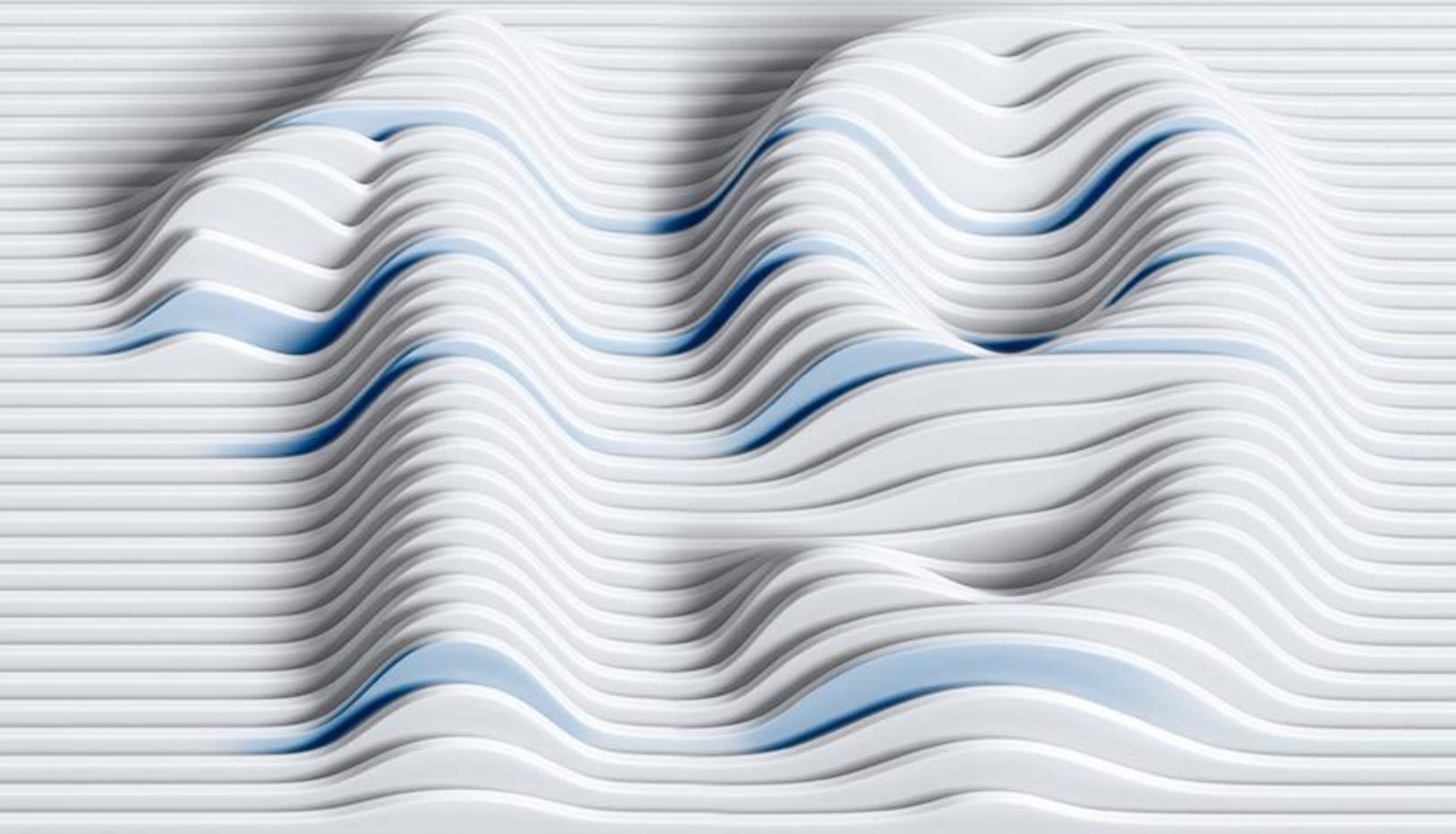

EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS

Tercer trimestre 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

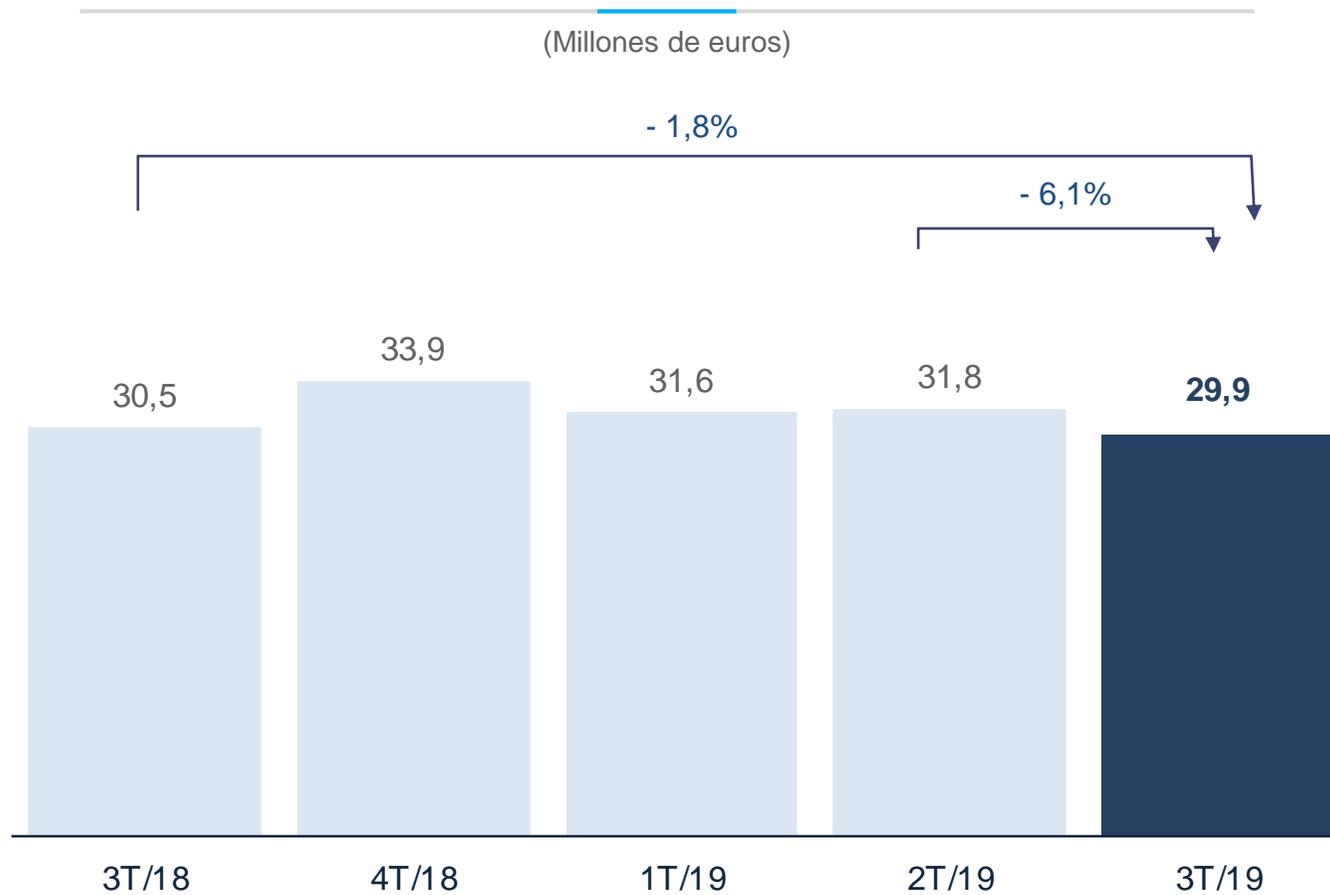
Evolución de las unidades de negocio

Datos financieros

Claves de negocio

RESULTADOS

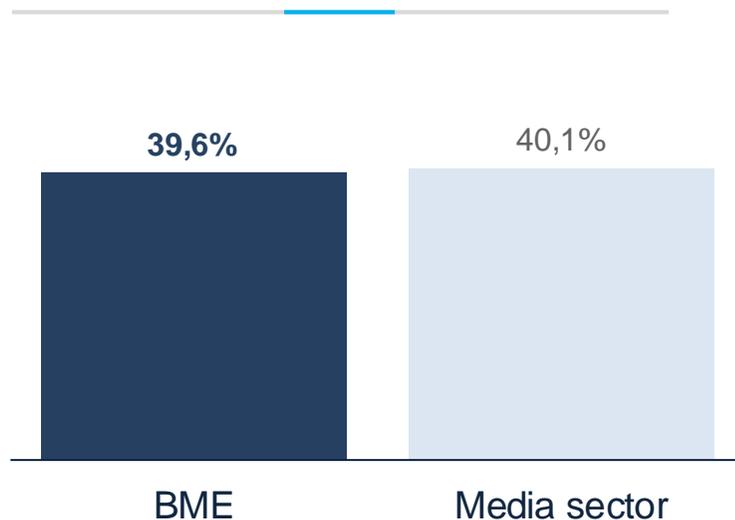
Beneficio neto



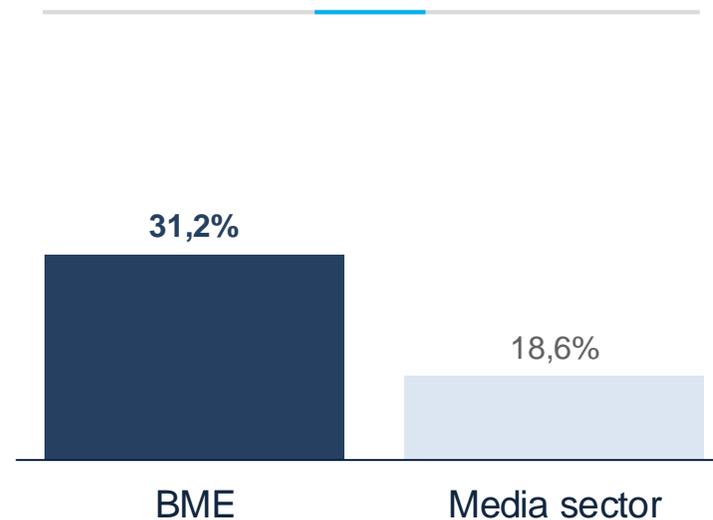
RESULTADOS

Ratios fundamentales vs. sector

Eficiencia



ROE

