



Evolución de los negocios

Cuarto trimestre y
ejercicio 2014

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

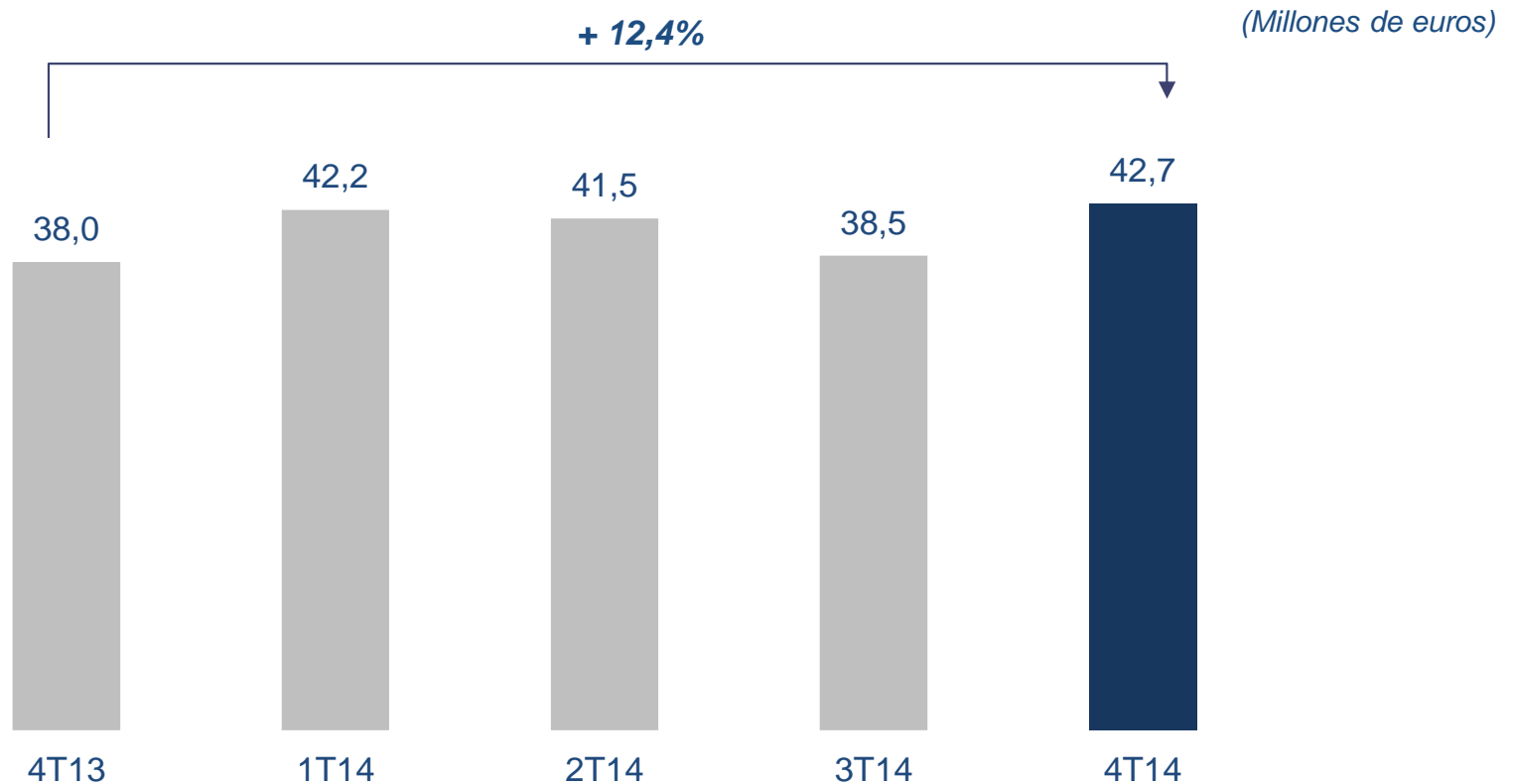
B. Evolución de las unidades de negocio

C. Datos financieros

D. Claves de negocio

Resultados

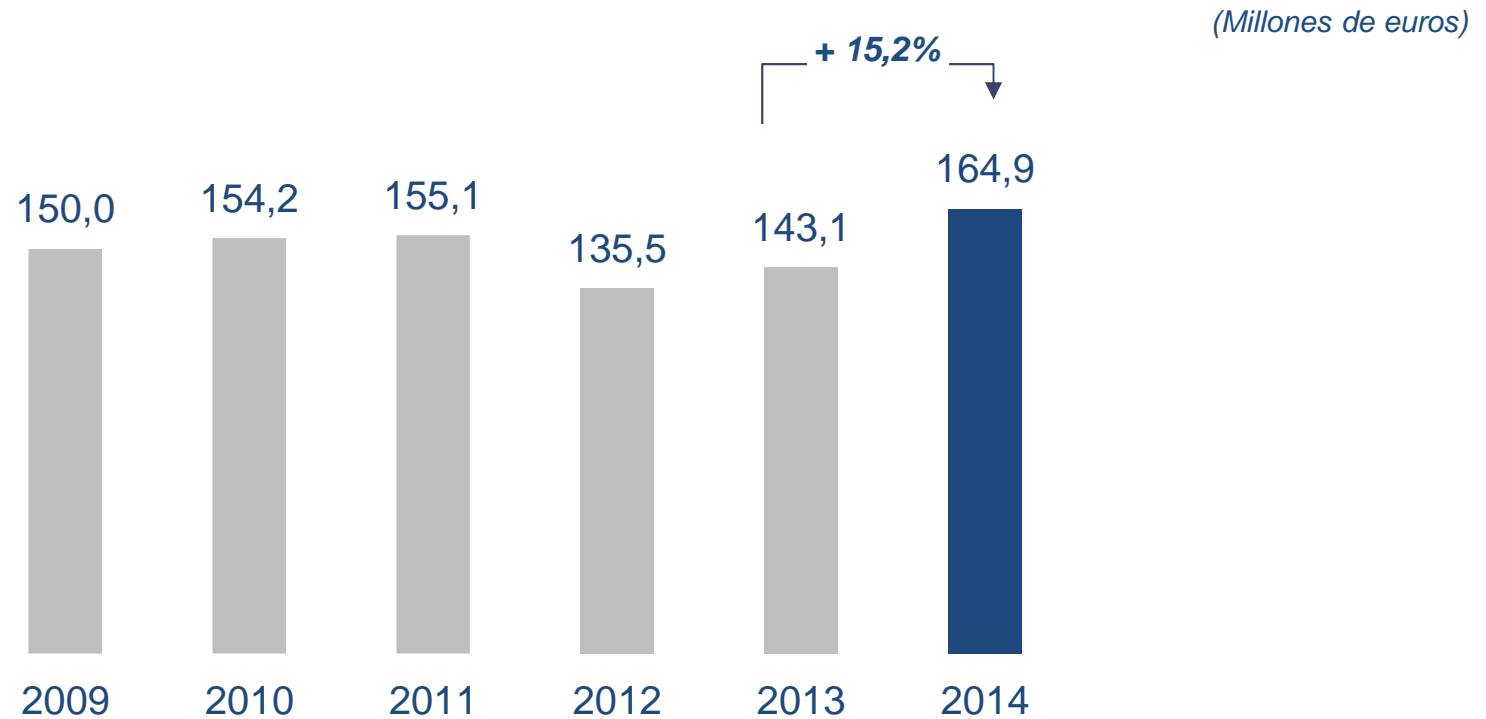
Beneficio Neto



El resultado trimestral crece un 12,4% respecto a 4T13

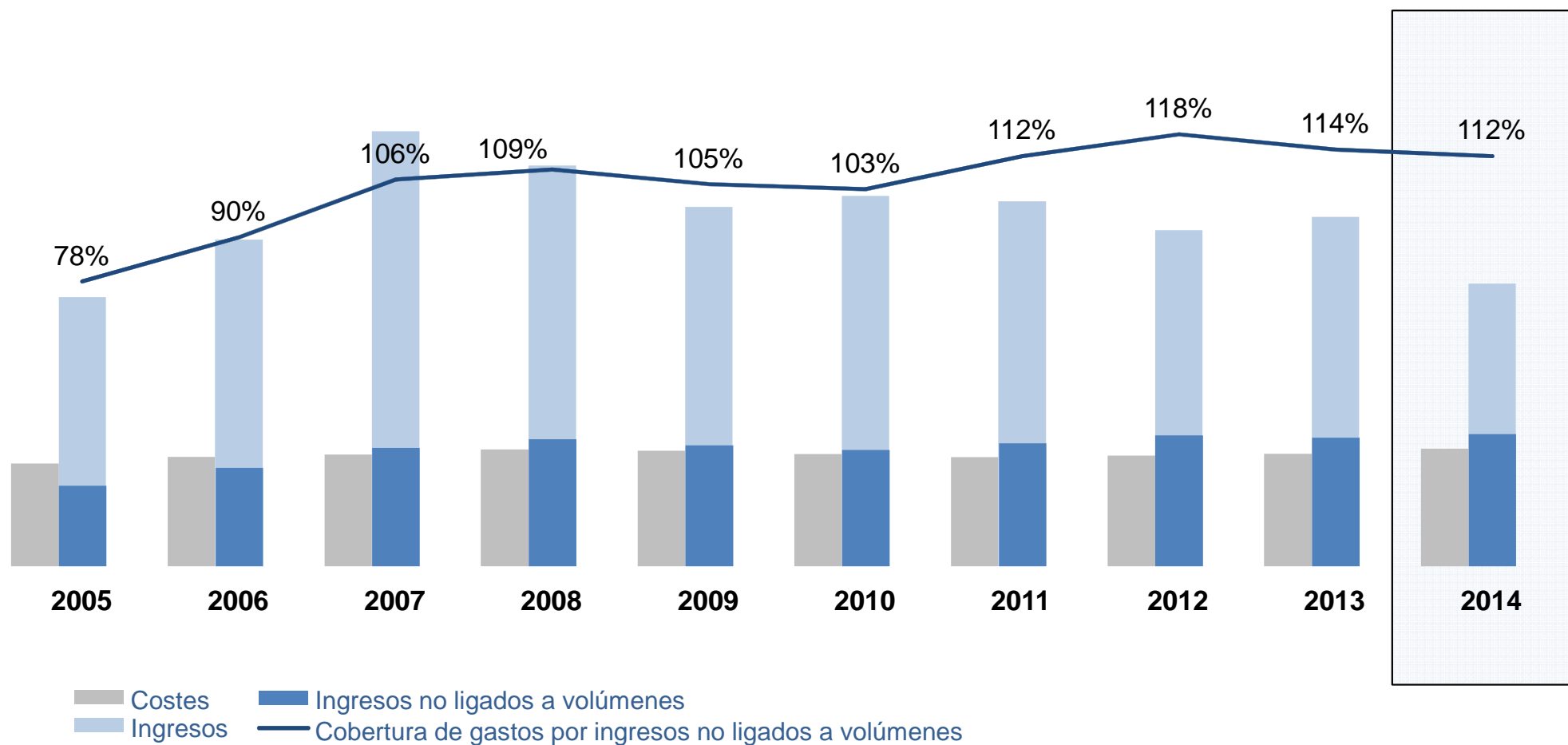
