

Evolución de los negocios

Cuarto Trimestre
2015



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

A. Resultados

B. Evolución de las unidades de negocio

C. Datos financieros

D. Claves de negocio

Índice

A. Resultados

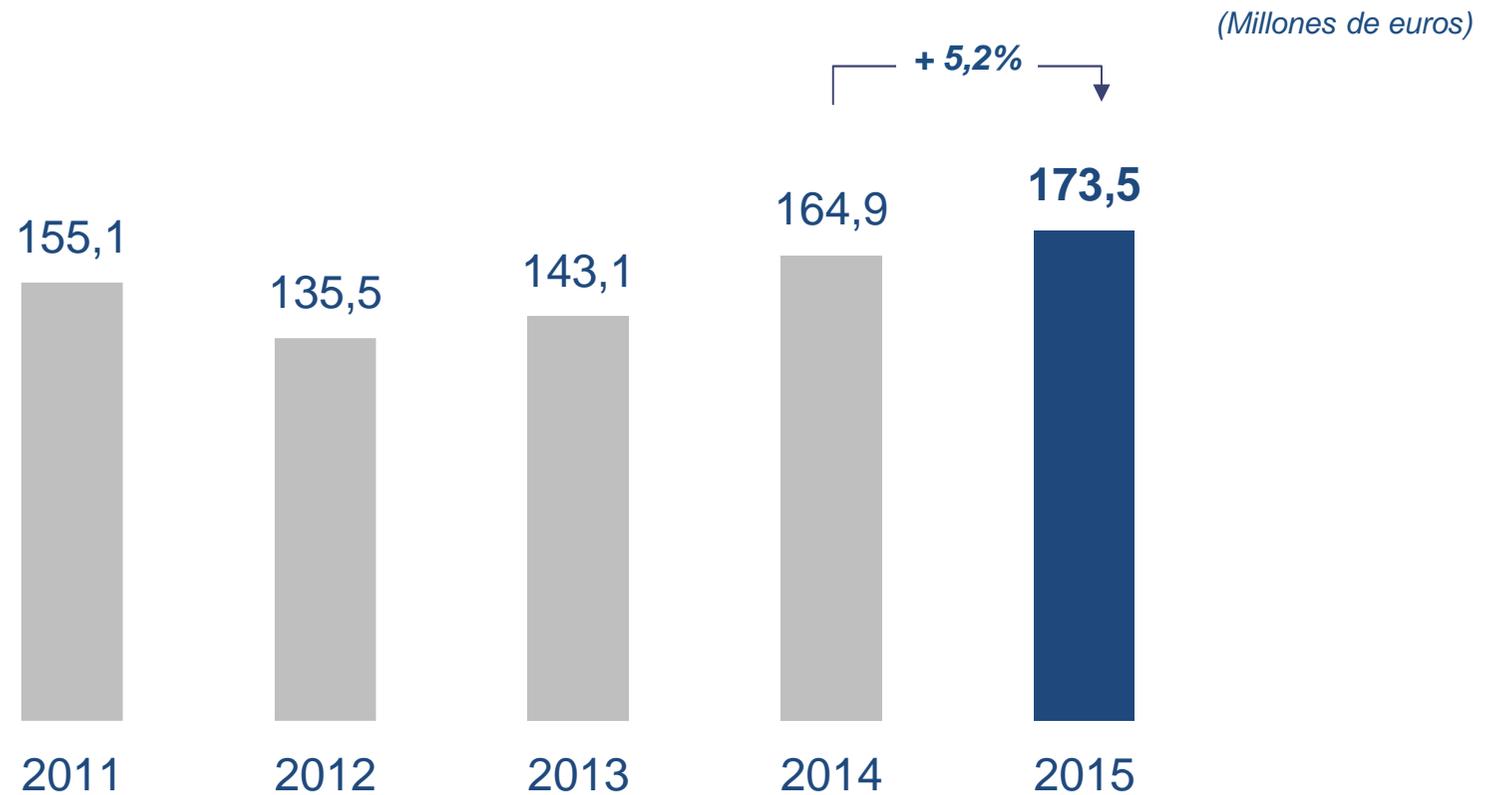
B. Evolución de las unidades de negocio

C. Datos financieros

D. Claves de negocio

Resultados

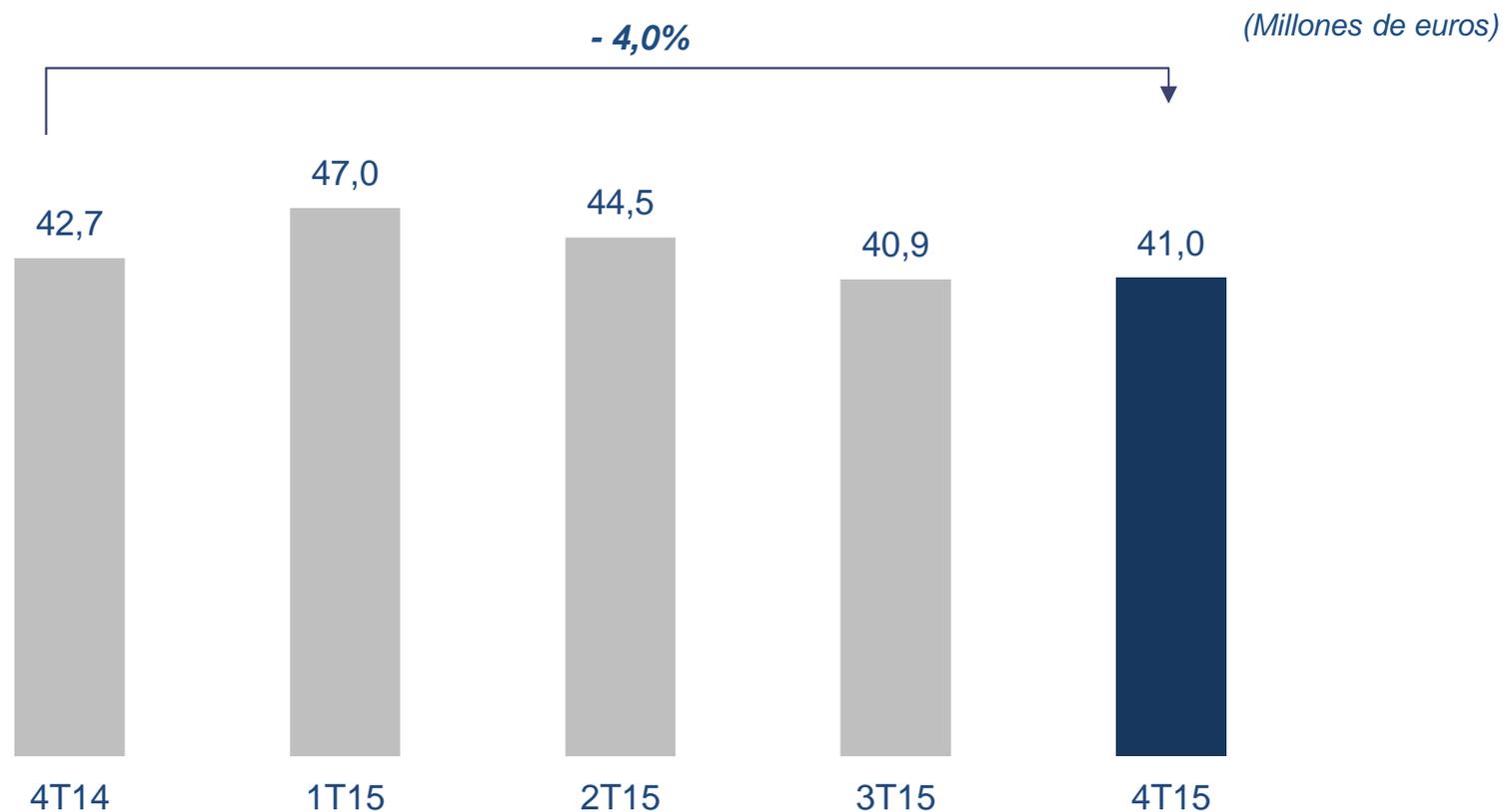
Beneficio Neto



Mejor resultado desde 2008

