



Evolución de los negocios

Cuarto trimestre y
ejercicio 2010

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. Introducción - Aspectos fundamentales**
- B. Resultados**
- C. Evolución de las unidades de negocio**
- D. Datos financieros**
- E. Claves de negocio**

Índice

A. Introducción - Aspectos fundamentales

B. Resultados

C. Evolución de las unidades de negocio

D. Datos financieros

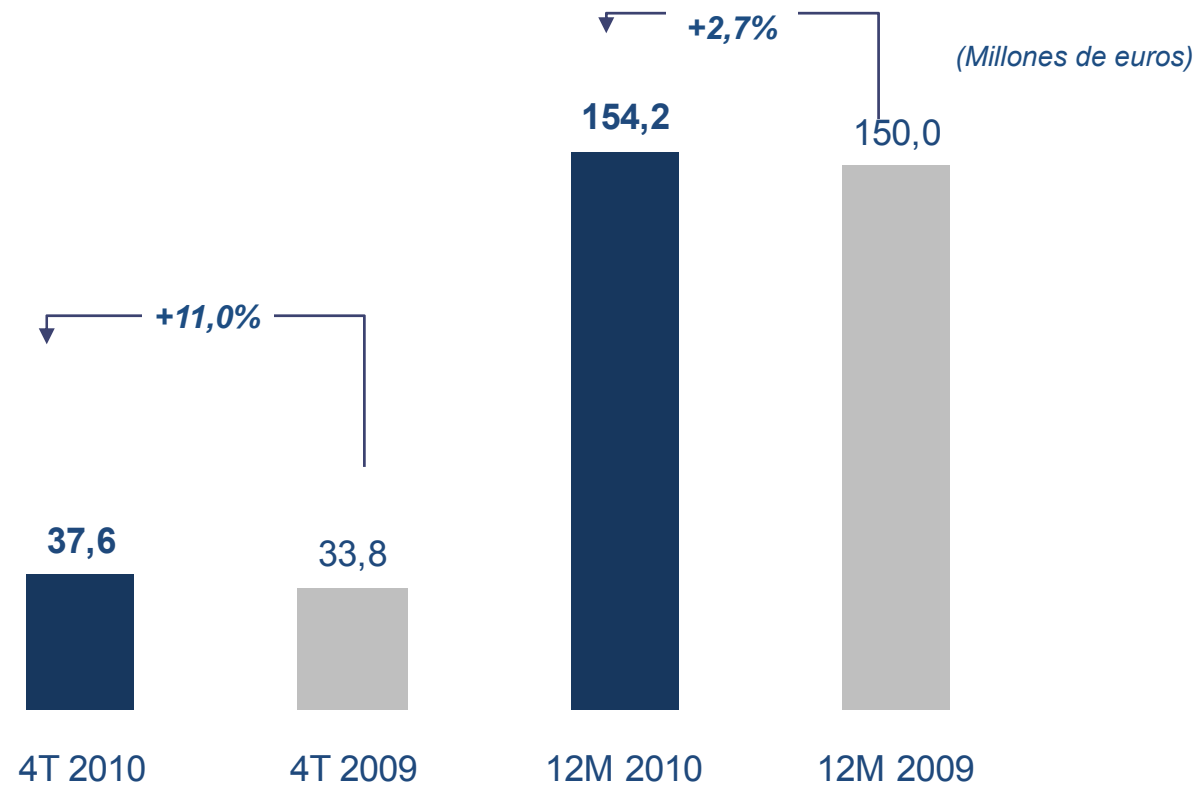
E. Claves de negocio

Introducción - Aspectos fundamentales

- **Resultados**
- **Resultados sin extraordinarios**
- **Dividendos**
- **Apalancamiento operativo sólido**
- **Creación de valor**
- **Flujos de inversión – mercados regulados**
- **Reflexiones sobre los movimientos de consolidación**

