



# Evolución de los negocios

Primer 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**

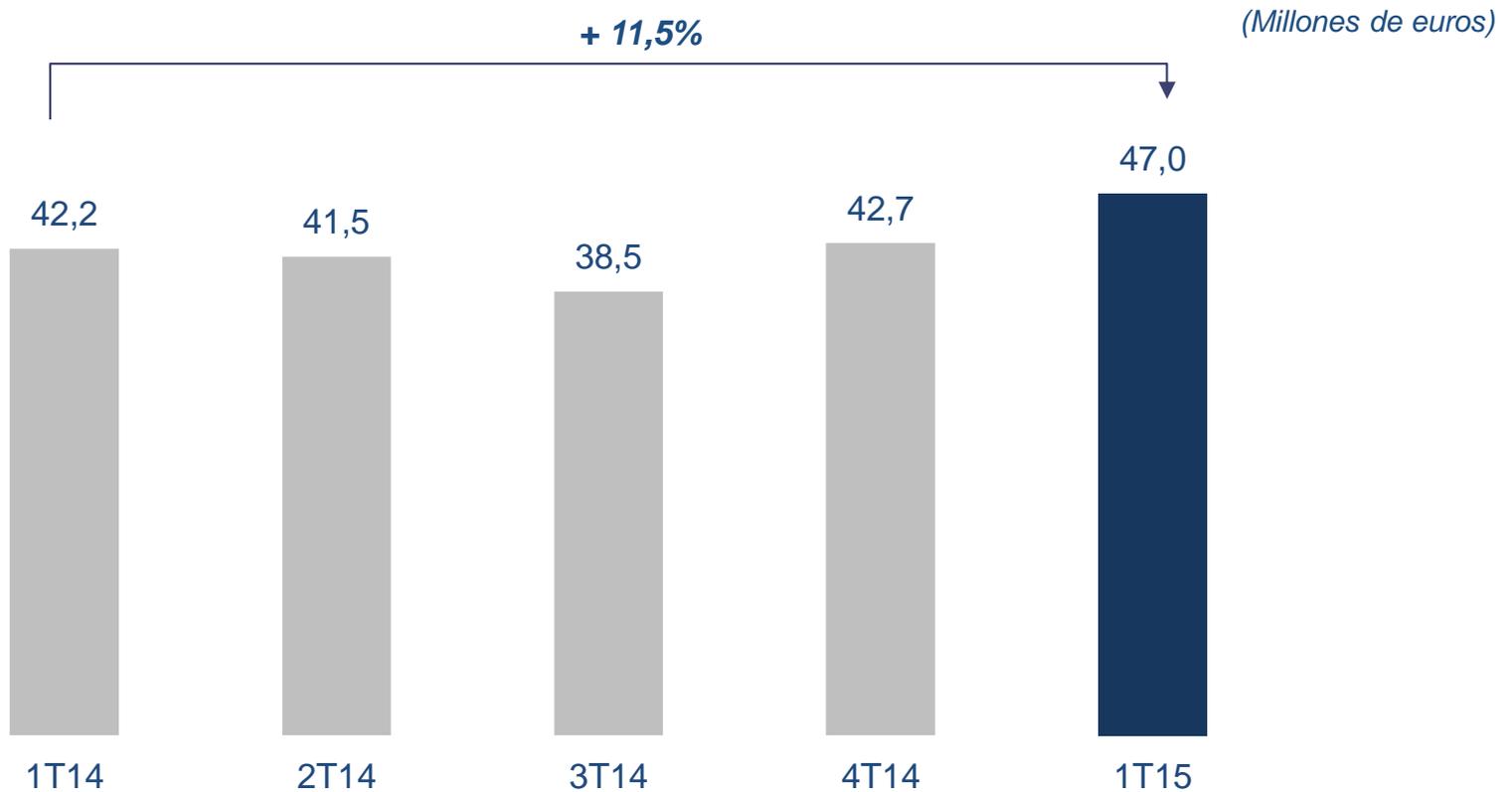
B. Evolución de las unidades de negocio

C. Datos financieros

D. Claves de negocio

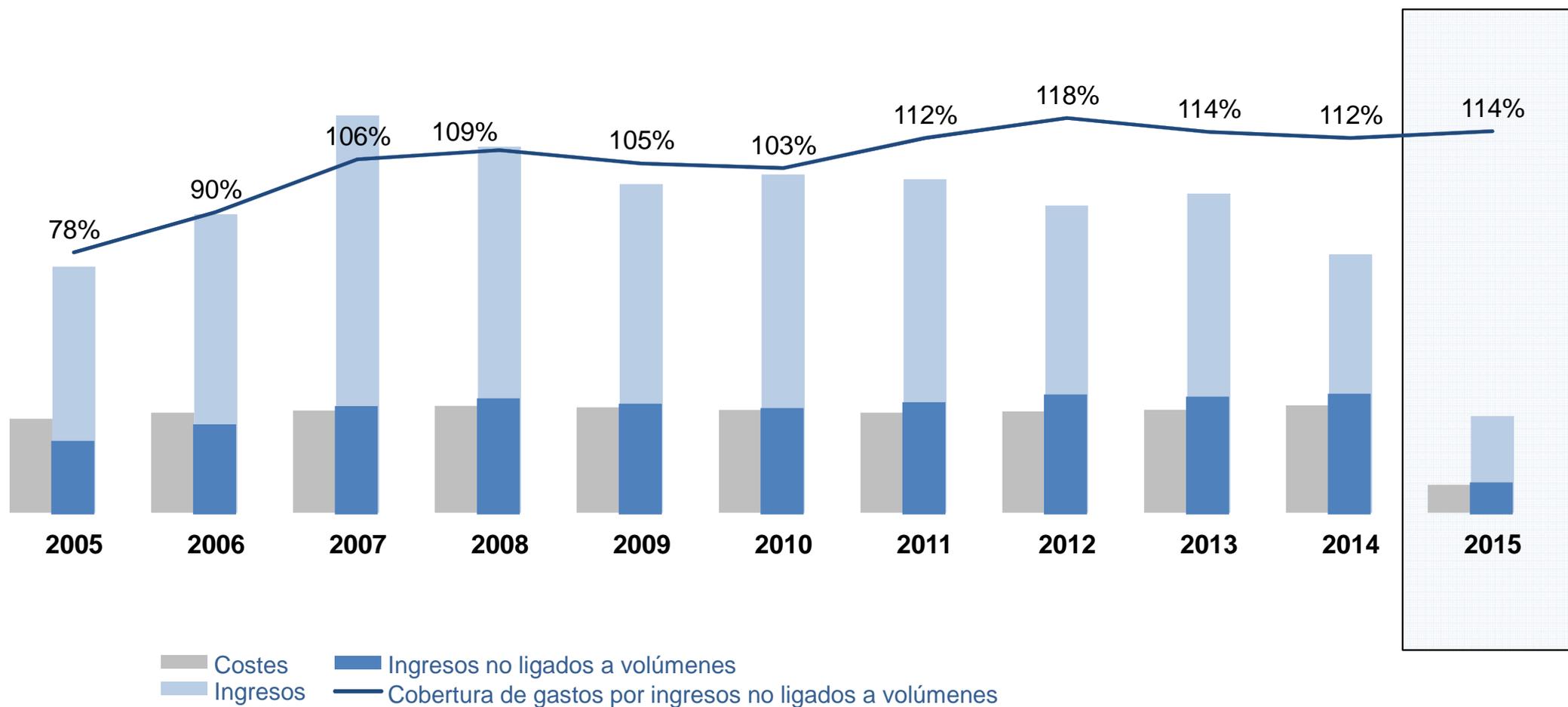
# Resultados

## Beneficio Neto



El resultado trimestral crece un 11,5% respecto a 1T14

