

Evolución de los negocios

Primer semestre
2016



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

- A. Resultados**
- B. Evolución de las unidades de negocio**
- C. Datos financieros**
- D. Claves de negocio**

Índice

A. Resultados

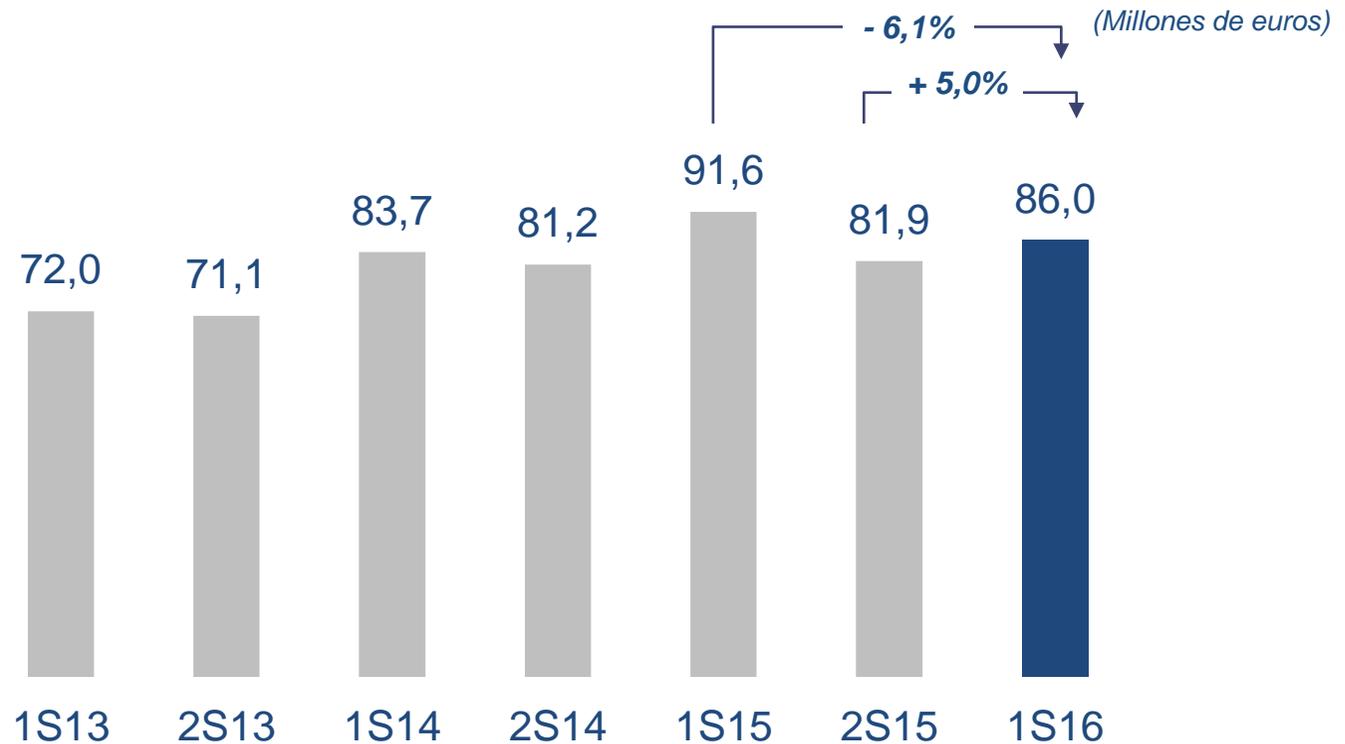
B. Evolución de las unidades de negocio

