
EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS

Primer Semestre 2018

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

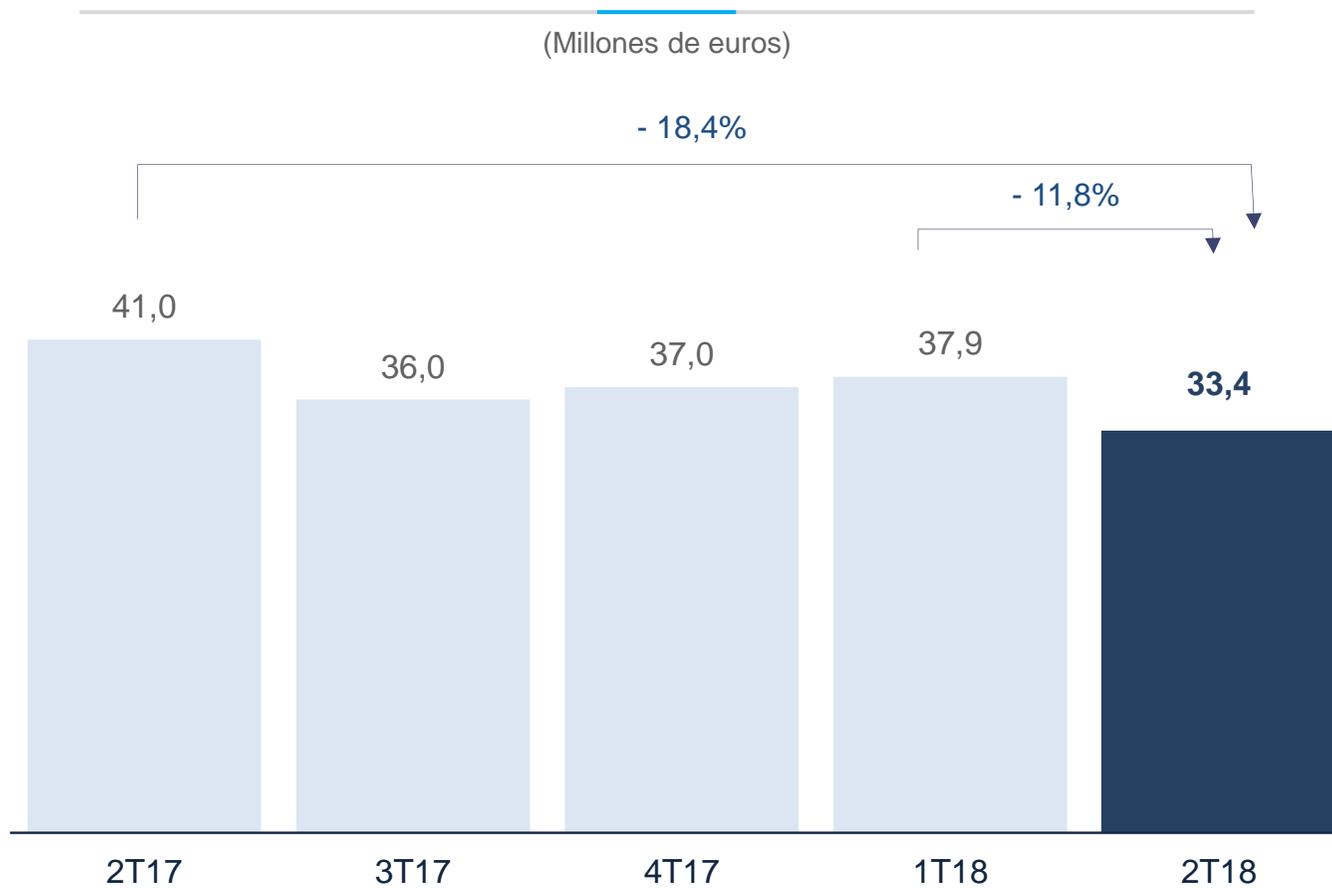
Evolución de las unidades de negocio

Datos financieros

Claves de negocio

RESULTADOS

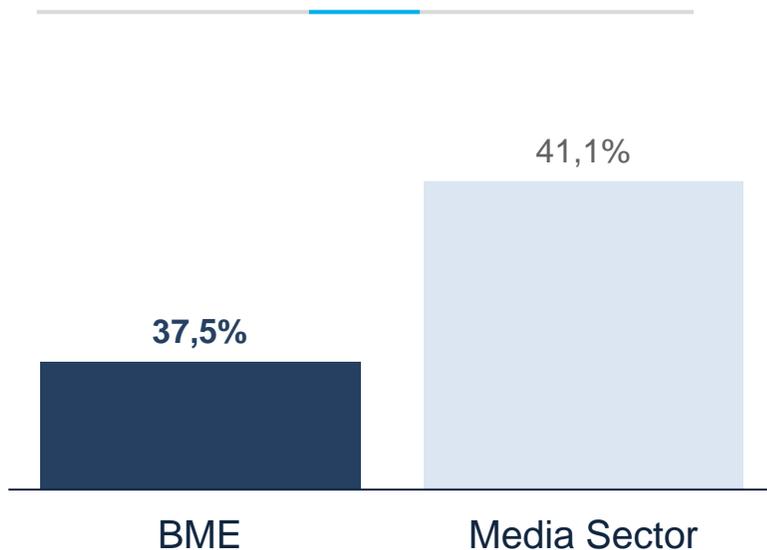
Beneficio Neto



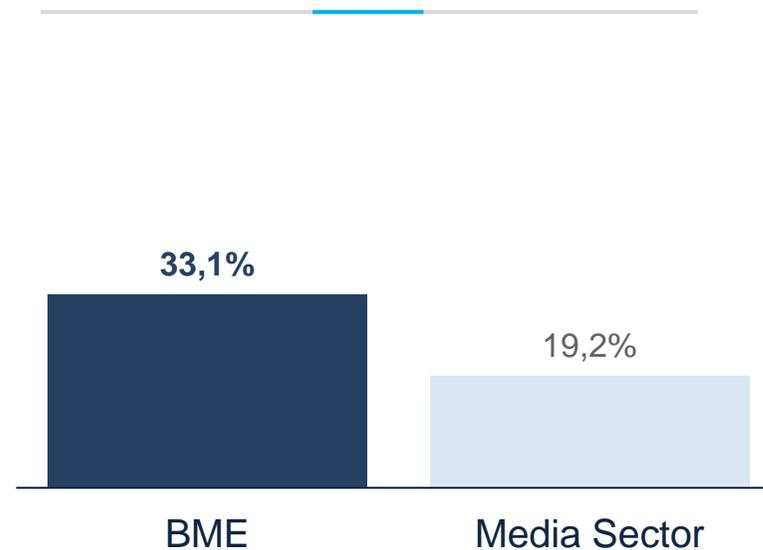
RESULTADOS

Ratios fundamentales vs. Sector

Eficiencia



ROE

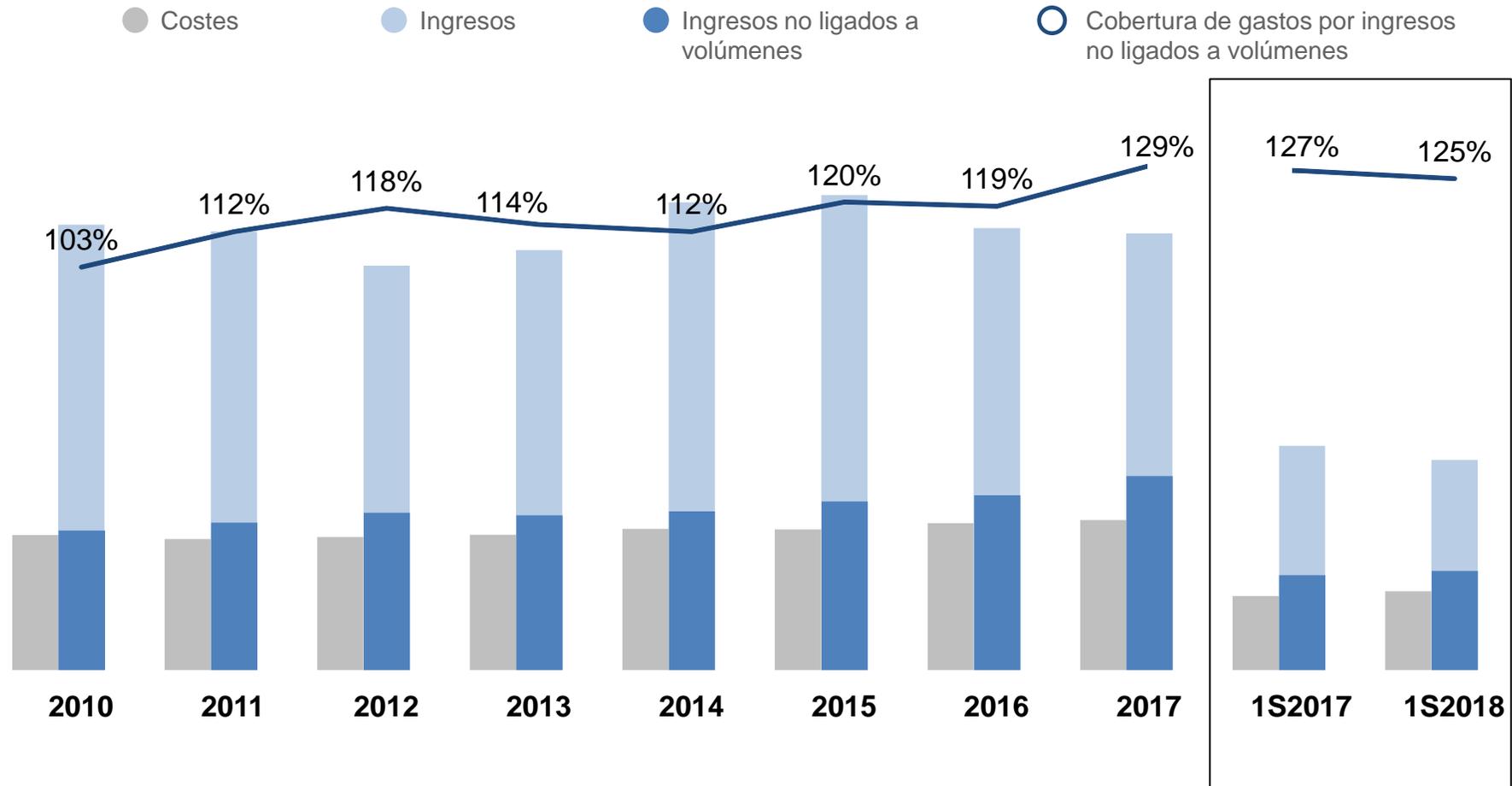


Datos de BME a 30 de junio de 2018

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

