

**Bolsas y Mercados Españoles,  
Sociedad Holding de Mercados  
y Sistemas Financieros, S.A. y  
sociedades que componen el  
Grupo Bolsas y Mercados Españoles**

Informe de auditoría,  
Estados financieros intermedios resumidos consolidados e  
Informe de gestión intermedio consolidado  
al 30 de junio de 2019



## *Informe de auditoría de estados financieros intermedios resumidos consolidados emitido por un auditor independiente*

A los accionistas de Bolsas y Mercados Españoles, Sociedad Holding de Mercados y Sistemas Financieros, S.A. por encargo de la Dirección:

### *Informe sobre los estados financieros intermedios resumidos consolidados*

#### *Opinión*

Hemos auditado los estados financieros intermedios resumidos consolidados de Bolsas y Mercados Españoles, Sociedad Holding de Mercados y Sistemas Financieros, S.A. (la Sociedad dominante) y sociedades que componen el Grupo Bolsas y Mercados Españoles (el Grupo), que comprenden el balance a 30 de junio de 2019, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de ingresos y gastos reconocidos, el estado total de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y las notas explicativas, todos ellos resumidos y consolidados, correspondientes al periodo de seis meses terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, los estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos de Bolsas y Mercados Españoles, Sociedad Holding de Mercados y Sistemas Financieros, S.A. y sociedades que componen el Grupo Bolsas y Mercados Españoles del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019, han sido preparados, en todos los aspectos significativos, de acuerdo con los requerimientos establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, Información Financiera Intermedia, adoptada por la Unión Europea, conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007, para la preparación de estados financieros intermedios resumidos.

#### *Fundamento de la opinión*

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros intermedios resumidos consolidados* de nuestro Informe.

Somos independientes del Grupo de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros intermedios resumidos consolidados en España, según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

### *Cuestiones clave de la auditoría*

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros intermedios resumidos consolidados del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros intermedios resumidos consolidados en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstos, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.

#### **Cuestiones clave de la auditoría**

#### **Modo en el que se han tratado en la auditoría**

##### *Sistemas y procesos informáticos que intervienen en el reconocimiento de ingresos*

Los derechos por prestación de servicios (contratación, compensación, liquidación, admisión de valores a negociación, de permanencia, de exclusión, y de difusión de información, entre otros – véase las notas 1.b y 16 de los estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos) se registran, en función del momento en que se satisfacen las obligaciones de ejecución, conforme a los cánones y tarifas publicados en los respectivos boletines de cotización, y su cuantía depende, entre otros, de factores propios de la operativa del Grupo, como el número de operaciones o transacciones, el importe de cuotas de acceso a infraestructuras y derechos de uso de las mismas, o la gestión del mantenimiento de posiciones, entre otros.

Para el cálculo de los mencionados ingresos, intervienen numerosas fuentes de información que se mantienen en distintos entornos informáticos y procesos automatizados, susceptibles a fallos o errores en el propio funcionamiento de cada uno de los sistemas y/o en el intercambio de información entre ellos.

Identificamos esta área como aspecto clave a considerar en la auditoría del Grupo por el número de sistemas intervinientes en el proceso de cálculo para el registro de los ingresos, así como por las características de los procesos informáticos que soportan dichos cálculos, de forma que identificamos como riesgo de incorrección material de nuestra auditoría el adecuado registro de los ingresos, conforme a la normativa aplicable.

Hemos obtenido un entendimiento de los servicios y cánones asociados a los mismos y de los procedimientos y criterios empleados por el Grupo en la determinación, cálculo, contabilización y facturación de los servicios a los clientes del Grupo, así como del entorno de control interno y los controles clave que forman parte del mismo.

En relación con los principales sistemas que intervienen en los cálculos de los ingresos por servicios y cánones, con la participación de nuestros especialistas en sistemas de tecnología de la información, hemos analizado el entorno general de control informático sobre los principales sistemas y aplicaciones que soportan los procesos informáticos automatizados en el reconocimiento de ingresos, evaluando, entre otros, aspectos como la organización del Área de Tecnología, los controles establecidos sobre el ciclo de vida del mantenimiento de las aplicaciones, los controles relacionados con el control de acceso a los sistemas de información y aquellos relacionados con la gestión automatizada de los procesos que determinan el cálculo de los ingresos.

Asimismo, hemos realizado las siguientes pruebas:

- Hemos realizado pruebas sobre la eficacia operativa de los controles clave de los procesos relacionados con la determinación, cálculo, contabilización y facturación de los servicios a los clientes del Grupo.



Bolsas y Mercados Españoles, Sociedad Holding de Mercados y Sistemas Financieros, S.A. y sociedades que componen el Grupo Bolsas y Mercados Españoles

Cuestiones clave de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
	<ul style="list-style-type: none"><li>A partir de los datos registrados en los distintos sistemas de información y de la descripción de las diferentes tarifas aplicables, con la participación de nuestros especialistas en sistemas de tecnología de la información, hemos realizado un recálculo de los ingresos con pruebas de tratamiento masivo de datos, para contrastar los resultados obtenidos con los registrados por el Grupo.</li><li>Adicionalmente, hemos obtenido confirmaciones externas de una muestra de los saldos de las cuentas a cobrar y de la facturación efectuada durante el primer semestre del ejercicio 2019.</li></ul> <p>Como consecuencia de dichos procedimientos, consideramos que hemos obtenido evidencia suficiente y adecuada respecto a si los sistemas del Grupo calculan adecuadamente estos ingresos.</p>

*Identificación de indicios de deterioro de los fondos de comercio*

El Grupo realiza con carácter anual una evaluación para determinar si existe deterioro en sus fondos de comercio y de cara a los estados financieros intermedios resumidos consolidados evalúa si se ha producido desde el cierre de ejercicio anual previo alguna evidencia de deterioro que exija la re-evaluación del test de deterioro, conforme requieran las NIIF-UE.

La Dirección utiliza para sus estimaciones los distintos planes operativos de cada Unidad Generadora de Efectivo (UGE), siendo los mismos la base para determinar el valor en uso de cada UGE. Los fondos de comercio se asignan a una UGE o conjunto de UGEs, según se describe en las notas 1.b y 5.a de los estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos.

Por su relevancia, la Dirección otorga especial seguimiento al fondo de comercio procedente de la adquisición de Iberclear.

Hemos obtenido un entendimiento del proceso de evaluación efectuado por la Dirección, así como del entorno de control interno en el que la misma se efectúa, centrandolo nuestros procedimientos en aspectos como:

- La evaluación de la metodología de la Dirección para la evaluación de indicios de deterioro del fondo de comercio, incluyendo la evaluación de los controles de supervisión del proceso y de las aprobaciones establecidas en el mismo.
- El análisis del memorándum efectuado por el Grupo sobre la evaluación de indicios de deterioro en los fondos de comercio.

Cuestiones clave de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
<p>De identificarse indicios de deterioro, la evaluación de las pruebas de deterioro de las UGEs incluye un elevado nivel de juicio puesto que se basa en hipótesis de valoración sobre aspectos como los flujos de caja estimados, las tasas de crecimiento a largo plazo utilizadas, y las tasas de descuento aplicables. Los modelos de valoración utilizados por la Dirección son sensibles a las hipótesis utilizadas, existiendo, por su naturaleza, riesgo de incorrecciones en la estimación, sujeta a incertidumbre, motivo por el cual consideramos que la evaluación del juicio de la Dirección sobre la existencia de indicios de deterioro, y en su caso, de las pruebas de deterioro efectuadas, son una cuestión clave de nuestra auditoría.</p>	<p>Por otra parte, hemos efectuado pruebas para contrastar la evaluación de indicios de deterioro realizada por el Grupo, considerando lo establecido por la normativa de aplicación, la práctica de mercado y los aspectos específicos del sector. Esta evaluación ha incluido el análisis del seguimiento presupuestario de las principales UGEs y del impacto de las variaciones identificadas respecto a los presupuestos, y la comprobación de si las restantes principales hipótesis siguen siendo aplicables, como las tasas de crecimiento y las tasas de descuento, que han servido de base a la Dirección del Grupo para concluir sobre los posibles indicios de deterioro.</p> <p>Como resultado de los procedimientos anteriores, consideramos que hemos obtenido evidencia adecuada y suficiente sobre las conclusiones de la Dirección relativas a la no existencia de indicios de deterioro.</p>

### *Párrafo de énfasis*

Llamamos la atención sobre la Nota 1.b adjunta, que describe que los citados estados financieros intermedios resumidos consolidados no incluyen toda la información que requerirían unos estados financieros consolidados completos preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea, por lo que los estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos deberán ser leídos junto con las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018. Nuestra opinión no ha sido modificada en relación con esta cuestión.

### *Otra información: Informe de gestión intermedio consolidado*

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión intermedio consolidado correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad dominante y no forma parte integrante de los estados financieros intermedios resumidos consolidados.

Nuestra opinión de auditoría sobre los estados financieros intermedios resumidos consolidados no cubre el informe de gestión intermedio consolidado. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión intermedio consolidado, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión intermedio consolidado con los estados financieros intermedios resumidos consolidados, a partir del conocimiento del Grupo obtenido en la realización de la auditoría de los citados estados y sin incluir información distinta de la obtenida como evidencia durante la misma. Asimismo, nuestra responsabilidad consiste en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión intermedio consolidado son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.



Bolsas y Mercados Españoles, Sociedad Holding de Mercados y Sistemas Financieros, S.A. y sociedades que componen el Grupo Bolsas y Mercados Españoles

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión intermedio consolidado concuerda con la de los estados financieros intermedios resumidos consolidados del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

---

### *Responsabilidad de los administradores y de la comisión de auditoría en relación con los estados financieros intermedios resumidos consolidados*

Los administradores de la Sociedad dominante son responsables de la elaboración de los estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos de acuerdo con los requerimientos establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, Información Financiera Intermedia, adoptada por la Unión Europea, para la preparación de información financiera intermedia resumida, conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de los estados financieros intermedios resumidos consolidados libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros intermedios resumidos consolidados, los administradores de la Sociedad dominante son responsables de la valoración de la capacidad del Grupo para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los citados administradores tienen intención de liquidar el Grupo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

La comisión de auditoría de la Sociedad dominante es responsable de la supervisión del proceso de elaboración y presentación de los estados financieros intermedios resumidos consolidados.

---

### *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros intermedios resumidos consolidados*

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros intermedios resumidos consolidados en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros intermedios resumidos consolidados.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en los estados financieros intermedios resumidos consolidados, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.



Bolsas y Mercados Españoles, Sociedad Holding de Mercados y  
Sistemas Financieros, S.A. y sociedades que componen  
el Grupo Bolsas y Mercados Españoles

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Grupo.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad dominante.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad dominante, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Grupo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros intermedios resumidos consolidados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Grupo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros intermedios resumidos consolidados, incluida la información revelada.
- Obtenemos evidencia suficiente y adecuada en relación con la información financiera de las entidades o actividades empresariales dentro del Grupo para expresar una opinión sobre los estados financieros intermedios resumidos consolidados. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría del Grupo. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

Nos comunicamos con la comisión de auditoría de la Sociedad dominante en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a la comisión de auditoría de la Sociedad dominante una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables, incluidos los de independencia, y nos hemos comunicado con la misma para informar de aquellas cuestiones que razonablemente puedan suponer una amenaza para nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación a la comisión de auditoría de la Sociedad dominante, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de los estados financieros intermedios resumidos consolidados del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría.

Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.



Bolsas y Mercados Españoles, Sociedad Holding de Mercados y  
Sistemas Financieros, S.A. y sociedades que componen  
el Grupo Bolsas y Mercados Españoles

## *Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios*

### *Periodo de contratación*

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 25 de abril de 2019 nos nombró como auditores por un período de un año, contado a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019.

Con anterioridad, fuimos designados por acuerdo de la Junta General de Accionistas para el periodo de tres años y hemos venido realizando el trabajo de auditoría de cuentas de forma ininterrumpida desde el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2013.

### *Servicios prestados*

Los servicios distintos de la auditoría de cuentas que han sido prestados al Grupo se detallan en la Nota 19 de los estados financieros intermedios resumidos consolidados.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)

Ignacio Martínez Ortiz (23834)

30 de julio de 2019



PRICEWATERHOUSECOOPERS  
AUDITORES, S.L.

2019 Núm. 01/19/18817

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

Informe de auditoría de cuentas sujeto  
a la normativa de auditoría de cuentas  
española o internacional

**Bolsas y Mercados Españoles,  
Sociedad Holding de Mercados y  
Sistemas Financieros, S.A. y  
sociedades que componen el  
Grupo Bolsas y Mercados  
Españoles**

Estados Financieros Intermedios Resumidos  
Consolidados e Informe de Gestión Intermedio  
correspondientes al periodo de seis meses  
terminado el 30 de junio de 2019

**GRUPO BOLSAS Y MERCADOS ESPAÑOLES**

**BALANCES RESUMIDOS CONSOLIDADOS AL 30 DE JUNIO DE 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018 (NOTAS 1 A 4)**  
(Miles de Euros)

	Activo	Nota	30/06/2019	31/12/2018 (*)	PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Nota	30/06/2019	31/12/2018 (*)
<b>ACTIVO</b>								
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>					<b>PATRIMONIO NETO</b>	11	406.895	399.620
Inmovilizado Intangible-					FONDOS PROPIOS		403.356	396.769
Fondo de comercio		5	87.725	87.725	Capital		250.847	250.847
Otro inmovilizado Intangible		5	13.361	13.465	Reserva de emisión		104.757	102.652
Inmovilizado material		6	61.996	42.260	Reserva de revalorización de activos		(18.775)	(15.407)
Inversiones inmobiliarias				6.661	(Acciones y participaciones de la sociedad dominante)		-	-
Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación				14.149	Otras aportaciones de socios		63.400	136.288
Activos financieros no corrientes		7	8.063	14.149	Resultado del ejercicio		-	-
Activos por impuesto diferido		15	15.225	14.238	(Dividendo a cuenta)		-	-
Otros activos no corrientes				-	Otros instrumentos de patrimonio		-	-
			200.703	178.538	<b>OTRO RESULTADO GLOBAL ACUMULADO</b>		3.227	5.427
					Partidas que no se reclasificarán al resultado		3.239	2.451
					Partidas que pueden reclasificarse posteriormente al resultado		3.289	2.464
					Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en otro resultado integral		(60)	(13)
					Operaciones de cobertura		-	-
					Operaciones de cambio de valor		(60)	(13)
					Otros ajustes por cambios de valor		-	-
					<b>PATRIMONIO NETO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE</b>	11	406.595	399.210
					<b>SOCIOS EXTERNOS</b>		300	410
					<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>	12	18.093	18.685
					Subvenciones		3.334	3.334
					Provisiones no corrientes-		14.759	15.351
					Obligaciones por prestaciones a largo plazo al personal		25.466	25.466
					Activos financieros no corrientes	1-b	17.604	5.191
					Pasivos por impuesto diferido	15	-	-
					Otros pasivos no corrientes	14	66.723	40.223
					<b>PASIVO CORRIENTE</b>		-	-
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>					Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-
Activos no corrientes mantenidos para la venta			561	439	Provisiones corrientes	1-b	674	-
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar-		8	87.073	77.055	Otros pasivos financieros corrientes-	7	12.957.620	13.876.230
Cientes por ventas y prestación de servicios			35.132	34.131	Garantías recibidas de los participantes		3.522.656	2.320.320
Sociedades contabilizadas aplicando el método de participación			591	443	Instrumentos financieros en contrapartida central		9.376.333	11.529.131
Activos por impuesto corriente			48.011	38.851	Saldo acreedores por liquidación		56.631	1.355
Otros deudores			3.339	3.630	Saldo acreedores por liquidación		-	-
Activos financieros corrientes-		7	3.338	13.876.247	Reservas de efectivo por liquidación		-	-
Matrices de valores de las participaciones				2.320.332	Acciones de efectivo por liquidación		-	-
Instrumentos financieros en contrapartida central			12.955.681	11.529.131	<b>Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar-</b>	13	105.289	87.140
Saldos deudores por liquidación			9.375.333	25.244	Proveedores		21.319	21.661
Materialización del efectivo retenido por liquidación			58.631	1.535	Proveedores, sociedades contabilizadas aplicando el método de participación		46	2
Deudores de efectivo por liquidación			-	-	Pasivos por impuesto corriente		63.246	43.890
Otros activos corrientes		10	875	1.471	Otros acreedores		20.678	21.567
Deudores de efectivo por liquidación		9	3.057	270.336	Otros pasivos corrientes	14	15.023	7.105
Effectivo y otros activos líquidos equivalentes			293.992	14.231.790			13.076.606	13.970.475
			13.351.521	14.231.790	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>		13.552.224	14.410.328
			13.552.224	14.410.328				

(\*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Las Notas explicativas 1 a 21 adjuntas forman parte integrante del balance resumido consolidado al 30 de junio de 2019.

**GRUPO BOLSAS Y MERCADOS ESPAÑOLES**

**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS RESUMIDAS CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL PERIODO TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2019 Y 2018 (NOTAS 1 A 4)**

(Miles de Euros)

	Nota	(Debe) / Haber	
		30/06/2019	30/06/2018 (*)
<b>Importe neto de la cifra de negocio</b>	<b>16</b>	<b>145.721</b>	<b>157.840</b>
<b>Trabajos realizados por el Grupo para su activo</b>	<b>5</b>	<b>1.585</b>	<b>694</b>
<b>Otros ingresos de explotación</b>		<b>850</b>	<b>567</b>
<b>Costes variables directos de las operaciones</b>	<b>16</b>	<b>(5.651)</b>	<b>(4.414)</b>
<b>INGRESO NETO</b>		<b>142.505</b>	<b>154.687</b>
<b>Gastos de personal</b>	<b>18</b>	<b>(36.188)</b>	<b>(37.702)</b>
Sueldos, salarios y asimilados		(29.139)	(31.093)
Cargas sociales		(5.483)	(5.080)
Provisiones y otros gastos de personal		(1.566)	(1.529)
<b>Otros gastos de explotación</b>	<b>19</b>	<b>(19.846)</b>	<b>(19.994)</b>
Servicios exteriores		(19.232)	(19.748)
Tributos		(502)	(316)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	8	(112)	70
<b>Amortización del inmovilizado</b>		<b>(4.683)</b>	<b>(3.961)</b>
Amortización del inmovilizado intangible	5	(2.393)	(2.341)
Amortización del inmovilizado material	6	(2.290)	(1.620)
<b>Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado</b>	<b>5 y 6</b>	<b>(7)</b>	<b>16</b>
<b>Otros resultados</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>		<b>81.781</b>	<b>93.046</b>
<b>Ingresos financieros</b>		<b>5.638</b>	<b>6.647</b>
De participaciones en instrumentos de patrimonio	7	604	509
De valores negociables y otros instrumentos financieros	7 y 9	5.034	6.138
<b>Gastos financieros</b>		<b>(4.581)</b>	<b>(6.124)</b>
Por deudas con terceros		(450)	(49)
Por actualización de provisiones		-	-
Garantías recibidas de los participantes	7	(5.031)	(6.075)
<b>Variación del valor razonable en instrumentos financieros</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Diferencias de cambio</b>		<b>(23)</b>	<b>(29)</b>
<b>Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros</b>	<b>2 y 7</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>		<b>134</b>	<b>494</b>
<b>Resultado de entidades valoradas por el método de la participación</b>		<b>1.902</b>	<b>1.655</b>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>83.817</b>	<b>95.195</b>
<b>Impuestos sobre Beneficios</b>	<b>15</b>	<b>(20.536)</b>	<b>(23.385)</b>
<b>RESULTADO DEL PERIODO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS</b>		<b>63.281</b>	<b>71.810</b>
<b>Resultado del periodo procedente de operaciones interrumpidas, neto de impuestos</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>RESULTADO CONSOLIDADO DEL PERIODO</b>	<b>11</b>	<b>63.281</b>	<b>71.810</b>
Resultado atribuido a la sociedad dominante	11	63.400	71.902
Resultado atribuido a socios externos	11	(119)	(92)
<b>BENEFICIO POR ACCIÓN (EUROS)</b>			
Básico	3	0,76	0,87
Diluido	3	0,76	0,86

(\*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos. Determinadas cifras han sido reexpresadas (Nota 1-e).

Las Notas explicativas 1 a 21 adjuntas forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada al 30 de junio de 2019.

**GRUPO BOLSAS Y MERCADOS ESPAÑOLES**

**ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS**  
**CORRESPONDIENTES AL PERIODO TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2019 Y 2018 (NOTAS 1 A 4)**

(Miles de Euros)

	Nota	30/06/2019	30/06/2018 (*)
<b>RESULTADO CONSOLIDADO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b>		<b>63.281</b>	<b>71.810</b>
<b>OTRO RESULTADO GLOBAL - PARTIDAS QUE NO SE RECLASIFICARÁN AL RESULTADO</b>		<b>1.487</b>	<b>1.495</b>
Por revalorización/(reversión de la revalorización) del inmovilizado material y de activos intangibles		-	-
Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes		-	-
Participación en otro resultado global reconocidos por las inversiones en negocios conjuntos y asociadas		-	-
Instrumentos de patrimonio con cambios en otro resultado integral	7	1.100	160
Resto de ingresos y gastos que no se reclasifican al resultado del período	11	883	1.834
Efecto impositivo	11	(496)	(499)
<b>OTRO RESULTADO GLOBAL – PARTIDAS QUE PUEDEN RECLASIFICARSE POSTERIORMENTE AL RESULTADO DEL PERIODO</b>		<b>(28)</b>	<b>14</b>
<b>Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en otro resultado integral:</b>		-	-
a) Ganancias/(Pérdidas) por valoración		-	-
b) Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-
c) Otras reclasificaciones		-	-
<b>Coberturas de los flujos de efectivo:</b>		-	-
a) Ganancias/(Pérdidas) por valoración		-	-
b) Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-
c) Importes transferidos al valor inicial de las partidas cubiertas		-	-
d) Otras reclasificaciones		-	-
<b>Diferencias de conversión:</b>	11	<b>(28)</b>	<b>14</b>
a) Ganancias/(Pérdidas) por valoración		(28)	14
b) Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-
c) Otras reclasificaciones		-	-
<b>Participación en otro resultado global reconocidos por las inversiones en negocios conjuntos y asociadas</b>		-	-
a) Ganancias/(Pérdidas) por valoración		-	-
b) Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-
c) Otras reclasificaciones		-	-
<b>Resto de ingresos y gastos que pueden reclasificarse posteriormente al resultado del período</b>		-	-
a) Ganancias/(Pérdidas) por valoración		-	-
b) Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-
c) Otras reclasificaciones		-	-
<b>Efecto impositivo</b>		-	-
<b>RESULTADO GLOBAL TOTAL DEL PERIODO</b>		<b>64.740</b>	<b>73.319</b>
a) Atribuidos a la entidad dominante		64.850	73.411
b) Atribuidos a intereses minoritarios		(110)	(92)

(\*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos. Determinadas cifras han sido reexpresadas (Nota 1-e).

Las Notas explicativas 1 a 21 adjuntas forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos resumido consolidado al 30 de junio de 2019.

**GRUPO BOLSAS Y MERCADOS ESPAÑOLES**  
**ESTADOS TOTALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO RESUMIDOS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES AL PERIODO TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2019 Y 2018 (NOTAS 1 A 4)**  
(Miles de Euros)

	Patrimonio Neto Atribuido a la Entidad Dominante											Socios Externos	Total Patrimonio Neto
	Fondos Propios			Participaciones y acciones de la sociedad dominante			Resultado del ejercicio	Otros instrumentos de patrimonio	Otro resultado Global acumulado	Socios Externos	Total Patrimonio Neto		
	Prima de emisión	Reservas	Prima de emisión y Reservas de ejercicios anteriores	Aportaciones de socios	Dividendo a cuenta	(Acciones y participaciones de la sociedad dominante)							
<b>Saldo final al 31 de diciembre de 2017 (*)</b>	-	112.260	-	-	(83.133)	-	153.319	7.101	2.179	279	430.426		
Ajuste por cambios de criterio contable (Nota 1-e)	-	(16.993)	-	-	-	-	-	-	-	-	(16.993)		
Ajuste por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
<b>Saldo inicial ajustado (*)</b>	-	95.267	-	-	(83.133)	-	153.319	7.101	2.179	279	413.433		
<b>Operaciones con accionistas</b>	-	1.375	-	-	-	-	71.902	-	-	(92)	73.319		
Aumentos / (Reducciones) de capital	-	(175)	(64.819)	-	-	(661)	-	-	-	(110)	(65.765)		
Conversion de pasivos financieros en patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
Otras variaciones de participaciones	-	-	(64.819)	-	-	-	-	-	-	-	(64.819)		
Otras variaciones de participaciones de la sociedad dominante	-	-	-	-	-	(661)	-	-	-	-	(661)		
Incrementos / (Reducciones) de patrimonio por combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
Adquisiciones / (ventas) de participaciones de socios Externos	-	(175)	-	-	-	-	-	-	-	-	(175)		
Otras operaciones con accionistas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(110)	(285)		
<b>Otras variaciones del patrimonio neto</b>	-	5.367	64.819	-	83.133	1.286	(153.319)	(2.896)	-	-	(1.610)		
Pagos basados en instrumentos de patrimonio	-	-	-	-	-	1.286	-	(2.896)	-	-	-		
Traspasos entre partidas de patrimonio neto	-	5.367	64.819	-	83.133	-	(153.319)	-	-	-	-		
Otras variaciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
<b>Saldo final al 30 de junio de 2018 (*)</b>	-	101.834	-	-	-	(1.801)	71.902	4.205	2.313	77	419.377		

(\*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos. Determinadas cifras han sido reexpresadas (Nota 1-e).

