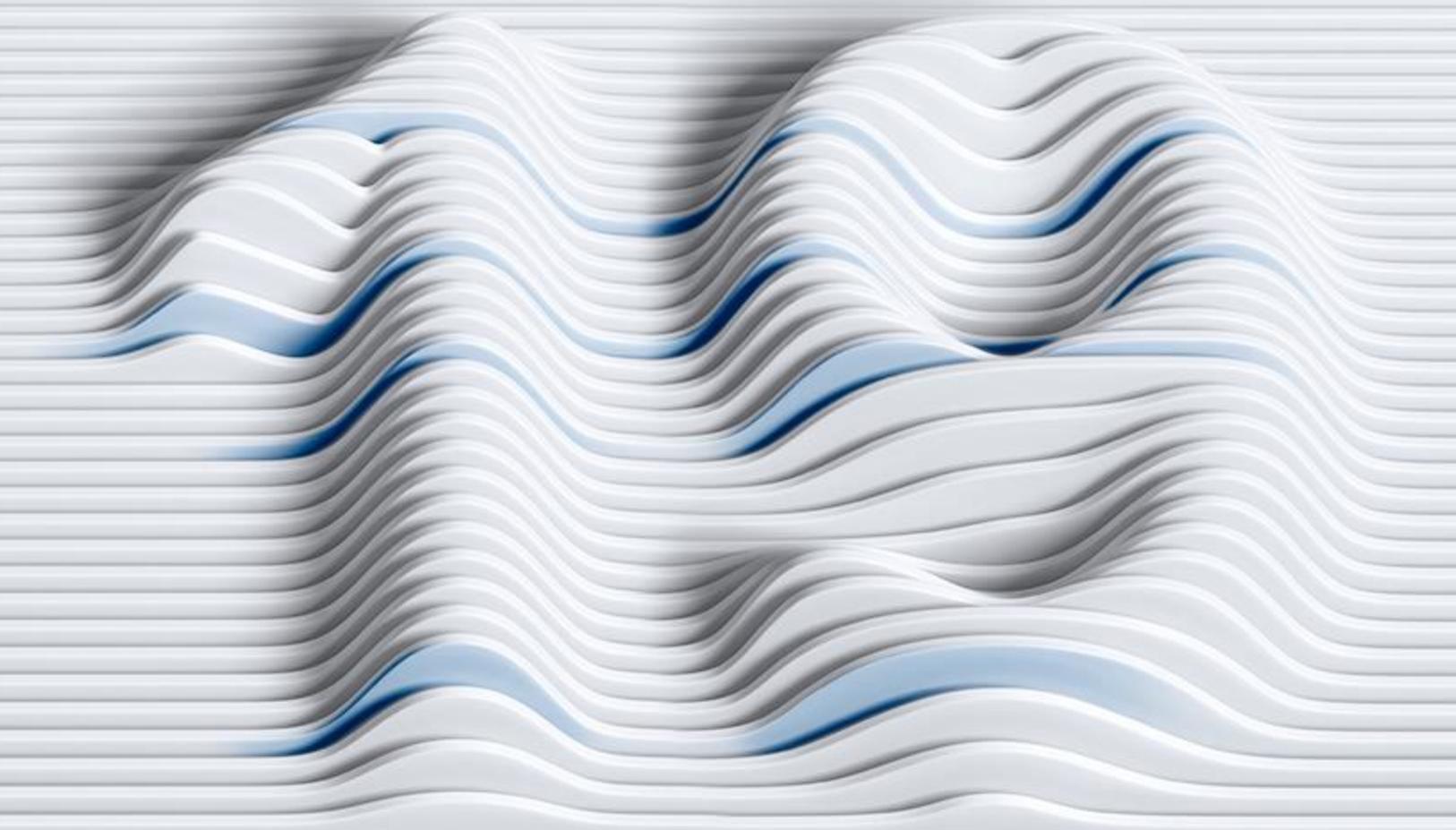

EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS

Primer semestre 2019



Disclaimer

El presente documento puede contener previsiones o estimaciones relativas a la evolución de negocio y resultados de BME. Estas previsiones responden a la opinión y expectativas futuras de BME, por lo que están afectadas en cuanto tales, por riesgos e incertidumbres que podrían verse afectadas y ocasionar que los resultados reales difieran significativamente de dichas previsiones o estimaciones. Entre los factores que se incluyen, sin carácter limitativo, (1) situación de mercado, factores macroeconómicos, directrices regulatorias, políticas o gubernamentales, (2) movimientos de los mercados de valores nacionales e internacionales, tipos de cambio y tipo de interés, (3) presiones competitivas, (4) cambios tecnológicos, y (5) alteraciones de la situación financiera, capacidad crediticia o solvencia de nuestros clientes, deudores y contrapartidas. Los factores anteriormente señalados podrían afectar adversamente a nuestro negocio y al comportamiento de los resultados que aparecen en presentaciones e informes, tanto pasados como futuros, incluidos los registrados en la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Lo expuesto en este documento debe de ser tenido en cuenta por todas aquellas personas o entidades que puedan tener que adoptar decisiones o elaborar o difundir opiniones relativas a valores emitidos por BME, y en particular por los analistas que manejen el presente documento.

Se advierte que el presente documento puede incluir información no auditada o resumida de manera que se invita a sus destinatarios a consultar la información registrada en la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

La distribución del presente documento en otras jurisdicciones puede estar prohibida, por lo que los poseedores del mismo serán los únicos responsables de tener conocimiento de dichas restricciones y cumplirlas. Mediante la aceptación de este informe Vd. acuerda quedar vinculado a la mencionadas limitaciones.

Este documento no constituye una oferta ni invitación a suscribir o adquirir valor alguno, y ni este documento ni su contenido serán base de contrato o compromiso alguno.

