



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

JUNTA GENERAL ORDINARIA DE ACCIONISTAS

Madrid, 25 de Abril de 2019

Informe del Consejero Delegado

D. Javier HERNANI

Gracias Presidente,

Buenos días, señoras y señores accionistas. Como siempre, es un placer recibirles un año más en el parqué.

Comenzaré mi intervención glosando algunos datos financieros relevantes del pasado ejercicio, en el que la empresa mostró solidez en sus resultados pese a vivir un entorno complejo. Después compartiré con ustedes las principales cifras del primer trimestre del año, que se han publicado hoy mismo. Concluiré con unas palabras sobre nuestro plan estratégico, presentado en octubre pasado.

DATOS FINANCIEROS EJERCICIO 2018

El resultado neto obtenido por BME en 2018 fue de 136,3 millones de euros, un 11,1% menos que el año anterior. Los ingresos netos totales de la compañía fueron el pasado ejercicio de 304,2 millones de euros, un 4,9% inferiores a los de 2017.

La distribución de los ingresos netos por área de negocio fue la siguiente:

- Renta Variable: 43,1%
- Market Data y Servicios de Valor Añadido: 22,2%
- Liquidación y Registro: 19,6%
- Clearing: 8,7%
- Derivados: 3,7%
- Renta Fija: 2,6%

Los resultados de 2018 fueron superiores a lo que esperaba el consenso y muy sostenidos, teniendo en cuenta que fue un ejercicio de bajos volúmenes y de impactos regulatorios muy serios.

La baja volatilidad de los mercados, alimentada por un entorno de tipos de interés negativos, ha resultado en una actividad reducida en cuanto a

volúmenes contratados en todos los mercados. Adicionalmente, el impacto regulatorio de la adaptación de Mifid2 en nuestros clientes ha provocado una profunda revisión de la metodología de trabajo, el acceso a sus clientes y los conceptos de servicio tarifables, que ha supuesto también un cambio negativo en el volumen de operaciones.

También nos ha afectado la incertidumbre generada por el propósito de imponer un impuesto sobre las transacciones financieras de las acciones españolas, como ha mencionado el presidente, una medida que consideramos equivocada y que restaría competitividad a España frente a otros mercados europeos.

Este año ha habido tres impactos extraordinarios significativos en los estados financieros:

- Una nueva interpretación de la norma NIIF 15, ingresos procedentes de contratos con clientes respecto a los derechos de admisión, que implica un cambio en la política contable. Ha supuesto un ajuste negativo en reservas de 16,9 millones, positivo en otros pasivos de 22,7 millones, y a nivel de cuenta de resultados, un ajuste positivo en ingresos de 1,3 millones y en resultado neto de 997.000 euros.
- Unos costes ligados a medidas de renovación de plantilla por importe de 5,4 millones.
- Un deterioro por importe de 993.000 euros asociado a Openfinance.

2018 ha sido un año de muchos retos, como la implementación efectiva de la directiva europea MiFID II, servicios relacionados con esta normativa o la consolidación de Target 2 Securities. Todos ellos han sido superados con éxito por BME, gracias al esfuerzo de nuestros profesionales.

Un indicador especialmente importante en BME es el ratio de cobertura de la base de coste con ingresos no directamente ligados a volúmenes, que cerró el año pasado en el 122 de la base de coste de la compañía cubierta con este

tipo de ingresos. Sin tener en cuenta partidas extraordinarias, este ratio se situaría en el 128, en línea con el nivel del año anterior.

El ROE del grupo cerró el año en el 33,1%, más de 13 puntos por encima de la media del sector, mientras que el ratio de eficiencia se situó en el 38,8%. Seguimos siendo líderes en el sector en eficiencia y rentabilidad en la gestión.

El balance de BME sigue mostrando fortaleza y un elevado nivel de solvencia, un aspecto que se mantiene como rasgo diferencial de la compañía.

