

Evolución de los negocios

Primer Trimestre
2016



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

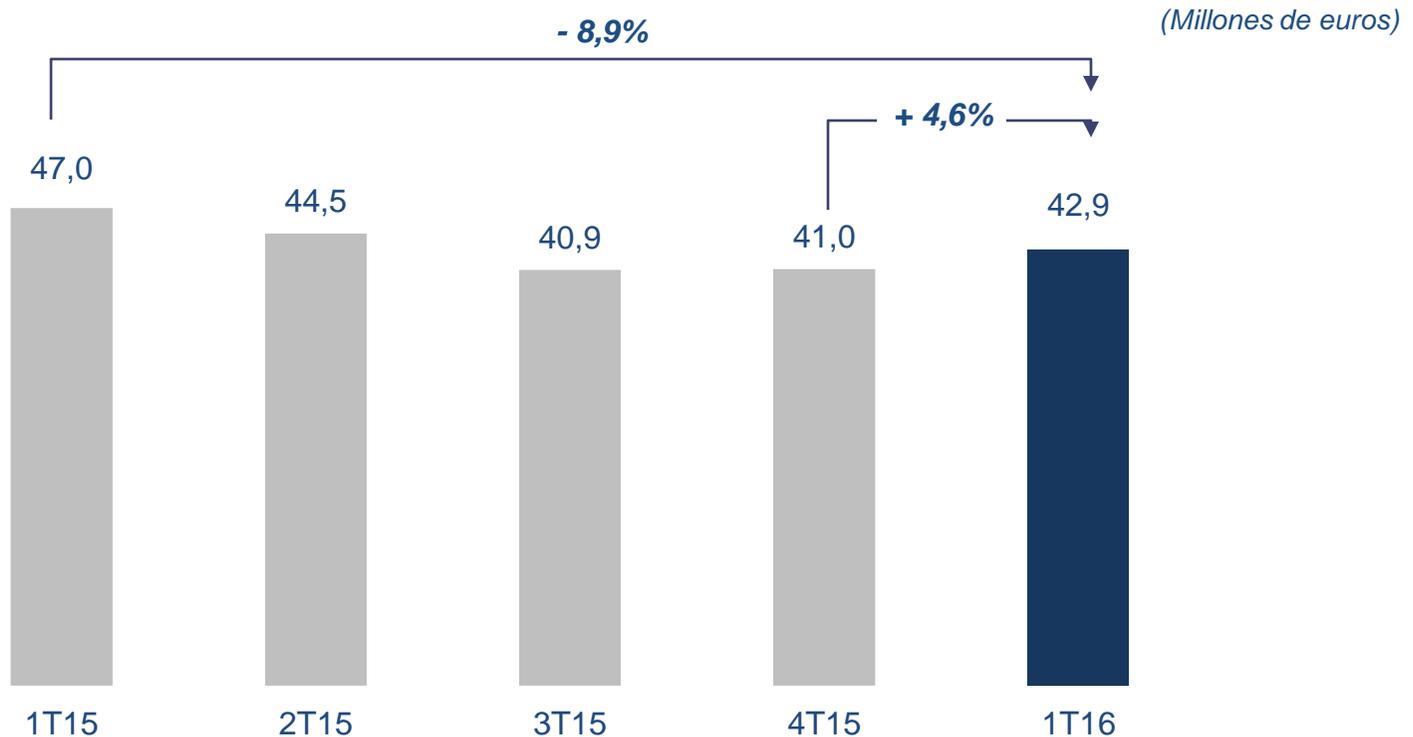
B. Evolución de las unidades de negocio

C. Datos financieros

D. Claves de negocio

Resultados

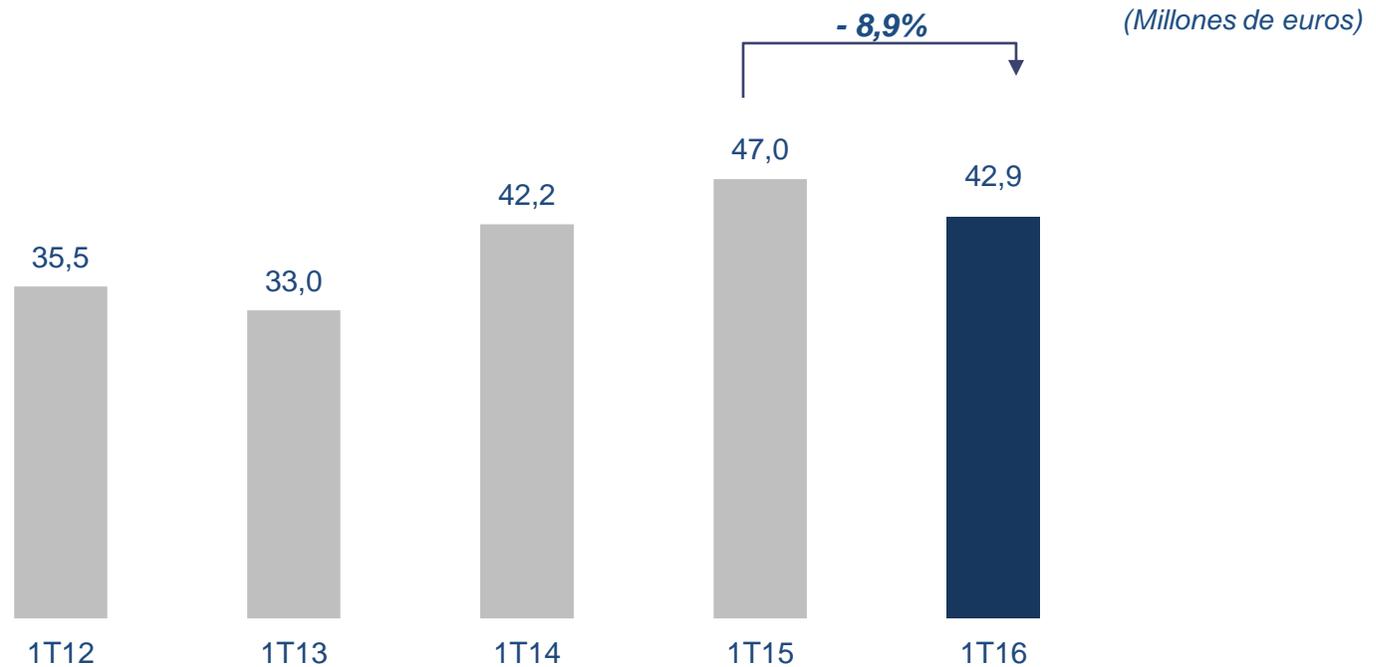
Beneficio Neto



El resultado trimestral se contrae un 8,9% respecto a 1T15
(crecimiento de un 4,6% respecto a 4T15)

