

# Evolución de los negocios

Primer semestre  
2010

**BME**   
BOLSAS Y MERCADOS ESPAÑOLES

# Disclaimer

El presente documento puede contener previsiones o estimaciones relativas a la evolución de negocio y resultados de BME. Estas previsiones responden a la opinión y expectativas futuras de BME, por lo que están afectadas en cuanto tales, por riesgos e incertidumbres que podrían verse afectadas y ocasionar que los resultados reales difieran significativamente de dichas previsiones o estimaciones. Entre los factores que se incluyen, sin carácter limitativo, (1) situación de mercado, factores macroeconómicos, directrices regulatorias, políticas o gubernamentales, (2) movimientos de los mercados de valores nacionales e internacionales, tipos de cambio y tipo de interés, (3) presiones competitivas, (4) cambios tecnológicos, y (5) alteraciones de la situación financiera, capacidad crediticia o solvencia de nuestros clientes, deudores y contrapartidas. Los factores anteriormente señalados podrían afectar adversamente a nuestro negocio y al comportamiento de los resultados que aparecen en presentaciones e informes, tanto pasados como futuros, incluidos los registrados en la Comisión Nacional del Mercado de Valores

Lo expuesto en este documento debe de ser tenido en cuenta por todas aquellas personas o entidades que puedan tener que adoptar decisiones o elaborar o difundir opiniones relativas a valores emitidos por BME, y en particular por los analistas que manejen el presente documento

Se advierte que el presente documento puede incluir información no auditada o resumida de manera que se invita a sus destinatarios a consultar la información registrada en la Comisión Nacional del Mercado de Valores

La distribución del presente documento en otras jurisdicciones puede estar prohibida, por los que los poseedores del mismo serán los únicos responsables de tener conocimiento de dichas restricciones y cumplirlas. Mediante la aceptación de este informe Vd. acuerda quedar vinculado a la mencionadas limitaciones

Este documento no constituye una oferta ni invitación a suscribir o adquirir valor alguno, y ni este documento ni su contenido serán base de contrato o compromiso alguno

# Índice

- A. Resultados**
- B. Evolución de las unidades de negocio**
- C. Datos financieros**
- D. Claves de negocio**

# Índice

## A. Resultados

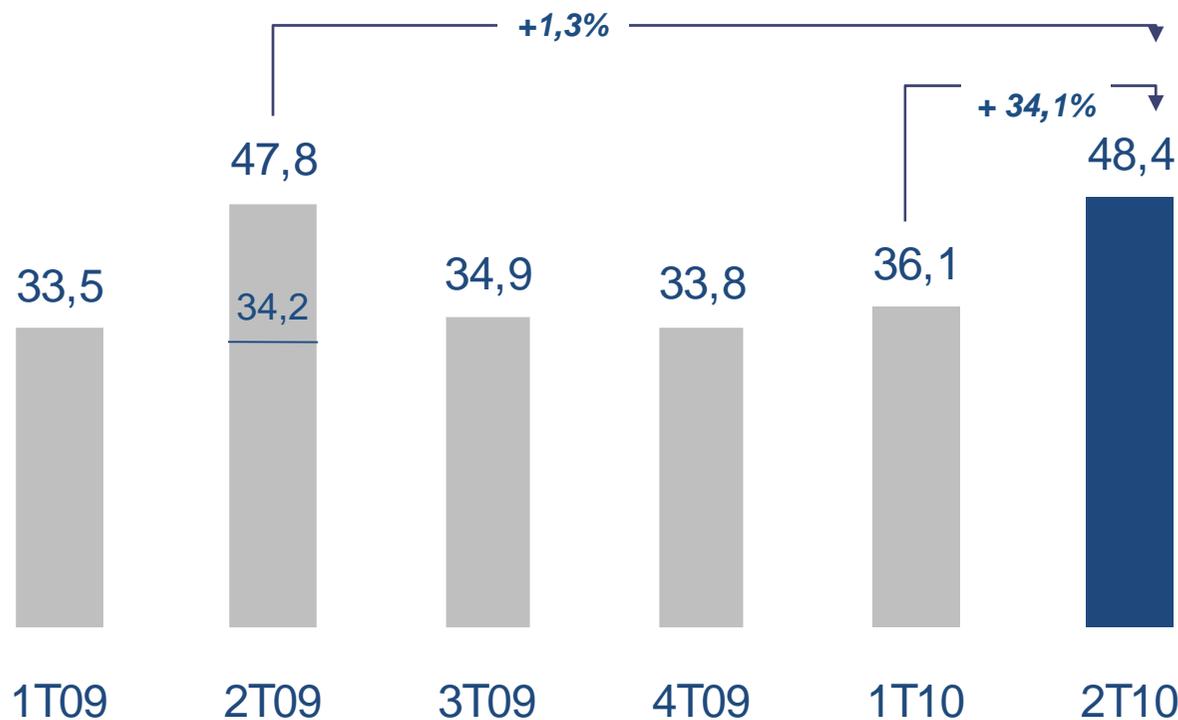
B. Evolución de las unidades de negocio

C. Datos financieros

D. Claves de negocio

# Resultados

## Beneficio Neto



El mejor trimestre desde 4T08 (43,7 MM sin extraordinarios)

# Comparativa con 1S09

## Ingresos 1S 2010/2009

[€ Mill.]



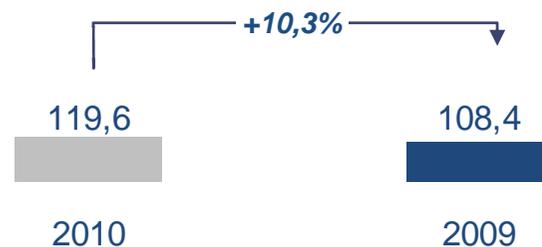
## Gastos 1S 2010/2009

[€ Mill.]

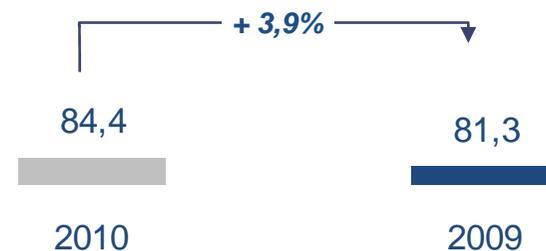


## Márgenes

EBITDA 1S2010/2009[€ Mill.]



Beneficio Neto 1S2010/2009[€ Mill.]

