

---

# EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS

## Primer Trimestre 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

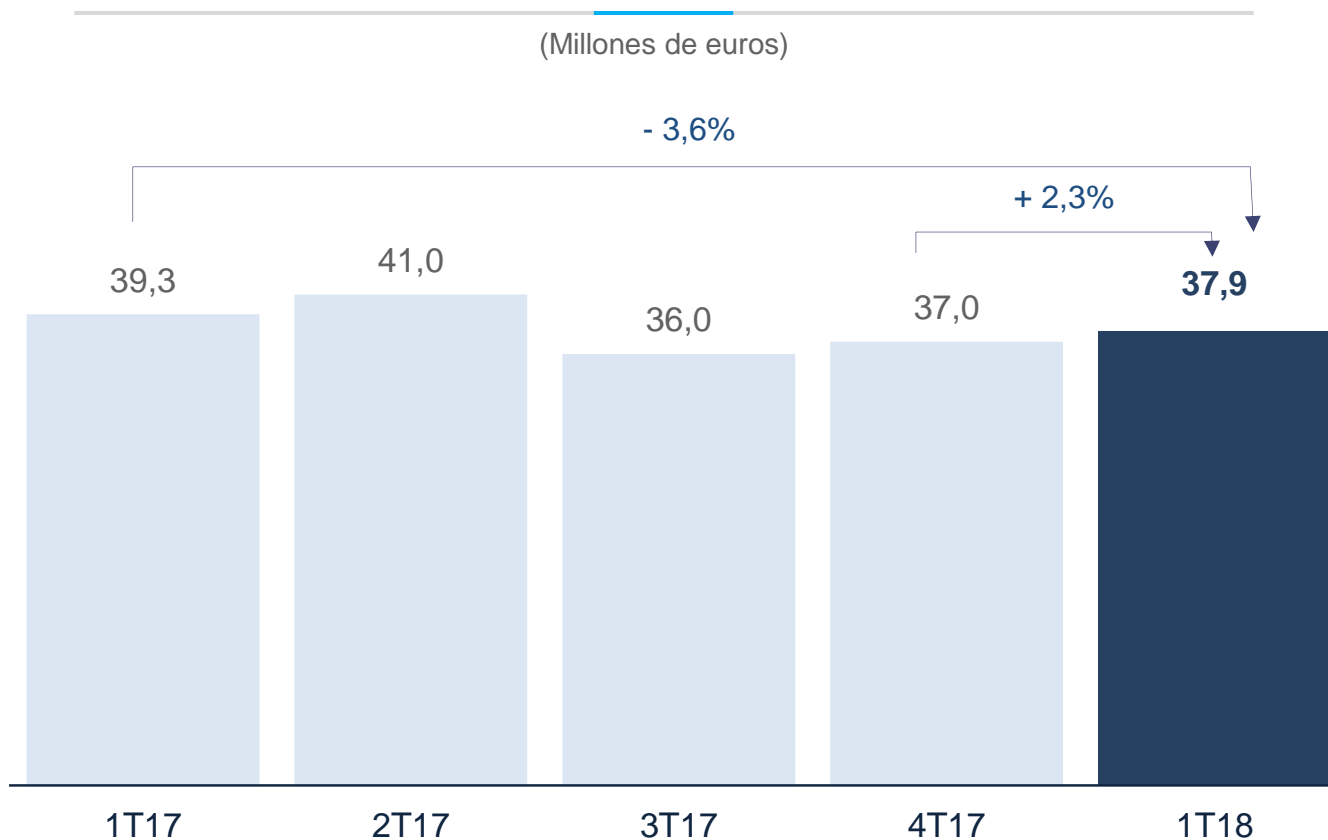
Datos financieros

Claves de negocio



## RESULTADOS

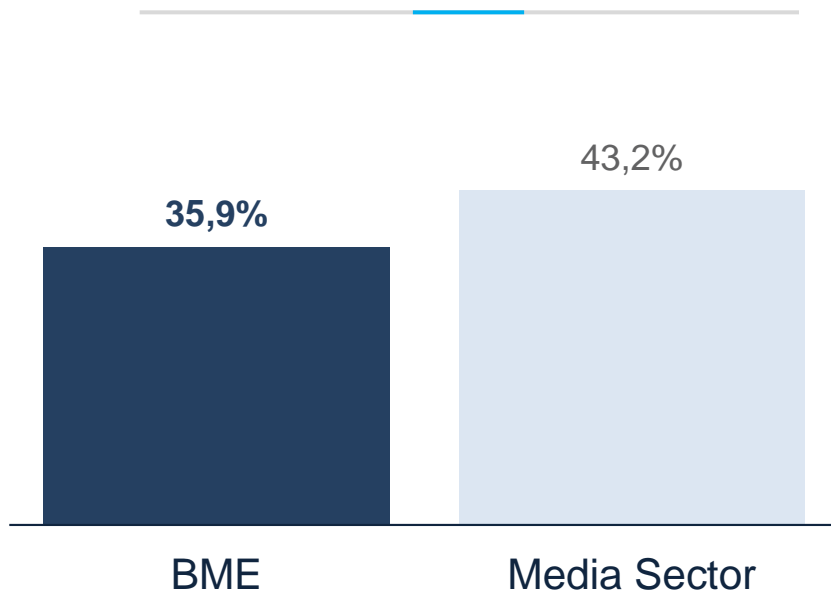
# Beneficio Neto



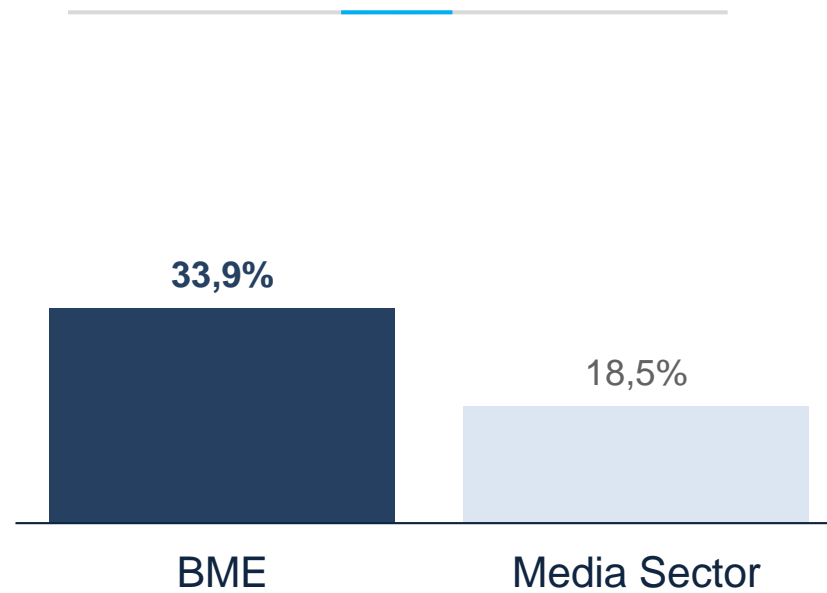
RESULTADOS

# Ratios fundamentales vs. Sector

## Eficiencia



## ROE

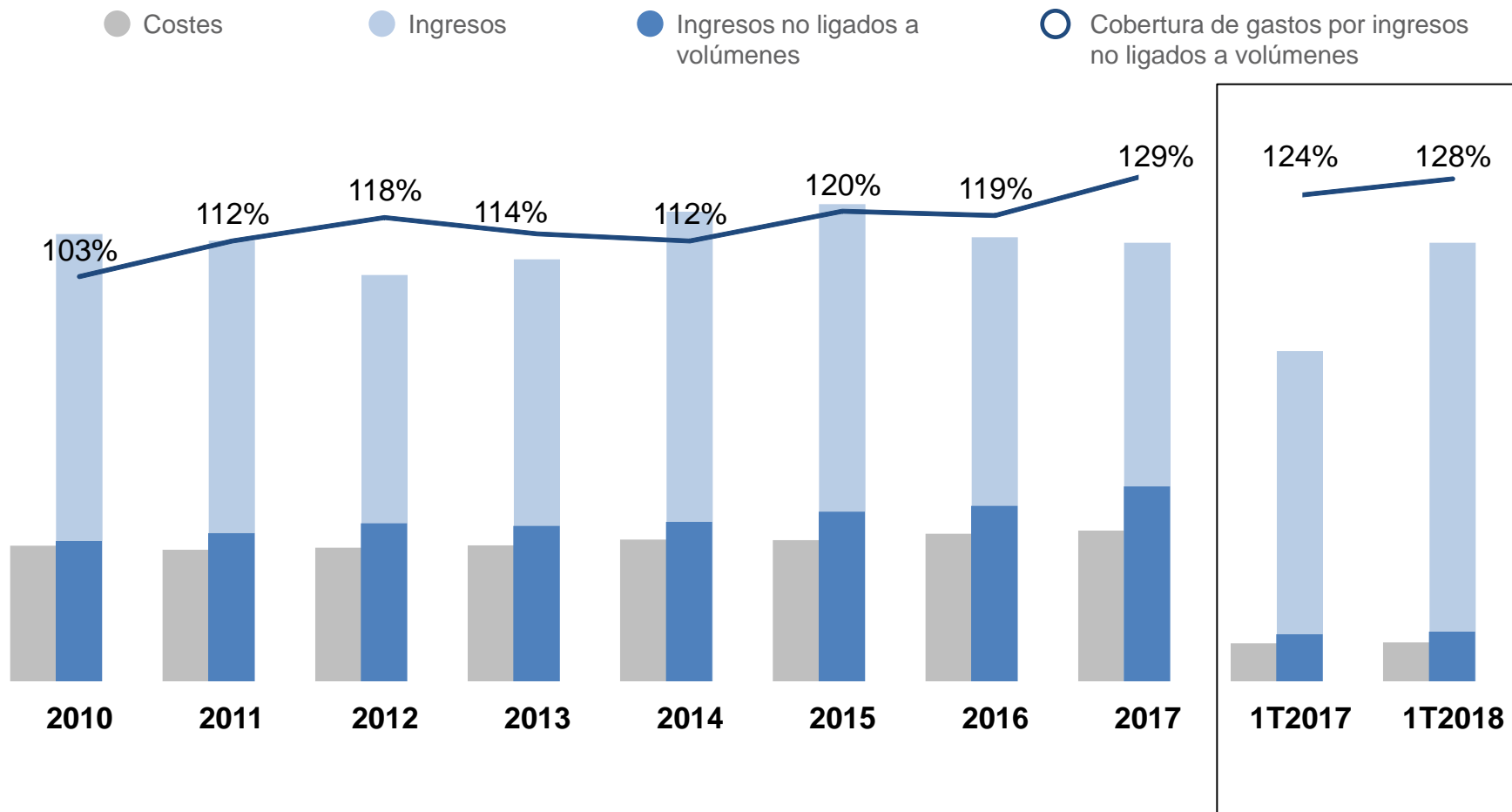


