
EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS

Primer Semestre 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

Resultados

Evolución de las unidades de negocio

Datos financieros

Claves de negocio

Índice

Resultados

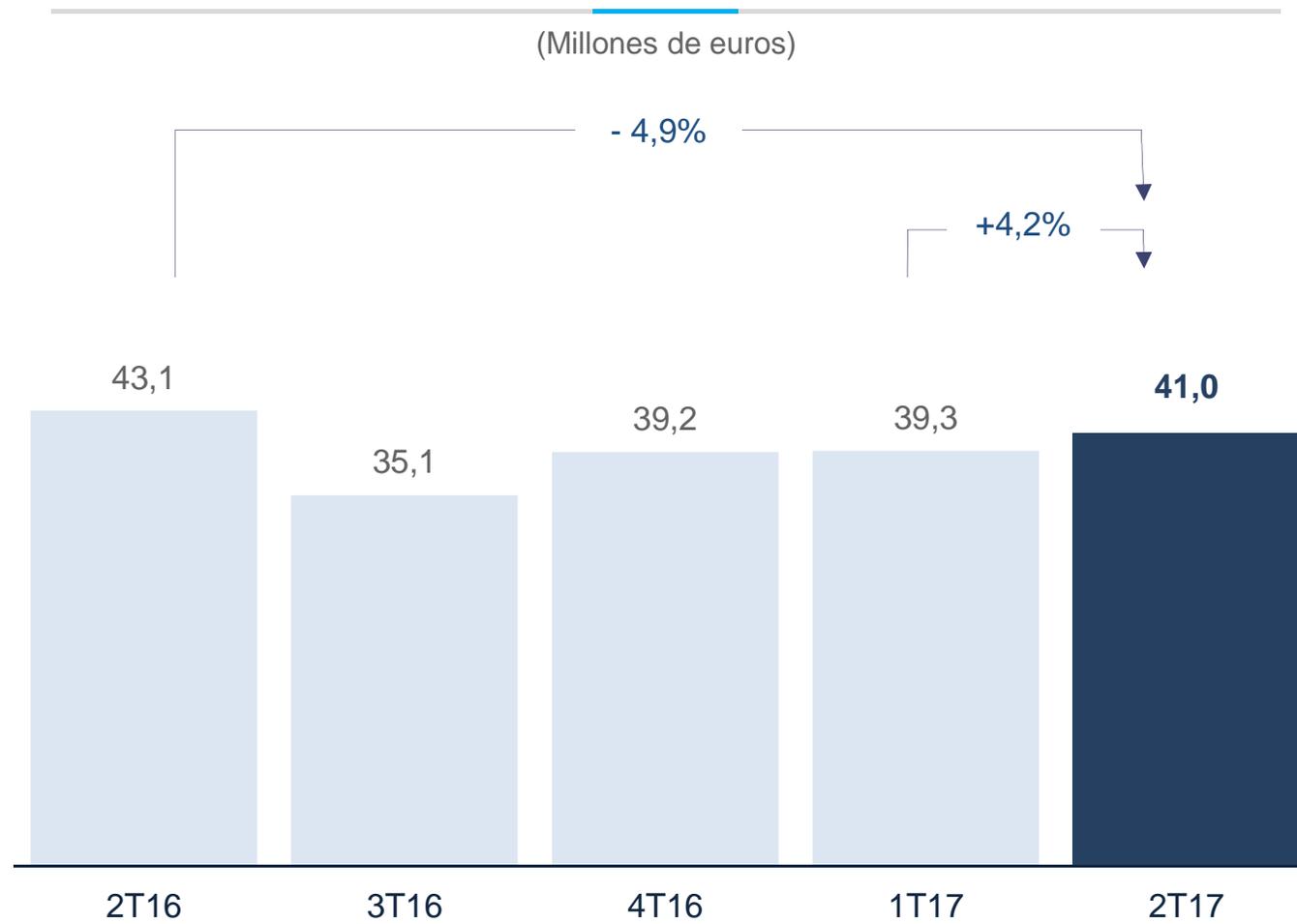
Evolución de las unidades de negocio

Datos financieros

Claves de negocio

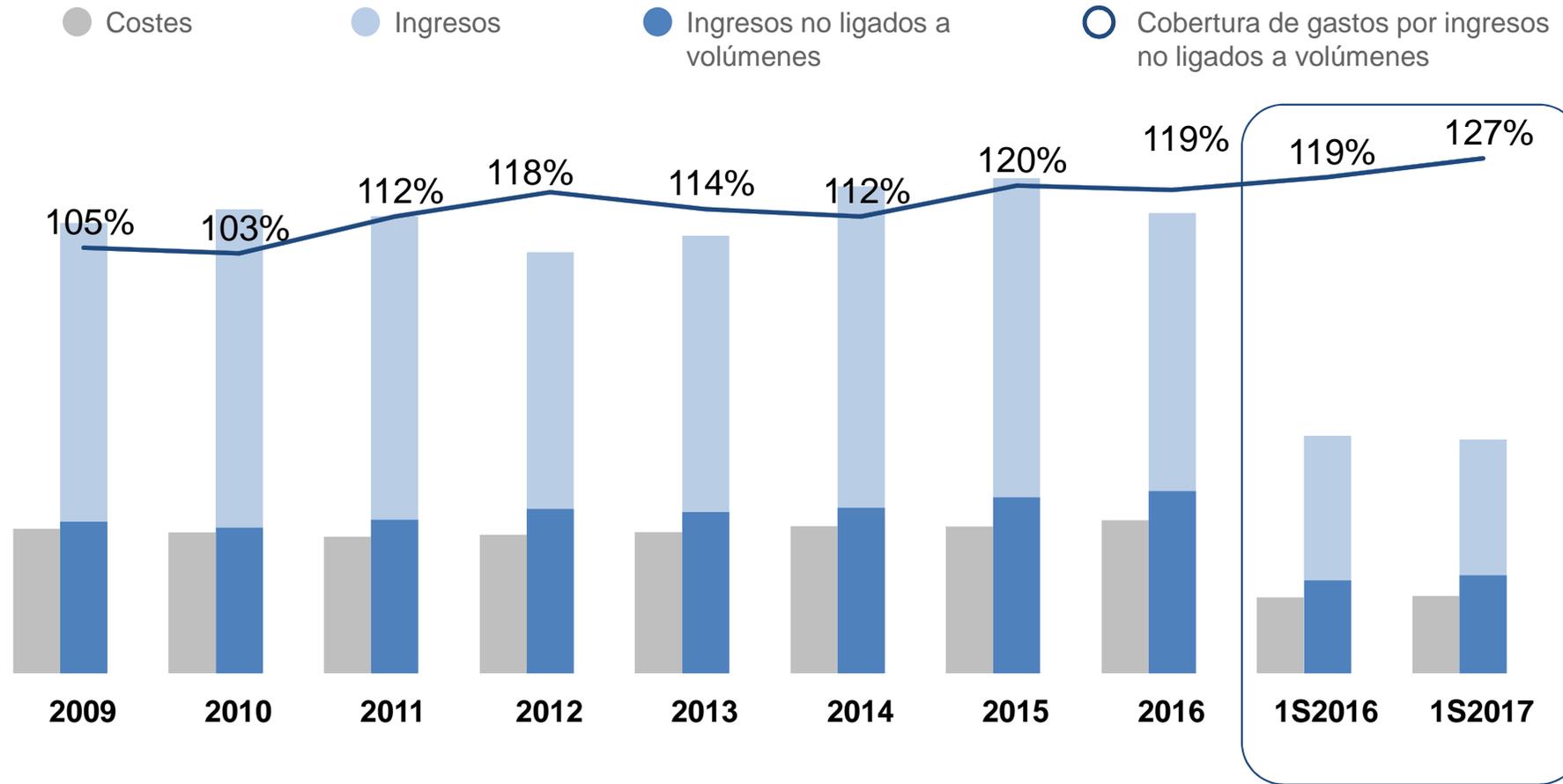
RESULTADOS

Beneficio Neto



RESULTADOS

