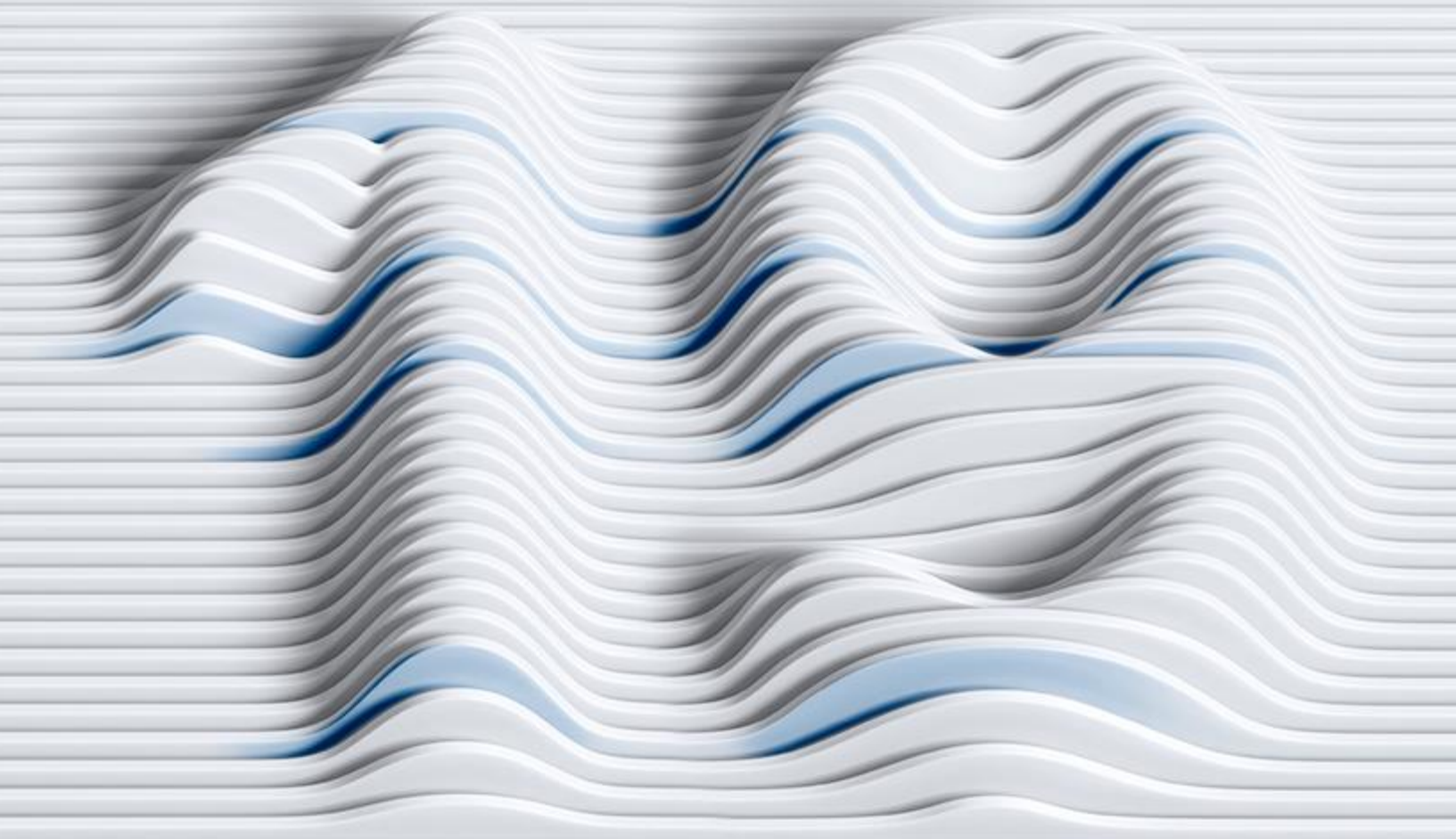

EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS

Cuarto trimestre y ejercicio 2019



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

Marco estructural

Índice

Resultados

Evolución de las unidades de negocio

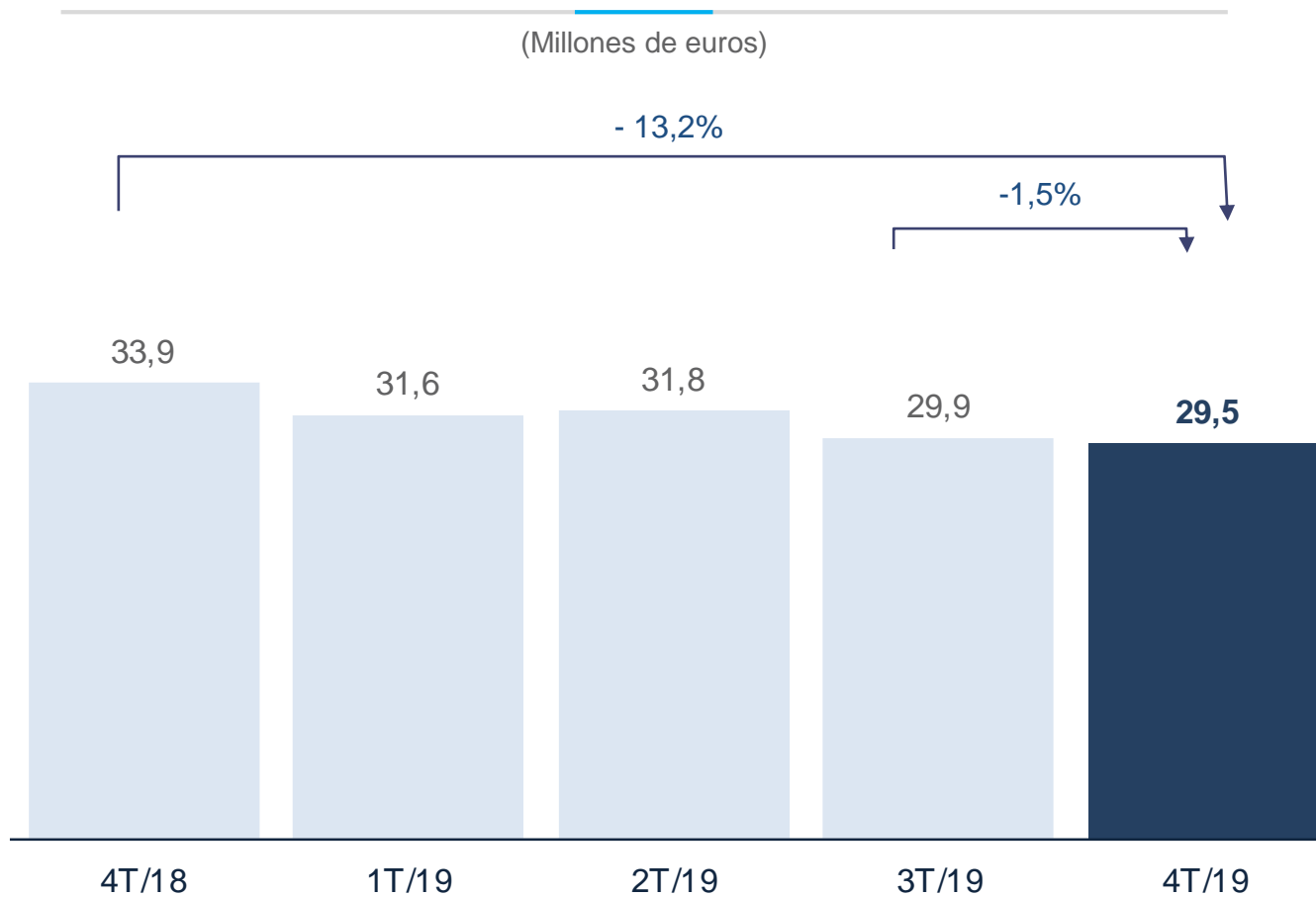
Datos financieros

Claves de negocio

Marco estructural

RESULTADOS

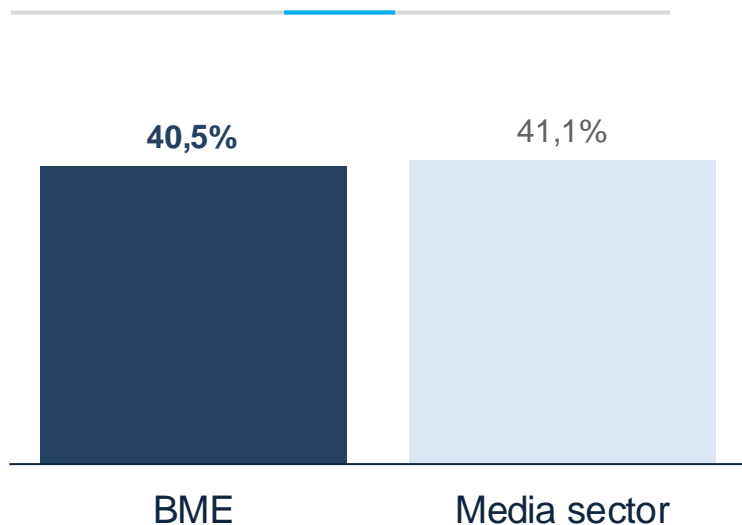
Beneficio neto



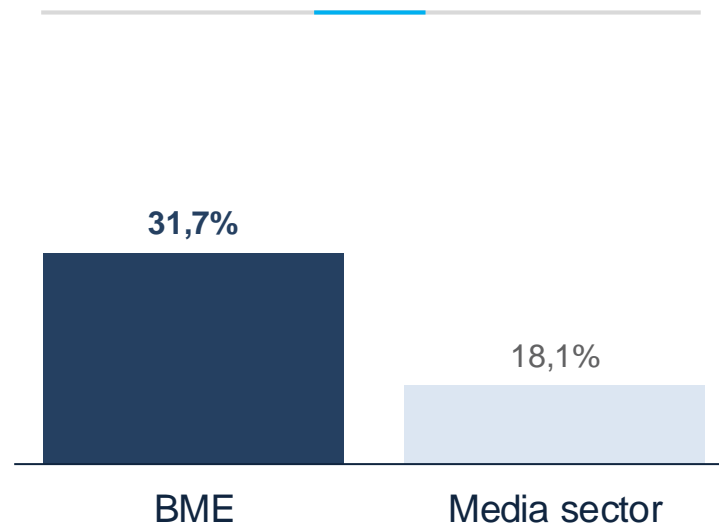
RESULTADOS

Ratios fundamentales vs. sector

Eficiencia



ROE

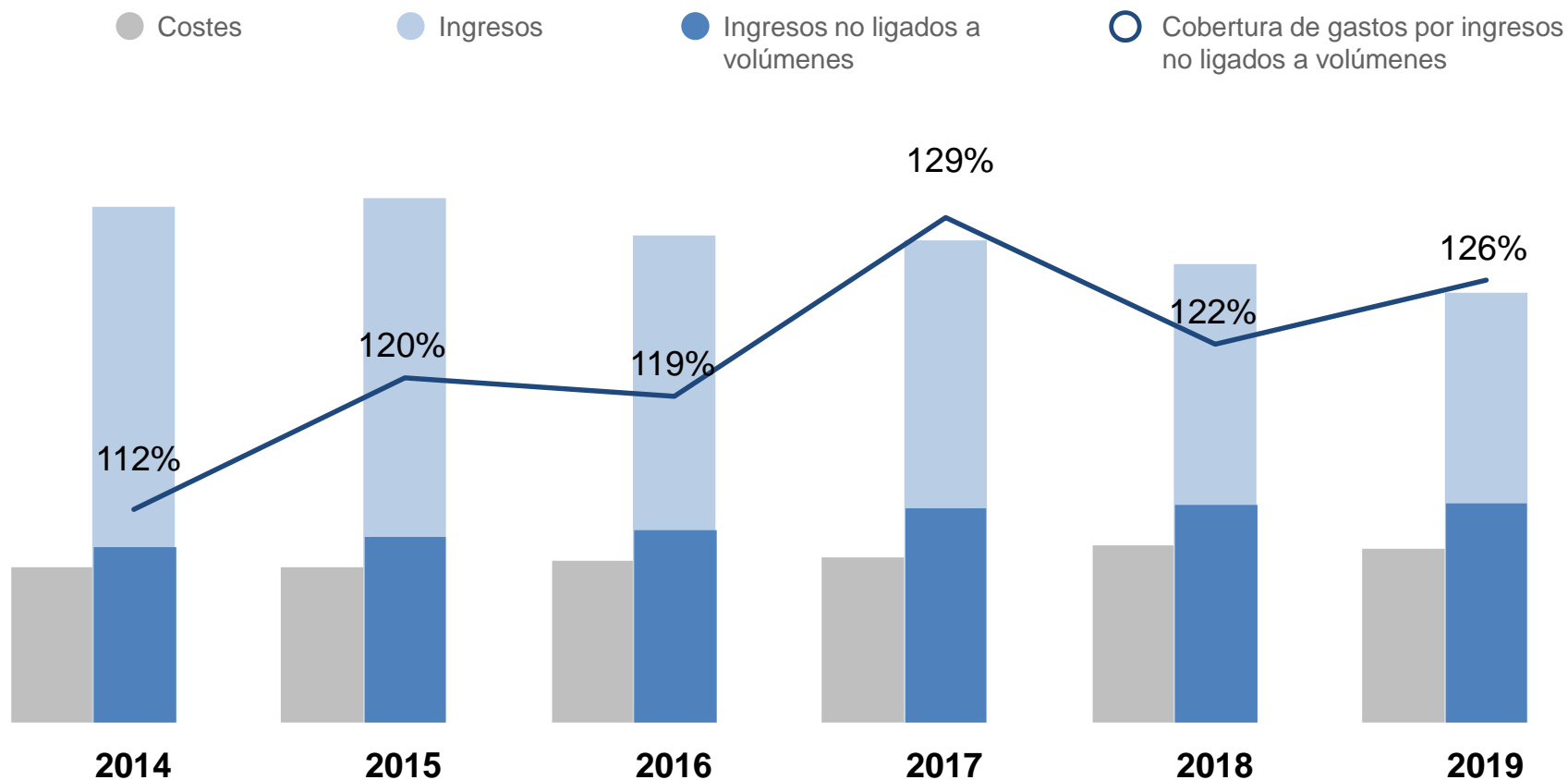


Datos de BME correspondientes a 31 de diciembre de 2019

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

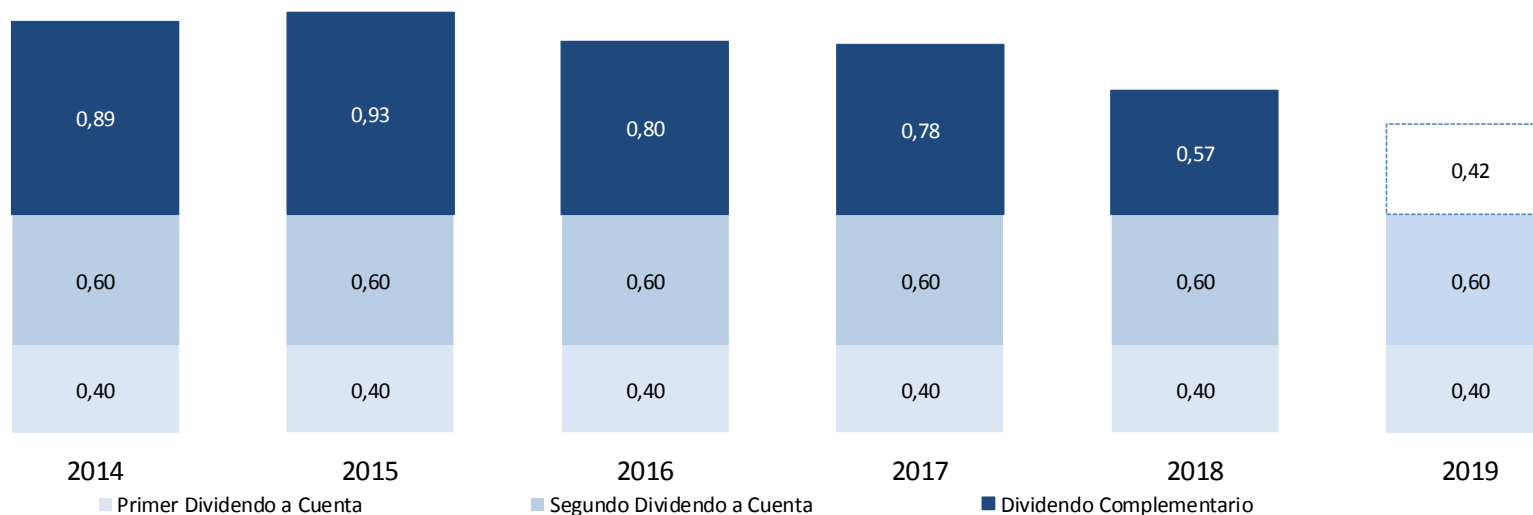
Apalancamiento operativo sólido



RESULTADOS

Dividendos: Maximizar la retribución al accionista