C. Datos financieros

D. Claves de negocio

Resultados

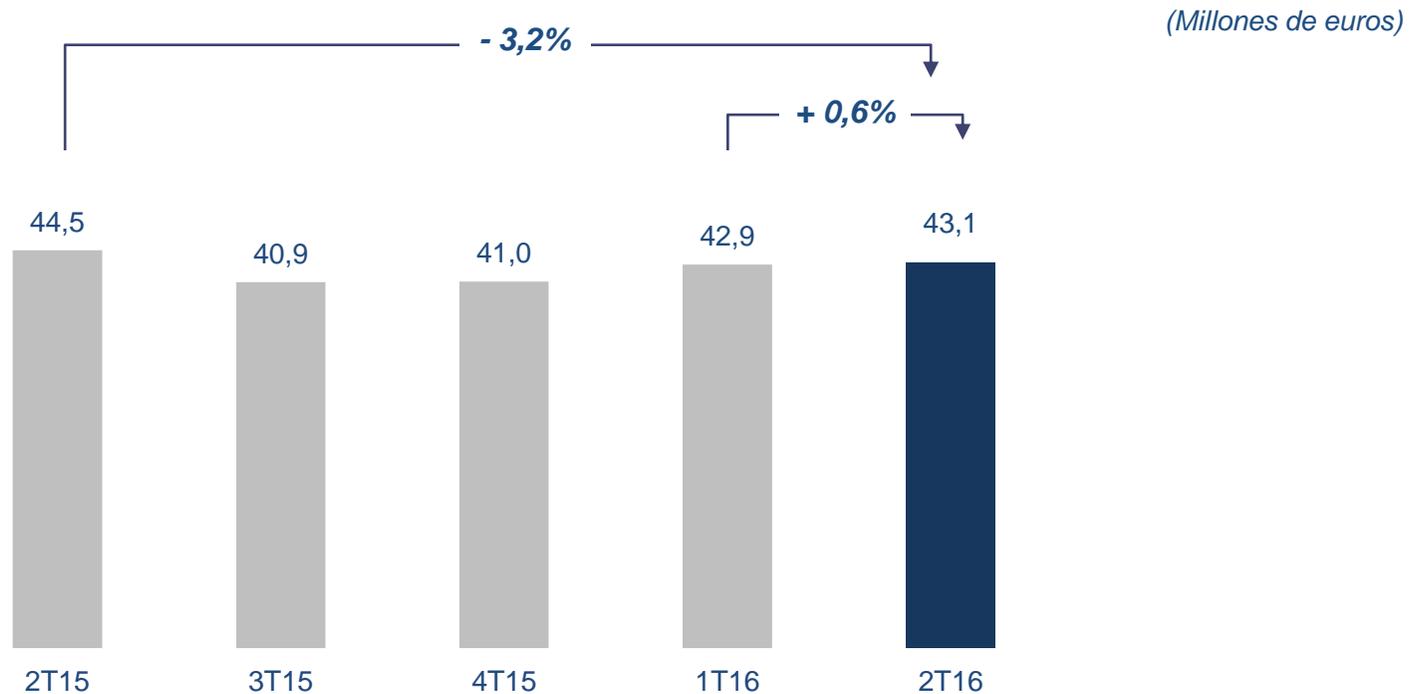
Beneficio Neto



Segundo mejor resultado semestral desde 2008

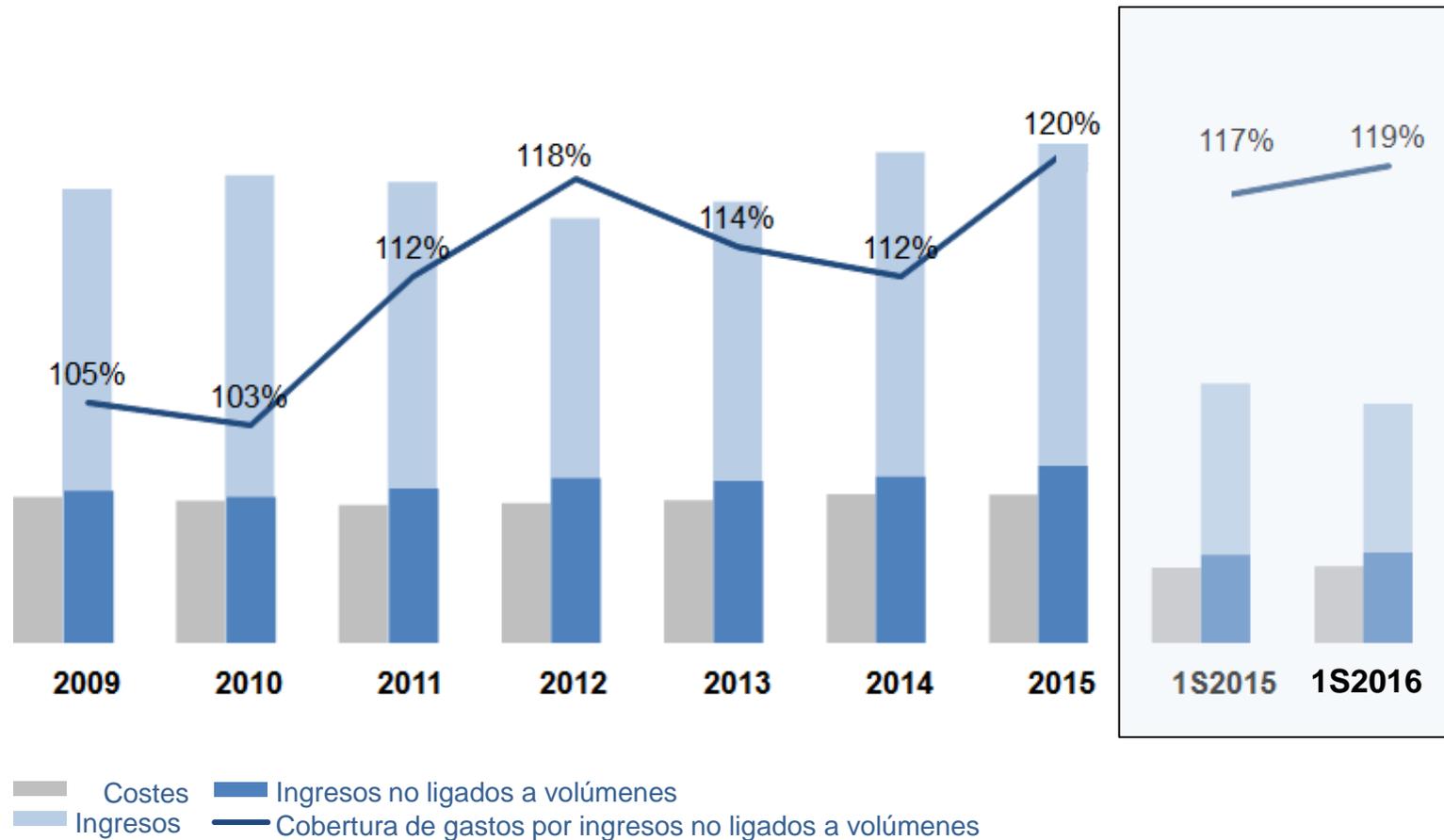
Resultados

Beneficio Neto



Crecimiento secuencial desde 3T15

Apalancamiento operativo sólido



Ratios fundamentales vs. Sector

