



# Evolución de los negocios

Tercer Trimestre  
2015

# 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**

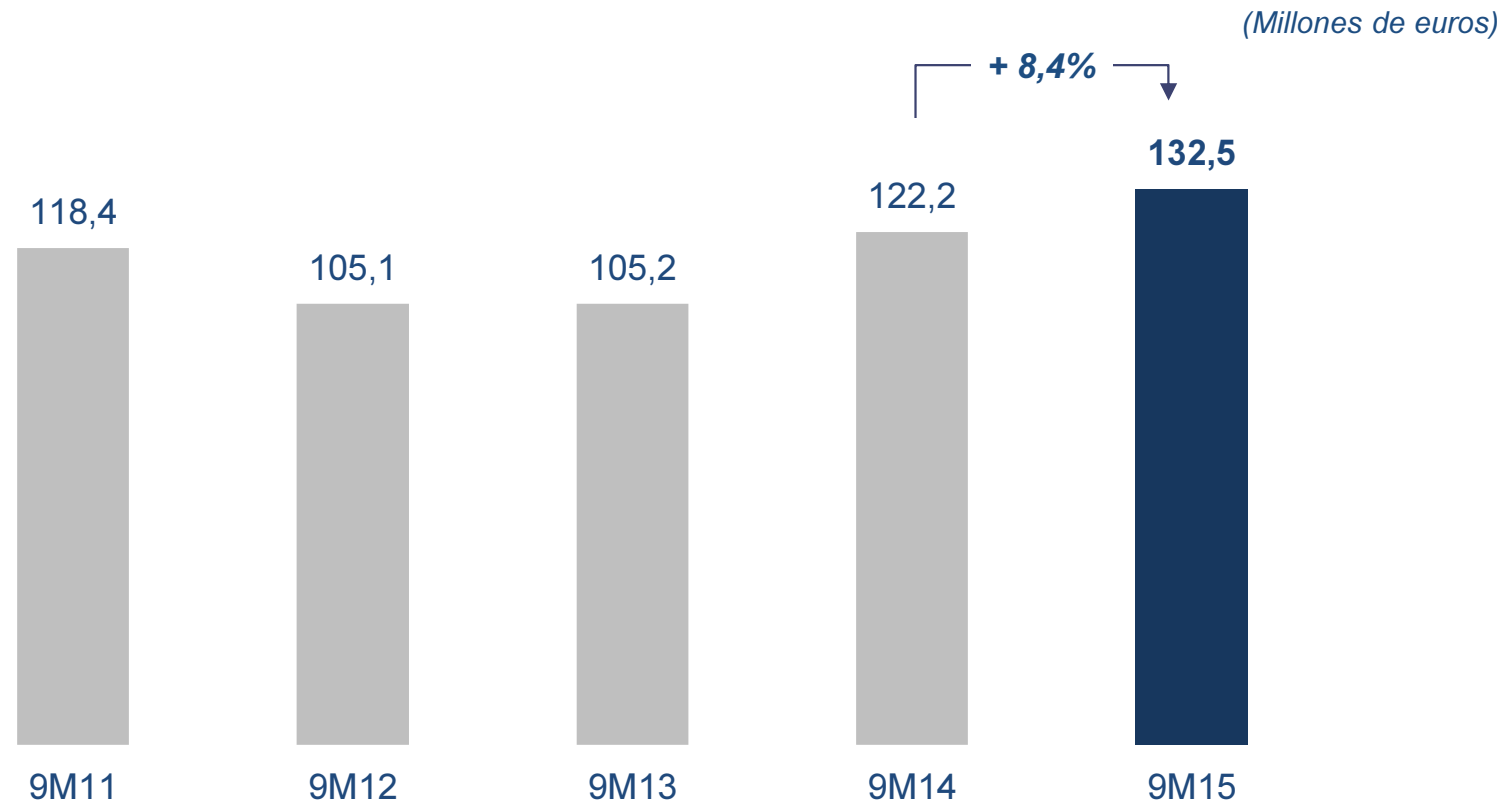
B. Evolución de las unidades de negocio

C. Datos financieros

D. Claves de negocio

# Resultados

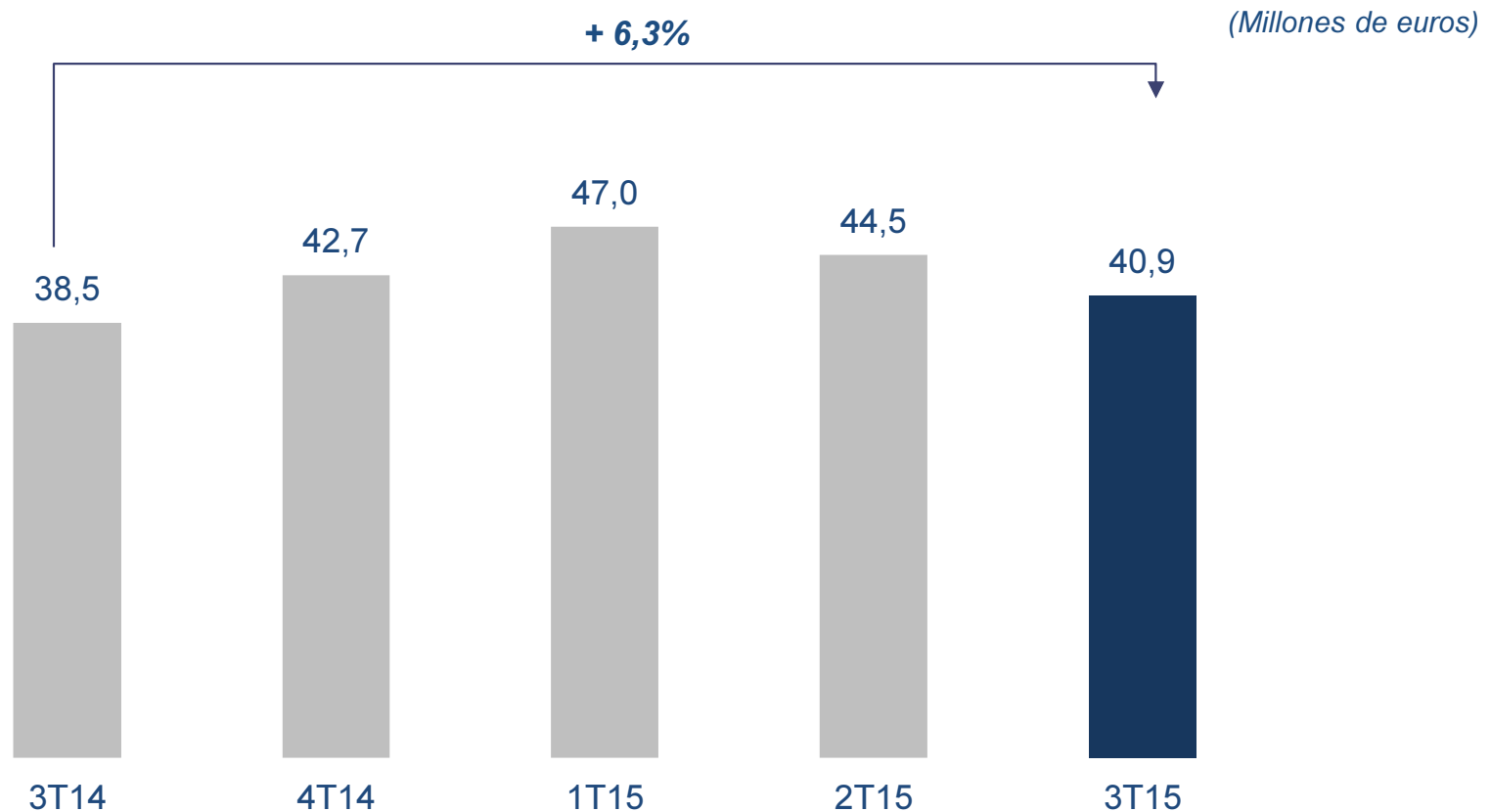