Datos de BME a 31 de marzo de 2018

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

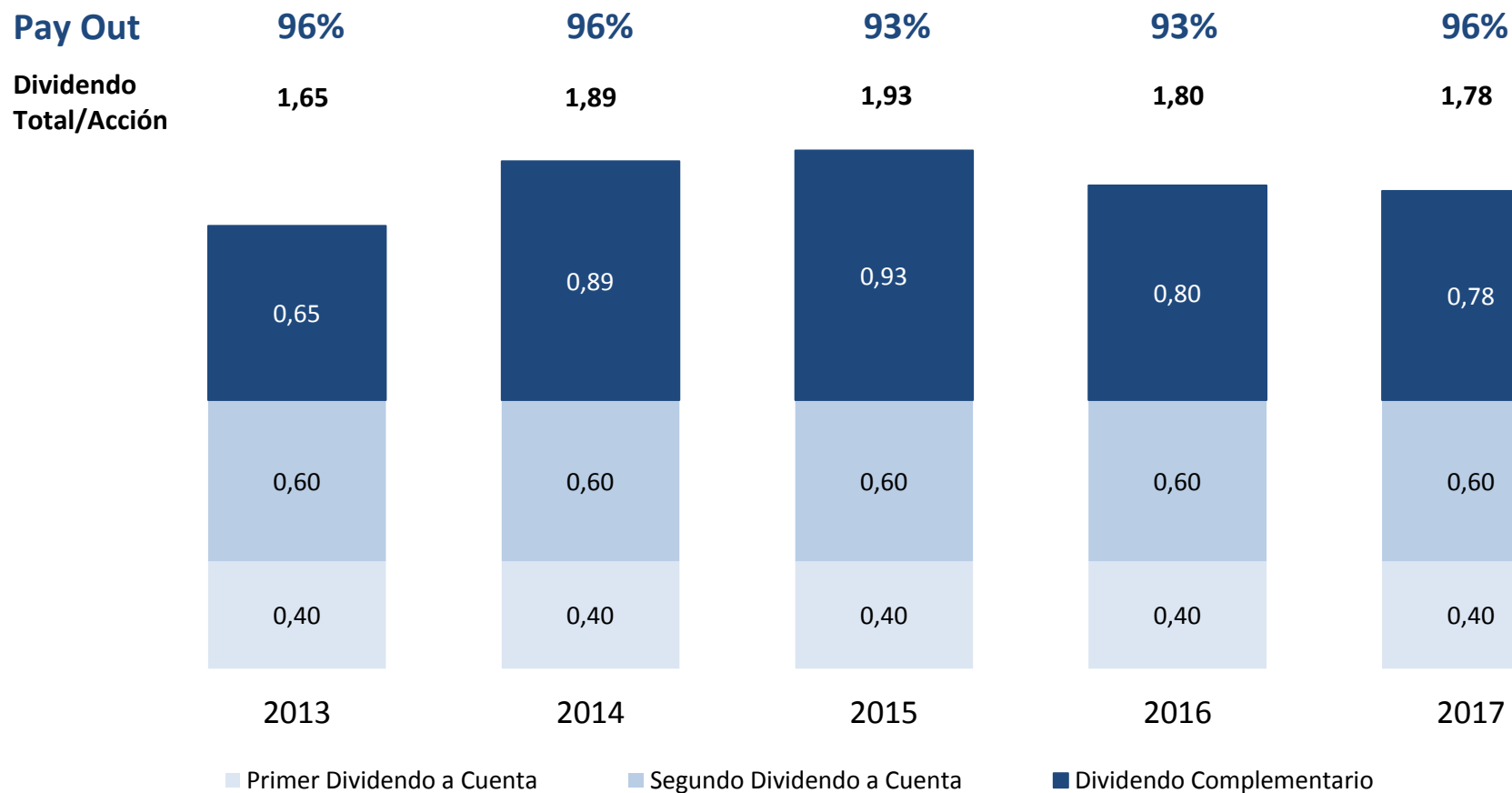
RESULTADOS

# Apalancamiento operativo sólido



## RESULTADOS

## Dividendos: Maximizar la retribución al accionista



## Sostenibilidad del Pay-Out:

Propuesta de dividendo complementario: 0,78 €/acción (11 mayo 2018)