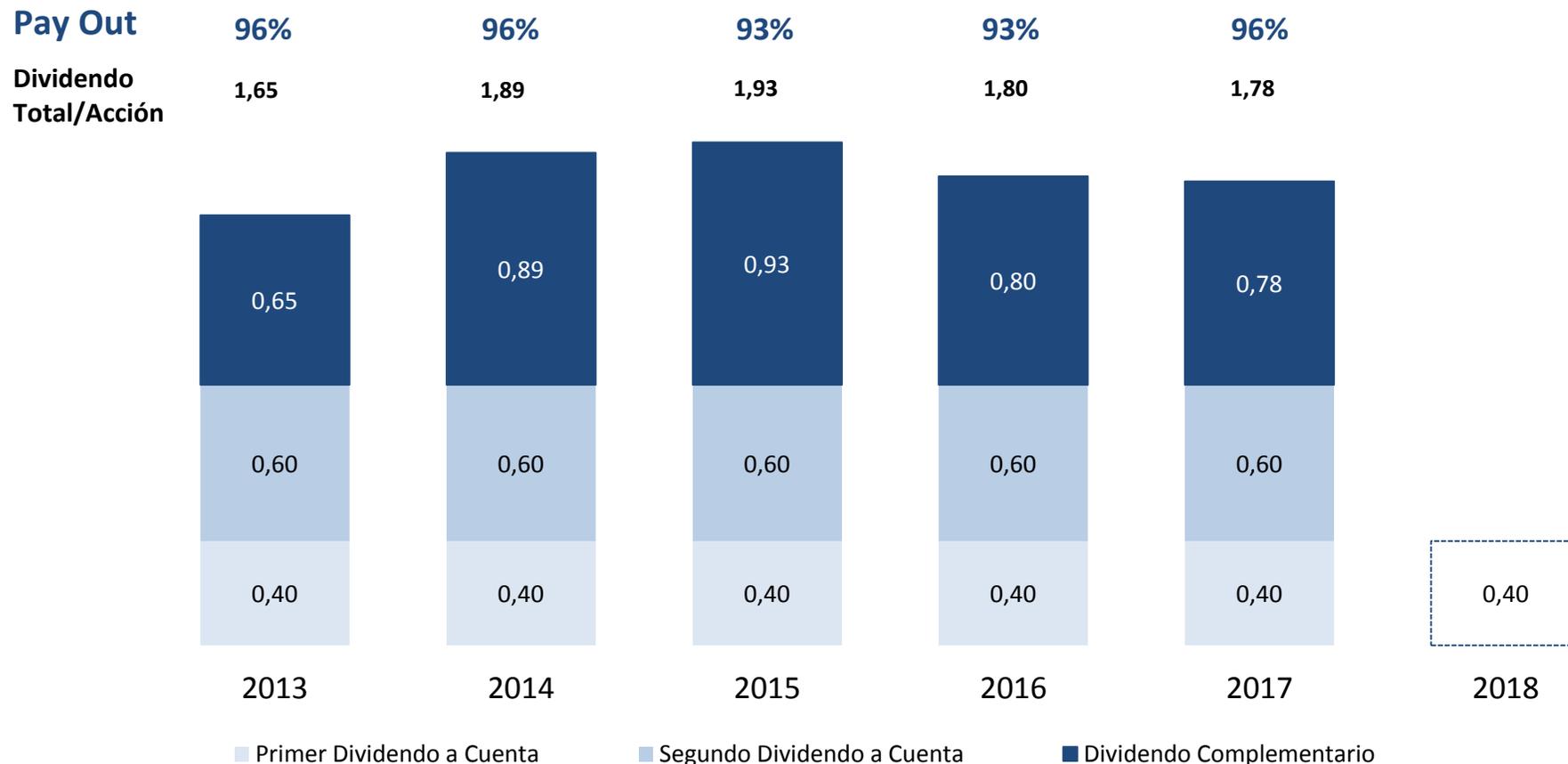
RESULTADOS

Apalancamiento operativo sólido



RESULTADOS

Dividendos: Maximizar la retribución al accionista



Sostenibilidad del Pay-Out:

Propuesta de dividendo a cuenta: 0,40 €/acción (14 septiembre 2018)

Índice

Resultados

Evolución de las unidades de negocio

Datos financieros

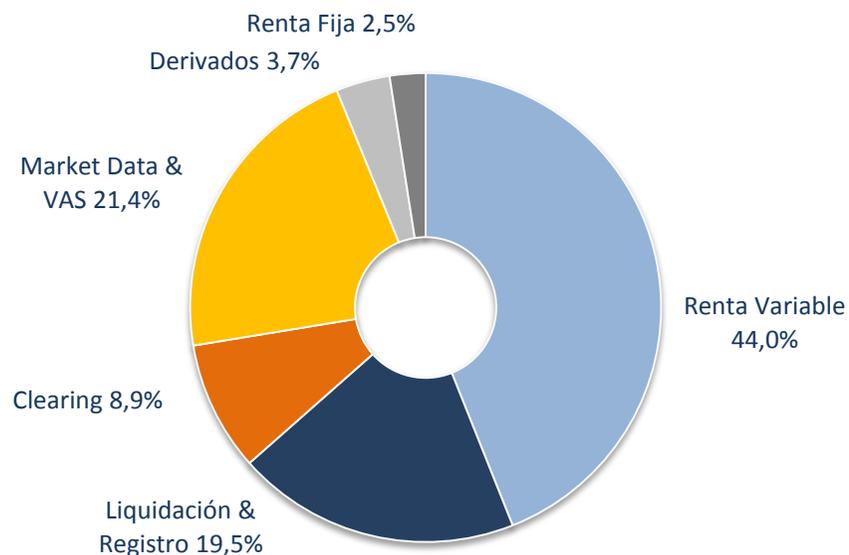
Claves de negocio

EVOLUCIÓN DE LAS UNIDADES DE NEGOCIO

Unidades de Negocio

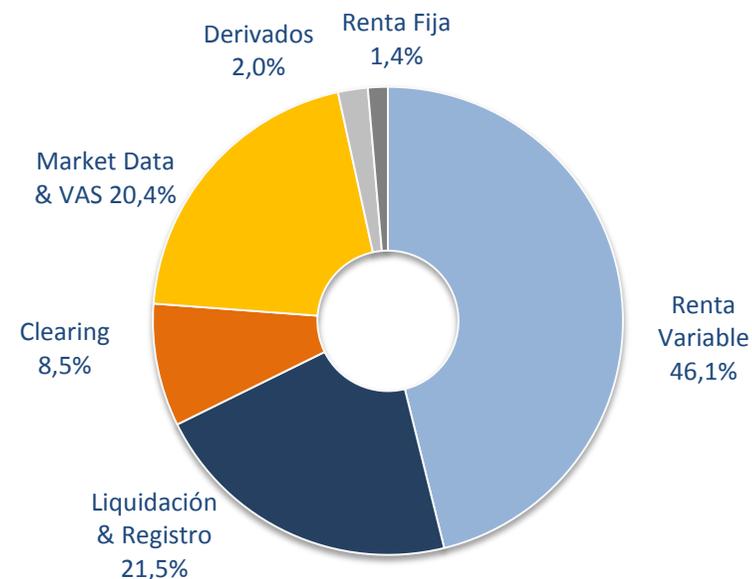
Ingresos Consolidados Netos

1S 2018 - %



EBITDA

1S 2018 - %

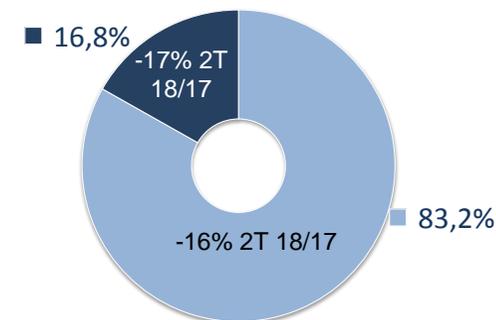


EVOLUCIÓN DE LAS UNIDADES DE NEGOCIO

Renta Variable

Miles de euros	2T 2018	2T 2017	%	1S 2018	1S 2017	%
Ingresos Netos	32.098	38.366	-16,3%	67.599	76.087	-11,2%
Costes Operativos	(10.063)	(10.239)	-1,7%	(20.156)	(20.574)	-2,0%
EBITDA	22.035	28.127	-21,7%	47.443	55.513	-14,5%

■ Por operaciones y características de las órdenes
 ■ Listing y otros servicios



Renta Variable (Efectivo, negociaciones y títulos negociados)

● Efectivo (€ Miles Mill.)