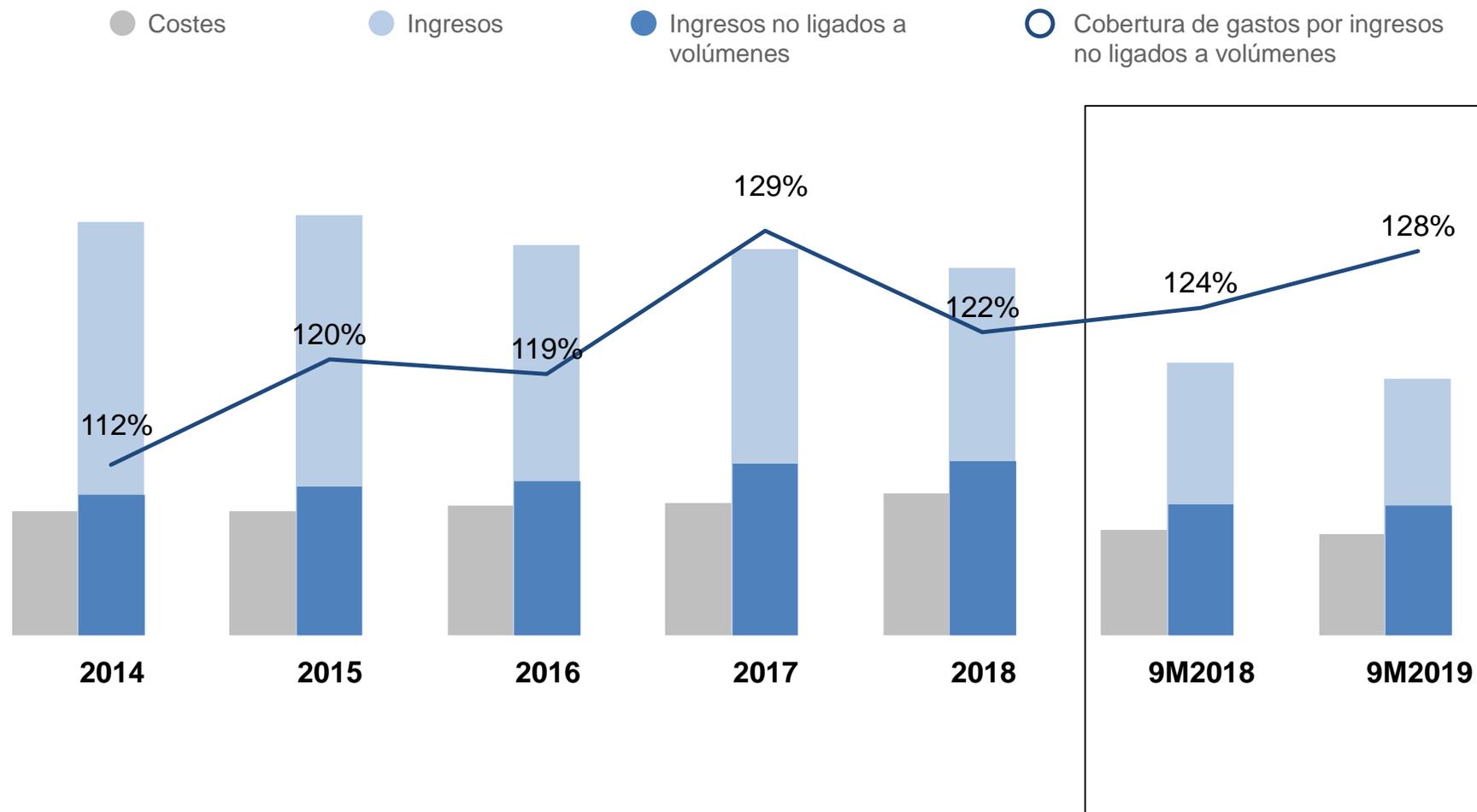


Datos de BME correspondientes a 30 de septiembre de 2019

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

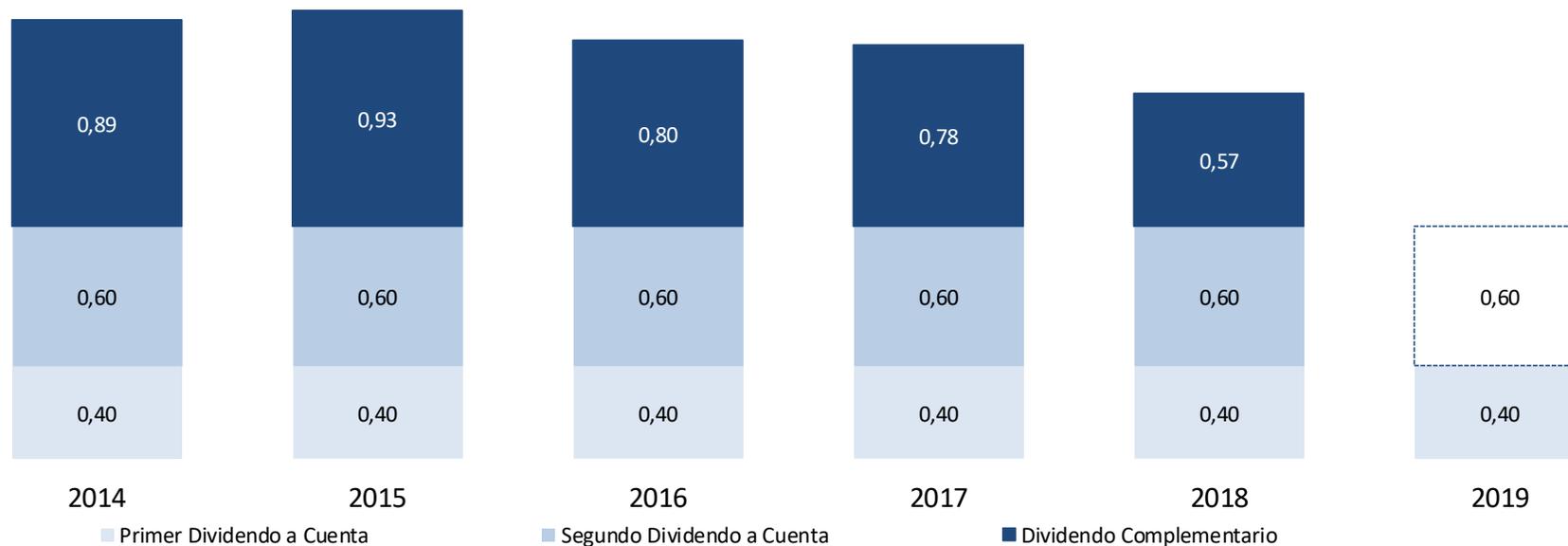
Apalancamiento operativo sólido



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



Pay-out:

Propuesta de dividendo a cuenta: 0,60 €/acción (30 de diciembre 2019)

Índice

Resultados

Evolución de las unidades de negocio

Datos financieros

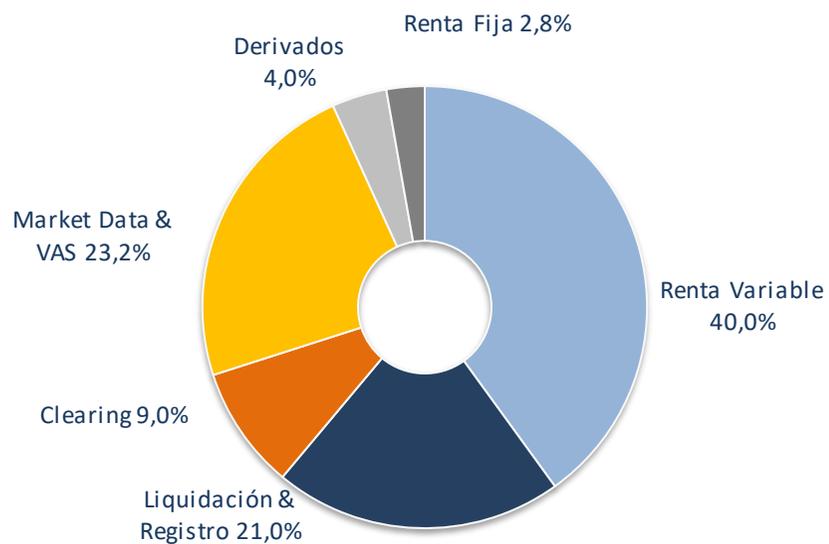
Claves de negocio

