

Evolución de los negocios

Tercer Trimestre
2016



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

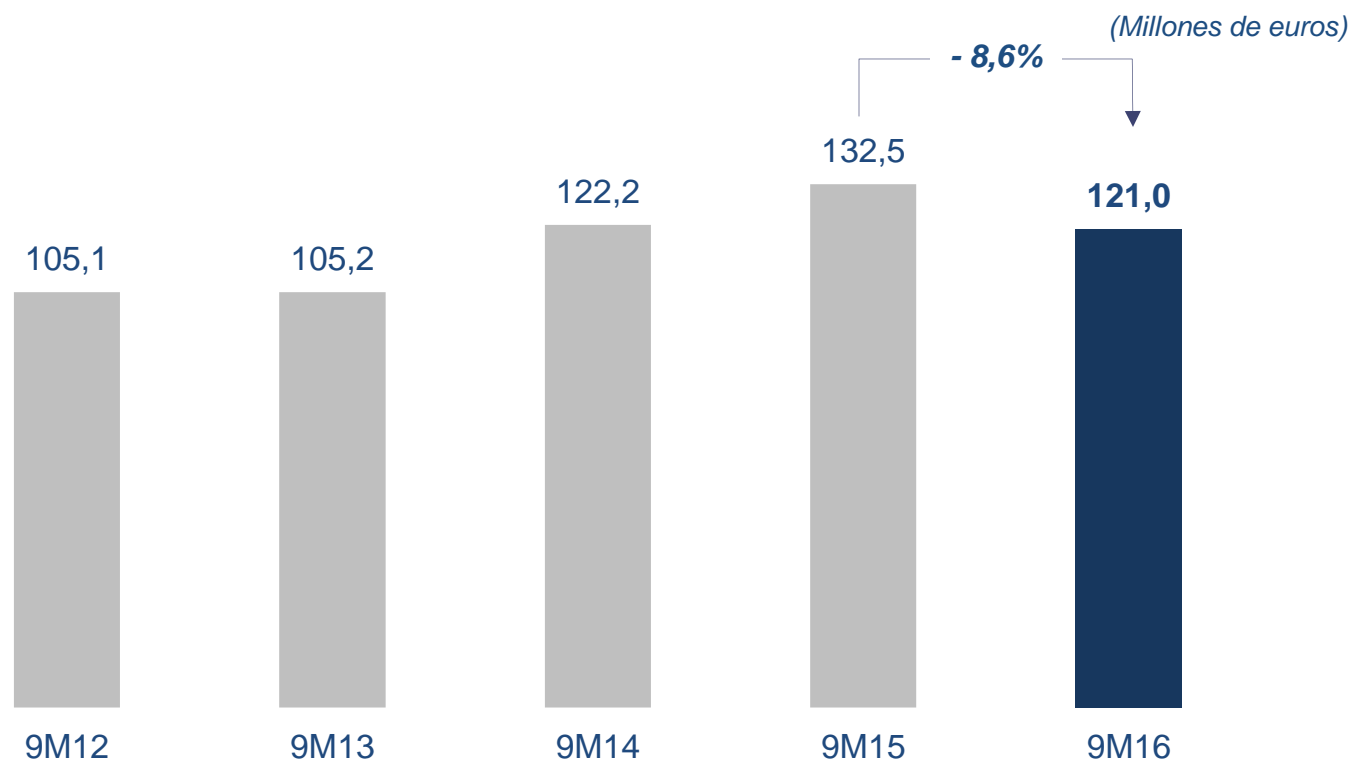
B. Evolución de las unidades de negocio

C. Datos financieros

D. Claves de negocio

Resultados

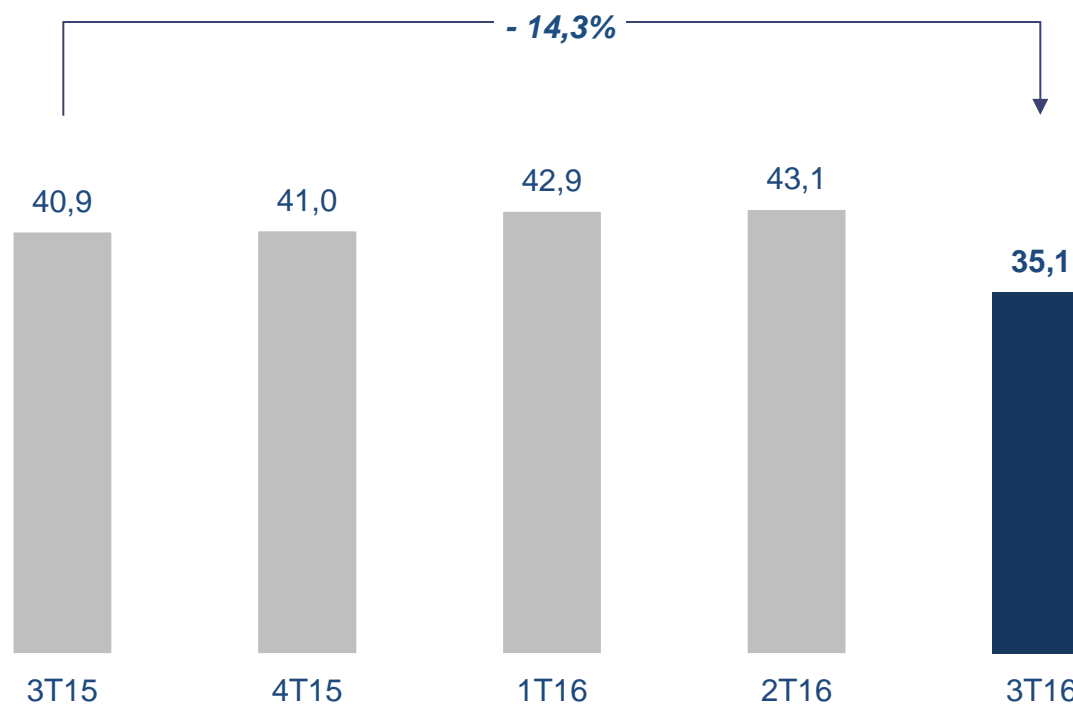
Beneficio Neto



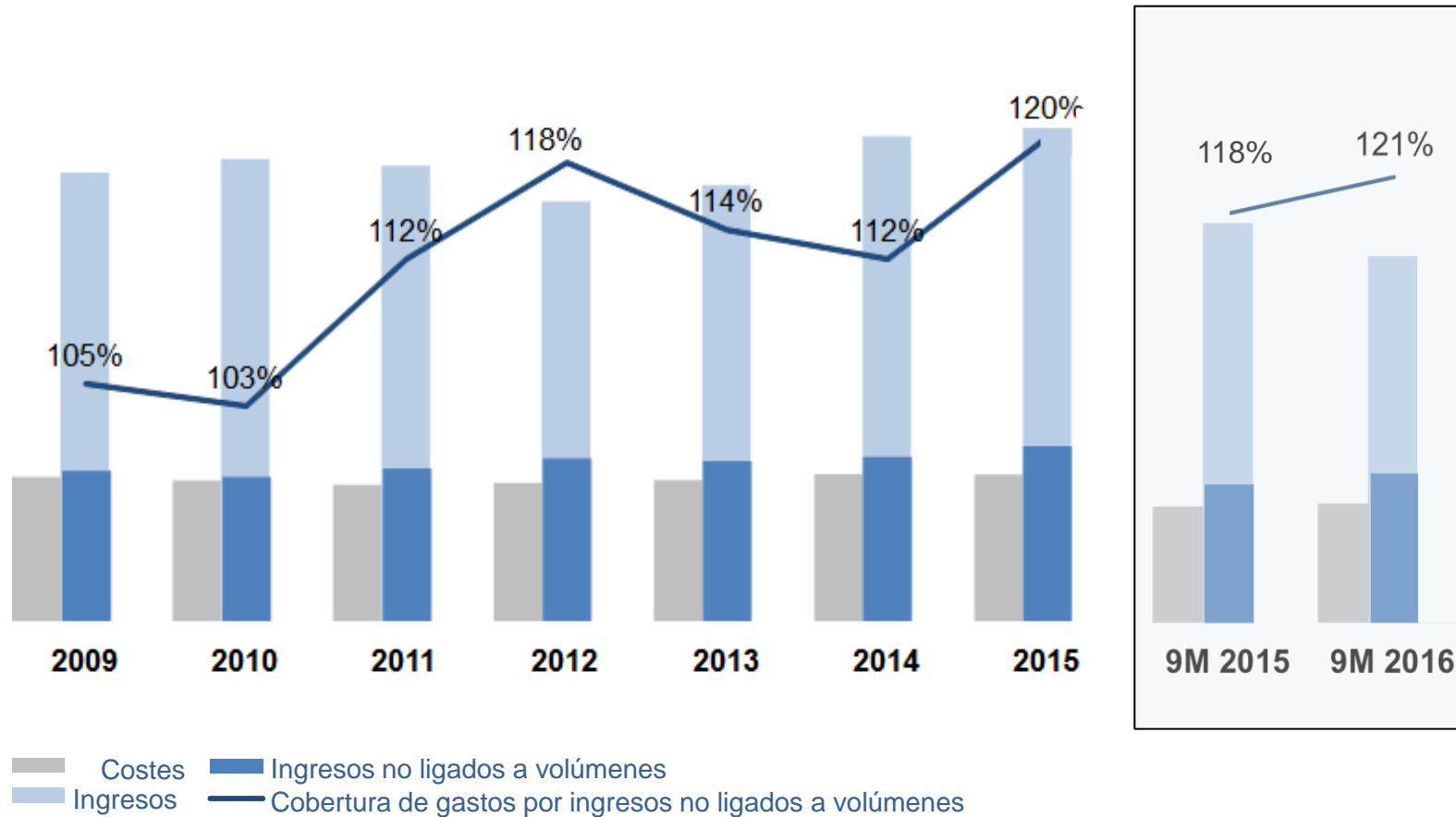
Resultados

Beneficio Neto

(Millones de euros)