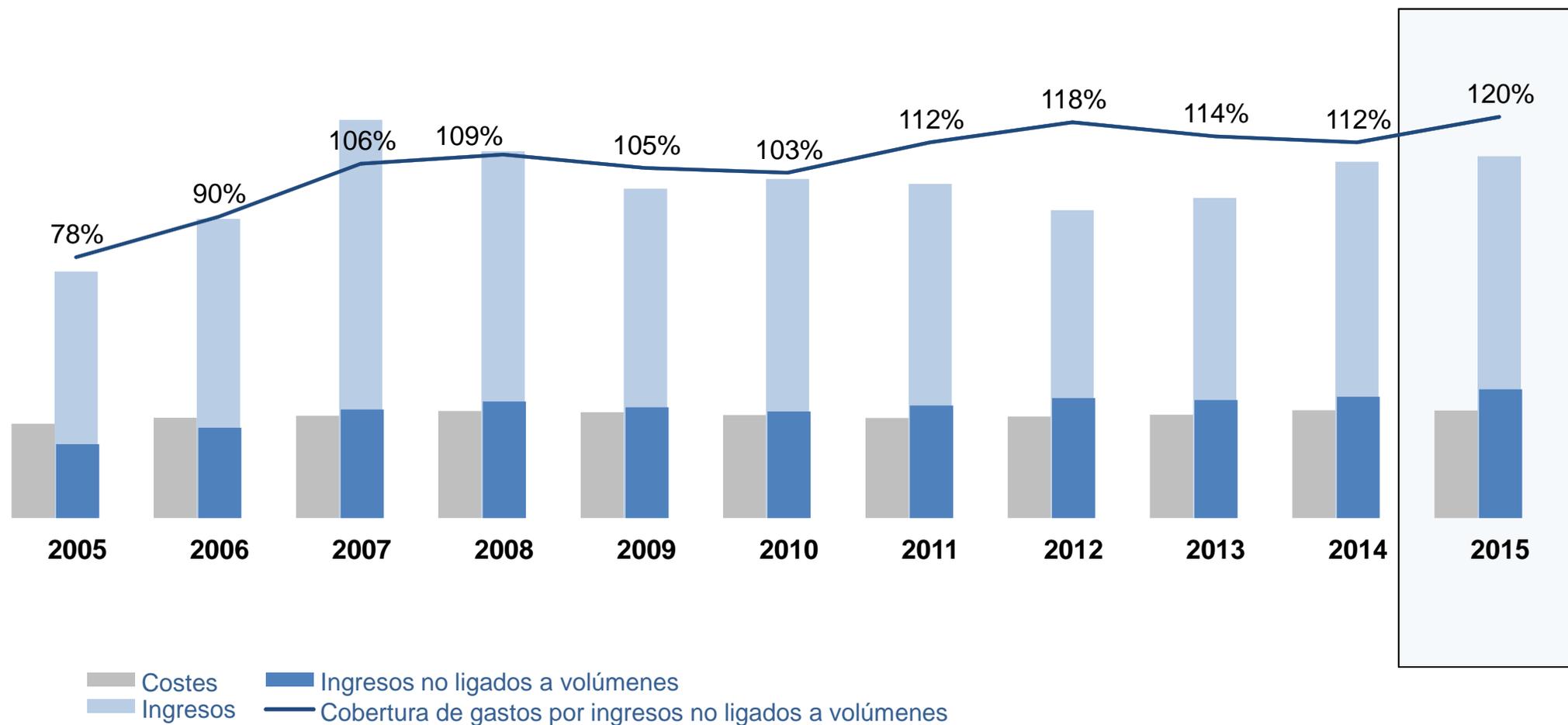
Resultados

Beneficio Neto



El resultado trimestral se contrae un 4,0% respecto a 4T14

Apalancamiento operativo sólido



Ratios fundamentales vs. Sector

- Eficiencia

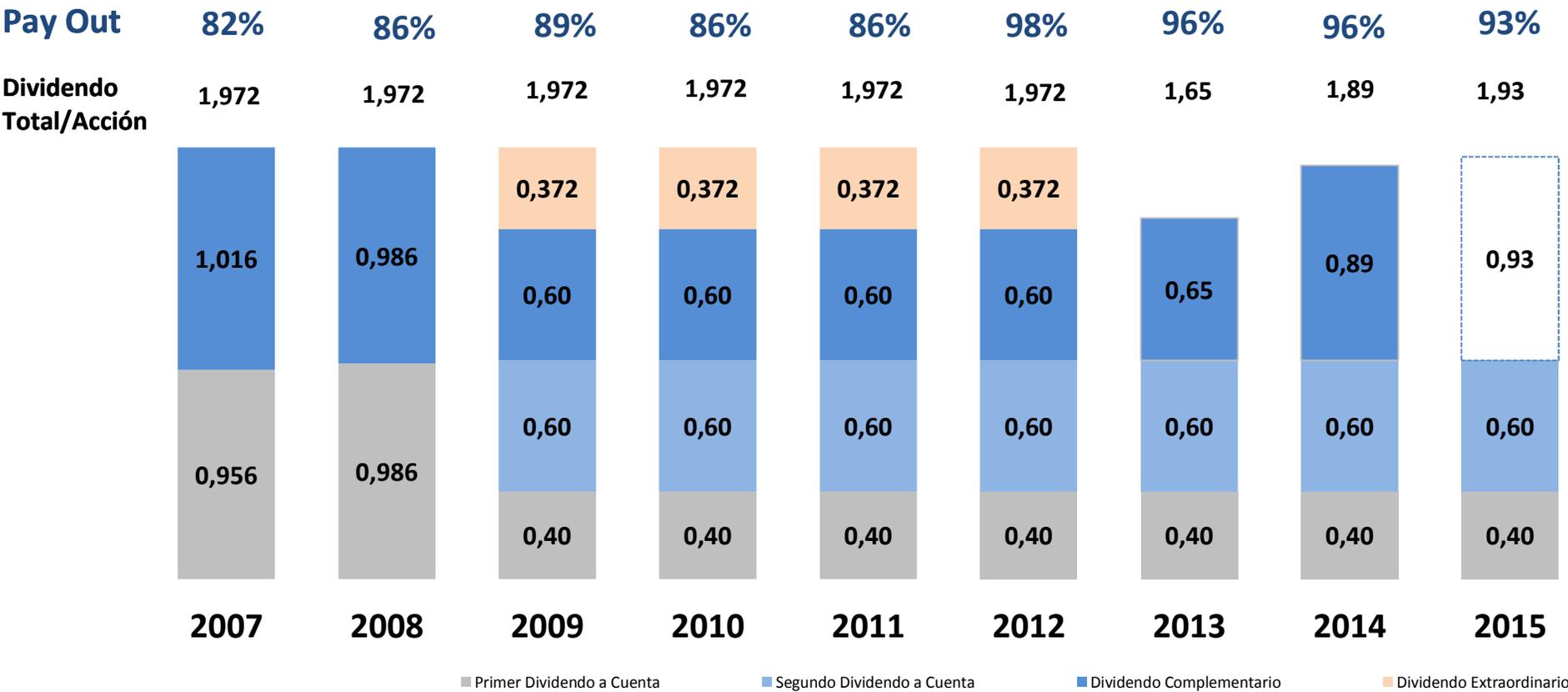
- ROE



- Datos de BME a 31 de diciembre de 2015

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

Dividendos: Maximizar la retribución al accionista



Sostenibilidad del Pay-Out:

- Propuesta de dividendo complementario: 0,93 €/acción

Índice

A. Resultados

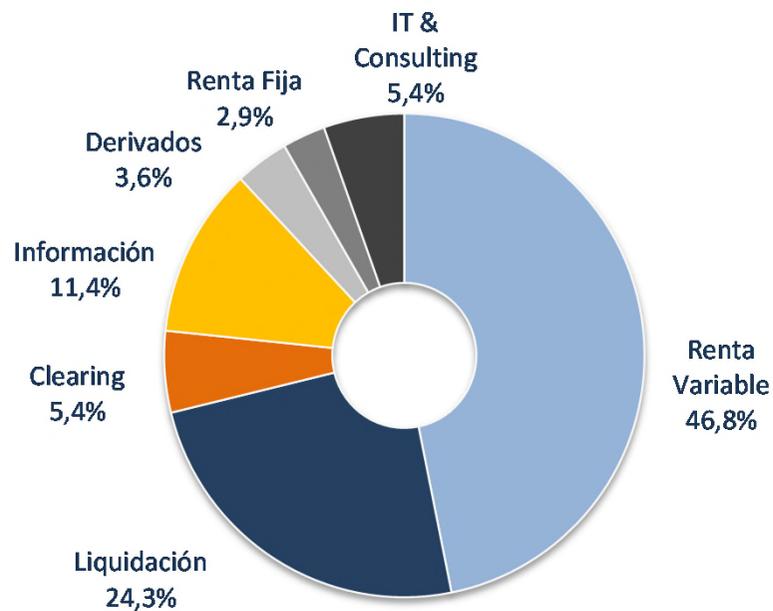
B. Evolución de las unidades de negocio

C. Datos financieros

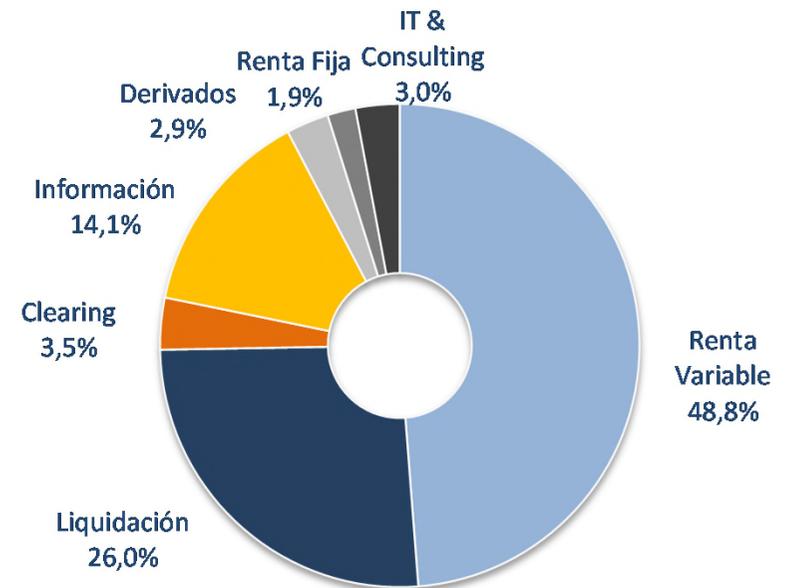
D. Claves de negocio

Unidades de Negocio

Ingresos Consolidados
12M 2015- %



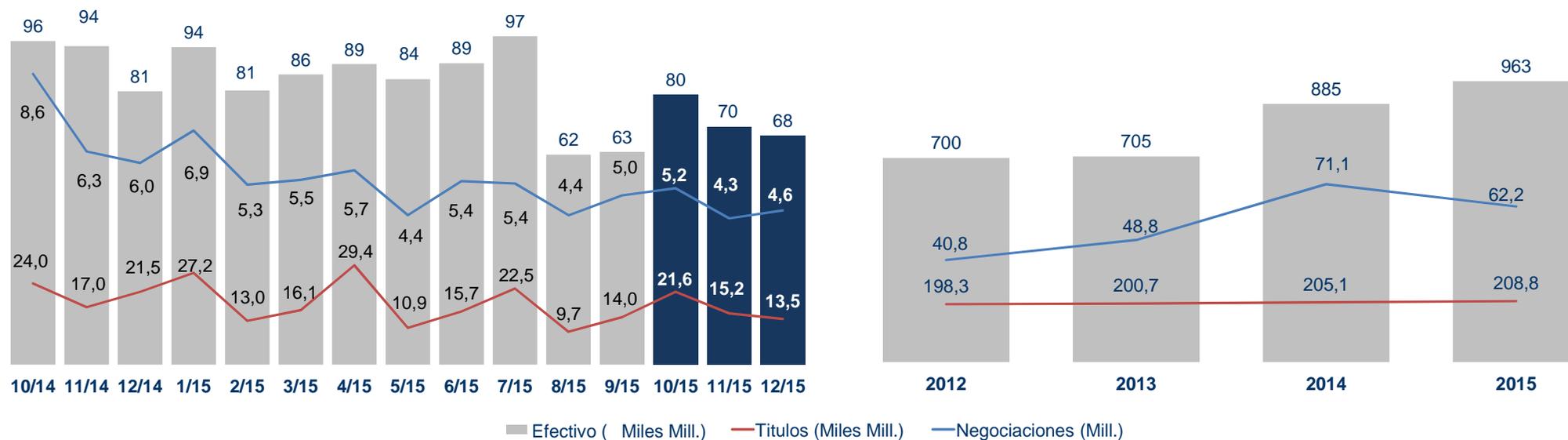
EBITDA
12M 2015- %



Renta Variable

Miles de euros	4T 2015	4T 2014	%	Ac. 2015	Ac. 2014	%
Ingresos	36.117	42.052	-14,1%	157.012	156.548	0,3%
Gastos	(9.684)	(9.170)	5,6%	(38.028)	(38.113)	-0,2%
EBITDA	26.433	32.882	-19,6%	118.984	118.435	0,5%

Renta Variable (Efectivo, negociaciones y títulos negociados)

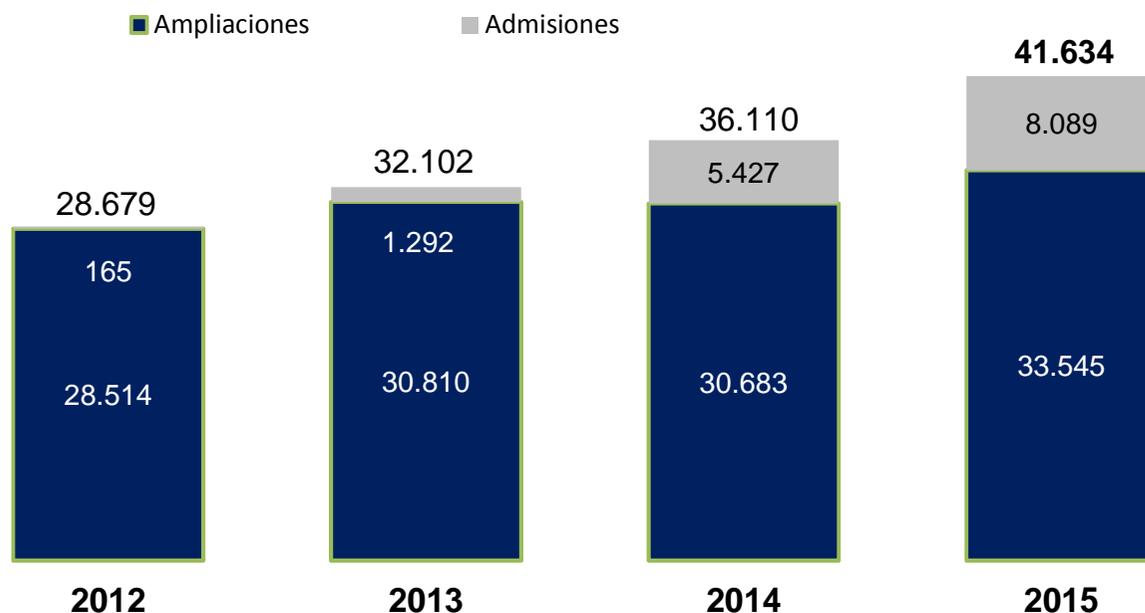


Mantenimiento de ingresos en el ejercicio

Renta Variable

- Actividad de Listing

Flujos de inversión canalizados en Bolsa (Millones de euros)



Fuente: FESE (Federation of European Stock Exchanges)

- En 2015 la canalización de nuevos flujos de inversión a Bolsa alcanzó 41.634 millones de euros (+15,3%).

