

---

# EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS

## Tercer Trimestre 2017

# 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

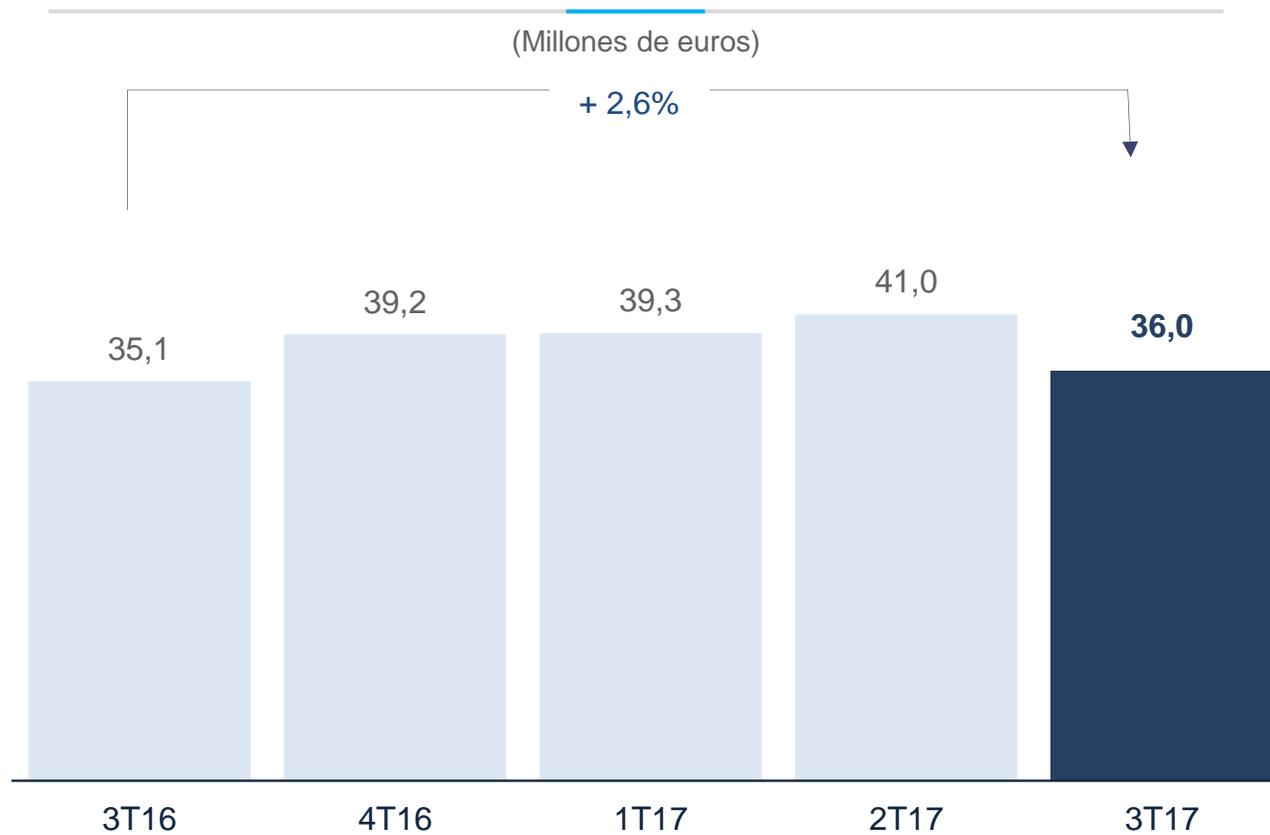
Evolución de las unidades de negocio

Datos financieros

Claves de negocio

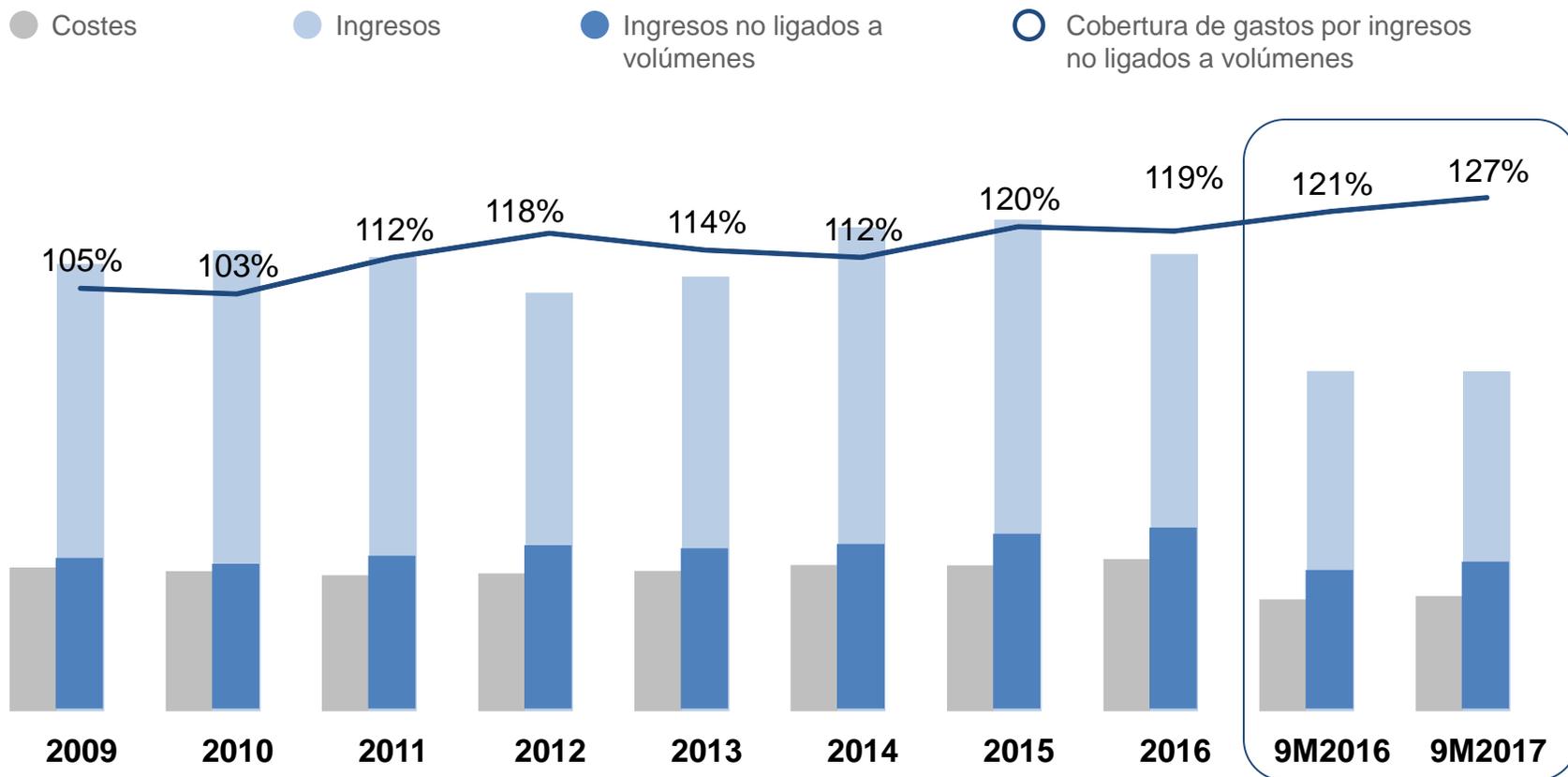
RESULTADOS

# Beneficio Neto



RESULTADOS

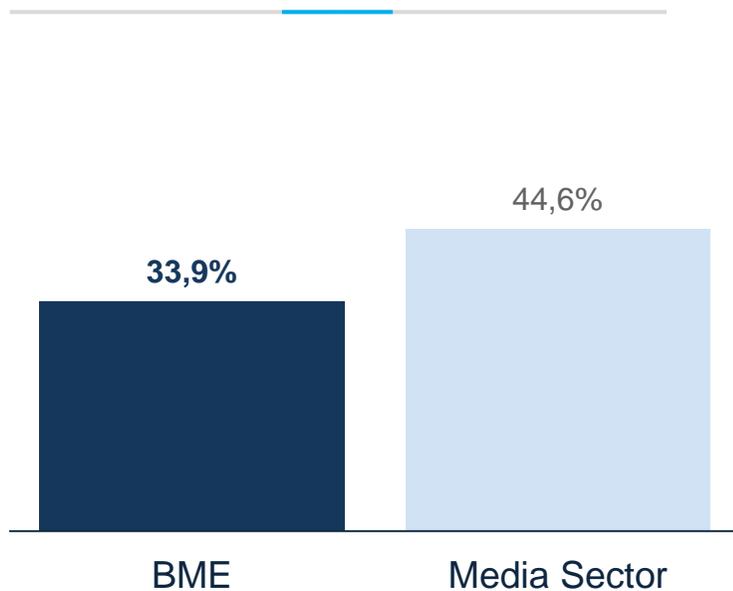
# Apalancamiento operativo sólido



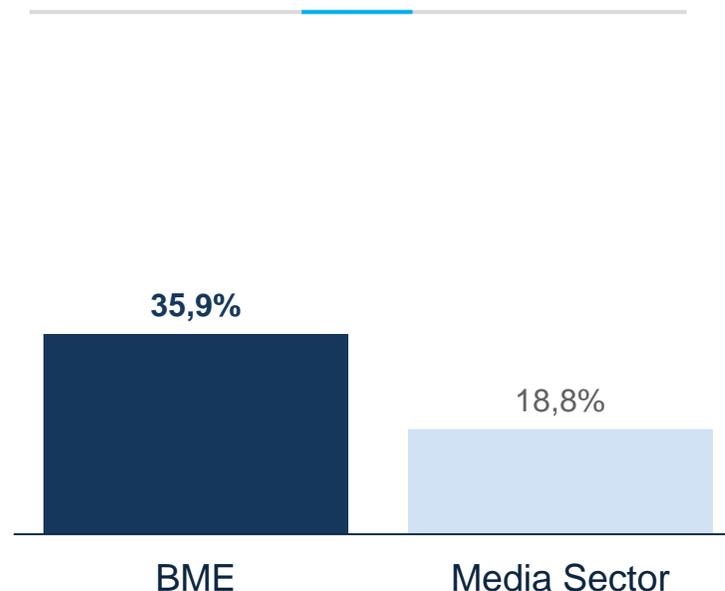
RESULTADOS