- Eficiencia

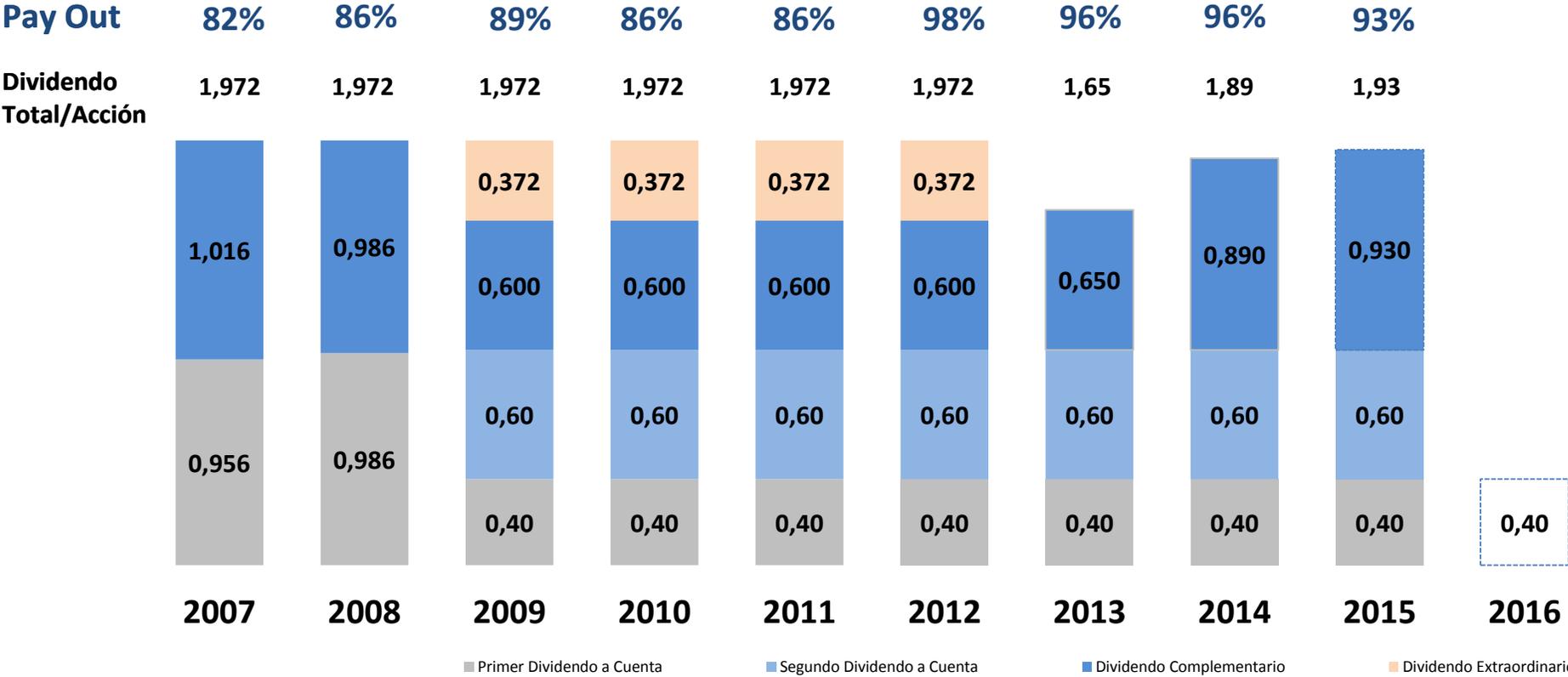
- ROE



- Datos de BME a 30 de junio de 2016

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

Dividendos: Maximizar la retribución al accionista



Sostenibilidad del Pay-Out:

- Propuesta de dividendo a cuenta: 0,40 €/acción el 16 de Septiembre.