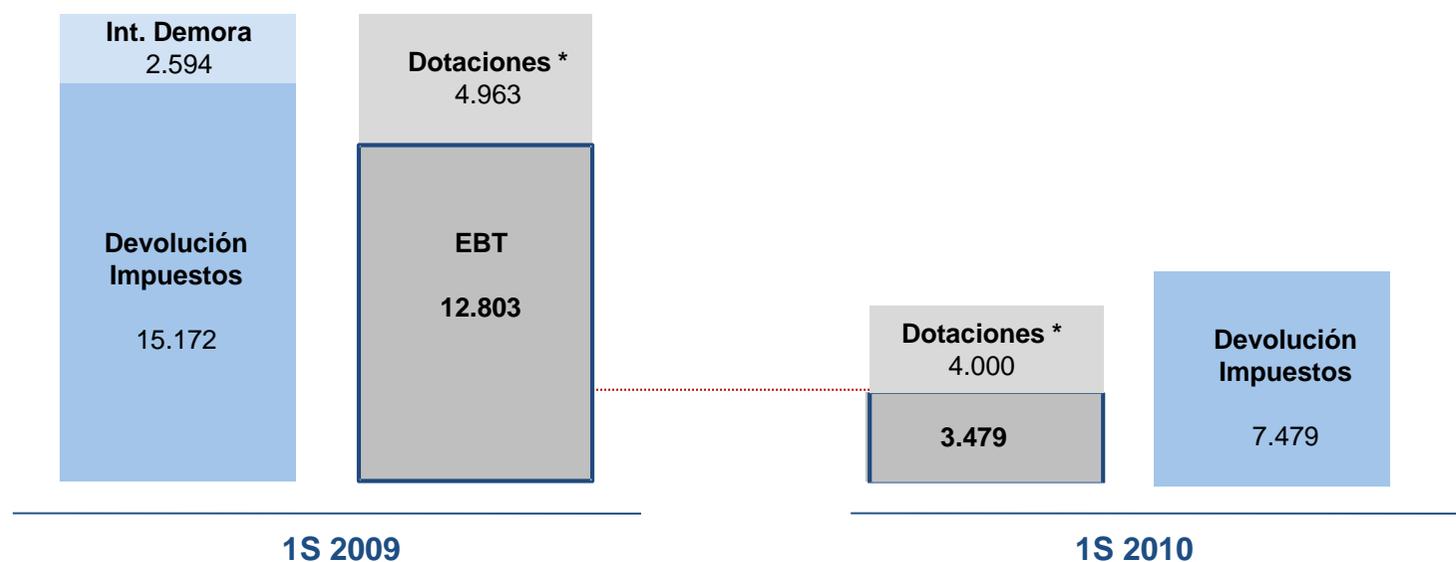


# Cuenta de Resultados 2T

<i>Miles de euros</i>	<b>2T 2010</b>	<b>2T 2009</b>	<b>%</b>	<b>Ac. 2010</b>	<b>Ac. 2009</b>	<b>%</b>
<b>Ingresos</b>	95.865	90.930	5,4%	173.414	163.659	6,0%
<b>Gastos</b>	(29.344)	(30.752)	-4,6%	(53.843)	(55.226)	-2,5%
<b>EBITDA</b>	66.521	60.178	10,5%	119.571	108.433	10,3%
<b>EBIT</b>	64.529	58.384	10,5%	115.538	104.805	10,2%
<b>Resultados financieros</b>	703	3.350	-79,0%	1.019	4.573	-77,7%
<b>EBT</b>	65.112	61.537	5,8%	116.324	109.181	6,5%
<b>Beneficio neto</b>	<b>48.374</b>	<b>47.764</b>	<b>1,3%</b>	<b>84.442</b>	<b>81.294</b>	<b>3,9%</b>

# Efecto Partidas Extraordinarias 2010 vs 2009

[Miles de euros]



El efecto en EBT de las partidas extraordinarias ascendió a 12,8 millones de euros en 1S09 frente a 3,5 millones de euros en 1S10

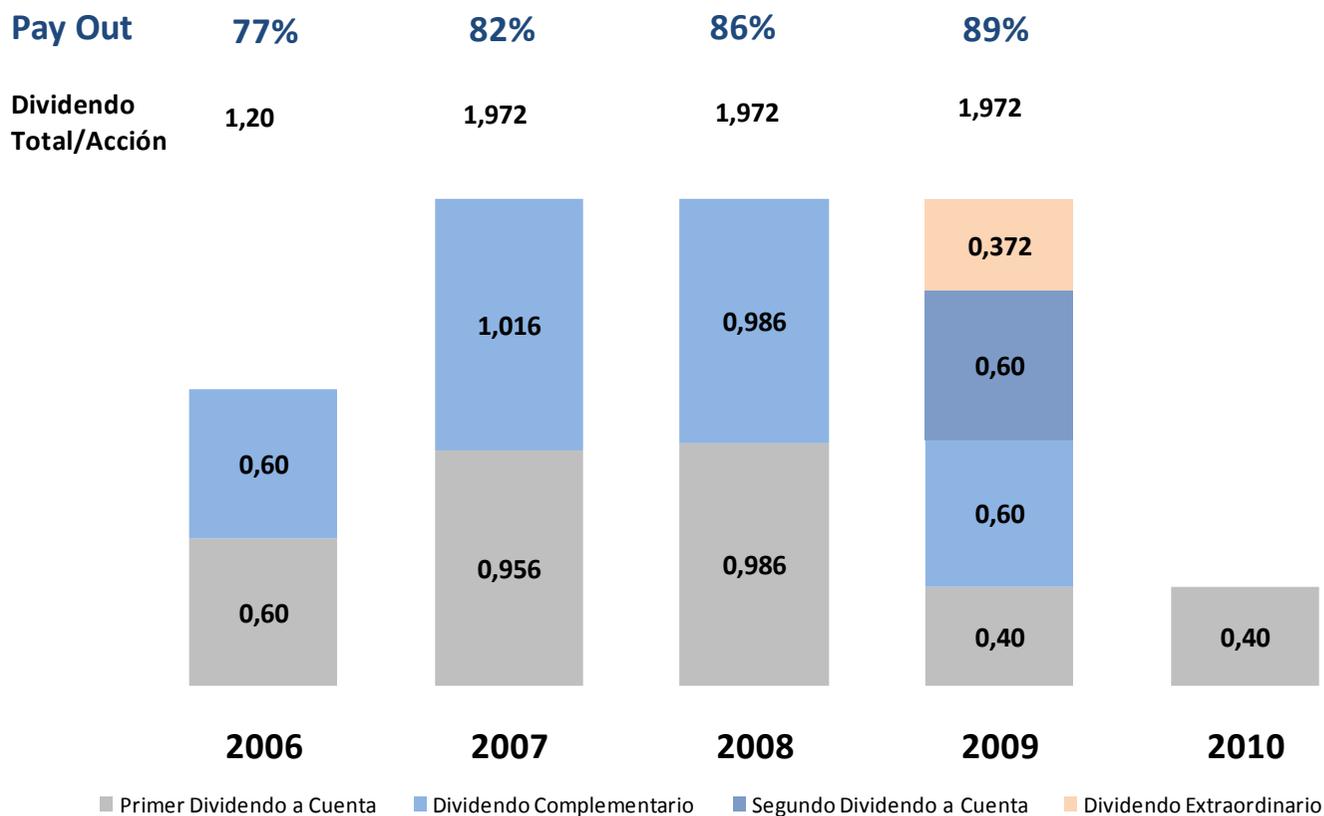
\* Incluye el diferencial de gastos por rescisiones de contratos registradas respecto al periodo anterior

