

Primer 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

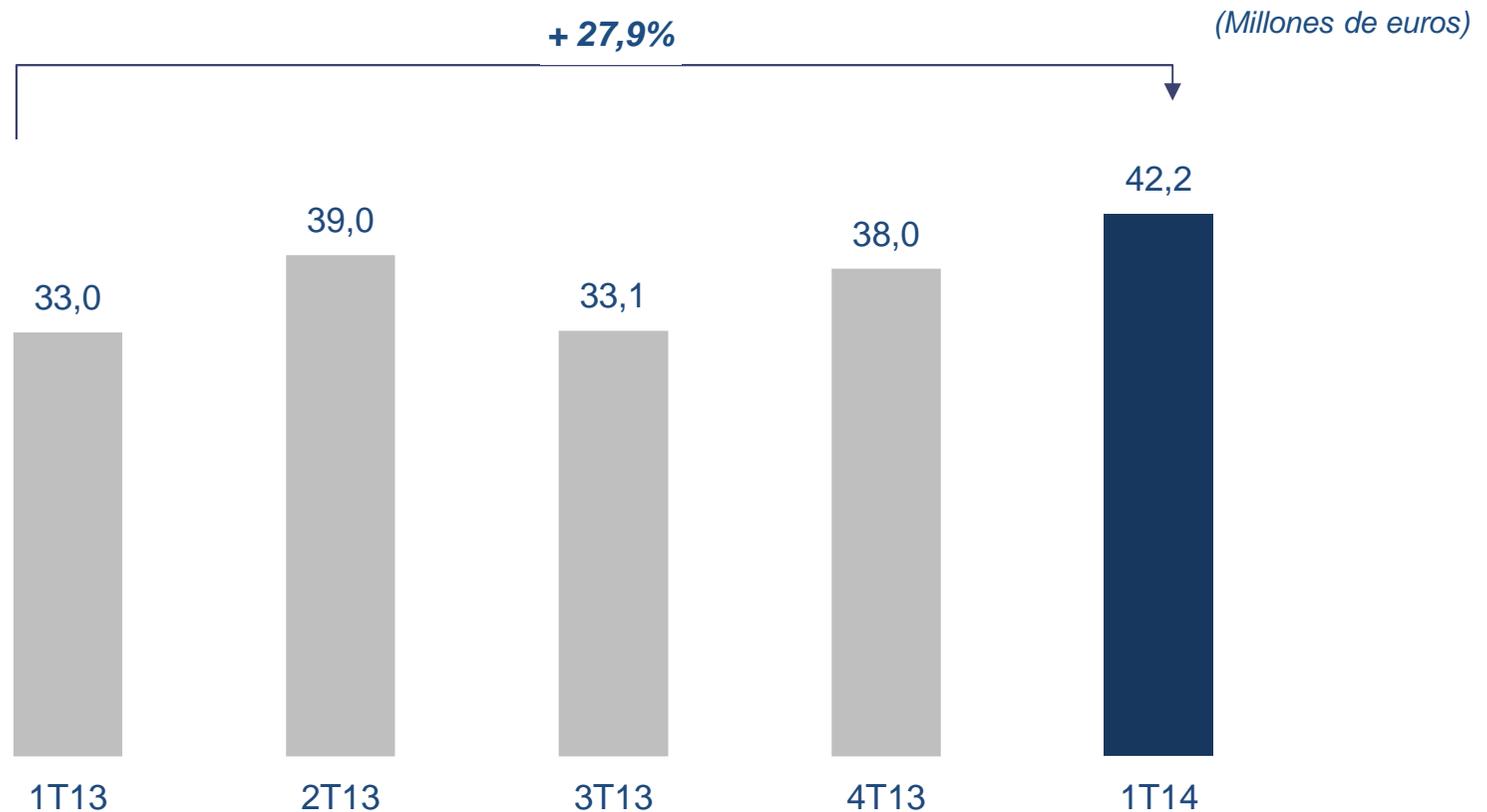
B. Evolución de las unidades de negocio

C. Datos financieros

D. Claves de negocio

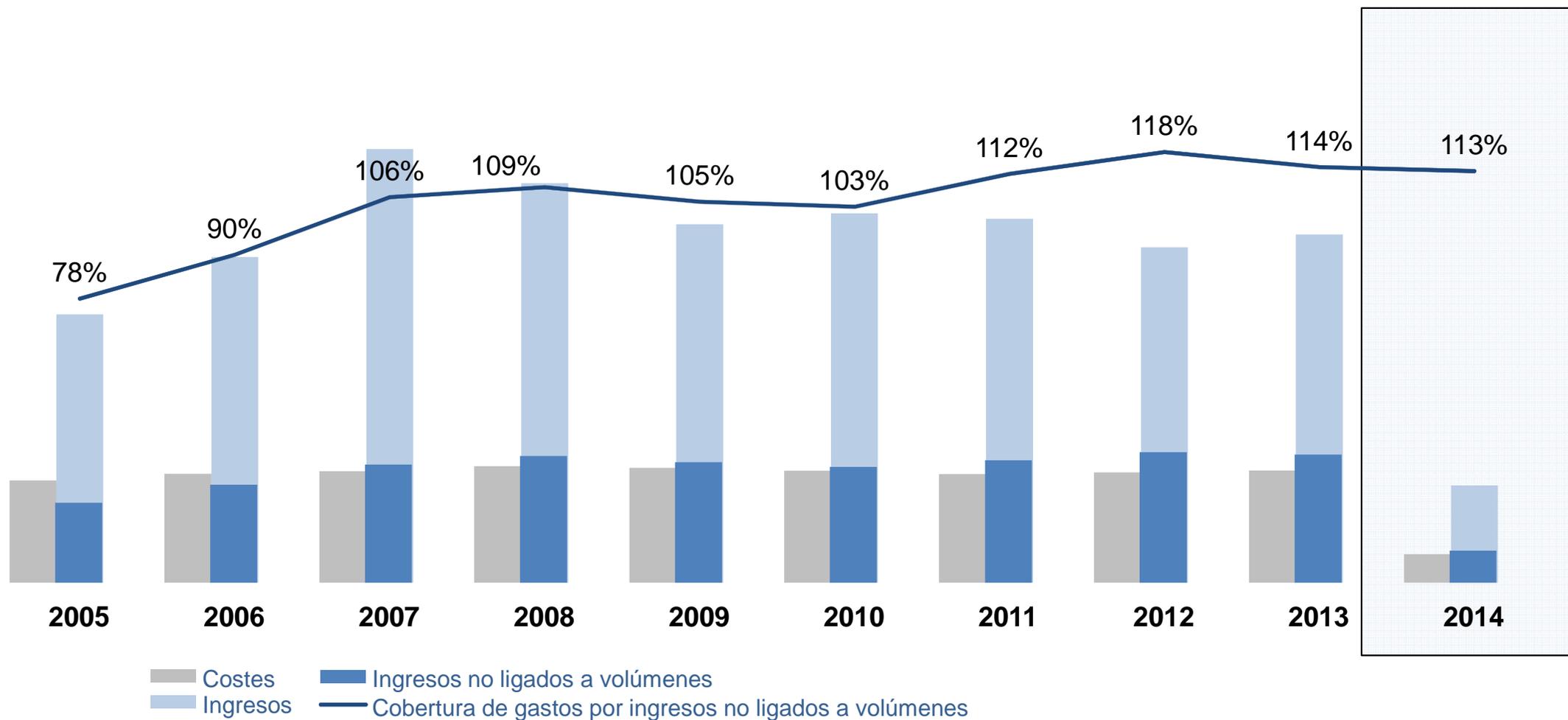
Resultados

