

Primer semestre
2014

Evolución de los negocios

BME
BOLSAS Y MERCADOS ESPAÑOLES



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

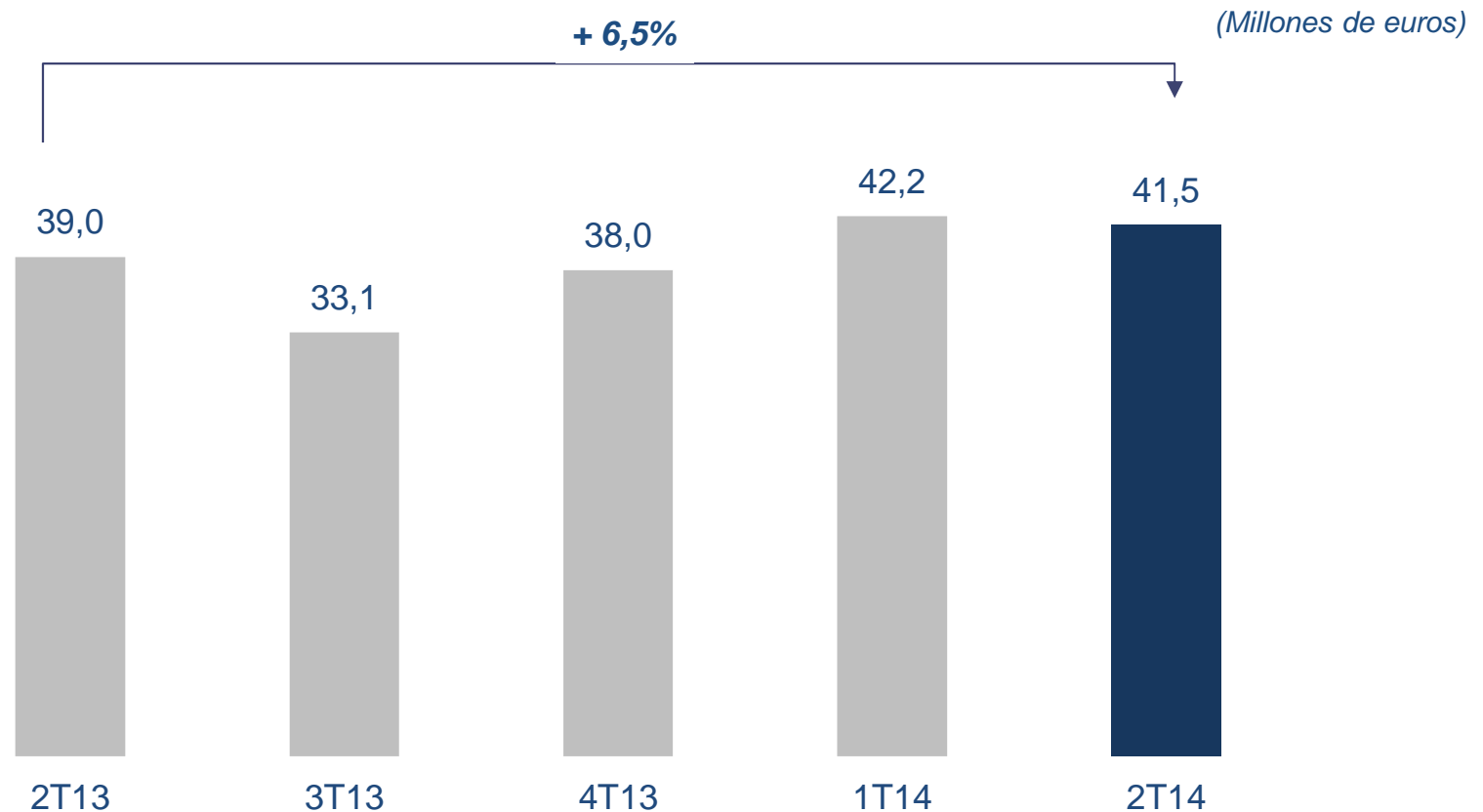
B. Evolución de las unidades de negocio

C. Datos financieros

D. Claves de negocio

Resultados

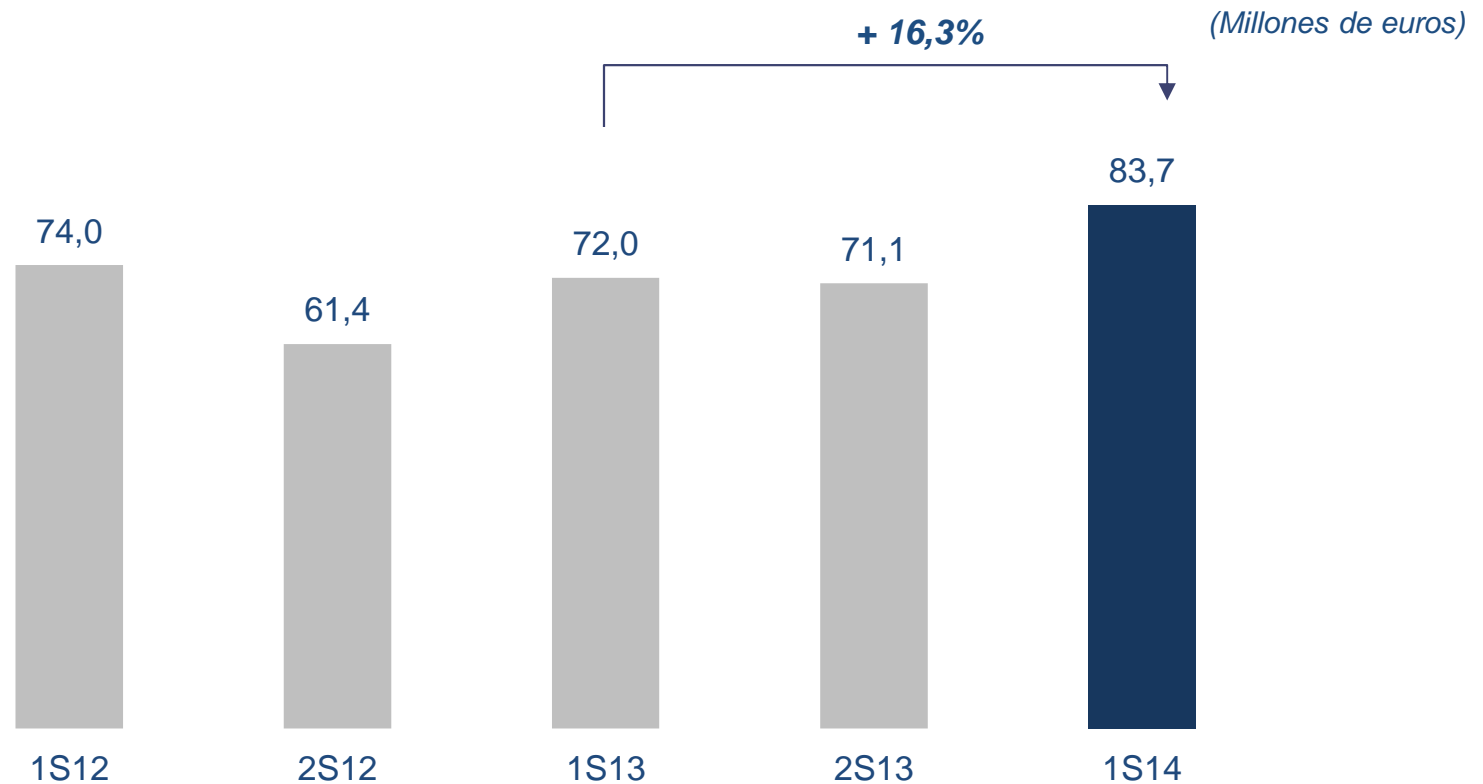
Beneficio Neto



El resultado trimestral crece un 6,5% respecto a 2T13

Resultados

Beneficio Neto

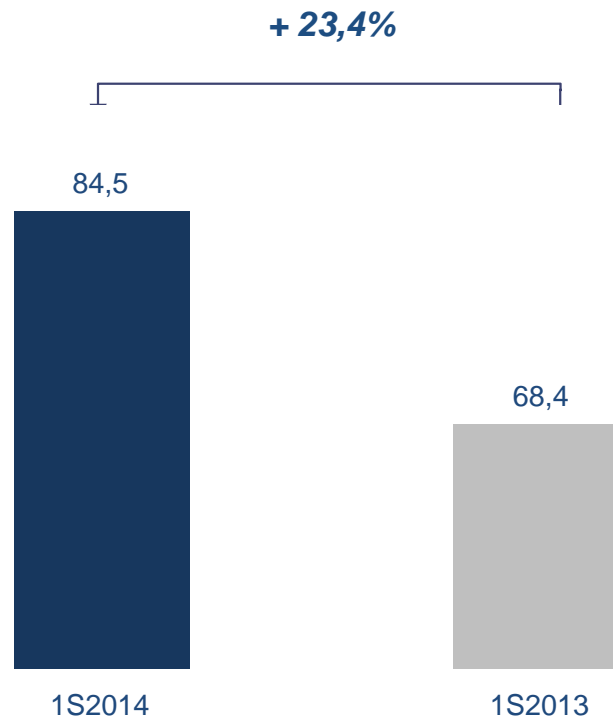