Las Notas explicativas 1 a 21 adjuntas forman parte integrante del estado total de cambios en el patrimonio neto resumido consolidado correspondiente al periodo terminado el 30 de junio de 2019.

**GRUPO BOLSAS Y MERCADOS ESPAÑOLES**  
**ESTADOS TOTALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO RESUMIDOS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES AL PERIODO TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2019 Y 2018 (NOTAS 1 A 4)**  
(Miles de Euros)

	Patrimonio Neto Attribuido a la Entidad Dominante											Socios Externos	Total Patrimonio Neto	
	Fondos Propios													
	Prima de emisión y Reservas			Otros Fondos Propios			Resultados de ejercicios anteriores	Dividendo a cuenta de socios	(Acciones y participaciones de la sociedad dominante)	Resultado del ejercicio	Otros instrumentos de patrimonio			Otro resultado global acumulado
	Prima de emisión	Reservas	Reservados de ejercicios anteriores	Aportaciones de socios	Otras	Prima de emisión								
<b>Saldo final al 31 de diciembre de 2018</b>	250.847	-	102.682	-	-	-	-	(83.078)	(15.407)	136.288	5.427	2.451	410	389.620
Ajuste por cambios de criterio contable (Nota 1-b)	-	(4.542)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(4.542)
Ajuste por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo inicial ajustado</b>	250.847	-	98.140	-	-	-	-	(83.078)	(15.407)	136.288	5.427	2.451	410	385.078
<b>Operaciones con accionistas</b>	-	662	-	-	-	-	-	-	(4.857)	63.400	-	788	(110)	64.740
Aumentos / (Reducciones) de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(52.112)
Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con acciones o participaciones de la sociedad dominante	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(47.255)
Inscripciones / (Reducciones) de patrimonio por combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	(4.857)	-	-	-	-	(4.857)
Adquisiciones / (ventas) de participaciones de socios Externos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras operaciones con accionistas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Otras variaciones del patrimonio neto</b>	-	5.955	47.255	-	-	-	-	83.078	1.389	(136.288)	(2.200)	-	-	(811)
Pagos basados en instrumentos de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	1.389	-	-	-	-	(811)
Traspasos entre partidas de patrimonio neto	-	5.955	47.255	-	-	-	-	83.078	-	(136.288)	-	-	-	-
Otras variaciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo final al 30 de junio de 2019</b>	250.847	-	104.757	-	-	-	-	-	(18.875)	63.400	3.227	3.239	300	406.895

Las Notas explicativas 1 a 21 adjuntas forman parte integrante del estado total de cambios en el patrimonio neto resumido consolidado correspondiente al periodo terminado el 30 de junio de 2019.

**GRUPO BOLSAS Y MERCADOS ESPAÑOLES**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO RESUMIDOS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES AL PERIODO  
TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2019 Y 2018 (NOTAS 1 A 4)**

(Miles de Euros)

	Notas	30/06/2019	30/06/2018 (*)
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN:</b>		<b>72.349</b>	<b>81.276</b>
Resultado consolidado del periodo antes de impuestos		83.817	95.195
<b>Ajustes al resultado-</b>		<b>1.981</b>	<b>4.152</b>
Amortización del inmovilizado	5 y 6	4.683	3.961
Otros ajustes del resultado (netos)		(2.702)	191
<b>Cambios en el capital corriente (1)</b>	<b>7, 8 y 10 a 15</b>	<b>7.295</b>	<b>5.331</b>
<b>Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación:</b>		<b>(20.744)</b>	<b>(23.402)</b>
Pagos de intereses		(5.219)	(6.124)
Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio		-	-
Cobros de dividendos		-	-
Cobros de intereses		5.034	6.136
Cobros/(Pagos) por impuesto sobre beneficios	15	(20.536)	(23.385)
Otros cobros/(pagos) de actividades de explotación		(23)	(29)
		<b>(2.787)</b>	<b>6.736</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		<b>(3.915)</b>	<b>(2.481)</b>
<b>Pagos por inversiones-</b>		<b>(3.915)</b>	<b>(2.481)</b>
Empresas del grupo, multigrupo y asociadas	11	-	(285)
Inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias	5 y 6	(1.824)	(1.446)
Otros activos financieros	7	(2.091)	(750)
Otros activos		-	-
<b>Cobros por desinversiones-</b>		<b>1.128</b>	<b>9.217</b>
Empresas del grupo, multigrupo y asociadas	20	500	-
Inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias	5 y 6	-	295
Otros activos financieros	7	628	8.922
Otros activos		-	-
		<b>(45.906)</b>	<b>(55.598)</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:</b>		<b>(4.857)</b>	<b>(661)</b>
<b>Cobros y (pagos) por instrumentos de patrimonio-</b>		<b>(4.857)</b>	<b>(661)</b>
Emisión de instrumentos de patrimonio		-	-
Amortización de instrumentos de patrimonio		-	-
Adquisición de instrumentos de patrimonio propio de la sociedad dominante	11	(4.857)	(661)
Enajenación de instrumentos de patrimonio propio de la sociedad dominante		-	-
Adquisición de participaciones de socios externos		-	-
Venta de participaciones de socios externos		-	-
Subvenciones, donaciones y legados recibidos		-	-
<b>Cobros y (pagos) por instrumentos de pasivo financiero-</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
Emisión		-	-
Devolución y amortización		-	-
<b>Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio-</b>		<b>(40.113)</b>	<b>(54.937)</b>
Dividendo Bruto	3 y 11	(47.255)	(64.819)
Retención	15	7.142	9.882
<b>Otros flujos de efectivo de actividades de financiación-</b>		<b>(936)</b>	<b>-</b>
Pagos de intereses		-	-
Otros cobros/(pagos) de actividades de financiación (2)		(936)	-
		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO AUMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES</b>		<b>23.656</b>	<b>32.414</b>
Efectivo y equivalentes al inicio del periodo	9	270.336	275.739
Efectivo y equivalentes al final del periodo	9	293.992	308.153
<b>COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO:</b>			
Caja y bancos	9	231.996	206.157
Otros activos financieros	9	61.996	101.996
Menos: Descubiertos bancarios reintegrables a la vista		-	-
<b>TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO</b>		<b>293.992</b>	<b>308.153</b>

(\*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos. Determinadas cifras han sido reexpresadas (Nota 1-e).

Las Notas explicativas 1 a 21 adjuntas forman parte integrante del estado de flujos de efectivo resumido consolidado correspondiente al periodo terminado el 30 de junio de 2019.

- (1) Con el objeto de presentar de forma más clara los cambios en el capital corriente, los flujos de efectivo generados por los otros activos y pasivos financieros corrientes (Nota 7) se incluyen en el estado de flujos de efectivo por su importe neto.
- (2) Corresponde a los pagos en efectivo correspondientes al principal del pasivo por arrendamiento (Nota 1-b).

## **Grupo Bolsas y Mercados Españoles**

Notas Explicativas a los Estados Financieros Intermedios  
Resumidos Consolidados correspondientes al periodo de  
seis meses terminado el 30 de junio de 2019

### **1. Introducción, bases de presentación de los estados financieros intermedios resumidos consolidados y otra información**

#### **a) *Introducción***

Bolsas y Mercados Españoles, Sociedad Holding de Mercados y Sistemas Financieros, S.A. (en adelante, la "Sociedad", "Bolsas y Mercados Españoles" o "BME") se constituyó mediante escritura pública el 15 de febrero de 2002, en ejecución del acuerdo previo formalizado por los accionistas de las sociedades que administraban los mercados y sistemas de contratación, registro, compensación y liquidación de valores, en adelante "Sociedades Afectadas" (FC&M Sociedad Rectora del Mercado de Futuros y Opciones sobre Cítricos, S.A.; MEFF AIAF SENAF Holding de Mercados Financieros, S.A.; Servicio de Compensación y Liquidación de Valores, S.A.; Sociedad Rectora de la Bolsa de Valores de Barcelona, S.A.; Sociedad Rectora de la Bolsa de Valores de Bilbao, S.A.; Sociedad Rectora de la Bolsa de Valores de Madrid, S.A. y Sociedad Rectora de la Bolsa de Valores de Valencia, S.A.).

El 7 de mayo de 2002, el Consejo de Administración de Bolsas y Mercados Españoles acordó formular una oferta general de canje de valores sobre la totalidad de las acciones de las Sociedades Afectadas. Durante el ejercicio 2003, y con efectos económicos del 1 de enero de ese año, el Banco de España, previa exclusión del derecho de suscripción preferente de los restantes accionistas, adquirió el 9,78% del capital social, al ser el único suscriptor de la ampliación de capital con aportaciones no dinerarias realizada por Bolsas y Mercados Españoles. El desembolso de esta ampliación de capital se realizó por el Banco de España mediante la aportación no dineraria de la totalidad de acciones de la Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A. (en adelante, Sociedad de Sistemas) de las que esta entidad era entonces titular (4.541 acciones). Adicionalmente, como consecuencia de esta operación, el Grupo Bolsas y Mercados Españoles (en adelante, el "Grupo"), del que es entidad dominante Bolsas y Mercados Españoles, comenzó a desempeñar, además de las funciones relativas al registro, compensación y liquidación de valores ya atribuidas a las correspondientes Sociedades Afectadas, las referentes a la compensación, liquidación y registro hasta ese momento encomendadas a la Central de Anotaciones del Mercado de Deuda Pública en Anotaciones del Banco de España (en adelante, CADE). Asimismo, como consecuencia de esta operación surgió en el Grupo un fondo de comercio, atribuido específicamente a las mencionadas funciones antes asignadas a CADE y soportado por los ingresos futuros que proporciona esta actividad, así como las sinergias operativas y de negocio que proporciona la consolidación de plataformas de liquidación (Nota 5).

Con fecha 14 de julio de 2006, se produjo la admisión a negociación de las acciones de Bolsas y Mercados Españoles en las Bolsas de Valores de Madrid, Barcelona, Valencia y Bilbao, así como la inclusión en el Sistema de Interconexión Bursátil de la totalidad de las acciones representativas de Bolsas y Mercados Españoles en circulación.

El objeto social de Bolsas y Mercados Españoles es ostentar y ejercer la titularidad del capital social de sociedades que administren sistemas de registro, liquidación y compensación de valores, entidades de contrapartida central, mercados secundarios y sistemas multilaterales de negociación y ser responsable de la unidad de acción, decisión y coordinación estratégica de los sistemas de registro, compensación y liquidación de valores, entidades de contrapartida central, los mercados secundarios y sistemas multilaterales de negociación desarrollando para ello las mejores operativas funcionales y estructurales, incluyendo su potenciación de cara al exterior. Todo ello, sin perjuicio de que las sociedades que integran el Grupo mantengan su identidad, capacidad operativa, órganos de administración y equipos humanos y gerenciales.

El domicilio social de Bolsas y Mercados Españoles se encuentra en Madrid, Plaza de la Lealtad, 1.

Los estados financieros intermedios resumidos consolidados (o cuentas semestrales resumidas consolidadas) correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019 han sido formulados por sus Administradores, en su reunión del 30 de julio de 2019. Las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2018 fueron aprobadas por la Junta General Ordinaria de Accionistas de la Sociedad celebrada el 25 de abril de 2019.

**b) Bases de presentación de las cuentas semestrales resumidas consolidadas**

De acuerdo con el Reglamento (CE) nº 1606/2002 del Parlamento Europeo y del Consejo del 19 de julio de 2002, todas las sociedades que se rijan por el Derecho de un estado miembro de la Unión Europea, y cuyos títulos valores coticen en un mercado regulado de alguno de los Estados que la conforman, deben presentar sus cuentas anuales consolidadas correspondientes a los ejercicios que se iniciaron a partir del 1 de enero de 2005 conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante, NIIF) que hayan sido previamente adoptadas por la Unión Europea.

Las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2018 del Grupo fueron formuladas por los Administradores de la Sociedad (en reunión de su Consejo de Administración de 27 de febrero de 2019) de acuerdo con el marco normativo que resulta de aplicación al Grupo, que es el establecido en el Código de Comercio y la restante legislación mercantil y en las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea y tomando en consideración la Circular 9/2008 de 10 de diciembre de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (en adelante C.N.M.V.) - modificada por las Circulares 6/2011, de 12 de diciembre, y 5/2016, de 27 de julio -, aplicando los principios de consolidación, políticas contables y criterios de valoración descritos en la Nota 2 de la memoria de dichas cuentas anuales consolidadas, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera, consolidados, del Grupo al 31 de diciembre de 2018 y de los resultados de sus operaciones y de los flujos de efectivo, consolidados, correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

Los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados se han elaborado y se presentan de acuerdo con la NIC 34, Información Financiera Intermedia para la preparación de estados financieros intermedios resumidos, conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007 y teniendo en cuenta lo requerido por la Circular 3/2018, de 28 de junio, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV), que deroga la Circular 1/2008, de 30 de enero, y la Circular 5/2015, de 28 de octubre, ambas de la CNMV, así como teniendo en consideración los formatos establecidos en el Anexo IV de la Circular 5/2016, de 27 de julio, de la CNMV.

De acuerdo con lo establecido por la NIC 34, la información financiera intermedia se prepara únicamente con la intención de poner al día el contenido de las últimas cuentas anuales consolidadas formuladas, poniendo énfasis en las nuevas actividades, sucesos y circunstancias ocurridas durante el semestre y no duplicando la información publicada previamente en las últimas cuentas anuales consolidadas formuladas.

Por lo anterior, las presentes cuentas semestrales resumidas consolidadas no incluyen toda la información que requerirían unos estados financieros consolidados completos preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea, por lo que, para una adecuada comprensión de la información que se incluye en estas cuentas semestrales resumidas consolidadas, las mismas deberán ser leídas junto con las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018.

Las políticas y métodos contables utilizados en la elaboración de las presentes cuentas semestrales resumidas consolidadas son las mismas que las aplicadas en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2018, a excepción de las normas que han entrado en vigor durante los seis primeros meses de 2019, que se detallan a continuación:

- NIIF 16 - Arrendamientos: en enero de 2016, el IASB publicó esta nueva norma, fruto de un proyecto conjunto con el FASB, que deroga la NIC 17 "Arrendamientos". El IASB y el FASB han llegado a las mismas conclusiones en muchas áreas relacionadas con la contabilización de los contratos de arrendamiento, incluida la definición de un arrendamiento, la exigencia, como regla general, de reflejar los arrendamientos en balance y la valoración de los pasivos por arrendamientos. El IASB y el FASB también acordaron no incorporar cambios sustanciales a la contabilización por parte del arrendador, manteniéndose requisitos similares a los de la normativa anteriormente vigente. No obstante, sigue habiendo diferencias entre el IASB y el FASB en cuanto al reconocimiento y presentación de los gastos relacionados con los arrendamientos en la cuenta de resultados y en el estado de flujos de efectivo. Esta norma es de aplicación desde el 1 de enero de 2019.

La norma exige, como regla general, el reflejo de los arrendamientos en balance y la valoración de los pasivos por arrendamientos. Asimismo, se exige no incorporar cambios sustanciales a la contabilización por parte del arrendador, manteniéndose requisitos similares a los de la normativa anteriormente vigente. Esta norma es aplicable a los ejercicios anuales que comienzan a partir de 1 de enero de 2019, permitiéndose su aplicación de forma anticipada si a la vez se adoptaba la NIIF 15, "Ingresos ordinarios procedentes de contratos con clientes".

La Dirección del Grupo ha decidido aplicar los criterios establecidos por NIIF 16 para el registro de los contratos de arrendamiento de forma retrospectiva modificada ajustando el balance de apertura en la fecha de primera aplicación sin reexpresar las cifras comparativas para el ejercicio anterior a la adopción inicial. Asimismo, la Dirección del Grupo ha decidido aplicar la solución práctica permitida por la NIIF 16 de no evaluar en primera aplicación si los contratos son o contienen un arrendamiento bajo la nueva definición, y por tanto aplicará la NIIF 16 a aquellos contratos que estaban anteriormente identificados como contratos de arrendamiento.

Dada la operativa del Grupo, los arrendamientos sujetos a la aplicación de la norma son principalmente los relacionados a contratos de inmuebles, siendo el resto de los arrendamientos inmateriales. Para estos contratos y de cara a aplicar la NIIF 16, el Grupo ha realizado las siguientes estimaciones:

- Plazo de arrendamiento: el Grupo ha evaluado la posible consideración de ejecución de opciones de extensión o cancelación anticipada y se ha considerado en la estimación del plazo de arrendamiento.
- Tasa de descuento: teniendo en cuenta que el Grupo ha optado por aplicar la norma de forma retrospectiva modificada, la tasa de descuento utilizada en transición ha sido el tipo de interés incremental del arrendatario estimado a dicha fecha. A estos efectos, el Grupo ha calculado dicho tipo de interés incremental estimando un rating sintético en función de empresas comparables del sector y un tipo de interés en función de los plazos de los arrendamientos.
- Índice de Precios al Consumo (IPC): Asimismo, en relación a la estimación del IPC, se ha considerado el IPC esperado por el Fondo Monetario Internacional para España.

En aplicación de la mencionada norma, el Grupo ha reconocido al 1 de enero de 2019 activos por derecho de uso por importe de 20.853 miles de euros (Nota 6) y pasivos financieros por arrendamiento por importe de 26.908 miles de euros, así como un impacto negativo en reservas neto del efecto fiscal por importe de 4.542 miles de euros, correspondiente a la diferencia entre el activo y pasivo por arrendamiento reconocido. A 30 de junio de 2019 el Grupo mantiene activos por derecho de uso por importe de 20.141 miles de euros y pasivos por arrendamiento por importe de 26.234 miles de euros (Nota 7).

Asimismo, derivado de la aplicación de dicha norma, los costes relacionados con los contratos de arrendamiento, antes reconocidos como costes operativos dentro del epígrafe "Otros gastos de explotación - Arrendamiento de oficinas e instalaciones" pasan a reconocerse a partir del 1 de enero de 2019 como una combinación de amortización del inmovilizado y gasto financiero, dentro de los epígrafes "Amortización del inmovilizado - Amortización del inmovilizado material" y "Gastos financieros - Por deudas con terceros" de ña cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada. Asimismo, en el estado de flujo de efectivo resumido consolidado, los pagos en efectivo por arrendamiento que, con anterioridad a la entrada en vigor de esta norma, se recogían como flujo de explotación, al corresponder desde la entrada en vigor de la norma a pagos del principal del pasivo por arrendamiento, pasan a recogerse como flujo de las actividades de financiación dentro del epígrafe "Otros flujos de efectivo de actividades de financiación - Otros cobros/(pagos) de actividades de financiación"

A continuación, se muestra el detalle de los pasivos por arrendamiento a 1 de enero y 30 de junio de 2019:

<b>Pasivos por arrendamiento</b>	30-06-2019 (Miles de euros)	01-01-2019 (Miles de euros)
Pasivos por arrendamiento corrientes	674	1.348
Pasivos por arrendamiento no corrientes	25.560	25.560
<b>Total pasivos por arrendamiento</b>	<b>26.234</b>	<b>26.908</b>

Los activos por derecho de uso reconocidos están relacionados con los siguientes tipos de activos:

<b>Activos por derecho a uso</b>	30-06-2019 (Miles de euros)	01-01-2019 (Miles de euros)
Inmuebles	20.141	20.853
<b>Total Activos por derecho de uso</b>	<b>20.141</b>	<b>20.853</b>

- NIIF 9 (Modificación) "Componente de pago anticipado con compensación negativa": Los términos de instrumentos con características de pago anticipado con compensación negativa, donde el prestamista podría verse obligado a aceptar un importe de pago anticipado sustancialmente menor que las cantidades no pagadas de principal e intereses, eran incompatibles con la noción de "indemnización adicional razonable" por la rescisión anticipada de un contrato según la NIIF 9. En consecuencia, dichos instrumentos no tendrían flujos de efectivo contractuales que son únicamente pagos de capital e intereses, que los llevaba a contabilizarse a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias. La modificación de la NIIF 9 aclara que una parte puede pagar o recibir una compensación razonable cuando se rescinde un contrato anticipadamente, lo que podría permitir que estos instrumentos se valoren a coste amortizado o a valor razonable con cambios en el otro resultado global. La modificación es efectiva para ejercicios anuales que comiencen a partir de 1 de enero de 2019.

- CINIIF 23 “Incertidumbre sobre el tratamiento del impuesto sobre las ganancias”: La interpretación proporciona requisitos que se suman a los de la NIC 12 “Impuesto sobre las ganancias”, especificando cómo reflejar los efectos de la incertidumbre en la contabilización del impuesto sobre las ganancias. Esta interpretación aclara cómo se aplican los requisitos de reconocimiento y valoración de la NIC 12 cuando existe incertidumbre en su tratamiento contable. La interpretación es efectiva para ejercicios anuales que comiencen a partir de 1 de enero de 2019.
- NIC 28 (Modificación) “Intereses a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos”: Esta modificación de alcance limitado aclara que los intereses a largo plazo en una asociada o negocio conjunto que, en sustancia, forman parte de la inversión neta en la asociada o en el negocio conjunto, pero a los que no se aplican el método de la participación, se contabilizan según los requisitos de la NIIF 9 “Instrumentos financieros”. Asimismo, el IASB ha publicado un ejemplo que ilustra cómo deben aplicarse los requisitos de la NIC 28 y la NIIF 9 con respecto a dichos intereses a largo plazo. La modificación es efectiva para ejercicios anuales que comiencen a partir de 1 de enero de 2019.
- NIC 19 (Modificación) “Modificación, reducción o liquidación del plan”: Esta modificación especifica cómo las empresas deben determinar los gastos por pensiones cuando se producen cambios en un plan de prestaciones definidas. La modificación es efectiva a partir del 1 de enero de 2019.
- Mejoras Anuales de las NIIF. Ciclo 2015 – 2017: Las modificaciones afectan a NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23 y aplican a los ejercicios anuales que comiencen a partir de 1 de enero de 2019, todas ellas sujetas a su adopción por la UE. Las principales modificaciones se refieren a:
  - NIIF 3 “Combinaciones de negocios”: Se vuelve a medir una participación previamente mantenida en una operación conjunta cuando se obtiene el control del negocio
  - NIIF 11 “Acuerdos conjuntos”: No se vuelve a medir una participación previamente mantenida en una operación conjunta cuando se obtiene el control conjunto del negocio.
  - NIC 12 “Impuesto sobre las ganancias”: Todas las consecuencias impositivas del pago de dividendos se contabilizan de la misma manera.
  - NIC 23 “Costes por intereses”: Cualquier préstamo específico originalmente realizado para desarrollar un activo apto se considera como parte de los préstamos genéricos cuando el activo esté listo para su uso o venta.

De la aplicación de las mencionadas modificaciones de las normas contables e interpretaciones, salvo por los mencionados efectos de la NIIF 16, no se han derivado efectos significativos en los estados financieros intermedios resumidos consolidados del Grupo.

A la fecha de formulación de estas cuentas semestrales resumidas consolidadas, el IASB y el Comité de Interpretaciones de Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante CINIIF) habían publicado las normas, modificaciones e interpretaciones que se detallan a continuación, que están pendientes de adopción por parte de la Unión Europea:

- NIIF 10 (Modificación) y NIC 28 (Modificación) “Venta o aportación de activos entre un inversor y sus asociadas o negocios conjuntos”: Estas modificaciones aclaran el tratamiento contable de las ventas y aportaciones de activos entre un inversor y sus asociadas y negocios conjuntos que dependerá de si los activos no monetarios vendidos o aportados a una asociada o negocio conjunto constituyen un “negocio”. El inversor reconocerá la ganancia o pérdida completa cuando los activos no monetarios constituyan un “negocio”. Si los activos no cumplen la definición de negocio, el inversor reconoce la ganancia o pérdida en la medida de los intereses de otros inversores. Las modificaciones sólo aplicarán cuando un inversor venda o aporte activos a su asociada o negocio conjunto.

Originalmente, estas modificaciones a la NIIF 10 y la NIC 28 eran prospectivas y efectivas para los ejercicios anuales que comenzasen a partir de 1 de enero de 2016. No obstante, a finales del año 2015, el IASB tomó la decisión de posponer la fecha de vigencia de las mismas (sin fijar una nueva fecha concreta), ya que está planeando una revisión más amplia que pueda resultar en la simplificación de la contabilidad de estas transacciones y de otros aspectos de la contabilización de asociadas y negocios conjuntos.

- NIIF 3 (Modificación) “Definición de un negocio”: Estas modificaciones ayudarán a determinar si se trata de una adquisición de un negocio o de un grupo de activos. La definición modificada pone énfasis en que el producto de un negocio es proporcionar bienes y servicios a los clientes, mientras que la definición anterior se centraba en proporcionar rentabilidad en forma de dividendos, menores costes u otros beneficios económicos a los inversores y otros. Además de modificar la redacción de la definición, se ha proporcionado una guía adicional. Para que se considere un negocio, una adquisición tendría que incluir un insumo y un proceso que juntos contribuyan significativamente a la capacidad de crear productos. La nueva guía proporciona un marco para evaluar cuándo ambos elementos están presentes (incluso para las empresas en etapa temprana que no han generado productos). Para ser un negocio sin resultados, ahora será necesario contar con mano de obra organizada.