Beneficio Neto

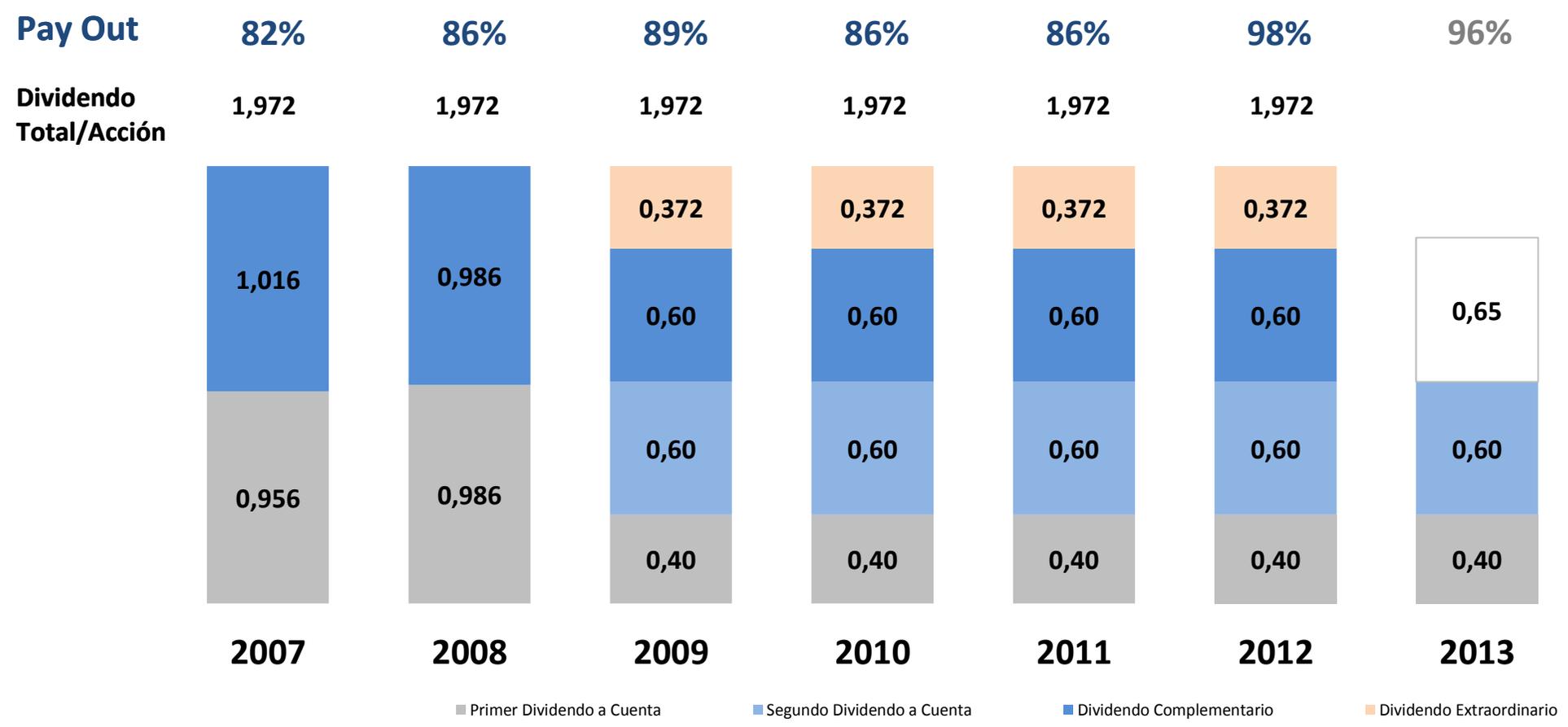


El resultado trimestral crece un 27,9% respecto a 1T13

Apalancamiento operativo sólido



Dividendos: Maximizar la retribución al accionista



Sostenibilidad del Pay-Out:

•Propuesta de dividendo complementario: 0,65 €/acción

Índice

A. Resultados

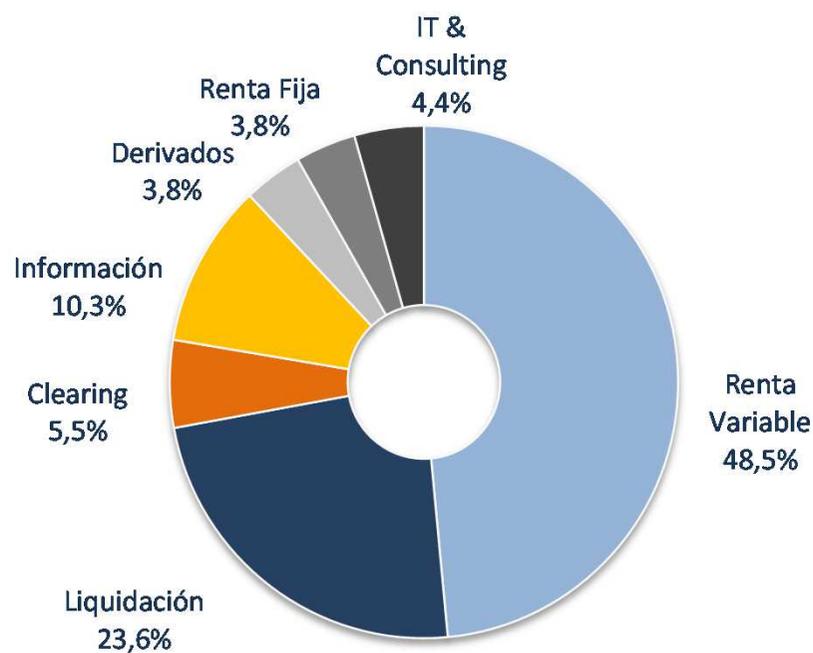
B. Evolución de las unidades de negocio

C. Datos financieros

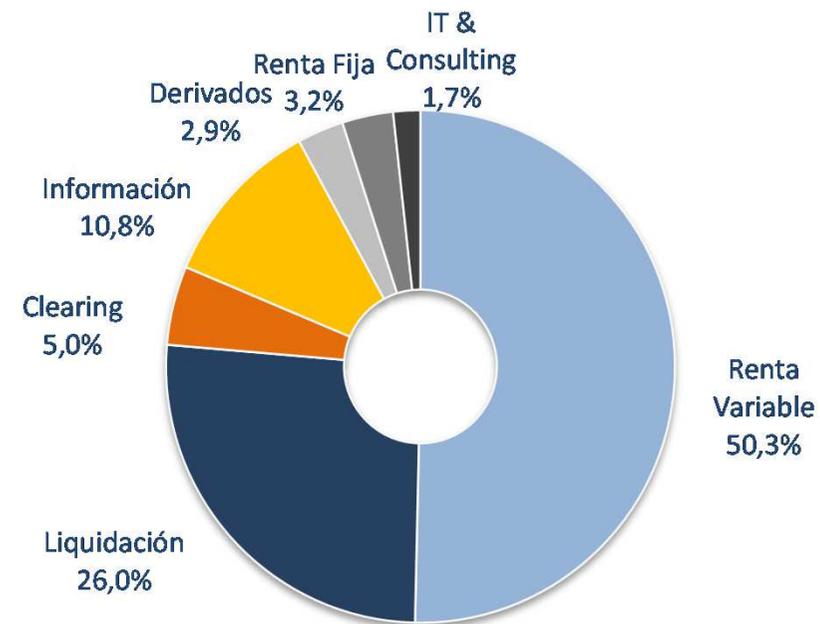
D. Claves de negocio

Unidades de Negocio

Ingresos Consolidados
1T 2014- %



EBITDA
1T 2014- %

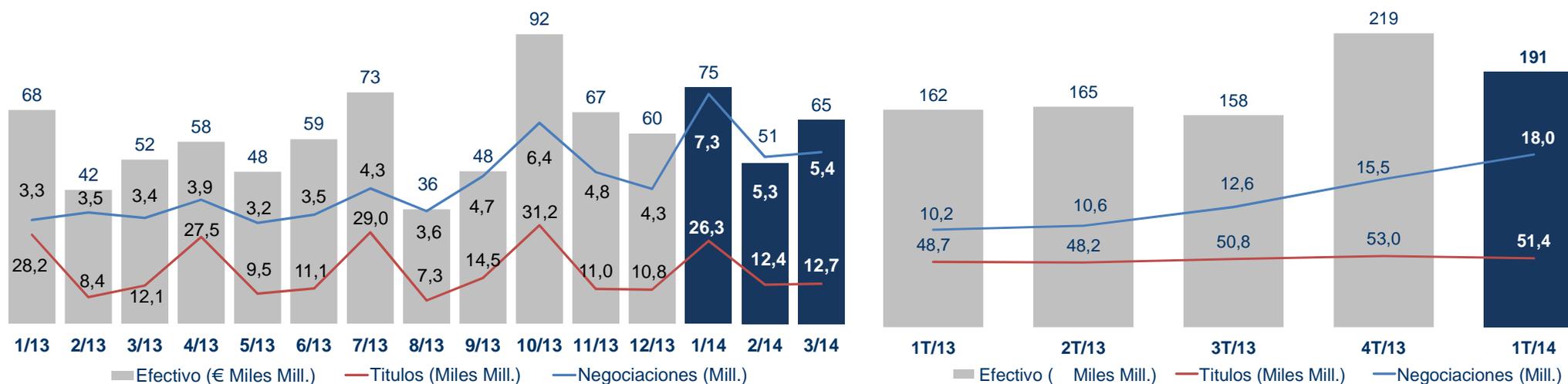


Redefinición de Unidades de Negocio

Renta Variable

Miles de euros	1T 2014	1T 2013	%
Ingresos	41.575	31.992	30,0%
Gastos	(9.805)	(9.719)	0,9%
EBITDA	31.770	22.273	42,6%