Resultados

Beneficio Neto

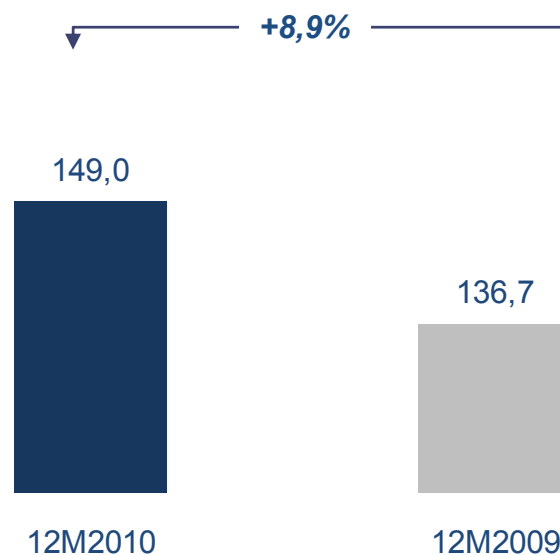


El resultado anual 2010 sube un 2,7%

Resultados sin extraordinarios

Beneficio Neto

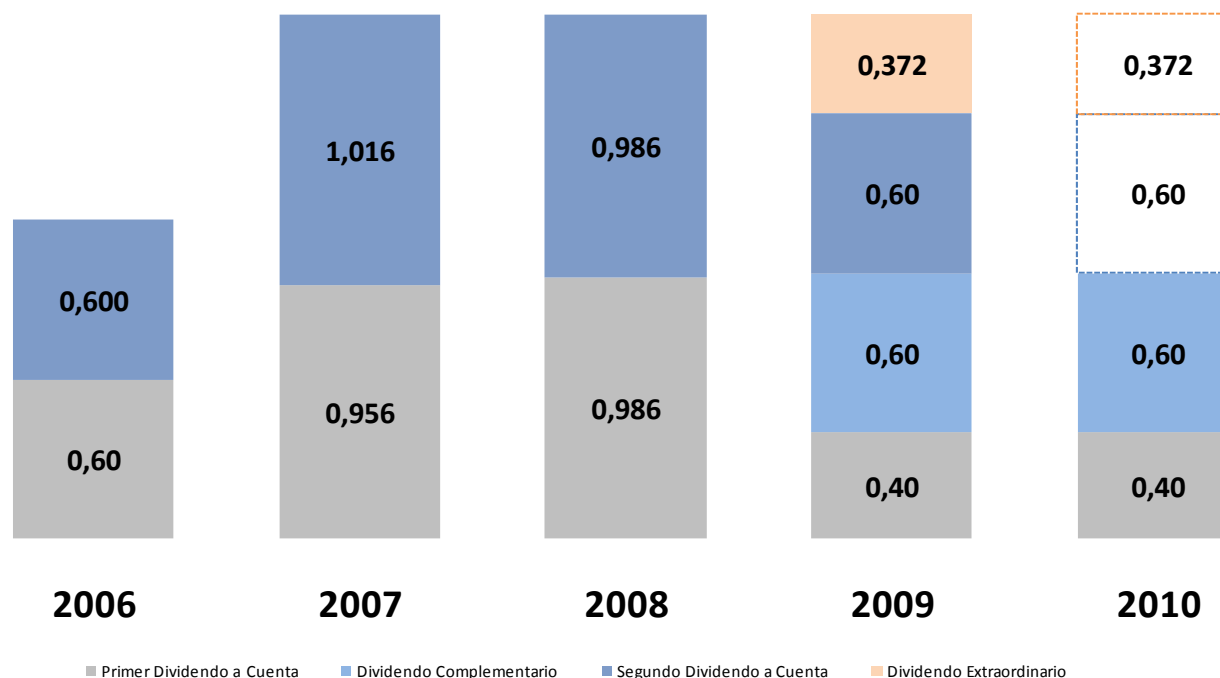
(Millones de euros)