Índice

A. Resultados

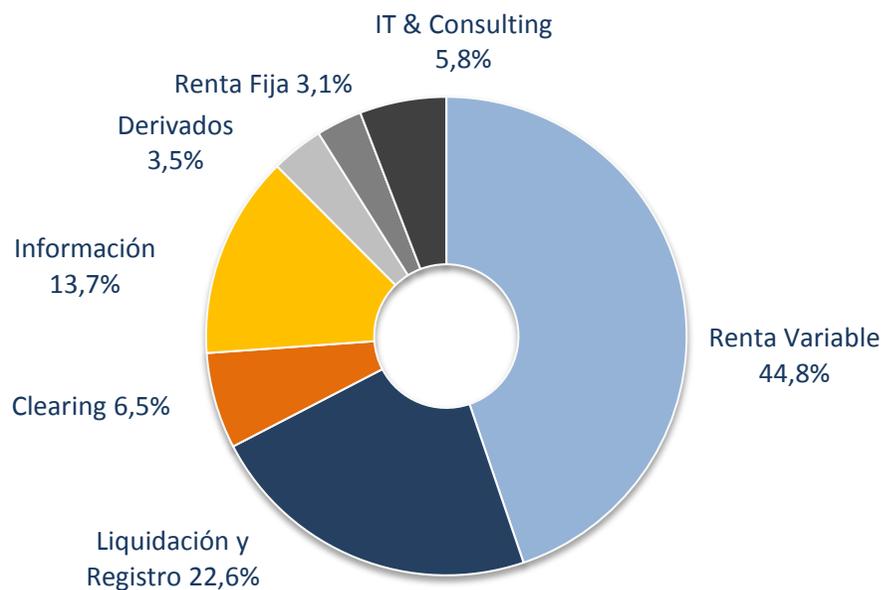
B. Evolución de las unidades de negocio

C. Datos financieros

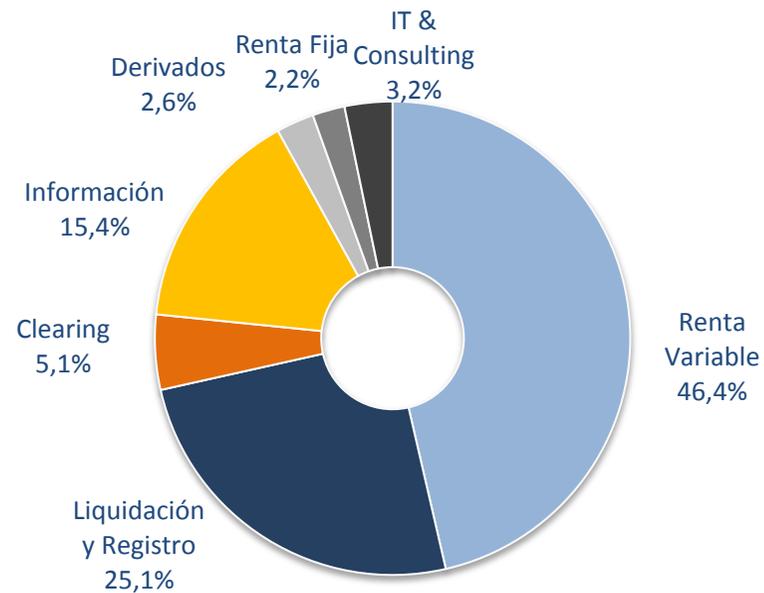
D. Claves de negocio

Unidades de Negocio

Ingresos Consolidados Netos
1S 2016- %



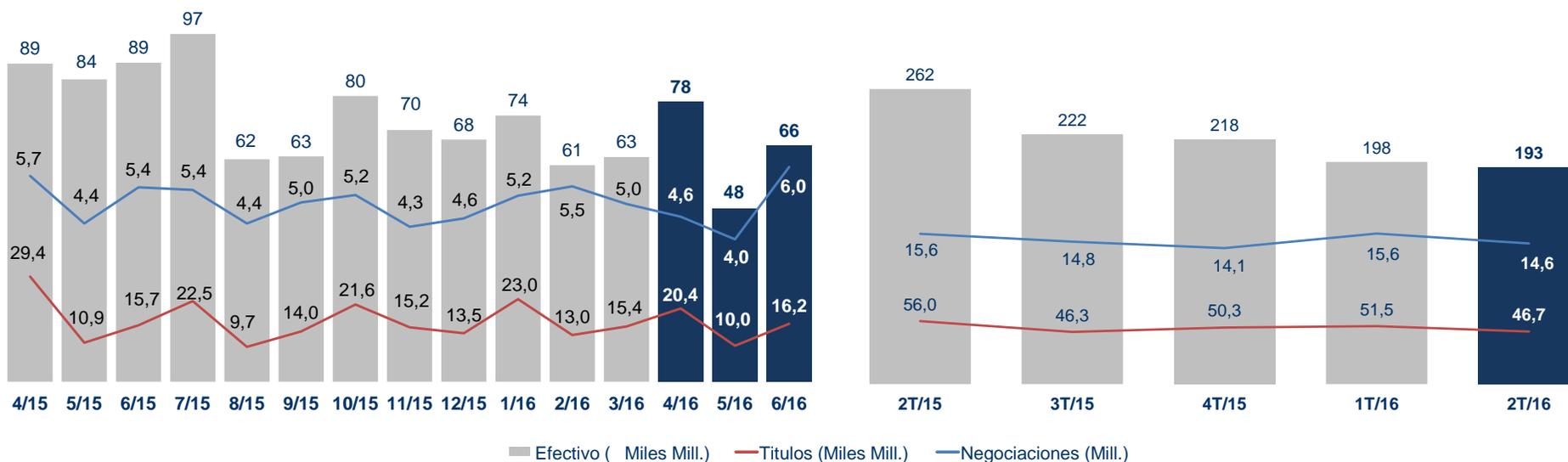
EBITDA
1S 2016- %



Renta Variable

Miles de euros	2T 2016	2T 2015	%	Ac. 2016	Ac. 2015	%
Ingresos Netos	37.396	40.373	-7,4%	73.258	84.027	-12,8%
Costes Operativos	(10.006)	(9.427)	6,1%	(19.768)	(18.859)	4,8%
EBITDA	27.390	30.946	-11,5%	53.490	65.168	-17,9%

Renta Variable (Efectivo, negociaciones y títulos negociados)

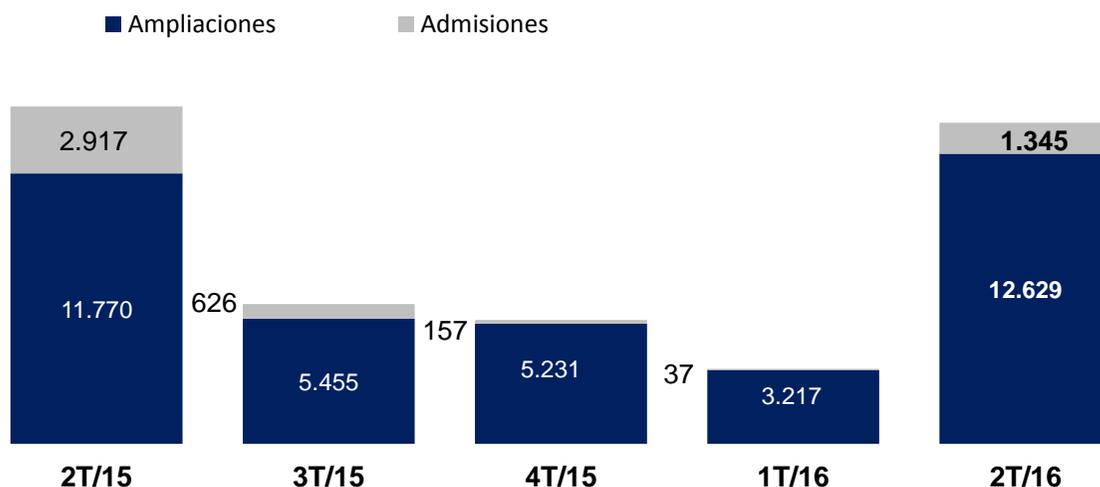


Mejor comportamiento en ingresos que en volúmenes

Renta Variable

- Actividad de Listing

Flujos de inversión canalizados en Bolsa (Millones de euros)



Fuente: FESE (Federation of European Stock Exchanges)