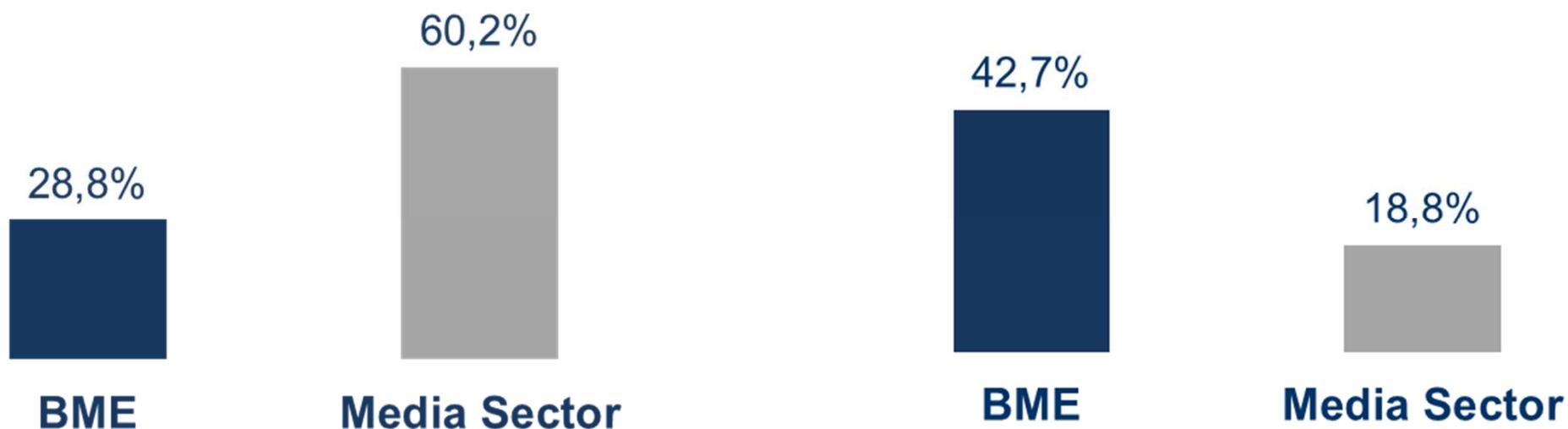
# Apalancamiento operativo sólido



# Ratios fundamentales vs. Sector

- Eficiencia

- ROE



- Datos de BME a 31 de marzo 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



# Índice

A. Resultados

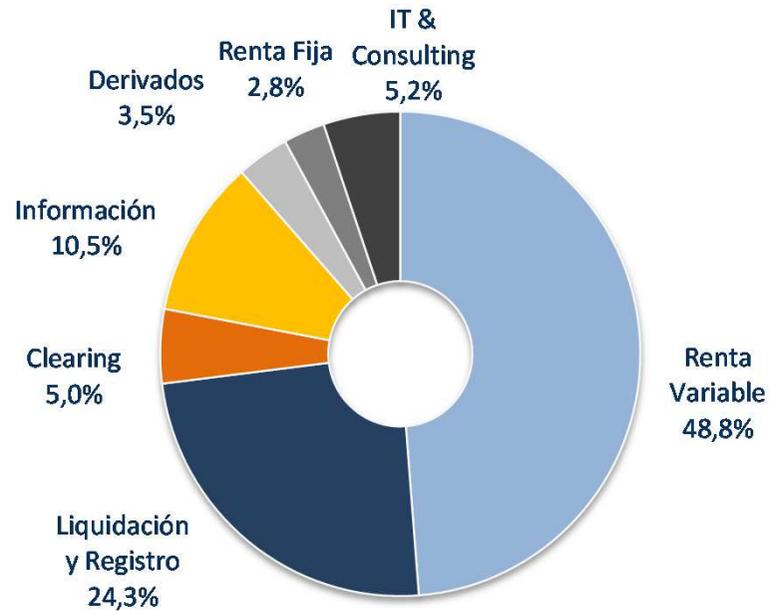
**B. Evolución de las unidades de negocio**