# Índice

Resultados

**Evolución de las unidades de negocio**

Datos financieros

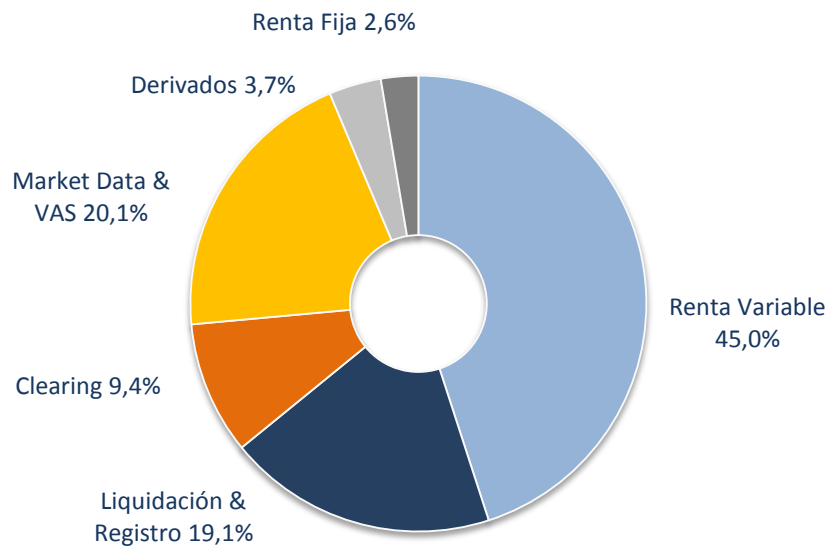
Claves de negocio

EVOLUCIÓN DE LAS UNIDADES DE NEGOCIO

# Unidades de Negocio

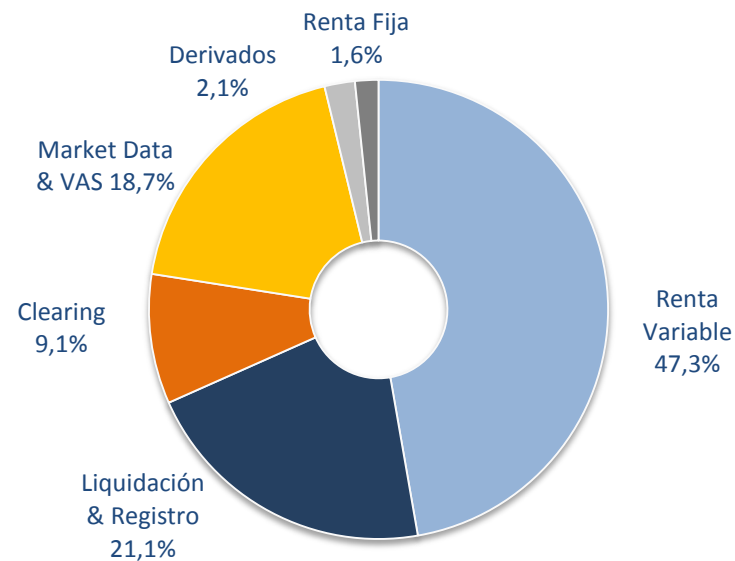
## Ingresos Consolidados Netos

1T 2018 - %



## EBITDA

1T 2018 - %

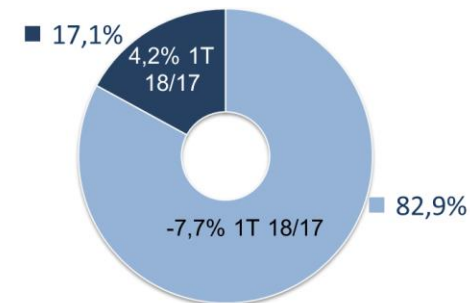


## EVOLUCIÓN DE LAS UNIDADES DE NEGOCIO

## Renta Variable

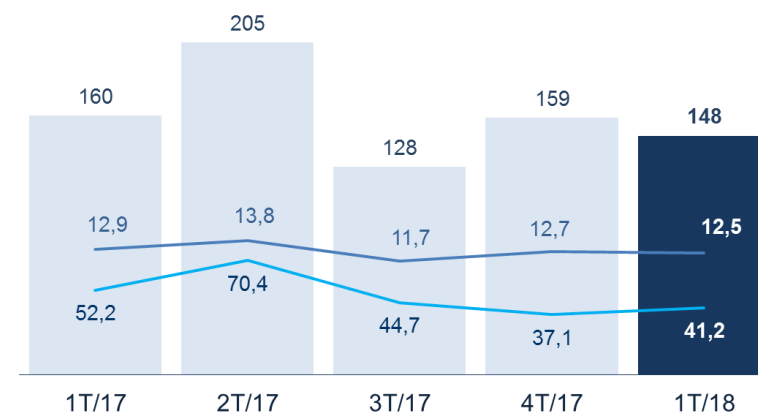
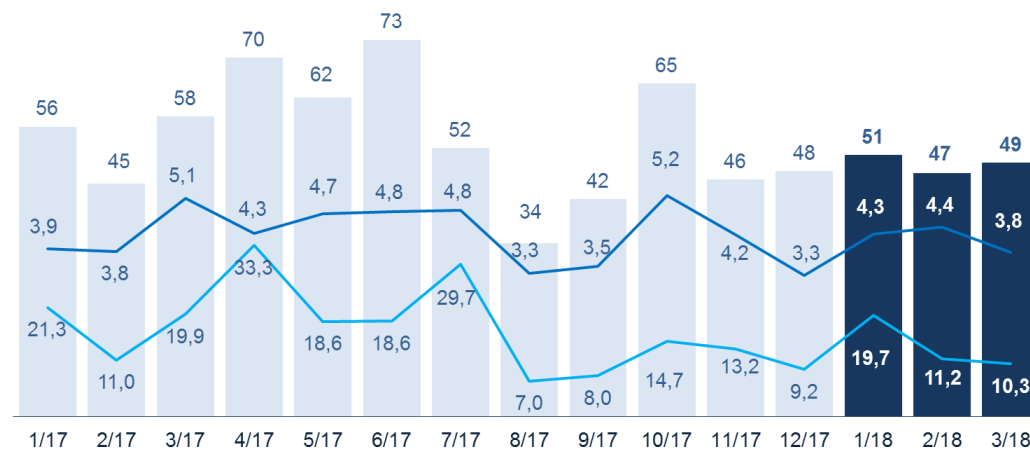
<i>Miles de euros</i>	<b>1T 2018</b>	<b>1T 2017</b>	<b>%</b>
<b>Ingresos Netos</b>	35.501	37.721	-5,9%
<b>Costes Operativos</b>	(10.093)	(10.335)	-2,3%
<b>EBITDA</b>	<b>25.408</b>	<b>27.386</b>	<b>-7,2%</b>