El resultado semestral crece un 16,3% respecto a 1S13,
mejor semestre desde 1S10

Resultados

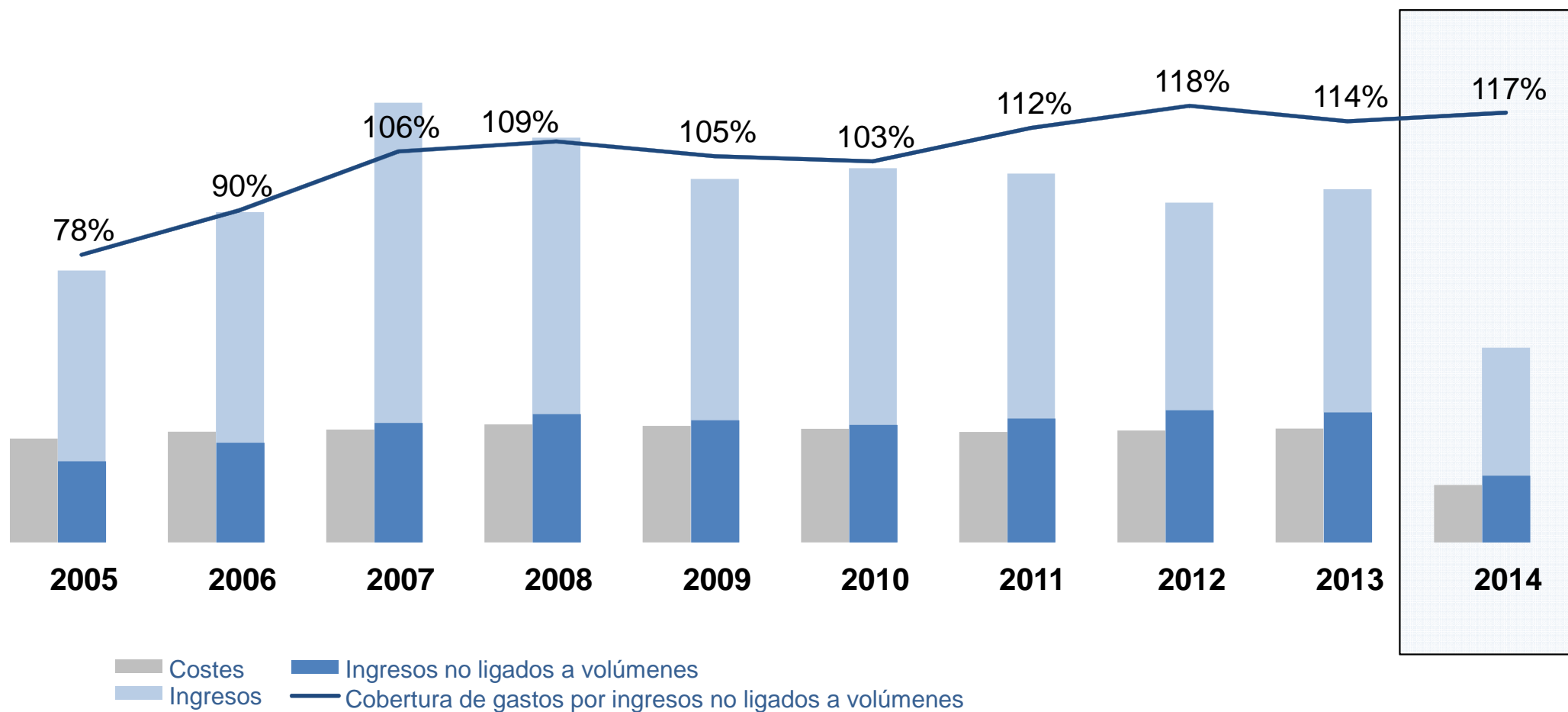
Beneficio Neto sin extraordinarios

(Millones de euros)



El resultado semestral ajustado crece un 23,4%

Apalancamiento operativo sólido



Ratios fundamentales vs. Sector

- Eficiencia

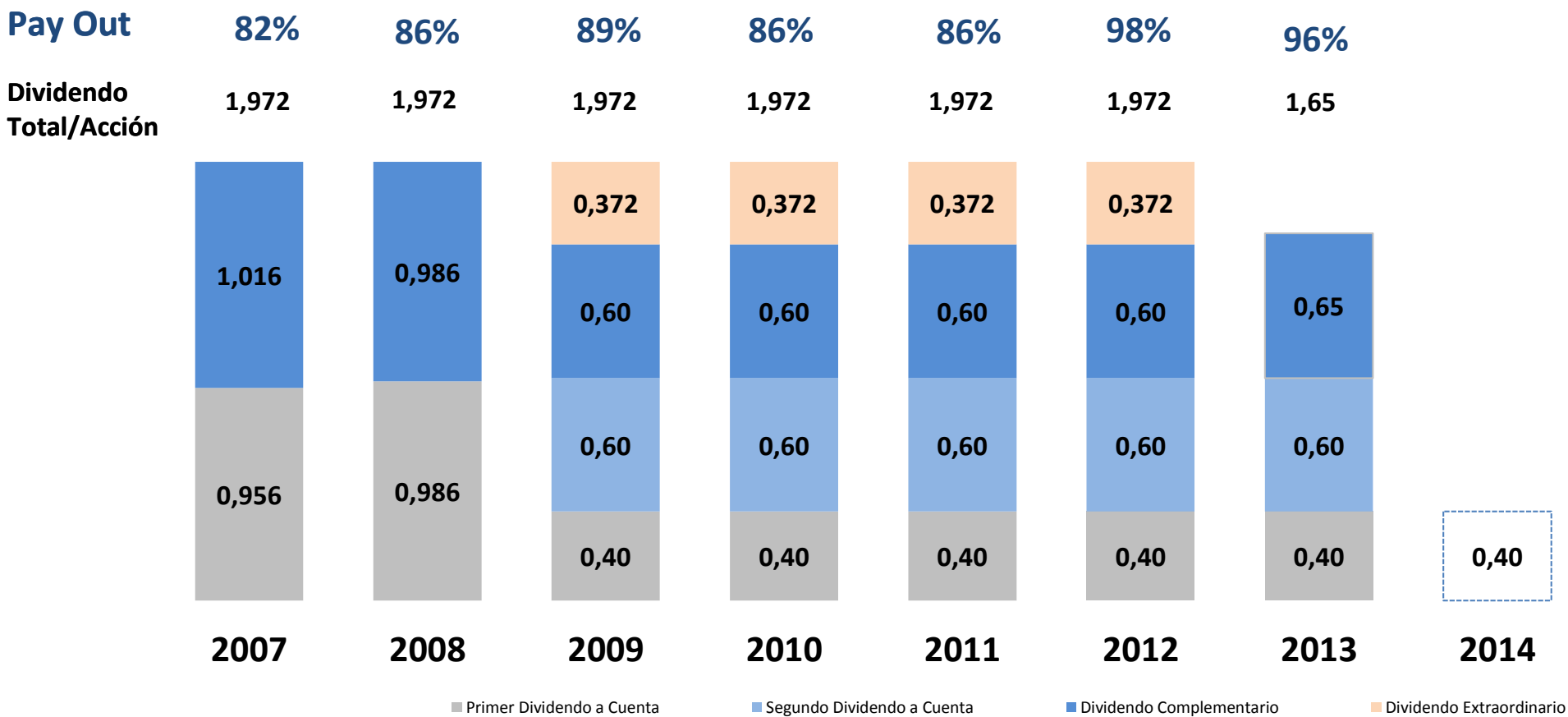
- ROE



- Datos de BME a 30 de junio 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:

- Aprobación dividendo a cuenta: 0,40 €/acción – 12 de septiembre

Índice

A. Resultados

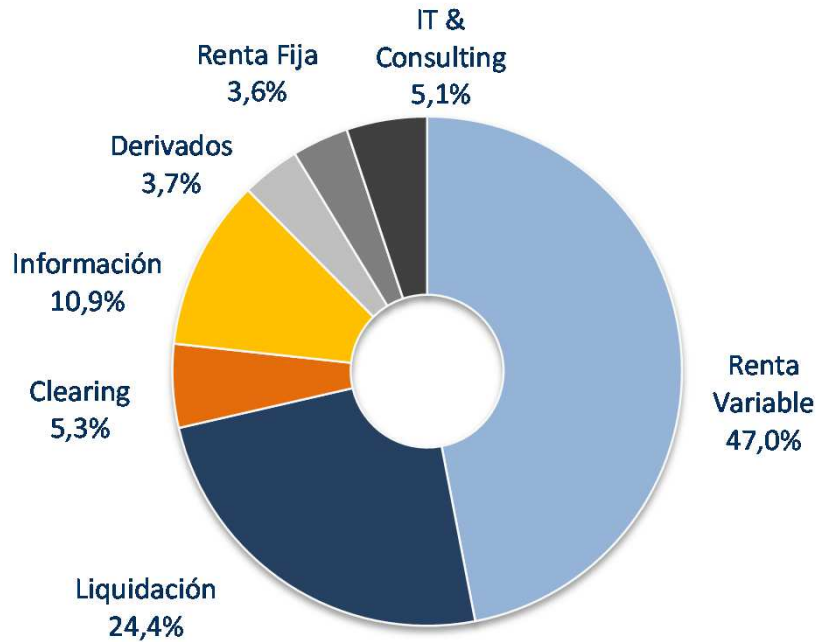
B. Evolución de las unidades de negocio

C. Datos financieros

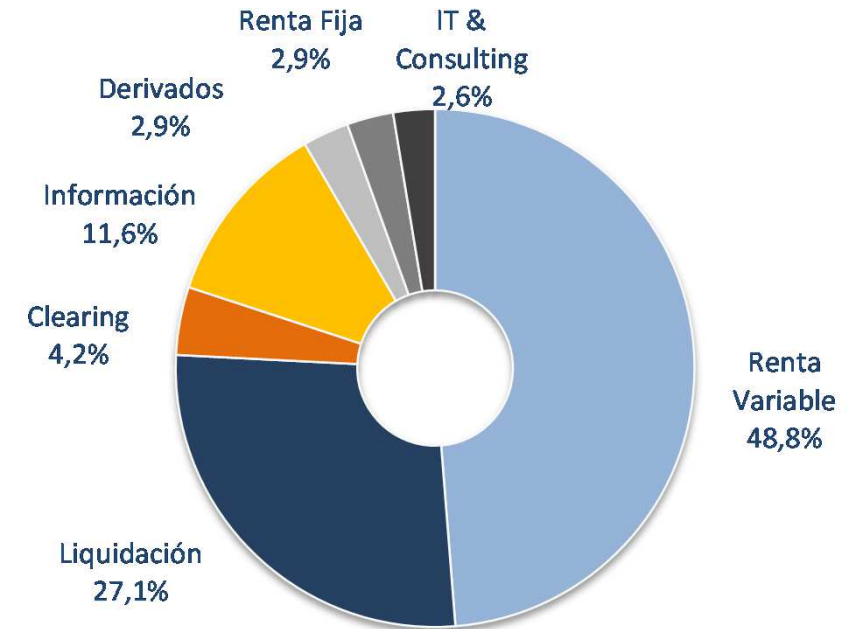
D. Claves de negocio

Unidades de Negocio

Ingresos Consolidados
1S 2014- %



EBITDA
1S 2014- %

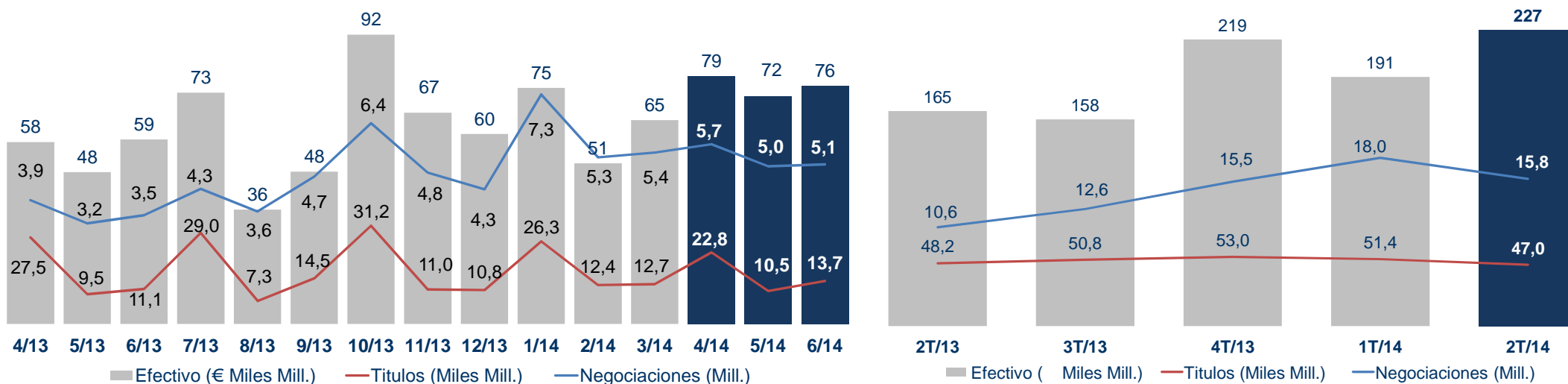


Redefinición de Unidades de Negocio

Renta Variable

Miles de euros	2T 2014	2T 2013	%	Ac. 2014	Ac. 2013	%
Ingresos	37.539	30.562	22,8%	79.114	62.554	26,5%
Gastos	(9.720)	(9.476)	2,6%	(19.525)	(19.195)	1,7%
EBITDA	27.819	21.086	31,9%	59.589	43.359	37,4%

Renta Variable (Efectivo, negociaciones y títulos negociados)



