



Evolución de los negocios

Primer semestre
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

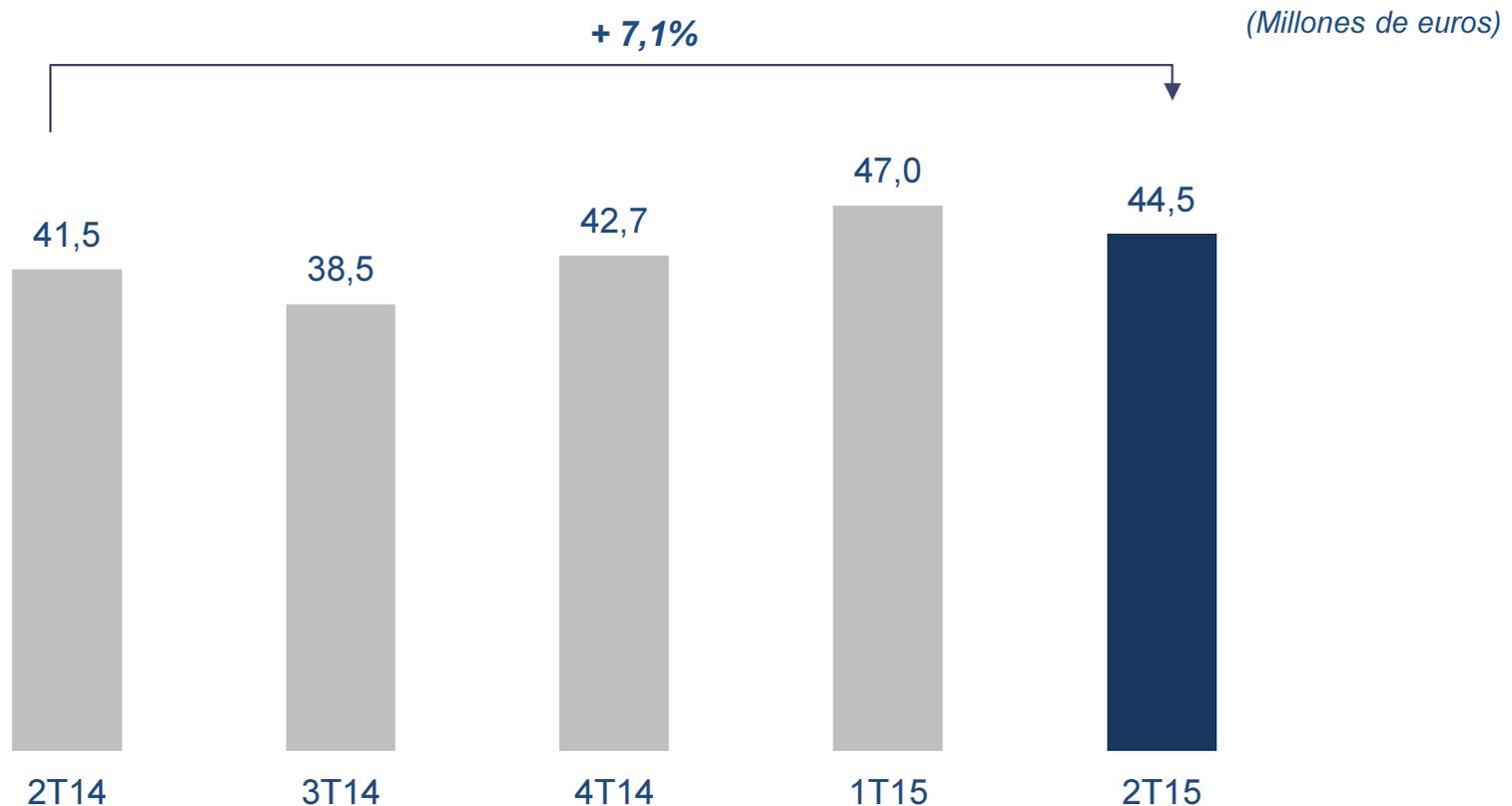
B. Evolución de las unidades de negocio

C. Datos financieros

D. Claves de negocio

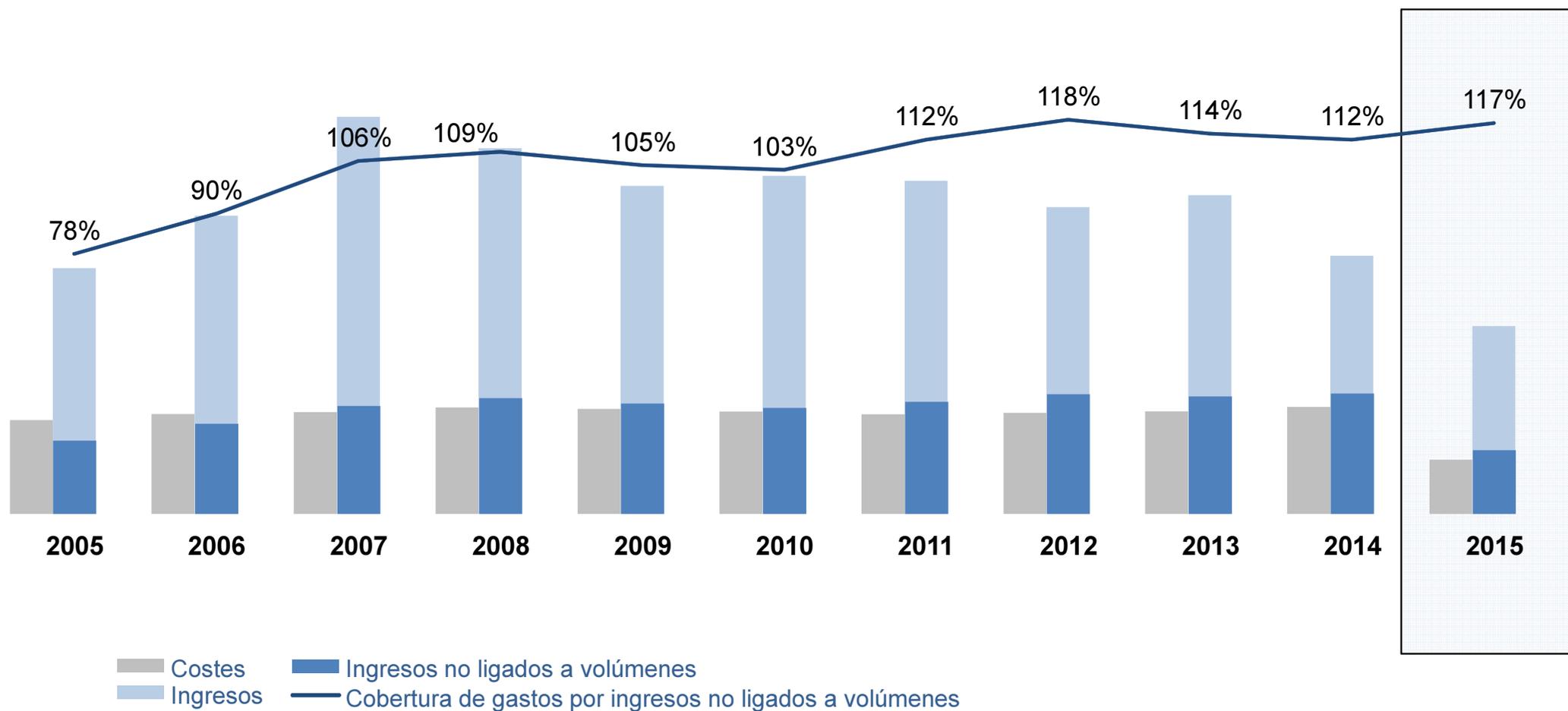
Resultados

Beneficio Neto



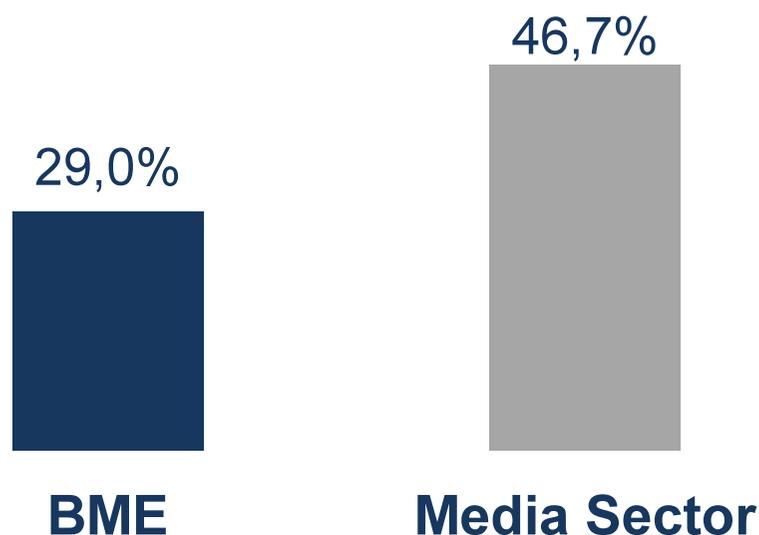
El resultado trimestral crece un 7,1% respecto a 2T14