C. Datos financieros

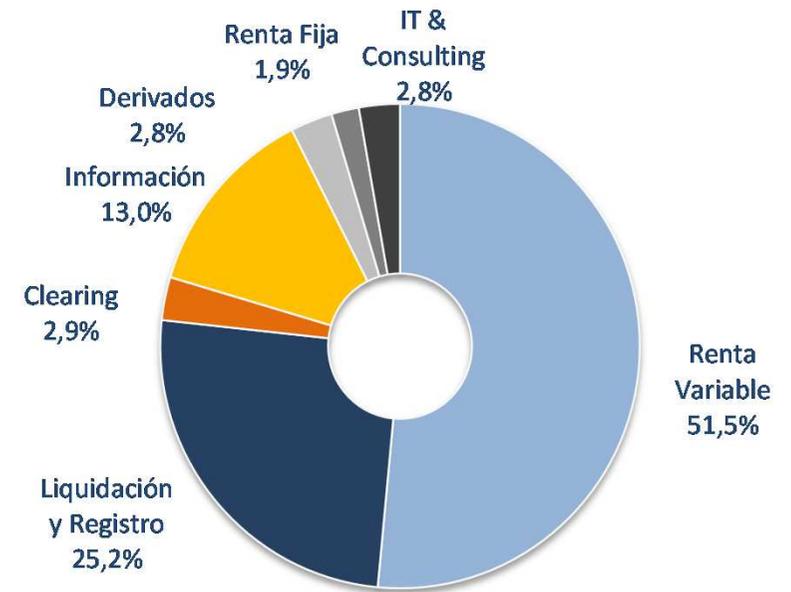
D. Claves de negocio

# Unidades de Negocio

Ingresos Consolidados  
1T 2015- %



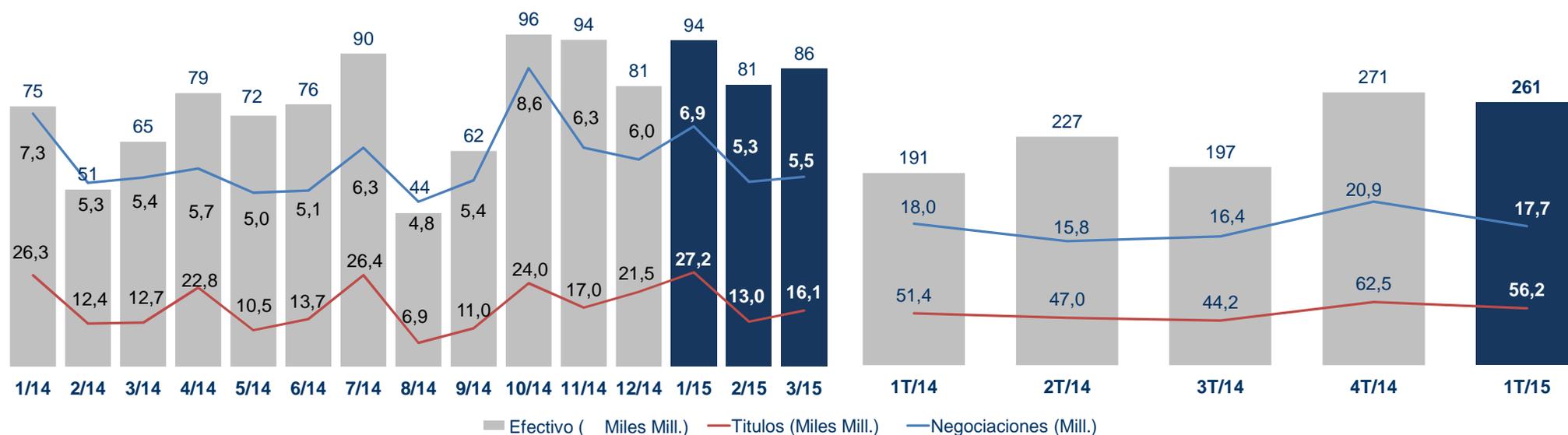
EBITDA  
1T 2015- %



# Renta Variable

Miles de euros	1T 2015	1T 2014	%
<b>Ingresos</b>	43.654	41.575	5,0%
<b>Gastos</b>	(9.432)	(9.805)	-3,8%
<b>EBITDA</b>	<b>34.222</b>	<b>31.770</b>	<b>7,7%</b>

Renta Variable (Efectivo, negociaciones y títulos negociados)

