
EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS

Cuarto trimestre 2018

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

Marco estructural

Plan estratégico 2019 - 2021

Índice

Resultados

Evolución de las unidades de negocio

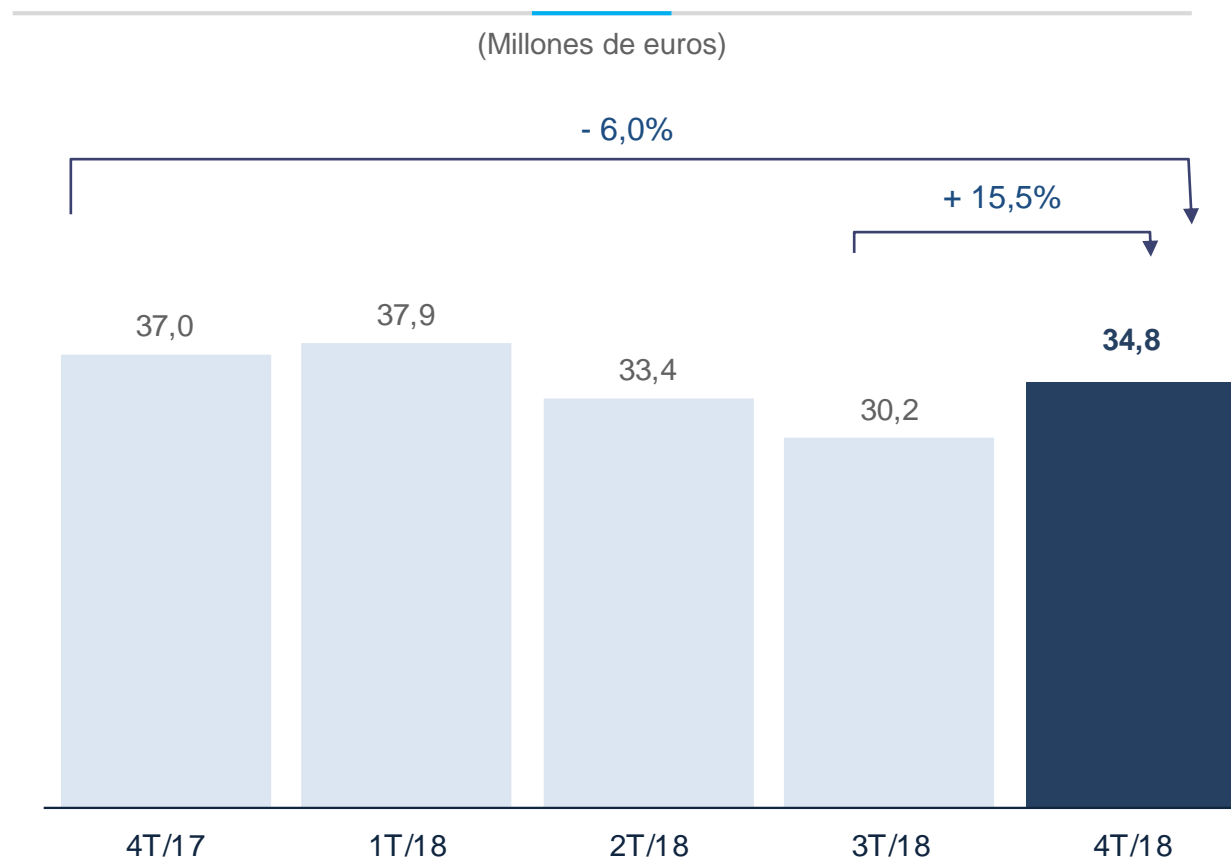
Datos financieros

Claves de negocio

Plan estratégico 2019 - 2021

RESULTADOS

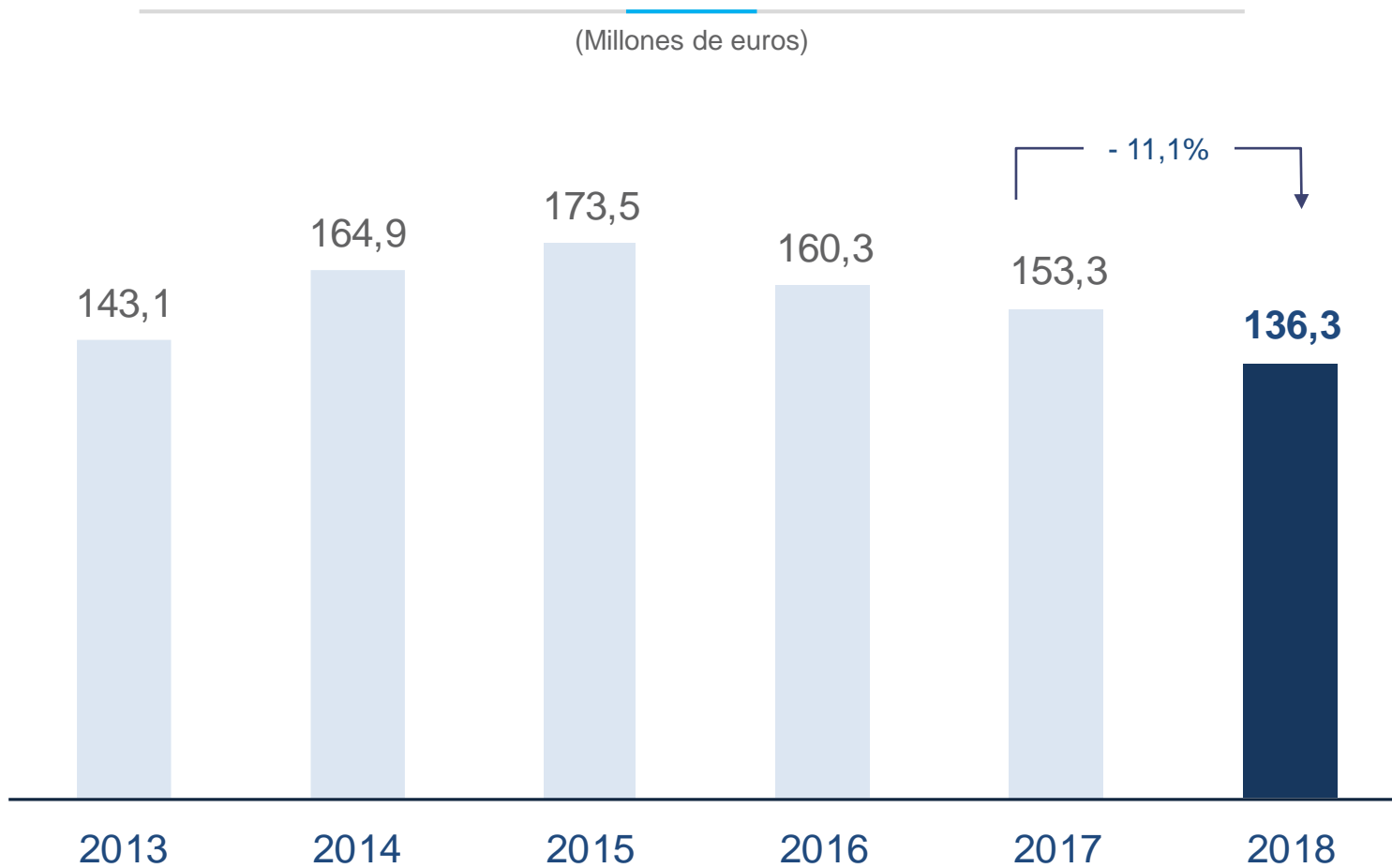
Beneficio neto



RESULTADOS

Beneficio neto

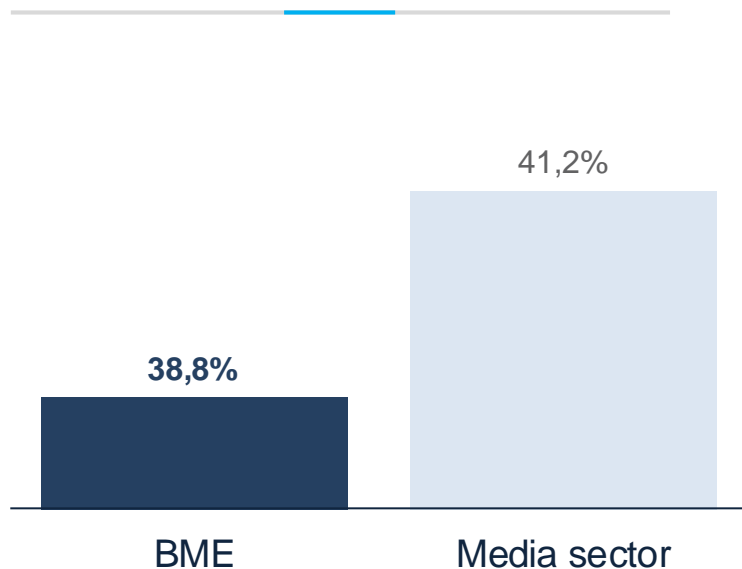
(Millones de euros)



