



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

JUNTA GENERAL ORDINARIA DE ACCIONISTAS

Madrid, 29 de abril de 2020

Informe del Consejero Delegado

D. Javier HERNANI

Gracias presidente,

Buenas tardes, señoras y señores accionistas.

Como siempre, es un placer saludarles, en esta Junta General de Accionistas, que como ha explicado el presidente celebramos de forma telemática.

En estos momentos tan excepcionales y dolorosos para todos, quiero empezar mi intervención dando un mensaje de ánimo a todas aquellas personas afectadas por la enfermedad o que hayan sufrido la pérdida de seres queridos estos días.

Como ha mencionado el presidente, los mercados de valores han permanecido abiertos estos días. Quiero subrayar también lo importante y necesario que así sea, ya que la función social que desarrollan es si cabe más valiosa aún en momentos excepcionales como estos. Conscientes de ello, en BME hemos mantenido el normal funcionamiento de los mercados y, a la vez, hemos protegido la salud de nuestros profesionales.

El 95% de nuestros empleados están teletrabajando. También desinfectamos de forma recurrente nuestros edificios, para garantizar un entorno laboral seguro a los profesionales que tienen que acudir presencialmente al trabajo estos días. Gracias al esfuerzo de todo el conjunto de las infraestructuras y compañías que gestionamos siguen desempeñando su función con normalidad.

Las empresas y los inversores saben que pueden seguir contando con los mercados de valores en toda circunstancia. Estoy convencido de que juntos lograremos superar esta crisis, como ya ha superado en el pasado otros momentos complicados.

A continuación, como cada año por estas fechas, procederé a detallar lo más destacado del ejercicio para BME.

DATOS FINANCIEROS EJERCICIO 2019

En términos generales, el ejercicio 2019 fue positivo para los mercados. Sin embargo, un entorno de bajos de tipos de interés, la reducida volatilidad y el moderado volumen de contratación en los principales mercados de Renta Variable lastraron los resultados de la Compañía.

Como acaba de señalar el presidente, BME obtuvo un beneficio neto de 122,8 millones de euros en 2019, lo que supone un descenso del 9,9% respecto al año anterior.

Los ingresos netos fueron de 285,4 millones de euros, un 6,2% menos, mientras que los costes operativos se redujeron un 2,2%, hasta los 115,5 millones de euros.

Este resultado se alcanzó con unas positivas ratios de capital, que muestran la solvencia de nuestro modelo de negocio. La rentabilidad sobre recursos propios se mantuvo un año más encima de sus comparables. Cerró el año en el 31,7%, lo que supone 13,6 puntos porcentuales mejor que el valor medio del sector.

La ratio de ingresos no ligados a volúmenes se situó en el 126%, cuatro puntos porcentuales por encima del nivel de 2018. Este dato refleja la menor dependencia de los resultados de BME del ciclo de volúmenes.

CRECIMIENTO DE LA FINANCIACIÓN VÍA MERCADO

Permítanme que en tiempos de incertidumbre como los que ahora nos toca vivir, eche la vista a la anterior crisis financiera de 2008. Una de las lecciones más claras que nos dejó fue la importancia de diversificar las fuentes de financiación de las empresas, para hacerlas menos dependientes del crédito bancario.

Las empresas españolas han tomado buena nota de ello y 2019 fue un año relevante en la transformación de la estructura de financiación de las cotizadas. Esperamos que esta situación les haya hecho menos vulnerables a las dificultades que la crisis del Covid-19 haya podido generarles en las últimas semanas.

Esta menor dependencia de los bancos que promueve la Unión del Mercado de Capitales entronca con la actividad central de BME, en la medida en que ofrece a las compañías distintas alternativas para financiarse a través de los mercados.

El año pasado, los nuevos flujos de inversión y financiación en acciones rozaron los 17.000 millones de euros.

Fue especialmente significativo el crecimiento de la financiación a través de las ampliaciones de capital. El importe de estas operaciones superó los 13.000 millones de euros, más de un tercio por encima del nivel alcanzado el año anterior.

La mejor señal de este cambio en el modelo de financiación empresarial se percibe en el fuerte crecimiento registrado por los mercados alternativos que gestiona BME, el MAB en Renta Variable y el MARF, en Renta Fija.

Antes de llegar al MAB o a la Bolsa, BME ofrece a las compañías el Entorno Pre Mercado, como proyecto que les permite ensayar lo que implica dar el salto al mercado. A cierre del año ya eran 12 las compañías integradas en esta iniciativa, que les ofrece formación, entrenamiento y un mayor acceso a los inversores.

En el ámbito de la Renta Fija, el MARF dio un paso más en su consolidación como instrumento flexible de financiación para compañías de cualquier tamaño y perfil. Este mercado duplicó su saldo vivo el año pasado, y ya son 78 las empresas que se financian en él desde su creación en 2013. De ellas, seis son portuguesas, un caso de éxito en la internacionalización de nuestros servicios.

OTROS HECHOS DESTACABLES DEL AÑO

Son muchos los hitos que han marcado el último año para BME, un ejercicio en el que nos hemos centrado en seguir mejorando nuestros servicios.

2019 también fue un buen año para la **Renta Fija** en el que la negociación registrada por las plataformas de BME subió un 63%.

La actividad de MEFF, el mercado de **Derivados Financieros** de BME, aumentó el año pasado más de un 3%, hasta alcanzar los 45 millones de contratos, después de lanzar en junio un nuevo Futuro sobre divisas: xRolling.