Apalancamiento operativo sólido

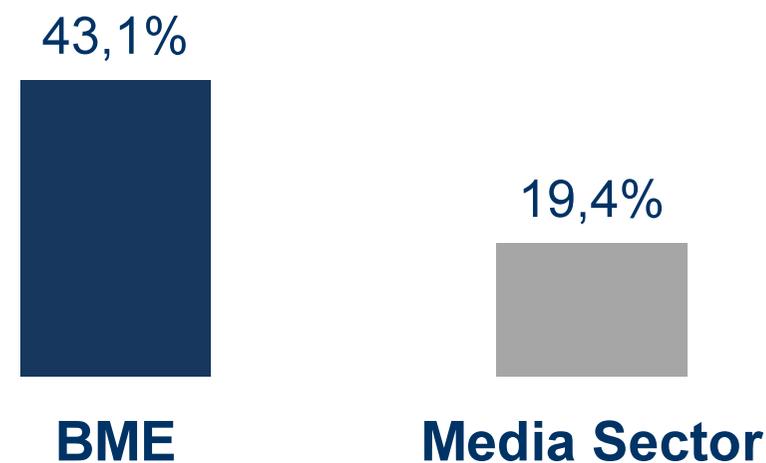


Ratios fundamentales vs. Sector

- Eficiencia



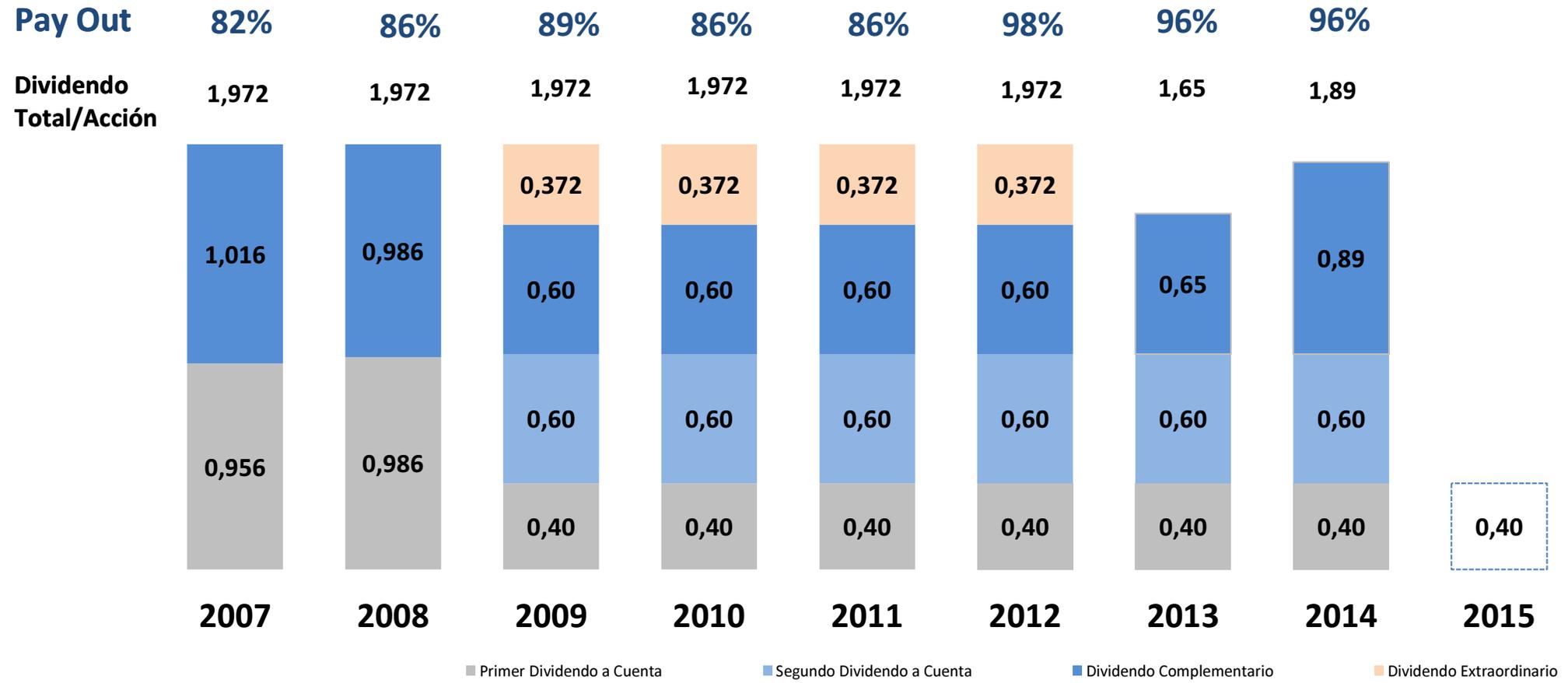
- ROE



- Datos de BME a 30 de junio 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:

- Aprobación dividendo a cuenta: 0,40 €/acción – 11 de septiembre

Índice

A. Resultados

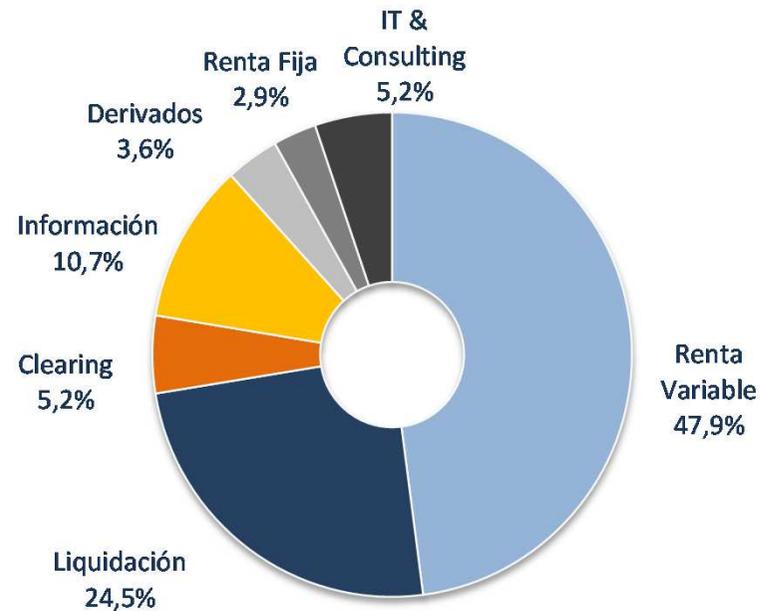
B. Evolución de las unidades de negocio

C. Datos financieros

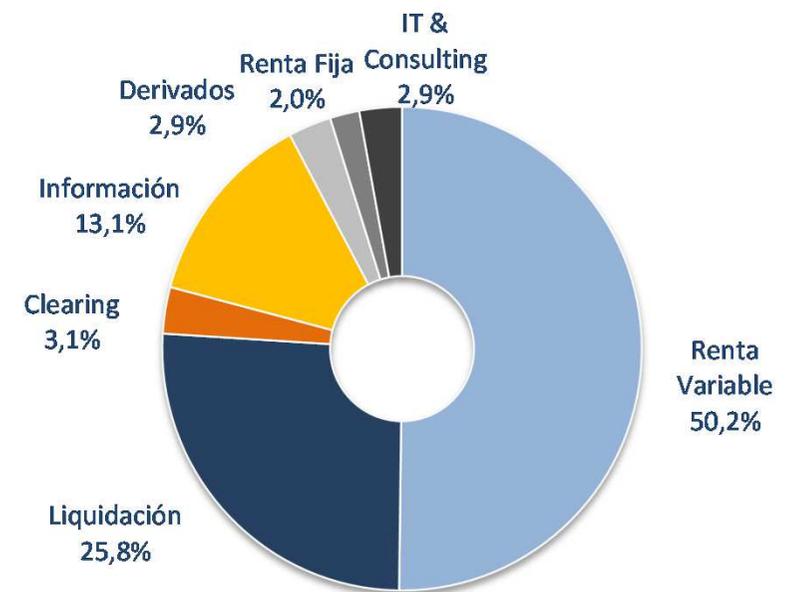
D. Claves de negocio

Unidades de Negocio

Ingresos Consolidados
1S 2015- %



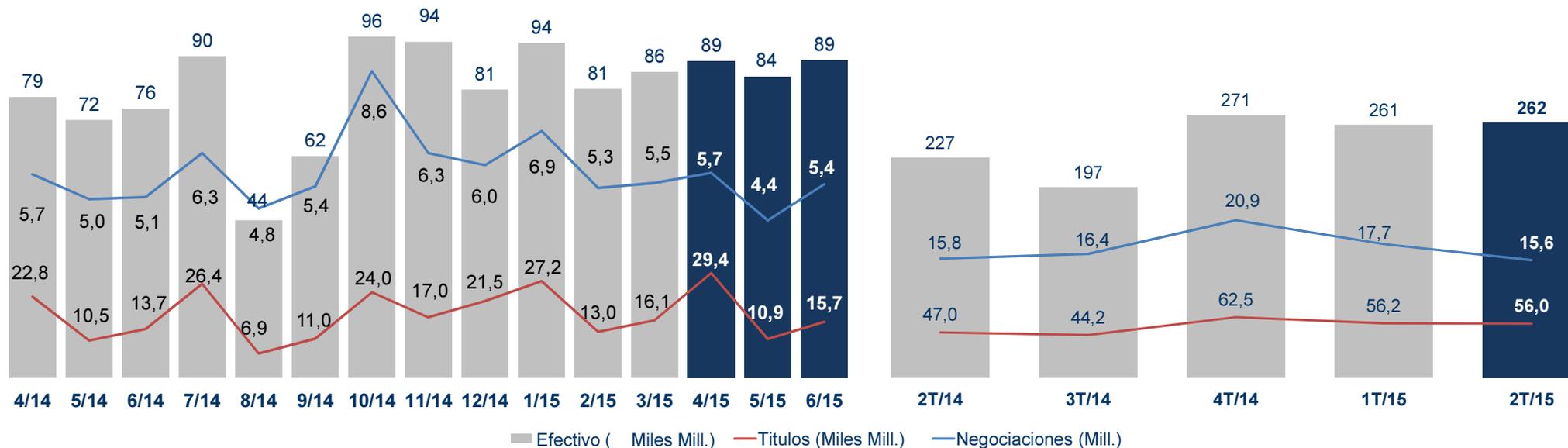
EBITDA
1S 2015- %



Renta Variable

Miles de euros	2T 2015	2T 2014	%	Ac. 2015	Ac. 2014	%
Ingresos	40.373	37.539	7,5%	84.027	79.114	6,2%
Gastos	(9.427)	(9.720)	-3,0%	(18.859)	(19.525)	-3,4%
EBITDA	30.946	27.819	11,2%	65.168	59.589	9,4%

Renta Variable (Efectivo, negociaciones y títulos negociados)

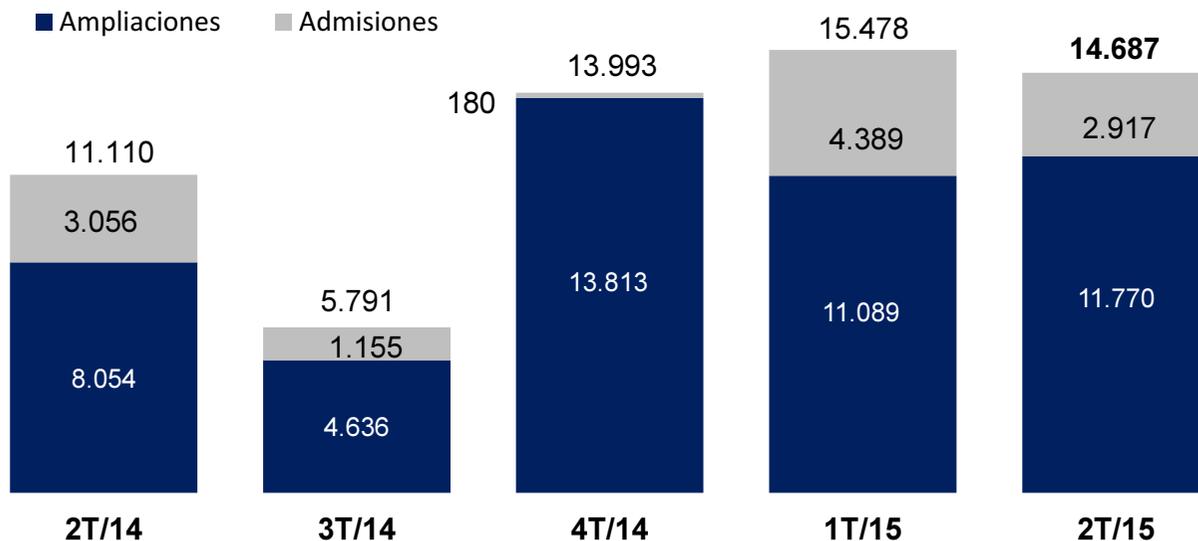


Volúmenes creciendo, niveles muy altos en número de operaciones

Renta Variable

- Actividad de Listing

Flujos de inversión canalizados en Bolsa (Millones de euros)



Fuente: FESE (Federation of European Stock Exchanges)

- El total de flujos canalizados a Bolsa entre enero y junio ha ascendido a 30.165 millones de euros (+84,8%).

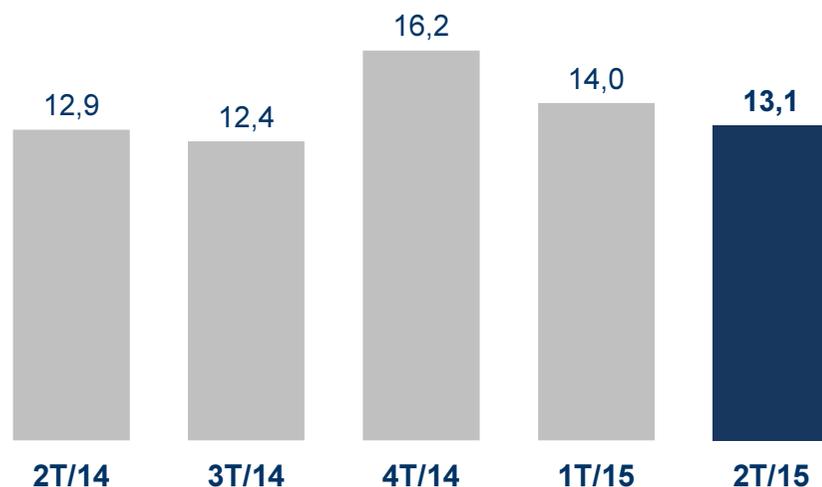
- La colocación de nuevas acciones ascendió a 7.306 millones de euros (+78,5%), lo que sitúa al mercado español como el mayor de Europa y el cuarto a nivel mundial por volumen de OPVs.

- Flujos canalizados por cotizadas en el semestre por importe de 22.859 millones de euros (+86,8%), de los que 5.349 millones de euros se emitieron en scrips (-1,1%).