○ Títulos (Miles Mill.)

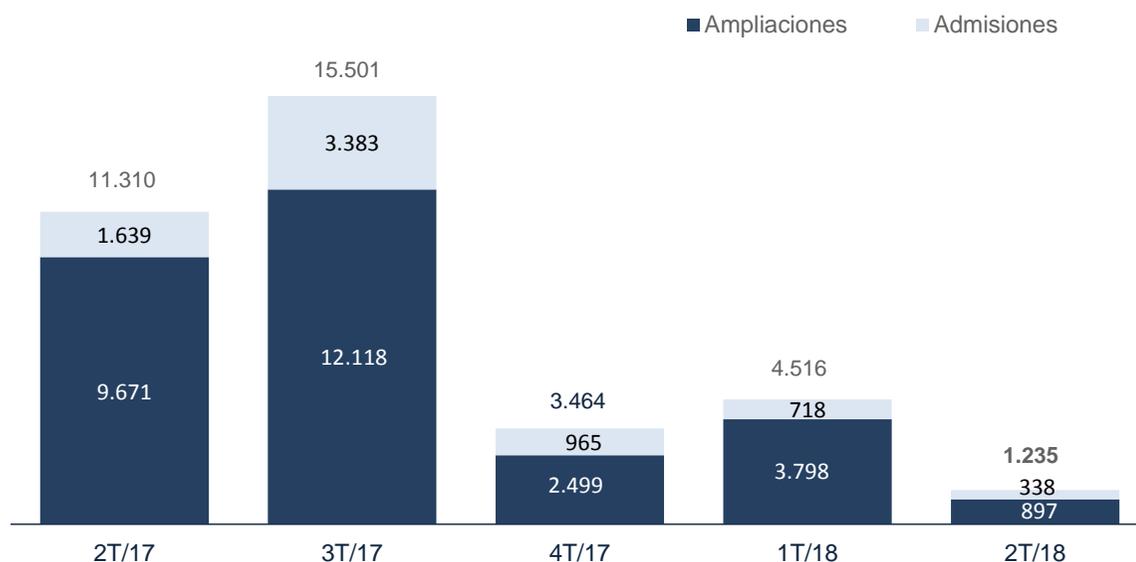
○ Negociaciones (Mill.)



EVOLUCIÓN DE LAS UNIDADES DE NEGOCIO

Renta Variable

Actividad de Listing



Fuente: FESE (Federation of European Stock Exchanges)

El total de flujos de inversión canalizados a Bolsa en 2T/18 alcanzó 1.235 millones de euros.

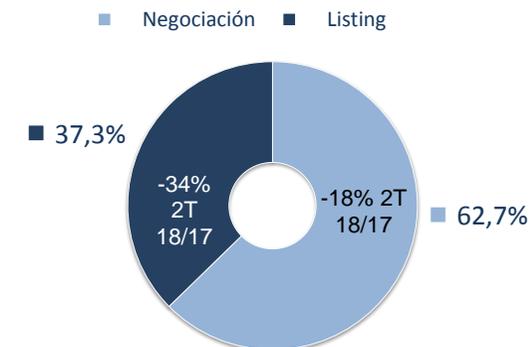
El trimestre no ha tenido OPVs. La actividad se ha concentrado en operaciones del Mercado Alternativo Bursátil (MAB) con 6 incorporaciones en 2T/18. En julio hay 8 nuevas admisiones a mercado.

El sector de SOCIMIs mantiene un fuerte crecimiento. A 30 de junio cotizaban 58 compañías y su valor de mercado total se ha doblado desde hace un año hasta alcanzar los 22.441 millones de euros.

EVOLUCIÓN DE LAS UNIDADES DE NEGOCIO

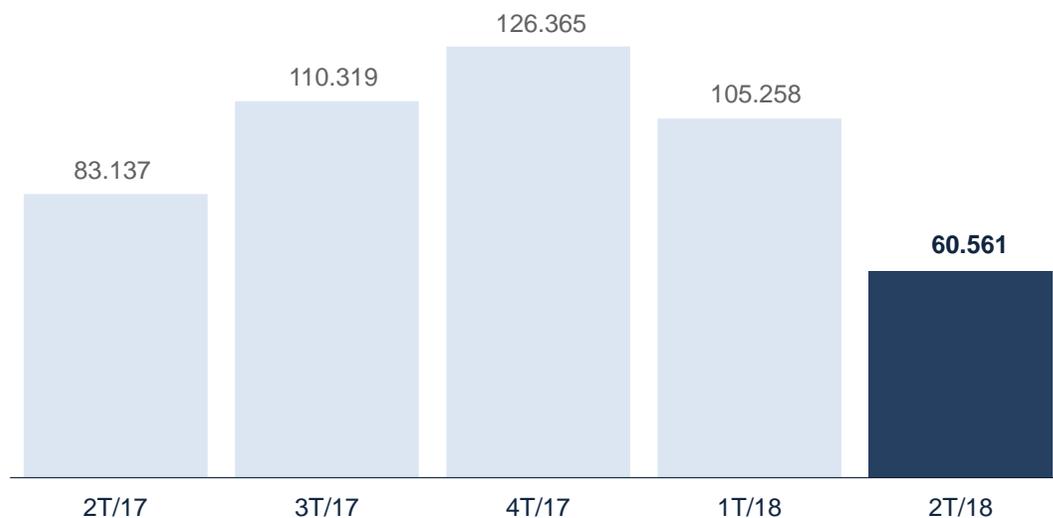
Renta Fija

Miles de euros	2T 2018	2T 2017	%	1S 2018	1S 2017	%
Ingresos Netos	1.685	2.242	-24,8%	3.769	4.556	-17,3%
Costes Operativos	(1.164)	(1.115)	4,4%	(2.365)	(2.289)	3,3%
EBITDA	521	1.127	-53,8%	1.404	2.267	-38,1%



AIAF. Admisiones a negociación

(Millones de euros)



Aumenta el número de emisiones disponibles para negociación. Admisión a negociación en el semestre de 5,30 billones de euros en Deuda Pública europea.