EVOLUCIÓN DE LAS UNIDADES DE NEGOCIO

Unidades de negocio

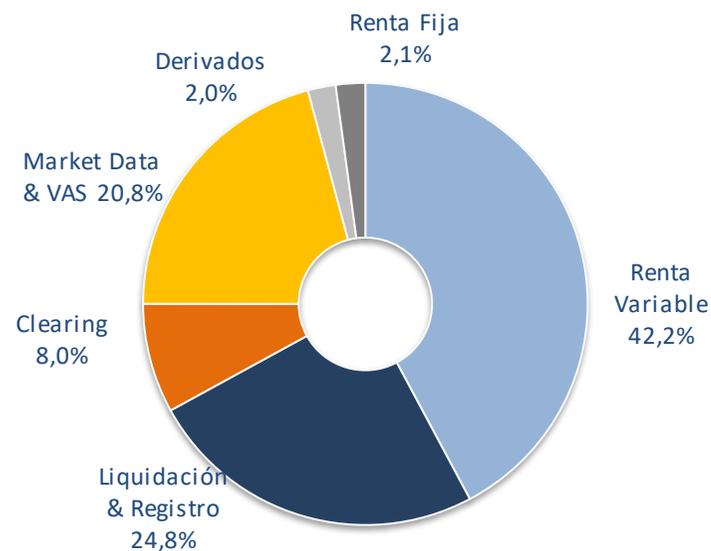
Ingresos consolidados netos

9M 2019 - %



EBITDA

9M 2019 - %

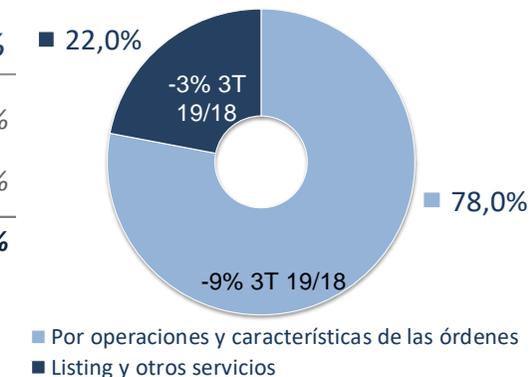


EVOLUCIÓN DE LAS UNIDADES DE NEGOCIO

Renta Variable

Miles de euros	3T 2019	3T 2018	%	9M 2019	9M 2018	%
Ingresos Netos	27.344	29.709	-8,0%	84.264	98.029	-14,0%
Costes Operativos	(9.540)	(10.022)	-4,8%	(28.133)	(30.178)	-6,8%
EBITDA	17.804	19.687	-9,6%	56.131	67.851	-17,3%