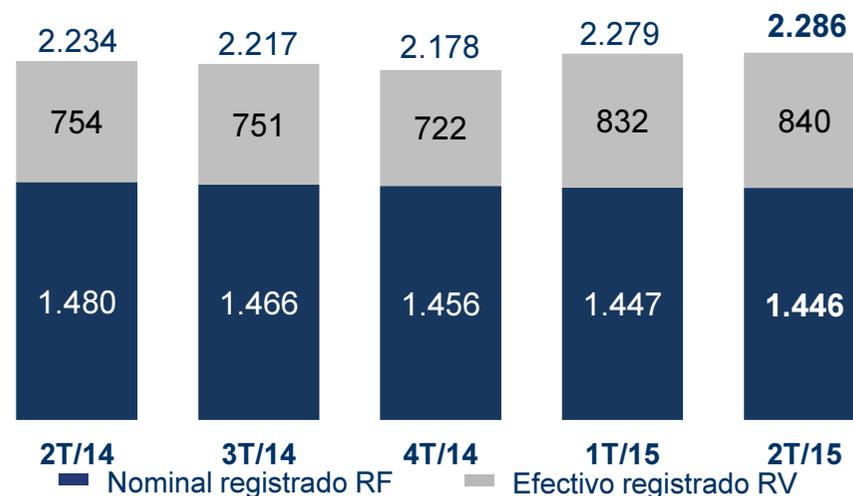
Liquidación y Registro

<i>Miles de euros</i>	2T 2015	2T 2014	%	Ac. 2015	Ac. 2014	%
Ingresos	21.217	20.899	1,5%	42.935	41.145	4,4%
Gastos	(4.493)	(4.243)	5,9%	(9.440)	(8.073)	16,9%
EBITDA	16.724	16.656	0,4%	33.495	33.072	1,3%

Liquidación: Operaciones liquidadas (Millones de operaciones)



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

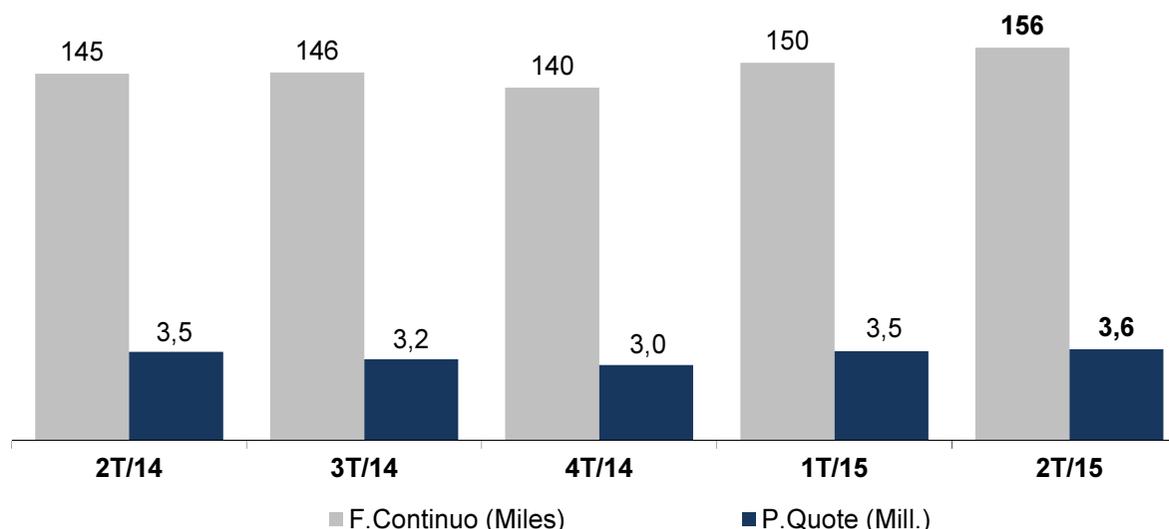


Mejora del volumen registrado. Liquidación creciente con el volumen de mercado

Información

<i>Miles de euros</i>	2T 2015	2T 2014	%	Ac. 2015	Ac. 2014	%
Ingresos	9.295	8.048	15,5%	18.710	15.519	20,6%
Gastos	(838)	(766)	9,4%	(1.645)	(1.511)	8,9%
EBITDA	8.457	7.282	16,1%	17.065	14.008	21,8%

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)

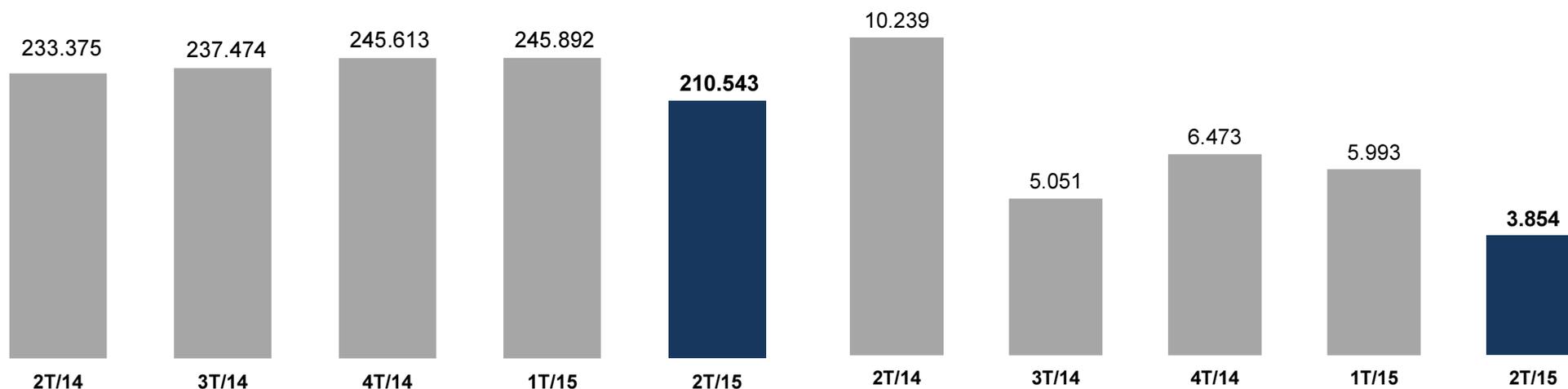
Cientes de información en máximos históricos

Clearing

<i>Miles de euros</i>	2T 2015	2T 2014	%	Ac. 2015	Ac. 2014	%
Ingresos	4.619	4.211	9,7%	9.054	8.940	1,3%
Gastos	(2.496)	(2.158)	15,7%	(5.019)	(3.746)	34,0%
EBITDA	2.123	2.053	3,4%	4.035	5.194	-22,3%

Volumen efectivo BME Clearing REPO (Millones de €)

Volumen Mwh negociado Mercado Energía (Miles)



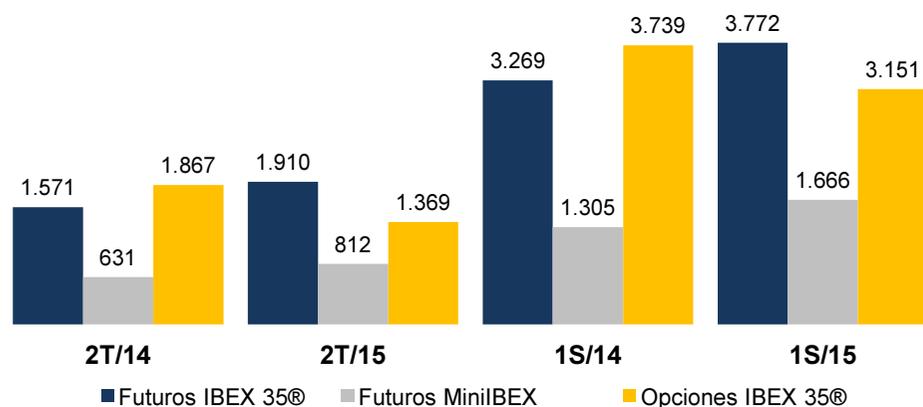
Recuperación de ingresos vía futuros de índice

Derivados

<i>Miles de euros</i>	2T 2015	2T 2014	%	Ac. 2015	Ac. 2014	%
Ingresos	3.148	3.022	4,2%	6.307	6.252	0,9%
Gastos	(1.270)	(1.360)	-6,6%	(2.544)	(2.730)	-6,8%
EBITDA	1.878	1.662	13,0%	3.763	3.522	6,8%