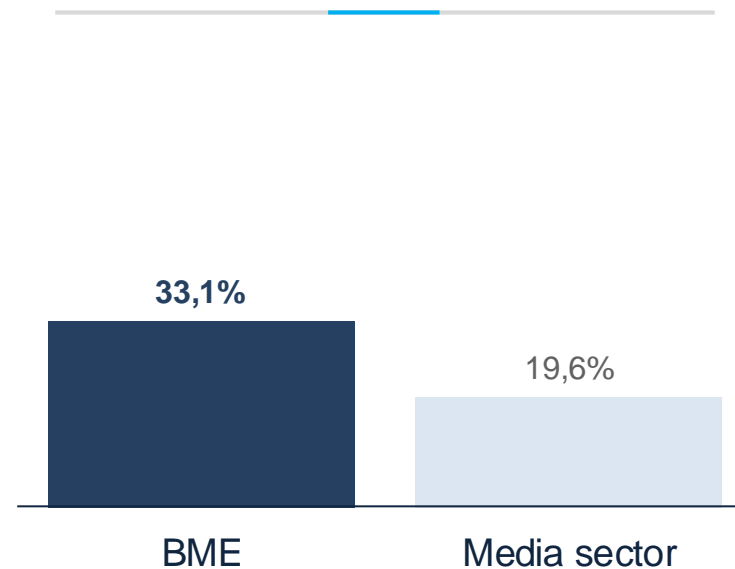
RESULTADOS

Ratios fundamentales vs. sector

Eficiencia



ROE



Datos de BME a 31 de diciembre de 2018

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

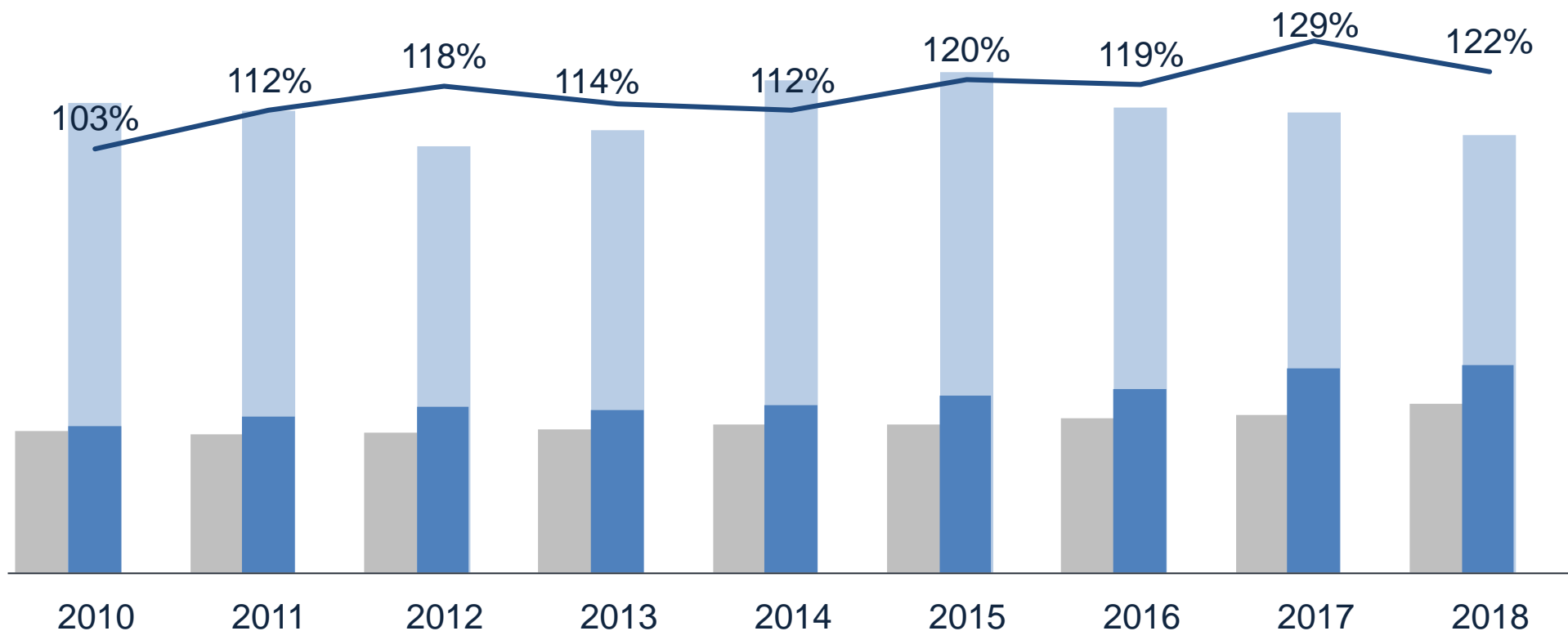


RESULTADOS

Apalancamiento operativo sólido

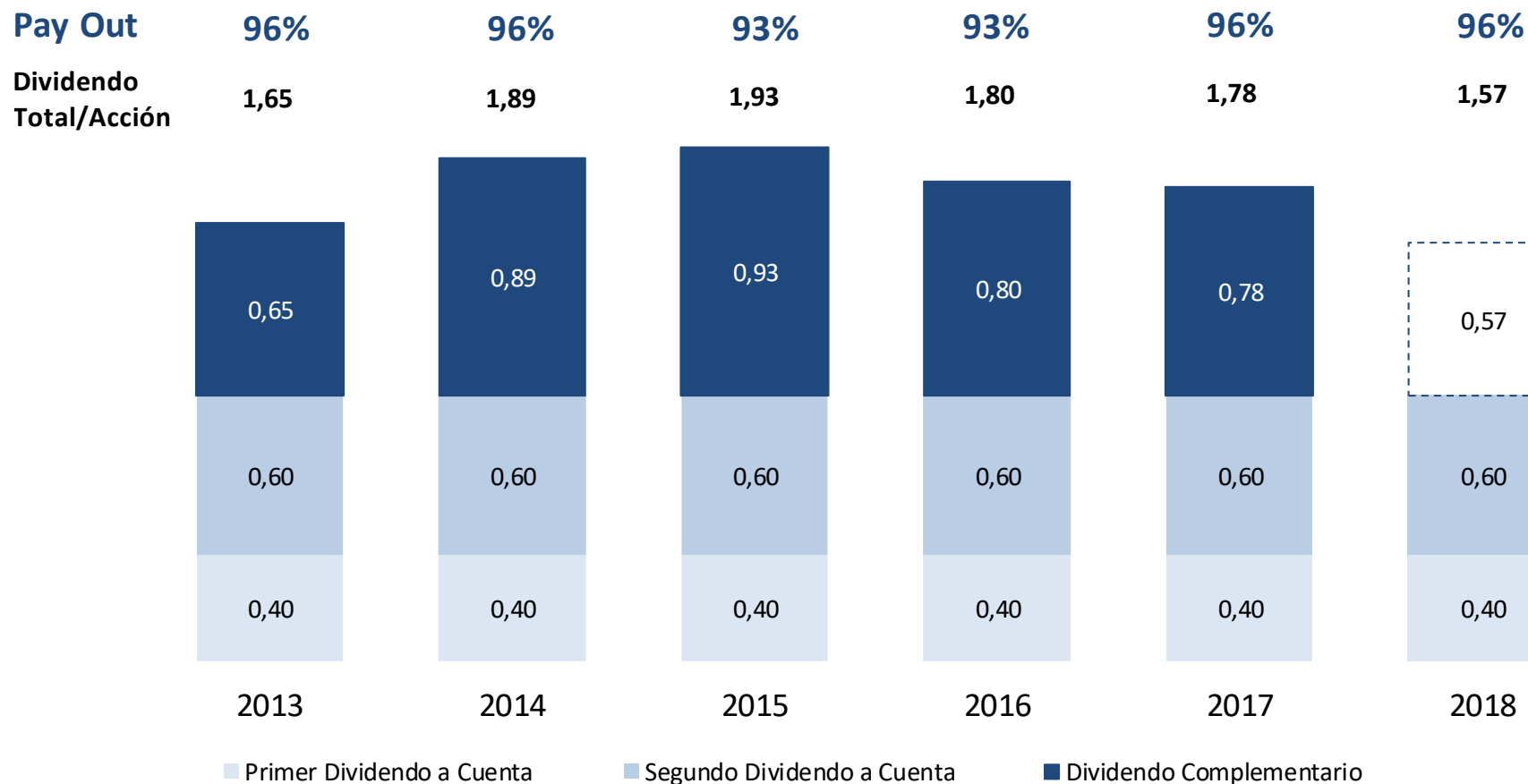
- Costes
- Ingresos
- Ingresos no ligados a volúmenes
- Cobertura de gastos por ingresos no ligados a volúmenes