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



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

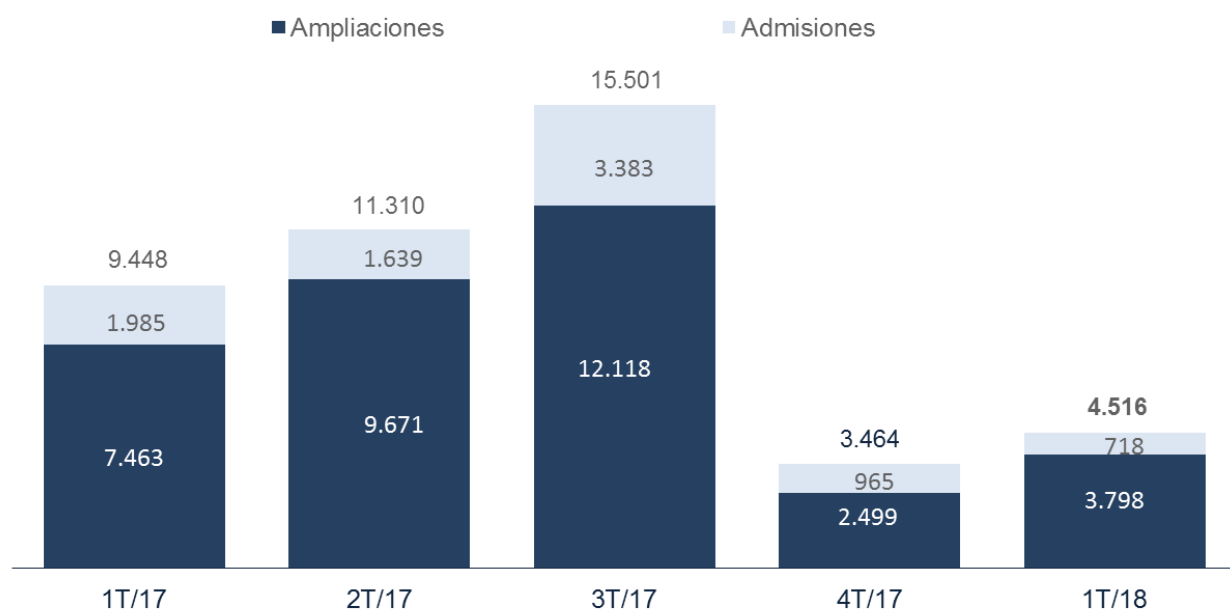
● Efectivo (€ Miles Mill.)    ○ Títulos (Miles Mill.)    ○ Negociaciones (Mill.)



## EVOLUCIÓN DE LAS UNIDADES DE NEGOCIO

## Renta Variable

## Actividad de Listing



El total de flujos de inversión canalizados a Bolsa en 1T/18 alcanzó 4.516 millones de euros, de ellos 1.340 millones de euros se emitieron en scrip dividend.

En febrero se admitieron las acciones de Metrovacesa con una colocación de 645 millones de euros. Al cierre de trimestre son 54 SOCIMIs las presentes en los mercados gestionados por BME, con una capitalización cercana a los 20.000 millones de euros.

Fuente: FESE (Federation of European Stock Exchanges)

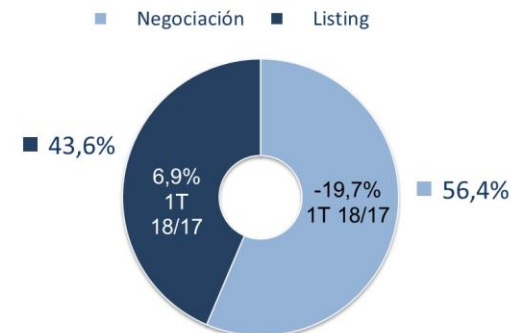
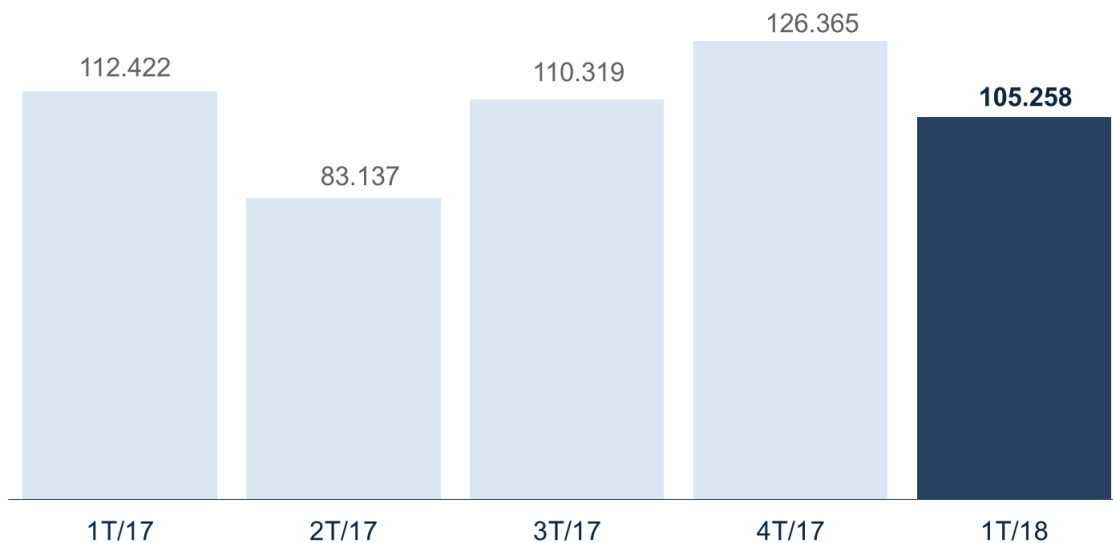
## EVOLUCIÓN DE LAS UNIDADES DE NEGOCIO

## Renta Fija

<i>Miles de euros</i>	1T 2018	1T 2017	%
<b>Ingresos Netos</b>	2.084	2.314	-9,9%
<b>Costes Operativos</b>	(1.201)	(1.174)	2,3%
<b>EBITDA</b>	<b>883</b>	<b>1.140</b>	<b>-22,5%</b>

## AIAF. Admisiones a negociación

(Millones de euros)



El 1 de marzo se incorporaron más de 80 referencias principales de Deuda de países europeos como Alemania, Austria y Holanda.

El Mercado Alternativo de Renta Fija (MARF) continúa consolidándose como nueva fuente de financiación complementaria al crédito bancario. Durante el primer trimestre de 2018 el volumen emitido y admitido creció a un ritmo del 92,5% respecto al mismo periodo de 2017 hasta los 1.700 millones de euros. Al cierre, el saldo vivo se situó en 2.936 millones de euros, un 40,0% más.