# Ratios fundamentales vs. Sector

## Eficiencia



## ROE



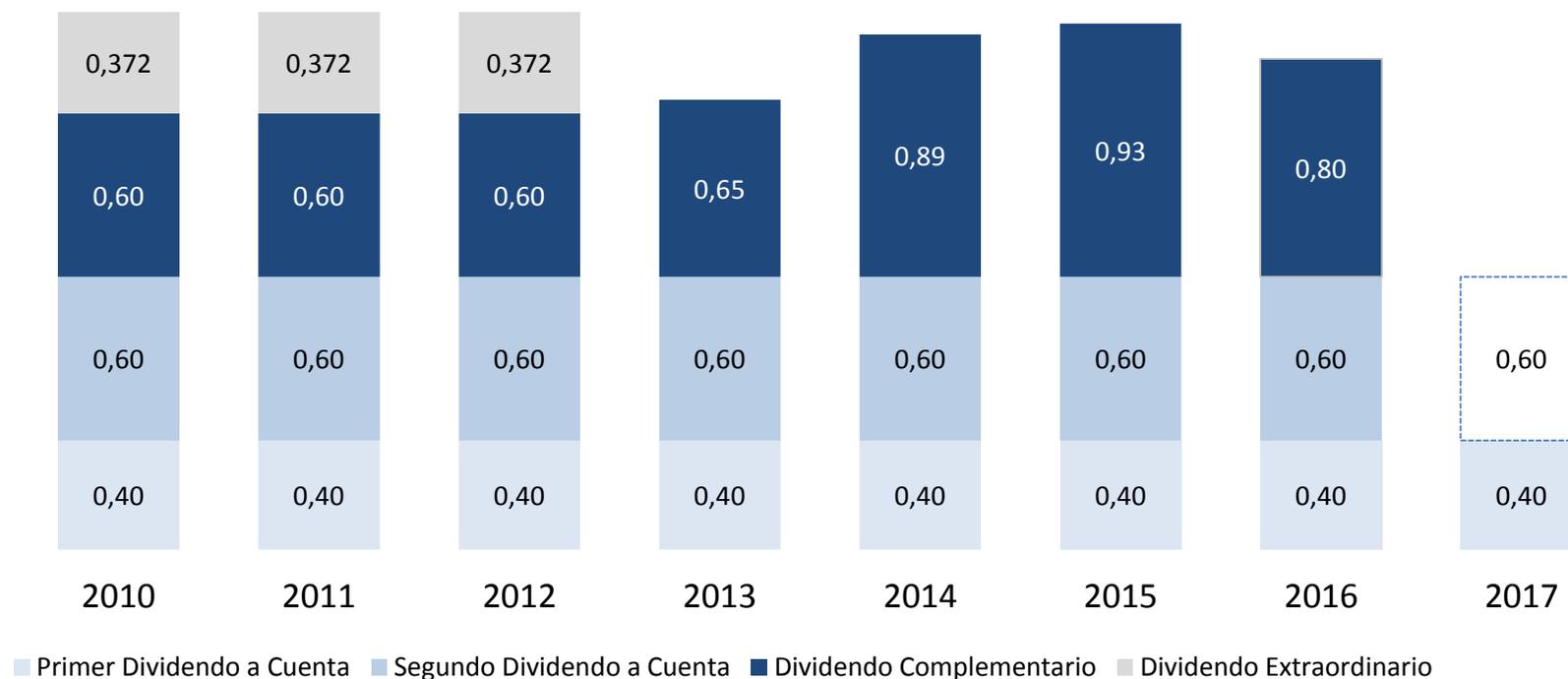
Datos de BME a 30 de septiembre de 2017

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

## Dividendos: Maximizar la retribución al accionista

<b>Pay Out</b>	<b>86%</b>	<b>86%</b>	<b>98%</b>	<b>96%</b>	<b>96%</b>	<b>93%</b>	<b>93%</b>
<b>Dividendo Total/Acción</b>	<b>1,972</b>	<b>1,972</b>	<b>1,972</b>	<b>1,65</b>	<b>1,89</b>	<b>1,93</b>	<b>1,80</b>



## Sostenibilidad del Pay-Out:

Propuesta de dividendo a cuenta: 0,60 €/acción (29 diciembre 2017)

