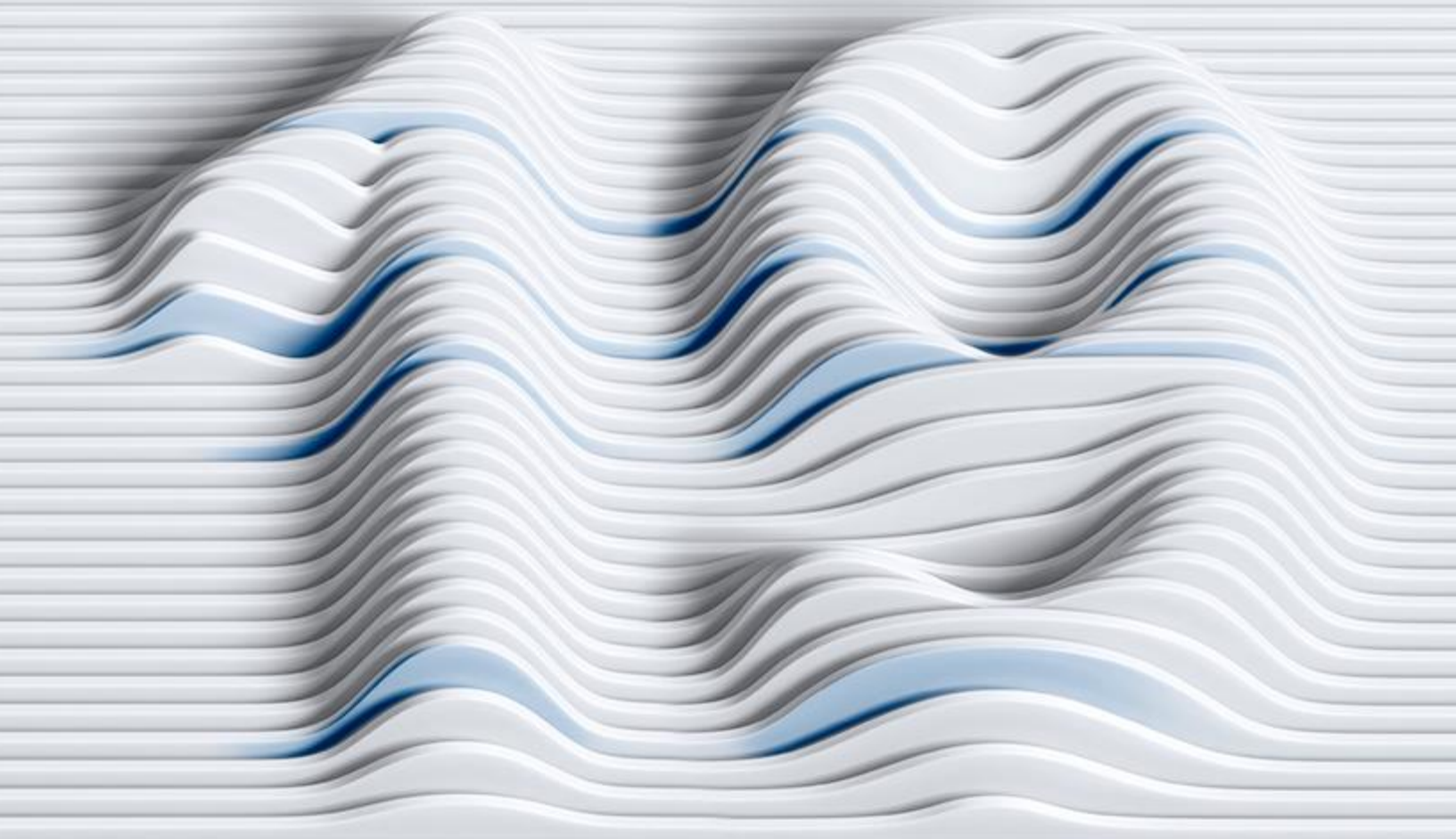


---

# EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS

## Primer trimestre 2019



# 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

# Índice

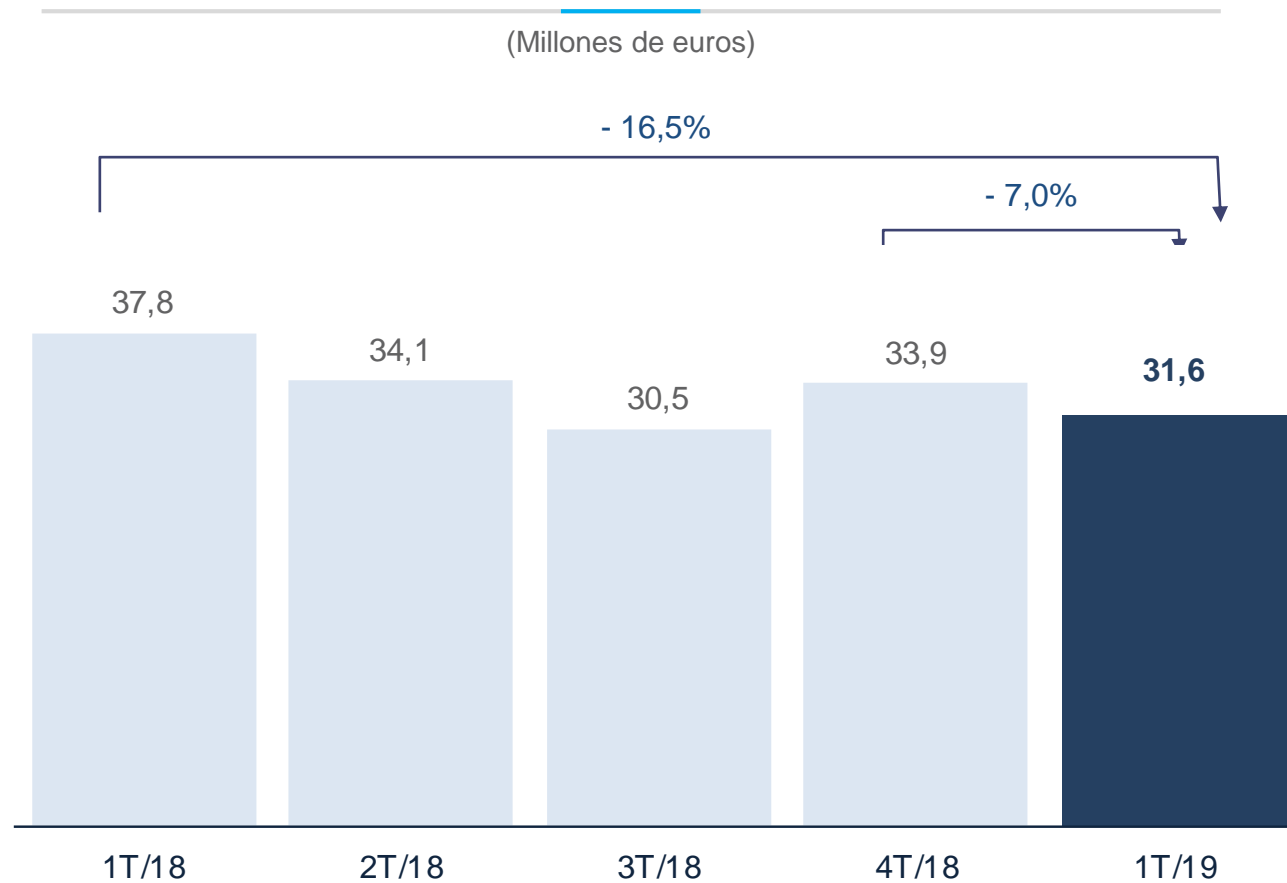
## Resultados

Evolución de las unidades de negocio

Datos financieros

