



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

JUNTA GENERAL ORDINARIA DE ACCIONISTAS

Madrid, 30 de Abril de 2015

Informe del Director General

D. Javier HERNANI

Gracias Presidente,

BME ha obtenido un resultado neto de 164,9 millones de euros en el ejercicio 2014, un 15,2% superior al resultado del 2013. La mejora de los resultados de la compañía tiene su origen fundamental en un incremento significativo de la actividad del mercado de Renta Variable así como en la consecución de los objetivos de gestión presupuestados en las diversas Unidades de Negocio. La consolidación de un escenario de recuperación económica en el país ha devuelto la confianza de los inversores extranjeros, motor fundamental de la recuperación de volúmenes, que se mantiene durante este primer trimestre de 2015. En 2014, el volumen de contratación de Renta Variable se incrementó en un 25,6%, mientras que el número de operaciones lo hizo en un 45,8%, alcanzando en este aspecto un nuevo récord histórico.

Los ingresos totales de la compañía en 2014 han alcanzado los 342,5 millones de euros, un 11,3% superiores a 2013, mientras los gastos se incrementaron un 4,3%, como consecuencia de la mayor carga de costes externos derivados de los desarrollos asociados a la Reforma del Sistema de Compensación y Liquidación de Valores cuya entrada en vigor está prevista para el último trimestre de este año.

En un análisis de los ingresos por Unidades de Negocio, destaca el comportamiento de Renta Variable, que lidera el crecimiento con un +18,3%, Información con un +15,1%, IT&Consulting, +11%, Clearing, +9,4% y Derivados, +6,6%.

BME traslada a beneficios su crecimiento en actividad e ingresos de forma muy eficiente, gracias a la cobertura de la base de coste con ingresos no directamente ligados a volúmenes. Este ratio se situó en el 112% para el conjunto del ejercicio 2014. De esta manera, la recuperación de los volúmenes en los mercados y por consiguiente de los ingresos de contratación y liquidación, se materializa en una aportación directa 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 sin necesidad de recurrir al endeudamiento externo.

- BME cierra el ejercicio 2014 con 418,9 millones de fondos propios, una vez deducidos los dividendos a cuenta distribuidos en septiembre y diciembre de 2013 por importe de 33,3 y 50 millones, respectivamente. Si deducimos el importe del dividendo complementario (74,2 millones), los fondos propios totales consolidados de la compañía ascenderían a 344,7 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 35% el valor en libros. Este tema se ha convertido en un punto diferenciador de la calidad del balance entre las compañías del sector. El importe total del fondo de comercio no supera el 20% de los fondos propios.
- Durante el ejercicio hemos activado conceptos, como desarrollos de aplicaciones, por importe de 7,6 millones de euros en 2014 (1,7 en 2013), incremento producido por los trabajos relacionados con la mencionada Reforma del Sistema de Compensación y Liquidación de Valores.

BME ha hecho de la eficiencia y la rentabilidad sus señas de identidad en el sector:

- El Beneficio por acción alcanza los 1,98 euros.
- El resultado neto de 2014 coloca el ROE en un 40,9%, una mejora de cinco puntos sobre el año anterior y 23 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 30,2%, mejorando 2 puntos respecto a 2013 y en más de 17 puntos a nuestro grupo de referencia.

El ejercicio 2015 confirma la tendencia positiva, intensificándose la actividad de los diferentes mercados que gestionamos.

Los datos fundamentales del primer trimestre son los siguientes:

- BME alcanza los 47 millones de resultado neto, un 11,5% mejor que el primer trimestre de 2014 y también un 10,2% superior al cuarto trimestre de 2014, consolidando una recuperación secuencial de tres trimestres consecutivos. Es, además, el mejor primer trimestre desde 2008.
- Los ingresos operativos aumentan un 8,2% hasta 93 millones de euros.
- Los costes suben un 6,5%. Sin el efecto de las partidas extraordinarias, fundamentalmente relacionadas con la mencionada Reforma, los costes disminuirían un 0,3%
- El ratio de eficiencia se sitúa al cierre del primer trimestre en 28,8% y el ROE en el 42,7%, mejorando los ratios del primer trimestre del ejercicio pasado en 0,4 y 1,6 puntos, respectivamente.
- El número de compañías admitidas a Bolsa aumentó un 6,3% desde marzo de 2014, con la incorporación neta de 211 nuevas entidades al mercado, hasta alcanzar 3.547 compañías cotizadas. De ellas, cuatro compañías correspondieron a la Bolsa, cuatro al segmento de empresas en expansión del mercado alternativo bursátil (MAB), y el resto a otros segmentos del MAB en forma de SICAVs y SOCIMIs.
- Los flujos de inversión canalizados hacia Bolsa entre enero y marzo de 2015 por la colocación de nuevas acciones ascendieron a 4.389 millones de euros con un aumento del 323,7% respecto a los flujos que se canalizaron por este concepto en el primer trimestre de 2014, segundo mercado a nivel mundial por volumen de OPVs.
- La privatización del 49% de AENA, gestor aeroportuario español, ha supuesto una captación de recursos de 4.262 millones de euros, y la convierte en la mayor OPV de la historia del mercado español por volumen de colocación y la de mayor tamaño en Europa en los últimos cuatro años.

- La actividad en Renta Variable ha continuado en 2015 el avance secuencial en efectivo negociado respecto de lo negociado el año anterior. En el primer trimestre de 2015 se han contratado 260.774 millones de euros, un 36.7% más que en el mismo periodo de 2014.
- Los servicios de información de fuente primaria se encuentran en máximos históricos tanto de clientes totales conectados como de conexiones directas a la fuente, con crecimientos en el trimestre del 5,9% y del 21,2%, respectivamente, respecto al primer trimestre de 2014.

En cuanto al dividendo ordinario de 89 céntimos brutos por acción que se somete hoy a la aprobación de esta Junta, recordar que su fecha de liquidación será el día 8 de mayo. Con ello el dividendo ordinario por acción total alcanza los 1,89 euros por acción, un 15% superior al del año pasado.

Esta cifra de dividendos, como también ha mencionado el Presidente, supone que BME distribuye el 96% del beneficio neto 2014, uno de los ratios de *pay-out* más altos del sector y de la bolsa española.

Muchas gracias por su atención.