Estas modificaciones aplicarán a las combinaciones de negocios cuya fecha de adquisición sea a partir del comienzo del primer ejercicio anual sobre el que se informe que se inicie a partir del 1 de enero de 2020 y a las adquisiciones de activos que ocurran a partir del inicio de ese ejercicio. Se permite la aplicación anticipada.

- NIC 1 (Modificación) y NIC 8 (Modificación) “Definición de material”: Estas modificaciones aclaran la definición de “material”, introduciendo además de las partidas omitidas o inexactas que puedan influir en las decisiones de los usuarios, el concepto de información “oscura”. Con tales modificaciones se logra que las NIIF sean más coherentes, pero no se espera que tengan un impacto significativo en la preparación de los estados financieros.

Aplicarán a los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2020, si bien se permite su aplicación anticipada.

No existe ningún principio contable o criterio de valoración que, teniendo un efecto significativo en las cuentas semestrales resumidas consolidadas, se haya dejado de aplicar en su elaboración.

### **c) Estimaciones realizadas**

Los resultados consolidados y la determinación del patrimonio consolidado son sensibles a los principios y políticas contables, criterios de valoración y estimaciones seguidos por los Administradores de la Sociedad para la elaboración de las cuentas semestrales resumidas consolidadas.

Los principales principios, políticas contables y criterios de valoración se indican en la Nota 2 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2018, a excepción de los indicados en estos estados financieros intermedios con motivo de las normas que han entrado en vigor durante los seis primeros meses del ejercicio 2019.

En las cuentas semestrales resumidas consolidadas se han utilizado ocasionalmente estimaciones realizadas por la Alta Dirección de la Sociedad y de las entidades consolidadas para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Básicamente, estas estimaciones, realizadas en función de la mejor información disponible, se refieren a:

1. El gasto por Impuesto sobre Sociedades, que, de acuerdo con la NIC 34, se reconoce en periodos intermedios sobre la base de la mejor estimación del tipo impositivo medio ponderado que el Grupo espera para el periodo anual (Nota 15-c);

2. La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos (Notas 5, 6, 7, 8 y 15);
3. Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de las provisiones por prestaciones a largo plazo al personal (Nota 12);
4. La vida útil del inmovilizado material e intangible (Notas 5 y 6);
5. La evaluación de la posible pérdida por deterioro de los fondos de comercio (Nota 5);
6. El valor razonable de determinados instrumentos financieros (Nota 7);
7. El cálculo de provisiones (Nota 12);
8. Las hipótesis empleadas en la determinación de los sistemas de retribución basados en acciones (Notas 4 y 18);
9. El reconocimiento de activos por impuesto diferido (Nota 15).
10. El período para el reconocimiento de ingresos (Nota 16) y pasivos por contrato (Nota 14).
11. Las hipótesis empleadas en la determinación de los pasivos por arrendamiento (Nota 1-b);

A pesar de que las estimaciones anteriormente descritas se realizaron en función de la mejor información disponible a la fecha sobre los hechos analizados, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) al cierre del ejercicio 2019 o en ejercicios posteriores; lo que se haría, en el caso de ser preciso y conforme a lo establecido en la NIC 8, de forma prospectiva reconociendo los efectos del cambio de estimación en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios afectados.

Durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019, no se han producido cambios significativos en las estimaciones realizadas al cierre del ejercicio 2018.

#### **d) Activos y pasivos contingentes**

En la Nota 2-i) de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018 se facilita información sobre las provisiones y pasivos (activos) contingentes a dicha fecha. Los cambios que se han producido en las provisiones y pasivos (activos) contingentes del Grupo entre el 31 de diciembre de 2018 y la fecha de elaboración de estas cuentas semestrales resumidas consolidadas se detallan en la Nota 12.

#### **e) Comparación de la información**

Durante el ejercicio 2017 y previo a la entrada en vigor de la NIIF 15, la Dirección del Grupo BME realizó un análisis de la norma y de sus posibles impactos en la política contable del Grupo y concluyó que no existían cambios sustanciales en las mismas y que no se derivaban impactos contables significativos, y así se reveló en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2017 y en los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018, en cumplimiento con la normativa de aplicación.

Posteriormente, en septiembre de 2018 el Comité de Interpretaciones de Normas Internacionales de Información Financiera publicó una decisión tentativa, y definitiva en enero de 2019, sobre su interpretación de la NIIF 15 respecto de las obligaciones de ejecución que se derivan de los servicios de listing prestados por los mercados de valores, en la que se concluye que, en los servicios de admisión de valores a negociación, sólo existe una obligación de ejecución que se satisface a lo largo del tiempo en que los valores permanecen admitidos en el mercado y no observa pueda identificarse una obligación de ejecución distinta prestada en el momento concreto de la admisión. Por tanto, según esta decisión, las tarifas por admisión de valores a negociación en los mercados de valores se han de devengar como ingresos a lo largo de la vida del servicio prestado, esto es, en base a la estimación del tiempo en el que los valores emitidos estén cotizando en los mencionados mercados.

De acuerdo con lo anterior, en las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2018, el Grupo adoptó la NIIF 15 de forma retrospectiva a partir de 1 de enero de 2018 ajustando el balance de apertura en la fecha de primera aplicación tal y como se recoge en la Nota 1-b de las mencionadas cuentas anuales consolidadas. En este sentido, el importe neto de la cifra de negocios del periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2018 se ha reexpresado en cumplimiento con lo indicado en dicha norma, lo que ha resultado en la reexpresión de la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de ingresos y gastos reconocidos, el estado total de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo, todos ellos resumidos y consolidados, correspondientes al periodo de seis meses terminado en dicha fecha.

La información contenida en estas cuentas semestrales resumidas consolidadas correspondiente a 2018 se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019.

**f) Estacionalidad de las transacciones del Grupo**

Dadas las actividades a las que se dedican las Sociedades del Grupo, las transacciones del mismo no cuentan con un carácter cíclico o estacional distinto a las propias variaciones en los volúmenes de contratación. Por este motivo no se incluyen desgloses específicos en las presentes notas explicativas a las cuentas semestrales resumidas consolidadas correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019.

**g) Importancia relativa**

Al determinar la información a desglosar en la memoria sobre las diferentes partidas de los estados financieros u otros asuntos, el Grupo, de acuerdo con la NIC 34, ha tenido en cuenta la importancia relativa en relación con los estados financieros del semestre.

**h) Hechos posteriores**

El Consejo de Administración de Bolsas y Mercados Españoles tiene previsto aprobar en su reunión de fecha 30 de julio de 2019, en la que, a su vez, se llevará a cabo la formulación de estas cuentas semestrales resumidas consolidadas, la distribución de un dividendo a cuenta de los resultados del ejercicio 2019 por importe de 0,40 euros brutos por acción que será abonado con fecha 13 de septiembre de 2019.

Desde el 30 de junio de 2019 hasta la fecha de formulación de estas cuentas semestrales resumidas consolidadas, no hay otros hechos posteriores relevantes, no descritos en estas Notas explicativas.

**i) Estados de flujos de efectivo resumidos consolidados**

En los estados de flujos de efectivo resumidos consolidados se utilizan las siguientes expresiones en los siguientes sentidos:

- Flujos de efectivo resumidos son las entradas y salidas de efectivo y equivalentes al efectivo.

- Actividades de explotación son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios del Grupo, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.
- Actividades de inversión son las de adquisición y disposición de activos a largo plazo, así como de otras inversiones no incluidas en el efectivo y los equivalentes al efectivo.
- Actividades de financiación son las actividades que producen cambios en el tamaño y composición de los capitales propios y de los préstamos tomados por parte de la entidad.

A efectos de la elaboración de los estados de flujos de efectivo resumidos consolidados, los flujos de efectivo de las actividades de inversión correspondientes a los cobros y pagos procedentes de activos financieros de rotación elevada se presentan en el estado de flujos de efectivo netos.

Asimismo, se ha considerado como "efectivo y equivalentes de efectivo" aquellas inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor, que no constituyen materialización de garantías recibidas de los participantes, sin considerar los instrumentos financieros para los que BME Clearing, S.A. - Sociedad Unipersonal actúa como contrapartida central, la materialización del efectivo retenido por liquidación ni los deudores (acreedores) por liquidación de operaciones diarias con opciones y futuros, ni los deudores (acreedores) de efectivo por liquidación.

**j) *Informaciones individuales de Bolsas y Mercados Españoles, Sociedad Holding de Mercados y Sistemas Financieros, S.A.***

Las informaciones individuales de Bolsas y Mercados Españoles, Sociedad Holding de Mercados y Sistemas Financieros, S.A que se han considerado relevantes para la adecuada comprensión del informe financiero semestral se han incluido en los correspondientes apartados y notas de las presentes cuentas semestrales resumidas consolidadas.

**2. Cambios en la composición del Grupo**

En el Anexo I de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018 se facilita información relevante sobre las sociedades del Grupo que fueron consolidadas a dicha fecha. Asimismo, en la Nota 2-a) de dichas cuentas anuales consolidadas se hace una descripción de las variaciones en el perímetro de consolidación más significativas que tuvieron lugar durante los ejercicios 2018 y 2017.

**a) *Adquisiciones, ventas, y otras operaciones societarias***

Durante los seis primeros meses del ejercicio 2019 se han producido las siguientes operaciones societarias relevantes en el Grupo:

- *Constitución de LATAM Exchanges Data México, S.A. de C.V.:*

Con fecha 6 de marzo de 2019, se formalizó la constitución de una sociedad conforme a las leyes de los Estados Unidos Mexicanos, denominada "LATAM Exchanges Data México, S.A. de C.V.". El domicilio principal de la sociedad será la ciudad de México. El capital mínimo fijo sin derecho a retiro es de 2.000 miles de pesos (equivalentes a 92 miles de euros a 30 de junio de 2019), suscrito y representado por 200 acciones de Serie "A", con un valor nominal de 10 miles de pesos mexicanos cada una. El capital social variable está representado por acciones de Serie "B". Las acciones fueron suscritas por Bolsas y Mercados Españoles Market Data, S.A. (49%).

**b) Variaciones en el perímetro de consolidación**

Durante los seis primeros meses del ejercicio 2019 se han producido las siguientes variaciones en el perímetro de consolidación:

- Con motivo de la constitución de LATAM Exchanges Data México, S.A. de C.V. (véase apartado a) de esta Nota), se ha incluido esta sociedad en el perímetro de consolidación valorándose por el "método de la participación".

A la fecha de formulación de las presentes cuentas semestrales resumidas consolidadas, no se han producido variaciones en el perímetro de consolidación.

**3. Dividendos pagados por Bolsas y Mercados Españoles y Beneficio por acción**

**a) Dividendos pagados por Bolsas y Mercados Españoles**

A continuación se muestran los dividendos pagados por Bolsas y Mercados Españoles durante los seis primeros meses de 2019 y 2018:

	Primer Semestre 2019			Primer Semestre 2018		
	% sobre Nominal	Euros por Acción	Importe (Miles de Euros)	% sobre Nominal	Euros por Acción	Importe (Miles de Euros)
Acciones ordinarias	19,00%	0,57	47.255	26,00%	0,78	64.819
<b>Dividendos totales pagados</b>	<b>19,00%</b>	<b>0,57</b>	<b>47.255</b>	<b>26,00%</b>	<b>0,78</b>	<b>64.819</b>
Dividendos con cargo a resultados <sup>(*)</sup> :						
Dividendo a cuenta	-	-	-	-	-	-
Dividendo complementario	19,00%	0,57	47.255	26,00%	0,78	64.819
Dividendos con cargo a reservas o prima de emisión	-	-	-	-	-	-

(\*) Dividendos aprobados sobre los resultados del ejercicio anterior correspondientes a las acciones en circulación.

**b) Beneficio por acción en actividades ordinarias e interrumpidas**

*i. Beneficio básico por acción*

El beneficio básico por acción se determina dividiendo el resultado neto atribuido al Grupo en un periodo entre el número medio ponderado de las acciones en circulación durante ese periodo, excluido el número medio de las acciones propias mantenidas a lo largo del mismo.

De acuerdo con ello:

	30/06/2019	30/06/2018 (*)
Resultado neto del semestre (miles de euros)	63.400	71.902
Número medio ponderado de acciones en circulación	82.948.641	83.104.809
Conversión asumida de deuda convertible	-	-
Número ajustado de acciones	82.948.641	83.104.809
<b>Beneficio básico por acción (euros)</b>	<b>0,76</b>	<b>0,87</b>

(\*) Determinadas cifras han sido reexpresadas (Nota 1-e).

*ii. Beneficio diluido por acción*

Para proceder al cálculo del beneficio diluido por acción, tanto el importe del resultado atribuible a los accionistas ordinarios, como el promedio ponderado de las acciones en circulación, neto de las acciones propias, deben ser ajustados por todos los efectos dilusivos inherentes a las acciones ordinarias potenciales.

De acuerdo con ello:

	30/06/2019	30/06/2018 (*)
Resultado neto del semestre (miles de euros)	63.400	71.902
Número medio ponderado de acciones en circulación	82.948.641	83.104.809
Efecto dilusivo Plan de Retribución Variable Plurianual en Acciones	463.304	503.577
Número ajustado de acciones	83.485.337	83.608.386
<b>Beneficio diluido por acción (euros)</b>	<b>0,76</b>	<b>0,86</b>

(\*) Determinadas cifras han sido reexpresadas (Nota 1-e).

Al 30 de junio de 2019 y 2018 existían acciones ordinarias con efecto dilusivo con origen en los Planes de Retribución Variable en Acciones 2014-2019, 2017-2020 y 2018-2023 (Nota 18-c) aprobados por las Juntas Generales Ordinarias de Accionistas de BME de fechas 30 de abril de 2014, 27 de abril de 2017 y 26 de abril de 2018, respectivamente, de acuerdo con el siguiente detalle:

Número Máximo de Acciones	30/06/2019	30/06/2018
<b>Planes de retribución variable plurianual en acciones:</b>		
Plan 2014 – 2019	- <sup>(1)</sup>	186.213 <sup>(1)</sup>
Plan 2017 – 2020	155.349 <sup>(2)</sup>	155.349 <sup>(2)</sup>
Plan 2018 – 2023	307.955 <sup>(4)</sup>	162.015 <sup>(3)</sup>
	<b>463.304</b>	<b>503.577</b>

- (1) Número máximo de acciones estimado para el tercer trienio del Plan 2014-2019, calculado sobre la base de un número de unidades asignadas de 124.142. Durante los seis primeros meses de 2019 se han dado de baja 92.028 acciones con efecto dilusivo que correspondían al número final de acciones (brutas) entregadas en ejecución del tercer trienio del Plan 2014-2019 con vencimiento 31 de diciembre de 2018 y liquidado en junio de 2019 (Nota 18-c). Durante los seis primeros meses de 2018 se dieron de baja 84.286 acciones con efecto dilusivo que correspondían al número final de acciones (brutas) entregadas en ejecución del segundo trienio del Plan 2014-2019 con vencimiento 31 de diciembre de 2017 y liquidado en junio de 2018 (Nota 18-c).
- (2) Número máximo de acciones estimado para el Plan 2017-2020, calculado sobre la base de un número estimado de unidades asignadas de 103.566 para el único trienio.
- (3) Número máximo de acciones estimado para el primer trienio del Plan 2018-2023, calculado sobre la base de un número estimado de unidades asignadas de 108.010 (a la fecha de formulación de las cuentas semestrales resumidas consolidadas correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018, únicamente se encontraban asignadas las unidades correspondientes a los entonces Consejeros Ejecutivos – Nota 4-, quedando pendiente la asignación de las unidades correspondientes al resto de beneficiarios).
- (4) Número máximo de acciones estimado para el primer y segundo trienio del Plan 2018-2023, calculado sobre la base de un número estimado de unidades asignadas de 105.820 para el primer trienio y un número estimado de unidades asignadas de 99.843 para el segundo trienio. A la fecha de formulación de las presentes cuentas semestrales resumidas consolidadas, de las unidades estimadas correspondientes al segundo trienio, únicamente se encuentran asignadas las correspondientes a los actuales Consejeros Ejecutivos - Nota 4 -, quedando pendiente la asignación de las unidades correspondientes al resto de beneficiarios.

#### **4. Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración de Bolsas y Mercados Españoles y a Directivos de Primer Nivel (Alta Dirección)**

En la Nota 4 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018 se detallan las retribuciones y otras prestaciones a los miembros del Consejo de Administración de Bolsas y Mercados Españoles y a Directivos de Primer Nivel (Alta Dirección) durante los ejercicios 2018 y 2017.

A continuación se incluye un resumen de los datos más significativos de dichas remuneraciones y prestaciones correspondientes a los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2019 y 2018:

##### **Remuneraciones a Miembros del Consejo de Administración**

	Miles de Euros	
	30/06/2019	30/06/2018
<b>Miembros del Consejo de Administración <sup>(1)</sup>:</b>		
Concepto retributivo-		
Retribución fija estatutaria <sup>(2) (3)</sup>	731	731
Retribución variable	-	-
Dietas (Nota 19)	215	286
Atenciones estatutarias	-	-
Operaciones sobre acciones y/u otros instrumentos financieros	507	564
Otros (Nota 19)	-	20
	<b>1.453</b>	<b>1.601</b>

(1) Datos correspondientes a remuneraciones de los miembros anteriores o actuales del Consejo de Administración devengadas por razón de su pertenencia al Consejo de Administración y Comisiones de Bolsas y Mercados Españoles y de otras entidades del Grupo durante los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2019 y 2018.

(2) A 30 de junio de 2019 y 2018 este importe corresponde a la retribución fija devengada y liquidada durante el período de seis meses terminado a dicha fecha por el Consejero Delegado de la Sociedad en atención a sus funciones ejecutivas, la retribución percibida por un Consejero en la Sociedad Rectora de la Bolsa de Valores de Barcelona en atención a sus funciones ejecutivas en dicha Sociedad, así como a la retribución fija (asignación fija) que percibe el Presidente de la Sociedad tras su renuncia a las funciones ejecutivas (en atención a sus funciones ejecutivas durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018). Los mencionados conceptos son registrados en el epígrafe "Otros gastos de explotación - Servicios exteriores" de la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada (Nota 19). La memoria anual del ejercicio 2019 contendrá información individualizada y por todos los conceptos de la remuneración de todos los consejeros, incluidos los consejeros ejecutivos.

(3) Adicionalmente, el Grupo ha registrado durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019 una provisión en concepto de retribuciones fijas (asignación) a percibir por los Consejeros, excepto el Presidente del Consejo de Administración, incluyendo la asignación fija por el desempeño de las competencias atribuidas al Consejero Coordinador adicional a la asignación fija por Consejero, por importe de 260 miles de euros (205 miles de euros durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018) liquidables al final del ejercicio, que se encuentra registrada en el epígrafe "Otros gastos de explotación - Servicios exteriores" de la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada (Nota 19).

*Operaciones sobre acciones y/u otros instrumentos financieros*

El número máximo de acciones de Bolsas y Mercados Españoles correspondiente, en su caso, a los Consejeros Ejecutivos de Bolsas y Mercados Españoles beneficiarios en cada momento de los Planes de retribución variable en Acciones 2014-2019, 2017-2020 y 2018-2023, vigentes - en adelante, los "Planes" - (Nota 18-c), mientras que ostentaban dicha condición, ha quedado establecido en 90.548 acciones para el Plan 2014-2019, correspondiente a 60.365 unidades asignadas, en 36.804 acciones para el Plan 2017-2020, correspondiente a 24.536 unidades asignadas, en 39.636 acciones para el primer trienio del Plan 2018-2023, correspondiente a 26.424 unidades asignadas, en 17.681 acciones para el segundo trienio del Plan 2018-2023, correspondiente a 11.787 unidades asignadas, y en 17.681 acciones para el tercer trienio del Plan 2018-2023, tal y como se indica a continuación:

	Número Máximo de Acciones Teórico <sup>(1)</sup>		
	Primer Trienio	Segundo Trienio	Tercer Trienio
<b>Plan de Retribución Variable Plurianual en Acciones:</b>			
<b>Plan 2014-2019:</b>			
Antonio Zoido Martínez	26.664	25.267 <sup>(2)</sup>	31.694 <sup>(3)</sup>
Joan Hortalá i Arau	2.287	2.056 <sup>(2)</sup>	2.580 <sup>(3)</sup>
	<b>28.951</b>	<b>27.323 <sup>(2)</sup></b>	<b>34.274 <sup>(3)</sup></b>
<b>Plan 2017-2020:</b>			
Antonio Zoido Martínez	24.051	-	-
Joan Hortalá i Arau	2.550	-	-
Javier Hernani Burzako	10.203	-	-
	<b>36.804</b>	-	-
<b>Plan 2018-2023:</b>			
Antonio Zoido Martínez	22.573	-	-
Joan Hortalá i Arau	3.364	3.747	-
Javier Hernani Burzako	13.699	13.934	-
	<b>39.636</b>	<b>17.681</b>	-

- (1) Obtenido sobre la base de las unidades asignadas, si bien, el número máximo de acciones entregables, según lo acordado por las respectivas Juntas Generales de Accionistas, en su caso, para el conjunto del Plan 2014-2019, del Plan 2017-2020 y del Plan 2018-2023, ascienden a 79.992 acciones, 24.067 acciones y 22.573 acciones para D. Antonio Zoido Martínez y 6.894 acciones, 2.550 acciones y 7.111 acciones para D. Joan Hortalá i Arau, respectivamente. Asimismo, tras su nombramiento por la Junta General Ordinaria de Accionistas en el ejercicio 2017, el número máximo de acciones entregables a D. Javier Hernani Burzako por el Plan 2017-2020 y por el Plan 2018-2023 ascienden a 10.203 acciones y 27.633 acciones, respectivamente.

De conformidad con la Política de Remuneraciones de los Consejeros aprobada por la Junta General ordinaria de Accionistas celebrada el 25 de abril de 2019, como consecuencia de la renuncia del Presidente del Consejo de Administración, D. Antonio J. Zoido Martínez a sus funciones ejecutivas, a partir del ejercicio 2019 no se realizarán a su favor asignaciones de las unidades teóricas que le hubieran correspondido al amparo del Plan 2018-2023.

- (2) En el primer semestre de 2018, se revisó el cumplimiento de los objetivos, así como los coeficientes definitivos a aplicar correspondientes al segundo trienio del Plan 2014-2019 con vencimiento 31 de diciembre de 2017, fijándose el número de acciones definitivo a entregar a D. Antonio Zoido Martínez, a D. Joan Hortalá i Arau y a D. Javier Hernani Burzako en 12.633 acciones, 1.028 acciones y 5.154 acciones, respectivamente. En junio de 2018 se ha producido la liquidación de dicho plan mediante la entrega neta, una vez aplicadas las retenciones previstas en la normativa fiscal vigente, de 7.037 acciones, 668 acciones y 2.993 acciones, respectivamente.
- (3) En el primer semestre de 2019, se ha revisado el cumplimiento de los objetivos, así como los coeficientes definitivos a aplicar correspondientes al tercer trienio del Plan 2014-2019 con vencimiento 31 de diciembre de 2018, fijándose el número de acciones definitivo a entregar a D. Antonio Zoido Martínez, D. Joan Hortalá i Arau y a D. Javier Hernani Burzako en 15.846 acciones, 1.290 acciones y 5.161 acciones, respectivamente. En junio de 2019 se ha producido la liquidación de dicho plan mediante la entrega neta, una vez aplicadas las retenciones previstas en la normativa fiscal vigente, de 8.861 acciones, 838 acciones y 3.040 acciones, respectivamente.

El gasto imputado a resultados por el Grupo durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019 y 2018 por los Planes de retribución variable plurianual en acciones vigentes a ambas fechas, asciende a 196 miles de euros y 296 miles de euros, respectivamente, que se registra en el epígrafe “Otros gastos de explotación - Servicios exteriores” de la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada (Nota 19).

La Junta General de Accionistas celebrada el 25 de abril de 2019 ha aprobado la Política de Remuneraciones de los Consejeros para los ejercicios 2019, 2020 y 2021.

El Consejo de Administración en su reunión de 27 de mayo de 2019 adoptó, entre otros, el acuerdo de fijación de los importes de las remuneraciones que correspondía percibir a los Consejeros de la Sociedad en su condición de tales, en concepto de asignación fija (incluida las asignaciones fijas del Presidente y del Consejero Coordinador) y dietas por asistencia a las reuniones del Consejo de Administración y de sus comisiones delegadas, durante el ejercicio 2019, así como el importe de la remuneración fija del Consejero Delegado y el sistema de su retribución variable que se devenga antes del cierre de cada ejercicio, todo ello de conformidad con la Política de Remuneraciones de la Sociedad.

El Consejo de Administración en su reunión de 28 de mayo de 2018 adoptó, entre otros, el acuerdo de fijación de los importes de las remuneraciones que correspondía percibir a los Consejeros de la Sociedad en su condición de tales, en concepto de asignación fija y dietas por asistencia a las reuniones del Consejo de Administración y de sus comisiones delegadas, así como el importe de la remuneración fija del Presidente y del Consejero Delegado y el sistema de su retribución variable correspondiente a ambos ejercicios, que se devenga antes del cierre de cada ejercicio, todo ello de conformidad con la Política de Remuneraciones de la Sociedad.