# Índice

Resultados

**Evolución de las unidades de negocio**

Datos financieros

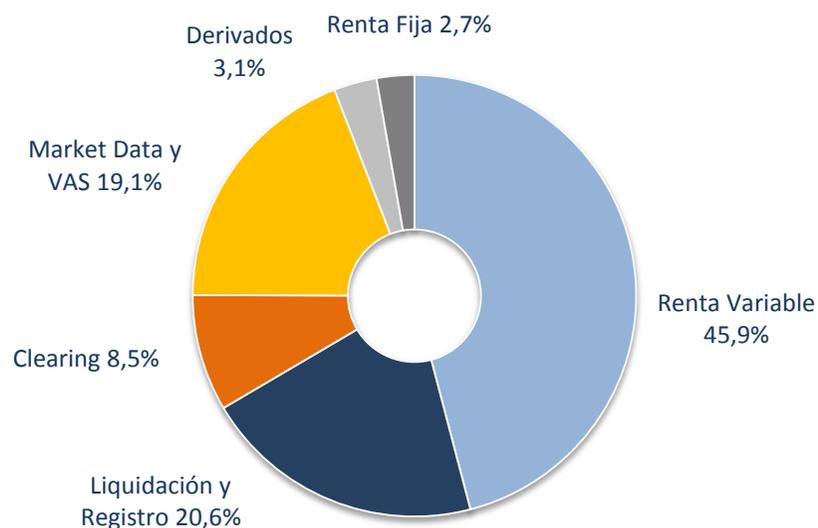
Claves de negocio

EVOLUCIÓN DE LAS UNIDADES DE NEGOCIO

# Unidades de Negocio

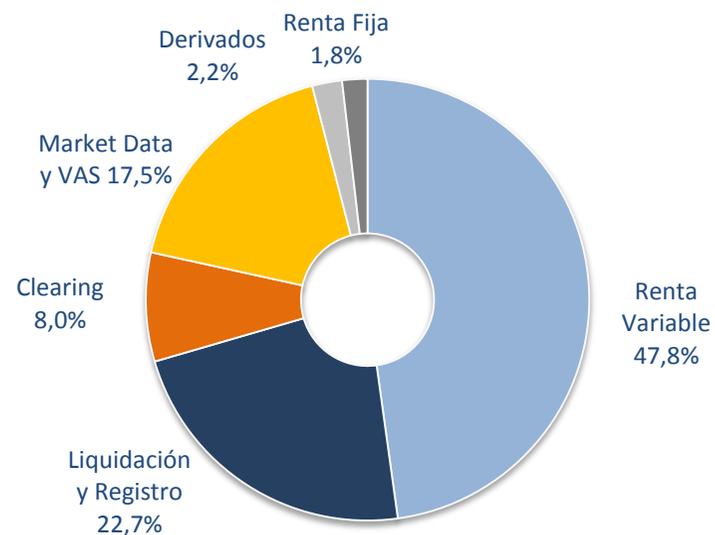
## Ingresos Consolidados Netos

9M 2017 - %



## EBITDA

9M 2017 - %

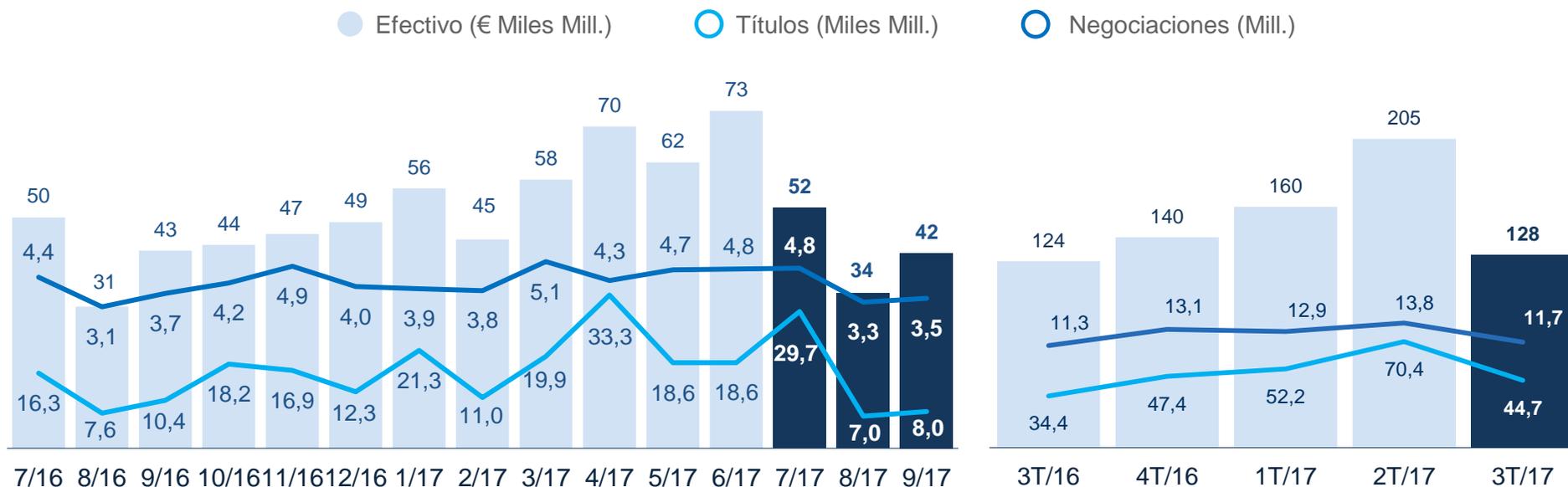


## EVOLUCIÓN DE LAS UNIDADES DE NEGOCIO

## Renta Variable

Miles de euros	3T 2017	3T 2016	%	9M 2017	9M 2016	%
<b>Ingresos Netos</b>	33.460	32.828	1,9%	109.547	107.727	1,7%
<b>Costes Operativos</b>	(10.399)	(10.185)	2,1%	(30.973)	(30.929)	0,1%
<b>EBITDA</b>	<b>23.061</b>	<b>22.643</b>	<b>1,8%</b>	<b>78.574</b>	<b>76.798</b>	<b>2,3%</b>

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



## EVOLUCIÓN DE LAS UNIDADES DE NEGOCIO

## Renta Variable

## Actividad de Listing



Fuente: FESE (Federation of European Stock Exchanges)

Hasta septiembre el total de flujos de inversión canalizados ascendió a 36.259 millones de euros (+ 53,0%).

A cierre de septiembre la Bolsa española se ha situado en 7º lugar mundial por volumen de nuevos flujos de inversión y 1ª de la zona Euro/3ª de Europa en fondos captados a través de OPVs.

La financiación mediante nuevas acciones supuso un importe de 3.383 millones de euros en el tercer trimestre (+ 87,1%).

Los flujos de inversión canalizados hacia Bolsa en acciones ya cotizadas durante el tercer trimestre de 2017, han supuesto 12.118 millones de euros (+ 160,0%).