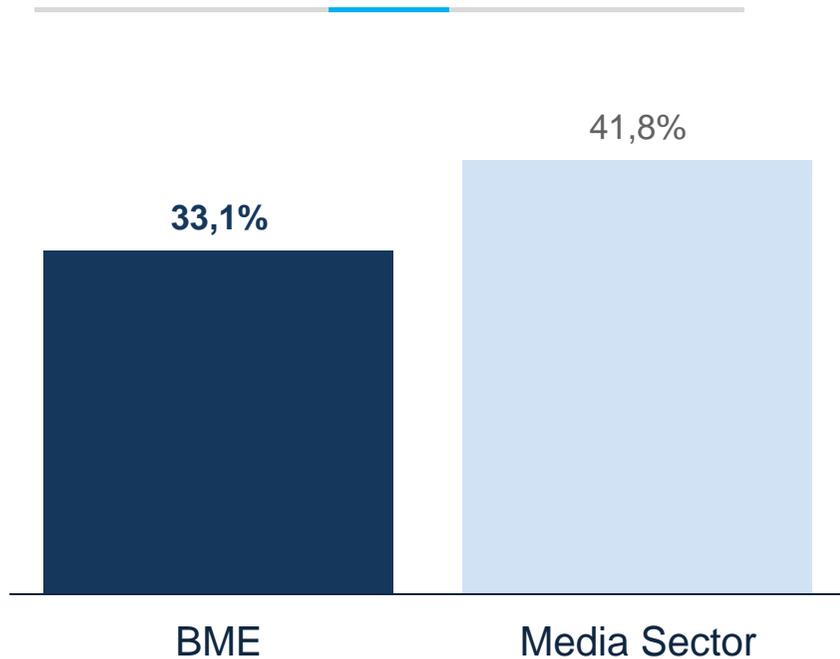
Apalancamiento operativo sólido



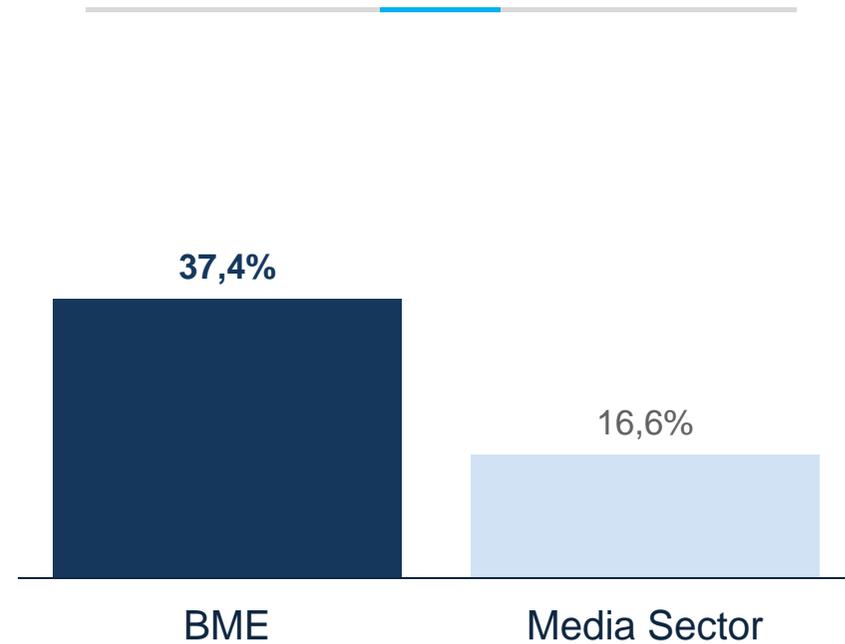
RESULTADOS

Ratios fundamentales vs. Sector

Eficiencia



ROE

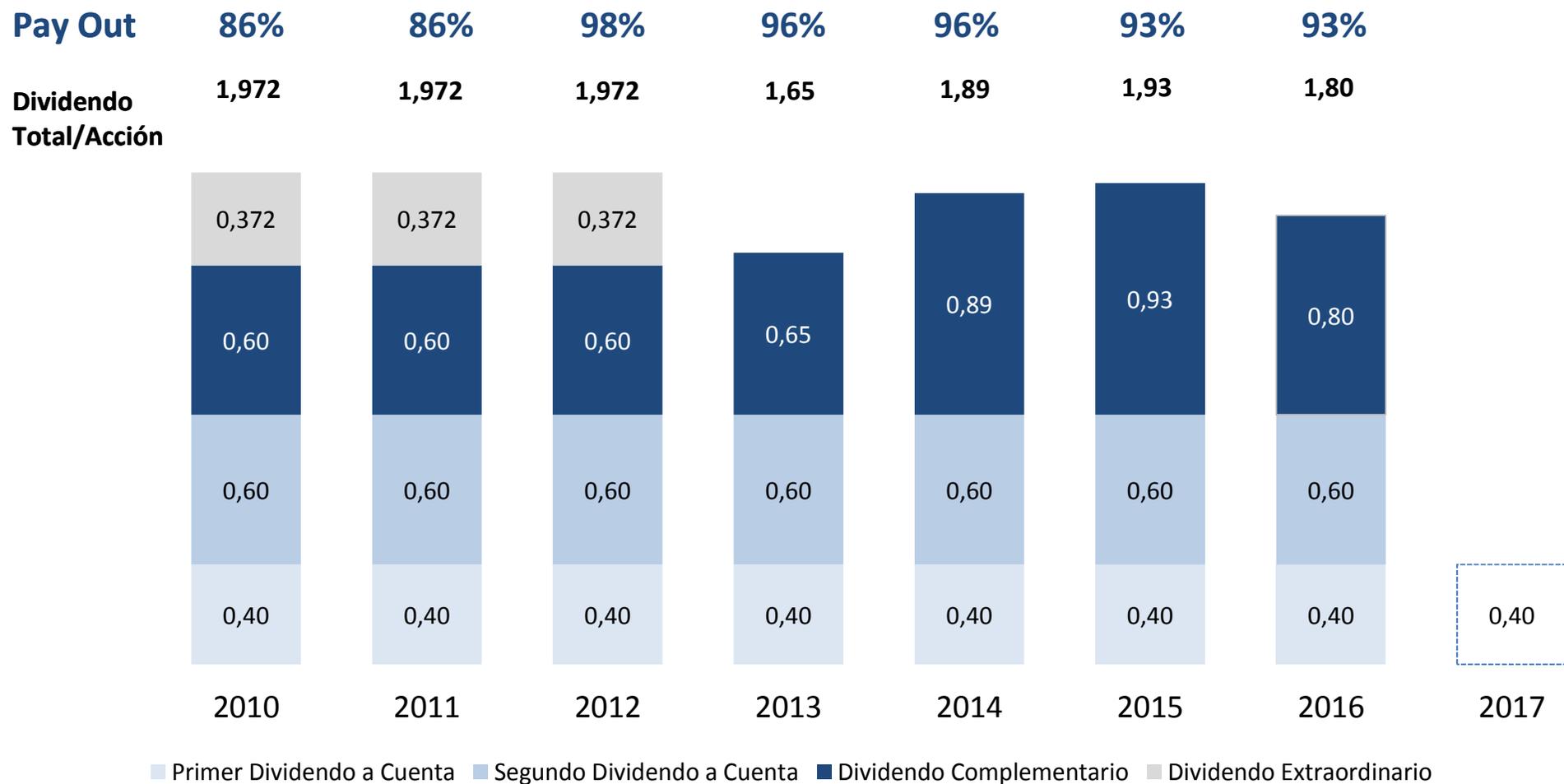


Datos de BME a 30 de junio de 2017

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

Dividendos: Maximizar la retribución al accionista



Sostenibilidad del Pay-Out:

Propuesta de dividendo a cuenta: 0,40 €/acción (8 septiembre 2017)