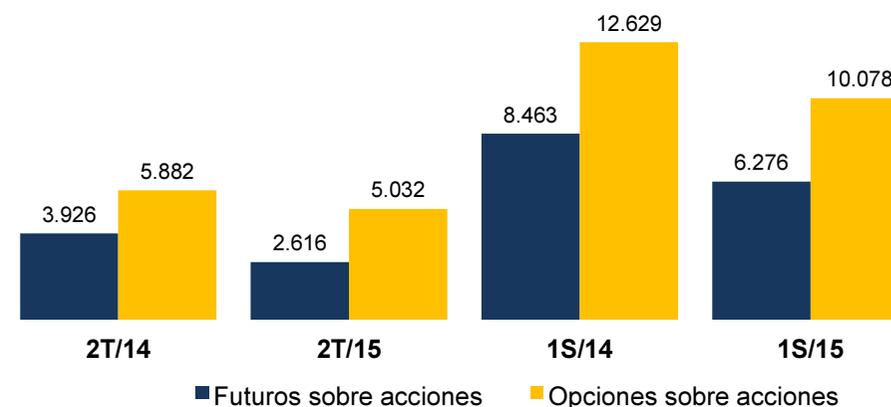
Contratos negociados de derivados sobre índices

(Miles de contratos)



Contratos negociados de derivados sobre acciones

(Miles de contratos)

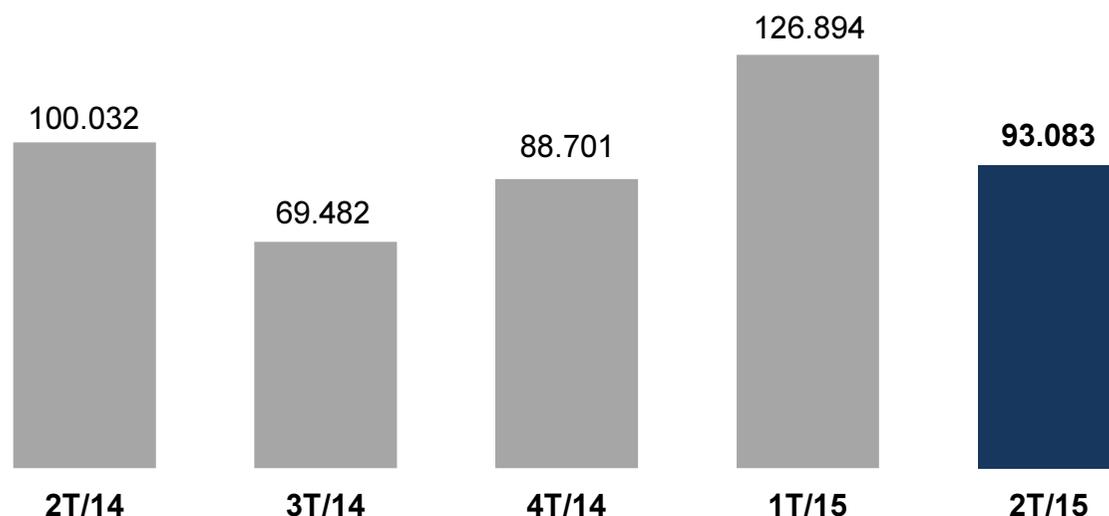


Futuro sobre el IBEX® y el futuro Mini apoyan el crecimiento

Renta fija

<i>Miles de euros</i>	2T 2015	2T 2014	%	Ac. 2015	Ac. 2014	%
Ingresos	2.634	2.752	-4,3%	5.138	6.050	-15,1%
Gastos	(1.287)	(1.260)	2,1%	(2.558)	(2.509)	2,0%
EBITDA	1.347	1.492	-9,7%	2.580	3.541	-27,1%

AIAF – Admisiones a negociación (Millones €)



Recuperación del mercado primario en Renta Fija:

- Total de emisiones de renta fija del semestre por importe de 219.977 millones de euros (+11,8%).
- El mercado alternativo de renta fija (MARF) acelera el ritmo de financiación a PYMES: de captar 77 millones en el 1T a 306 millones en el 2T, un aumento del 178,2% sobre 2014.

Continúa el crecimiento del volumen emitido

IT y Consulting

<i>Miles de euros</i>	2T 2015	2T 2014	%	Ac. 2015	Ac. 2014	%
Ingresos	4.494	4.774	-5,9%	9.124	8.528	7,0%
Gastos	(2.611)	(2.736)	-4,6%	(5.405)	(5.434)	-0,5%
EBITDA	1.883	2.038	-7,6%	3.719	3.094	20,2%

Servicios de infraestructura técnica

Red VT/Soluciones de conexión de baja latencia

Consultoría/Outsourcing

Ventas por canal a nuevos sectores
Aumento demanda producción y contingencia

Mayor tráfico a través de la Red VT
Servicios de Proximity/Colocation/Hub

Cierre de proyectos en fase final: Argelia, Perú, Bolivia
Outsourcing de servicios

Evolución de las unidades de negocio

Ingresos

<i>Miles de euros</i>	2T 2015	2T 2014	%	1S 2015	1S 2014	%
Renta Variable	40.373	37.539	7,5%	84.027	79.114	6,2%
Liquidación y Registro	21.217	20.899	1,5%	42.935	41.145	4,4%
Clearing	4.619	4.211	9,7%	9.054	8.940	1,3%
Información	9.295	8.048	15,5%	18.710	15.519	20,6%
Derivados	3.148	3.022	4,2%	6.307	6.252	0,9%
Consulting & IT	4.494	4.774	-5,9%	9.124	8.528	7,0%
Renta Fija	2.634	2.752	-4,3%	5.138	6.050	-15,1%

Evolución de las unidades de negocio

EBITDA

<i>Miles de euros</i>	2T 2015	2T 2014	%	1S 2015	1S 2014	%
Renta Variable	30.946	27.819	11,2%	65.168	59.589	9,4%
Liquidación y Registro	16.724	16.656	0,4%	33.495	33.072	1,3%
Clearing	2.123	2.053	3,4%	4.035	5.194	-22,3%
Información	8.457	7.282	16,1%	17.065	14.008	21,8%
Derivados	1.878	1.662	13,0%	3.763	3.522	6,8%
Consulting & IT	1.883	2.038	-7,6%	3.719	3.094	20,2%
Renta Fija	1.347	1.492	-9,7%	2.580	3.541	-27,1%

Índice

A. Resultados

B. Evolución de las unidades de negocio

C. Datos financieros

D. Claves de negocio

Balance

<i>Miles de euros</i>	30-jun-15	30-jun-14
Fondo de Comercio	80.619	80.619
Otros activos no corrientes	87.459	90.113
Efectivo y otros activos líquidos	250.347	213.544
Activos financieros corrientes	83.373	92.862
Otros activos financieros corrientes- Ajenos	31.143.704	33.103.456
Otros activos corrientes	110.292	100.718
Total activo	31.755.794	33.681.312
Patrimonio Neto Soc. Dominante	436.819	421.268
Exigible a largo plazo	17.907	17.393
Exigible a corto plazo	31.301.068	33.242.651
Total patrimonio neto y pasivo	31.755.794	33.681.312

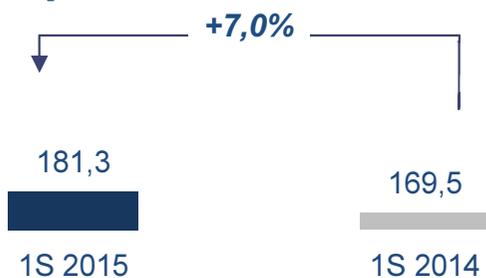
PyG

<i>Miles de euros</i>	2T 2015	2T 2014	%	Ac. 2015	Ac. 2014	%
Ingresos	88.274	83.528	5,7%	181.322	169.530	7,0%
Gastos	(25.732)	(24.836)	3,6%	(52.499)	(49.958)	5,1%
EBITDA	62.542	58.692	6,6%	128.823	119.572	7,7%
EBIT	60.955	57.107	6,7%	125.673	116.362	8,0%
Resultados financieros	582	1.033	-43,7%	807	1.511	-46,6%
Resultados entidades valoradas por el método participación	213	550	-61,3%	279	732	-61,9%
EBT	61.750	58.690	5,2%	126.759	118.605	6,9%
Beneficio neto	44.519	41.549	7,1%	91.554	83.734	9,3%

Comparativa con 2014

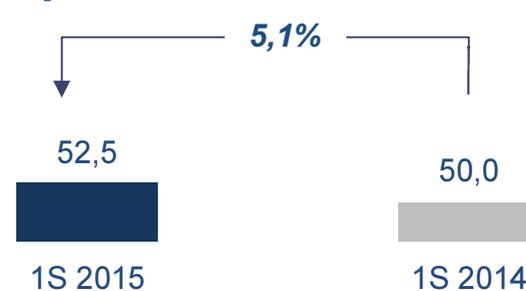
Ingresos 1S 2015/2014

[€ Mill.]