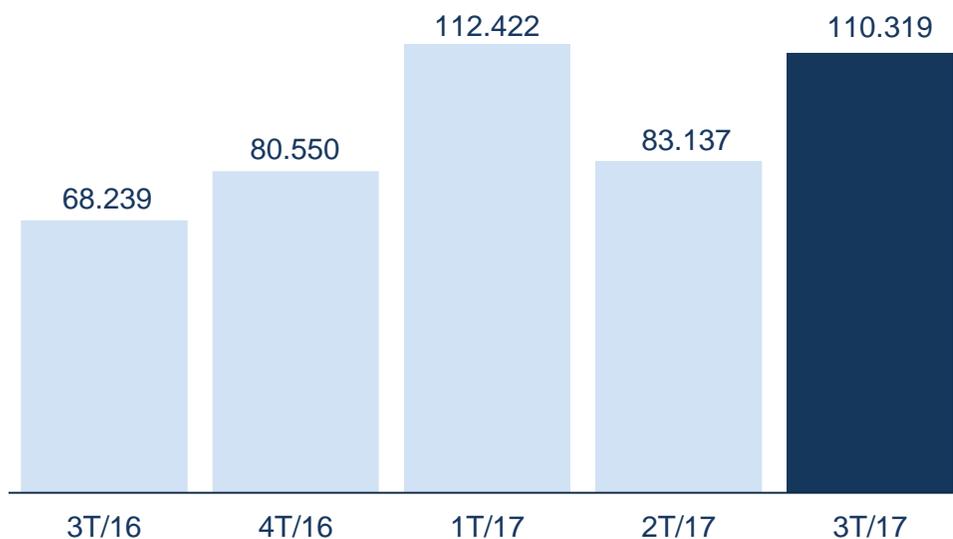
## EVOLUCIÓN DE LAS UNIDADES DE NEGOCIO

## Renta Fija

<i>Miles de euros</i>	<b>3T 2017</b>	<b>3T 2016</b>	<b>%</b>	<b>9M 2017</b>	<b>9M 2016</b>	<b>%</b>
<b>Ingresos Netos</b>	1.975	1.907	3,6%	6.531	6.954	-6,1%
<b>Costes Operativos</b>	(1.218)	(1.175)	3,7%	(3.507)	(3.691)	-5,0%
<b>EBITDA</b>	<b>757</b>	<b>732</b>	<b>3,4%</b>	<b>3.024</b>	<b>3.263</b>	<b>-7,3%</b>

## AIAF. Admisiones a negociación

(Millones de euros)



El Mercado Alternativo de Renta Fija (MARF) continúa creciendo. El total admitido a cotización hasta septiembre fue de 2.982 millones de euros (+ 97,9%).

Al cierre de septiembre su saldo en circulación alcanzaba los 2.363 millones (+ 49%).

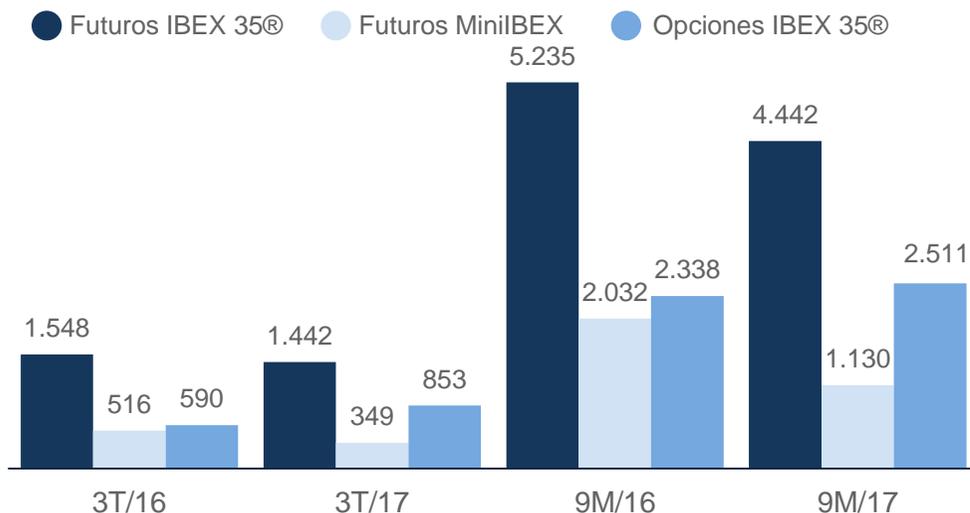
## EVOLUCIÓN DE LAS UNIDADES DE NEGOCIO

## Derivados

<i>Miles de euros</i>	3T 2017	3T 2016	%	9M 2017	9M 2016	%
<b>Ingresos Netos</b>	2.529	2.476	2,1%	7.472	8.235	-9,3%
<b>Costes Operativos</b>	(1.340)	(1.377)	-2,7%	(3.898)	(4.179)	-6,7%
<b>EBITDA</b>	<b>1.189</b>	<b>1.099</b>	<b>8,2%</b>	<b>3.574</b>	<b>4.056</b>	<b>-11,9%</b>

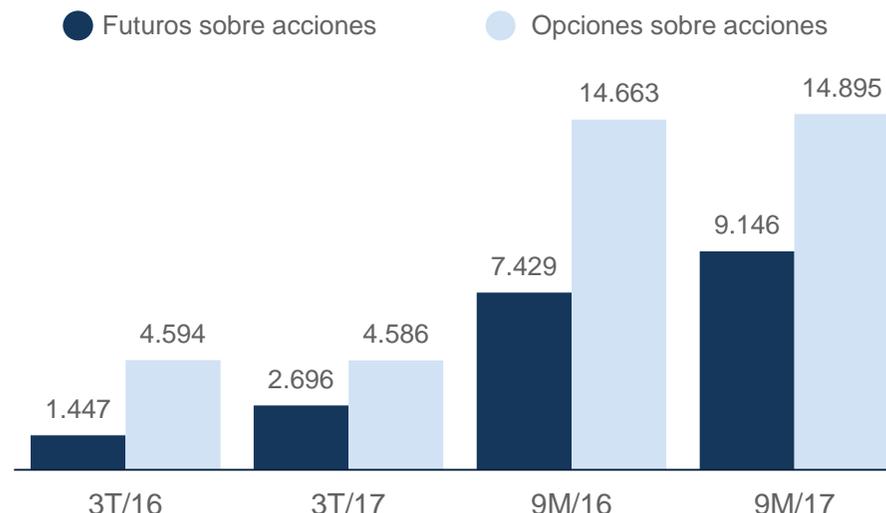
## Contratos negociados de derivados sobre índices

(Miles de contratos)



## Contratos negociados de derivados sobre acciones

(Miles de contratos)



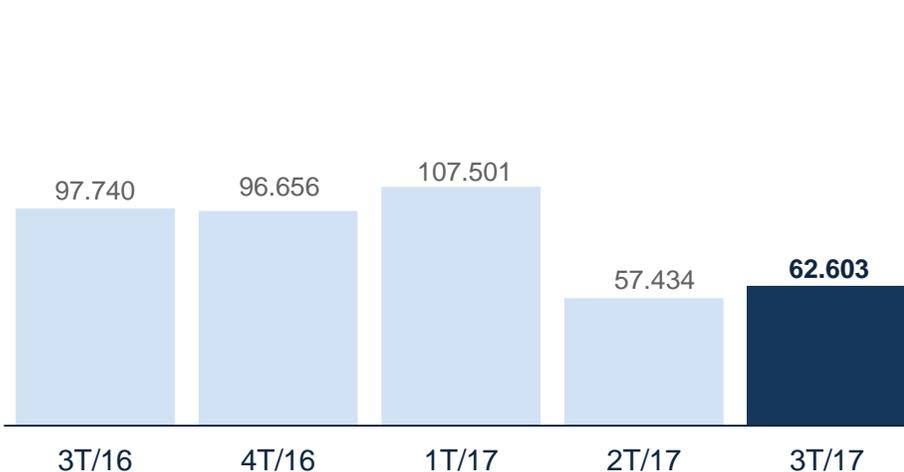
## EVOLUCIÓN DE LAS UNIDADES DE NEGOCIO

## Clearing

<i>Miles de euros</i>	<b>3T 2017</b>	<b>3T 2016</b>	<b>%</b>	<b>9M 2017</b>	<b>9M 2016</b>	<b>%</b>
<b>Ingresos Netos</b>	6.541	6.377	2,6%	20.353	17.006	19,7%
<b>Costes Operativos</b>	(2.584)	(2.186)	18,2%	(7.261)	(6.917)	5,0%
<b>EBITDA</b>	<b>3.957</b>	<b>4.191</b>	<b>-5,6%</b>	<b>13.092</b>	<b>10.089</b>	<b>29,8%</b>