Índice

Resultados

Evolución de las unidades de negocio

Datos financieros

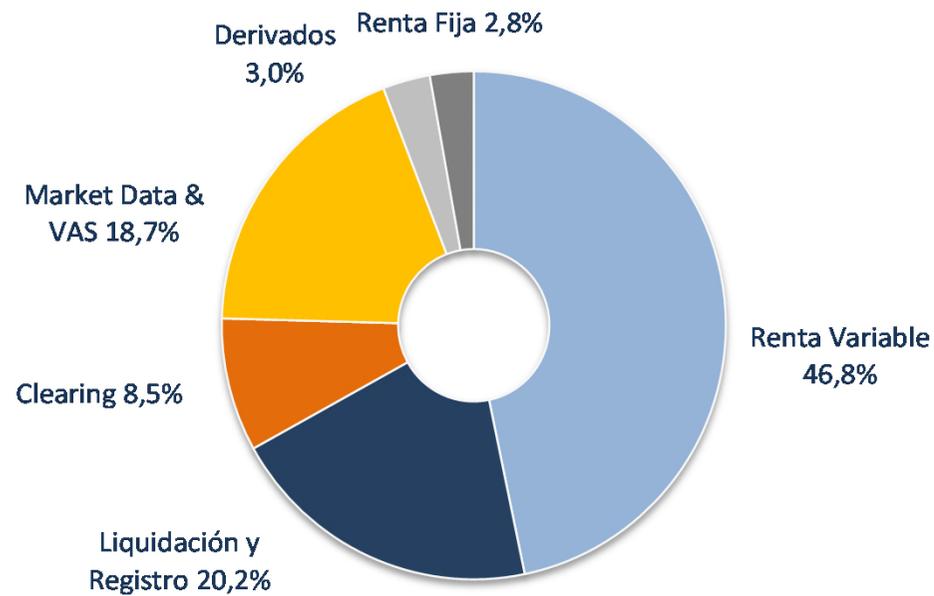
Claves de negocio

EVOLUCIÓN DE LAS UNIDADES DE NEGOCIO

Unidades de Negocio

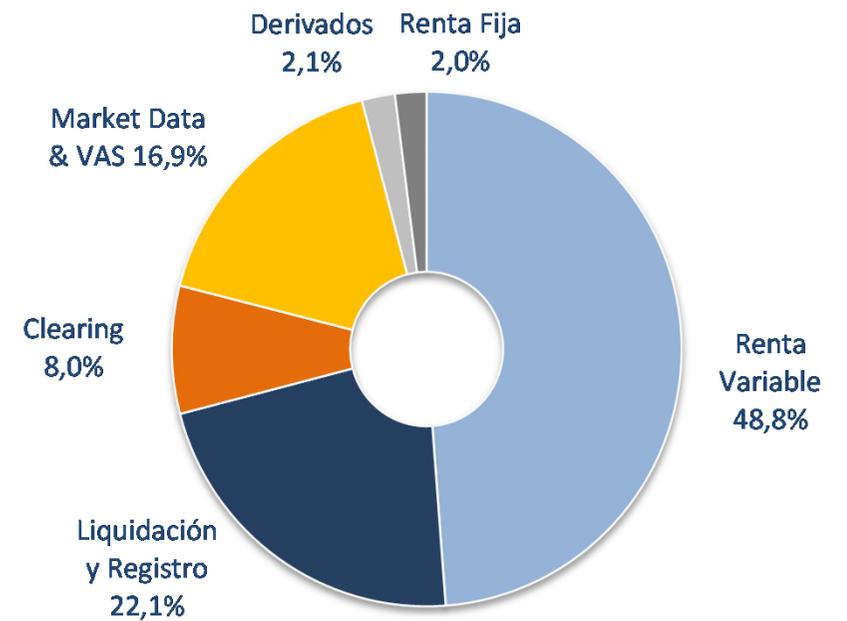
Ingresos Consolidados Netos

1S 2017 - %



EBITDA

1S 2017 - %



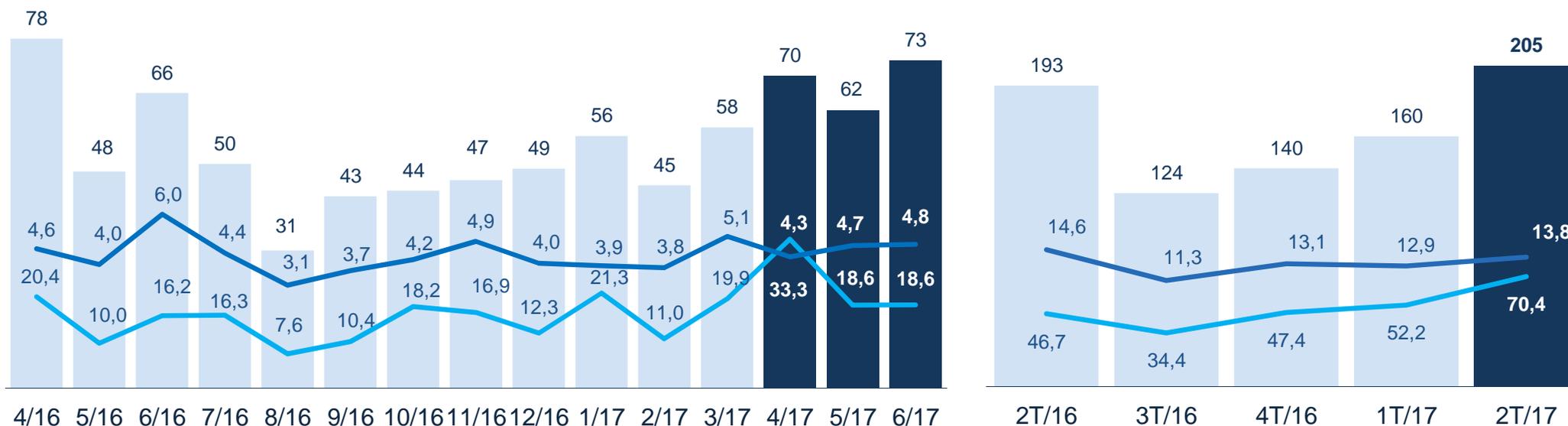
EVOLUCIÓN DE LAS UNIDADES DE NEGOCIO

Renta Variable

Miles de euros	2T 2017	2T 2016	%	1S 2017	1S 2016	%
Ingresos Netos	38.366	38.224	0,4%	76.087	74.899	1,6%
Costes Operativos	(10.239)	(10.502)	-2,5%	(20.574)	(20.744)	-0,8%
EBITDA	28.127	27.722	1,5%	55.513	54.155	2,5%

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 hacia Bolsa del primer semestre alcanzaron 20.758 millones de euros (+20,5%).

El total de admisiones en lo que va de año suma una capitalización de 9.226 millones de euros, situando al mercado español a la cabeza de las salidas a Bolsa en Europa y sexto a nivel mundial (EY Global IPO Trends Q2 2017).

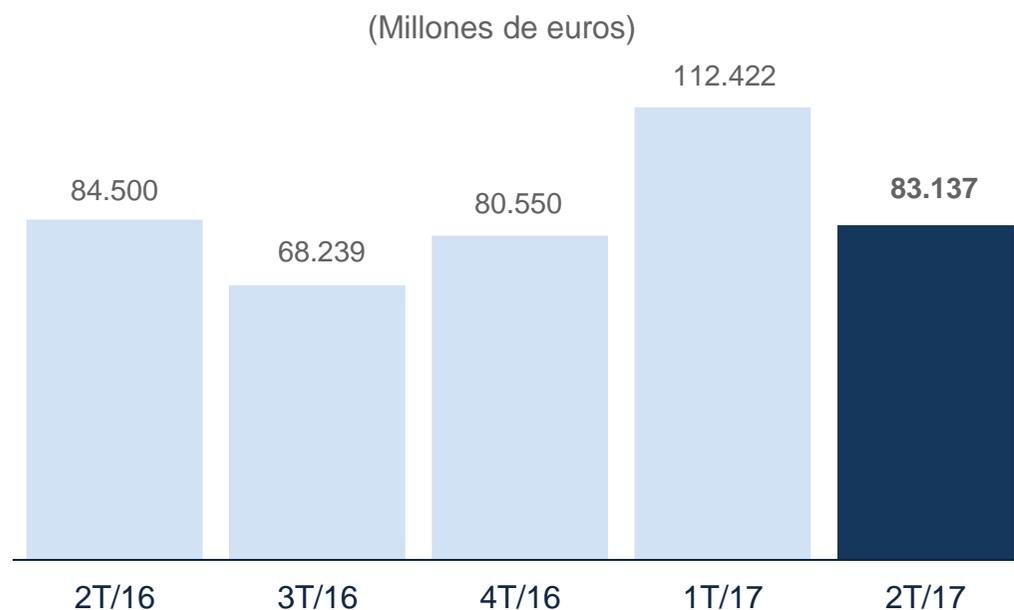
