



**BOLSAS Y MERCADOS ESPAÑOLES, SOCIEDAD HOLDING DE
MERCADOS Y SISTEMAS FINANCIEROS, S.A.**

JUNTA GENERAL ORDINARIA DE ACCIONISTAS

Madrid, 28 de Abril de 2016

Informe del Director General

D. Javier HERNANI

Gracias Presidente,

BME ha obtenido un resultado neto de 173,5 millones de euros en el ejercicio 2015, un 5,2% superior al resultado del 2014. Es el cuarto año consecutivo de crecimiento y el mejor resultado neto anual desde 2008. Este resultado se consigue en un ejercicio complicado, con dos partes bien diferenciadas. Un primer semestre de volúmenes crecientes y un segundo marcado por la volatilidad y la moderación de la actividad.

Los hechos destacados de 2015, algunos de ellos ya mencionados por el Presidente, de las principales Unidades de Negocio son los siguientes:

- El efectivo negociado en Renta Variable subió un 8,9% hasta los 963.000 millones de euros, cuarto año consecutivo también de volúmenes crecientes.
- Los flujos de inversión canalizados a Bolsa ascendieron a más de 41.600 millones, el mayor importe desde 2007, destacando la cifra de ampliaciones de capital, que alcanzó los 33.545 millones a través de 146 operaciones, y los flujos derivados de nuevas compañías cotizadas que ascendieron a más de 8.000 millones.
- Warrants, certificados y ETFs son los productos de mayor crecimiento en el mercado de Renta Variable, con un +34% para el caso de warrants y certificados y un +28% los ETFs.
- En la Unidad de Información las conexiones a clientes marcan nuevos máximos a cierre de ejercicio, con un incremento del 7,2%.

Los ingresos totales de la compañía en 2015 han alcanzado los 347,9 millones de euros, un 1,6% superiores a 2014, mientras los gastos se redujeron un 0,4%, gracias a la moderación de los costes externos originados en los desarrollos asociados a la Reforma del Sistema de Compensación y Liquidación de Valores, cuya entrada en vigor se está produciendo hoy mismo.

BME continúa mejorando el ratio de cobertura de la base de coste con ingresos no directamente ligados a volúmenes. Se ha situado en el 120% a finales de 2015, mejorando en 8 puntos el registro del año anterior. Es un ratio que consideramos muy importante en la gestión porque significa la no dependencia del factor volumen para la

sostenibilidad de la empresa. Al cubrir los costes con este tipo de ingresos, toda la aportación de volúmenes se traslada al beneficio.

El balance de BME continúa mostrando sus habituales niveles de solvencia siendo un rasgo distintivo de la fortaleza de la compañía:

- La sociedad mantiene intacta su capacidad de apalancamiento y carece de financiación ajena. La generación de fondos ordinaria aporta una elevada autofinanciación que permite a BME realizar los proyectos de inversión, hasta el momento, sin necesidad de recurrir al endeudamiento externo.
- BME cierra el ejercicio 2015 con 433 millones de fondos propios, una vez deducidos los dividendos a cuenta distribuidos en septiembre y diciembre de 2015 por importe de 33,3 y 50 millones, respectivamente. Si deducimos el importe del dividendo complementario (77,6 millones), los fondos propios totales consolidados de la compañía ascenderían a 355,4 millones.
- El fondo de comercio ha superado de nuevo, con gran holgura, la preceptiva prueba de valoración “impairment test”, que ha sido realizada por un experto independiente. En el caso más desfavorable, el valor implícito del fondo supera en más de un 300% el valor en libros
- Durante el ejercicio hemos activado desarrollos de aplicaciones informáticas por importe de 9,5 millones de euros (7,6 en 2014) originados en los trabajos relacionados con la mencionada Reforma del Sistema de Compensación y Liquidación de Valores.

BME sigue siendo referente sectorial en cuanto a la eficiencia y la rentabilidad en su gestión:

- El Beneficio por acción alcanza los 2,08 euros.
- El resultado neto de 2015 coloca el ROE en un 40,9%, 21 puntos mejor que nuestro grupo de referencia sectorial.

- El ratio de eficiencia, que expresa las unidades de coste necesarias para obtener los ingresos totales de la compañía, se sitúa en el 29,6% mejorando 1 punto respecto a 2014 y en más de 16 puntos a nuestro grupo de referencia.

El primer trimestre del ejercicio 2016 ha marcado un comienzo de año en la línea de menores volúmenes del segundo semestre 2015.

Los datos fundamentales del primer trimestre son los siguientes:

- BME alcanza los 42,9 millones de resultado neto, un 8,9% inferior que el primer trimestre de 2015.
- Los ingresos operativos disminuyen un 11,7% hasta los 82 millones de euros.
- Sin el efecto de las partidas extraordinarias, fundamentalmente relacionadas con la mencionada Reforma, los costes no sufrirían apenas variación y continuarían planos respecto a 2015.
- El ratio de eficiencia se sitúa al cierre del primer trimestre en 32,6% y el ROE en el 37,8%, mientras que el ratio de ingresos no ligados a volúmenes se sitúa en el 117%.
- Los flujos de inversión canalizados hacia Bolsa alcanzan los 3.254 millones de euros. El número de ETFs cotizados asciende a 46, mientras que el número de entidades admitidas al MAB, incluyendo todos sus segmentos, alcanzan las 3.430.
- La actividad en Renta Variable ha visto reducido sus volúmenes en un 24%, aunque mejora secuencialmente con respecto al cuarto trimestre de 2015 en número de operaciones (+10,7%) y el efectivo contratado modera su caída (-9%).
- Los servicios de información de fuente primaria continúan en máximos históricos tanto de clientes totales conectados como de conexiones directas a la fuente, con crecimientos en el trimestre del 56,6% y del 22,1%, respectivamente, respecto al primer trimestre de 2015.

En cuanto al dividendo ordinario de 93 céntimos brutos por acción que se somete hoy a la aprobación de esta Junta, recordar que su fecha de liquidación será el día 6 de mayo. Con ello el dividendo ordinario por acción total alcanza los 1,93 euros, un 2% superior al del año pasado.

En caso de aprobarse la mencionada propuesta y tras la entrada en vigor de la Reforma, la fecha en que se determinan los titulares inscritos a los efectos de recibir el dividendo (record date) será el 5 de mayo y la fecha de cotización ex-dividendo (ex-date) de la acción de BME será el 3 de mayo, por lo que la fecha límite para contratar acciones de BME que otorguen el derecho a percibir el dividendo será el 2 de mayo.

Esta cifra de dividendos, como también ha mencionado el Presidente, supone que BME distribuye el 93% del beneficio neto 2015, uno de los ratios de *pay-out* más altos del sector y de la bolsa española.

Muchas gracias por su atención.