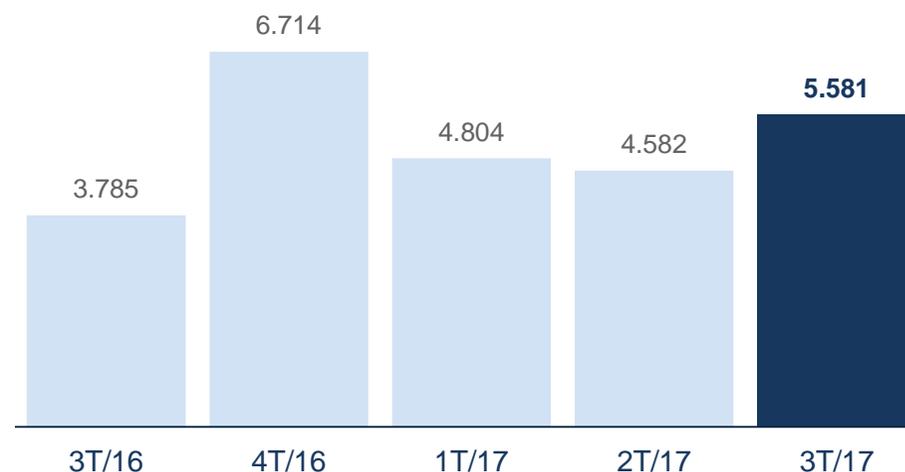
## Volumen efectivo BME Clearing REPO

(Millones de €)



## Volumen Mwh negociado Mercado Energía

(Miles)



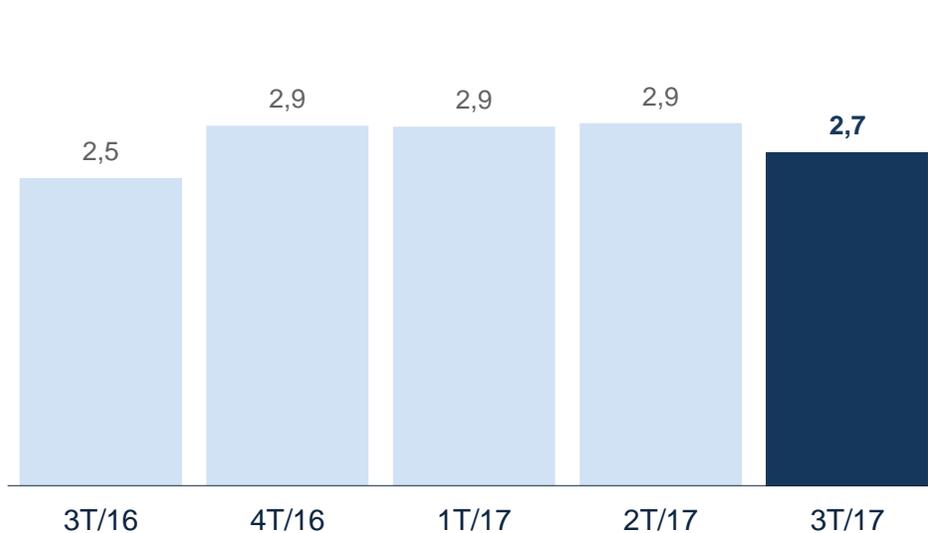
## EVOLUCIÓN DE LAS UNIDADES DE NEGOCIO

## Liquidación y Registro

<i>Miles de euros</i>	3T 2017	3T 2016	%	9M 2017	9M 2016	%
<b>Ingresos Netos</b>	16.217	15.267	6,2%	49.062	52.198	-6,0%
<b>Costes Operativos</b>	(4.146)	(3.876)	7,0%	(11.823)	(11.889)	-0,6%
<b>EBITDA</b>	<b>12.071</b>	<b>11.391</b>	<b>6,0%</b>	<b>37.239</b>	<b>40.309</b>	<b>-7,6%</b>

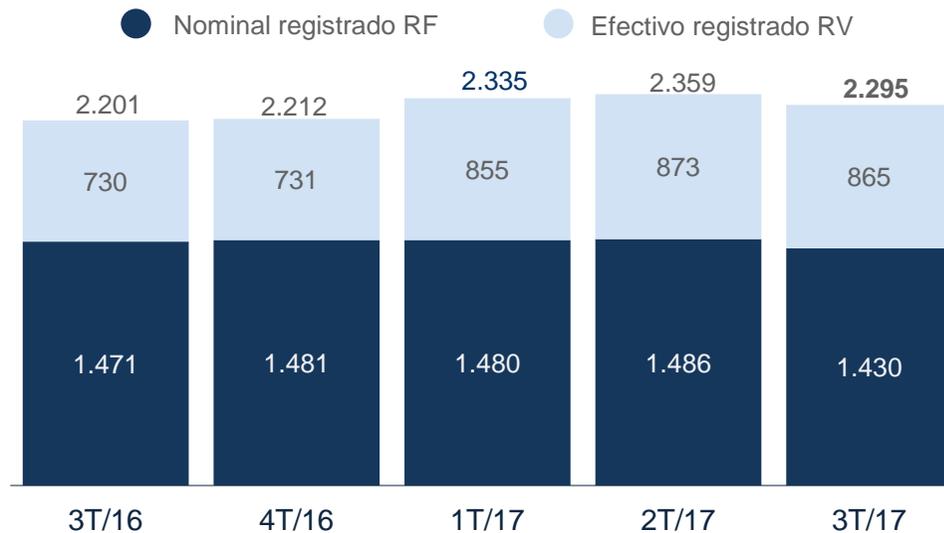
## Liquidación: Operaciones liquidadas

(Millones de operaciones)



## Activos en custodia: Volumen registrado

(Miles de millones €)