## RESULTADOS

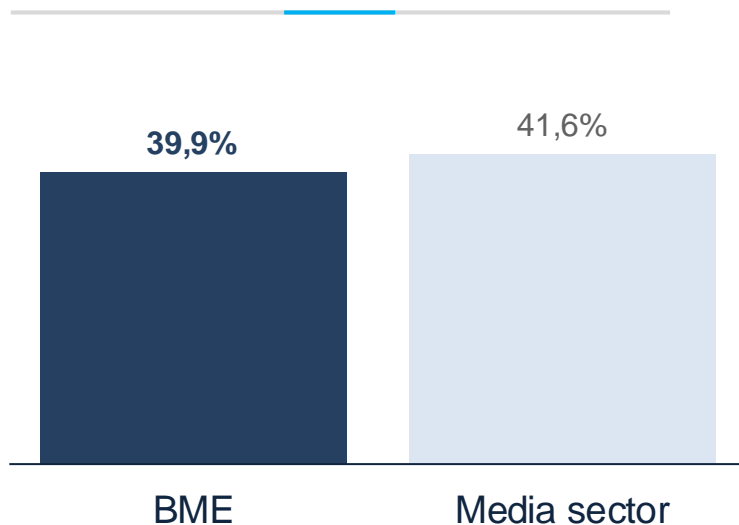
## Beneficio neto



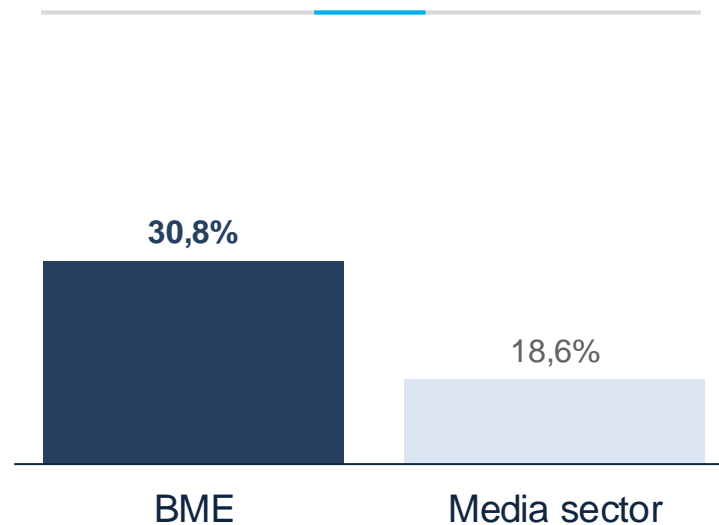
RESULTADOS

# Ratios fundamentales vs. sector

## Eficiencia



## ROE

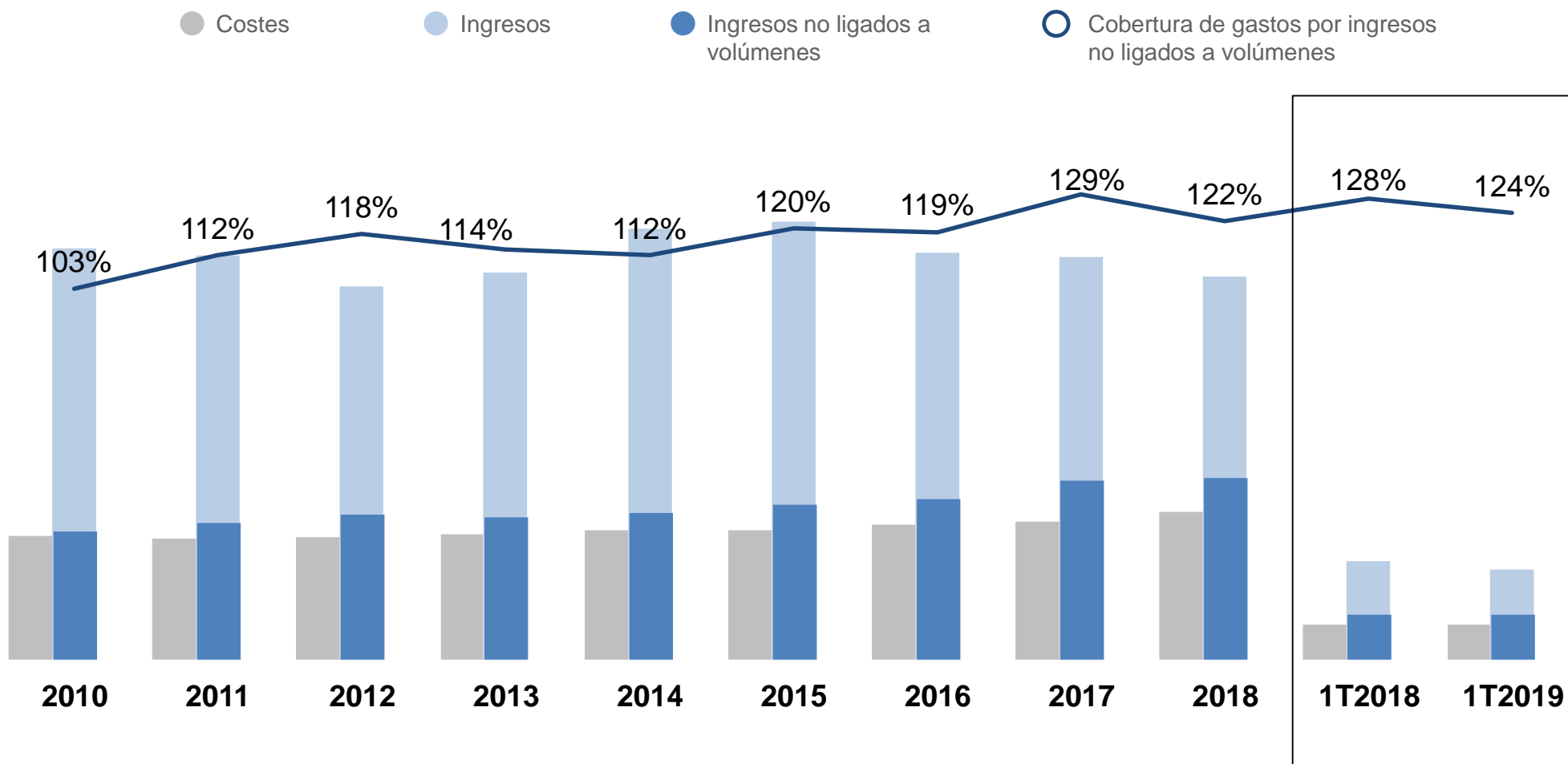


Datos de BME a 31 de marzo de 2019

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