Sin extraordinarios el resultado crece un 8,9%

Dividendos: Maximizar la retribución al accionista

Pay Out	77%	82%	86%	89%	86%
Dividendo Total/Acción	1,20	1,972	1,972	1,972	1,972

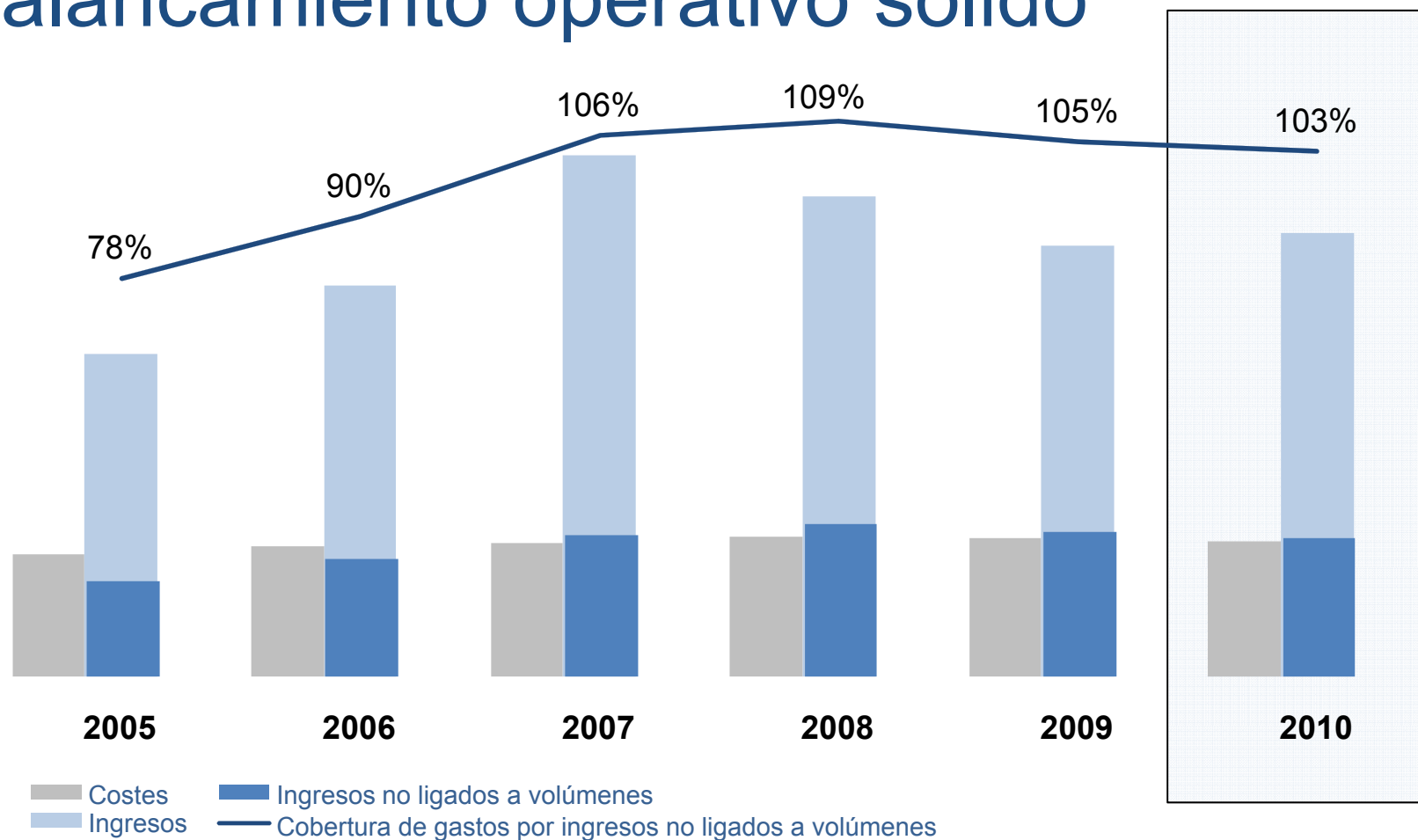


Propuestas de dividendos: mantenimiento de dividendo/acción

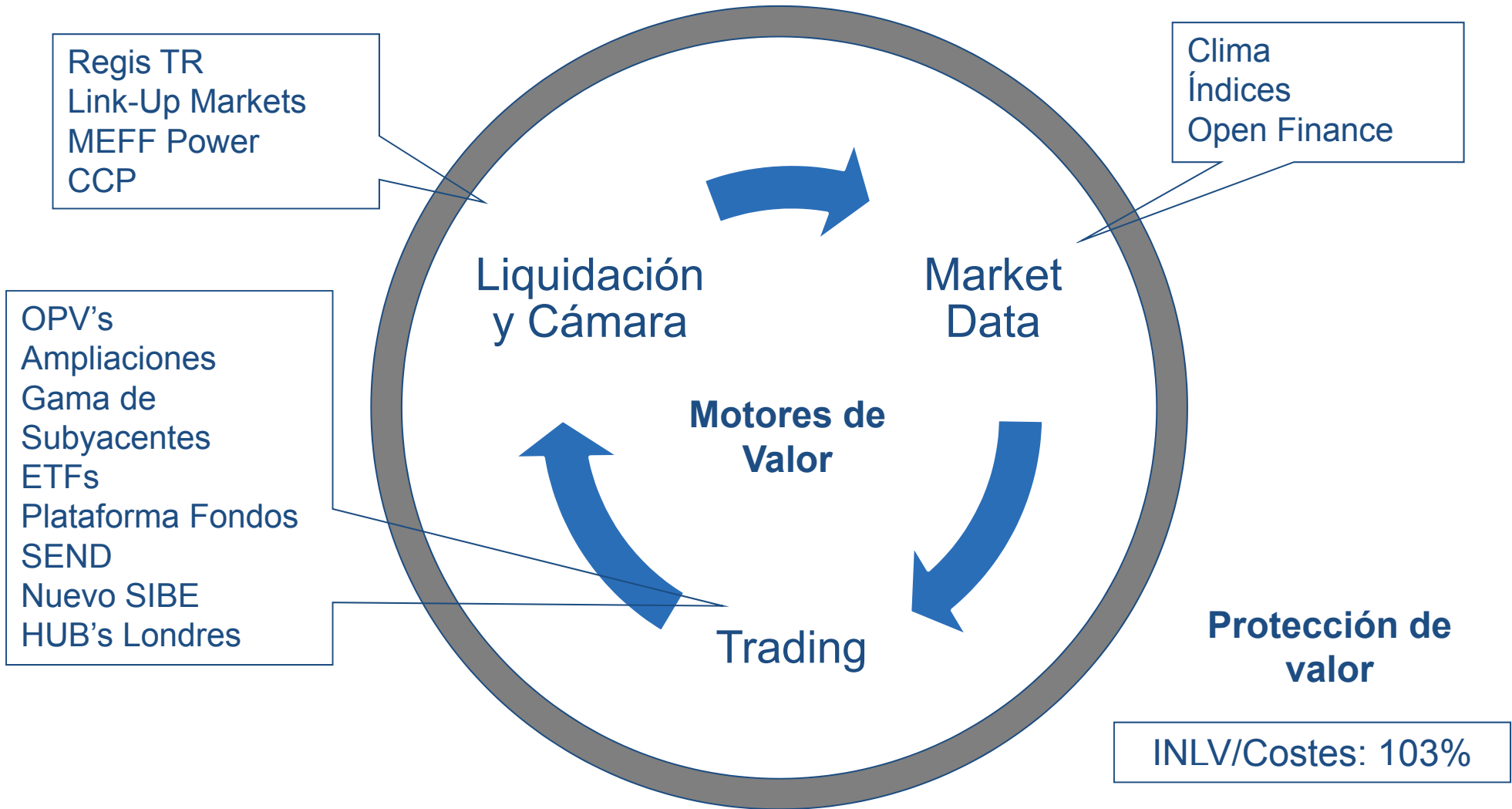
Dividendo complementario: 0,6 €/acción (Pay Out ordinario: 86%)