Resultados

Beneficio Neto



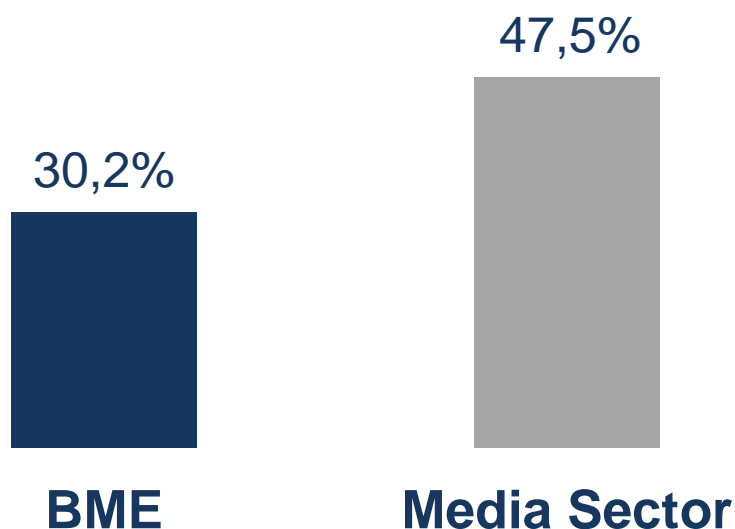
El resultado acumulado crece un 15,2% respecto a 2013, mejor resultado desde 2008

Apalancamiento operativo sólido

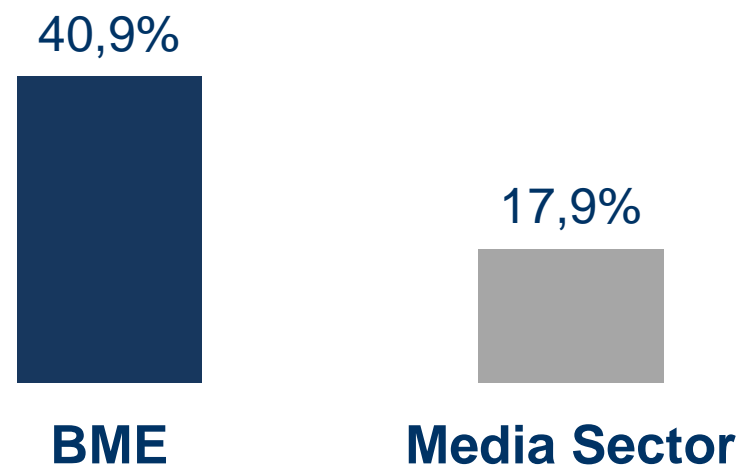


Ratios fundamentales vs. Sector

- Eficiencia



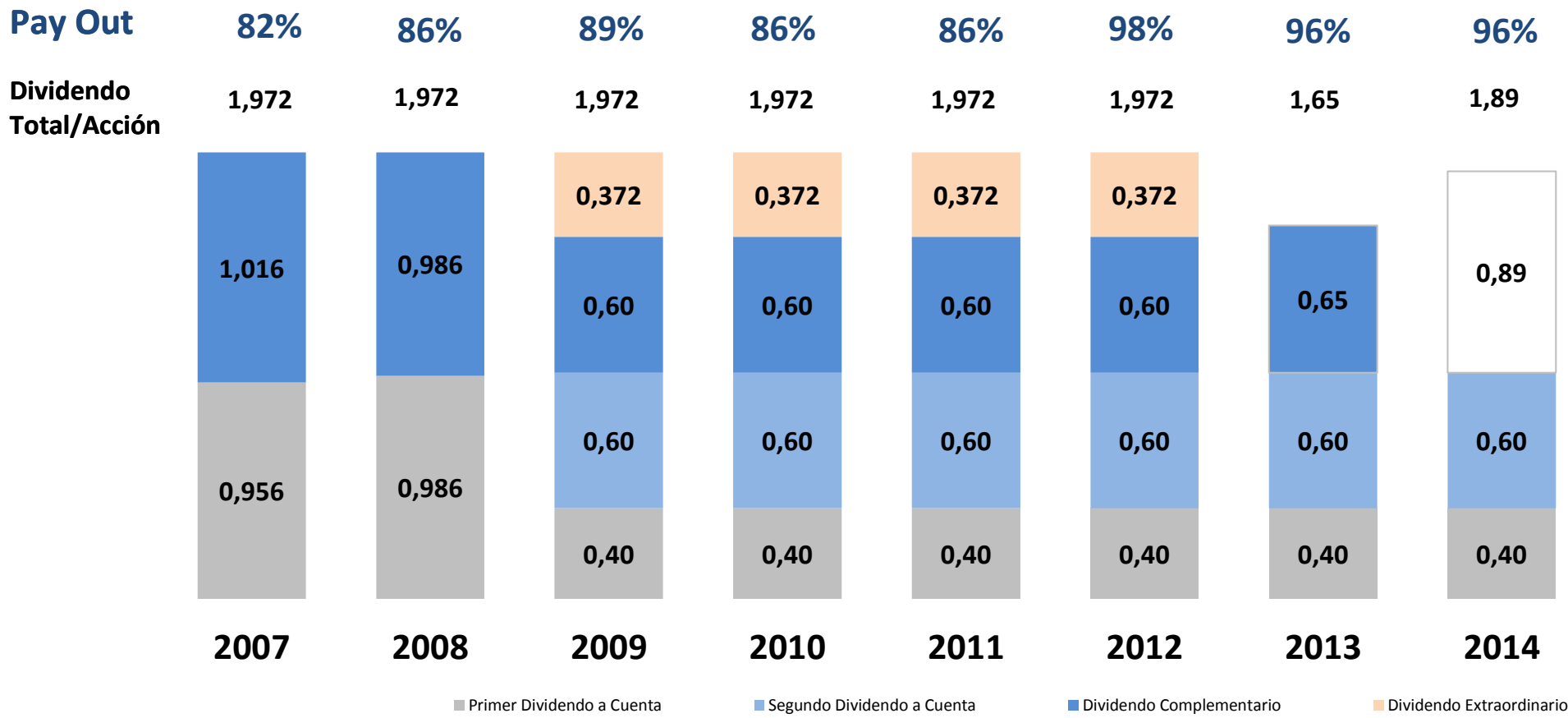
- ROE



- Datos de BME a 31 de diciembre 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:

- Propuesta de dividendo complementario: 0,89 €/acción

Índice

A. Resultados

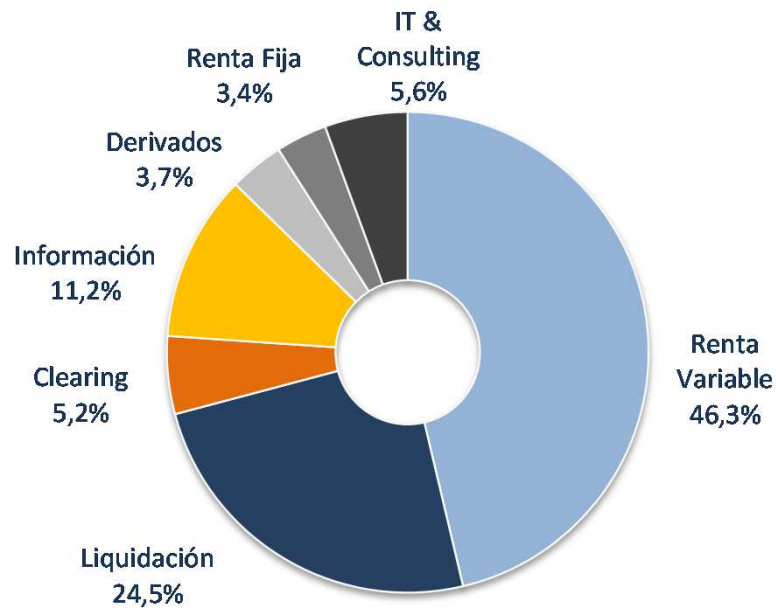
B. Evolución de las unidades de negocio

C. Datos financieros

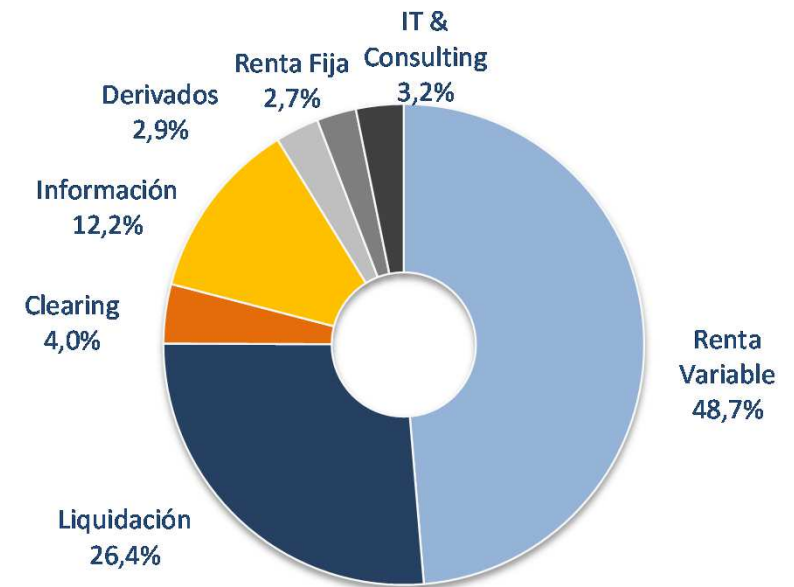
D. Claves de negocio

Unidades de Negocio

Ingresos Consolidados
12M 2014- %



EBITDA
12M 2014- %

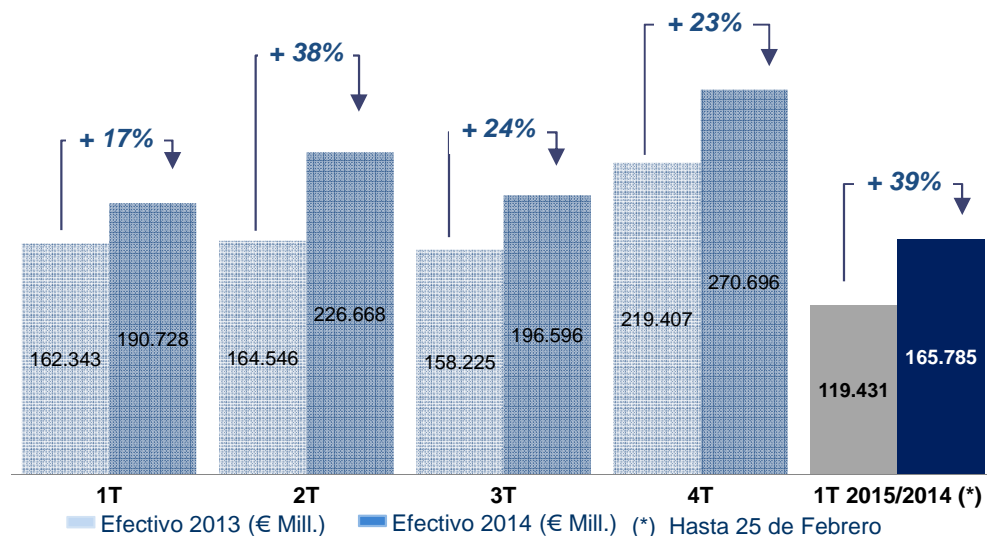


Redefinición de Unidades de Negocio

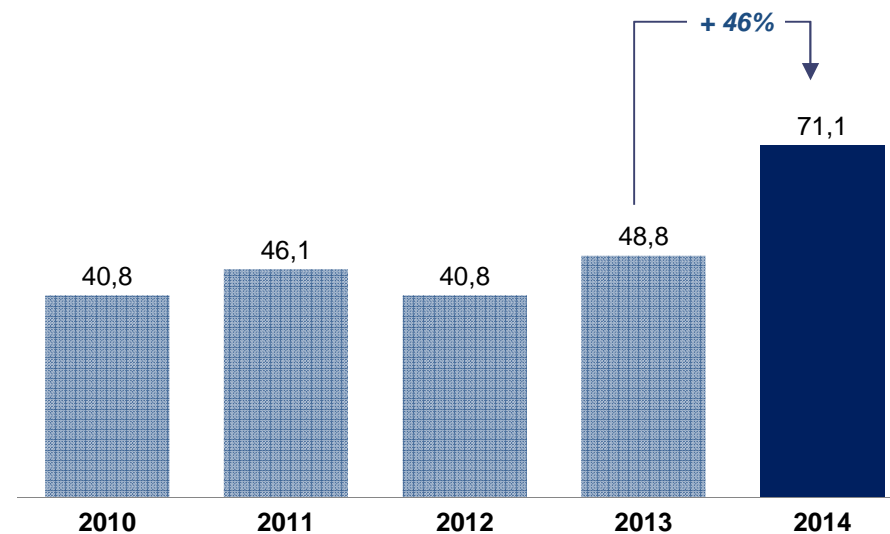
Renta Variable

Miles de euros	4T 2014	4T 2013	%	Ac. 2014	Ac. 2013	%
Ingresos	42.052	36.857	14,1%	156.548	132.276	18,3%
Gastos	(9.170)	(10.038)	-8,6%	(38.113)	(38.400)	-0,7%
EBITDA	32.882	26.819	22,6%	118.435	93.876	26,2%

Renta Variable- Efectivo negociado (€ Mill.)



Renta Variable- Negociaciones (Millones)



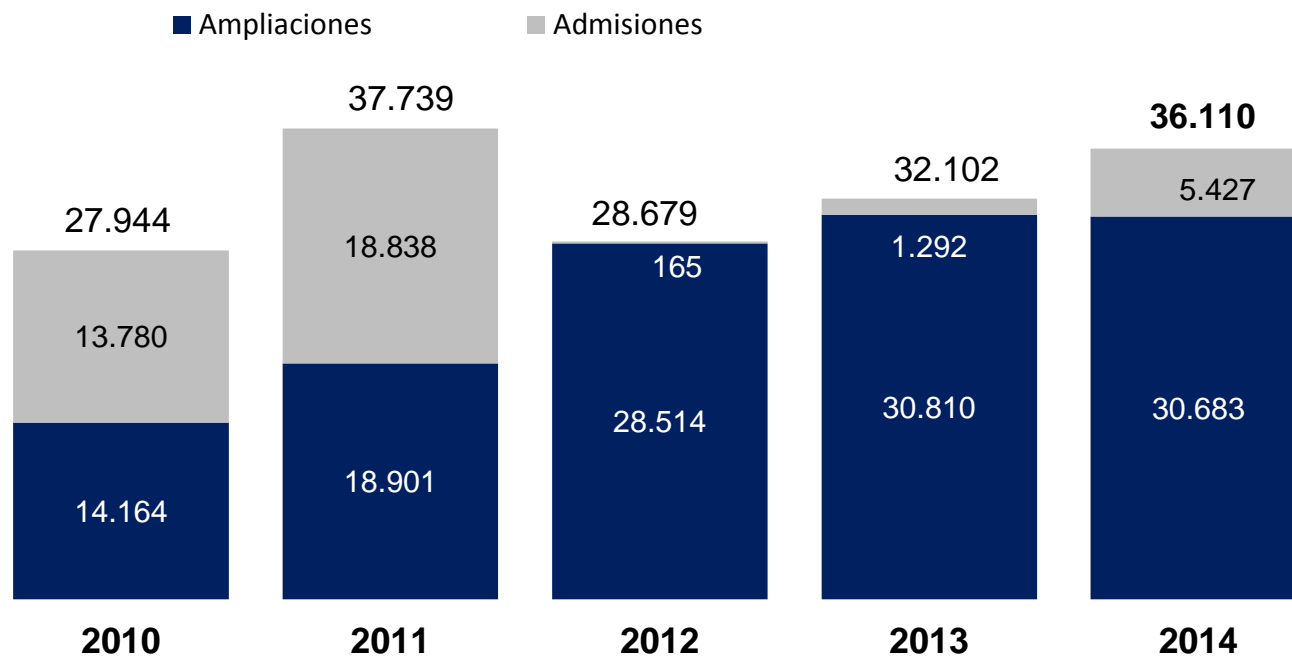
Se mantiene el crecimiento en actividad

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)