La negociación por plataforma alcanzó 53.325 millones de euros en 2T/18, un 62,2% más que un año antes.

El Mercado Alternativo de Renta Fija (MARF) terminó el primer semestre de 2018 con un volumen emitido de 3.022 millones de euros, un 46,9% superior al de 2017.

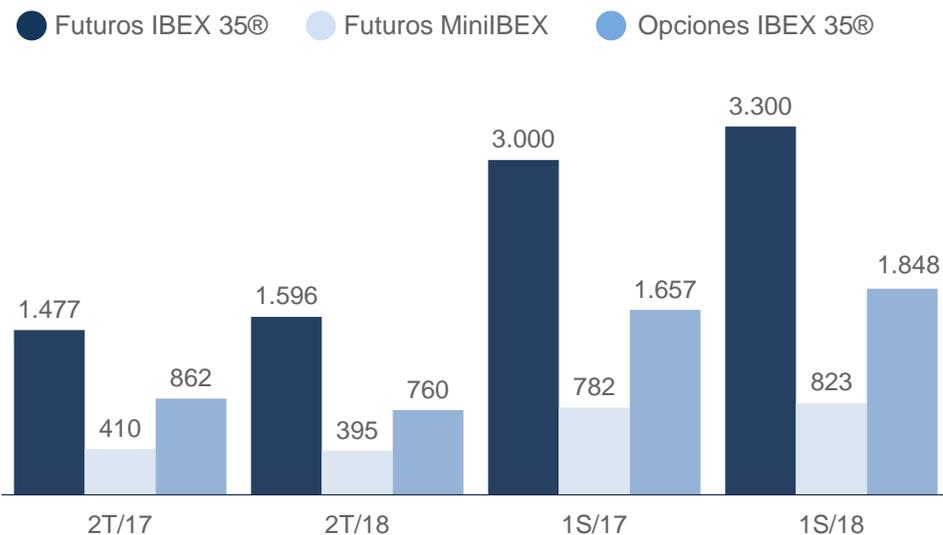
EVOLUCIÓN DE LAS UNIDADES DE NEGOCIO

Derivados

<i>Miles de euros</i>	2T 2018	2T 2017	%	1S 2018	1S 2017	%
Ingresos Netos	2.772	2.520	10,0%	5.697	5.119	11,3%
Costes Operativos	(1.818)	(1.543)	17,8%	(3.592)	(3.108)	15,6%
EBITDA	954	977	-2,4%	2.105	2.011	4,7%

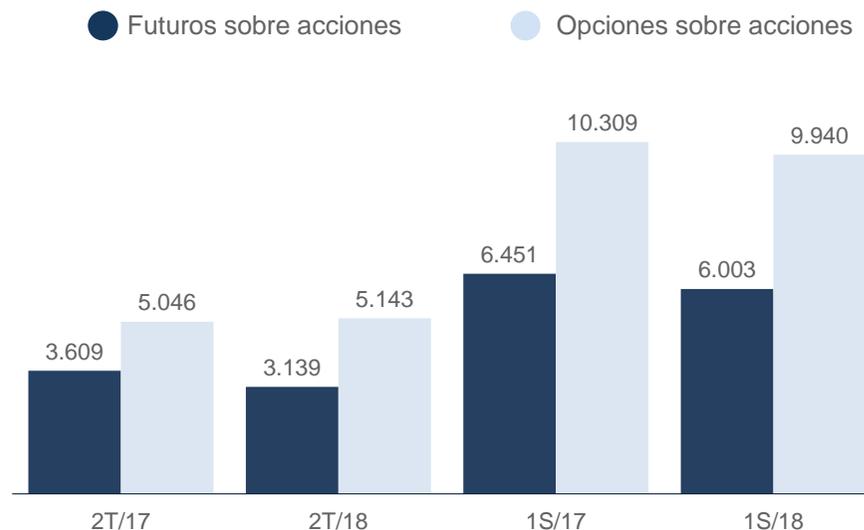
Contratos negociados de derivados sobre índices

(Miles de contratos)



Contratos negociados de derivados sobre acciones

(Miles de contratos)



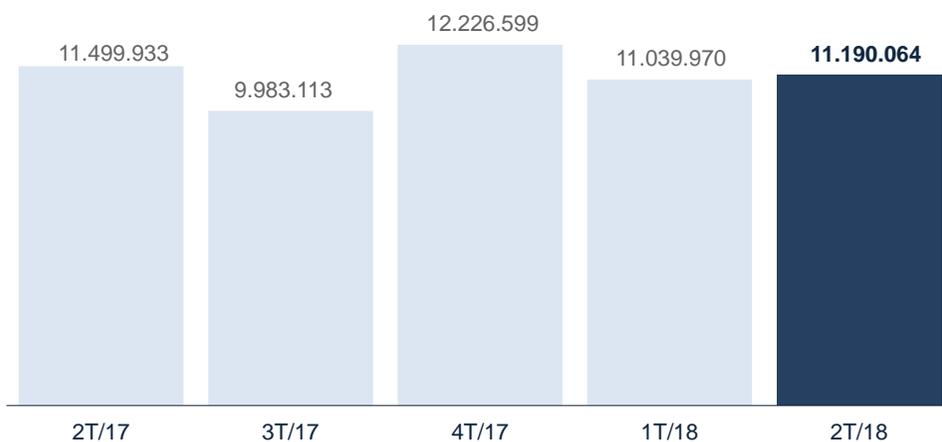
EVOLUCIÓN DE LAS UNIDADES DE NEGOCIO

Clearing

<i>Miles de euros</i>	2T 2018	2T 2017	%	1S 2018	1S 2017	%
Ingresos Netos	6.316	6.825	-7,5%	13.752	13.366	2,9%
Costes Operativos	(2.512)	(2.354)	6,7%	(5.036)	(4.677)	7,7%
EBITDA	3.804	4.471	-14,9%	8.716	8.689	0,3%