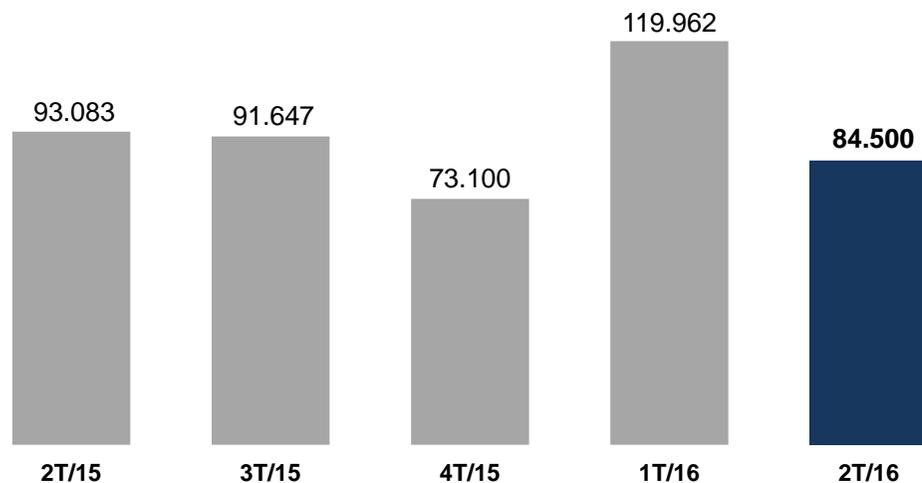
- Los flujos canalizados hacia Bolsa durante el 2T en acciones ya cotizadas alcanzaron 12.629 millones de euros, un 7,3% por encima del mismo periodo de 2015 y un aumento del 292,6% sobre el trimestre anterior.

- En el mercado regulado se admitieron en el trimestre cuatro Compañías: Global Dominion Access, Telepizza Group, Parques Reunidos y Coca-Cola European Partners. La capitalización conjunta de estas compañías alcanzó 20.584 millones de euros. En el segmento de SOCIMIs 21 entidades cotizan en la actualidad.

Renta Fija

<i>Miles de euros</i>	2T 2016	2T 2015	%	Ac. 2016	Ac. 2015	%
Ingresos Netos	2.722	2.634	3,3%	5.047	5.138	-1,8%
Costes Operativos	(1.242)	(1.287)	-3,5%	(2.516)	(2.558)	-1,6%
EBITDA	1.480	1.347	9,9%	2.531	2.580	-1,9%

AIAF – Admisiones a negociación (Millones €)



- El mercado primario de renta fija privada ha recuperado tono respecto a los trimestres anteriores. Las emisiones del segundo trimestre ascendieron a 31.606 millones de euros, 6,6% superiores que el segundo trimestre de 2015.
- El Mercado Alternativo de Renta Fija, MARF, continua su senda de crecimiento. El volumen emitido en el primer semestre alcanzó 1.050 millones (+174,2%), llevando el saldo vivo a 1.449 millones de euros (+89,2%).

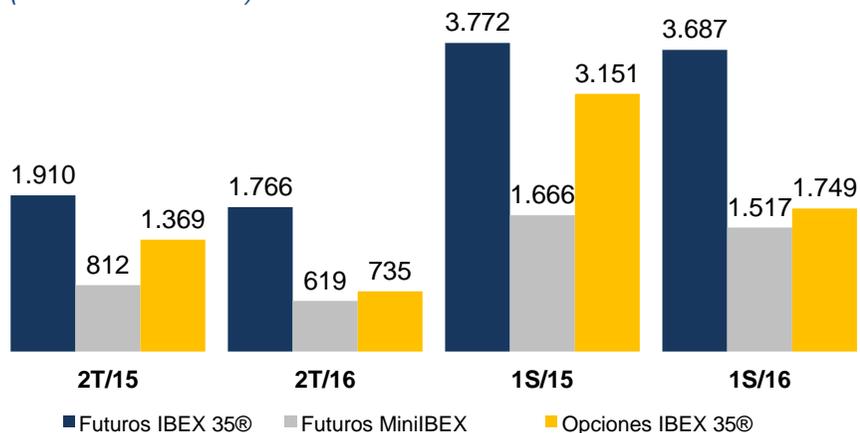
Mejora significativa de los ingresos de listing

Derivados

<i>Miles de euros</i>	2T 2016	2T 2015	%	Ac. 2016	Ac. 2015	%
Ingresos Netos	2.739	3.148	-13,0%	5.759	6.307	-8,7%
Costes Operativos	(1.441)	(1.270)	13,5%	(2.802)	(2.544)	10,1%
EBITDA	1.298	1.878	-30,9%	2.957	3.763	-21,4%

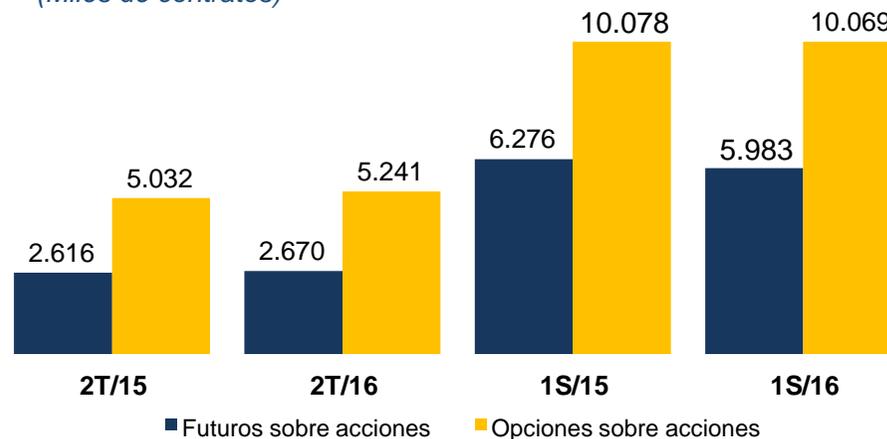
Contratos negociados de derivados sobre índices

(Miles de contratos)



