

# Evolución de los negocios

Primer Trimestre  
2017



# 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

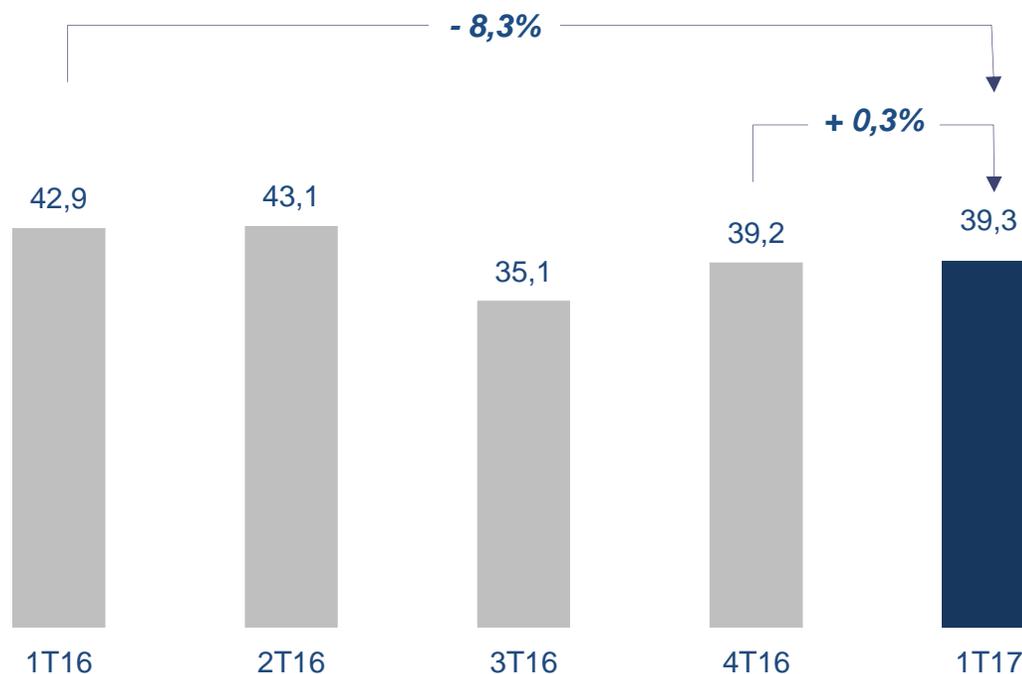
C. Datos financieros

D. Claves de negocio

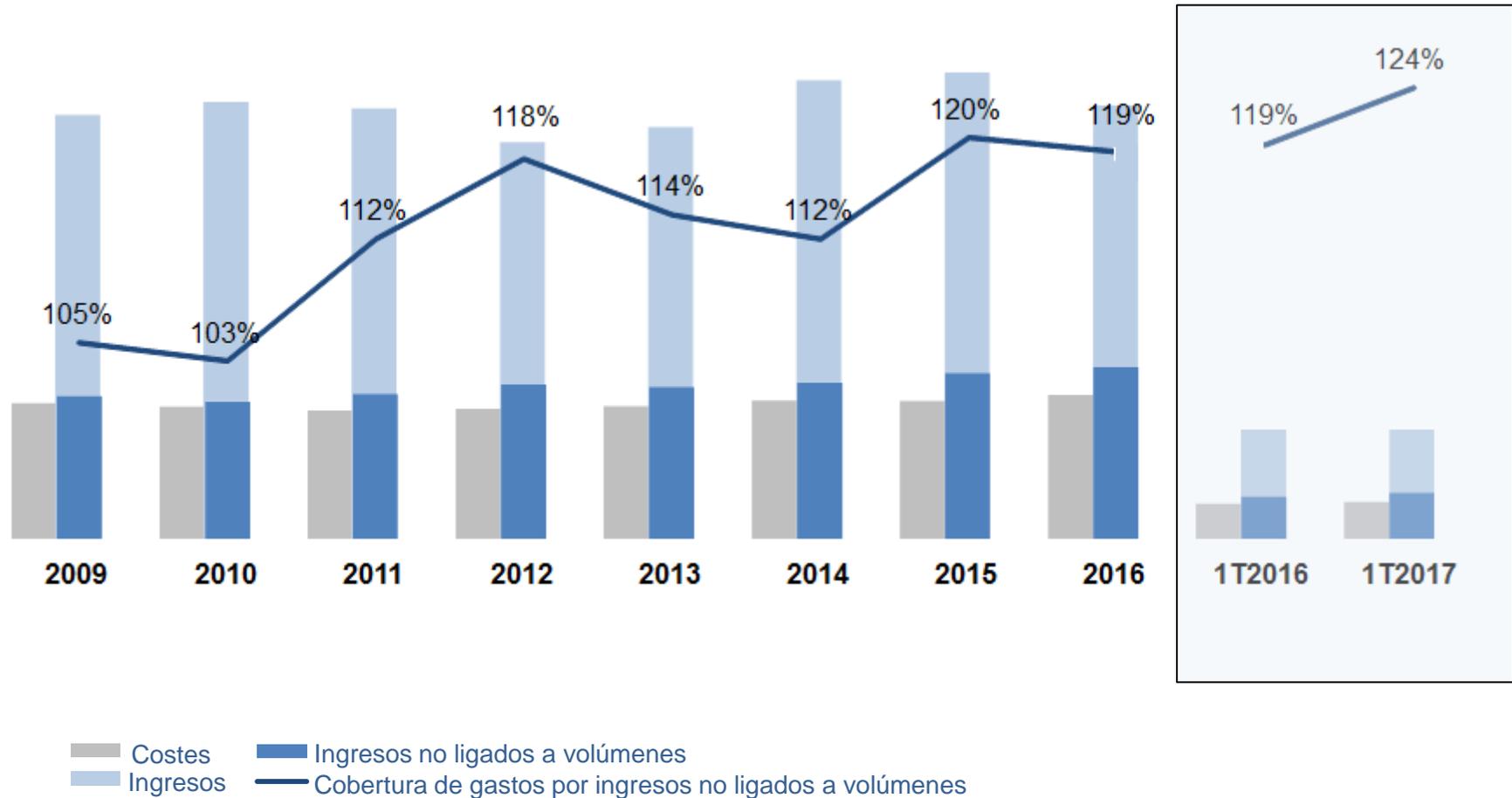
# Resultados

## Beneficio Neto

(Millones de euros)

