

Tercer trimestre
2014

Evolución de los negocios

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

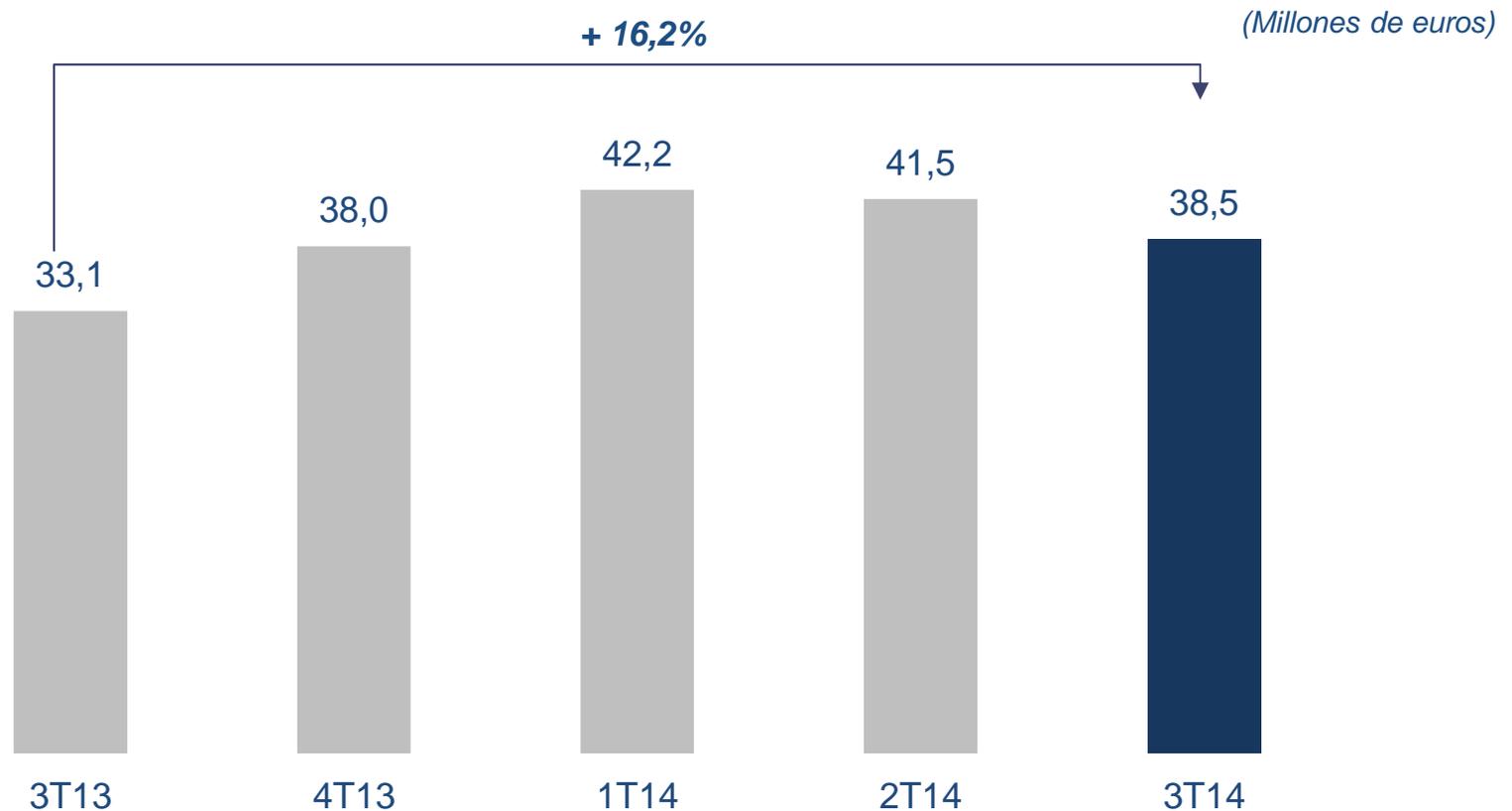
B. Evolución de las unidades de negocio

C. Datos financieros

D. Claves de negocio

Resultados

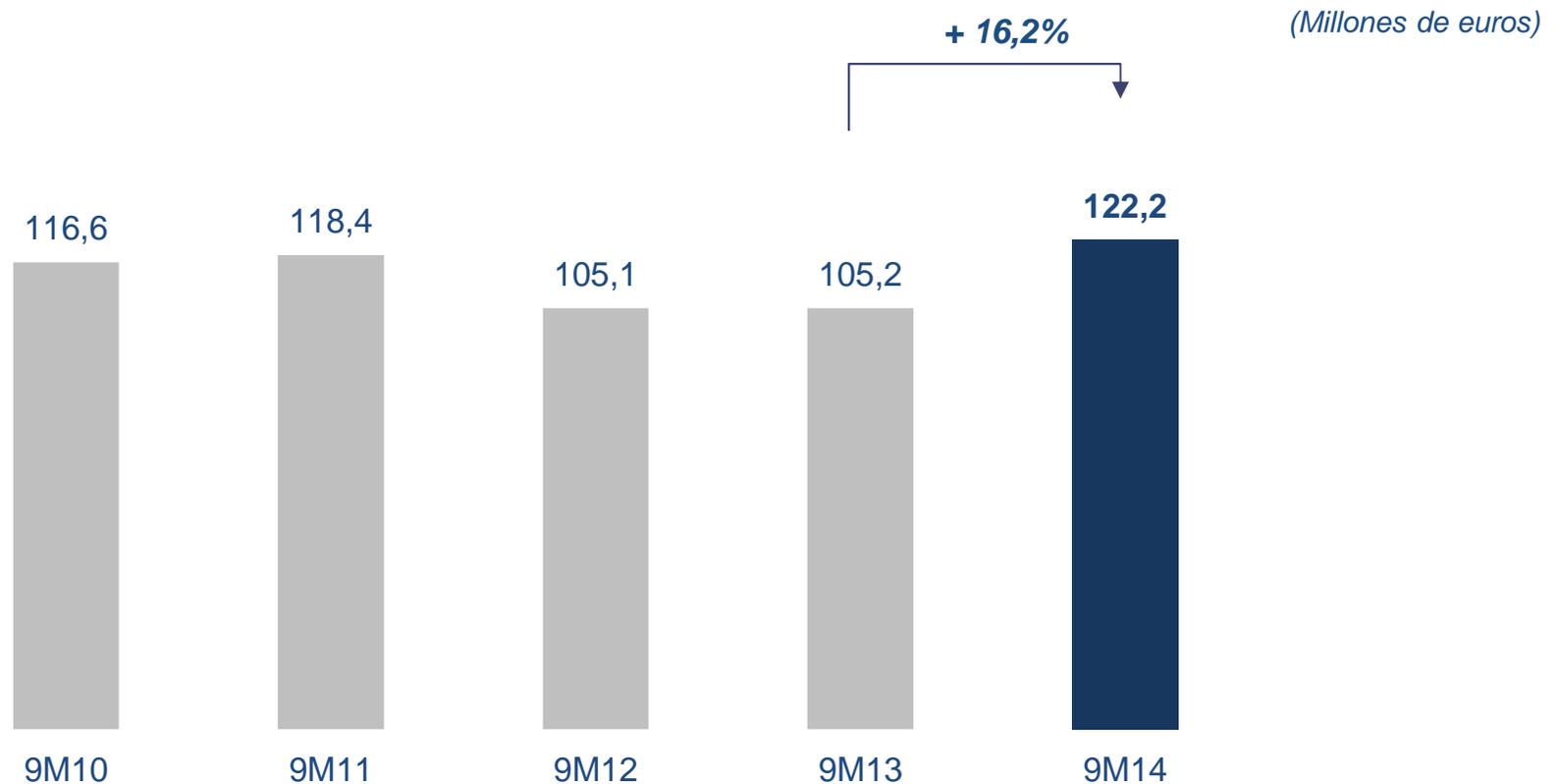
Beneficio Neto



El resultado trimestral crece un 16,2% respecto a 3T13