Ingresos Netos



Renta Variable (Efectivo, negociaciones y títulos negociados)

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



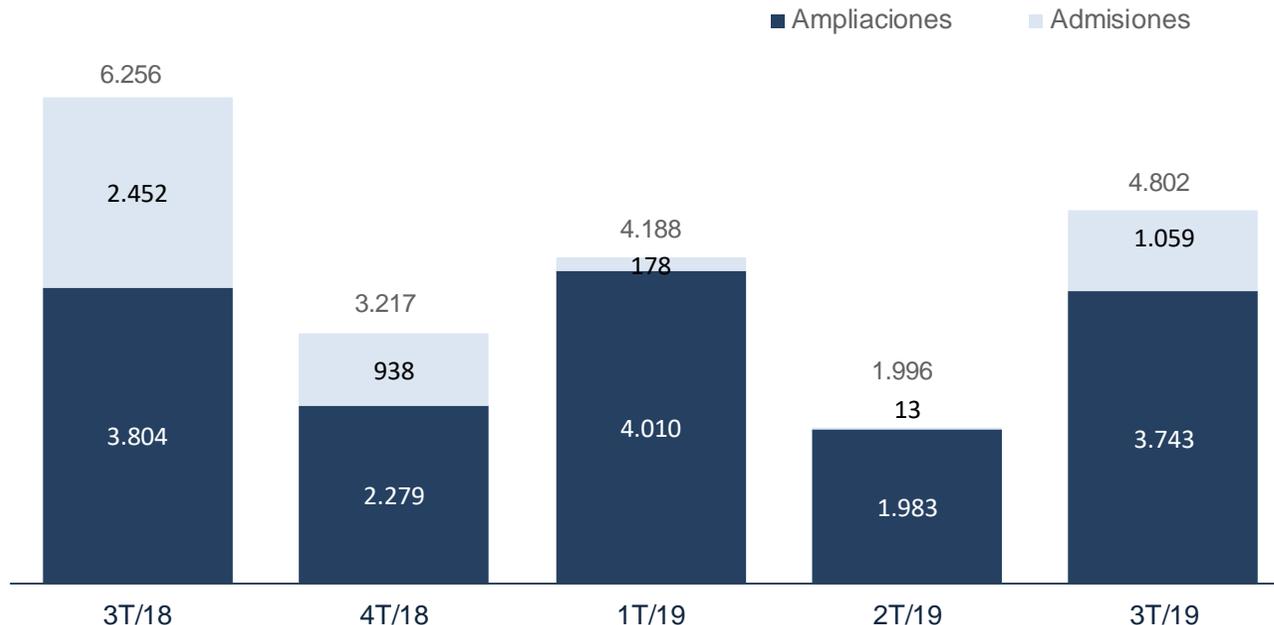
Los ingresos netos de 2018 se han ajustado para reflejar la adopción de la NIIF 15.
El agregado de datos mensuales puede no cuadrar con el trimestral por diferencias de redondeo.

EVOLUCIÓN DE LAS UNIDADES DE NEGOCIO

Renta Variable

Actividad de Listing

(Millones de euros)



- Los nuevos flujos de inversión canalizados hacia Bolsa en forma de ampliaciones de capital durante los primeros nueve meses de 2019 suman 9.736 millones de euros, un 14,6% más que el año anterior. Corresponden a 86 ampliaciones de capital, un 10% más.
- 11 nuevas SOCIMIs se incorporan a los mercados de BME en el tercer trimestre, mostrando el atractivo de este vehículo para canalizar inversión hacia el sector inmobiliario patrimonialista. El número total de SOCIMIs alcanza las 82 compañías admitidas en los mercados de BME.

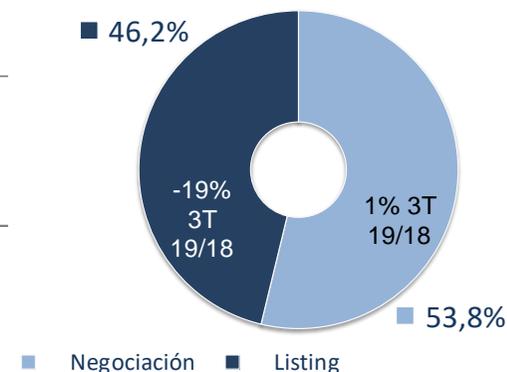
Fuente: FESE (Federation of European Stock Exchanges).

EVOLUCIÓN DE LAS UNIDADES DE NEGOCIO

Renta Fija

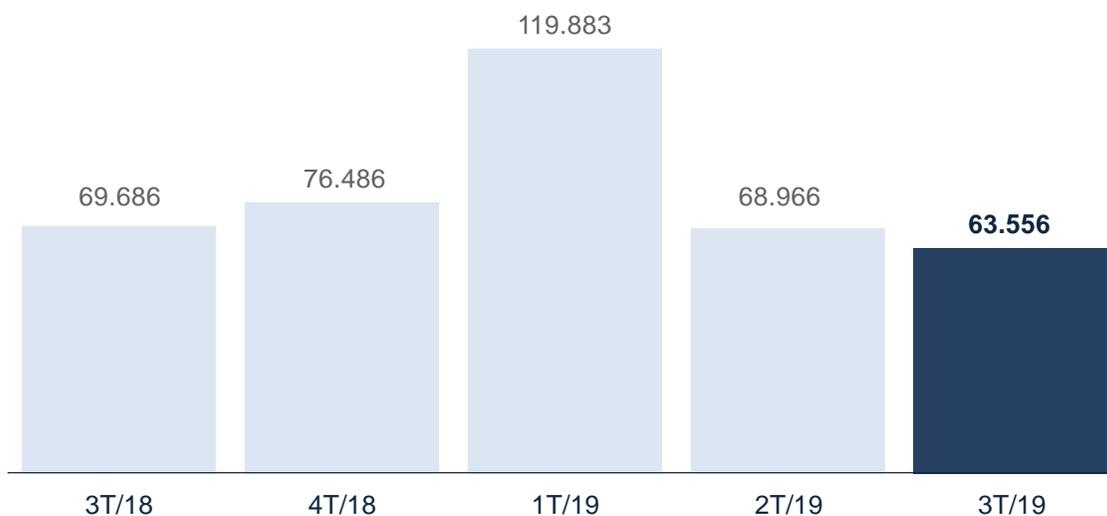
Miles de euros	3T 2019	3T 2018	%	9M 2019	9M 2018	%
Ingresos Netos	1.925	2.122	-9,3%	5.836	5.945	-1,8%
Costes Operativos	(994)	(1.154)	-13,9%	(2.992)	(3.519)	-15,0%
EBITDA	931	968	-3,8%	2.844	2.426	17,2%