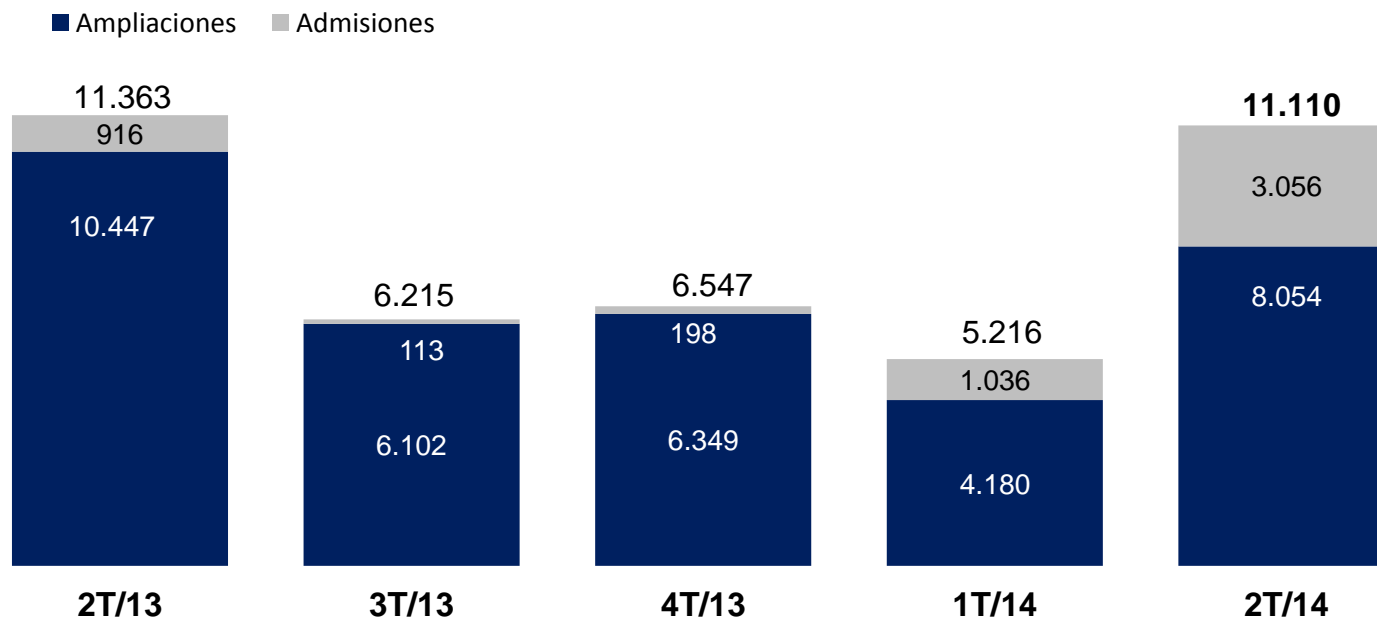
Crecimiento mantenido en efectivo y negociaciones

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)

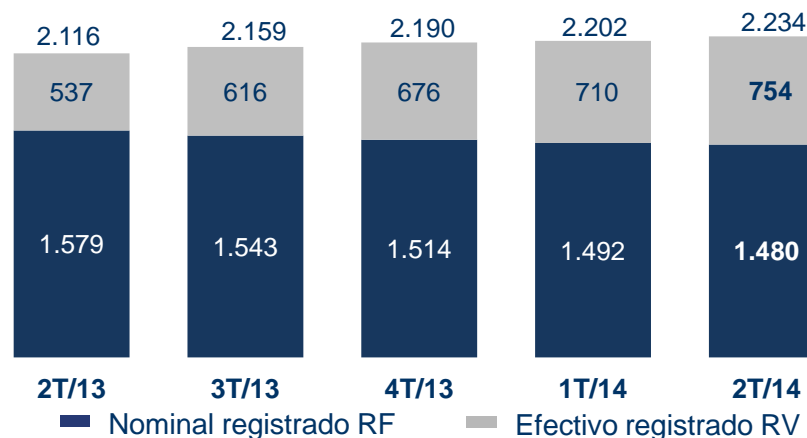
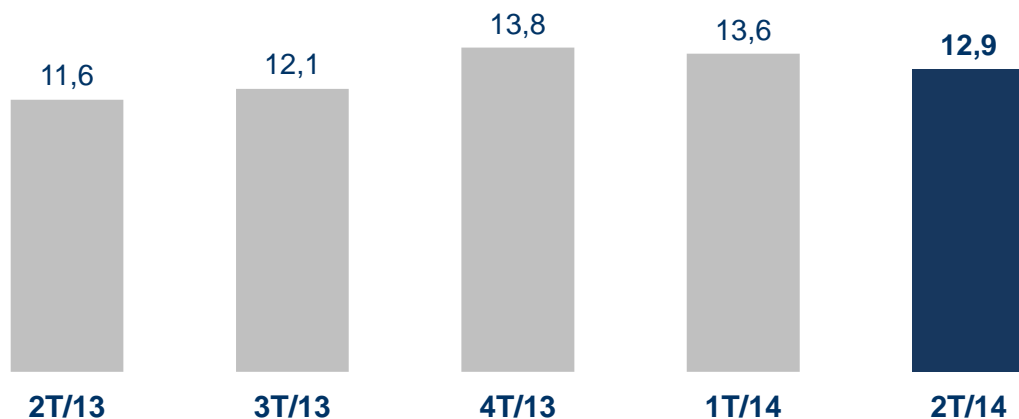
- En el segundo trimestre aumentan los fondos captados en nuevas admisiones un 233,6%, respecto a 2013, hasta 3.056 millones de euros. 5 nuevas compañías a mercado en el semestre y 4 admisiones en el MAB.
- BME fue la principal emisora en el primer semestre a nivel europeo por OPVs y flujos canalizados a Bolsa: €4.092 millones en OPVs, y un total de €16.326 millones canalizados a Bolsa (Estadísticas FESE).

Liquidación

<i>Miles de euros</i>	2T 2014	2T 2013	%	Ac. 2014	Ac. 2013	%
Ingresos	20.899	24.859	-15,9%	41.145	43.465	-5,3%
Gastos	(4.243)	(3.552)	19,5%	(8.073)	(6.932)	16,5%
EBITDA	16.656	21.307	-21,8%	33.072	36.533	-9,5%

Liquidación: Operaciones liquidadas (Millones de operaciones)

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

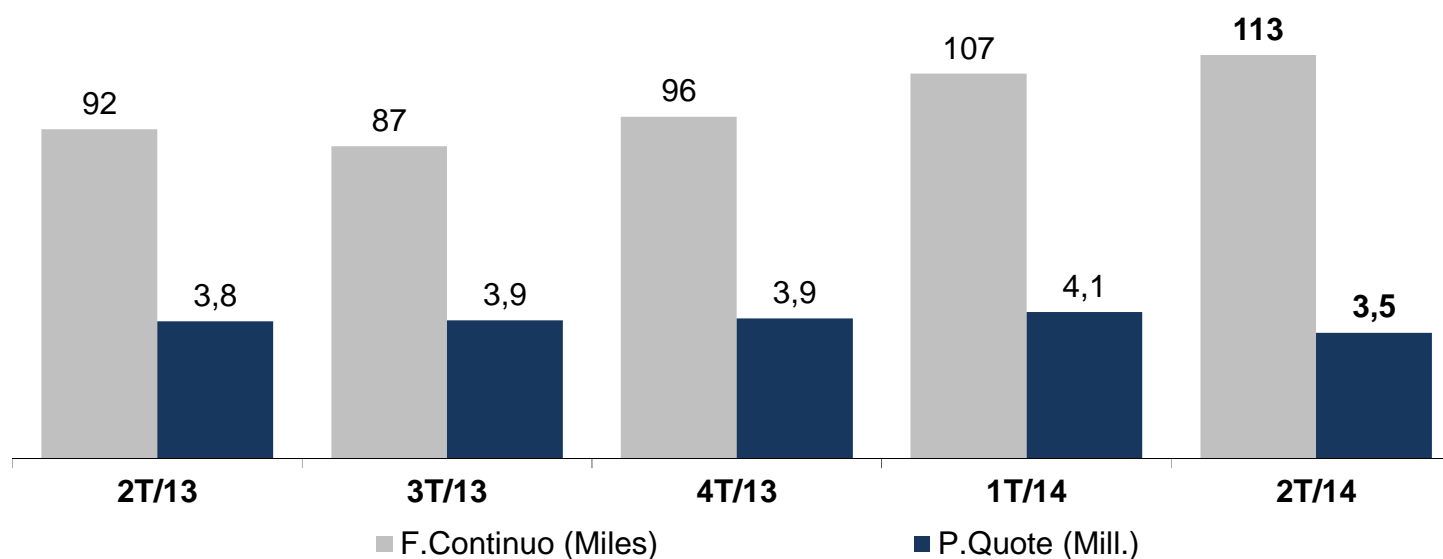


Comparativa afectada por extraordinarios 2T/13 (EBITDA ajustado + 5,6%)