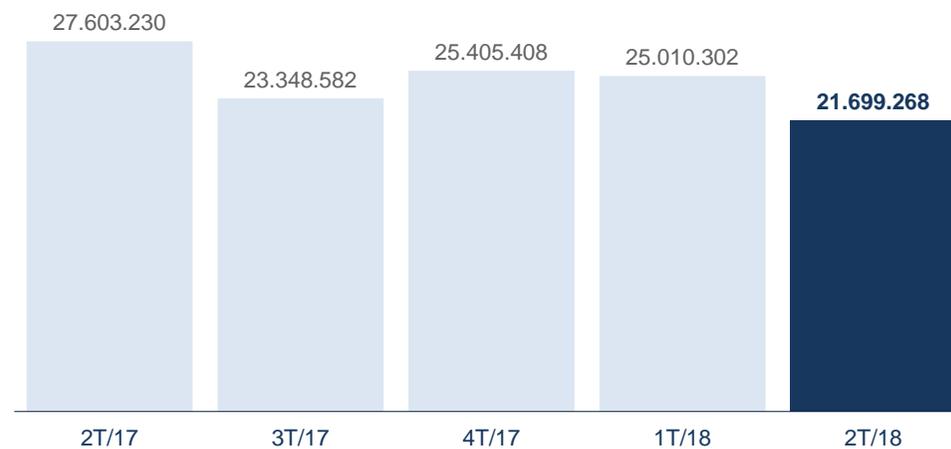
Derivados Financieros

(Número de contratos)



Transacciones novadas Renta Variable

(Número de transacciones)

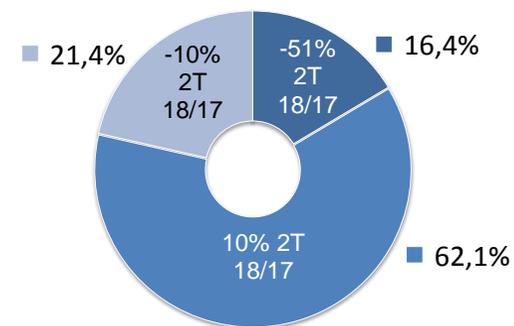


EVOLUCIÓN DE LAS UNIDADES DE NEGOCIO

Liquidación y Registro

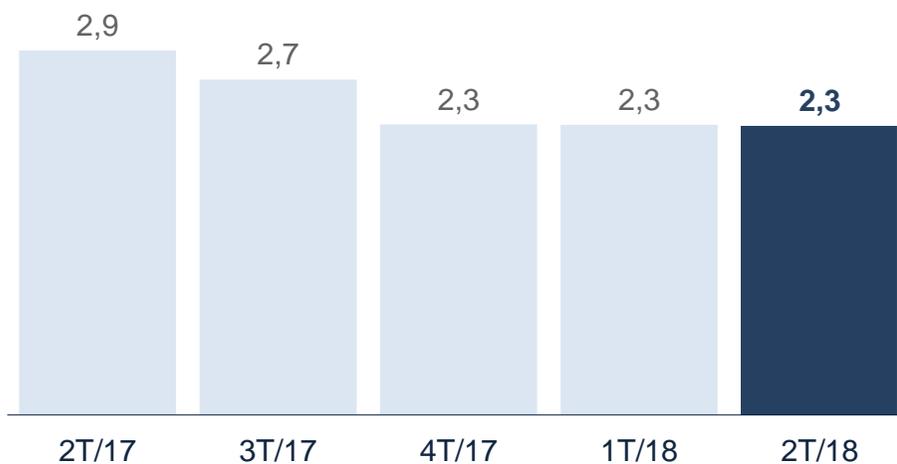
Miles de euros	2T 2018	2T 2017	%	1S 2018	1S 2017	%
Ingresos Netos	14.877	16.955	-12,3%	29.948	32.845	-8,8%
Costes Operativos	(4.060)	(3.817)	6,4%	(7.795)	(7.677)	1,5%
EBITDA	10.817	13.138	-17,7%	22.153	25.168	-12,0%

■ Liquidación ■ Registro ■ Otros servicios



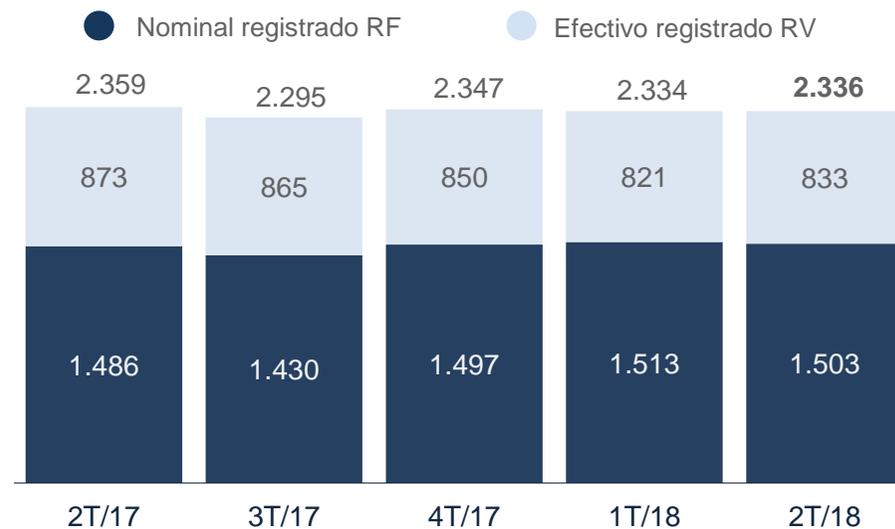
Liquidación: Operaciones liquidadas

(Millones de operaciones)



Activos en custodia: Volumen registrado

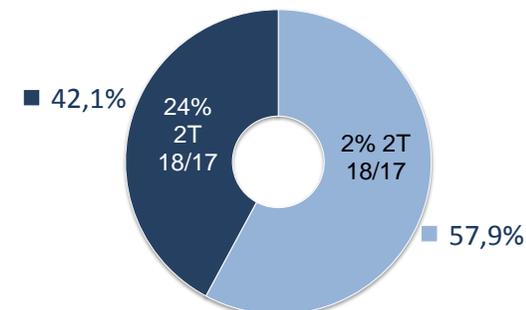
(Miles de millones €)