Dividendo extraordinario: 0,372 €/acción

Apalancamiento operativo sólido



Creación de valor



Flujos de inversión – mercados regulados

- Fortalecimiento de la actividad emisora en Renta Variable debido al proceso de reestructuración del sector financiero y a los planes de privatización del Sector Público.
- Durante 2010, la canalización de flujos a Bolsa (ampliaciones de capital, nuevas emisiones) por parte de las sociedades cotizadas se incrementó un 78,4%.
- Una vez más, se pone de manifiesto la importancia de los mercados regulados para la provisión de financiación a las empresas. La fragmentación de la liquidez está poniendo en peligro este rol fundamental allá donde se ha producido.

Índice

A. Introducción - Aspectos fundamentales

B. Resultados

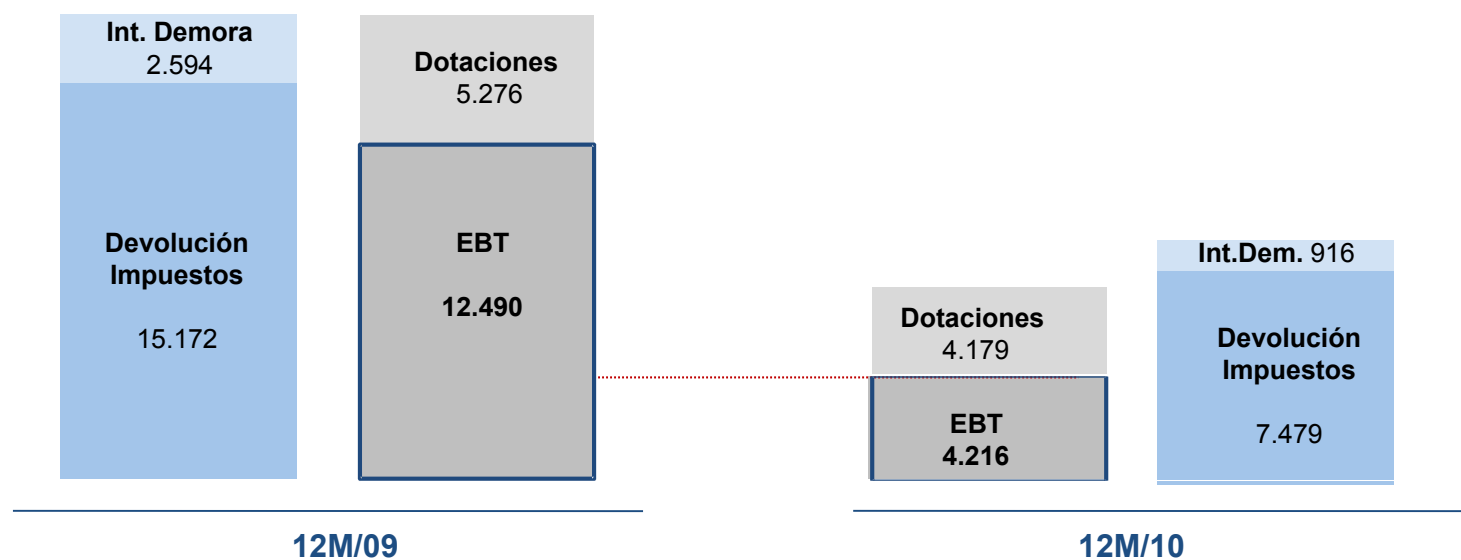
C. Evolución de las unidades de negocio

D. Datos financieros

E. Claves de negocio

Efecto Partidas Extraordinarias 2010 vs 2009

[Miles de euros]