Fuente: FESE (Federation of European Stock Exchanges)

EVOLUCIÓN DE LAS UNIDADES DE NEGOCIO

Renta Fija

<i>Miles de euros</i>	2T 2017	2T 2016	%	1S 2017	1S 2016	%
Ingresos Netos	2.242	2.722	-17,6%	4.556	5.047	-9,7%
Costes Operativos	(1.115)	(1.242)	-10,2%	(2.289)	(2.516)	-9,0%
EBITDA	1.127	1.480	-23,9%	2.267	2.531	-10,4%

AIAF. Admisiones a negociación



El Mercado Alternativo de Renta Fija (MARF) terminó el trimestre con un volumen emitido de 1.174 millones de euros, un 106,7% superior al mismo periodo del año anterior. El acumulado semestral fue de 2.057 millones de euros (+95,9%). El saldo vivo a 30 de junio era de 2.299 millones de euros, un 58,7% más que a igual fecha en el ejercicio anterior.

EVOLUCIÓN DE LAS UNIDADES DE NEGOCIO

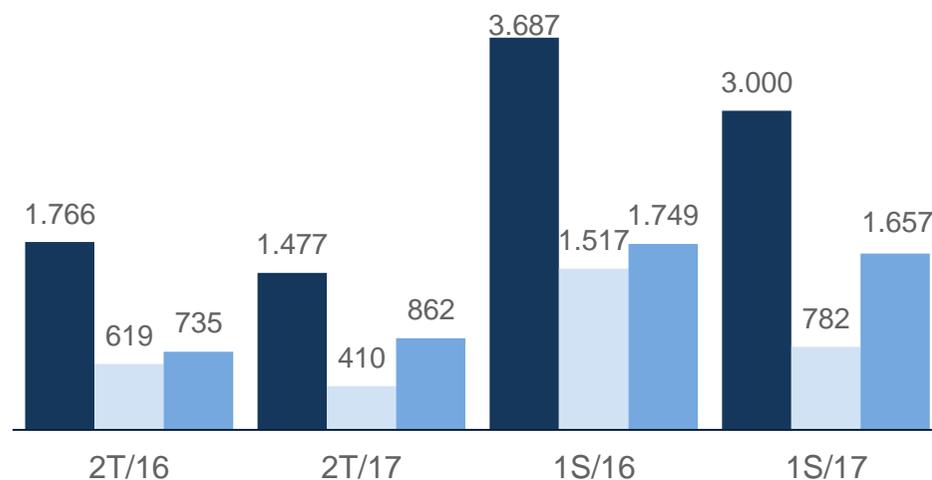
Derivados

<i>Miles de euros</i>	2T 2017	2T 2016	%	1S 2017	1S 2016	%
Ingresos Netos	2.429	2.739	-11,3%	4.943	5.759	-14,2%
Costes Operativos	(1.268)	(1.441)	-12,0%	(2.558)	(2.802)	-8,7%
EBITDA	1.161	1.298	-10,6%	2.385	2.957	-19,3%