Contratos negociados de derivados sobre acciones

(Miles de contratos)

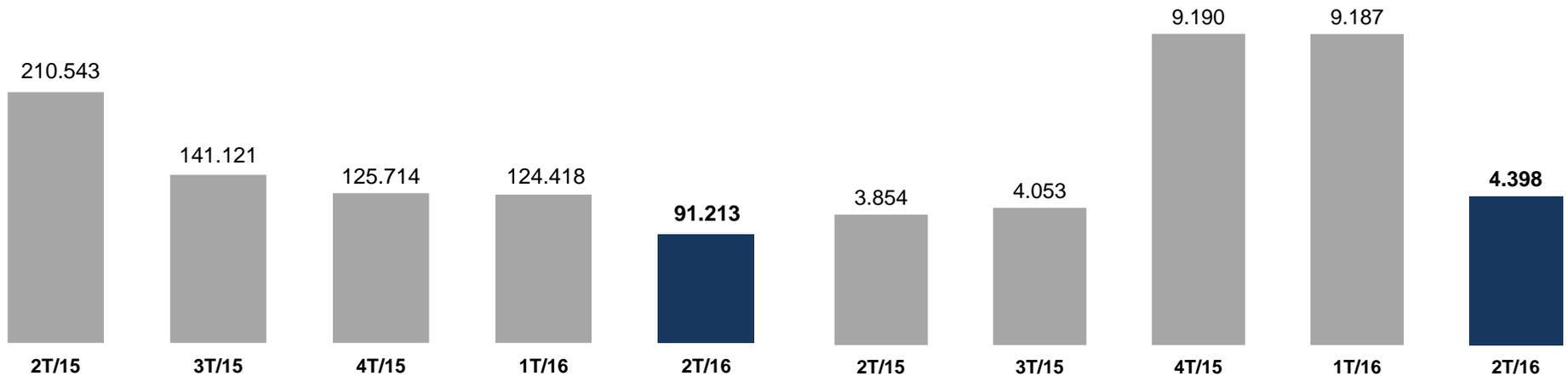


Nuevos subyacentes en futuros sobre dividendos y opciones semanales

Clearing

<i>Miles de euros</i>	2T 2016	2T 2015	%	Ac. 2016	Ac. 2015	%
Ingresos Netos	6.588	4.619	42,6%	10.629	9.054	17,4%
Costes Operativos	(2.494)	(2.496)	-0,1%	(4.731)	(5.019)	-5,7%
EBITDA	4.094	2.123	92,8%	5.898	4.035	46,2%

Volumen efectivo BME Clearing REPO (Millones de €) *Volumen Mwh negociado Mercado Energía (Miles)*

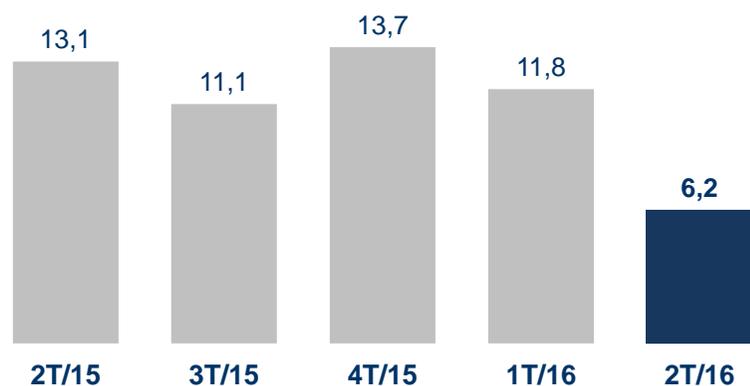


Incorporación del segmento de contado bursátil

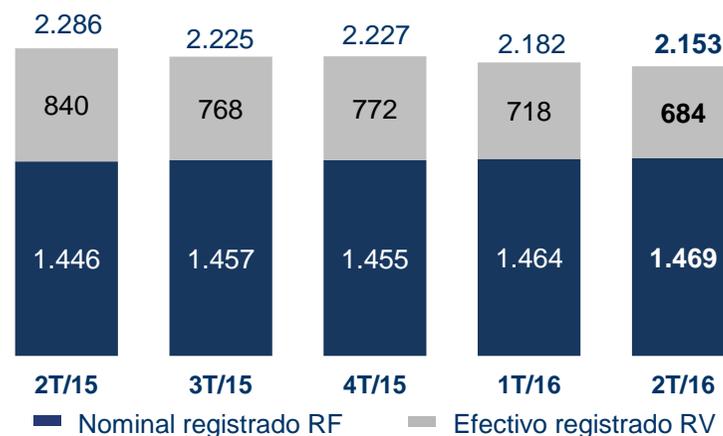
Liquidación y Registro

<i>Miles de euros</i>	2T 2016	2T 2015	%	Ac. 2016	Ac. 2015	%
Ingresos Netos	17.576	21.071	-16,6%	36.931	42.637	-13,4%
Costes Operativos	(3.685)	(4.347)	-15,2%	(8.013)	(9.142)	-12,3%
EBITDA	13.891	16.724	-16,9%	28.918	33.495	-13,7%

Liquidación: Operaciones liquidadas (Millones de operaciones)



Activos en custodia: Volumen registrado (Miles de millones €)