Pay-out ratio	96%	93%	93%	96%	96%	96%
Dividendo total/ acción	1,89	1,93	1,80	1,78	1,57	1,42



Pay-out:

Propuesta de dividendo complementario: 0,42€/acción (8 de Mayo 2020)

Índice

Resultados

Evolución de las unidades de negocio

Datos financieros

Claves de negocio

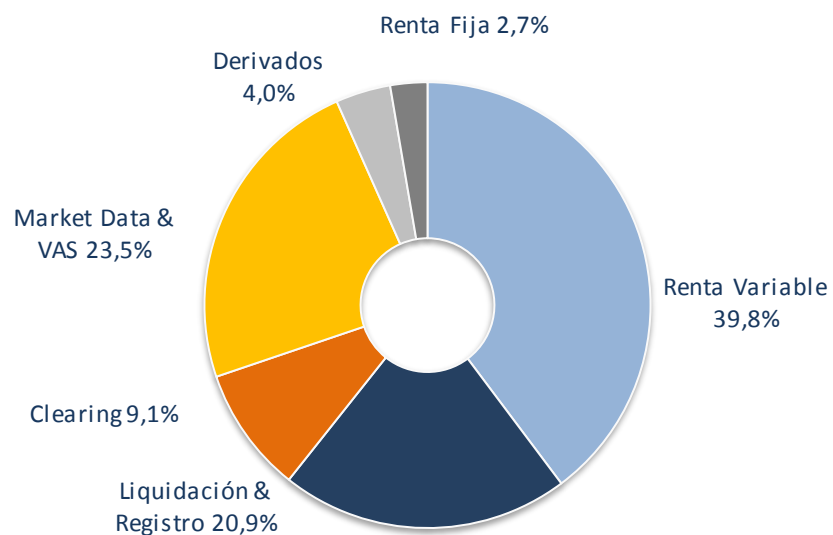
Marco estructural

EVOLUCIÓN DE LAS UNIDADES DE NEGOCIO

Unidades de negocio

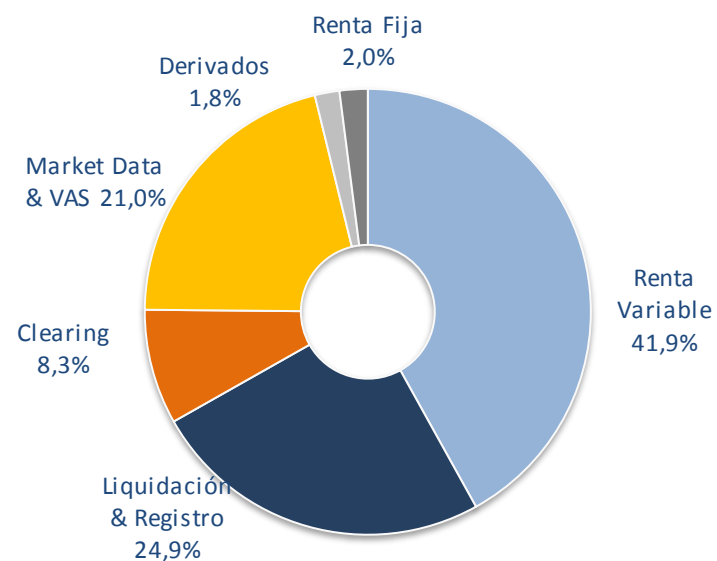
Ingresos consolidados netos

12M 2019 - %



EBITDA

12M 2019 - %

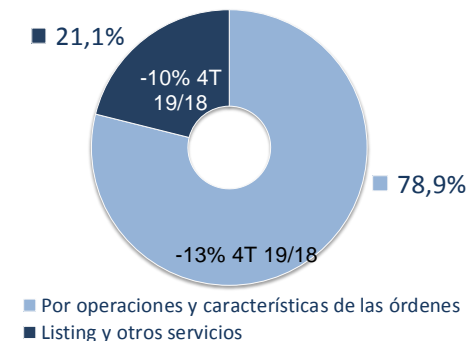


EVOLUCIÓN DE LAS UNIDADES DE NEGOCIO

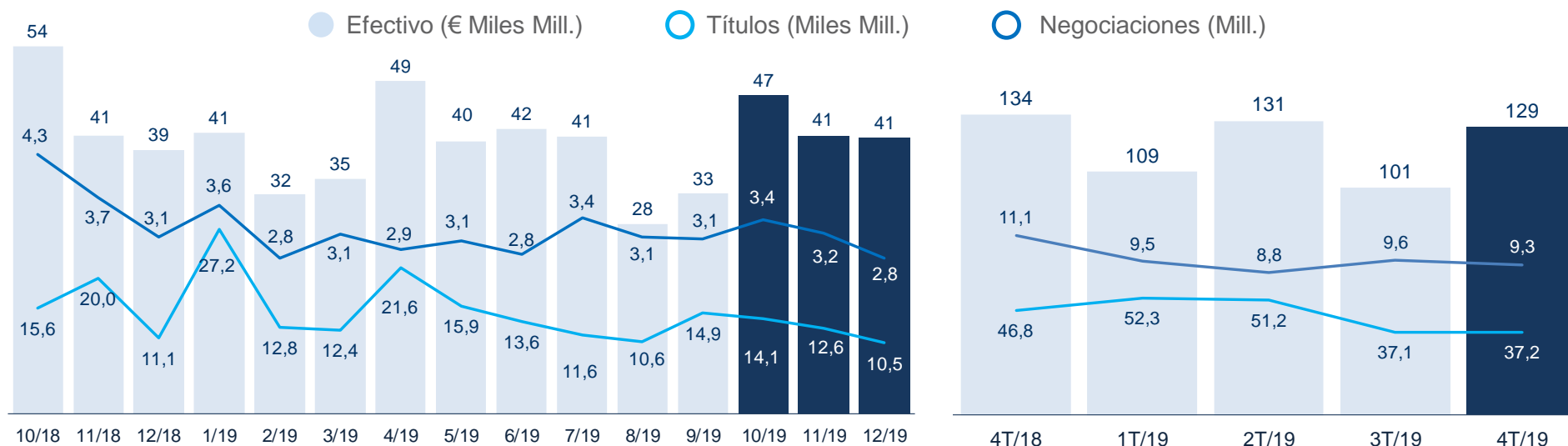
Renta Variable

Miles de euros	4T 2019	4T 2018	%	Ac. 2019	Ac. 2018	%
Ingresos Netos	27.735	31.644	-12,4%	111.999	129.673	-13,6%
Costes Operativos	(10.117)	(10.599)	-4,5%	(38.250)	(40.777)	-6,2%
EBITDA	17.618	21.045	-16,3%	73.749	88.896	-17,0%