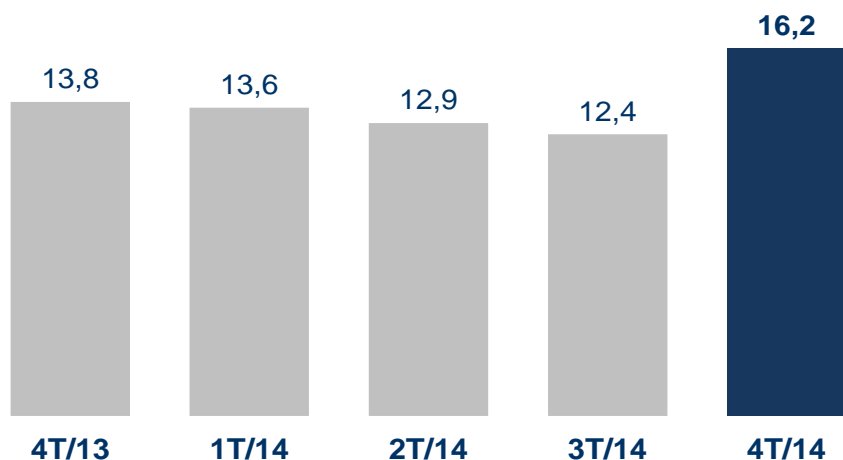
Fuente: FESE (Federation of European Stock Exchanges)

- Total de 36.110 millones de euros en flujos de inversión canalizados hacia Bolsa (+12,5%).
- Mayor volumen de la historia con 185 operaciones de ampliación de capital (+21,7%),
- Admisión de nuevas compañías por importe de 5.427 millones, más de cuatro veces el importe de 2013.
- La modalidad de “scrip dividend” alcanzó la cifra de 13.051 millones de euros (+24,9%), nuevo máximo histórico.

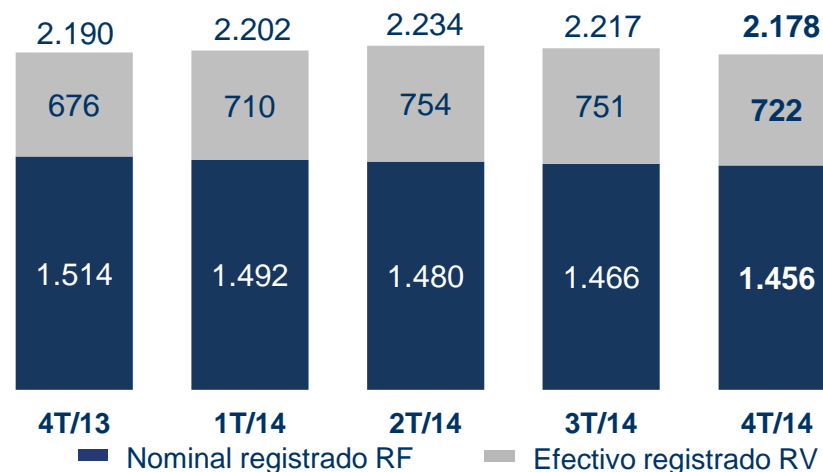
Liquidación y Registro

<i>Miles de euros</i>	4T 2014	4T 2013	%	Ac. 2014	Ac. 2013	%
Ingresos	22.148	19.608	13,0%	82.969	81.437	1,9%
Gastos	(6.540)	(3.871)	68,9%	(18.741)	(14.069)	33,2%
EBITDA	15.608	15.737	-0,8%	64.228	67.368	-4,7%

Liquidación: Operaciones liquidadas (Millones de operaciones)



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

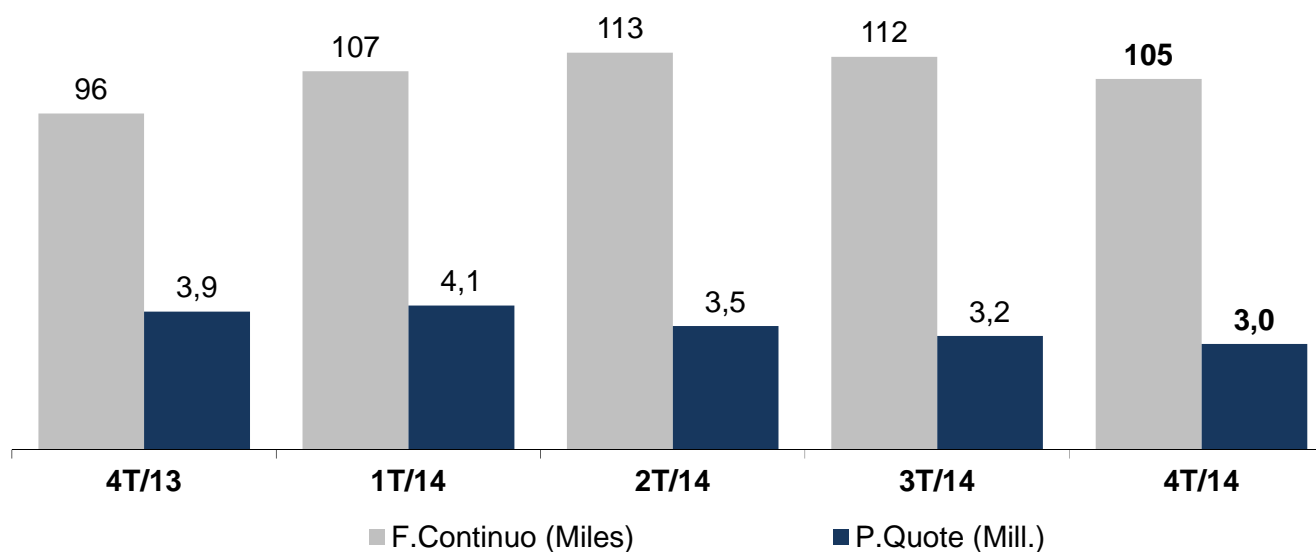


Crecimiento de ingresos de liquidación. Intensificación trabajos de la reforma

Información

<i>Miles de euros</i>	4T 2014	4T 2013	%	Ac. 2014	Ac. 2013	%
Ingresos	10.709	8.481	26,3%	37.963	32.994	15,1%
Gastos	(2.254)	(2.004)	12,5%	(8.364)	(7.481)	11,8%
EBITDA	8.455	6.477	30,5%	29.599	25.513	16,0%

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

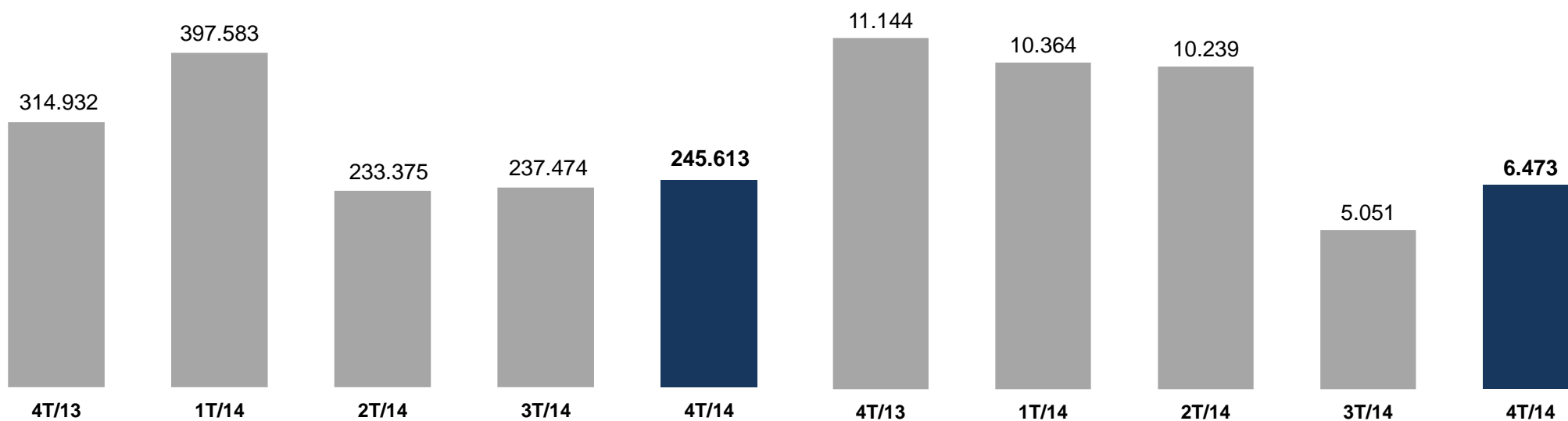


Ciclo positivo de venta de información

Clearing

<i>Miles de euros</i>	4T 2014	4T 2013	%	Ac. 2014	Ac. 2013	%
Ingresos	4.643	4.754	-2,3%	17.703	16.178	9,4%
Gastos	(2.526)	(1.517)	66,5%	(7.997)	(5.545)	44,2%
EBITDA	2.117	3.237	-34,6%	9.706	10.633	-8,7%

Volumen efectivo BME Clearing REPO (Millones de €) *Volumen Mwh negociado Mercado Energía (Miles)*