Contratos negociados de derivados sobre índices

(Miles de contratos)

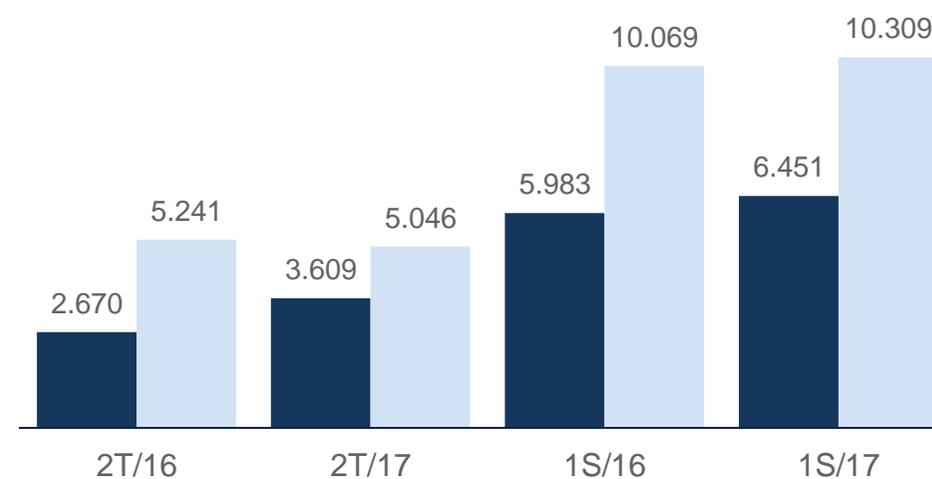
● Futuros IBEX 35® ● Futuros MiniIBEX ● Opciones IBEX 35®



Contratos negociados de derivados sobre acciones

(Miles de contratos)

● Futuros sobre acciones ● Opciones sobre acciones



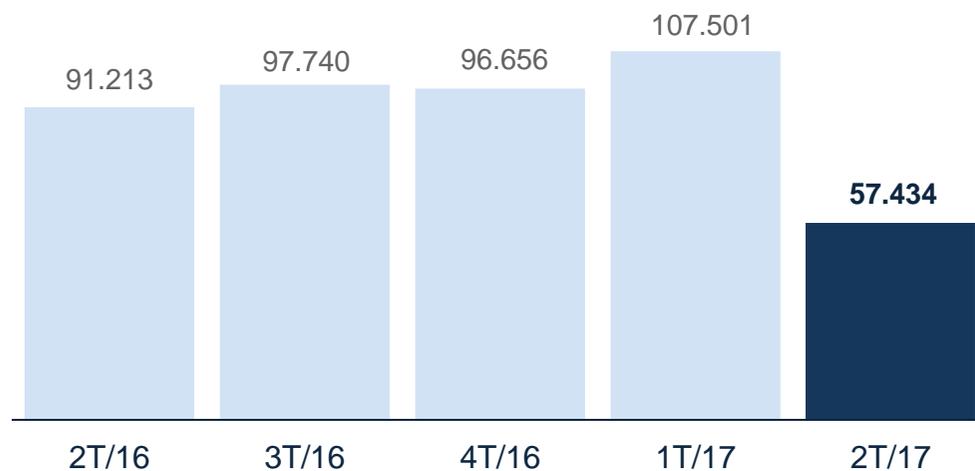
EVOLUCIÓN DE LAS UNIDADES DE NEGOCIO

Clearing

<i>Miles de euros</i>	2T 2017	2T 2016	%	1S 2017	1S 2016	%
Ingresos Netos	7.058	6.588	7,1%	13.812	10.629	29,9%
Costes Operativos	(2.354)	(2.494)	-5,6%	(4.677)	(4.731)	-1,1%
EBITDA	4.704	4.094	14,9%	9.135	5.898	54,9%

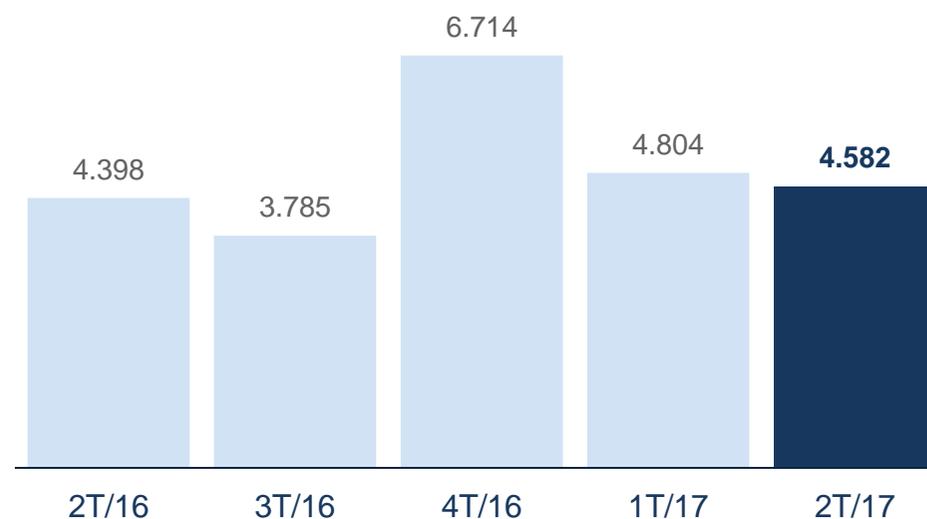
Volumen efectivo BME Clearing REPO

(Millones de €)



Volumen Mwh negociado Mercado Energía

(Miles)