# Cuenta de Resultados Ajustada: Control de Costes

<i>Miles de euros</i>	Partidas Extraordinarias		Ingresos y Gastos Ajustados		
	2T2010	2T2009	1S2010	1S2009	%
<b>Ingresos</b>	7.479	15.172	165.935	148.487	11,8%
<b>Gastos</b>	(4.000)	(4.963)	(49.843)	(50.263)	-0,8%
<b>EBITDA</b>	3.479	10.209	116.092	98.224	18,2%
<b>EBIT</b>	3.479	10.209	112.059	94.596	18,5%
<b>Resultados financieros</b>	0	2.594	1.019	1.979	-48,5%
<b>EBT</b>	3.479	12.803	112.845	96.378	17,1%
<b>Beneficio neto</b>	<b>4.679</b>	<b>13.514</b>	<b>79.763</b>	<b>67.780</b>	<b>17,7%</b>

- Eliminando el efecto de la devolución de impuestos, los ingresos incrementaron un 11,8% en el primer semestre del ejercicio 2010
- Los Costes Operativos Ordinarios disminuyen un 0,8% una vez eliminado el efecto extraordinario de las indemnizaciones por rescisión de contratos
- El resultado neto una vez eliminado el efecto de estas partidas registraría un incremento del 17,7%

# Dividendos: Maximizar la retribución al accionista



## Sostenibilidad del Pay-Out:

Aprobación de primer dividendo a cuenta 2010: 0,4 €/acción

Fecha de pago: 10 de Septiembre 2010

# Índice

A. Resultados

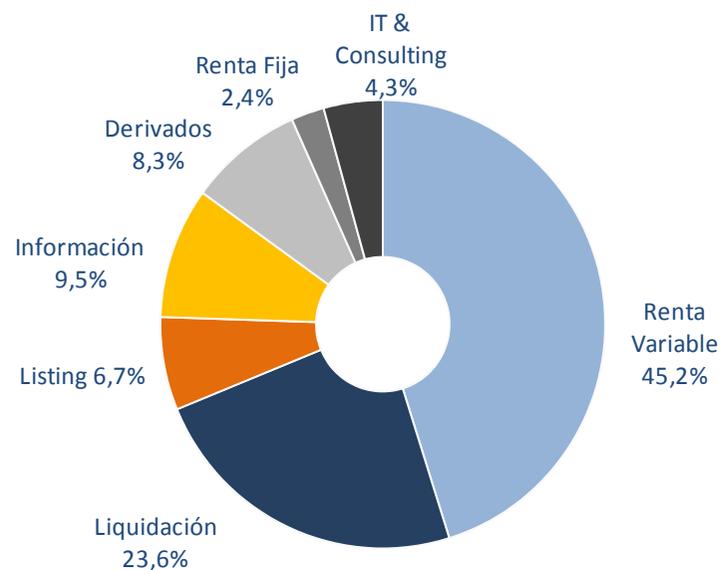
**B. Evolución de las unidades de negocio**