## Beneficio Neto



Mejor resultado de 9M desde 2008

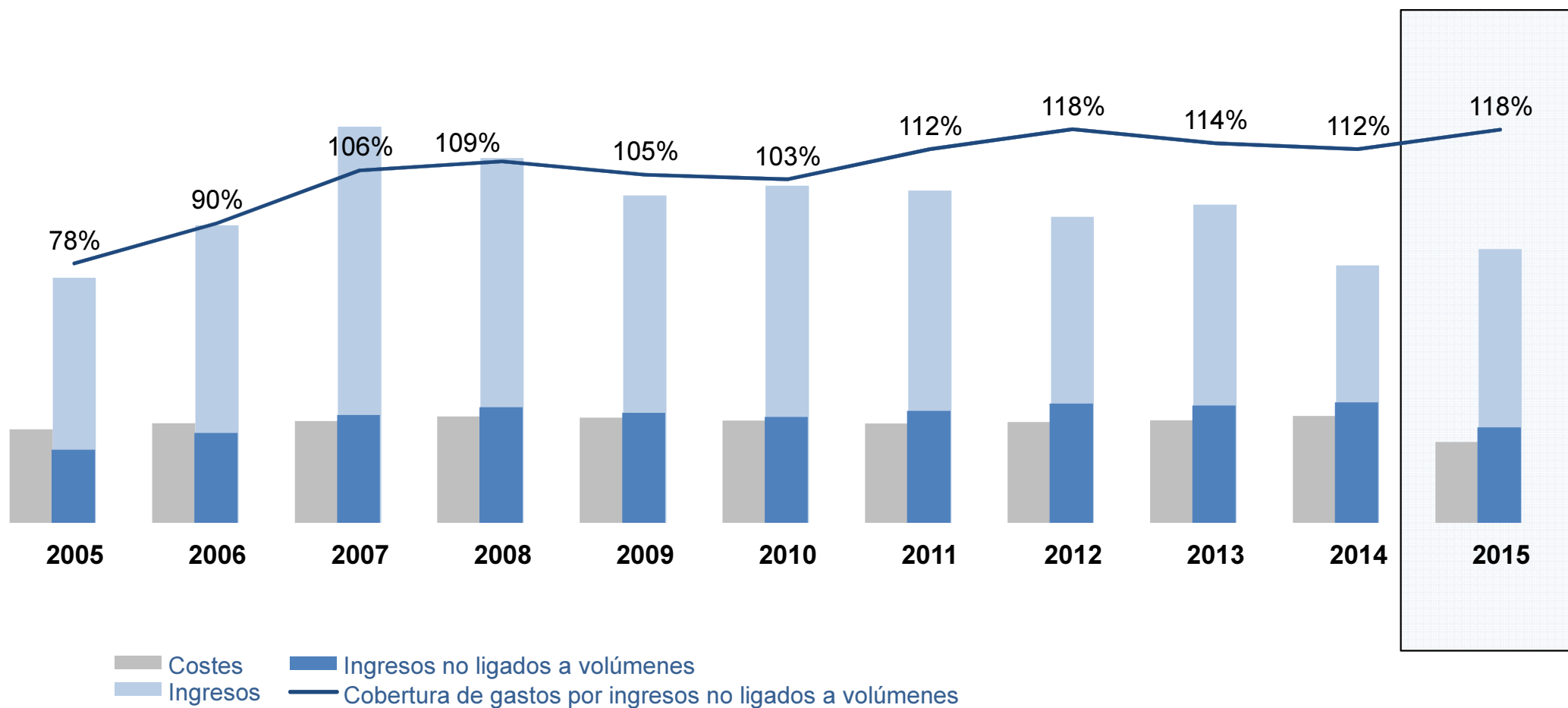
# Resultados

## Beneficio Neto



El resultado trimestral crece un 6,3% respecto a 3T14

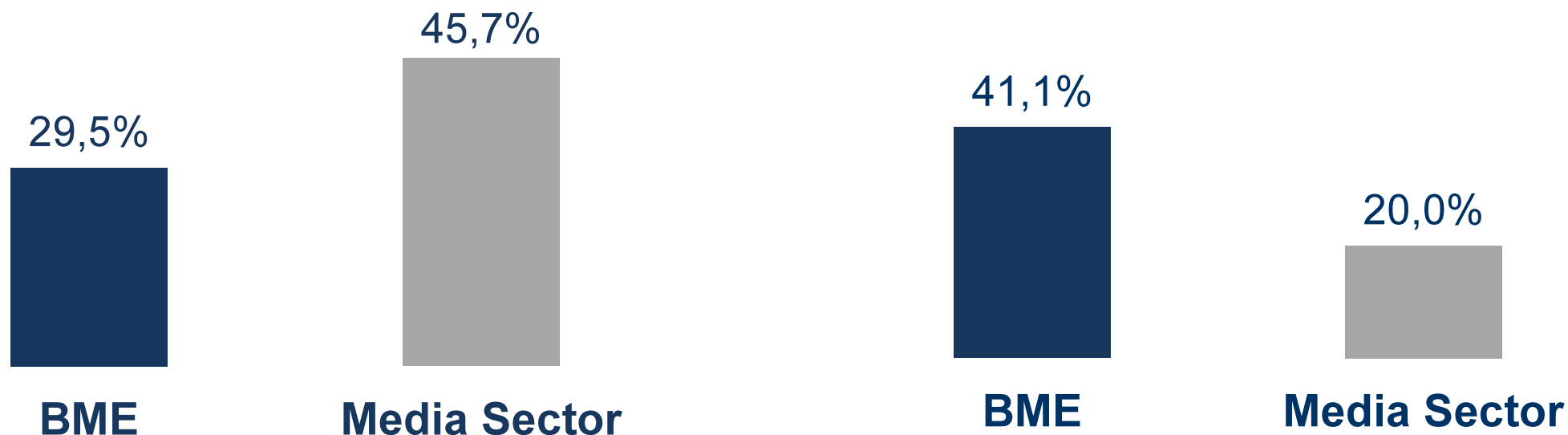
# Apalancamiento operativo sólido



# Ratios fundamentales vs. Sector

- Eficiencia

- ROE