Índice

Resultados

Evolución de las unidades de negocio

Datos financieros

Claves de negocio

Índice

Resultados

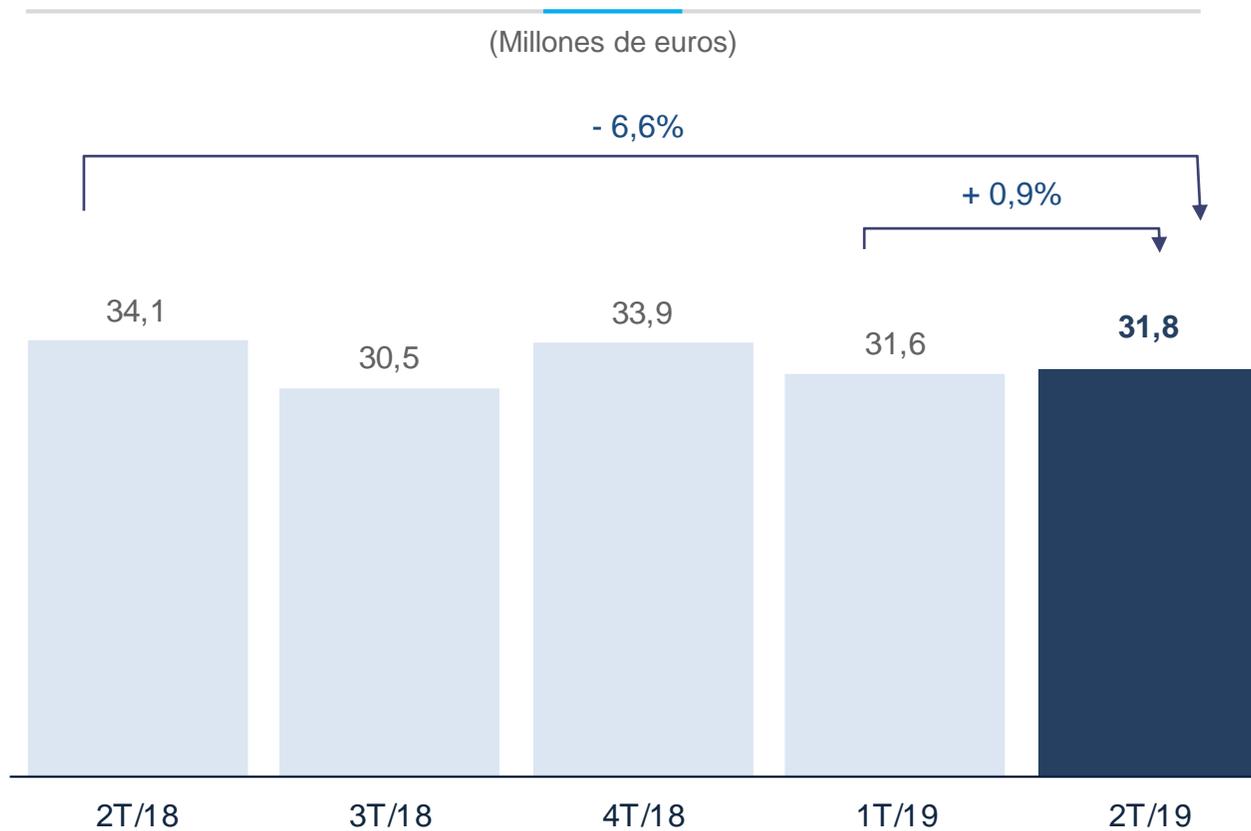
Evolución de las unidades de negocio

Datos financieros

Claves de negocio

RESULTADOS

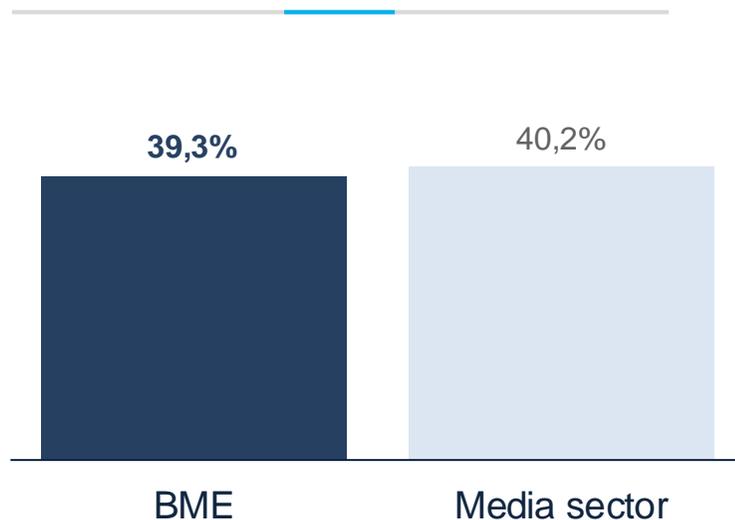
Beneficio neto



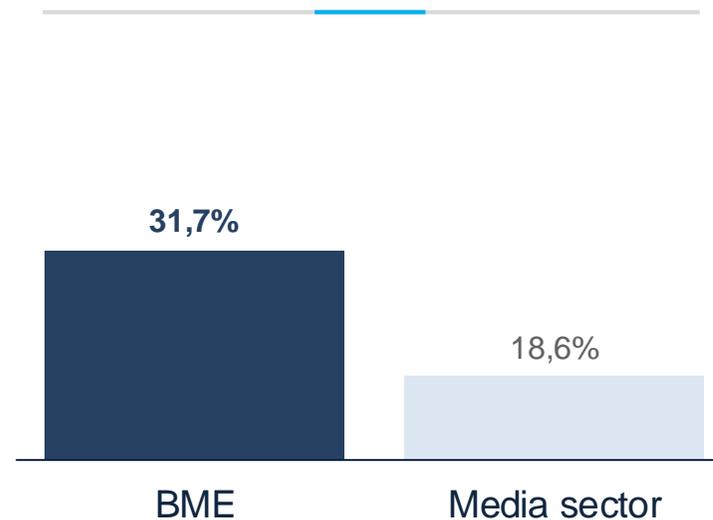
RESULTADOS

Ratios fundamentales vs. sector

Eficiencia



ROE

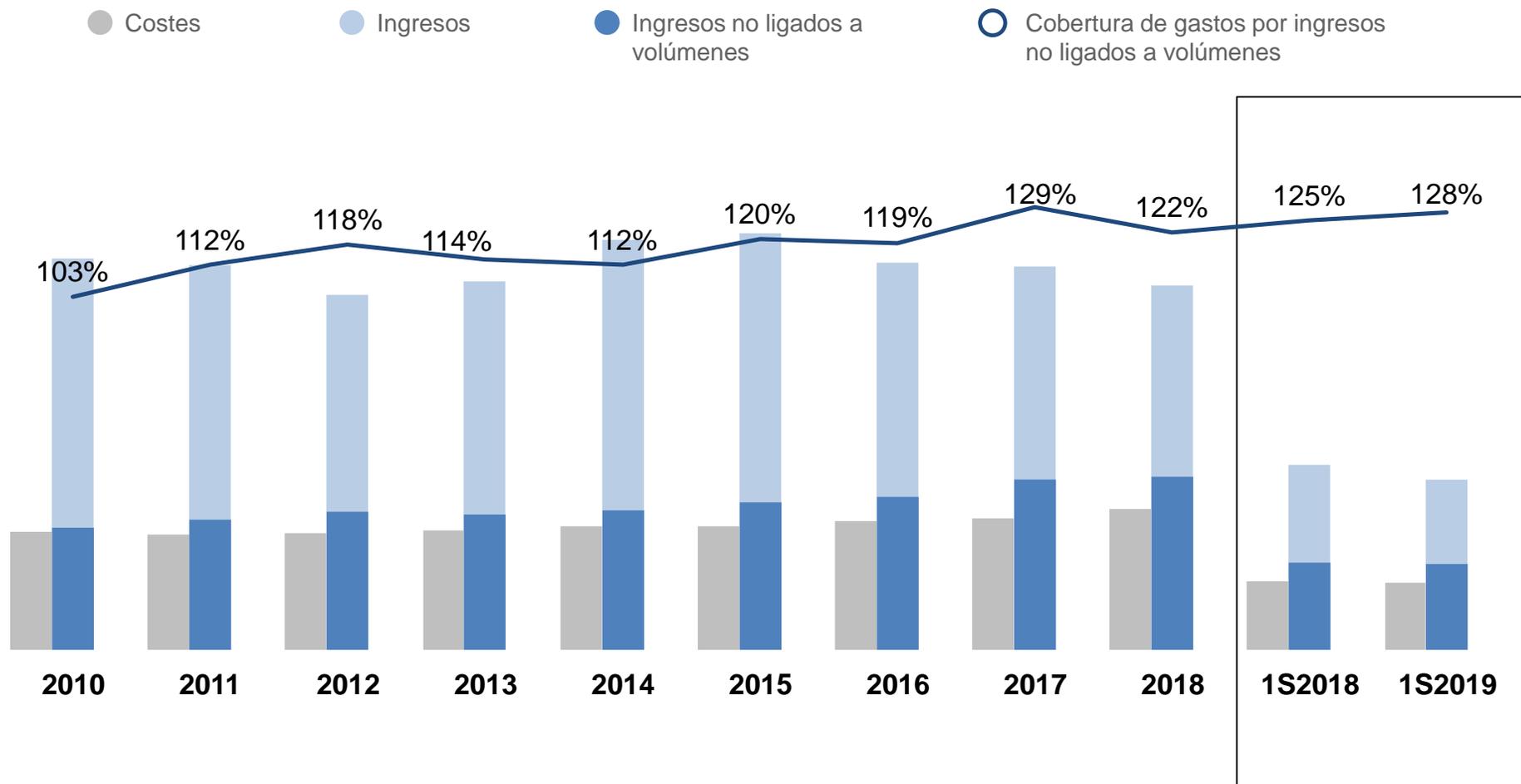


Datos de BME correspondientes al primer semestre de 2019

El dato medio del sector se ha calculado con la información financiera pro-forma publicada sin incluir los cargos por deterioro del fondo de comercio