Información

<i>Miles de euros</i>	2T 2014	2T 2013	%	Ac. 2014	Ac. 2013	%
Ingresos	9.440	8.351	13,0%	18.294	16.443	11,3%
Gastos	(2.083)	(1.850)	12,6%	(4.150)	(3.725)	11,4%
EBITDA	7.357	6.501	13,2%	14.144	12.718	11,2%

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

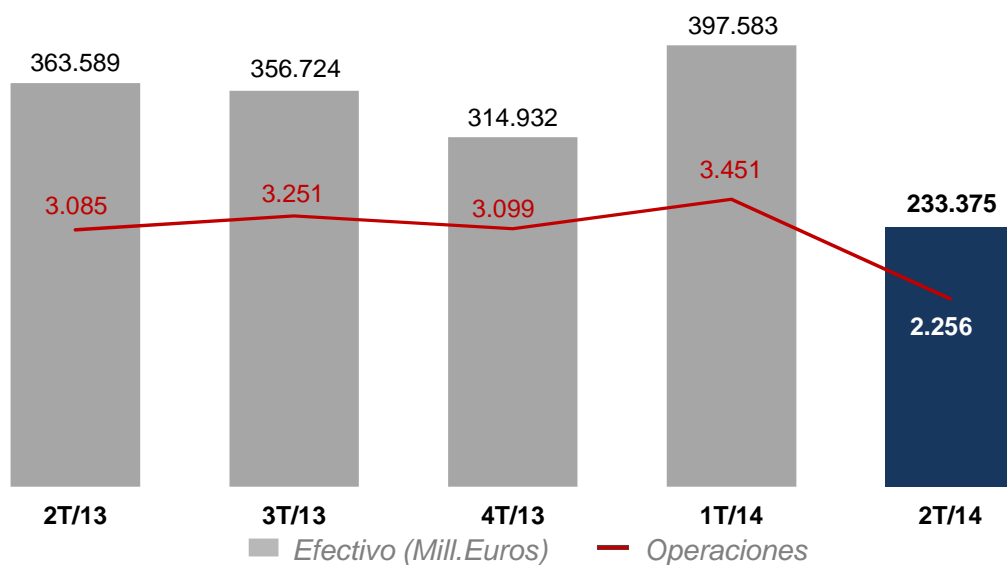


Aumento de la actividad en usuarios y conexiones

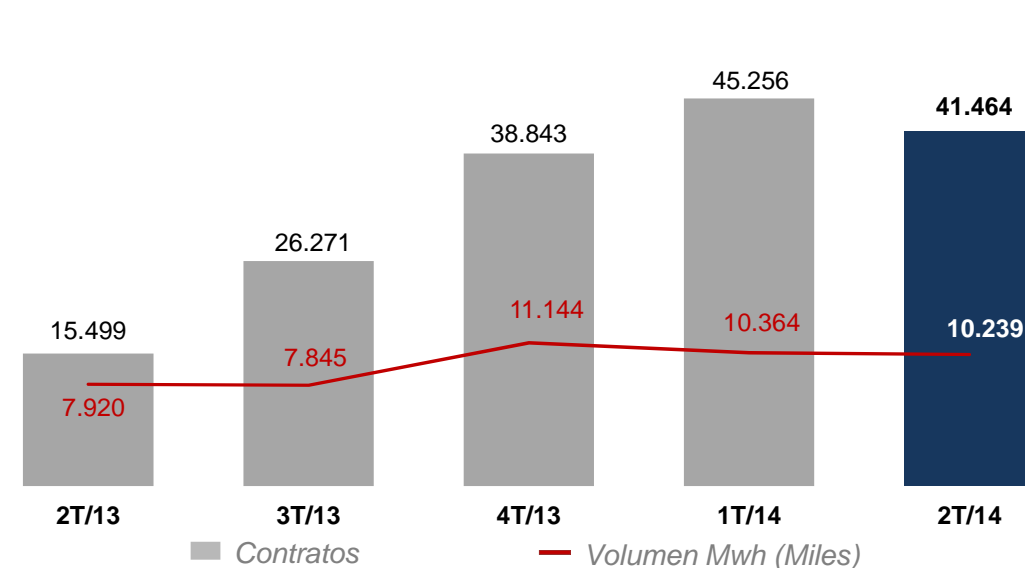
Clearing

Miles de euros	2T 2014	2T 2013	%	Ac. 2014	Ac. 2013	%
Ingresos	4.211	3.808	10,6%	8.940	7.639	17,0%
Gastos	(2.158)	(1.433)	50,6%	(3.746)	(2.948)	27,1%
EBITDA	2.053	2.375	-13,6%	5.194	4.691	10,7%

Volumen efectivo y operaciones MEFFREPO



Contratos y Volumen Mwh negociado Mercado Energía



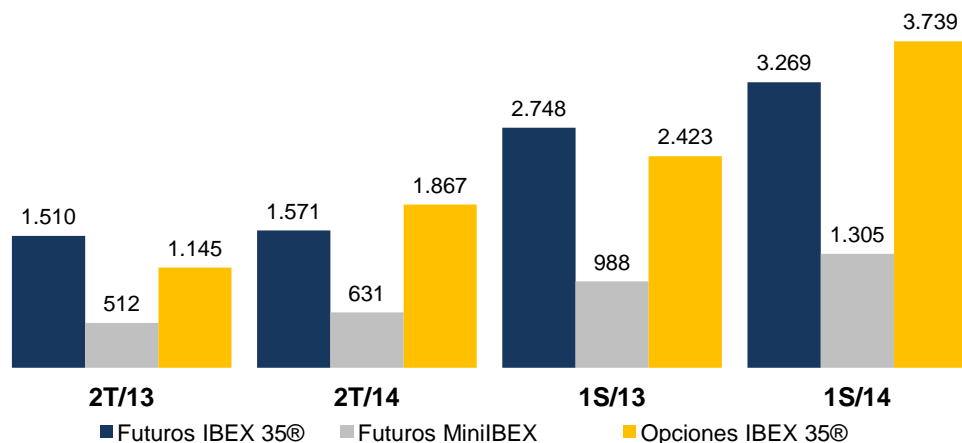
Crecimiento en derivados y energía, disminuye actividad de cámara en repos

Derivados

<i>Miles de euros</i>	2T 2014	2T 2013	%	Ac. 2014	Ac. 2013	%
Ingresos	3.022	3.007	0,5%	6.252	5.977	4,6%
Gastos	(1.360)	(1.302)	4,5%	(2.730)	(2.710)	0,7%
EBITDA	1.662	1.705	-2,5%	3.522	3.267	7,8%

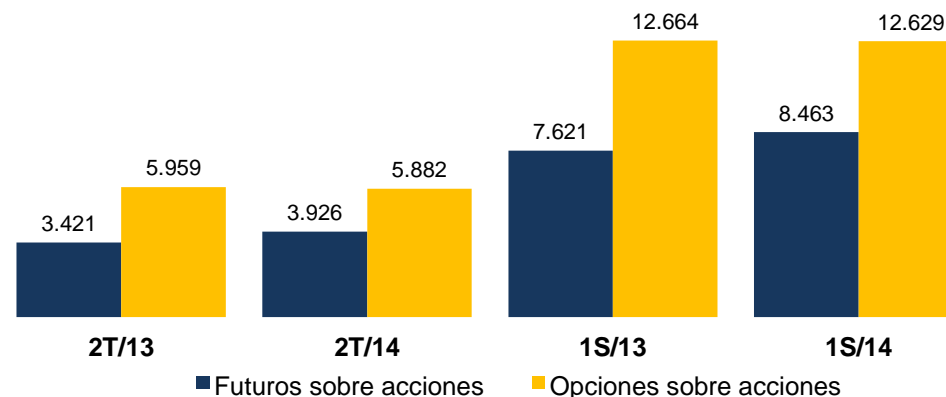
Contratos negociados de derivados sobre índices