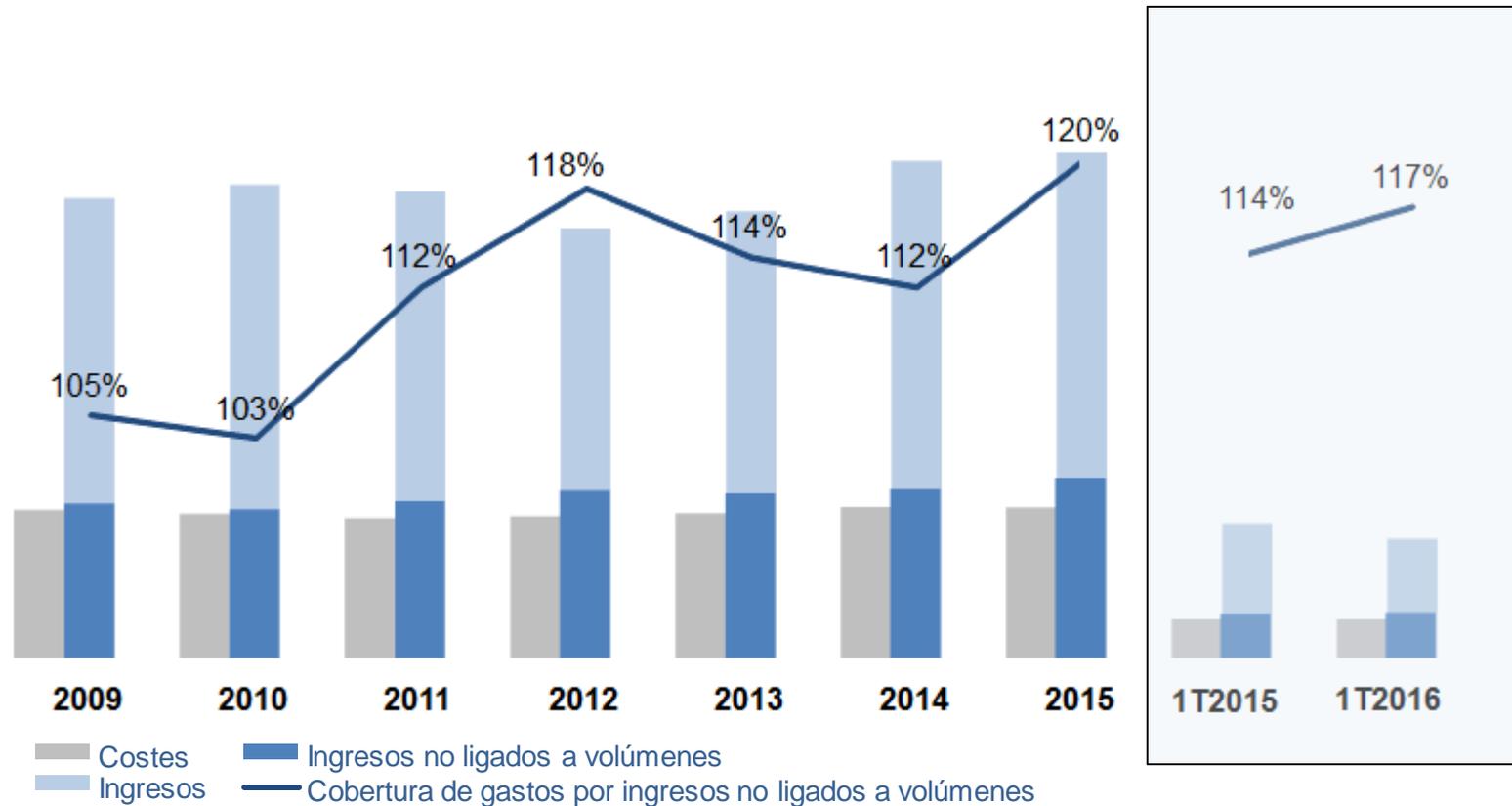
Resultados

Beneficio Neto



Una comparativa con un 1T15 exigente

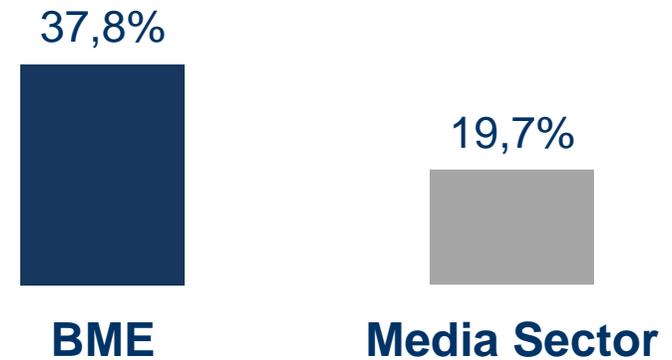
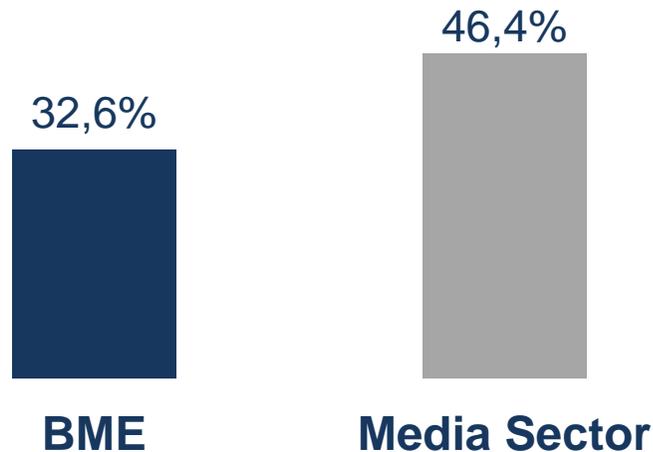
Apalancamiento operativo sólido