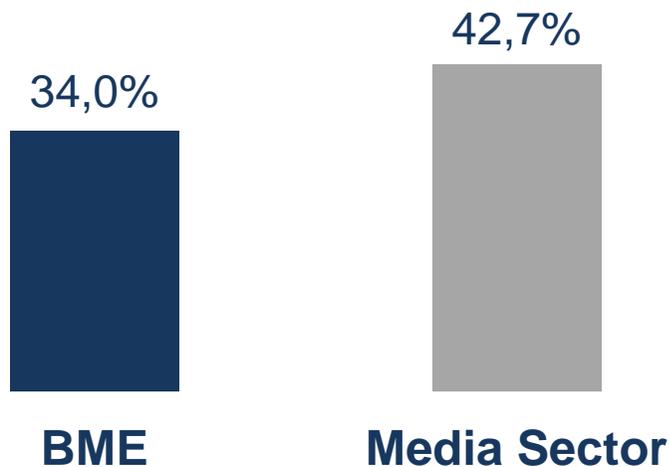


# Apalancamiento operativo sólido

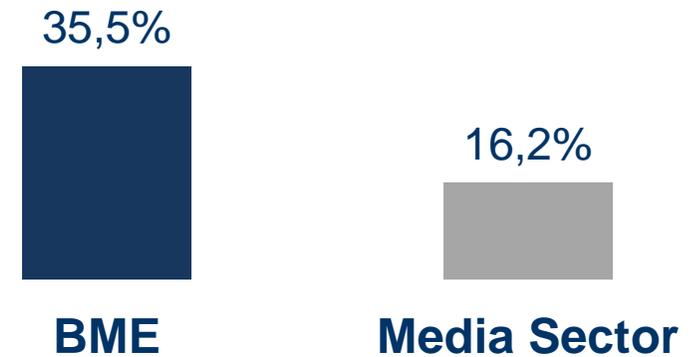


# Ratios fundamentales vs. Sector

- Eficiencia



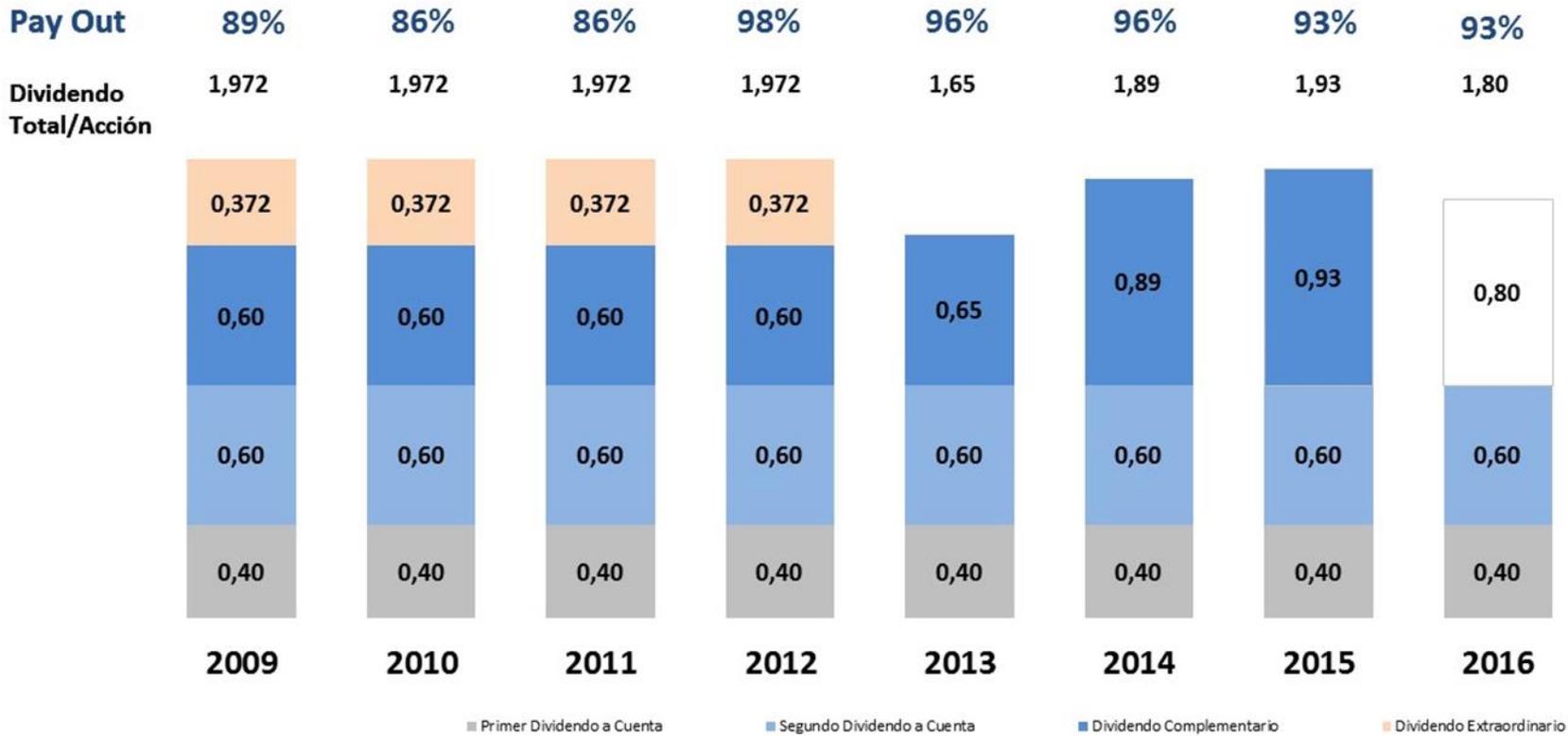
- ROE



- Datos de BME a 31 de marzo de 2017

- 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: 0,80 €/acción (5 mayo 2017)

# Índice

A. Resultados

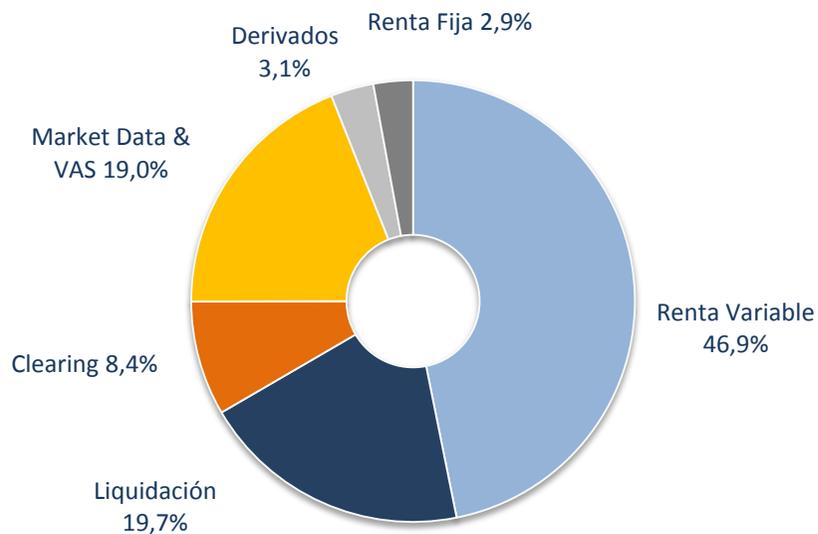
**B. Evolución de las unidades de negocio**