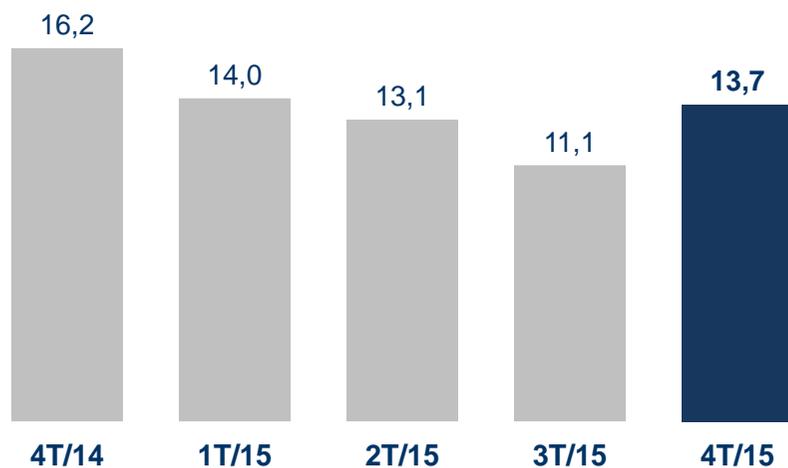
- Los flujos de inversión por ampliaciones de capital ascendieron a 33,5 miles de millones de euros (+9,3%), mayor importe desde 2007. Los scrip-dividend redujeron su contribución a 9,4 miles de millones de euros (-28,2%).

- Las OPVs aumentaron un 49,1% sobre el año anterior hasta 8,1 miles de millones de euros, tercer mercado a nivel europeo. El año se cerró con 7 OPVs en el mercado regulado y 16 nuevas empresas en el MAB, máximo histórico.

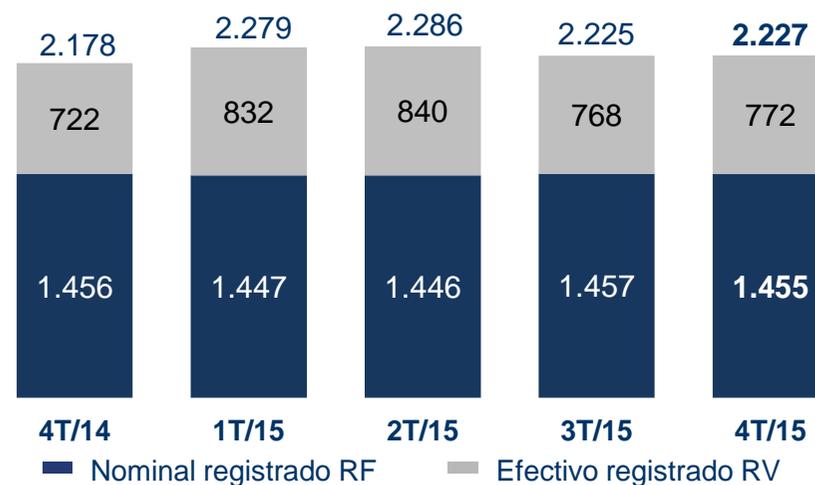
Liquidación y Registro

Miles de euros	4T 2015	4T 2014	%	Ac. 2015	Ac. 2014	%
Ingresos	19.786	22.148	-10,7%	81.580	82.969	-1,7%
Gastos	(4.535)	(6.540)	-30,7%	(18.258)	(18.741)	-2,6%
EBITDA	15.251	15.608	-2,3%	63.322	64.228	-1,4%

Liquidación: Operaciones liquidadas (Millones de operaciones)



Activos en custodia: Volumen registrado (Miles de millones €)

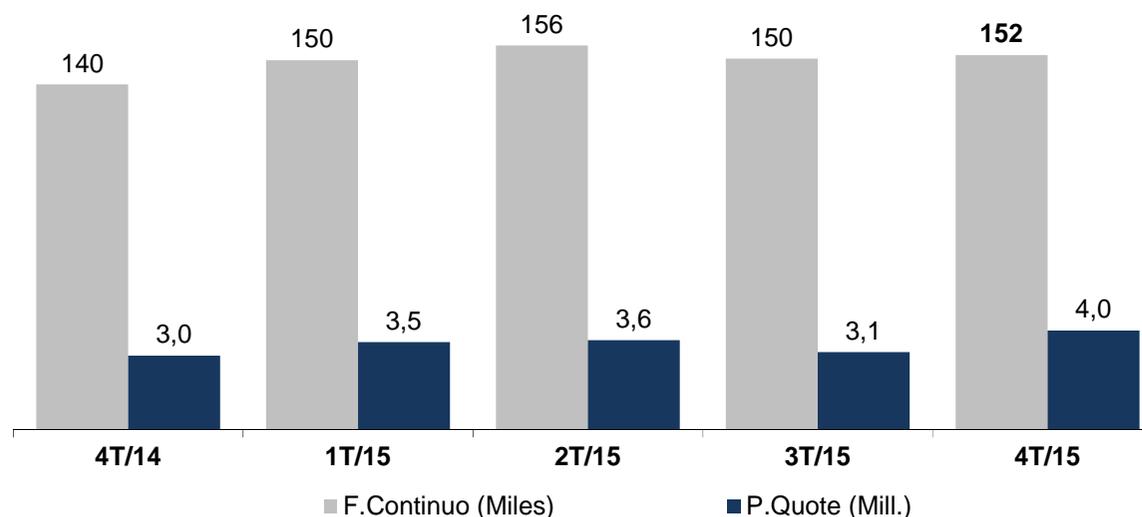


Mejoría respecto al tercer trimestre

Información

<i>Miles de euros</i>	4T 2015	4T 2014	%	Ac. 2015	Ac. 2014	%
Ingresos	9.714	9.279	4,7%	38.244	32.453	17,8%
Gastos	(1.064)	(851)	25,0%	(3.897)	(3.132)	24,4%
EBITDA	8.650	8.428	2,6%	34.347	29.321	17,1%

Información: Suscriptores de fuentes primarias (Promedio mensual en miles de suscriptores y millones de accesos -per quote-)



Nota: Difiere de los datos publicados en 2014 por la incorporación de suscriptores de fuente primaria del mercado de derivados (MEFF)

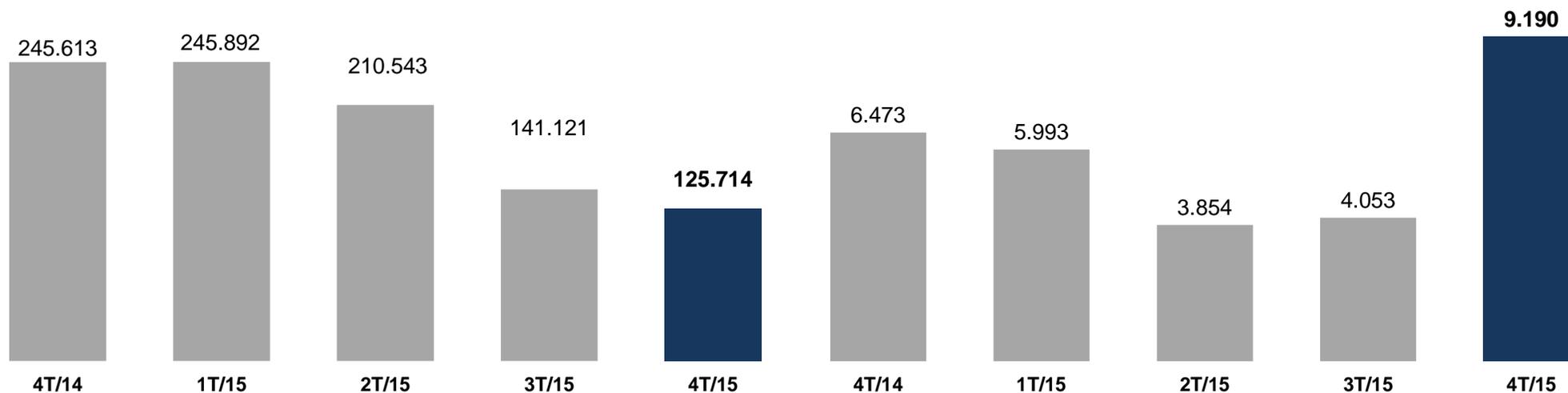
Continúa el patrón de crecimiento

Clearing

<i>Miles de euros</i>	4T 2015	4T 2014	%	Ac. 2015	Ac. 2014	%
Ingresos	4.701	4.643	1,2%	18.237	17.703	3,0%
Gastos	(2.331)	(2.526)	-7,7%	(9.770)	(7.997)	22,2%
EBITDA	2.370	2.117	12,0%	8.467	9.706	-12,8%

Volumen efectivo BME Clearing REPO (Millones de €)

Volumen Mwh negociado Mercado Energía (Miles)