Ingresos Netos



Renta Variable (Efectivo, negociaciones y títulos negociados)



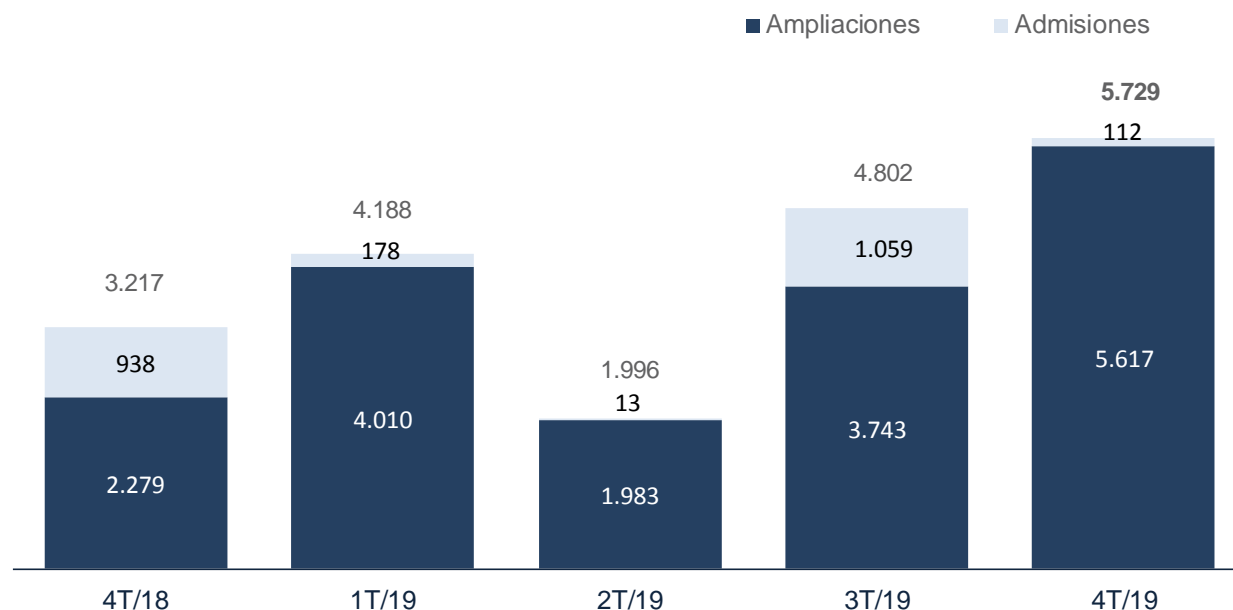
Los ingresos netos de 2018 se han ajustado para reflejar la adopción de la NIIF 15.
El agregado de datos mensuales puede no cuadrar con el trimestral por diferencias de redondeo.

EVOLUCIÓN DE LAS UNIDADES DE NEGOCIO

Renta Variable

Actividad de Listing

(Millones de euros)



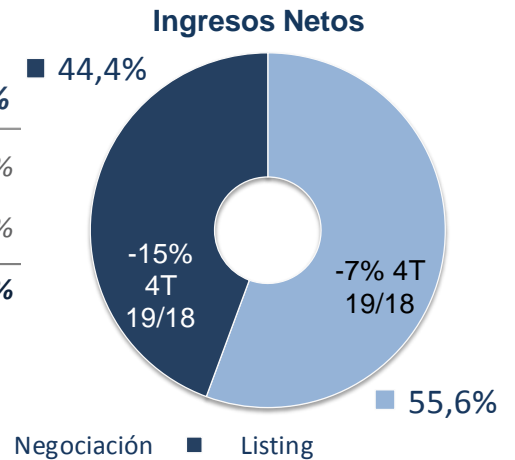
- Los flujos de inversión canalizados en Bolsa alcanzaron 16.715 millones en 2019 (+9,8% sobre 2018).
- El MAB con 21 incorporaciones ha sido el mercado más activo en listing (6 en el cuarto trimestre). De estas, 17 han sido SOCIMIs y otras 4 del segmento de empresas en expansión.
- La admisión de Grenergy fue un listing del MAB a Bolsa.

Fuente: FESE (Federation of European Stock Exchanges).

EVOLUCIÓN DE LAS UNIDADES DE NEGOCIO

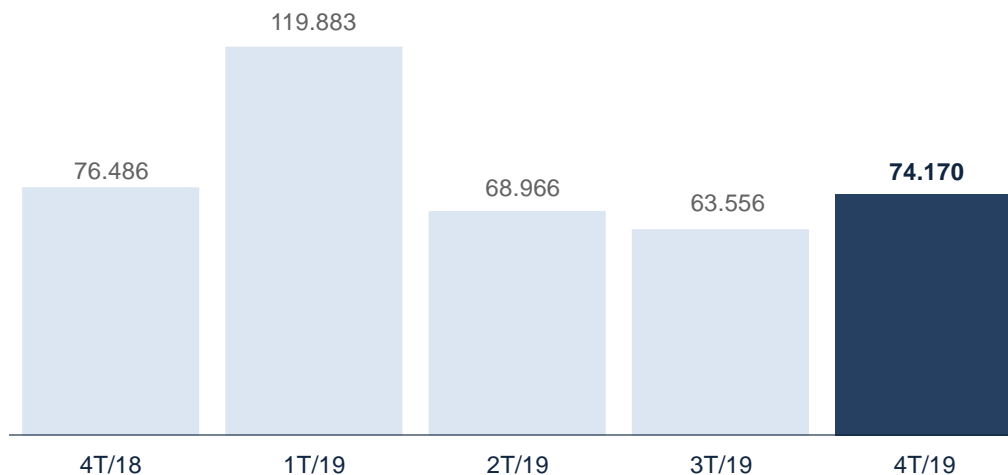
Renta Fija

Miles de euros	4T 2019	4T 2018	%	Ac. 2019	Ac. 2018	%
Ingresos Netos	1.732	1.933	-10,4%	7.568	7.878	-3,9%
Costes Operativos	(995)	(1.133)	-12,2%	(3.987)	(4.652)	-14,3%
EBITDA	737	800	-7,9%	3.581	3.226	11,0%



AIAF. Admisiones a negociación

(Millones de euros)



- Aumento en 2019 del 48,6% en las admisiones de Renta Fija Privada. Ha destacado la repatriación de emisiones como Endesa o Ferrovial.
- Aumento anual del 63,1% en la negociación de Renta Fija impulsada por la Deuda Pública española y de la Unión Europea.
- España en el top 10 del ranking mundial de bonos sostenibles. Las emisiones de Bonos verdes, sociales y sostenibles aumentaron anualmente un 30% hasta los 9.756 millones de euros.

EVOLUCIÓN DE LAS UNIDADES DE NEGOCIO

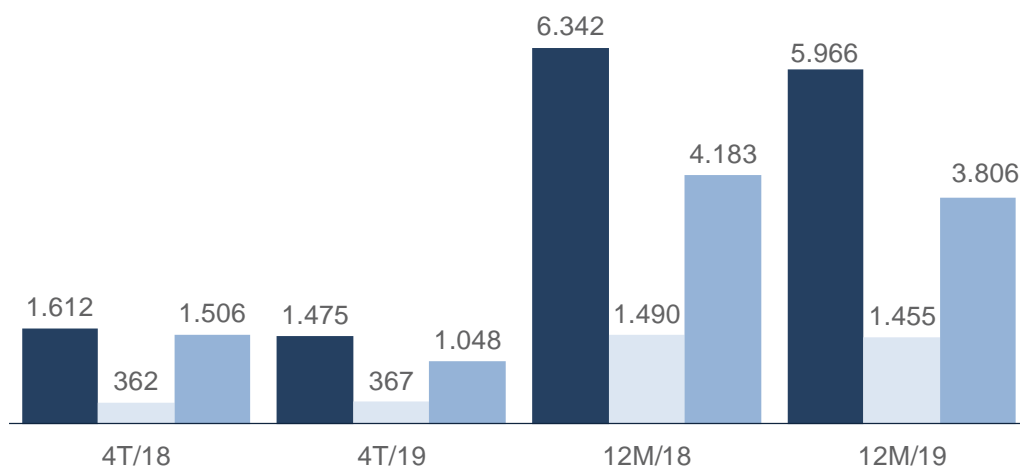
Derivados

Miles de euros	4T 2019	4T 2018	%	Ac. 2019	Ac. 2018	%
Ingresos Netos	2.815	2.904	-3,1%	11.221	11.189	0,3%
Costes Operativos	(2.362)	(2.010)	17,5%	(8.079)	(7.520)	7,4%
EBITDA	453	894	-49,3%	3.142	3.669	-14,4%

Contratos negociados de derivados sobre índices

(Miles de contratos)

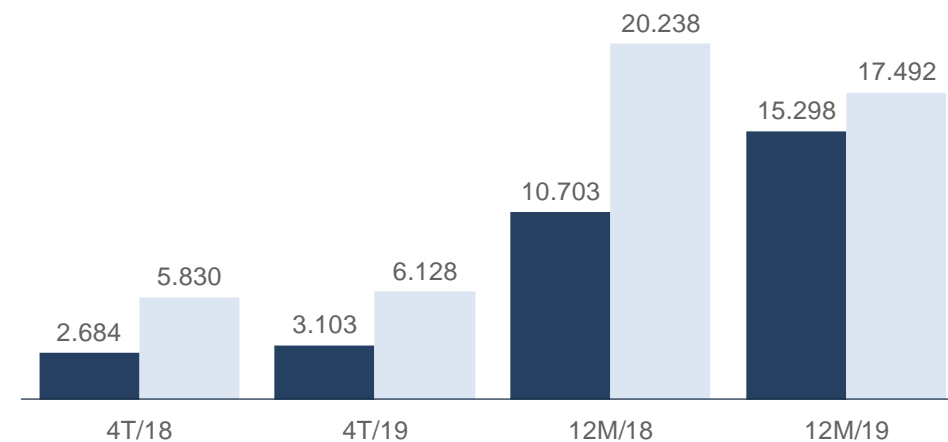
● Futuros IBEX 35® ● Futuros Micro y Mini IBEX® ● Opciones IBEX 35®