C. Datos financieros

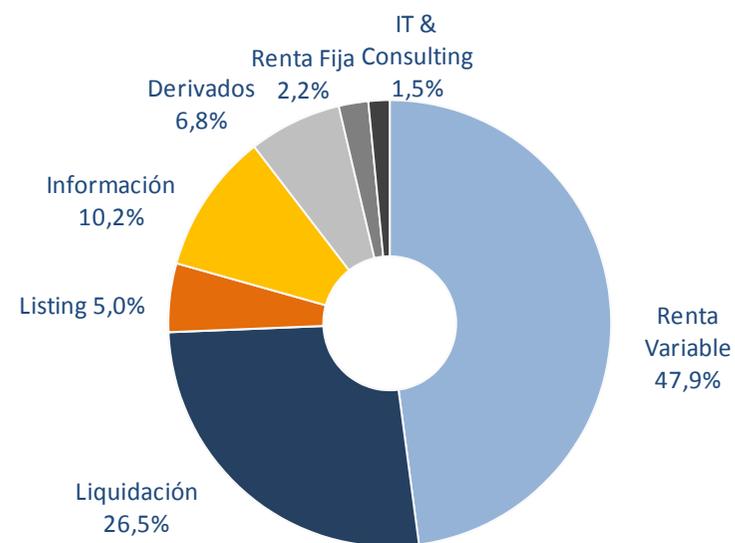
D. Claves de negocio

# Unidades de Negocio

Ingresos Consolidados  
1S 2010- %



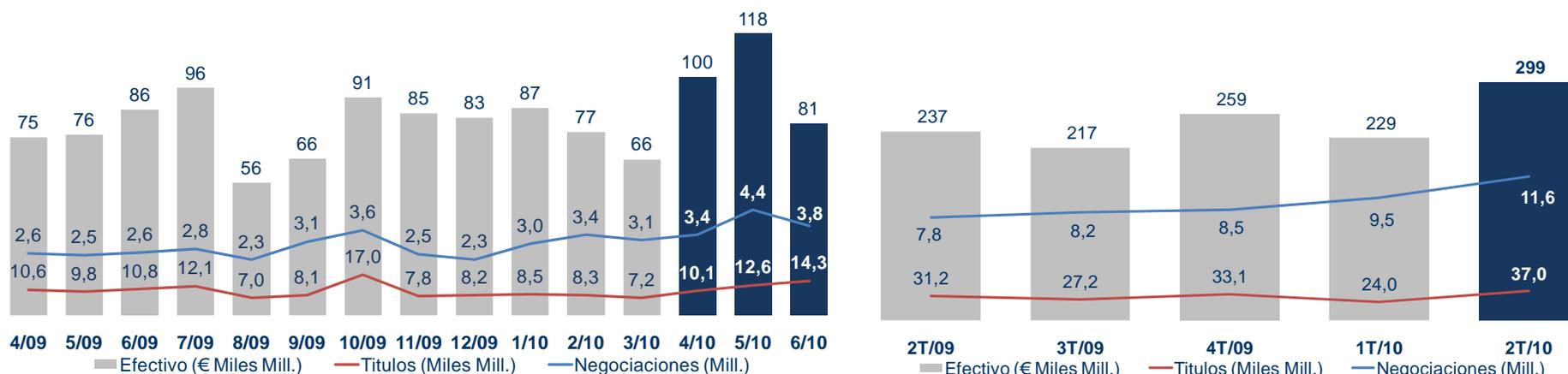
EBITDA  
1S 2010- %



# Renta Variable

Miles de euros	2T 2010	2T 2009	%	Ac. 2010	Ac. 2009	%
<b>Ingresos</b>	39.428	30.867	27,7%	74.145	59.534	24,5%
<b>Gastos</b>	(8.027)	(8.635)	-7,0%	(16.014)	(17.158)	-6,7%
<b>EBITDA</b>	<b>31.401</b>	<b>22.232</b>	<b>41,2%</b>	<b>58.131</b>	<b>42.376</b>	<b>37,2%</b>

## Renta Variable (Efectivo, negociaciones y títulos negociados)

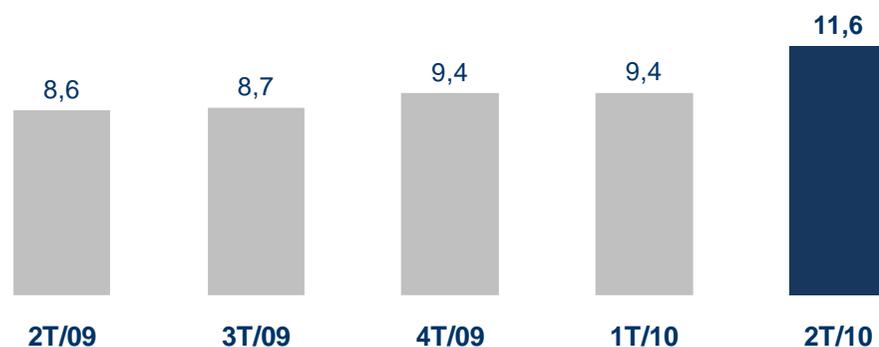


Se acelera la recuperación. Niveles récord en nº de negociaciones

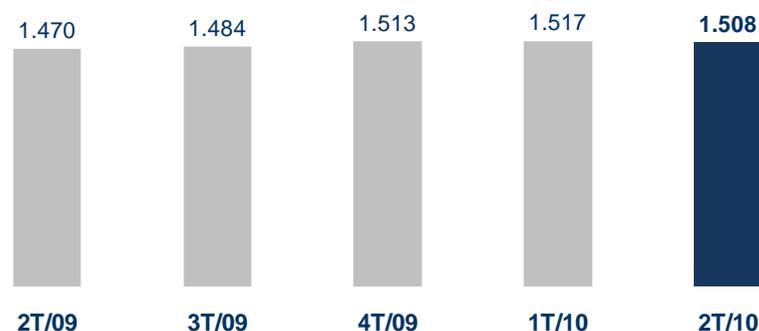
# Compensación y Liquidación

<i>Miles de euros</i>	<b>2T 2010</b>	<b>2T 2009</b>	<b>%</b>	<b>Ac. 2010</b>	<b>Ac. 2009</b>	<b>%</b>
<b>Ingresos</b>	21.383	16.981	25,9%	38.811	33.024	17,5%
<b>Gastos</b>	(3.167)	(3.613)	-12,3%	(6.675)	(7.115)	-6,2%
<b>EBITDA</b>	<b>18.216</b>	<b>13.368</b>	<b>36,3%</b>	<b>32.136</b>	<b>25.909</b>	<b>24,0%</b>

*Liquidación: Operaciones liquidadas (Millones de operaciones)*



*Activos en custodia: Nominales registrados (Valor nominal. Miles de millones €)*

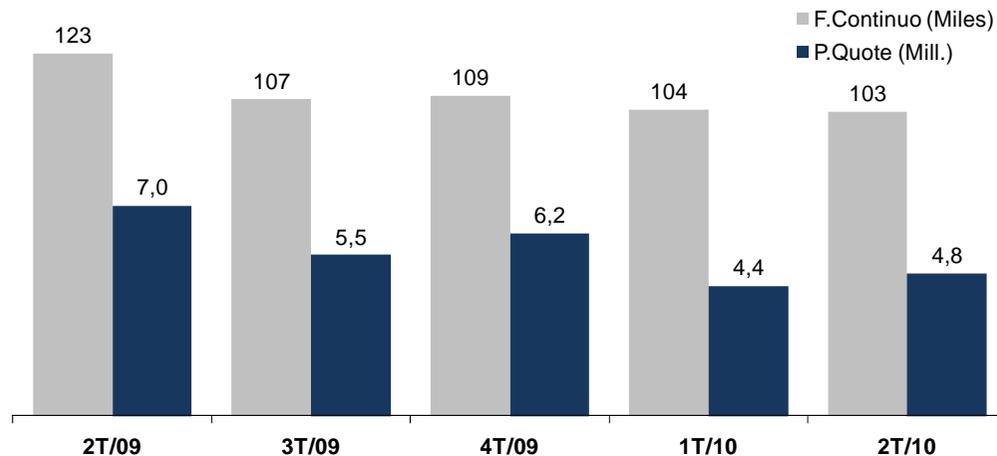


**Crecimiento sólido: los ingresos de la unidad aumentaron un 17,5% en 1S10 y el EBITDA un 24,0%, impulsado por el control de costes**

# Información

Miles de euros	2T 2010	2T 2009	%	Ac. 2010	Ac. 2009	%
<b>Ingresos</b>	7.808	8.254	-5,4%	15.526	17.083	-9,1%
<b>Gastos</b>	(1.540)	(1.558)	-1,2%	(3.160)	(3.084)	2,5%
<b>EBITDA</b>	<b>6.268</b>	<b>6.696</b>	<b>-6,4%</b>	<b>12.366</b>	<b>13.999</b>	<b>-11,7%</b>