Renta Variable (Efectivo, negociaciones y títulos negociados)



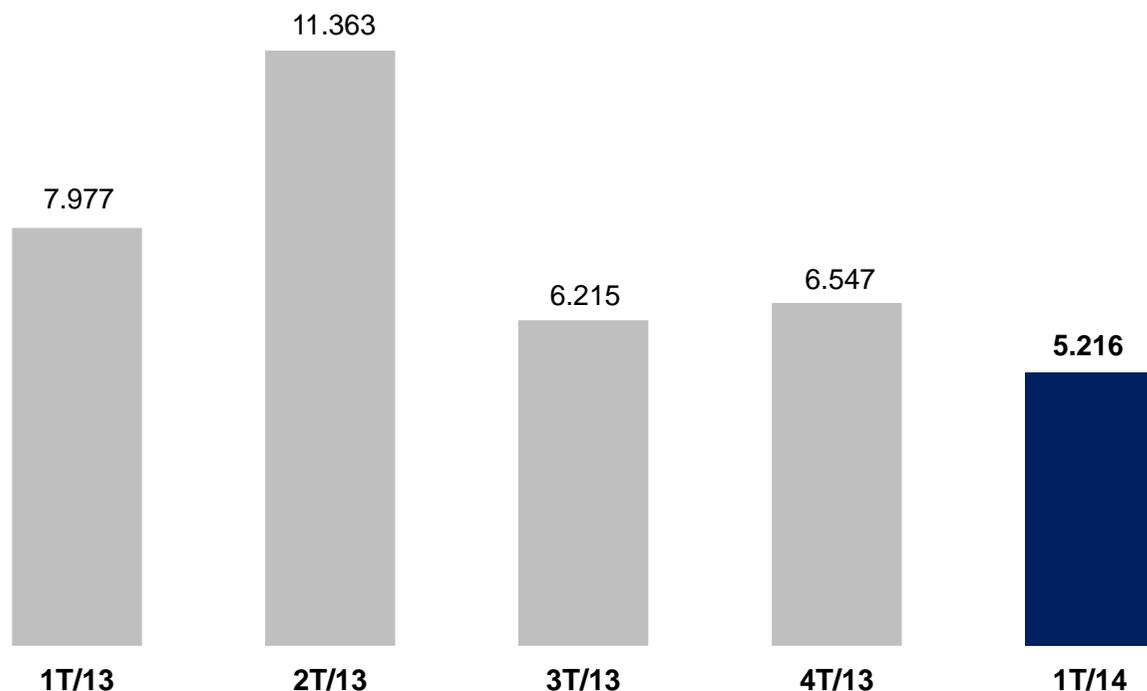
Continúa la intensificación de la actividad

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)

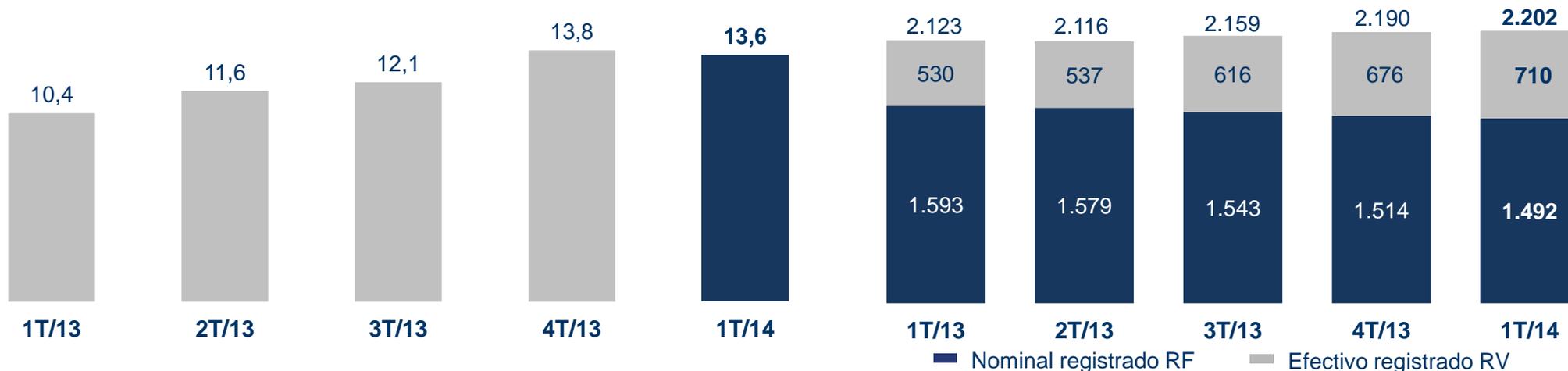
- En 2014 se han reactivado las salidas a Bolsa: Lar España Real Estate, Hispania Activos Inmobiliarios y Edreams Odigeo se han estrenado en Bolsa como cotizadas
- El patrimonio gestionado en ETFs referenciados a los índices IBEX® ha alcanzado, al cierre de marzo de 2014, un volumen de 1.657 millones de euros, multiplicando por 3,4 el importe admitido un año antes
- Los flujos canalizados en Bolsa mantienen un elevado ritmo de emisión con 5.216 millones de euros emitidos de enero a marzo

Liquidación

Miles de euros	1T 2014	1T 2013	%
Ingresos	20.246	18.606	8,8%
Gastos	(3.830)	(3.380)	13,3%
EBITDA	16.416	15.226	7,8%

Liquidación: Operaciones liquidadas (Millones de operaciones)