## EVOLUCIÓN DE LAS UNIDADES DE NEGOCIO

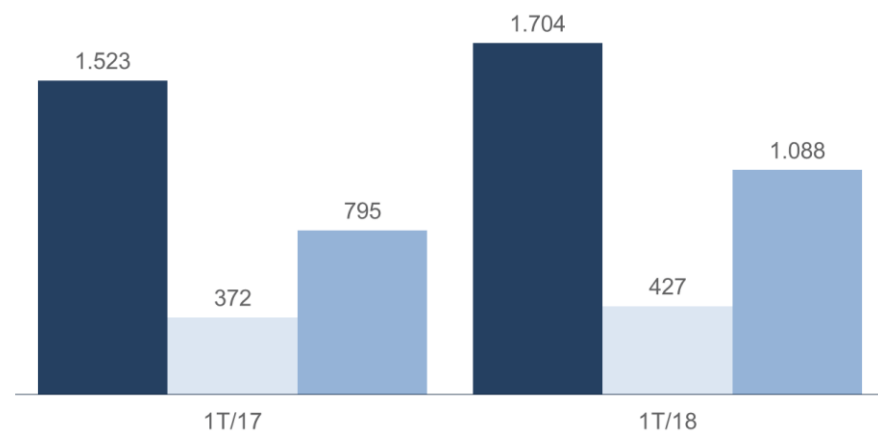
## Derivados

<i>Miles de euros</i>	<b>1T 2018</b>	<b>1T 2017</b>	<b>%</b>
<b>Ingresos Netos</b>	2.925	2.599	12,5%
<b>Costes Operativos</b>	(1.774)	(1.565)	13,4%
<b>EBITDA</b>	<b>1.151</b>	<b>1.034</b>	<b>11,3%</b>

## Contratos negociados de derivados sobre índices

(Miles de contratos)

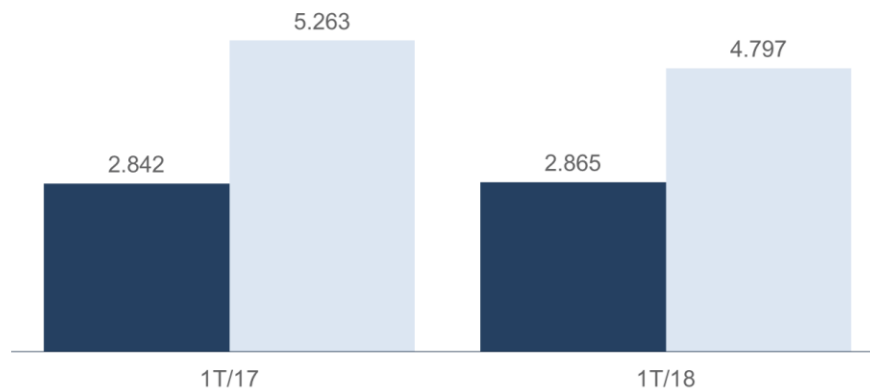
● Futuros IBEX 35® ● Futuros MiniIBEX ● Opciones IBEX 35®



## Contratos negociados de derivados sobre acciones

(Miles de contratos)

● Futuros sobre acciones ● Opciones sobre acciones



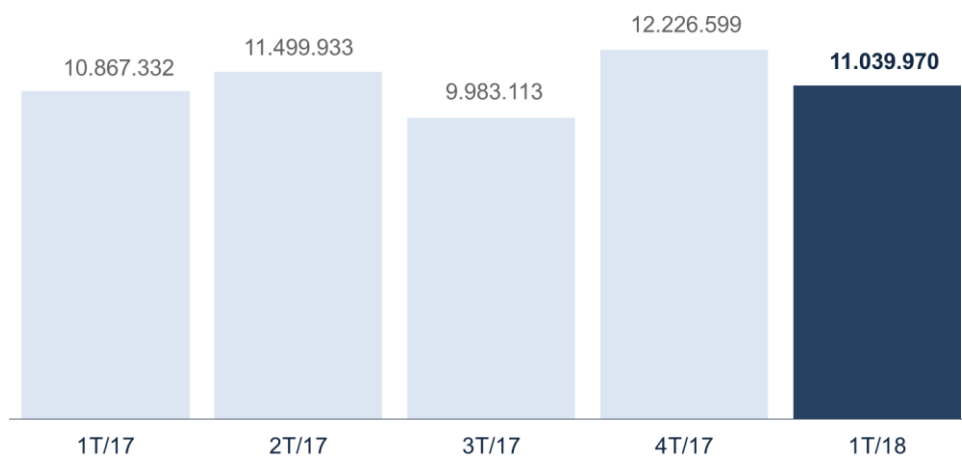
## EVOLUCIÓN DE LAS UNIDADES DE NEGOCIO

## Clearing

<i>Miles de euros</i>	<b>1T 2018</b>	<b>1T 2017</b>	<b>%</b>
<b>Ingresos Netos</b>	7.436	6.541	13,7%
<b>Costes Operativos</b>	(2.524)	(2.323)	8,7%
<b>EBITDA</b>	<b>4.912</b>	<b>4.218</b>	<b>16,5%</b>

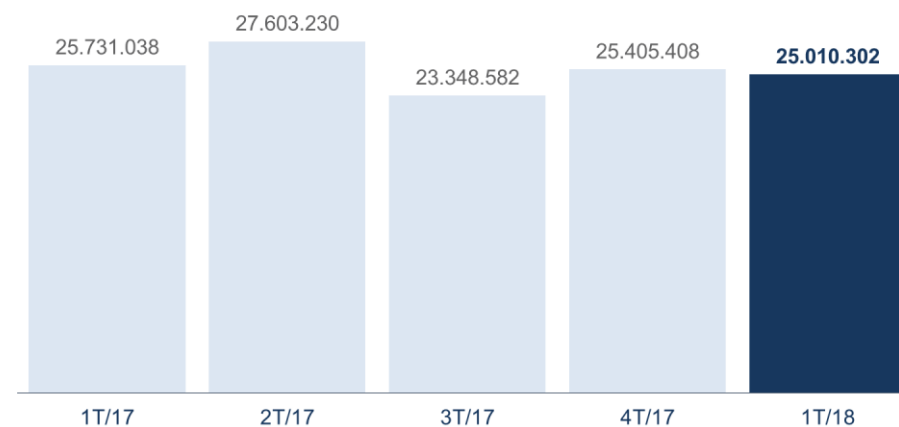
## Derivados Financieros

(Número de contratos)



## Transacciones novadas Renta Variable

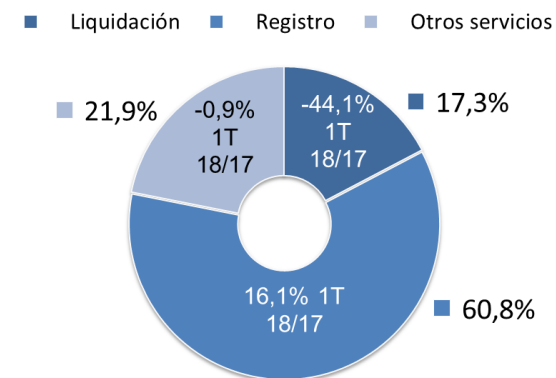
(Número de transacciones)