El efecto en EBT de las partidas extraordinarias ascendió a 12,5 millones de euros en 12M09 frente a 4,2 millones de euros en 12M10

Cuenta de Resultados 4T

<i>Miles de euros</i>	4T 2010	4T 2009	%	Ac. 2010	Ac. 2009	%
Ingresos	81.507	77.293	5,5%	326.249	316.658	3,0%
Gastos	(25.544)	(27.230)	-6,2%	(103.199)	(106.866)	-3,4%
EBITDA	55.963	50.063	11,8%	223.050	209.792	6,3%
EBIT	53.924	48.032	12,3%	214.997	202.352	6,2%
Resultados financieros	1.432	113	1167,3%	3.039	4.957	-38,7%
EBT	54.745	48.057	13,9%	217.071	206.906	4,9%
Beneficio neto	37.558	33.828	11,0%	154.152	150.036	2,7%

Cuenta de Resultados Ajustada: Control de Costes

<i>Miles de euros</i>	<u>Partidas Extraordinarias</u>		<u>Ingresos y Gastos Ajustados</u>		<i>%</i>
	12M2010	12M2009	12M2010	12M2009	
Ingresos	7.479	15.172	318.770	301.486	5,7%
Gastos	(4.179)	(5.276)	(99.020)	(101.590)	-2,5%
EBITDA	3.300	9.896	219.750	199.896	9,9%
EBIT	3.300	9.896	211.697	192.456	10,0%
Resultados financieros	916	2.594	2.123	2.363	-10,2%
EBT	4.216	12.490	212.855	194.416	9,5%
Beneficio neto	5.195	13.295	148.957	136.741	8,9%

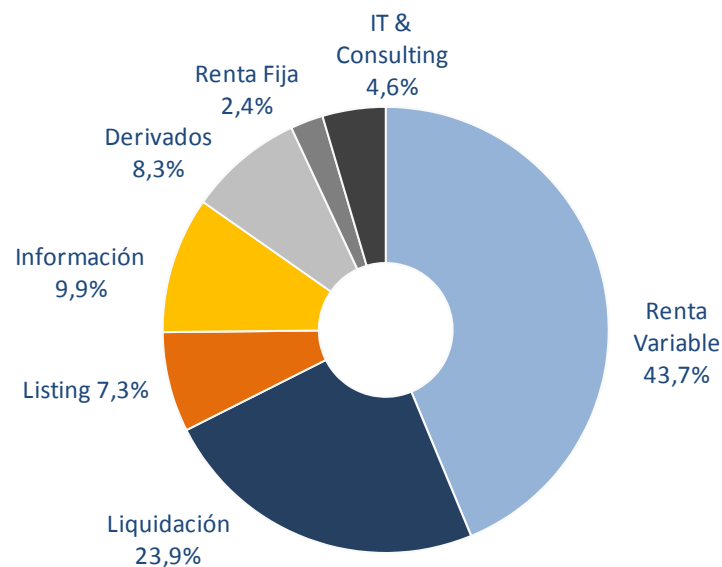
- Eliminando el efecto de la devolución de impuestos, los ingresos se incrementaron un 5,7% en el ejercicio 2010
- Los costes operativos ordinarios disminuyen un 2,5% una vez eliminado el efecto extraordinario de las indemnizaciones por rescisión de contratos
- El resultado neto una vez eliminado el efecto de estas partidas registraría un incremento del 8,9%

Índice

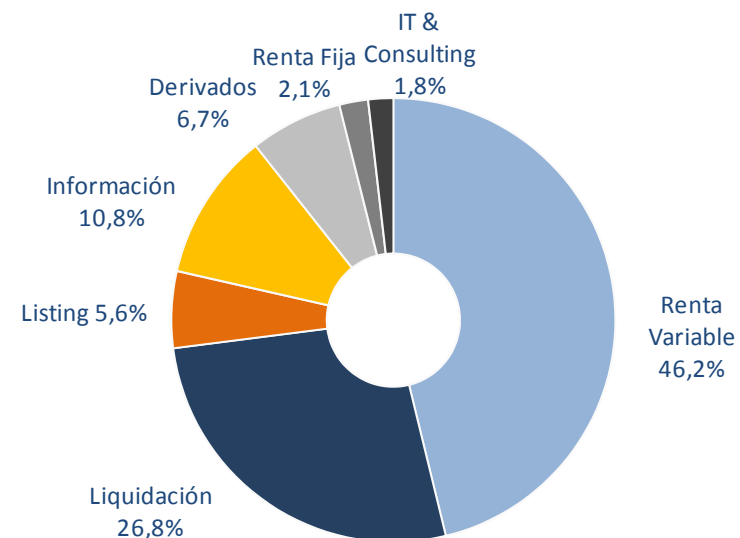
- A. Introducción - Aspectos fundamentales
- B. Resultados
- C. Evolución de las unidades de negocio**
- D. Datos financieros
- E. Claves de negocio