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

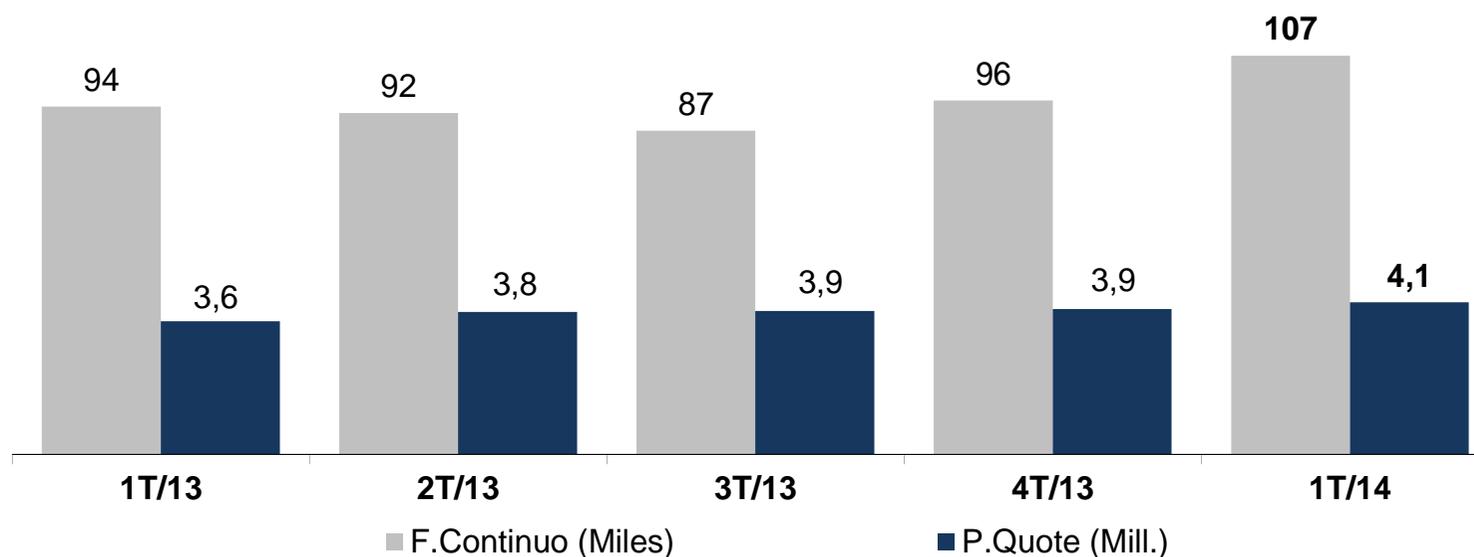


Mayor contribución de los ingresos de liquidación

Información

<i>Miles de euros</i>	1T 2014	1T 2013	%
Ingresos	8.854	8.092	9,4%
Gastos	(2.067)	(1.875)	10,2%
EBITDA	6.787	6.217	9,2%