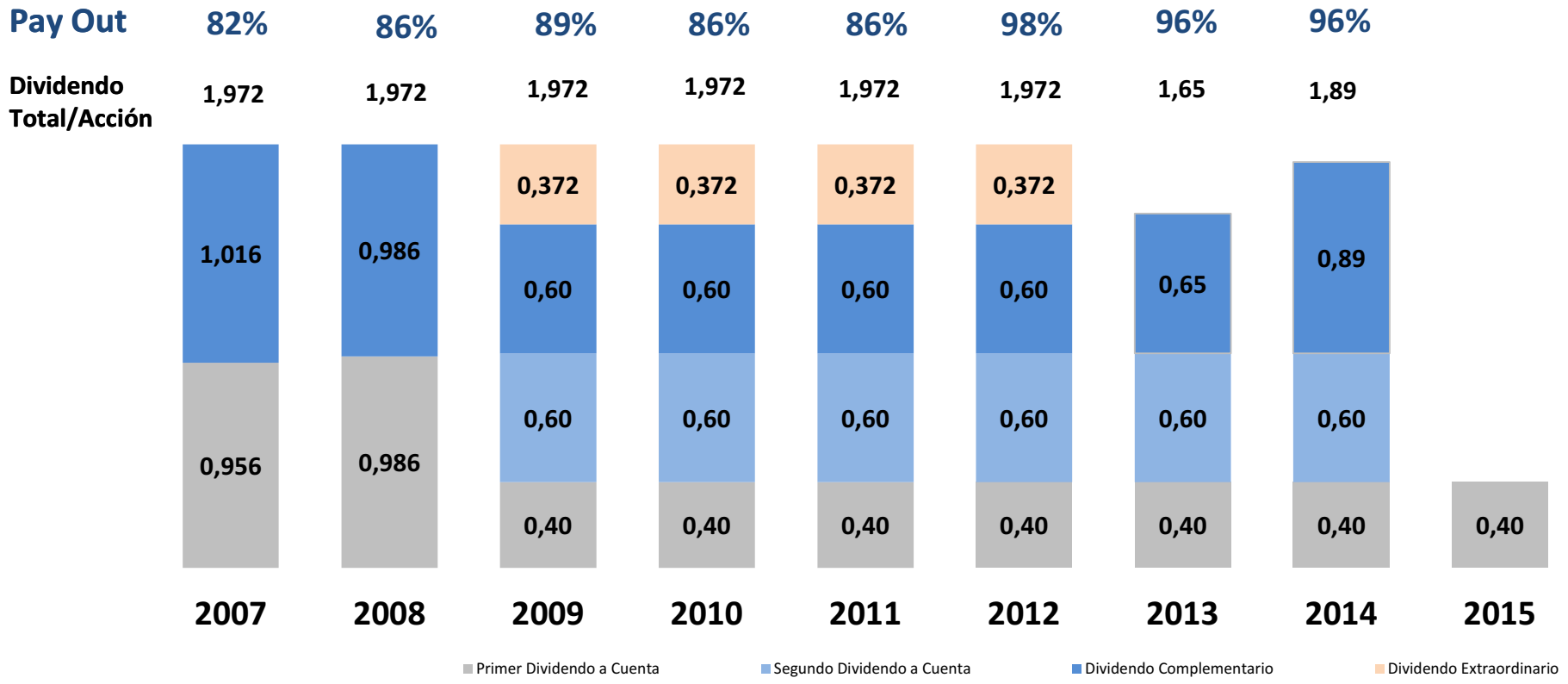


- Datos de BME a 30 de septiembre de 2015

- 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:

- Fecha del próximo dividendo a cuenta: 29 de diciembre

# Índice

A. Resultados

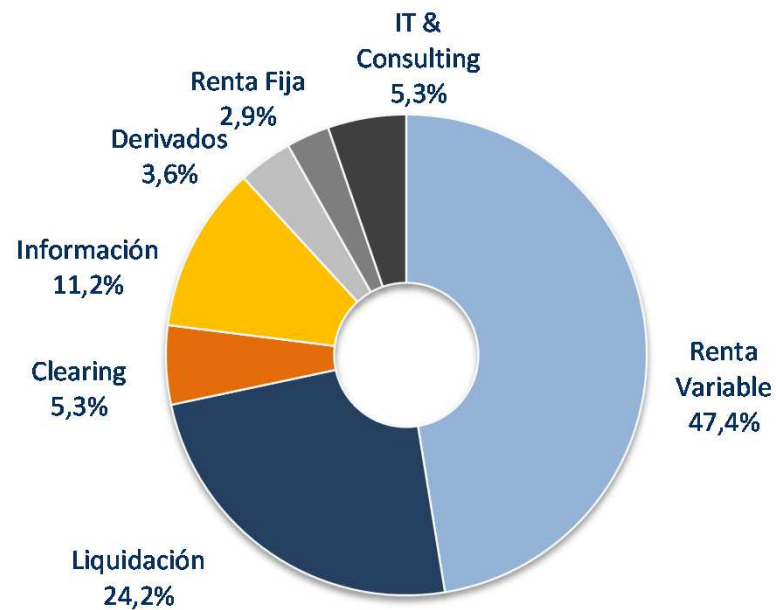
**B. Evolución de las unidades de negocio**

