
EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS

Tercer Trimestre 2018

Disclaimer

El presente documento puede contener previsiones o estimaciones relativas a la evolución de negocio y resultados de BME. Estas previsiones responden a la opinión y expectativas futuras de BME, por lo que están afectadas en cuanto tales, por riesgos e incertidumbres que podrían verse afectadas y ocasionar que los resultados reales difieran significativamente de dichas previsiones o estimaciones. Entre los factores que se incluyen, sin carácter limitativo, (1) situación de mercado, factores macroeconómicos, directrices regulatorias, políticas o gubernamentales, (2) movimientos de los mercados de valores nacionales e internacionales, tipos de cambio y tipo de interés, (3) presiones competitivas, (4) cambios tecnológicos, y (5) alteraciones de la situación financiera, capacidad crediticia o solvencia de nuestros clientes, deudores y contrapartidas. Los factores anteriormente señalados podrían afectar adversamente a nuestro negocio y al comportamiento de los resultados que aparecen en presentaciones e informes, tanto pasados como futuros, incluidos los registrados en la Comisión Nacional del Mercado de Valores

Lo expuesto en este documento debe de ser tenido en cuenta por todas aquellas personas o entidades que puedan tener que adoptar decisiones o elaborar o difundir opiniones relativas a valores emitidos por BME, y en particular por los analistas que manejen el presente documento

Se advierte que el presente documento puede incluir información no auditada o resumida de manera que se invita a sus destinatarios a consultar la información registrada en la Comisión Nacional del Mercado de Valores

La distribución del presente documento en otras jurisdicciones puede estar prohibida, por lo que los poseedores del mismo serán los únicos responsables de tener conocimiento de dichas restricciones y cumplirlas. Mediante la aceptación de este informe Vd. acuerda quedar vinculado a la mencionadas limitaciones

Este documento no constituye una oferta ni invitación a suscribir o adquirir valor alguno, y ni este documento ni su contenido serán base de contrato o compromiso alguno