C. Datos financieros

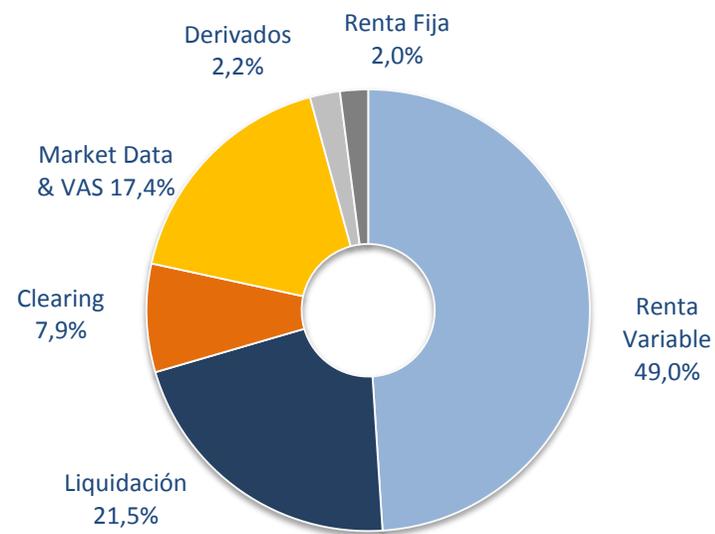
D. Claves de negocio

# Unidades de Negocio

Ingresos Consolidados Netos  
1T 2017 - %



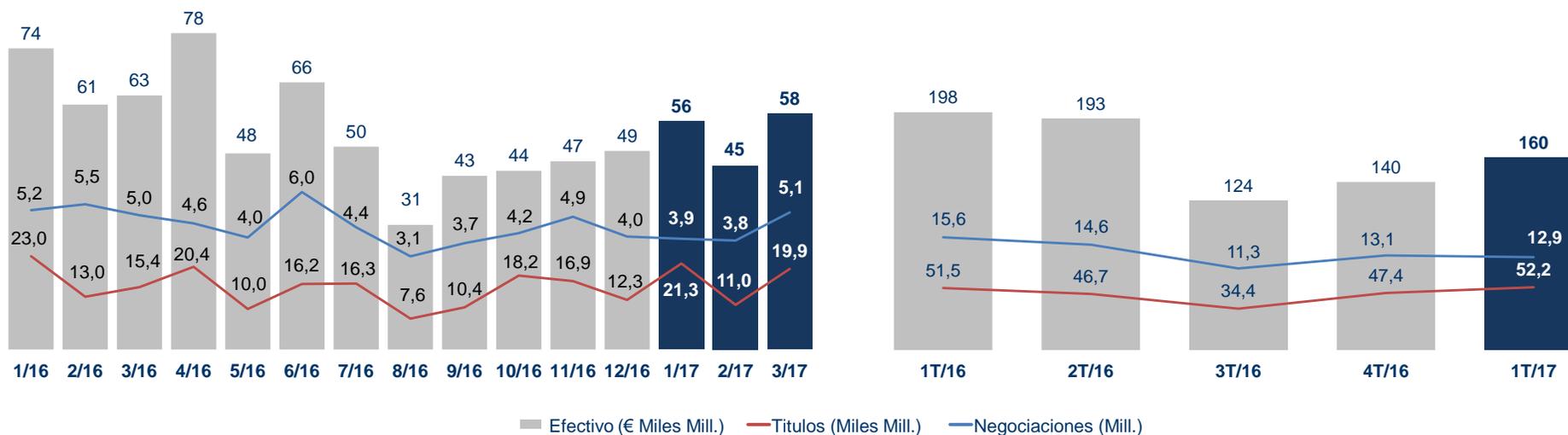
EBITDA  
1T 2017 - %



# Renta Variable

| Miles de euros           | 1T 2017       | 1T 2016       | %           |
|--------------------------|---------------|---------------|-------------|
| <b>Ingresos Netos</b>    | 37.721        | 36.675        | 2,9%        |
| <b>Costes Operativos</b> | (10.335)      | (10.242)      | 0,9%        |
| <b>EBITDA</b>            | <b>27.386</b> | <b>26.433</b> | <b>3,6%</b> |

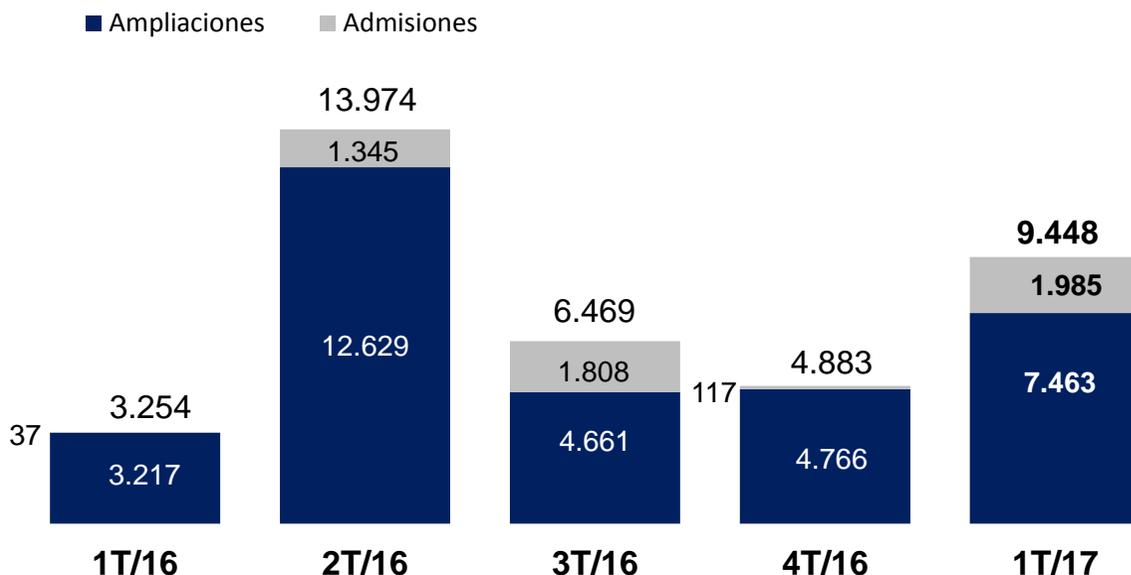