Los ingresos netos de **BME Clearing** crecieron en un año en el que se incrementó la actividad en los segmentos de energía como el gas y la electricidad.

En 2019 **Iberclear** recibió la licencia por parte del regulador para poder seguir prestando sus servicios conforme a los requerimientos establecidos en el Reglamento sobre la mejora de la liquidación de valores en la Unión Europea, conocida como CSD Regulation

En **Market Data** hemos reenfocado los negocios basándonos en la consolidación de los servicios tradicionales y en el lanzamiento de nuevos proyectos, entre los que destaca LED, la plataforma para ofrecer información de mercado en Latinoamérica.

Finalmente, en el área de **Servicios de Valor Añadido** se han implementado nuevos proyectos como la potenciación de soluciones regulatorias, servicios de innovación y laboratorios de Inteligencia Artificial y DLT.

PRIMER TRIMESTRE 2020

Permítanme que me refiera brevemente de los resultados del primer trimestre del año que hemos publicado esta mañana, antes de la apertura del mercado.

El trimestre ha sido positivo respecto al trimestre anterior y al mismo período de 2019, en términos de resultados, con niveles de actividad elevados como consecuencia de la fuerte volatilidad experimentada.

- El beneficio neto alcanza los 34 millones, un 7,7% más que el año anterior. Es el mejor resultado en un primer trimestre desde hace dos años.
- Los ingresos netos ascienden a los 80,1 millones de euros, lo que supone un crecimiento interanual del 12%.
- El EBITDA se sitúa en los 47 millones de euros, un incremento del 9,2%.
- Los costes crecen un 16,3%, aunque si se excluye el efecto de determinados gastos de carácter no recurrente este aumento sería del 3,3%. Seguimos manteniendo nuestro compromiso de terminar el año con un incremento de costes alrededor de la inflación.
- La Rentabilidad sobre Recursos Propios asciende 4,1 puntos respecto a diciembre y se sitúa en el 34,4%.

El comportamiento de las principales Unidades de Negocio durante este primer trimestre de 2019 pone de manifiesto el buen funcionamiento del modelo de negocio en cuanto a su grado de diversificación.

La Unidad de Negocio de Renta Variable ha registrado un incremento del 19,6% en el volumen negociado y del 59,2% en el número de operaciones, en un entorno de alta volatilidad.

A pesar de lo complicado del contexto actual, también hay cifras de crecimiento en Renta Fija. El volumen emitido en el MARF ha aumentado un 21,5% en este primer trimestre.

La cifra total de contratos negociados en el mercado de Derivados de BME ha ascendido en este periodo a los 13,4 millones de contratos, un incremento del 17,8%.

En Clearing se han procesado 30,3 millones de transacciones sobre Renta Variable, un 59,2% más.

Entre las cifras reseñables del área de Liquidación y Registro está el crecimiento del 15,2% de las operaciones liquidadas en el primer trimestre.

Las soluciones ofrecidas por nuestras áreas de Market Data y Servicios de Valor Añadido han sido fundamentales para las entidades financieras, nuestros clientes, que han tenido que preparar sus sistemas en remoto a causa del Covid-19.

Más allá de estas pinceladas, les invito a consultar en la web corporativa toda la información detallada del primer trimestre de este ejercicio.

RETRIBUCIÓN AL ACCIONISTA

Señoras y señores accionistas, como saben, hoy sometemos a su aprobación la propuesta de distribuir un dividendo complementario por importe de 0,42 euros brutos por acción. El importe total abonado con cargo a los resultados de 2019 asciende así a 1,42 euros, lo que supone un pay out del 96%. El dividendo se abonará el próximo 8 de mayo.

OPA Y PERSPECTIVAS

Para terminar, me gustaría dedicar unas palabras a la OPA que ha presentado el operador suizo SIX sobre la totalidad de las acciones de BME.

La Oferta recibió la autorización del Consejo de Ministros el 24 de marzo y la Comisión Nacional del Mercado de Valores autorizó su folleto informativo el pasado 25 de marzo. El plazo de aceptación de la OPA concluirá el 11 de mayo.

Como saben, dicha oferta, que está sujeta a la aceptación del 50% de los accionistas, incluye un plan industrial que potencia la estrategia de BME y

que ha merecido la opinión favorable del Consejo de Administración de la Compañía.

Nuestra estrategia, nuestro plan de inversión y esfuerzo organizativo, seguirán encaminados a fortalecer nuestro modelo de negocio y a transformarlo para el futuro.

- Enriqueceremos nuestra oferta de productos y servicios, escuchando muy de cerca a nuestros clientes.
- Apostaremos por sumar a BME a la revolución tecnológica que ya está en marcha.
- Y seguiremos compitiendo en primera línea para lograr un crecimiento que nos permita aumentar nuestro tamaño y peso específico, dando prioridad, como hasta ahora, a la generación de valor.

En definitiva, seguiremos trabajando como hasta ahora para robustecer nuestra posición estratégica como infraestructura de mercado y como prestadores de servicios de valor añadido para las entidades financieras en toda nuestra cadena de valor, cumpliendo así nuestra función social.

Por último, quiero reiterar las condolencias a todos los afectados por la lacra del Covid-19. Una situación de emergencia sanitaria que probablemente cambie el mundo como lo hemos conocido hasta ahora.

Aún es pronto para delimitar su impacto, pero lo que es seguro es que, como en crisis anteriores, seremos capaces de superarlo. Finalizo estas palabras deseándoles a todos ustedes que volvamos pronto a la normalidad.

Muchas gracias.