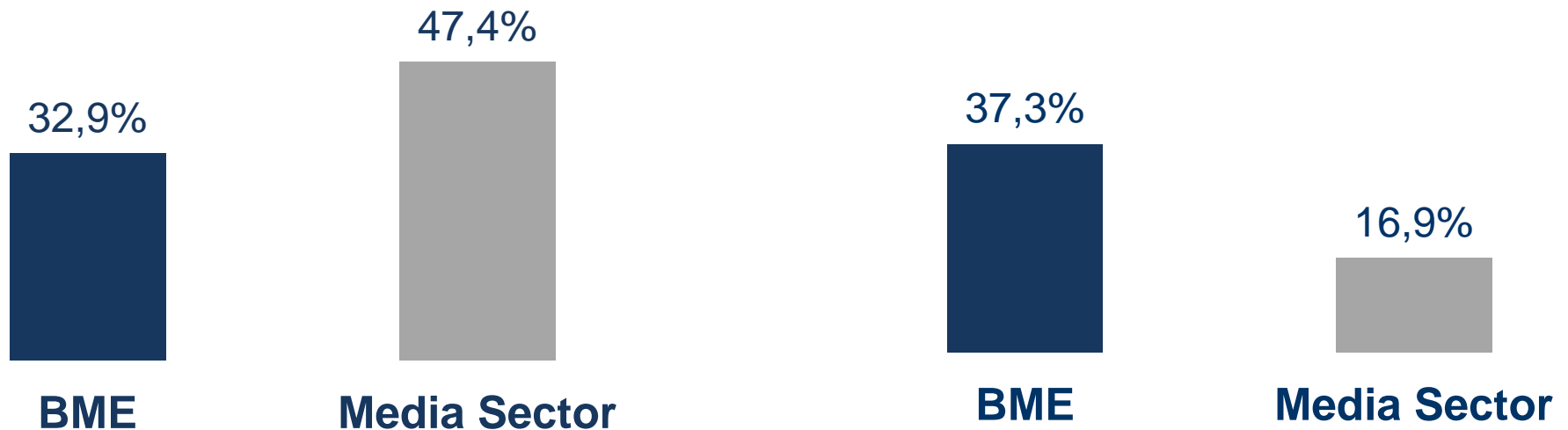
Apalancamiento operativo sólido



Ratios fundamentales vs. Sector

- Eficiencia

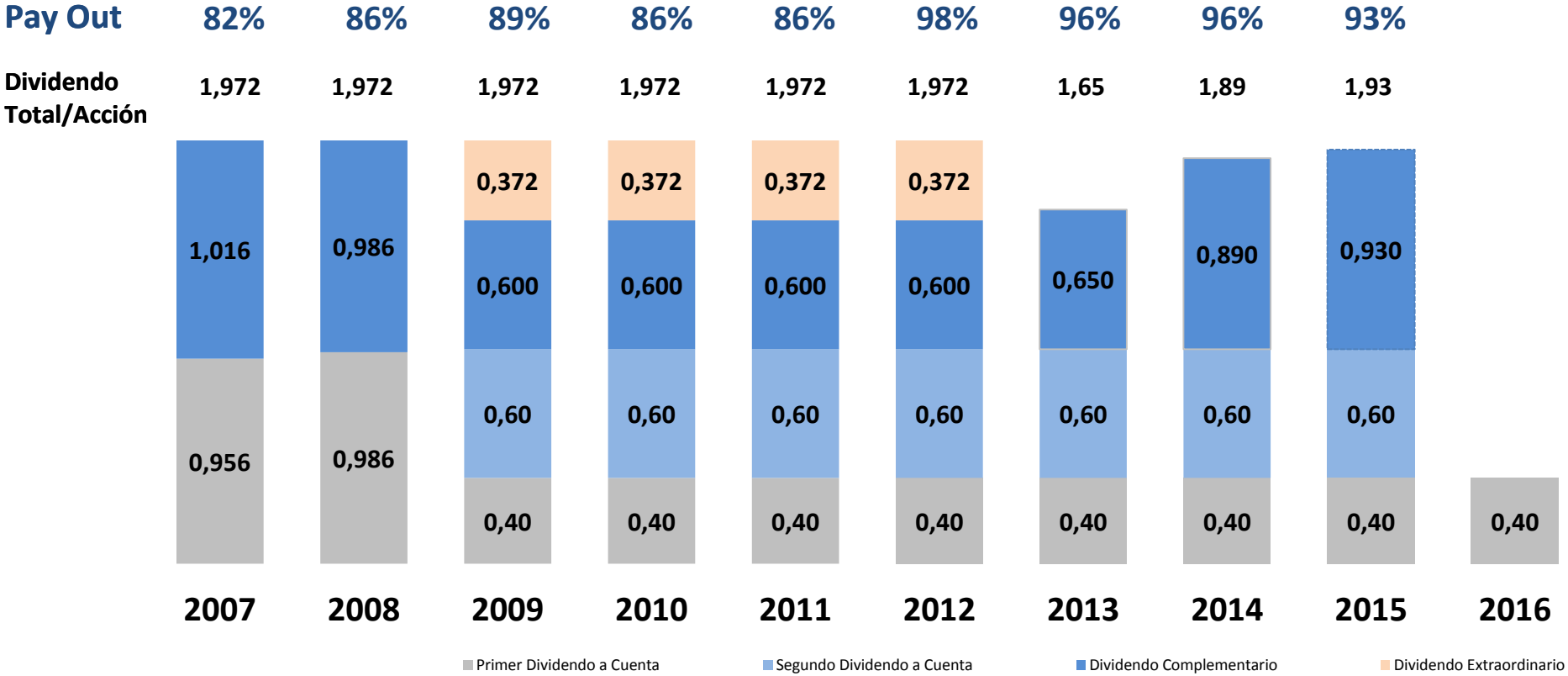
- ROE



- Datos de BME a 30 de septiembre de 2016

- 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

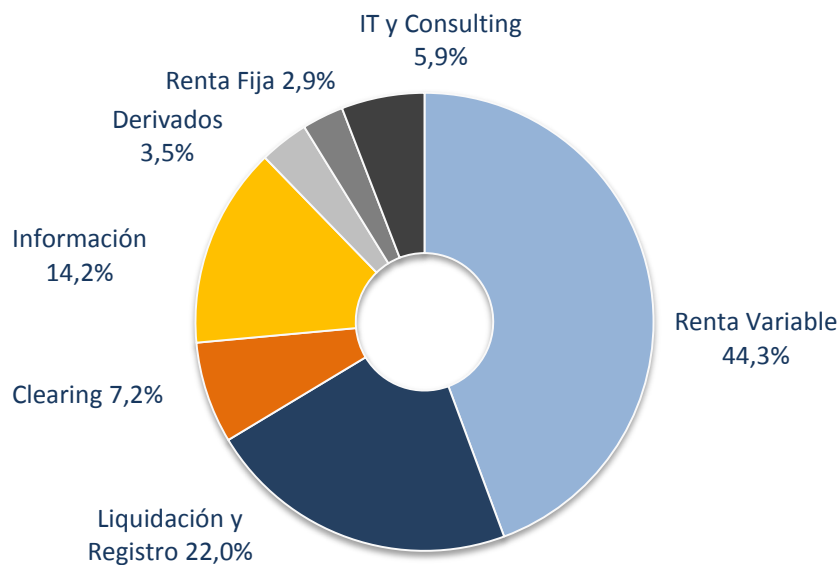
B. Evolución de las unidades de negocio

C. Datos financieros

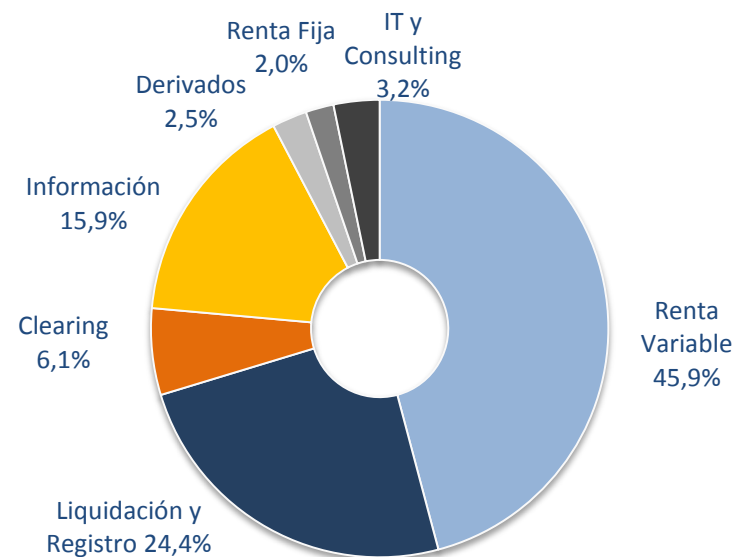
D. Claves de negocio

Unidades de Negocio

Ingresos Consolidados Netos
9M 2016 - %



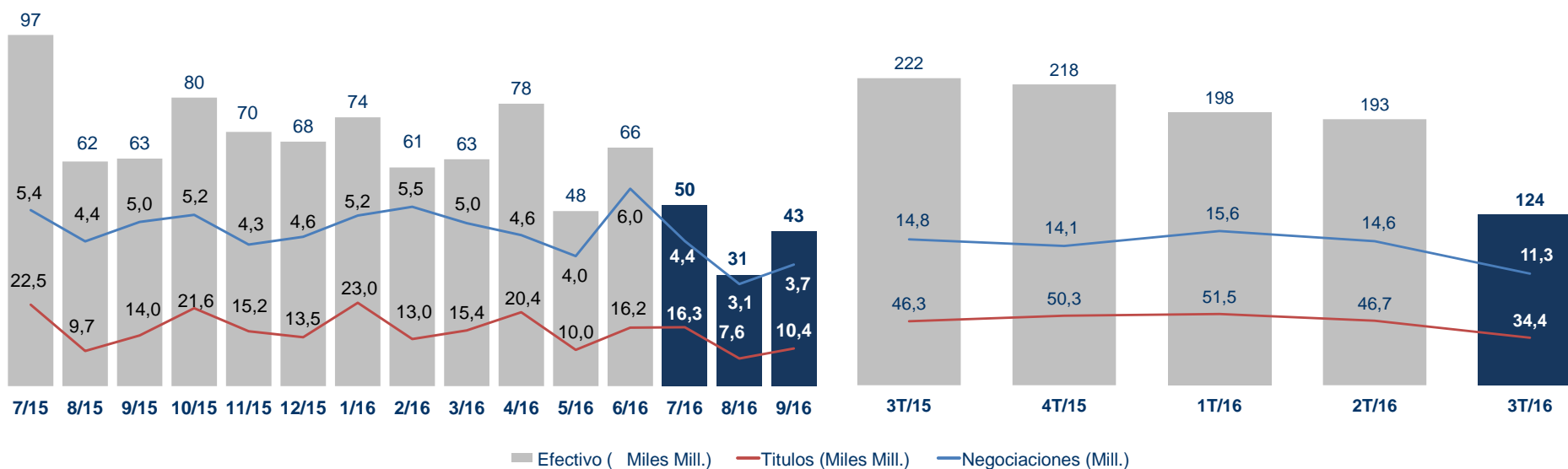
EBITDA
9M 2016 - %



Renta Variable

Miles de euros	3T 2016	3T 2015	%	Ac. 2016	Ac. 2015	%
Ingresos Netos	31.848	36.868	-13,6%	105.106	120.895	-13,1%
Costes Operativos	(9.714)	(9.486)	2,4%	(29.482)	(28.345)	4,0%
EBITDA	22.134	27.382	-19,2%	75.624	92.550	-18,3%

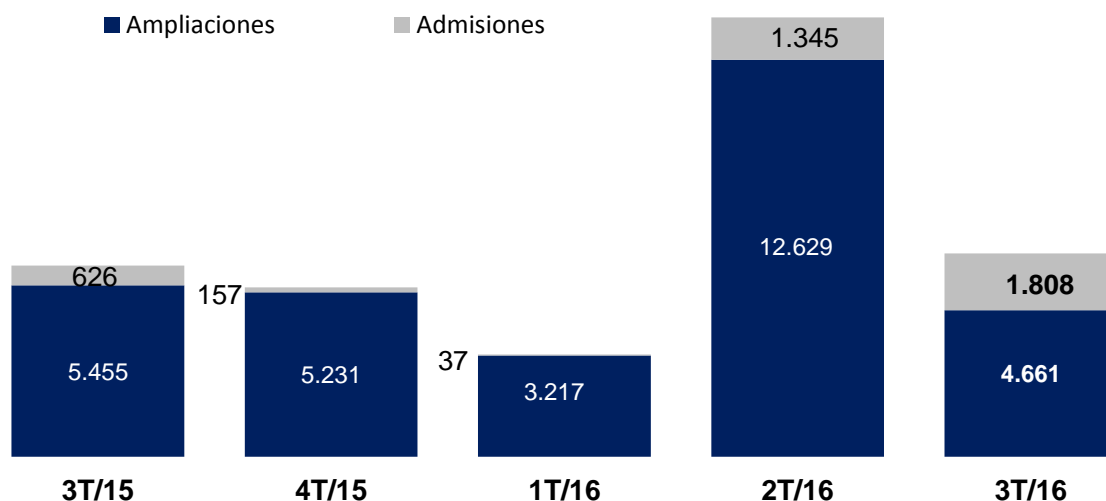