## Renta Variable (Efectivo, negociaciones y títulos negociados)



# Renta Variable

- Actividad de Listing

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



- Los flujos canalizados hacia Bolsa del primer trimestre alcanzaron 9.448 millones de euros (+190,4%)

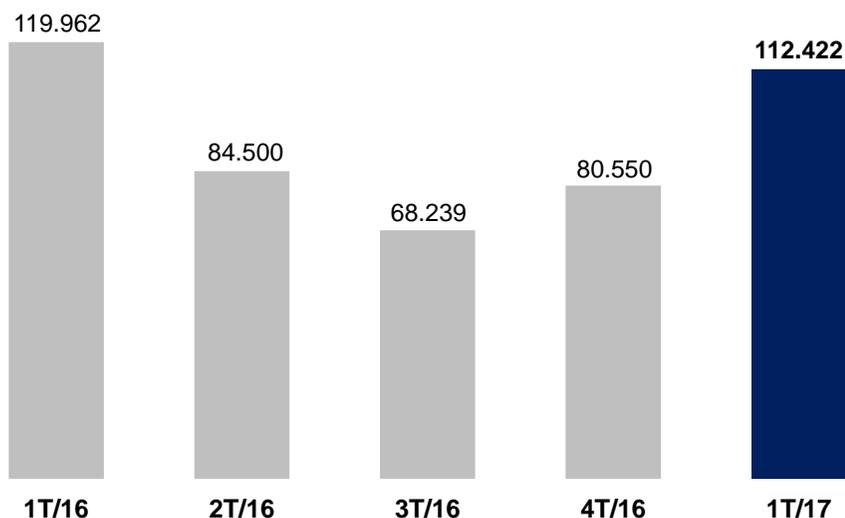
- Las admisiones de Prosegur Cash, Neinor y Gestamp alcanzaron una capitalización conjunta por importe de 7.523 millones de euros, y han situado a BME como el segundo mercado a nivel global por volumen de OPVs, y el mercado europeo más activo en el primer trimestre por volumen de efectivo en salidas a Bolsa

Fuente: FESE (Federation of European Stock Exchanges)