Índice

Resultados

Evolución de las unidades de negocio

Datos financieros

Claves de negocio

Plan estratégico 2019 - 2021

Índice

Resultados

Evolución de las unidades de negocio

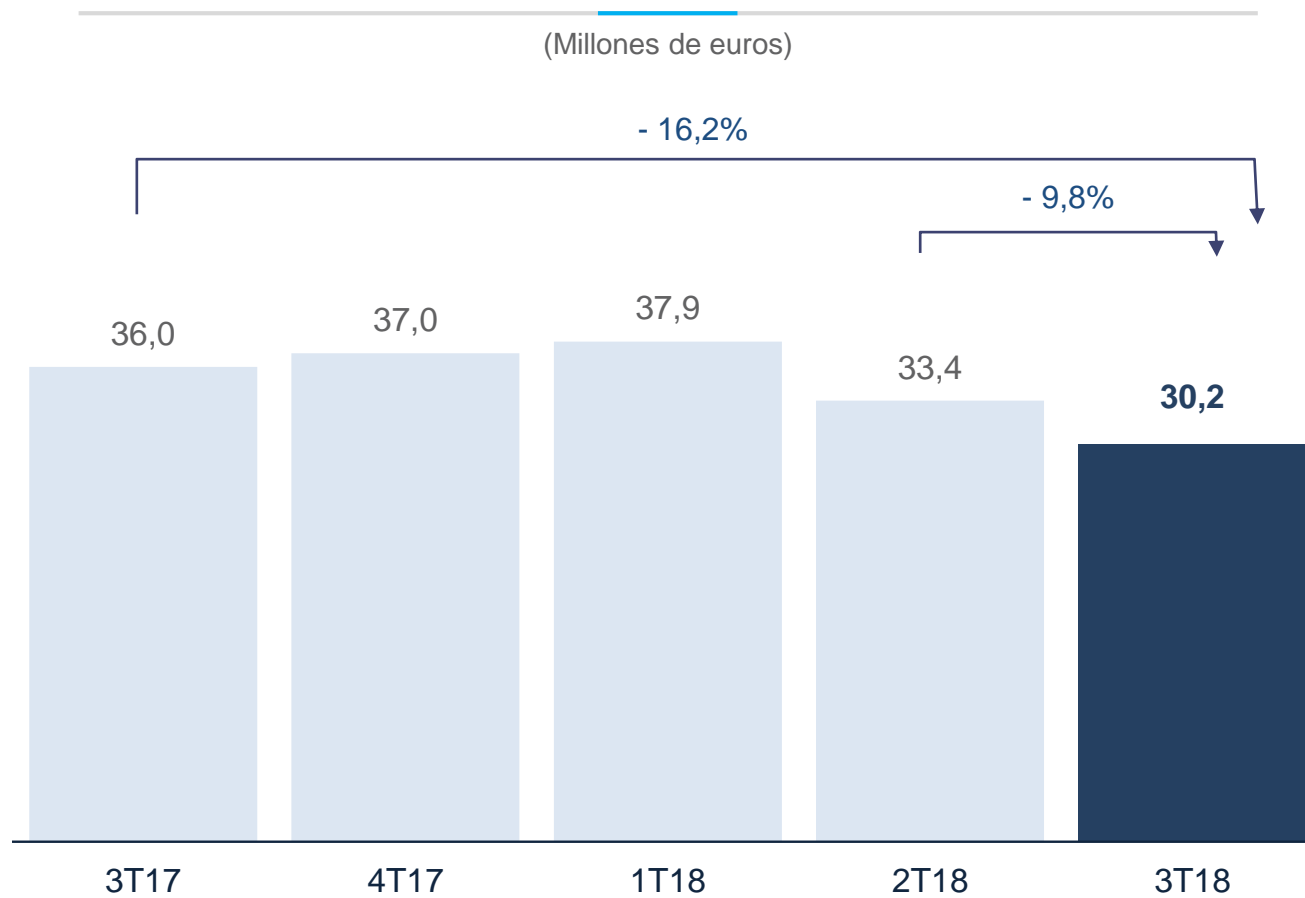
Datos financieros

Claves de negocio

Plan estratégico 2019 - 2021

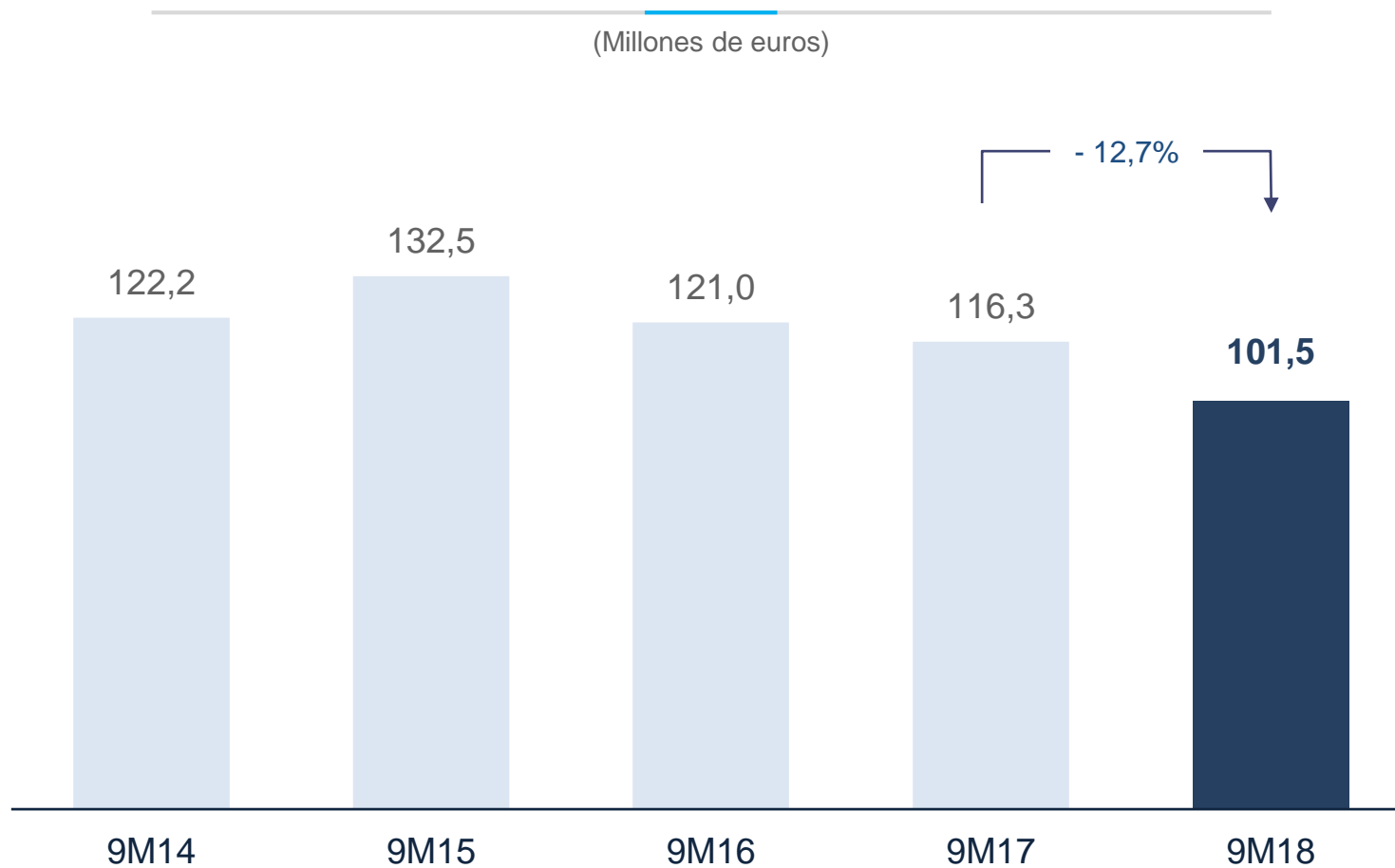
RESULTADOS

Beneficio Neto



RESULTADOS

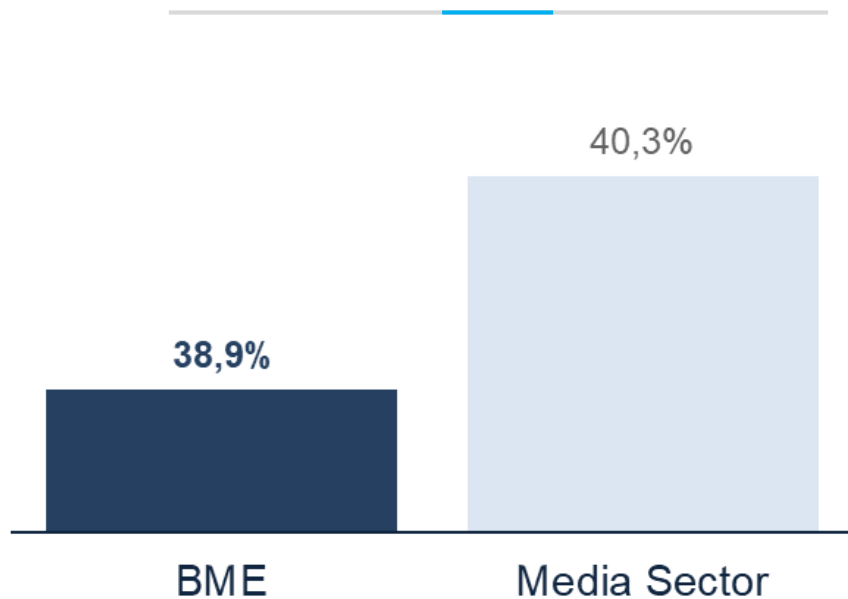
Beneficio Neto



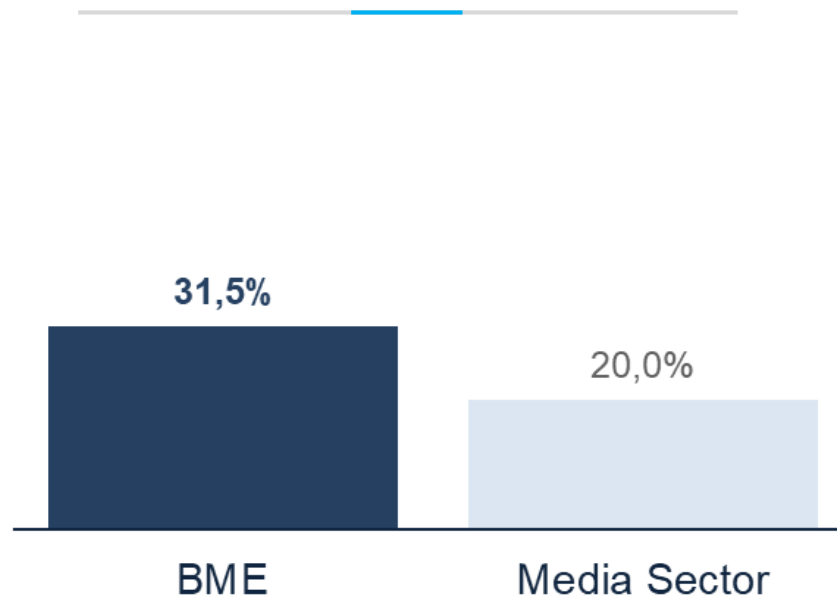
RESULTADOS

Ratios fundamentales vs. Sector

Eficiencia



ROE

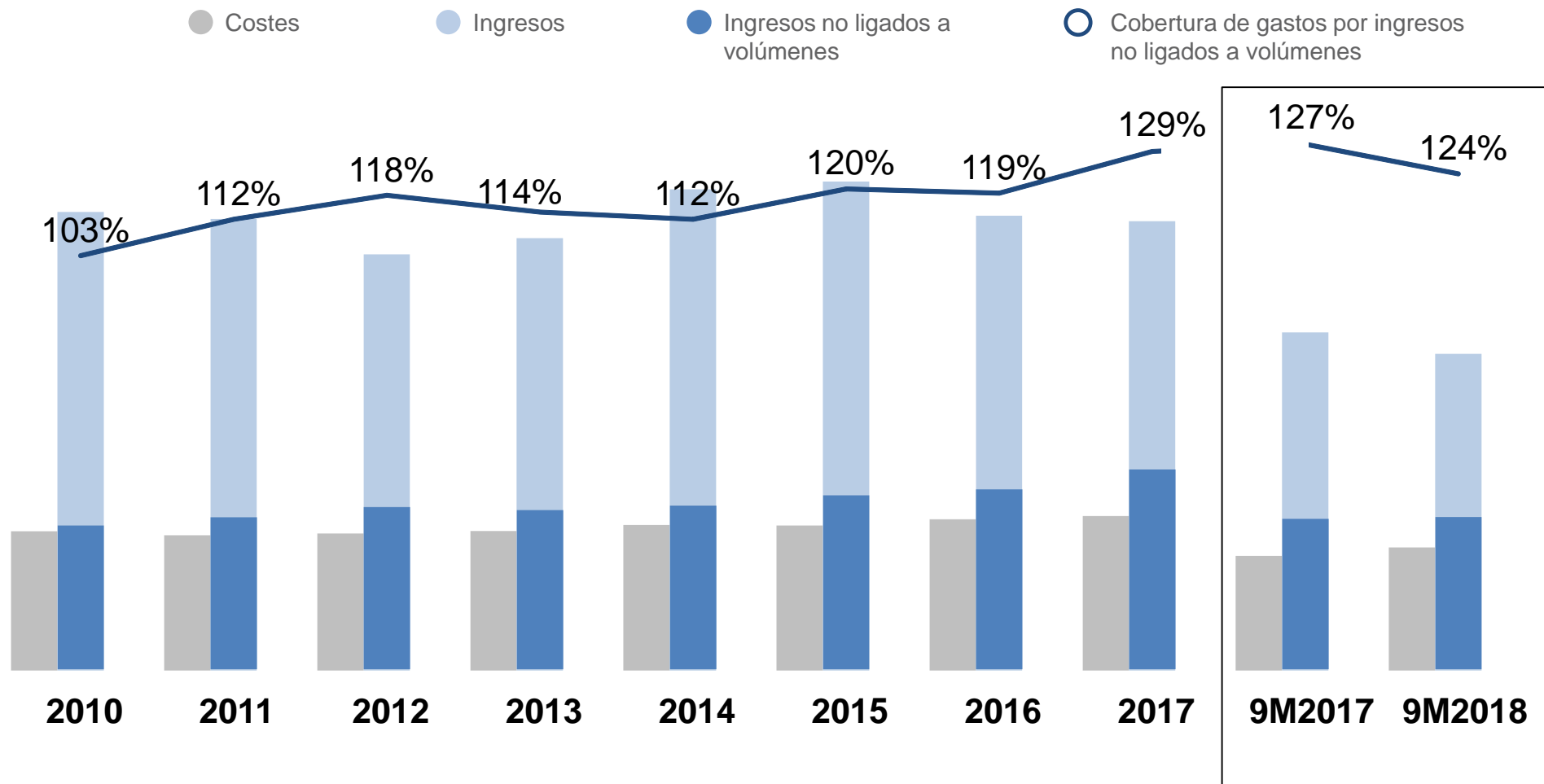


Datos de BME a 30 de septiembre de 2018

El dato medio del sector se ha calculado con la información financiera pro-forma publicada sin incluir los cargos por deterioro del fondo de comercio