Ratios fundamentales vs. Sector

- Eficiencia

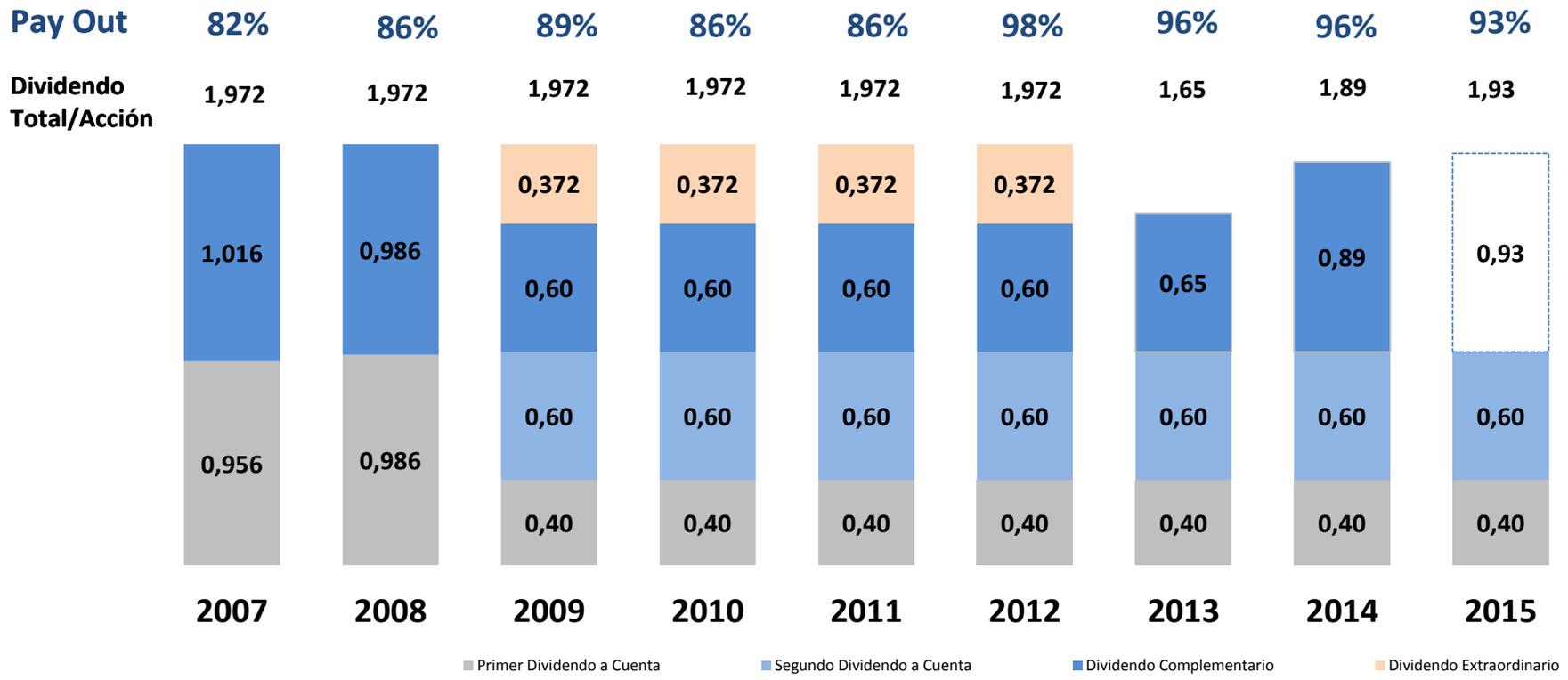
- ROE



- Datos de BME a 31 de marzo de 2016

- 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

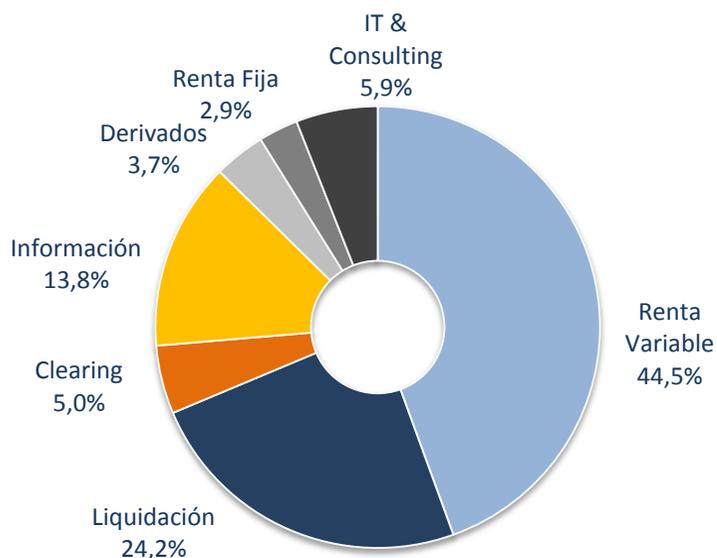
B. Evolución de las unidades de negocio

C. Datos financieros

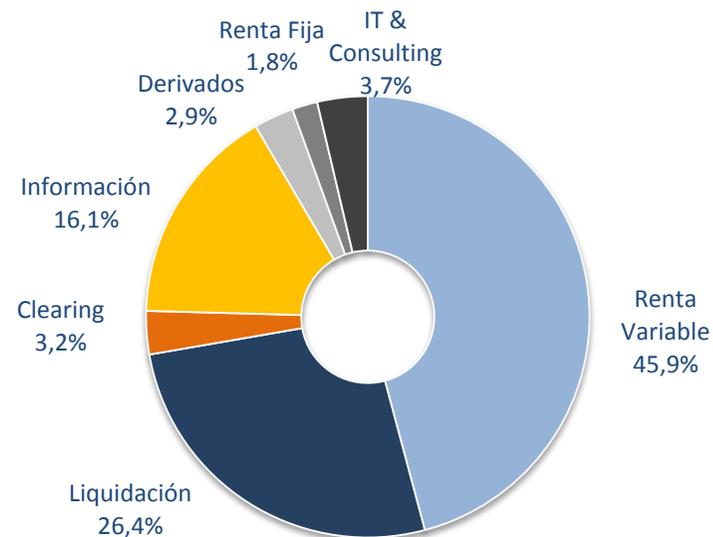
D. Claves de negocio

Unidades de Negocio

Ingresos Consolidados
1T 2016- %



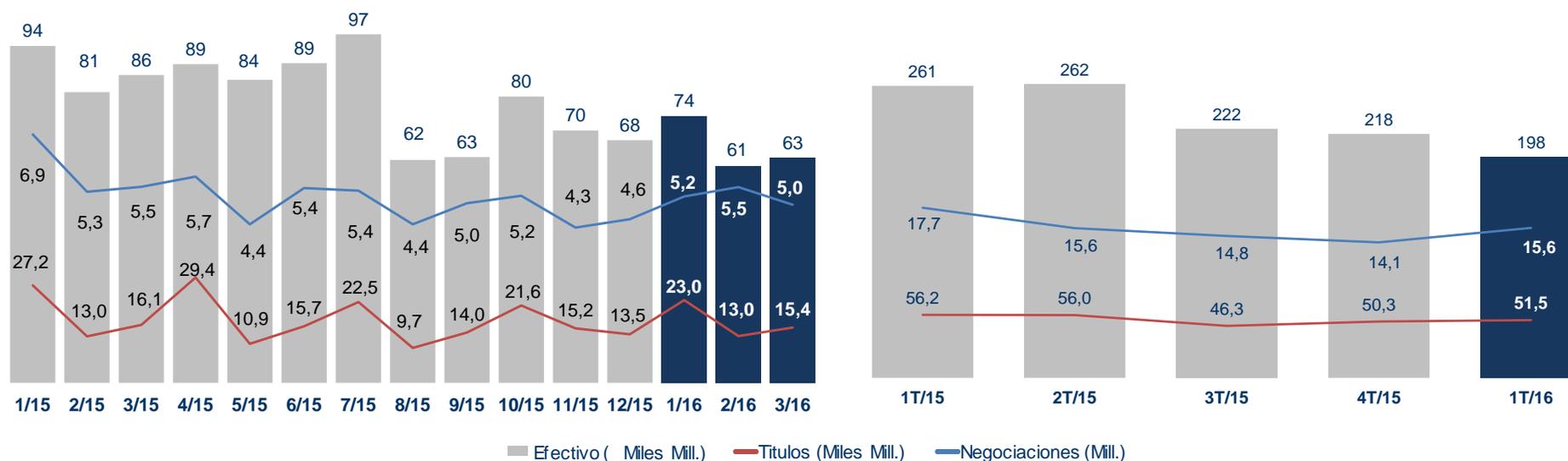
EBITDA
1T 2016- %



Renta Variable

Miles de euros	1T 2016	1T 2015	%
Ingresos	35.862	43.654	-17,8%
Gastos	(9.762)	(9.432)	3,5%
EBITDA	26.100	34.222	-23,7%

Renta Variable (Efectivo, negociaciones y títulos negociados)

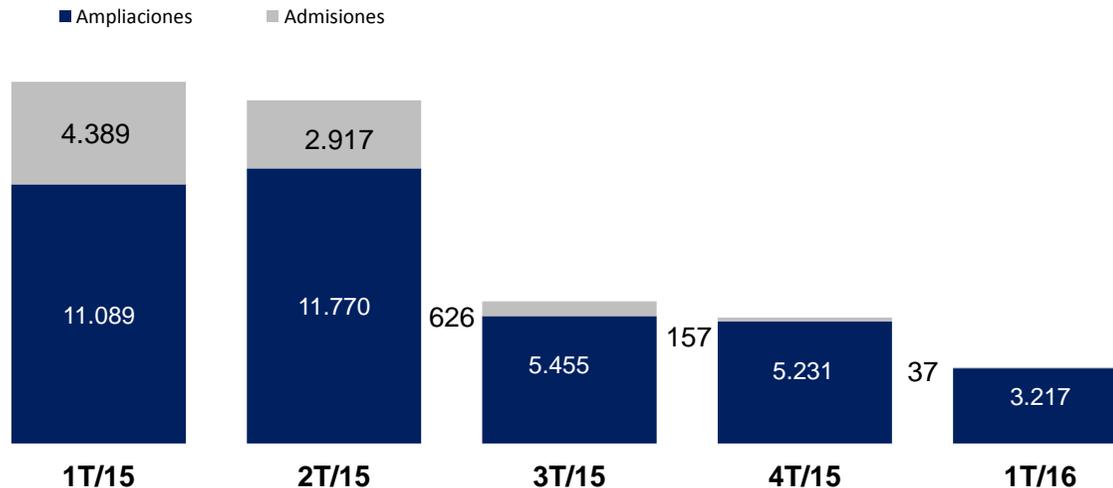


Ingresos en línea con 4T15

Renta Variable