RESULTADOS

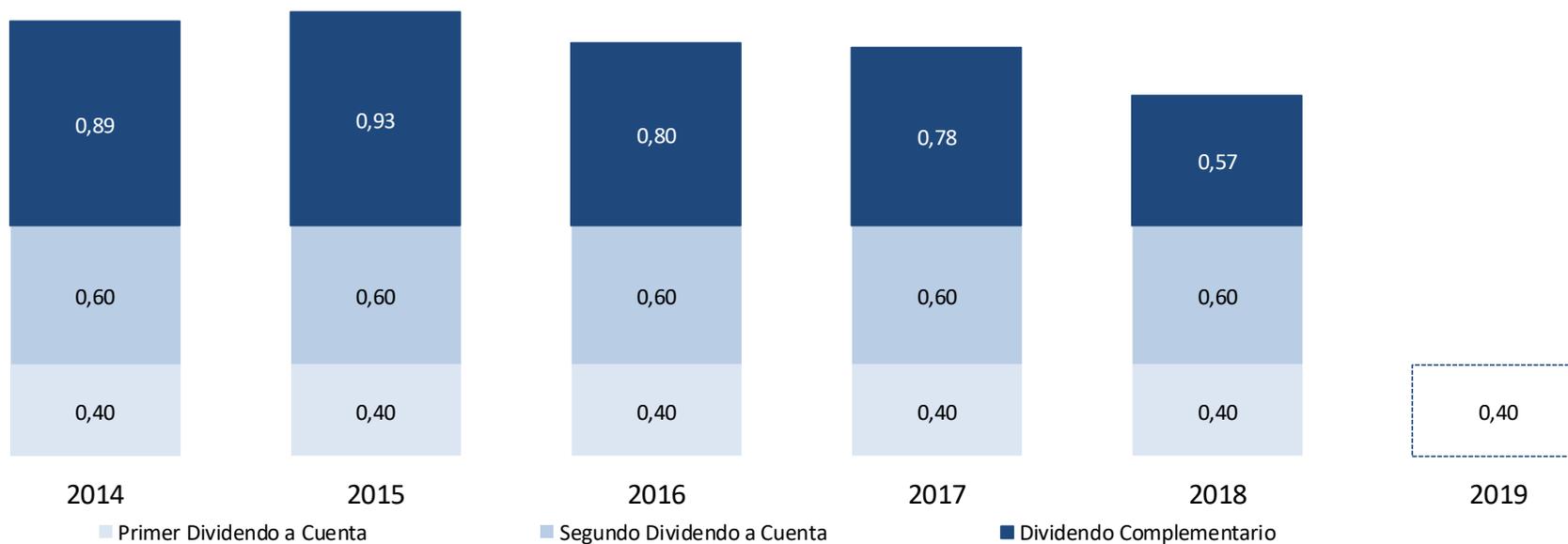
Apalancamiento operativo sólido



RESULTADOS

Dividendos: Maximizar la retribución al accionista

Pay-out ratio	96%	93%	93%	96%	96%
Dividendo total/ acción	1,89	1,93	1,80	1,78	1,57



Sostenibilidad del Pay-out:

Propuesta de dividendo a cuenta: 0,40 €/acción (13 de septiembre 2019)