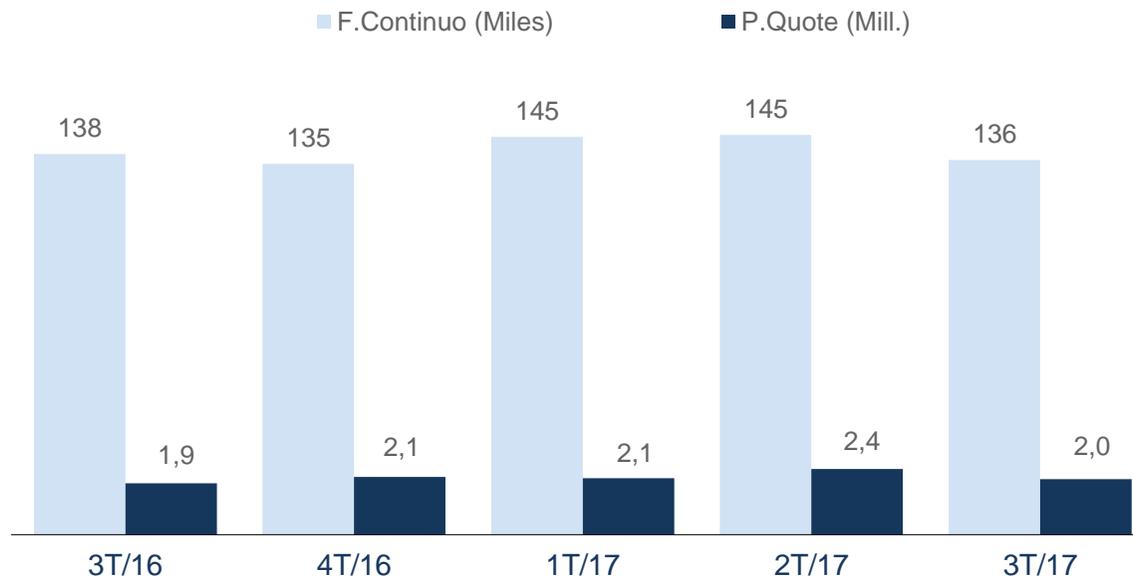
## EVOLUCIÓN DE LAS UNIDADES DE NEGOCIO

## Market Data &amp; VAS

<i>Miles de euros</i>	3T 2017	3T 2016	%	9M 2017	9M 2016	%
<b>Ingresos Netos</b>	15.041	14.358	4,8%	45.519	43.881	3,7%
<b>Costes Operativos</b>	(5.488)	(4.850)	13,2%	(16.700)	(13.821)	20,8%
<b>EBITDA</b>	<b>9.553</b>	<b>9.508</b>	<b>0,5%</b>	<b>28.819</b>	<b>30.060</b>	<b>-4,1%</b>

## Información: Suscriptores de fuentes primarias

(Promedio mensual en miles de suscriptores y millones de accesos -per quote-)



## EVOLUCIÓN DE LAS UNIDADES DE NEGOCIO

## Ingresos Netos

<i>Miles de euros</i>	<b>3T 2017</b>	<b>3T 2016</b>	<b>%</b>	<b>9M 2017</b>	<b>9M 2016</b>	<b>%</b>
<b>Renta Variable</b>	33.460	32.828	1,9%	109.547	107.727	1,7%
<b>Renta Fija</b>	1.975	1.907	3,6%	6.531	6.954	-6,1%
<b>Derivados</b>	2.529	2.476	2,1%	7.472	8.235	-9,3%
<b>Clearing</b>	6.541	6.377	2,6%	20.353	17.006	19,7%
<b>Liquidación y Registro</b>	16.217	15.267	6,2%	49.062	52.198	-6,0%
<b>Market Data &amp; VAS</b>	15.041	14.358	4,8%	45.519	43.881	3,7%

## EVOLUCIÓN DE LAS UNIDADES DE NEGOCIO

## EBITDA

<i>Miles de euros</i>	<b>3T 2017</b>	<b>3T 2016</b>	<b>%</b>	<b>9M 2017</b>	<b>9M 2016</b>	<b>%</b>
<b>Renta Variable</b>	23.061	22.643	1,8%	78.574	76.798	2,3%
<b>Renta Fija</b>	757	732	3,4%	3.024	3.263	-7,3%
<b>Derivados</b>	1.189	1.099	8,2%	3.574	4.056	-11,9%
<b>Clearing</b>	3.957	4.191	-5,6%	13.092	10.089	29,8%
<b>Liquidación y Registro</b>	12.071	11.391	6,0%	37.239	40.309	-7,6%
<b>Market Data &amp; VAS</b>	9.553	9.508	0,5%	28.819	30.060	-4,1%

# Índice

Resultados

Evolución de las unidades de negocio

**Datos financieros**

Claves de negocio

## DATOS FINANCIEROS

## Balance

<i>Miles de euros</i>	<b>30-sep-17</b>	<b>30-sep-16</b>
Fondo de Comercio	88.718	88.718
Otros activos no corrientes	85.404	86.418
Efectivo y otros activos líquidos	299.592	213.721
Activos financieros corrientes	22.093	102.501
Otros activos financieros corrientes- Operativa	18.199.422	27.687.685
Otros activos corrientes	53.594	49.029
<b>Total activo</b>	<b>18.748.823</b>	<b>28.228.072</b>
Patrimonio Neto Soc. Dominante	442.407	435.421
Socios Externos	243	207
Exigible a largo plazo	19.817	19.070
Exigible a corto plazo	18.286.356	27.773.374
<b>Total patrimonio neto y pasivo</b>	<b>18.748.823</b>	<b>28.228.072</b>

## DATOS FINANCIEROS

PyG

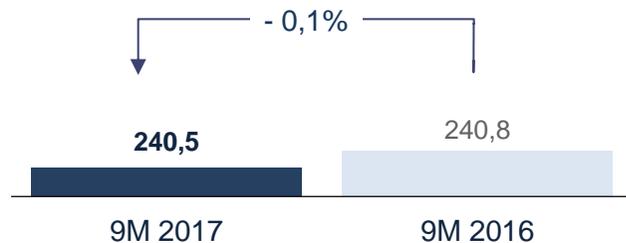
<i>Miles de euros</i>	<b>3T 2017</b>	<b>3T 2016</b>	<b>%</b>	<b>9M 2017</b>	<b>9M 2016</b>	<b>%</b>
<b>Ingresos Netos</b>	76.246	73.752	3,4%	240.547	240.768	-0,1%
<b>Costes Operativos</b>	(27.124)	(25.789)	5,2%	(81.521)	(79.165)	3,0%
<b>EBITDA</b>	49.122	47.963	2,4%	159.026	161.603	-1,6%
<b>EBIT</b>	47.078	45.883	2,6%	152.919	155.966	-2,0%
<b>Resultados financieros</b>	(41)	58	-170,7%	329	2.998	-89,0%
<b>Resultados entidades valoradas por el método participación</b>	442	146	202,7%	864	281	207,5%
<b>EBT</b>	47.479	46.087	3,0%	154.112	159.245	-3,2%
<b>Beneficio neto</b>	<b>35.996</b>	<b>35.070</b>	<b>2,6%</b>	<b>116.292</b>	<b>121.041</b>	<b>-3,9%</b>

## DATOS FINANCIEROS

## Comparativa con 9M 2016

## Ingresos Netos 9M 2017/2016

(€ Mill)



## Costes Operativos 9M 2017/2016

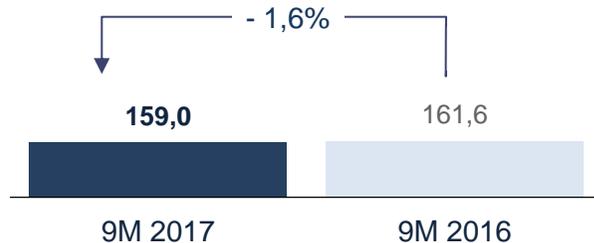
(€ Mill)