EVOLUCIÓN DE LAS UNIDADES DE NEGOCIO

Market Data & VAS

■ Servicios primarios de información
■ Servicios de Valor Añadido



<i>Miles de euros</i>	2T 2018	2T 2017	%	1S 2018	1S 2017	%
Ingresos Netos	17.099	15.574	9,8%	32.960	31.298	5,3%
Costes Operativos	(6.189)	(5.609)	10,3%	(11.975)	(11.212)	6,8%
EBITDA	10.910	9.965	9,5%	20.985	20.086	4,5%

Market Data & VAS: Drivers de la Unidad

Servicios Primarios de información

Clientes en máximos. Descenso en número de suscriptores del 12,4% respecto 2017

Servicios de Valor Añadido

Transaction Cost Analysis (TCA) y soluciones de asesoramiento y Gestión de carteras
BME Inntech : Broker-on-line, Roboadvisor

Índice

Resultados

Evolución de las unidades de negocio

Datos financieros

Claves de negocio

DATOS FINANCIEROS

Ingresos Netos

<i>Miles de euros</i>	2T 2018	2T 2017	%	1S 2018	1S 2017	%
Renta Variable	32.098	38.366	-16,3%	67.599	76.087	-11,2%
Renta Fija	1.685	2.242	-24,8%	3.769	4.556	-17,3%
Derivados	2.772	2.520	10,0%	5.697	5.119	11,3%
Clearing	6.316	6.825	-7,5%	13.752	13.366	2,9%
Liquidación y Registro	14.877	16.955	-12,3%	29.948	32.845	-8,8%
Market Data & VAS	17.099	15.574	9,8%	32.960	31.298	5,3%

DATOS FINANCIEROS

EBITDA

<i>Miles de euros</i>	2T 2018	2T 2017	%	1S 2018	1S 2017	%
Renta Variable	22.035	28.127	-21,7%	47.443	55.513	-14,5%
Renta Fija	521	1.127	-53,8%	1.404	2.267	-38,1%
Derivados	954	977	-2,4%	2.105	2.011	4,7%
Clearing	3.804	4.471	-14,9%	8.716	8.689	0,3%
Liquidación y Registro	10.817	13.138	-17,7%	22.153	25.168	-12,0%
Market Data & VAS	10.910	9.965	9,5%	20.985	20.086	4,5%

DATOS FINANCIEROS

Balance

<i>Miles de euros</i>	30-jun-18	30-jun-17
Fondo de Comercio	88.718	88.718
Otros activos no corrientes	84.898	86.086
Efectivo y otros activos líquidos	308.153	274.066
Activos financieros corrientes	7.815	47.209
Otros activos financieros corrientes- Operativa	15.044.240	21.567.233
Otros activos corrientes	100.072	99.394
Total activo	15.633.896	22.162.706
Patrimonio Neto Soc. Dominante	435.712	439.492
Socios Externos	77	257
Exigible a largo plazo	20.742	20.075
Exigible a corto plazo	15.177.365	21.702.882
Total patrimonio neto y pasivo	15.633.896	22.162.706

DATOS FINANCIEROS

PyG

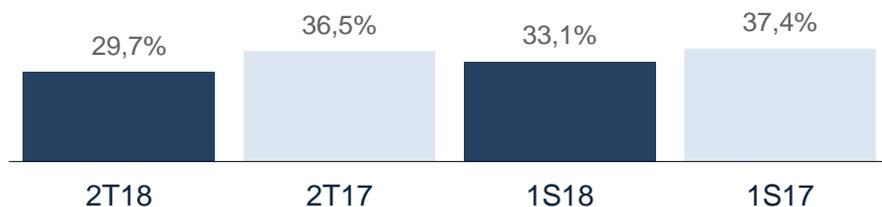
<i>Miles de euros</i>	2T 2018	2T 2017	%	1S 2018	1S 2017	%
Ingresos Netos	74.898	82.811	-9,6%	153.912	164.301	-6,3%
Costes Operativos	(29.348)	(26.671)	10,0%	(57.696)	(54.397)	6,1%
EBITDA	45.550	56.140	-18,9%	96.216	109.904	-12,5%
EBIT	43.537	54.109	-19,5%	92.271	105.841	-12,8%
Resultados financieros	473	370	27,8%	494	370	33,5%
Resultados entidades valoradas por el método participación	373	(22)	-	1.655	422	292,2%
EBT	44.383	54.457	-18,5%	94.420	106.633	-11,5%
Beneficio neto	33.424	40.977	-18,4%	71.321	80.296	-11,2%

DATOS FINANCIEROS

Eficiencia y rentabilidad

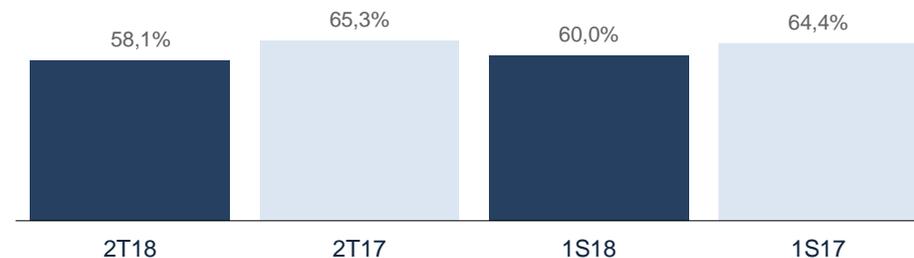
Evolución del ROE

(% ROE)



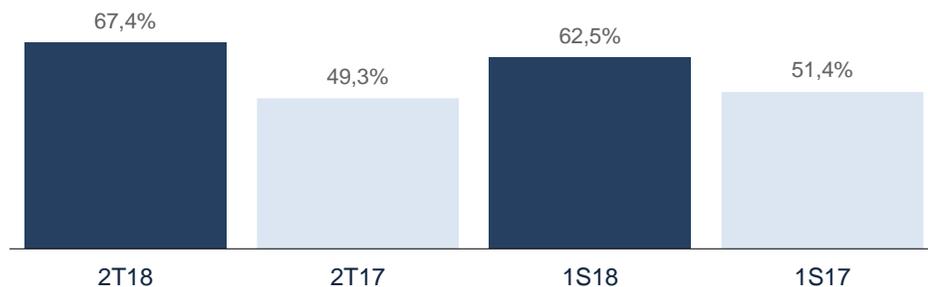
Evolución del ratio EBIT/Ingresos Netos

(% EBIT/Ingresos Netos)