- Actividad de Listing

Flujos de inversión canalizados en Bolsa (Millones de euros)



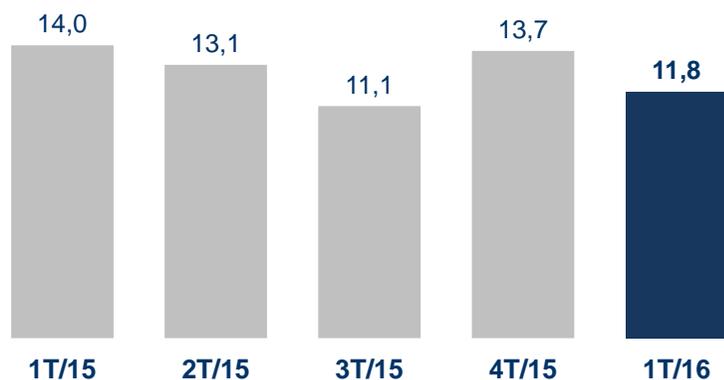
- Los flujos de inversión han moderado el ritmo respecto a la primera mitad de 2015. Ascendieron a 3.254 millones de euros, de los que 886 millones de euros correspondieron a scrip dividend.
- Las emisoras reanudan su actividad de acceso al mercado con las salidas a Bolsa en abril de Telepizza, Dominion y Parques Reunidos.

Fuente: FESE (Federation of European Stock Exchanges)

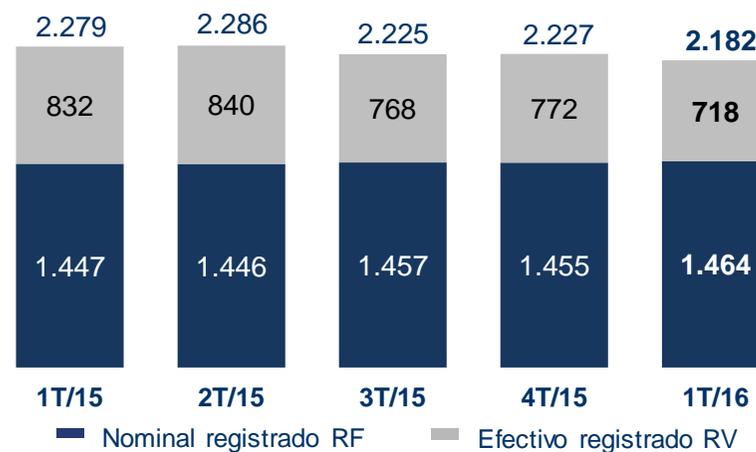
Liquidación y Registro

<i>Miles de euros</i>	1T 2016	1T 2015	%
Ingresos	19.490	21.718	-10,3%
Gastos	(4.463)	(4.947)	-9,8%
EBITDA	15.027	16.771	-10,4%

Liquidación: Operaciones liquidadas (Millones de operaciones)