# Renta Fija

| <i>Miles de euros</i>    | <b>1T 2017</b> | <b>1T 2016</b> | <b>%</b>    |
|--------------------------|----------------|----------------|-------------|
| <b>Ingresos Netos</b>    | 2.314          | 2.325          | -0,5%       |
| <b>Costes Operativos</b> | (1.174)        | (1.274)        | -7,8%       |
| <b>EBITDA</b>            | <b>1.140</b>   | <b>1.051</b>   | <b>8,5%</b> |

## *AIAF – Admisiones a negociación (Millones de €)*



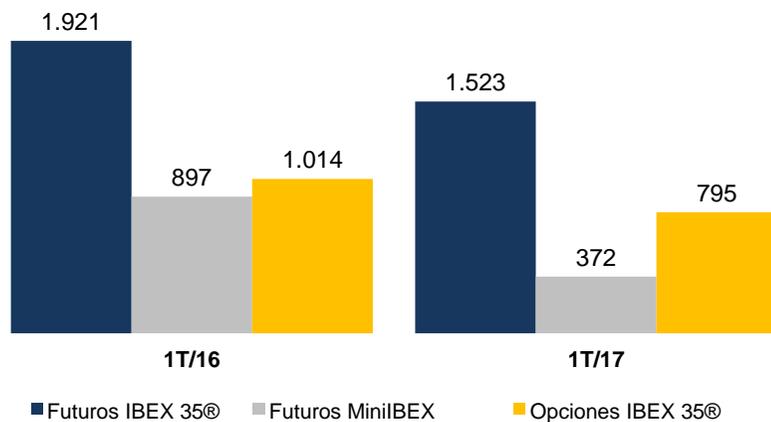
- Las emisiones del primer trimestre de 112.422 millones de euros, mejoran el trimestre anterior el 39,6%, aún cuando son menores que 1T/16 en un 6,3%
- El MARF terminó el trimestre con un volumen emitido de 883 millones de euros (+83,2%) y un saldo vivo de 2.097 millones de euros (+51,5%)
- En el segmento de Deuda Pública se negociaron un total de 49.758 millones de euros, (+41,1%)

# Derivados

| <i>Miles de euros</i>    | <b>1T 2017</b> | <b>1T 2016</b> | <b>%</b>      |
|--------------------------|----------------|----------------|---------------|
| <b>Ingresos Netos</b>    | 2.514          | 3.020          | -16,8%        |
| <b>Costes Operativos</b> | (1.290)        | (1.361)        | -5,2%         |
| <b>EBITDA</b>            | <b>1.224</b>   | <b>1.659</b>   | <b>-26,2%</b> |

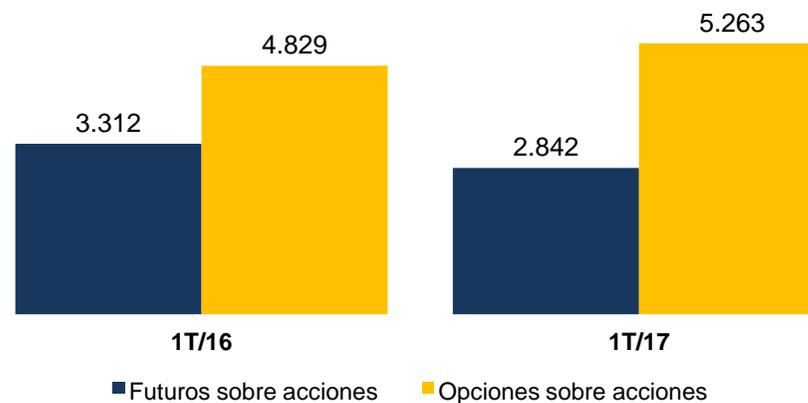
## Contratos negociados de derivados sobre índices

(Miles de contratos)



## Contratos negociados de derivados sobre acciones

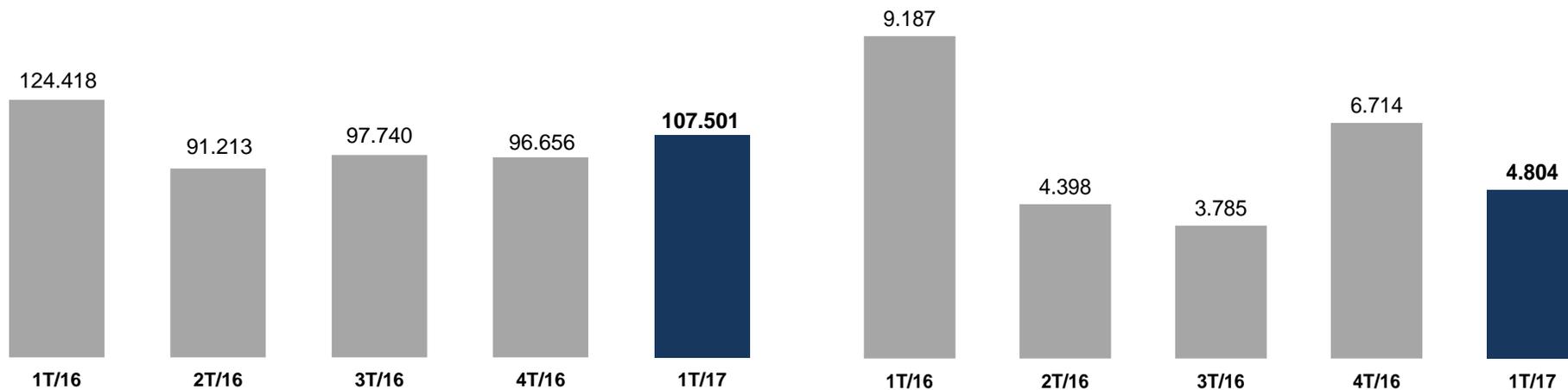
(Miles de contratos)