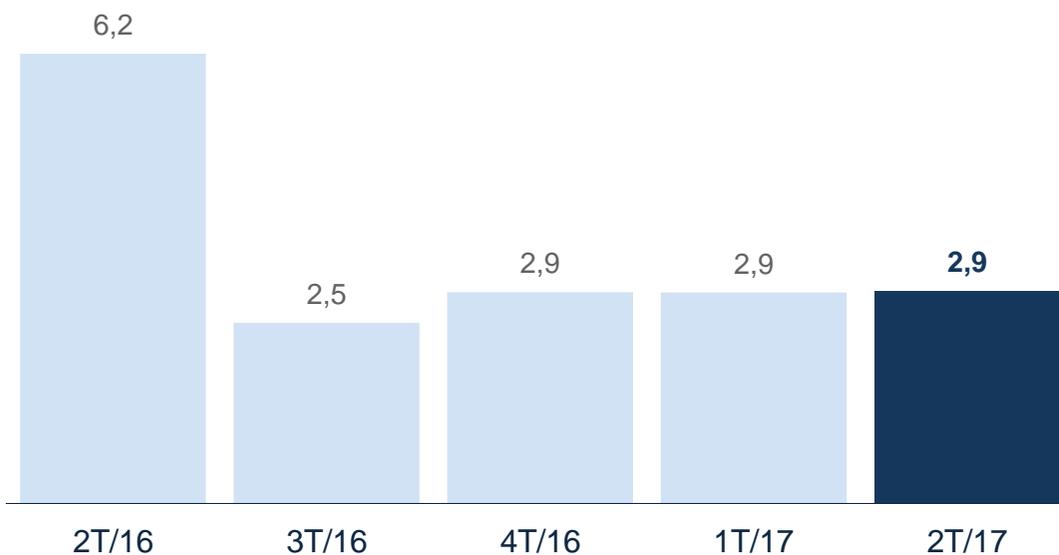
EVOLUCIÓN DE LAS UNIDADES DE NEGOCIO

Liquidación y Registro

Miles de euros	2T 2017	2T 2016	%	1S 2017	1S 2016	%
Ingresos Netos	16.955	17.576	-3,5%	32.845	36.931	-11,1%
Costes Operativos	(3.817)	(3.685)	3,6%	(7.677)	(8.013)	-4,2%
EBITDA	13.138	13.891	-5,4%	25.168	28.918	-13,0%

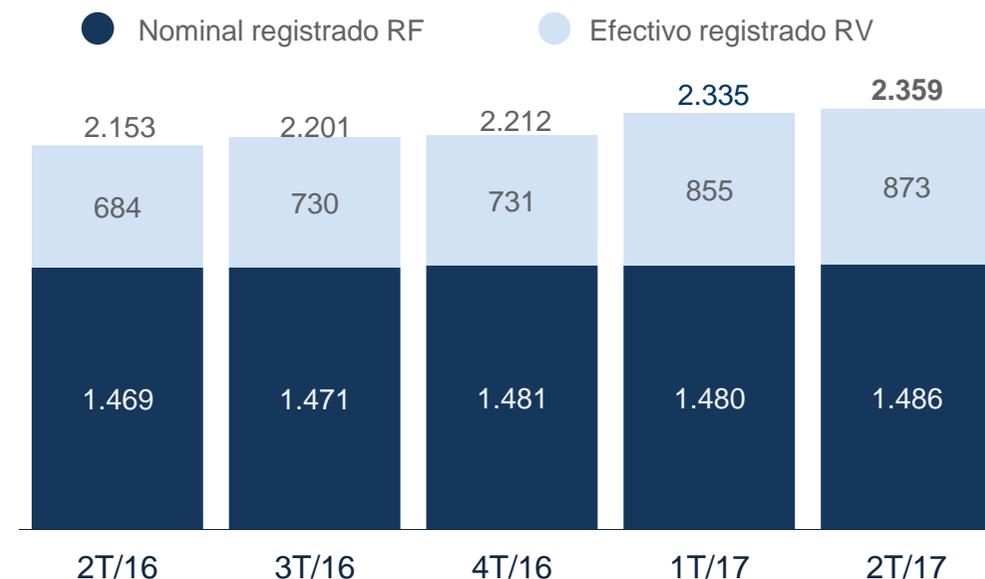
Liquidación: Operaciones liquidadas

(Millones de operaciones)



Activos en custodia: Volumen registrado

(Miles de millones €)



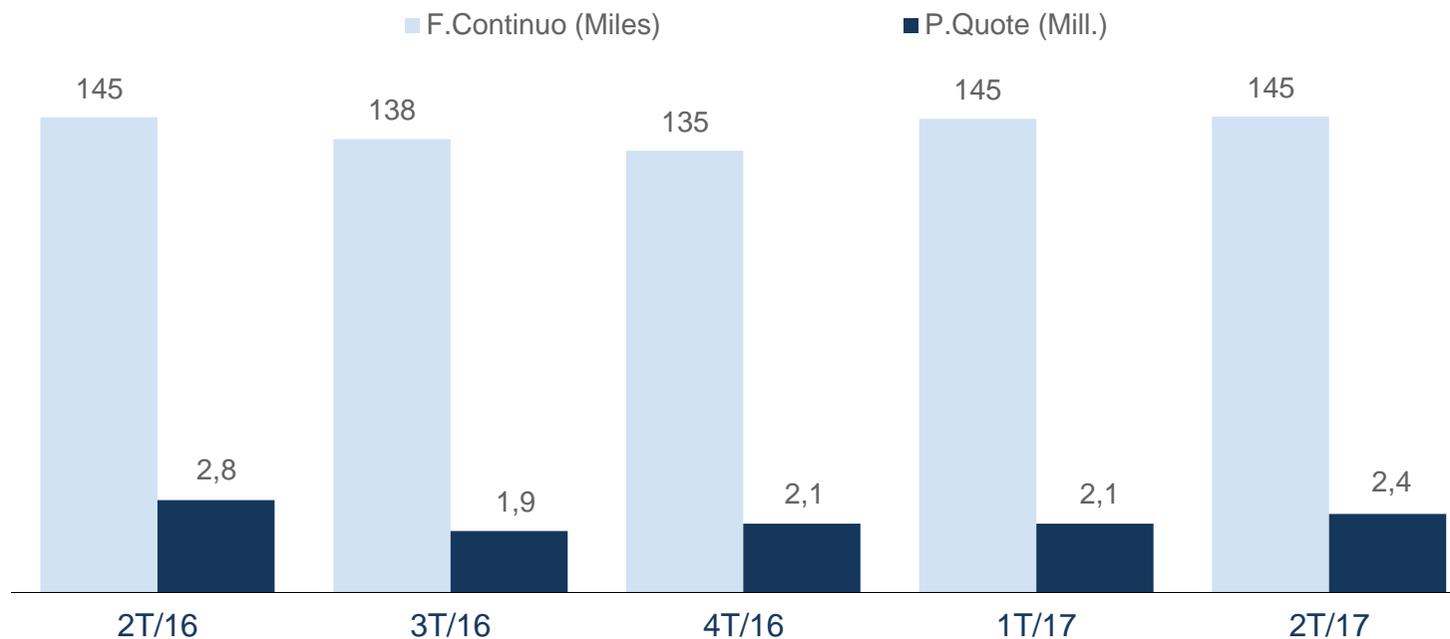
EVOLUCIÓN DE LAS UNIDADES DE NEGOCIO

Market Data & VAS

<i>Miles de euros</i>	2T 2017	2T 2016	%	1S 2017	1S 2016	%
Ingresos Netos	15.157	15.148	0,1%	30.478	29.523	3,2%
Costes Operativos	(5.609)	(5.382)	4,2%	(11.212)	(8.971)	25,0%
EBITDA	9.548	9.766	-2,2%	19.266	20.552	-6,3%

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>	2T 2017	2T 2016	%	1S 2017	1S 2016	%
Renta Variable	38.366	38.224	0,4%	76.087	74.899	1,6%
Renta Fija	2.242	2.722	-17,6%	4.556	5.047	-9,7%
Derivados	2.429	2.739	-11,3%	4.943	5.759	-14,2%
Clearing	7.058	6.588	7,1%	13.812	10.629	29,9%
Liquidación y Registro	16.955	17.576	-3,5%	32.845	36.931	-11,1%
Market Data & VAS	15.157	15.148	0,1%	30.478	29.523	3,2%