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

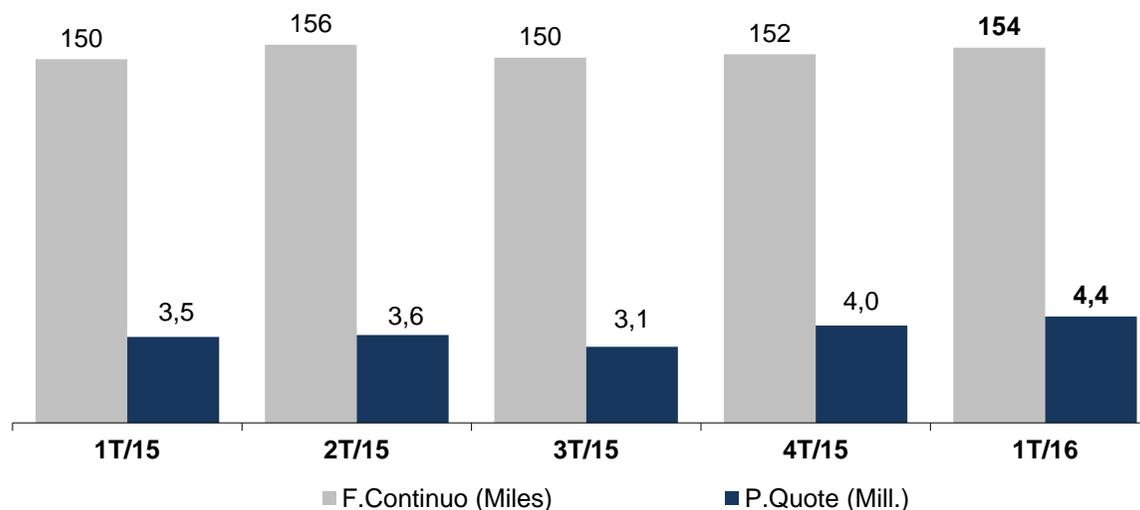


La estabilidad del registro suaviza el efecto de la caída de volúmenes

Información

<i>Miles de euros</i>	1T 2016	1T 2015	%
Ingresos	11.100	9.415	17,9%
Gastos	(1.914)	(807)	137,2%
EBITDA	9.186	8.608	6,7%

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

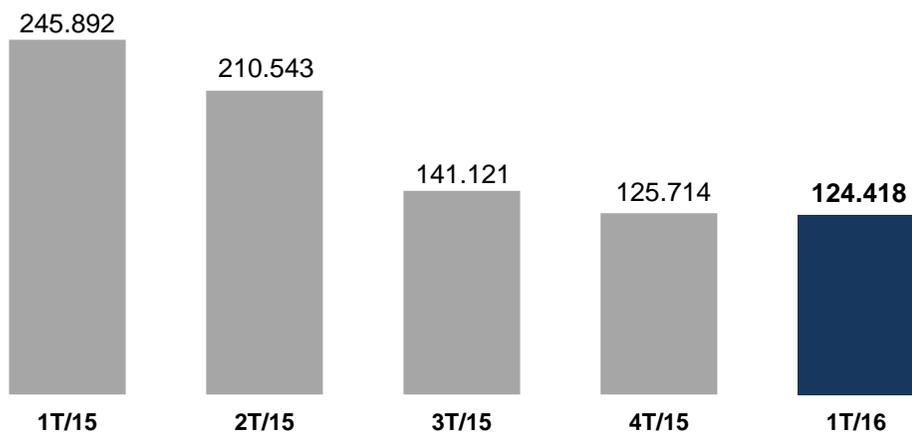


Crecimiento core e incorporación de Infobolsa

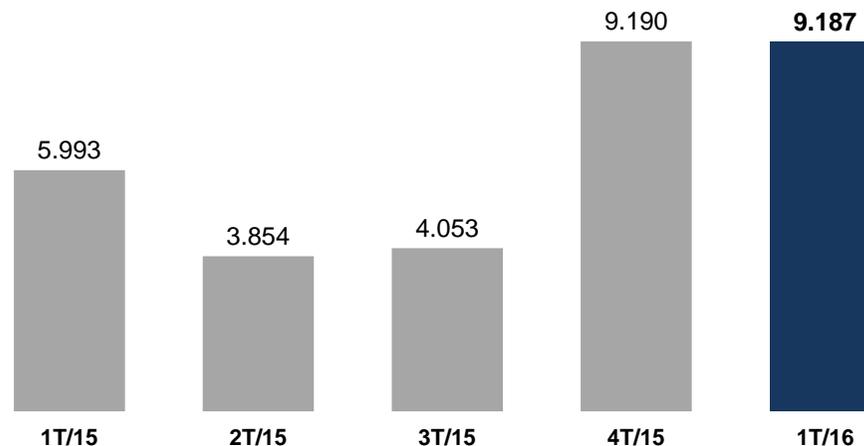
Clearing

<i>Miles de euros</i>	1T 2016	1T 2015	%
Ingresos	4.041	4.435	-8,9%
Gastos	(2.237)	(2.523)	-11,3%
EBITDA	1.804	1.912	-5,6%

Volumen efectivo BME Clearing REPO (Millones de €)



Volumen Mwh negociado Mercado Energía (Miles)



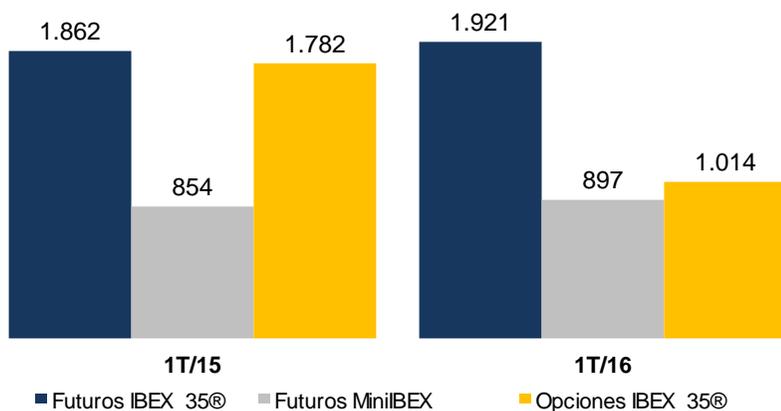
Efecto negativo en ingresos (segmento REPO) compensado con reducción de costes

Derivados

<i>Miles de euros</i>	1T 2016	1T 2015	%
Ingresos	3.020	3.159	-4,4%
Gastos	(1.361)	(1.274)	6,8%
EBITDA	1.659	1.885	-12,0%

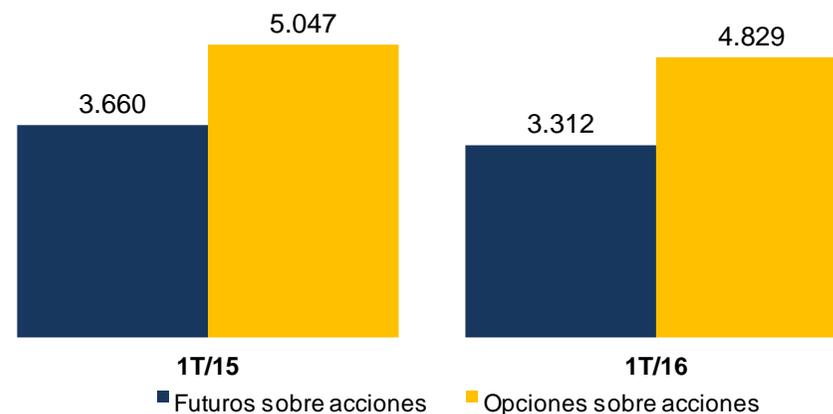
Contratos negociados de derivados sobre índices

(Miles de contratos)



Contratos negociados de derivados sobre acciones

(Miles de contratos)