Renta Variable (Efectivo, negociaciones y títulos negociados)



Renta Variable

- Actividad de Listing

Flujos de inversión canalizados en Bolsa (Millones de euros)



Fuente: FESE (Federation of European Stock Exchanges)

- Los flujos canalizados hacia Bolsa durante el 3T alcanzaron 6.469 millones de euros, un 6,4% por encima del mismo periodo de 2015.

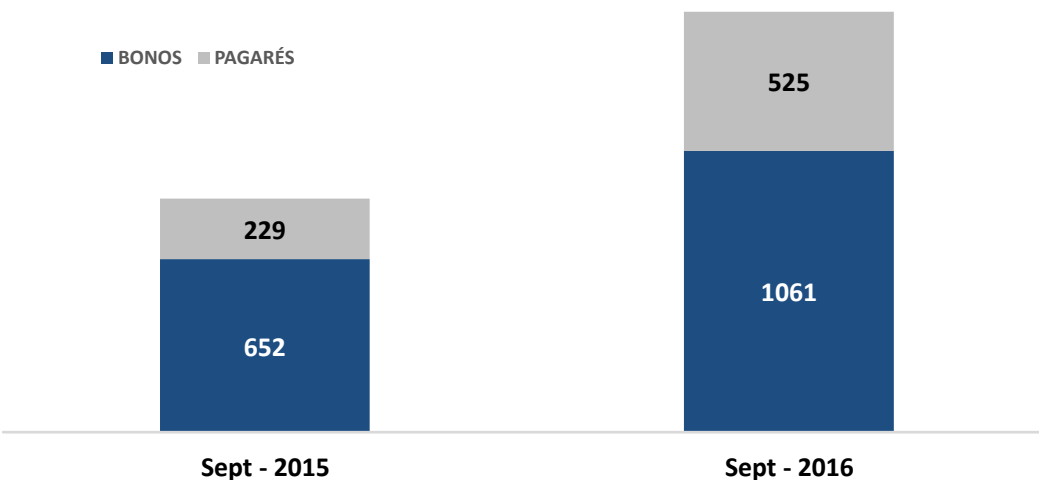
- Las emisoras mantienen un fuerte recurso al mercado como forma de diversificar la financiación. Hasta septiembre se han canalizado a Bolsa 23.697 millones de euros.

- Entre enero y septiembre se han admitido 4 compañías al mercado regulado por una capitalización conjunta de 20.584 millones de euros. En el MAB, se realizaron 17 admisiones en el periodo, 3 del segmento de empresas en expansión y 14 SOCIMIs.