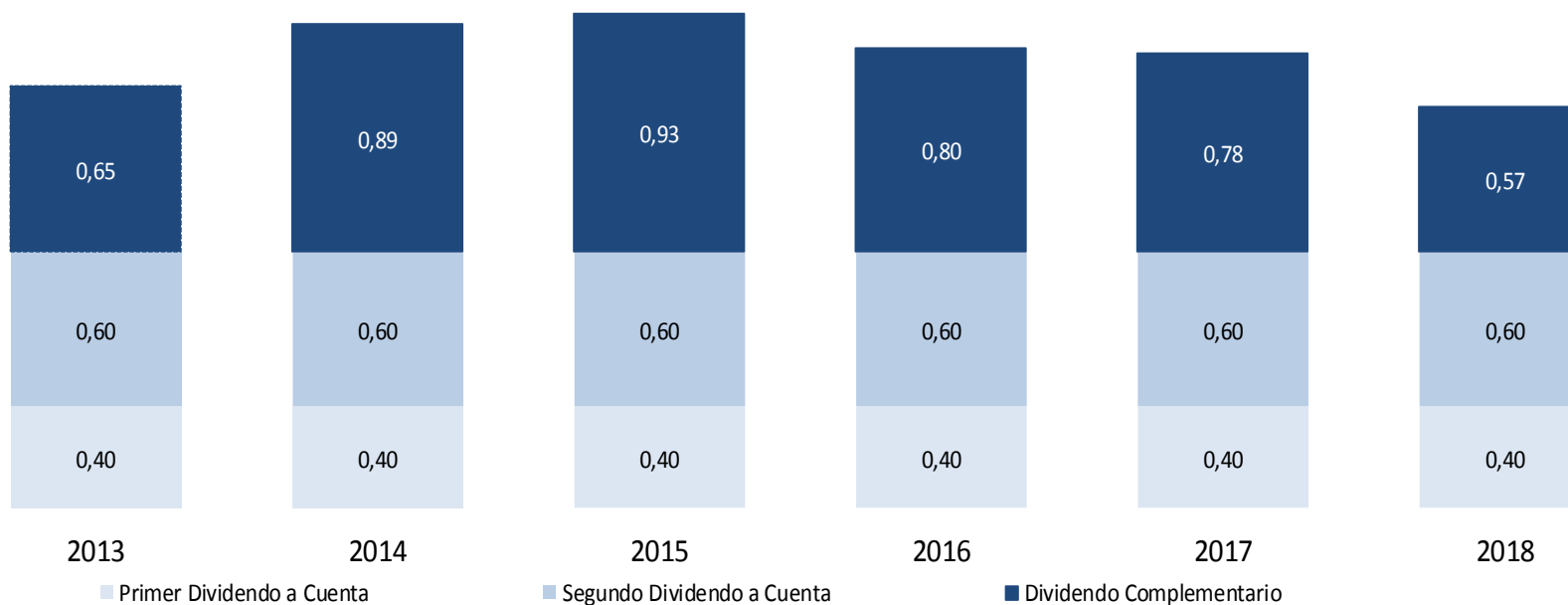
## Apalancamiento operativo sólido



## RESULTADOS

## Dividendos: Maximizar la retribución al accionista

Pay-out ratio	96%	96%	93%	93%	96%	96%
Dividendo total/ acción	1,65	1,89	1,93	1,80	1,78	1,57



## Sostenibilidad del Pay-out:

Propuesta de dividendo a cuenta: 0,57 €/acción (10 Mayo 2019)