□ Sin extraordinarios **128%**



RESULTADOS

Dividendos: Maximizar la retribución al accionista



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

Marco estructural

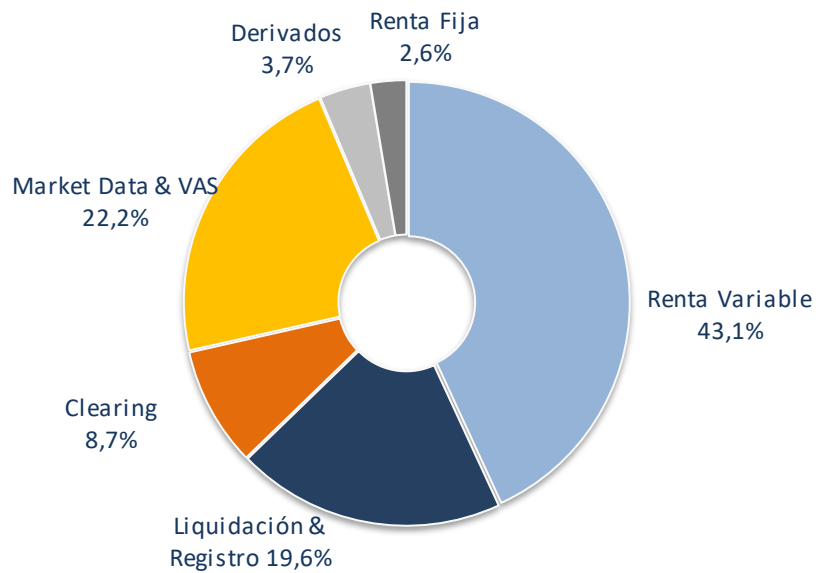
Plan estratégico 2019 - 2021

EVOLUCIÓN DE LAS UNIDADES DE NEGOCIO

Unidades de negocio

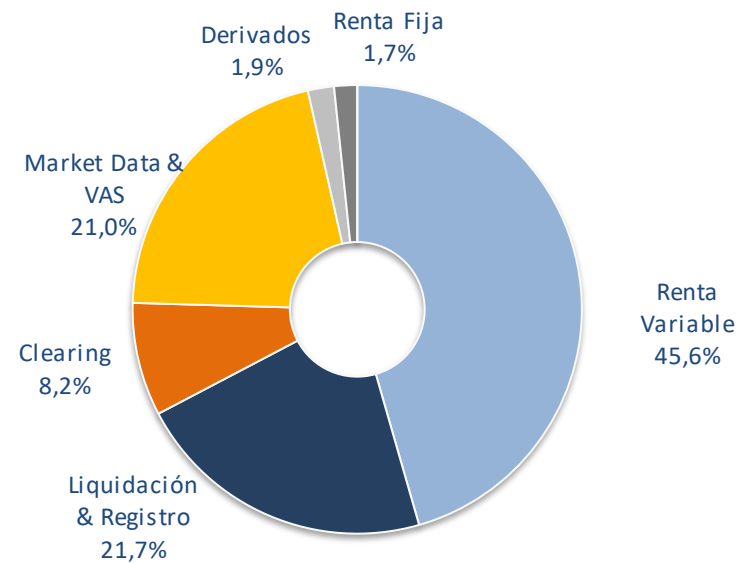
Ingresos consolidados netos

Acumulado 2018 - %



EBITDA

Acumulado 2018 - %

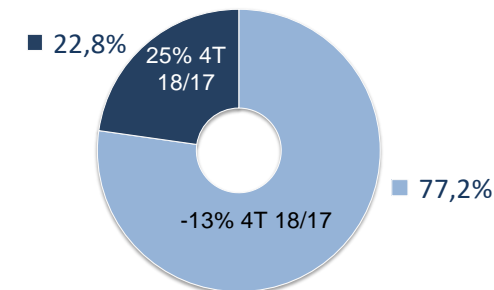


EVOLUCIÓN DE LAS UNIDADES DE NEGOCIO

Renta Variable

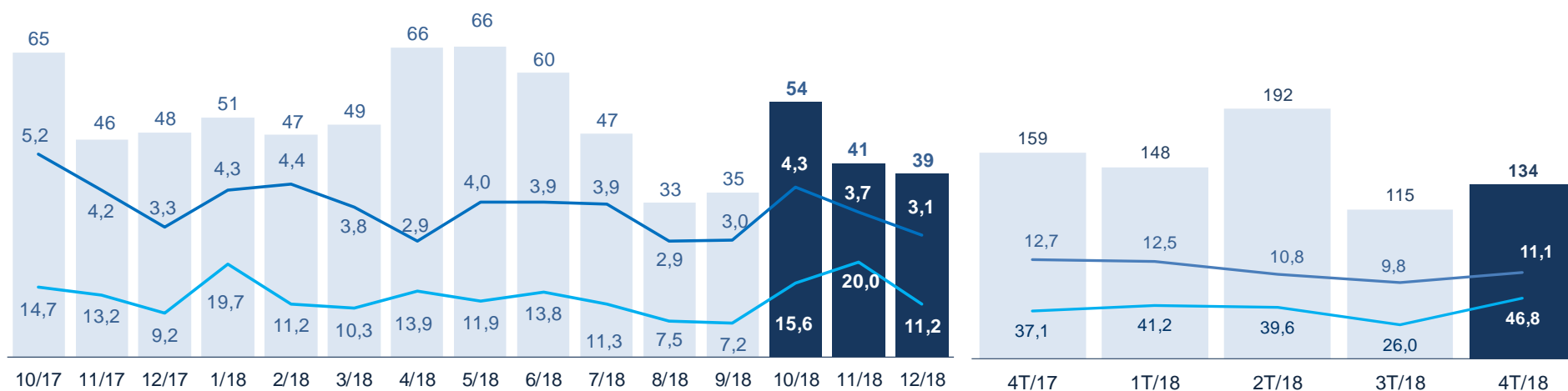
Miles de euros	4T 2018	4T 2017	%	Ac. 2018	Ac. 2017	%
Ingresos Netos	32.577	34.909	-6,7%	129.673	144.456	-10,2%
Costes Operativos	(10.599)	(10.893)	-2,7%	(40.777)	(41.866)	-2,6%
EBITDA	21.978	24.016	-8,5%	88.896	102.590	-13,3%

■ Por operaciones y características de las órdenes
■ Listing y otros servicios



Renta Variable (Efectivo, negociaciones y títulos negociados)

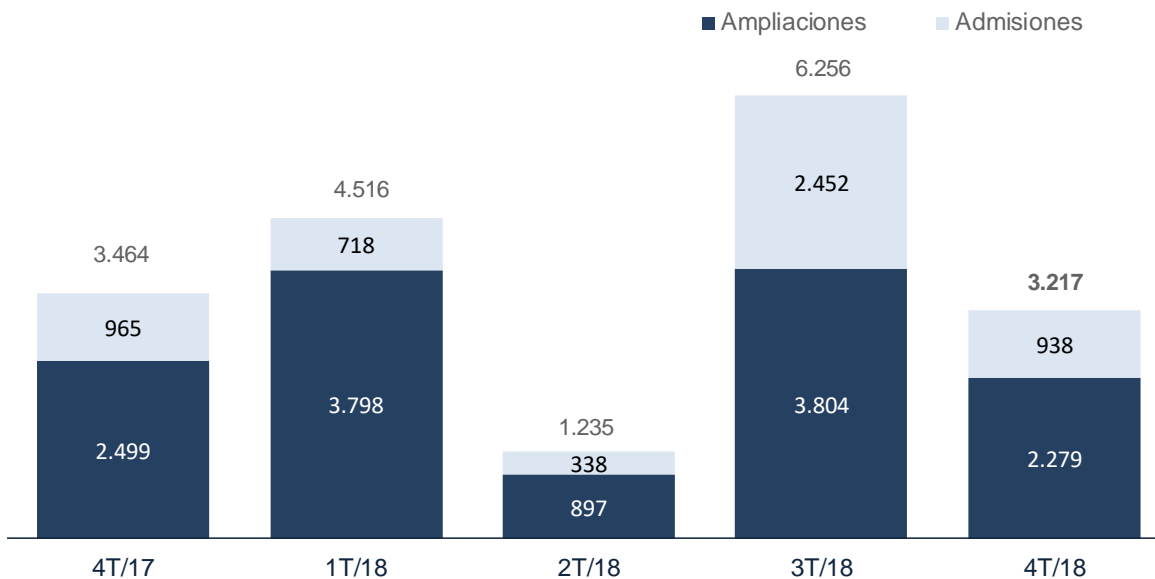
● Efectivo (€ Miles Mill.) ○ Títulos (Miles Mill.) ○ Negociaciones (Mill.)



EVOLUCIÓN DE LAS UNIDADES DE NEGOCIO

Renta Variable

Actividad de Listing



Los flujos canalizados a Bolsa en 2018 han supuesto 15.224 millones de euros a través de 141 operaciones corporativas con acciones (ampliaciones y salidas a Bolsa), 4 más que las anotadas en 2017.

En 2018 se han admitido 5 nuevas compañías a la Bolsa, otras 3 al sector de empresas en expansión del Mercado Alternativo Bursátil (MAB) y 20 en el segmento de SOCIMIS del MAB. A cierre del año, figuraban admitidas 69 SOCIMIS, reflejo del favorable momento del ciclo que vive el mercado inmobiliario en España con el apoyo del mercado bursátil.

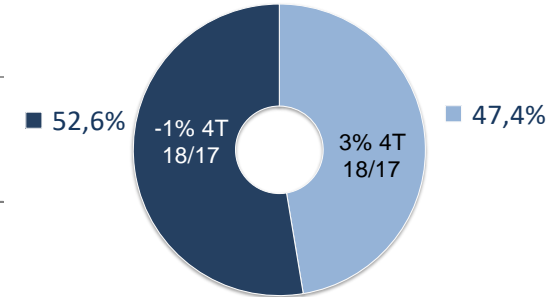
Las empresas ya cotizadas emitieron nuevas acciones por 10.778 millones de euros en el año.

EVOLUCIÓN DE LAS UNIDADES DE NEGOCIO

Renta Fija

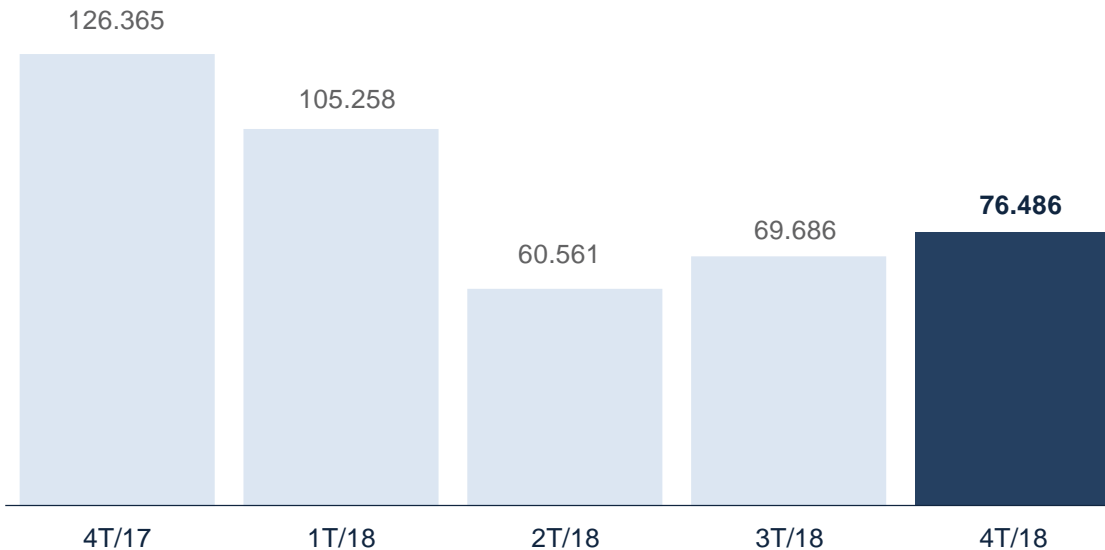
Miles de euros	4T 2018	4T 2017	%	Ac. 2018	Ac. 2017	%
Ingresos Netos	2.178	2.152	1,2%	7.878	8.683	-9,3%
Costes Operativos	(1.133)	(1.175)	-3,6%	(4.652)	(4.682)	-0,6%
EBITDA	1.045	977	7,0%	3.226	4.001	-19,4%

■ Trading ■ Listing



AIAF. Admisiones a negociación

(Millones de euros)



Tendencia positiva en admisiones de Renta Fija respecto al trimestre anterior hasta 76.486 millones de euros. Se admitieron a cotización emisiones por 5,60 billones de euros de Deuda Pública extranjera.

Avance en la negociación por plataforma. Aumentos respecto al año anterior del 46,2% en el ejercicio y del 72,3% en el último trimestre.

El Mercado Alternativo de Renta Fija (MARF) mantiene la pauta de crecimiento en 2018. El volumen emitido aumentó un 60,2% y el saldo vivo un 46,9% respecto a 2017.

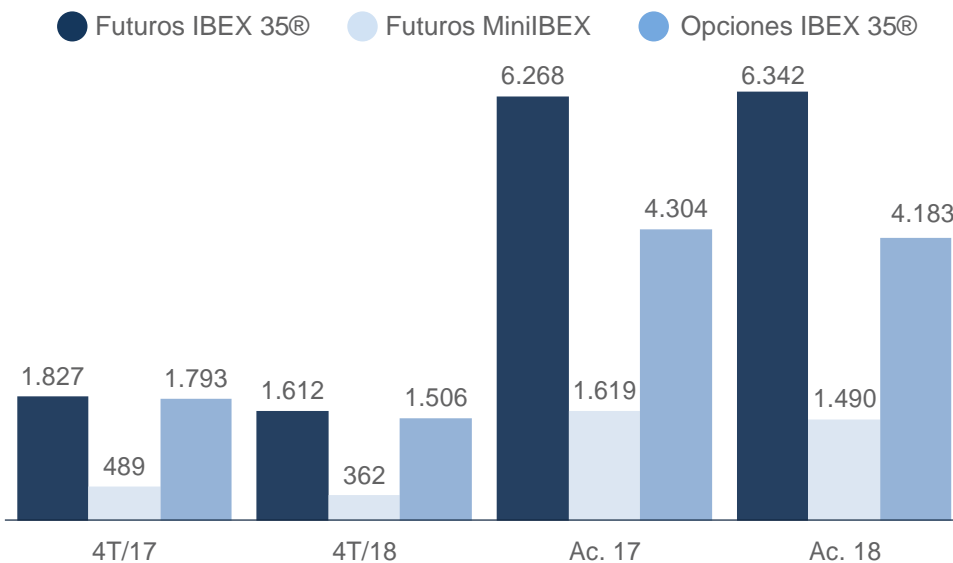
EVOLUCIÓN DE LAS UNIDADES DE NEGOCIO

Derivados

Miles de euros	4T 2018	4T 2017	%	Ac. 2018	Ac. 2017	%
Ingresos Netos	2.904	3.106	-6,5%	11.189	10.841	3,2%
Costes Operativos	(2.010)	(1.669)	20,4%	(7.520)	(6.392)	17,6%
EBITDA	894	1.437	-37,8%	3.669	4.449	-17,5%