Renta Fija

Miles de euros	3T 2016	3T 2015	%	Ac. 2016	Ac. 2015	%
Ingresos Netos	1.907	2.269	-16,0%	6.954	7.407	-6,1%
Costes Operativos	(1.175)	(1.294)	-9,2%	(3.691)	(3.852)	-4,2%
EBITDA	732	975	-24,9%	3.263	3.555	-8,2%

*Saldo Vivo de emisiones admitidas en el MARF
(Millones €)*



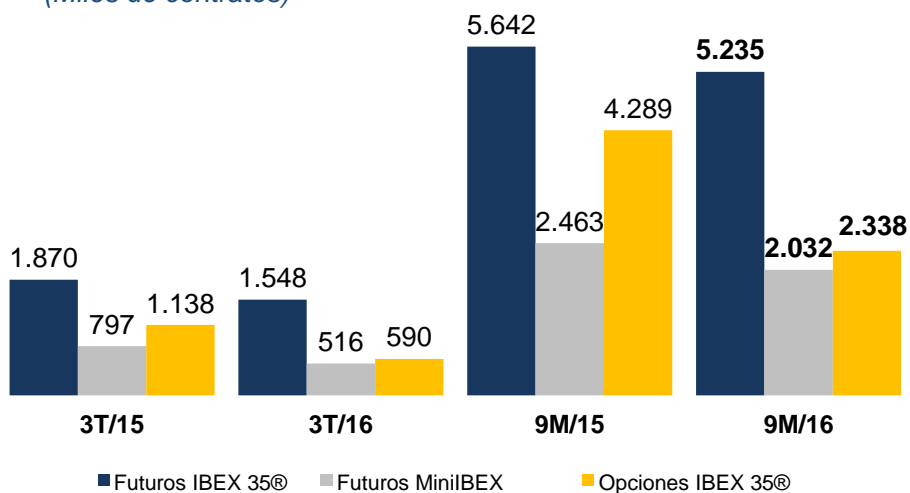
- El Mercado Alternativo de Renta Fija, MARF, continua su senda de crecimiento. El volumen emitido hasta septiembre alcanzó 1.507 millones de euros (+155,0%), llevando el saldo vivo a 1.586 millones de euros (+80,0%).

Derivados

Miles de euros	3T 2016	3T 2015	%	Ac. 2016	Ac. 2015	%
Ingresos Netos	2.476	2.988	-17,1%	8.235	9.295	-11,4%
Costes Operativos	(1.377)	(1.313)	4,9%	(4.179)	(3.857)	8,3%
EBITDA	1.099	1.675	-34,4%	4.056	5.438	-25,4%

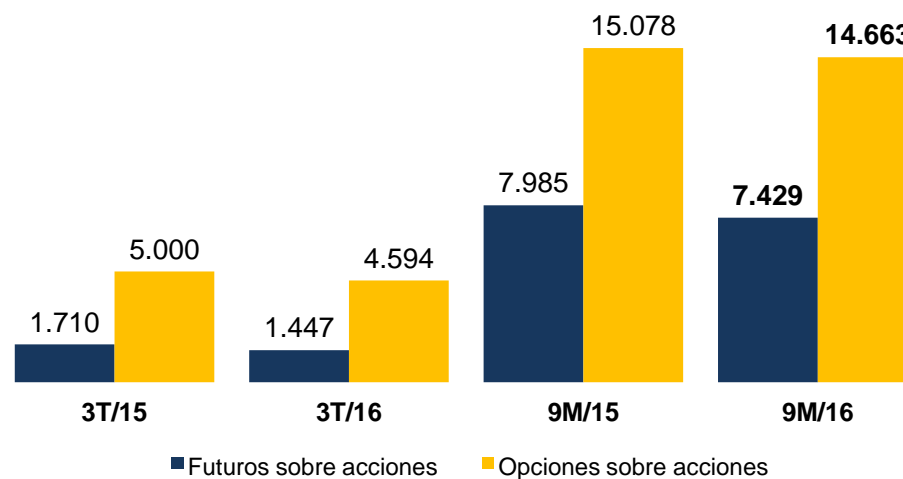
Contratos negociados de derivados sobre índices

(Miles de contratos)



Contratos negociados de derivados sobre acciones

(Miles de contratos)

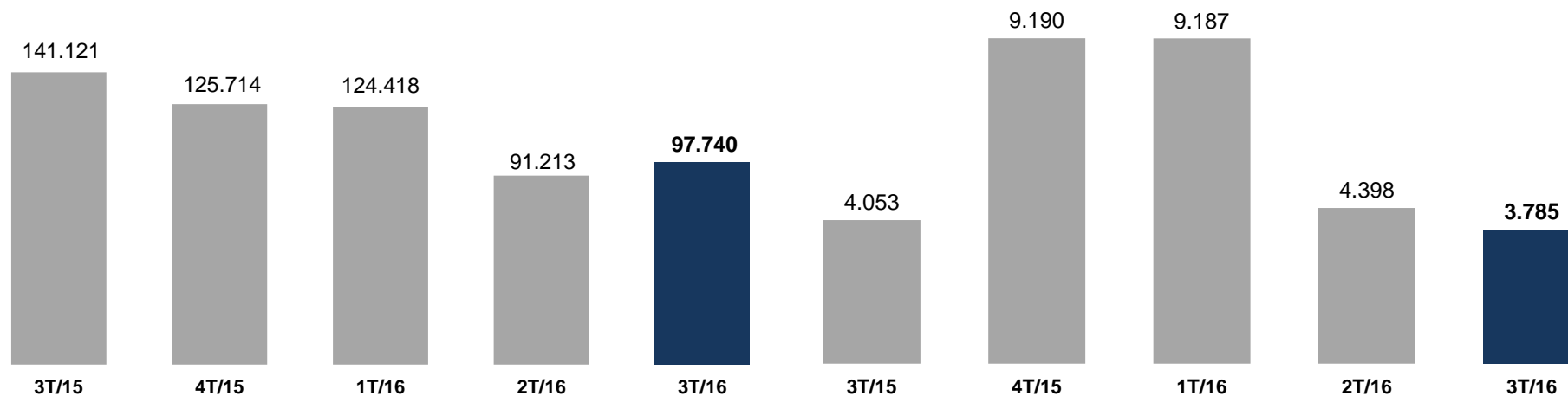


Clearing

<i>Miles de euros</i>	3T 2016	3T 2015	%	Ac. 2016	Ac. 2015	%
Ingresos Netos	6.377	4.482	42,3%	17.006	13.536	25,6%
Costes Operativos	(2.186)	(2.420)	-9,7%	(6.917)	(7.439)	-7,0%
EBITDA	4.191	2.062	103,2%	10.089	6.097	65,5%

Volumen efectivo BME Clearing REPO (Millones de €)

Volumen Mwh negociado Mercado Energía (Miles)

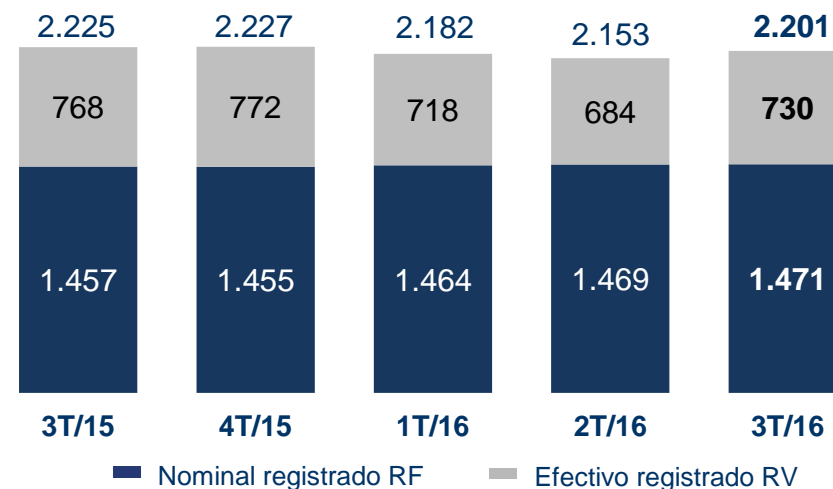
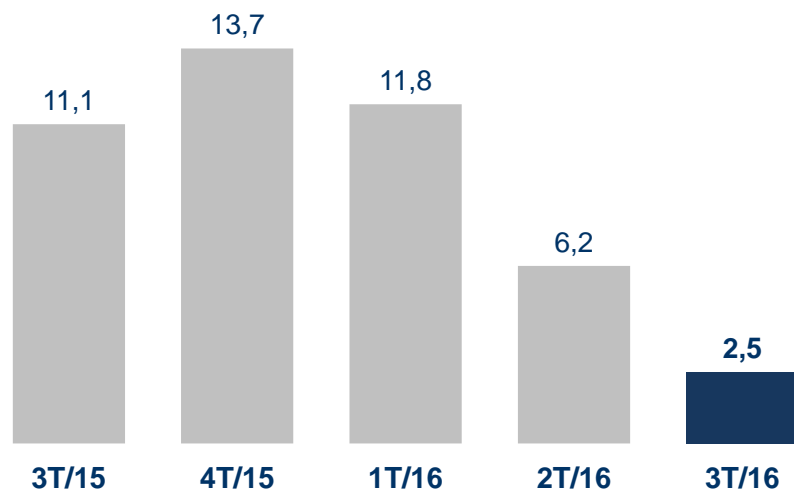