*Información: Fuentes primarias (Promedio mensual en miles de suscriptores y millones de accesos)*

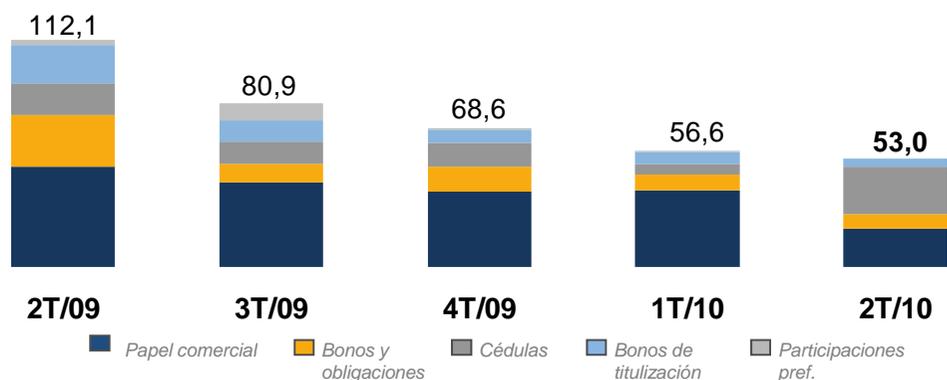


**Estabilización de la Operativa**

# Listing

Miles de euros	2T 2010	2T 2009	%	Ac. 2010	Ac. 2009	%
<b>Ingresos</b>	5.958	6.953	-14,3%	11.005	14.124	-22,1%
<b>Gastos</b>	(2.506)	(2.651)	-5,5%	(4.968)	(5.275)	-5,8%
<b>EBITDA</b>	<b>3.452</b>	<b>4.302</b>	<b>-19,8%</b>	<b>6.037</b>	<b>8.849</b>	<b>-31,8%</b>

## AIAF : Admisión a cotización (Miles de Millones €)



### Renta fija:

- Aumento del saldo vivo de Deuda Pública un 17,5% (540.820 millones de euros)

### Renta Variable:

- Continúan las incorporaciones al MAB (Negocio & Estilo de Vida, Bodaclick, Neuron Biopharma y AB-BIOTICS)
- Crecimiento Segmento ETFs

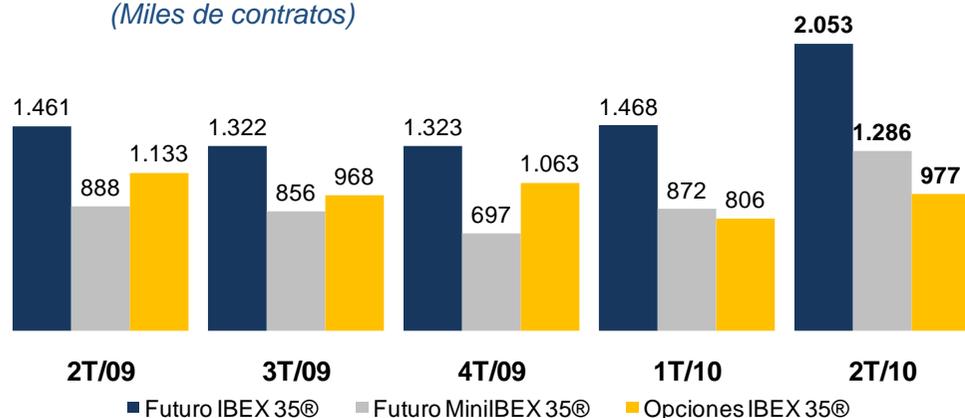
El primer semestre 2009, un comparable muy exigente

# Derivados

Miles de euros	2T 2010	2T 2009	%	Ac. 2010	Ac. 2009	%
<b>Ingresos</b>	7.296	6.781	7,6%	13.687	13.328	2,7%
<b>Gastos</b>	(2.790)	(3.130)	-10,9%	(5.465)	(6.102)	-10,4%
<b>EBITDA</b>	<b>4.506</b>	<b>3.651</b>	<b>23,4%</b>	<b>8.222</b>	<b>7.226</b>	<b>13,8%</b>

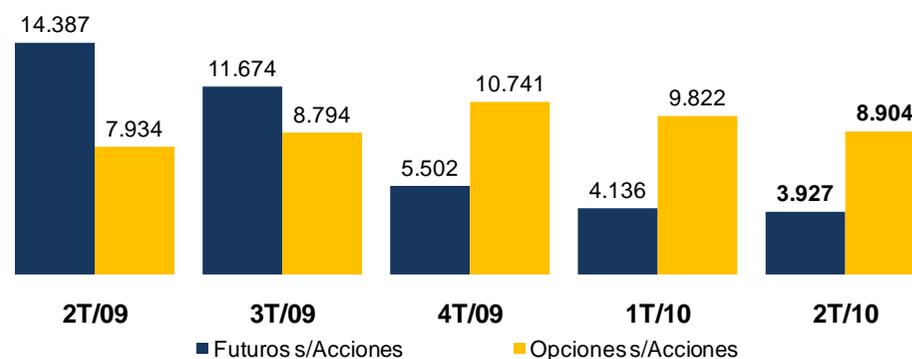
## Contratos negociados de derivados sobre índices

(Miles de contratos)



## Contratos negociados de derivados sobre acciones

(Miles de contratos)