C. Datos financieros

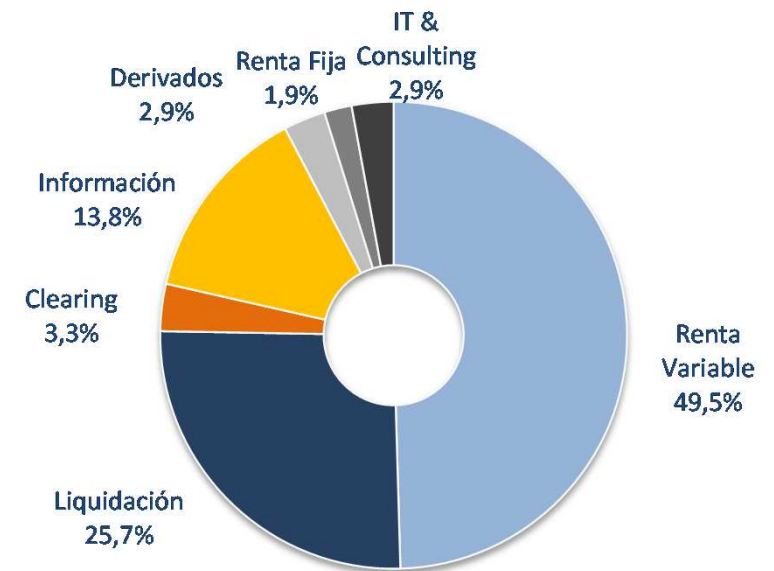
D. Claves de negocio

# Unidades de Negocio

Ingresos Consolidados  
9M 2015- %



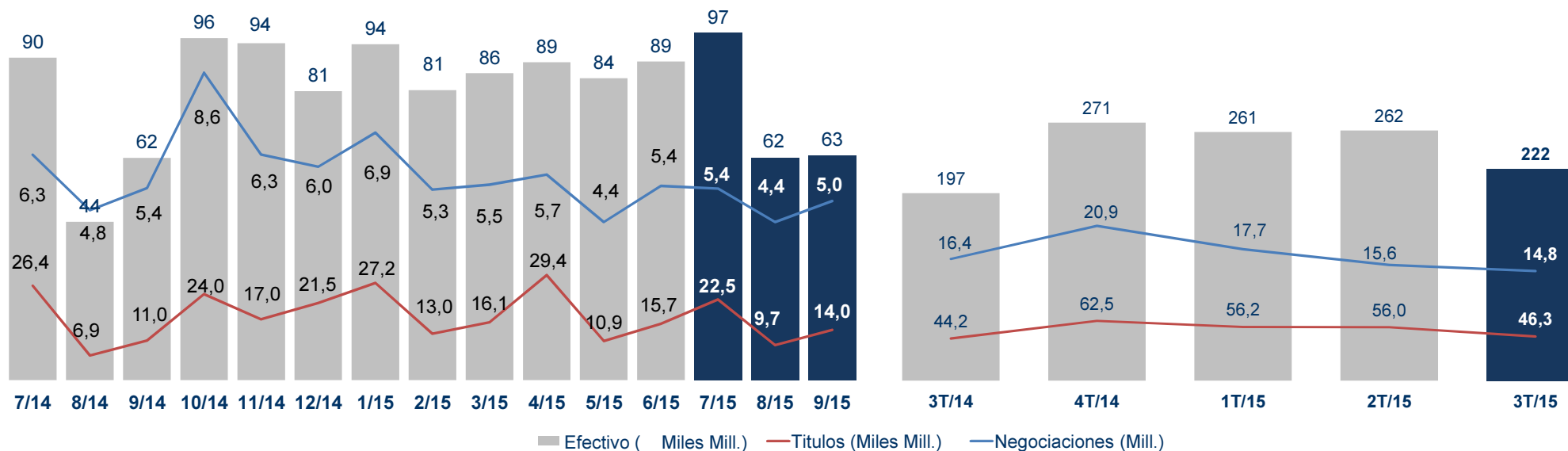
EBITDA  
9M 2015- %



# Renta Variable

Miles de euros	3T 2015	3T 2014	%	Ac. 2015	Ac. 2014	%
<b>Ingresos</b>	36.868	35.382	4,2%	120.895	114.496	5,6%
<b>Gastos</b>	(9.485)	(9.418)	0,7%	(28.344)	(28.943)	-2,1%
<b>EBITDA</b>	<b>27.383</b>	<b>25.964</b>	<b>5,5%</b>	<b>92.551</b>	<b>85.553</b>	<b>8,2%</b>

## Renta Variable (Efectivo, negociaciones y títulos negociados)

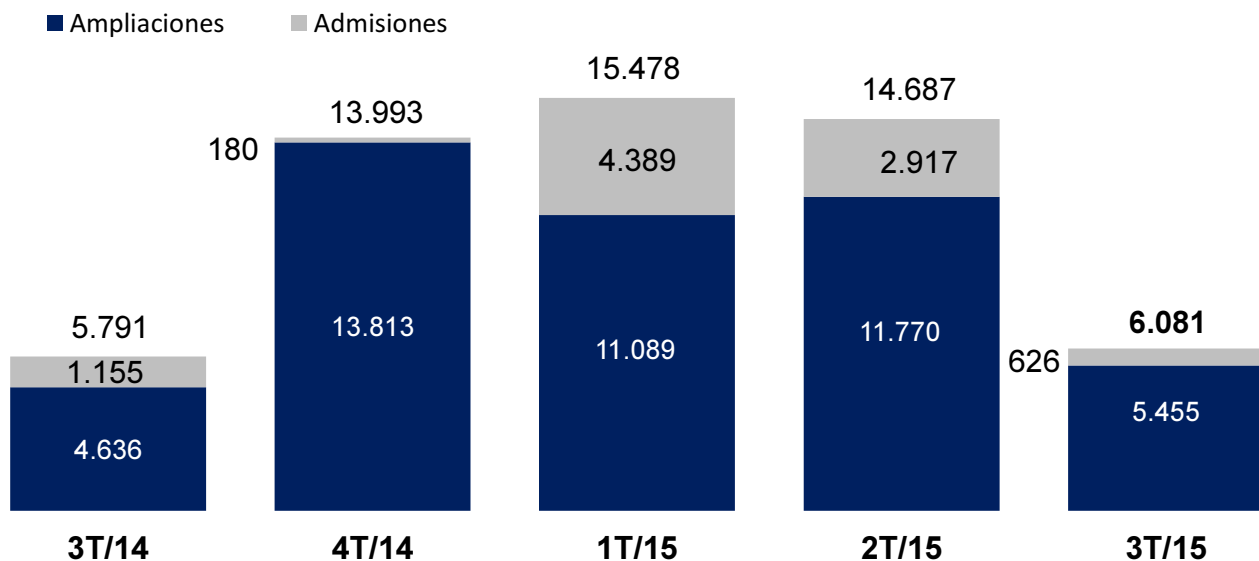


**Noveno trimestre consecutivo en crecimiento**

# Renta Variable

- Actividad de Listing

## Flujos de inversión canalizados en Bolsa (Millones de euros)



Fuente: FESE (Federation of European Stock Exchanges)

- El total de flujos canalizados a Bolsa entre enero y septiembre por 36.246 millones de euros (+63,9%) han superado el total de flujos canalizados en 2014.

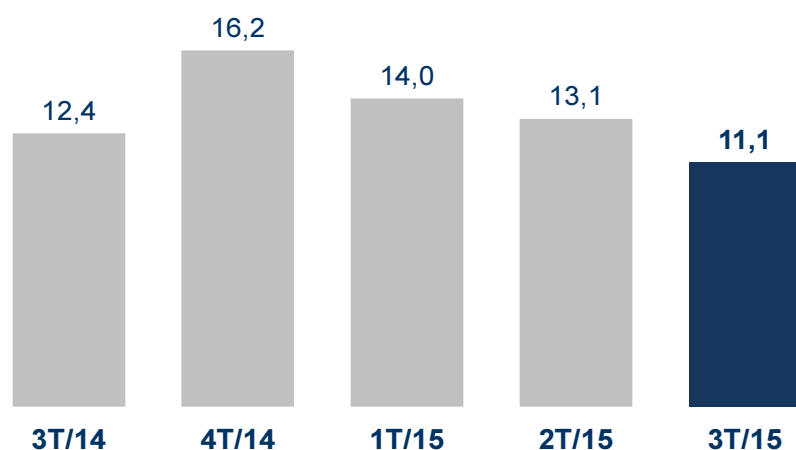
- BME mantiene una posición destacada en el mercado de OPVs. La colocación de nuevas acciones ascendió a 7.932 millones de euros (+51,2%), lo que sitúa al mercado español como **el mayor de Europa y el quinto a nivel mundial** por valor de OPVs.

- Flujos canalizados por cotizadas en los primeros nueve meses por importe de 28.314 millones de euros (+67,8%), de los que 6.748 millones de euros se emitieron en scrips (-16,3%).