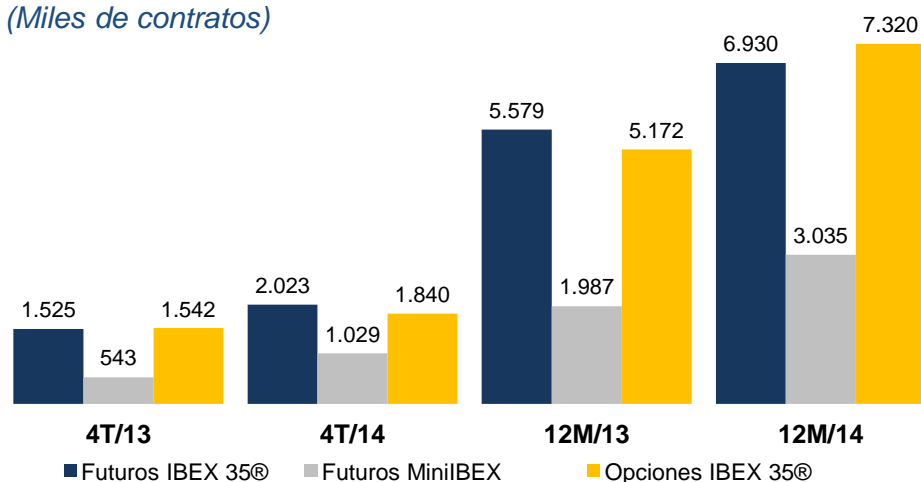
Comportamiento mixto en ingresos. Influencia de la reforma

Derivados

<i>Miles de euros</i>	4T 2014	4T 2013	%	Ac. 2014	Ac. 2013	%
Ingresos	3.349	2.959	13,2%	12.409	11.636	6,6%
Gastos	(1.322)	(1.176)	12,4%	(5.275)	(5.539)	-4,8%
EBITDA	2.027	1.783	13,7%	7.134	6.097	17,0%

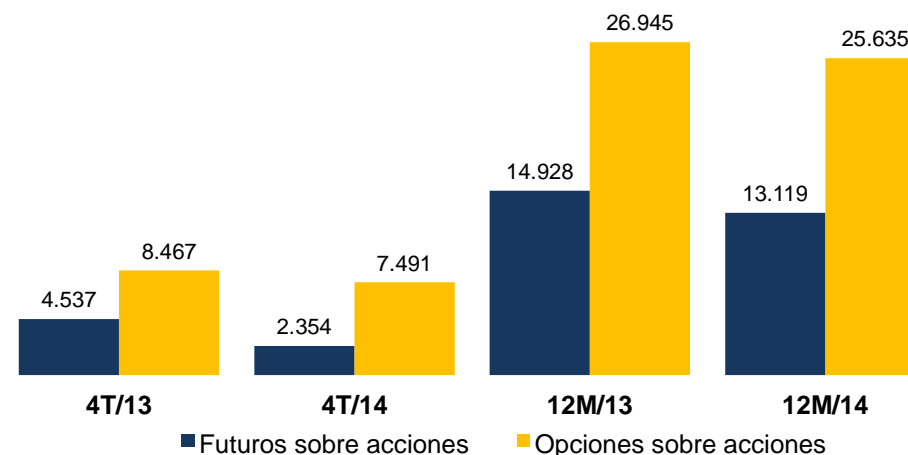
Contratos negociados de derivados sobre índices

(Miles de contratos)



Contratos negociados de derivados sobre acciones

(Miles de contratos)



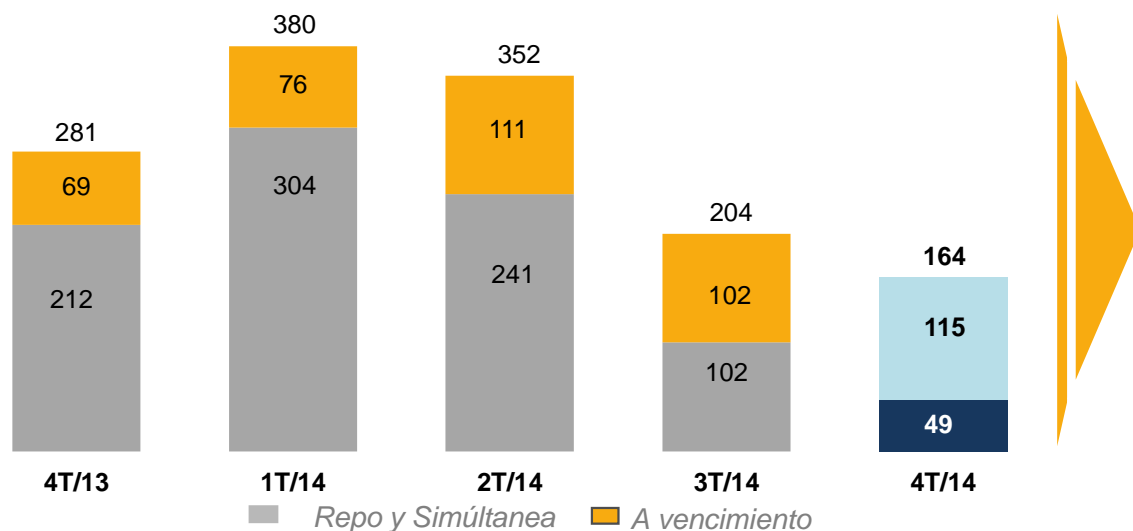
Los contratos sobre IBEX® continúan creciendo

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	4T 2014	4T 2013	%	Ac. 2014	Ac. 2013	%
Ingresos	2.919	2.916	0,1%	11.628	11.959	-2,8%
Gastos	(1.373)	(1.750)	-21,6%	(5.168)	(5.731)	-9,8%
EBITDA	1.546	1.166	32,6%	6.460	6.228	3,7%

AIAF – Volumen negociado (Miles de millones €)



Balance tras un año de actividad en el MARF (Mercado Alternativo de Renta Fija):

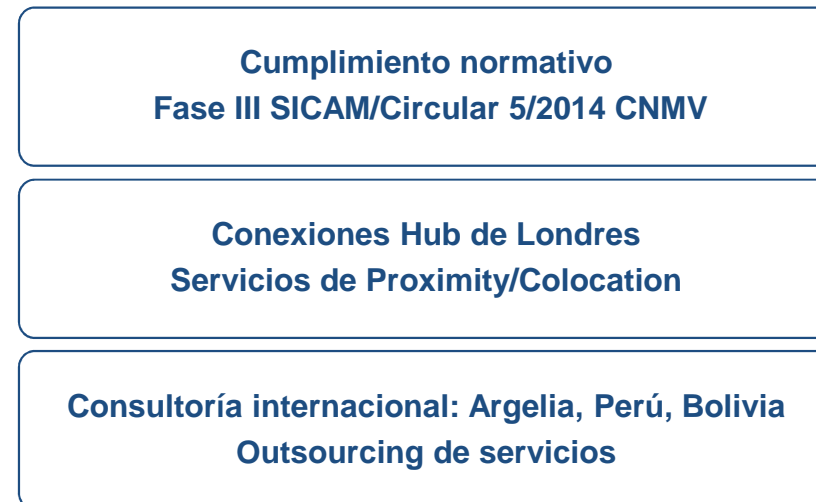
- 20 miembros del mercado, 21 Asesores registrados y 4 entidades mediadoras
- 7 emisiones de bonos, vencimientos a 5 ,6,7 y 10 años, por un volumen de €308 millones
- 5 programas de emisión de pagarés (saldo máximo de €420 millones)
- 1 emisión de titulización (€20 millones). Fondo abierto por importe máximo de €500 millones

Mejora de admisiones y de la eficiencia en la unidad

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>	4T 2014	4T 2013	%	Ac. 2014	Ac. 2013	%
Ingresos	5.086	3.670	38,6%	18.835	16.976	11,0%
Gastos	(2.950)	(2.786)	5,9%	(11.041)	(10.263)	7,6%
EBITDA	2.136	884	141,6%	7.794	6.713	16,1%



Evolución de las unidades de negocio

Ingresos

<i>Miles de euros</i>	4T 2014	4T 2013	%	2014	2013	%
Renta Variable	42.052	36.857	14,1%	156.548	132.276	18,3%
Liquidación	22.148	19.608	13,0%	82.969	81.437	1,9%
Clearing	4.643	4.754	-2,3%	17.703	16.178	9,4%
Información	10.709	8.481	26,3%	37.963	32.994	15,1%
Derivados	3.349	2.959	13,2%	12.409	11.636	6,6%
Consulting & IT	5.086	3.670	38,6%	18.835	16.976	11,0%
Renta Fija	2.919	2.916	0,1%	11.628	11.959	-2,8%

Evolución de las unidades de negocio

EBITDA

<i>Miles de euros</i>	4T 2014	4T 2013	%	2014	2013	%
Renta Variable	32.882	26.819	22,6%	118.435	93.876	26,2%
Liquidación	15.608	15.737	-0,8%	64.228	67.368	-4,7%
Clearing	2.117	3.237	-34,6%	9.706	10.633	-8,7%
Información	8.455	6.477	30,5%	29.599	25.513	16,0%
Derivados	2.027	1.783	13,7%	7.134	6.097	17,0%
Consulting & IT	2.136	884	141,6%	7.794	6.713	16,1%
Renta Fija	1.546	1.166	32,6%	6.460	6.228	3,7%