PRIMER TRIMESTRE 2019

Ahora les querría hablar brevemente de los resultados del primer trimestre del año, que acabamos de presentar.

El resultado neto obtenido por BME en el primer trimestre de 2019 alcanzó 31,6 millones de euros, disminuyendo en un 16,5% respecto al importe obtenido en el mismo período del año anterior.

Los ingresos netos del trimestre ascendieron a 71,5 millones de euros, descendiendo un 9,3% en relación a un año antes y los costes operativos totales ascendieron a 28,5 millones de euros, un 0,6% más que en el mismo período del año anterior.

Estos datos mantienen la tendencia negativa de los últimos trimestres debido fundamentalmente a que los mercados de acciones han reflejado una coyuntura marcada por las dudas sobre la fortaleza del crecimiento económico a nivel global, trasladando la preferencia de los capitales hacia inversiones de menor riesgo.

De igual forma, factores geopolíticos como los efectos de una posible salida del Reino Unido de la Unión Europea o las dificultades para concretar acuerdos comerciales entre las principales economías, son elementos que no han contribuido a crear un clima favorable a la inversión en renta variable.

RETRIBUCIÓN AL ACCIONISTA

Señoras y señores accionistas, como saben, una de nuestras prioridades es maximizar nuestra rentabilidad por dividendo.

Este año, el *pay out*, la parte del beneficio neto destinado a la retribución a los accionistas, será del 96%. Se mantendrá así como uno de los más elevados del sector y de toda la Bolsa española.

Hoy sometemos a su aprobación la propuesta de distribuir un dividendo complementario por importe de 0,57 euros brutos por acción. En caso de aprobarse, este dividendo se hará efectivo a los accionistas el próximo día 10 de mayo. La fecha de cotización ex dividendo será el 8 de mayo, por lo que el límite para contratar acciones de BME que otorguen derecho a percibir el dividendo será el 7 de mayo.

PLAN ESTRATÉGICO

En este entorno difícil, la compañía está respondiendo con la puesta en marcha del Plan Estratégico 2019-2021, que presentamos en octubre. Como saben, este plan se asienta sobre cuatro pilares:

- crecimiento orgánico e inorgánico,
- fortalecimiento del modelo de negocio,
- diversificación geográfica y
- situar al cliente en el centro de todas nuestras actuaciones.

Queremos convertirnos en una ventanilla única para las entidades financieras, lo que implica ser el proveedor de toda clase de soluciones de infraestructuras para nuestros clientes. La elevada diversificación de los ingresos fuera de los volúmenes nos permite tener un negocio más sólido y resistente a períodos de bajos volúmenes, como el del año pasado. 2018 no fue un año fácil, pero conseguimos avanzar en la buena dirección.

En los tres años de alcance de este plan nos proponemos elevar un 4% los ingresos netos, hasta entre 337 y 347 millones de euros, y un 6% el beneficio neto, hasta una horquilla de entre 157 y 167 millones de euros. Los costes tendrán un incremento del entorno del 2%. Unos objetivos ambiciosos pero anclados en nuestra realidad y nuestras capacidades. Contamos, eso sí, con una moderada recuperación de la actividad de mercados para conseguirlos, con la expectativa de recuperar volúmenes de contratación cuando el entorno financiero vuelva a cauces más reconocibles.

BME resiste en altas rentabilidades esta situación, pero no ha mostrado capacidad de crecimiento. Por esta razón, BME está volcada en la generación de nuevas iniciativas de crecimiento orgánico e inorgánico, siempre que tengan sentido para la empresa y aporten valor añadido.

En el objetivo de crecimiento de un 4% incluimos los proyectos orgánicos de crecimiento, los que se generarán sobre la base de nuestra estructura societaria. Adicionalmente, estamos estudiando adquisiciones prudentes, siempre bajo el principio de ser "el mejor dueño", de tener la convicción de que somos la compañía que mejor podría gestionar ese activo en conjunción con el resto de nuestra actividad.