Resultados

Beneficio Neto

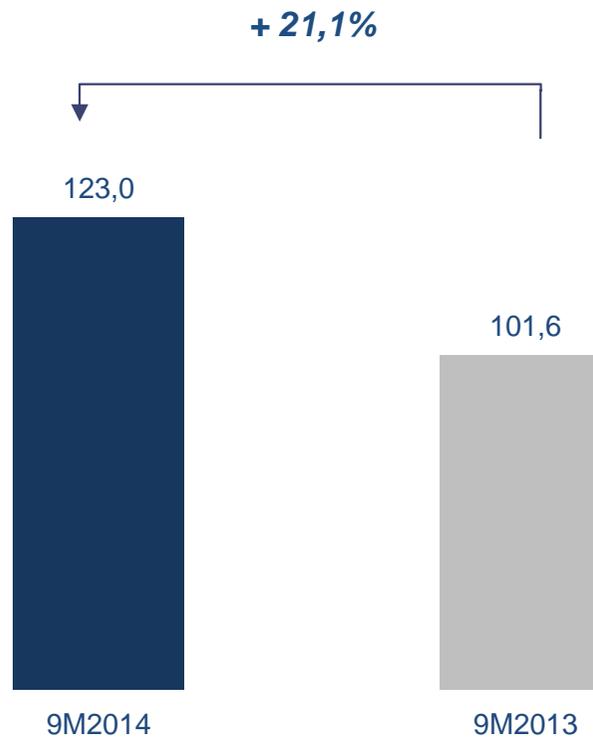


El resultado acumulado crece un 16,2% respecto a 9M13, mejor resultado desde 9M08

Resultados

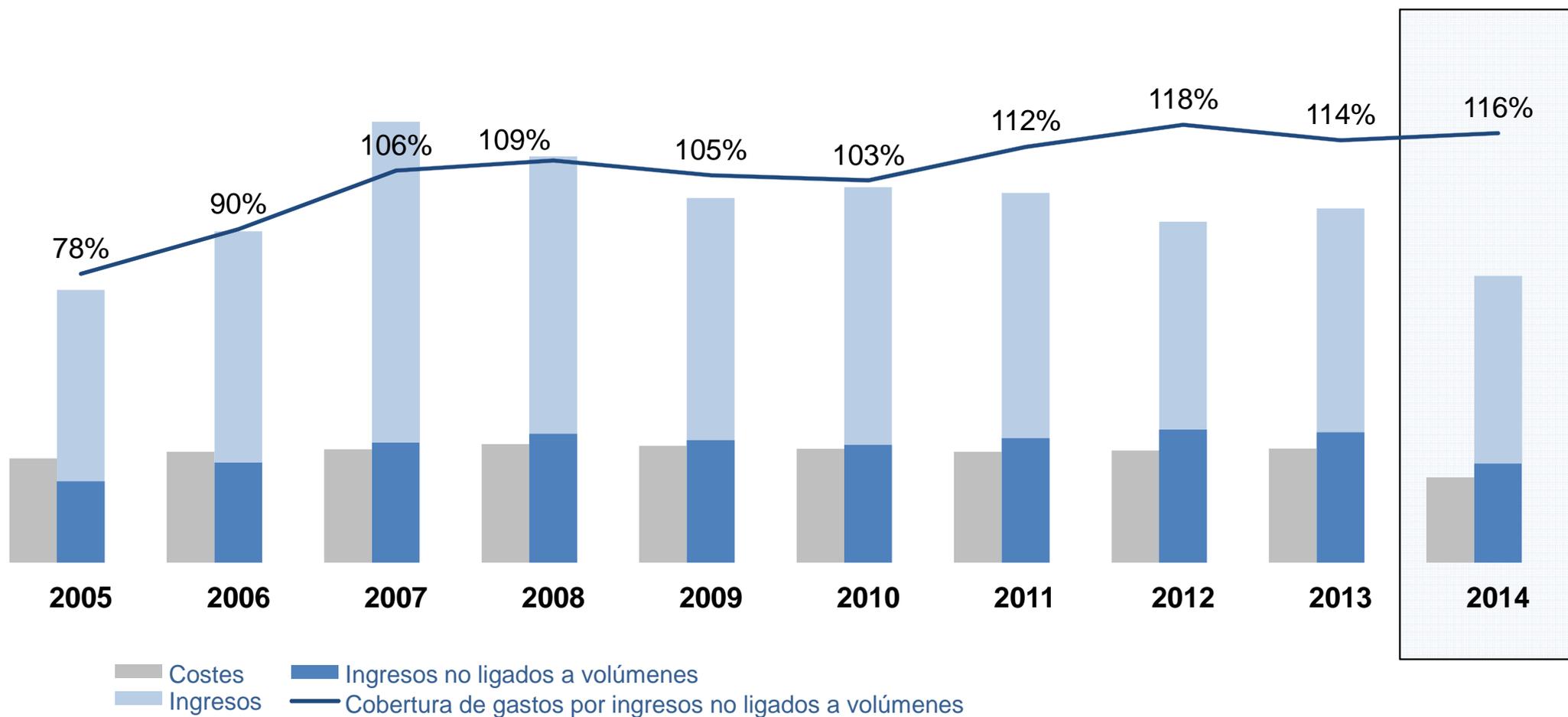
Beneficio Neto sin extraordinarios

(Millones de euros)



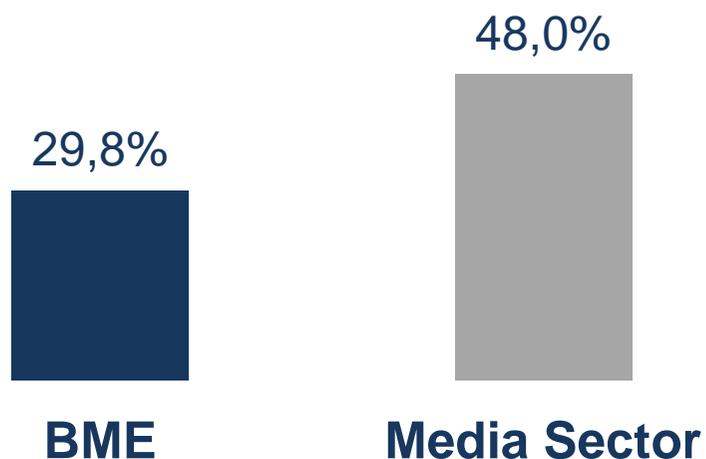
El resultado de 9M ajustado crece un 21,1%