Unidades de Negocio

Ingresos Consolidados
12M 2010- %



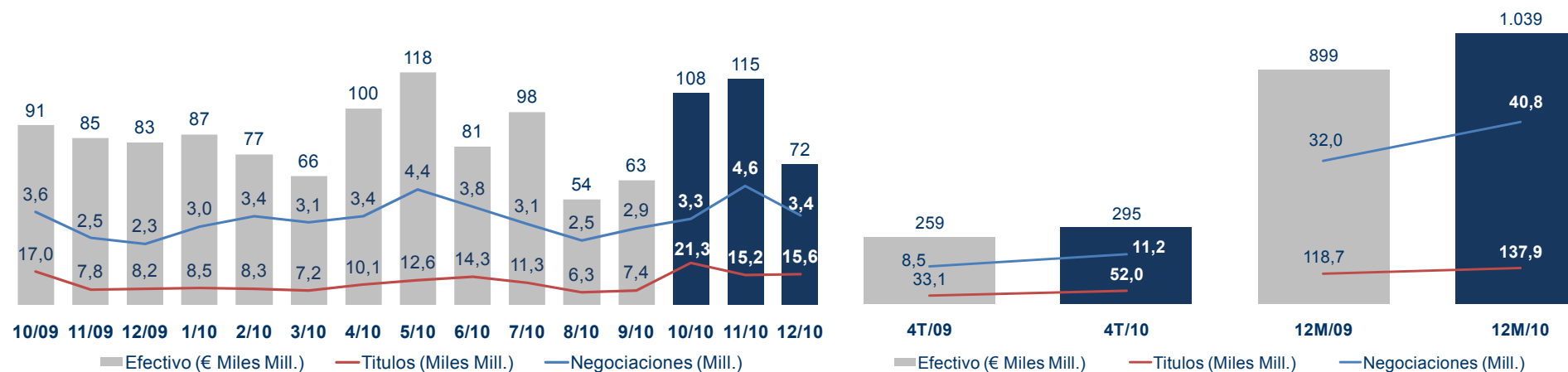
EBITDA
12M 2010- %



Renta Variable

Miles de euros	4T 2010	4T 2009	%	Ac. 2010	Ac. 2009	%
Ingresos	33.996	31.664	7,4%	138.026	124.097	11,2%
Gastos	(8.179)	(8.720)	-6,2%	(32.195)	(34.211)	-5,9%
EBITDA	25.817	22.944	12,5%	105.831	89.886	17,7%

Renta Variable (Efectivo, negociaciones y títulos negociados)

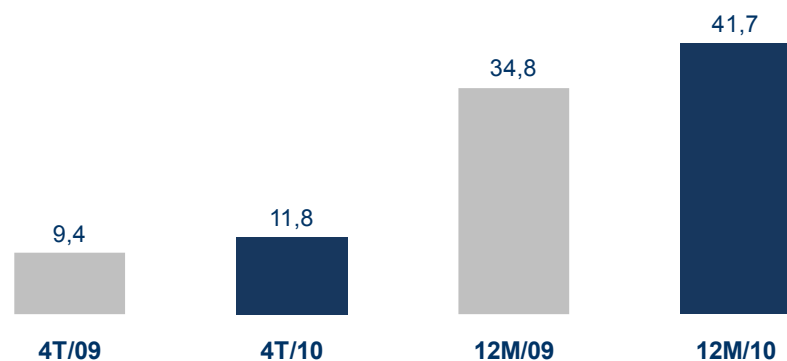


Incremento en número de negociaciones. Volúmenes efectivos sostenidos

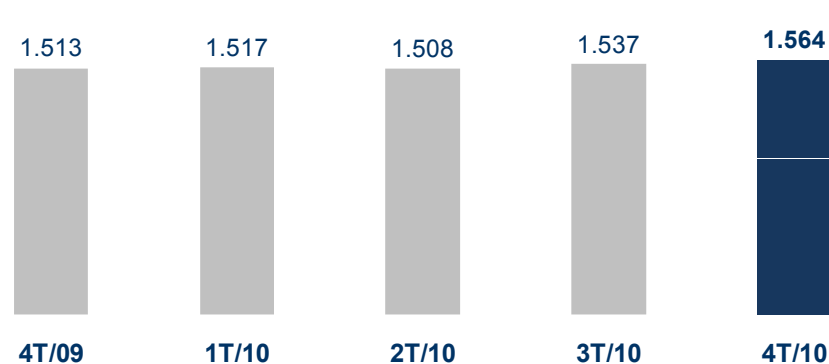
Compensación y Liquidación

<i>Miles de euros</i>	4T 2010	4T 2009	%	Ac. 2010	Ac. 2009	%
Ingresos	19.849	18.231	8,9%	75.275	67.948	10,8%
Gastos	(3.935)	(3.441)	14,4%	(13.932)	(14.342)	-2,9%
EBITDA	15.914	14.790	7,6%	61.343	53.606	14,4%