Contratos negociados de derivados sobre acciones

(Miles de contratos)

● Futuros sobre acciones ● Opciones sobre acciones



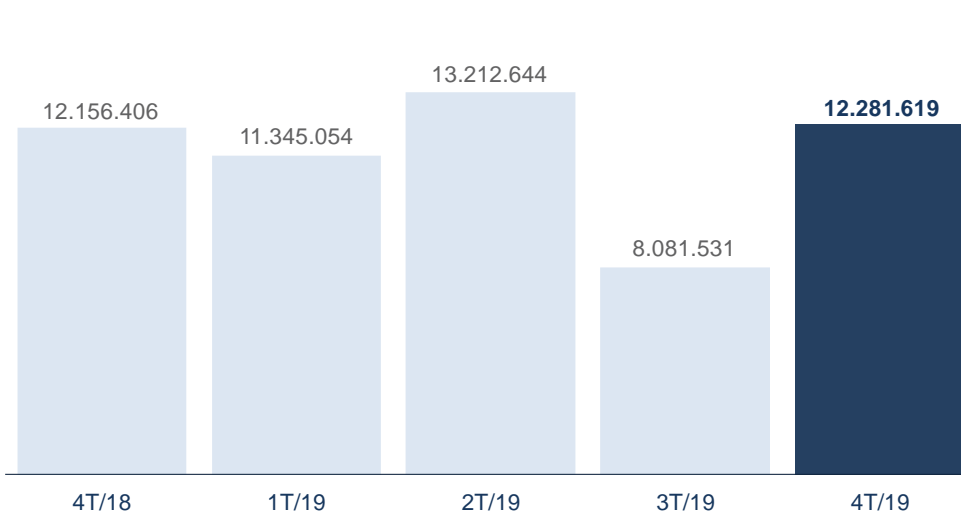
EVOLUCIÓN DE LAS UNIDADES DE NEGOCIO

Clearing

Miles de euros	4T 2019	4T 2018	%	Ac. 2019	Ac. 2018	%
Ingresos Netos	6.780	6.631	2,2%	25.688	26.244	-2,1%
Costes Operativos	(2.769)	(2.727)	1,5%	(11.020)	(10.315)	6,8%
EBITDA	4.011	3.904	2,7%	14.668	15.929	-7,9%

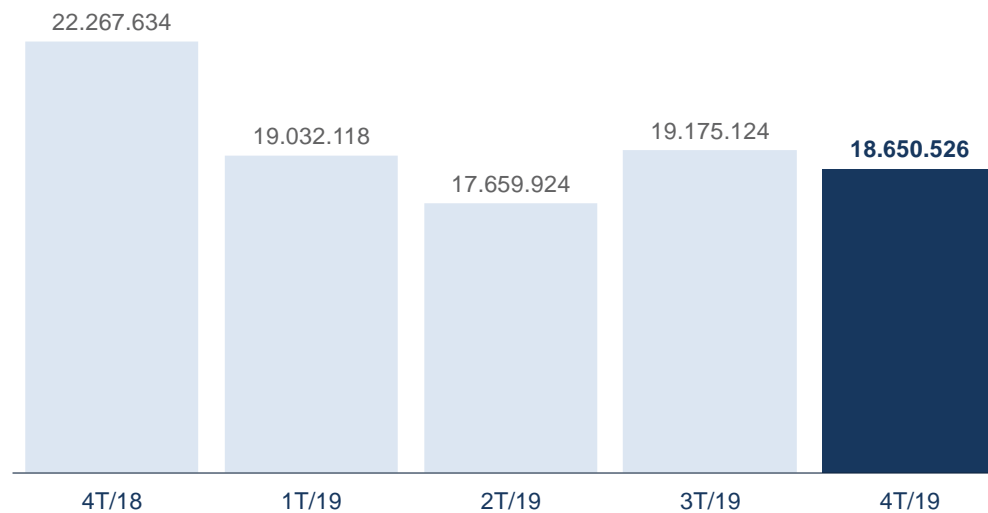
Derivados Financieros

(Número de contratos)



Transacciones novadas Renta Variable

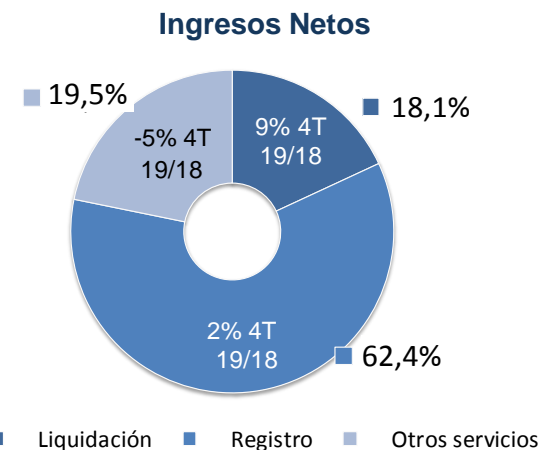
(Número de transacciones)



EVOLUCIÓN DE LAS UNIDADES DE NEGOCIO

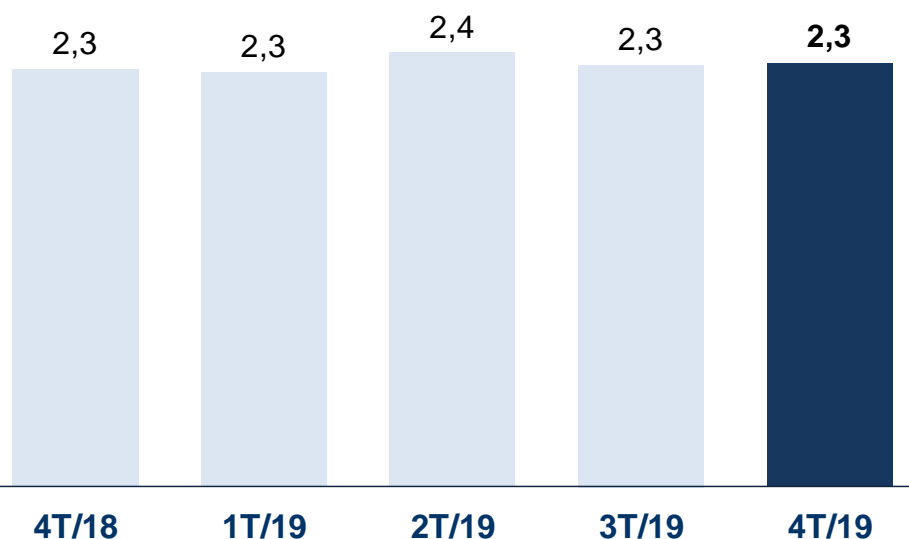
Liquidación y Registro

Miles de euros	4T 2019	4T 2018	%	Ac. 2019	Ac. 2018	%
Ingresos Netos	14.722	14.482	1,7%	58.934	58.974	-0,1%
Costes Operativos	(3.963)	(4.976)	-20,4%	(15.214)	(16.556)	-8,1%
EBITDA	10.759	9.506	13,2%	43.720	42.418	3,1%



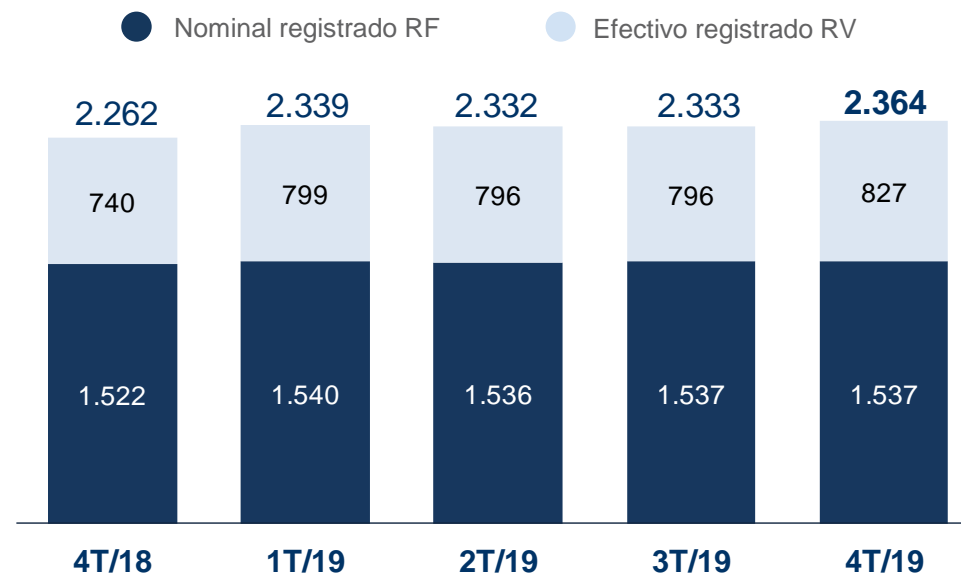
Liquidación: Operaciones liquidadas

(Millones de operaciones)



Activos en custodia: Volumen registrado

(Miles de millones €)



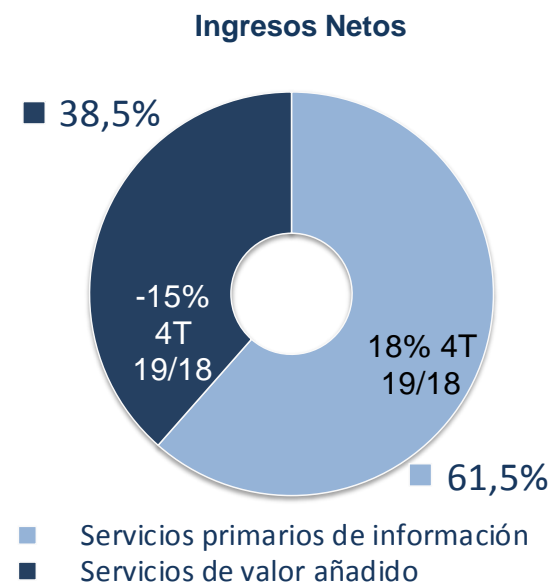
EVOLUCIÓN DE LAS UNIDADES DE NEGOCIO

Market Data & VAS

<i>Miles de euros</i>	4T 2019	4T 2018	%	Ac. 2019	Ac. 2018	%
Ingresos Netos	17.479	17.043	2,6%	66.300	66.705	-0,6%
Servicios primarios de información	10.747	9.130	17,7%	38.797	39.029	-0,6%
Servicios de valor añadido	6.732	7.913	-14,9%	27.503	27.676	-0,6%
Costes Operativos	(8.198)	(7.809)	5,0%	(29.320)	(25.723)	14,0%
EBITDA	9.281	9.234	0,5%	36.980	40.982	-9,8%

Market Data

- Aumento del número de clientes del 3,7%
- Descenso del número de usuarios finales del 5,8%
- Difusión de la información generada en xRolling



EVOLUCIÓN DE LAS UNIDADES DE NEGOCIO

Market Data & VAS

Value Added Services

- Reenfoque estratégico alineado a las necesidades de los clientes
- Plan de eficiencia basado en la transformación digital
- Apuesta por la innovación: DLT/ Analytics/ IA

Information Services

- *Cientes bróker online*
- *Migración a plataformas tecnológicas eficientes*

Market Access & Trading Infrastructure

- *Renta fija Colombia*
- *Plataforma de negociación en Bolivia*

RegTech Solutions

- *TCA & BE*
- *Análisis nuevo servicio KYC*
- *Hub de servicios ligados a cumplimiento regulatorio*

Wealthtech Solutions

- *Openworkplace en Costa Rica y Grupo Euro Caja Rural España*
- *Proyectos en desarrollo en México y Chile*

Infraestructure Services

- *Crecimiento en el servicio de Highway*

Innovation & Labs

- *Inteligencia Artificial: algoritmos de inversión*
- *Prenda DLT*
- *DLT Lab y SofIA Lab*

Índice

Resultados

Evolución de las unidades de negocio

Datos financieros

Claves de negocio

Marco estructural

DATOS FINANCIEROS

Ingresos netos

<i>Miles de euros</i>	4T 2019	4T 2018	%	Ac. 2019	Ac. 2018	%
Renta Variable	27.735	31.644	-12,4%	111.999	129.673	-13,6%
Renta Fija	1.732	1.933	-10,4%	7.568	7.878	-3,9%
Derivados	2.815	2.904	-3,1%	11.221	11.189	0,3%
Clearing	6.780	6.631	2,2%	25.688	26.244	-2,1%
Liquidación y Registro	14.722	14.482	1,7%	58.934	58.974	-0,1%
Market Data & VAS	17.479	17.043	2,6%	66.300	66.705	-0,6%

Los datos comparativos de 2018 para Renta Variable y Renta Fija corresponden a datos proforma por la adopción de la NIIF 15.