A partir del ejercicio 2016, los criterios que se han tenido en cuenta para el cálculo de la retribución variable del Presidente (hasta el ejercicio 2018) y del Consejero Delegado son la retribución variable ordinaria efectivamente percibida en el ejercicio inmediato anterior y el grado de cumplimiento de criterios cuantitativos (evolución de EBITDA consolidado) y cualitativos.

El importe devengado por D. Antonio Zoido Martínez y por D. Javier Hernani Burzako en concepto de retribución variable correspondiente al ejercicio 2018, calculado según los criterios cuantitativos y cualitativos antes indicados, ascendió a 313 miles de euros y 214 miles de euros, respectivamente. Asimismo, D. Joan Hortalá i Arau devengó en concepto de retribución variable correspondiente al ejercicio 2018 la cantidad de 50 miles de euros en atención a las funciones ejecutivas que desempeña en la Sociedad Rectora de la Bolsa de Valores de Barcelona, S.A.U.

Al 30 de junio de 2019 y 2018, no existen prestaciones post-empleo, ni otras prestaciones a largo plazo, respecto a los miembros anteriores o actuales del Consejo de Administración de Bolsas y Mercados Españoles ni existen obligaciones contraídas en materia de pensiones y seguros de vida concedidos, salvo al 30 de junio de 2019 y 2018 las relativas al Consejero Delegado en los mismos términos que se apliquen a los directivos con relación laboral con la Sociedad. Asimismo, a 30 de junio de 2019 y 2018 no existían anticipos o créditos concedidos a los miembros anteriores o actuales del Consejo de Administración de Bolsas y Mercados Españoles.

#### **Remuneraciones a Directivos de Primer Nivel**

	Miles de Euros	
	30/06/2019	30/06/2018
<b>Alta Dirección:</b>		
Total remuneraciones recibidas por la Alta Dirección	1.676	1.242

A efectos de la elaboración de las presentes cuentas semestrales resumidas consolidadas, se ha considerado como Directivos de Primer Nivel de Bolsas y Mercados Españoles a 10 y 9 personas, incluyendo a la Responsable del Departamento de Auditoría Interna, en los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2019 y 2018, respectivamente. En el primer semestre del ejercicio 2019 se han producido variaciones en la composición de los miembros de la alta dirección de la Sociedad, por lo que los saldos anteriormente indicados incluyen las remuneraciones de dichos miembros hasta su fecha de baja y desde su fecha de alta efectiva y las indemnizaciones por finalización de la relación contractual.

El importe de las retribuciones percibidas por Directivos de Primer Nivel del Grupo, recoge:

- Retribuciones fijas, variables y en especie por importe de 1.524 miles de euros (1.048 miles de euros durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018) que se registran en el epígrafe “Gastos de personal - Sueldos, salarios y asimilados” de la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada (Nota 18).
- Prestaciones post-empleo devengadas a favor de estos Directivos durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019 por importe de 15 miles de euros (19 miles de euros durante el periodo de seis meses terminados el 30 de junio de 2018), que corresponden, por importe de 12 miles de euros a la aportación al seguro suscrito en el ejercicio 2006 con Aegón España, S.A. de Seguros y Reaseguros, destinado a constituir un sistema complementario de pensiones, devengada en el periodo comprendido entre el 1 de enero y 30 de junio de 2019, siendo la aportación periódica anual estimada del ejercicio 2019 de 24 miles de euros; y por importe de 3 miles de euros a aportaciones realizadas por el Grupo a planes de aportación definida (Nota 2-k de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018).

El importe devengado por todos los conceptos anteriormente mencionados, durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019 se registra en el epígrafe “Gastos de personal – Cargas Sociales” de la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada (Nota 18).

- Dietas devengadas durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019 por importe de 137 miles de euros (175 miles de euros durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018).

Adicionalmente, el número máximo de acciones de Bolsas y Mercados Españoles correspondiente, en su caso, a los miembros de la Alta Dirección de Bolsas y Mercados Españoles beneficiarios de los Planes de retribución variable en Acciones 2014-2019, 2017-2020 y 2018-2023 (Nota 18-c) ha quedado establecido, para el conjunto de los mismos, en 180.984 acciones para el Plan 2014-2019, en 39.485 acciones para el Plan 2017-2020, en 41.328 acciones para el primer trienio del Plan 2018-2023, encontrándose pendiente de asignación a la fecha de formulación de las presentes cuentas semestrales resumidas consolidadas las unidades correspondientes al segundo trienio del Plan 2018-2023 para los miembros actuales de la Alta Dirección beneficiarios del mismo.

	Número Máximo de Acciones Teórico (*)		
	Primer Trienio	Segundo Trienio	Tercer Trienio
<b>Plan de Retribución Variable Plurianual en Acciones:</b>			
Plan 2014-2019	67.361	58.079	55.544
Plan 2017-2020	39.485	-	-
Plan 2018-2023	41.328	- (1)	-
	<b>148.174</b>	<b>58.079</b>	<b>55.544</b>

(\*) Dentro del número máximo teórico de acciones estimado se incluyen las asignadas a los miembros anteriores y actuales de la Alta Dirección que ostentaban dicha condición en la fecha de asignación, y que incluye entre otras, las asignadas al actual Consejero Delegado para el Plan 2014-2019.

(1) Unidades pendientes de asignar a la fecha de formulación de las presentes cuentas semestrales resumidas consolidadas.

Tal y como se describe en la Nota 18-c, en el primer semestre de 2018 se revisó el cumplimiento de los objetivos, así como los coeficientes definitivos a aplicar correspondientes al segundo trienio del Plan 2014-2019 con vencimiento 31 de diciembre de 2017, fijándose el número de acciones definitivo a entregar en 84.286 acciones, de las cuales 17.910 acciones correspondían a los miembros que integraban la Alta Dirección en el momento del devengo de la asignación. En junio de 2018, se liquidó dicho Plan mediante la entrega neta, una vez aplicadas las retenciones previstas en la normativa fiscal vigente, de 10.378 acciones.

Asimismo, en el primer semestre de 2019 se ha revisado el cumplimiento de los objetivos, así como los coeficientes definitivos a aplicar correspondientes al tercer trienio del Plan 2014-2019 con vencimiento 31 de diciembre de 2018, fijándose el número de acciones definitivo a entregar en 92.028 acciones, de las cuales 24.782 acciones corresponden a los actuales miembros de la Alta Dirección. En junio de 2019, se ha liquidado dicho Plan mediante la entrega neta, una vez aplicadas las retenciones previstas en la normativa fiscal vigente, de 14.368 acciones.

Durante los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2019 y 2018 no se habían realizado otras prestaciones a largo plazo, respecto a los Directivos de Primer Nivel de Bolsas y Mercados Españoles, diferentes a las descritas en los párrafos anteriores.

Al 30 de junio de 2019 y 2018, no existían obligaciones contraídas adicionales a las anteriores en materia de pensiones y seguros de vida, ni existían anticipos o créditos concedidos a los Directivos de Primer Nivel de Bolsas y Mercados Españoles.

## **5. Inmovilizado intangible**

### **a) Fondo de comercio**

Los fondos de comercio existentes al 30 de junio de 2019 y 2018 se desglosan a continuación:

Sociedades Consolidadas	Miles de Euros	
	30/06/2019	30/06/2018
Sociedad Rectora de la Bolsa de Valores de Barcelona, S.A. (Sociedad Unipersonal)	16.995	16.995
Sociedad Rectora de la Bolsa de Valores de Bilbao, S.A. (Sociedad Unipersonal)	6.184	6.184
Sociedad Rectora de la Bolsa de Valores de Valencia, S.A. (Sociedad Unipersonal)	4.940	4.940
Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A. (Sociedad Unipersonal) - Iberclear - Bolsas y Mercados Españoles Inntech, S.A.U.	52.500	52.500
Open Finance, S.L.	4.957	4.957
	2.149	3.142
	<b>87.725</b>	<b>88.718</b>

Las políticas del análisis de deterioro aplicadas por el Grupo a sus activos intangibles y a sus fondos de comercio, en particular, se describen en las Notas 2-b y 5 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018.

Durante los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2019 y 2018 no se registraron pérdidas por deterioro asignadas a dichos fondos de comercio.

### **b) Otro inmovilizado intangible**

Durante los seis primeros meses de 2019 y 2018 se realizaron adquisiciones de elementos de "Otro inmovilizado intangible" por importe de 704 miles de euros y 379 miles de euros, respectivamente.

Las adiciones por desarrollos internos realizados durante los seis primeros meses de 2019 y 2018 se han registrado con abono al capítulo "Trabajos realizados por el Grupo para su activo" de las cuentas de pérdidas y ganancias resumidas consolidadas, por unos importes de 1.585 miles de euros y 694 miles de euros, respectivamente. Los cargos correspondientes a las amortizaciones de los elementos de "Otro inmovilizado intangible" correspondientes a los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2019 y 2018 han ascendido a 2.393 miles de euros y 2.341 miles de euros, respectivamente, y se registran en el capítulo "Amortización del inmovilizado" de las cuentas de pérdidas y ganancias resumidas consolidadas.

Durante los seis primeros meses de 2018 se produjeron enajenaciones de elementos de "Otro inmovilizado intangible" por importe de 293 miles de euros y un valor neto contable de 279 miles de euros, que generaron 14 miles de euros de beneficios por enajenaciones de elementos de otro inmovilizado, que se registraron en el capítulo "Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas -Nota 20- (ningún importe por este concepto durante los seis primeros meses de 2019).

Durante los seis primeros meses de 2019 y 2018 no se han puesto de manifiesto pérdidas por deterioro de elementos de "Otro inmovilizado intangible".

## **6. Inmovilizado material**

### **a) Movimiento en el periodo**

Tal y como se indica en la Nota 1-b), con motivo de la entrada en vigor de la NIIF 16, el Grupo ha reconocido a 1 de enero de 2019 activos por derecho de uso por importe de 20.853 miles de euros.

Adicionalmente, durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019, se han realizado adquisiciones de elementos del inmovilizado material por importe 1.120 de miles de euros (1.067 miles de euros durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018) y bajas de elementos con un valor neto contable de 7 miles de euros (bajas de elementos totalmente amortizados durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018) .

### **b) Amortizaciones del periodo**

Los cargos correspondientes a las amortizaciones de los elementos del "Inmovilizado material" correspondientes a los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2019 y 2018 han ascendido a 2.290 miles de euros y 1.620 miles de euros, respectivamente, y se registran en el capítulo "Amortización del inmovilizado" de las cuentas de pérdidas y ganancias resumidas consolidadas.

### **c) Pérdidas por deterioro y otros**

Durante los seis primeros meses de 2018, se han produjeron enajenaciones de elementos del inmovilizado material por importe de 2 miles de euros que generaron 2 miles de euros de beneficios por enajenaciones de elementos de otro inmovilizado, que se registraron en el capítulo "Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas.

Durante los seis primeros meses de 2019 se han puesto de manifiesto pérdidas por bajas de elementos del inmovilizado material por importe de 7 miles de euros que se registran en el capítulo "Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado" de las cuentas de pérdidas y ganancias resumidas consolidadas.

**d) Compromisos de compra de elementos de inmovilizado material**

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el Grupo no mantenía compromisos significativos de compra de elementos de inmovilizado material.

**7. Activos (pasivos) financieros corrientes, Otros activos (pasivos) financieros corrientes y Activos (pasivos) financieros no corrientes**

**a) Activos financieros no corrientes, Activos financieros corrientes y Otros activos financieros corrientes**

*i. Desglose*

El desglose del saldo de estos epígrafes de los balances resumidos consolidados, atendiendo a la clasificación por valoración, origen y clasificación por presentación, moneda y naturaleza de las operaciones es el siguiente:

	Miles de euros			
	30-06-2019		31-12-2018	
	No Corrientes	Corrientes	No Corrientes	Corrientes
<b>Clasificación por valoración:</b>				
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	14.379	-	13.279	-
Activos financieros a coste amortizado	846	12.966.838	870	13.882.489
	<b>15.225</b>	<b>12.966.838</b>	<b>14.149</b>	<b>13.882.489</b>
<b>Origen y clasificación por presentación:</b>				
Otros activos financieros corrientes-				
Materialización de garantías recibidas de los participantes	-	3.522.661	-	2.320.332
Instrumentos financieros en contrapartida central	-	9.376.333	-	11.529.131
Saldos deudores por liquidación	-	58.631	-	25.244
Materialización del efectivo retenido por liquidación	-	-	-	1.535
Deudores de efectivo por liquidación	-	875	-	-
Activos financieros corrientes	-	8.338	-	6.247
Activos financieros no corrientes	15.225	-	14.149	-
	<b>15.225</b>	<b>12.966.838</b>	<b>14.149</b>	<b>13.882.489</b>
<b>Moneda:</b>				
Euro	3.366	12.966.838	3.390	13.882.489
Otras monedas	11.859	-	10.759	-
	<b>15.225</b>	<b>12.966.838</b>	<b>14.149</b>	<b>13.882.489</b>
<b>Naturaleza:</b>				
Instrumentos de patrimonio-				
Valores de renta variable	14.379	-	13.279	-
Instrumentos financieros en contrapartida central-				
Valores de renta fija en contrapartida central (BME Clearing Repo)	-	7.720.584	-	10.265.386
Opciones en contrapartida central	-	231.416	-	382.553
Valores de renta variable en contrapartida central	-	1.424.333	-	881.192
Otros activos financieros-				
Adquisiciones temporales de activos sobre valores de Deuda Pública	-	14.993	-	19.489
Depósitos en entidades de crédito (propios)	-	8.338	-	6.247
Depósitos en entidades de crédito (ajenos)	-	3.507.668	-	2.302.378
Deudores por liquidación de operaciones diarias con opciones y futuros	-	58.631	-	25.244
Deudores de efectivo por liquidación	-	875	-	-
Fianzas entregadas	796	-	820	-
Compromisos post-empleo-				
Premios de jubilación	50	-	50	-
	<b>15.225</b>	<b>12.966.838</b>	<b>14.149</b>	<b>13.882.489</b>
Menos- Pérdidas por deterioro	-	-	-	-
<b>Total activos financieros</b>	<b>15.225</b>	<b>12.966.838</b>	<b>14.149</b>	<b>13.882.489</b>

#### *Activos financieros a coste amortizado*

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 estos activos financieros, la casi totalidad de ellos corrientes, corresponden básicamente, a las siguientes inversiones financieras en las que se materializan las garantías recibidas de los participantes (apartado b de esta misma Nota):

- Adquisiciones temporales de activos y saldos en cuentas corrientes en Banco de España y otras entidades por importe de 14.993 miles de euros y 3.507.668 miles de euros, respectivamente, al 30 de junio de 2019 (19.489 miles de euros y 2.302.378 miles de euros, respectivamente, al 31 de diciembre de 2018), en los que se materializan los depósitos reglamentarios que los miembros de BME Clearing han de formalizar para garantizar las posiciones que mantengan en sus respectivos mercados y los depósitos reglamentarios que los sujetos del mercado eléctrico mantienen en MEFF Tecnología y Servicios para garantizar sus posiciones en dicho mercado.
- Los saldos deudores por liquidación (se liquidan el día siguiente con cada miembro liquidador) de operaciones diarias con opciones, por importe de 2.856 miles de euros y 157 miles de euros al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, respectivamente y por liquidación de los márgenes diarios de los futuros, por importe de 55.775 miles de euros y 25.087 miles de euros al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, respectivamente. El importe liquidado durante los primeros seis meses de los ejercicios 2019 y 2018 de los márgenes diarios (saldos deudores) de los futuros negociados junto con los márgenes diarios de los futuros negociados pendientes de liquidar al 30 de junio de 2019 y 2018, ha ascendido a 4.085.851 miles de euros y 4.622.386 miles de euros, respectivamente. El importe liquidado de los márgenes diarios de activo (saldo deudor) coincide con el importe agregado de los márgenes diarios de pasivo (saldo acreedor), por lo que los mismos no se registran con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada.
- El saldo de deudores de efectivo por liquidación por importe de 875 miles de euros al 30 de junio de 2019 (ningún importe por este concepto al 31 de diciembre de 2018), recoge el derecho de cobro del Grupo por la financiación aportada por BME Clearing al sistema por las diferencias de efectivo de las instrucciones fallidas pendientes de liquidar en las que se interpone la ECC.

Adicionalmente, dentro de esta categoría se recogen:

- El importe de la garantía exigida por Banco de España al Grupo y materializada en una cuenta corriente bloqueada en Banco de España para garantizar la efectividad inmediata de los pagos ante un incumplimiento en la liquidación de efectivos, por importe de 8.338 miles de euros al 30 de junio de 2019 (6.247 miles de euros al 31 de diciembre de 2018). Dichas garantías son calculadas por Banco de España con periodicidad trimestral, ajustándose por tanto el importe bloqueado en la cuenta corriente con dicha periodicidad.
- El activo resultante de la valoración de las obligaciones por prestaciones a largo plazo al personal (premios de jubilación), por importe de 50 miles de euros al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 (véanse Notas 2-k y 13 de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018), respectivamente, y las fianzas entregadas a largo plazo por importe de 796 miles de euros y 820 miles de euros al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, respectivamente.

El importe en libros de todos estos activos es similar a su valor razonable.

El resultado neto negativo en 2019 y 2018 obtenido por el Grupo durante los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2019 y 2018 después de trasladar a los miembros los rendimientos negativos obtenidos por las inversiones de las garantías en Adquisiciones temporales de activos sobre valores de Deuda Pública así como el coste financiero correspondiente a los depósitos en Banco de España se registran en el epígrafe “Ingresos financieros – De valores negociables y otros instrumentos financieros” de las cuentas de pérdidas y ganancias resumidas consolidadas.

*Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global*

A continuación, se detallan los activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018:

	Miles de Euros	
	30/06/2019	31/12/2018
<b>No corrientes-</b>		
<b>Valores de renta variable cotizada a valor razonable:</b>		
Bolsa Mexicana de Valores, S.A., de C.V.	10.406	9.306
<b>Valores de renta variable no cotizada valorados a coste:</b>		
Operador del Mercado Ibérico de Energía, Polo Español, S.A. (OMEL)	524	524
OMIP – Operador do Mercado Ibérico (Portugal), SGPS, S.A.	1.246	1.246
Cámara de Riesgo Central de Contraparte de Colombia S.A.	1.453	1.453
Sociedad Promotora Bilbao Gas Hub, S.A.	-	-
Noster Finance, S.L.	750	750
	<b>14.379</b>	<b>13.279</b>

Al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, la totalidad de la participación en Sociedad Promotora Bilbao Gas Hub, S.A por importe de 294 miles de euros se encuentra íntegramente deteriorada.

Durante el primer semestre de 2018 la Sociedad adquirió el 9,7% de las participaciones sociales de Noster Finance, S.L. (Finect), por importe de 750 miles de euros.

Durante los primeros seis meses de los ejercicios 2019 y 2018, el Grupo Bolsas y Mercados Españoles ha percibido dividendos con origen en estos valores por importe de 604 miles de euros y 509 miles de euros, respectivamente, que se han registrado en el epígrafe “Ingresos financieros – De participaciones en instrumentos de patrimonio” de las cuentas de pérdidas y ganancias resumidas consolidadas.

Durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019 se han reconocido los beneficios procedentes de las variaciones positivas en el valor razonable de Bolsa Mexicana de Valores, S.A., de C.V. con respecto al 31 de diciembre de 2018, netos de impuestos, por importe de 1.100 miles de euros (120 miles de euros al 30 de junio de 2018) con abono al patrimonio neto atribuido a la entidad dominante (dentro del epígrafe “Otro resultado global acumulado - Partidas que no se reclasificarán al resultado”).

A continuación, se indica un resumen de las diferentes técnicas de valoración seguidas por el Grupo en la valoración de los instrumentos financieros registrados a su valor razonable al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 de acuerdo con la jerarquía de valores razonables (Nota 2-e) de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018:

	Total balance (*)	Valor razonable	Miles de euros		
			Jerarquía valor razonable		
			Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
30/06/2019	10.406	10.406	10.406		
31/12/2018	9.306	9.306	9.306		

(\*) El saldo no incluye determinados valores de renta variable no cotizados valorados a coste.

No se han registrado transferencias entre los niveles 1 y 2 durante el primer semestre del ejercicio 2019 ni en el ejercicio anual finalizado al 31 de diciembre de 2018.

#### *Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados*

En cuanto a los futuros mantenidos para negociar, dado que los ajustes por valoración se calculan diariamente, liquidándose en D+1, únicamente se registran en el balance, dentro de los epígrafes "Otros activos financieros corrientes - Saldos deudores por liquidación" y "Otros pasivos financieros corrientes - Saldos acreedores por liquidación", los saldos deudores y acreedores correspondientes a los márgenes diarios pendientes de liquidar al 30 de junio de 2019 y 2018, cuyo saldo así como el importe total de los márgenes de futuros liquidados durante los primeros seis meses del ejercicio 2019, se describen en el apartado "Activos financieros a coste amortizado" anterior.

#### *ii. Correcciones de valor por deterioro*

Durante el primer semestre de 2019 y 2018 no se habían puesto de manifiesto pérdidas por deterioro significativas que afectaran a los "Activos financieros corrientes", "Activos financieros no corrientes" y "Otros activos financieros corrientes".

**b) Pasivos financieros no corrientes, Pasivos financieros corrientes y Otros pasivos financieros corrientes**

El desglose del saldo de este epígrafe de los balances resumidos consolidados, atendiendo a la clasificación por valoración, origen y clasificación por presentación, moneda y naturaleza de las operaciones es el siguiente:

	Miles de euros			
	30-06-2019		31-12-2018	
	No corrientes	Corrientes	No corrientes	Corrientes
<b>Clasificación por valoración:</b>				
Débitos y partidas a pagar	25.560	12.958.294	-	13.876.230
	<b>25.560</b>	<b>12.958.294</b>	-	<b>13.876.230</b>
<b>Origen y clasificación por presentación:</b>				
Pasivos financieros no corrientes	25.560	-	-	-
Pasivos financieros corrientes	-	674	-	-
Otros pasivos financieros corrientes-				
Garantías recibidas de los participantes	-	3.522.656	-	2.320.320
Instrumentos financieros en contrapartida central	-	9.376.333	-	11.529.131
Saldos acreedores por liquidación	-	58.631	-	25.244
Acreedores de efectivo retenido por liquidación	-	-	-	1.535
Acreedores de efectivo por liquidación	-	-	-	-
	<b>25.560</b>	<b>12.958.294</b>	-	<b>13.876.230</b>
<b>Moneda:</b>				
Euro	25.560	12.958.294	-	13.876.230
Otras monedas	-	-	-	-
	<b>25.560</b>	<b>12.958.294</b>	-	<b>13.876.230</b>
<b>Naturaleza:</b>				
Derivados-				
Valores de renta fija en contrapartida central (BME Clearing Repo)	-	7.720.584	-	10.265.386
Opciones en contrapartida central	-	231.416	-	382.553
Valores de renta variable en contrapartida central	-	1.424.333	-	881.192
Otros pasivos financieros-				
Garantías recibidas de BME Clearing y MEFF Tecnología y Servicios	-	3.522.656	-	2.320.320
Acreedores por liquidación de operaciones diarias con opciones y futuros	-	58.631	-	25.244
Acreedores por liquidación saldos transitorios	-	-	-	1.535
Pasivos financieros por arrendamiento (Nota 1-b)	25.560	674	-	-
	<b>25.560</b>	<b>12.958.294</b>	-	<b>13.876.230</b>
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>25.560</b>	<b>12.958.294</b>	-	<b>13.876.230</b>

Los Administradores consideran que el importe en libros de los saldos incluidos en el epígrafe "Otros pasivos financieros corrientes" del balance resumido consolidado se aproxima a su valor razonable.

Los gastos financieros cedidos a los comitentes y depositantes se registran en el epígrafe "Gastos financieros - Garantías recibidas de los participantes" de la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada.

## 8. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar

### i. Desglose

A continuación se indica el desglose del saldo de este epígrafe de los balances resumidos consolidados:

	Miles de Euros	
	30/06/2019	31/12/2018
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	38.427	37.452
Sociedades contabilizadas por el método de la participación	591	443
Menos- Pérdidas por deterioro	(3.295)	(3.321)
	<b>35.723</b>	<b>34.574</b>
Activos por impuesto corriente (Nota 15)	48.011	38.851
Otros deudores-		
Administraciones públicas (Nota 15)	2.501	2.728
Préstamos al personal	838	902
	3.339	3.630
	<b>87.073</b>	<b>77.055</b>

El saldo de la cuenta "Clientes por ventas y prestaciones de servicios" corresponde, fundamentalmente, a los importes a cobrar procedentes de la prestación de servicios por las distintas sociedades que integran el Grupo. Asimismo, incluye los activos por contrato de las sociedades del Grupo.

El importe en libros de las cuentas de deudores por prestación de servicios y otras cuentas a cobrar es similar a su valor razonable. Estas cuentas no generan intereses.

Durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019 y durante el ejercicio 2018 no se han registrado cambios en los activos por contratos derivados de modificaciones en la medición de la progresión, cambios en estimaciones ni de modificaciones en contratos.