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

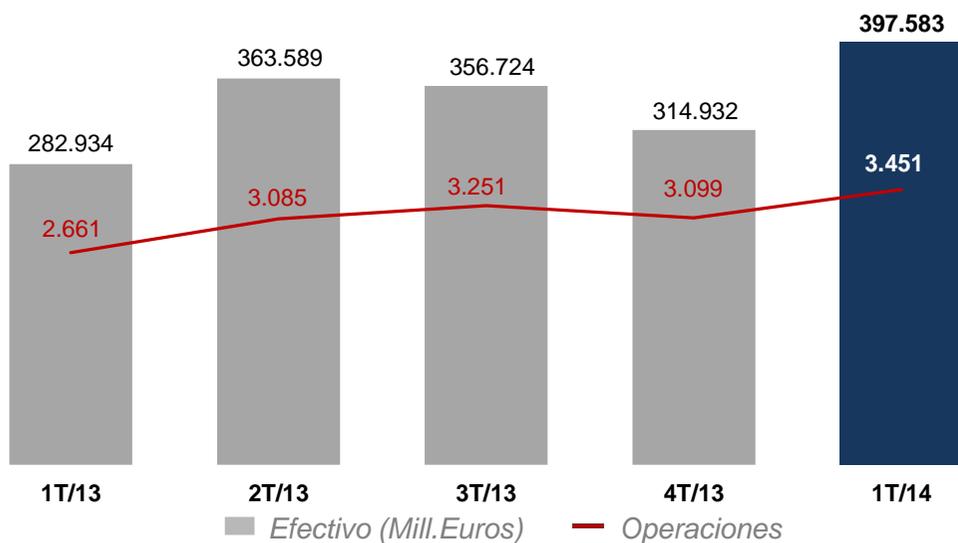


Tendencia positiva en el número de suscriptores

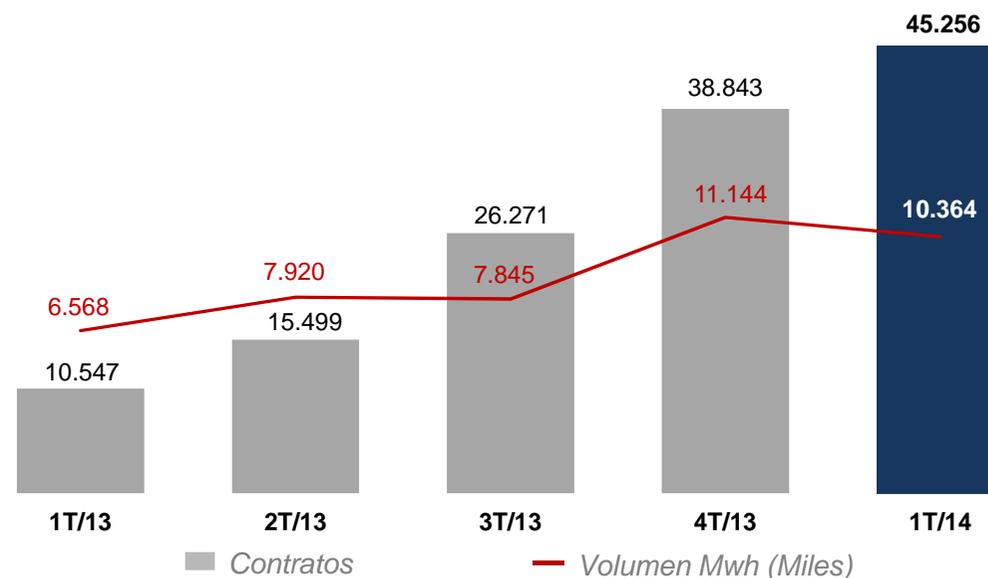
Clearing

<i>Miles de euros</i>	1T 2014	1T 2013	%
Ingresos	4.729	3.831	23,4%
Gastos	(1.588)	(1.515)	4,8%
EBITDA	3.141	2.316	35,6%

Volumen efectivo y operaciones MEFFREPO



Contratos y Volumen Mwh negociado Mercado Energía



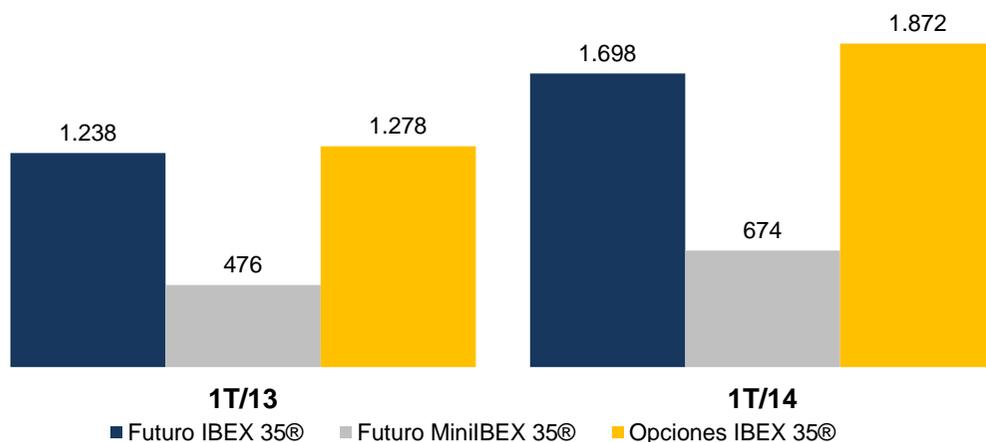
Crecimiento de la actividad en los tres segmentos

Derivados

Miles de euros	1T 2014	1T 2013	%
Ingresos	3.230	2.970	8,8%
Gastos	(1.370)	(1.408)	-2,7%
EBITDA	1.860	1.562	19,1%

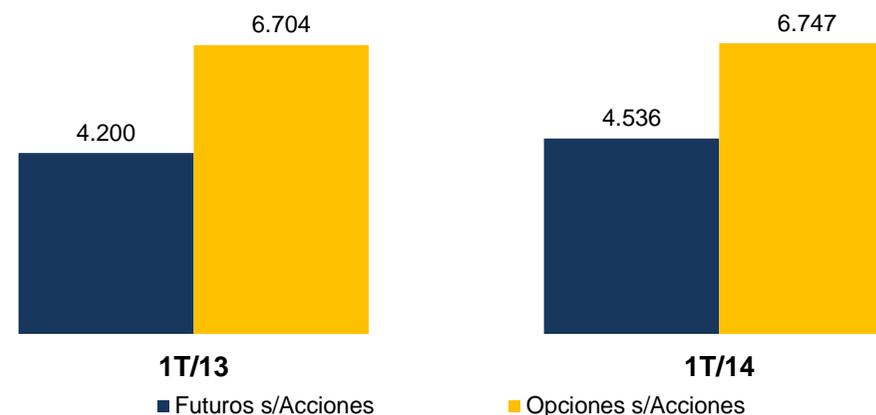
Contratos negociados de derivados sobre índices

(Miles de contratos)



Contratos negociados de derivados sobre acciones

(Miles de contratos)



Incremento de la contratación en los principales contratos

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

1T 2014

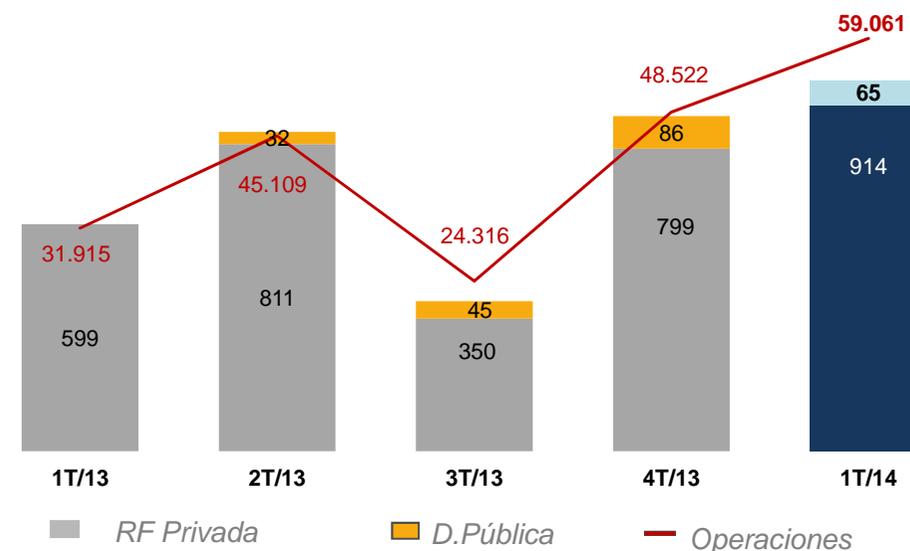
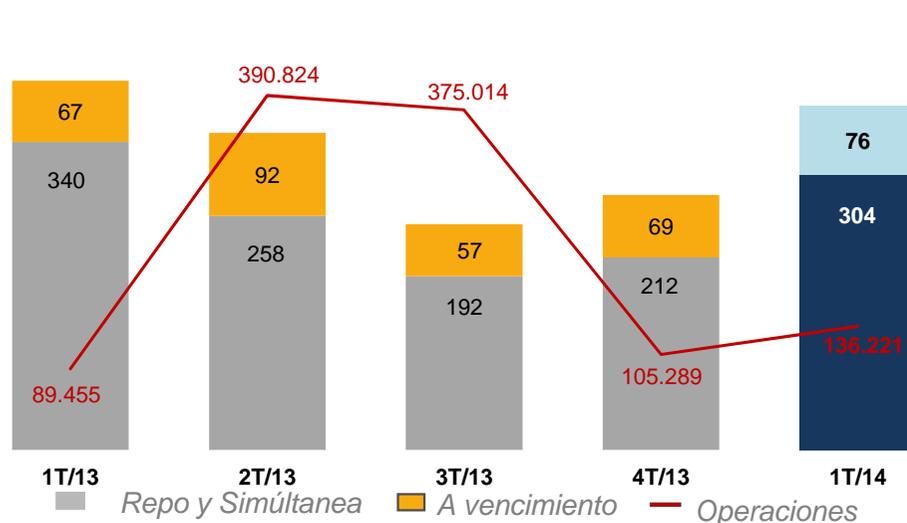
1T 2013