Ingresos Netos



AIAF. Admisiones a negociación

(Millones de euros)



- Las admisiones de renta fija privada crecen en el tercer trimestre un 67,7% en el mercado regulado hasta los 18.338 millones de euros y un 108,6% en el Mercado Alternativo de Renta Fija (MARF) hasta los 2.887 millones de euros.
- El volumen total negociado de Deuda Pública y Renta Fija Privada durante el tercer trimestre fue de 83.563 millones de euros, un 99,0% superior a la negociación del mismo período de 2018.
- Las emisiones de bonos ESG siguen aumentando a buen ritmo. Acumulado en el año el total emitido por compañías españolas está por encima de los 5.000 millones de euros.

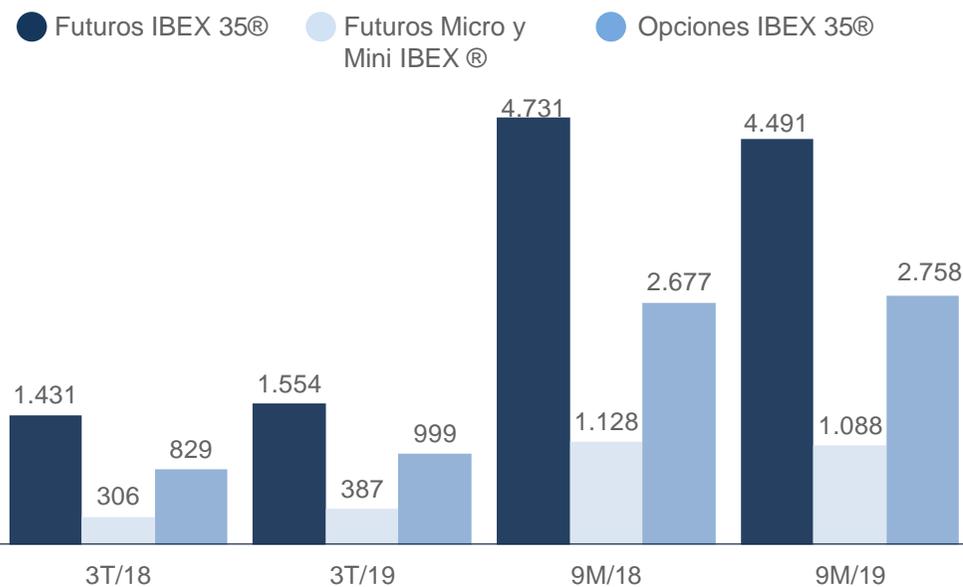
EVOLUCIÓN DE LAS UNIDADES DE NEGOCIO

Derivados

Miles de euros	3T 2019	3T 2018	%	9M 2019	9M 2018	%
Ingresos Netos	2.826	2.588	9,2%	8.406	8.285	1,5%
Costes Operativos	(2.002)	(1.918)	4,4%	(5.717)	(5.510)	3,8%
EBITDA	824	670	23,0%	2.689	2.775	-3,1%

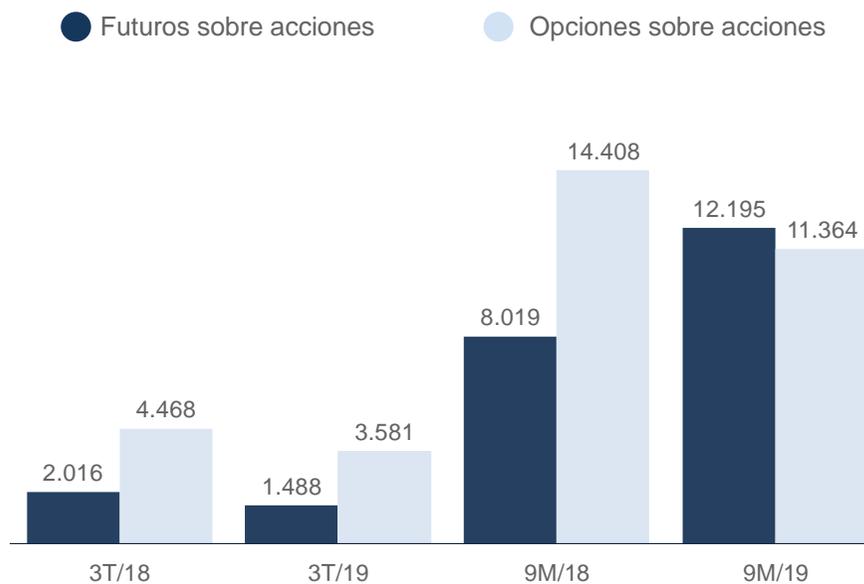
Contratos negociados de derivados sobre índices

(Miles de contratos)



Contratos negociados de derivados sobre acciones

(Miles de contratos)



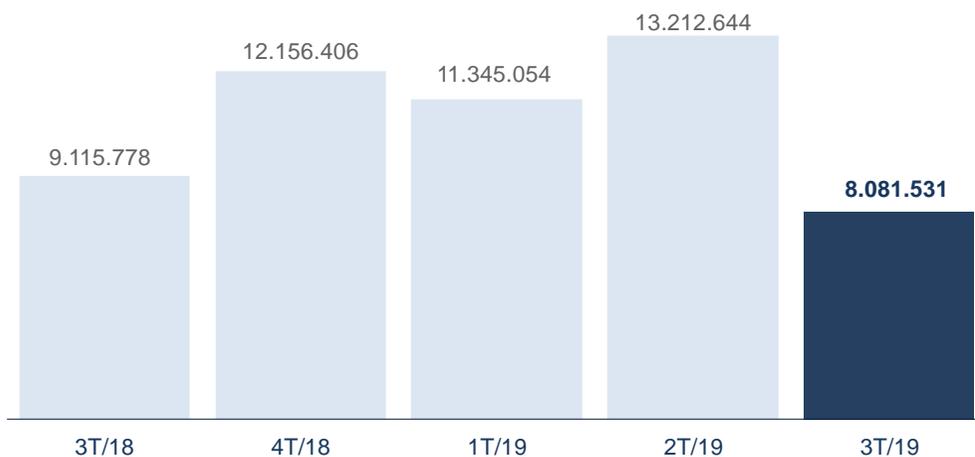
EVOLUCIÓN DE LAS UNIDADES DE NEGOCIO

Clearing

<i>Miles de euros</i>	3T 2019	3T 2018	%	9M 2019	9M 2018	%
Ingresos Netos	6.415	5.861	9,5%	18.908	19.613	-3,6%
Costes Operativos	(2.832)	(2.552)	11,0%	(8.251)	(7.588)	8,7%
EBITDA	3.583	3.309	8,3%	10.657	12.025	-11,4%