# Índice

Resultados

**Evolución de las unidades de negocio**

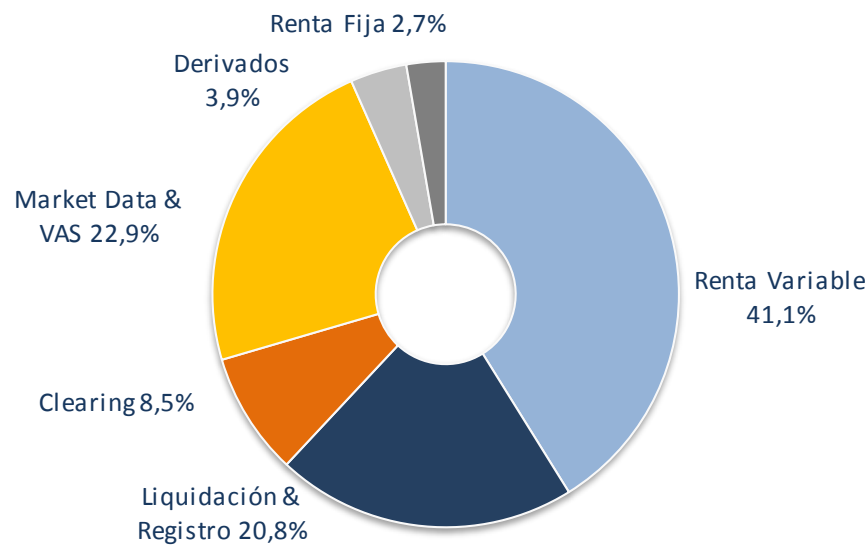
Datos financieros

EVOLUCIÓN DE LAS UNIDADES DE NEGOCIO

# Unidades de negocio

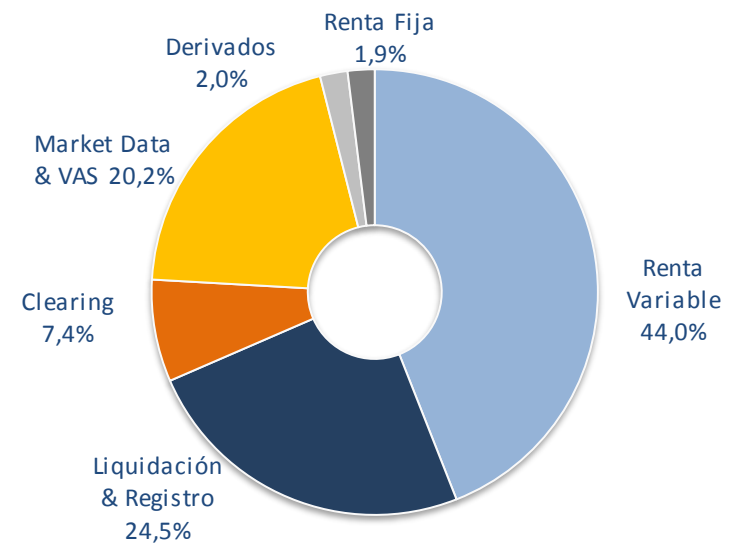
## Ingresos consolidados netos

1T 2019 - %



## EBITDA

1T 2019 - %

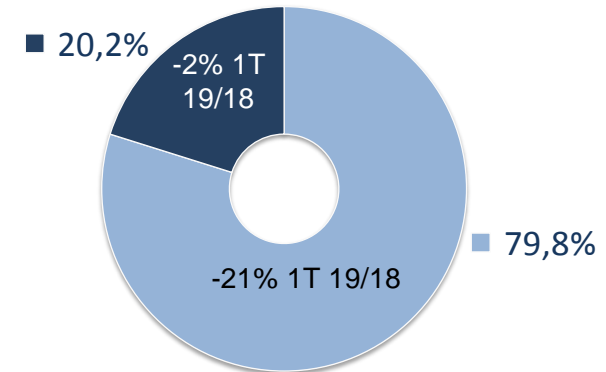


## EVOLUCIÓN DE LAS UNIDADES DE NEGOCIO

## Renta Variable

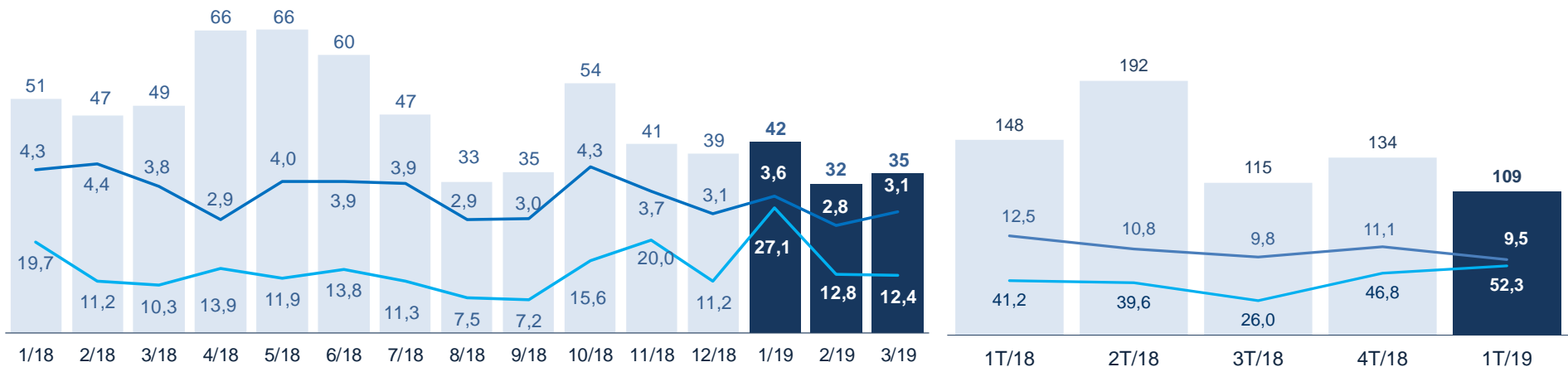
Miles de euros	1T 2019	1T 2018*	%
<b>Ingresos Netos</b>	29.085	35.442	-17,9%
<b>Costes Operativos</b>	(9.392)	(10.093)	-6,9%
<b>EBITDA</b>	<b>19.693</b>	<b>25.349</b>	<b>-22,3%</b>

■ 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.)

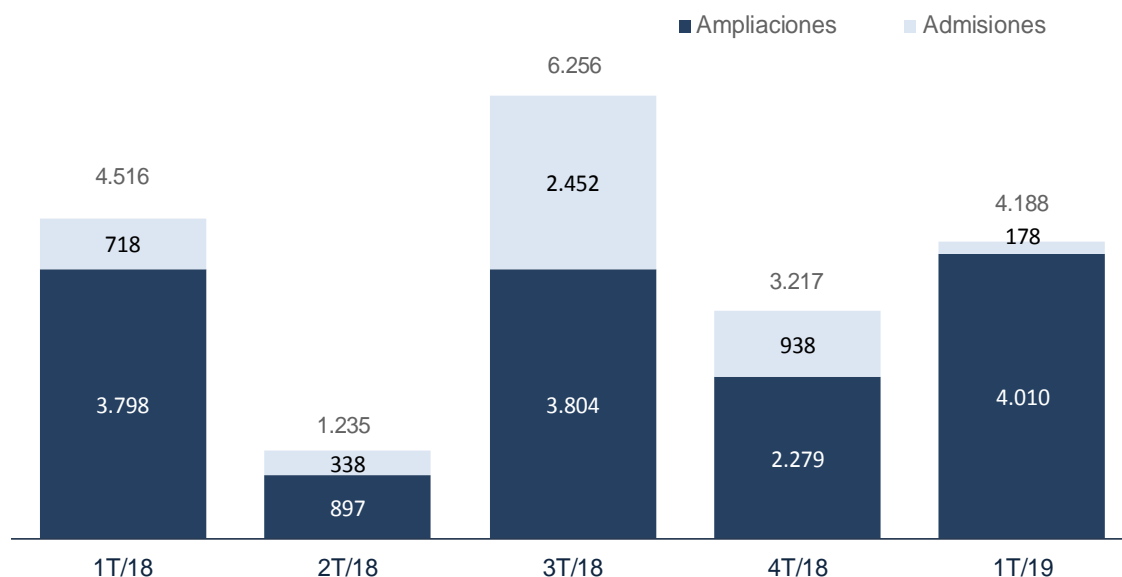


(\*) Los ingresos netos del primer trimestre de 2018 se han ajustado para reflejar la adopción de la NIIF 15.

## EVOLUCIÓN DE LAS UNIDADES DE NEGOCIO

## Renta Variable

## Actividad de Listing

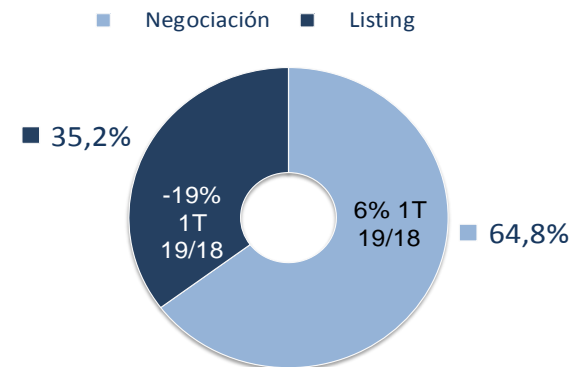


- El total de flujos de inversión canalizados a Bolsa en 1T 2019 alcanzó 4.188 millones de euros. Destacó la ampliación de Cellnex Telecom S.A. por un importe de 1.675 millones de euros.
- Durante el trimestre se han incorporado 4 SOCIMIs en el MAB. Con estas incorporaciones el número de SOCIMI asciende a 67, un 36,7% más que en 2018. El segmento de Empresas en Expansión tiene 42 empresas cotizadas a cierre del trimestre.