# Clearing

| <i>Miles de euros</i>    | <b>1T 2017</b> | <b>1T 2016</b> | <b>%</b>      |
|--------------------------|----------------|----------------|---------------|
| <b>Ingresos Netos</b>    | 6.754          | 4.041          | 67,1%         |
| <b>Costes Operativos</b> | (2.323)        | (2.237)        | 3,8%          |
| <b>EBITDA</b>            | <b>4.431</b>   | <b>1.804</b>   | <b>145,6%</b> |

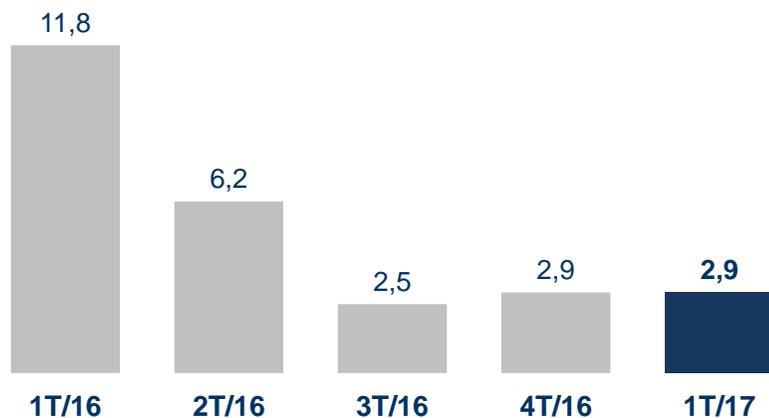
*Volumen efectivo BME Clearing REPO (Millones de €)*      *Volumen Mwh negociado Mercado Energía (Miles)*



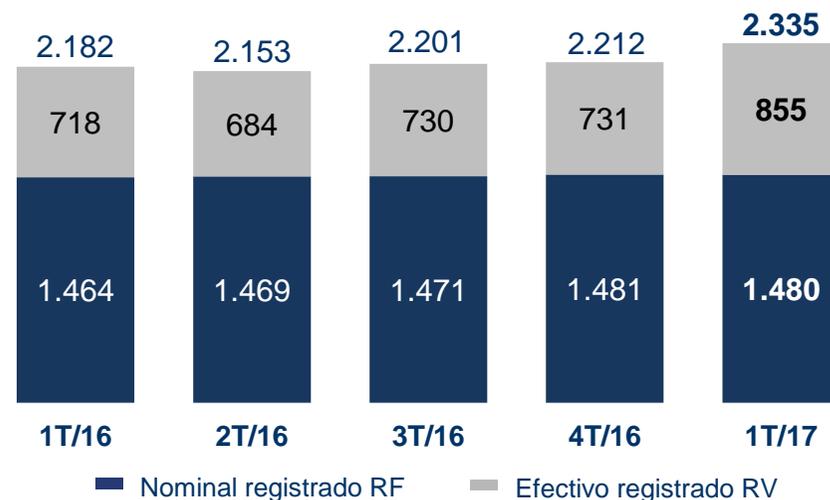
# Liquidación y Registro

| <i>Miles de euros</i>    | <b>1T 2017</b> | <b>1T 2016</b> | <b>%</b>      |
|--------------------------|----------------|----------------|---------------|
| <b>Ingresos Netos</b>    | 15.890         | 19.355         | -17,9%        |
| <b>Costes Operativos</b> | (3.860)        | (4.328)        | -10,8%        |
| <b>EBITDA</b>            | <b>12.030</b>  | <b>15.027</b>  | <b>-19,9%</b> |

*Liquidación: Operaciones liquidadas (Millones de operaciones)*



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



# Market Data & VAS



Diversificación de la oferta de servicios



Servicios Primarios de Información



Value Added Services (VAS)



## Flujos de datos en tiempo real

Por producto

Por profundidad de mercado

## Productos de “Fin de día”:

Indices

Precios y volúmenes

Maestro de valores

Hechos relevantes

Tickdata

## Licenciamiento de Índices

## Infraestructura tecnológica

London Hub, Proximity, Co-location

## BME InnTech

### Información Financiera

(NetStation, Portal InfoBolsa, Web Terminal Retail, HTML Terminal, Broker on line, InfoBolsa Net @, WIF, Movilidad)

### Asesoramiento y Gestión de Carteras

(Openworkplace®, OpenPortfolio, Informe Normativo)

### Acceso a Mercados

Directo (OMS, FAST, SMART-X, NanoDriver, FixDriver); Front-Office (MaX, PATS); Middle-Office (VisualRisk, FOE), Tec. (Supertrack, MS, OBRE, Visual TCA, Visual Flow, Visual CCP Risk, SOR)

## BME Regulatory Services

Sistema de Información Autorizado (SIA)

Agente de Publicación Autorizado (APA)

Comunicación Abuso Mercado (SICAM)

Sistema Integrado de Reporting (SIR)

Reporting Interno de Conducta (RIC)

## Servicios Contingencia (Alternative)

Serv. Respuesta Inmediata (SRI)

Serv. Continuidad Personalizado (SCP)