DATOS FINANCIEROS

EBITDA

<i>Miles de euros</i>	4T 2019	4T 2018	%	Ac. 2019	Ac. 2018	%
Renta Variable	17.618	21.045	-16,3%	73.749	88.896	-17,0%
Renta Fija	737	800	-7,9%	3.581	3.226	11,0%
Derivados	453	894	-49,3%	3.142	3.669	-14,4%
Clearing	4.011	3.904	2,7%	14.668	15.929	-7,9%
Liquidación y Registro	10.759	9.506	13,2%	43.720	42.418	3,1%
Market Data & VAS	9.281	9.234	0,5%	36.980	40.982	-9,8%

Los datos comparativos de 2018 para Renta Variable y Renta Fija corresponden a datos proforma por la adopción de la NIIF 15.

DATOS FINANCIEROS

Balance

<i>Miles de euros</i>	31-dic-19	31-dic-18
Fondo de Comercio	87.725	87.725
Otros activos no corrientes	110.017	90.813
Efectivo y otros activos líquidos	251.438	270.336
Activos financieros corrientes	7.219	6.247
Otros activos financieros corrientes- Operativa	12.352.165	13.876.242
Otros activos corrientes	77.116	78.965
Total activo	12.885.680	14.410.328
Patrimonio Neto Soc. Dominante	382.844	399.210
Socios Externos	809	410
Exigible a largo plazo	61.670	40.233
Exigible a corto plazo	12.440.357	13.970.475
Total patrimonio neto y pasivo	12.885.680	14.410.328

Los datos comparativos de 2018 corresponden a datos proforma por la adopción de la NIIF 15.

DATOS FINANCIEROS

PyG

<i>Miles de euros</i>	4T 2019	4T 2018	%	Ac. 2019	Ac. 2018	%
Ingresos Netos	72.797	77.645	-6,2%	285.392	304.156	-6,2%
Costes Operativos	(31.285)	(30.518)	2,5%	(115.451)	(118.090)	-2,2%
EBITDA	41.512	47.127	-11,9%	169.941	186.066	-8,7%
EBIT	39.121	44.209	-11,5%	160.492	177.231	-9,4%
Resultados financieros	(445)	(202)	120,3%	(503)	206	-344,2%
Resultados entidades valoradas por el método participación	(337)	282	-219,5%	1.934	2.389	-19,0%
EBT	38.339	44.289	-13,4%	161.923	179.826	-10,0%
Beneficio neto	29.460	33.931	-13,2%	122.756	136.288	-9,9%

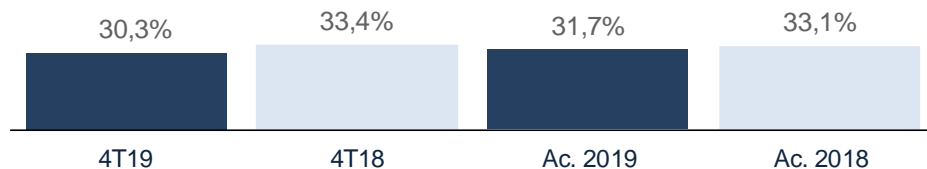
Los datos comparativos de 2018 corresponden a datos proforma por la adopción de la NIIF 15.

DATOS FINANCIEROS

Eficiencia y rentabilidad

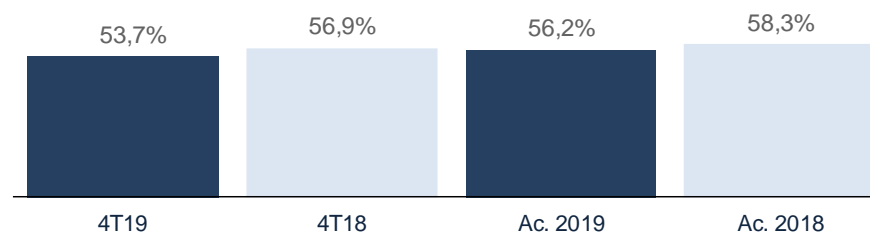
Evolución del ROE

(% ROE)



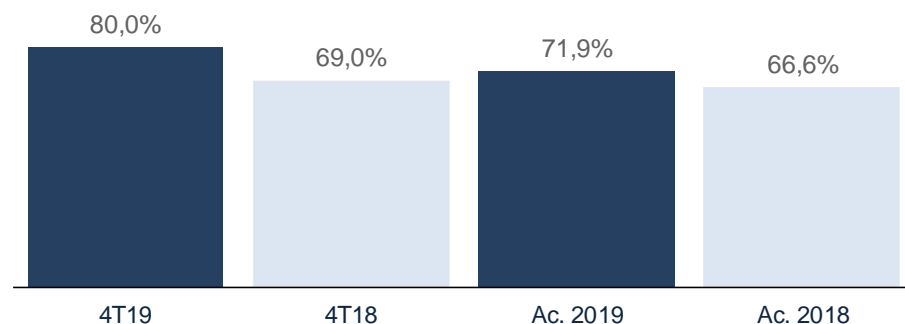
Evolución del ratio EBIT/ Ingresos netos

(% EBIT/ Ingresos netos)



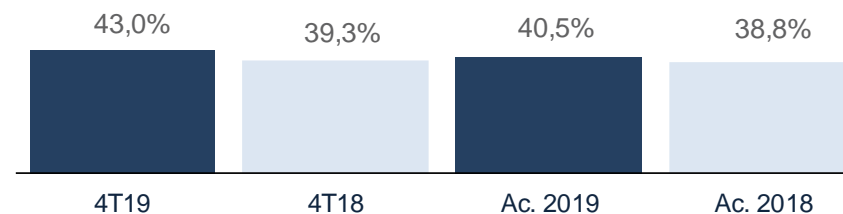
Evolución del ratio Coste/ EBIT

(% Coste/ EBIT)



Evolución del ratio de eficiencia

(% Eficiencia)

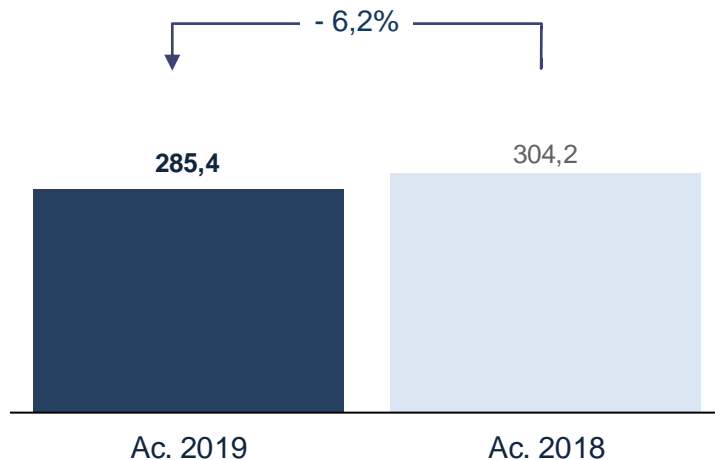


DATOS FINANCIEROS

Comparativa con 12M 2018

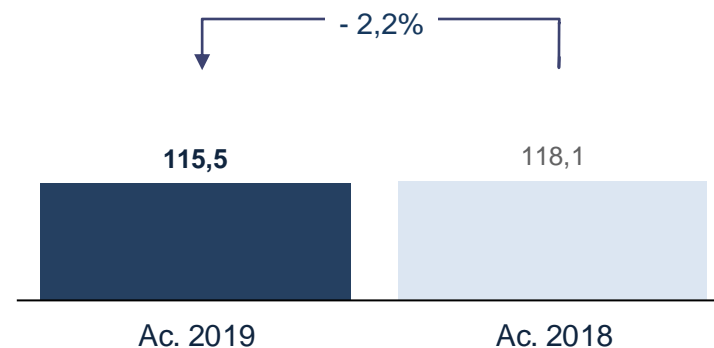
Ingresos netos

(€ Mill)



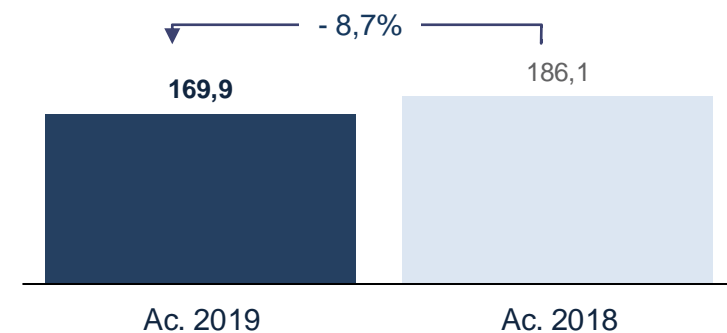
Costes operativos

(€ Mill)



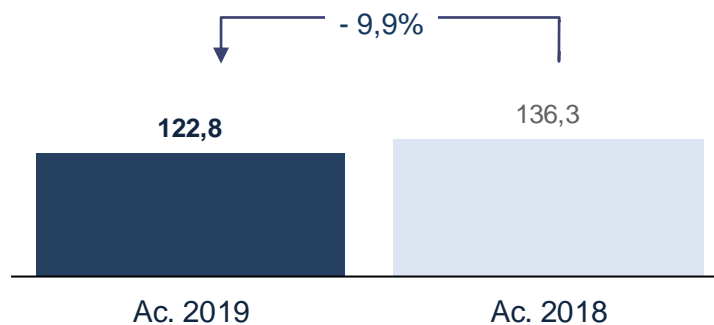
EBITDA

(€ Mill)



Beneficio neto

(€ Mill)