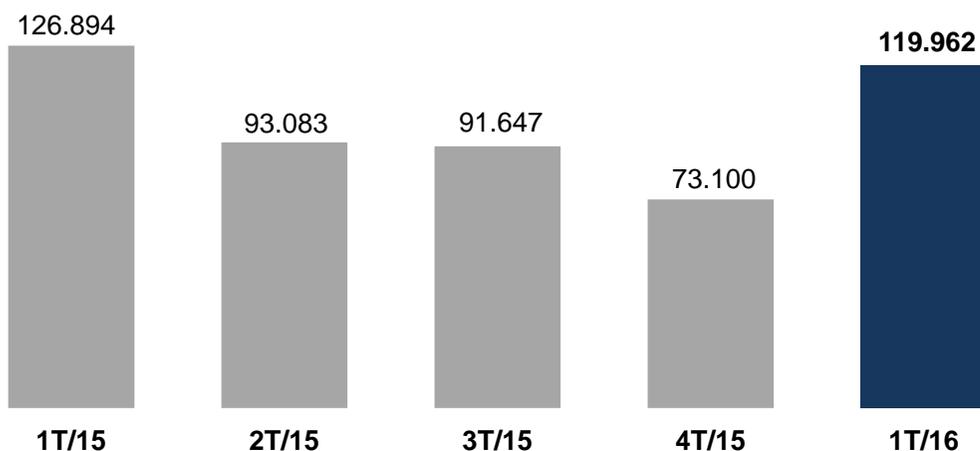


El crecimiento en Futuros sobre IBEX® no compensa el resto de productos

Renta fija

<i>Miles de euros</i>	1T 2016	1T 2015	%
Ingresos	2.325	2.504	-7,1%
Gastos	(1.274)	(1.271)	0,2%
EBITDA	1.051	1.233	-14,8%

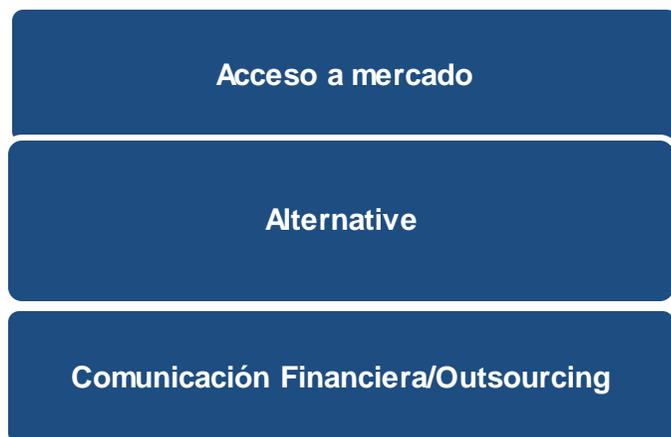
AIAF– Admisiones a negociación (Millones€)



- La negociación de Deuda Pública mejoró en el trimestre un 19,2%, respecto al año anterior, hasta 33.515 millones de euros.
- El mercado primario de renta fija ha recuperado tono respecto a los trimestres anteriores. Las emisiones del primer trimestre ascendieron a 119.962 millones de euros, 5,5% menos que el primer trimestre de 2015.
- El Mercado Alternativo de Renta Fija, MARF, continua su senda de crecimiento. El volumen emitido en el primer trimestre alcanzó 482 millones, multiplicando por más de 6 el de un año antes.

IT y Consulting

<i>Miles de euros</i>	1T 2016	1T 2015	%
Ingresos	4.797	4.630	3,6%
Gastos	(2.709)	(2.794)	-3,0%
EBITDA	2.088	1.836	13,7%



Evolución de las unidades de negocio

Ingresos

<i>Miles de euros</i>	1T 2016	1T 2015	%
Renta Variable	35.862	43.654	-17,8%
Liquidación y Registro	19.490	21.718	-10,3%
Clearing	4.041	4.435	-8,9%
Información	11.100	9.415	17,9%
Derivados	3.020	3.159	-4,4%
Consulting & IT	4.797	4.630	3,6%
Renta Fija	2.325	2.504	-7,1%

Evolución de las unidades de negocio

EBITDA

<i>Miles de euros</i>	1T 2016	1T 2015	%
Renta Variable	26.100	34.222	-23,7%
Liquidación y Registro	15.027	16.771	-10,4%
Clearing	1.804	1.912	-5,6%
Información	9.186	8.608	6,7%
Derivados	1.659	1.885	-12,0%
Consulting & IT	2.088	1.836	13,7%
Renta Fija	1.051	1.233	-14,8%

Índice

A. Resultados

B. Evolución de las unidades de negocio

C. Datos financieros

D. Claves de negocio

Balance

<i>Miles de euros</i>	31-mar-16	31-mar-15
Fondo de Comercio	88.718	80.619
Otros activos no corrientes	88.233	88.193
Efectivo y otros activos líquidos	229.268	251.929
Activos financieros corrientes	121.118	100.167
Otros activos financieros corrientes- Ajenos	23.395.894	36.133.238
Otros activos corrientes	101.035	98.504
Total activo	24.024.266	36.752.650
Patrimonio Neto Soc. Dominante	478.254	467.002
Socios Externos	212	0
Exigible a largo plazo	20.215	18.344
Exigible a corto plazo	23.525.585	36.267.304
Total patrimonio neto y pasivo	24.024.266	36.752.650

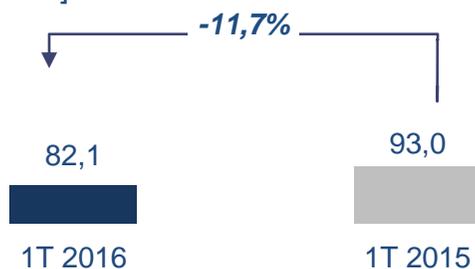
PyG

<i>Miles de euros</i>	1T 2016	1T 2015	%
Ingresos	82.135	93.048	-11,7%
Gastos	(26.791)	(26.767)	0,1%
EBITDA	55.344	66.281	-16,5%
EBIT	53.865	64.718	-16,8%
Resultados financieros	2.534	225	1.026,2%
Resultados entidades valoradas por el método participación	111	66	68,2%
EBT	56.510	65.009	-13,1%
Beneficio neto	42.864	47.035	-8,9%

Comparativa con 2015

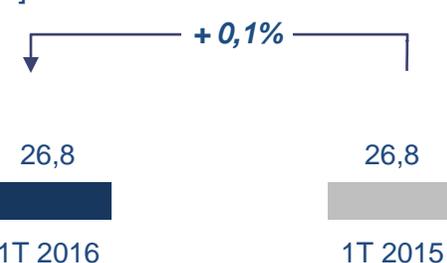
Ingresos 1T 2016/2015

[€ Mill.]