Índice

A. Resultados

B. Evolución de las unidades de negocio

C. Datos financieros

D. Claves de negocio

Balance

<i>Miles de euros</i>	31-dic-14	31-dic-13
Fondo de Comercio	80.619	82.190
Otros activos no corrientes	85.258	82.041
Efectivo y otros activos líquidos	205.163	164.254
Activos financieros corrientes	84.830	97.158
Otros activos financieros corrientes- Ajenos	33.400.456	38.400.280
Otros activos corrientes	92.190	77.884
Total activo	33.948.516	38.903.807
Patrimonio Neto Soc. Dominante	418.931	392.140
Socios Externos	0	166
Exigible a largo plazo	18.199	17.534
Exigible a corto plazo	33.511.386	38.493.967
Total patrimonio neto y pasivo	33.948.516	38.903.807

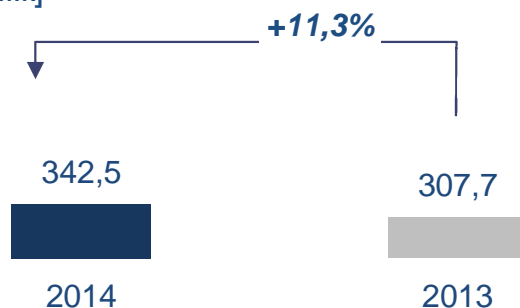
PyG

<i>Miles de euros</i>	4T 2014	4T 2013	%	Ac. 2014	Ac. 2013	%
Ingresos	93.438	81.787	14,2%	342.473	307.705	11,3%
Gastos	(29.316)	(24.770)	18,4%	(103.511)	(99.205)	4,3%
EBITDA	64.122	57.017	12,5%	238.962	208.500	14,6%
EBIT	62.536	54.862	14,0%	232.566	201.086	15,7%
Resultados financieros	(45)	354	-112,7%	1.863	3.265	-42,9%
Resultados entidades valoradas por el método participación	(465)	(266)	-74,8%	593	(670)	188,5%
EBT	62.026	54.950	12,9%	235.022	203.681	15,4%
Beneficio neto	42.695	37.980	12,4%	164.924	143.140	15,2%

Comparativa con 2013

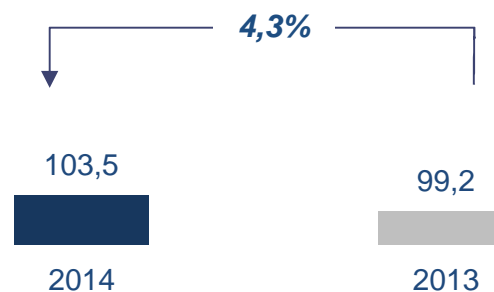
Ingresos 12M 2014/2013

[€ Mill.]



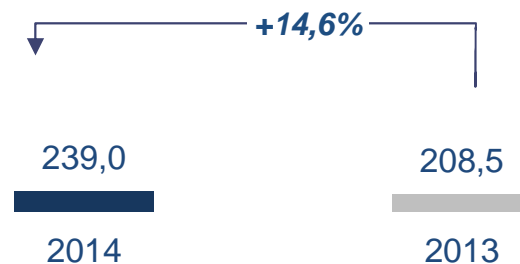
Gastos 12M 2014/2013

[€ Mill.]

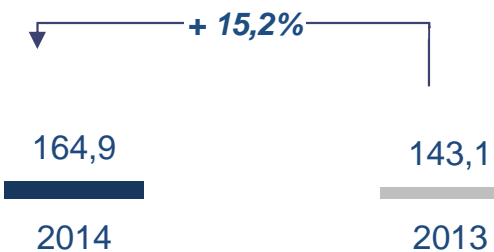


Márgenes

EBITDA 12M 2014/2013 [€ Mill.]



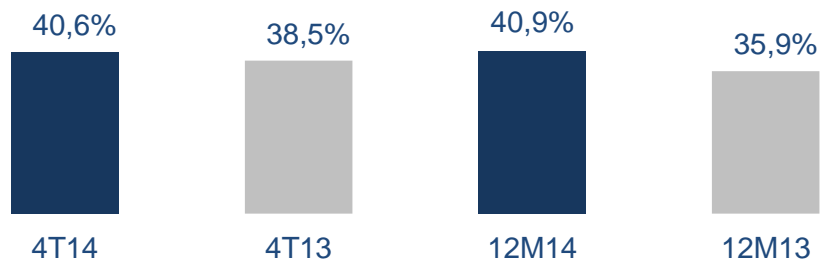
Beneficio Neto 12M 2014/2013 [€ Mill.]



Eficiencia y rentabilidad

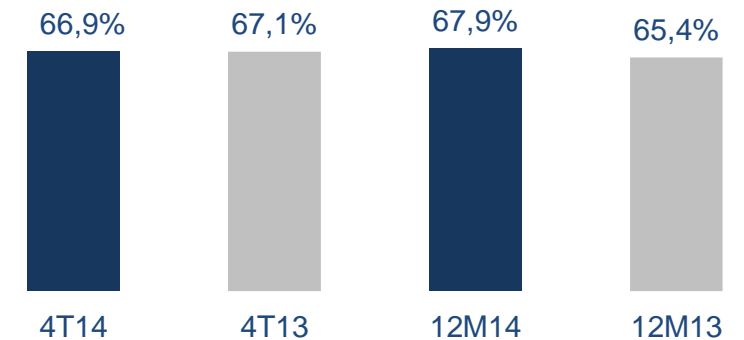
Evolución del ROE

% ROE



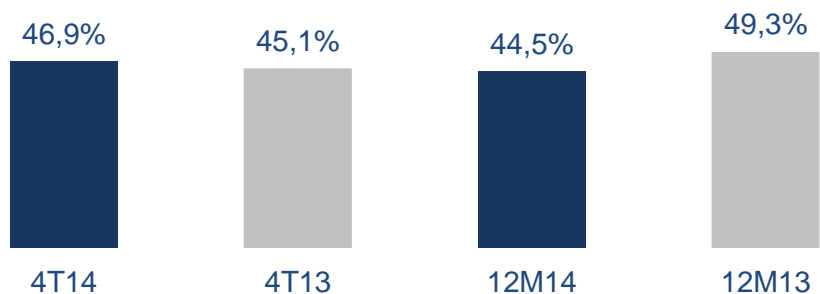
Evolución del ratio EBIT/Vtas

% EBIT/Vtas



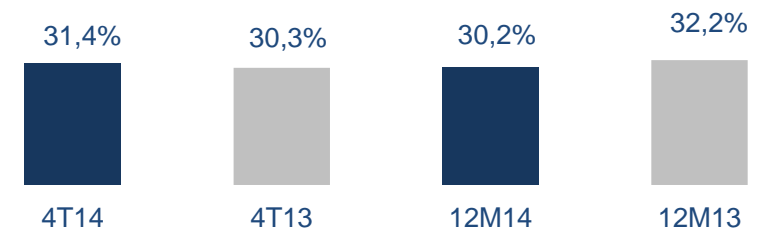
Evolución del ratio Coste/EBIT

% 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	12M/14	Media diaria 12M/14	Peso relativo en el EuroStoxx50 (%) ¹⁾
		Efectivo (Miles de Mill. €)	Efectivo (Miles de Mill. €)	
1	 Grupo Santander	163,6	0,64	4,460%
2	 UniCredit	138,1	0,55	1,660%
3	 BBVA	129,4	0,51	2,720%
4	 INTESA SANPAOLO	123,1	0,49	1,560%
5	 Telefonica	116,6	0,46	2,470%
6	 Eni	100,3	0,40	2,650%
7	 TOTAL	100,1	0,39	6,220%
8	 BNP PARIBAS	92,1	0,36	2,770%
9	 SANOFI	92,0	0,36	4,640%
10	DAIMLER	89,7	0,36	3,330%
20	 REPSOL YPF	63,9	0,25	0,900%
21	 IBERDROLA	63,6	0,25	1,470%
27	 INDITEX	53,6	0,21	1,180%

Fuente: Bloomberg

1) Datos a 31/12/14

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 (%)
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%
201407	0,059%	0,304%	1,095%
201408	0,062%	0,322%	1,303%
201409	0,056%	0,289%	1,102%
201410	0,061%	0,345%	1,434%
201411	0,055%	0,340%	1,438%
201412	0,059%	0,326%	1,283%