### ii. Pérdidas por deterioro

A continuación se muestra el movimiento que se ha producido en el saldo de las provisiones que cubren las pérdidas por deterioro de los activos que integran el saldo de la cuenta "Clientes por ventas y prestación de servicios", durante los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2019 y 2018:

	Miles de Euros	
	30/06/2019	30/06/2018
Saldo al inicio del periodo	3.321	4.000
Dotaciones con cargo a resultados del periodo	572	289
Recuperación de dotaciones con abono a resultados	(460)	(359)
Dotaciones (recuperaciones) netas del periodo	112	(70)
Aplicaciones sin efecto en resultados	(138)	(41)
<b>Saldo al cierre del periodo</b>	<b>3.295</b>	<b>3.889</b>

Las dotaciones (recuperaciones) netas realizadas durante los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2019 y 2018 para cubrir las pérdidas por deterioro de los activos que integran el saldo de la cuenta "Clientes por ventas y prestación de servicios" se registran en el epígrafe "Otros gastos de explotación – Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales" de las cuentas de pérdidas y ganancias resumidas consolidadas (Nota 19).

## **9. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes**

El epígrafe "Efectivo y otros activos líquidos equivalentes" de los balances resumidos consolidados incluye los activos financieros en los que se invierten a corto plazo los excesos de tesorería del Grupo Bolsas y Mercados Españoles. El desglose al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	30/06/2019	31/12/2018
<b>Clasificación:</b>		
Tesorería	231.996	195.338
Adquisiciones temporales de activos	59.996	72.998
Imposiciones financieras a corto plazo	2.000	2.000
	293.992	270.336
Menos-Pérdidas por deterioro	-	-
<b>Saldos netos</b>	<b>293.992</b>	<b>270.336</b>

El importe en libros de estos activos es similar a su valor razonable.

Durante los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2019 y 2018 no se han registrado pérdidas por deterioro en estos activos financieros.

Los ingresos generados durante los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2019 y 2018 por el efectivo y otros activos líquidos equivalentes se incluyen en el saldo del epígrafe "Ingresos financieros - De valores negociables y otros instrumentos financieros" de las cuentas de pérdidas y ganancias resumidas consolidadas.

## **10. Otros activos corrientes**

El saldo de este epígrafe de los balances resumidos consolidados al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 recoge, fundamentalmente, los gastos anticipados relacionados con actividades de explotación registrados por las distintas sociedades del Grupo. Gran parte de estos gastos son de carácter anual, por lo que son liquidados al comienzo del ejercicio, devengándose el importe correspondiente a lo largo del mismo.

## **11. Patrimonio neto**

El capítulo "Patrimonio neto" de los balances resumidos consolidados incluye las aportaciones realizadas por los accionistas y los resultados acumulados reconocidos a través de las cuentas de pérdidas y ganancias resumidas consolidadas. Los importes procedentes de las entidades dependientes se presentan en las partidas que correspondan según su naturaleza.

**a) Movimiento**

El movimiento que se ha producido en los diferentes epígrafes que forman parte de este capítulo, durante los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2019 y 2018, se indica a continuación:

	Miles de Euros									
	Capital	Prima de Emisión	Reservas	Acciones y Participaciones en Patrimonio Propias	Resultado del Ejercicio Atribuido a la Entidad Dominante	Otros Instrumentos de Patrimonio Neto	Otro resultado global acumulado	Dividendo a Cuenta	Socios Externos	Patrimonio Neto
Saldos al 1 de enero de 2018	250.847	-	95.267	(12.426)	153.319	7.101	2.179	(83.133)	279	413.433
Distribución del resultado del ejercicio 2017	-	-	5.367	-	(153.319)	-	-	83.133	-	(64.819)
Pagos con instrumentos de patrimonio neto (Nota 18-c)	-	-	1.375	1.286	-	(2.896)	-	-	-	(235)
Ajustes por cambios de valor y otros (Nota 7)	-	-	-	-	-	-	134	-	-	134
Adquisiciones / (ventas) de participaciones de socios externos	-	-	(175)	-	-	-	-	-	(110)	(285)
Operaciones con acciones o participaciones de la sociedad dominante	-	-	-	(661)	-	-	-	-	-	(661)
Resultados del periodo	-	-	-	-	71.902	-	-	-	(92)	71.810
<b>Saldos al 30 de junio de 2018</b>	<b>250.847</b>	<b>-</b>	<b>101.834</b>	<b>(11.801)</b>	<b>71.902</b>	<b>4.205</b>	<b>2.313</b>	<b>-</b>	<b>77</b>	<b>419.377</b>
Saldos al 1 de enero de 2019	250.847	-	98.140	(15.407)	136.288	5.427	2.451	(83.078)	410	395.078
Distribución del resultado del ejercicio 2018	-	-	5.955	-	(136.288)	-	-	83.078	-	(47.255)
Pagos con instrumentos de patrimonio neto (Nota 18-c)	-	-	662	1.389	-	(2.200)	-	-	-	(149)
Ajustes por cambios de valor y otros (Nota 7)	-	-	-	-	-	-	788	-	-	788
Adquisiciones / (ventas) de participaciones de socios externos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con acciones o participaciones de la sociedad dominante	-	-	-	(4.857)	-	-	-	-	-	(4.857)
Resultados del periodo	-	-	-	-	63.400	-	-	-	(110)	63.290
<b>Saldos al 30 de junio de 2019</b>	<b>250.847</b>	<b>-</b>	<b>104.757</b>	<b>(18.875)</b>	<b>63.400</b>	<b>3.227</b>	<b>3.239</b>	<b>-</b>	<b>300</b>	<b>406.895</b>

**b) Capital**

Al 31 de diciembre de 2018 y 30 de junio de 2019, el capital social de Bolsas y Mercados Españoles estaba representado por 83.615.558 acciones de 3,00 euros de valor nominal cada una de ellas, íntegramente suscritas y desembolsadas y que cotizan en las Bolsas de Valores españolas.

Al 30 de junio de 2019, el detalle de titulares indirectos con un porcentaje de participación en el capital social de Bolsas y Mercados Españoles superior al 3%, que se ha obtenido de la información registrada en el Libro Registro de Accionistas, se muestra a continuación:

Nombre o Denominación Social del Accionista	Porcentaje de Participación
Corporación Financiera Alba, S.A.	12,06%

Al 30 de junio de 2019, no existen accionistas en el Libro Registro de Accionistas con una participación superior al 3 por 100 en el capital o en los derechos de voto de la Sociedad. Al 31 de diciembre de 2018, "State Street Bank and Trust CO" aparecía en el Libro Registro de Accionistas con participaciones en el capital social de BME superiores al 3 por 100. No obstante, la Sociedad entiende que dichas acciones las tenía en custodia a nombre de terceros.

**c) Acciones y participaciones en patrimonio propias**

Durante el mes de junio de 2018 y para hacer frente a la liquidación del segundo trienio del Plan 2014-2019 de retribución variable plurianual en acciones, la Sociedad procedió a entregar 50.550 acciones propias a los beneficiarios del mencionado Plan (Nota 18-c), cuyo valor razonable a la fecha de entrega ascendía a 1.517 miles de euros, dándose de baja del balance el coste de dichas acciones propias, por importe de 1.286 miles de euros.

Durante el mes de junio de 2019 y para hacer frente a la liquidación del tercer trienio del Plan 2014-2019 de retribución variable plurianual en acciones, la Sociedad ha procedido a entregar 55.120 acciones propias a los beneficiarios del mencionado Plan (Nota 18-c), cuyo valor razonable a la fecha de entrega ascendía a 1.255 miles de euros, dándose de baja del balance el coste de dichas acciones propias, por importe de 1.389 miles de euros.

Durante el primer semestre del ejercicio 2019 y durante el ejercicio anual 2018, la Sociedad ha adquirido 200.000 acciones propias y 165.295 acciones propias, respectivamente, por importe de 4.857 miles de euros y 4.267 miles de euros, en cada periodo.

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la Sociedad tenía en su poder acciones propias de acuerdo con el siguiente detalle:

	Nº de Acciones	Valor Nominal (Euros)	Precio Medio de Adquisición (Euros)	Coste Total de Adquisición (Miles de Euros)
Acciones propias al 30 de junio de 2019	748.883	3,00	25,20	18.875
Acciones propias al 31 de diciembre de 2018	604.003	3,00	25,51	15.407

**d) Otros instrumentos de patrimonio neto**

Incluye el importe correspondiente a instrumentos financieros compuestos con naturaleza de patrimonio neto, a las variaciones de éste por remuneraciones al personal, y otros conceptos no registrados en otras partidas de fondos propios. Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 las únicas partidas clasificadas dentro de este epígrafe, por importe de 3.227 miles de euros y 5.427 miles de euros, respectivamente, corresponden a instrumentos del patrimonio neto por remuneración al personal (Nota 18-c) de las presentes cuentas semestrales resumidas consolidadas y Nota 19-c) de la memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018.

Durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019 y 2018 se han realizado dotaciones con abono al epígrafe "Otros instrumentos de Patrimonio neto" con origen en los Planes de retribución variable plurianual en acciones vigentes a ambas fechas, por importe de 912 miles de euros y 1.235 miles de euros, respectivamente (Notas 18-c y 19).

Durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018, la Sociedad procedió a dar de baja el valor razonable estimado al 31 de diciembre de 2017 de los instrumentos de patrimonio correspondientes al segundo trienio del Plan 2014-2019 correspondientes a los beneficiarios del Plan que ascendían a 4.131 miles de euros (Nota 18-c).

Asimismo, durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019, la Sociedad ha procedido a dar de baja el valor razonable estimado al 31 de diciembre de 2018 de los instrumentos de patrimonio correspondientes al tercer trienio del Plan 2014-2019 correspondientes a los beneficiarios del Plan que ascendían a 3.112 miles de euros (Nota 18-c).

**e) Reservas**

Dentro de la variación de este epígrafe durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019 y 2018 se recogen 662 miles de euros y 1.375 miles de euros, respectivamente, correspondientes a las ganancias netas del efecto fiscal reconocidas por el Grupo resultante de la liquidación del segundo y primer trienio del Plan 2014 – 2019, respectivamente (véanse apartados c y d de esta Nota y Nota 18-c).

**f) Otro resultado global acumulado**

Este capítulo de los balances resumidos consolidados recoge el importe neto del efecto fiscal de aquellas variaciones del valor razonable de los activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global al que deben clasificarse como parte integrante del patrimonio neto atribuido a la entidad dominante, en “Partidas que no se reclasificarán al resultado”; así como el importe neto de las diferencias de conversión que se producen al convertir en euros los saldos de la entidad BME Soporte Local Colombia S.A.S. y LATAM Exchanges Data, Inc., cuya moneda funcional es distinta del euro, que se clasifica en “Partidas que pueden reclasificarse posteriormente al resultado del ejercicio”.

El movimiento del saldo de este epígrafe durante los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2019 y 2018 se presenta seguidamente:

	Miles de Euros	
	30/06/2019	30/06/2018
Saldo inicial	2.451	2.179
Ganancias (pérdidas) netas por valoración	825	120
Diferencias de conversión	(37)	14
<i>Disminuciones por:</i>		
<i>Importes traspasados a la cuenta de pérdidas y ganancias</i>	-	-
<b>Saldo final</b>	<b>3.239</b>	<b>2.313</b>

Las ganancias (pérdidas) netas por valoración corresponden a los ajustes por valoración procedentes de la variación en el valor razonable de las acciones mantenidas por el Grupo en Bolsa Mexicana de Valores, S.A., de C.V. (Nota 7).

**g) Socios externos**

El importe registrado en el epígrafe “Socios externos” del balance resumido consolidado al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, por 300 miles de euros y 410 miles de euros, respectivamente, corresponde con los intereses minoritarios que ostentan el 10% de Open Finance, S.L. y el 49% de LATAM Exchanges Data, Inc.

## **12. Provisiones no corrientes**

A continuación se muestra la finalidad de las provisiones registradas en este epígrafe de los balances resumidos consolidados al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 y los movimientos habidos en los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2019 y 2018:

### **a) Composición**

#### *i. Otras provisiones:*

Este epígrafe recoge las provisiones registradas por el Grupo al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, derivadas de las contingencias propias de su actividad.

#### *ii. Obligaciones por prestaciones a largo plazo al personal:*

	Miles de Euros	
	30/06/2019	31/12/2018
Provisiones por beneficios para empleados – Premios por buena conducta, fidelidad y años de servicio	413	427
Premios de jubilación	-	-
Prestaciones sanitarias	10.006	10.006
	<b>10.419</b>	<b>10.433</b>
Otras retribuciones a largo plazo al personal	4.340	4.918
<b>Total</b>	<b>14.759</b>	<b>15.351</b>

### **b) Movimiento**

A continuación, se muestra el movimiento que se ha producido en el epígrafe “Provisiones no corrientes” durante los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2019 y 2018:

#### *i. Otras provisiones:*

	Miles de Euros	
	30/06/2019	30/06/2018
Saldos al inicio del periodo	3.334	4.351
Recuperaciones del periodo	-	-
Fondos utilizados	-	(1.017)
<b>Saldos al cierre del periodo</b>	<b>3.334</b>	<b>3.334</b>

En la Nota 12 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2018 se describen los principales movimientos acontecidos en las “Otras provisiones” durante el ejercicio 2018.

Obligaciones por prestaciones a largo plazo al personal:

	Miles de Euros	
	30/06/2019	30/06/2018
Saldos al inicio del periodo	15.351	10.673
Incrementos por:		
Coste de los servicios y otros	-	-
Plan de bajas incentivadas (Nota 18)	-	1.815
Disminuciones por:		
Aplicaciones	(592)	(234)
<b>Saldos al cierre del periodo</b>	<b>14.759</b>	<b>12.254</b>

### **13. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar**

Seguidamente se muestra el desglose del saldo de este epígrafe de los balances resumidos consolidados al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018:

	Miles de Euros	
	30/06/2019	31/12/2018
Proveedores	21.319	21.661
Proveedores, sociedades contabilizadas aplicando el método de la participación	46	2
Pasivos por impuesto corriente (Nota 15)	63.246	43.890
Otros acreedores-		
Administraciones públicas (Nota 15)	15.527	13.737
Remuneraciones pendientes de pago	5.151	7.850
	20.678	21.587
<b>Total</b>	<b>105.289</b>	<b>87.140</b>

La cuenta "Proveedores" incluye, principalmente, los importes pendientes de pago por compras comerciales y costes relacionados. Los Administradores consideran que el importe en libros de los saldos incluidos en el epígrafe "Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar" del balance resumido consolidado, se aproxima a su valor razonable.

### **14. Otros pasivos no corrientes y corrientes**

El saldo de este epígrafe de los estados financieros consolidados al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 recoge, fundamentalmente, los ingresos anticipados registrados por las distintas sociedades del Grupo en el ejercicio 2018 en concepto de admisión de valores a negociación derivado de la entrada en vigor de la NIIF 15 (véase Nota 1-e de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018) y los pasivos por contrato registrados por ingresos procedentes de contratos con clientes cuyas obligaciones de ejecución se encuentran parcialmente satisfechas al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, respectivamente.

A continuación, se muestra el movimiento habido en los pasivos por contrato durante el primer semestre del ejercicio 2019:

	Miles de Euros
Saldos al inicio del ejercicio	23.462
Adiciones	34.049
Recuperaciones con abono a resultados	(24.884)
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>32.627</b>

## **15. Situación fiscal**

### ***a) Grupo Fiscal Consolidado y ejercicios sujetos a inspección fiscal***

De acuerdo con la normativa vigente, el Grupo Fiscal Consolidado incluye a Bolsas y Mercados Españoles, como Sociedad dominante y, como dependientes, a la totalidad de las sociedades del perímetro de consolidación recogidas en el Anexo I de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018 a excepción de Sociedad Rectora de la Bolsa de Valores de Bilbao, S.A., Sociedad Unipersonal, Difubolsa - Serviços de Difusão e Informação de Bolsa, S.A., Infobolsa Deutschland, GmbH (en liquidación), BME Soporte Local Colombia S.A.S., Regis-TR, S.A., LATAM Exchanges Data, Inc. y Latam Exchanges Data México, S.A. de C.V. Con fecha 1 de enero de 2017 se incorporaron al Grupo Fiscal Consolidado Bolsas y Mercados Españoles Inntech, S.A.U., y Open Finance, S.L., y desde su constitución (con fecha 12 de mayo de 2017), BME Regulatory Services, S.A.U.

El resto de las entidades dependientes del Grupo presenta individualmente sus declaraciones de impuestos, de acuerdo con las normas fiscales aplicables.

En reunión de 17 de diciembre de 2014, el Consejo de Administración de Bolsas y Mercados Españoles, acordó por unanimidad la adopción del Régimen Especial de Grupo de Entidades en relación con el Impuesto sobre Valor Añadido ejerciendo la opción establecida en el artículo 163 sexies.Cinco de la Ley 37/1992, con efectos desde el 1 de enero de 2015. Posteriormente, con fecha 29 de diciembre de 2014, Bolsas y Mercados Españoles presentó la solicitud para la tributación en el mencionado Régimen Especial, en que la Sociedad figura como entidad dominante siendo las sociedades dependientes las siguientes: Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A.U., BME Clearing S.A.U., MEFF Sociedad Rectora del Mercado de Productos Derivados, S.A.U., Sociedad de Bolsas, S.A., Bolsas y Mercados Españoles Sistemas de Negociación, S.A. y Bolsas y Mercados Españoles Market Data, S.A.

Con efectos desde el 1 de enero de 2017, se incorporaron al mencionado Régimen Especial las siguientes sociedades: Sociedad Rectora de la Bolsa de Valores de Madrid, S.A.U., Sociedad Rectora de la Bolsa de Valores de Barcelona, S.A.U., Sociedad Rectora de la Bolsa de Valores de Valencia, S.A.U., Bolsas y Mercados Españoles Renta Fija, S.A.U. y BME Post Trade Services, S.A.U.

Durante el primer semestre de 2019 no se han producido variaciones en relación con las distintas actuaciones llevadas a cabo para las sociedades del perímetro de consolidación por la Agencia Tributaria, descritas en la Nota 16-b) de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018.

Debido a las posibles diferentes interpretaciones que pueden darse a las normas fiscales, los resultados de las inspecciones que en el futuro pudieran llevar a cabo las autoridades fiscales para los años sujetos a verificación pueden dar lugar a pasivos fiscales, cuyo importe no es posible cuantificar en la actualidad de una manera objetiva. No obstante, en opinión de los asesores fiscales de Bolsas y Mercados Españoles y de sus Administradores, la posibilidad de que se materialicen pasivos significativos por este concepto adicionales a los registrados es remota.

Excepto por lo mencionado anteriormente, todas las sociedades del Grupo tienen abiertas a inspección fiscal la totalidad de las operaciones realizadas en los cuatro últimos ejercicios (o desde la fecha de constitución para aquellas entidades constituidas con posterioridad a dicho plazo), por los impuestos que les son de aplicación.

**b) Saldos mantenidos con la Administración Fiscal**

Los saldos deudores y acreedores con las Administraciones Públicas, al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, son los siguientes:

	Miles de Euros	
	30/06/2019	31/12/2018
<b>Activos por impuesto diferido:</b>		
Impuestos diferidos con origen en-		
Diferencias entre criterios contables y fiscales	14.353	14.238
	<b>14.353</b>	<b>14.238</b>
<b>Activos por impuesto corriente (Nota 8):</b>		
Activos fiscales con origen en-		
Retenciones y pagos a cuenta del Impuesto sobre Sociedades	46.270	37.098
Otros activos fiscales	1.741	1.753
	<b>48.011</b>	<b>38.851</b>
<b>Otros deudores (Nota 8):</b>		
Impuesto sobre el Valor Añadido	2.482	2.709
Otros activos fiscales	19	19
	<b>2.501</b>	<b>2.728</b>
<b>Pasivos por impuesto diferido:</b>		
Impuestos diferidos con origen en-		
Diferencias entre criterios contables y fiscales	5.466	5.191
	<b>5.466</b>	<b>5.191</b>
<b>Pasivos por impuesto corriente (Nota 13):</b>		
Pasivos fiscales con origen en-		
Provisión del Impuesto sobre Sociedades	63.246	43.890
	<b>63.246</b>	<b>43.890</b>
<b>Otros acreedores (Nota 13):</b>		
Pasivos fiscales con origen en-		
Retenciones a cuenta y cuotas a pagar a la Seguridad Social (*)	12.303	11.601
Impuesto sobre el Valor Añadido	3.224	2.136
	<b>15.527</b>	<b>13.737</b>

(\*) En el saldo de esta cuenta se recogen al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, 7.142 miles de euros y 9.882 miles de euros, respectivamente, correspondientes a retenciones con origen en los dividendos pagados por la Sociedad.

### c) Conciliación de los resultados contable y fiscal

El gasto por el Impuesto sobre Sociedades correspondiente a los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2019 y 2018 se ha reconocido sobre la base de la mejor estimación de la base imponible media ponderada que se espera para los correspondientes periodos anuales. En consecuencia, los importes calculados para el gasto por el Impuesto sobre Sociedades en los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2019 y 2018, que han ascendido a 20.536 miles de euros y 23.385 miles de euros, respectivamente, pueden necesitar ajustes en periodos posteriores siempre que la estimación de base anual haya cambiado para entonces.

## 16. Importe neto de la cifra de negocio y costes variables directos de las operaciones

### a) Importe neto de la cifra de negocio

El desglose por unidad de negocio del saldo del epígrafe "Importe neto de la cifra de negocio – Prestación de servicios" de las cuentas de pérdidas y ganancias resumidas consolidadas se presenta a continuación:

	Miles de Euros	
	30/06/2019	30/06/2018 (*)
<b>Unidad de negocio:</b>		
Renta Variable	56.679	68.030
Renta Fija	3.910	3.823
Derivados	5.402	5.486
Clearing	12.573	13.749
Liquidación y Registro	33.345	32.822
Market Data & VAS	32.930	33.137
Unidad Corporativa	882	793
	<b>145.721</b>	<b>157.840</b>

(\*) Determinadas cifras han sido reexpresadas (Nota 1-e).

Los ingresos incluidos en la unidad de negocio de Renta Variable concentran los generados por la contratación de activos bursátiles y actividades de post-contratación, tales como desglose, cuadro y documentación de operaciones, previas a su envío al sistema de liquidación, así como los ingresos por Listing y otros servicios con origen en valores de renta variable.

La unidad de negocio de Renta Fija concentra la actividad de contratación realizada sobre valores de renta fija por BME Renta Fija y las cuatro Bolsas de Valores, así como los ingresos por Listing con origen en valores de renta fija. Los importes incluidos en esta Nota difieren de los de la Nota 18 en lo referido a ventas entre segmentos, en que se incluyen entre los ingresos atribuidos a cada unidad de negocio pero son eliminados en el proceso de consolidación para llegar a las cifras que aquí se presentan.

Los ingresos generados por la unidad de negocio de Derivados concentran los obtenidos en las actividades desarrolladas por la sociedad MEFF Sociedad Rectora del Mercado de Productos Derivados de contratación de productos derivados financieros e instrumentos derivados sobre electricidad.

Los ingresos generados por la unidad de negocio de Clearing recogen, fundamentalmente, los ingresos obtenidos por BME Clearing en el desarrollo de sus actividades de compensación y contrapartida central y liquidación de derivados financieros, repos sobre deuda pública, derivados OTC sobre tipos de interés e instrumentos derivados sobre electricidad y gas, y los derivados de la actividad de compensación de operaciones de contado bursátil provenientes del Sistema de Interconexión Bursátil.

La unidad de negocio de Liquidación y Registro recoge los ingresos derivados del registro y liquidación de las operaciones contratadas en los mercados bursátiles, en BME Renta Fija y el mercado de Deuda Pública, de acuerdo con las actividades llevadas a cabo por Iberclear.

En la unidad de negocio de Market Data & VAS, se recogen los ingresos procedentes de servicios primarios de información y los referentes a servicios de valor añadido como la venta de soluciones de mercado, servicios de información financiera y acceso a mercados, consultoría y otros que potencien la diversificación del Grupo en actividades complementarias al negocio principal.

Los importes incluidos en esta Nota difieren de los de la Nota 17 en lo referido a ventas entre segmentos, en que se incluyen entre los ingresos atribuidos a cada unidad de negocio pero son eliminados en el proceso de consolidación para llegar a las cifras que aquí se presentan.

#### **b) Costes variables directos de las operaciones**

Dentro del epígrafe “Costes variables directos de las operaciones” se recogen 5.651 miles de euros referentes a los costes incrementales directamente atribuibles a la prestación de un servicio, tales como los costes que dependen de los volúmenes de contratación o liquidación o aquellos provenientes de acuerdos de reparto de ingresos o de fuentes de información adquiridas (4.414 miles de euros en el primer semestre de 2018).

En el primer semestre del ejercicio 2019 y 2018 se incluyen en este epígrafe los costes por servicios de liquidación e información facturados por T2S a Iberclear.

### **17. Información segmentada**

En la Nota 18 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018 y la Nota 16 de las presentes cuentas semestrales resumidas consolidadas, se detallan los criterios utilizados por la Sociedad para definir sus segmentos operativos.

Como consecuencia de que la práctica totalidad de las operaciones del Grupo se realizan en territorio español, no se ha considerado necesario incluir información por distribución geográfica.

Dada la naturaleza de la actividad del Grupo y su organización interna, los saldos de activos correspondientes a inmovilizado material y otro inmovilizado intangible, los correspondientes saldos de la cuenta de pérdidas y ganancias asociados (básicamente, ingresos por trabajos realizados por la empresa para su activo y amortización del inmovilizado), así como los correspondientes a pérdidas por deterioro, resultados financieros y resto de activos, se asignan a la Unidad Corporativa.