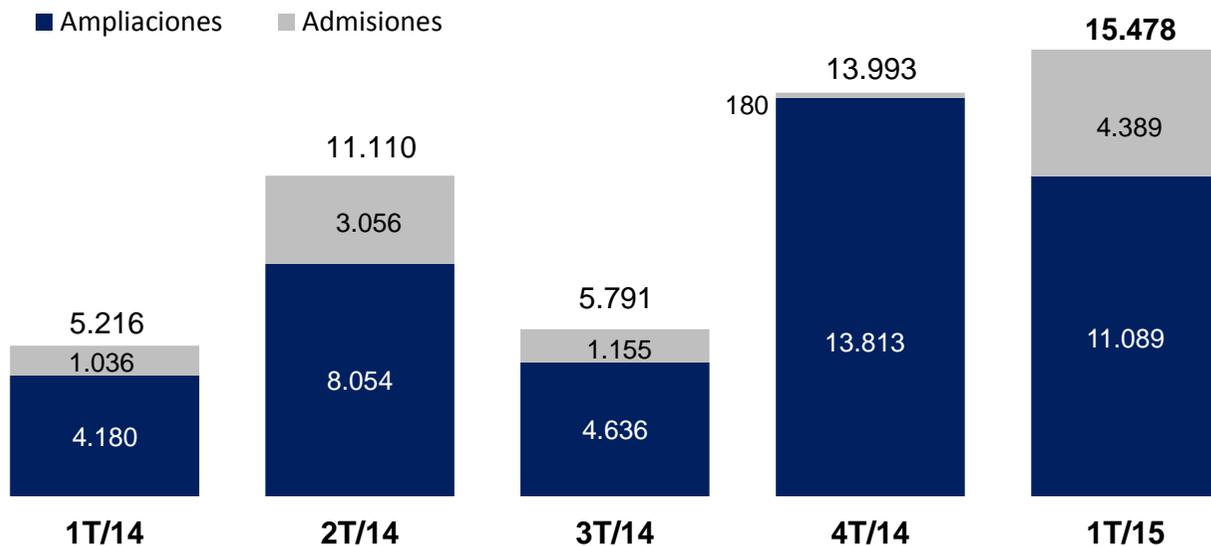


Crecimiento secuencial en volúmenes

# Renta Variable

- Actividad de Listing

## Flujos de inversión canalizados en Bolsa (Millones de euros)



Fuente: FESE (Federation of European Stock Exchanges)

- Los flujos canalizados por la admisión de nuevas compañías en 1T/15 alcanzaron 4.389 millones (+323,7%), segundo mercado a nivel mundial por volumen de OPVs.

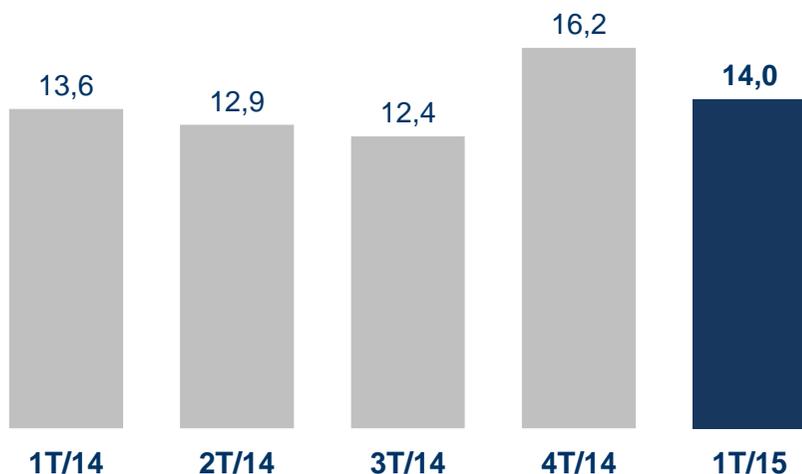
- En el primer trimestre se han realizado las OPVs de AENA y Saeta Yield por una capitalización conjunta de 9.552,5 millones de euros. La privatización del 49% de AENA es la mayor OPV de la historia del mercado español por volumen de colocación.

- Flujos canalizados por nuevas acciones de cotizadas (ampliaciones) por importe de 11.089 millones de euros (+165,3%).

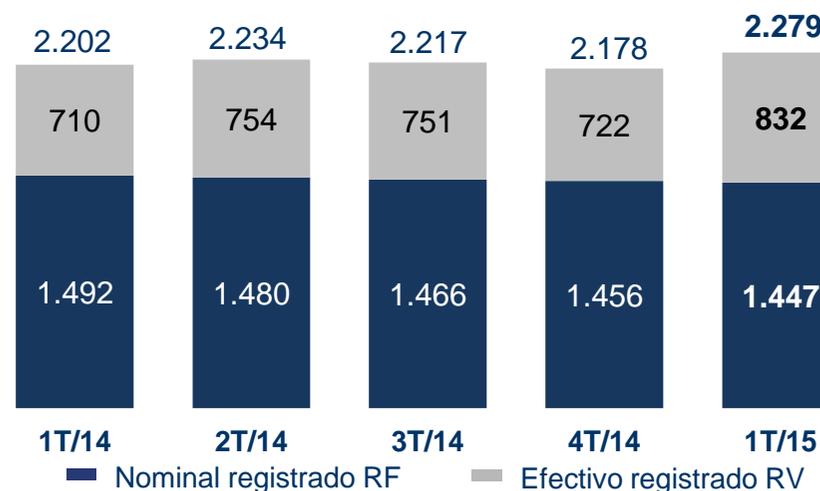
# Liquidación y Registro

<i>Miles de euros</i>	<b>1T 2015</b>	<b>1T 2014</b>	<b>%</b>
<b>Ingresos</b>	21.718	20.246	7,3%
<b>Gastos</b>	(4.947)	(3.830)	29,2%
<b>EBITDA</b>	<b>16.771</b>	<b>16.416</b>	<b>2,2%</b>