Liquidación y Registro

Miles de euros	3T 2016	3T 2015	%	Ac. 2016	Ac. 2015	%
Ingresos Netos	15.267	18.710	-18,4%	52.198	61.347	-14,9%
Costes Operativos	(3.876)	(4.135)	-6,3%	(11.889)	(13.277)	-10,5%
EBITDA	11.391	14.575	-21,8%	40.309	48.070	-16,1%

Liquidación: Operaciones liquidadas (Millones de operaciones)

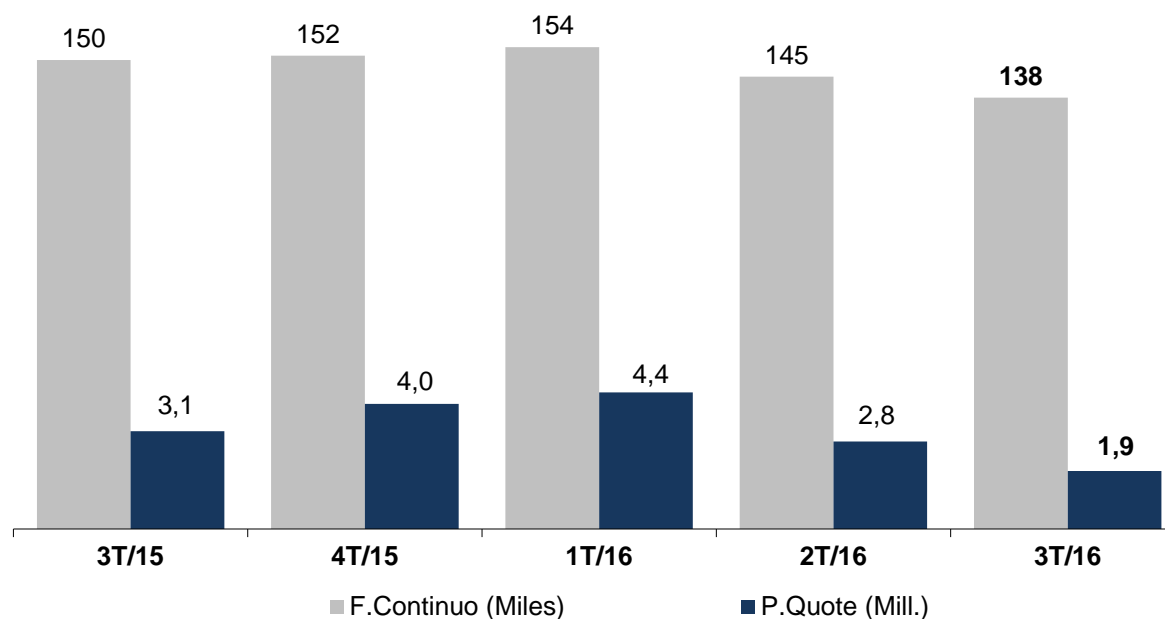
Activos en custodia: Volumen registrado (Miles de millones €)



Información

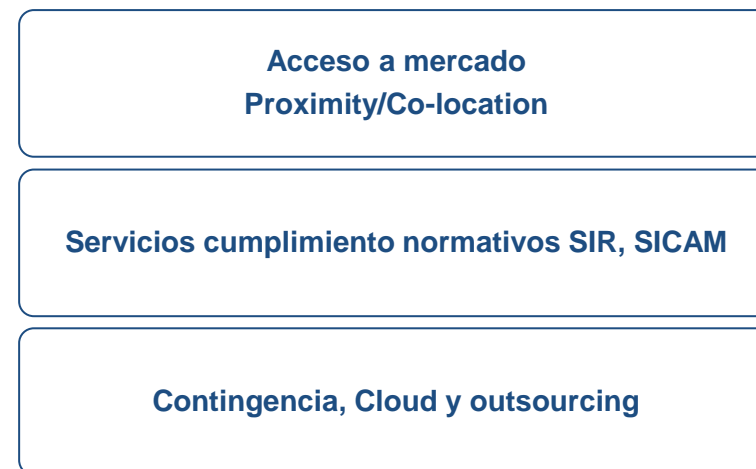
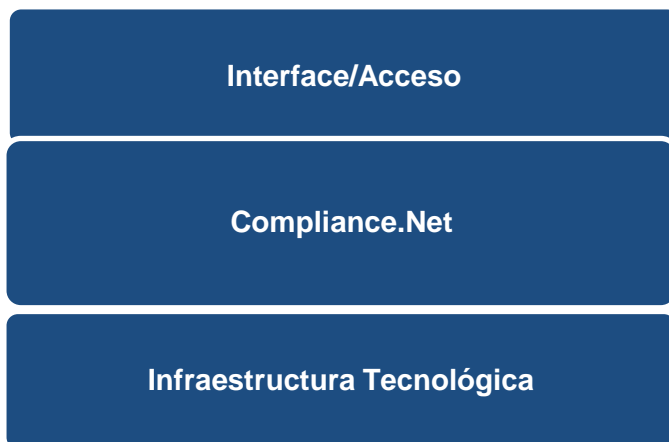
Miles de euros	3T 2016	3T 2015	%	Ac. 2016	Ac. 2015	%
Ingresos Netos	11.218	9.500	18,1%	33.616	28.210	19,2%
Costes Operativos	(2.749)	(868)	216,7%	(7.414)	(2.513)	195,0%
EBITDA	8.469	8.632	-1,9%	26.202	25.697	2,0%

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



IT y Consulting

<i>Miles de euros</i>	3T 2016	3T 2015	%	Ac. 2016	Ac. 2015	%
Ingresos Netos	4.358	4.247	2,6%	13.893	13.231	5,0%
Costes Operativos	(2.756)	(2.565)	7,4%	(8.548)	(7.830)	9,2%
EBITDA	1.602	1.682	-4,8%	5.345	5.401	-1,0%



Evolución de las unidades de negocio

Ingresos Netos

<i>Miles de euros</i>	3T 2016	3T 2015	%	Ac. 2016	Ac. 2015	%
Renta Variable	31.848	36.868	-13,6%	105.106	120.895	-13,1%
Liquidación y Registro	15.267	18.710	-18,4%	52.198	61.347	-14,9%
Clearing	6.377	4.482	42,3%	17.006	13.536	25,6%
Información	11.218	9.500	18,1%	33.616	28.210	19,2%
Derivados	2.476	2.988	-17,1%	8.235	9.295	-11,4%
IT y Consulting	4.358	4.247	2,6%	13.893	13.231	5,0%
Renta Fija	1.907	2.269	-16,0%	6.954	7.407	-6,1%

Evolución de las unidades de negocio

EBITDA

<i>Miles de euros</i>	3T 2016	3T 2015	%	Ac. 2016	Ac. 2015	%
Renta Variable	22.134	27.382	-19,2%	75.624	92.550	-18,3%
Liquidación y Registro	11.391	14.575	-21,8%	40.309	48.070	-16,1%
Clearing	4.191	2.062	103,2%	10.089	6.097	65,5%
Información	8.469	8.632	-1,9%	26.202	25.697	2,0%
Derivados	1.099	1.675	-34,4%	4.056	5.438	-25,4%
IT y Consulting	1.602	1.682	-4,8%	5.345	5.401	-1,0%
Renta Fija	732	975	-24,9%	3.263	3.555	-8,2%

Índice

A. Resultados

B. Evolución de las unidades de negocio

C. Datos financieros

D. Claves de negocio

Balance

<i>Miles de euros</i>	30-sep-16	30-sep-15
Fondo de Comercio	88.718	80.619
Otros activos no corrientes	86.418	90.597
Efectivo y otros activos líquidos	213.721	241.551
Activos financieros corrientes	102.501	94.684
Otros activos financieros corrientes- Operativa	27.687.685	33.522.583
Otros activos corrientes	49.029	45.031
Total activo	28.228.072	34.075.065
Patrimonio Neto Soc. Dominante	435.421	444.202
Socios Externos	207	0
Exigible a largo plazo	19.070	17.488
Exigible a corto plazo	27.773.374	33.613.375
Total patrimonio neto y pasivo	28.228.072	34.075.065