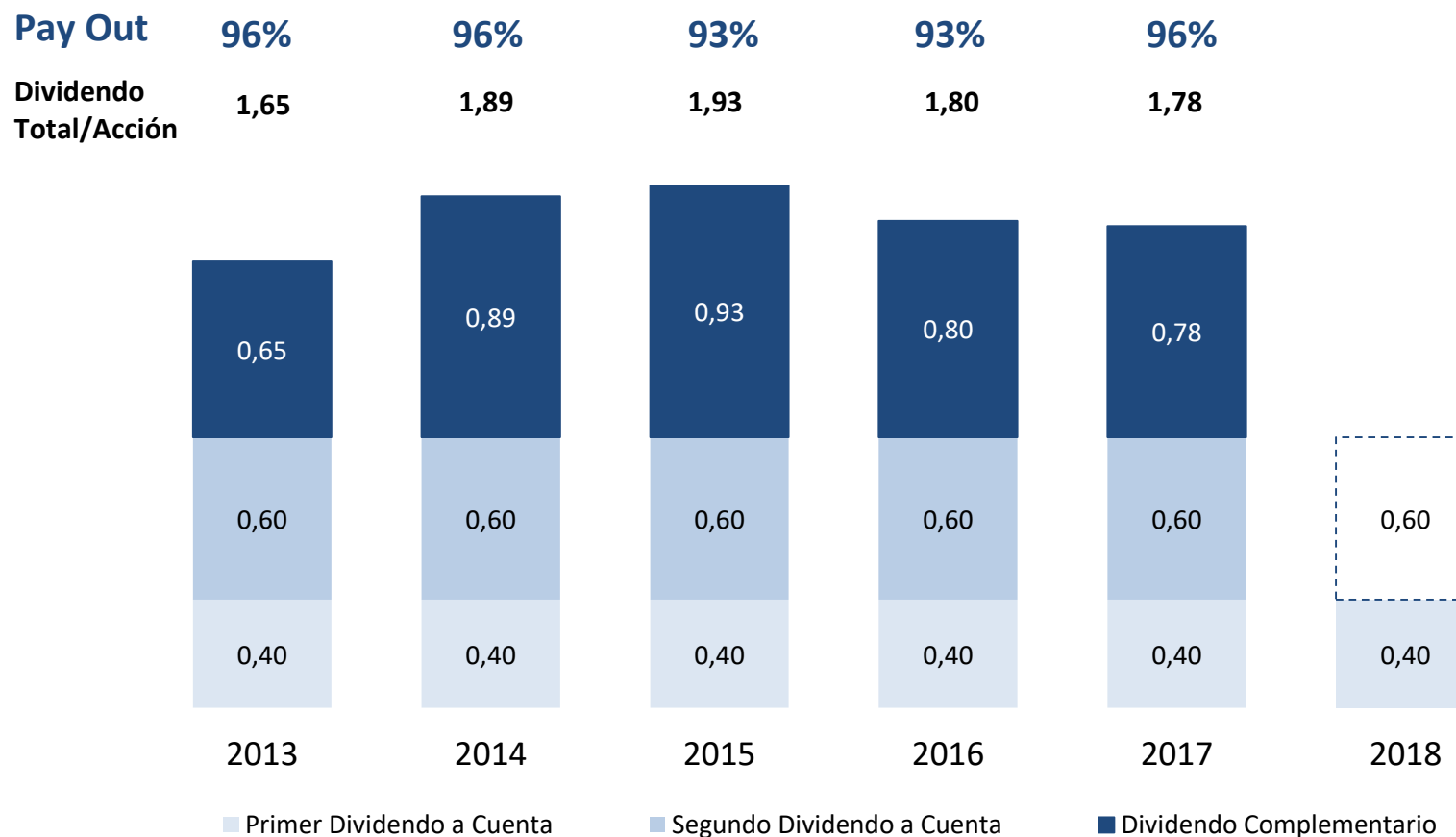
RESULTADOS

Apalancamiento operativo sólido



RESULTADOS

Dividendos: Maximizar la retribución al accionista



Sostenibilidad del Pay Out:

Propuesta de dividendo a cuenta: 0,60 €/acción (28 diciembre 2018)