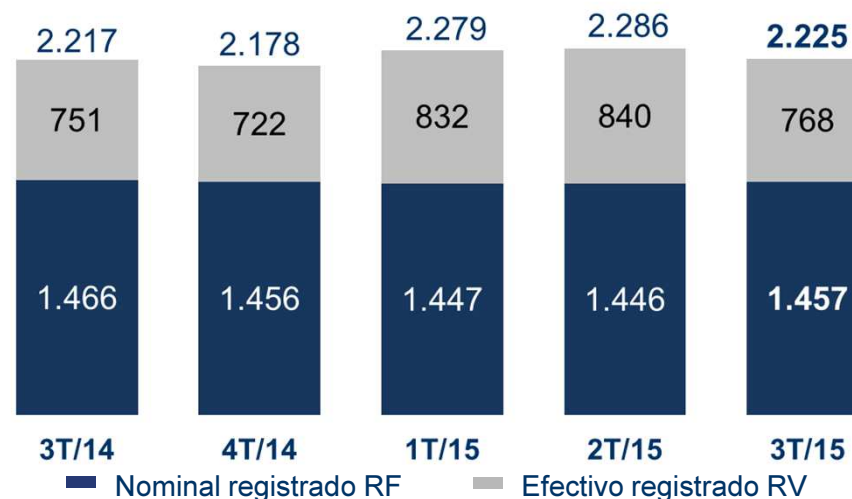
# Liquidación y Registro

Miles de euros	3T 2015	3T 2014	%	Ac. 2015	Ac. 2014	%
<b>Ingresos</b>	18.859	19.676	-4,2%	61.794	60.821	1,6%
<b>Gastos</b>	(4.283)	(4.128)	3,8%	(13.723)	(12.201)	12,5%
<b>EBITDA</b>	<b>14.576</b>	<b>15.548</b>	<b>-6,3%</b>	<b>48.071</b>	<b>48.620</b>	<b>-1,1%</b>

Liquidación: Operaciones liquidadas (Millones de operaciones)



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

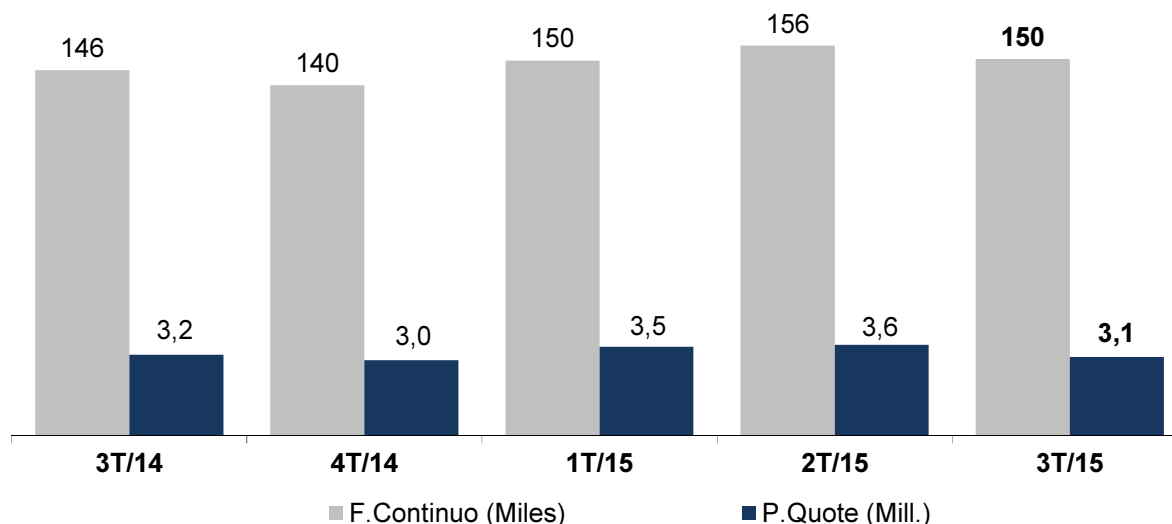


Estabilidad de ingresos

# Información

<i>Miles de euros</i>	<b>3T 2015</b>	<b>3T 2014</b>	<b>%</b>	<b>Ac. 2015</b>	<b>Ac. 2014</b>	<b>%</b>
<b>Ingresos</b>	9.820	7.655	28,3%	28.530	23.174	23,1%
<b>Gastos</b>	(1.188)	(770)	54,3%	(2.833)	(2.281)	24,2%
<b>EBITDA</b>	<b>8.632</b>	<b>6.885</b>	<b>25,4%</b>	<b>25.697</b>	<b>20.893</b>	<b>23,0%</b>

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



Nota: Difiere de los datos publicados en 2014 por la incorporación de suscriptores de fuente primaria del mercado de derivados (MEFF)

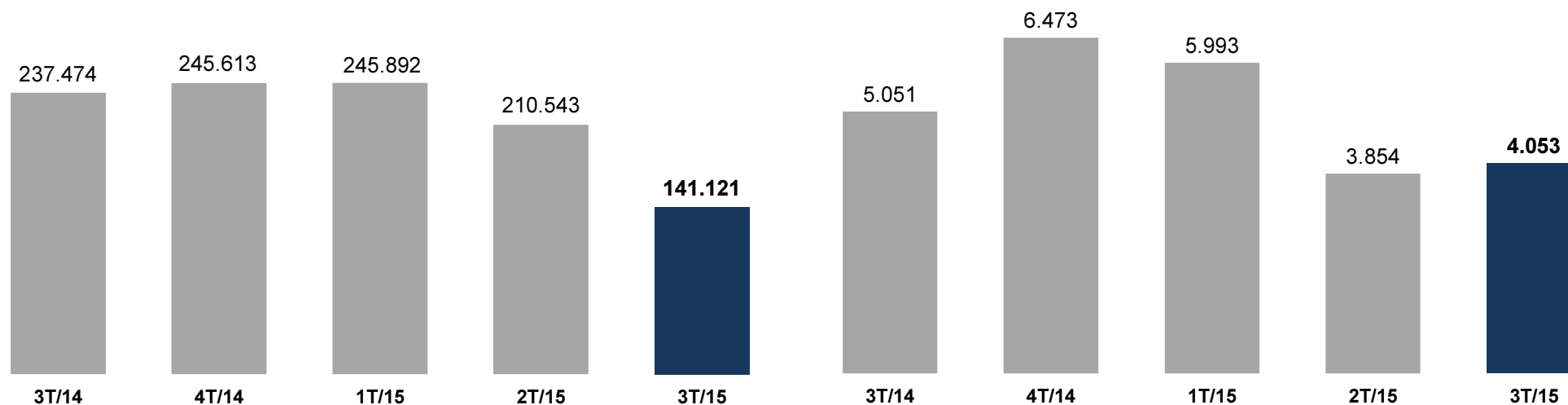
**Conexiones directas y clientes de información en máximos históricos**

# Clearing

<i>Miles de euros</i>	<b>3T 2015</b>	<b>3T 2014</b>	<b>%</b>	<b>Ac. 2015</b>	<b>Ac. 2014</b>	<b>%</b>
<b>Ingresos</b>	4.482	4.120	8,8%	13.536	13.060	3,6%
<b>Gastos</b>	(2.420)	(1.725)	40,3%	(7.439)	(5.471)	36,0%
<b>EBITDA</b>	<b>2.062</b>	<b>2.395</b>	<b>-13,9%</b>	<b>6.097</b>	<b>7.589</b>	<b>-19,7%</b>

