 x	6,6 x	5,8 x	23	180	*676%*	194	*7%*	4,9%	03/06/16	24,5%	8,2%	7,5%	1,7 x	1,3 x	0,4 x	0,4 x	Vender	8,00
Red Eléctrica	77,11	0,3%	-3,4%	0,0%	10.431	12,4 x	17,3 x	15,6 x	718	602	*-16%*	668	*11%*	4,1%	01/07/16	27,2%	23,8%	26,4%	2,2 x	3,0 x	4,1 x	3,5 x	Comprar	85,60
Repsol	10,12	-5,8%	-12,2%	0,0%	14.172	9,4 x	15,7 x	13,7 x	1.612	905	*-44%*	1.037	*15%*	3,3%	13/06/16	4,9%	5,2%	4,4%	0,5 x	0,9 x	0,5 x	0,4 x	Vender	12,05
Santander	4,56	-1,9%	-8,1%	0,0%	65.792	9,8 x	9,2 x	8,9 x	5.816	6.963	*20%*	7.406	*6%*	4,3%	11/05/16	5,6%	7,8%	7,7%	2,9 x	0,9 x	0,7 x	0,7 x	Neutral	5,80
Sacyr	1,81	-8,4%	-18,7%	0,0%	939	N/A	8,6 x	6,7 x	33	110	*235%*	150	*37%*	2,4%	30/06/16	0,0%	7,7%	7,1%	4,6 x	1,0 x	0,6 x	0,4 x	Vender	En revisión
Telefónica	10,24	-2,2%	-7,6%	0,0%	50.921	19,4 x	9,6 x	16,2 x	3.001	5.764	*92%*	3.424	*-41%*	7,3%	13/05/16	18,0%	25,0%	15,0%	2,4 x	2,7 x	2,7 x	1,9 x	Neutral	11,80
Técnicas Reunida	34,85	-1,7%	-3,8%	0,0%	1.948	17,8 x	14,2 x	13,3 x	135	138	*2%*	147	*6%*	1,7%	11/07/16	31,5%	30,7%	28,1%	0,0 x	5,3 x	4,2 x	3,1 x	Comprar	51,60
No Ibex:																								
BME	31,06	-1,9%	-5,9%	0,0%	2.597	14,8 x	14,8 x	14,0 x	165	182	*10%*	197	*9%*	6,4%	13/05/16	36,0%	42,0%	43,1%	-0,7 x	4,7 x	5,8 x	5,6 x	Comprar	42,64
Antena 3	9,84	-0,3%	-11,7%	0,0%	2.221	32,2 x	19,5 x	13,2 x	47	114	*144%*	168	*47%*	4,1%	15/06/16	11,4%	23,9%	32,6%	0,3 x	4,7 x	4,5 x	4,2 x	Neutral	14,70
Cie Automotive	15,45	6,6%	1,9%	0,0%	1.993	17,9 x	17,2 x	12,6 x	81	114	*41%*	155	*36%*	1,9%	04/07/16	15,0%	18,0%	21,0%	1,3 x	2,3x	3,1 x	2,7 x	Comprar	17,20
Ebro Foods	18,16	0,0%	0,7%	0,0%	2.793	21,0 x	18,8 x	16,7 x	146	149	*2%*	165	*11%*	3,5%	05/04/17	8,6%	7,9%	8,6%	0,0 x	1,4 x	1,5 x	1,4 x	Neutral	18,50
Meliá	12,18	2,4%	-1,4%	0,0%	2.424	29,7 x	44,6 x	29,3 x	30	60	*97%*	88	*46%*	0,4%	03/08/16	-0,2%	5,0%	6,5%	0,8 x	1,2 x	1,9 x	1,8 x	Comprar	En revisión
NH Hoteles	5,04	2,2%	-1,5%	0,0%	1.765	N/A	N/A	140,0 x	43,4 x	-10	10	*6%*	40	*296%*	0,0%		-11,7%	1,0%	3,6%	0,5 x	0,9 x	1,6 x	1,5 x	Neutral	En revisión
Prisa	5,22	2,2%	-5,5%	0,0%	376	10,5 x	19,3 x	9,0 x	-2.237	23	*-99%*	42	*84%*	0,0%		#######	-3,0%	1,8%	n.d.		0,0 x	0,0 x	Vender	1,7/3,5
Prosegur	4,25	0,5%	0,2%	0,0%	2.623	14,4 x	14,0 x	13,5 x	159	184	*16%*	191	*4%*	2,7%	19/01/16	22,7%	19,2%	17,5%	0,8 x	3,8 x	3,4 x	2,2 x	Vender	4,60
Tubacex	1,75	-1,7%	-5,4%	0,0%	233	18,6 x	22,7 x	19,2 x	24	10	*-57%*	12	*18%*	2,4%	19/01/16	6,5%	4,0%	4,3%	0,5 x	1,3 x	0,8 x	0,8 x	En revisión	En revisión
Tubos Reunidos	0,59	-10,0%	-19,9%	0,0%	102	N/A	N/A	N/A	N/A	7	-6	*-182%*	6	*2%*	0,5%	20/06/16	3,5%	-2,7%	3,4%	0,7 x	1,3 x	0,4 x	0,4 x	Vender	0,88
Viscofan	55,64	-2,6%	-2,2%	0,0%	2.593	23,0 x	21,7 x	20,2 x	106	121	*14%*	128	*6%*	2,4%	06/06/16	20,5%	19,4%	18,9%	0,2 x	3,5 x	4,2 x	3,7 x	Comprar	62,20
Vocento	1,48	18,4%	-0,7%	0,0%	185	N/A	N/A	24,7 x	13,2 x	-22	7	*-67%*	14	*89%*	0,0%		-9,9%	2,4%	4,5%	0,3 x	0,7 x	0,7 x	0,6 x	Neutral	En revisión
Lingotes Especial	8,40	12,9%	-0,5%	0,0%	84	10,4 x	12,9 x	-0,5 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	2,76	6,0%	-0,7%	0,0%	684	15,6 x	23,8 x	22,4 x	25	29	*13%*	31	*7%*	3,1%	06/06/16	11,6%	12,2%	12,3%	0,0 x	2,3 x	2,8 x	2,4 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).

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.

Compañía que publica **resultados** en los próximos **10 días**