*Liquidación: Operaciones liquidadas (Millones de operaciones)*



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

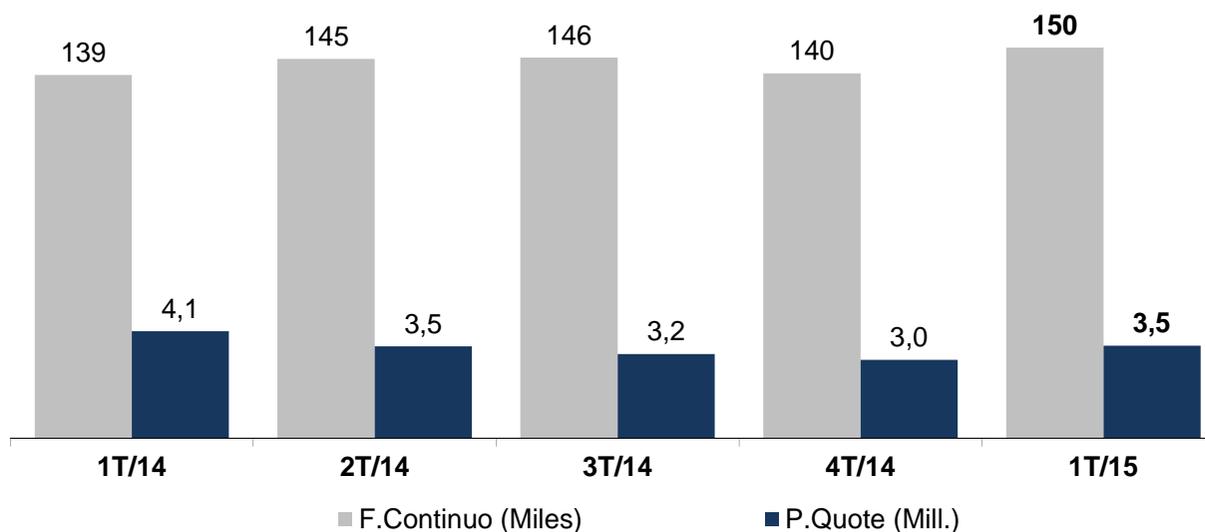


**Mejora de los volúmenes registrados y crecimiento de ingresos de liquidación**

# Información

<i>Miles de euros</i>	<b>1T 2015</b>	<b>1T 2014</b>	<b>%</b>
<b>Ingresos</b>	9.415	7.471	26,0%
<b>Gastos</b>	(807)	(745)	8,3%
<b>EBITDA</b>	<b>8.608</b>	<b>6.726</b>	<b>28,0%</b>

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



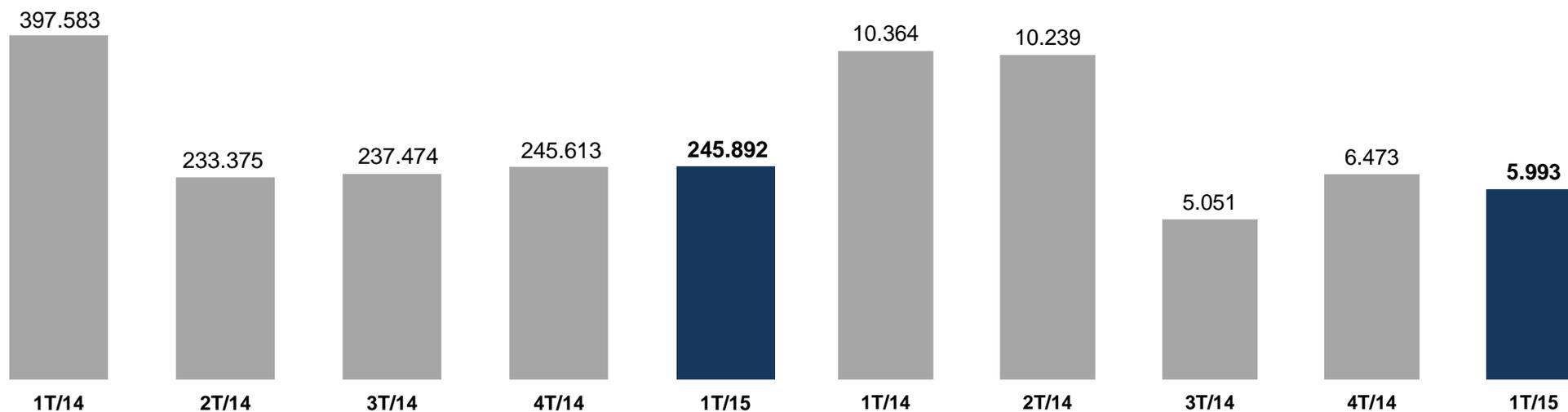
Nota: Difiere de los datos publicados en 2014 por la incorporación de suscriptores de fuente primaria del mercado de derivados (MEFF)

**Crecimiento continuado en clientes de información**

# Clearing

<i>Miles de euros</i>	<b>1T 2015</b>	<b>1T 2014</b>	<b>%</b>
<b>Ingresos</b>	4.435	4.729	-6,2%
<b>Gastos</b>	(2.523)	(1.588)	58,9%
<b>EBITDA</b>	<b>1.912</b>	<b>3.141</b>	<b>-39,1%</b>

*Volumen efectivo BME Clearing REPO (Millones de €)*    *Volumen Mwh negociado Mercado Energía (Miles)*



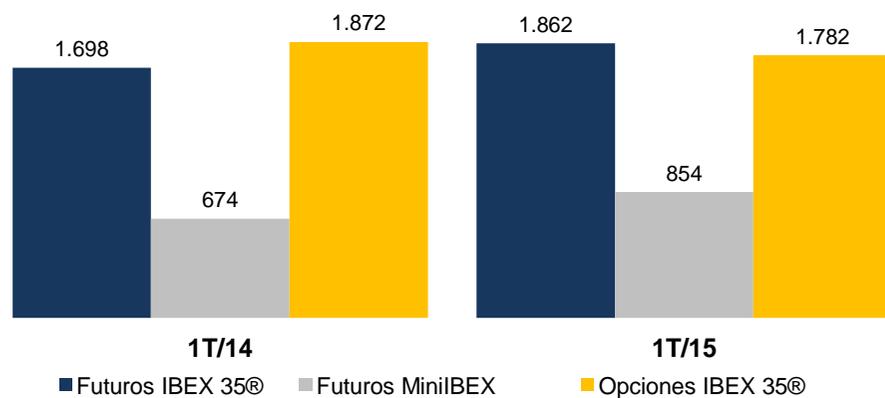
Menor actividad en el segmento de repos

# Derivados

<i>Miles de euros</i>	<b>1T 2015</b>	<b>1T 2014</b>	<b>%</b>
<b>Ingresos</b>	3.159	3.230	-2,2%
<b>Gastos</b>	(1.274)	(1.370)	-7,0%
<b>EBITDA</b>	<b>1.885</b>	<b>1.860</b>	<b>1,3%</b>