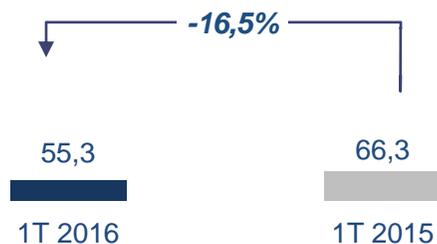
Gastos 1T 2016/2015

[€ Mill.]

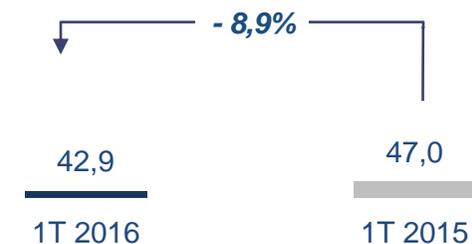


Márgenes

EBITDA 1T 2016/2015 [€ Mill.]



Beneficio Neto 1T 2016/2015 [€ Mill.]



Eficiencia y rentabilidad

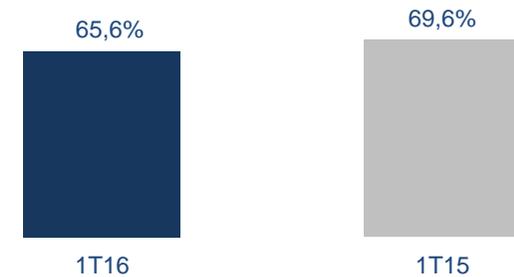
Evolución del ROE

% 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/16	Media diaria 1T/16	Peso relativo en el EuroStoxx50 (%) ¹⁾
		Efectivo (Miles de Mill. €)	Efectivo (Miles de Mill. €)	
1	 Grupo Santander	40,8	0,66	3,09%
2	 TOTAL	36,1	0,58	5,22%
3	DAIMLER	36,0	0,58	3,35%
4	 INTESA SANPAOLO	32,2	0,52	1,79%
5	 Bayer	30,8	0,50	4,10%
6	 BBVA	30,4	0,49	2,03%
7	 SIEMENS	28,4	0,46	3,59%
8	 UniCredit	28,4	0,46	1,10%
9	 SAP	26,2	0,42	3,43%
10	 SANOFI	26,2	0,42	4,20%
16	 Telefonica	23,1	0,37	2,15%
24	 IBERDROLA	16,9	0,27	1,73%
30	 INDITEX	15,4	0,25	1,56%

Fuente: Bloomberg

1) Datos a 31/03/16

Mercado de elevada liquidez

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

Año/Mes	IBEX₃₅ Horq. Media (%)	IBEX Medium Cap Horq. Media (%)	IBEX Small Cap Horq. Media (%)
201503	0,052%	0,240%	0,75%
201504	0,054%	0,235%	0,74%
201505	0,057%	0,238%	0,85%
201506	0,061%	0,258%	0,84%
201507	0,057%	0,255%	0,71%
201508	0,063%	0,277%	0,82%
201509	0,065%	0,282%	0,91%
201510	0,061%	0,261%	0,88%
201511	0,061%	0,257%	0,80%
201512	0,070%	0,268%	0,87%
201601	0,072%	0,281%	0,96%
201602	0,077%	0,302%	0,98%
201603	0,064%	0,239%	0,69%

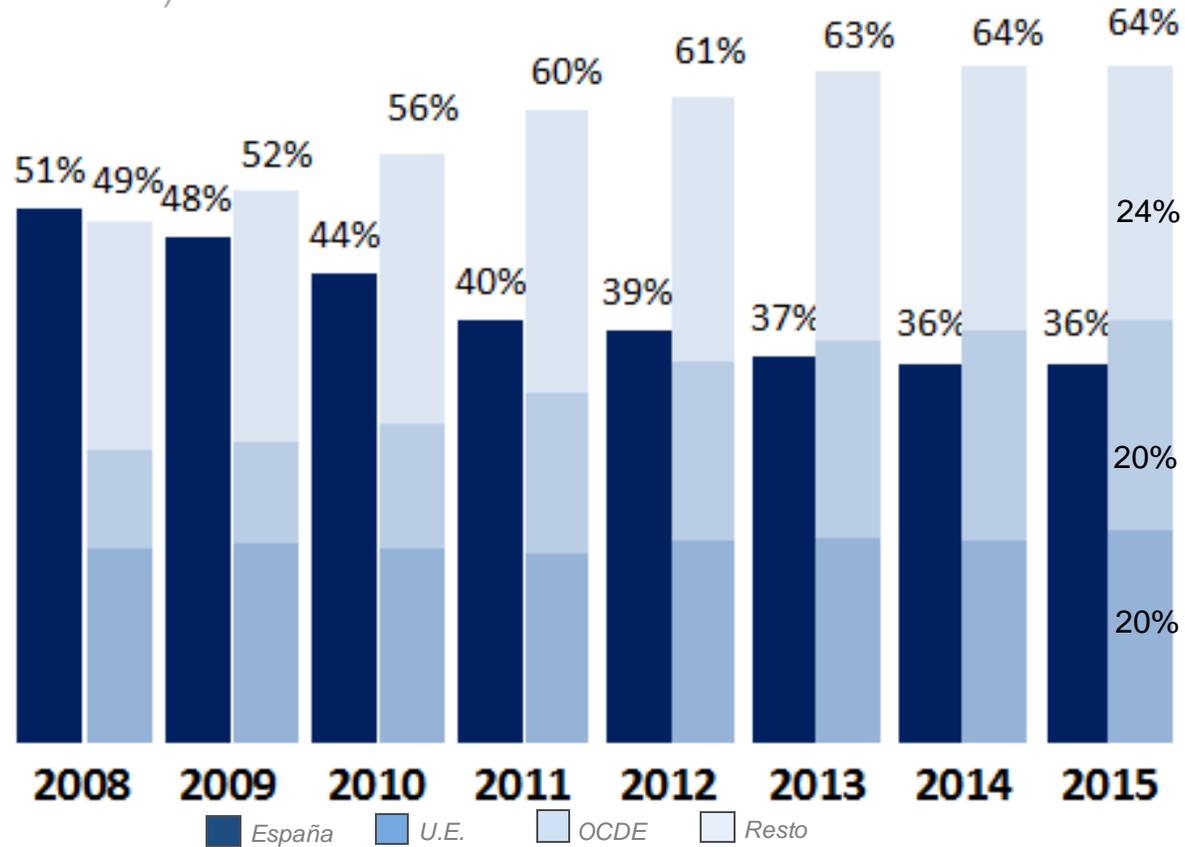
Tras un periodo de fuerte volatilidad, que provocó un repunte de las horquillas, estas han vuelto a estrecharse:

- La horquillas del IBEX 35® y del IBEX® Medium Cap se han colocado en valores próximos a sus mínimos.
- La horquilla del IBEX® Small Cap se ha reducido a mínimos históricos con una mejora de 6 puntos básicos respecto a un año antes, reflejo de la mayor profundidad y liquidez de mercado en estos valores.