(Miles de contratos)



Contratos negociados de derivados sobre acciones

(Miles de contratos)



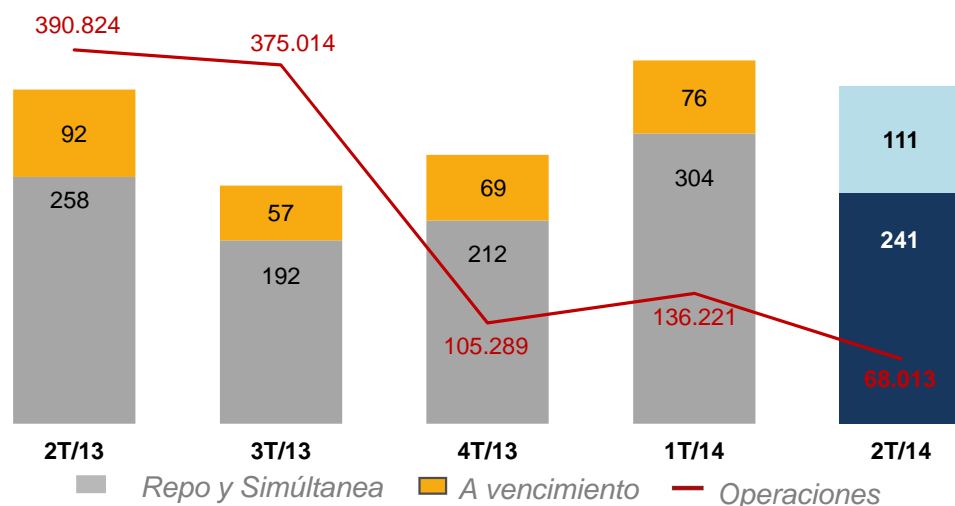
La actividad se mantiene en crecimiento

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	2T 2014	2T 2013	%	Ac. 2014	Ac. 2013	%
Ingresos	2.752	3.235	-14,9%	6.050	6.288	-3,8%
Gastos	(1.260)	(1.328)	-5,1%	(2.509)	(2.689)	-6,7%
EBITDA	1.492	1.907	-21,8%	3.541	3.599	-1,6%

AIAF – Volumen negociado (Miles de millones €)



MARF (Mercado Alternativo de Renta Fija) tras 6 meses de actividad:

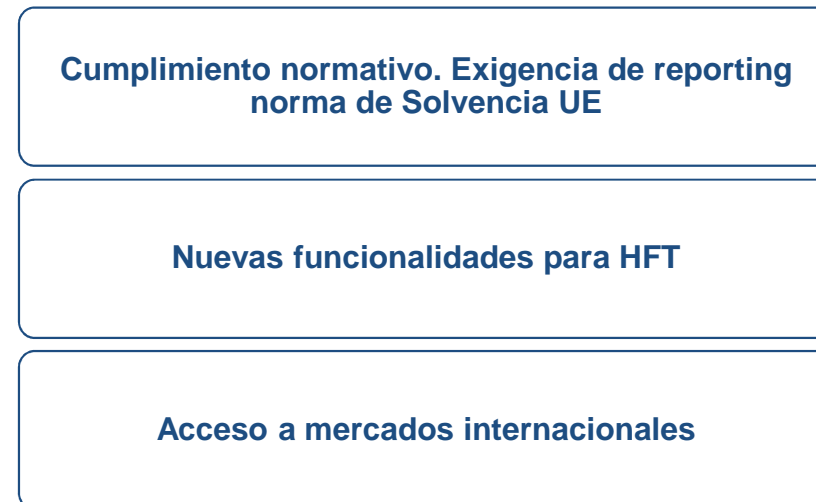
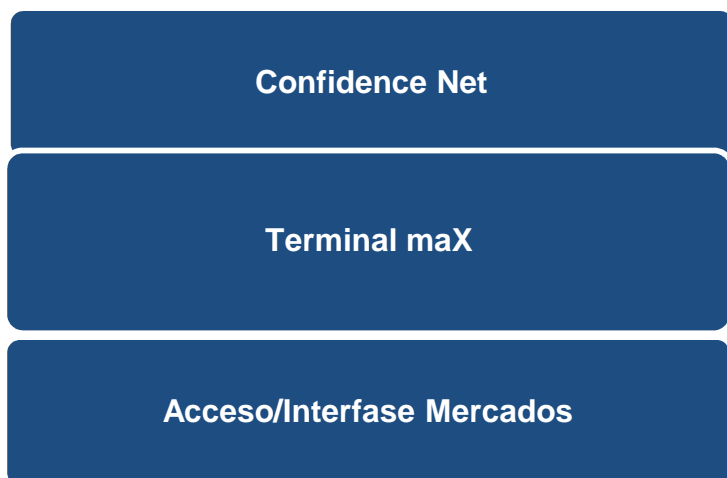
- 16 miembros del mercado y 15 Asesores registrados
- 2 emisiones con vencimiento 5 años (€85 millones)
- 2 programas de emisión de pagarés (saldo máximo de €129,5 millones)
- 8 desembolsos de pagarés (€60 millones)

Un exigente 2T/13 en número de operaciones

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>	2T 2014	2T 2013	%	Ac. 2014	Ac. 2013	%
Ingresos	4.821	4.945	-2,5%	8.605	9.374	-8,2%
Gastos	(2.736)	(2.643)	3,5%	(5.434)	(5.092)	6,7%
EBITDA	2.085	2.302	-9,4%	3.171	4.282	-25,9%



Evolución de las unidades de negocio

Ingresos

<i>Miles de euros</i>	2T 2014	2T 2013	%	1S 2014	1S 2013	%
Renta Variable	37.539	30.562	22,8%	79.114	62.554	26,5%
Liquidación	20.899	24.859	-15,9%	41.145	43.465	-5,3%
Clearing	4.211	3.808	10,6%	8.940	7.639	17,0%
Información	9.440	8.351	13,0%	18.294	16.443	11,3%
Derivados	3.022	3.007	0,5%	6.252	5.977	4,6%
Consulting & IT	4.821	4.945	-2,5%	8.605	9.374	-8,2%
Renta Fija	2.752	3.235	-14,9%	6.050	6.288	-3,8%

Evolución de las unidades de negocio

EBITDA

<i>Miles de euros</i>	2T 2014	2T 2013	%	1S 2014	1S 2013	%
Renta Variable	27.819	21.086	31,9%	59.589	43.359	37,4%
Liquidación	16.656	21.307	-21,8%	33.072	36.533	-9,5%
Clearing	2.053	2.375	-13,6%	5.194	4.691	10,7%
Información	7.357	6.501	13,2%	14.144	12.718	11,2%
Derivados	1.662	1.705	-2,5%	3.522	3.267	7,8%
Consulting & IT	2.085	2.302	-9,4%	3.171	4.282	-25,9%
Renta Fija	1.492	1.907	-21,8%	3.541	3.599	-1,6%

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-14	30-jun-13
Fondo de Comercio	80.619	82.190
Otros activos no corrientes	90.113	88.901
Efectivo y otros activos líquidos	213.544	247.722
Activos financieros corrientes	92.862	44.711
Otros activos financieros corrientes- Ajenos	33.103.456	39.791.450
Otros activos corrientes	100.718	93.125
Total activo	33.681.312	40.348.099
Patrimonio Neto Soc. Dominante	421.268	403.802
Socios Externos	0	159
Exigible a largo plazo	17.393	18.759
Exigible a corto plazo	33.242.651	39.925.379
Total patrimonio neto y pasivo	33.681.312	40.348.099