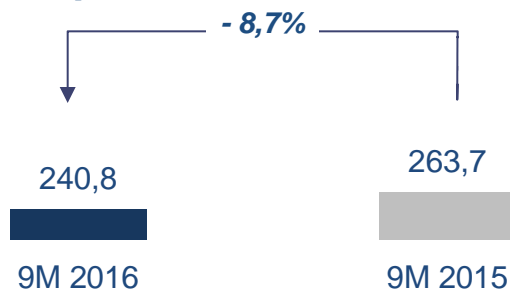
PyG

<i>Miles de euros</i>	3T 2016	3T 2015	%	Ac. 2016	Ac. 2015	%
Ingresos Netos	73.752	82.795	-10,9%	240.768	263.679	-8,7%
Costes Operativos	(25.789)	(25.033)	3,0%	(79.165)	(77.094)	2,7%
EBITDA	47.963	57.762	-17,0%	161.603	186.585	-13,4%
EBIT	45.883	56.134	-18,3%	155.966	181.807	-14,2%
Resultados financieros	58	174	-66,7%	2.998	981	205,6%
Resultados entidades valoradas por el método participación	146	164	-11,0%	281	443	-36,6%
EBT	46.087	56.472	-18,4%	159.245	183.231	-13,1%
Beneficio neto	35.070	40.914	-14,3%	121.041	132.468	-8,6%

Comparativa con 2015

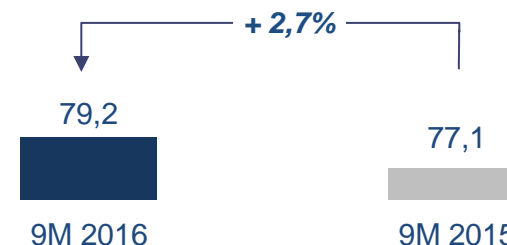
Ingresos Netos 9M 2016/2015

[€ Mill.]



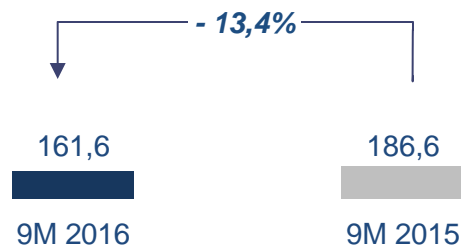
Costes Operativos 9M 2016/2015

[€ Mill.]

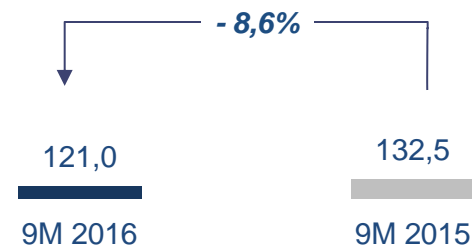


Márgenes

EBITDA 9M 2016/2015 [€ Mill.]



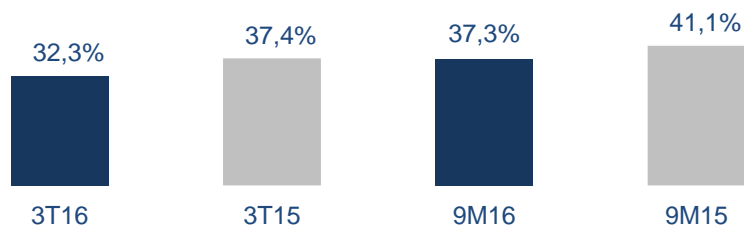
Beneficio Neto 9M 2016/2015 [€ Mill.]



Eficiencia y rentabilidad

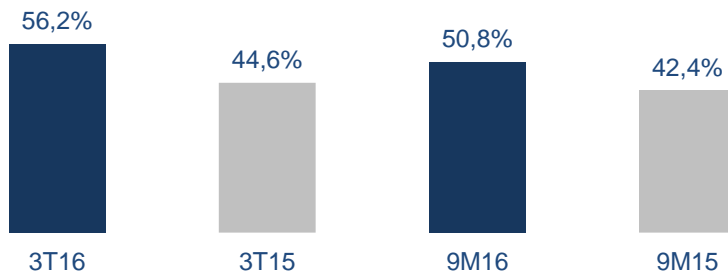
Evolución del ROE

% ROE



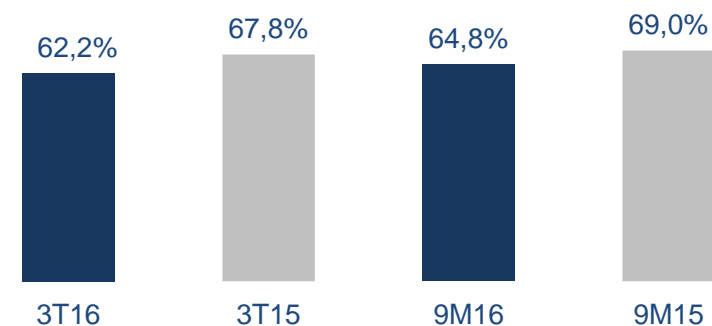
Evolución del ratio Coste/EBIT

% Coste/EBIT



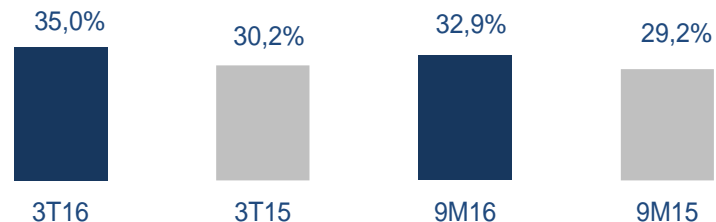
Evolución del ratio EBIT/Ingresos Netos

% EBIT/Ingresos Netos



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/16	Media diaria 9M/16	Peso relativo en el EuroStoxx50 (%) ¹⁾
		Efectivo (Miles de Mill. €)	Efectivo (Miles de Mill. €)	
1	 Grupo Santander	104,6	0,54	2,90%
2	 TOTAL	89,1	0,46	5,21%
3	DAIMLER	88,2	0,46	3,11%
4	 Bayer	88,2	0,46	3,88%
5	INTESA  SANPAOLO	86,6	0,45	1,50%
6	BBVA	74,2	0,38	1,75%
7	 UniCredit	73,8	0,38	0,60%
8	SIEMENS	73,0	0,38	4,30%
9	Allianz 	72,5	0,38	3,07%
10	 SAP	70,0	0,36	3,96%
16	 Telefonica	60,4	0,31	2,08%
25	INDITEX	46,5	0,24	1,73%
27	 IBERDROLA	41,9	0,22	1,73%

Fuente: Bloomberg

1) Datos a 30/09/16

Mercado de elevada liquidez

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

Año/Mes	IBEX₃₅ Horq. Media (%)	IBEX Medium Cap Horq. Media (%)	IBEX Small Cap Horq. Media (%)
201509	0,065%	0,282%	0,914%
201510	0,061%	0,261%	0,881%
201511	0,061%	0,257%	0,797%
201512	0,070%	0,268%	0,870%
201601	0,072%	0,281%	0,960%
201602	0,077%	0,302%	0,979%
201603	0,064%	0,239%	0,693%
201604	0,059%	0,231%	0,701%
201605	0,060%	0,224%	0,720%
201606	0,066%	0,272%	0,759%
201607	0,068%	0,316%	0,736%
201608	0,064%	0,308%	0,661%
201609	0,061%	0,289%	0,572%



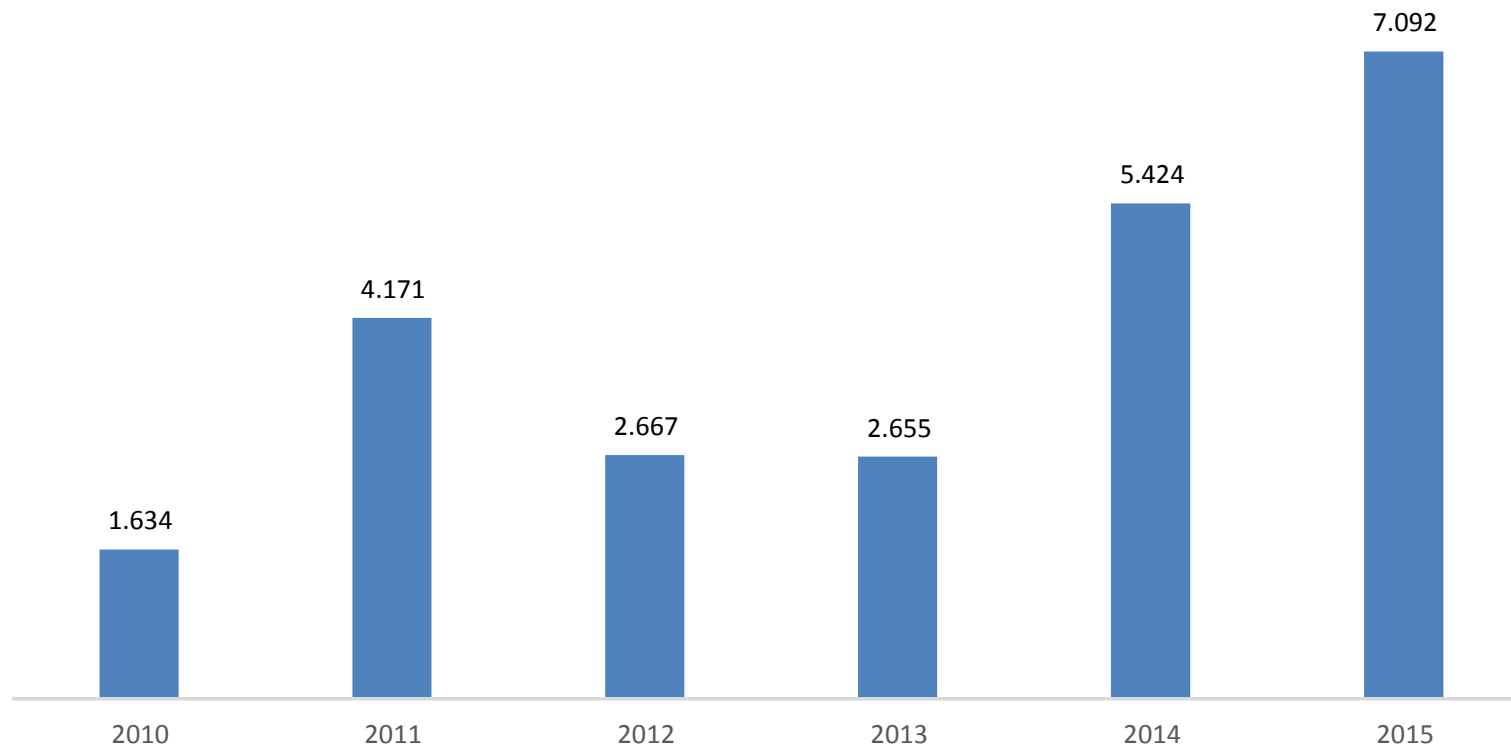
La liquidez de los valores españoles y el coste implícito de negociación continúa mejorando.