## EVOLUCIÓN DE LAS UNIDADES DE NEGOCIO

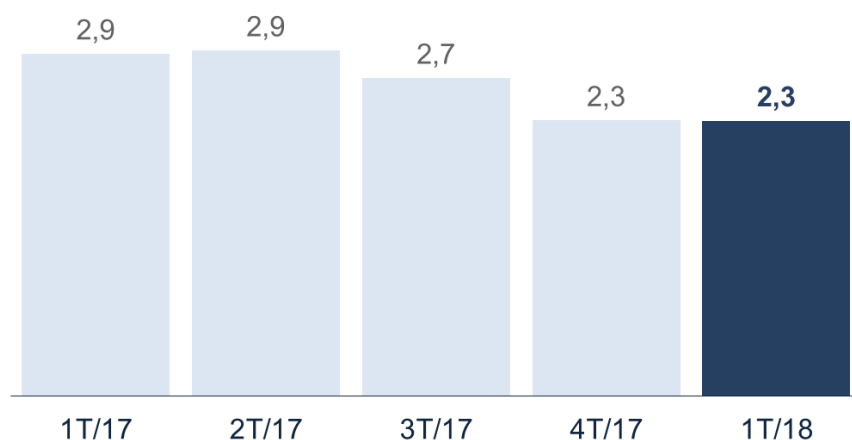
## Liquidación y Registro

Miles de euros	1T 2018	1T 2017	%
<b>Ingresos Netos</b>	15.071	15.890	-5,2%
<b>Costes Operativos</b>	(3.735)	(3.860)	-3,2%
<b>EBITDA</b>	<b>11.336</b>	<b>12.030</b>	<b>-5,8%</b>



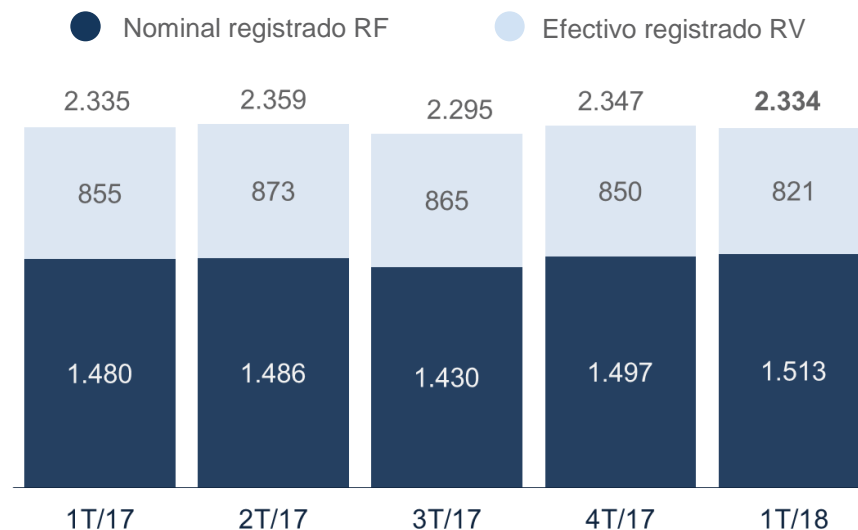
## Liquidación: Operaciones liquidadas

(Millones de operaciones)



## Activos en custodia: Volumen registrado

(Miles de millones €)

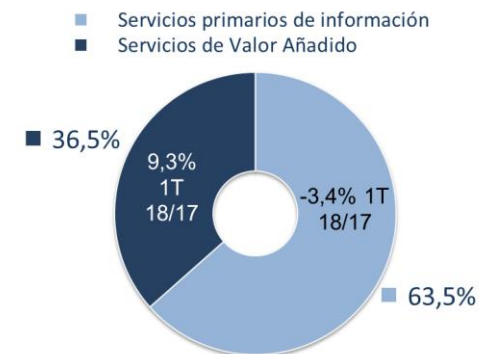




## EVOLUCIÓN DE LAS UNIDADES DE NEGOCIO

## Market Data &amp; VAS

<i>Miles de euros</i>	1T 2018	1T 2017	%
<b>Ingresos Netos</b>	15.861	15.724	0,9%
<b>Costes Operativos</b>	(5.786)	(5.603)	3,3%
<b>EBITDA</b>	<b>10.075</b>	<b>10.121</b>	<b>-0,5%</b>



## Market Data &amp; VAS: Drivers de la Unidad

**Servicios Primarios de información**

Tiempo Real: Clientes -0,9%; Usuarios -12,6%  
Fin de Día: Clientes +7,2%; Nuevos productos MiFID II

**Servicios de Valor Añadido**

Servicios Regulatorios MiFID II: APA, SIA, TCA  
Consultoría: Venezuela, Bolivia, Argelia

# Índice

Resultados

Evolución de las unidades de negocio

**Datos financieros**

Claves de negocio

## DATOS FINANCIEROS

## Ingresos Netos

<i>Miles de euros</i>	1T 2018	1T 2017	%
<b>Renta Variable</b>	35.501	37.721	-5,9%
<b>Renta Fija</b>	2.084	2.314	-9,9%
<b>Derivados</b>	2.925	2.599	12,5%
<b>Clearing</b>	7.436	6.541	13,7%
<b>Liquidación y Registro</b>	15.071	15.890	-5,2%
<b>Market Data &amp; VAS</b>	15.861	15.724	0,9%

## DATOS FINANCIEROS

## EBITDA

<i>Miles de euros</i>	<b>1T 2018</b>	<b>1T 2017</b>	<b>%</b>
<b>Renta Variable</b>	25.408	27.386	-7,2%
<b>Renta Fija</b>	883	1.140	-22,5%
<b>Derivados</b>	1.151	1.034	11,3%
<b>Clearing</b>	4.912	4.218	16,5%
<b>Liquidación y Registro</b>	11.336	12.030	-5,8%
<b>Market Data &amp; VAS</b>	10.075	10.121	-0,5%

## DATOS FINANCIEROS

## Balance

<i>Miles de euros</i>	<b>31-mar-18</b>	<b>31-mar-17</b>
Fondo de Comercio	88.718	88.718
Otros activos no corrientes	86.411	87.129
Efectivo y otros activos líquidos	328.394	283.084
Activos financieros corrientes	14.706	55.099
Otros activos financieros corrientes- Operativa	17.596.564	22.180.689
Otros activos corrientes	91.331	93.493
<b>Total activo</b>	<b>18.206.124</b>	<b>22.788.212</b>
Patrimonio Neto Soc. Dominante	468.365	465.364
Socios Externos	139	244
Exigible a largo plazo	20.202	20.449
Exigible a corto plazo	17.717.418	22.302.155
<b>Total patrimonio neto y pasivo</b>	<b>18.206.124</b>	<b>22.788.212</b>