## Márgenes

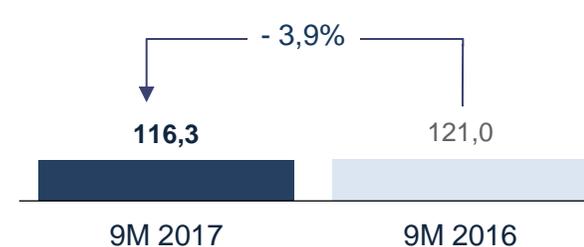
## EBITDA 9M 2017/2016

(€ Mill)



## Beneficio Neto 9M 2017/2016

(€ Mill)

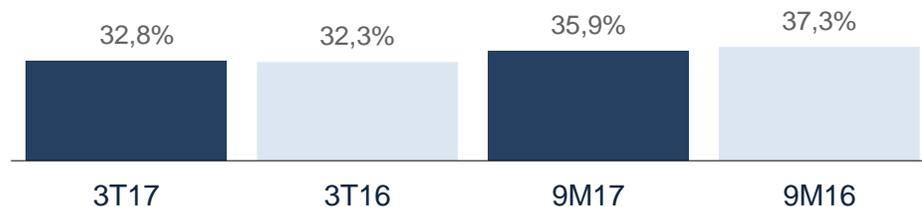


## DATOS FINANCIEROS

## Eficiencia y rentabilidad

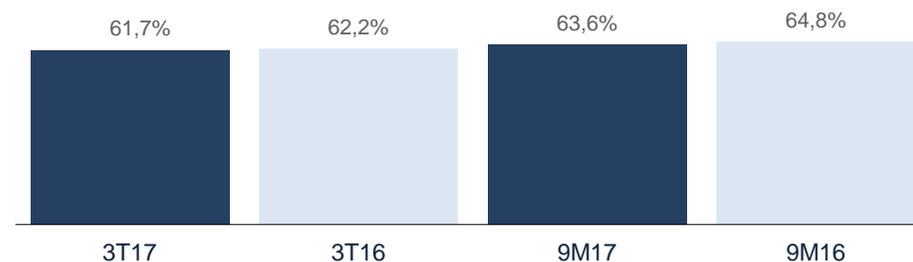
## Evolución del ROE

(% ROE)



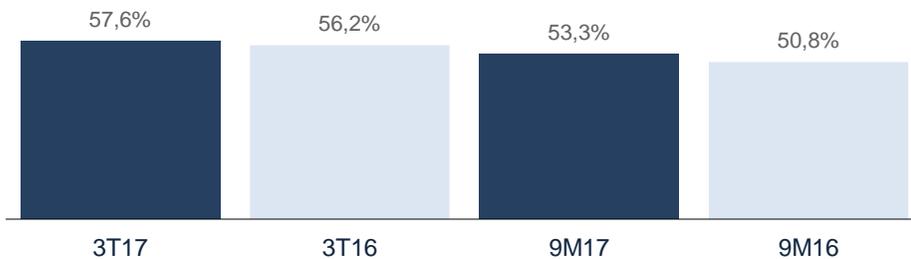
## Evolución del ratio EBIT/Ingresos Netos

(% EBIT/Ingresos Netos)



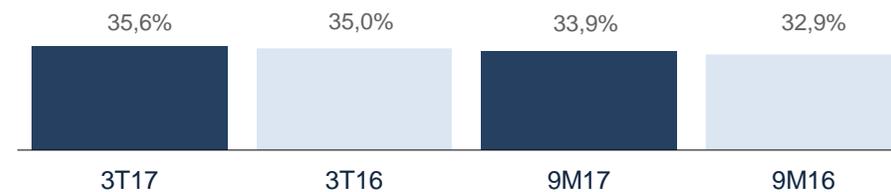
## Evolución del ratio Coste/EBIT

(% Coste/EBIT)



## Evolución del ratio de eficiencia

(% Eficiencia)



# Índice

Resultados

Evolución de las unidades de negocio

Datos financieros

**Claves de negocio**

## CLAVES DE NEGOCIO

## Mercado de elevada liquidez

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

RK	Compañía	9M/17	Media diaria 9M/17	Peso relativo en el EuroStoxx50 (%) <sup>1)</sup>
		Efectivo (Miles de Mill. €)	Efectivo (Miles de Mill. €)	
1	 Grupo Santander	124,0	0,65	3,55%
2	 INTESA SANPAOLO	84,9	0,44	1,53%
3	 BNP PARIBAS	77,8	0,41	2,89%
4	 TOTAL	77,0	0,40	4,57%
5	 SIEMENS	73,6	0,39	4,40%
6	 DAIMLER	70,8	0,37	2,70%
7	 ING	67,4	0,35	2,44%
8	 BBVA	65,7	0,34	2,00%
9	 Allianz	63,9	0,33	3,32%
10	 Bayer	62,4	0,33	4,22%
13	 Telefonica	59,2	0,31	1,79%
25	 INDITEX	43,0	0,22	1,63%
29	 IBERDROLA	40,2	0,21	1,74%

Fuente: Bloomberg

1) Datos a 30/09/17

## CLAVES DE NEGOCIO

# Mercado de elevada liquidez

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

Año/Mes	IBEX35	IBEX Medium Cap	IBEX SmallCap
	Horq. Media (%)	Horq. Media (%)	Horq. Media (%)
201609	0,061%	0,289%	0,572%
201610	0,056%	0,282%	0,555%
201611	0,062%	0,314%	0,638%
201612	0,062%	0,292%	0,545%
201701	0,055%	0,262%	0,496%
201702	0,054%	0,259%	0,471%
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%

# IBEX

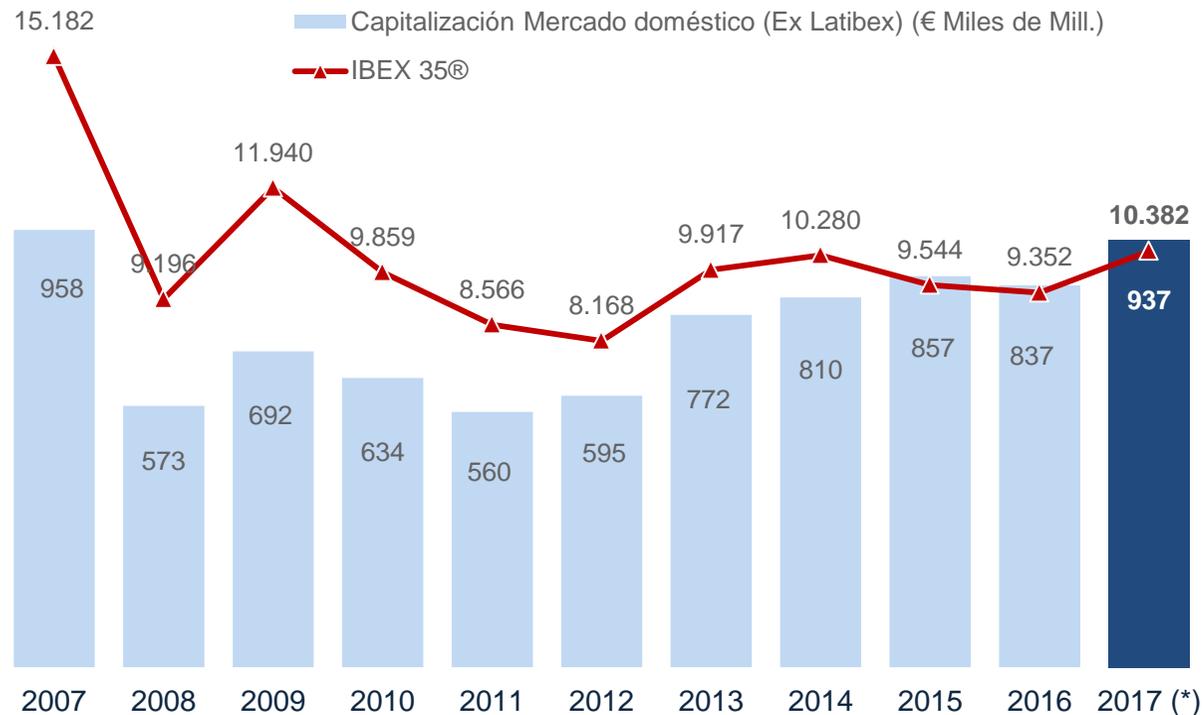
La horquilla del IBEX 35® se estrechó en 1,5 puntos básicos en el último año hasta los 4,6 bps, mejor dato histórico de liquidez en las horquillas de IBEX 35®.