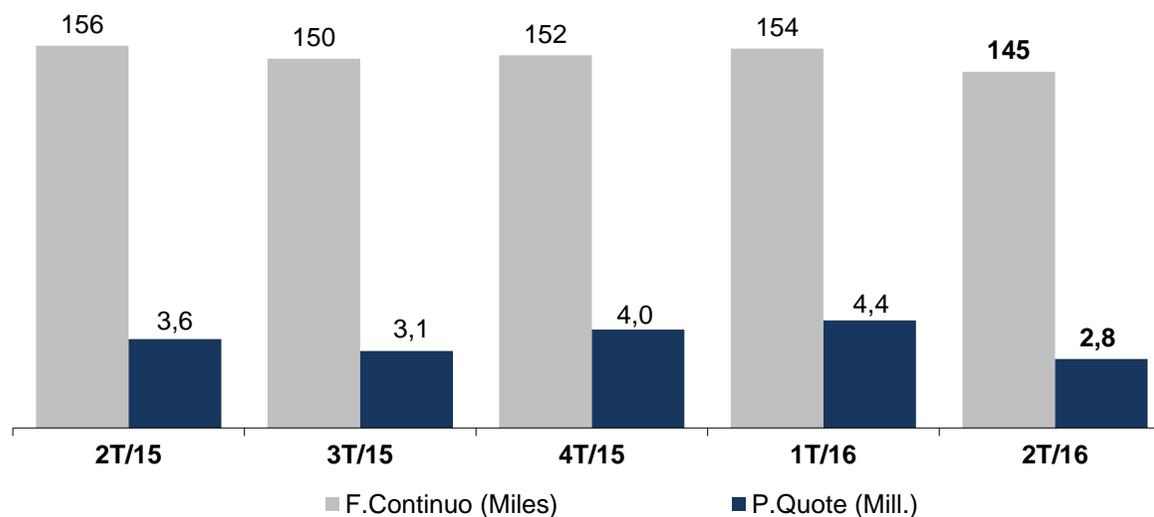


Entrada en vigor de la Reforma del Sistema de pos-contratación

Información

<i>Miles de euros</i>	2T 2016	2T 2015	%	Ac. 2016	Ac. 2015	%
Ingresos Netos	11.590	9.295	24,7%	22.398	18.710	19,7%
Costes Operativos	(3.043)	(838)	263,1%	(4.665)	(1.645)	183,6%
EBITDA	8.547	8.457	1,1%	17.733	17.065	3,9%

Información: Suscriptores de fuentes primarias (Promedio mensual en miles de suscriptores y millones de accesos -per quote-)



Crecimiento core e incorporación de Infobolsa

IT y Consulting

<i>Miles de euros</i>	2T 2016	2T 2015	%	Ac. 2016	Ac. 2015	%
Ingresos Netos	4.800	4.409	8,9%	9.535	8.984	6,1%
Costes Operativos	(3.145)	(2.526)	24,5%	(5.792)	(5.265)	10,0%
EBITDA	1.655	1.883	-12,1%	3.743	3.719	0,6%



Evolución de las unidades de negocio

Ingresos Netos

<i>Miles de euros</i>	2T 2016	2T 2015	%	1S 2016	1S 2015	%
Renta Variable	37.396	40.373	-7,4%	73.258	84.027	-12,8%
Liquidación y Registro	17.576	21.071	-16,6%	36.931	42.637	-13,4%
Clearing	6.588	4.619	42,6%	10.629	9.054	17,4%
Información	11.590	9.295	24,7%	22.398	18.710	19,7%
Derivados	2.739	3.148	-13,0%	5.759	6.307	-8,7%
Consulting & IT	4.800	4.409	8,9%	9.535	8.984	6,1%
Renta Fija	2.722	2.634	3,3%	5.047	5.138	-1,8%

Evolución de las unidades de negocio

EBITDA

<i>Miles de euros</i>	2T 2016	2T 2015	%	1S 2016	1S 2015	%
Renta Variable	27.390	30.946	-11,5%	53.490	65.168	-17,9%
Liquidación y Registro	13.891	16.724	-16,9%	28.918	33.495	-13,7%
Clearing	4.094	2.123	92,8%	5.898	4.035	46,2%
Información	8.547	8.457	1,1%	17.733	17.065	3,9%
Derivados	1.298	1.878	-30,9%	2.957	3.763	-21,4%
Consulting & IT	1.655	1.883	-12,1%	3.743	3.719	0,6%
Renta Fija	1.480	1.347	9,9%	2.531	2.580	-1,9%

Índice

A. Resultados

B. Evolución de las unidades de negocio

C. Datos financieros

D. Claves de negocio

Balance

<i>Miles de euros</i>	30-jun-16	30-jun-15
Fondo de Comercio	88.718	80.619
Otros activos no corrientes	87.081	87.459
Efectivo y otros activos líquidos	200.204	250.347
Activos financieros corrientes	115.538	83.373
Otros activos financieros corrientes- Operativa	31.360.937	31.143.704
Otros activos corrientes	115.213	110.292
Total activo	31.967.691	31.755.794
Patrimonio Neto Soc. Dominante	437.112	436.819
Socios Externos	209	0
Exigible a largo plazo	19.000	17.907
Exigible a corto plazo	31.511.370	31.301.068
Total patrimonio neto y pasivo	31.967.691	31.755.794

PyG

<i>Miles de euros</i>	2T 2016	2T 2015	%	Ac. 2016	Ac. 2015	%
Ingresos Netos	85.294	88.043	-3,1%	167.016	180.884	-7,7%
Costes Operativos	(26.998)	(25.501)	5,9%	(53.376)	(52.061)	2,5%
EBITDA	58.296	62.542	-6,8%	113.640	128.823	-11,8%
EBIT	56.218	60.955	-7,8%	110.083	125.673	-12,4%
Resultados financieros	406	582	-30,2%	2.940	807	264,3%
Resultados entidades valoradas por el método participación	24	213	-88,7%	135	279	-51,6%
EBT	56.648	61.750	-8,3%	113.158	126.759	-10,7%
Beneficio neto	43.107	44.519	-3,2%	85.971	91.554	-6,1%

Comparativa con 2015

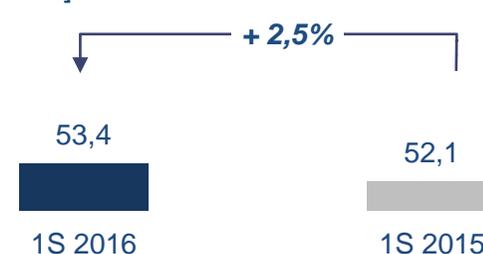
Ingresos Netos 1S 2016/2015

[€ Mill.]