Serv. BackGuard

BME Highway

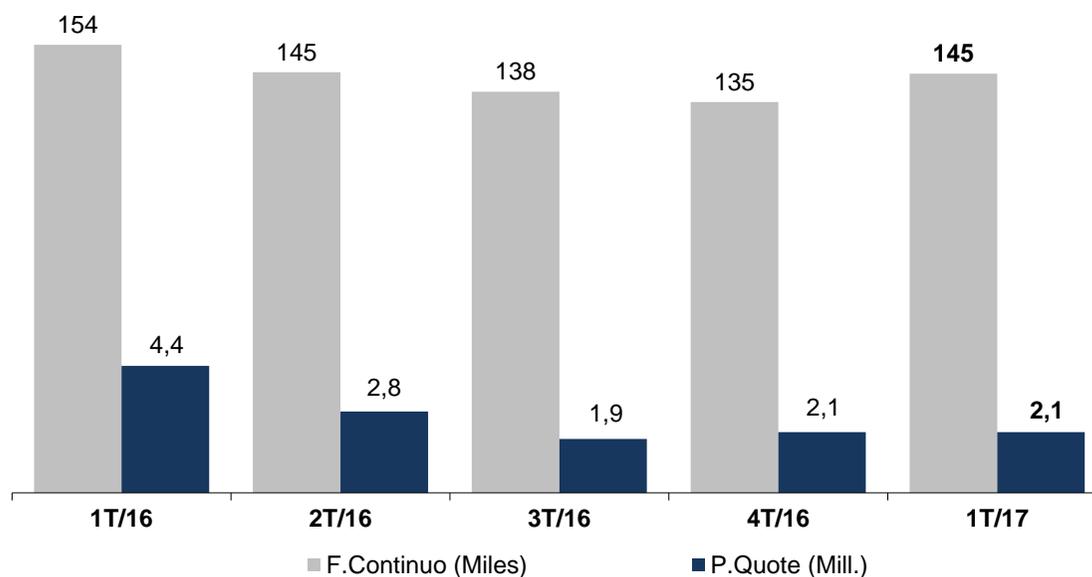
Confidence Net

## Consultoría

# Market Data & VAS

| <i>Miles de euros</i>    | <b>1T 2017</b> | <b>1T 2016</b> | <b>%</b>     |
|--------------------------|----------------|----------------|--------------|
| <b>Ingresos Netos</b>    | 15.321         | 14.375         | 6,6%         |
| <b>Costes Operativos</b> | (5.603)        | (3.589)        | 56,1%        |
| <b>EBITDA</b>            | <b>9.718</b>   | <b>10.786</b>  | <b>-9,9%</b> |

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



# Evolución de las unidades de negocio

## Ingresos Netos

| <i>Miles de euros</i>  | <b>1T 2017</b> | <b>1T 2016</b> | <b>%</b> |
|------------------------|----------------|----------------|----------|
| Renta Variable         | 37.721         | 36.675         | 2,9%     |
| Renta Fija             | 2.314          | 2.325          | -0,5%    |
| Derivados              | 2.514          | 3.020          | -16,8%   |
| Clearing               | 6.754          | 4.041          | 67,1%    |
| Liquidación y Registro | 15.890         | 19.355         | -17,9%   |
| Market Data & VAS      | 15.321         | 14.375         | 6,6%     |

# Evolución de las unidades de negocio

## EBITDA

| <i>Miles de euros</i>  | <b>1T 2017</b> | <b>1T 2016</b> | <b>%</b> |
|------------------------|----------------|----------------|----------|
| Renta Variable         | 27.386         | 26.433         | 3,6%     |
| Renta Fija             | 1.140          | 1.051          | 8,5%     |
| Derivados              | 1.224          | 1.659          | -26,2%   |
| Clearing               | 4.431          | 1.804          | 145,6%   |
| Liquidación y Registro | 12.030         | 15.027         | -19,9%   |
| Market Data & VAS      | 9.718          | 10.786         | -9,9%    |

# 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-17</b>  | <b>31-mar-16</b>  |
|--|-------------------|-------------------|
| <b>Fondo de Comercio</b>                               | 88.718            | 88.718            |
| <b>Otros activos no corrientes</b>                     | 87.129            | 88.233            |
| <b>Efectivo y otros activos líquidos</b>               | 283.084           | 229.268           |
| <b>Activos financieros corrientes</b>                  | 55.099            | 121.118           |
| <b>Otros activos financieros corrientes- Operativa</b> | 22.180.689        | 23.395.894        |
| <b>Otros activos corrientes</b>                        | 93.493            | 101.035           |
| <b>Total activo</b>                                    | <b>22.788.212</b> | <b>24.024.266</b> |
| <b>Patrimonio Neto Soc. Dominante</b>                  | 465.364           | 478.254           |
| <b>Socios Externos</b>                                 | 244               | 212               |
| <b>Exigible a largo plazo</b>                          | 20.449            | 20.215            |
| <b>Exigible a corto plazo</b>                          | 22.302.155        | 23.525.585        |
| <b>Total patrimonio neto y pasivo</b>                  | <b>22.788.212</b> | <b>24.024.266</b> |

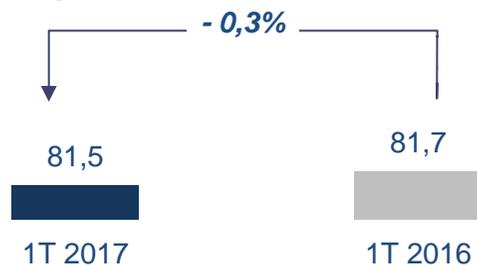
# PyG

| <i>Miles de euros</i>   | <b>1T 2017</b> | <b>1T 2016</b> | <b>%</b>     |
|---|----------------|----------------|--------------|
| <b>Ingresos Netos</b>   | 81.490         | 81.722         | -0,3%        |
| <b>Costes Operativos</b>  | (27.726)       | (26.378)       | 5,1%         |
| <b>EBITDA</b>   | 53.764         | 55.344         | -2,9%        |
| <b>EBIT</b>   | 51.732         | 53.865         | -4,0%        |
| <b>Resultados financieros</b>                                     | 0              | 2.534          | -100,0%      |
| <b>Resultados entidades valoradas por el método participación</b> | 444            | 111            | 300,0%       |
| <b>EBT</b>  | 52.176         | 56.510         | -7,7%        |
| <b>Beneficio neto</b>   | <b>39.319</b>  | <b>42.864</b>  | <b>-8,3%</b> |

# Comparativa con 2016

## Ingresos Netos 1T 2017/2016

[€ Mill.]