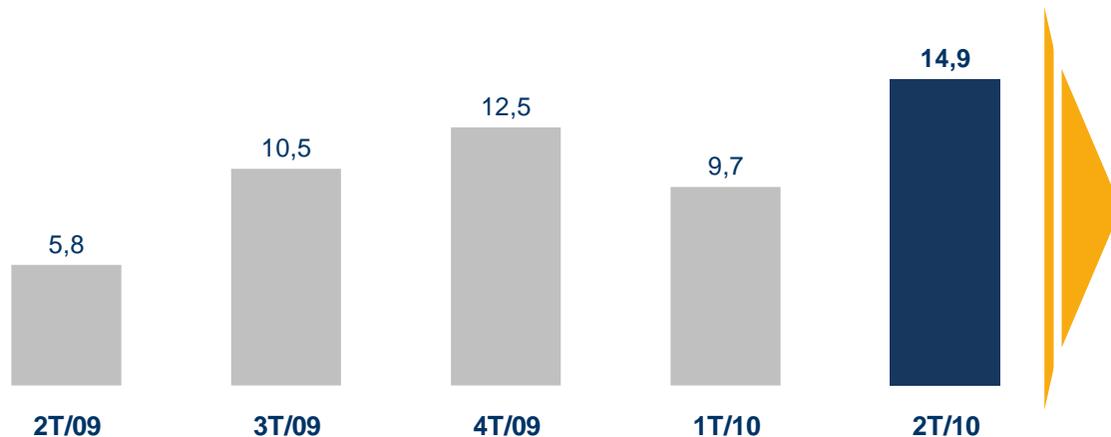


**Volúmenes en máximos históricos en el contrato sobre IBEX 35®**

# IT & Consulting

Miles de euros	2T 2010	2T 2009	%	Ac. 2010	Ac. 2009	%
<b>Ingresos</b>	3.646	3.728	-2,2%	7.036	7.633	-7,8%
<b>Gastos</b>	(2.611)	(2.681)	-2,6%	(5.155)	(5.174)	-0,4%
<b>EBITDA</b>	<b>1.035</b>	<b>1.047</b>	<b>-1,1%</b>	<b>1.881</b>	<b>2.459</b>	<b>-23,5%</b>

*Operativa doméstica e internacional de órdenes  
SIBE a través de Visual Trader (Millones de operaciones)*



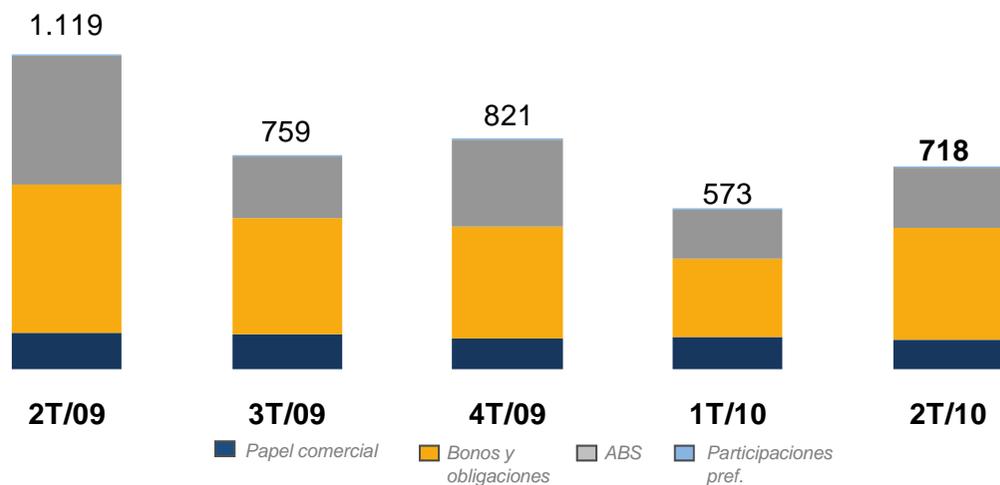
- En la red VT el número de órdenes gestionadas en 1S/10 ha aumentado un 110,7% respecto a 1S/09

**Seguimos apostando por la diversificación**

# Renta fija

<i>Miles de euros</i>	<b>2T 2010</b>	<b>2T 2009</b>	<b>%</b>	<b>Ac. 2010</b>	<b>Ac. 2009</b>	<b>%</b>
<b>Ingresos</b>	1.866	1.597	16,8%	3.953	3.146	25,7%
<b>Gastos</b>	(681)	(819)	-16,8%	(1.338)	(1.538)	-13,0%
<b>EBITDA</b>	<b>1.185</b>	<b>778</b>	<b>52,3%</b>	<b>2.615</b>	<b>1.608</b>	<b>62,6%</b>

AIAF – Volumen negociado (Miles de millones €)



Significativa mejora de los resultados

# Evolución de las unidades de negocio

<i>Miles de euros</i>	INGRESOS			EBITDA		
	Ac. 2010	Ac. 2009	%	Ac. 2010	Ac. 2009	%
<b>Renta Variable</b>	74.145	59.534	24,5%	58.131	42.376	37,2%
<b>Liquidación</b>	38.811	33.024	17,5%	32.136	25.909	24,0%
<b>Listing</b>	11.005	14.124	-22,1%	6.037	8.849	-31,8%
<b>Información</b>	15.526	17.083	-9,1%	12.366	13.999	-11,7%
<b>Derivados</b>	13.687	13.328	2,7%	8.222	7.226	13,8%
<b>IT &amp; Consulting</b>	7.036	7.633	-7,8%	1.881	2.459	-23,5%
<b>Renta Fija</b>	3.953	3.146	25,7%	2.615	1.608	62,6%

# Índice

A. . Resultados

B. Evolución de las unidades de negocio

**C. Datos financieros**

D. Claves de negocio

# Balance

<i>Miles de euros</i>	<b>30-jun-10</b>	<b>30-jun-09</b>
<b>Fondo de Comercio</b>	80.619	80.619
<b>Otros activos no corrientes</b>	89.697	77.026
<b>Efectivo y otros activos líquidos</b>	358.537	392.646
<b>Inversiones financieras a corto plazo ajenas</b>	14.068.026	8.350.848
<b>Otros activos corrientes</b>	80.515	95.101
<b>Total activo</b>	<b>14.677.394</b>	<b>8.996.240</b>
<b>Patrimonio Neto</b>	459.269	466.485
<b>Exigible a largo plazo</b>	16.207	13.755
<b>Exigible a corto plazo</b>	14.201.918	8.516.000
<b>Total patrimonio neto y pasivo</b>	<b>14.677.394</b>	<b>8.996.240</b>

# PyG

<i>Miles de euros</i>	<b>2T 2010</b>	<b>2T 2009</b>	<b>%</b>	<b>Ac. 2010</b>	<b>Ac. 2009</b>	<b>%</b>
<b>Ingresos</b>	95.865	90.930	5,4%	173.414	163.659	6,0%
<b>Gastos</b>	(29.344)	(30.752)	-4,6%	(53.843)	(55.226)	-2,5%
<b>EBITDA</b>	66.521	60.178	10,5%	119.571	108.433	10,3%
<b>EBIT</b>	64.529	58.384	10,5%	115.538	104.805	10,2%
<b>Resultados financieros</b>	703	3.350	-79,0%	1.019	4.573	-77,7%
<b>EBT</b>	65.112	61.537	5,8%	116.324	109.181	6,5%
<b>Beneficio neto</b>	<b>48.374</b>	<b>47.764</b>	<b>1,3%</b>	<b>84.442</b>	<b>81.294</b>	<b>3,9%</b>