*Volumen efectivo BME Clearing REPO (Millones de €)*

*Volumen Mwh negociado Mercado Energía (Miles)*



**El crecimiento de ingresos compensa parcialmente los costes asociados a Reforma**

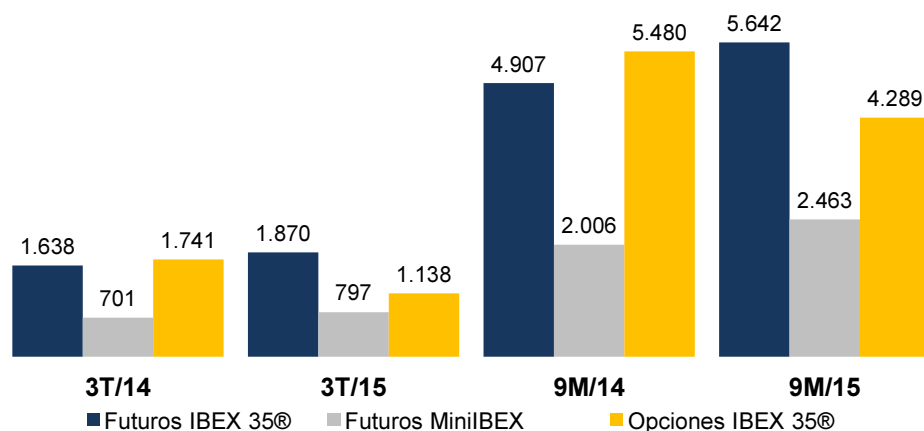


# Derivados

<i>Miles de euros</i>	<b>3T 2015</b>	<b>3T 2014</b>	<b>%</b>	<b>Ac. 2015</b>	<b>Ac. 2014</b>	<b>%</b>
<b>Ingresos</b>	2.988	2.808	6,4%	9.295	9.060	2,6%
<b>Gastos</b>	(1.314)	(1.223)	7,4%	(3.858)	(3.953)	-2,4%
<b>EBITDA</b>	<b>1.674</b>	<b>1.585</b>	<b>5,6%</b>	<b>5.437</b>	<b>5.107</b>	<b>6,5%</b>

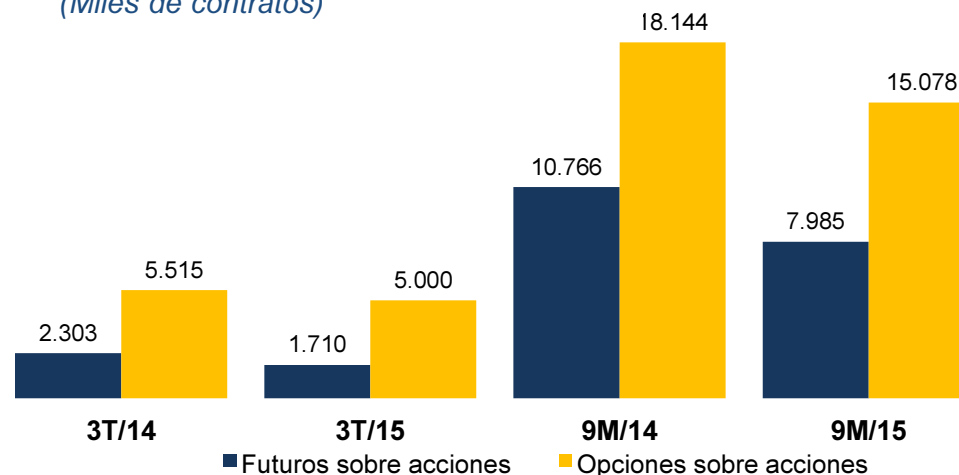
## Contratos negociados de derivados sobre índices

(Miles de contratos)



## Contratos negociados de derivados sobre acciones

(Miles de contratos)

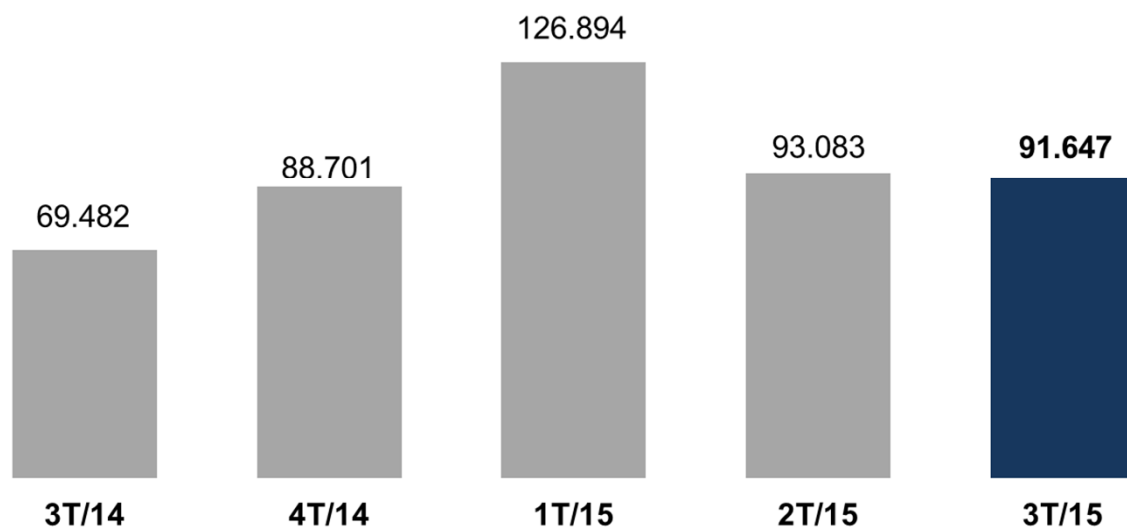


**Crecimiento en el futuro sobre el IBEX 35® y el futuro Mini IBEX 35®**

# Renta fija

Miles de euros	3T 2015	3T 2014	%	Ac. 2015	Ac. 2014	%
<b>Ingresos</b>	2.269	2.659	-14,7%	7.407	8.709	-15,0%
<b>Gastos</b>	(1.294)	(1.286)	0,6%	(3.852)	(3.795)	1,5%
<b>EBITDA</b>	<b>975</b>	<b>1.373</b>	<b>-29,0%</b>	<b>3.555</b>	<b>4.914</b>	<b>-27,7%</b>

## AIAF – Admisiones a negociación (Millones €)



Nota: Incorporan desde 4T/14 las emisiones admitidas en el Mercado Alternativo de Renta Fija (MARF)