## EVOLUCIÓN DE LAS UNIDADES DE NEGOCIO

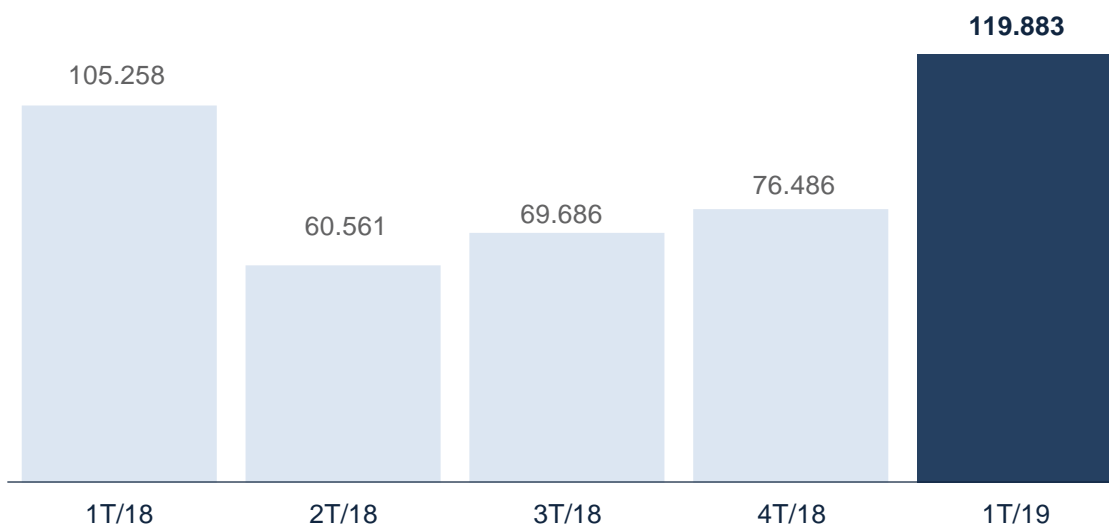
## Renta Fija

Miles de euros	1T 2019	1T 2018*	%
<b>Ingresos Netos</b>	1.916	2.011	-4,7%
<b>Costes Operativos</b>	(1.044)	(1.201)	-13,1%
<b>EBITDA</b>	<b>872</b>	<b>810</b>	<b>7,7%</b>



## AIAF. Admisiones a negociación

(Millones de euros)



- Las admisiones totales a negociación aumentaron un 13,9% respecto al primer trimestre de 2018, hasta los 119.883 millones de euros.
- La negociación de Renta Fija aumentó en el primer trimestre de 2019 un 88,5%, impulsada sobre todo por la Deuda pública española.
- El MARF se consolida como referente de la financiación a través de emisiones de renta fija para empresas españolas de mediana dimensión. El volumen emitido aumentó un 23,1% y el saldo vivo un 28,7% respecto al primer trimestre de 2018.

(\*) Los ingresos netos del primer trimestre de 2018 se han ajustado para reflejar la adopción de la NIIF 15.

## EVOLUCIÓN DE LAS UNIDADES DE NEGOCIO

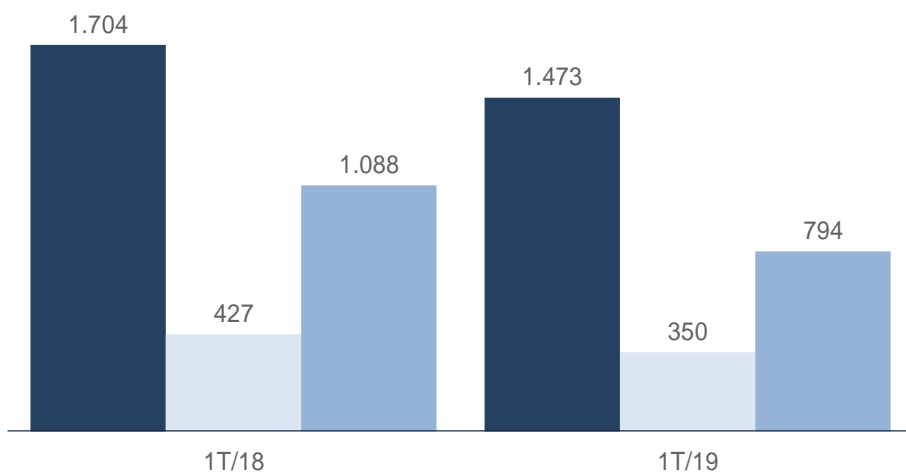
## Derivados

Miles de euros	1T 2019	1T 2018	%
<b>Ingresos Netos</b>	2.771	2.925	-5,3%
<b>Costes Operativos</b>	(1.878)	(1.774)	5,9%
<b>EBITDA</b>	<b>893</b>	<b>1.151</b>	<b>-22,4%</b>

## Contratos negociados de derivados sobre índices

(Miles de contratos)

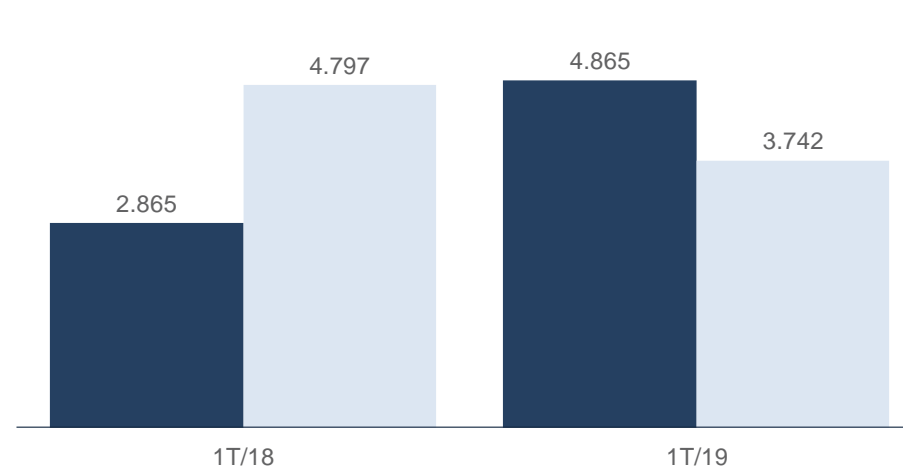
● Futuros IBEX 35® ● Futuros MiniIBEX ● Opciones IBEX 35®