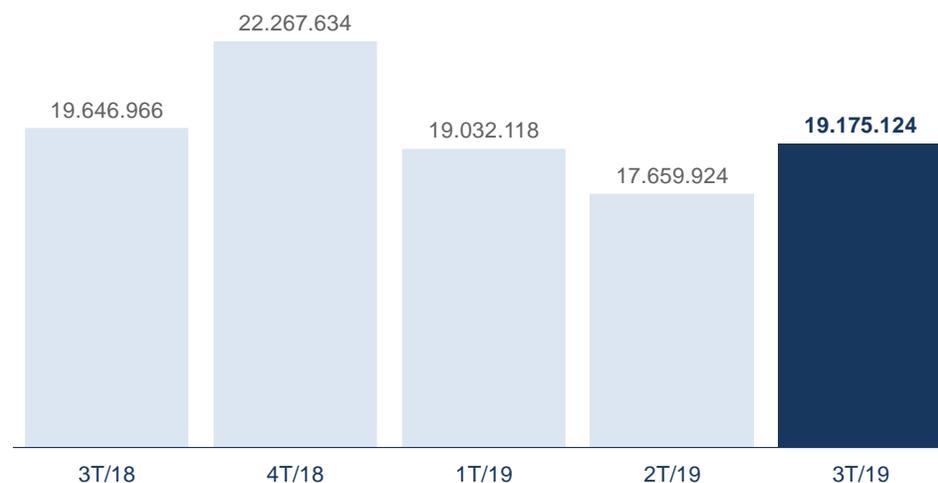
Derivados Financieros

(Número de contratos)



Transacciones novadas Renta Variable

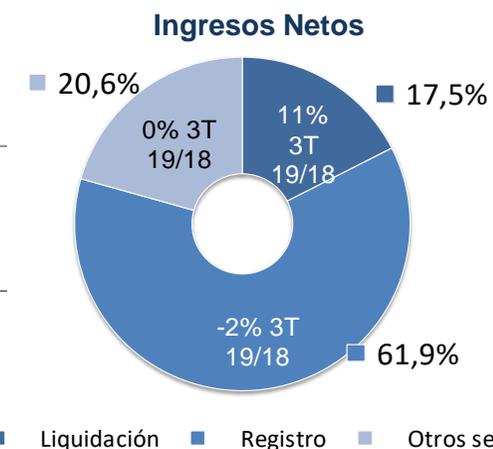
(Número de transacciones)



EVOLUCIÓN DE LAS UNIDADES DE NEGOCIO

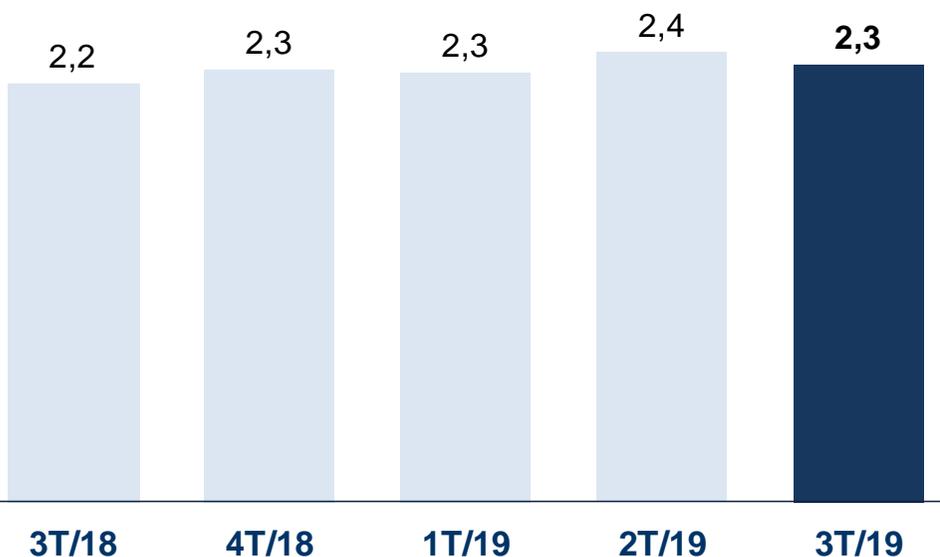
Liquidación y Registro

Miles de euros	3T 2019	3T 2018	%	9M 2019	9M 2018	%
Ingresos Netos	14.638	14.544	0,6%	44.212	44.492	-0,6%
Costes Operativos	(3.997)	(3.785)	5,6%	(11.251)	(11.580)	-2,8%
EBITDA	10.641	10.759	-1,1%	32.961	32.912	0,1%



Liquidación: Operaciones liquidadas

(Millones de operaciones)



Activos en custodia: Volumen registrado

(Miles de millones €)



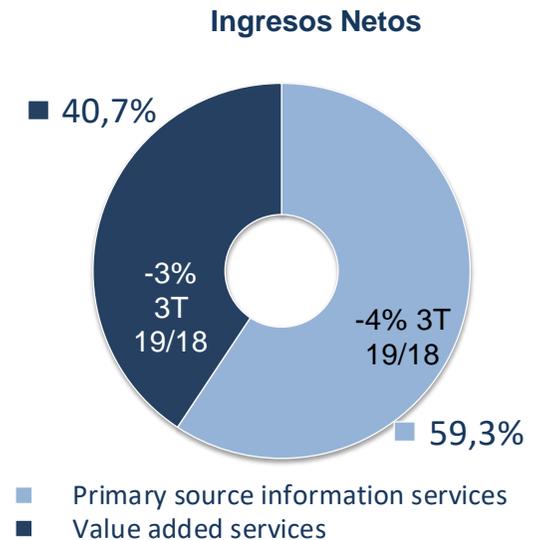
EVOLUCIÓN DE LAS UNIDADES DE NEGOCIO

Market Data & VAS

<i>Miles de euros</i>	3T 2019	3T 2018	%	9M 2019	9M 2018	%
Ingresos Netos	16.068	16.702	-3,8%	48.821	49.662	-1,7%
Servicios primarios de información	9.529	9.938	-4,1%	28.050	29.899	-6,2%
Servicios de valor añadido	6.539	6.764	-3,3%	20.771	19.763	5,1%
Costes Operativos	(7.193)	(5.939)	21,1%	(21.122)	(17.914)	17,9%
EBITDA	8.875	10.763	-17,5%	27.699	31.748	-12,8%

Market Data

- Aumento del número de clientes del 2,8%
- Descenso del número de usuarios finales del 5,1%
- Difusión de la información generada en xRolling



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

- *Cientes bróker online*
- *Plataforma trading online para entidades financieras*



Acceso a mercados y trading algorítmico

- *Renta fija Colombia*



Asesoramiento y gestión de carteras

- *Openworkplace en Portugal*
- *Proyectos en desarrollo en Costa Rica, México, Bolivia y Chile*