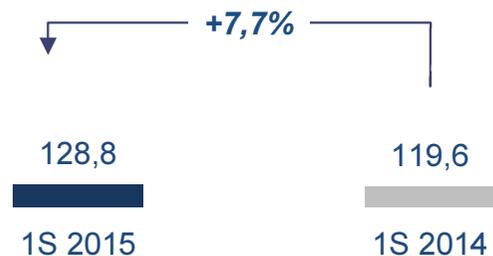
Gastos 1S 2015/2014

[€ Mill.]

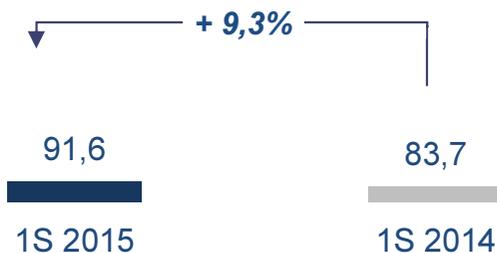


Márgenes

EBITDA 1S 2015/2014 [€ Mill.]



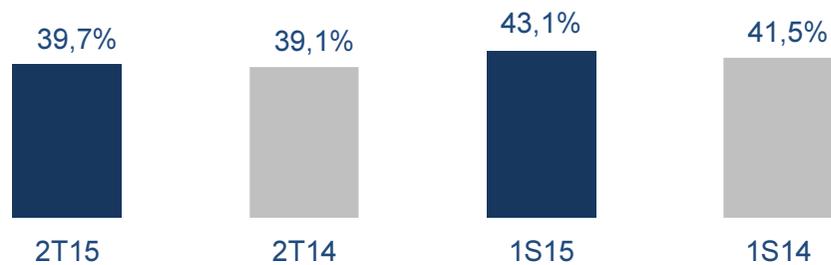
Beneficio Neto 1S 2015/2014 [€ Mill.]



Eficiencia y rentabilidad

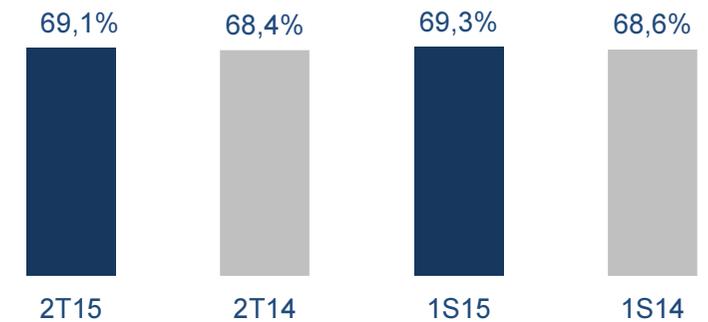
Evolución del ROE

% ROE



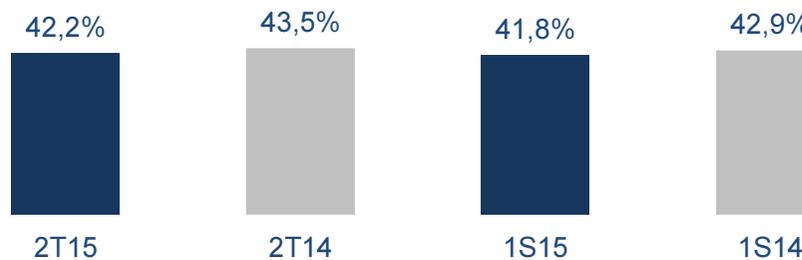
Evolución del ratio EBIT/Vtas

% EBIT/Vtas



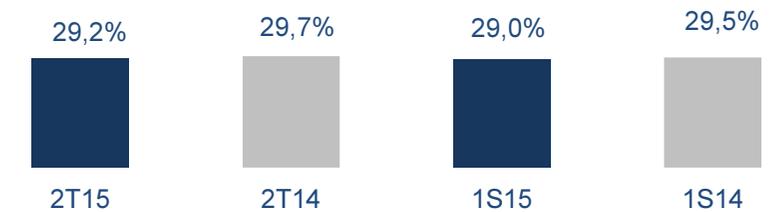
Evolución del ratio Coste/EBIT

% 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	1S/15	Media diaria 1S/15	Peso relativo en el EuroStoxx50 (%) ¹⁾
		Efectivo (Miles de Mill. €)	Efectivo (Miles de Mill. €)	
1	 Grupo Santander	100,6	0,80	3,54%
2	DAIMLER	78,9	0,64	3,79%
3	 INTESA SANPAOLO	76,2	0,61	1,72%
4	 Telefonica	74,4	0,59	2,51%
5	 UniCredit	68,6	0,55	1,38%
6	 TOTAL	67,0	0,54	5,11%
7	 BBVA	62,8	0,50	2,22%
8	 Bayer	61,3	0,49	5,00%
9	 SANOFI	59,4	0,47	4,68%
10	 Allianz	58,5	0,47	3,16%
27	 INDITEX	34,7	0,28	1,30%
28	 IBERDROLA	34,1	0,27	1,55%
36	 REPSOL YPF	27,8	0,22	0,73%

Fuente: Bloomberg

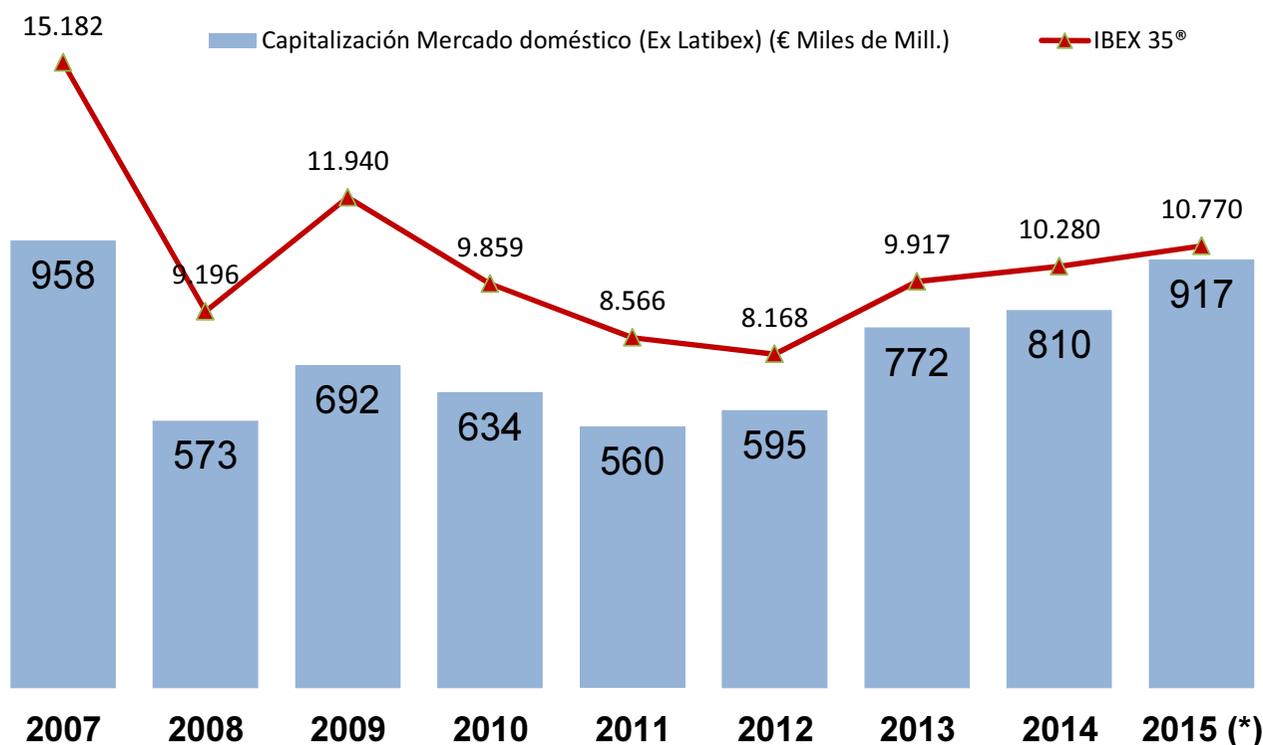
1) Datos a 30/06/15

Entorno favorable de negocio



Drivers de evolución del negocio

- El mercado sale reforzado tras el esfuerzo de desapalancamiento de las compañías durante la crisis