Índice

Resultados

Evolución de las unidades de negocio

Datos financieros

Claves de negocio

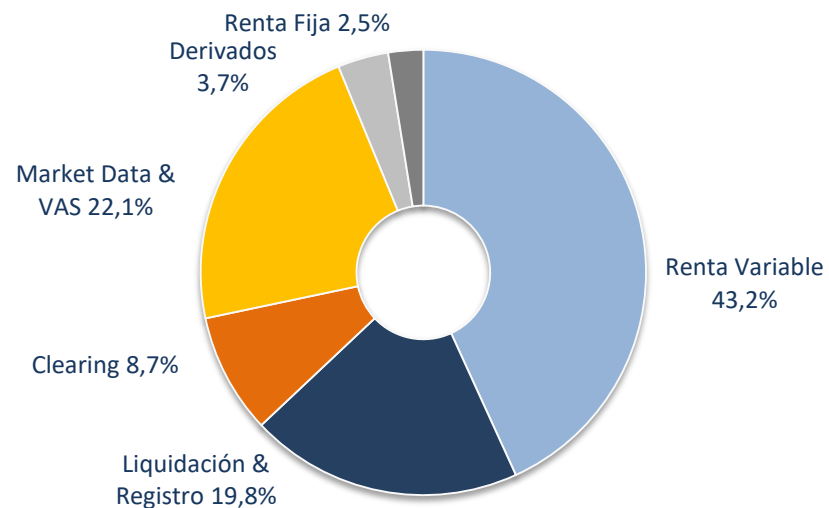
Plan estratégico 2019 - 2021

EVOLUCIÓN DE LAS UNIDADES DE NEGOCIO

Unidades de Negocio

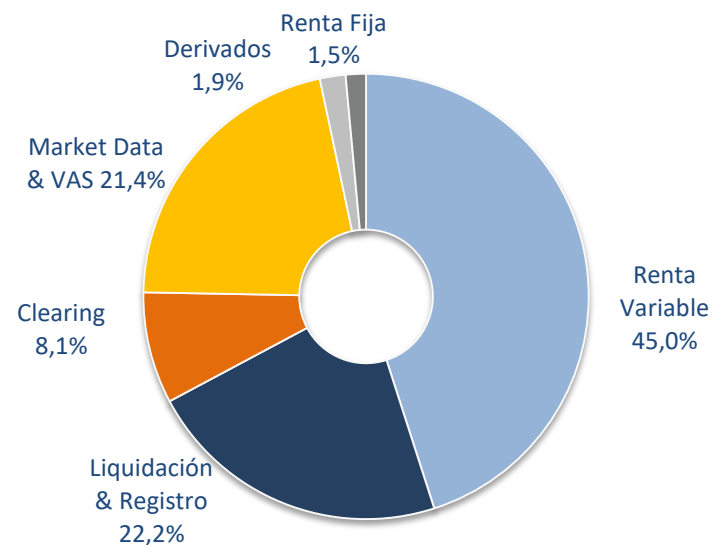
Ingresos Consolidados Netos

9M 2018 - %



EBITDA

9M 2018 - %

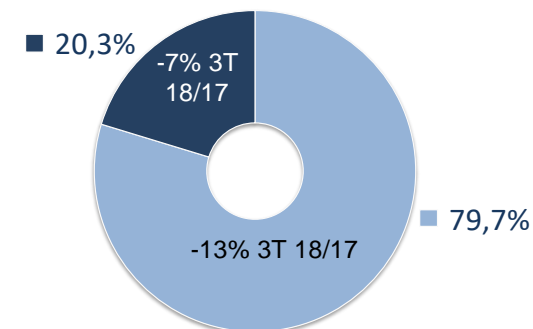


EVOLUCIÓN DE LAS UNIDADES DE NEGOCIO

Renta Variable

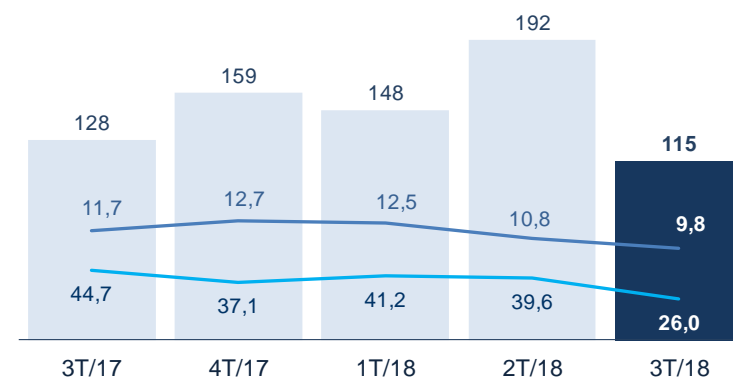
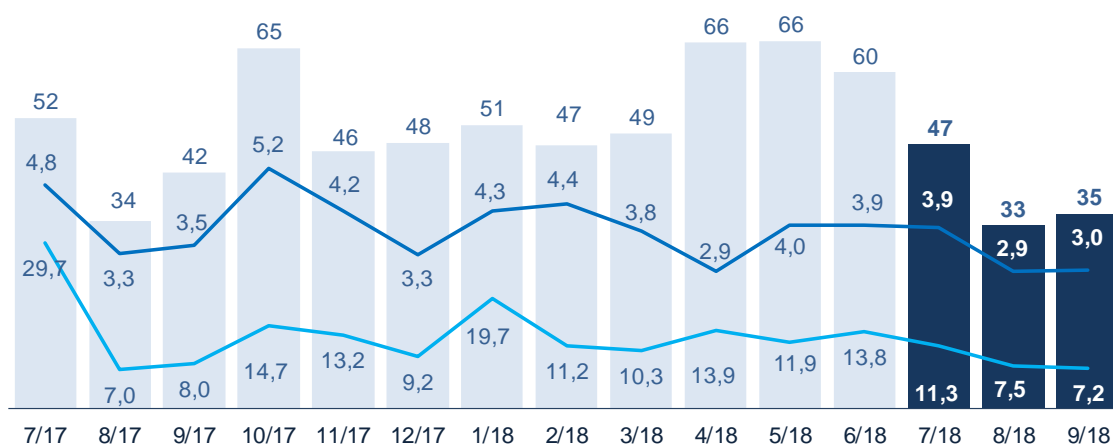
Miles de euros	3T 2018	3T 2017	%	9M 2018	9M 2017	%
Ingresos Netos	29.497	33.460	-11,8%	97.096	109.547	-11,4%
Costes Operativos	(10.022)	(10.399)	-3,6%	(30.178)	(30.973)	-2,6%
EBITDA	19.475	23.061	-15,6%	66.918	78.574	-14,8%

■ Por operaciones y características de las órdenes
 ■ Listing y otros servicios



Renta Variable (Efectivo, negociaciones y títulos negociados)

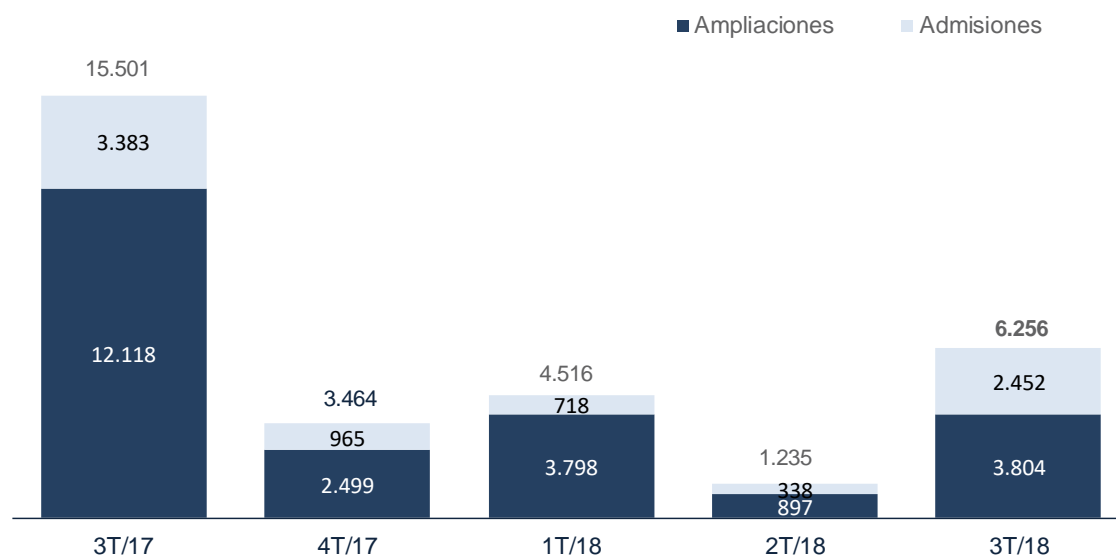
● Efectivo (€ Miles Mill.) ○ Títulos (Miles Mill.) ○ Negociaciones (Mill.)



EVOLUCIÓN DE LAS UNIDADES DE NEGOCIO

Renta Variable

Actividad de Listing



El total de flujos de inversión canalizados a Bolsa en 3T/18 alcanzó 6.256 millones de euros.

En admisiones, el trimestre alcanzó 2.452 millones de euros, el mejor desde el 3T/17. Admisión de Berkeley Energía a Bolsa, mientras en el MAB se han incorporado 10 nuevas SOCIMIs y una compañía en el segmento de empresas en expansión.

Las empresas ya cotizadas emitieron nuevas acciones por 3.804 millones de euros en el trimestre.

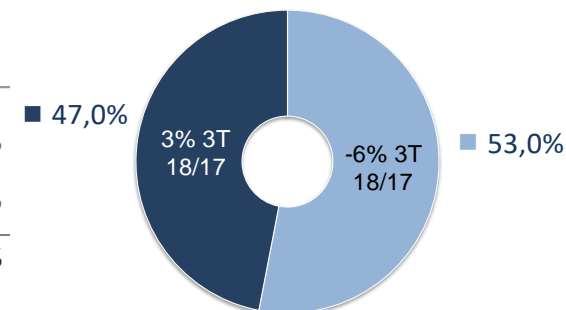
Fuente: FESE (Federation of European Stock Exchanges)

EVOLUCIÓN DE LAS UNIDADES DE NEGOCIO

Renta Fija

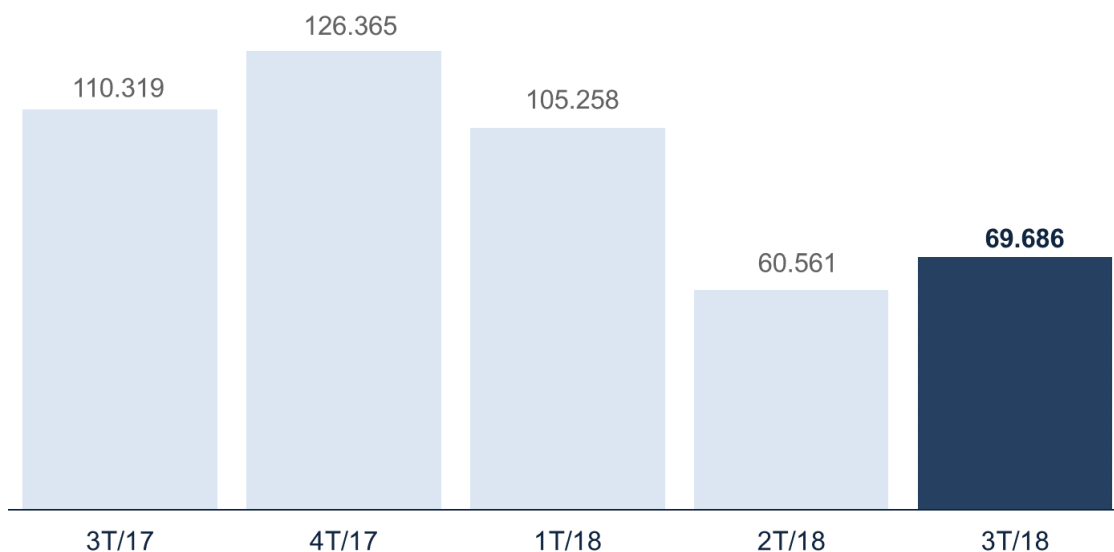
Miles de euros	3T 2018	3T 2017	%	9M 2018	9M 2017	%
Ingresos Netos	1.931	1.975	-2,2%	5.700	6.531	-12,7%
Costes Operativos	(1.154)	(1.218)	-5,3%	(3.519)	(3.507)	0,3%
EBITDA	777	757	2,6%	2.181	3.024	-27,9%

■ Negociación ■ Listing



AIAF. Admisiones a negociación

(Millones de euros)



Recuperación en admisiones de Renta Fija respecto al trimestre anterior hasta 69.686 millones de euros. Las emisiones de Deuda Extranjera incorporada a negociación alcanzan 5,48 billones de euros.

Avance en la negociación por plataforma. En el tercer trimestre alcanzó 42.002 millones de euros, un 69,3% superior a la de 2017.

Creciente protagonismo del Mercado Alternativo de Renta Fija (MARF) en la financiación. Crecimiento del 47,8% en volumen emitido y del 31,5% en saldo vivo respecto a 2017.