- La horquilla del IBEX 35® se estrechó de nuevo hasta los mínimos históricos en 6 puntos básicos.
- La horquilla del IBEX® Small mejoró en 34 puntos básicos, nuevo mínimo histórico.

Fuente: Informe anual y mensual de mercado

Financiación de mercado

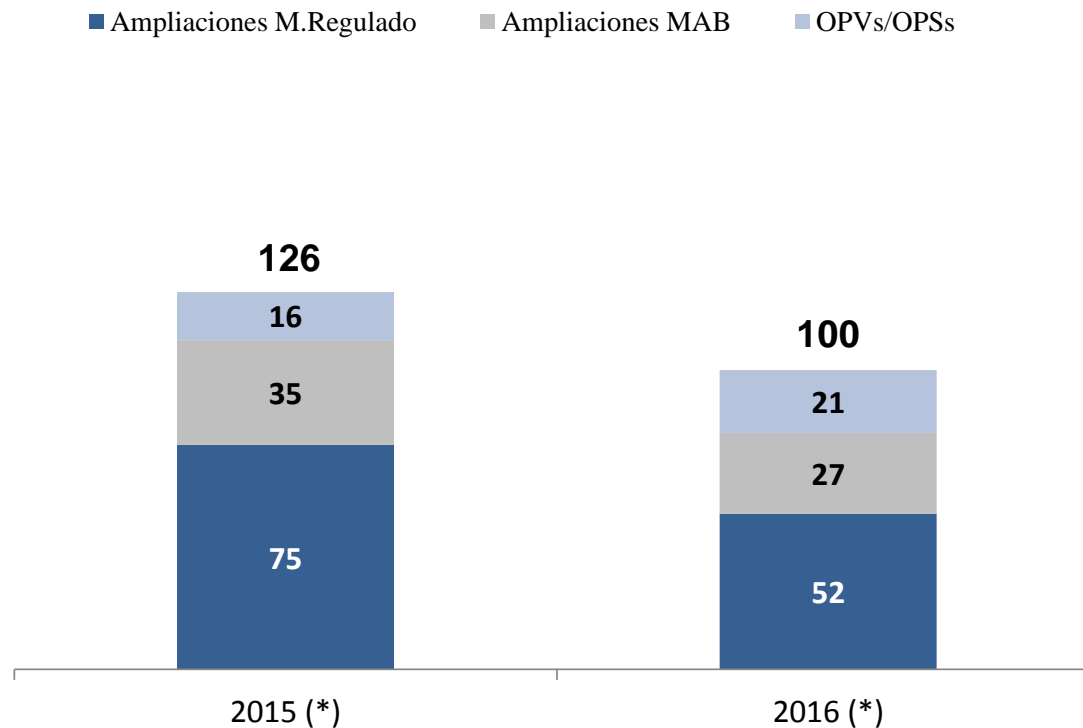
- Volumen efectivo de ampliaciones de capital de las empresas no financieras del IBEX 35®. Período 2010-2015 (€ Millones)



Fuente: Análisis sobre la estructura de financiación empresarial. BME- Servicio de Estudios. Octubre 2016

Financiación de mercado

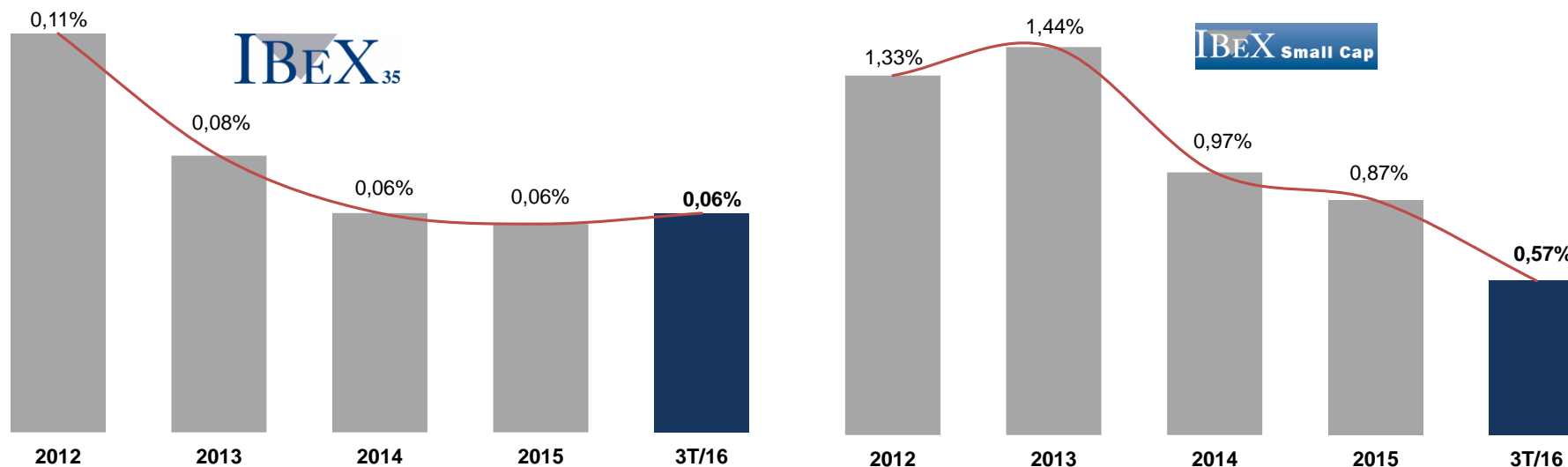
- El recurso al mercado. Nº de operaciones de financiación realizadas a través del mercado



Fuente: Servicio de Estudios BME (*) Datos de enero a septiembre

Financiación de mercado

- La diversificación de las fuentes de financiación ha mejorado la liquidez de las compañías cotizadas y el coste implícito para el inversor