Innovación, consultoría y cumplimiento normativo

- *Hub de servicios ligados a cumplimiento regulatorio*

Índice

Resultados

Evolución de las unidades de negocio

Datos financieros

Claves de negocio

DATOS FINANCIEROS

Ingresos netos

<i>Miles de euros</i>	3T 2019	3T 2018	%	9M 2019	9M 2018	%
Renta Variable	27.344	29.709	-8,0%	84.264	98.029	-14,0%
Renta Fija	1.925	2.122	-9,3%	5.836	5.945	-1,8%
Derivados	2.826	2.588	9,2%	8.406	8.285	1,5%
Clearing	6.415	5.861	9,5%	18.908	19.613	-3,6%
Liquidación y Registro	14.638	14.544	0,6%	44.212	44.492	-0,6%
Market Data & VAS	16.068	16.702	-3,8%	48.821	49.662	-1,7%

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>	3T 2019	3T 2018	%	9M 2019	9M 2018	%
Renta Variable	17.804	19.687	-9,6%	56.131	67.851	-17,3%
Renta Fija	931	968	-3,8%	2.844	2.426	17,2%
Derivados	824	670	23,0%	2.689	2.775	-3,1%
Clearing	3.583	3.309	8,3%	10.657	12.025	-11,4%
Liquidación y Registro	10.641	10.759	-1,1%	32.961	32.912	0,1%
Market Data & VAS	8.875	10.763	-17,5%	27.699	31.748	-12,8%

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-sep-19	30-sep-18
Fondo de Comercio	87.725	88.718
Otros activos no corrientes	113.058	92.266
Efectivo y otros activos líquidos	284.740	302.355
Activos financieros corrientes	10.206	9.347
Otros activos financieros corrientes- Operativa	12.702.553	13.036.541
Otros activos corrientes	54.207	54.301
Total activo	13.252.489	13.583.528
Patrimonio Neto Soc. Dominante	403.787	418.513
Socios Externos	302	87
Exigible a largo plazo	66.526	41.885
Exigible a corto plazo	12.781.874	13.123.043
Total patrimonio neto y pasivo	13.252.489	13.583.528

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

DATOS FINANCIEROS

PyG

<i>Miles de euros</i>	3T 2019	3T 2018	%	9M 2019	9M 2018	%
Ingresos Netos	70.090	71.824	-2,4%	212.595	226.511	-6,1%
Costes Operativos	(28.132)	(29.876)	-5,8%	(84.166)	(87.572)	-3,9%
EBITDA	41.958	41.948	0,0%	128.429	138.939	-7,6%
EBIT	39.590	39.976	-1,0%	121.371	133.022	-8,8%
Resultados financieros	(192)	(86)	123,3%	(58)	408	-114,2%
Resultados entidades valoradas por el método participación	369	452	-18,4%	2.271	2.107	7,8%
EBT	39.767	40.342	-1,4%	123.584	135.537	-8,8%
Beneficio neto	29.896	30.455	-1,8%	93.296	102.357	-8,9%

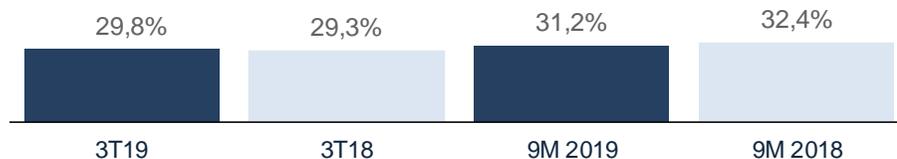
Los datos comparativos de 2018 corresponden a datos proforma por la adopción de la NIIF 15.

DATOS FINANCIEROS

Eficiencia y rentabilidad

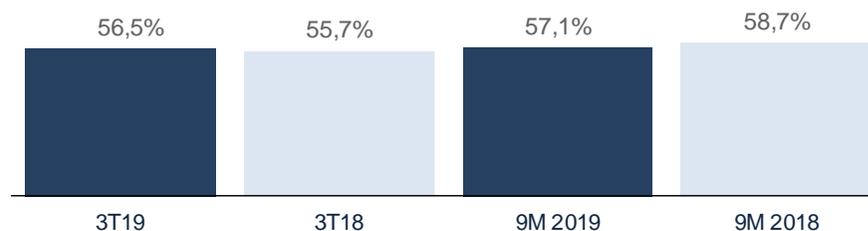
Evolución del ROE

(% ROE)



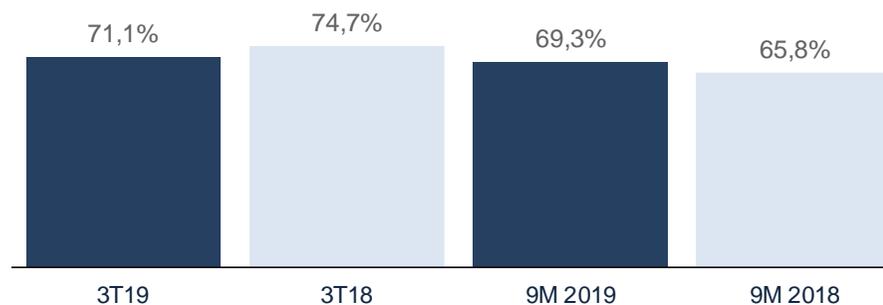
Evolución del ratio EBIT/ Ingresos netos

(% EBIT/ Ingresos netos)



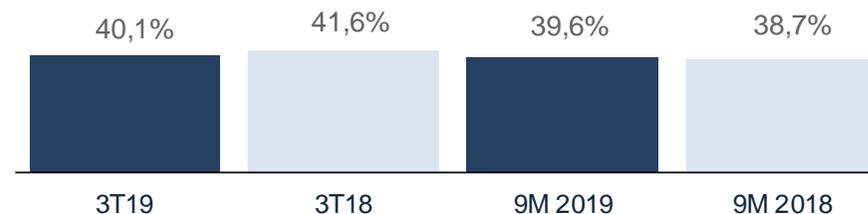
Evolución del ratio Coste/ EBIT

(% Coste/ EBIT)



Evolución del ratio de eficiencia

(% Eficiencia)