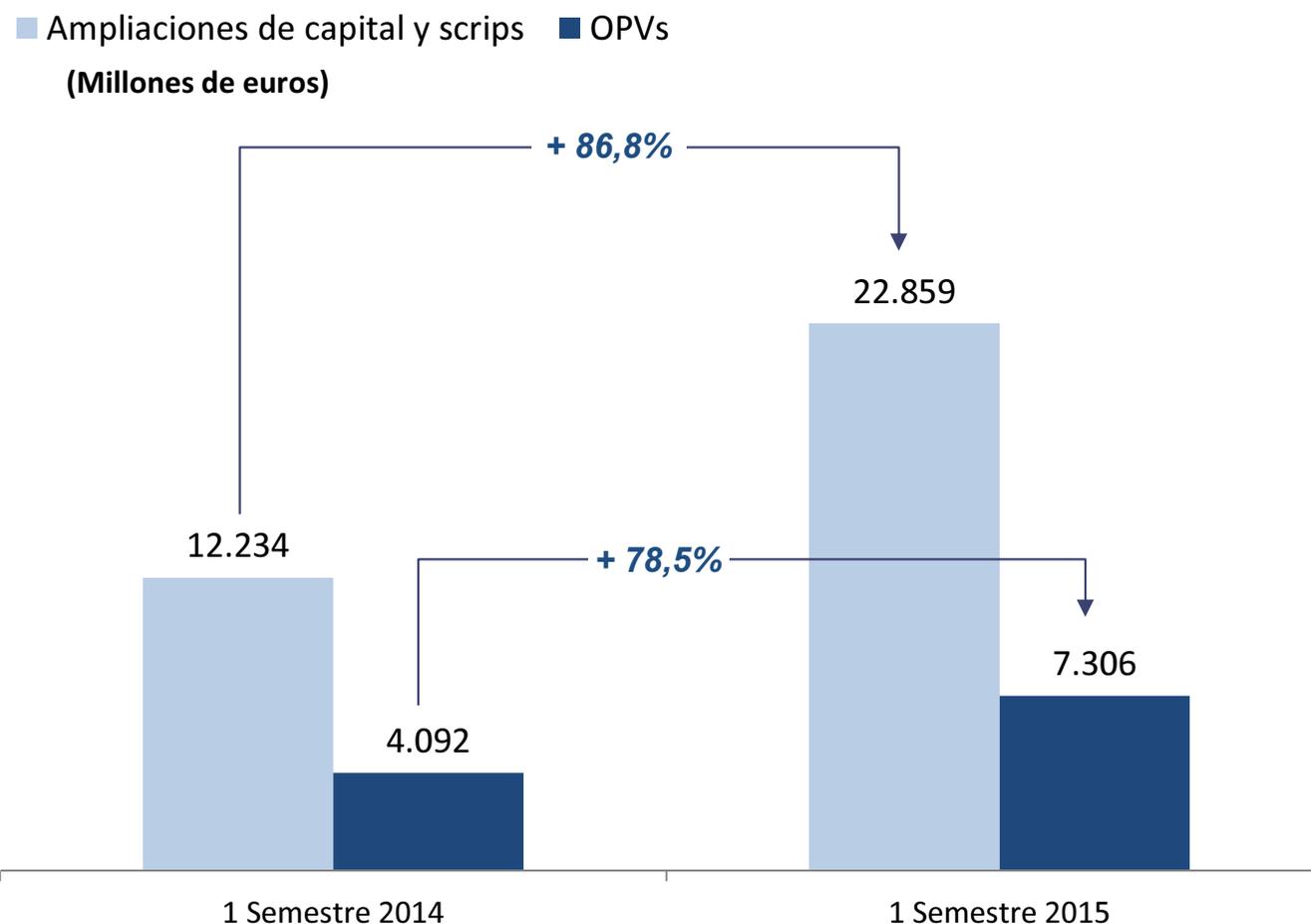


(*) Datos a 30/06/15

La capitalización del mercado doméstico a cierre del primer semestre de 2015 se recupera por encima de novecientos mil millones, a niveles próximos a los de 2007, con un valor del índice IBEX 35® un 29,1% inferior.

Drivers de evolución del negocio

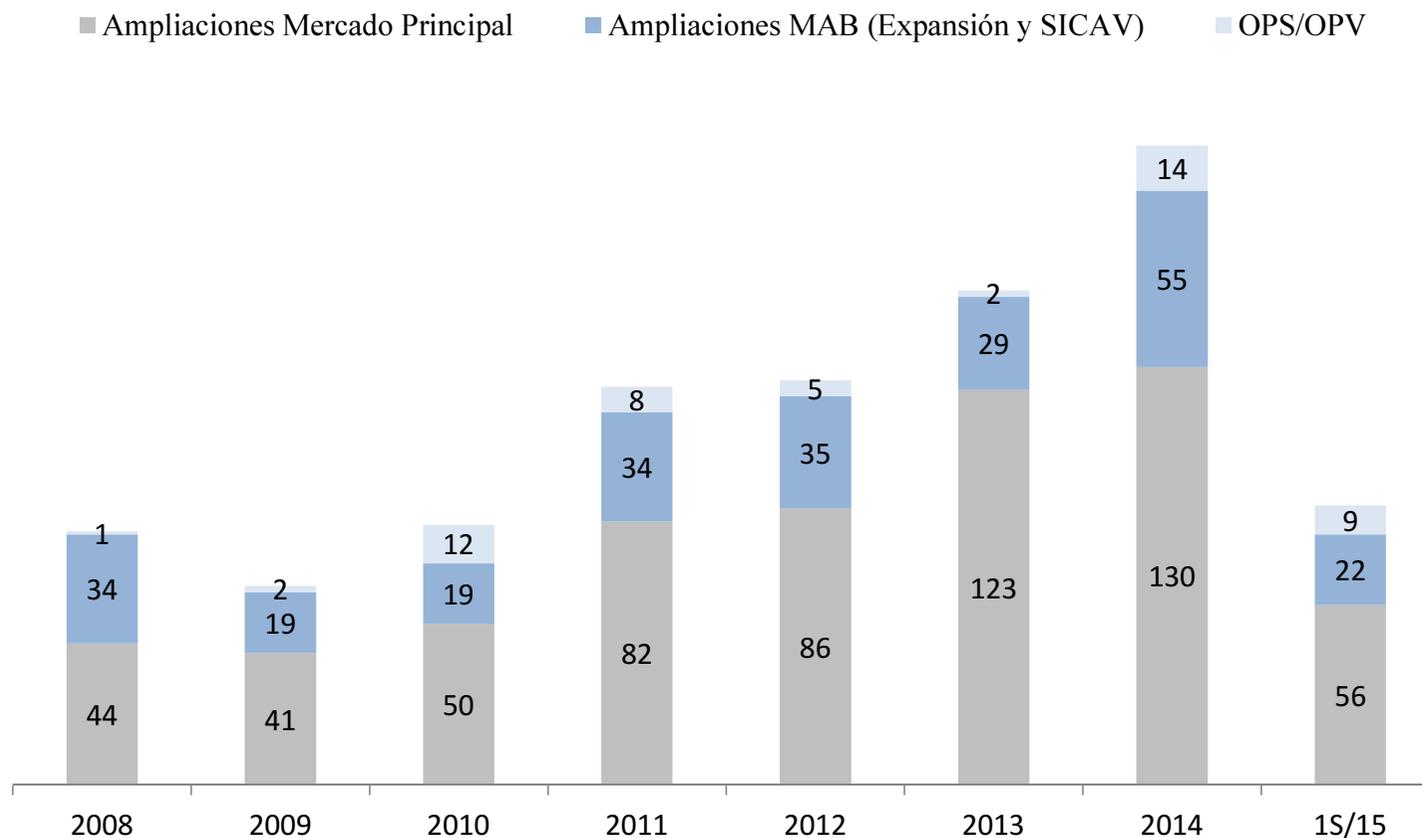
- Las emisoras acuden al mercado para diversificar las fuentes de financiación y reforzar balances