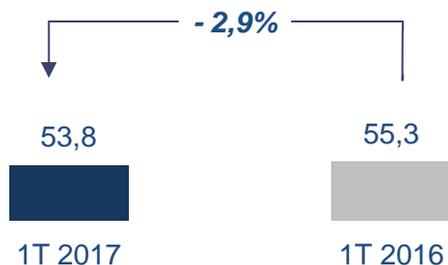
## Costes Operativos 1T 2017/2016

[€ Mill.]

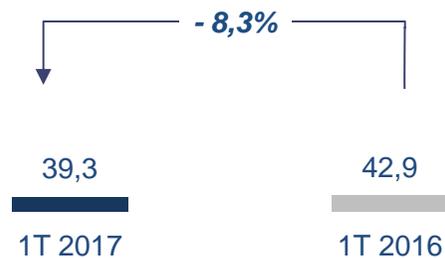


## Márgenes

### EBITDA 1T 2017/2016 [€ Mill.]



### Beneficio Neto 1T 2017/2016 [€ Mill.]



# Eficiencia y rentabilidad

## Evolución del ROE

% ROE



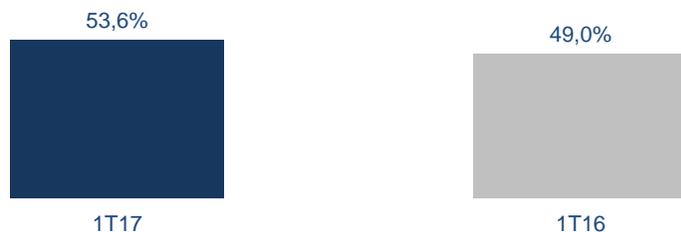
## Evolución del ratio EBIT/Ingresos Netos

% EBIT/Ingresos Netos



## Evolución del ratio Coste/EBIT

% Coste/EBIT



## Evolución del ratio de eficiencia

% Eficiencia



# 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/17                       | Media diaria 1T/17          | Peso relativo en el EuroStoxx50 (%) <sup>1)</sup> |
|----|---|-----------------------------|-----------------------------|---|
|    |   | Efectivo (Miles de Mill. €) | Efectivo (Miles de Mill. €) |   |
| 1  |  Grupo Santander | 39,4                        | 0,61                        | 3,31%   |
| 2  |  INTESA SANPAOLO | 27,9                        | 0,43                        | 1,58%   |
| 3  |  BBVA            | 27,3                        | 0,42                        | 1,93%   |
| 4  |  SIEMENS         | 25,9                        | 0,40                        | 4,22%   |
| 5  |  TOTAL           | 25,7                        | 0,40                        | 5,50%   |
| 6  | DAIMLER   | 25,0                        | 0,39                        | 3,21%   |
| 7  |  BNP PARIBAS     | 24,7                        | 0,38                        | 3,10%   |
| 8  |  Deutsche Bank   | 22,8                        | 0,35                        | 1,15%   |
| 9  |  ING             | 22,7                        | 0,35                        | 2,40%   |
| 10 |  Allianz       | 22,4                        | 0,35                        | 3,26%   |
| 19 |  Telefonica    | 16,4                        | 0,25                        | 1,77%   |
| 26 |  IBERDROLA     | 12,8                        | 0,20                        | 1,57%   |
| 30 |  INDITEX       | 11,2                        | 0,17                        | 1,55%   |

Fuente: Bloomberg

1) Datos a 31/03/17

# Mercado de elevada liquidez

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

| Año/Mes | <b>IBEX<sub>35</sub></b><br>Horq. Media (%) | <b>IBEX Medium Cap</b><br>Horq. Media (%) | <b>IBEX Small Cap</b><br>Horq. Media (%) |
|---------|---|---|--|
| 201603  | 0,064%                                      | 0,239%                                    | 0,693%                                   |
| 201604  | 0,059%                                      | 0,231%                                    | 0,701%                                   |
| 201605  | 0,060%                                      | 0,224%                                    | 0,720%                                   |
| 201606  | 0,066%                                      | 0,272%                                    | 0,759%                                   |
| 201607  | 0,068%                                      | 0,316%                                    | 0,736%                                   |
| 201608  | 0,064%                                      | 0,308%                                    | 0,661%                                   |
| 201609  | 0,061%                                      | 0,289%                                    | 0,572%                                   |
| 201610  | 0,056%                                      | 0,282%                                    | 0,555%                                   |
| 201611  | 0,062%                                      | 0,314%                                    | 0,638%                                   |
| 201612  | 0,062%                                      | 0,292%                                    | 0,545%                                   |
| 201701  | 0,055%                                      | 0,262%                                    | 0,496%                                   |
| 201702  | 0,054%                                      | 0,259%                                    | 0,471%                                   |
| 201703  | 0,051%                                      | 0,242%                                    | 0,452%                                   |



Fortaleza en la liquidez:

- La horquilla del IBEX 35® se estrechó en 1,3 puntos básicos hasta los 5,1 puntos básicos, mínimo valor de coste ímplicito en la historia para valores del IBEX 35®.
- La horquilla del IBEX® Small Cap mejoró en 24,1 puntos básicos, nuevo mínimo histórico.

Fuente: Informe mensual de mercado

# Preguntas