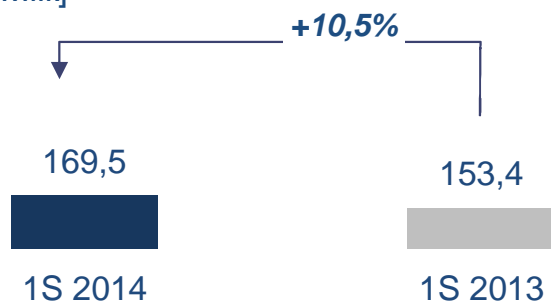
PyG

<i>Miles de euros</i>	2T 2014	2T 2013	%	Ac. 2014	Ac. 2013	%
Ingresos	83.528	80.349	4,0%	169.530	153.381	10,5%
Gastos	(24.836)	(25.622)	-3,1%	(49.958)	(50.783)	-1,6%
EBITDA	58.692	54.727	7,2%	119.572	102.598	16,5%
EBIT	57.107	52.978	7,8%	116.362	99.062	17,5%
Resultados financieros	1.033	1.559	-33,7%	1.511	2.405	-37,2%
Resultados entidades valoradas por el método participación	550	(130)	-523,1%	732	(243)	-401,2%
EBT	58.690	54.407	7,9%	118.605	101.224	17,2%
Beneficio neto	41.549	39.030	6,5%	83.734	72.018	16,3%

Comparativa con 1S13

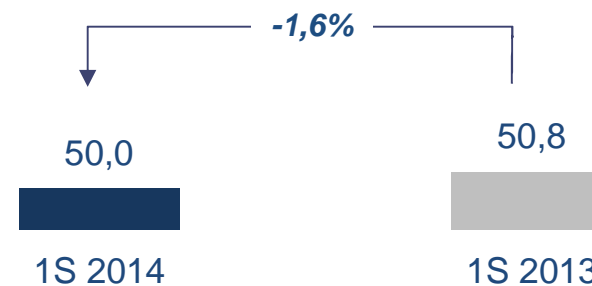
Ingresos 1S 2014/2013

[€ Mill.]



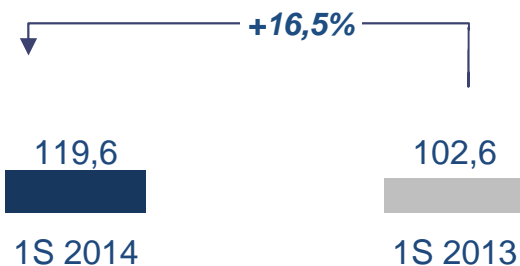
Gastos 1S 2014/2013

[€ Mill.]

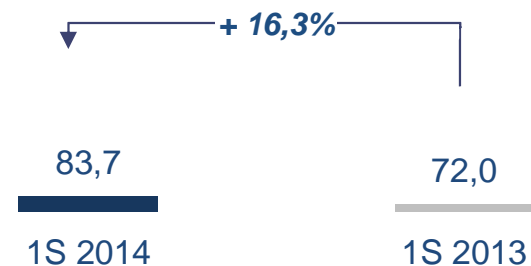


Márgenes

EBITDA 1S 2014/2013 [€ Mill.]



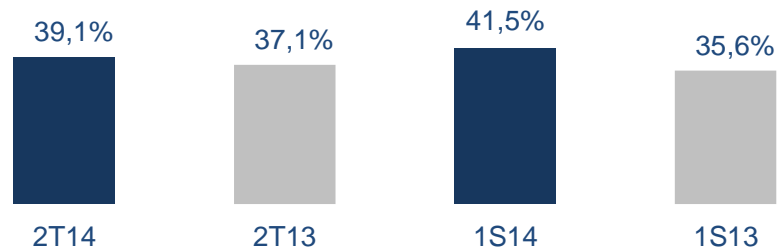
Beneficio Neto 1S 2014/2013 [€ Mill.]