Apalancamiento operativo sólido

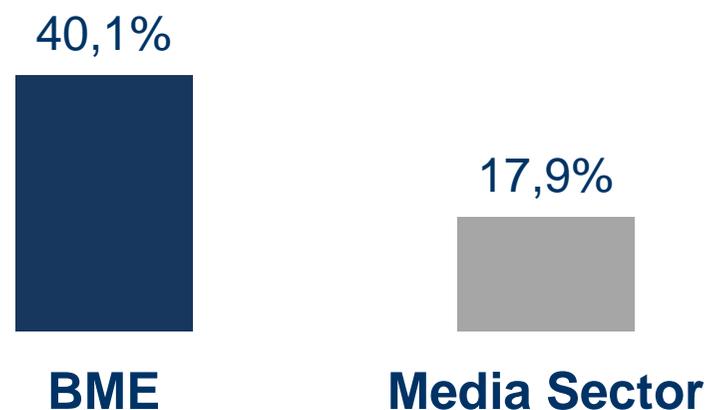


Ratios fundamentales vs. Sector

- Eficiencia



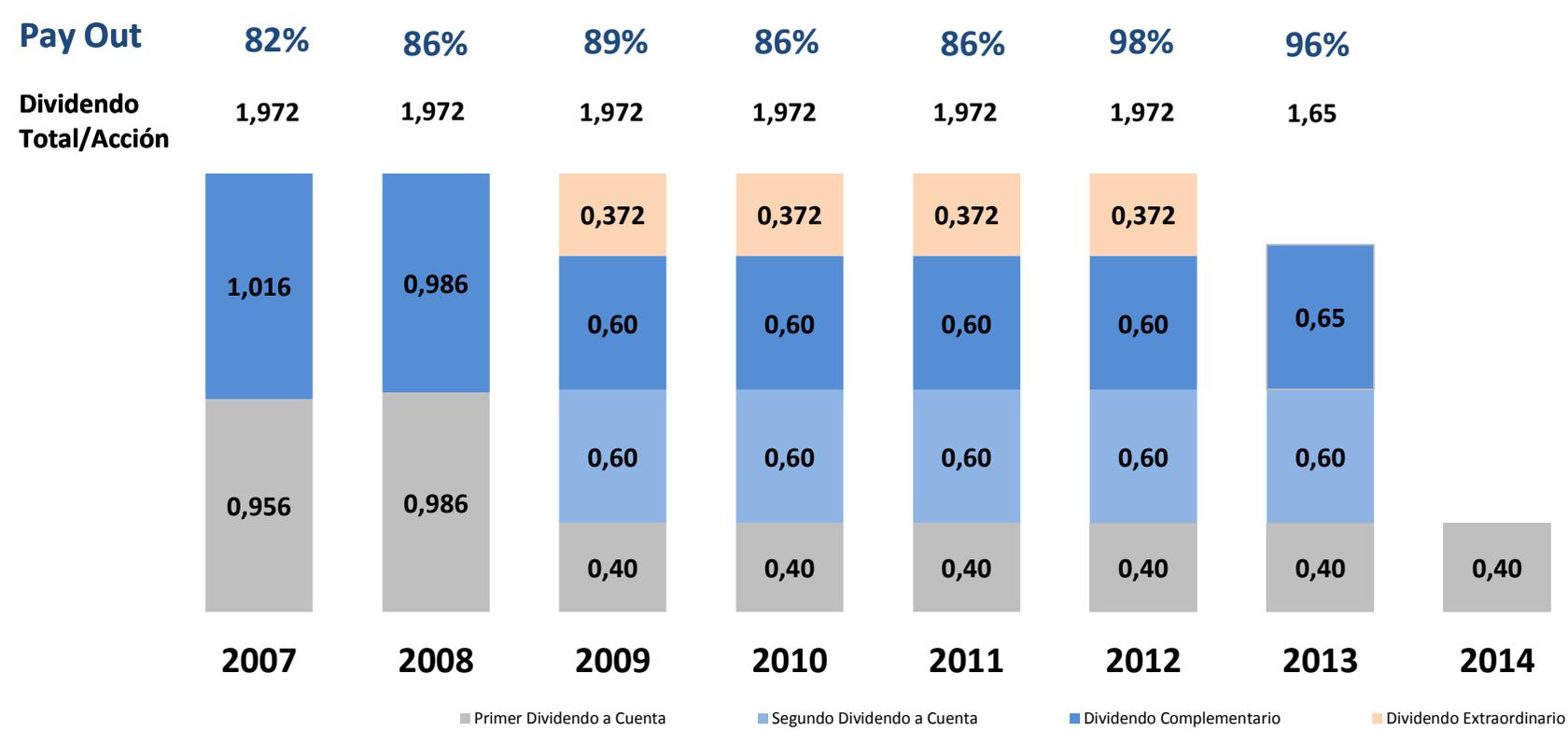
- ROE



- Datos de BME a 30 de septiembre de 2014

- 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:

- Pago primer dividendo a cuenta: 0,40 €/acción – 12 de septiembre
- Fecha pago segundo dividendo a cuenta: 23 diciembre