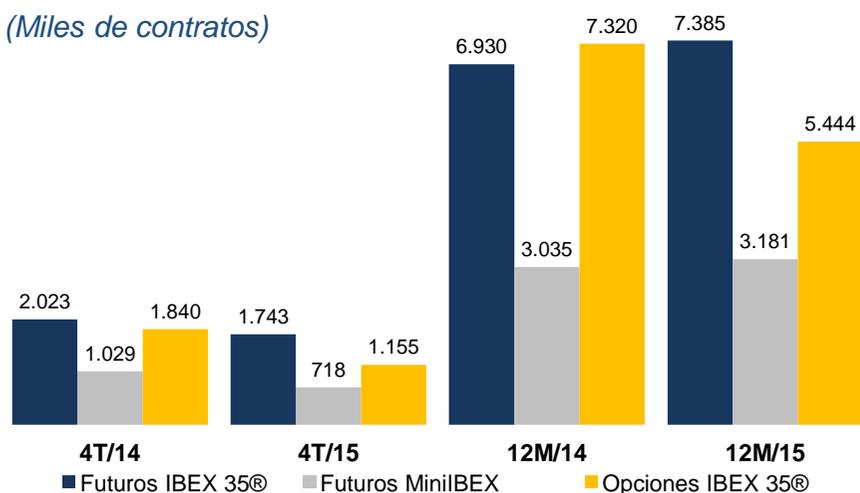
La reducción de extraordinarios cambia la tendencia

Derivados

Miles de euros	4T 2015	4T 2014	%	Ac. 2015	Ac. 2014	%
Ingresos	2.874	3.349	-14,2%	12.169	12.409	-1,9%
Gastos	(1.325)	(1.322)	0,2%	(5.183)	(5.275)	-1,7%
EBITDA	1.549	2.027	-23,6%	6.986	7.134	-2,1%

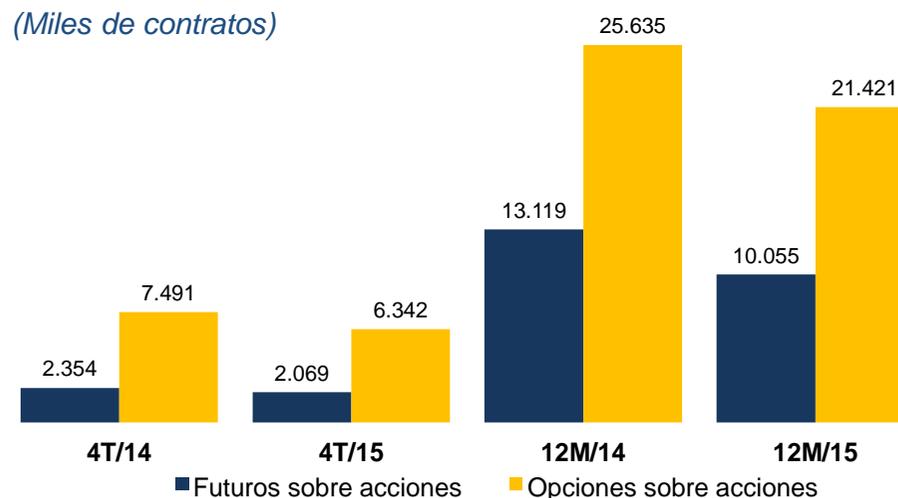
Contratos negociados de derivados sobre índices

(Miles de contratos)



Contratos negociados de derivados sobre acciones

(Miles de contratos)

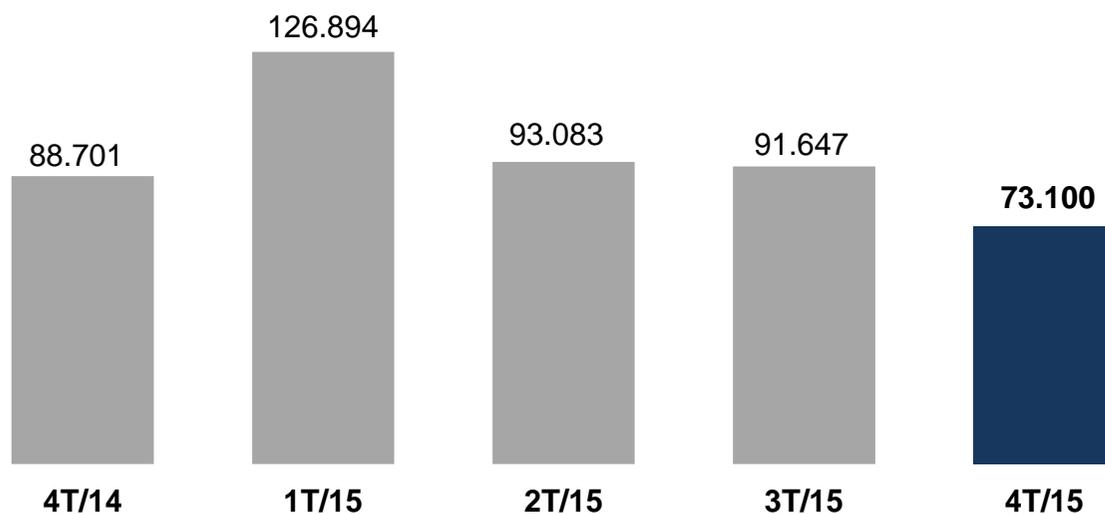


Comportamiento mixto

Renta fija

Miles de euros	4T 2015	4T 2014	%	Ac. 2015	Ac. 2014	%
Ingresos	2.294	2.919	-21,4%	9.701	11.628	-16,6%
Gastos	(1.210)	(1.373)	-11,9%	(5.062)	(5.168)	-2,1%
EBITDA	1.084	1.546	-29,9%	4.639	6.460	-28,2%

AIAF – Admisiones a negociación (Millones €)



- La negociación de Deuda Pública mejoró en el trimestre un 39,4%, respecto al año anterior, hasta 34.615 millones de euros.
- El mercado primario de renta fija en 2015 alcanzó 384.724 millones de euros (+8,3%) con un aumento en la emisión de renta fija privada del 26,9%.
- El Mercado Alternativo de Renta Fija, MARF, ha completado su segundo año de funcionamiento con un volumen emitido de 831 millones de euros (+69,9%) y un saldo vivo de 1.029 millones de euros (+106%)

IT y Consulting

<i>Miles de euros</i>	4T 2015	4T 2014	%	Ac. 2015	Ac. 2014	%
Ingresos	4.756	5.048	-5,8%	18.198	18.688	-2,6%
Gastos	(2.915)	(2.950)	-1,2%	(10.957)	(11.041)	-0,8%
EBITDA	1.841	2.098	-12,2%	7.241	7.647	-5,3%



Evolución de las unidades de negocio

Ingresos

<i>Miles de euros</i>	4T 2015	4T 2014	%	12M 2015	12M 2014	%
Renta Variable	36.117	42.052	-14,1%	157.012	156.548	0,3%
Liquidación y Registro	19.786	22.148	-10,7%	81.580	82.969	-1,7%
Clearing	4.701	4.643	1,2%	18.237	17.703	3,0%
Información	9.714	9.279	4,7%	38.244	32.453	17,8%
Derivados	2.874	3.349	-14,2%	12.169	12.409	-1,9%
Consulting & IT	4.756	5.048	-5,8%	18.198	18.688	-2,6%
Renta Fija	2.294	2.919	-21,4%	9.701	11.628	-16,6%

Evolución de las unidades de negocio

EBITDA

<i>Miles de euros</i>	4T 2015	4T 2014	%	12M 2015	12M 2014	%
Renta Variable	26.433	32.882	-19,6%	118.984	118.435	0,5%
Liquidación y Registro	15.251	15.608	-2,3%	63.322	64.228	-1,4%
Clearing	2.370	2.117	12,0%	8.467	9.706	-12,8%
Información	8.650	8.428	2,6%	34.347	29.321	17,1%
Derivados	1.549	2.027	-23,6%	6.986	7.134	-2,1%
Consulting & IT	1.841	2.098	-12,2%	7.241	7.647	-5,3%
Renta Fija	1.084	1.546	-29,9%	4.639	6.460	-28,2%