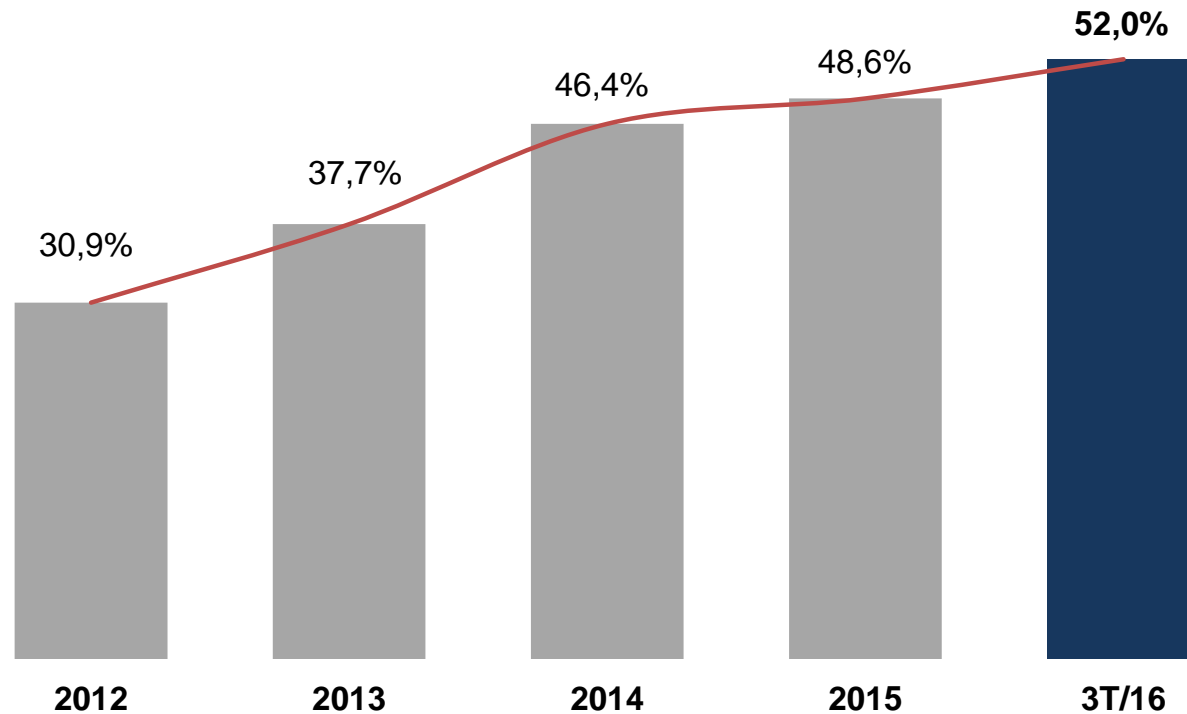


Fuente: Informe anual y mensual de mercado

La horquilla de los índices IBEX 35[®] e IBEX[®] Small en mínimos históricos con mejoras de 5 y 76 puntos básicos desde 2012, respectivamente.

Financiación de mercado

- Peso relativo de la contratación de las cotizadas de mediana y pequeña capitalización

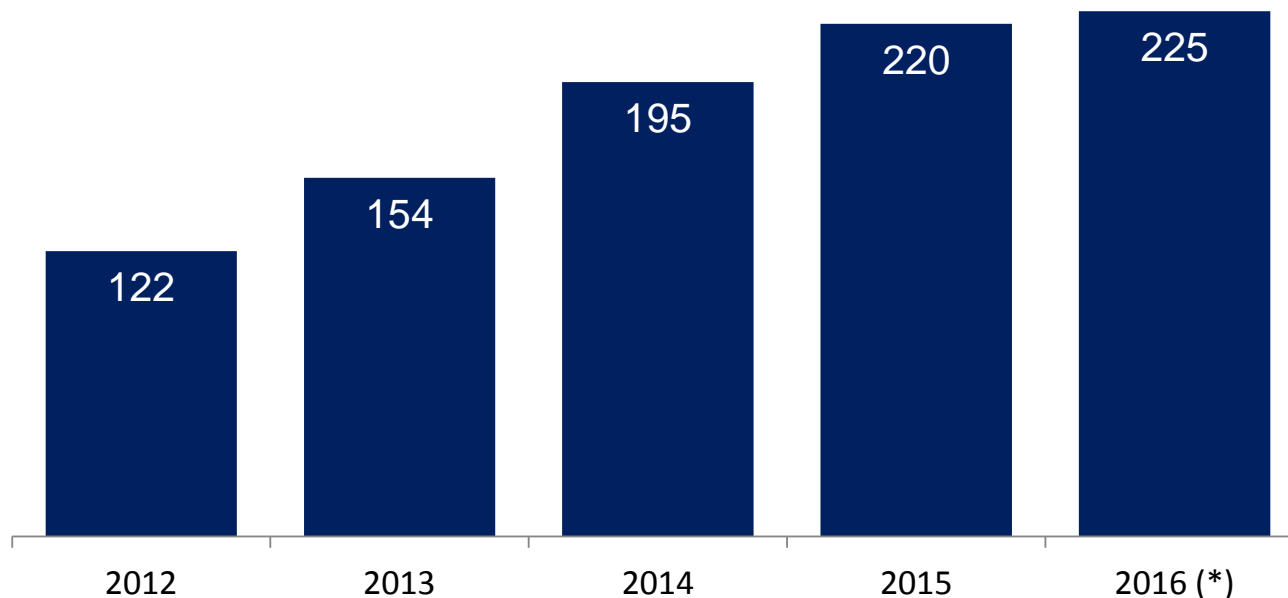


La mejora de la liquidez y de la horquilla de las compañías cotizadas de mediana y pequeña capitalización ha aumentado la diversificación de la contratación hacia estas compañías.

Financiación de mercado

- Volumen de activos bajo gestión en Fondos de Inversión (2012 - 2016)

■ Investment Funds Assets under Management (€ Bn.)

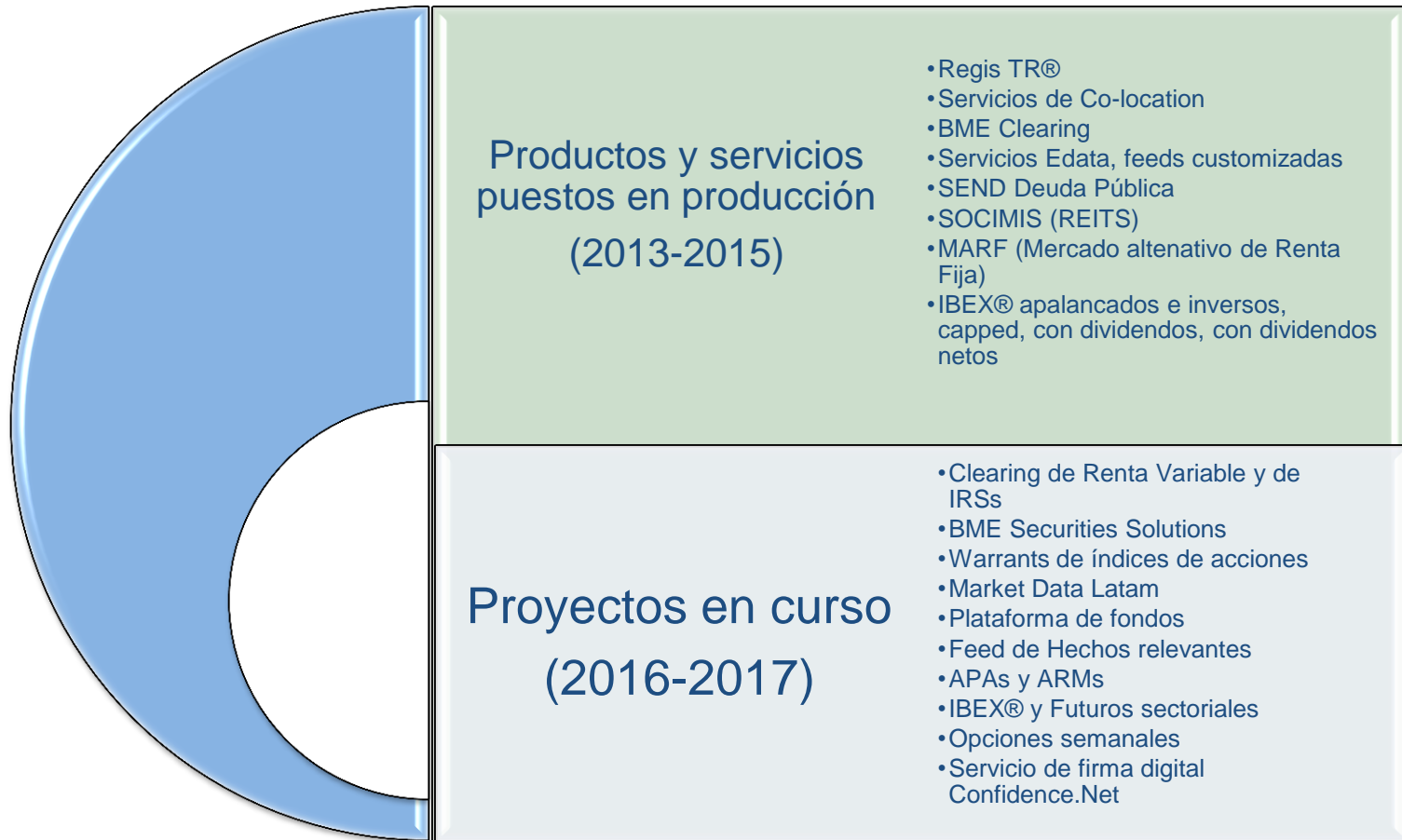


Los activos bajo gestión en fondos de inversión han crecido desde 2012 un 84,1% y los de fondos de renta variable un 108,6%.

Fuente: Inverco - Informe mensual Spt.2016 (*) Datos a 30/09/16

Diversificación y crecimiento

- Uso de la capacidad instalada como vía de generación de valor y fortalecimiento de las fuentes de ingresos no ligadas al ciclo



Preguntas