Liquidación: Operaciones liquidadas (Millones de operaciones)



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

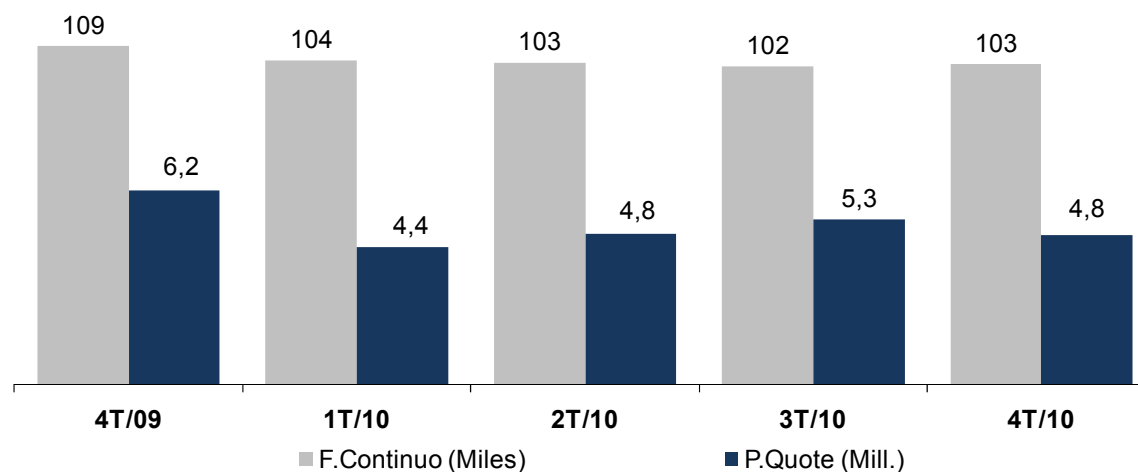


Los ingresos de liquidación crecen un 23,4% mientras el registro muestra un comportamiento sostenido

Información

Miles de euros	4T 2010	4T 2009	%	Ac. 2010	Ac. 2009	%
Ingresos	7.909	8.132	-2,7%	31.197	33.073	-5,7%
Gastos	(1.794)	(1.704)	5,3%	(6.455)	(6.820)	-5,4%
EBITDA	6.115	6.428	-4,9%	24.742	26.253	-5,8%

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

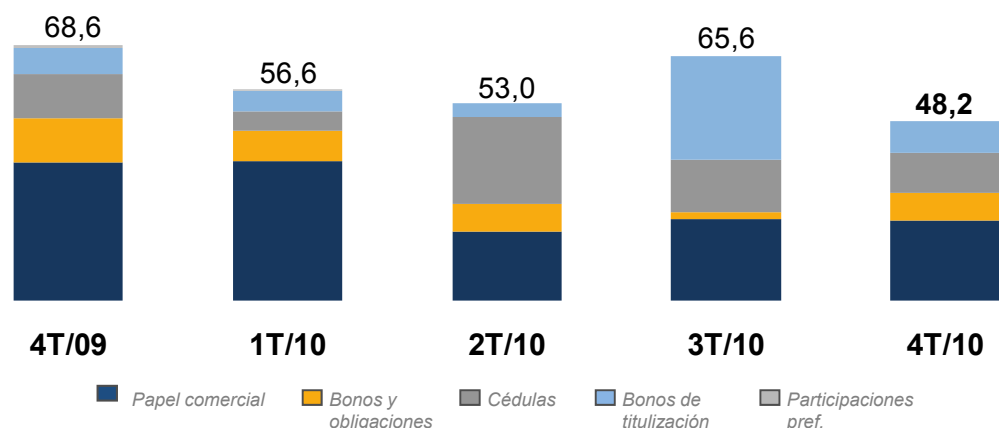


Mejoras en el número de clientes y en el número de accesos

Listing

Miles de euros	4T 2010	4T 2009	%	Ac. 2010	Ac. 2009	%
Ingresos	6.355	6.199	2,5%	22.890	26.020	-12,0%
Gastos	(2.661)	(2.579)	3,2%	(10.091)	(10.403)	-3,0%
EBITDA	3.694	3.620	2,0%	12.799	15.617	-18,0%

AIAF : Admisión a cotización (Miles de Millones €)



- Continúan las admisiones (Nostrum, Altia, Euron Telecom, CommCenter, EGP, 21 nuevos ETFs).
- La canalización de flujos a Bolsa por las cotizadas alcanzó 27.944 millones de euros en 2010, +78,4% (17.339 millones en 4T/10, +400,7%).
- Fortalecimiento de la actividad emisora en Renta Variable debido al proceso de reestructuración del sector financiero y a los planes de privatización del Sector Público.