Índice

Resultados

Evolución de las unidades de negocio

Datos financieros

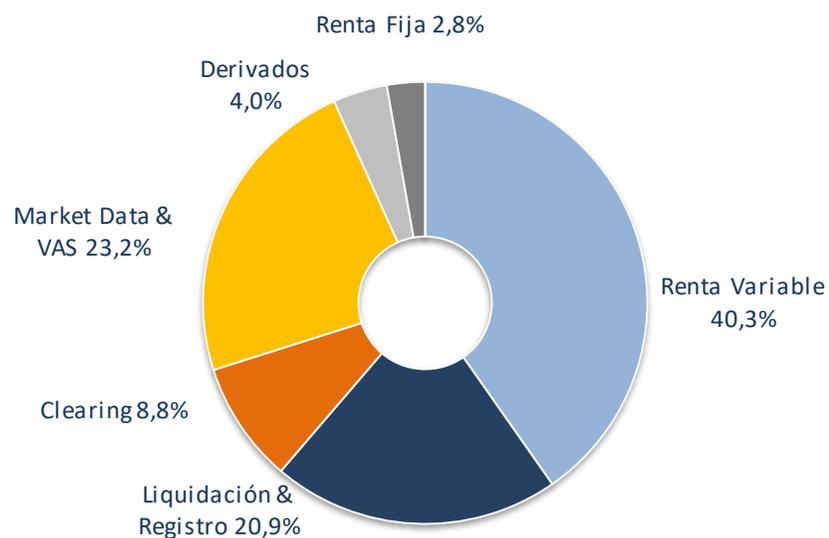
Claves de negocio

EVOLUCIÓN DE LAS UNIDADES DE NEGOCIO

Unidades de negocio

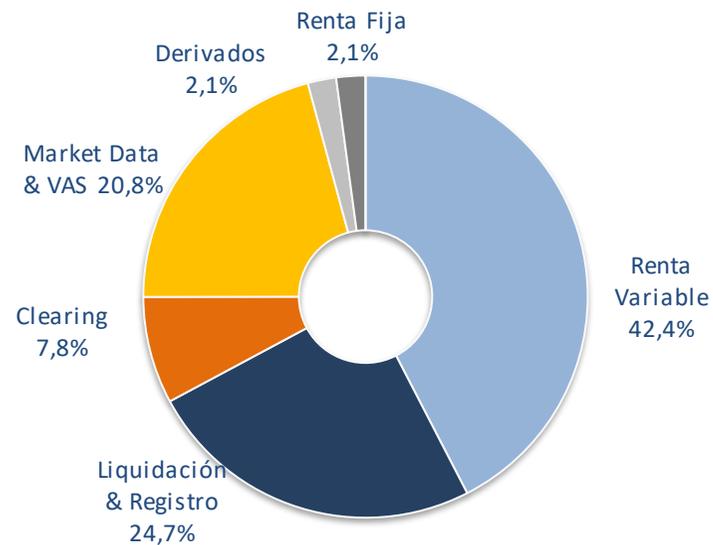
Ingresos consolidados netos

1S 2019 - %



EBITDA

1S 2019 - %

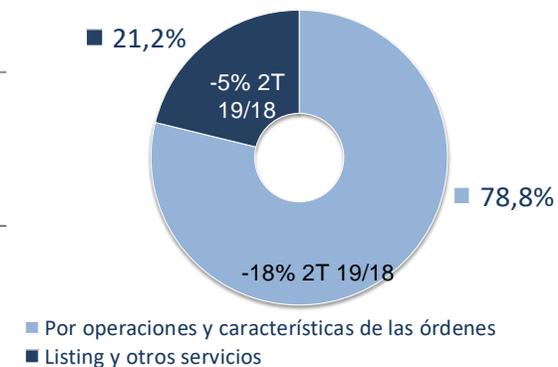


EVOLUCIÓN DE LAS UNIDADES DE NEGOCIO

Renta Variable

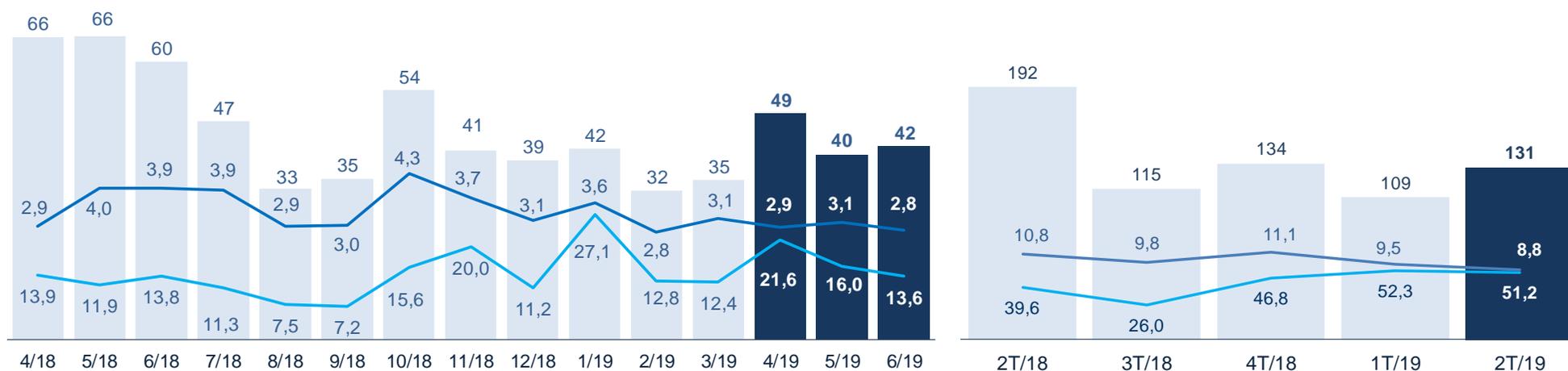
Miles de euros	2T 2019	2T 2018	%	1S 2019	1S 2018	%
Ingresos Netos	27.835	32.878	-15,3%	56.920	68.320	-16,7%
Costes Operativos	(9.201)	(10.063)	-8,6%	(18.593)	(20.156)	-7,8%
EBITDA	18.634	22.815	-18,3%	38.327	48.164	-20,4%

Ingresos Netos



Renta Variable (Efectivo, negociaciones y títulos negociados)

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



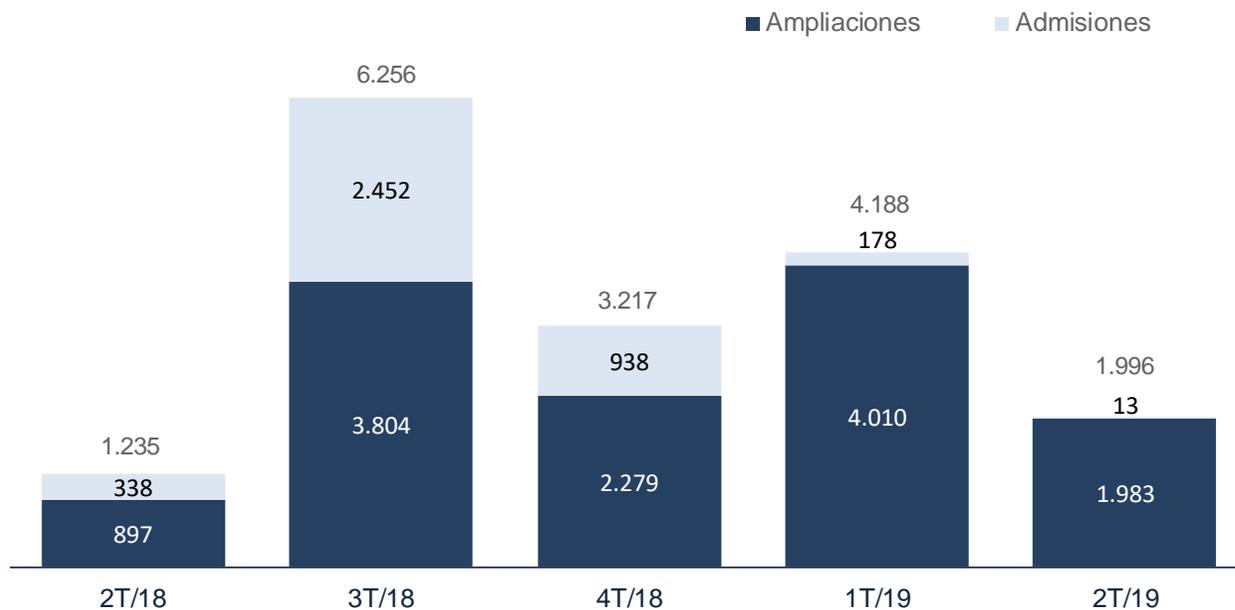
Los ingresos netos de 2018 se han ajustado para reflejar la adopción de la NIIF 15.

EVOLUCIÓN DE LAS UNIDADES DE NEGOCIO

Renta Variable

Actividad de Listing

(Millones de euros)



- El total de flujos de inversión canalizados a Bolsa en acciones de empresas ya cotizadas el primer semestre de 2019 alcanzó 5.993 millones de euros, un aumento del 27,6% sobre 2018.
- En el semestre se ha registrado la incorporación de 9 nuevas sociedades en diferentes segmentos del MAB. Las SOCIMIs, con 4 incorporaciones, continúan siendo el segmento más relevante en admisiones.

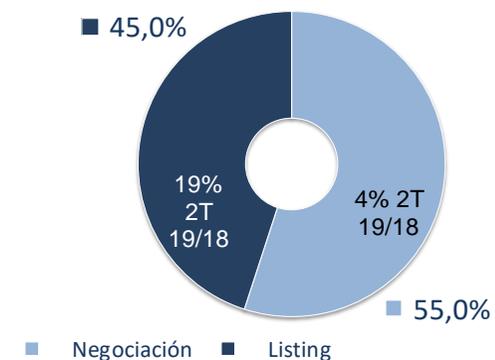
Fuente: FESE (Federation of European Stock Exchanges).

EVOLUCIÓN DE LAS UNIDADES DE NEGOCIO

Renta Fija

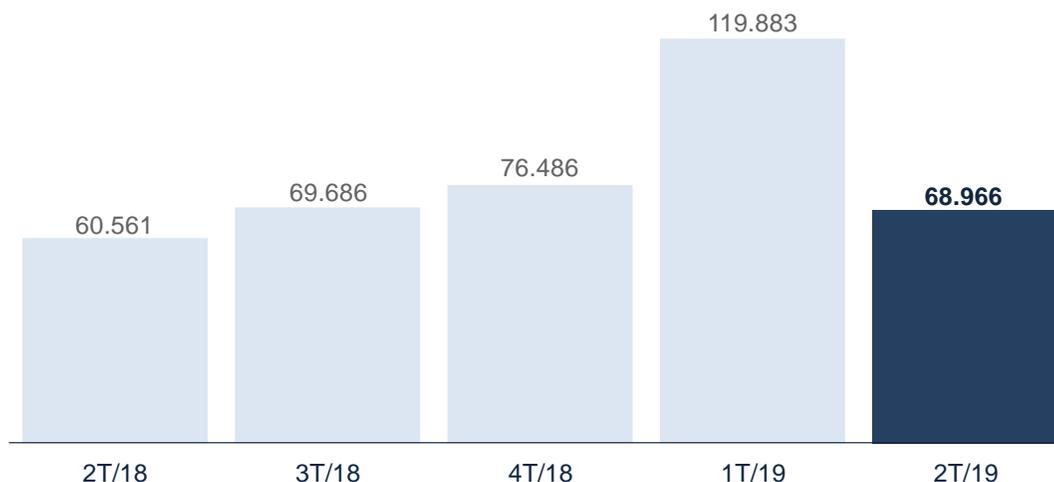
Miles de euros	2T 2019	2T 2018	%	1S 2019	1S 2018	%
Ingresos Netos	1.995	1.812	10,1%	3.911	3.823	2,3%
Costes Operativos	(954)	(1.164)	-18,0%	(1.998)	(2.365)	-15,5%
EBITDA	1.041	648	60,6%	1.913	1.458	31,2%

Ingresos Netos



AIAF. Admisiones a negociación

(Millones de euros)



- Las admisiones de Renta Fija Privada crecen en la primera mitad del año un 63,7% en el mercado regulado hasta los 66.794 millones de euros y un 49,0% en el Mercado Alternativo de Renta Fija (MARF) hasta los 4.503 millones de euros.
- La negociación de Renta Fija aumentó en el primer semestre de 2019 un 74,5% hasta los 186.398 millones de euros.
- En el primer semestre se han admitido 2.623 millones de euros de bonos ESG. España ha pasado a ocupar la séptima posición en el ranking mundial de países emisores de Bonos Verdes.