Índice

A. Resultados

B. Evolución de las unidades de negocio

C. Datos financieros

D. Claves de negocio

Balance

<i>Miles de euros</i>	31-dic-15	31-dic-14
Fondo de Comercio	80.619	80.619
Otros activos no corrientes	90.584	85.258
Efectivo y otros activos líquidos	213.158	205.163
Activos financieros corrientes	109.106	84.830
Otros activos financieros corrientes- Ajenos	30.692.222	33.400.456
Otros activos corrientes	86.653	92.190
Total activo	31.272.342	33.948.516
Patrimonio Neto Soc. Dominante	433.082	418.931
Exigible a largo plazo	19.085	18.199
Exigible a corto plazo	30.820.175	33.511.386
Total patrimonio neto y pasivo	31.272.342	33.948.516

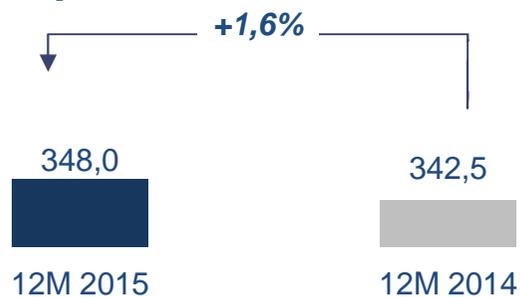
PyG

<i>Miles de euros</i>	4T 2015	4T 2014	%	Ac. 2015	Ac. 2014	%
Ingresos	83.337	93.438	-10,8%	347.963	342.473	1,6%
Gastos	(25.029)	(29.316)	-14,6%	(103.070)	(103.511)	-0,4%
EBITDA	58.308	64.122	-9,1%	244.893	238.962	2,5%
EBIT	56.704	62.536	-9,3%	238.511	232.566	2,6%
Resultados financieros	(73)	(45)	62,2%	908	1.863	-51,3%
Resultados entidades valoradas por el método participación	235	(465)	-150,5%	678	593	14,3%
EBT	56.866	62.026	-8,3%	240.097	235.022	2,2%
Beneficio neto	40.995	42.695	-4,0%	173.463	164.924	5,2%

Comparativa con 2014

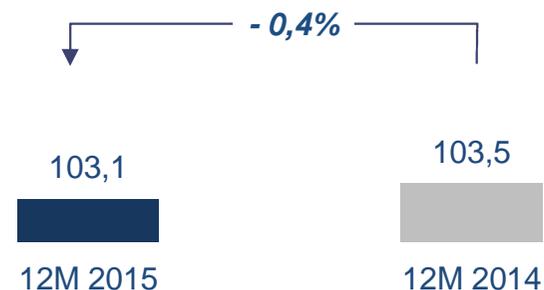
Ingresos 12M 2015/2014

[€ Mill.]



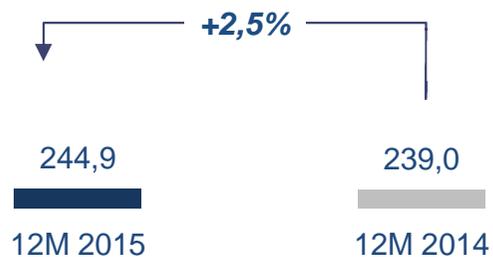
Gastos 12M 2015/2014

[€ Mill.]

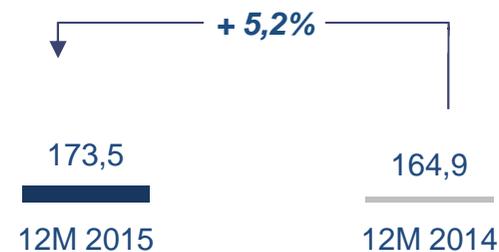


Márgenes

EBITDA 12M 2015/2014 [€ Mill.]



Beneficio Neto 12M 2015/2014 [€ Mill.]



Eficiencia y rentabilidad

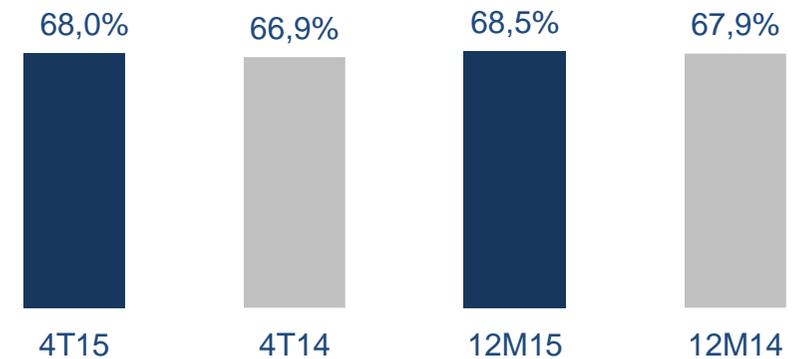
Evolución del ROE

% ROE



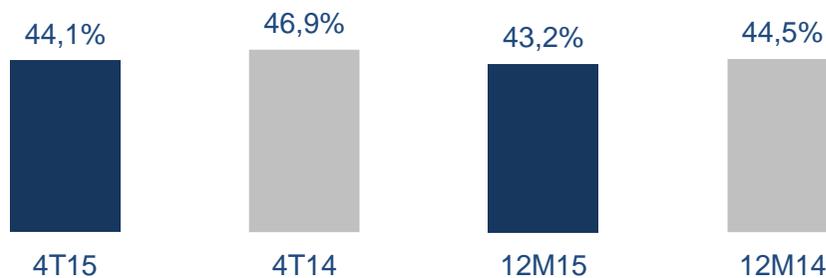
Evolución del ratio EBIT/Vtas

% EBIT/Vtas



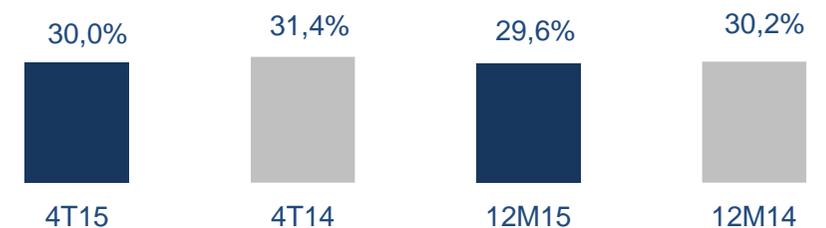
Evolución del ratio Coste/EBIT

% Coste/EBIT



Evolución del ratio de eficiencia

% Eficiencia



Índice

A. Resultados

B. Evolución de las unidades de negocio

C. Datos financieros

D. Claves de negocio

Mercado de elevada liquidez

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

RK	Compañía	12M/15	Media diaria 12M/15	Peso relativo en el EuroStoxx50 (%) ¹⁾
		Efectivo (Miles de Mill. €)	Efectivo (Miles de Mill. €)	
1	 Grupo Santander	191,3	0,74	3,35%
2	DAIMLER	151,4	0,60	3,19%
3	INTESA  SANPAOLO	137,1	0,54	2,23%
4	 TOTAL	134,3	0,52	4,77%
5	 Telefonica	132,4	0,52	2,38%
6	 BBVA	126,0	0,49	2,34%
7	 UniCredit	122,6	0,48	1,64%
8	 Bayer	118,9	0,47	4,79%
9	SANOFI 	116,2	0,45	5,13%
10	VOLKSWAGEN AG 	115,1	0,45	0,80%
27	 INDITEX	75,1	0,29	1,55%
29	 IBERDROLA	61,9	0,24	1,71%