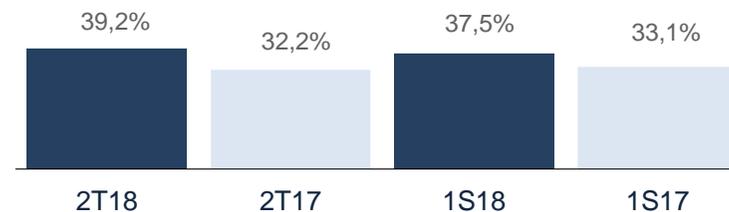
Evolución del ratio Coste/EBIT

(% Coste/EBIT)



Evolución del ratio de eficiencia

(% Eficiencia)

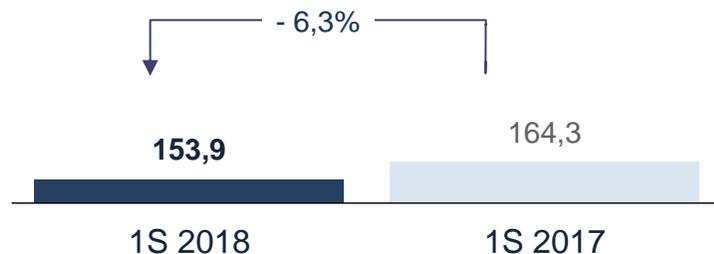


DATOS FINANCIEROS

Comparativa con 1S 2017

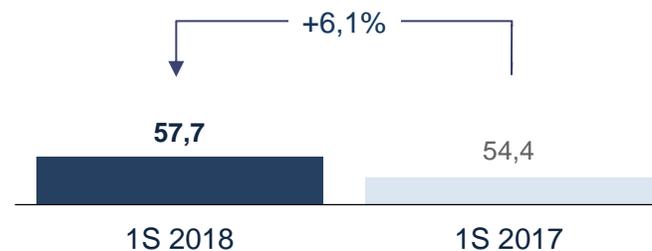
Ingresos Netos 1S 2018/2017

(€ Mill)



Costes Operativos 1S 2018/2017

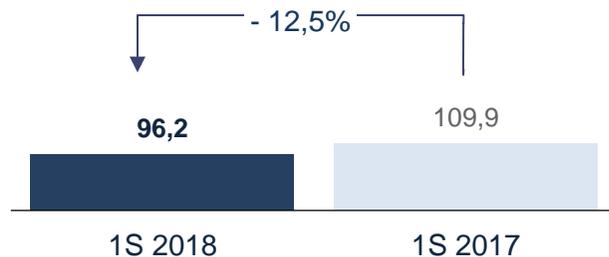
(€ Mill)



Márgenes

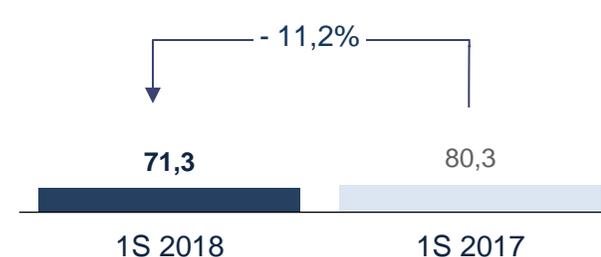
EBITDA 1S 2018/2017

(€ Mill)



Beneficio Neto 1S 2018/2017

(€ Mill)



Índice

Resultados

Evolución de las unidades de negocio

Datos financieros

Claves de negocio

CLAVES DE NEGOCIO

Mercado de elevada liquidez

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

RK	Compañía	1S/18	Media diaria 1S/18	Peso relativo en el EuroStoxx50 (%) ¹⁾
		Efectivo (Miles de Mill. €)	Efectivo (Miles de Mill. €)	
1	 Grupo Santander	89,2	0,71	3,75%
2	 TOTAL	73,6	0,58	5,15%
3	 Bayer	68,2	0,55	3,37%
4	 INTESA SANPAOLO	67,3	0,53	1,91%
5	 SAP	63,7	0,51	3,73%
6	 SIEMENS	63,7	0,51	3,89%
7	 adidas	61,8	0,49	1,52%
8	 DAIMLER	61,2	0,49	2,94%
9	 Allianz	60,6	0,48	3,60%
10	 SANOFI	53,1	0,42	3,23%
18	 BBVA	45,7	0,36	1,89%
27	 Telefonica	38,2	0,30	1,61%
28	 INDITEX	36,2	0,29	1,23%
32	 IBERDROLA	27,5	0,22	1,48%

Fuente: Bloomberg

1) Datos a 30/06/18

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 (%)
201706		0,052%	0,261%	0,543%
201707		0,049%	0,253%	0,647%
201708		0,050%	0,249%	0,657%
201709		0,046%	0,228%	0,649%
201710		0,050%	0,223%	0,695%
201711		0,052%	0,241%	0,621%
201712		0,051%	0,253%	0,517%
201801	0,042%	0,051%	0,237%	0,454%
201802	0,047%	0,056%	0,252%	0,488%
201803	0,046%	0,054%	0,219%	0,411%
201804	0,044%	0,051%	0,215%	0,418%
201805	0,043%	0,051%	0,214%	0,419%
201806	0,043%	0,052%	0,211%	0,427%

Fuente: Informe mensual de mercado

La horquilla media del IBEX 35® se mantiene en el entorno de los 5 puntos básicos, finalizando el trimestre en 5,2 puntos básicos.

Tanto IBEX® Medium Cap como IBEX® SmallCap continúan mejorando el spread en 5,0 y 11,6 puntos básicos, respectivamente.

La horquilla media de los valores incluidos en la nueva tarifa de 0,3 puntos básicos ha mantenido la misma pauta y un diferencial más estrecho que la del IBEX35® cercano al punto básico.

Preguntas