%

	1T 2014	1T 2013	%
Ingresos	3.298	3.053	8,0%
Gastos	(1.249)	(1.361)	-8,2%
EBITDA	2.049	1.692	21,1%

AIAF – Volumen negociado (Miles de millones €)

SEND – Volumen negociado (Millones €)

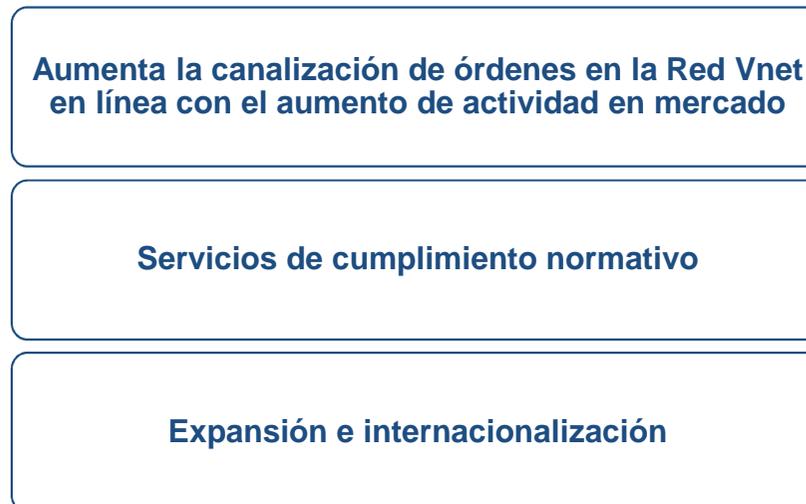
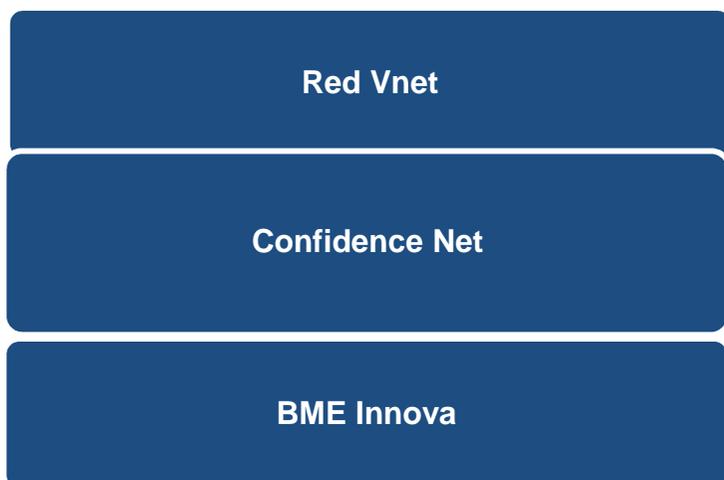


Crecimiento de la contratación en plataforma

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>	1T 2014	1T 2013	%
Ingresos	3.784	4.429	-14,6%
Gastos	(2.698)	(2.449)	10,2%
EBITDA	1.086	1.980	-45,2%



Evolución de las unidades de negocio

Ingresos

<i>Miles de euros</i>	1T 2014	1T 2013	%
Renta Variable	41.575	31.992	30,0%
Liquidación	20.246	18.606	8,8%
Clearing	4.729	3.831	23,4%
Información	8.854	8.092	9,4%
Derivados	3.230	2.970	8,8%
Consulting & IT	3.784	4.429	-14,6%
Renta Fija	3.298	3.053	8,0%

Evolución de las unidades de negocio

EBITDA

<i>Miles de euros</i>	1T 2014	1T 2013	%
Renta Variable	31.770	22.273	42,6%
Liquidación	16.416	15.226	7,8%
Clearing	3.141	2.316	35,6%
Información	6.787	6.217	9,2%
Derivados	1.860	1.562	19,1%
Consulting & IT	1.086	1.980	-45,2%
Renta Fija	2.049	1.692	21,1%