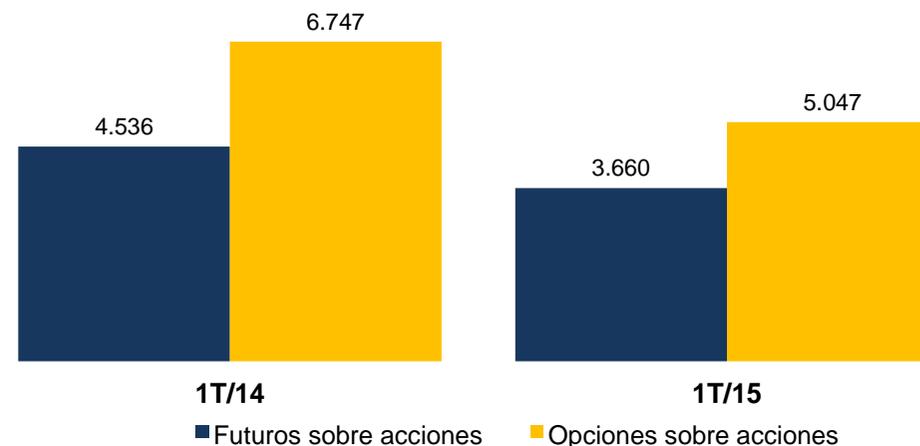
## Contratos negociados de derivados sobre índices

(Miles de contratos)



## Contratos negociados de derivados sobre acciones

(Miles de contratos)

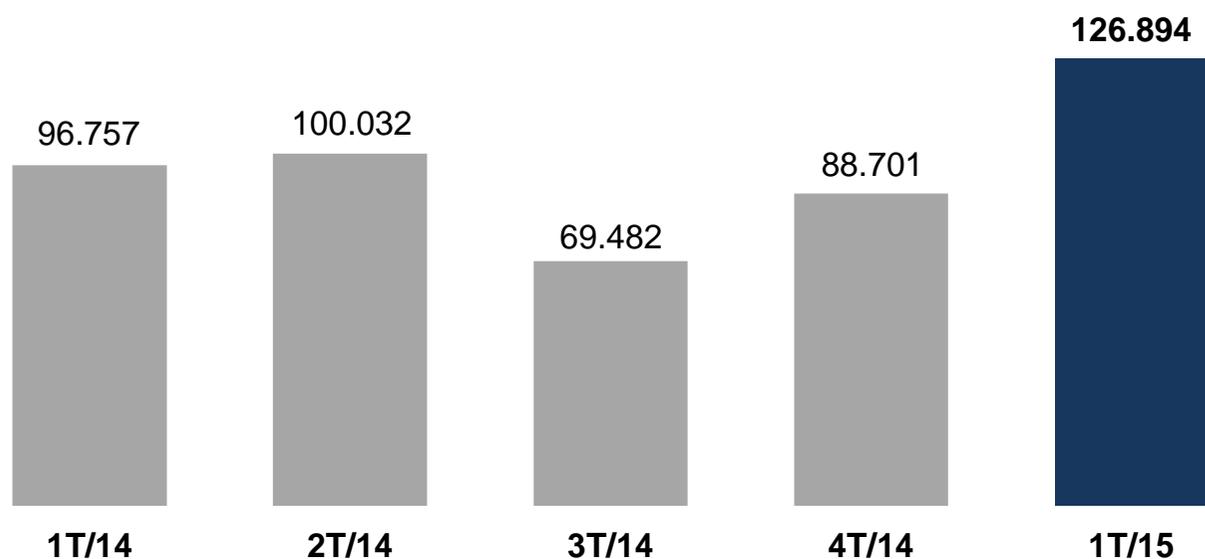


**Futuros sobre el IBEX® creciendo**

# Renta fija

<i>Miles de euros</i>	<b>1T 2015</b>	<b>1T 2014</b>	<b>%</b>
<b>Ingresos</b>	2.504	3.298	-24,1%
<b>Gastos</b>	(1.271)	(1.249)	1,8%
<b>EBITDA</b>	<b>1.233</b>	<b>2.049</b>	<b>-39,8%</b>

*AIAF – Admisiones a negociación (Millones €)*



Menor intermediación pero mayor volumen emitido

Recuperación del mercado primario en Renta Fija:

- La emisión de activos de Deuda Pública creció un 3,5% respecto a 2014 hasta 69.960 millones de euros.
- Las admisiones de Renta Fija privada se incrementaron un 95,0%, fundamentalmente por la emisión de instrumentos de medio y largo plazo.
- El mercado alternativo de renta fija (MARF) consiguió captar 77 millones en el trimestre para financiación de PYMES.

# IT y Consulting

<i>Miles de euros</i>	<b>1T 2015</b>	<b>1T 2014</b>	<b>%</b>
<b>Ingresos</b>	4.630	3.754	23,3%
<b>Gastos</b>	(2.794)	(2.698)	3,6%
<b>EBITDA</b>	<b>1.836</b>	<b>1.056</b>	<b>73,9%</b>



# Evolución de las unidades de negocio

## Ingresos

<i>Miles de euros</i>	<b>1T 2015</b>	<b>1T 2014</b>	<b>%</b>
Renta Variable	43.654	41.575	5,0%
Liquidación y Registro	21.718	20.246	7,3%
Clearing	4.435	4.729	-6,2%
Información	9.415	7.471	26,0%
Derivados	3.159	3.230	-2,2%
Consulting & IT	4.630	3.754	23,3%
Renta Fija	2.504	3.298	-24,1%

# Evolución de las unidades de negocio

## EBITDA

<i>Miles de euros</i>	<b>1T 2015</b>	<b>1T 2014</b>	<b>%</b>
Renta Variable	34.222	31.770	7,7%
Liquidación y Registro	16.771	16.416	2,2%
Clearing	1.912	3.141	-39,1%
Información	8.608	6.726	28,0%
Derivados	1.885	1.860	1,3%
Consulting & IT	1.836	1.056	73,9%
Renta Fija	1.233	2.049	-39,8%