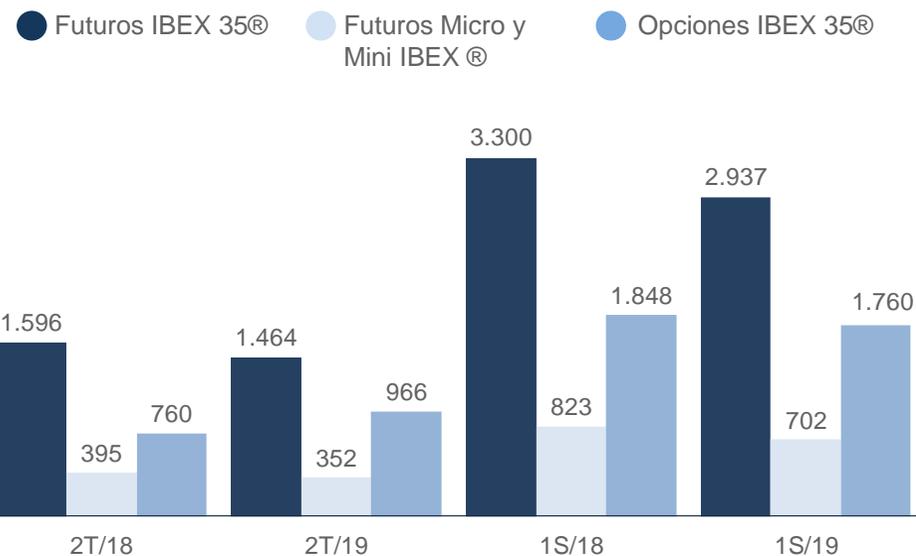
EVOLUCIÓN DE LAS UNIDADES DE NEGOCIO

Derivados

Miles de euros	2T 2019	2T 2018	%	1S 2019	1S 2018	%
Ingresos Netos	2.809	2.772	1,3%	5.580	5.697	-2,1%
Costes Operativos	(1.837)	(1.818)	1,0%	(3.715)	(3.592)	3,4%
EBITDA	972	954	1,9%	1.865	2.105	-11,4%

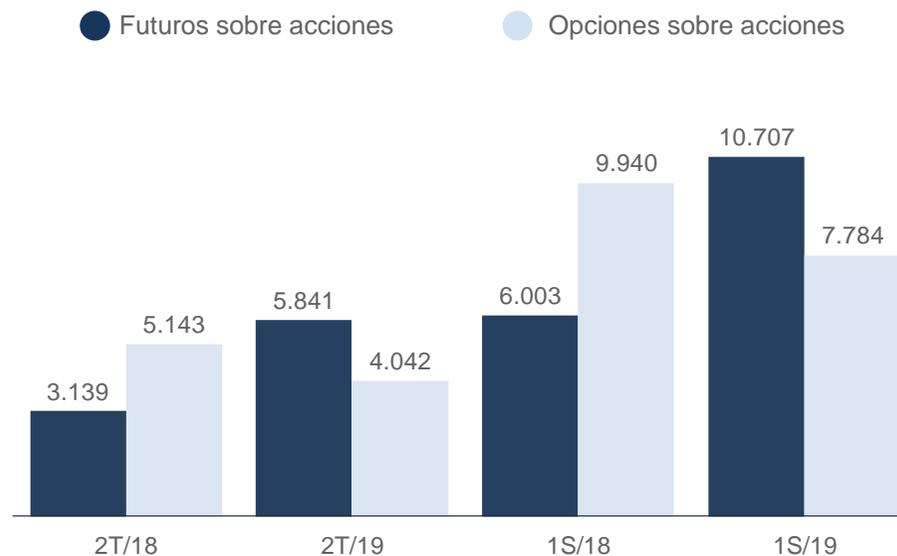
Contratos negociados de derivados sobre índices

(Miles de contratos)



Contratos negociados de derivados sobre acciones

(Miles de contratos)



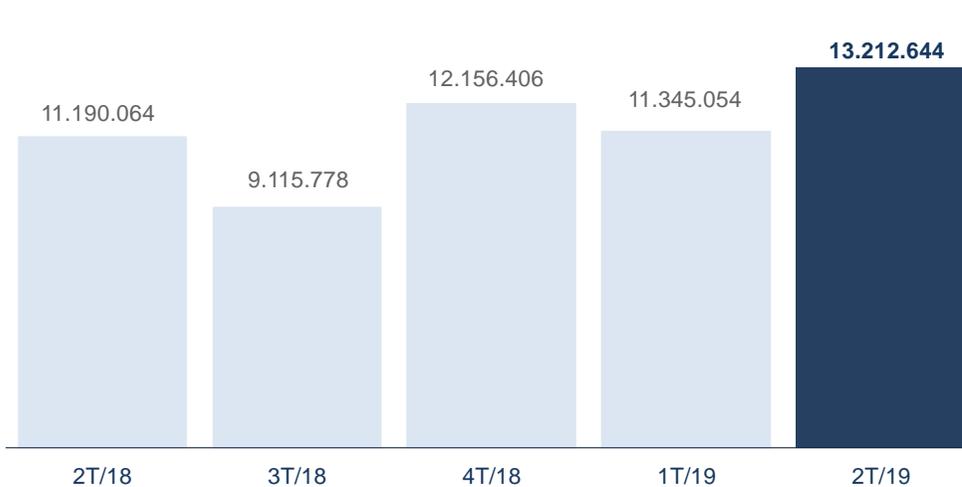
EVOLUCIÓN DE LAS UNIDADES DE NEGOCIO

Clearing

<i>Miles de euros</i>	2T 2019	2T 2018	%	1S 2019	1S 2018	%
Ingresos Netos	6.478	6.316	2,6%	12.493	13.752	-9,2%
Costes Operativos	(2.719)	(2.512)	8,2%	(5.419)	(5.036)	7,6%
EBITDA	3.759	3.804	-1,2%	7.074	8.716	-18,8%

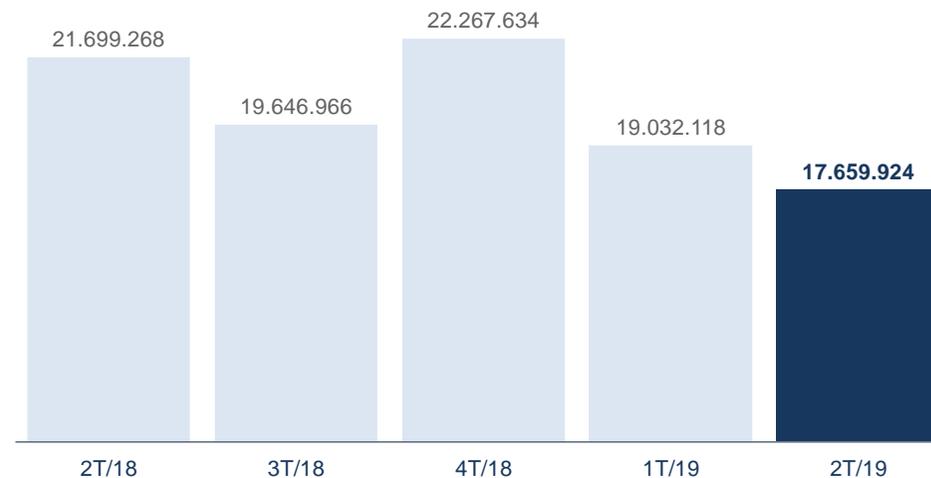
Derivados Financieros

(Número de contratos)