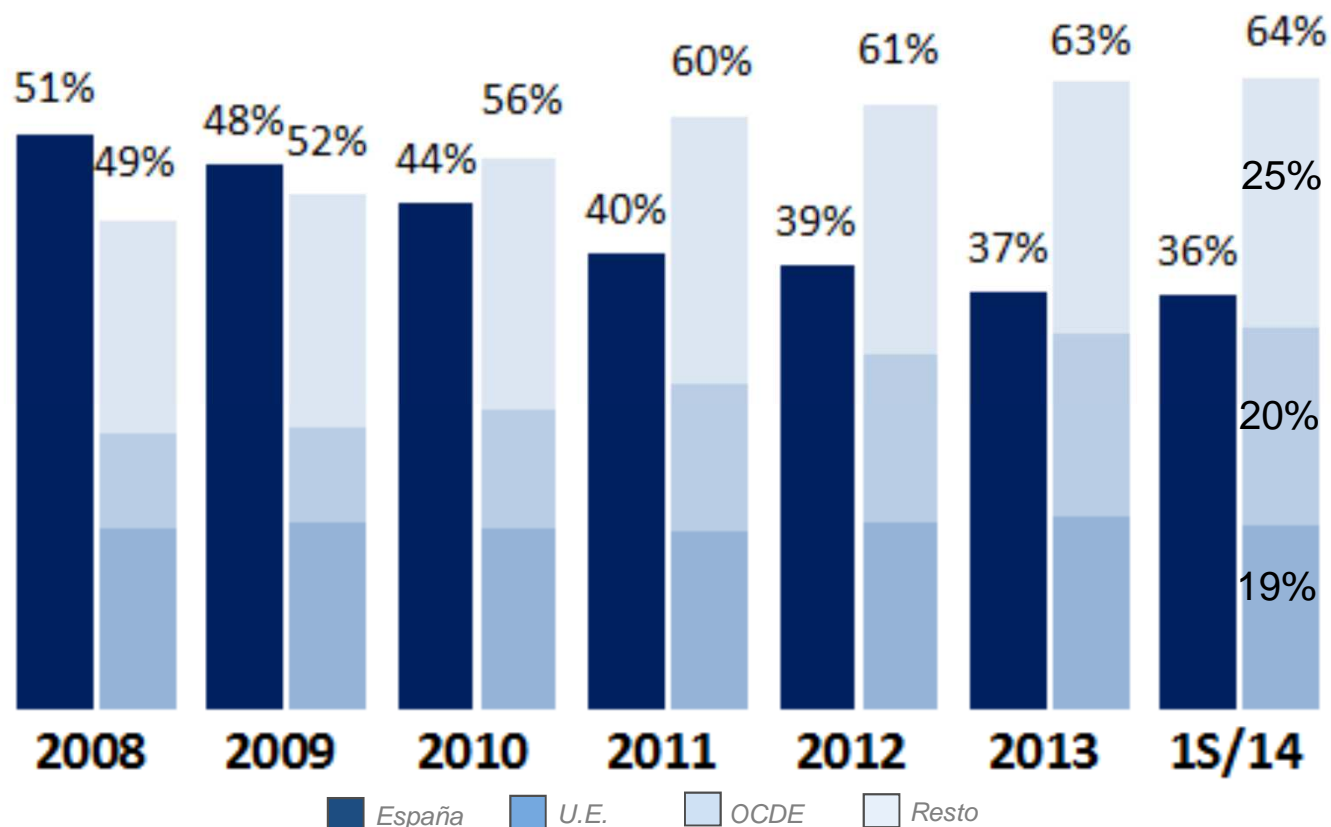


- La horquilla del IBEX 35® se ha reducido en 0,9 puntos básicos respecto a diciembre 2013
- Los valores de mediana capitalización han mejorado su horquilla promedio en 3,3 puntos básicos, mientras que los de pequeña capitalización han acusado en los últimos meses el aumento de volatilidad

Fuente: Informe anual y mensual de mercado

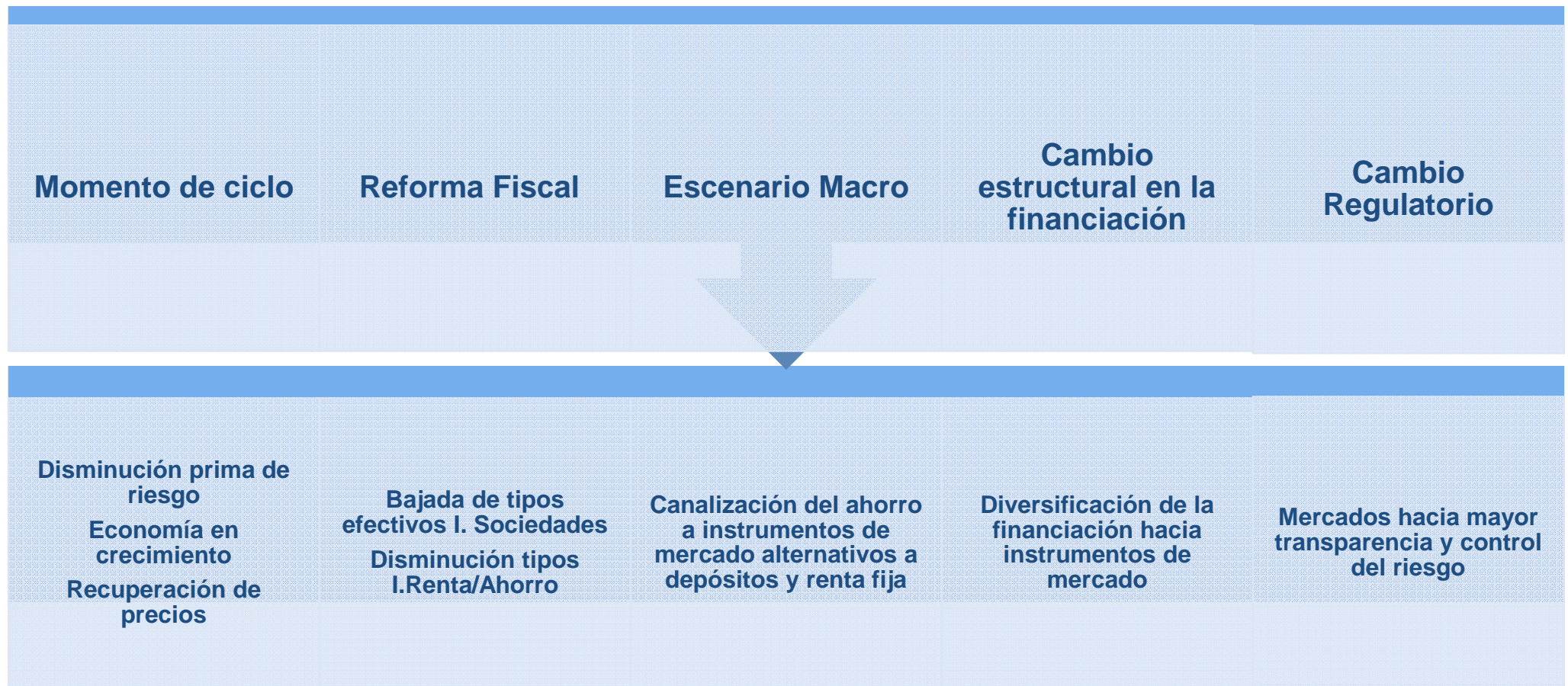
Mercado diversificado

- Distribución por mercados de la cifra de negocios de las empresas del IBEX 35® (2008 – 1S/2014)



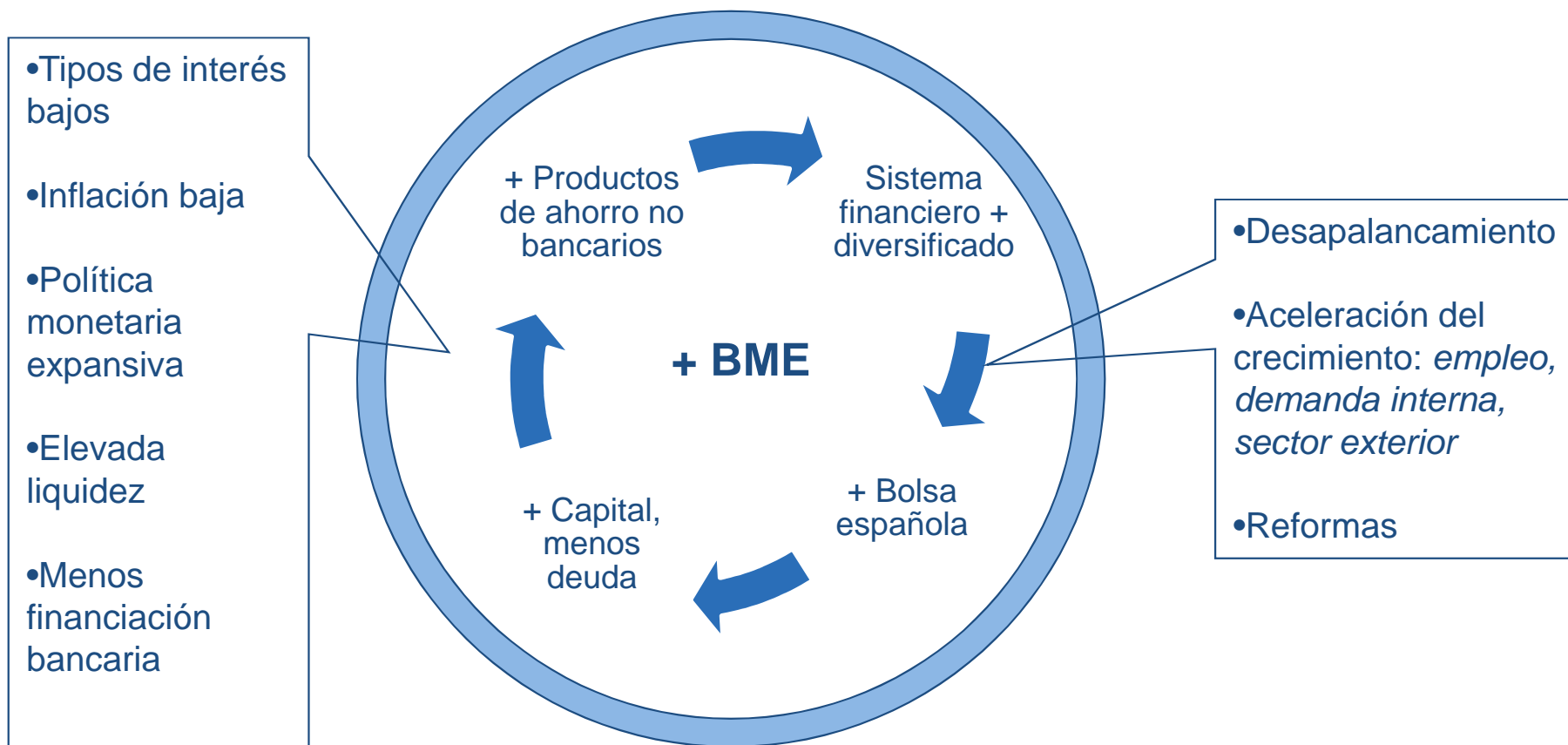
Fuente: Información financiera periódica reportada a CNMV por las sociedades cotizadas