Índice

Resultados

Evolución de las unidades de negocio

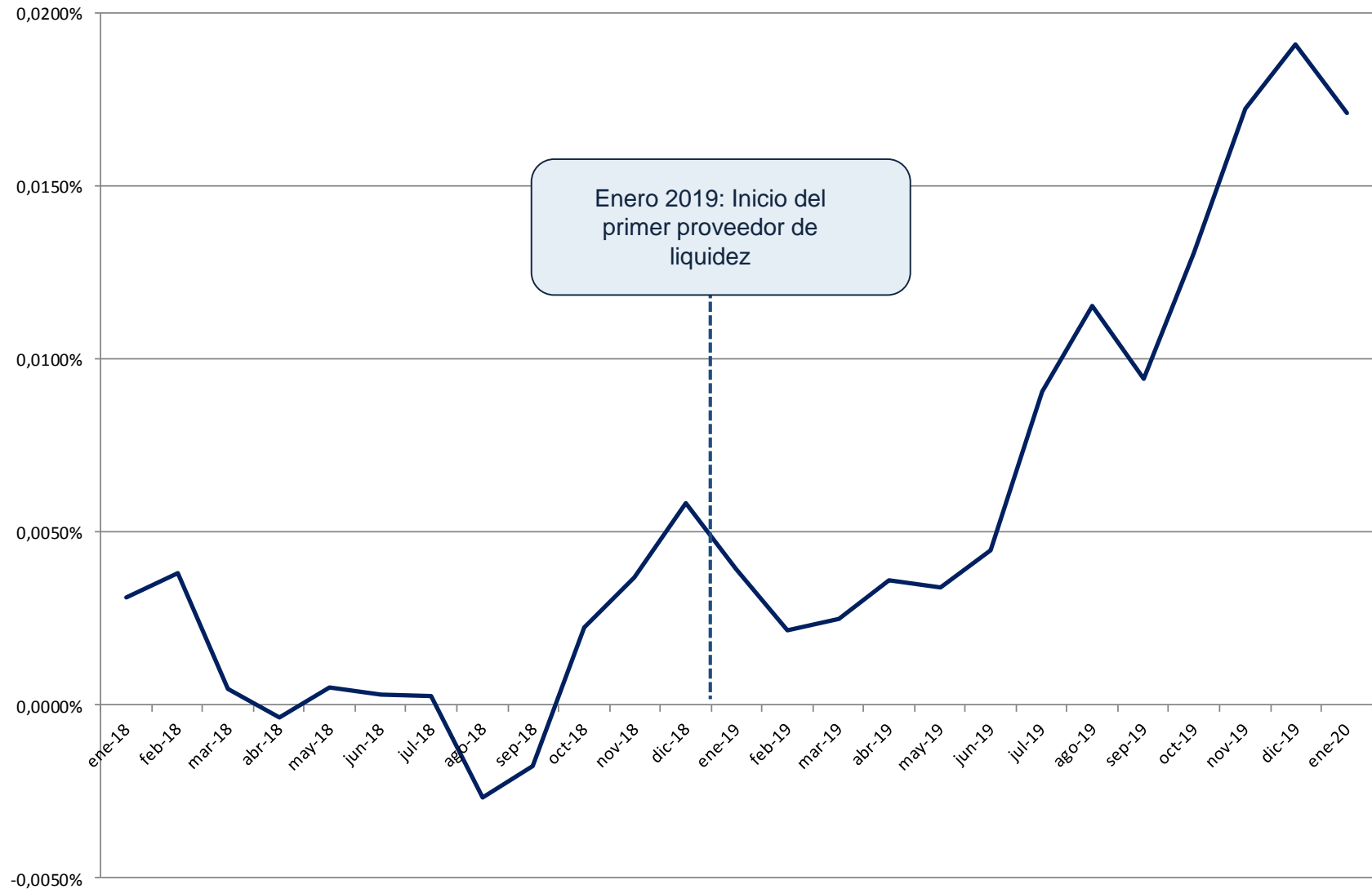
Datos financieros

Claves de negocio

Marco estructural

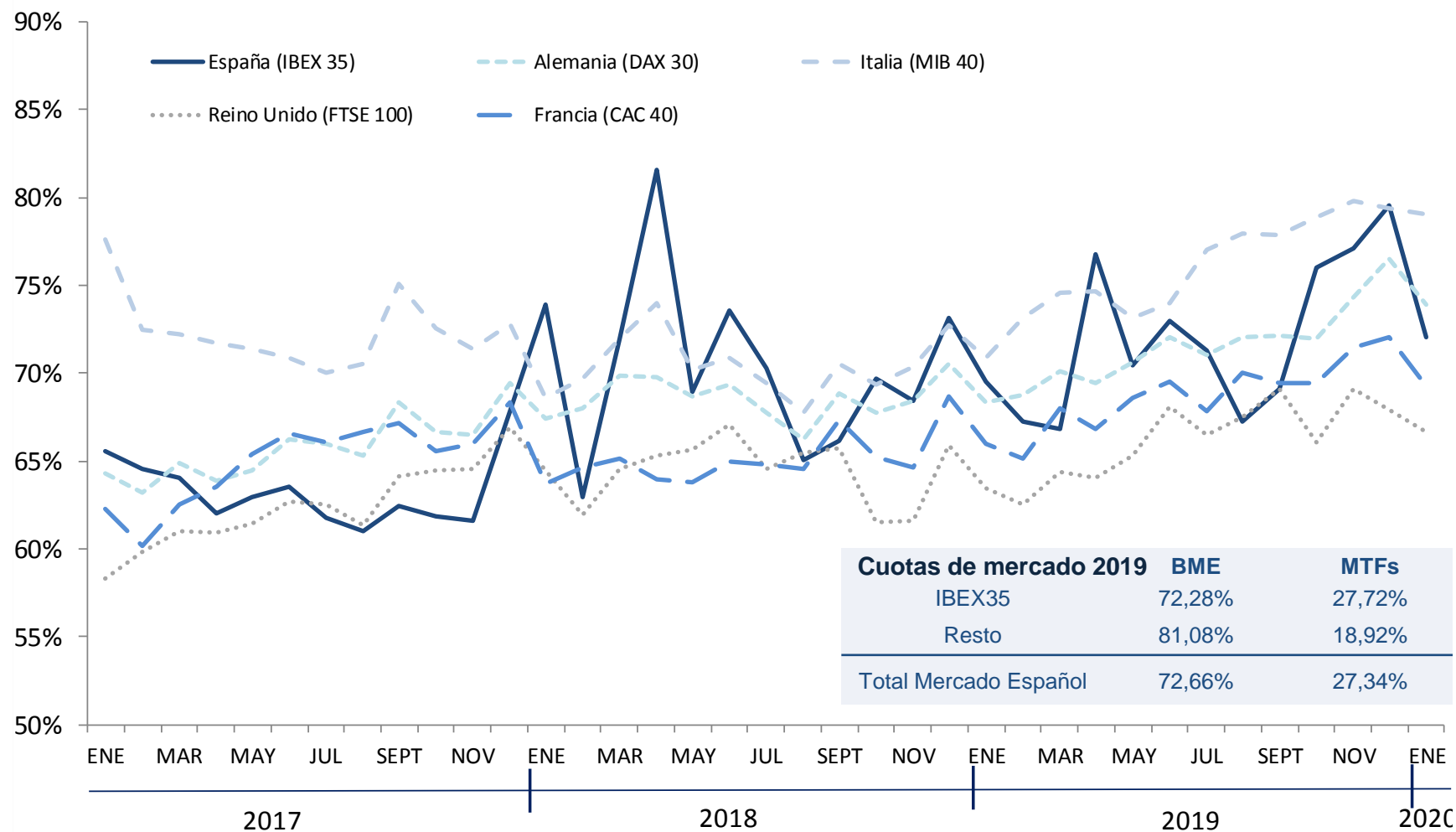
CLAVES DE NEGOCIO:

Diferencial horquilla entre BME y Chi-X (Enero 2018-2020)



CLAVES DE NEGOCIO:

Desarrollo de las cuotas de mercado de renta variable de las principales bolsas europeas



Fuente: Liquid Metrix

Índice

Resultados

Evolución de las unidades de negocio

Datos financieros

Claves de negocio

Marco estructural

MARCO ESTRUCTURAL

“La Unión del Mercados de Capitales (CMU¹) es una iniciativa clave para fomentar la integración y resiliencia financiera.” – The FESE Blueprint “Capital Markets Union by 2024”

Las principales iniciativas propuestas en la CMU se enmarcan dentro de seis temas clave:

CMU temas clave:

Desarrollos de mercado de BME en el marco de CMU:

1	Financiación para la innovación, <i>start-ups</i> y empresas que no cotizan en bolsa.	Entorno Pre-Mercado (EpM) Mercado Alternativo Bursátil (MAB) Mercado Alternativo de Renta Fija (MARF) Segmento de mercado para SOCIMIs
2	Facilitar a las empresas el acceso y obtención de capital en los mercados públicos	
3	Inversión a largo plazo, infraestructura e inversión sostenible	FTSE4GOOD IBEX® Emisiones de renta fija verdes, sociales y sostenibles
4	Fomentar la inversión minorista e institucional	Esquemas de proveedores de liquidez. Calidad en horquillas y el mejor impacto de Mercado en la negociación de valores españoles. Dividendos altos de compañías españolas.
5	Diversificar la financiación bancaria para apoyar la economía general	Mercado: lugar para la diversificación de financiación y fortalecimiento de balances
6	Facilitar la inversión transfronteriza	<i>Cross-Border Services</i> : Punto único de acceso a custodia y liquidación de servicios en mercados extranjeros Negociación de deuda pública extranjera Compensación de operativa de deudas de otros países

Fuente: FESE

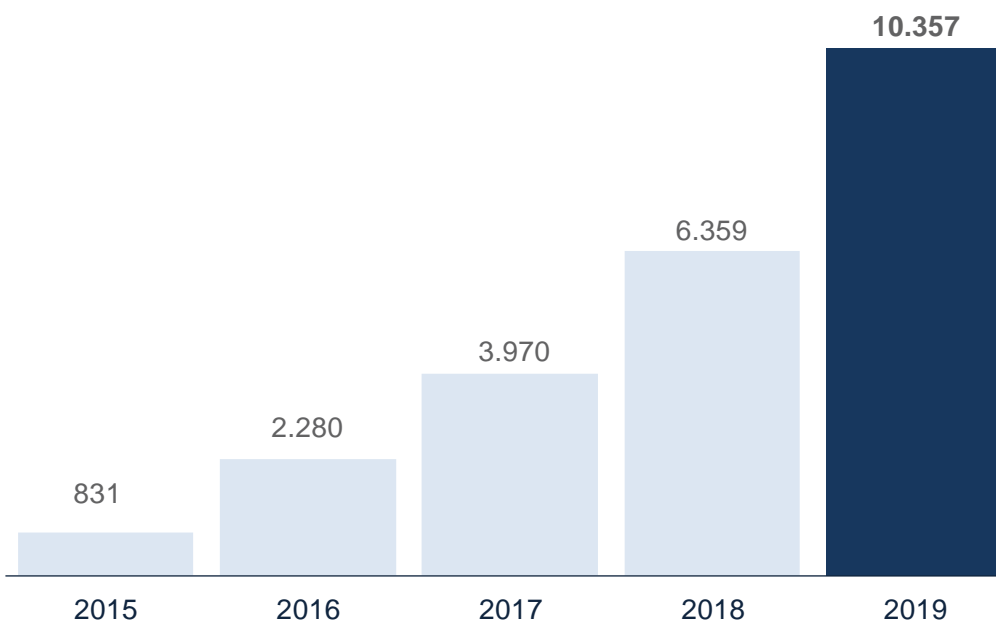
¹CMU, por sus siglas en inglés

MARCO ESTRUCTURAL

Financiación para la innovación, *start-ups* y empresas que no cotizan en bolsa. Facilitar a las empresas el acceso y obtención de capital en los mercados públicos