Transacciones novadas Renta Variable

(Número de transacciones)

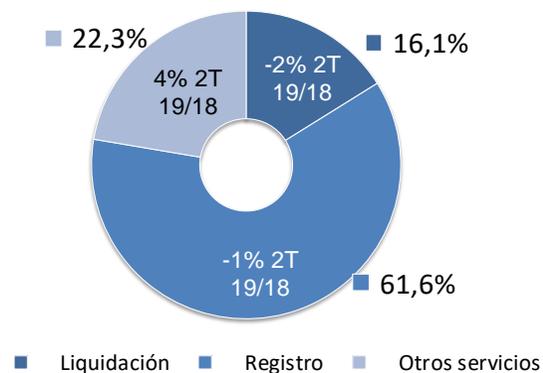


EVOLUCIÓN DE LAS UNIDADES DE NEGOCIO

Liquidación y Registro

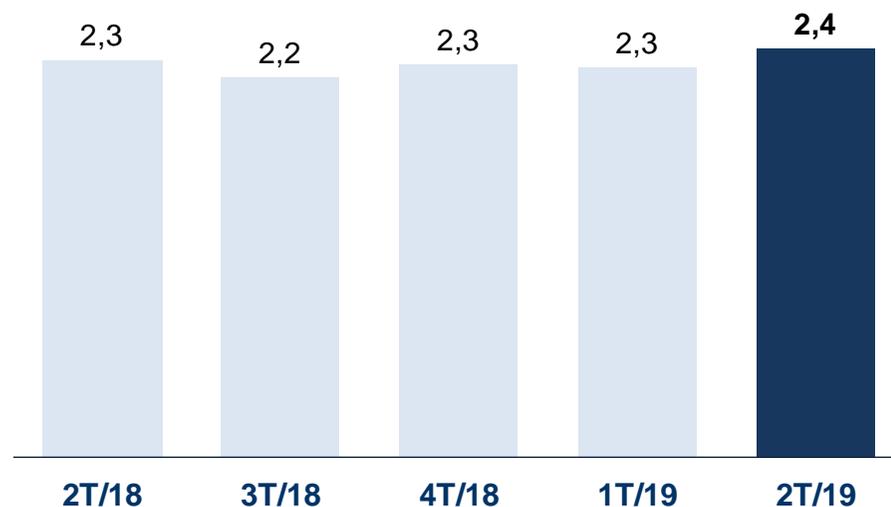
Miles de euros	2T 2019	2T 2018	%	1S 2019	1S 2018	%
Ingresos Netos	14.859	14.877	-0,1%	29.574	29.948	-1,2%
Costes Operativos	(3.479)	(4.060)	-14,3%	(7.254)	(7.795)	-6,9%
EBITDA	11.380	10.817	5,2%	22.320	22.153	0,8%

Ingresos Netos



Liquidación: Operaciones liquidadas

(Millones de operaciones)



Activos en custodia: Volumen registrado

(Miles de millones €)



EVOLUCIÓN DE LAS UNIDADES DE NEGOCIO

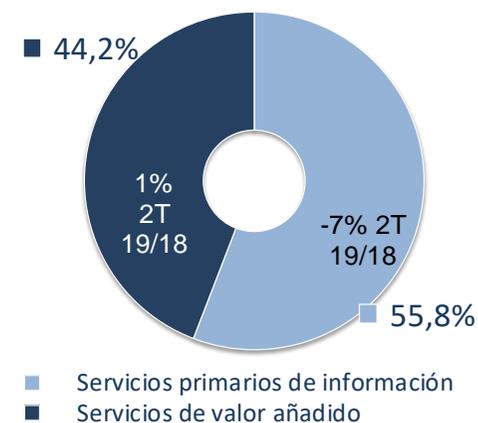
Market Data & VAS

<i>Miles de euros</i>	2T 2019	2T 2018	%	1S 2019	1S 2018	%
Ingresos Netos	16.558	17.099	-3,2%	32.753	32.960	-0,6%
Servicios primarios de información	9.245	9.892	-6,5%	18.521	19.961	-7,2%
Servicios de valor añadido	7.313	7.207	1,5%	14.232	12.999	9,5%
Costes Operativos	(6.750)	(6.189)	9,1%	(13.929)	(11.975)	16,3%
EBITDA	9.808	10.910	-10,1%	18.824	20.985	-10,3%

Market Data

- Descenso del número de usuarios finales del 3,9%
- Aumento del número de clientes del 2,3%
- Difusión de la información generada en xRolling

Ingresos Netos



EVOLUCIÓN DE LAS UNIDADES DE NEGOCIO

Market Data & VAS

Value Added Services

- Reenfoque estratégico alineado a las necesidades de los clientes
- Plan de eficiencia basado en la transformación digital
- Apuesta por la innovación: DLT/ Analytics/ IA...



Soluciones y servicios de información

- *Contenidos México*
- *Clientes bróker online*



Acceso a mercados y trading algorítmico

- *Renta fija Colombia*



Asesoramiento y gestión de carteras

- *Openworkplace Abanca Portugal*



Innovación, consultoría y cumplimiento normativo

- *PoC Prenda DLT*
- *Laboratorio analytics & IA*

Índice

Resultados

Evolución de las unidades de negocio

Datos financieros

Claves de negocio

DATOS FINANCIEROS

Ingresos netos

<i>Miles de euros</i>	2T 2019	2T 2018	%	1S 2019	1S 2018	%
Renta Variable	27.835	32.878	-15,3%	56.920	68.320	-16,7%
Renta Fija	1.995	1.812	10,1%	3.911	3.823	2,3%
Derivados	2.809	2.772	1,3%	5.580	5.697	-2,1%
Clearing	6.478	6.316	2,6%	12.493	13.752	-9,2%
Liquidación y Registro	14.859	14.877	-0,1%	29.574	29.948	-1,2%
Market Data & VAS	16.558	17.099	-3,2%	32.753	32.960	-0,6%

Los datos comparativos de 2018 para Renta Variable y Renta Fija corresponden a datos proforma por la adopción de la NIIF 15.

DATOS FINANCIEROS

EBITDA

<i>Miles de euros</i>	2T 2019	2T 2018	%	1S 2019	1S 2018	%
Renta Variable	18.634	22.815	-18,3%	38.327	48.164	-20,4%
Renta Fija	1.041	648	60,6%	1.913	1.458	31,2%
Derivados	972	954	1,9%	1.865	2.105	-11,4%
Clearing	3.759	3.804	-1,2%	7.074	8.716	-18,8%
Liquidación y Registro	11.380	10.817	5,2%	22.320	22.153	0,8%
Market Data & VAS	9.808	10.910	-10,1%	18.824	20.985	-10,3%

Los datos comparativos de 2018 para Renta Variable y Renta Fija corresponden a datos proforma por la adopción de la NIIF 15.

DATOS FINANCIEROS

Balance

<i>Miles de euros</i>	30-jun-19	30-jun-18
Fondo de Comercio	87.725	88.718
Otros activos no corrientes	112.978	90.368
Efectivo y otros activos líquidos	293.992	308.153
Activos financieros corrientes	8.338	7.815
Otros activos financieros corrientes- Operativa	12.958.500	15.044.240
Otros activos corrientes	90.691	100.072
Total activo	13.552.224	15.639.366
Patrimonio Neto Soc. Dominante	406.595	419.300
Socios Externos	300	77
Exigible a largo plazo	66.723	39.813
Exigible a corto plazo	13.078.606	15.180.176
Total patrimonio neto y pasivo	13.552.224	15.639.366

Los datos comparativos de 2018 corresponden a datos proforma por la adopción de la NIIF 15.