Eficiencia y rentabilidad

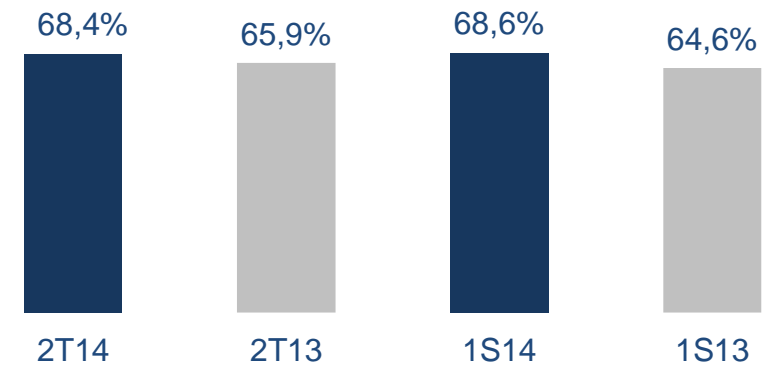
Evolución del ROE

% ROE



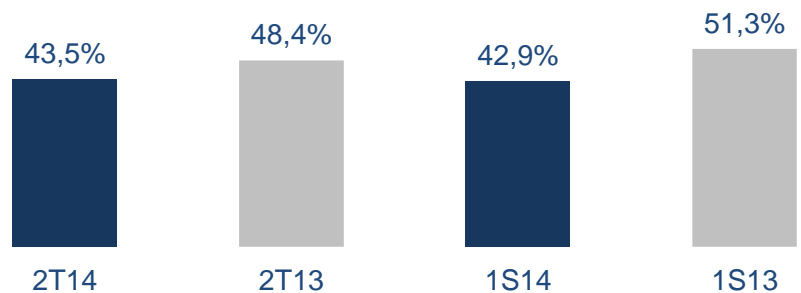
Evolución del ratio EBIT/Vtas

% EBIT/Vtas



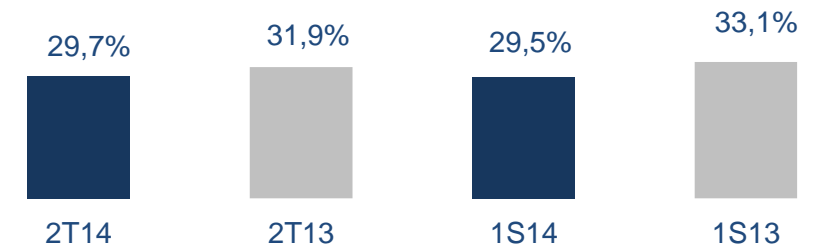
Evolución del ratio Coste/EBIT

% Coste/EBIT



Evolución del ratio de eficiencia

% Eficiencia



Índice

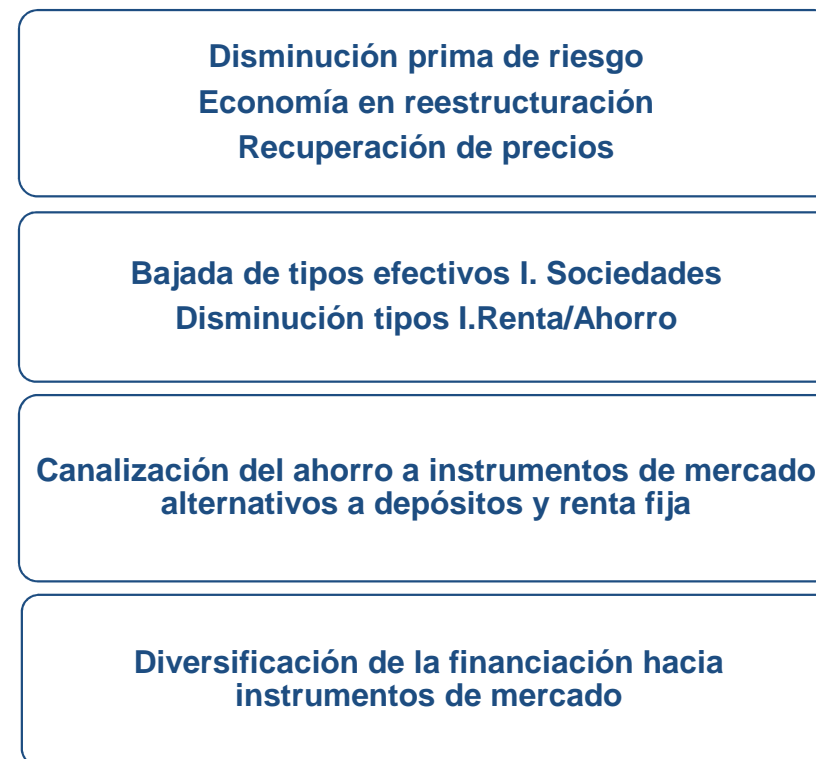
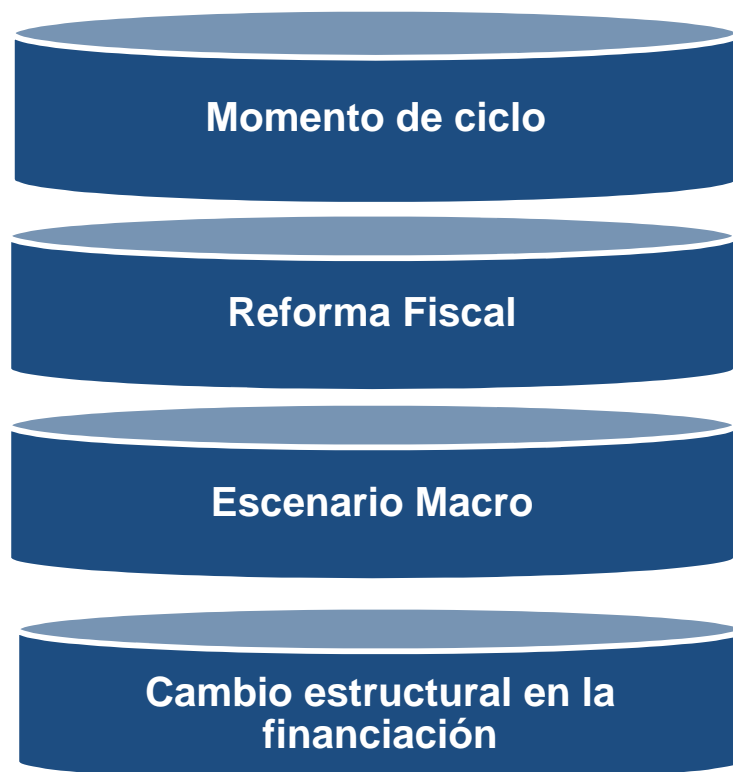
A. Resultados

B. Evolución de las unidades de negocio

C. Datos financieros

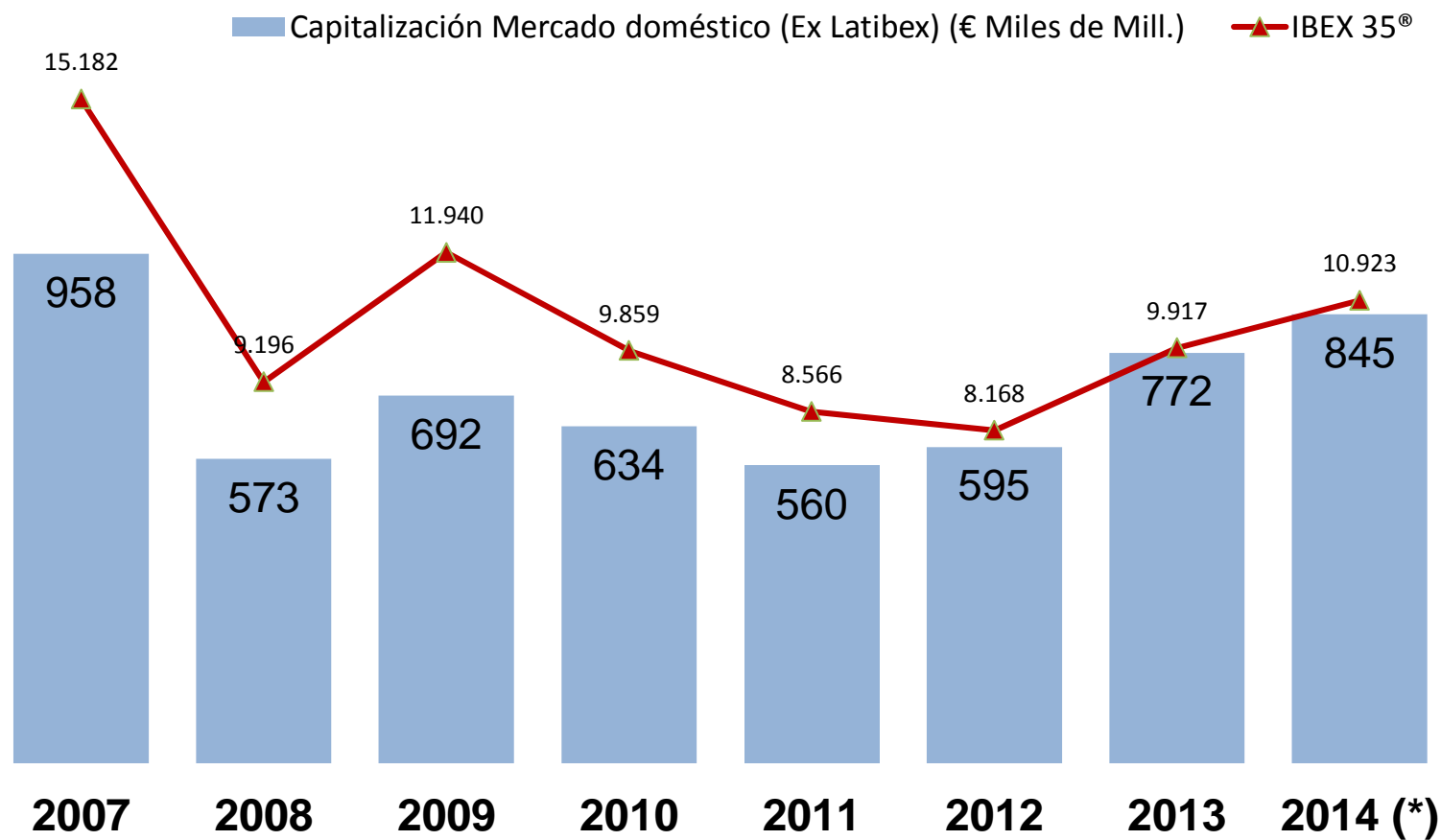
D. Claves de negocio

BME: un entorno favorable de negocio



BME: un entorno favorable de negocio













- Efectos de los flujos canalizados a Bolsa en la capitalización de mercado doméstico



(*) Datos a 30/06/14

Mercado de elevada liquidez

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

RK	Compañía	1S/14	Media diaria 1S/14	Peso relativo en el EuroStoxx50 (%) ¹⁾
		Efectivo (Miles de Mill. €)	Efectivo (Miles de Mill. €)	
1	 UniCredit	71,1	0,57	1,660%
2	 Grupo Santander	68,6	0,55	4,460%
3	 Telefonica	61,6	0,49	2,470%
4	 INTESA SANPAOLO	58,7	0,47	1,560%
5	 BBVA	50,9	0,41	2,720%
6	 Eni	47,9	0,38	2,650%
7	 BNP PARIBAS	46,6	0,37	2,770%
8	 Deutsche Bank	46,3	0,37	1,660%
9	 TOTAL	42,3	0,34	6,220%
10	DAIMLER	42,0	0,34	3,330%
17	 REPSOL YPF	36,2	0,29	0,900%
21	 IBERDROLA	29,1	0,23	1,470%
24	 INDITEX	27,4	0,22	1,180%

Fuente: Bloomberg

1) Datos a 30/06/14

Mercado de elevada liquidez

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

	IBEX ₃₅ Horq. Media (%)	IBEX Medium Cap Horq. Media (%)	IBEX Small Cap Horq. Media (%)
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%
201404	0,062%	0,271%	0,988%
201405	0,061%	0,273%	1,022%
201406	0,058%	0,249%	0,960%



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

- La horquilla del IBEX 35® se ha reducido en 1,8 puntos básicos respecto a junio 2013
- Los valores de mediana y pequeña capitalización han mejorado su horquilla promedio en 12,7 y 62,2 puntos básicos, respectivamente

Fuente: Informe anual y mensual de mercado

Preguntas