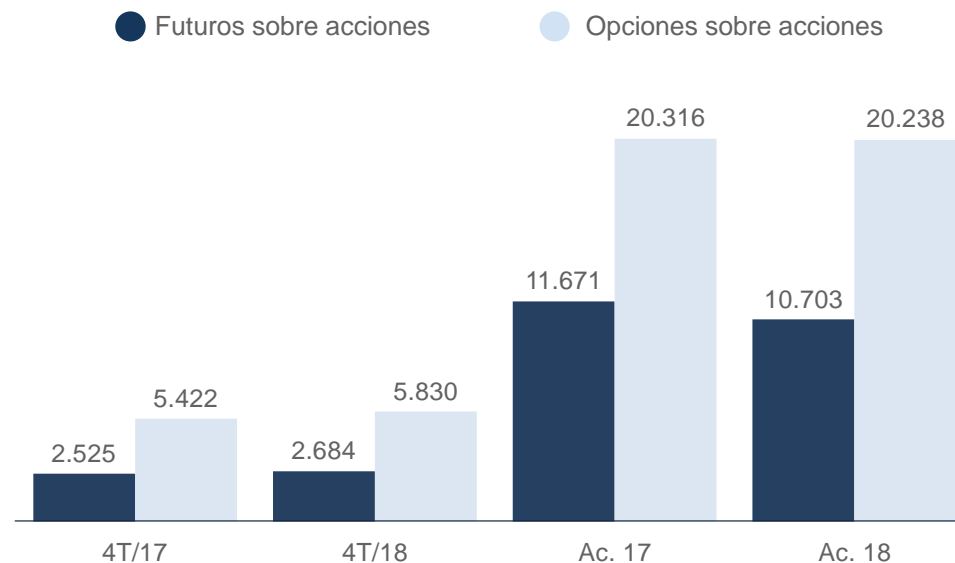
Contratos negociados de derivados sobre índices

(Miles de contratos)



Contratos negociados de derivados sobre acciones

(Miles de contratos)



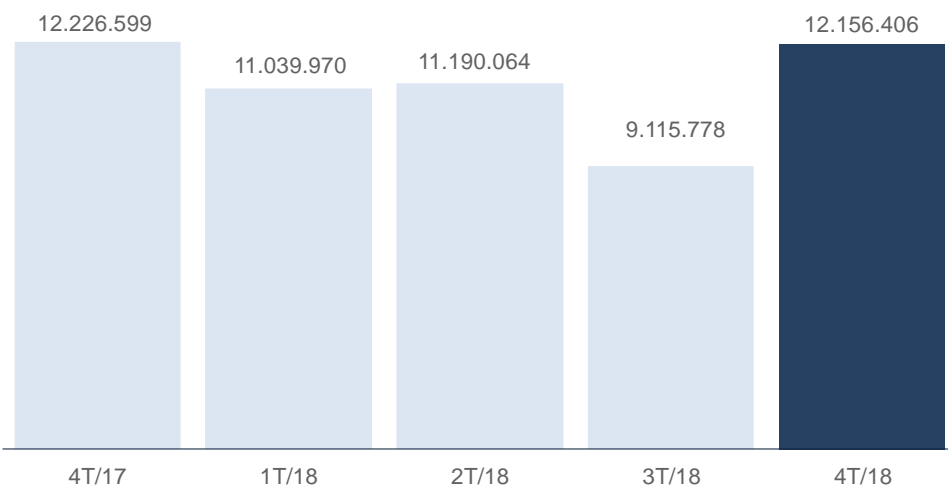
EVOLUCIÓN DE LAS UNIDADES DE NEGOCIO

Clearing

<i>Miles de euros</i>	4T 2018	4T 2017	%	Ac. 2018	Ac. 2017	%
Ingresos Netos	6.631	7.276	-8,9%	26.244	26.961	-2,7%
Costes Operativos	(2.727)	(2.607)	4,6%	(10.315)	(9.868)	4,5%
EBITDA	3.904	4.669	-16,4%	15.929	17.093	-6,8%

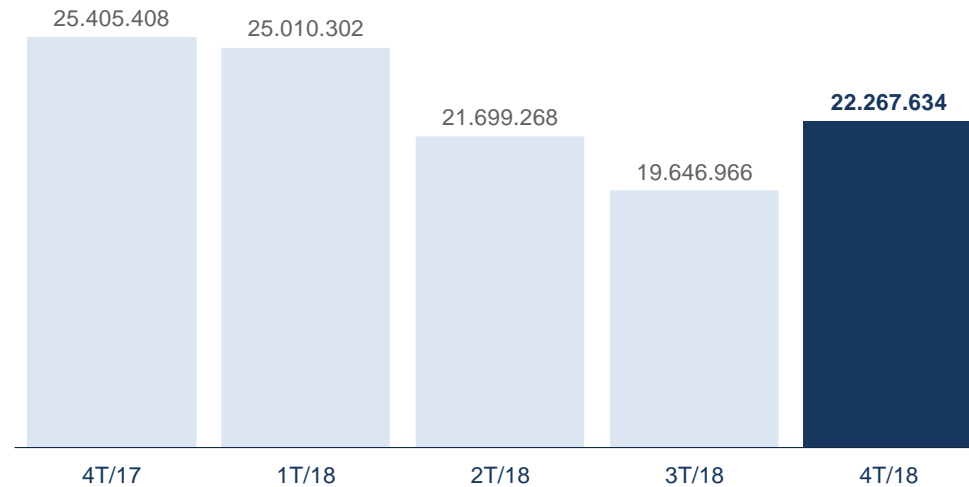
Derivados Financieros

(Número de contratos)



Transacciones novadas Renta Variable

(Número de transacciones)

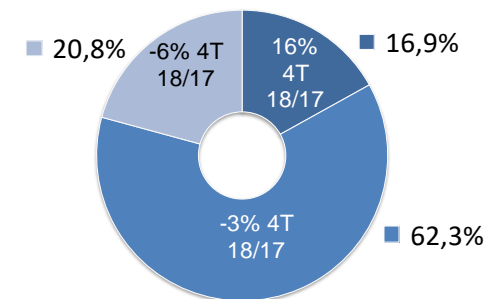


EVOLUCIÓN DE LAS UNIDADES DE NEGOCIO

Liquidación y Registro

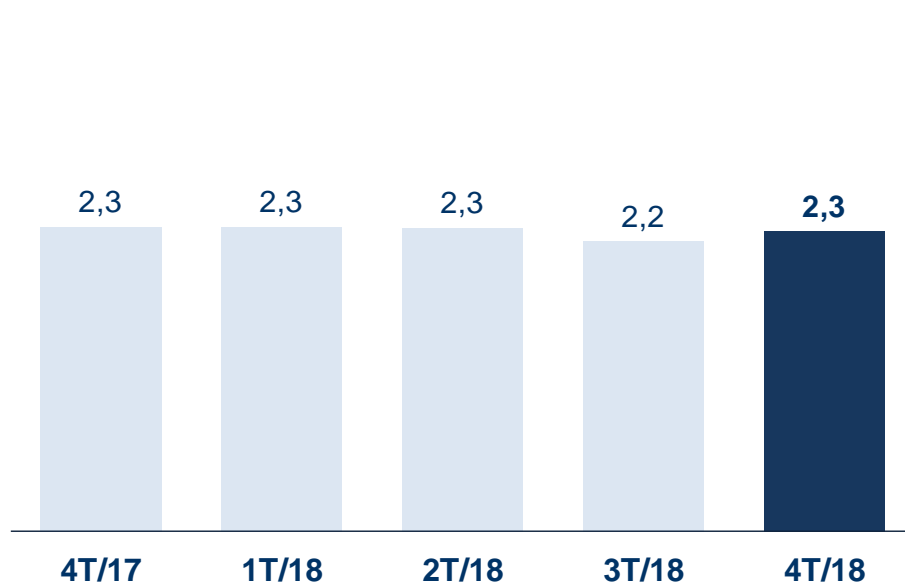
Miles de euros	4T 2018	4T 2017	%	Ac. 2018	Ac. 2017	%
Ingresos Netos	14.482	14.613	-0,9%	58.974	63.675	-7,4%
Costes Operativos	(4.976)	(4.363)	14,0%	(16.556)	(16.186)	2,3%
EBITDA	9.506	10.250	-7,3%	42.418	47.489	-10,7%

■ Liquidación ■ Registro ■ Otros servicios



Liquidación: Operaciones liquidadas

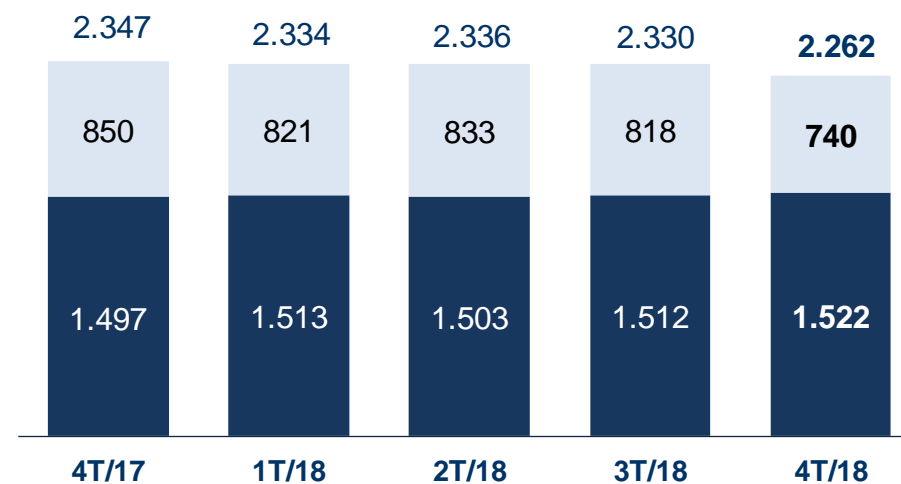
(Millones de operaciones)



Activos en custodia: Volumen registrado

(Miles de millones €)

● Nominal registrado RF ● Efectivo registrado RV

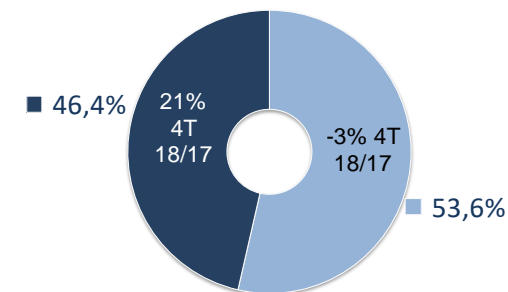


EVOLUCIÓN DE LAS UNIDADES DE NEGOCIO

Market Data & VAS

<i>Miles de euros</i>	4T 2018	4T 2017	%	Ac. 2018	Ac. 2017	%
Ingresos Netos	17.043	15.982	6,6%	66.705	62.731	6,3%
Costes Operativos	(7.809)	(6.427)	21,5%	(25.723)	(23.127)	11,2%
EBITDA	9.234	9.555	-3,4%	40.982	39.604	3,5%