## DATOS FINANCIEROS

## PyG

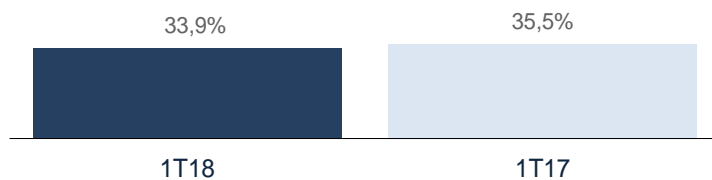
<i>Miles de euros</i>	<b>1T 2018</b>	<b>1T 2017</b>	<b>%</b>
<b>Ingresos Netos</b>	79.014	81.490	-3,0%
<b>Costes Operativos</b>	(28.348)	(27.726)	2,2%
<b>EBITDA</b>	50.666	53.764	-5,8%
<b>EBIT</b>	48.734	51.732	-5,8%
<b>Resultados financieros</b>	21	0	-
<b>Resultados entidades valoradas por el método participación</b>	1.282	444	188,7%
<b>EBT</b>	50.037	52.176	-4,1%
<b>Beneficio neto</b>	<b>37.897</b>	<b>39.319</b>	<b>-3,6%</b>

## DATOS FINANCIEROS

## Eficiencia y rentabilidad

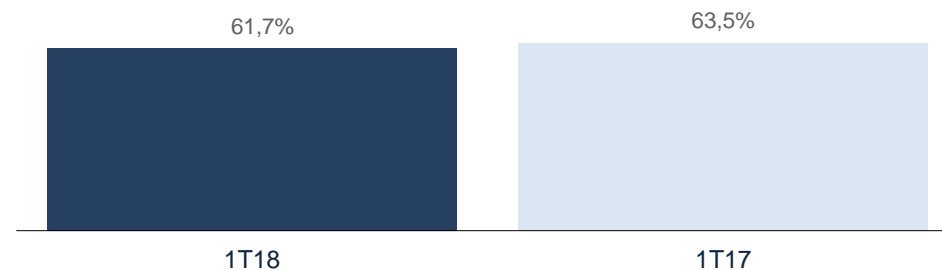
## Evolución del ROE

(% ROE)



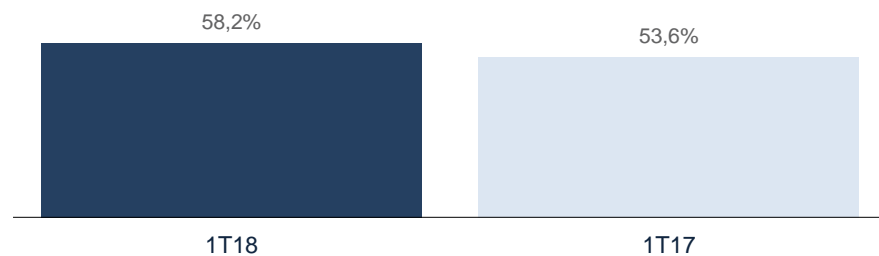
## Evolución del ratio EBIT/Ingresos Netos

(% EBIT/Ingresos Netos)



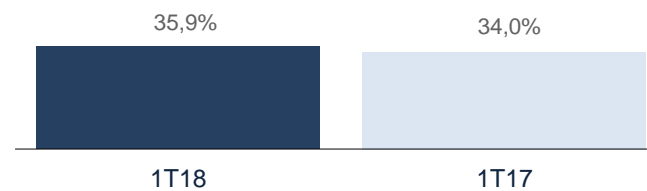
## Evolución del ratio Coste/EBIT

(% Coste/EBIT)



## Evolución del ratio de eficiencia

(% Eficiencia)

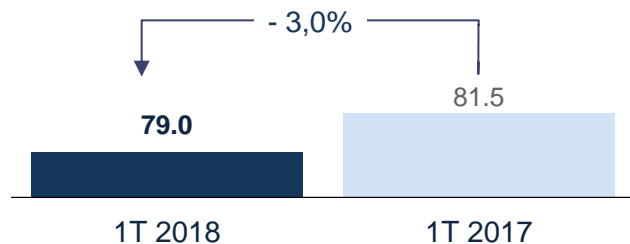


## DATOS FINANCIEROS

## Comparativa con 1T 2017

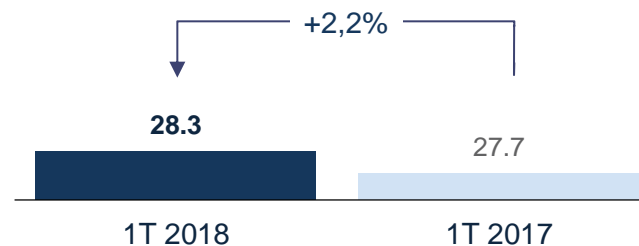
## Ingresos Netos 1T 2018/2017

(€ Mill)



## Costes Operativos 1T 2018/2017

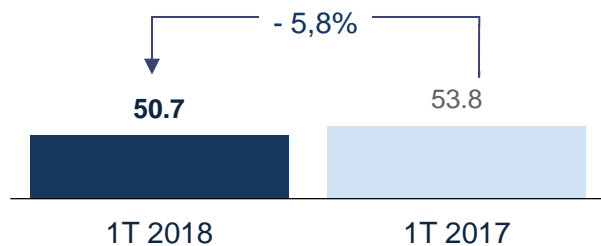
(€ Mill)



## Márgenes

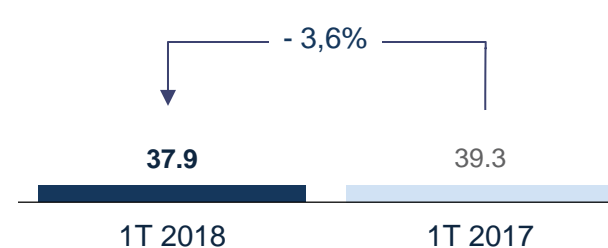
## EBITDA 1T 2018/2017

(€ Mill)



## Beneficio Neto 1T 2018/2017

(€ Mill)





# Índice

Resultados

Evolución de las unidades de negocio

Datos financieros

**Claves de negocio**

## 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 10 – 0,3 bps	IBEX35	IBEX Medium Cap	IBEX SmallCap
	Horq. Media (%)	Horq. Media (%)	Horq. Media (%)	Horq. Media (%)
201703		0,051%	0,242%	0,452%
201704		0,050%	0,252%	0,502%
201705		0,050%	0,248%	0,454%
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%

La horquilla media del IBEX 35® se mantiene en el entorno de los 5 puntos básicos, finalizando el trimestre en 5,4 puntos básicos.