Índice

A. Resultados

B. Evolución de las unidades de negocio

C. Datos financieros

D. Claves de negocio

Balance

<i>Miles de euros</i>	31-mar-14	31-mar-13
Fondo de Comercio	80.619	82.190
Otros activos no corrientes	87.525	96.758
Efectivo y otros activos líquidos	218.468	299.734
Activos financieros corrientes	97.116	15.630
Otros activos financieros corrientes- Ajenos	34.438.920	44.111.699
Otros activos corrientes	84.859	379.846
Total activo	35.007.507	44.985.857
Patrimonio Neto Soc. Dominante	433.972	446.987
Socios Externos	0	204
Exigible a largo plazo	17.151	22.063
Exigible a corto plazo	34.556.384	44.516.603
Total patrimonio neto y pasivo	35.007.507	44.985.857

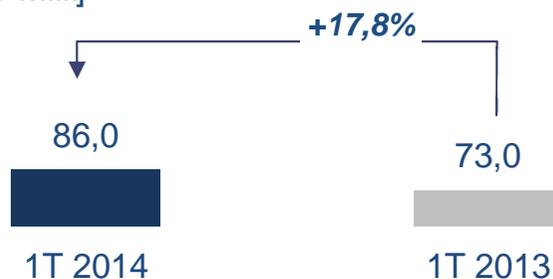
PyG

<i>Miles de euros</i>	1T 2014	1T 2013	%
Ingresos	86.002	73.032	17,8%
Gastos	(25.122)	(25.161)	-0,2%
EBITDA	60.880	47.871	27,2%
EBIT	59.255	46.084	28,6%
Resultados financieros	478	846	-43,5%
Resultados entidades valoradas por el método participación	182	(113)	-261,1%
EBT	59.915	46.817	28,0%
Beneficio neto	42.185	32.988	27,9%

Comparativa con 1T13

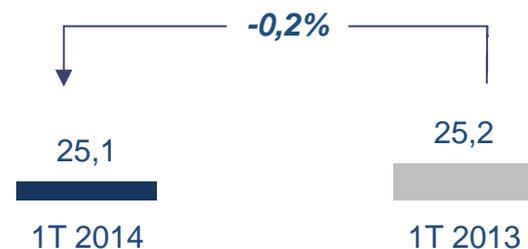
Ingresos 1T 2014/2013

[€ Mill.]



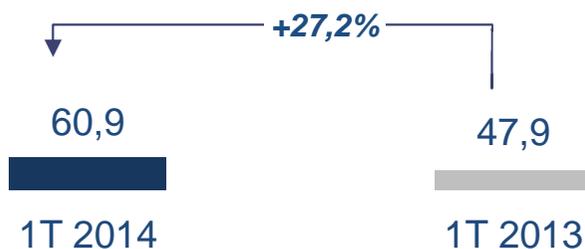
Gastos 1T 2014/2013

[€ Mill.]

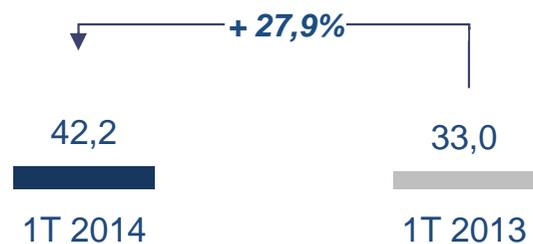


Márgenes

EBITDA 1T 2014/2013 [€ Mill.]



Beneficio Neto 1T 2014/2013 [€ Mill.]



Eficiencia y rentabilidad

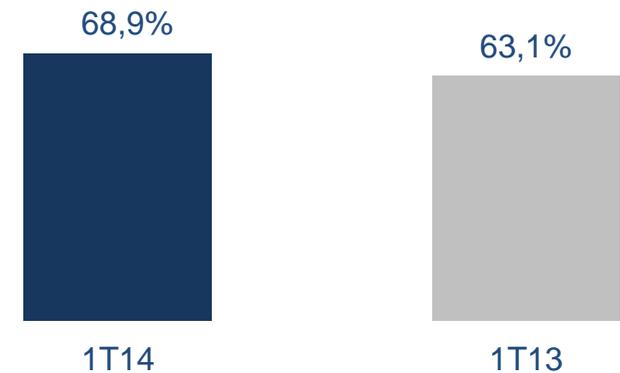
Evolución del ROE

% 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	1T/14	Media diaria 1T/14	Peso relativo en el EuroStoxx50 (%) ¹⁾
		Efectivo (Miles de Mill. €)	Efectivo (Miles de Mill. €)	
1	 UniCredit	37,8	0,60	1,800%
2	 Grupo Santander	32,6	0,52	4,020%
3	 BBVA	28,4	0,45	2,570%
4	 INTESA  SANPAOLO	26,4	0,42	1,710%
5	 Deutsche Bank 	24,2	0,38	1,670%
6	DAIMLER	22,7	0,36	3,440%
7	 BNP PARIBAS	22,4	0,35	3,020%
8	 SIEMENS	22,1	0,35	4,190%
9	 Telefonica	21,3	0,34	2,320%
10	 sanofi aventis	20,7	0,33	4,650%
23	 IBERDROLA	13,5	0,21	1,420%
32	 REPSOL YPF	11,1	0,18	0,790%
33	 INDITEX	10,9	0,17	1,190%

Fuente: Bloomberg

1) Datos a 31/03/14

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 (%)
201303	0,081%	0,389%	1,410%
201304	0,087%	0,379%	1,516%
201305	0,075%	0,354%	1,527%
201306	0,076%	0,376%	1,582%
201307	0,078%	0,418%	1,540%
201308	0,073%	0,400%	1,350%
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%
20140331	0,059%	0,246%	0,813%



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

- La horquilla del IBEX 35® se ha situado a cierre del trimestre por debajo de 6 puntos básicos, reduciéndose en 2,2 puntos básicos respecto a marzo 2013
- Los valores de mediana y pequeña capitalización han mejorado su horquilla promedio en 11,4 y 48,3 puntos básicos respectivamente

Fuente: Informe anual y mensual de mercado

Preguntas