# Índice

A. Resultados

B. Evolución de las unidades de negocio

**C. Datos financieros**

D. Claves de negocio

# Balance

<i>Miles de euros</i>	<b>31-mar-15</b>	<b>31-mar-14</b>
<b>Fondo de Comercio</b>	80.619	80.619
<b>Otros activos no corrientes</b>	88.193	87.525
<b>Efectivo y otros activos líquidos</b>	251.929	218.468
<b>Activos financieros corrientes</b>	100.167	97.116
<b>Otros activos financieros corrientes- Ajenos</b>	36.133.238	34.438.920
<b>Otros activos corrientes</b>	98.504	84.859
<b>Total activo</b>	<b>36.752.650</b>	<b>35.007.507</b>
<b>Patrimonio Neto Soc. Dominante</b>	467.002	433.972
<b>Exigible a largo plazo</b>	18.344	17.151
<b>Exigible a corto plazo</b>	36.267.304	34.556.384
<b>Total patrimonio neto y pasivo</b>	<b>36.752.650</b>	<b>35.007.507</b>

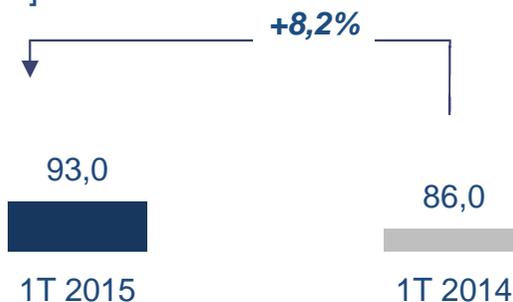
# PyG

<i>Miles de euros</i>	<b>1T 2015</b>	<b>1T 2014</b>	<b>%</b>
<b>Ingresos</b>	93.048	86.002	8,2%
<b>Gastos</b>	(26.767)	(25.122)	6,5%
<b>EBITDA</b>	66.281	60.880	8,9%
<b>EBIT</b>	64.718	59.255	9,2%
<b>Resultados financieros</b>	225	478	-52,9%
<b>Resultados entidades valoradas por el método participación</b>	66	182	-63,7%
<b>EBT</b>	65.009	59.915	8,5%
<b>Beneficio neto</b>	<b>47.035</b>	<b>42.185</b>	<b>11,5%</b>

# Comparativa con 2014

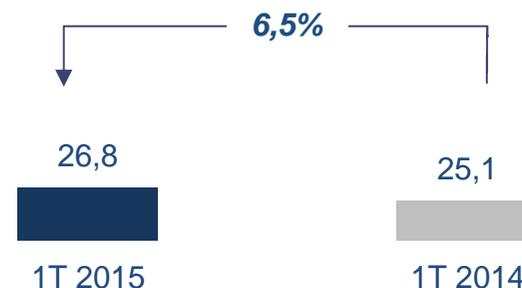
## Ingresos 1T 2015/2014

[€ Mill.]



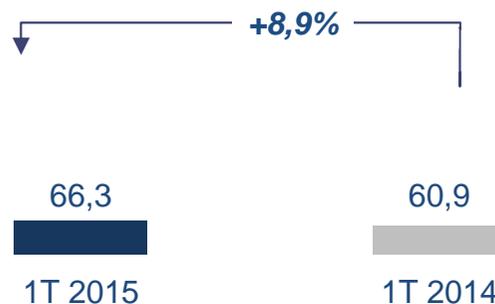
## Gastos 1T 2015/2014

[€ Mill.]

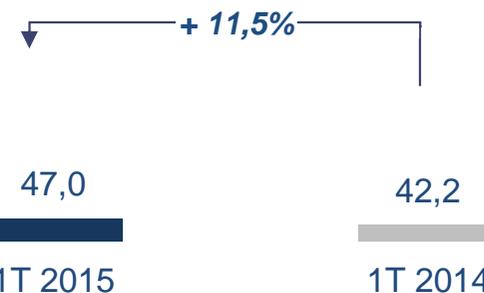


## Márgenes

### EBITDA 1T 2015/2014 [€ Mill.]



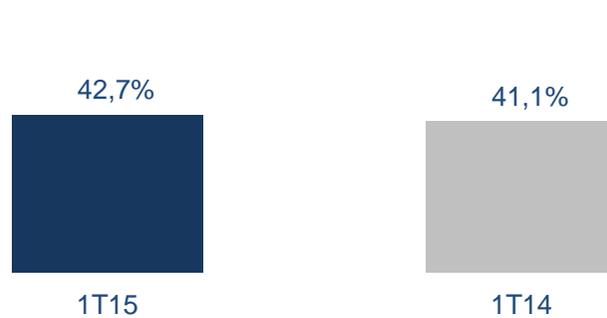
### Beneficio Neto 1T 2015/2014 [€ Mill.]



# Eficiencia y rentabilidad

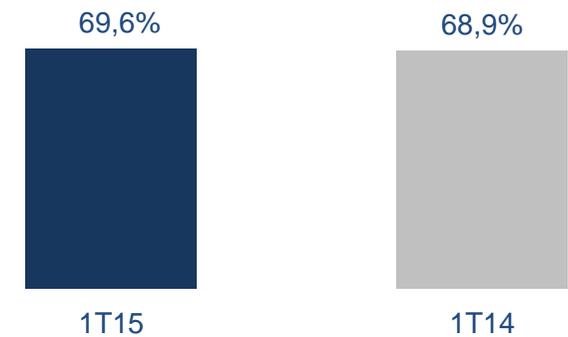
## Evolución del ROE

% 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	1T/15	Media diaria 1T/15	Peso relativo en el EuroStoxx50 (%) <sup>1)</sup>
		Efectivo (Miles de Mill. €)	Efectivo (Miles de Mill. €)	
1		60,3	0,96	3,54%
2	INTESA 	39,0	0,62	1,72%
3	DAIMLER	38,9	0,62	3,79%
4		35,3	0,56	5,11%
5		35,2	0,56	1,38%
6	<b>BBVA</b>	33,2	0,53	2,22%
7	SANOFI 	29,2	0,46	4,68%
8	 Bayer	29,2	0,46	5,00%
9	 Eni	28,6	0,45	1,90%
10	<b>SIEMENS</b>	28,1	0,45	3,46%
11	 Telefonica	27,9	0,44	2,51%
28	 IBERDROLA	17,5	0,28	1,55%
32	 REPSOL YPF	14,0	0,22	0,73%
33	<b>INDITEX</b>	13,8	0,22	1,30%