EVOLUCIÓN DE LAS UNIDADES DE NEGOCIO

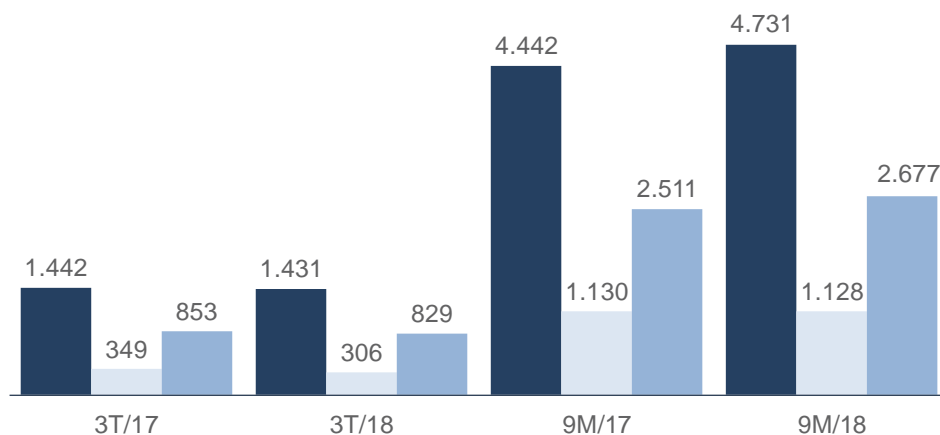
Derivados

<i>Miles de euros</i>	3T 2018	3T 2017	%	9M 2018	9M 2017	%
Ingresos Netos	2.588	2.616	-1,1%	8.285	7.735	7,1%
Costes Operativos	(1.918)	(1.615)	18,8%	(5.510)	(4.723)	16,7%
EBITDA	670	1.001	-33,1%	2.775	3.012	-7,9%

Contratos negociados de derivados sobre índices

(Miles de contratos)

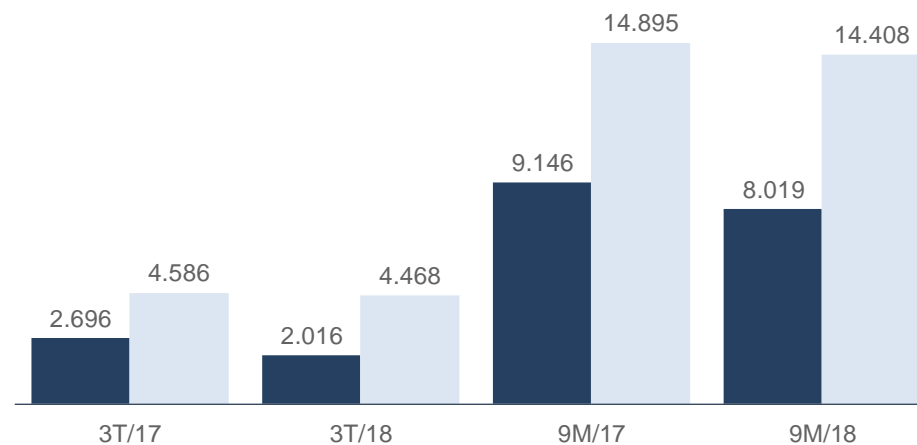
● Futuros IBEX 35® ● Futuros MiniIBEX ● Opciones IBEX 35®



Contratos negociados de derivados sobre acciones

(Miles de contratos)

● Futuros sobre acciones ● Opciones sobre acciones



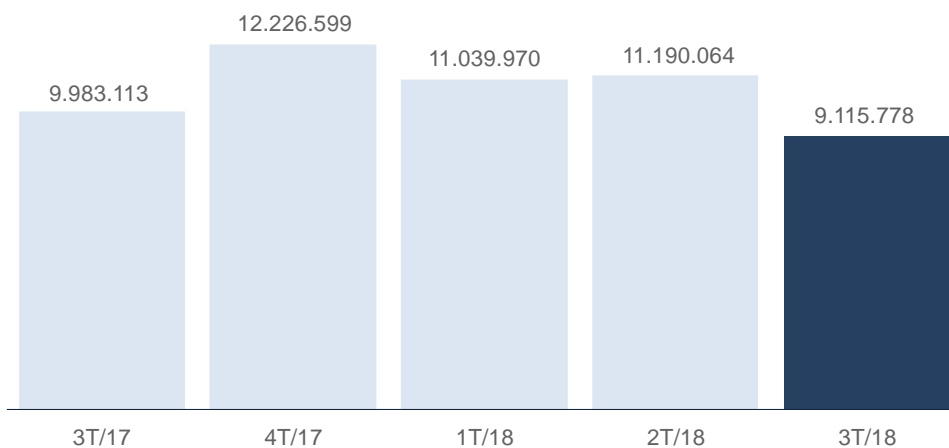
EVOLUCIÓN DE LAS UNIDADES DE NEGOCIO

Clearing

<i>Miles de euros</i>	3T 2018	3T 2017	%	9M 2018	9M 2017	%
Ingresos Netos	5.861	6.319	-7,2%	19.613	19.685	-0,4%
Costes Operativos	(2.552)	(2.584)	-1,2%	(7.588)	(7.261)	4,5%
EBITDA	3.309	3.735	-11,4%	12.025	12.424	-3,2%

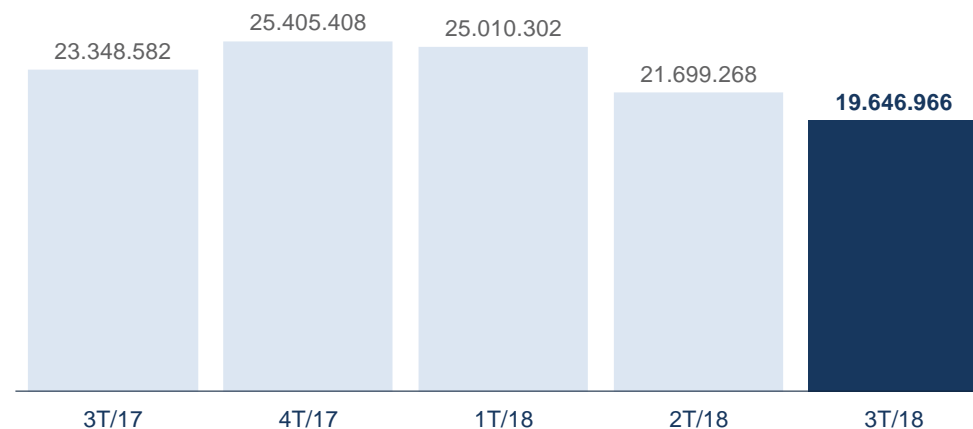
Derivados Financieros

(Número de contratos)



Transacciones novadas Renta Variable

(Número de transacciones)

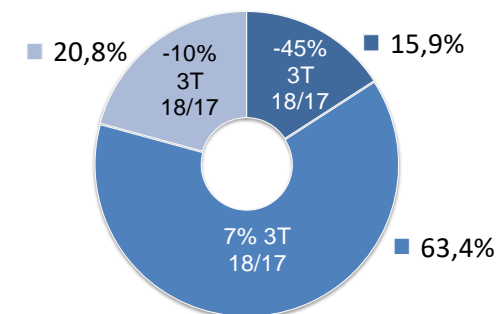


EVOLUCIÓN DE LAS UNIDADES DE NEGOCIO

Liquidación y Registro

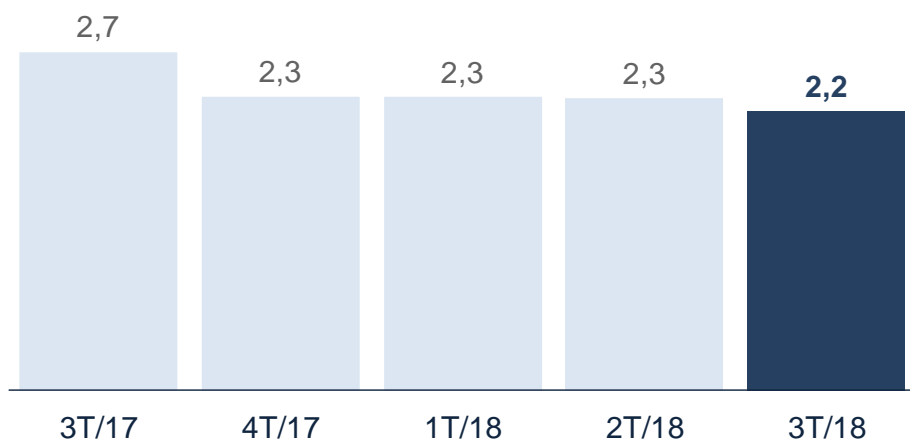
Miles de euros	3T 2018	3T 2017	%	9M 2018	9M 2017	%
Ingresos Netos	14.544	16.217	-10,3%	44.492	49.062	-9,3%
Costes Operativos	(3.785)	(4.146)	-8,7%	(11.580)	(11.823)	-2,1%
EBITDA	10.759	12.071	-10,9%	32.912	37.239	-11,6%