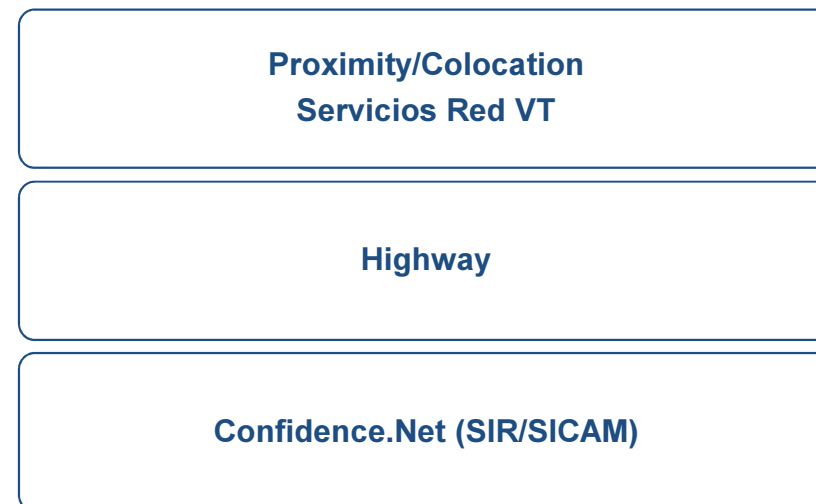
Recuperación del mercado primario en Renta Fija:

- Total de emisiones de renta fija entre enero y septiembre por importe de 311.624 millones de euros (+16,9%).
- Las admisiones de deuda privada en el Mercado Alternativo de Renta Fija, MARF, que este año suma su segundo año de funcionamiento continúan a ritmo positivo. En estos primeros nueve meses se han admitido 591 millones de euros, un 81,3% más que en 2014.

El volumen emitido se recupera

# IT y Consulting

<i>Miles de euros</i>	<b>3T 2015</b>	<b>3T 2014</b>	<b>%</b>	<b>Ac. 2015</b>	<b>Ac. 2014</b>	<b>%</b>
<b>Ingresos</b>	4.318	5.112	-15,5%	13.442	13.640	-1,5%
<b>Gastos</b>	(2.637)	(2.657)	-0,8%	(8.042)	(8.091)	-0,6%
<b>EBITDA</b>	<b>1.681</b>	<b>2.455</b>	<b>-31,5%</b>	<b>5.400</b>	<b>5.549</b>	<b>-2,7%</b>



# Evolución de las unidades de negocio

## Ingresos

<i>Miles de euros</i>	<b>3T 2015</b>	<b>3T 2014</b>	<b>%</b>	<b>9M 2015</b>	<b>9M 2014</b>	<b>%</b>
Renta Variable	36.868	35.382	4,2%	120.895	114.496	5,6%
Liquidación y Registro	18.859	19.676	-4,2%	61.794	60.821	1,6%
Clearing	4.482	4.120	8,8%	13.536	13.060	3,6%
Información	9.820	7.655	28,3%	28.530	23.174	23,1%
Derivados	2.988	2.808	6,4%	9.295	9.060	2,6%
Consulting & IT	4.318	5.112	-15,5%	13.442	13.640	-1,5%
Renta Fija	2.269	2.659	-14,7%	7.407	8.709	-15,0%

# Evolución de las unidades de negocio

## EBITDA

<i>Miles de euros</i>	<b>3T 2015</b>	<b>3T 2014</b>	<b>%</b>	<b>9M 2015</b>	<b>9M 2014</b>	<b>%</b>
Renta Variable	27.383	25.964	5,5%	92.551	85.553	8,2%
Liquidación y Registro	14.576	15.548	-6,3%	48.071	48.620	-1,1%
Clearing	2.062	2.395	-13,9%	6.097	7.589	-19,7%
Información	8.632	6.885	25,4%	25.697	20.893	23,0%
Derivados	1.674	1.585	5,6%	5.437	5.107	6,5%
Consulting & IT	1.681	2.455	-31,5%	5.400	5.549	-2,7%
Renta Fija	975	1.373	-29,0%	3.555	4.914	-27,7%

# Índice

A. Resultados

B. Evolución de las unidades de negocio

**C. Datos financieros**

D. Claves de negocio

# Balance

<i>Miles de euros</i>	<b>30-sep-15</b>	<b>30-sep-14</b>
<b>Fondo de Comercio</b>	80.619	80.619
<b>Otros activos no corrientes</b>	90.597	91.573
<b>Efectivo y otros activos líquidos</b>	241.551	204.349
<b>Activos financieros corrientes</b>	94.684	110.683
<b>Otros activos financieros corrientes- Ajenos</b>	33.522.583	25.459.077
<b>Otros activos corrientes</b>	45.031	45.427
<b>Total activo</b>	<b>34.075.065</b>	<b>25.991.728</b>
<b>Patrimonio Neto Soc. Dominante</b>	444.202	427.469
<b>Exigible a largo plazo</b>	17.488	17.805
<b>Exigible a corto plazo</b>	33.613.375	25.546.454
<b>Total patrimonio neto y pasivo</b>	<b>34.075.065</b>	<b>25.991.728</b>

# PyG

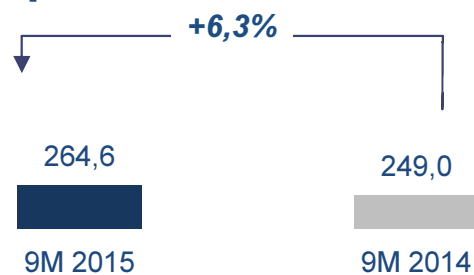
<i>Miles de euros</i>	<b>3T 2015</b>	<b>3T 2014</b>	<b>%</b>	<b>Ac. 2015</b>	<b>Ac. 2014</b>	<b>%</b>
<b>Ingresos</b>	83.304	79.505	4,8%	264.626	249.035	6,3%
<b>Gastos</b>	(25.542)	(24.237)	5,4%	(78.041)	(74.195)	5,2%
<b>EBITDA</b>	57.762	55.268	4,5%	186.585	174.840	6,7%
<b>EBIT</b>	56.134	53.668	4,6%	181.807	170.030	6,9%
<b>Resultados financieros</b>	174	397	-56,2%	981	1.908	-48,6%
<b>Resultados entidades valoradas por el método participación</b>	164	326	-49,7%	443	1.058	-58,1%
<b>EBT</b>	56.472	54.391	3,8%	183.231	172.996	5,9%
<b>Beneficio neto</b>	<b>40.914</b>	<b>38.495</b>	<b>6,3%</b>	<b>132.468</b>	<b>122.229</b>	<b>8,4%</b>



# Comparativa con 2014

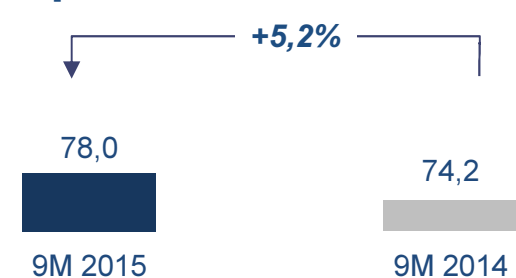
## Ingresos 9M 2015/2014

[€ Mill.]



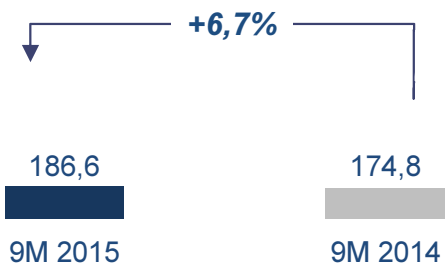
## Gastos 9M 2015/2014

[€ Mill.]