## Contratos negociados de derivados sobre acciones

(Miles de contratos)

● Futuros sobre acciones ● Opciones sobre acciones



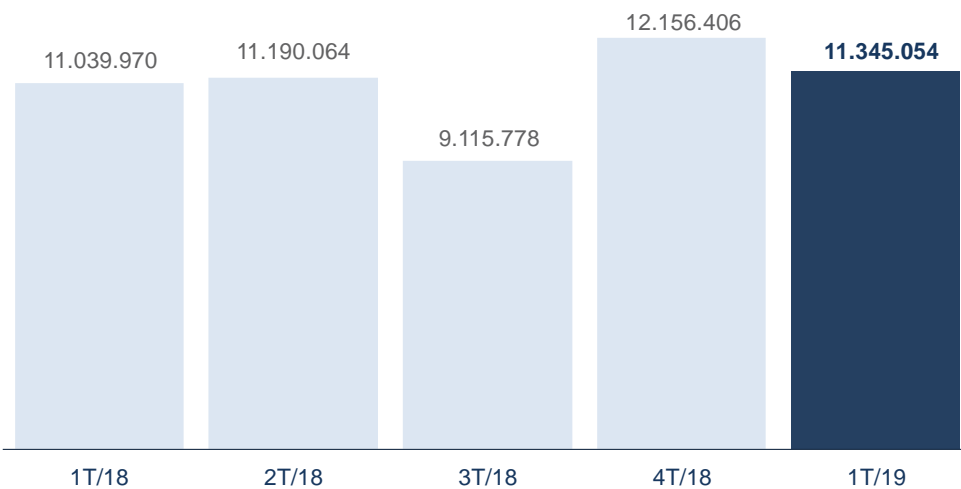
## EVOLUCIÓN DE LAS UNIDADES DE NEGOCIO

## Clearing

<i>Miles de euros</i>	1T 2019	1T 2018	%
<b>Ingresos Netos</b>	6.015	7.436	-19,1%
<b>Costes Operativos</b>	(2.700)	(2.524)	7,0%
<b>EBITDA</b>	<b>3.315</b>	<b>4.912</b>	<b>-32,5%</b>

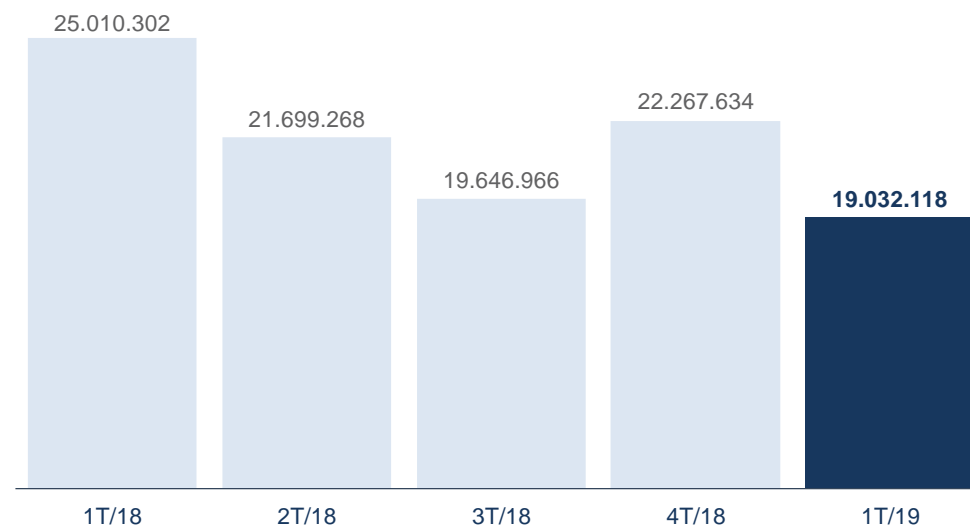
## Derivados Financieros

(Número de contratos)



## Transacciones novadas Renta Variable

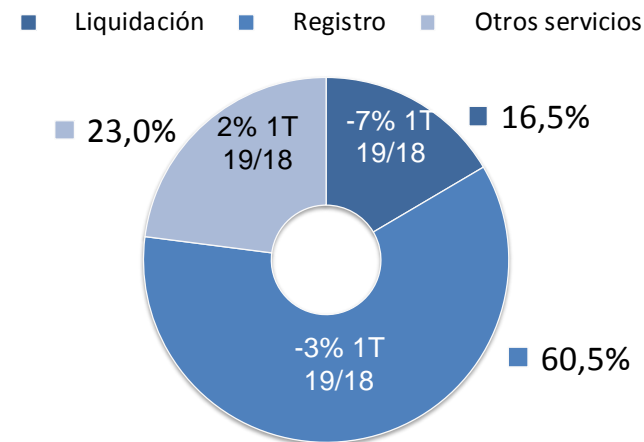
(Número de transacciones)



## EVOLUCIÓN DE LAS UNIDADES DE NEGOCIO

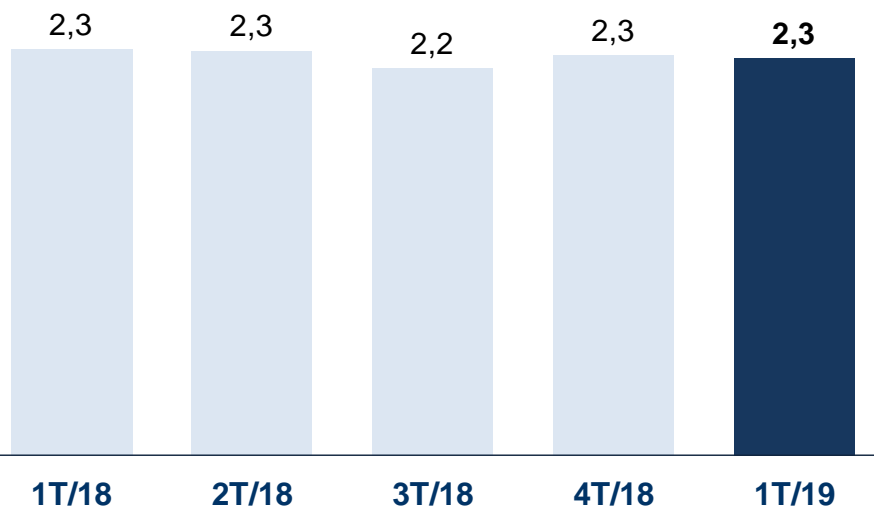
## Liquidación y Registro

Miles de euros	1T 2019	1T 2018	%
<b>Ingresos Netos</b>	14.715	15.071	-2,4%
<b>Costes Operativos</b>	(3.775)	(3.735)	1,1%
<b>EBITDA</b>	<b>10.940</b>	<b>11.336</b>	<b>-3,5%</b>