■ Liquidación ■ Registro ■ Otros servicios



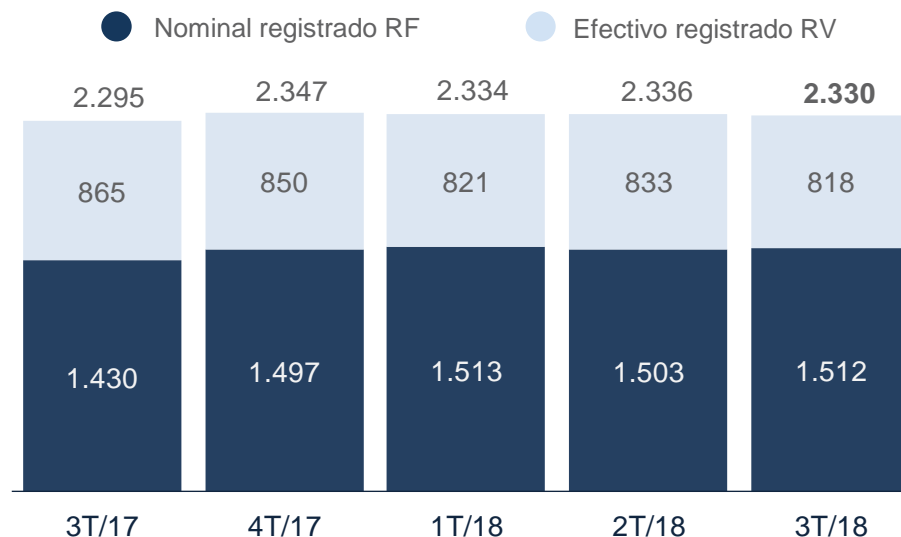
Liquidación: Operaciones liquidadas

(Millones de operaciones)



Activos en custodia: Volumen registrado

(Miles de millones €)

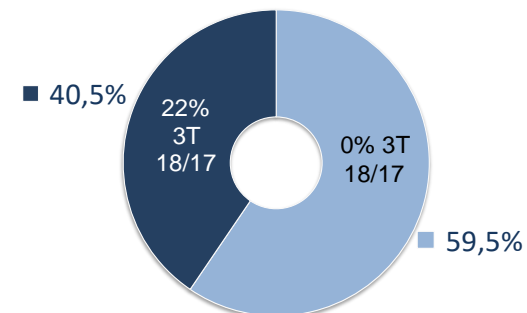


EVOLUCIÓN DE LAS UNIDADES DE NEGOCIO

Market Data & VAS

<i>Miles de euros</i>	3T 2018	3T 2017	%	9M 2018	9M 2017	%
Ingresos Netos	16.702	15.451	8,1%	49.662	46.749	6,2%
Costes Operativos	(5.939)	(5.488)	8,2%	(17.914)	(16.700)	7,3%
EBITDA	10.763	9.963	8,0%	31.748	30.049	5,7%

■ Servicios primarios de información
■ Servicios de Valor Añadido



Market Data & VAS: Drivers de la Unidad

Servicios de contratación y Routing

Módulo de órdenes algorítmicas
Feeds de órdenes y ejecuciones (FOE)
Transaction Cost Analysis (TCA)
Routing Internacional

Consultoría internacional

Puesta en producción Plataforma de Contratación y OMS
Bolsa de Colombia

Índice

Resultados

Evolución de las unidades de negocio

Datos financieros

Claves de negocio

Plan estratégico 2019 - 2021

DATOS FINANCIEROS

Ingresos Netos

<i>Miles de euros</i>	3T 2018	3T 2017	%	9M 2018	9M 2017	%
Renta Variable	29.497	33.460	-11,8%	97.096	109.547	-11,4%
Renta Fija	1.931	1.975	-2,2%	5.700	6.531	-12,7%
Derivados	2.588	2.616	-1,1%	8.285	7.735	7,1%
Clearing	5.861	6.319	-7,2%	19.613	19.685	-0,4%
Liquidación y Registro	14.544	16.217	-10,3%	44.492	49.062	-9,3%
Market Data & VAS	16.702	15.451	8,1%	49.662	46.749	6,2%

DATOS FINANCIEROS

EBITDA

<i>Miles de euros</i>	3T 2018	3T 2017	%	9M 2018	9M 2017	%
Renta Variable	19.475	23.061	-15,6%	66.918	78.574	-14,8%
Renta Fija	777	757	2,6%	2.181	3.024	-27,9%
Derivados	670	1.001	-33,1%	2.775	3.012	-7,9%
Clearing	3.309	3.735	-11,4%	12.025	12.424	-3,2%
Liquidación y Registro	10.759	12.071	-10,9%	32.912	37.239	-11,6%
Market Data & VAS	10.763	9.963	8,0%	31.748	30.049	5,7%

DATOS FINANCIEROS

Balance

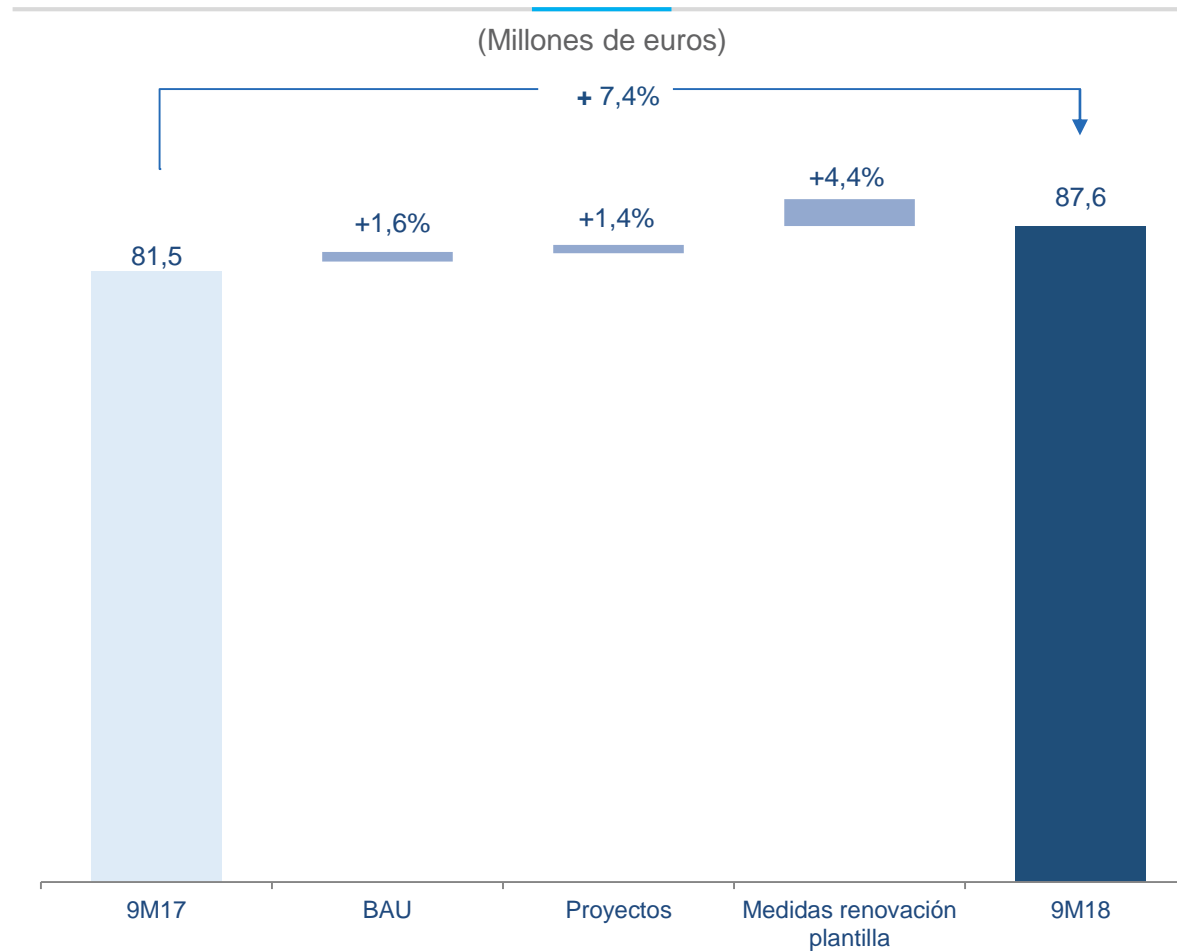
<i>Miles de euros</i>	30-sep-18	30-sep-17
Fondo de Comercio	88.718	88.718
Otros activos no corrientes	86.897	85.404
Efectivo y otros activos líquidos	302.355	299.592
Activos financieros corrientes	9.347	22.093
Otros activos financieros corrientes- Operativa	13.036.541	18.199.422
Otros activos corrientes	54.301	53.594
Total activo	13.578.159	18.748.823
Patrimonio Neto Soc. Dominante	434.623	442.407
Socios Externos	87	243
Exigible a largo plazo	22.814	19.817
Exigible a corto plazo	13.120.635	18.286.356
Total patrimonio neto y pasivo	13.578.159	18.748.823