Los ingresos y gastos que no pueden ser atribuidos específicamente a ninguna línea de carácter operativo o que son el resultado de decisiones que afectan globalmente al Grupo - y, entre ellos, los gastos originados por proyectos y actividades que afectan a varias líneas de negocio - se atribuyen a una “Unidad Corporativa”.

A continuación se presenta la información por segmentos correspondiente a los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2019 y 2018:



## 18. Gastos de personal

### a) Composición

El desglose del epígrafe Gastos de personal, se presenta a continuación:

	Miles de Euros	
	30/06/2019	30/06/2018
Sueldos, salarios y asimilados-		
Sueldos y salarios	26.497	26.443
Gastos con origen en retribuciones basadas en acciones	716	939
Indemnizaciones (*)	1.926	3.711
	<b>29.139</b>	<b>31.093</b>
Cargas sociales-		
Seguridad Social	5.384	4.958
Aportaciones a planes de aportación definida	99	122
	<b>5.483</b>	<b>5.080</b>
Provisiones y otros gastos de personal	1.566	1.529
	<b>36.188</b>	<b>37.702</b>

(\*) El saldo de esta cuenta recoge dotaciones a las provisiones por bajas incentivadas realizadas durante el ejercicio 2018 por importe de 1.815 miles de euros (Nota 12).

### b) Número de empleados

A continuación se presenta el detalle de la plantilla media del Grupo y de Bolsas y Mercados Españoles correspondiente a los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2019 y 2018, desglosada por sexos:

Concepto	Plantilla Media			
	Bolsas y Mercados Españoles		Grupo	
	30/06/2019	30/06/2018	30/06/2019	30/06/2018
Hombres	15	15	471	467
Mujeres	27	23	282	275
	<b>42</b>	<b>38</b>	<b>753</b>	<b>742</b>

**c) Sistemas de retribución basados en acciones y otros sistemas de retribuciones a medio plazo**

En la Nota 19-c de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018 se facilita la información relativa a los Sistemas de retribución basados en acciones y otros sistemas de retribuciones a medio plazo existente.

*Plan 2014-2019 (Plan de Retribución Variable Plurianual en Acciones)*

Durante los ejercicios 2014, 2015 y 2016 se asignaron el número de unidades, convertibles en acciones, atribuible a los beneficiarios del Plan 2014-2019 designados, correspondientes al primer, segundo y tercer trienio del mismo, respectivamente. El número máximo de acciones de BME incluidas en el Plan de Retribución Variable Plurianual en Acciones 2014-2019 asciende a 555.048 acciones. El número total de unidades asignadas ha sido de 118.768, 112.422 y 124.142, respectivamente, que corresponde a un número máximo de acciones teórico de 178.152, 168.633 y 186.213, respectivamente.

Dado que la retribución constituye una transacción con pagos basados en acciones y liquidada con instrumentos de patrimonio y no es posible estimar con fiabilidad el valor razonable de los servicios recibidos por los beneficiarios del Plan 2014-2019, dicho valor se ha determinado indirectamente por referencia al valor razonable de los instrumentos de patrimonio concedidos (acciones de BME).

El valor razonable estimado de los instrumentos de patrimonio concedidos, para el primer, segundo y tercer trienio del Plan 2014-2019, es decir, del 1 de enero de 2014 al 31 de diciembre de 2016, del 1 de enero de 2015 al 31 de diciembre de 2017 y del 1 de enero de 2016 al 31 de diciembre de 2018, que ha ascendido a 3.158 miles de euros, 4.131 miles de euros y 3.112 miles de euros, respectivamente, según la última estimación realizada, se imputa a las cuentas “Gastos de personal - Sueldos, salarios y asimilados” para los beneficiarios del Plan 2014-2019 que sean empleados del Grupo (apartado a) de esta Nota), y “Servicios exteriores - Resto de gastos” para los beneficiarios del Plan 2014-2019 que no cumplan esa condición, durante el período específico en el que los beneficiarios prestan sus servicios al Grupo con abono, en ambos casos, al epígrafe “Otros instrumentos de patrimonio” (Nota 11). Durante el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2018, el importe imputado a las cuentas “Gastos de personal - Sueldos, salarios y asimilados” y “Servicios exteriores - Resto de gastos” de la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada correspondiente al tercer trienio del plan ascendió a 397 miles de euros y 125 miles de euros, respectivamente. El importe registrado en la cuenta “Servicios exteriores - Resto de gastos” por el mencionado Plan 2014-2019 corresponde íntegramente al importe devengado por los Consejeros Ejecutivos de la Sociedad (Notas 4 y 19).

Con fecha 31 de diciembre de 2016 se produjo el vencimiento del primer trienio del Plan 2014-2019. La Comisión de Nombramientos y Retribuciones, en su reunión del 24 de mayo de 2017 constató los coeficientes aplicables a las unidades teóricas convertibles en acciones asignadas a cada uno de los beneficiarios del primer trienio del Plan 2014-2019, que fueron 1,5 en el caso del Ratio de Eficiencia y 0 en el caso del Total Shareholder Return (TSR), lo que resultó en un número de acciones de 88.713, equivalentes a un importe de 2.799 miles de euros (incluido 9 miles de euros atribuidos al 50% devengado por Bolsas y Mercados Españoles Inntech, S.A.U. hasta su integración al 100% en el Grupo), entregándose en junio de 2017, una vez aplicadas las retenciones previstas en la normativa fiscal vigente, 53.301 acciones, equivalentes a 1.682 miles de euros.

Con fecha 31 de diciembre de 2017 se produjo el vencimiento del segundo trienio del Plan 2014-2019. La Comisión de Nombramientos y Retribuciones, en su reunión del 28 de mayo de 2018 constató los coeficientes aplicables a las unidades teóricas convertibles en acciones asignadas a cada uno de los beneficiarios del segundo trienio del Plan 2014-2019, que fueron 1,5 en el caso del Ratio de Eficiencia y 0 en el caso del Total Shareholder Return (TSR), lo que resultó en un número de acciones de 84.286, equivalentes a un importe de 2.529 miles de euros, entregándose en junio de 2018, una vez aplicadas las retenciones previstas en la normativa fiscal vigente, 50.550 acciones, equivalentes a 1.517 miles de euros (Nota 11).

Con fecha 31 de diciembre de 2018 se ha producido el vencimiento del tercer trienio del Plan 2014-2019. La Comisión de Nombramientos y Retribuciones, en su reunión del 27 de mayo de 2019, ha constatado los coeficientes aplicables a las unidades teóricas convertibles en acciones asignadas a cada uno de los beneficiarios del tercer trienio del Plan 2014-2019, que han sido 1,5 en el caso del Ratio de Eficiencia y 0 en el caso del Total Shareholder Return (TSR), lo que ha resultado en un número de acciones de 92.028, equivalentes a un importe de 2.095 miles de euros, entregándose en junio de 2019, una vez aplicadas las retenciones previstas en la normativa fiscal vigente, 55.120 acciones, equivalentes a 1.255 miles de euros (Nota 11).

*Plan 2017-2020 (Plan de Retribución Variable a Medio Plazo en Acciones)*

La Junta General Ordinaria de Accionistas, en su reunión celebrada el 27 de abril de 2017, aprobó, a los efectos de lo previsto en el artículo 219 del texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital y demás legislación aplicable, un Plan de retribución variable a medio plazo en Acciones (en adelante “Plan 2017-2020”) para su aplicación por la Sociedad y sus sociedades filiales, dirigido a los miembros del equipo directivo, incluidos los Consejeros Ejecutivos.

El Plan 2017-2020 consiste en la promesa de entrega de acciones ordinarias de BME a los Consejeros Ejecutivos, a la Alta Dirección y a directivos del segundo nivel de Dirección de las compañías del Grupo que lo sean en cada momento y que hayan sido designados como beneficiarios del mencionado Plan 2017-2020. El Plan 2017-2020 está basado en la asignación a los beneficiarios de un número de unidades en el ejercicio 2017, que servirán de base para el cálculo de las acciones de BME que serán entregadas, en su caso y siempre que se cumplan los objetivos establecidos en el Plan 2017-2020, a los beneficiarios del mismo.

El número de acciones de BME a entregar a cada beneficiario del Plan 2017-2020, de darse las condiciones establecidas para ello, será igual al resultado de multiplicar el número de unidades asignadas, por un coeficiente entre 0 y 1,5, que se establecerá en función del Ratio de Eficiencia (RE) y de la evolución del Retorno Total para el Accionista (TSR) de BME, durante el periodo comprendido entre el 1 de enero de 2017 al 31 de diciembre de 2019, por comparación con la evolución de dichos indicadores para otras 5 compañías de referencia durante esos mismos periodos en función de la siguiente escala, ponderando separadamente un 50% para cada uno de los indicadores anteriores:

Posición BME en el Ranking	Coficiente
1º	1,5
2º	1
3º	0,8
4º	0,6
5º	0
6º	0

Durante el ejercicio 2017 se asignaron el número de unidades, convertibles en acciones, atribuible a los beneficiarios del Plan 2017-2020 designados. El número máximo de acciones de BME incluidas en el Plan de Retribución Variable a medio plazo en Acciones 2017-2020 asciende a 190.263 acciones. El número total de unidades asignadas fue de 103.566, que corresponde a un número máximo de acciones teórico de 155.349.

Dado que la retribución constituye una transacción con pagos basados en acciones y liquidada con instrumentos de patrimonio y no es posible estimar con fiabilidad el valor razonable de los servicios recibidos por los beneficiarios del Plan 2017-2020, dicho valor se ha determinado indirectamente por referencia al valor razonable de los instrumentos de patrimonio concedidos (acciones de BME).

En este sentido, con la excepción de los que incluyen términos relacionados con las condiciones del mercado, las condiciones de transmisión incluidas en los términos del Plan 2017-2020 no se tienen en cuenta para estimar el valor razonable de los instrumentos de patrimonio concedidos. Las condiciones de transmisión ajenas al mercado se tienen en cuenta ajustando el número de acciones incluidas en la medición del coste del servicio del empleado (beneficiarios) por lo que, en última instancia, la cuantía reconocida en la cuenta de pérdidas y ganancias refleja el número de acciones transmitidas. En lo que respecta a las condiciones de transmisión relacionadas con las condiciones del mercado, se reconoce el cargo por los servicios recibidos con independencia de que se cumplan las condiciones de transmisión propias del mercado, si bien deberán cumplirse las condiciones de transmisión ajenas al mercado. La volatilidad de los precios de las acciones se ha estimado utilizando la volatilidad histórica de las acciones de BME en 750 sesiones anteriores al 30 de diciembre. En particular, al menos en cada cierre contable, el número de acciones de BME a entregar a cada beneficiario asociado al Ratio de Eficiencia ("RE") será reestimado, al no ser éste un indicador sujeto a condiciones de mercado.

Dada la naturaleza de este Plan de incentivos se ha creído conveniente basar su valoración en un modelo que genere un alto número de escenarios, 10.000, mediante una metodología de Monte Carlo. La generación de escenarios de la cotización de las acciones se ha realizado basándose en la volatilidad y correlaciones diarias que se observan en las series históricas de las cotizaciones de BME y las compañías de referencia para el histórico correspondiente a los últimos tres años anteriores a la fecha de valoración, considerando las siguientes variables:

	Único Trienio
Precio del subyacente (euros)	28,06
Tipo de interés libre de riesgo	-0,78%
Volatilidad de las acciones subyacentes	23,11%
Duración prevista del Plan	3 años

En consecuencia, el valor razonable estimado de los instrumentos de patrimonio concedidos, para el Plan 2017-2020, es decir, del 1 de enero de 2017 al 31 de diciembre de 2019, que ha ascendido a 2.693 miles de euros, según la última estimación realizada, se imputará a las cuentas "Gastos de personal - Sueldos, salarios y asimilados" para los beneficiarios del Plan 2017-2020 que hayan devengado dicha retribución en su condición de empleados del Grupo (apartado a) de esta Nota), y "Servicios exteriores - Resto de gastos" para los beneficiarios del Plan 2017-2020 que no cumplan esa condición, durante el período específico en el que los beneficiarios prestan sus servicios al Grupo con abono, en ambos casos, al epígrafe "Otros instrumentos de patrimonio neto" (Nota 11). Al 30 de junio de 2019 el importe imputado a las cuentas "Gastos de personal - Sueldos, salarios y asimilados" y "Servicios exteriores - Resto de gastos" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, ha ascendido a 342 miles de euros (342 miles de euros al 30 de junio de 2018) y 106 miles de euros (106 miles de euros al 30 de junio de 2018), respectivamente.

El importe registrado en la cuenta “Servicios exteriores - Resto de gastos” por el mencionado Plan 2017-2020 corresponde íntegramente al importe devengado por los Consejeros Ejecutivos de la Sociedad (véanse Notas 4 y 19).

Plan 2018-2023 (Plan de Retribución Variable Plurianual en Acciones)

La Junta General Ordinaria de Accionistas, en su reunión celebrada el 26 de abril de 2018, aprobó, a los efectos de lo previsto en el artículo 219 del texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital y demás legislación aplicable, un Plan de retribución variable a medio y largo plazo (en adelante “Plan 2018-2023”) para su aplicación por la Sociedad y sus sociedades filiales, dirigido a los miembros del equipo directivo, incluidos los Consejeros Ejecutivos.

El Plan 2018-2023 consiste en la promesa de entrega de acciones ordinarias de BME a los Consejeros Ejecutivos, a la Alta Dirección y a directivos del segundo nivel de Dirección de las compañías del Grupo que lo sean en cada momento y que hayan sido designados como beneficiarios del mencionado Plan 2018-2023. El Plan 2018-2023 está basado en la asignación a los beneficiarios de un número de unidades en los ejercicios 2018, 2019 y 2020, que servirán de base para el cálculo de las acciones de BME que serán entregadas, en su caso, a los beneficiarios del Plan en los años 2021, 2022 y 2023, respectivamente, siempre que se cumplan los requisitos establecidos.

El número de acciones de BME a entregar a cada beneficiario del Plan 2018-2023, de darse las condiciones establecidas para ello, será igual al resultado de multiplicar el número de unidades asignadas, por un coeficiente entre 0 y 1,5, que se establecerá en función de la evolución del Retorno Total para el Accionista (TSR) de BME, durante los periodos (i) 1 de enero de 2018 al 31 de diciembre de 2020, (ii) 1 de enero de 2019 al 31 de diciembre de 2021, y (iii) 1 de enero de 2020 al 31 de diciembre de 2022, por comparación con la evolución de dichos indicadores para otras 5 compañías de referencia durante esos mismos periodos en función de la siguiente escala:

Posición BME en el Ranking	Coficiente
1º	1,5
2º	1,2
3º	0,8
4º	0,4
5º	0
6º	0

A fecha de formulación de las presentes cuentas semestrales resumidas consolidadas, únicamente se habían asignado las unidades correspondientes al primer trienio del Plan (105.820 unidades) y las unidades del segundo trienio del Plan para los Consejeros Ejecutivos (11.787 unidades asignadas que corresponden a un número máximo de acciones teórico entregables de 17.681 -Nota 4-), quedando pendiente la asignación del segundo trienio del resto de beneficiarios. El número máximo de acciones de BME incluidas en el Plan de Retribución Variable Plurianual en Acciones 2018 – 2023 asciende a 486.003 acciones, de las que se han asignado al primer trienio del Plan 158.730 acciones y estimado para el segundo trienio 149.225 acciones (99.483 unidades estimadas para asignar al conjunto de los beneficiarios del Plan).

Dado que la retribución constituye una transacción con pagos basados en acciones y liquidada con instrumentos de patrimonio y no es posible estimar con fiabilidad el valor razonable de los servicios recibidos por los beneficiarios del Plan 2018-2023, dicho valor se ha determinado indirectamente por referencia al valor razonable de los instrumentos de patrimonio concedidos (acciones de BME).

En este sentido, con la excepción de los que incluyen términos relacionados con las condiciones del mercado, las condiciones de transmisión incluidas en los términos del Plan 2018-2023 no se tienen en cuenta para estimar el valor razonable de los instrumentos de patrimonio concedidos. Las condiciones de transmisión ajenas al mercado se tienen en cuenta ajustando el número de acciones incluidas en la medición del coste del servicio del empleado (beneficiarios) por lo que, en última instancia, la cuantía reconocida en la cuenta de pérdidas y ganancias refleja el número de acciones transmitidas. En lo que respecta a las condiciones de transmisión relacionadas con las condiciones del mercado, se reconoce el cargo por los servicios recibidos con independencia de que se cumplan las condiciones de transmisión propias del mercado, si bien deberán cumplirse las condiciones de transmisión ajenas al mercado. La volatilidad de los precios de las acciones se ha estimado utilizando la volatilidad histórica de las acciones de BME en 750 sesiones anteriores al 30 de diciembre.

Dada la naturaleza de este Plan de incentivos se ha creído conveniente basar su valoración en un modelo que genere un alto número de escenarios, 10.000, mediante una metodología de Monte Carlo. La generación de escenarios de la cotización de las acciones se ha realizado basándose en la volatilidad y correlaciones diarias que se observan en las series históricas de las cotizaciones de BME y las compañías de referencia para el histórico correspondiente a los últimos tres años anteriores a la fecha de valoración, considerando las siguientes variables:

	Primer Trienio	Segundo Trienio
Precio del subyacente (euros)	26,55	24,32
Tipo de interés libre de riesgo	-0,54%	-0,57%
Volatilidad de las acciones subyacentes	23,62%	20,12%
Duración prevista del Plan	3 años	3 años

En consecuencia, el valor razonable estimado de los instrumentos de patrimonio concedidos, para el primer y segundo trienio del Plan 2018-2023, es decir, del 1 de enero de 2018 al 31 de diciembre de 2020 y del 1 de enero de 2019 al 31 de diciembre de 2021, que ha ascendido a 1.559 miles de euros y 1.219 miles de euros, respectivamente, según la última estimación realizada, se imputará a las cuentas "Gastos de personal - Sueldos, salarios y asimilados" para los beneficiarios del Plan 2018-2023 que hayan devengado dicha retribución en su condición de empleados del Grupo (apartado a) de esta Nota), y "Servicios exteriores - Resto de gastos" para los beneficiarios del Plan 2018-2023 que no cumplan esa condición, durante el período específico en el que los beneficiarios prestan sus servicios al Grupo con abono, en ambos casos, al epígrafe "Otros instrumentos de patrimonio neto" (Nota 11). Al 30 de junio de 2019 el importe imputado a las cuentas "Gastos de personal - Sueldos, salarios y asimilados" y "Servicios exteriores - Resto de gastos" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, ha ascendido a 374 miles de euros y 90 miles de euros, respectivamente (200 miles de euros y 65 miles de euros al 30 de junio de 2018, respectivamente).

El importe registrado en la cuenta "Servicios exteriores - Resto de gastos" por el mencionado Plan 2018-2023 corresponde íntegramente al importe devengado por los Consejeros Ejecutivos de la Sociedad (Notas 4 y 19).

## **19. Otros gastos de explotación**

El desglose, por conceptos, del saldo de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias resumidas consolidadas se presenta a continuación:

	Miles de Euros	
	30/06/2019	30/06/2018
Servicios exteriores-		
Arrendamiento de oficinas e instalaciones (Nota 1-b)	240	1.387
Equipos y software	4.627	3.929
Red de comunicaciones	1.436	1.465
Viajes, marketing y promoción	2.384	2.359
Servicios de profesionales independientes	3.394	3.003
Servicios de información	572	286
Energía y suministros	601	621
Seguridad, limpieza y mantenimiento	2.115	2.179
Publicaciones	56	69
Resto de gastos (*)	3.807	4.450
	<b>19.232</b>	<b>19.748</b>
Contribuciones e impuestos	502	316
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales (Nota 8)	112	(70)
<b>Total</b>	<b>19.846</b>	<b>19.994</b>

(\*) Recoge para el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019 los gastos con origen en retribuciones fijas, Plan de Retribución Variable Plurianual en Acciones y dietas, por importe de 991 miles de euros, 196 miles de euros y 215 miles de euros, respectivamente (936 miles de euros, 296 miles de euros y 306 miles de euros, respectivamente, en el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018) correspondientes a miembros del Consejo de Administración (Nota 4).

Durante el periodo comprendido entre el 1 de enero de 2019 y hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas semestrales resumidas consolidadas, el auditor del Grupo, PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., ha prestado servicios distintos a la auditoría, que han consistido en aseguramiento y otras revisiones requeridas al auditor por 6 miles de euros y por la revisión relacionada con el Informe de verificación independiente de seguridad limitada del Estado de Información No Financiera Consolidado por importe de 38 miles de euros.

### **Otra información**

A continuación se desglosa el total de pagos futuros mínimos en que incurrirá el Grupo, derivados de contratos de arrendamiento operativo de inmuebles:

	Miles de Euros (*)
Hasta un año	2.394
Entre 1 y 5 años	9.237
Más de 5 años	20.707

(\*) Importes no actualizados por IPC.

Dichos inmuebles, todos ellos en régimen de arrendamiento operativo, constituyen, fundamentalmente, sedes operativas de algunas de las Sociedades Rectoras de las Bolsas de Valores, así como otros inmuebles destinados a dar soporte técnico a diversas sociedades del Grupo. El principal contrato de arrendamiento tiene vencimiento en el ejercicio 2034.

Asimismo, cabe destacar que los mencionados contratos no establecen cuotas contingentes, restricciones u opciones de compra y se establecen cláusulas de actualización anual, durante el tiempo de vigencia de los contratos, teniendo como referencia el Índice General de Precios al Consumo ("IPC").

La diferencia entre dichos pagos futuros mínimos y los pasivos por arrendamiento (Nota 1-b) corresponde principalmente a los impuestos que se incluyen en el cálculo de los pagos futuros mínimos.

### **20. Operaciones con partes vinculadas**

Se consideran "partes vinculadas" al Grupo, adicionalmente a las entidades dependientes, asociadas y multigrupo, el "personal clave" de la Dirección de Bolsas y Mercados Españoles (miembros de su Consejo de Administración y Directivos de Primer Nivel, junto a sus familiares cercanos), así como las entidades sobre las que el personal clave pueda ejercer una influencia significativa o su control.

La totalidad de las operaciones con partes vinculadas corresponde a saldos y operaciones realizadas con los miembros del Consejo de Administración y con los Directivos de Primer Nivel del Grupo y se han descrito en la Nota 4.

En relación con las operaciones realizadas con Regis-TR, S.A., seguidamente se detallan los gastos e ingresos, así como los saldos de las transacciones realizadas durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019 y 2018:

	Miles de Euros	
	30/06/2019	30/06/2018
Gastos e Ingresos		
Recepción de servicios	223	284
Prestación de servicios	1.234	870
Deterioro y resultado por enajenaciones de inmovilizado (Nota 5-b)	-	14
	<b>1.457</b>	<b>1.168</b>
Otras transacciones		
Dividendos recibidos	500	-
Venta de activos intangibles (Nota 5-b)	-	293
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	591	370
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	46	112
	<b>1.137</b>	<b>775</b>

En relación con los saldos y operaciones realizadas con su accionista significativo Corporación Financiera Alba, S.A., durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019 se pagaron dividendos por un importe neto de 6.372 miles de euros (6.535 miles de euros durante el periodo de seis meses terminados el 30 de junio de 2018), una vez aplicadas las retenciones por importe de 1.495 miles de euros previstas en la normativa fiscal vigente (1.533 miles de euros durante el periodo de seis meses terminados el 30 de junio de 2018).

Dada la naturaleza del negocio de las sociedades integradas en el Grupo y de parte de sus accionistas (fundamentalmente entidades de crédito y empresas de servicios de inversión) la práctica totalidad de éstos realizan operativa relacionada con la contratación, compensación, liquidación o emisión de valores, que genera ingresos a favor del Grupo y se realiza en condiciones de mercado. No obstante, al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 ningún accionista tenía influencia significativa sobre el negocio del Grupo.

## **21. Gestión del riesgo**

Tal y como se ha indicado en la Nota 1-b, en la Nota 24 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018 se incluyen las principales políticas seguidas por el Grupo para la gestión del riesgo.



**Bolsas y Mercados Españoles, Sociedad Holding de Mercados y Sistemas Financieros, S.A. y Sociedades Dependientes que componen el Grupo Bolsas y Mercados Españoles**

**Informe de gestión intermedio correspondiente al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2019**

**1. Situación del Grupo**

**1.1 Estructura organizativa**

En el Anexo I de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018 se facilita información relevante sobre las sociedades del Grupo que fueron consolidadas a dicha fecha. Asimismo, en la Nota 2-a) de dichas cuentas anuales consolidadas se hace una descripción de las variaciones en el perímetro de consolidación más significativas que tuvieron lugar durante los ejercicios 2018 y 2017.

Durante los seis primeros meses del 2019 y tal y como se menciona en la Nota 2-a) de los presentes Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados, se constituyó la sociedad LATAM Exchanges Data México, S.A. de C.V. cuyas acciones fueron suscritas por Bolsas y Mercados Españoles Market Data, S.A. (49%).

Respecto al gobierno corporativo del Grupo, destacar que las principales variaciones respecto de la información descrita en el informe de gestión de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018 se refieren a los acuerdos adoptados por la Junta General de Accionistas celebrada el 25 de abril de 2019 relativos a la reelección de D. Juan March Juan y D. Santos Martínez-Conde y Gutiérrez-Barquín, como Consejeros, calificados como dominicales al representar en el Consejo de Administración al accionista significativo Corporación Financiera Alba, S.A., así como a la culminación del proceso de reorganización de la estructura de gobierno corporativo de la Sociedad con la revocación de los poderes otorgados por BME a favor de D. Antonio J. Zoido Martínez y la modificación del contrato suscrito entre éste y la Sociedad en su nueva condición de “otro Consejero externo”, así como con la aprobación de las modificaciones de los Estatutos sociales y del Reglamento del Consejo de Administración a los efectos de mantener la figura del Consejero Coordinador con independencia de la condición de Consejero no ejecutivo del Presidente y suprimir la Comisión Ejecutiva.