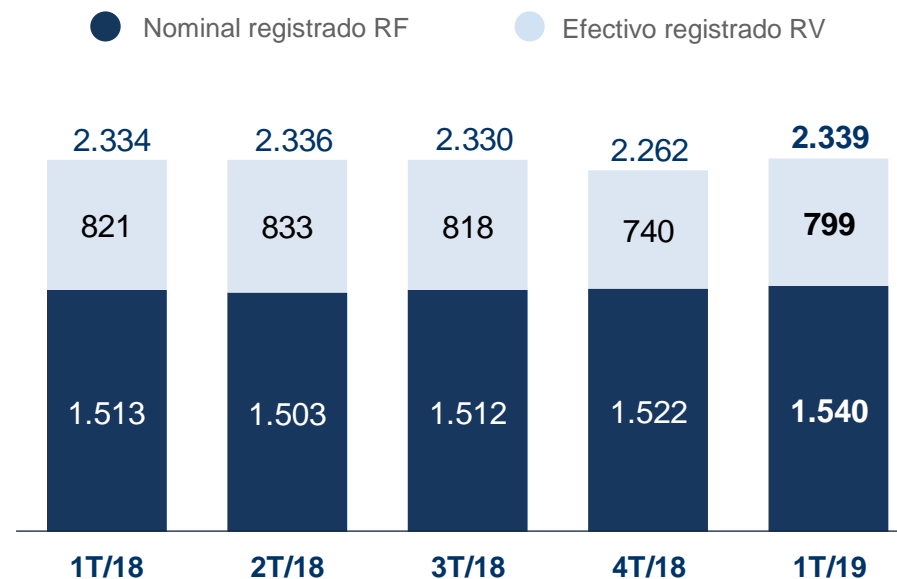
## Liquidación: Operaciones liquidadas

(Millones de operaciones)



## Activos en custodia: Volumen registrado

(Miles de millones €)

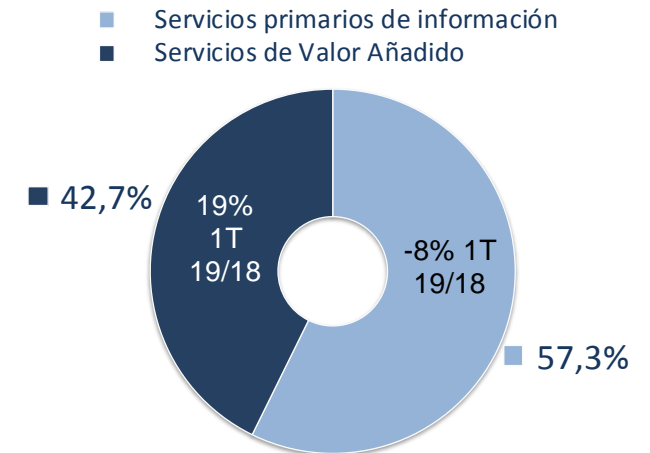




## EVOLUCIÓN DE LAS UNIDADES DE NEGOCIO

## Market Data &amp; VAS

<i>Miles de euros</i>	1T 2019	1T 2018	%
<b>Ingresos Netos</b>	16.195	15.861	2,1%
<b>Costes Operativos</b>	(7.179)	(5.786)	24,1%
<b>EBITDA</b>	<b>9.016</b>	<b>10.075</b>	<b>-10,5%</b>



## Market Data &amp; VAS: Drivers de la Unidad

BME Inntech

Feeds de órdenes y ejecuciones (FOE)  
Transaction Cost Analysis (TCA)  
BME ComplianceNet (SICAM)

Consultoría internacional

Puesta en producción Plataforma de Contratación y  
OMS Bolsa de Colombia  
Desarrollos Bolsa de Bolivia y Argel

# Índice

Resultados

Evolución de las unidades de negocio

**Datos financieros**

## DATOS FINANCIEROS

## Ingresos netos

<i>Miles de euros</i>	<b>1T 2019</b>	<b>1T 2018*</b>	<b>%</b>
<b>Renta Variable</b>	29.085	35.442	-17,9%
<b>Renta Fija</b>	1.916	2.011	-4,7%
<b>Derivados</b>	2.771	2.925	-5,3%
<b>Clearing</b>	6.015	7.436	-19,1%
<b>Liquidación y Registro</b>	14.715	15.071	-2,4%
<b>Market Data &amp; VAS</b>	16.195	15.861	2,1%

(\*) Los datos comparativos del primer trimestre de 2018 para Renta Variable y Renta Fija corresponden a datos proforma por la adopción de la NIIF 15.

## DATOS FINANCIEROS

## EBITDA

<i>Miles de euros</i>	1T 2019	1T 2018*	%
<b>Renta Variable</b>	19.693	25.349	-22,3%
<b>Renta Fija</b>	872	810	7,7%
<b>Derivados</b>	893	1.151	-22,4%
<b>Clearing</b>	3.315	4.912	-32,5%
<b>Liquidación y Registro</b>	10.940	11.336	-3,5%
<b>Market Data &amp; VAS</b>	9.016	10.075	-10,5%

(\*) Los datos comparativos del primer trimestre de 2018 para Renta Variable y Renta Fija corresponden a datos proforma por la adopción de la NIIF 15.

## DATOS FINANCIEROS

## Balance

<i>Miles de euros</i>	<b>31-mar-19</b>	<b>31-mar-18*</b>
<b>Fondo de Comercio</b>	87.725	88.718
<b>Otros activos no corrientes</b>	115.982	92.108
<b>Efectivo y otros activos líquidos</b>	308.470	328.394
<b>Activos financieros corrientes</b>	6.837	14.706
<b>Otros activos financieros corrientes- Operativa</b>	10.211.378	17.596.564
<b>Otros activos corrientes</b>	91.362	91.331
<b>Total activo</b>	<b>10.821.754</b>	<b>18.211.821</b>
<b>Patrimonio Neto Soc. Dominante</b>	426.993	451.273
<b>Socios Externos</b>	370	139
<b>Exigible a largo plazo</b>	66.057	37.466
<b>Exigible a corto plazo</b>	10.328.334	17.722.943
<b>Total patrimonio neto y pasivo</b>	<b>10.821.754</b>	<b>18.211.821</b>

(\*) Los datos comparativos del primer trimestre de 2018 corresponden a datos proforma por la adopción de la NIIF 15.