DATOS FINANCIEROS

PyG

<i>Miles de euros</i>	2T 2019	2T 2018	%	1S 2019	1S 2018	%
Ingresos Netos	70.971	75.805	-6,4%	142.505	154.687	-7,9%
Costes Operativos	(27.508)	(29.348)	-6,3%	(56.034)	(57.696)	-2,9%
EBITDA	43.463	46.457	-6,4%	86.471	96.991	-10,8%
EBIT	41.113	44.444	-7,5%	81.781	93.046	-12,1%
Resultados financieros	398	473	-15,9%	134	494	-72,9%
Resultados entidades valoradas por el método participación	752	373	101,6%	1.902	1.655	14,9%
EBT	42.263	45.290	-6,7%	83.817	95.195	-12,0%
Beneficio neto	31.848	34.104	-6,6%	63.400	71.902	-11,8%

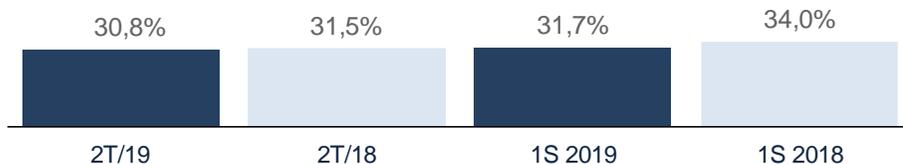
Los datos comparativos de 2018 corresponden a datos proforma por la adopción de la NIIF 15.

DATOS FINANCIEROS

Eficiencia y rentabilidad

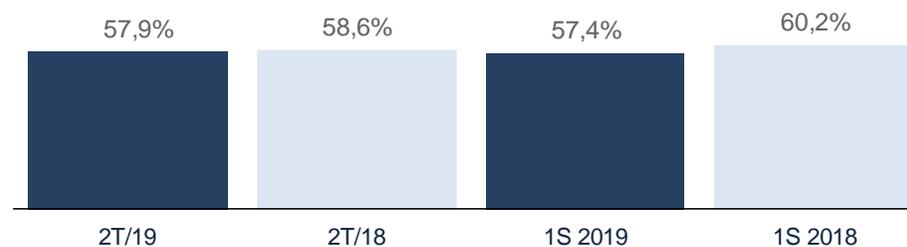
Evolución del ROE

(% ROE)



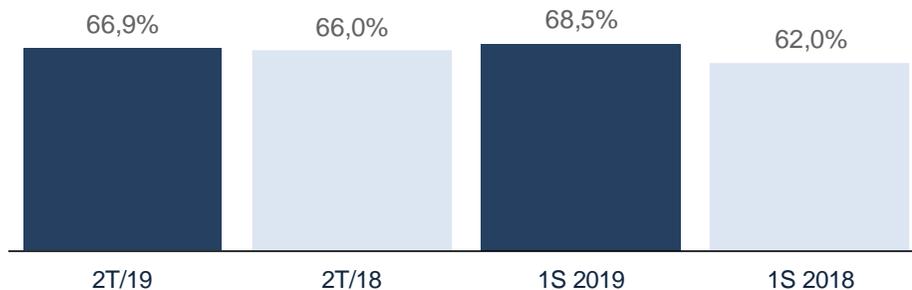
Evolución del ratio EBIT/ Ingresos netos

(% EBIT/ Ingresos netos)



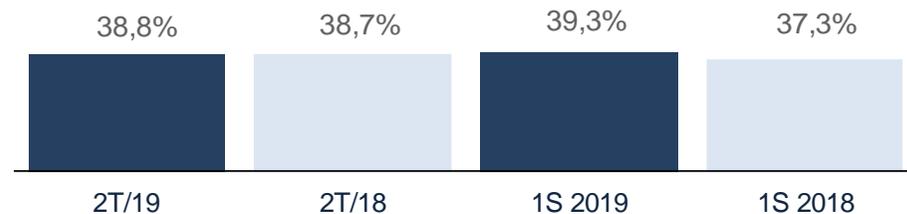
Evolución del ratio Coste/ EBIT

(% Coste/ EBIT)



Evolución del ratio de eficiencia

(% Eficiencia)

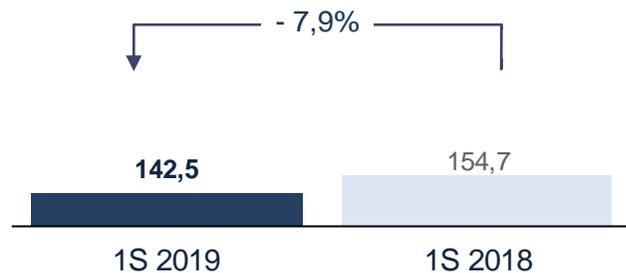


DATOS FINANCIEROS

Comparativa con 1S 2018

Ingresos netos

(€ Mill)



Costes operativos

(€ Mill)



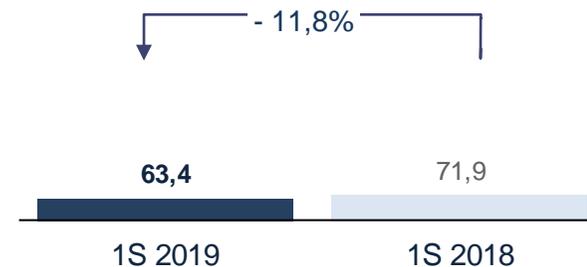
EBITDA

(€ Mill)



Beneficio neto

(€ Mill)