BME: Drivers positivos para un entorno favorable de negocio



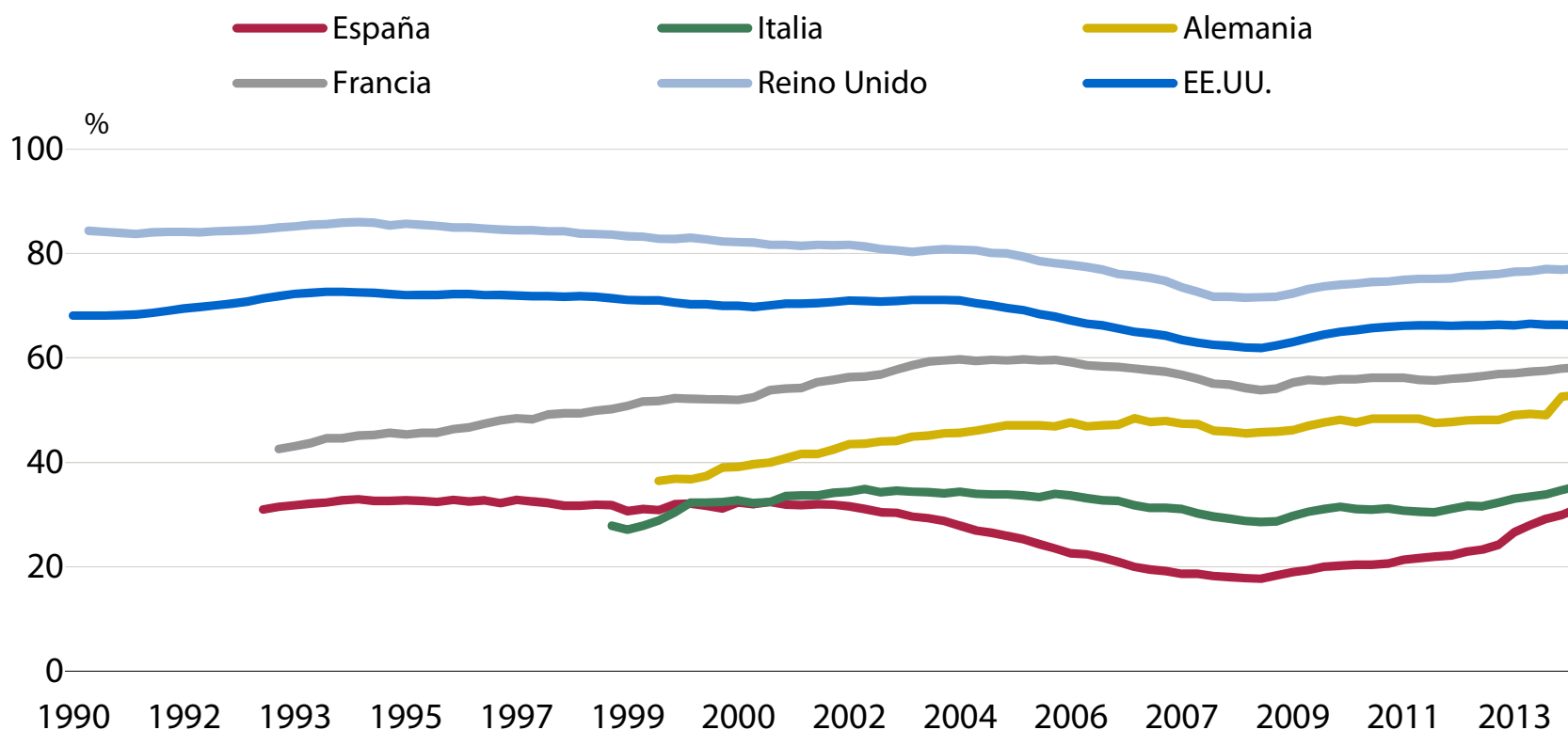
BME: Drivers positivos – Escenario Macro

- El escenario macro y las medidas de estímulo del BCE crean un circuito positivo de canalización del ahorro



BME: Drivers positivos – Cambio estructural en la financiación

- Financiación de mercado (M) vs bancaria (B) de las sociedades no financieras (1990 – 2013)



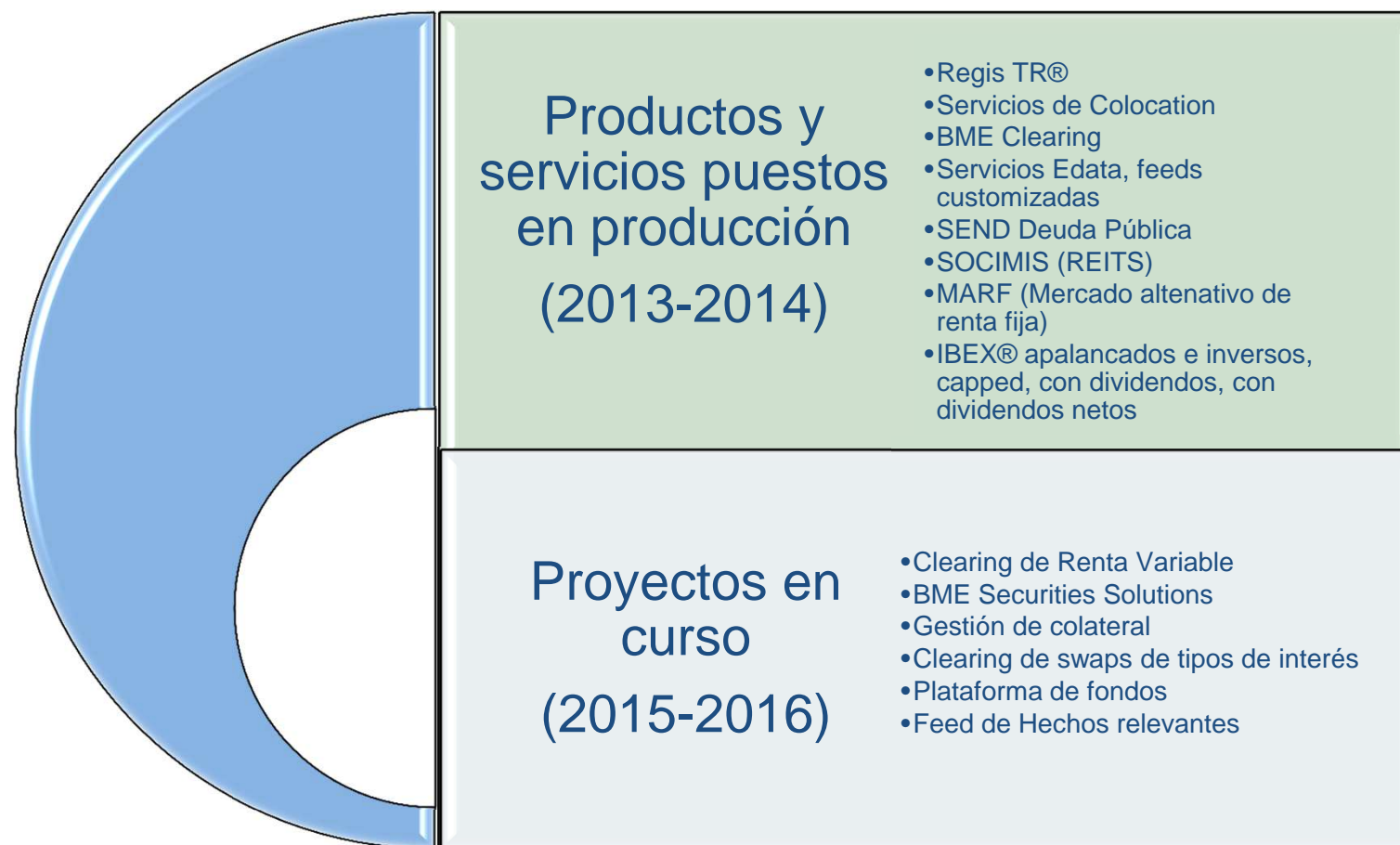
BME: Diversificación y crecimiento

- Apuesta por la diversificación geográfica: tecnología, regulación y cooperación, pilares básicos de desarrollo del negocio



BME: Diversificación y crecimiento

- Uso de la capacidad instalada como vía de generación de valor y diversificación de las fuentes de ingresos



Preguntas