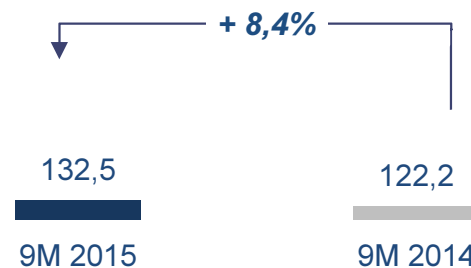


## Márgenes

### EBITDA 9M 2015/2014 [€ Mill.]



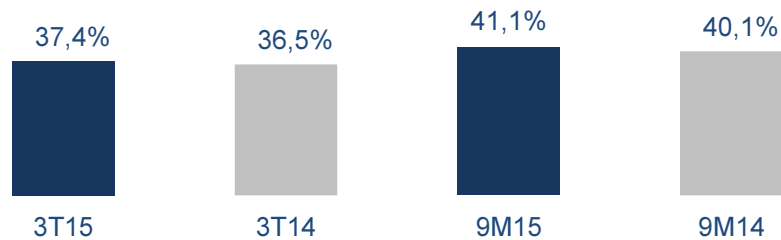
### Beneficio Neto 9M 2015/2014 [€ Mill.]



# Eficiencia y rentabilidad

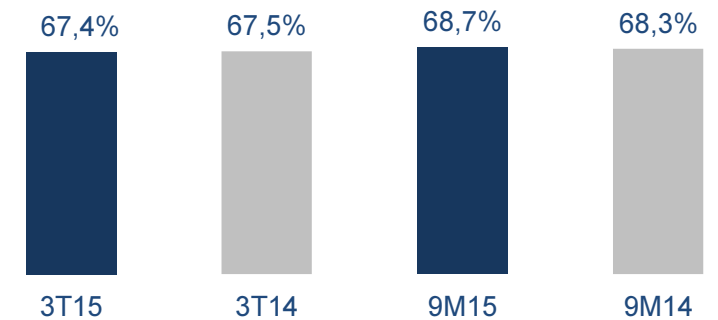
## Evolución del ROE

% ROE



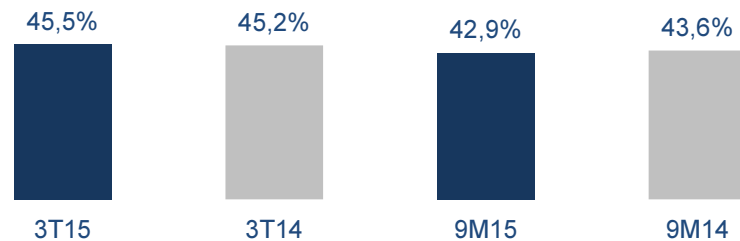
## Evolución del ratio EBIT/Vtas

% EBIT/Vtas



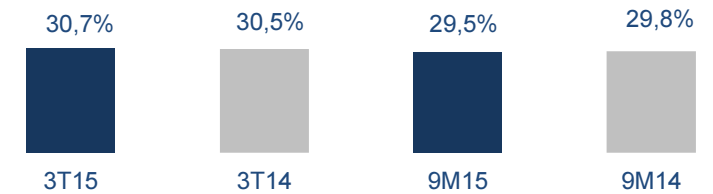
## Evolución del ratio Coste/EBIT

% 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/15	Media diaria 9M/15	Peso relativo en el EuroStoxx50 (%) <sup>1)</sup>
		Efectivo (Miles de Mill. €)	Efectivo (Miles de Mill. €)	
1	 Grupo Santander	152,1	0,79	3,35%
2	DAIMLER	120,9	0,64	3,19%
3	INTESA  SANPAOLO	112,0	0,59	2,23%
4	 Telefonica	102,2	0,53	2,38%
5	 UniCredit	100,6	0,53	1,64%
6	 TOTAL	100,6	0,53	4,77%
7	 BBVA	98,9	0,51	2,34%
8	 Bayer	93,0	0,49	4,79%
9	VOLKSWAGEN AG 	90,5	0,48	0,80%
10	SANOFI 	88,9	0,47	5,13%
27	 IBERDROLA	49,4	0,26	1,71%
29	 INDITEX	47,6	0,25	1,55%

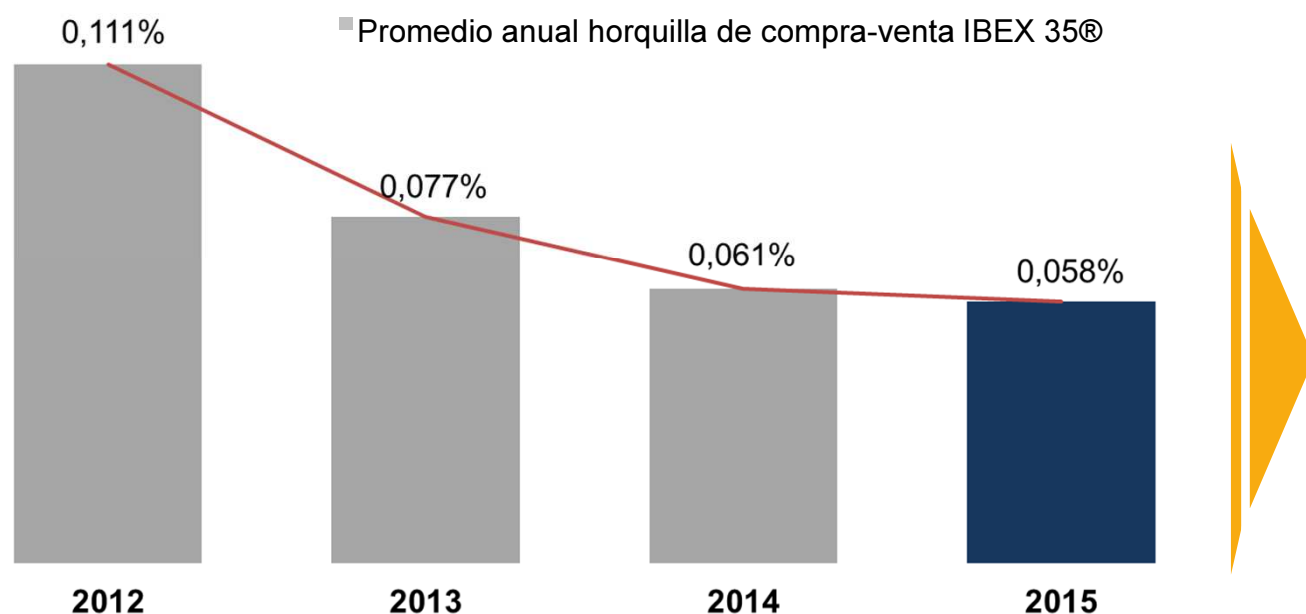
Fuente: Bloomberg

1) Datos a 30/09/15

# Mercado de elevada liquidez

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

IBEX<sub>35</sub>



El estrechamiento progresivo de la horquilla de compra-venta en el índice IBEX 35® ha supuesto ahorros en el coste de transacción de 5,3 puntos básicos desde 2012.

Fuente: Informe anual y mensual de mercado

# Creación de valor



# Preguntas