Fuente: Informe anual y mensual de mercado

Mercado diversificado

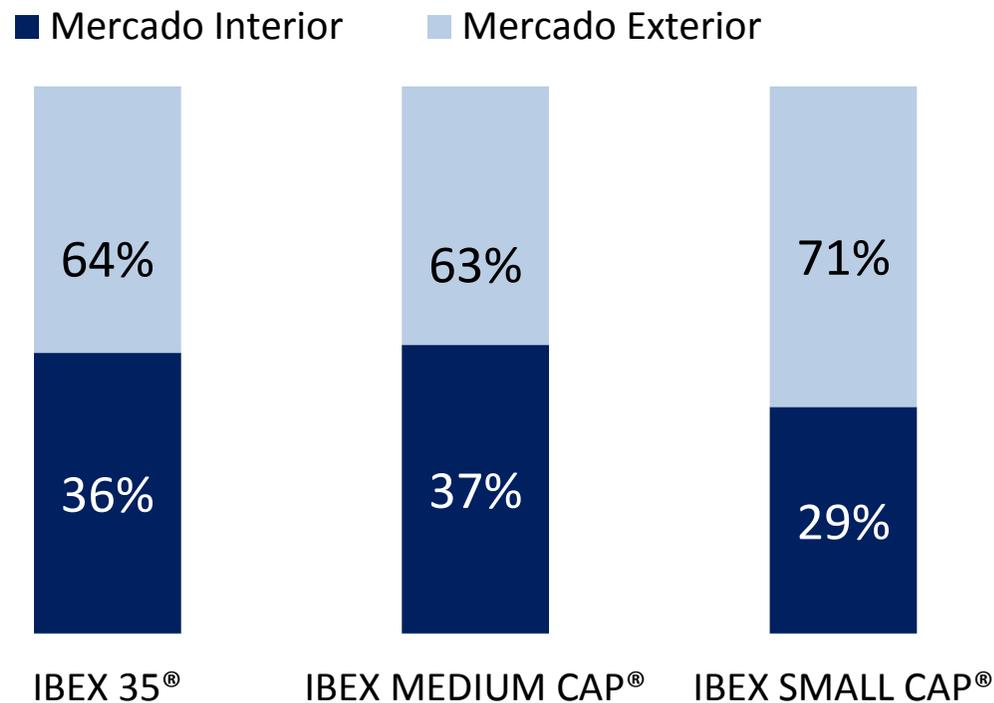
- Distribución por mercados de la cifra de negocios de las empresas del IBEX 35® (2008 – 2015)



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

Mercado diversificado

- Distribución por mercados de la cifra de negocios de las empresas cotizadas en índices IBEX® (2015)

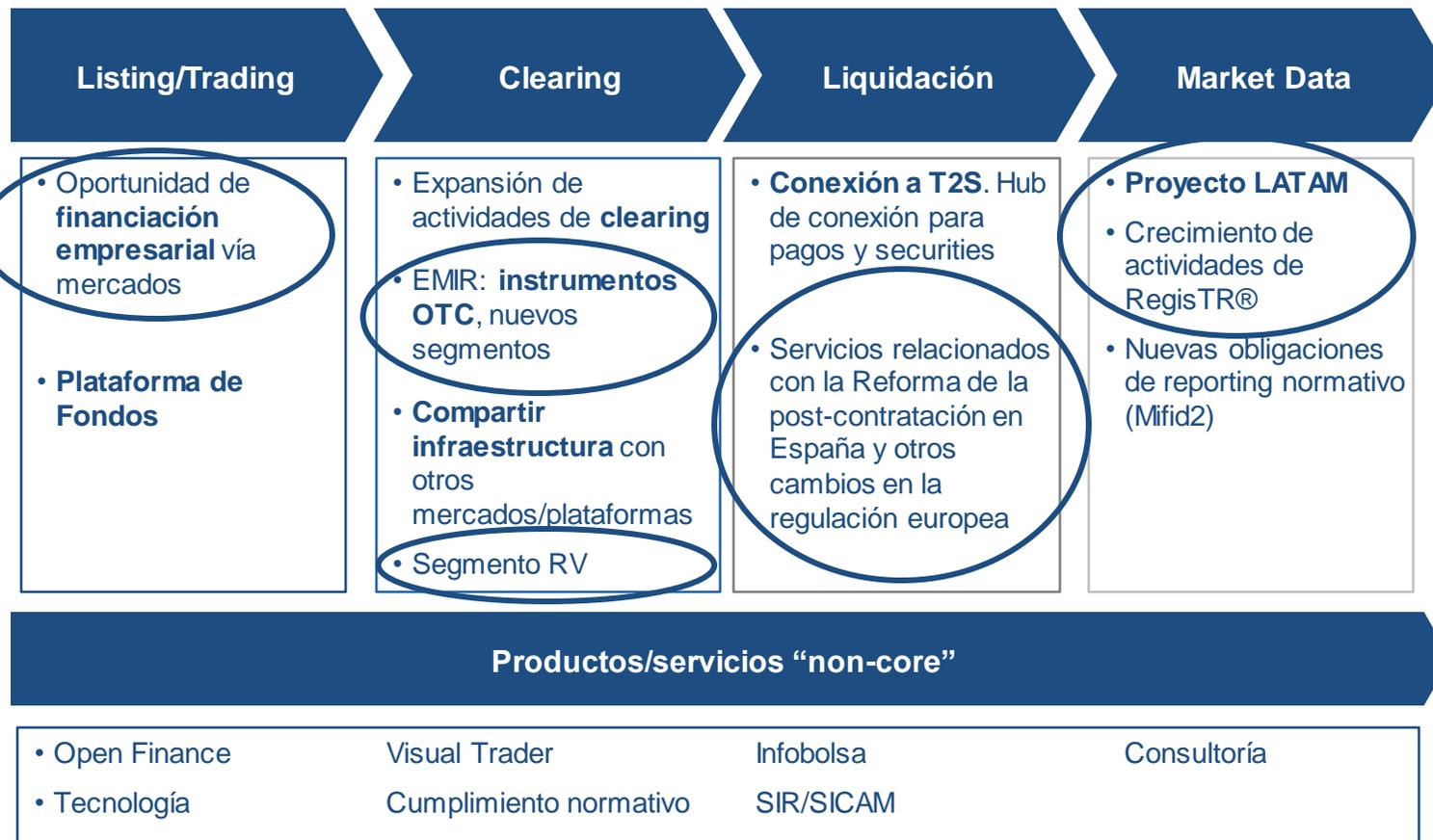


Fuente: Información financiera periódica reportada a CNMV por las sociedades cotizadas

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

Progress Report

- Enriquecimiento de Cadena de Valor en todos sus eslabones



Preguntas