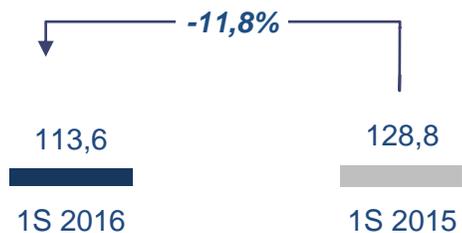
Costes Operativos 1S 2016/2015

[€ Mill.]

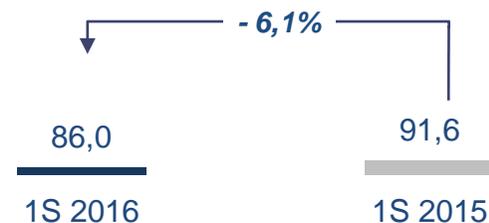


Márgenes

EBITDA 1S 2016/2015 [€ Mill.]



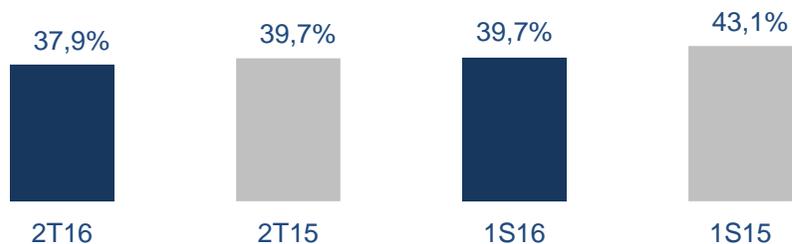
Beneficio Neto 1S 2016/2015 [€ Mill.]



Eficiencia y rentabilidad

Evolución del ROE

% ROE



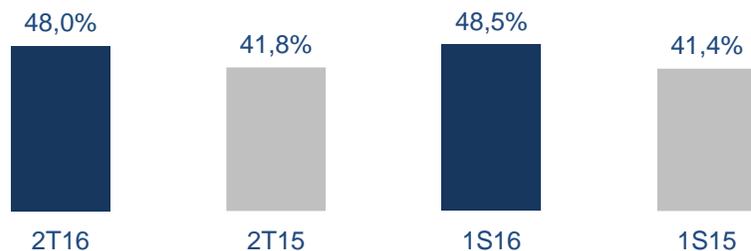
Evolución del ratio EBIT/Ingresos Netos

% EBIT/Ingresos Netos



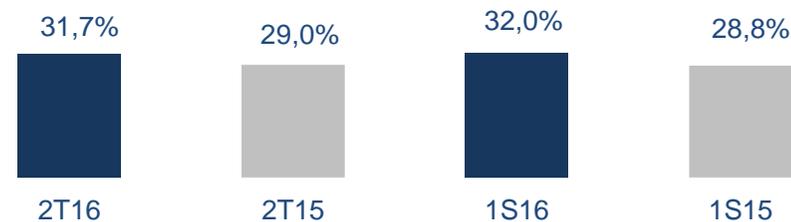
Evolución del ratio Coste/EBIT

% Coste/EBIT



Evolución del ratio de eficiencia

% Eficiencia



Índice

- A. Resultados
- B. Evolución de las unidades de negocio
- C. Datos financieros
- D. Claves de negocio**

Mercado de elevada liquidez

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

RK	Compañía	1S/16	Media diaria 1S/16	Peso relativo en el EuroStoxx50 (%) ¹⁾
		Efectivo (Miles de Mill. €)	Efectivo (Miles de Mill. €)	
1	 Grupo Santander	79,5	0,63	2,94%
2	 Bayer	66,0	0,52	3,89%
3	DAIMLER	65,6	0,52	2,97%
4	 TOTAL	65,6	0,52	5,41%
5	INTESA  SANPAOLO	61,8	0,49	1,57%
6	 BBVA	56,5	0,45	1,84%
7	 UniCredit	53,8	0,42	0,73%
8	SIEMENS	52,8	0,42	3,95%
9	Allianz 	51,5	0,41	3,18%
10	 SAP	49,0	0,39	3,56%
15	 Telefonica	46,8	0,37	2,01%
20	INDITEX	37,9	0,30	1,64%
26	 IBERDROLA	31,0	0,24	1,79%

Fuente: Bloomberg

1) Datos a 30/06/16

Mercado de elevada liquidez

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

Año/Mes	IBEX₃₅ Horq. Media (%)	IBEX Medium Cap Horq. Media (%)	IBEX Small Cap Horq. Media (%)
201506	0,061%	0,258%	0,840%
201507	0,057%	0,255%	0,714%
201508	0,063%	0,277%	0,823%
201509	0,065%	0,282%	0,914%
201510	0,061%	0,261%	0,881%
201511	0,061%	0,257%	0,797%
201512	0,070%	0,268%	0,870%
201601	0,072%	0,281%	0,960%
201602	0,077%	0,302%	0,979%
201603	0,064%	0,239%	0,693%
201604	0,059%	0,231%	0,701%
201605	0,060%	0,224%	0,720%
201606	0,066%	0,272%	0,759%

La liquidez de los valores españoles y el coste implícito de negociación continúa mejorando.

Exceptuando el cierre de junio, impactado por el resultado de las elecciones sobre Brexit en UK:

- La horquilla del IBEX 35® se estrechó de nuevo por debajo de los 6 puntos básicos.
- En el IBEX® Medium Cap se ha colocado en mínimos, bajando 3,4 puntos básicos.
- La horquilla del IBEX® Small mejoró en 12 puntos básicos, nuevo mínimo histórico.

Fuente: Informe anual y mensual de mercado

Preguntas