## DATOS FINANCIEROS

## PyG

<i>Miles de euros</i>	<b>1T 2019</b>	<b>1T 2018*</b>	<b>%</b>
<b>Ingresos Netos</b>	71.534	78.882	-9,3%
<b>Costes Operativos</b>	(28.526)	(28.348)	0,6%
<b>EBITDA</b>	43.008	50.534	-14,9%
<b>EBIT</b>	40.668	48.602	-16,3%
<b>Resultados financieros</b>	(264)	21	-1.357,1%
<b>Resultados entidades valoradas por el método participación</b>	1.150	1.282	-10,3%
<b>EBT</b>	41.554	49.905	-16,7%
<b>Beneficio neto</b>	<b>31.552</b>	<b>37.798</b>	<b>-16,5%</b>

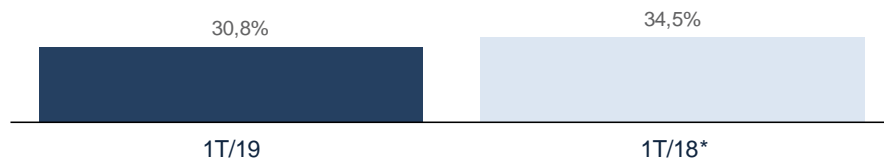
(\*) Los datos comparativos del primer trimestre de 2018 corresponden a datos proforma por la adopción de la NIIF 15.

## DATOS FINANCIEROS

## Eficiencia y rentabilidad

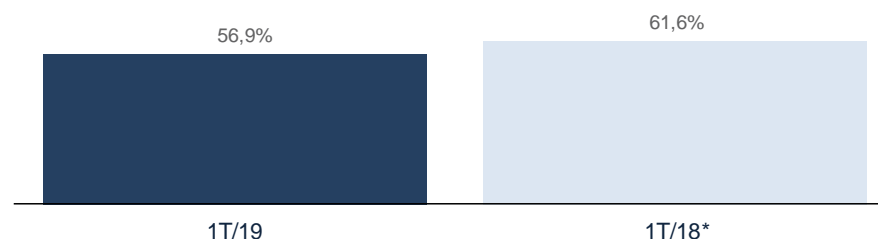
## Evolución del ROE

(% ROE)



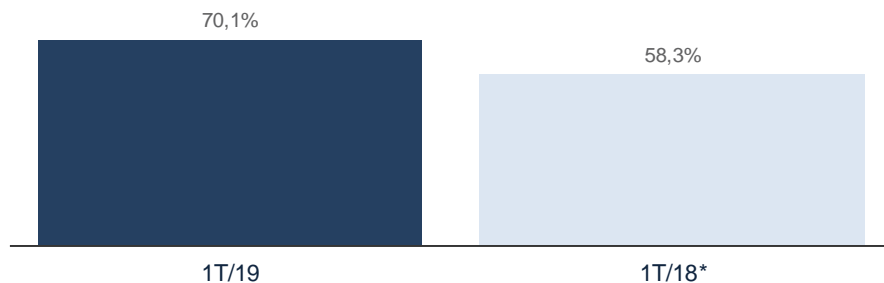
## Evolución del ratio EBIT/ Ingresos netos

(% EBIT/ Ingresos netos)



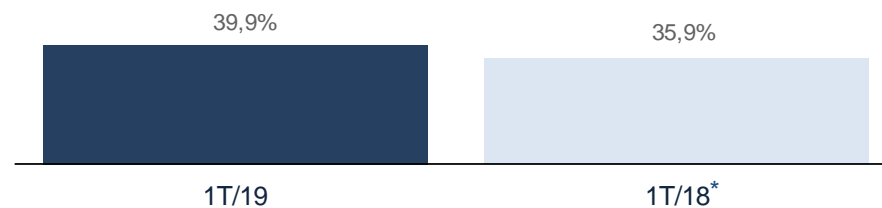
## Evolución del ratio Coste/ EBIT

(% Coste/ EBIT)



## Evolución del ratio de eficiencia

(% Eficiencia)



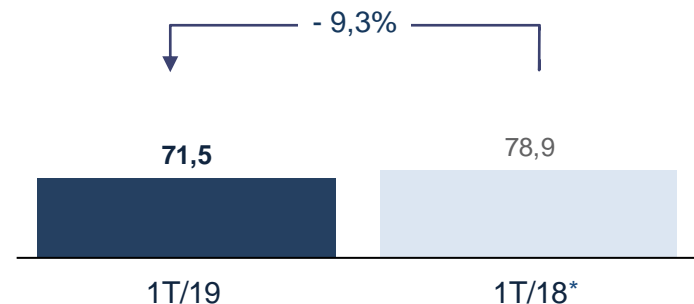
(\*) Los datos comparativos del primer trimestre de 2018 corresponden a datos proforma por la adopción de la NIIF 15.

## DATOS FINANCIEROS

## Comparativa con 1T 2018

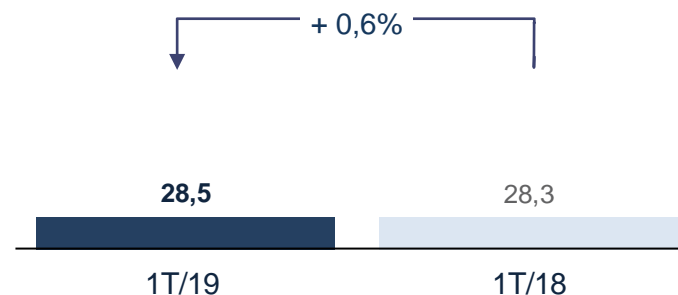
## Ingresos netos

(€ Mill)



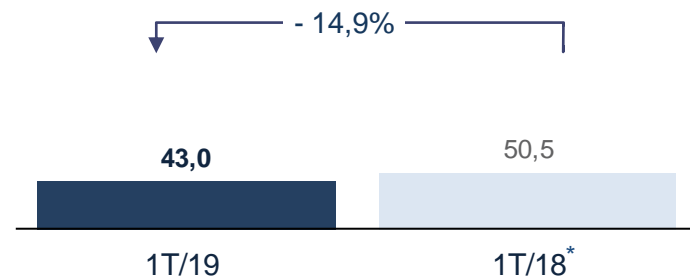
## Costes operativos

(€ Mill)



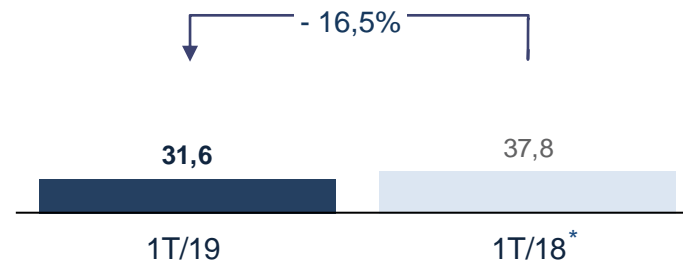
## EBITDA

(€ Mill)



## Beneficio neto

(€ Mill)



(\*) Los datos comparativos del primer trimestre de 2018 corresponden a datos proforma por la adopción de la NIIF 15.