EVOLUCIÓN DE LAS UNIDADES DE NEGOCIO

EBITDA

<i>Miles de euros</i>	2T 2017	2T 2016	%	1S 2017	1S 2016	%
Renta Variable	28.127	27.722	1,5%	55.513	54.155	2,5%
Renta Fija	1.127	1.480	-23,9%	2.267	2.531	-10,4%
Derivados	1.161	1.298	-10,6%	2.385	2.957	-19,3%
Clearing	4.704	4.094	14,9%	9.135	5.898	54,9%
Liquidación y Registro	13.138	13.891	-5,4%	25.168	28.918	-13,0%
Market Data & VAS	9.548	9.766	-2,2%	19.266	20.552	-6,3%

Índice

Resultados

Evolución de las unidades de negocio

Datos financieros

Claves de negocio

DATOS FINANCIEROS

Balance

<i>Miles de euros</i>	30-jun-17	30-jun-16
Fondo de Comercio	88.718	88.718
Otros activos no corrientes	86.086	87.081
Efectivo y otros activos líquidos	274.066	200.204
Activos financieros corrientes	47.209	115.538
Otros activos financieros corrientes- Operativa	21.567.233	31.360.937
Otros activos corrientes	99.394	115.213
Total activo	22.162.706	31.967.691
Patrimonio Neto Soc. Dominante	439.492	437.112
Socios Externos	257	209
Exigible a largo plazo	20.075	19.000
Exigible a corto plazo	21.702.882	31.511.370
Total patrimonio neto y pasivo	22.162.706	31.967.691

DATOS FINANCIEROS

PyG

<i>Miles de euros</i>	2T 2017	2T 2016	%	1S 2017	1S 2016	%
Ingresos Netos	82.811	85.294	-2,9%	164.301	167.016	-1,6%
Costes Operativos	(26.671)	(26.998)	-1,2%	(54.397)	(53.376)	1,9%
EBITDA	56.140	58.296	-3,7%	109.904	113.640	-3,3%
EBIT	54.109	56.218	-3,8%	105.841	110.083	-3,9%
Resultados financieros	370	406	-8,9%	370	2.940	-87,4%
Resultados entidades valoradas por el método participación	(22)	24	-191,7%	422	135	212,6%
EBT	54.457	56.648	-3,9%	106.633	113.158	-5,8%
Beneficio neto	40.977	43.107	-4,9%	80.296	85.971	-6,6%

DATOS FINANCIEROS

Comparativa con 1S 2016

Ingresos Netos 1S 2017/2016

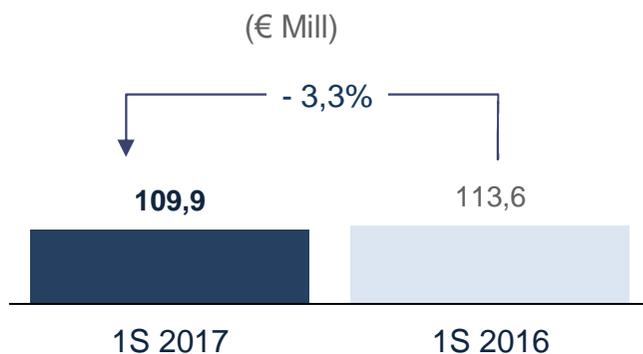


Costes Operativos 1S 2017/2016

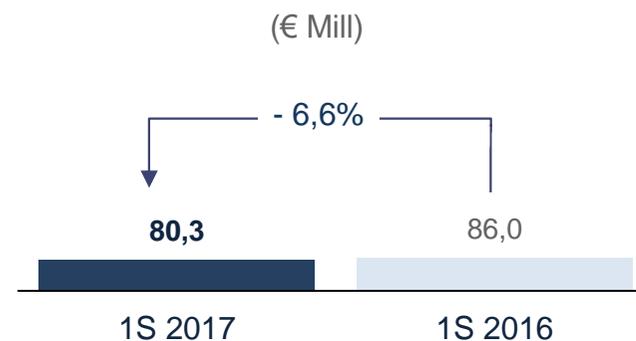


Márgenes

EBITDA 1S 2017/2016



Beneficio Neto 1S 2017/2016

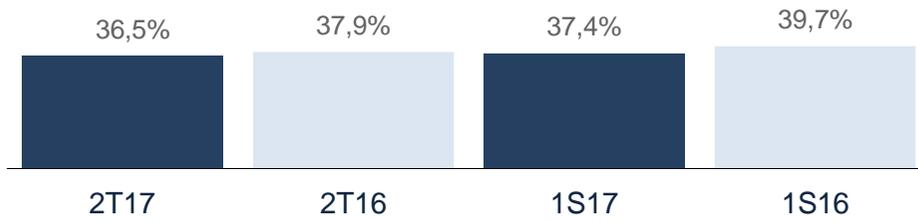


DATOS FINANCIEROS

Eficiencia y rentabilidad

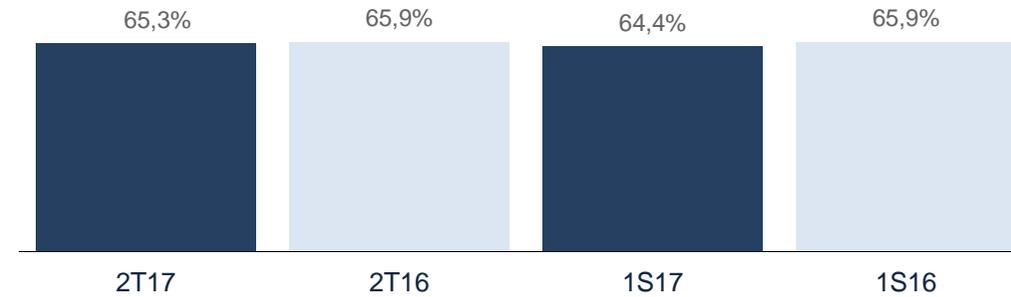
Evolución del ROE

(% ROE)



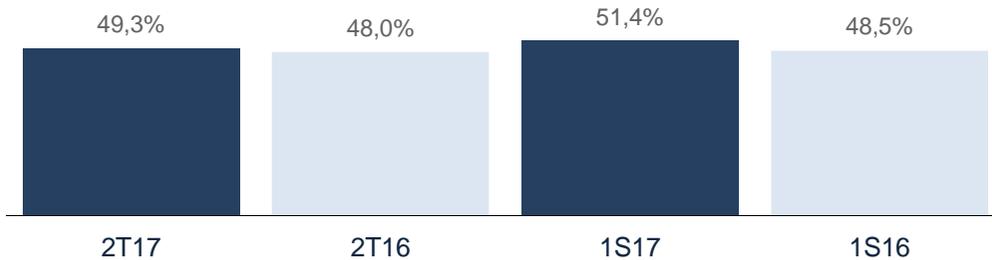
Evolución del ratio EBIT/Ingresos Netos

(% EBIT/Ingresos Netos)