Índice

Resultados

Evolución de las unidades de negocio

Datos financieros

Claves de negocio

CLAVES DE NEGOCIO

Mercado de elevada liquidez

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

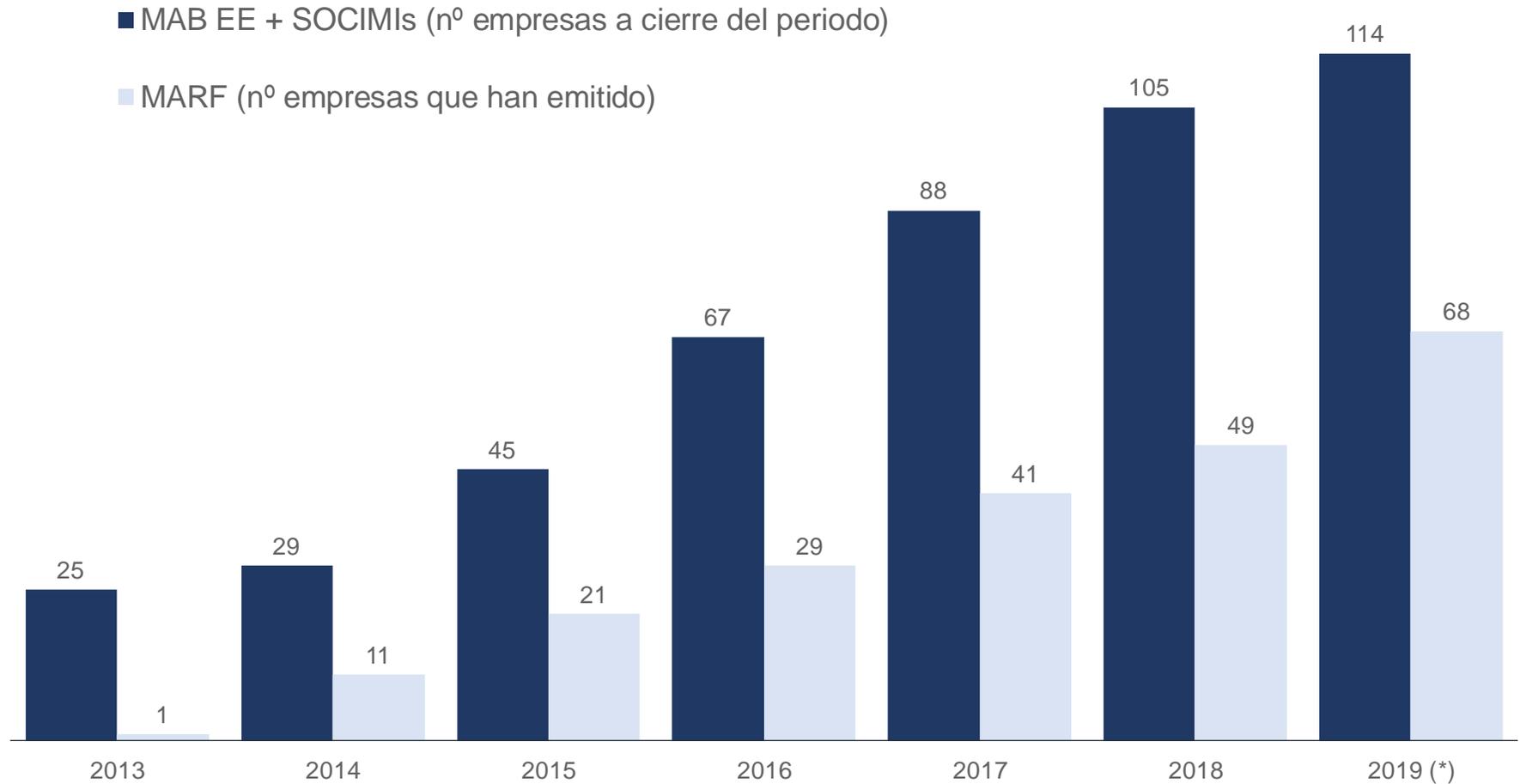
Año/Mes	Top Cap – 0,3 bps	IBEX35	IBEX Medium Cap	IBEX SmallCap
	Horq. Media (%)	Horq. Media (%)	Horq. Media (%)	Horq. Media (%)
201806	0,043%	0,052%	0,211%	0,427%
201807	0,040%	0,049%	0,227%	0,436%
201808	0,041%	0,051%	0,228%	0,438%
201809	0,042%	0,051%	0,234%	0,449%
201810	0,046%	0,057%	0,275%	0,593%
201811	0,041%	0,054%	0,274%	0,661%
201812	0,042%	0,055%	0,288%	0,632%
201901	0,040%	0,053%	0,257%	0,576%
201902	0,042%	0,053%	0,245%	0,514%
201903	0,041%	0,052%	0,248%	0,503%
201904	0,039%	0,050%	0,225%	0,474%
201905	0,038%	0,051%	0,273%	0,523%
201906	0,038%	0,050%	0,255%	0,519%

- La horquilla media de los valores del IBEX 35® con tarifa de negociación a 0,3 bps y la de los del IBEX 35® se han estrechado en los últimos 12 meses en 0,5 y 0,2 bps, respectivamente, ayudadas por la puesta en marcha de esquemas de provisión de liquidez.
- Desde Junio de 2018 la horquilla media de los valores tanto del IBEX Medium Cap® como del IBEX Small Cap® han empeorado en 4,4 y 9,2 bps, respectivamente.

Fuente: Informe mensual de mercado

CLAVES DE NEGOCIO

Crecimiento de la financiación vía MAB y MARF



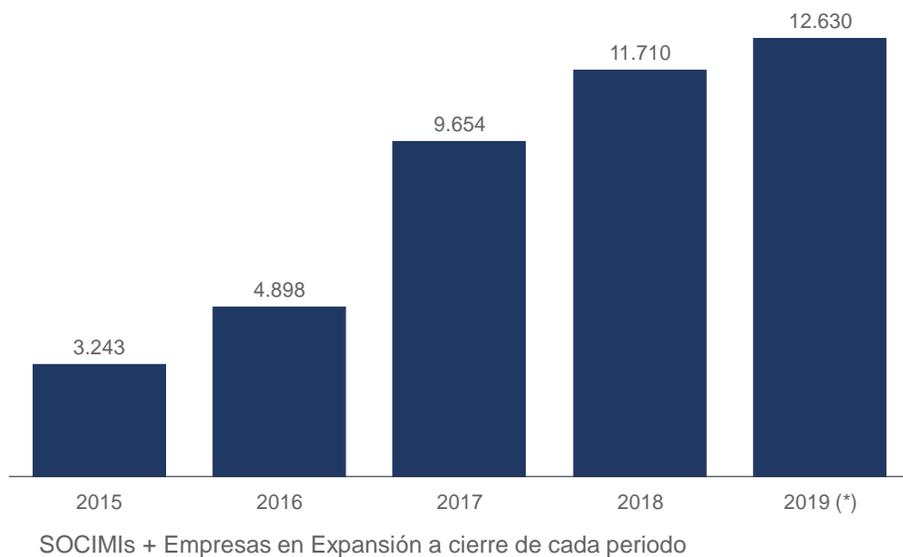
(*) Hasta Julio de 2019

CLAVES DE NEGOCIO

Crecimiento de la financiación vía MAB y MARF

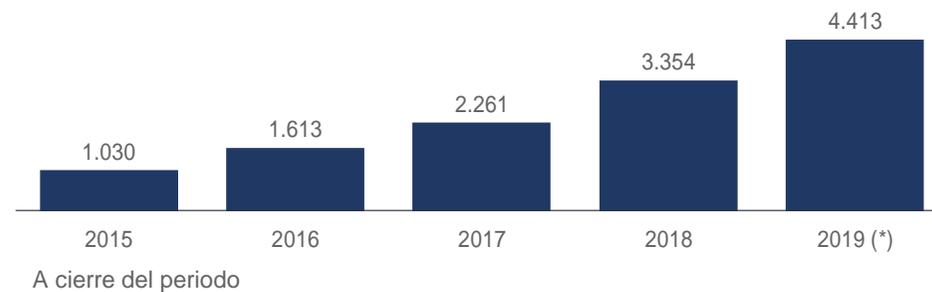
Capitalización del MAB

(Millones de euros)



Saldo vivo en MARF

(Millones de euros)



(*) Hasta Julio de 2019

CLAVES DE NEGOCIO

Comportamiento de volúmenes

Detalle de productos (+)	QoQ (%)	YoY (%)	Detalle de productos (-)	QoQ (%)	YoY (%)
Derivados					
Futuros IBEX 35® Impacto Div	+290,4%	+162,6%	Futuros sobre IBEX 35®	-8,3%	-11,0%
Futuros sobre dividendo acciones	+248,0%	+107,8%	Futuros Micro y Mini IBEX 35®	-11,0%	-14,7%
Derivados de electricidad	+130,5%	+134,8%	Opciones sobre acciones	-21,4%	-21,7%
Futuros sobre acciones	+86,1%	+78,4%			
Opciones sobre IBEX 35®	+27,0%	-4,8%			
Renta fija					
Admisiones MARF	+82,3%	+49,0%			
Negociación renta fija	+60,4%	+74,5%			
Admisiones renta fija privada	+44,5%	+63,7%			
Admisiones deuda pública	+5,9%	-3,6%			
Bonos verdes, sociales y sostenibles	+116,7%	+63,9%			
Renta variable					
Flujos de inversión canalizados en Bolsa - Listing	+61,6%	+7,5%	Negociación ordinaria	-16,3%	-19,0%
			Negociación otros segmentos ¹	-43,6%	-40,4%

¹Operaciones corporativas, bloques y especiales.

Preguntas