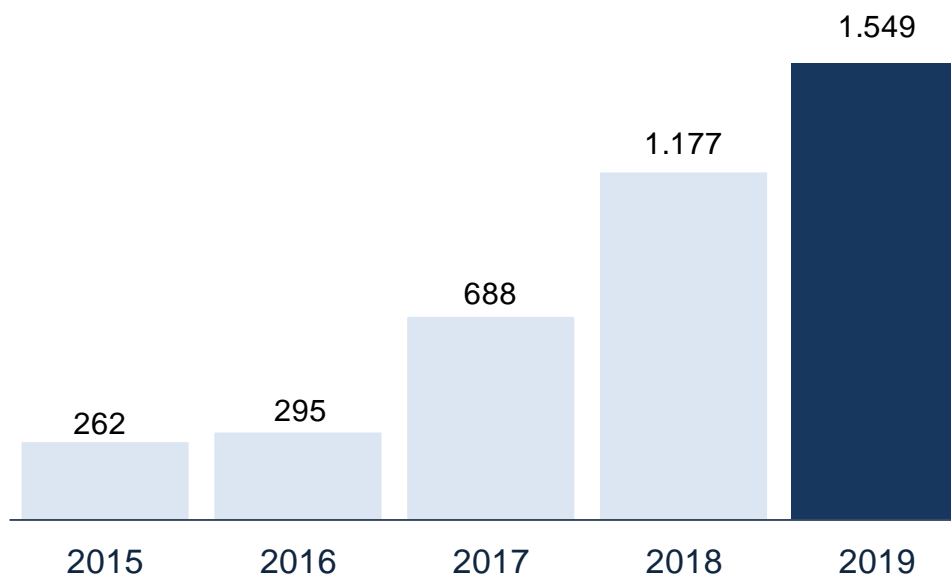
MERCADO ALTERNATIVO DE RENTA FIJA (MARF)

Volumen admitido a listing
(€ Millones)



MERCADO ALTERNATIVO BURSÁTIL (MAB)

Aumentos de capital
(€ Millones)



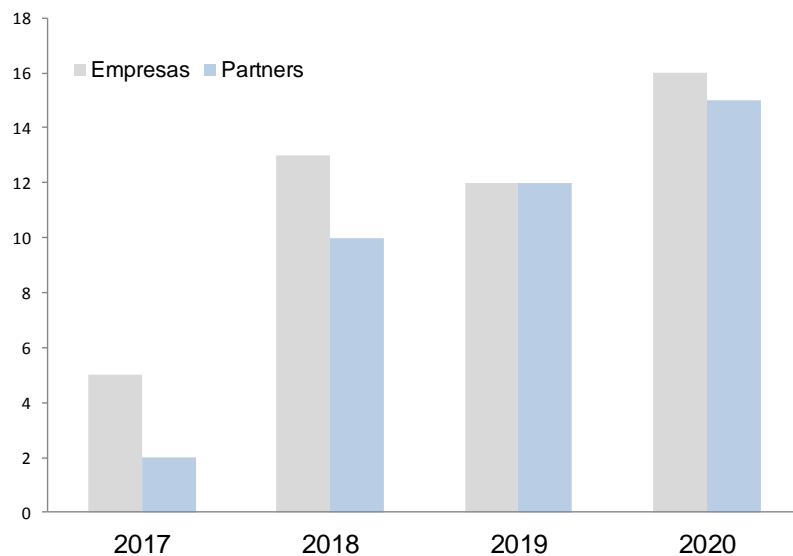
Fuente: Informe de mercado BME 2019

MARCO ESTRUCTURAL

Financiación para la innovación, *start-ups* y empresas que no cotizan en bolsa. Facilitar a las empresas el acceso y obtención de capital en los mercados públicos

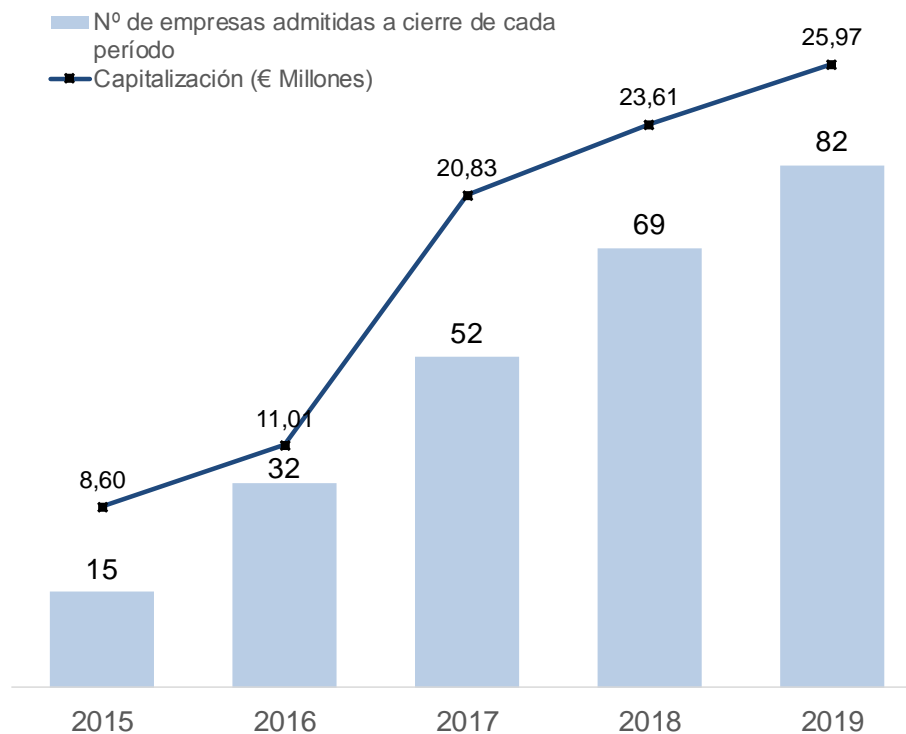
ENTORNO PRE-MERCADO

- Ecosistema promovido por BME que conecta a empresas, inversores y profesionales de los mercados.



Fuente: BME

SEGMENTO SOCIMIS



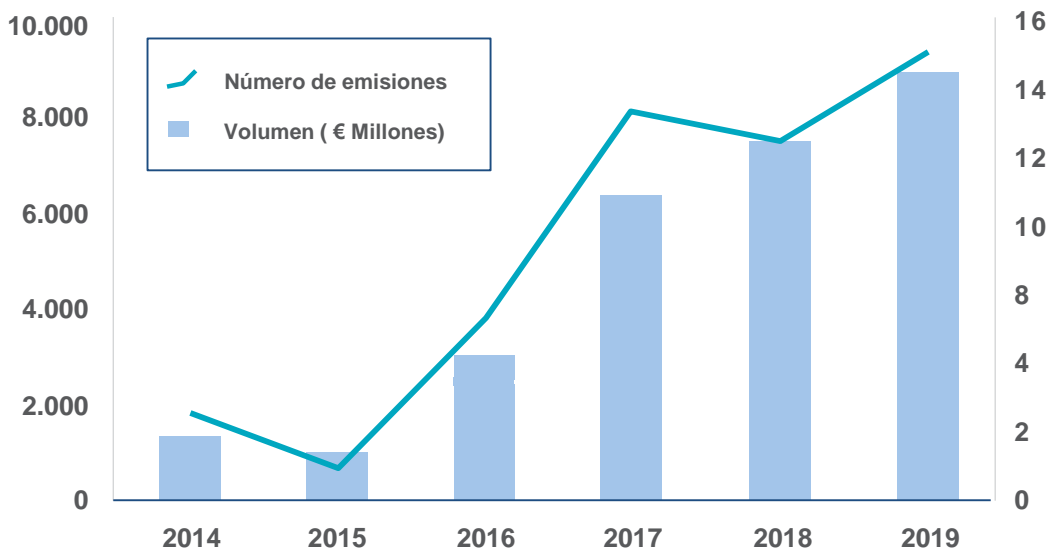
Fuente: Informe de mercado BME 2019

MARCO ESTRUCTURAL

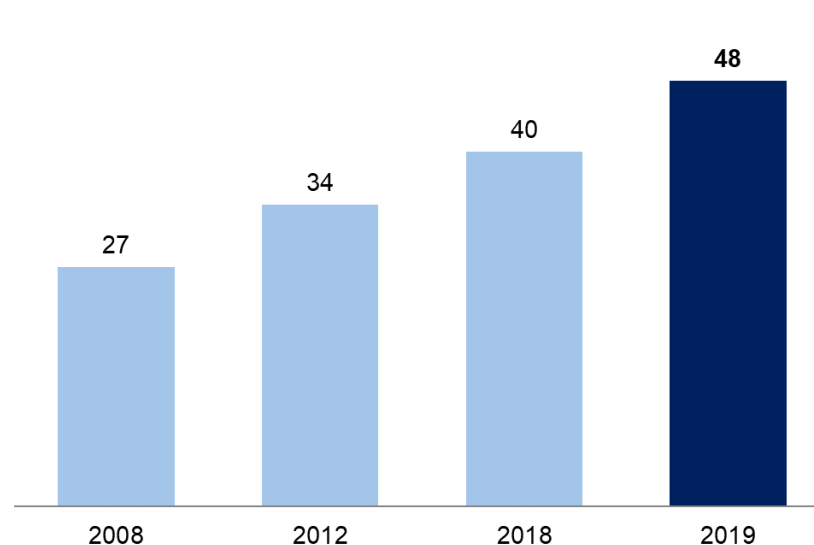
Inversión a largo plazo, infraestructura e inversión sostenible

Emisiones españolas de bonos verdes, sociales y sostenibles

Valores FTSE4GOOD



Hasta octubre 2019. Fuente: Bloomberg, AFI.