Índice

A. Resultados

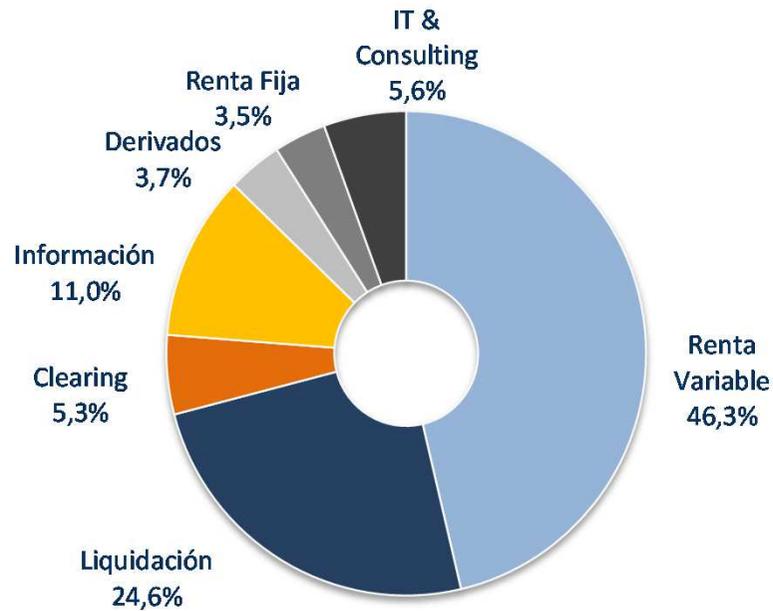
B. Evolución de las unidades de negocio

C. Datos financieros

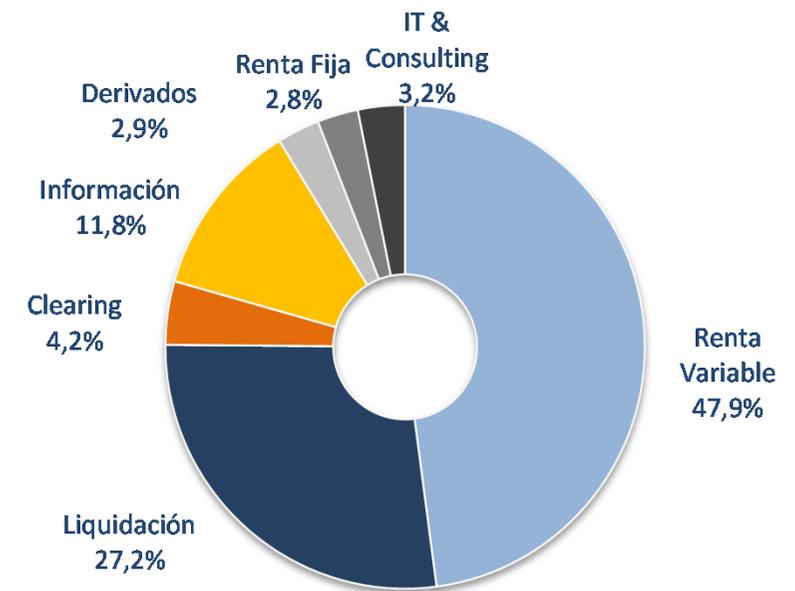
D. Claves de negocio

Unidades de Negocio

Ingresos Consolidados
9M 2014- %



EBITDA
9M 2014- %

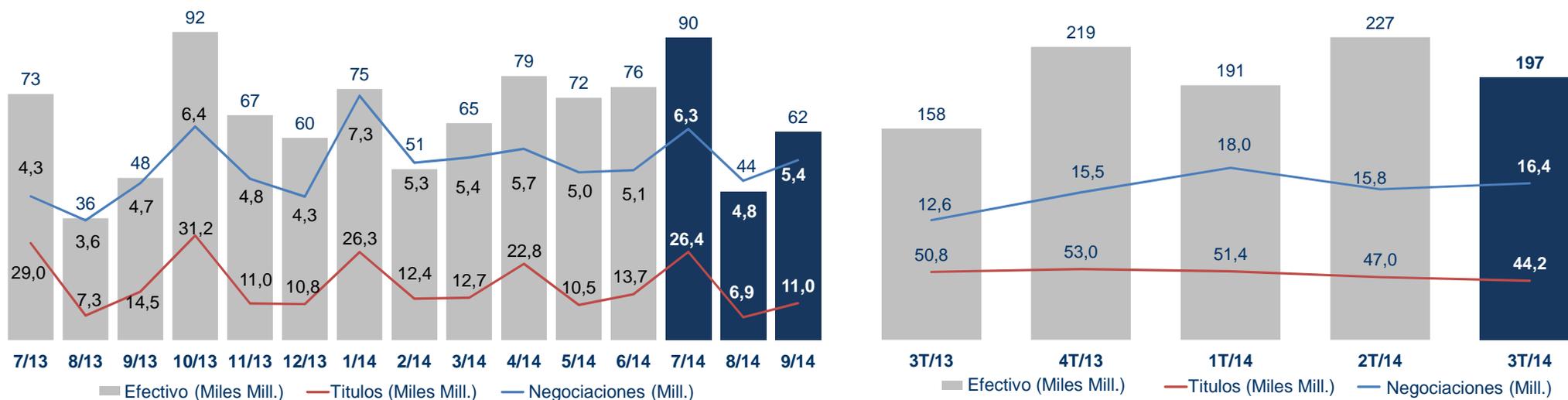


Redefinición de Unidades de Negocio

Renta Variable

Miles de euros	3T 2014	3T 2013	%	Ac. 2014	Ac. 2013	%
Ingresos	35.382	32.865	7,7%	114.496	95.419	20,0%
Gastos	(9.418)	(9.167)	2,7%	(28.943)	(28.362)	2,0%
EBITDA	25.964	23.698	9,6%	85.553	67.057	27,6%

Renta Variable (Efectivo, negociaciones y títulos negociados)



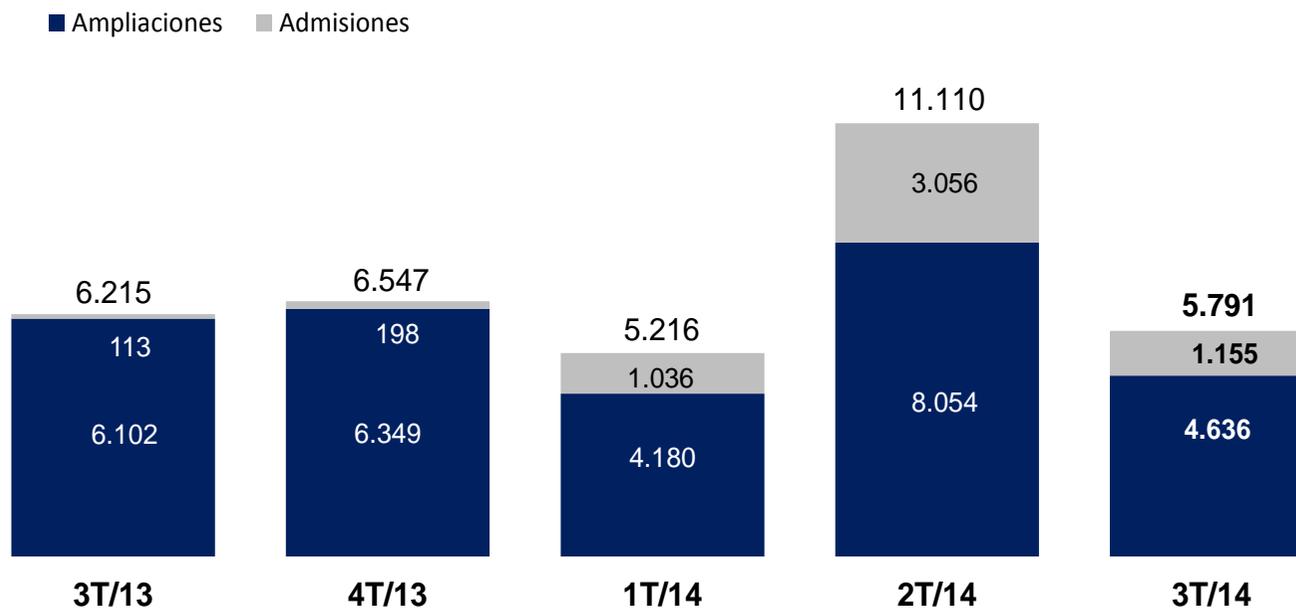
Se mantiene el crecimiento en actividad

Nota: se redefine la Unidad de Negocio incorporando la actividad, ingresos y gastos de Listing de Renta Variable

Renta Variable

- Actividad de Listing

Flujos de inversión canalizados en Bolsa (Millones de euros)



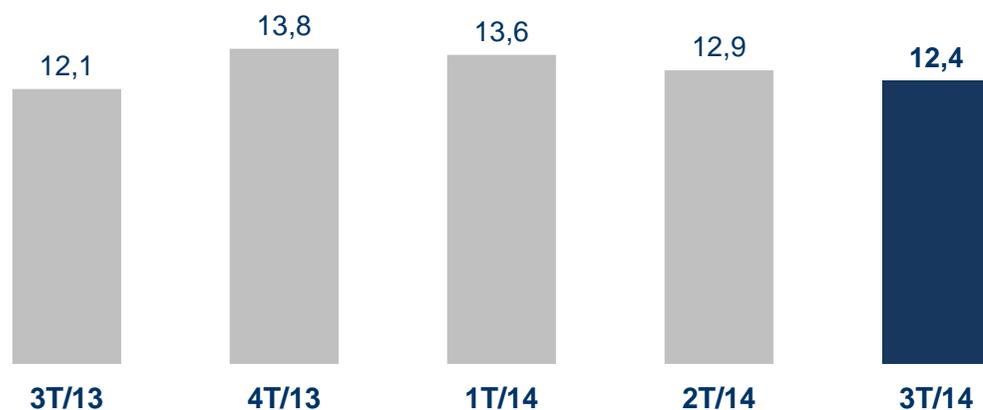
Fuente: FESE (Federation of European Stock Exchanges)

- En los primeros nueve meses aumentan los fondos captados en nuevas admisiones un 379,6%, respecto a 2013, hasta 5.247 millones de euros.
- Los “scrip dividend” mantienen un elevado ritmo de emisión. Durante el tercer trimestre se han emitido scrips por 2.896 millones de euros, un 1% más que en el año anterior. En el acumulado del año, los scrips alcanzan los 8.065 millones de euros un 3% más que en el mismo periodo de 2013.

