



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

**JUNTA GENERAL ORDINARIA DE ACCIONISTAS**

Madrid, 30 de Abril de 2014

**Informe del Director General**

**D. Javier HERNANI**

Gracias Presidente,

BME ha obtenido un resultado neto de 143,1 millones de euros en el ejercicio 2013, un 5,7% superior al resultado del año pasado. Gracias a una actividad de mercado más intensa, en particular a partir del mes de septiembre, pivotada sobre el incremento de la inversión extranjera, la compañía mejora sus resultados anuales y ha iniciado una senda de recuperación sostenida que ha tenido su continuación en este primer trimestre de 2014.

Los ingresos totales de la compañía en 2013 han alcanzado los 307,7 millones de euros, un 3,9% superiores a 2012, mientras los gastos se incrementaron un 0,3%, consolidando un año más la política de estricto control que se lleva a cabo.

La diversificación de ingresos, la integración de la cadena de valor y el control de costes siguen siendo los pilares de la gestión del modelo de negocio de BME. La unidad de Renta Variable contribuye con un 38,2%, la unidad de Liquidación con un 26,8%, Información con un 10,9%, Derivados 9,2%, Listing 6,5%, IT&Consulting 5,6% y Renta Fija 2,8%.

Como ha mencionado el Presidente, BME mantiene un apalancamiento operativo muy positivo, que le permite trasladar a beneficios de forma muy eficiente su crecimiento. En la actualidad, BME cubre su base de coste con ingresos no directamente ligados a volúmenes. El ratio de cobertura se situó en el conjunto del ejercicio 2013 en el 114%. Gracias a esta situación, la recuperación de los volúmenes en los mercados y por consiguiente de los ingresos de contratación y liquidación, está significando una aportación directa al beneficio.

En el conjunto del año, el volumen de contratación de Renta Variable se incrementó en un 0,7%, mientras que el número de operaciones lo hizo en un 19,5%, con base en un cuarto trimestre que ha marcado un cambio de tendencia. En este período, el volumen contratado creció un 29% y el número de negociaciones un 117%, desmarcándose positivamente del comportamiento de los principales mercados del mundo. Los ingresos de esta unidad de negocio crecieron un 6,8%. En Derivados, la mejora del mercado se reflejó en el volumen de Futuros sobre el Índice que creció un 5,5% y en el de Opciones sobre el Índice un 23%, creciendo sus ingresos en un 9%. Las

unidades de IT&Consulting y Liquidación mejoraron sus ingresos por encima del 3%, contribuyendo a compensar los menores ingresos generados en Renta Fija, Información y Listing.

La solvencia y solidez del balance de BME continúan siendo un rasgo distintivo de la fortaleza de la compañía:

- En primer lugar, la compañía carece de financiación ajena. Mantiene intacta su capacidad de apalancamiento. 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 2013 con 392,1 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 (54,1 millones), los fondos propios totales consolidados de la compañía ascenderían a 338 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 75% 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.
- Hemos activado conceptos como desarrollos de aplicaciones por importe de 1,7 millones de euros en 2013 (1,1 en 2012).

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

- El Beneficio por acción alcanza los 1,72 euros.
- El resultado neto de 2013 coloca el ROE en un 35,9%, una mejora de casi cuatro puntos sobre el año anterior y 24 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 32,2%, mejorando en más de 12 puntos a nuestro grupo de referencia.

El ejercicio 2014 ha comenzado en un tono francamente positivo, continuando con la tendencia de intensificación de la actividad de los diferentes mercados que gestionamos. BME alcanza los 42,2 millones de resultado neto, un 28% mejor que el primer trimestre de 2013 y un 11% superior al cuarto trimestre de 2013, consolidando una recuperación secuencial de tres trimestres consecutivos. Es, además, el mejor resultado trimestral desde 2010 y el mejor primer trimestre desde 2008.

Los datos fundamentales del primer trimestre son los siguientes:

- El total de ingresos alcanza los 86 millones de euros, un 17,8% superior al primer trimestre de 2013 y un 5,2% superior al cuarto trimestre de 2013.
- El control de costes sigue funcionando correctamente, registrando un descenso del 0,2% en el primer trimestre.
- El mercado de Renta Variable durante los primeros tres meses del año negoció 190.728 millones de euros, un 17,5% más que el mismo periodo de 2013. El número de negociaciones supera los 18 millones, un incremento del 77,2%.
- La contratación de Derivados aumenta en el total de contratos sobre el IBEX 35, en Futuros (+38,6%) y Opciones (+46,5%).
- Reportamos por primera vez la Unidad de Negocio de Clearing, como Entidad de Contrapartida Central, de forma separada de la actividad de Derivados, en aplicación de la normativa europea vigente en esta materia. En esta unidad, los volúmenes han aumentado sensiblemente en los tres segmentos de la cámara: Derivados (+11,7%), Repo (+40,5%) y Energía (+57,8%).

- El número de operaciones liquidadas asciende a 13,6 millones, un 30,9% superior al primer trimestre del ejercicio anterior, mientras los nominales registrados crecen un 3,7% en el mismo período.
- El ratio de eficiencia se sitúa en un 29,2%, una mejora de más de cinco puntos.
- La rentabilidad sobre recursos propios (ROE) se sitúa en un 41,1%, una mejora de 10 puntos.

Esta tarde, a las cuatro, mantendremos la habitual presentación de resultados, en la que explicaremos con mayor detalle la evolución de la compañía durante el primer trimestre.

En cuanto al dividendo ordinario de 65 céntimos brutos por acción que se somete hoy a la aprobación de esta Junta, recordar que su fecha de liquidación será el día 9 de mayo. Con ello el dividendo ordinario por acción total alcanza los 1,65 euros por acción, un 3% superior al del año pasado.

Esta cifra de dividendos, como también ha mencionado el Presidente, supone que BME distribuye el 96% del beneficio neto 2013, uno de los ratios de *pay-out* más altos del sector y de la bolsa española.

Muchas gracias por su atención.