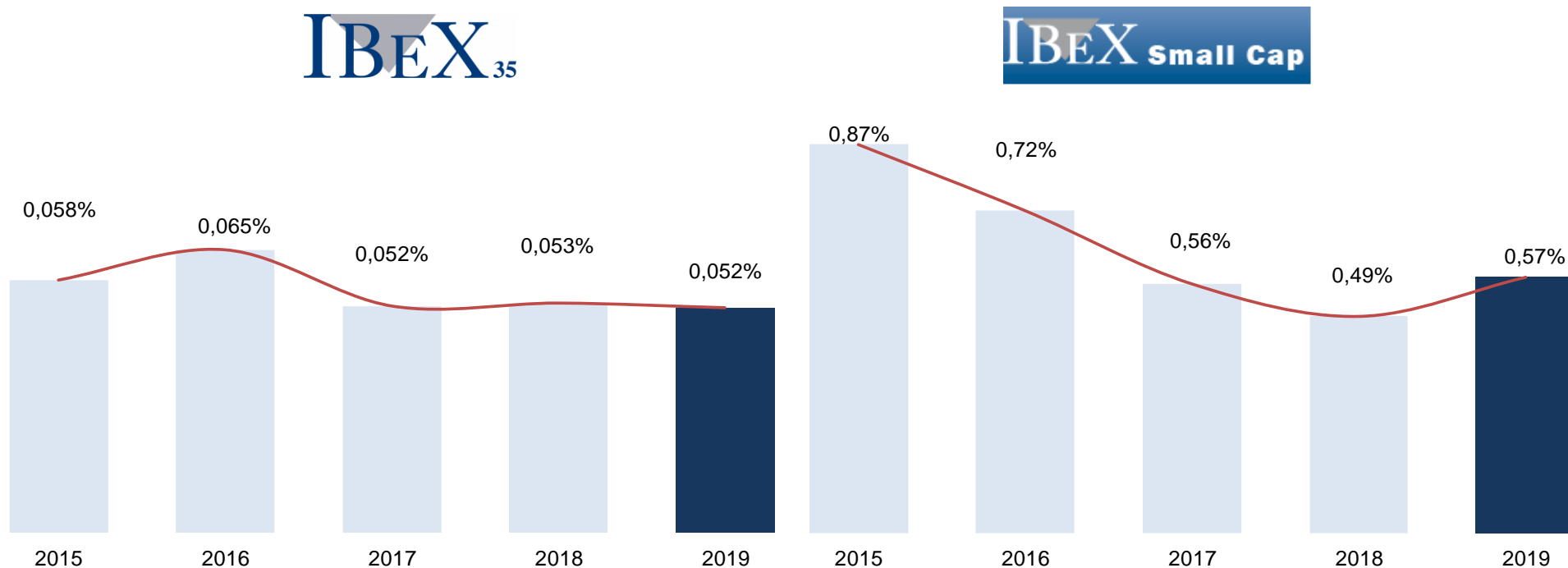
Fuente: Informe de mercado BME 2019

MARCO ESTRUCTURAL

Fomentar la inversión minorista e institucional

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

IBEX® 35/ Small Cap horquillas

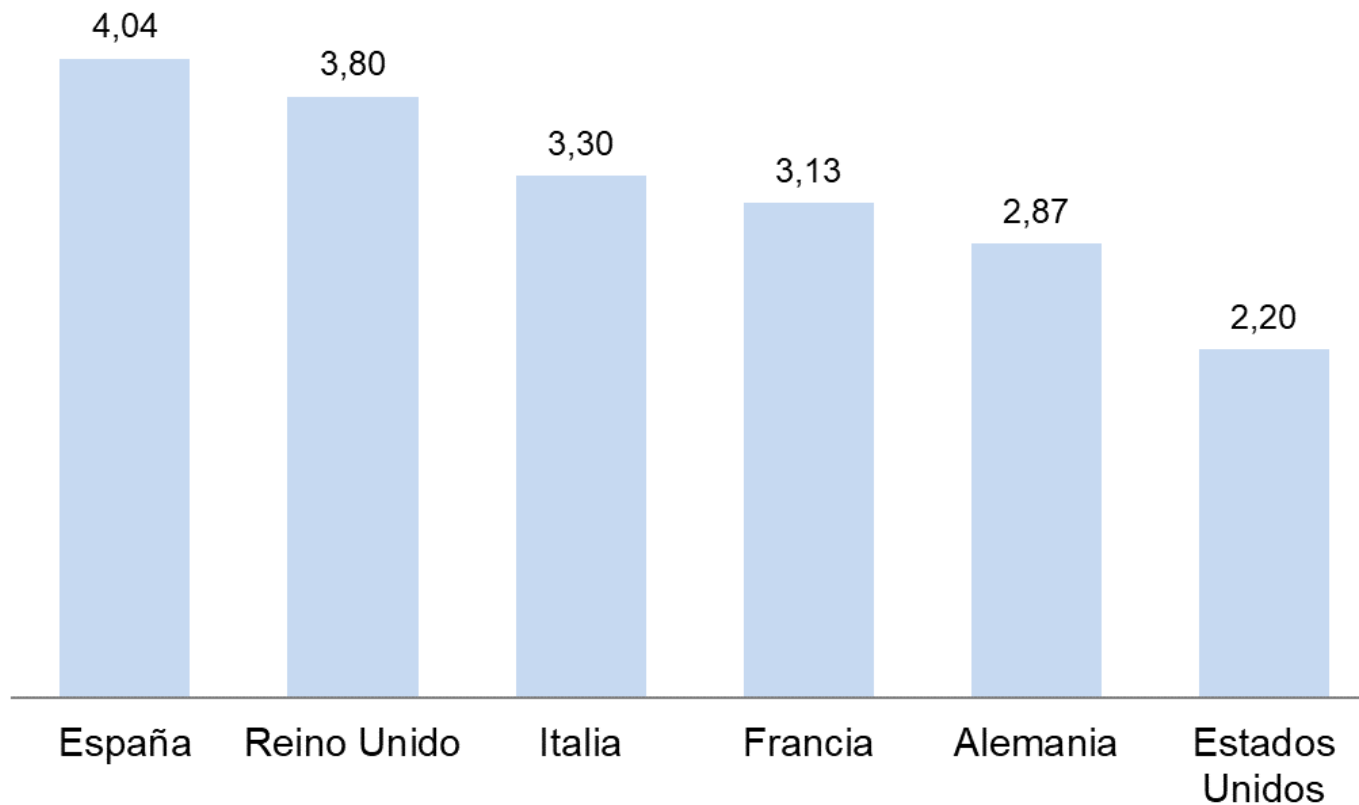


Fuente: Informe de mercado mensual BME Dic.19

MARCO ESTRUCTURAL

Fomentar la inversión minorista e institucional

Promedio mensual de la rentabilidad por dividendo (últimos 32 años) %



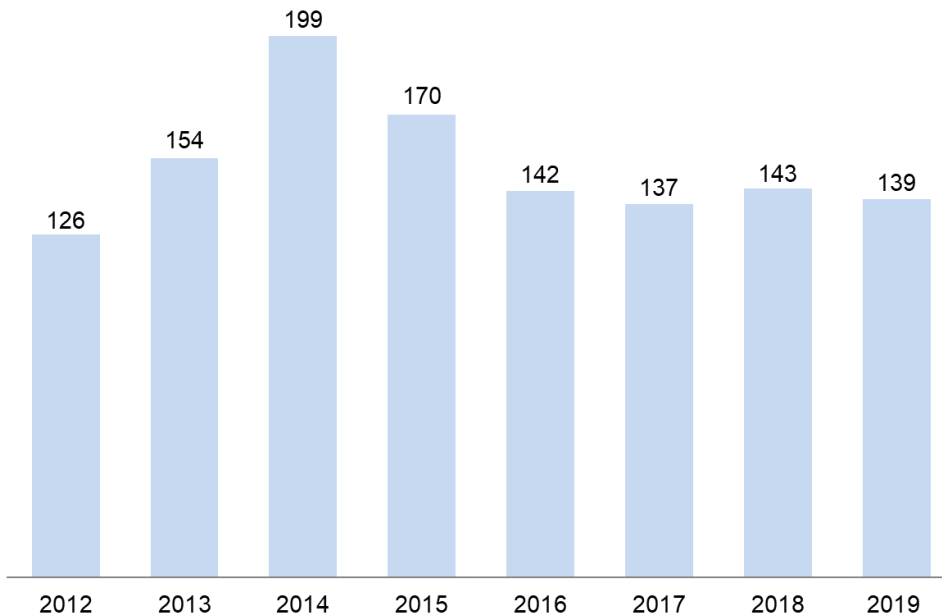
Fuente: Morgan Stanley Cap. Int (noviembre 2019)

MARCO ESTRUCTURAL

Mercado: lugar para la diversificación de financiación y fortalecimiento de balances

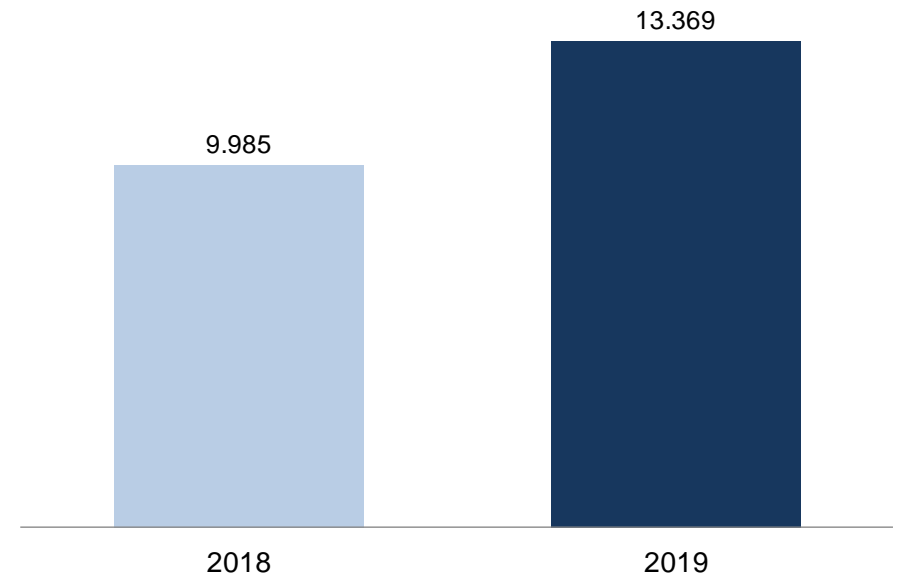
Operaciones corporativas de financiación con acciones

Número de operaciones



Ampliaciones de capital

€ Millones



Fuente: Informe de mercado BME 2019

MARCO ESTRUCTURAL

Facilitar la inversión transfronteriza

CROSS-BORDER SERVICES (CBS)

- El proyecto Cross-Border Services (CBS) se pone en marcha el 17 de diciembre de 2018, con una oferta inicial que incluye valores emitidos en Alemania, Francia, Italia, Holanda y Austria.
- CBS comprende no sólo servicios de liquidación sino también de custodia, agrupados en tres bloques: Gestión de Eventos Corporativos, Proxy Voting y Reclamación de Impuestos. De este modo se da cobertura a toda la actividad que puede demandar cualquier entidad participante de Iberclear en operativa con valores extranjeros.
- En marzo 2019 se añade el mercado portugués al servicio.
- Más de €10.000 millones de activos bajo gestión durante el primer año de funcionamiento.

NEGOCIACIÓN DE DEUDA PÚBLICA EXTRANJERA

- En 2018, se admitieron €5,6 billones de emisiones de deuda pública extranjera, incorporando las emisiones de deuda de Alemania, Francia, Holanda, Bélgica, Italia, Austria, Portugal, Irlanda y el mecanismo Europeo de Estabilidad (MEDE).
- En el año 2019 se han admitido a cotización emisiones de Deuda extranjera por importe de 517.232 millones de euros.

COMPENSACION DE OTRAS DEUDAS

- En el año 2019 BME Clearing comienza la compensación de operaciones de repos sobre deuda europea.

Preguntas