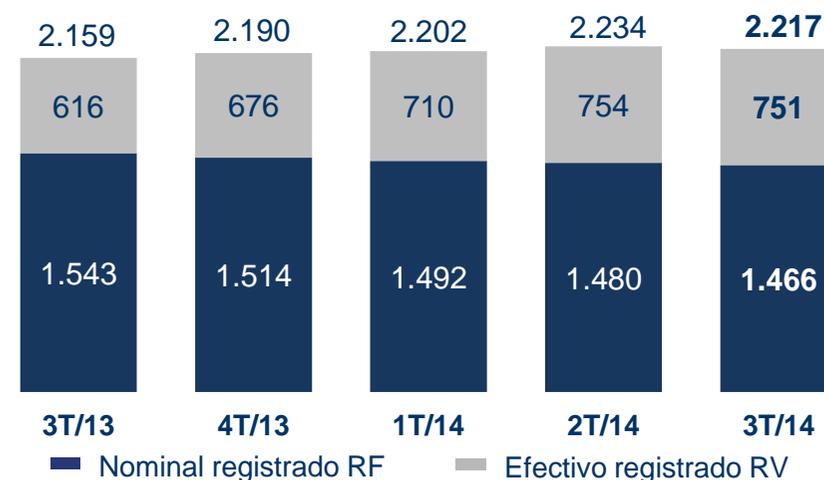
Liquidación y Registro

<i>Miles de euros</i>	3T 2014	3T 2013	%	Ac. 2014	Ac. 2013	%
Ingresos	19.676	18.364	7,1%	60.821	61.829	-1,6%
Gastos	(4.128)	(3.266)	26,4%	(12.201)	(10.198)	19,6%
EBITDA	15.548	15.098	3,0%	48.620	51.631	-5,8%

Liquidación: Operaciones liquidadas (Millones de operaciones)



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

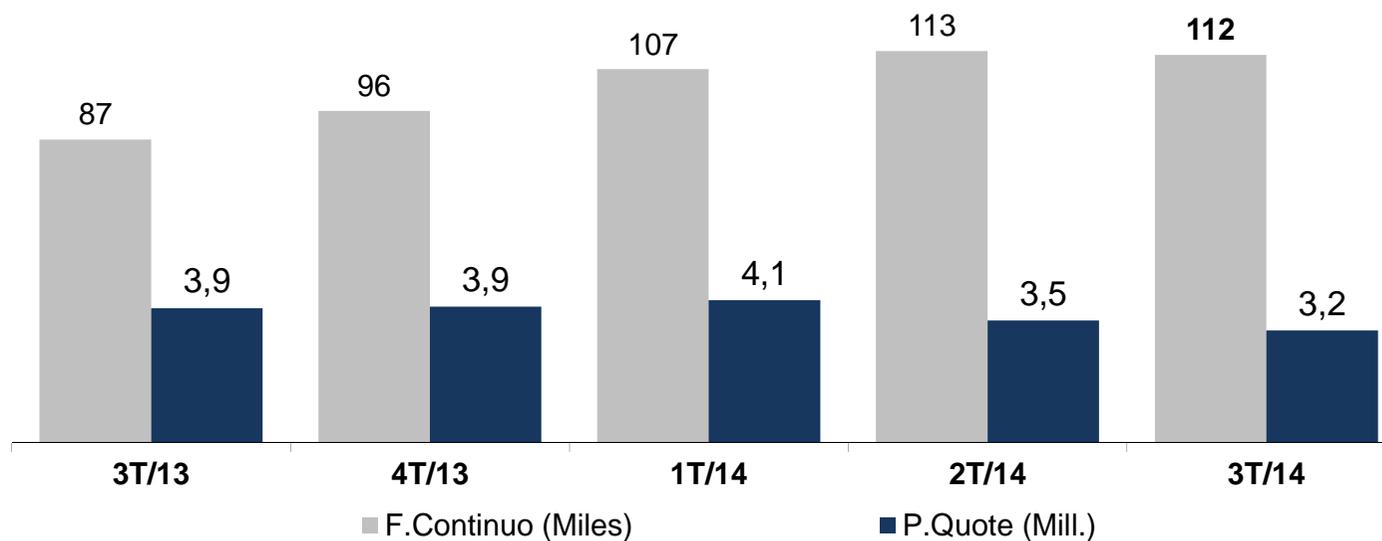


El crecimiento de ingresos de liquidación compensa la bajada de registro

Información

<i>Miles de euros</i>	3T 2014	3T 2013	%	Ac. 2014	Ac. 2013	%
Ingresos	8.960	8.070	11,0%	27.254	24.513	11,2%
Gastos	(1.960)	(1.752)	11,9%	(6.110)	(5.477)	11,6%
EBITDA	7.000	6.318	10,8%	21.144	19.036	11,1%

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



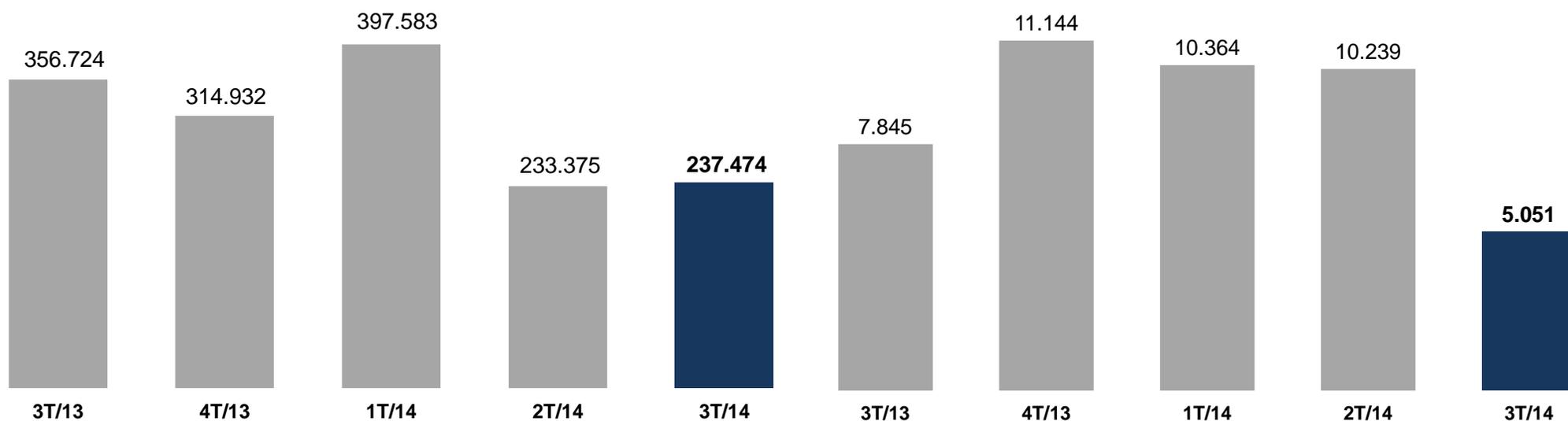
Continúa la tendencia positiva en usuarios y conexiones