La prudencia nos lleva a explorar los límites de nuestro balance actual, con un apalancamiento objetivo moderado.

En resumen, seguiremos trabajando para enriquecer nuestra oferta de productos y servicios, estando cerca de nuestros clientes y escuchando sus necesidades. Será clave que entendamos lo que necesiten, para orientar nuestro desarrollo tecnológico y nuestros esfuerzos a líneas de negocio que generen valor para los clientes y nuestros accionistas.

Somos muy conscientes del cambio de paradigma que la regulación y la tecnología nos han traído. Tenemos competencia en toda la cadena de valor y de diversa naturaleza. Nuestros clientes también están inmersos en esta dinámica, sus modelos de negocio necesitados de evolución, y creemos que podemos hacer más por ellos.

El desafío es ser más competitivos, más cercanos para anticipar sus necesidades y más innovadores. Nuestra capacidad de innovar será clave en entender el impacto de las nuevas tecnologías, en incorporar las nuevas formas de trabajo, y en proveer soluciones acertadas que apalanquen nuestras mayores virtudes como infraestructura, como proveedor neutral y eficiente. Lo hemos hecho en el pasado, lo haremos también en el futuro. El Plan Estratégico es una respuesta razonada sobre el conocimiento de la realidad del mercado, elaborada desde nuestros equipos, contrastada con expertos internacionales. Es nuestra respuesta ante esta nueva realidad compleja y competitiva.

.....

No puedo terminar mi intervención sin agradecer al presidente su labor ejecutiva al frente de la compañía estos años.

Querido Antonio, me gustaría apuntar los grandes logros conseguidos en tus 17 años al frente de BME y que tienen su reflejo en el mercado bursátil español.

Contamos con **mercados muchos más líquidos**: hace 17 años se procesaban 28 millones de órdenes y ahora estamos en los 410 millones. BME, contigo al frente, Antonio, ha hecho un constante esfuerzo en **innovación tecnológica** propia que nos ha situado entre los mercados más eficientes del mundo en la ejecución de órdenes y, por tanto, facilitando esa liquidez imprescindible para los inversores.

Hemos avanzado de forma muy significativa en la **financiación empresarial** a lo largo de estos años. Desde la salida a Bolsa de BME, en el año 2006, se han canalizado 545.000 millones de euros en nuevas acciones al mercado, lo que nos coloca en el primer puesto entre los grandes mercados mundiales en relación a la capitalización.

Los inversores extranjeros realizan actualmente el 80% de las transacciones, frente al 58% del año 2002. Ellos son los propietarios del 46% de las acciones

del mercado, y cuando tú llegaste a la presidencia representaban el 35%, sustituyendo a grandes inversores tradicionales como el Estado o las propias entidades financieras.

Desde 2003, los beneficios de BME han crecido un 132,5% y los ingresos, un 73,1%. El dividendo repartido por acción ha crecido un 80,8%. En estos 17 años se han repartido 2.500 millones de euros en dividendos.

Antonio, ha sido un placer trabajar y aprender a tu lado estos años. Quiero agradecerte la confianza que pusiste en mí y en mi trabajo desde el primer momento. Siempre he tenido tu puerta abierta y siempre he sentido tu respaldo constructivo. Poco más se puede decir de un buen jefe. Me gustaría destacar tu gran capacidad de trabajo y tu honestidad, siempre al servicio de la compañía, siempre enfocadas al interés de los accionistas de BME y de los participantes del mercado.

También he aprendido mucho de tu serenidad, de tu buen juicio y, sobre todo, de tu capacidad de diálogo, tan importante en la propia constitución y desarrollo de BME. Siempre has sabido introducir en la partitura ese breve momento de pensar y respirar para seguir trabajando en la dirección correcta.

Muchas gracias por todo, Antonio.

Muchas gracias señores accionistas.