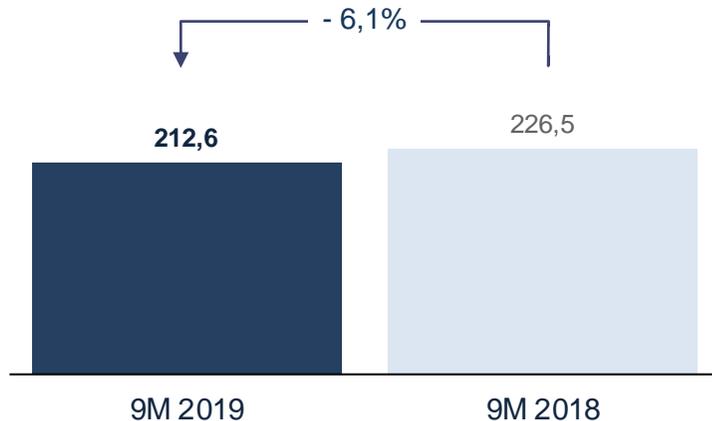


DATOS FINANCIEROS

Comparativa con 9M 2018

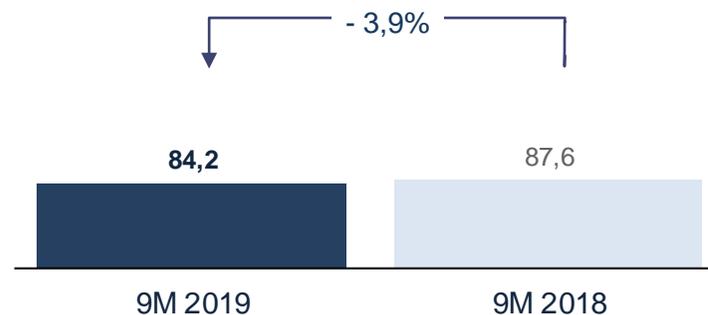
Ingresos netos

(€ 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: ROADMAP BME

Marco de Actividad		Planes de Actuación		Iniciativas en curso
Tendencias del sector	Entorno regulatorio	Plan estratégico 2019-2021	Plan de transformación	
Ciclo Bajo de volúmenes	Infraestructuras EMIR y FinfraG	 META Ser la infraestructura de referencia para instituciones financieras	ADAPTACIÓN ESTRUCTURA ORGANIZATIVA	Orgánicas Renta variable: <ul style="list-style-type: none"> Recuperar volúmenes (Proveedores de liquidez) Listing (Lighthouse) Renta fija: <ul style="list-style-type: none"> Universalización de la plataforma Adaptación de tarifas Mercado secundario de Deuda soberana Europea Repatriación de emisiones Derivados: <ul style="list-style-type: none"> xRolling FX Clearing: <ul style="list-style-type: none"> Gas Conexión a plataforma de repos y otras deudas (BrokerTec) Risk manager Liquidación y Registro: <ul style="list-style-type: none"> Cross Border Settlement (CBS) Licencia CSD Servicios de Valor Añadido: <ul style="list-style-type: none"> SofIA Lab Transaction Cost Analysis (TCA)
Competencia Creciente	Post-contratación T2-SECURITIES CSDR/SFTR SRD2	 OBJETIVOS FINANCIEROS <ul style="list-style-type: none"> Ingresos netos: ~4% p.a. Beneficio neto: ~6% p.a. Base de costes: ~2% p.a. CAPEX: ~EUR 10 millones p.a. 	PLAN DE GESTIÓN DE TALENTO	
Complejidad de sector creciente	Mercados MiFID II	 ASIGNACIÓN DEL CAPITAL & CRECIMIENTO INORGÁNICO	REORGANIZACIÓN INTERNA	
Tecnología y transformación digital			FOCO DE ORIENTACIÓN AL CLIENTE	
			ADAPTACIÓN AL CAMBIO TECNOLÓGICO	Inorgánicas BME obtiene un rating A- y perspectiva estable (investment grade sólido). Screening

CLAVES DE NEGOCIO: ROADMAP BME

BME obtiene un rating A- y perspectiva estable

Información destacada:

- BME obtiene un rating A- y perspectiva estable por la agencia de calificación de riesgos S&P.
- A- está en el grado de inversión sólido (un escalón por debajo del rating soberano de España de S&P).
- La puntuación sitúa a BME en grado de inversión sólido y responde al bajo endeudamiento, la fuerte eficiencia operativa, la integración vertical de toda la cadena de valor del negocio y la sólida posición de liquidez.
- S&P considera que los planes de crecimiento de BME son creíbles y que permitirán diversificar las vías de ingresos de la compañía.
- La obtención del investment grade está en línea con el Plan Estratégico. Es la hoja de ruta para facilitar a la compañía la ejecución del Plan y la agilidad en la toma de decisiones.

Ratings score snapshot (S&P):

Issuer Credit Rating	A-/Stable/--
Business risk	Satisfactory
Country risk	Intermediate
Industry risk	Low
Competitive position	Satisfactory
Financial risk	Minimal
Cash flow/leverage	Minimal
Anchor	a
Modifiers	Neutral (no impact)
Diversification/Portfolio effect	Neutral (no impact)
Issuer Credit Rating	A-/Stable/--
Capital structure	Neutral (no impact)
Liquidity	Strong (no impact)
Financial policy	Neutral (no impact)
Management and governance	Satisfactory (no impact)
Comparable rating analysis	Neutral (no impact)
Stand-alone credit profile	
Group credit profile	a
Sovereign rating	Neutral

CLAVES DE NEGOCIO: ROADMAP BME

Plan de transformación

ESTRUCTURA ORGANIZATIVA



Cambios en la estructura para una mejor ejecución del Plan Estratégico incluyen la creación de la Oficina Comercial, Oficina de Gestión de Proyectos, Comunicación Corporativa y Asuntos Públicos (integrando la coordinación internacional), transformación digital de BME Inntech y la asignación de la línea de negocio de Market Data a Mercados.

GESTIÓN DE TALENTO



Plan Integral de Desarrollo de Personas ¡actívatelo! es una iniciativa dirigida a toda la organización. Su lema es transformación, tecnología y talento.

ORGANIZACIÓN INTERNA



Se han realizado cambios organizativos en el equipo directivo de BME orientados a favorecer la ejecución del Plan Estratégico 2019-2021. Nuevos nombramientos: Comité de Dirección, Dirección Comercial, Chief Data Officer, Comité de Innovación.

LICENCIA CSDR



Iberclear ha obtenido la autorización para seguir prestando sus servicios conforme a los requerimientos establecidos en el Reglamento sobre la mejora de la liquidación de valores en la Unión Europea (CSD Regulation).

CLAVES DE NEGOCIO: ROADMAP BME

Diversificación de productos

Detalle de productos (+)	YTD	Detalle de productos (-)	YTD
Derivados			
Futuros IBEX 35® Impacto Div	+155,2%	Futuros sobre IBEX 35®	-5,1%
Futuros sobre dividendo acciones	+89,2%	Futuros Micro y Mini IBEX 35®	-3,6%
Derivados de electricidad	+141,2%	Opciones sobre acciones	-21,1%
Futuros sobre acciones	+52,1%		
Opciones sobre IBEX 35®	+3,0%		
Renta fija			
Admisiones MARF	+67,7%	Admisiones deuda pública	-10,9%
Negociación renta fija	+81,4%		
Admisiones renta fija privada	+64,6%		
Renta variable			
		Negociación ordinaria	-15,5%
		Negociación otros segmentos ¹	-37,8%
		Flujos de inversión canalizados en Bolsa - Listing	-8,5%

¹Operaciones corporativas, bloques y especiales.

Preguntas