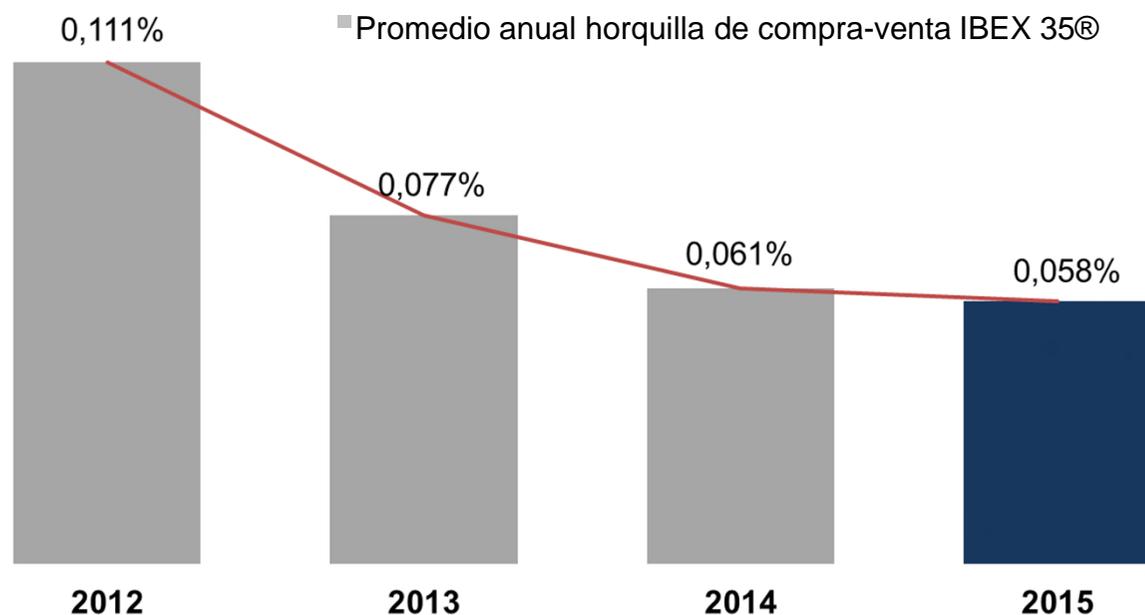
Fuente: Bloomberg

1) Datos a 31/12/15

Mercado de elevada liquidez

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

IBEX₃₅

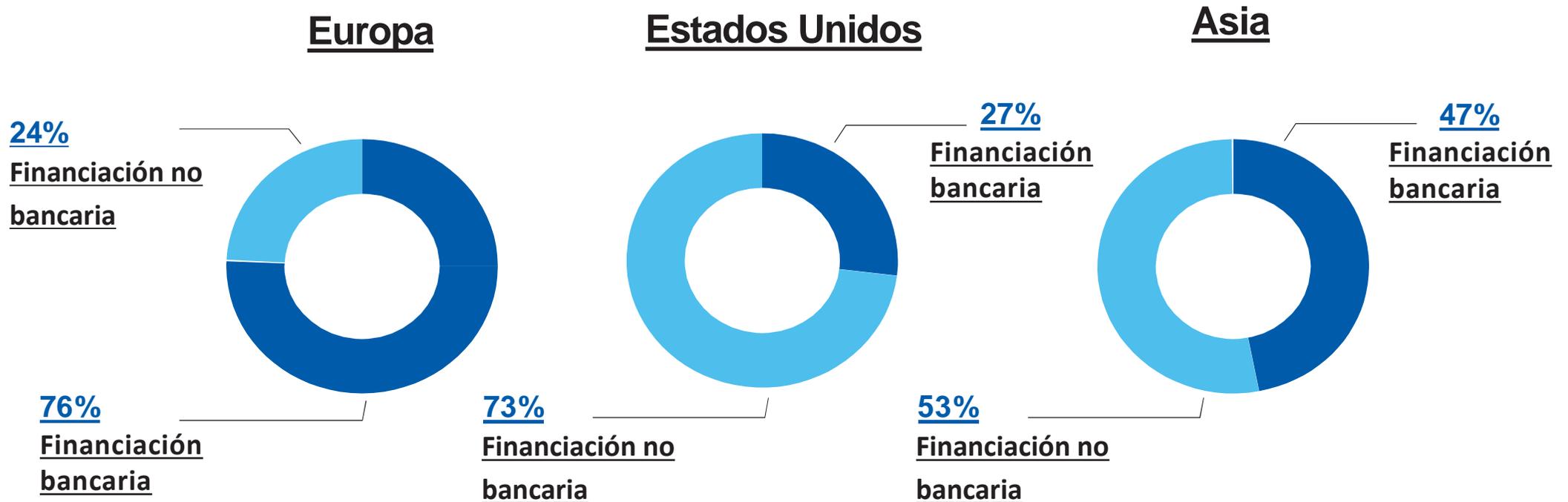


El estrechamiento progresivo de la horquilla de compra-venta en el índice IBEX 35® ha supuesto ahorros en el coste de transacción de 5,3 puntos básicos desde 2012.

Fuente: Informe anual y mensual de mercado

Cambio estructural en la financiación

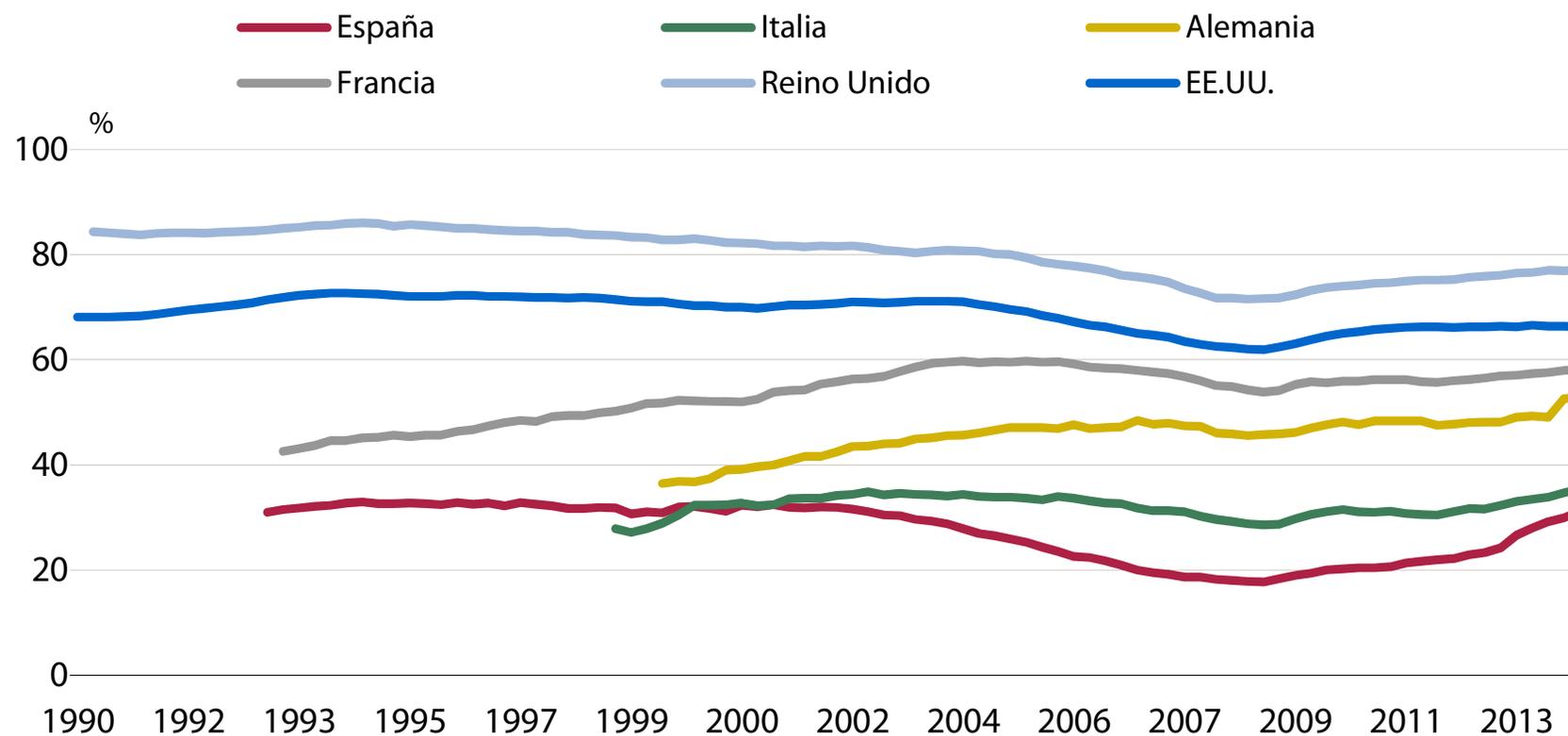
- Comparación entre financiación bancaria y no bancaria en Europa, Estados Unidos y Asia. En Europa predominio de la financiación bancaria



Fuente: BCE, BIS, Reserva Federal, Fung Global Institute, Oliver Wyman (últimos datos disponibles; 2013 para Europa y Estados Unidos, 2012 para Asia)

Cambio estructural en la financiación

- Financiación de mercado (%) vs bancaria de las sociedades no financieras (1990 – 2013)