- Servicios primarios de información
- Servicios de Valor Añadido



Market Data & 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

Marco estructural

Plan estratégico 2019 - 2021

DATOS FINANCIEROS

Ingresos netos

<i>Miles de euros</i>	4T 2018	4T 2017	%	Ac. 2018	Ac. 2017	%
Renta Variable	32.577	34.909	-6,7%	129.673	144.456	-10,2%
Renta Fija	2.178	2.152	1,2%	7.878	8.683	-9,3%
Derivados	2.904	3.106	-6,5%	11.189	10.841	3,2%
Clearing	6.631	7.276	-8,9%	26.244	26.961	-2,7%
Liquidación y Registro	14.482	14.613	-0,9%	58.974	63.675	-7,4%
Market Data & VAS	17.043	15.982	6,6%	66.705	62.731	6,3%

DATOS FINANCIEROS

EBITDA

<i>Miles de euros</i>	4T 2018	4T 2017	%	Ac. 2018	Ac. 2017	%
Renta Variable	21.978	24.016	-8,5%	88.896	102.590	-13,3%
Renta Fija	1.045	977	7,0%	3.226	4.001	-19,4%
Derivados	894	1.437	-37,8%	3.669	4.449	-17,5%
Clearing	3.904	4.669	-16,4%	15.929	17.093	-6,8%
Liquidación y Registro	9.506	10.250	-7,3%	42.418	47.489	-10,7%
Market Data & VAS	9.234	9.555	-3,4%	40.982	39.604	3,5%

DATOS FINANCIEROS

Balance

<i>Miles de euros</i>	31-dic-18	31-dic-17
Fondo de Comercio	87.725	88.718
Otros activos no corrientes	90.813	84.979
Efectivo y otros activos líquidos	270.336	275.739
Activos financieros corrientes	6.247	16.221
Otros activos financieros corrientes- Operativa	13.876.242	22.135.164
Otros activos corrientes	78.965	82.367
Total activo	14.410.328	22.683.188
Patrimonio Neto Soc. Dominante	399.210	430.147
Socios Externos	410	279
Exigible a largo plazo	40.233	20.138
Exigible a corto plazo	13.970.475	22.232.624
Total patrimonio neto y pasivo	14.410.328	22.683.188

DATOS FINANCIEROS

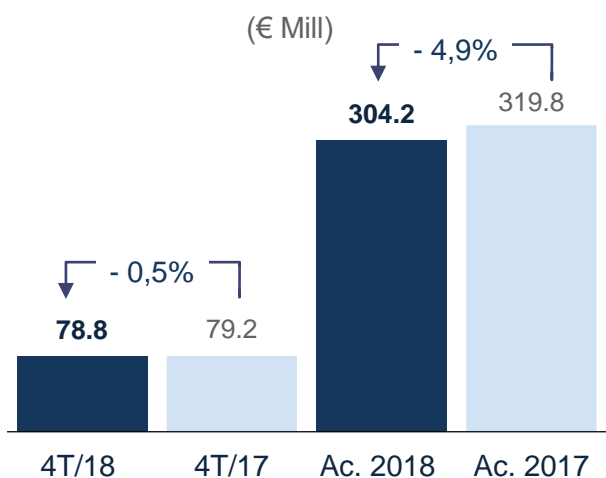
PyG

<i>Miles de euros</i>	4T 2018	4T 2017	%	Ac. 2018	Ac. 2017	%
Ingresos Netos	78.823	79.221	-0,5%	304.156	319.768	-4,9%
Costes Operativos	(30.518)	(28.459)	7,2%	(118.090)	(109.980)	7,4%
EBITDA	48.305	50.762	-4,8%	186.066	209.788	-11,3%
EBIT	45.387	48.790	-7,0%	177.231	201.709	-12,1%
Resultados financieros	(202)	(264)	-23,5%	206	65	216,9%
Resultados entidades valoradas por el método participación	282	230	22,6%	2.389	1.094	118,4%
EBT	45.467	48.756	-6,7%	179.826	202.868	-11,4%
Beneficio neto	34.814	37.027	-6,0%	136.288	153.319	-11,1%

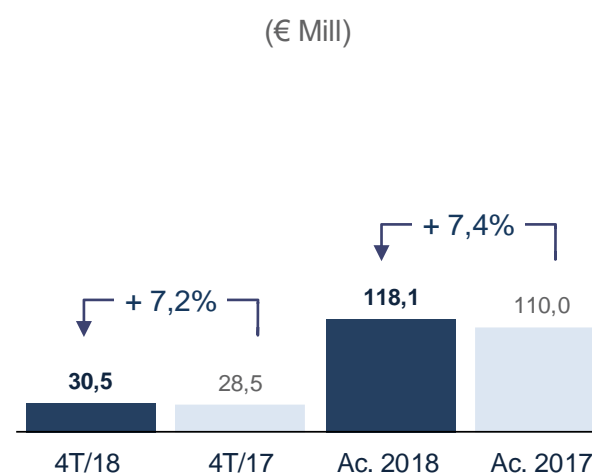
FINANCIALS

PyG – Principales magnitudes

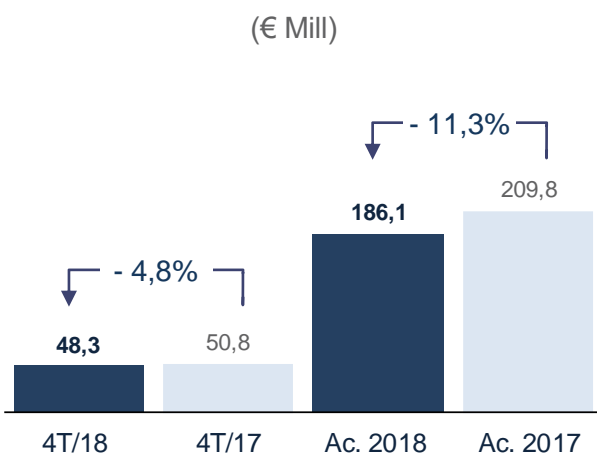
Ingresos netos



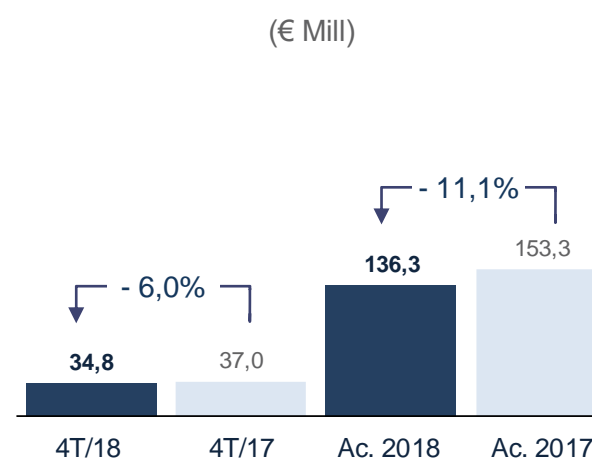
Costes operativos



EBITDA



Beneficio neto



DATOS FINANCIEROS

PyG – Ajustada

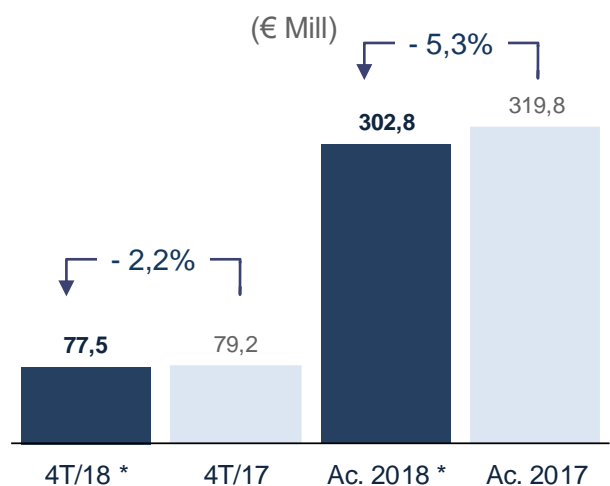
<i>Miles de euros</i>	4T 2018 *	4T 2017	%	Ac. 2018 *	Ac. 2017	%
Ingresos Netos	77.493	79.221	-2,2%	302.826	319.768	-5,3%
Costes Operativos	(28.743)	(28.459)	1,0%	(112.686)	(109.980)	2,5%
EBITDA	48.750	50.762	-4,0%	190.140	209.788	-9,4%
EBIT	46.825	48.790	-4,0%	182.298	201.709	-9,6%
Resultados financieros	(202)	(264)	-23,5%	206	65	216,9%
Resultados entidades valoradas por el método participación	282	230	22,6%	2.389	1.094	118,4%
EBT	46.905	48.756	-3,8%	184.893	202.868	-8,9%
Beneficio neto	36.141	37.027	-2,4%	140.336	153.319	-8,5%

* Los datos de 4T 2018 y acumulado 2018 han sido ajustados para excluir el impacto de la aplicación de la NIIF 15 y otras partidas no recurrentes.