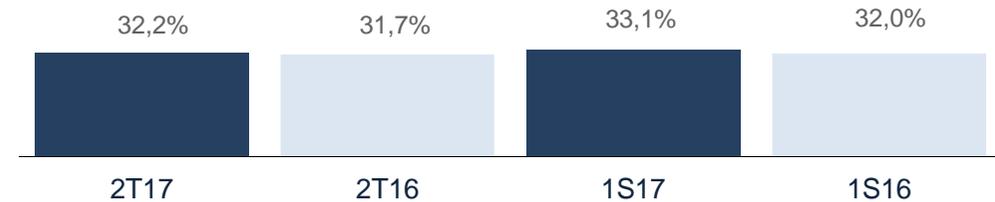
Evolución del ratio Coste/EBIT

(% Coste/EBIT)



Evolución del ratio de eficiencia

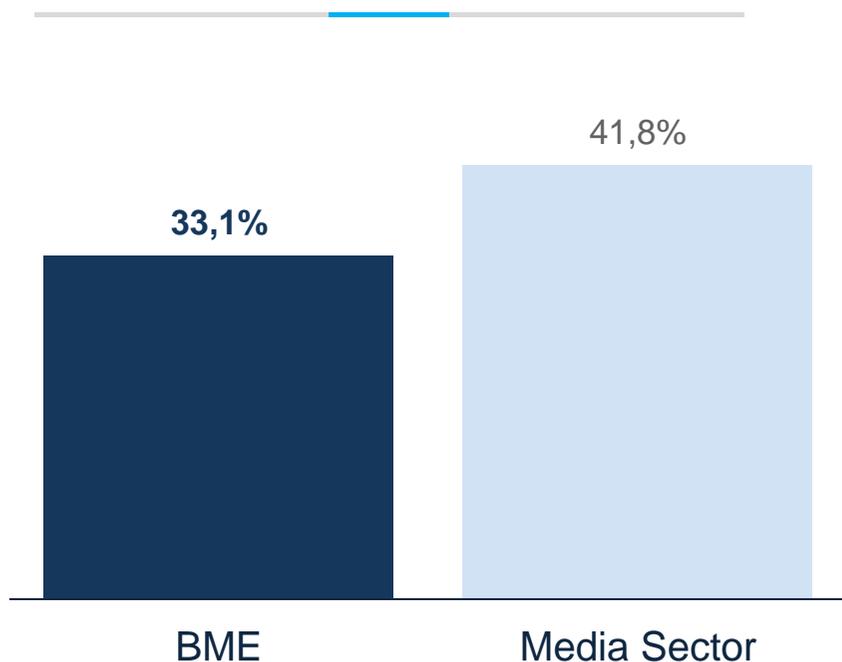
(% Eficiencia)



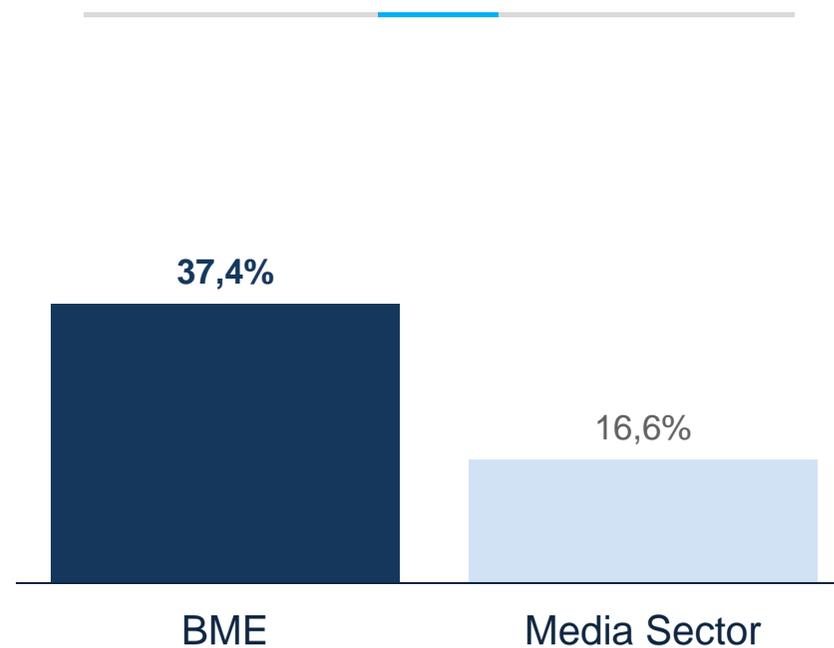
RESULTADOS

Ratios fundamentales vs. Sector

Eficiencia



ROE



Datos de BME a 30 de junio de 2017

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

Índice

Resultados

Evolución de las unidades de negocio

Datos financieros

Claves de negocio

CLAVES DE NEGOCIO

Mercado de elevada liquidez

Los blue chips españoles entre los títulos de mayor liquidez en la UEM

RK	Compañía	1S/17	Media diaria 1S/17	Peso relativo en el EuroStoxx50 (%) ¹⁾
		Efectivo (Miles de Mill. €)	Efectivo (Miles de Mill. €)	
1	 Grupo Santander	85,2	0,67	3,31%
2	 INTESA SANPAOLO	61,5	0,48	1,58%
3	 BNP PARIBAS	56,4	0,44	3,10%
4	 TOTAL	54,4	0,43	5,50%
5	 BBVA	49,5	0,39	1,93%
6	 SIEMENS	48,7	0,39	4,22%
7	 DAIMLER	47,5	0,38	3,21%
8	 ING	46,5	0,37	2,40%
9	 Deutsche Bank	44,3	0,35	1,15%
10	 Telefonica	44,2	0,35	1,77%
21	 INDITEX	32,4	0,25	1,55%
26	 IBERDROLA	28,8	0,23	1,57%

Fuente: Bloomberg

1) Datos a 30/06/17

CLAVES DE NEGOCIO

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 SmallCap Horq. Media (%)
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%
201704	0,050%	0,252%	0,502%
201705	0,050%	0,248%	0,454%
201706	0,052%	0,261%	0,543%

IBEX

El spread de los valores continúa fortaleciéndose:

La horquilla del IBEX 35® se estrechó en 1,4 puntos básicos en el último año hasta los 5,2 bps. Durante el trimestre se alcanzó el mínimo valor de coste implícito en la historia para valores del IBEX 35® en 0,50 puntos básicos.

La horquilla del IBEX® Small Cap mejoró en 21,6 puntos básicos y la del IBEX Medium Cap en 1,1 básicos desde el cierre de junio 2016.

Fuente: Informe mensual de mercado

Preguntas