Clearing

<i>Miles de euros</i>	3T 2014	3T 2013	%	Ac. 2014	Ac. 2013	%
Ingresos	4.120	3.785	8,9%	13.060	11.424	14,3%
Gastos	(1.725)	(1.080)	59,7%	(5.471)	(4.028)	35,8%
EBITDA	2.395	2.705	-11,5%	7.589	7.396	2,6%

Volumen efectivo MEFFREPO (Millones de €)

Volumen Mwh negociado Mercado Energía (Miles)



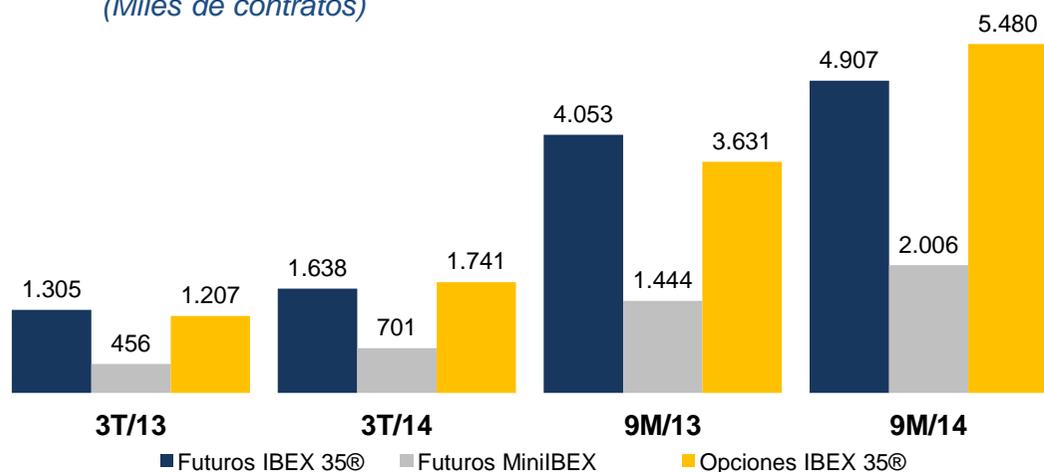
Buen comportamiento del segmento de derivados

Derivados

<i>Miles de euros</i>	3T 2014	3T 2013	%	Ac. 2014	Ac. 2013	%
Ingresos	2.808	2.700	4,0%	9.060	8.677	4,4%
Gastos	(1.223)	(1.653)	-26,0%	(3.953)	(4.363)	-9,4%
EBITDA	1.585	1.047	51,4%	5.107	4.314	18,4%

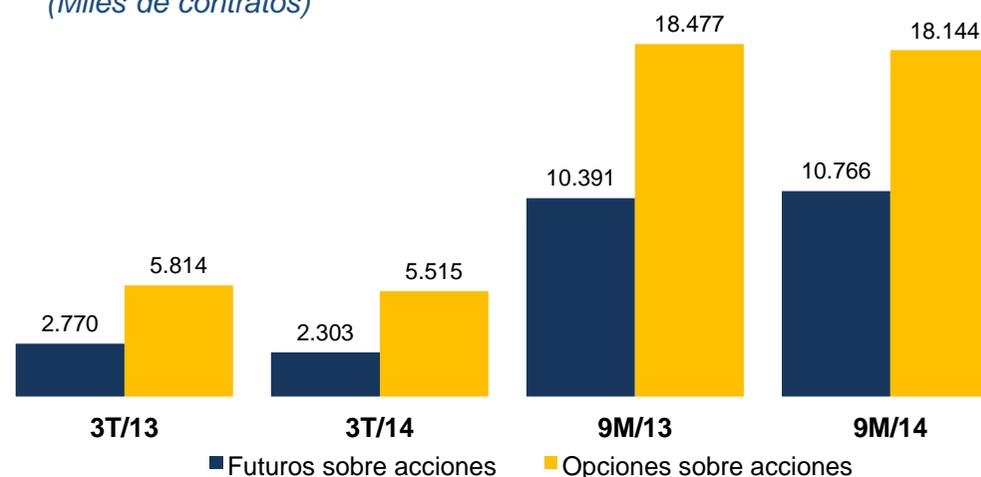
Contratos negociados de derivados sobre índices

(Miles de contratos)



Contratos negociados de derivados sobre acciones

(Miles de contratos)



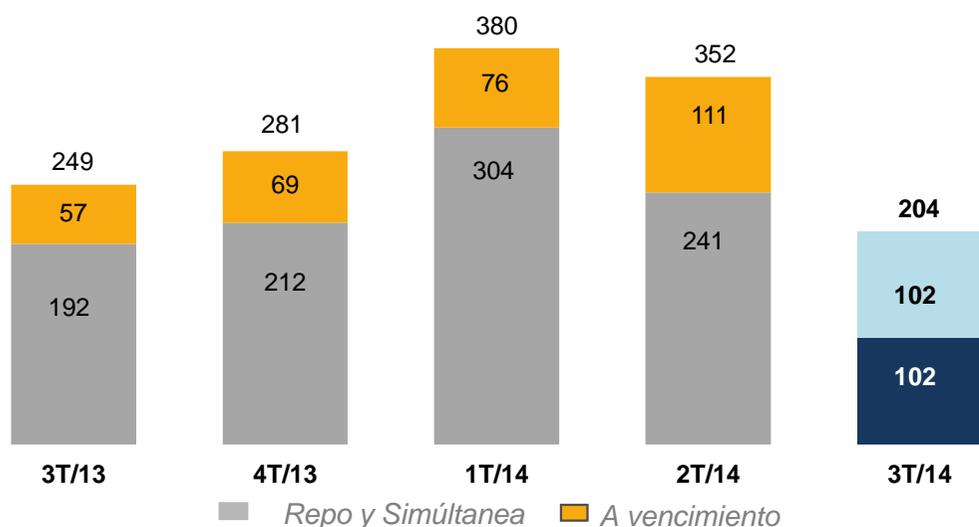
Crecimiento en derivados sobre Ibx 35®

Nota: se redefine la Unidad de Negocio excluyendo los ingresos de compensación y liquidación que pasan a registrarse en la UN de Clearing

Renta fija

Miles de euros	3T 2014	3T 2013	%	Ac. 2014	Ac. 2013	%
Ingresos	2.659	2.755	-3,5%	8.709	9.043	-3,7%
Gastos	(1.286)	(1.292)	-0,5%	(3.795)	(3.981)	-4,7%
EBITDA	1.373	1.463	-6,2%	4.914	5.062	-2,9%

AIAF – Volumen negociado (Miles de millones €)



MARF (Mercado Alternativo de Renta Fija) tras 9 meses de actividad:

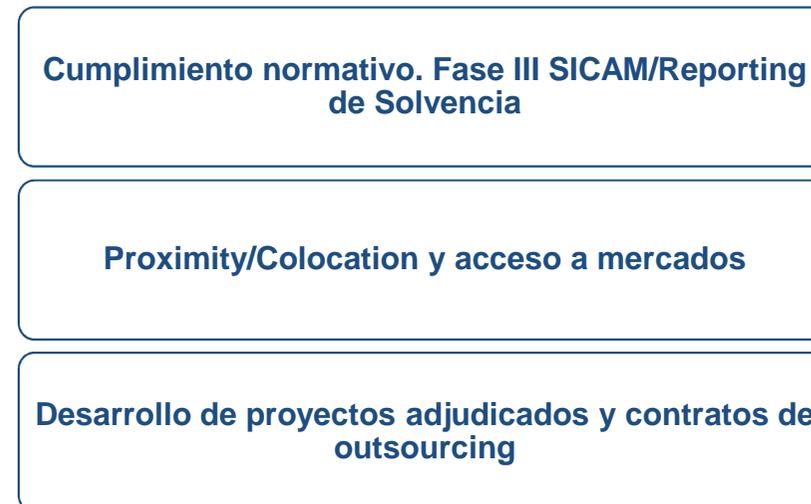
- 17 miembros del mercado y 17 Asesores registrados
- 5 emisiones de bonos, vencimientos a 5 y 7 años, por un volumen de €231 millones
- 5 programas de emisión de pagarés (saldo máximo de €249,9 millones) y 19 desembolsos de pagarés (€149,9 millones)
- 1 emisión de titulización (€10 millones). Fondo abierto por importe máximo de €500 millones

Crecimiento en ingresos de listing

Nota: se redefine la Unidad de Negocio incorporando la actividad, ingresos y gastos de Listing de Renta Fija

IT & Consulting

<i>Miles de euros</i>	3T 2014	3T 2013	%	Ac. 2014	Ac. 2013	%
Ingresos	5.144	3.932	30,8%	13.749	13.306	3,3%
Gastos	(2.657)	(2.385)	11,4%	(8.091)	(7.477)	8,2%
EBITDA	2.487	1.547	60,8%	5.658	5.829	-2,9%



Evolución de las unidades de negocio

Ingresos

<i>Miles de euros</i>	3T 2014	3T 2013	%	9M 2014	9M 2013	%
Renta Variable	35.382	32.865	7,7%	114.496	95.419	20,0%
Liquidación	19.676	18.364	7,1%	60.821	61.829	-1,6%
Clearing	4.120	3.785	8,9%	13.060	11.424	14,3%
Información	8.960	8.070	11,0%	27.254	24.513	11,2%
Derivados	2.808	2.700	4,0%	9.060	8.677	4,4%
Consulting & IT	5.144	3.932	30,8%	13.749	13.306	3,3%
Renta Fija	2.659	2.755	-3,5%	8.709	9.043	-3,7%

Evolución de las unidades de negocio

EBITDA

<i>Miles de euros</i>	3T 2014	3T 2013	%	9M 2014	9M 2013	%
Renta Variable	25.964	23.698	9,6%	85.553	67.057	27,6%
Liquidación	15.548	15.098	3,0%	48.620	51.631	-5,8%
Clearing	2.395	2.705	-11,5%	7.589	7.396	2,6%
Información	7.000	6.318	10,8%	21.144	19.036	11,1%
Derivados	1.585	1.047	51,4%	5.107	4.314	18,4%
Consulting & IT	2.487	1.547	60,8%	5.658	5.829	-2,9%
Renta Fija	1.373	1.463	-6,2%	4.914	5.062	-2,9%

Índice

A. Resultados

B. Evolución de las unidades de negocio

C. Datos financieros

D. Claves de negocio

Balance

<i>Miles de euros</i>	30-sep-14	30-sep-13
Fondo de Comercio	80.619	82.190
Otros activos no corrientes	91.573	83.552
Efectivo y otros activos líquidos	204.349	243.088
Activos financieros corrientes	110.683	53.433
Otros activos financieros corrientes- Ajenos	25.459.077	36.160.066
Otros activos corrientes	45.427	38.295
Total activo	25.991.728	36.660.624
Patrimonio Neto Soc. Dominante	427.469	403.610
Socios Externos	0	161
Exigible a largo plazo	17.805	18.628
Exigible a corto plazo	25.546.454	36.238.225
Total patrimonio neto y pasivo	25.991.728	36.660.624

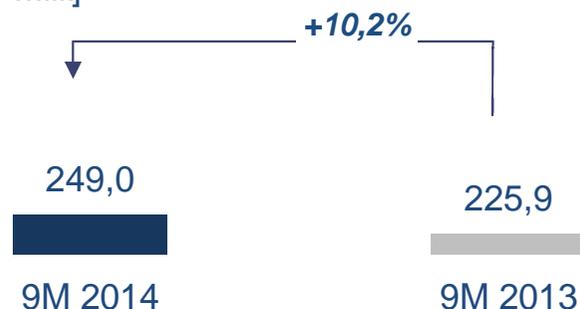
PyG

<i>Miles de euros</i>	3T 2014	3T 2013	%	Ac. 2014	Ac. 2013	%
Ingresos	79.505	72.537	9,6%	249.035	225.918	10,2%
Gastos	(24.237)	(23.652)	2,5%	(74.195)	(74.435)	-0,3%
EBITDA	55.268	48.885	13,1%	174.840	151.483	15,4%
EBIT	53.668	47.162	13,8%	170.030	146.224	16,3%
Resultados financieros	397	506	-21,5%	1.908	2.911	-34,5%
Resultados entidades valoradas por el método participación	326	(161)	-302,5%	1.058	(404)	-361,9%
EBT	54.391	47.507	14,5%	172.996	148.731	16,3%
Beneficio neto	38.495	33.142	16,2%	122.229	105.160	16,2%

Comparativa con 9M13

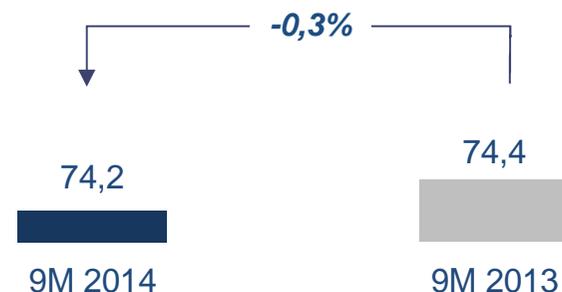
Ingresos 9M 2014/2013

[€ Mill.]



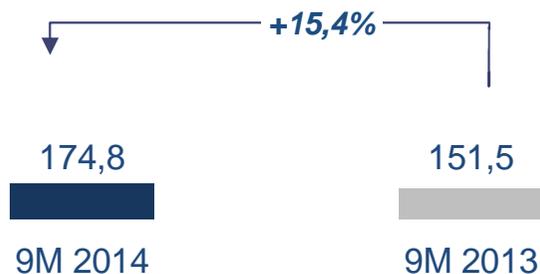
Gastos 9M 2014/2013

[€ Mill.]

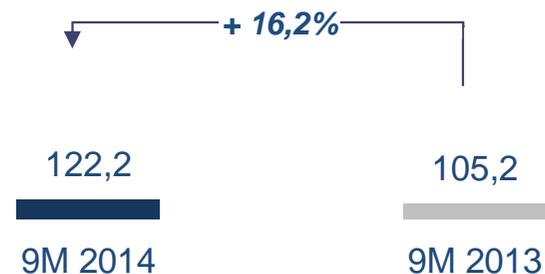


Márgenes

EBITDA 9M 2014/2013 [€ Mill.]



Beneficio Neto 9M 2014/2013 [€ Mill.]