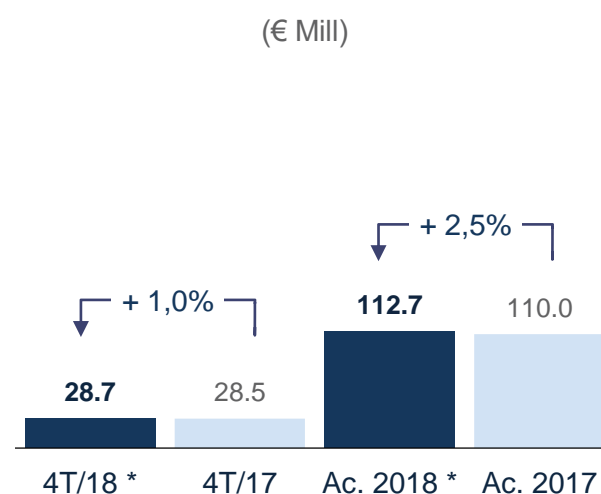
FINANCIALS

PyG – Ajustada - Principales magnitudes

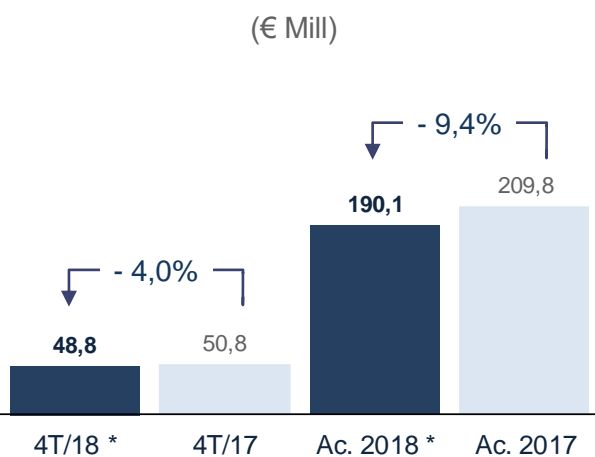
Ingresos netos



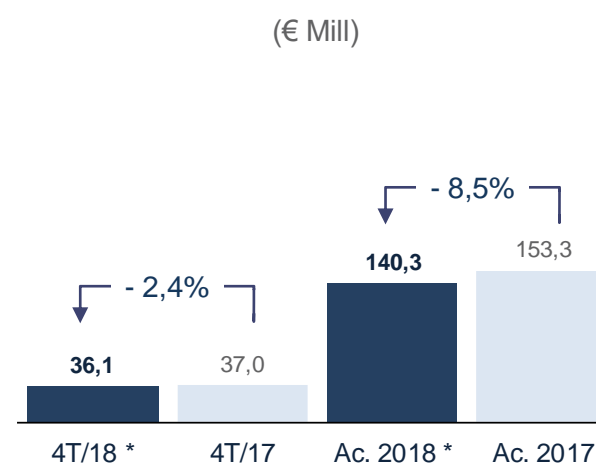
Costes operativos



EBITDA



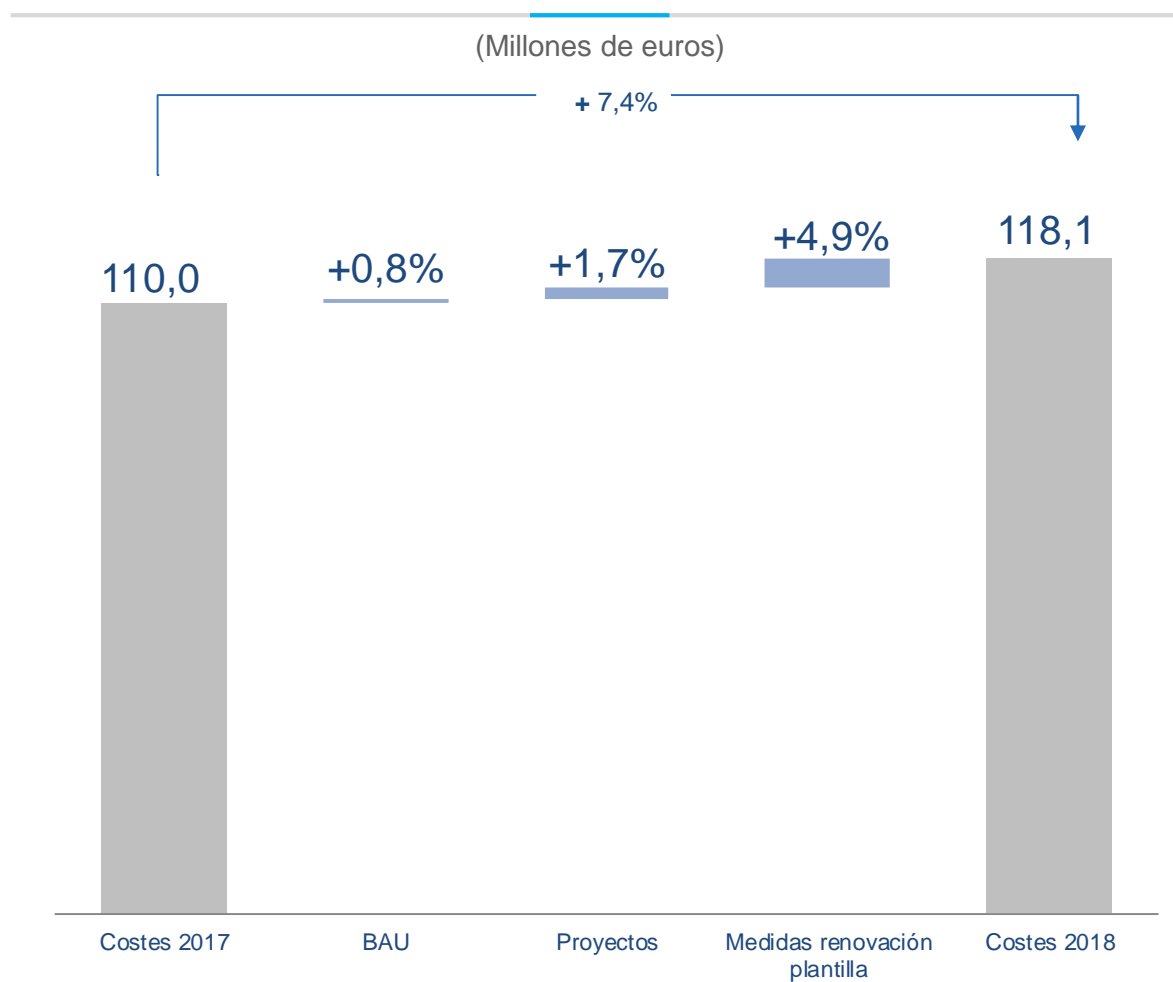
Beneficio neto



* Los datos de 4T 2018 y acumulado 2018 han sido ajustados para excluir el impacto de la aplicación de la NIIF 15 y otras partidas no recurrentes.

DATOS FINANCIEROS

Costes operativos acumulado 2018

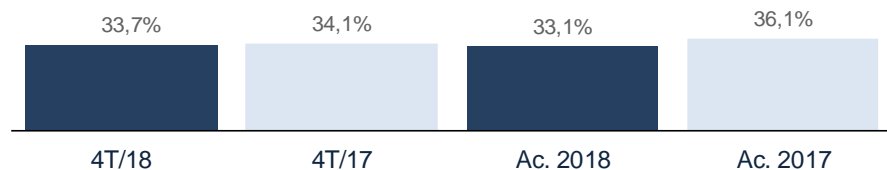


DATOS FINANCIEROS

Eficiencia y rentabilidad

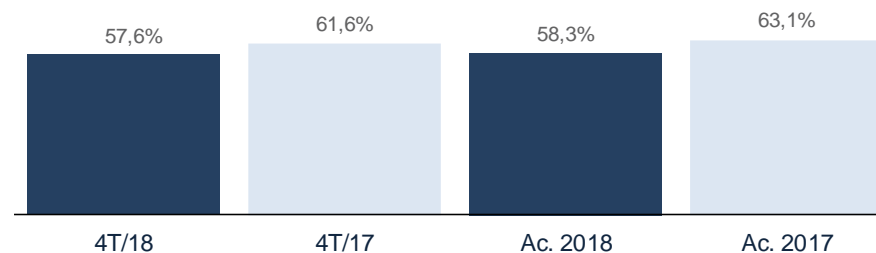
Evolución del ROE

(% ROE)



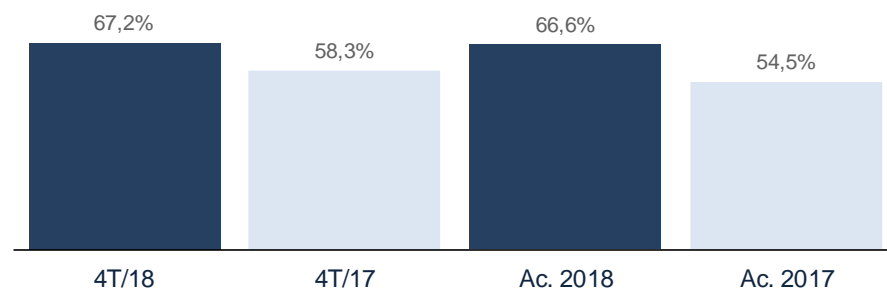
Evolución del ratio EBIT/ Ingresos netos

(% EBIT/ Ingresos netos)



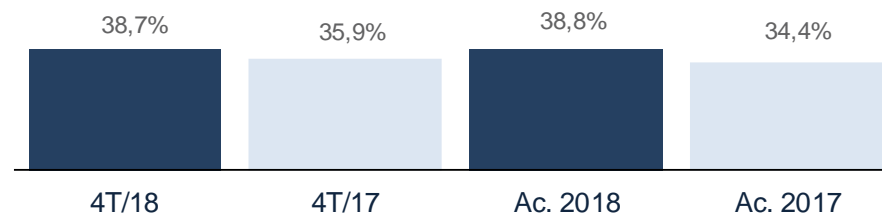
Evolución del ratio Coste/ EBIT

(% Coste/ EBIT)



Evolución del ratio de eficiencia

(% Eficiencia)