DATOS FINANCIEROS

PyG

<i>Miles de euros</i>	3T 2018	3T 2017	%	9M 2018	9M 2017	%
Ingresos Netos	71.421	76.246	-6,3%	225.333	240.547	-6,3%
Costes Operativos	(29.876)	(27.124)	10,1%	(87.572)	(81.521)	7,4%
EBITDA	41.545	49.122	-15,4%	137.761	159.026	-13,4%
EBIT	39.573	47.078	-15,9%	131.844	152.919	-13,8%
Resultados financieros	(86)	(41)	109,8%	408	329	24,0%
Resultados entidades valoradas por el método participación	452	442	2,3%	2.107	864	143,9%
EBT	39.939	47.479	-15,9%	134.359	154.112	-12,8%
Beneficio neto	30.153	35.996	-16,2%	101.474	116.292	-12,7%

Costes operativos 9M 2018

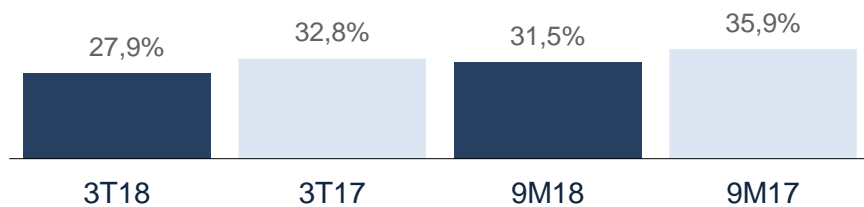


DATOS FINANCIEROS

Eficiencia y rentabilidad

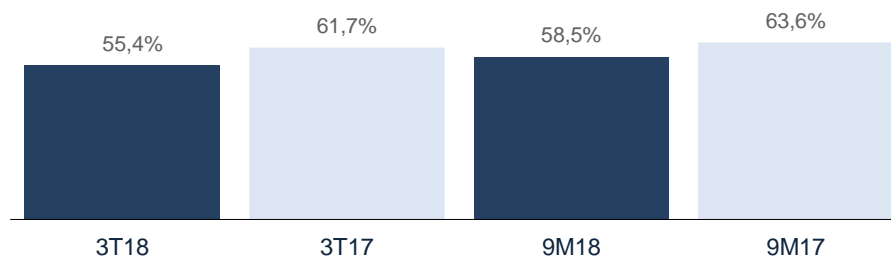
Evolución del ROE

(% ROE)



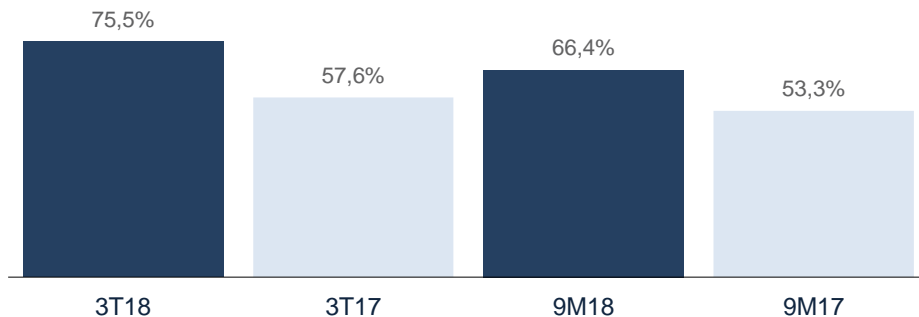
Evolución del ratio EBIT/Ingresos Netos

(% EBIT/Ingresos Netos)



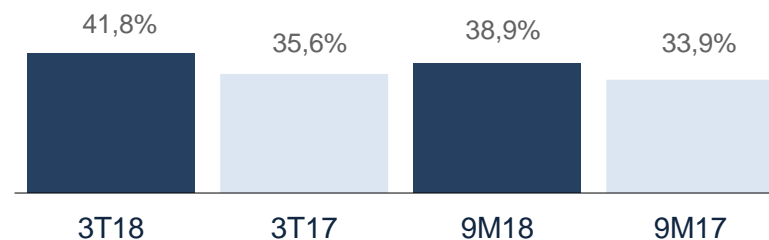
Evolución del ratio Coste/EBIT

(% Coste/EBIT)



Evolución del ratio de eficiencia

(% Eficiencia)

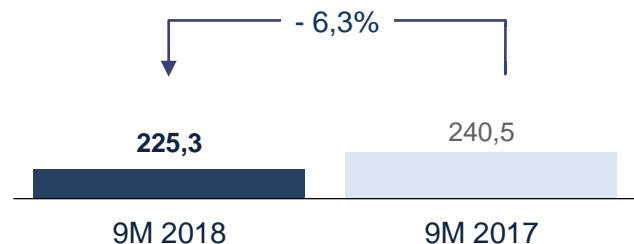


DATOS FINANCIEROS

Comparativa con 9M 2017

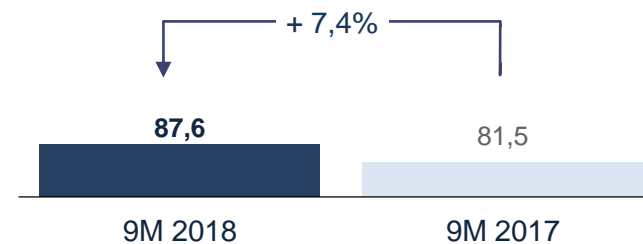
Ingresos Netos 9M 2018/2017

(€ Mill)



Costes Operativos 9M 2018/2017

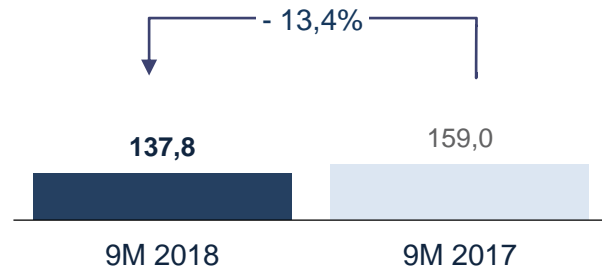
(€ Mill)



Márgenes

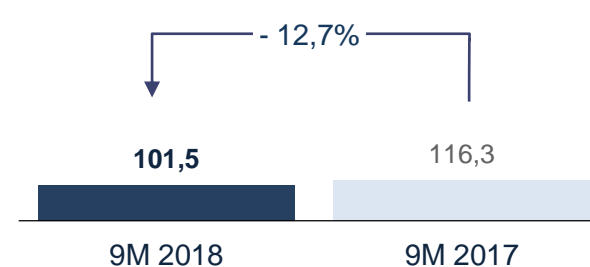
EBITDA 9M 2018/2017

(€ Mill)



Beneficio Neto 9M 2018/2017

(€ Mill)



Índice

Resultados

Evolución de las unidades de negocio

Datos financieros















Claves de negocio

Plan estratégico 2019 - 2021

CLAVES DE NEGOCIO

Mercado de elevada liquidez

Los blue chips españoles entre los títulos de mayor liquidez en la UEM

RK	Compañía	9M/18	Media diaria 9M/18	Peso relativo en el EuroStoxx50 (%) ¹⁾
		Efectivo (Miles de Mill. €)	Efectivo (Miles de Mill. €)	
1	 Grupo Santander	123,2	0,64	3,13%
2	 TOTAL	106,5	0,56	5,50%
3	 Bayer	101,7	0,54	3,72%
4	 INTESA SANPAOLO	90,9	0,48	1,53%
5	 SAP	87,8	0,46	4,65%
6	 SIEMENS	87,0	0,46	4,21%
7	 adidas	84,8	0,45	1,51%
8	 Allianz	82,7	0,44	3,29%
9	 DAIMLER	81,9	0,43	2,57%
10	 SANOFI	73,4	0,38	3,25%
17	 BBVA	63,5	0,33	1,65%
28	 Telefonica	50,5	0,26	1,42%
30	 INDITEX	46,8	0,25	1,38%
31	 IBERDROLA	40,2	0,21	1,64%