Eficiencia y rentabilidad

Evolución del ROE

% ROE



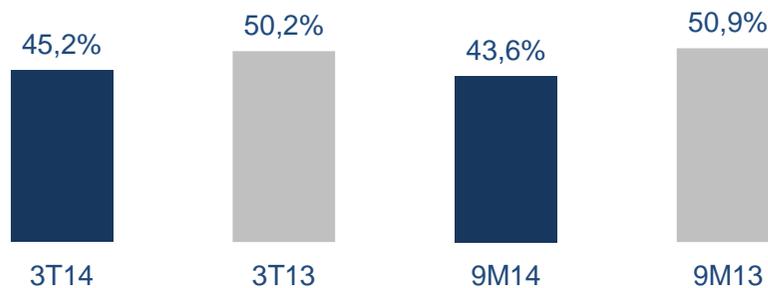
Evolución del ratio EBIT/Vtas

% EBIT/Vtas



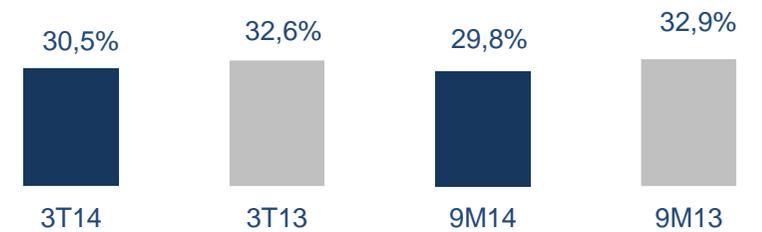
Evolución del ratio Coste/EBIT

% 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	9M/14	Media diaria 9M/14	Peso relativo en el EuroStoxx50 (%) ¹⁾
		Efectivo (Miles de Mill. €)	Efectivo (Miles de Mill. €)	
1	 Grupo Santander	105,6	0,55	4,460%
2	 UniCredit	99,6	0,52	1,660%
3	 BBVA	91,5	0,48	2,720%
4	 INTESA SANPAOLO	86,9	0,46	1,560%
5	 Telefonica	81,4	0,43	2,470%
6	 Eni	71,8	0,38	2,650%
7	 BNP PARIBAS	68,4	0,36	2,770%
8	 Deutsche Bank	67,5	0,35	1,660%
9	 TOTAL	66,6	0,35	6,220%
10	DAIMLER	64,3	0,34	3,330%
20	 REPSOL YPF	47,6	0,25	0,900%
21	 IBERDROLA	41,6	0,22	1,470%
28	 INDITEX	36,4	0,19	1,180%

Fuente: Bloomberg

1) Datos a 30/09/14

Mercado de elevada liquidez

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

	IBEX₃₅ Horq. Media (%)	IBEX Medium Cap Horq. Media (%)	IBEX Small Cap Horq. Media (%)
201309	0,070%	0,359%	1,193%
201310	0,062%	0,332%	1,029%
201311	0,063%	0,336%	1,021%
201312	0,068%	0,359%	1,037%
201401	0,066%	0,304%	1,010%
201402	0,068%	0,290%	0,984%
201403	0,064%	0,275%	0,927%
201404	0,062%	0,271%	0,988%
201405	0,061%	0,273%	1,022%
201406	0,058%	0,249%	0,960%
201407	0,059%	0,304%	1,095%
201408	0,062%	0,322%	1,303%
201409	0,056%	0,289%	1,102%



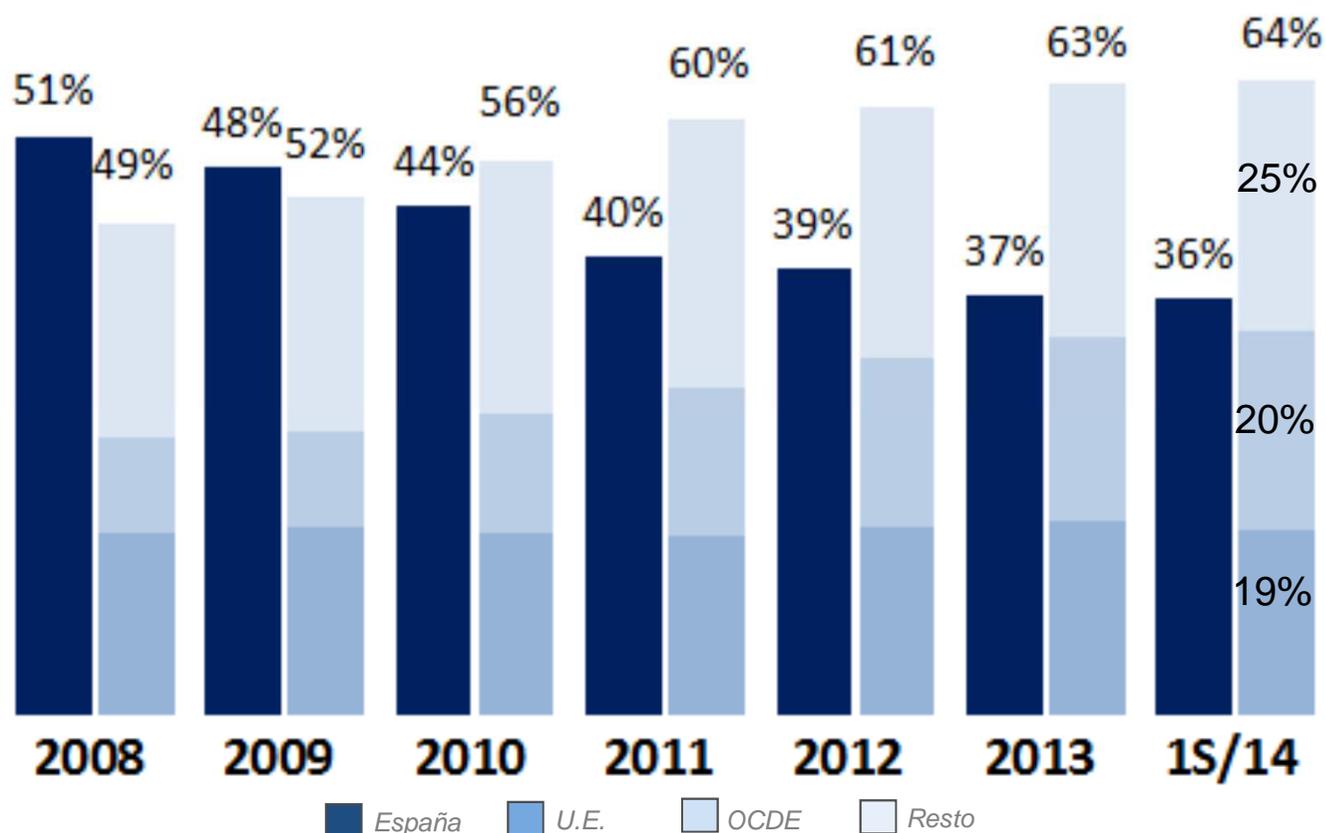
Las horquillas medias continúan reduciéndose apoyadas en el aumento de liquidez:

- La horquilla del IBEX 35® se ha reducido en 1,4 puntos básicos respecto a septiembre 2013
- Los valores de mediana y pequeña capitalización han mejorado su horquilla promedio en 7,0 y 9,1 puntos básicos, respectivamente

Fuente: Informe anual y mensual de mercado

Mercado diversificado

- Distribución por mercados de la cifra de negocios de las empresas del IBEX 35® (2008 – 1S/2014)



Fuente: Información financiera periódica reportada a CNMV por las sociedades cotizadas

Preguntas