Fuente: Bloomberg

1) Datos a 31/03/15

# Mercado de elevada liquidez

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

	<b>IBEX<sub>35</sub></b> Horq. Media (%)	<b>IBEX Medium Cap</b> Horq. Media (%)	<b>IBEX Small Cap</b> Horq. Media (%)
201403	0,064%	0,275%	0,927%
201404	0,062%	0,271%	0,988%
201405	0,061%	0,273%	1,022%
201406	0,058%	0,249%	0,960%
201407	0,059%	0,304%	1,095%
201408	0,062%	0,322%	1,303%
201409	0,056%	0,289%	1,102%
201410	0,061%	0,345%	1,434%
201411	0,055%	0,340%	1,438%
201412	0,059%	0,326%	1,283%
201501	0,063%	0,305%	1,001%
201502	0,056%	0,277%	0,821%
201503	0,052%	0,240%	0,753%

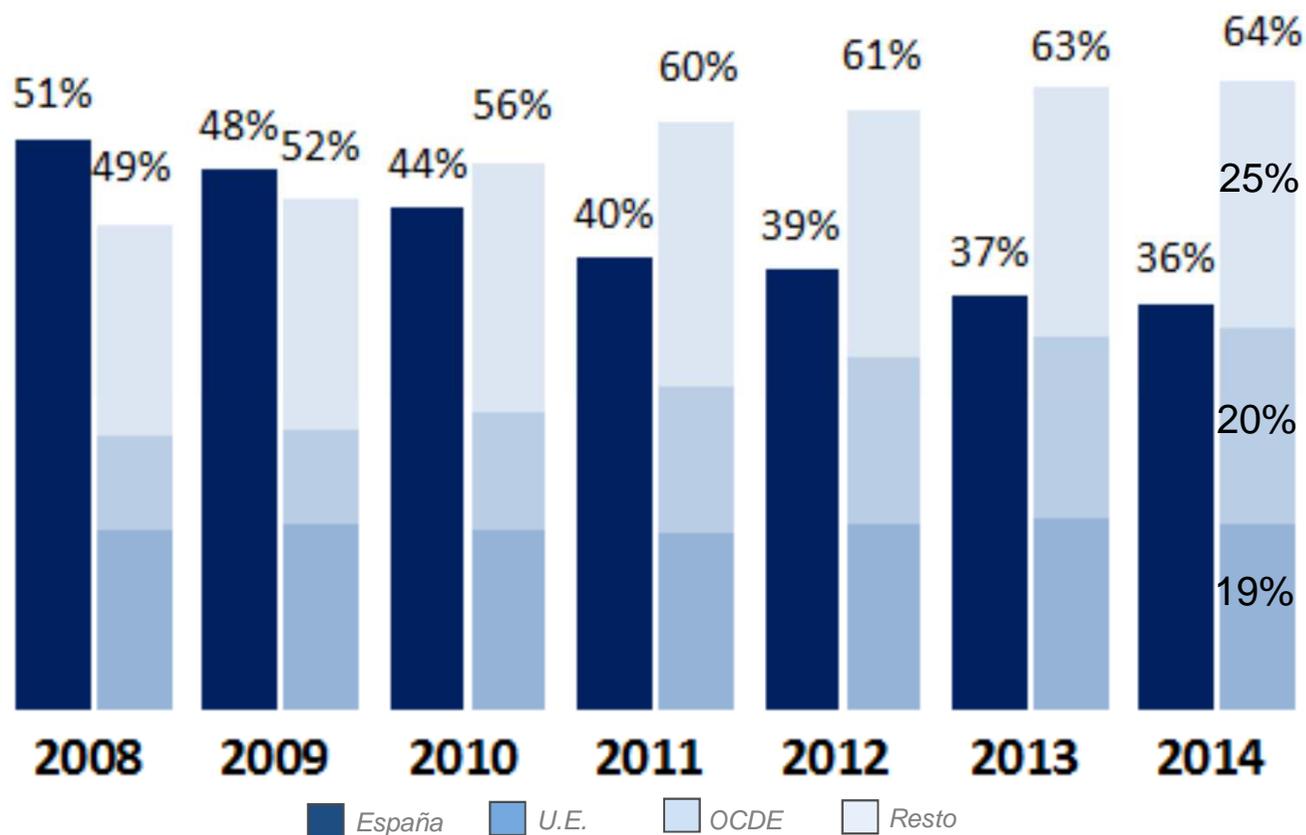
Continúa mejorando la liquidez y el coste de transacción implícito para el inversor:

- La horquilla del IBEX 35® está en mínimos históricos de 5,2 puntos básicos, una disminución de 1,2 puntos básicos respecto a marzo de 2014.
- Los valores de mediana y pequeña capitalización han mejorado su horquilla promedio en 3,5 y 17,4 puntos básicos, respectivamente.

Fuente: Informe anual y mensual de mercado

# Mercado diversificado

- Distribución por mercados de la cifra de negocios de las empresas del IBEX 35® (2008 – 2014)



Fuente: Información financiera periódica reportada a CNMV por las sociedades cotizadas

# Preguntas