Fuente: Estadísticas FESE Junio 2015

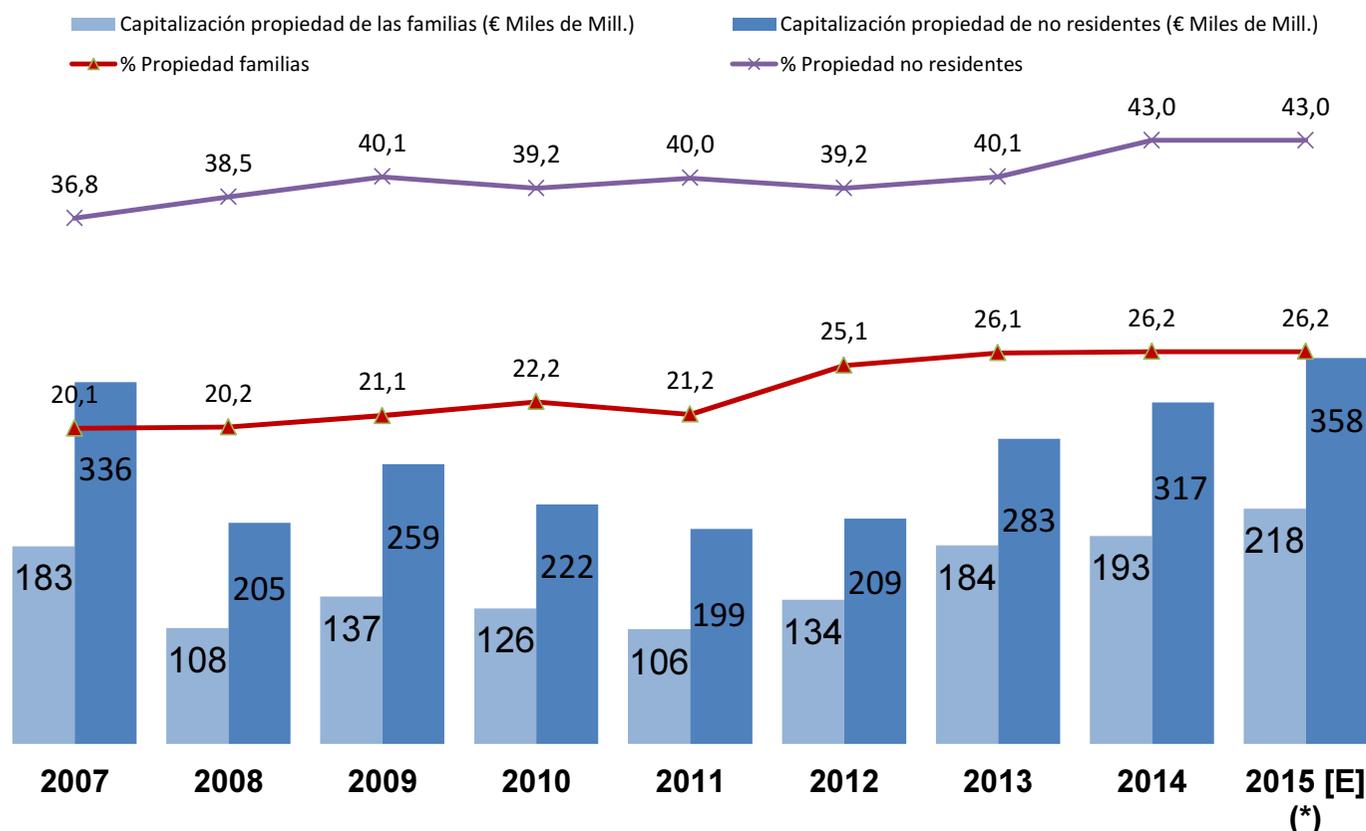
Drivers de evolución del negocio

- Las emisoras acuden al mercado para diversificar las fuentes de financiación y reforzar balances



Drivers de evolución del negocio

- Las familias diversifican su inversión hacia el mercado y los no residentes aumentan su presencia a niveles históricos. Ambos segmentos superan los niveles previos a la crisis.



- La capitalización del mercado en manos de las familias se ha duplicado en los últimos cinco años.

- La participación de las familias y no residentes en términos de capitalización se sitúa en el nivel más alto de la historia.

- Las familias aumentan en más de cinco puntos su participación desde 2007. Los no residentes en niveles históricos de participación.

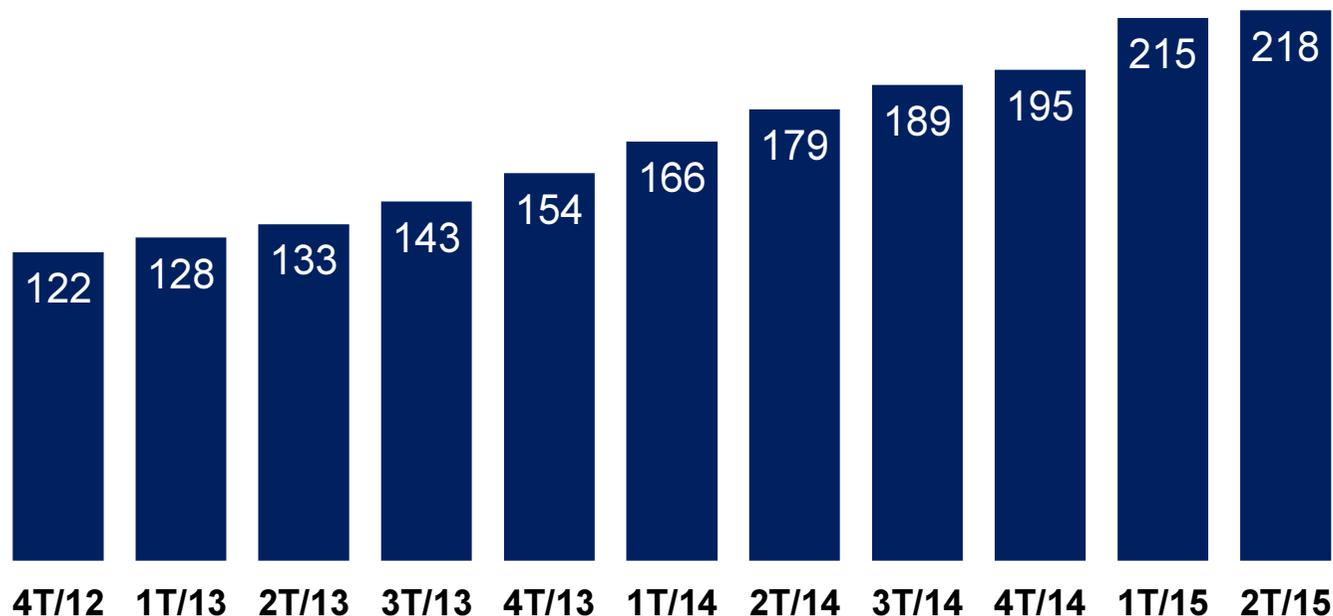
(*) Estimación asumiendo para 2015 el porcentaje de participación en la propiedad de las acciones con que finalizó 2014

Fuente: Informe sobre distribución de la propiedad de las acciones de las compañías cotizadas en España

Drivers de evolución del negocio

- Desde 2013 la inversión institucional canalizada a mercado a través de fondos ha aumentado de forma progresiva

■ Patrimonio Fondos de Inversión Mobiliaria(€ Miles de Mill.)



- El patrimonio de los Fondos de Inversión Mobiliaria ha aumentado en 96.000 millones de euros (+78,6%) desde finales de 2012.

- El incremento de patrimonio desde el cierre de 2014 es de un 12,1%.

Fuente: Inverco. Estadísticas Junio 2015

Preguntas