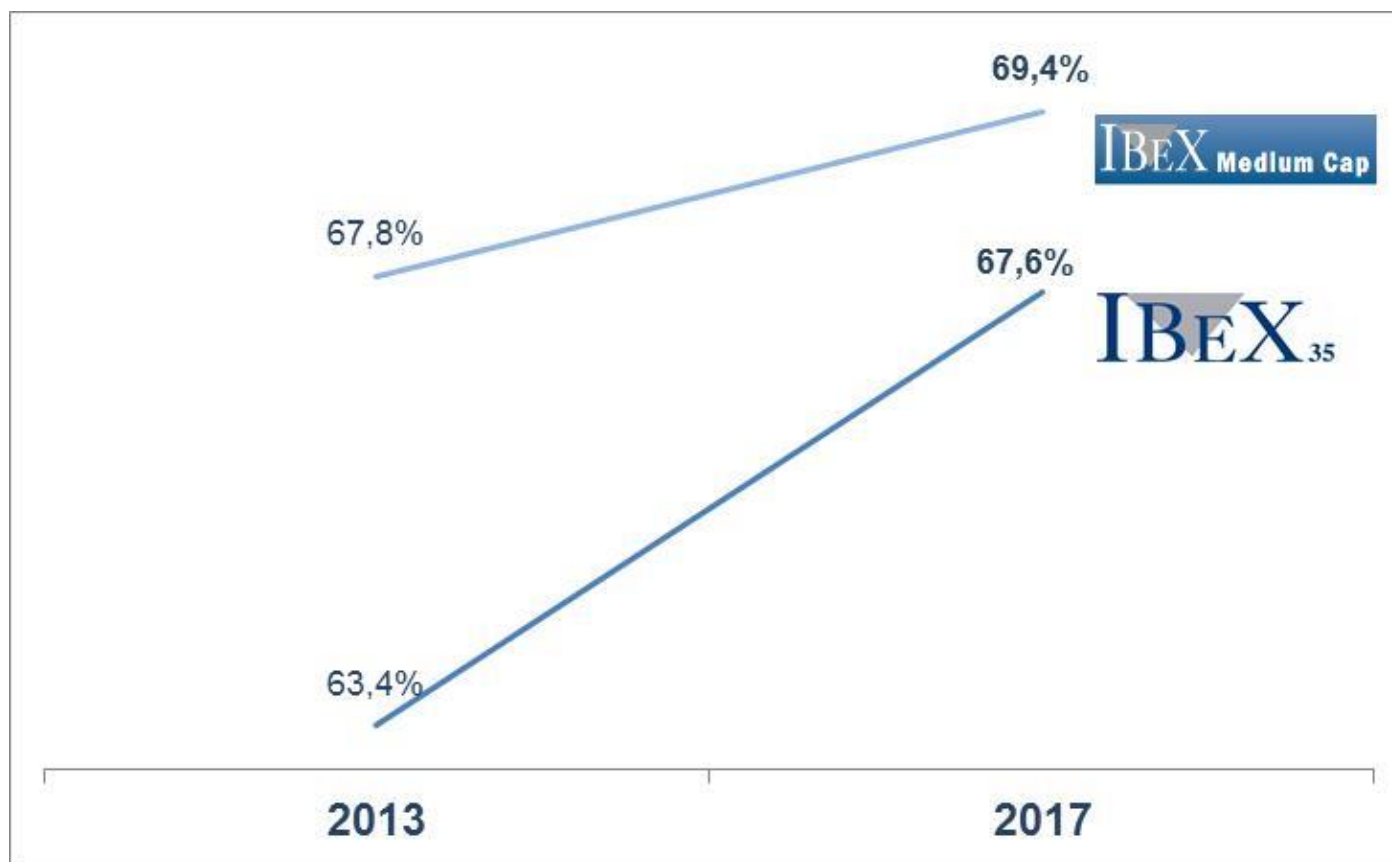
Tanto IBEX® Medium Cap como IBEX® SmallCap continúan mejorando el spread en 2,3 y 4,1 puntos básicos, respectivamente.

La horquilla media de los valores incluidos en nueva tarifa de 0,3 bps ha seguido la pauta de la horquilla media IBEX 35®.

Fuente: Informe mensual de mercado

Marco estructural. Se fortalecen los fundamentales de las empresas cotizadas

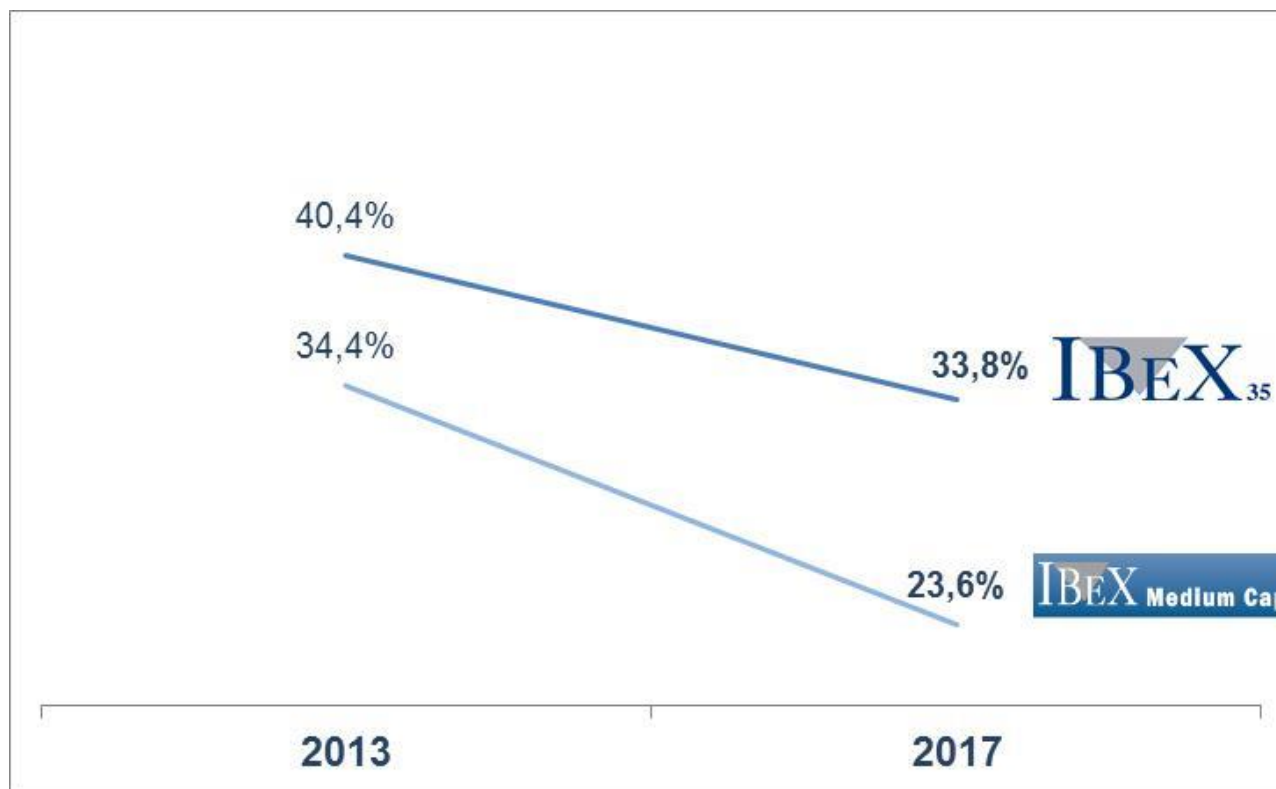
## Porcentaje agregado de facturación exterior de las compañías españolas de cada Grupo



Fuente: Servicio de Estudios (BME)

Marco estructural. Se fortalecen los fundamentales de las empresas cotizadas

## Menos endeudamiento: deuda financiera sobre Activos agregados de las cotizadas no financieras de cada Grupo (%)



Fuente: Servicio de Estudios (BME)

# Preguntas