# Eficiencia y rentabilidad

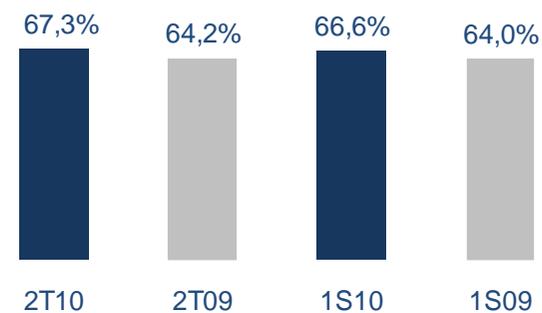
## Evolución del ROE consolidado

% ROE



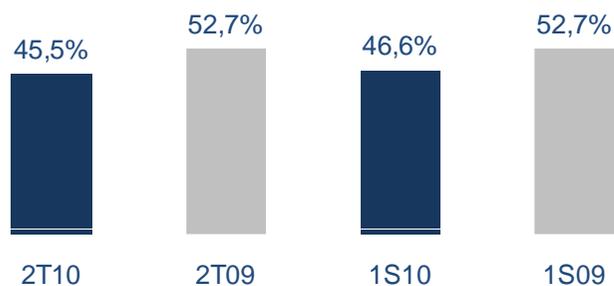
## Evolución del ratio EBIT/Vtas

% EBIT/Vtas



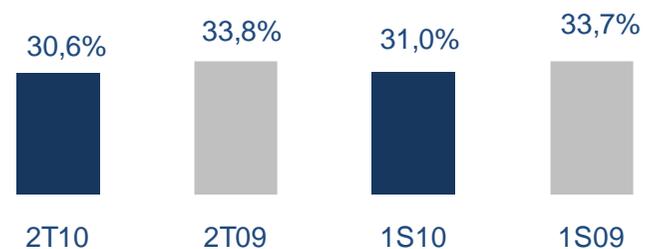
## Evolución del ratio Coste/EBIT

% Coste/EBIT



## Evolución del ratio de eficiencia

% Eficiencia



# Índice

A. . Resultados

B. Evolución de las unidades de negocio

C. Datos financieros

**D. Claves de negocio**

# Mercado de elevada liquidez

- Los blue chips españoles son los títulos de mayor liquidez en la UEM

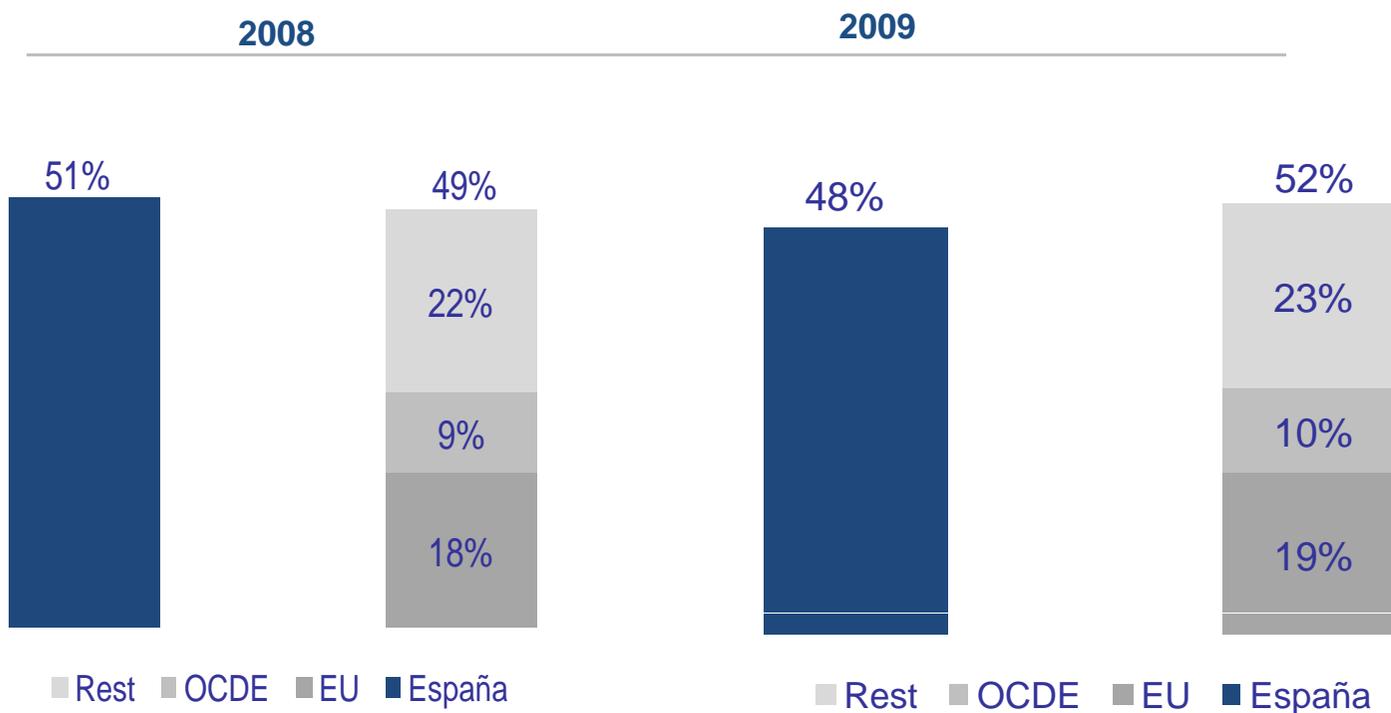
RK	Compañía	1S10	Media diaria 1S10	Peso relativo en el EuroStoxx50 (%) <sup>1)</sup>
		Efectivo (Miles de Mill. €)	Efectivo (Miles de Mill. €)	
1		151,2	1,20	5,000%
2		113,1	0,90	4,260%
3		114,3	0,91	2,360%
4		86,3	0,68	2,270%
5		60,5	0,48	2,600%
6		64,0	0,51	2,030%
7		59,8	0,47	5,760%
8		57,8	0,46	1,450%
9		57,3	0,45	4,490%
10		50,4	0,40	3,100%
15		30,9	0,25	0,013%
26		23,7	0,19	0,009%

Fuente: Bloomberg

1) Datos a 30/06/10

# Mercado diversificado

- Distribución por mercados de la cifra de negocios de las empresas del IBEX 35 (2008 - 2009)



Fuente: Información financiera periódica reportada a CNMV por las sociedades cotizadas