## 1.2 Funcionamiento

No ha habido variaciones significativas en relación con los principales objetivos, modelo de negocio, entorno regulatorio y principales productos y servicios respecto a lo descrito en el informe de gestión de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018.

El modelo de negocio de BME, basado en tres pilares ejecutivos esenciales como la integración de la cadena de valor de los productos negociados en sus plataformas, la diversificación de subyacentes y actividades desarrolladas, así como la orientación hacia tecnologías de desarrollo propio, genera positivos efectos para la rentabilidad de la compañía. Este proceder apoya la generación de un consistente flujo de caja neto libre, un Capex (o inversión de capital) de mantenimiento bajo, la obtención de márgenes altos con poco apalancamiento, un coste marginal bajo de los nuevos productos o proyectos incorporados a la cartera de negocios y, en definitiva, una gestión caracterizada por un grado de eficiencia elevado y buen retorno de los recursos propios.

### Información sobre tendencias estacionales de los principales segmentos

La actividad de BME está ligada a la coyuntura del mercado y a los volúmenes de contratación que se produzcan, cuya evolución es, en gran medida, impredecible. Asimismo, pueden tener influencia los ciclos económicos y la situación económica existente en cada momento, sobre todo en España. Es por ello que, como parte del ejercicio del principio de transparencia, el Grupo publica de forma diaria en su página web los indicadores de actividad de los mercados que gestiona, de los que dependen, en gran medida, los resultados de la compañía.

<b>2. Evolución y resultado de los negocios: Indicadores fundamentales de carácter financiero y no financiero</b>
---

El resultado neto obtenido por Bolsas y Mercados Españoles, Sociedad Holding de Mercados y Sistemas Financieros, S.A. y sus Sociedades Dependientes que componen el Grupo Bolsas y Mercados Españoles (en adelante "BME") en la primera mitad del año 2019 asciende a 63,4 millones de euros, un 11,8% menor que el obtenido en el mismo periodo del año anterior.

El EBITDA acumulado de los primeros seis meses de 2019 se reduce un 10,8% respecto al período comparable de 2018, hasta los 86,5 millones de euros.

En el semestre, la ratio de ingresos no ligados a volúmenes sobre la base de costes ha alcanzado un valor del 128%, tres puntos porcentuales por encima del anotado en el primer semestre de 2018 y 6 más que el anotado en el conjunto del año anterior. El progresivo aumento del indicador es el resultado del esfuerzo de diversificación y ampliación de las líneas de negocio de la compañía.

El ratio de eficiencia acumulado, sube dos puntos en la primera mitad del año 2019 frente al mismo período de hace un año: 39,3% frente a 37,3%. Es una evolución semestral desfavorable por cuanto el indicador es tanto mejor cuanto menor es su valor. No obstante, su valor es 0,9 puntos más favorable que la media de sus comparables del sector.

Por último, la rentabilidad sobre recursos propios (ROE) en el conjunto del primer semestre de 2019 se situó en 31,7% frente al valor de 34,0% que mostraba al finalizar la primera mitad del año 2018. La diferencia respecto al valor medio de comparables del sector supera los 13,1 puntos porcentuales a favor de BME.

En las plataformas de BME, en el primer semestre de 2019 se han negociado en renta variable 239.856 millones de euros un 29,4% menos que en el mismo periodo de 2018. El menor impacto del descenso de los volúmenes de negociación sobre los ingresos obtenidos en la unidad de Renta Variable se debe al menor ingreso que por aplicación de las tarifas se consigue de operaciones corporativas y bloques, cuyo efectivo fue superior en 2018 frente a lo anotado en este ejercicio.

Los flujos de inversión canalizados hacia Bolsa en acciones ya cotizadas durante el primer semestre de 2019 han supuesto 5.993 millones de euros con un aumento del 27,6% sobre 2018. Se han producido 53 ampliaciones de capital, un 29% más que en igual período de 2018, señalando la tendencia de las emisoras a utilizar el mercado para diversificar sus fuentes de financiación. La capitalización de las compañías admitidas a cotización en los mercados gestionados por BME a 30 de junio de 2019 alcanzaba los 1,09 billones de euros en línea con el dato de junio de 2018. Esta estabilidad es en parte reflejo del aumento conjunto de las cotizaciones en el semestre y del mejor comportamiento diferencial en el período de las actividades de listing y de los flujos de inversión gestionados por empresas e inversores a través de ampliaciones de capital.

Las SOCIMIs, con 4 incorporaciones en el semestre y 6 más en las primeras semanas de julio, confirman la marcha ascendente del sector inmobiliario en España. El número total de SOCIMIs alcanza ya las 75 compañías admitidas en los sistemas de BME.

En los mercados gestionados por BME Renta Fija crecen las admisiones a cotización en el primer semestre respecto al año anterior, un 63,7% en el caso de la Renta Fija Privada y un 49,0% en el Mercado Alternativo de Renta Fija (MARF). Aumenta también la negociación de Deuda Pública, que creció un 74,8% en el primer semestre hasta 186.252 millones de euros, para la cual BME es el Mercado Regulado de referencia en el caso de la Deuda española.

El crecimiento en los volúmenes negociados de Deuda Pública en los sistemas de contratación de BME es consecuencia de la estrategia adoptada por la unidad de universalizar sus sistemas de contratación de renta fija, incluyendo en ellos el mayor número posible de bonos, y de la decisión de admitir a cotización las emisiones de los Tesoros de Alemania, Francia, Holanda, Bélgica, Italia, Austria, Portugal, Grecia e Irlanda y del Mecanismo Europeo de Estabilidad Monetaria.

Dentro de la financiación no bancaria de las compañías de pequeña y mediana capitalización de la península ibérica, el MARF mantiene una progresión muy positiva y es ya un referente consolidado. Son ya 68 las compañías que han emitido valores de renta fija en este mercado desde su lanzamiento por BME en octubre de 2013. En 2019 se han incorporado también emisiones al MARF de dos compañías portuguesas.

El volumen total negociado en el mercado de derivados financieros gestionado por BME ha ascendido en el primer semestre un 10,5% hasta los 24,6 millones de contratos negociados. El comportamiento de la contratación ha resultado mixto con diferencias significativas dependiendo del tipo de producto.

El volumen de Futuros sobre el IBEX 35®, el producto con mayor margen de la unidad, se ha reducido en relación al ejercicio anterior un 11,0% en el semestre, en línea con los mercados de derivados europeos en los que el volumen descendió el 7,5%, de acuerdo con datos de la Futures Industry Association (FIA), debido en parte a que la volatilidad se ha mantenido en niveles muy bajos (14,3% en el semestre, de acuerdo con el índice VIBEX® de volatilidad de la Bolsa española). Por el lado positivo han destacado los crecimientos en el semestre en los productos orientados a la gestión de los pagos de dividendos (Futuros sobre Dividendos de Acciones 107,8% y Futuros IBEX Impacto Dividendo® 162,6%) y en la actividad en futuros sobre acciones, con crecimiento del 78,4% en el semestre. La posición abierta en los principales contratos ha cerrado el semestre al alza respecto al año anterior: un 2,9% en el caso de los contratos sobre el IBEX 35® y un 4,9% en los de acciones.

Los servicios de valor añadido proporcionados por BME desde la unidad de Market Data & VAS van ganando peso en la estructura de ingresos de la unidad. La aportación de ingresos netos procedente de servicios de valor añadido ha crecido en el semestre un 9,5% frente a lo obtenido en el primer semestre de 2018 y el peso relativo ha pasado del 39,4% de 2018 hasta junio al 43,6% de los primeros seis meses de 2019.

## **Resultados e indicadores de gestión**

### ***Principales magnitudes***

- Los ingresos netos del semestre, sin incluir los resultados financieros netos se reducen un 7,9% hasta los 142,5 millones.
- Los costes operativos totales se reducen un 2,9% en el conjunto de los seis primeros meses hasta los 56,0 millones de euros.
- El EBITDA acumulado de los primeros seis meses de 2019 se reduce un 10,8% respecto al período comparable de 2018 hasta los 86,5 millones de euros.
- El beneficio antes de impuestos alcanza los 83,8 millones de euros, que supone una reducción de un 12,0% respecto al año anterior, y el beneficio neto atribuido a la sociedad dominante los 63,4 millones de euros, con una bajada del 11,8%.

### ***Ratios de Gestión***

BME ha continuado siendo referente en los ratios de gestión que considera más significativos:

- **El “ROE”** (return on equity – rentabilidad sobre recursos propios), ha alcanzado en los primeros seis meses de 2019 un 31,7%. BME sigue presentando un ROE superior a la mayoría de sus referentes sectoriales.
- **El “Cost to Income”** (Costes Operativos sobre ingresos netos de explotación – descontados costes de prestación de servicios), el ratio de eficiencia, medido para el conjunto del primer semestre de 2019, se situó en el 39,3%. Este ratio mide el porcentaje de coste en el que se incurre sobre cada unidad de ingreso. BME continúa siendo el referente del sector respecto a esta magnitud.

## Resultados de las Unidades de Negocio

El modelo de negocio integrado que BME ha implantado se materializa en la gestión de seis Unidades de Negocio que aportan estabilidad y diversificación. A continuación, se expone su contribución individualizada durante el primer semestre de los ejercicios 2019 y 2018 (incluye operaciones intragrupo, que se eliminan en consolidación).

<b>Ingresos Netos por Segmento</b>				<b>EBITDA por segmento</b>		
Bolsas y Mercados Españoles Miles de Euros	Acumulado a 30/06/19	Acumulado a 30/06/18*	Δ	Acumulado a 30/06/19	Acumulado a 30/06/18*	Δ
Renta Variable	56.920	68.320	-16,7%	38.327	48.164	-20,4%
Renta Fija	3.911	3.823	2,3%	1.913	1.458	31,2%
Derivados	5.580	5.697	-2,1%	1.865	2.105	-11,4%
Clearing	12.493	13.752	-9,2%	7.074	8.716	-18,8%
Liquidación y Registro	29.574	29.948	-1,2%	22.320	22.153	0,8%
Market Data &VAS	32.753	32.960	-0,6%	18.824	20.985	-10,3%
Total	141.231	154.500	-8,6%	90.323	103.581	-12,8%
Corporativos	12.129	9.143	32,7%	(3.852)	(6.590)	-41,5%
Eliminaciones	(10.855)	(8.956)	21,2%			
Consolidado	142.505	154.687	-7,9%	86.471	96.991	-10,8%

(\*) La información presentada referida al primer semestre de 2018 corresponde a datos reexpresados en los que se han recogido los efectos derivados de la primera aplicación de la NIIF 15, como si se hubiera producido desde el 1 de enero de 2018 (véase Nota 1-e de las cuentas semestrales resumidas consolidadas).

### **Unidad de Negocio de Renta Variable**

Los ingresos totales de la unidad de Renta Variable cayeron un 16,7% en el primer semestre de 2019 hasta los 56.920 miles de euros. La contención en costes operativos con un descenso del 7,8% en el semestre en relación al ejercicio anterior ha desembocado en un EBITDA de 38.327 miles de euros (-20,4%) en el período.

Bolsas y Mercados Españoles (Renta Variable- Evolución de resultados) (Miles. Eur.)	Acumulado a 30/06/19	Acumulado a 30/06/18*	Δ
Ingresos Netos	56.920	68.320	-16,7%
Por operaciones y características de las órdenes	45.166	56.154	-19,6%
Listing y otros servicios	11.754	12.166	-3,4%
Costes Operativos	(18.593)	(20.156)	-7,8%
EBITDA	38.327	48.164	-20,4%

(\*) La información presentada referida al primer semestre de 2018 corresponde a datos reexpresados en los que se han recogido los efectos derivados de la primera aplicación de la NIIF 15, como si se hubiera producido desde el 1 de enero de 2018 (véase Nota 1-e de las cuentas semestrales resumidas consolidadas).

Nota: Tal y como se describe en la Nota 1-b de las cuentas semestrales resumidas consolidadas, derivado de la entrada en vigor de la NIIF 16, se han dejado de reconocer en el primer semestre del ejercicio 2019 como costes operativos de la unidad determinados gastos por arrendamiento por importe de 936 miles de euros.

Tanto los ingresos provenientes de las operaciones y características de las órdenes como los correspondientes a Listing y otros servicios han presentado descensos frente al ejercicio anterior, si bien, los de Listing y otros servicios han tenido un mejor comportamiento relativo.

Los ingresos originados en la operativa transaccional han reflejado la menor actividad de contratación sobre instrumentos de renta variable, alcanzando 45.166 miles de euros en los primeros seis meses de 2019 con un descenso del 19,6% frente al mismo rango temporal en 2018.

La caída de actividad en los mercados de acciones ha sido una tónica repetida en la mayoría de las Bolsas del mundo desde principios de año. Tomando los datos publicados por las Bolsas y de las estadísticas de la Federación Mundial de Bolsas (WFE), el efectivo negociado por los mercados europeos de renta variable ha descendido una media del 19,1% en el primer semestre respecto al ejercicio anterior.

Por servicios de listing y otros de esta naturaleza la unidad de negocio de Renta Variable obtuvo 11.754 miles de euros de ingresos en los seis primeros meses de 2019, un 3,4% menos que en igual período de 2018.

Al cierre del semestre los ingresos acumulados por operaciones y características de las órdenes representaban el 79,3% de los ingresos de la unidad en tanto que los de Listing y otros servicios suponían el 20,7%. La relación en el primer semestre de 2018 era de 82,2% y 17,8%, respectivamente.

En las plataformas de BME, en el primer semestre de 2019 se han negociado en renta variable 239.856 millones de euros un 29,4% menos que en el mismo periodo de 2018. Los descensos se han reproducido en diferentes cuantías para los tres principales productos negociados: acciones, ETFs y warrants. El menor impacto del descenso de los volúmenes de negociación sobre los ingresos obtenidos en la unidad de Renta Variable se debe al menor ingreso que por aplicación de las tarifas se consigue de operaciones corporativas y bloques, cuyo efectivo fue superior en 2018 frente a lo anotado en este ejercicio.

En paralelo a estos descensos, la capitalización de las compañías admitidas a cotización en los mercados gestionados por BME a 30 de junio de 2019 alcanzaba los 1,09 billones de euros en línea con el dato de junio de 2018. Esta estabilidad es en parte reflejo del aumento conjunto de las cotizaciones en el semestre y del mejor comportamiento diferencial en el período de las actividades de listing y de los flujos de inversión gestionados por empresas e inversores a través de ampliaciones de capital.

Los flujos de inversión canalizados hacia Bolsa en acciones ya cotizadas durante el primer semestre de 2019 han supuesto 5.993 millones de euros con un aumento del 27,6% sobre 2018. Se han producido 53 ampliaciones de capital, un 29% más que en igual período de 2018, señalando la tendencia de las emisoras a utilizar el mercado para diversificar sus fuentes de financiación. El total de flujos canalizados a Bolsa ha alcanzado los 6.184 millones de euros, un 7,5% más que en el primer semestre de 2018.

En el semestre se ha registrado la incorporación de 9 nuevas sociedades en diferentes segmentos del MAB. Las SOCIMIs, con 4 incorporaciones han continuado siendo el segmento más relevante en admisiones. Tras 7 nuevas incorporaciones en julio, eran ya 78 las compañías de este tipo admitidas en BME a mediados de ese mes.

También en los primeros compases de julio de 2019 se han admitido 331 warrants de Santander que ha renovado la emisión de este producto. Con la incorporación de estas nuevas admisiones, el número de warrants admitidos en BME ascendía a 3.387, un 11% más que en la misma fecha del año pasado.

De los dividendos satisfechos en el primer semestre de 2019 en la Bolsa española el 8,8%, por importe de 1.690 millones de euros, se han realizado con ampliaciones para atender la retribución bajo la modalidad de scrip o entrega de acciones, suponiendo un 27% del total de los dividendos repartidos por las empresas cotizadas en el semestre.

Bolsas y Mercados Españoles (Renta Variable- Actividad)	Acumulado a 30/06/19	Acumulado a 30/06/18	Δ
NEGOCIACIÓN (Mill. Euros)	239.856	339.695	-29,4%
Acciones			
Efectivo negociado (Mill. Euros)	238.844	337.539	-29,2%
De valores con tarifa contratación 0,3 bps	155.846	217.390	-28,3%
Resto de valores	82.998	120.149	-30,9%
Nº negociaciones	18.279.524	23.256.489	-21,4%
Efectivo medio por negociación (Euros)	13.066	14.514	-10,0%
Fondos cotizados (ETFs)			
Efectivo negociado (Mill. Euros)	843	1.938	-56,5%
Nº negociaciones	30.185	52.879	-42,9%
Warrants			
Efectivo neg. "primas" (Mill. Euros)	169	218	-22,5%
Nº negociaciones	37.152	46.136	-19,5%
Títulos Negociados (Millones)	103.499	80.774	28,1%
LISTING			
Nº de compañías admitidas Bolsas	2.946	3.054	-3,5%
Capitalización total (Mill. Euros)	1.094.652	1.103.042	-0,8%
Flujos de inversión canalizados en Bolsa (Mill. Euros)			
En nuevas acciones cotizadas	191	1.056	-81,9%
En acciones ya cotizadas	5.993	4.695	27,6%

### **Unidad de Negocio de Renta Fija**

El EBITDA de la Unidad de Renta Fija en el conjunto de los seis primeros meses de 2019 creció un 31,2% hasta situarse en 1.913 miles de euros. Los ingresos netos del semestre aumentaron un 2,3% hasta 3.911 miles de euros y los costes operativos se han reducido un 15,5% hasta 1.998 miles de euros.

Bolsas y Mercados Españoles (Renta Fija- Evolución de resultados) (Miles. Eur.)	Acumulado a 30/06/19	Acumulado a 30/06/18*	Δ
Ingresos Netos	3.911	3.823	2,3%
Negociación	2.338	2.231	4,8%
Listing	1.573	1.592	-1,2%
Costes Operativos	(1.998)	(2.365)	-15,5%
EBITDA	1.913	1.458	31,2%

(\* La información presentada referida al primer semestre de 2018 corresponde a datos reexpresados en los que se han recogido los efectos derivados de la primera aplicación de la NIIF 15, como si se hubiera producido desde el 1 de enero de 2018 (véase Nota 1-e de las cuentas semestrales resumidas consolidadas).

La favorable evolución de los ingresos de la unidad se apoya en dos factores. Por un lado, el crecimiento de las admisiones a cotización respecto al año anterior, del 63,7% en Renta Fija Privada y del 49,0% en el Mercado Alternativo de Renta Fija (MARF) para el primer semestre. Por otro lado, el aumento de la negociación de Deuda Pública, que creció un 74,8% en el primer semestre hasta 186.252 millones de euros, para la cual BME es el Mercado Regulado de referencia en el caso de la Deuda española.

El MARF mantiene una progresión muy positiva y es ya un referente consolidado dentro de la financiación no bancaria de las compañías de pequeña y mediana capitalización de la península ibérica. Son ya 68 las compañías que han emitido valores de renta fija en este mercado desde su lanzamiento por BME en octubre de 2013. En el conjunto de los primeros seis meses de 2019 ascendió a 4.503 millones de euros, un 49,0% más que en el período comparable del año anterior. En 2019 se han incorporado también emisiones al MARF de dos compañías portuguesas.

El crecimiento en los volúmenes negociados de Deuda Pública en los sistemas de contratación de BME es consecuencia de la estrategia adoptada por la unidad de universalizar sus sistemas de contratación de renta fija, incluyendo en ellos el mayor número posible de bonos, y de la decisión de admitir a cotización las emisiones de los Tesoros de Alemania, Francia, Holanda, Bélgica, Italia, Austria, Portugal, Grecia e Irlanda y del Mecanismo Europeo de Estabilidad Monetaria.

La sostenibilidad y la lucha contra el cambio climático ganan protagonismo en los mercados gestionados por BME. España ocupa la séptima posición en el ranking mundial de países emisores de Bonos Verdes con más de 2.000 millones de euros emitidos en el primer semestre de 2019. BME, junto con FTSE, calcula y difunde desde 2008 el índice FTSE4GOOD IBEX® que agrupa las compañías cotizadas en la Bolsa española que cumplen estrictos criterios de sostenibilidad validados por una entidad independiente.

Bolsas y Mercados Españoles (Renta Fija- Actividad)	Acumulado a 30/06/19	Acumulado a 30/06/18	Δ
NEGOCIACIÓN (Mill.Euros)	186.398	106.833	74,5%
Deuda Pública	186.252	106.552	74,8%
Renta Fija Privada	146	281	-48,0%
Número de operaciones	24.043	27.632	-13,0%
LISTING (Mill.Euros)			
Adm. a cotización (nominal)	188.849	165.819	13,9%
Deuda Pública	117.552	121.995	-3,6%
Renta Fija Privada	66.794	40.802	63,7%
MARF	4.503	3.022	49,0%

#### **Unidad de Negocio de Derivados**

Los ingresos netos de la Unidad de Derivados de BME acumulan en el primer semestre de 2019 un descenso del 2,1% respecto al año anterior hasta los 5.580 miles de euros. El EBITDA se reduce en el semestre un 11,4% como consecuencia del aumento del 3,4% en los costes operativos, relacionado con el desarrollo de nuevos subyacentes.

Bolsas y Mercados Españoles (Derivados- Evolución de resultados) (Miles. Eur.)	Acumulado a 30/06/19	Acumulado a 30/06/18	Δ
Ingresos Netos	5.580	5.697	-2,1%
Costes Operativos	(3.715)	(3.592)	3,4%
EBITDA	1.865	2.105	-11,4%

El volumen total negociado en el mercado de derivados financieros gestionado por BME ha ascendido en el primer semestre un 10,5% hasta los 24,6 millones de contratos negociados. El comportamiento de la contratación ha resultado mixto con diferencias significativas dependiendo del tipo de producto.

El volumen de Futuros sobre el IBEX 35®, el producto con mayor margen de la unidad, se ha reducido en relación al ejercicio anterior un 11,0% en el semestre, en línea con los mercados de derivados europeos en los que el volumen descendió el 7,5%, de acuerdo con datos de la Futures Industry Association (FIA). Este comportamiento es en parte debido a que la volatilidad se ha mantenido en niveles muy bajos (14,3% en el semestre, de acuerdo con el índice VIBEX® de volatilidad de la Bolsa española).

Por el contrario, han destacado los crecimientos en los productos orientados a la gestión de los pagos de dividendos. Los Futuros sobre Dividendos de Acciones han experimentado un incremento de negociación del 107,8% en el semestre; en tanto que los Futuros IBEX Impacto Dividendo® acumulan crecimientos del 162,6% en el semestre. Igual tendencia positiva ha resultado la actividad en futuros sobre acciones, con crecimiento del 78,4% en el semestre.

La posición abierta en los principales contratos ha cerrado el semestre al alza respecto al año anterior: un 2,9% en el caso de los contratos sobre el IBEX 35® y un 4,9% en los de acciones.

Los productos derivados sobre energía se han beneficiado de la creciente necesidad de coberturas para consolidar los aumentos de volúmenes anticipados en el primer trimestre. En los seis primeros meses del año se negociaron 13,9 millones MWh en contratos de electricidad con un aumento del 134,8%, frente al periodo comparable del año anterior.

A punto de cerrar el trimestre, el 21 de junio, se ampliaba la gama de productos con el lanzamiento de contratos de Futuros sobre divisas FX Rolling Spot Futures (xRolling FX). Son futuros perpetuos para 17 pares de divisas con un horario ampliado de mercado de 23 horas (00:00 a 23:00). Se distribuyen a través de los miembros del mercado y son liquidados y compensados por BME Clearing.

Bolsas y Mercados Españoles (Derivados- Actividad)	Acumulado a 30/06/19	Acumulado a 30/06/18	Δ
Derivados Financieros (Contratos)	24.557.698	22.230.034	10,5%
Derivados sobre índices (Contratos)			
Futuros sobre índice IBEX 35®	2.936.956	3.299.886	-11,0%
Futuros Micro y Mini IBEX 35®	701.551	822.926	-14,7%
Futuros IBEX 35® Impacto Div	75.727	28.835	162,6%
Futuros sobre IBEX® Sectoriales	4	1.565	-99,7%
Opciones sobre índice IBEX 35®	1.759.879	1.847.815	-4,8%
Posición abierta	1.139.859	1.108.126	2,9%
Valor nocional total (Mill. Euros)	291.104	353.377	-17,6%
Derivados sobre acciones (Contratos)			
Futuros sobre acciones	10.706.860	6.003.282	78,4%
Futuros s/divid acciones	593.144	285.443	107,8%
Opciones sobre acciones	7.783.577	9.940.282	-21,7%
Posición abierta	9.005.861	8.585.856	4,9%
Valor nocional total (Mill. Euros)	12.267	10.890	12,6%
Derivados de Energía - Electricidad (Mwh)	13.903.940	5.922.131	134,8%
Número total de transacciones	1.632.876	1.895.051	-13,8%

### **Unidad de Negocio de Clearing**

Los ingresos netos totales de la unidad en el primer semestre de 2019 ascendieron a 12.493 miles de euros con una disminución de un 9,2% respecto de 2018, en tanto que el EBITDA alcanzó 7.074 miles de euros resultando un 18,8% inferior al del primer semestre de un año antes por el aumento de costes operativos relacionados con nuevos desarrollos.