Fuente: Bloomberg

1) Datos a 30/09/18

Nota: En septiembre de 2018 la compañía Amadeus IT Holding ha entrado a formar parte del EuroStoxx 50

CLAVES DE NEGOCIO

Mercado de elevada liquidez

Calidad en horquillas y el mejor impacto de mercado en la negociación de valores españoles

Año/Mes	Top Cap – 0,3 bps	IBEX35	IBEX Medium Cap	IBEX SmallCap
	Horq. Media (%)	Horq. Media (%)	Horq. Media (%)	Horq. Media (%)
201709		0,046%	0,228%	0,649%
201710		0,050%	0,223%	0,695%
201711		0,052%	0,241%	0,621%
201712		0,051%	0,253%	0,517%
201801	0,042%	0,051%	0,237%	0,454%
201802	0,047%	0,056%	0,252%	0,488%
201803	0,046%	0,054%	0,219%	0,411%
201804	0,044%	0,051%	0,215%	0,418%
201805	0,043%	0,051%	0,214%	0,419%
201806	0,043%	0,052%	0,211%	0,427%
201807	0,040%	0,049%	0,226%	0,436%
201808	0,041%	0,051%	0,228%	0,438%
201809	0,042%	0,051%	0,234%	0,449%

La horquilla media del Top Cap, IBEX 35® e IBEX® Medium Cap se ha mantenido estable en el tercer trimestre.

El spread del IBEX® Small Cap ha mejorado en 20 puntos básicos en el último año.

Fuente: Informe mensual de mercado

Índice

Resultados


Evolución de las unidades de negocio

Datos financieros

Claves de negocio

Plan estratégico 2019 - 2021

La Visión de BME se basa en 3 fundamentos clave



“Convertirse en el proveedor de soluciones de infraestructura para instituciones financieras”

Convertirse en una “ventanilla única” para fortalecer los lazos con la industria financiera española como primer paso

Crecer y diversificar aún más nuestras líneas de negocio a partir de nuestra base actual para hacerla escalable

Lograr sinergias aprovechando la neutralidad de BME y la base de clientes existente

Líneas estratégicas



Objetivos financieros



OBJETIVOS FINANCIEROS HASTA 2021



CRECIMIENTO

Ingresos netos: ~4% por año

Beneficio neto: ~6% por año



DISCIPLINA EN COSTES

Costes: ~2% por año

CAPEX: ~EUR 10 millones por año



CAPITAL ALLOCATION & M&A

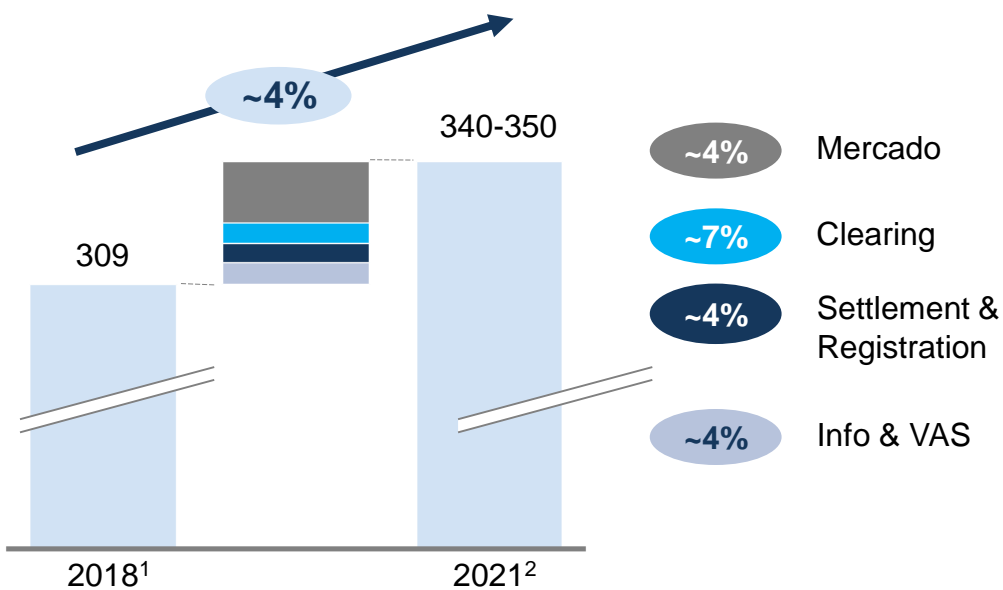
Mantener la política actual de dividendos.

Crecimiento inorgánico prudente y enfocado.

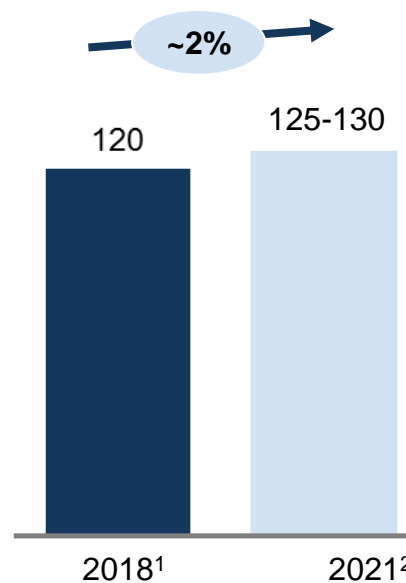
PLAN ESTRATÉGICO 2018 – 2021

Principales magnitudes

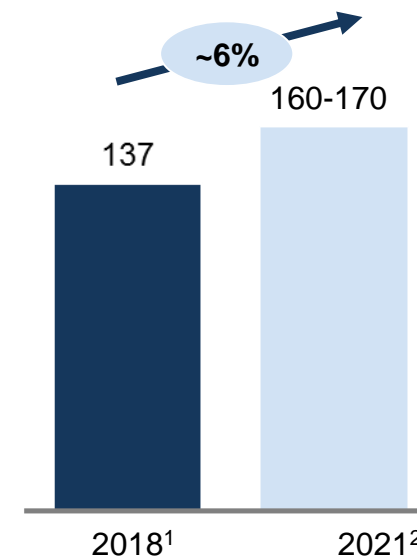
Ingresos netos, €M



Costes totales, €M



Beneficio neto, €M



... CAGR 2018-21

1. Forecast Capital IQ

2. Crecimiento implícito basado en el Forecast Capital IQ

PLAN ESTRATÉGICO 2019 – 2021

Política de M&A

Política M&A

Aspectos clave:

- Objetivos con alto encaje estratégico
- Consecución de sinergias con el negocio principal (BME como el "mejor propietario")
- Encaje cultural y transformacional en la organización BME
- Participaciones tanto de control como minoritarias (con un camino claro para obtener el control y / o acceder a conocimientos técnicos relevantes)

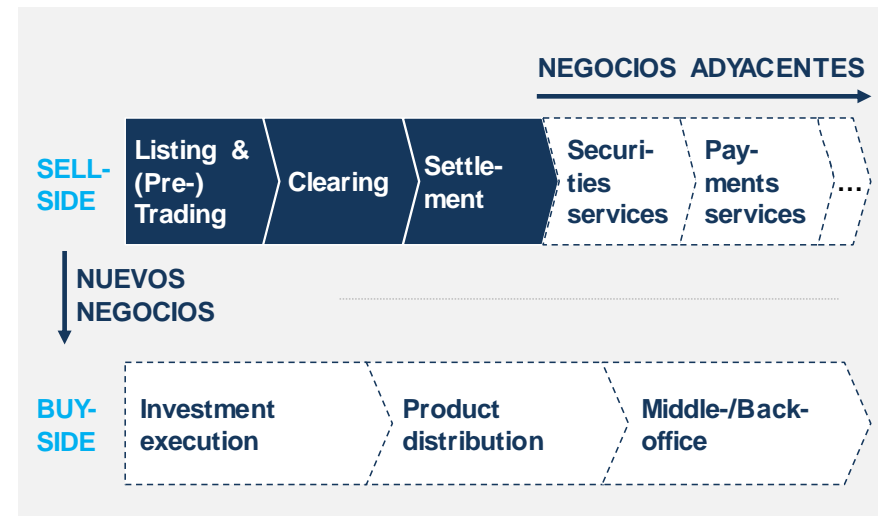
Compromiso con la política actual de dividendos

Financiación M&A

M&A Financiado con efectivo y deuda

- Utilizar el exceso de efectivo (EUR > 100 millones)
- Aumentar la deuda
- Mantener los niveles de deuda dentro de una calificación investment grade (índice de apalancamiento estimado: 1.5-2.5x EBITDA)
- Mejora de la estructura de capital y WACC

■ Cubierto por BME hoy ⋯ Potencial expansión via M&A





Preguntas