Índice

Resultados

Evolución de las unidades de negocio

Datos financieros

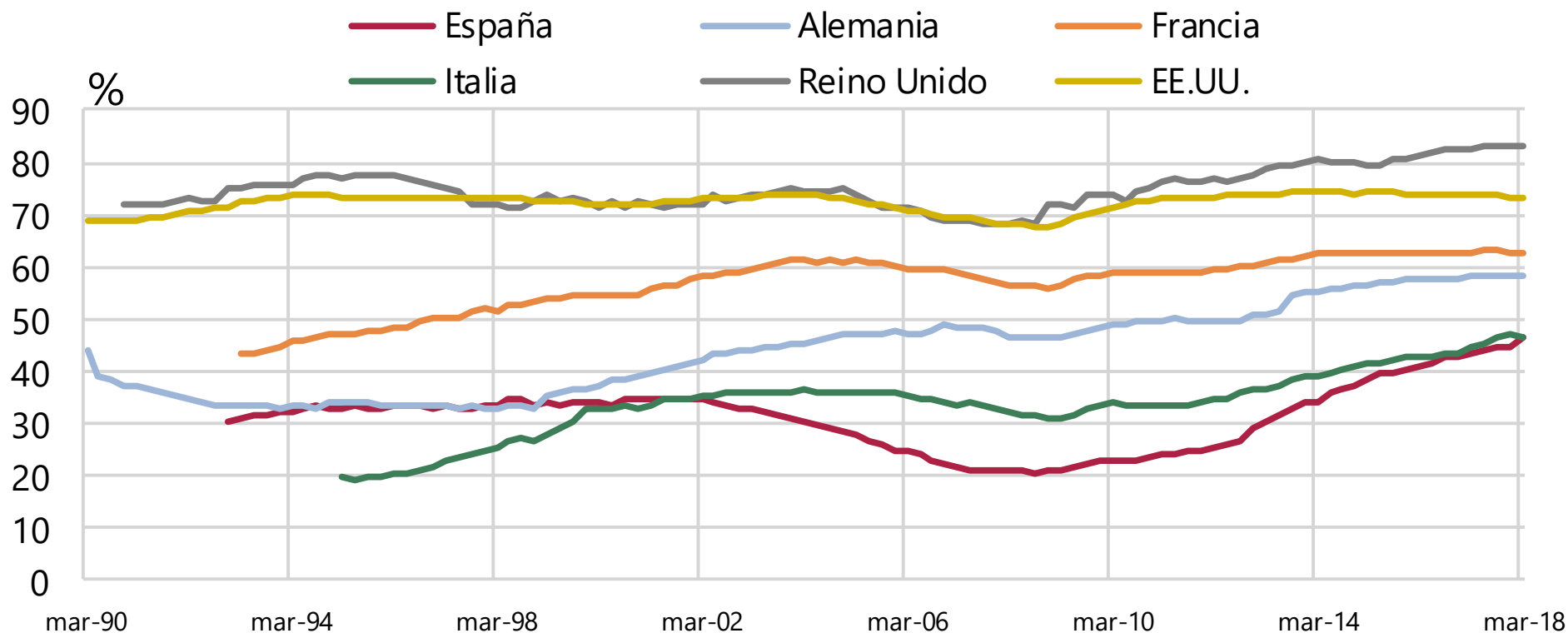
Marco estructural

Plan estratégico 2019 - 2021

MARCO ESTRUCTURAL. FINANCIACIÓN DE MERCADO

Financiación de mercado (%) vs. financiación bancaria

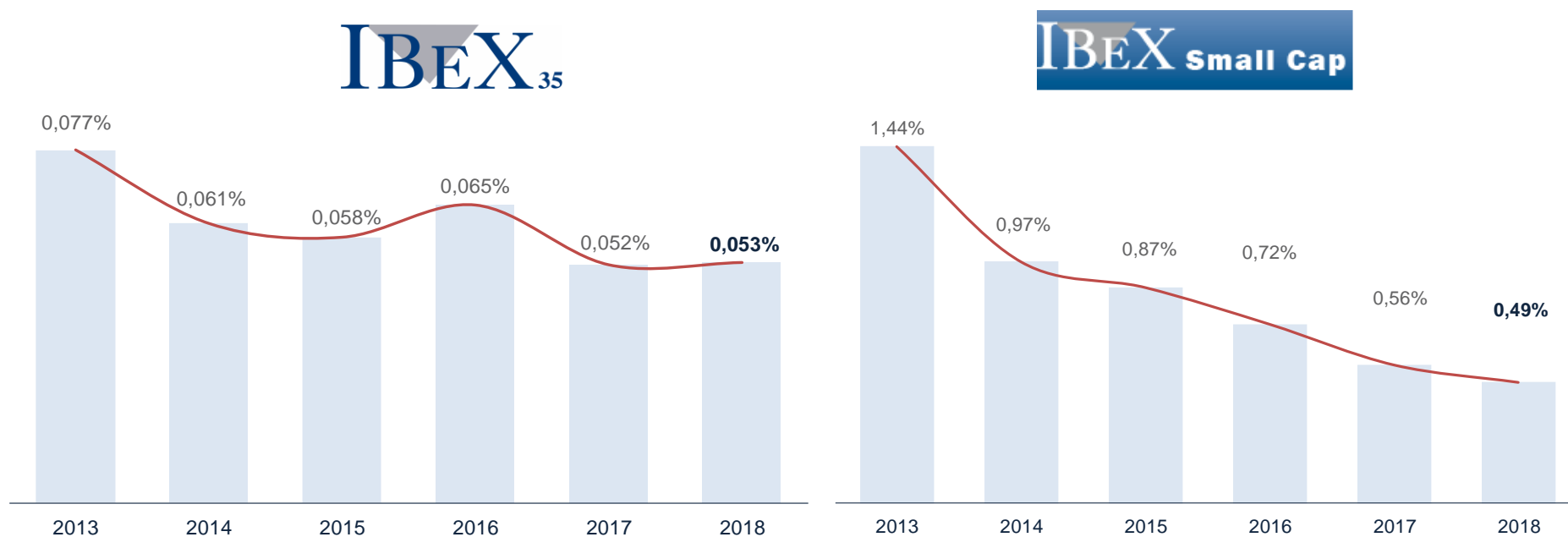
Sociedades no financieras (1990 – 2018)



Fuente: CNMV a partir de los datos de Dealogic y Bancos Centrales. Recoge el % de la financiación de mercado sobre la suma de financiación de mercado más bancaria

MARCO ESTRUCTURAL. FINANCIACIÓN DE MERCADO

Horquillas de compra-venta de los índices IBEX 35[®] y Small Cap (2013-2018)

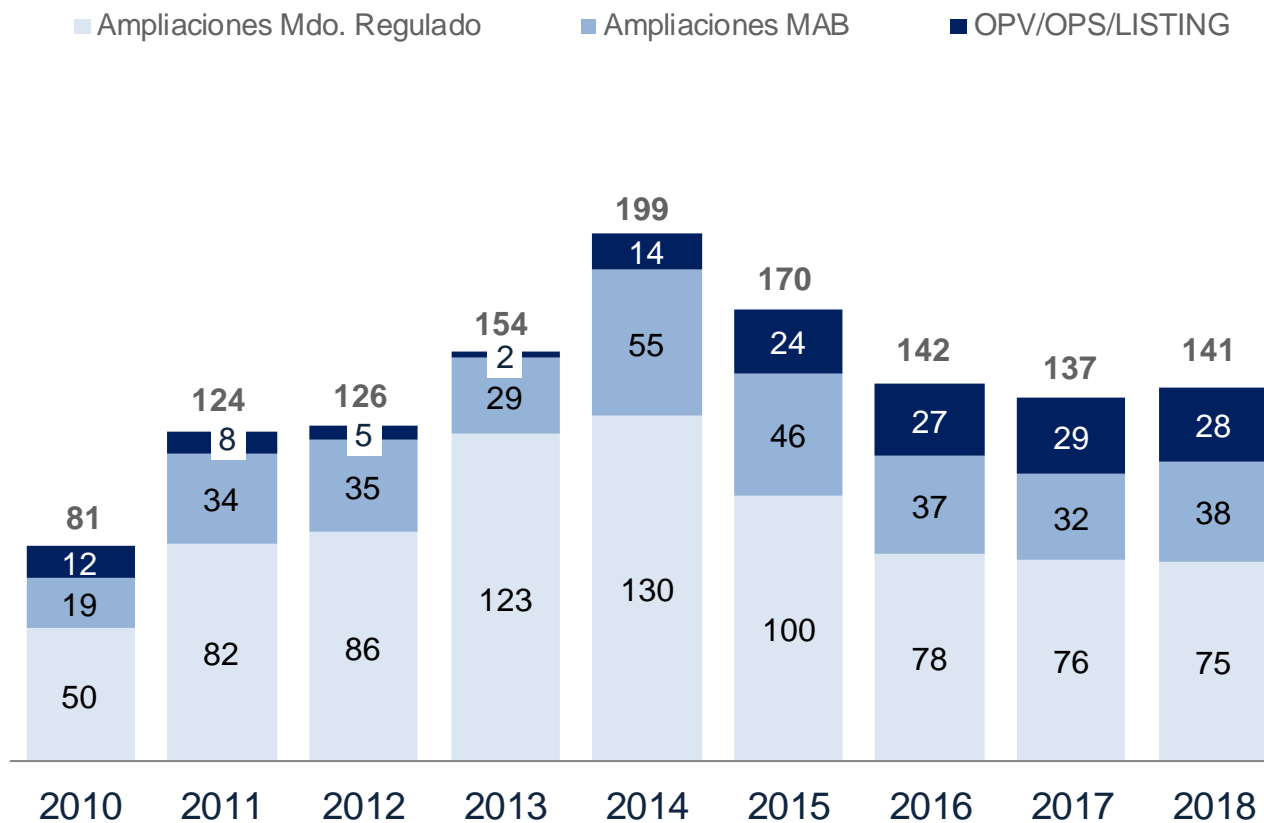


Fuente: Informe anual de mercado

MARCO ESTRUCTURAL. FINANCIACIÓN DE MERCADO

Financiación en Bolsa

Número por tipo de operaciones (2010 – 2018)

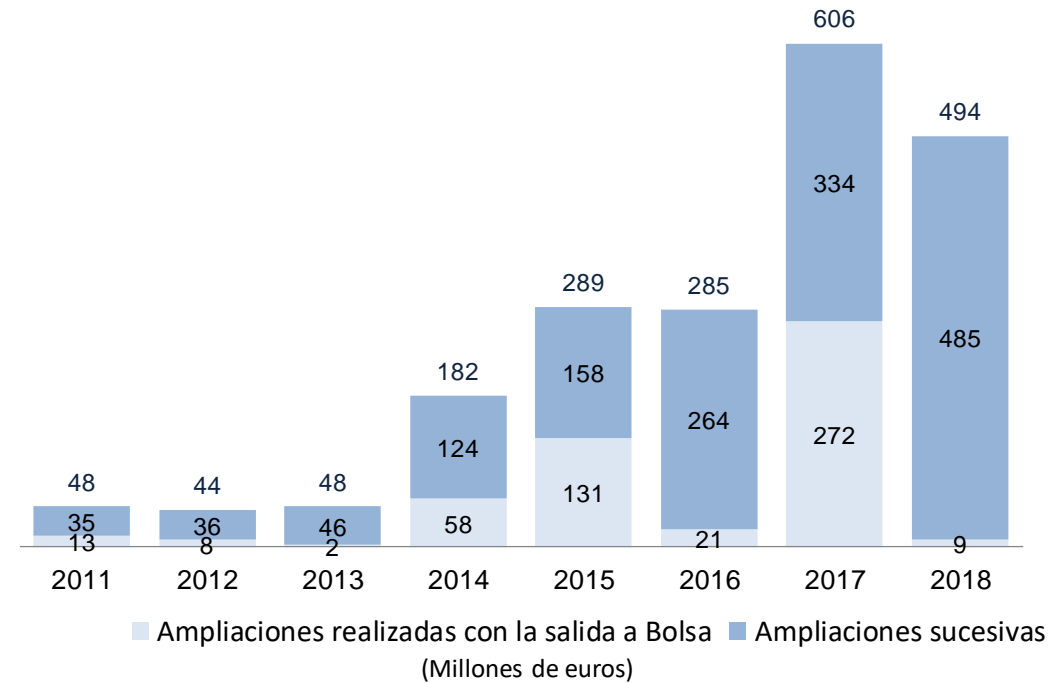
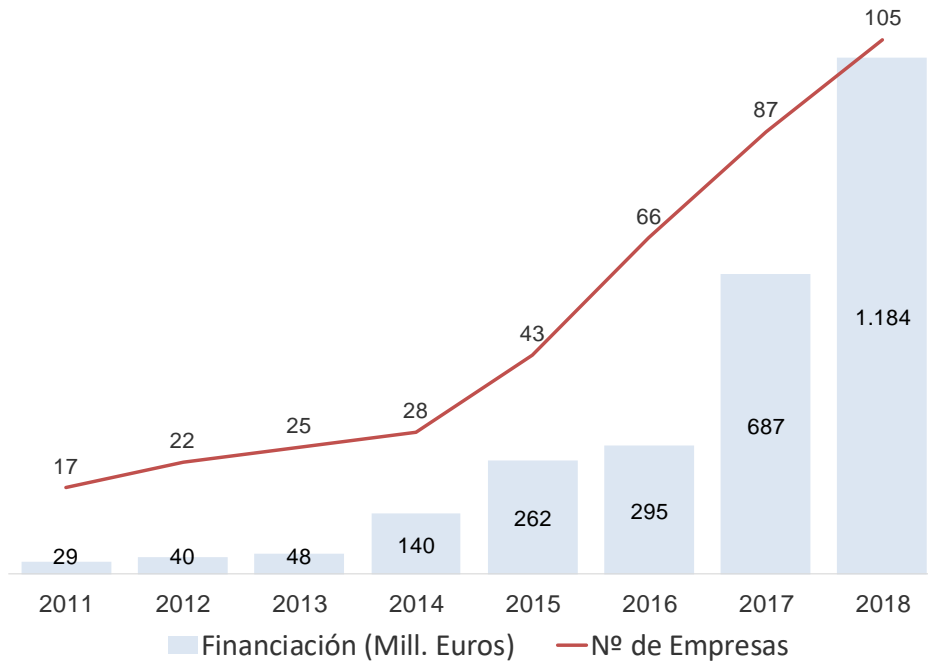