La horquilla del IBEX® Medium Cap mejoró en 6,1 puntos básicos desde el cierre de septiembre 2016.

## CLAVES DE NEGOCIO

## Estructura de mercado

La canalización de flujos de inversión a Bolsa fortalece la base del mercado



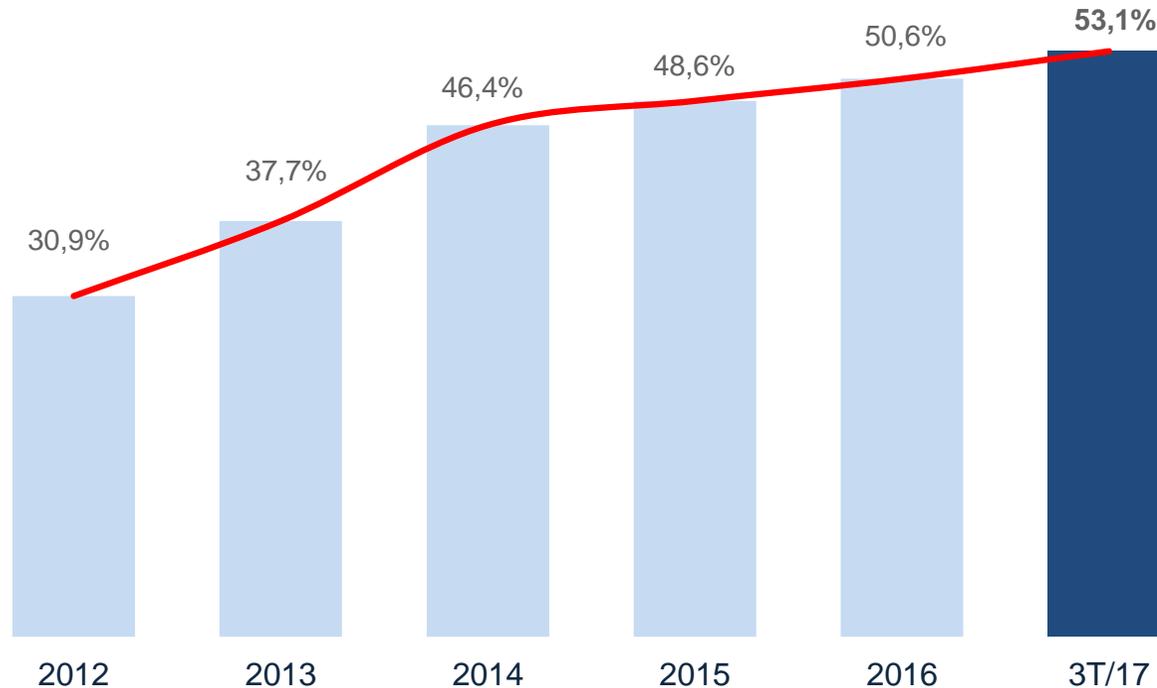
(\*) Datos a 30/09/17

La fortaleza de flujos de inversión canalizados a Bolsa recuperan la capitalización del mercado doméstico por encima de novecientos mil millones, a niveles próximos a los de 2007, con un valor del índice IBEX 35® un 31,6% inferior.

## CLAVES DE NEGOCIO

# Estructura de Mercado

Los valores de mediana y pequeña capitalización ganan importancia en la contratación

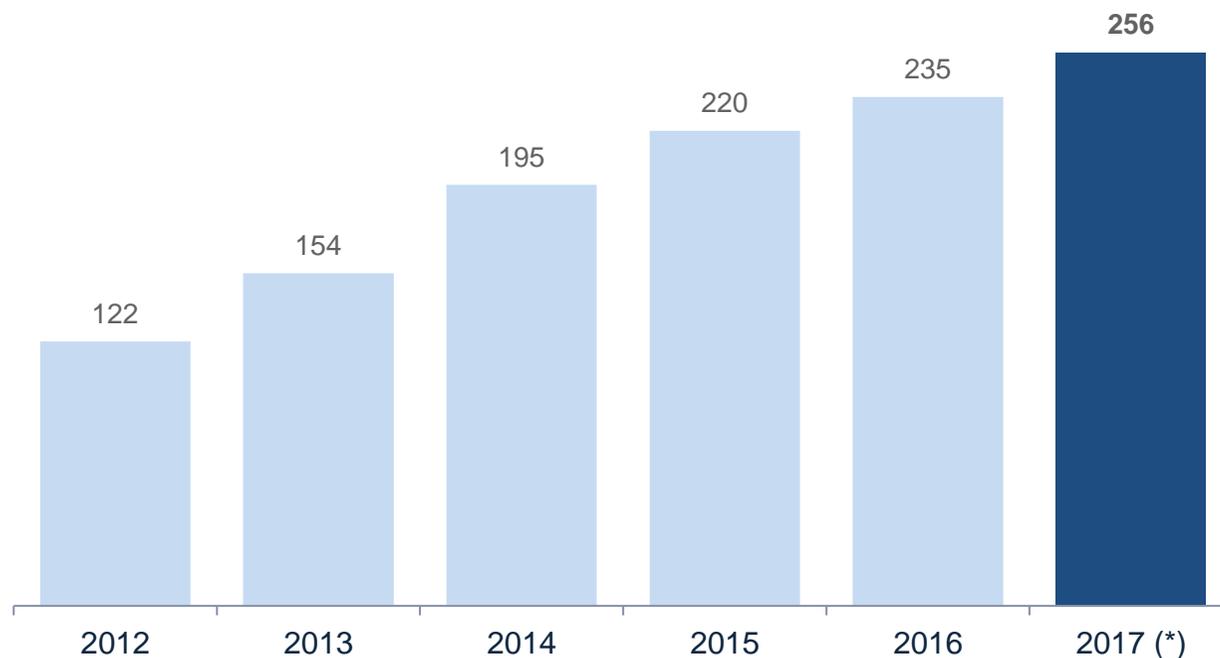


La mejora de la liquidez y de la horquilla de las compañías cotizadas de mediana y pequeña capitalización ha aumentado la diversificación de la contratación hacia estas compañías.

## CLAVES DE NEGOCIO

## Estructura de Mercado

## Volumen de activos bajo gestión en Fondos de Inversión (2012 - 2017)



Los activos bajo gestión en fondos de inversión han crecido desde 2012 un 109,3% y los de fondos de renta variable un 244,4%.

Fuente: Inverco - Informe mensual Spt.2017

(\*) Datos a 30/09/17



# Preguntas