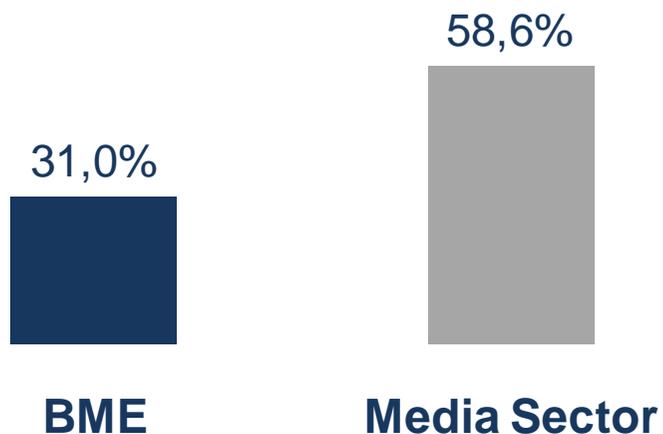
# BME: Posicionamiento en Latinoamérica

Mercados: Latibex

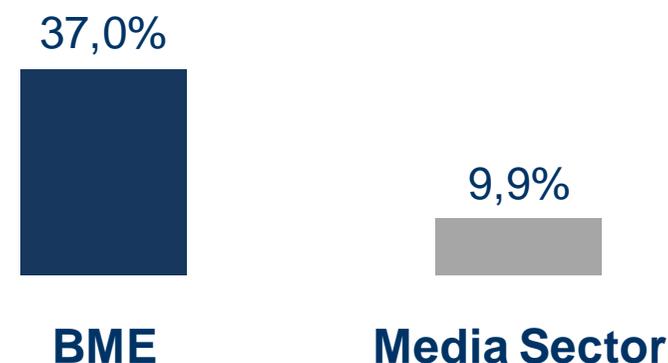


# Ratios fundamentales vs. Sector

- Eficiencia



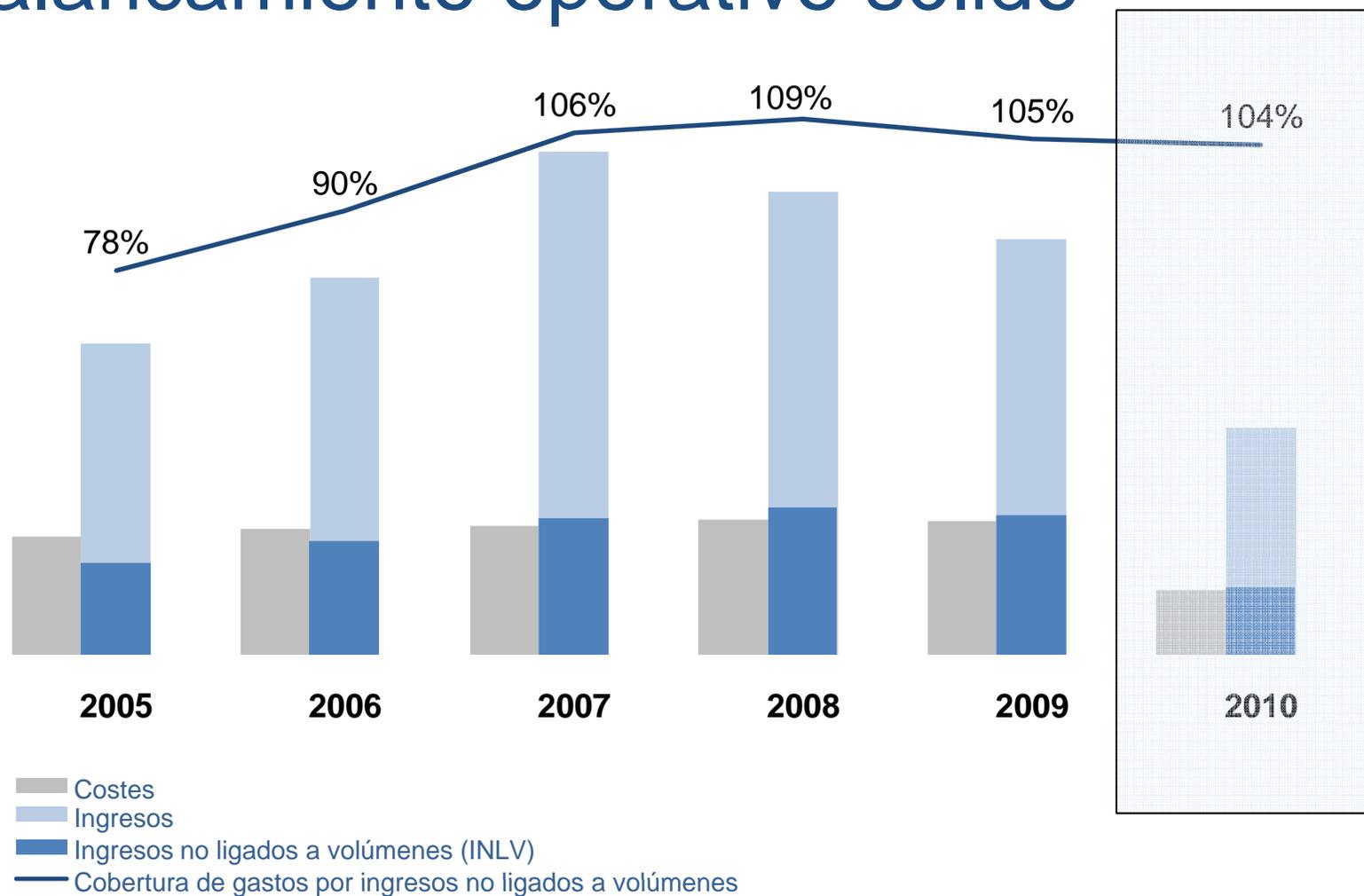
- ROE



*- Datos de BME correspondientes al primer semestre 2010*

*- El dato medio del sector se ha calculado con la información financiera pro-forma publicada sin incluir los cargos por deterioro de fondo de comercio*

# Apalancamiento operativo sólido



# Estrategia de Crecimiento: Seguimiento

	Crecimiento Core	Diversificación	INLV
MAB	X		
OPVs	X		
BME INNOVA: SIR, SICAM, RIC		X	X
Plataforma Fondos	X	X	
SEND: Deuda corporativa	X	X	
Trade repository (REGIS-TR)		X	X
CCP	X	X	
Link-Up Markets	X	X	X
Fair Value Compliance	X	X	X

# Preguntas