Fuente: Datos de mercado

MARCO ESTRUCTURAL. FINANCIACIÓN DE MERCADO

MAB

Financiación, número de empresas y ampliaciones

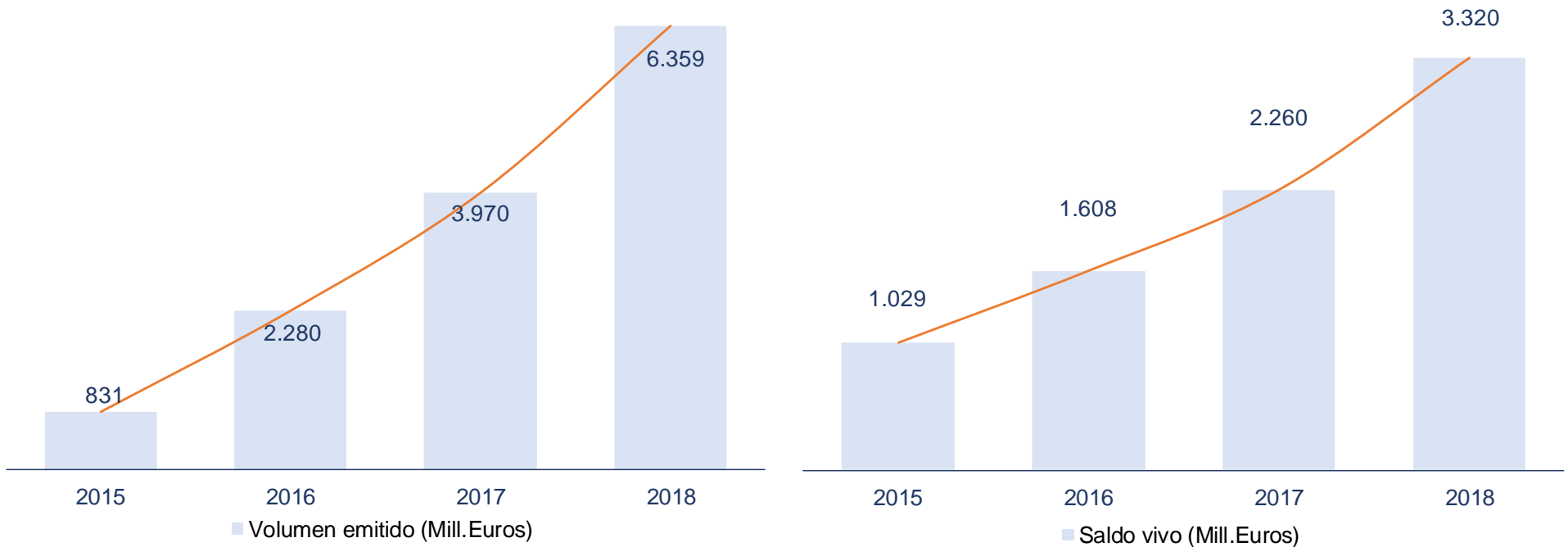


Fuente: Datos de mercado. Segmentos de Empresas en Expansión y SOCIMIs

MARCO ESTRUCTURAL. FINANCIACIÓN DE MERCADO

MARF

Volumen emitido, saldo vivo



Fuente: Datos de mercado

Índice

Resultados


Evolución de las unidades de negocio

Datos financieros

Marco estructural

Plan estratégico 2019 - 2021

La Visión de BME se basa en 3 fundamentos clave



“Convertirse en el proveedor de soluciones de infraestructura para instituciones financieras”

Convertirse en una “ventanilla única” para fortalecer los lazos con la industria financiera española como primer paso

Crecer y diversificar aún más nuestras líneas de negocio a partir de nuestra base actual para hacerla escalable

Lograr sinergias aprovechando la neutralidad de BME y la base de clientes existente

Líneas estratégicas



Objetivos financieros



OBJETIVOS FINANCIEROS HASTA 2021



CRECIMIENTO

Ingresos netos: ~4% por año

Beneficio neto: ~6% por año



DISCIPLINA EN COSTES

Costes: ~2% por año

CAPEX: ~EUR 10 millones por año



CAPITAL ALLOCATION & M&A

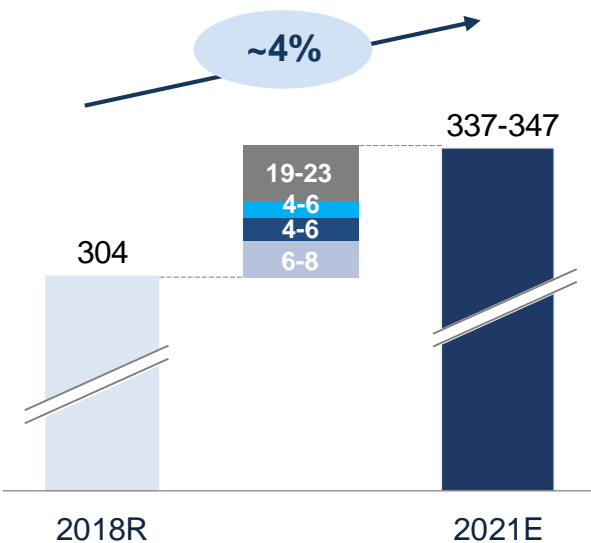
Mantener la política actual de dividendos.

Crecimiento inorgánico prudente y enfocado.

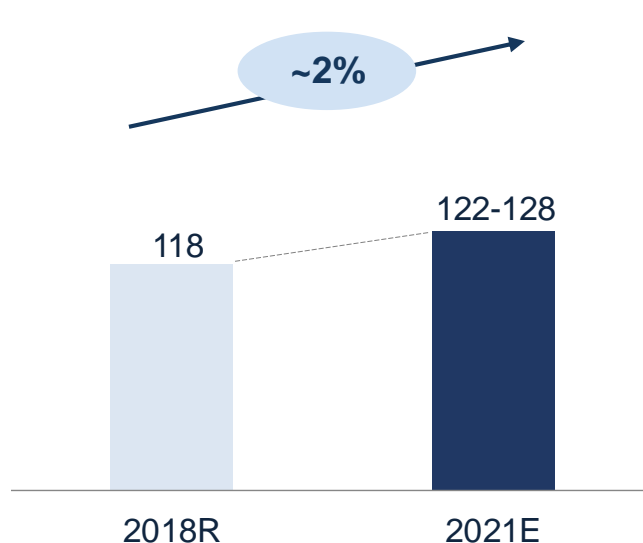
PLAN ESTRATÉGICO 2019 – 2021

Principales magnitudes

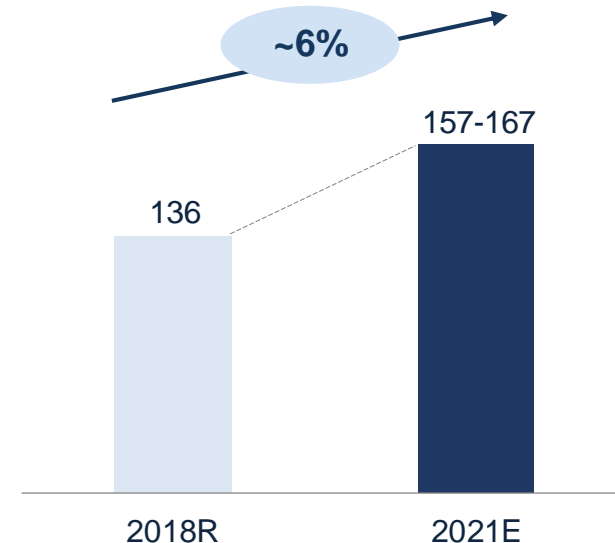
Ingresos netos, €M



Costes, €M



Beneficio neto, €M



- ~4% Mercado
- ~7% Clearing
- ~4% Registro & Liquidación
- ~4% Market Data & VAS

... TACC 2018-21

PLAN ESTRATÉGICO 2019 – 2021

Política de M&A

Política M&A

Aspectos clave:

- Objetivos con alto encaje estratégico
- Consecución de sinergias con el negocio principal (BME como el "mejor propietario")
- Encaje cultural y transformacional en la organización BME
- Participaciones tanto de control como minoritarias (con un camino claro para obtener el control y / o acceder a conocimientos técnicos relevantes)

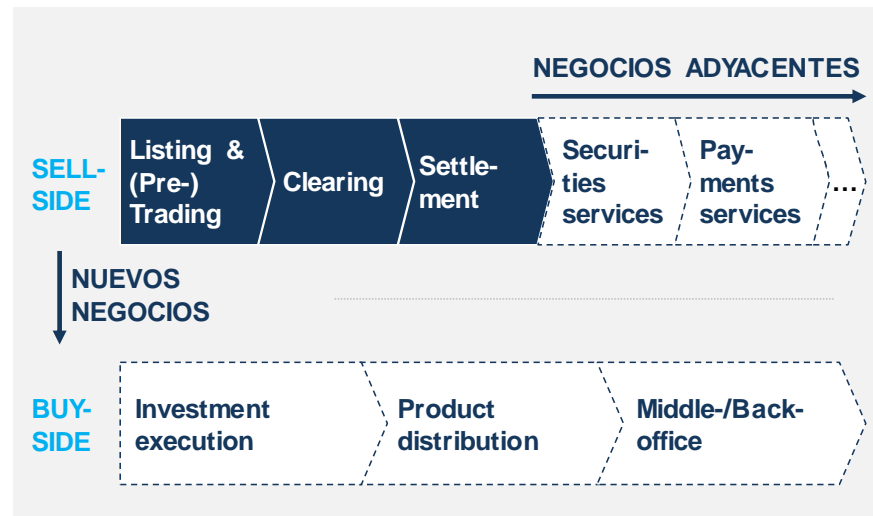
Compromiso con la política actual de dividendos

Financiación M&A

M&A Financiado con efectivo y deuda

- Utilizar el exceso de efectivo (EUR > 100 millones)
- Aumentar la deuda
- Mantener los niveles de deuda dentro de una calificación investment grade (índice de apalancamiento estimado: 1.5-2.5x EBITDA)
- Mejora de la estructura de capital y WACC

■ Cubierto por BME hoy ▭ Potencial expansión via M&A



Preguntas