Bolsas y Mercados Españoles (Clearing- Evolución de resultados) (Miles. Eur.)	Acumulado a 30/06/19	Acumulado a 30/06/18	Δ
Ingresos Netos	12.493	13.752	-9,2%
Costes Operativos	(5.419)	(5.036)	7,6%
EBITDA	7.074	8.716	-18,8%

La actividad de la Unidad de Clearing de BME se ha visto ampliada en el primer semestre de 2019 con la incorporación a finales de junio de las operaciones de compensación y liquidación de contratos de futuros sobre divisas (xRolling FX) que se negocian en el mercado de derivados. Se dan así nuevos pasos en su objetivo de diversificación de actividades que ya incluye la compensación de las operaciones de contado de renta variable, la compensación y liquidación de derivados financieros además de derivados sobre electricidad y gas natural, la compensación de las operaciones repo con valores de renta fija (operaciones simultáneas sobre Deuda Pública española), y la compensación y liquidación de derivados negociados OTC sobre tipos de interés.

En el primer semestre de 2019 se compensaron 5,5 millones de contratos de derivados financieros sobre índice IBEX 35® o IBEX 35® Impacto Dividendo, un 8,8% menos que los compensados en el mismo periodo de 2018. Asimismo, se compensaron 19,1 millones de contratos de derivados sobre acciones o dividendos de acciones, con un aumento del 17,6% en relación a los contratos del mismo periodo del ejercicio anterior. La posición abierta conjunta en derivados financieros al final del segundo trimestre era de 10,1 millones de contratos, un 4,7% más que un año antes.

En derivados sobre energía (electricidad y gas natural), el volumen compensado en el primer semestre de 2019 fue de 14,0 TWh, un 136,6% más que en el mismo periodo del año anterior. La posición abierta a fin de junio era de 10,0 TWh, un 72,5% más que un año antes.

En operaciones con valores de renta fija (repos), se han compensado 1.110 operaciones en el primer semestre de 2019, un 3,5% más que en el primer semestre de 2018, por un valor de 93.079 millones de euros, un 20,9% más. La conexión entre BME Clearing y la plataforma europea Brokertec, ya en marcha, permite a los participantes en la plataforma el envío de las transacciones realizadas sobre deuda española a BME Clearing para su registro y compensación.

En derivados sobre tipos de interés negociados OTC, se han registrado operaciones en el primer semestre por un importe nominal de 121 millones de euros que duplica el volumen del periodo comparable del año anterior. La posición abierta a fin de junio era de 513 millones de euros.

Bolsas y Mercados Españoles (Clearing- Actividad)	Acumulado a 30/06/19	Acumulado a 30/06/18	Δ
Derivados Financieros			
Derivados sobre índices (Contratos)	5.474.117	6.001.027	-8,8%
Derivados sobre acciones (Contratos)	19.083.581	16.229.007	17,6%
Posición abierta (Contratos)	10.145.720	9.693.982	4,7%
Derivados de Energía (Electricidad y Gas)			
Volumen (Mwh)	14.019.958	5.925.231	136,6%
Posición abierta (Mwh)	10.007.683	5.802.126	72,5%
Repo			
Volumen efectivo (millones €)	93.079	76.981	20,9%
Nº operaciones	1.110	1.072	3,5%
Derivados de Tipos de Interés			
Nocional registrado (millones €)	121	60	101,7%
Posición abierta (millones €)	513	500	2,6%
Renta Variable			
Número de transacciones novadas	36.692.042	46.709.570	-21,4%
Efectivo compensado (millones €)	474.602	645.259	-26,4%

### **Unidad de Negocio de Liquidación y Registro**

El primer semestre de 2019 ha señalado una senda de estabilidad en las actividades desarrolladas por la unidad de negocio de Liquidación y Registro, tras varios trimestres de términos de comparación relativos muy afectados por los efectos de las reformas y la migración completa a la plataforma Target2 Securities. El EBITDA de la unidad creció un 0,8% en el semestre frente a igual período de 2018 hasta alcanzar los 22.320 miles de euros. Este resultado es producto de una reducción de ingresos del 1,2% en el período y una disminución porcentual superior de los costes en un 6,9%.

Bolsas y Mercados Españoles (Liquidación y Registro- Evolución de resultados) (Miles. Eur.)	Acumulado a 30/06/19	Acumulado a 30/06/18	Δ
Ingresos Netos	29.574	29.948	-1,2%
Liquidación	4.823	5.050	-4,5%
Registro	18.054	18.410	-1,9%
Otros servicios	6.697	6.488	3,2%
Costes Operativos	(7.254)	(7.795)	-6,9%
EBITDA	22.320	22.153	0,8%

El mejor comportamiento relativo de los negocios ha correspondido al apartado englobado genéricamente en Otros Servicios, fundamentalmente prestados a emisores, que han reportado a la unidad ingresos semestrales por importe de 6.697 miles de euros en el primer semestre de 2019, un 3,2% más que hace un año. Los ingresos por este tipo de servicios representaban al cierre del primer semestre de 2019 un 22,6% de los 29.574 miles de euros obtenidos por la unidad en dicho período, un punto porcentual más que hace un año.

El 61,1% de los ingresos de la unidad en el semestre correspondieron a servicios de Registro hasta alcanzar 18.054 miles de euros, un 1,9% menos que en igual período de 2018. A cierre del semestre los nominales registrados de Renta Fija se situaron un 2,2% por encima de hace un año. Por el contrario, los efectivos registrados de Renta Variable cayeron un 4,5% en dicho periodo en consonancia con el descenso del 4,4% anotado por el índice de referencia IBEX 35® desde el mes de junio de 2018.

Los ingresos por liquidación de operaciones representaron el 16,3% de la unidad en el semestre, evolucionando negativamente respecto a 2018. El número total acumulado de operaciones liquidadas en el año, hasta el cierre de junio, se acercó a los 4,7 millones, un 0,2% más que las liquidadas al final del mismo semestre del año anterior. El efectivo medio diario liquidado correspondiente a las operaciones anteriores supera los 92 miles de millones de euros en el primer semestre de 2019, lo que supone un 14,1% más que lo anotado en el mismo semestre de 2018.

Tras la incorporación de Interbolsa, el Depositario Central de Valores portugués al proyecto Cross Border Services en el primer tercio del año, el servicio se presta a 6 países y ha consolidado su actividad apuntalando el avance de la unidad la ampliación y diversificación de proyectos.

Bolsas y Mercados Españoles (Liquidación y Registro- Actividad)	Acumulado a 30/06/19	Acumulado a 30/06/18	Δ
Operaciones Liquidadas	4.661.205	4.651.332	0,2%
Efectivo Liquidado (m.mill. € prom. diario)	92,6	81,2	14,1%
Volumen registrado -fin período- (m.mill. €)	2.331,4	2.335,9	-0,2%
Nominales Registrados en Renta Fija	1.535,5	1.502,7	2,2%
Efectivo Registrado en Renta Variable	795,9	833,2	-4,5%

#### **Unidad de Negocio de Market Data & VAS**

La unidad de negocio de Market Data & VAS obtuvo durante el primer semestre de 2019 unos ingresos netos de 32.753 miles de euros, un 0,6% menos que en el ejercicio anterior. El EBITDA resultante de la unidad de negocio ascendió a 18.824 miles de euros en este periodo de 2019 con una reducción del 10,3% frente al conseguido en el mismo tiempo un año antes. Estas cifras resultan de una combinación de negocios en donde los ingresos derivados de Servicios primarios de información han supuesto 18.521 miles de euros del total en el semestre y los obtenidos por las actividades que se engloban genéricamente como Servicios de valor añadido han alcanzado los 14.232 miles. Ambos registros implican un descenso del 7,2% y un aumento del 9,5%, respectivamente, frente a lo obtenido en el primer semestre de 2018.

Bolsas y Mercados Españoles (Market Data & VAS- Evolución de resultados) (Miles. Eur.)	Acumulado a 30/06/19	Acumulado a 30/06/18	Δ
Ingresos Netos	32.753	32.960	-0,6%
Servicios primarios de información	18.521	19.961	-7,2%
Servicios de Valor Añadido	14.232	12.999	9,5%
Costes Operativos	(13.929)	(11.975)	16,3%
EBITDA	18.824	20.985	-10,3%

#### **Servicios primarios de información.**

En los servicios de información, en el primer semestre de 2019 se ha producido un descenso del 3,9% respecto a 2018 en el número de usuarios finales de productos de tiempo real. No obstante, el número de clientes avanzó un 2,3% alcanzando un nuevo máximo. Los clientes con conexión directa a los servidores de información de BME se mantuvieron estables desde el último máximo alcanzado.

La base de clientes de la familia de productos de información de "Fin de Día" ha aumentado un 4% en el semestre.

Durante la segunda mitad del semestre se ha implementado en Producción la difusión de la información generada en la nueva plataforma de contratación “Futuros sobre Divisas” (“xRolling”) y se ha comenzado a comercializar la información fin de día generada a través del servicio de APA.

#### *Servicios de valor añadido.*

Dentro de la estrategia de transformación digital de BME, a través de Inntech se continúan desplegando soluciones de infraestructura de mercado para instituciones financieras. Los servicios de información financiera experimentan una evolución positiva en el primer semestre principalmente por los servicios de bróker online que permiten ofrecer a las entidades soluciones de operativa de valores a sus clientes finales. En Latinoamérica se ha observado un progresivo aumento de la actividad comercial, gracias a la venta de nuevas soluciones ASP y los desarrollos de integración de nuevos contenidos de información en México.

Avanza el desarrollo de la plataforma de negociación y gestión de órdenes en Colombia mediante la incorporación de nuevas funcionalidades requeridas para el mercado de Renta Fija.

En cuanto a los servicios de asesoramiento y gestión de carteras, ha finalizado con éxito el desarrollo de la nueva operativa de valores online de ABANCA como parte del proceso de integración de Deutsche Bank PCB Portugal. A su vez, avanzan los trabajos de parametrización e integración con el back office de entidades financieras españolas, así como los proyectos que se desarrollan en países como Chile o México.

Entre las diversas actividades desarrolladas por la unidad en innovación, consultoría y cumplimiento normativo, los servicios de abuso de mercado (SICAM) continúan aportando crecimiento, así como los servicios de comunicación financiera HIGHWAY, que BME pone a disposición de las entidades financieras para el outsourcing de su infraestructura SWIFT, y de entidades no financieras para permitir al cliente la mensajería con su mapa bancario en ventana única. En relación con la consultoría internacional, a los proyectos en curso de Argelia y Bolivia, se suma ahora uno de dinamización del mercado financiero en Ucrania.

### **3. Liquidez y recursos de capital**

Durante el primer semestre de 2019 no se han producido variaciones significativas respecto a lo descrito en el informe de gestión de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018 que deban ser mencionados en este informe.

### **4. Principales riesgos e incertidumbres**

Durante el primer semestre de 2019 no se han producido variaciones significativas respecto a lo descrito en el informe de gestión de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018 que deban ser mencionados en este informe.

## **5. Acontecimientos ocurridos después del cierre**

No se han producido acontecimientos posteriores al cierre que no se hayan reflejado en las cuentas semestrales resumidas consolidadas.

## **6. Evolución previsible del Grupo**

La negociación de renta variable en las plataformas de BME durante el primer semestre de 2019 se ha situado en 239.856 millones de euros un 29,4% menos que en el mismo periodo de 2018. Persiste en el ejercicio la tónica de debilidad en los mercados de acciones de las Bolsas mundiales y en particular las europeas desde principios de año. De acuerdo con las estadísticas de la Federación Mundial de Bolsas (WFE), el efectivo negociado por los mercados europeos de renta variable ha descendido una media del 19,1% en el primer semestre respecto al ejercicio anterior.

El crecimiento de la base del mercado proveniente de los nuevos flujos de inversión canalizados en Bolsa a través de ampliaciones de capital de empresas que ya se encuentran cotizando muestra recuperación. Durante el primer semestre de 2019 han supuesto 5.993 millones de euros con un aumento del 27,6% sobre 2018. Se han producido 53 ampliaciones de capital, un 29% más que en igual período de 2018, destacando la recuperación de las efectuadas para el pago de dividendos en acciones (scrip) y señalando la tendencia de las emisoras a utilizar el mercado para diversificar sus fuentes de financiación.

En el semestre se han incorporado 9 nuevas sociedades en diferentes segmentos del Mercado Alternativo Bursátil. Las SOCIMIs, con 4 incorporaciones en el semestre y 6 más en las primeras semanas de julio, confirman la marcha ascendente del sector inmobiliario en España. El número total de SOCIMIs alcanza ya las 75 compañías admitidas en los sistemas de BME.

La capitalización de las compañías admitidas a cotización en los mercados gestionados por BME a 30 de junio de 2019 alcanzaba los 1,09 billones de euros en línea con el dato de junio de 2018. Esta estabilidad es en parte reflejo del aumento conjunto de las cotizaciones en el semestre y del mejor comportamiento diferencial en el período de las actividades de listing y de los flujos de inversión gestionados por empresas e inversores a través de ampliaciones de capital.

La negociación de Deuda Pública en el Mercado de Renta Fija de BME, el Mercado Regulado de referencia en el caso de la Deuda española, creció un 74,8% en el primer semestre hasta 186.252 millones de euros. Las favorables condiciones de financiación y tipos de interés de los mercados internacionales de renta fija corporativa están impulsado las nuevas emisiones de Renta Fija Privada registradas en España y negociadas en BME, que suman un total de 66.794 millones en el primer semestre, con crecimiento del 63,7% frente al periodo comparable.

El MARF mantiene una progresión positiva y es ya un referente consolidado dentro de la financiación no bancaria de las compañías de pequeña y mediana capitalización. En el conjunto de los primeros seis meses de 2019 acumula emisiones por valor de 4.503 millones de euros, un 49% más que en el periodo comparable del año anterior. Dos compañías portuguesas han emitido por primera vez en el MARF durante el semestre.

El volumen total negociado en el mercado de derivados financieros gestionado por BME ha ascendido un 10,5% en el conjunto del primer semestre hasta los 24,6 millones de contratos negociados. Los productos de reciente lanzamiento ligados a la cobertura de los pagos de dividendos como los Futuros sobre Dividendos de Acciones acumulan en los primeros seis meses un incremento de negociación del 107,8%. Por su parte, los Futuros IBEX® Impacto Dividendo crecen un 162,6% en el semestre.

El Mercado de derivados gestionado por BME ha ampliado desde el 21 de junio su gama de productos con el lanzamiento de contratos de Futuros sobre divisas FX Rolling Spot Futures (xRolling FX). Son Futuros perpetuos y están operativos para 17 pares de divisas con un horario ampliado de mercado de 23 horas (00:00 a 23:00). Son liquidados y compensados por BME Clearing.

La actividad de la Unidad de Clearing de BME se ha visto ampliada en el primer semestre de 2019 con la incorporación a finales de junio de las operaciones de compensación y liquidación de contratos de futuros sobre divisas (xRolling FX) que se negocian en el mercado de derivados. Se dan así nuevos pasos en su objetivo de diversificación de actividades.

La conexión entre BME Clearing y la plataforma europea Brokertec, ya en marcha, permite a los participantes en la plataforma el envío de las transacciones realizadas sobre deuda española a BME Clearing para su registro y compensación.

Dentro de la estrategia de transformación digital de BME y de sus clientes, a través de Inntech se continúan desplegando soluciones de infraestructura de mercado para instituciones financieras. Dentro de estas soluciones se encuentran el desarrollo de la nueva operativa de valores online de ABANCA como parte del proceso de integración de Deutsche Bank PCB Portugal que la entidad financiera ha llevado a cabo en el país luso y también la plataforma de trading online para Banco Mediolanum, que permite operar en los principales mercados nacionales e internacionales de renta variable y derivados.

La solidez del modelo de negocio de BME, altamente diversificado en productos y servicios gracias a las siete Unidades de Negocio gestionadas y dotado de un apalancamiento operativo muy positivo, nos hace enfrentar este ejercicio con el convencimiento de que el Grupo será capaz de cumplir sus objetivos de rentabilidad y eficiencia.

## **7. Actividades en materia de investigación y desarrollo**

BME sigue desarrollando su modelo de innovación y mejora tecnológica, con base en el diseño y el desarrollo de sus propias aplicaciones para dar servicio a las unidades de negocio. Durante el primer semestre de 2019 ha continuado el desarrollo de proyectos con alto valor añadido:

- Desarrollo de los sistemas para la prestación de nuevos servicios servicios (software de inteligencia artificial, Transaction Cost Analysis, Cross Border Services y negociación de productos FX Rolling).
- Desarrollo de nuevas funcionalidades para REGIS-TR.

## **8. Adquisiciones de acciones propias**

Tal y como se describe en la Nota 11c de las cuentas anuales consolidadas del Grupo y de las presentes cuentas semestrales resumidas consolidadas, BME mantenía al 31 de diciembre de 2018 604.003 acciones propias.

Durante el primer semestre de 2019 BME ha adquirido 200.000 acciones propias y entregado 55.120 acciones con motivo de la liquidación del tercer trienio del Plan 2014-2019 de retribución variable plurianual en acciones, por lo que el 30 de junio de 2019 mantiene en su poder 748.883 acciones propias.

## 9. Otra información relevante

### 9.1 Información bursátil

El primer semestre del ejercicio ha presentado un comportamiento negativo para la acción de BME registrando descensos en el precio de cotización tanto en el primer como en el segundo trimestre. A cierre del semestre la cotización se situaba un 23,9% por debajo de la que mostraba un año antes, hasta los 21,52 euros, en tanto que para dicho periodo el IBEX 35® descendió un 4,4% desde los 9.622,7 puntos hasta los 9.198,8 puntos.

En términos de rentabilidad total, incluyendo la distribución y reinversión de dividendos, la rentabilidad de BME en el periodo de doce meses hasta junio de 2019 ha resultado negativa en un 19,2%.

Las transacciones sobre las acciones de BME han disminuido en el primer semestre del año respecto al mismo periodo del año anterior. El número de negociaciones del valor ha caído un 19,8%, el número total de títulos negociados ha caído un 17,5% y el efectivo medio diario ha caído un 29,5% hasta los 3,1 millones de euros.

Bolsas y Mercados Españoles (Evolución de la acción)	Acumulado a 30/06/19	Acumulado a 30/06/18	Δ
<b>Evolución de la Cotización de BME</b>			
Cotización máxima	26,50	30,20	-12,3%
Cotización mínima	21,22	26,20	-19,0%
Cotización media	24,60	28,19	-12,7%
Cotización de cierre	21,52	28,28	-23,9%
<b>Efectivo negociado en la acción BME (Mill. Euros)</b>			
Volumen máximo diario	9,5	12,0	-20,8%
Volumen mínimo diario	1,2	1,5	-20,0%
Volumen medio diario	3,1	4,4	-29,5%
<b>Títulos negociados en la acción BME (Mill. Acciones)</b>			
	16,0	19,4	-17,5%
<b>Nº de negociaciones en la acción BME</b>			
	72.651	90.635	-19,8%

## 9.2 Política de dividendos

BME continúa implementando una política de máxima retribución al accionista, con un Pay-Out ordinario de la sociedad que ascendió al 96% en el ejercicio 2018 después del pago del dividendo complementario de 0,57 euros por acción aprobado en la Junta General y que se hizo efectivo el 10 de mayo de 2019.

El día 30 de julio de 2019 se ha comunicado a la Comisión Nacional del Mercado de Valores el acuerdo adoptado en esa misma fecha por el Consejo de Administración relativo a la distribución de un primer dividendo a cuenta de los resultados del ejercicio 2019 por importe de 0,40 euros brutos por acción (0,324 euros netos por acción). Este dividendo será abonado con fecha 13 de septiembre de 2019 a los accionistas inscritos en el Libro Registro el 12 de septiembre de 2019 (record date). La fecha de cotización ex-dividendo (ex-date) será el 11 de septiembre de 2019.

## 10. Medidas alternativas de rendimiento

Se presenta a continuación información relativa a la definición, conciliación y explicación del uso de las medidas alternativas de rendimiento recogidas en el Informe de gestión, a los efectos de dar cumplimiento a las directrices del European Securities and Markets Authority, ESMA (Guidelines on Alternative Performance Measures).

- EBITDA (Resultado operativo): resultado antes de intereses, impuestos y depreciaciones y amortizaciones, calculado como “Ingreso neto” menos “Gastos de personal” y “Otros gastos de explotación”.
- Costes operativos: costes compuestos por la suma de “Gastos de personal” y “Otros gastos de explotación” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.
- Ratio de eficiencia: mide el nivel de recursos utilizados para generar los ingresos netos del Grupo, y se calcula como “Costes operativos” sobre “Ingreso neto”. Es uno de los indicadores más utilizados a la hora de establecer comparaciones sobre la productividad de las diferentes entidades del sector.
- Rentabilidad sobre recursos propios (ROE): este ratio mide el rendimiento que obtienen los accionistas de los fondos invertidos en la Sociedad y por tanto, mide la capacidad que tiene la sociedad para remunerar a sus accionistas. Se calcula como como “Resultado atribuido a la dominante” entre “Fondos propios” medios del ejercicio.
- Ratio de cobertura de la base de coste: este ratio indica la cobertura de costes operativos del Grupo con ingresos no asociados a volúmenes de actividad de los mercados y mide la diversificación de la compañía hacia fuentes de ingresos no relacionadas con la actividad de los mercados. Se calcula como ingresos netos no ligados a volúmenes de actividad de los mercados sobre “Costes operativos”.
- Efectivo negociado en Renta Variable: es el valor efectivo total en euros de la compraventa de instrumentos de renta variable negociados en el conjunto de mercados regulados y sistemas de negociación gestionados por BME. Se calcula multiplicando el número total de acciones negociadas en cada transacción por el precio por acción al que se ha realizado. Es un indicador de la actividad en el mercado secundario de renta variable admitida a negociación.

- Total flujos de inversión canalizados a Bolsa: los flujos de inversión canalizados a Bolsa en el período incluyen las ampliaciones de capital de las empresas cotizadas en el mercado español contabilizadas por su valor efectivo en euros y las ofertas públicas de venta de acciones inicial o secundaria también contabilizados por el valor monetario efectivo de la colocación en euros. Es un indicador definido por la Federación Europea de Bolsas (FESE) que mide la actividad en el mercado primario de las compañías cotizadas o de las que se incorporan a cotización por primera vez.
- Volumen admitido en el mercado de Renta Fija: Volumen efectivo total en euros obtenido por las compañías en el mercado primario a través de emisiones de renta fija (Bonos y Pagarés). Es un indicador de la actividad en el mercado primario de renta fija.



**CLASE 8.ª**



0N5645219

---

D. Antonio J. Zoido Martínez  
Presidente

---

D. Javier Hernani Burzako  
Consejero Delegado

---

D. Ignacio Garralda Ruíz de Velasco  
Vicepresidente Primero

---

D. David María Jiménez-Blanco Carillo de Albornoz  
Consejero Coordinador

---

D<sup>a</sup> María Helena Dos Santos Fernandes de  
Santana

---

D<sup>a</sup> Ana Isabel Fernández Álvarez

---

D. Joan Hortalá i Arau

---

D. Juan March Juan

---

D<sup>a</sup> Isabel Martín Castilla

---

D. Santos Martínez-Conde y Gutiérrez-Barquín

---

D. Juan Carlos Ureta Domingo

Diligencia que extiende el Secretario del Consejo de Administración, D. Luis María Cazorla Prieto, para hacer constar que formulados los estados financieros intermedios resumidos consolidados e informe de gestión intermedio de *Bolsas y Mercados Españoles, Sociedad Holding de Mercados y Sistemas Financieros, S.A. y sociedades que componen el Grupo Bolsas y Mercados Españoles*, correspondientes al periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2019 por los miembros del Consejo de Administración en sesión del día 30 de julio de 2019, todos ellos, a excepción del Sr. Garralda Ruiz de Velasco, han procedido a suscribir dichos estados financieros intermedios resumidos consolidados e informe de gestión intermedio que se componen de 71 hojas de papel timbrado clase 8ª, números 0N5645075 a 0N5645145, ambas inclusive, estampando su firma en la hoja de papel timbrado clase 8ª número 0N5645219, donde constan sus nombres y apellidos.

D. Ignacio Garralda Ruiz de Velasco no ha podido firmar los estados financieros intermedios resumidos consolidados y el informe de gestión intermedio de *Bolsas y Mercados Españoles, Sociedad Holding de Mercados y Sistemas Financieros, S.A. y sociedades que componen el Grupo Bolsas y Mercados Españoles* que se acompañan, al no haber podido asistir a la reunión del Consejo de Administración. Sin embargo, debe entenderse prestada la conformidad del Sr. Garralda Ruiz de Velasco al haber delegado su representación y voto en D. Antonio J. Zoido Martínez para la adopción de los acuerdos pertinentes en la reunión del Consejo de Administración del día 30 de julio de 2019 y, entre ellos, la formulación de las cuentas anuales resumidas y del informe de gestión consolidado de la Sociedad correspondiente al primer semestre del ejercicio 2019.

De lo que doy fe,

Madrid, 30 de julio de 2019

D. Luis María Cazorla Prieto  
Secretario del Consejo de Administración