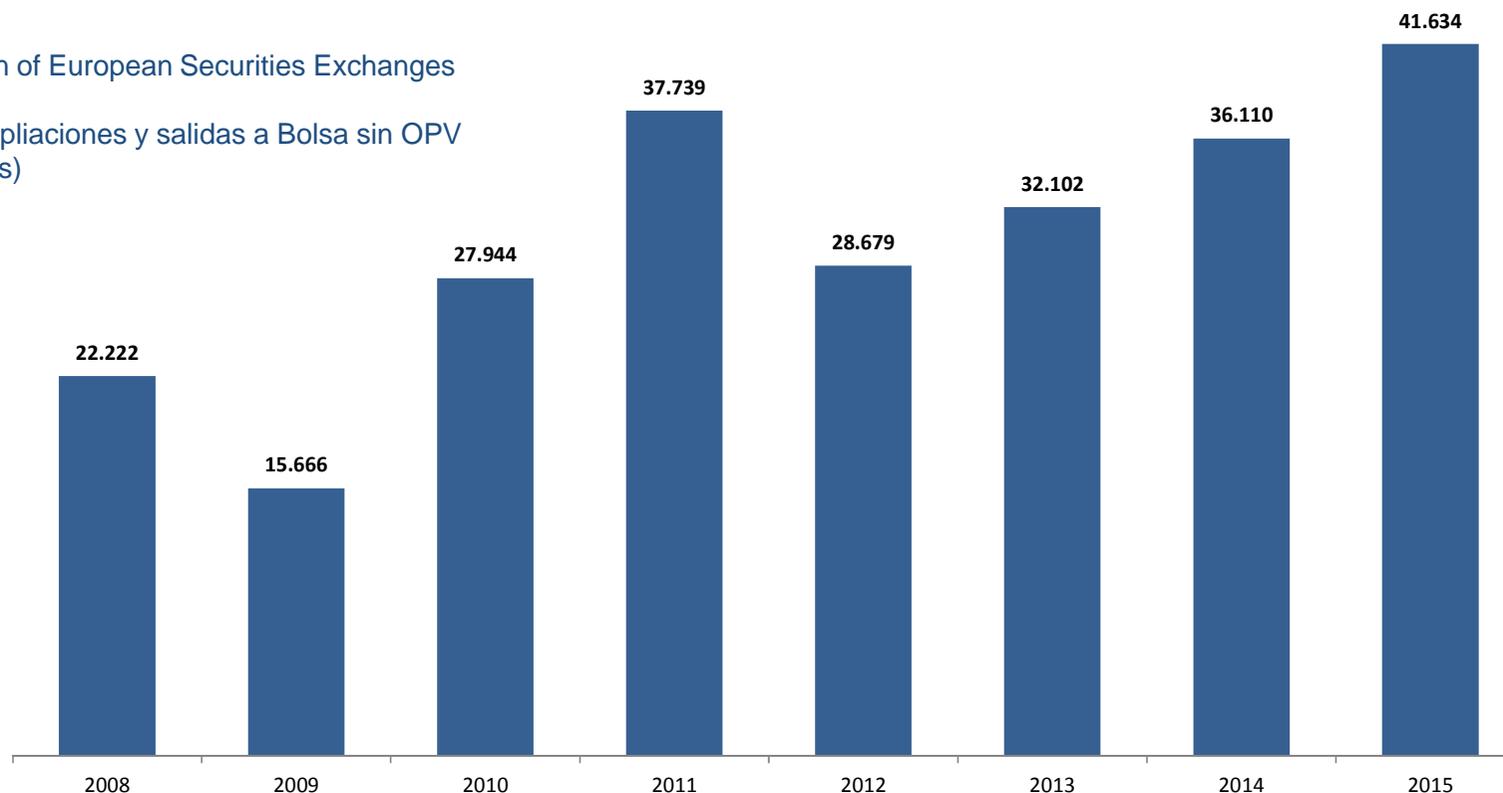


Cambio estructural en la financiación

- Flujos de inversión y financiación canalizados por la Bolsa española (2008-2015)

Fuente: Federation of European Securities Exchanges

Incluye OPVs, ampliaciones y salidas a Bolsa sin OPV
(Millones de euros)

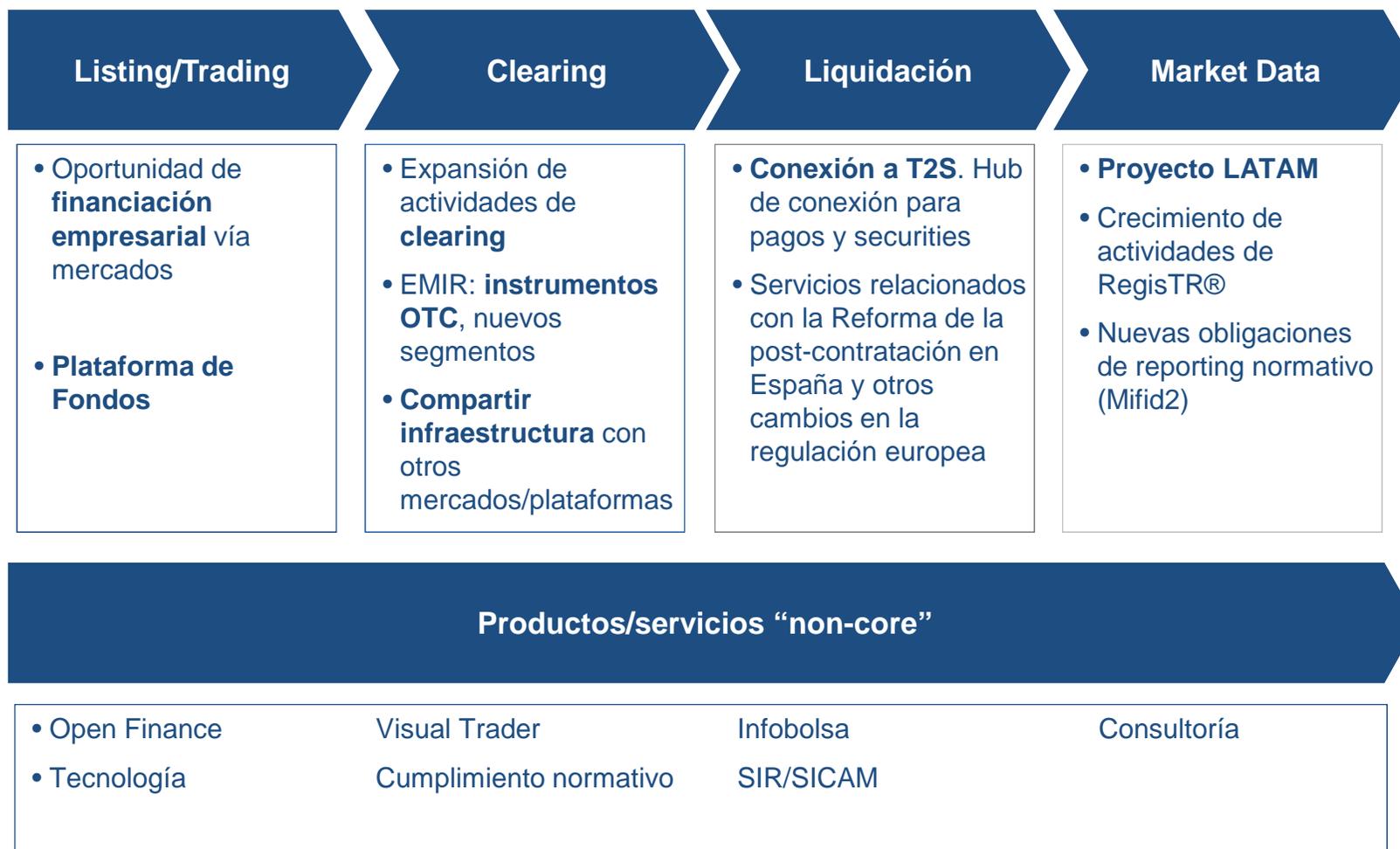


Más de 242 mil millones de euros de recursos captados desde 2008

El cambio estructural en la financiación ha beneficiado los flujos canalizados a Bolsa

Proyectos de crecimiento “core” y “non-core”

- Enriquecimiento de Cadena de Valor en todos sus eslabones



Preguntas