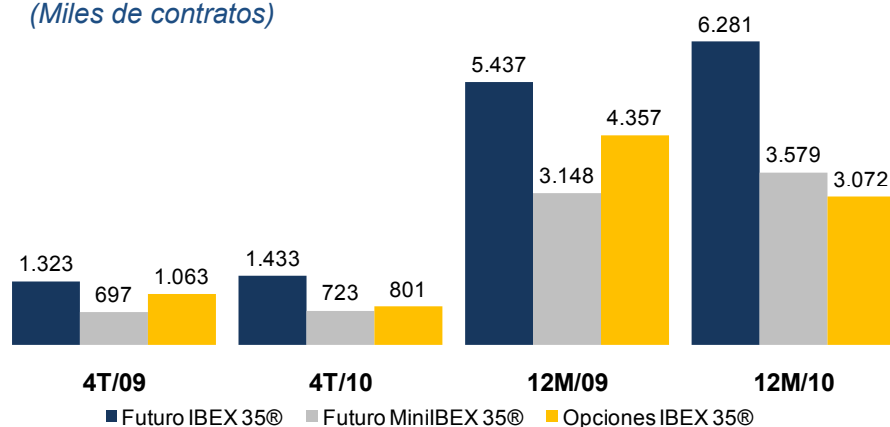
Actividad creciente en emisiones y ampliaciones de renta variable

Derivados

Miles de euros	4T 2010	4T 2009	%	Ac. 2010	Ac. 2009	%
Ingresos	6.670	6.252	6,7%	26.266	25.861	1,6%
Gastos	(2.781)	(3.182)	-12,6%	(10.849)	(12.191)	-11,0%
EBITDA	3.889	3.070	26,7%	15.417	13.670	12,8%

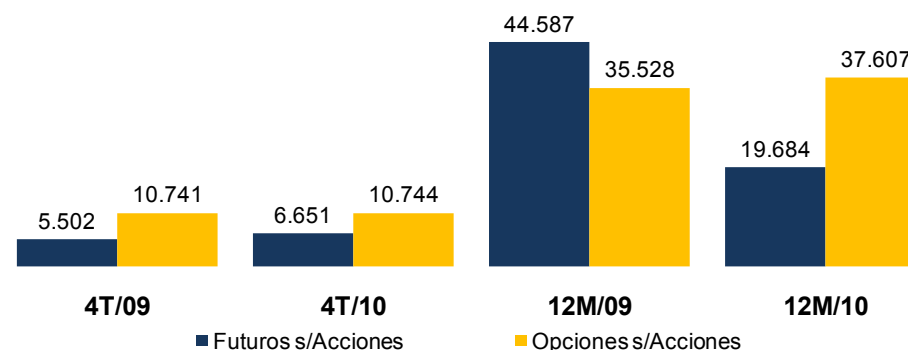
Contratos negociados de derivados sobre índices

(Miles de contratos)



Contratos negociados de derivados sobre acciones

(Miles de contratos)

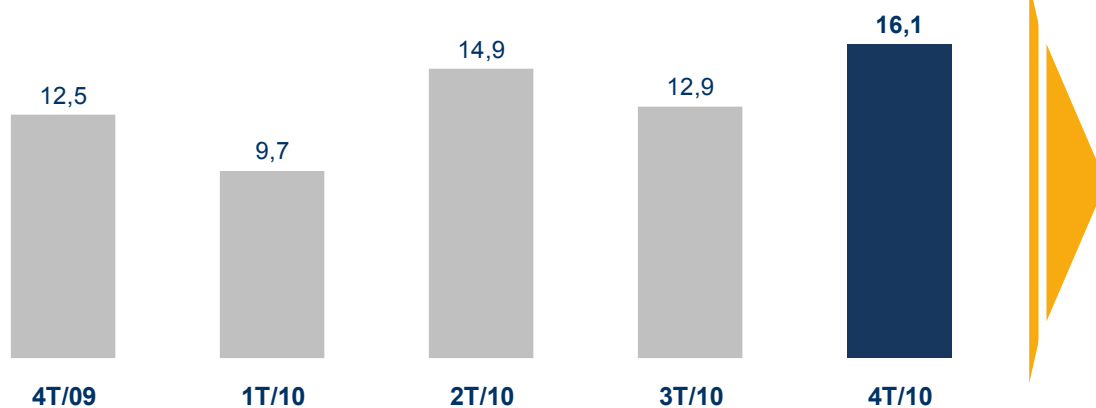


El futuro del Ibex 35® crece un 15,5%

IT & Consulting

Miles de euros	4T 2010	4T 2009	%	Ac. 2010	Ac. 2009	%
Ingresos	4.280	4.856	-11,9%	14.440	16.931	-14,7%
Gastos	(2.520)	(2.644)	-4,7%	(10.269)	(10.295)	-0,3%
EBITDA	1.760	2.212	-20,4%	4.171	6.636	-37,1%

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



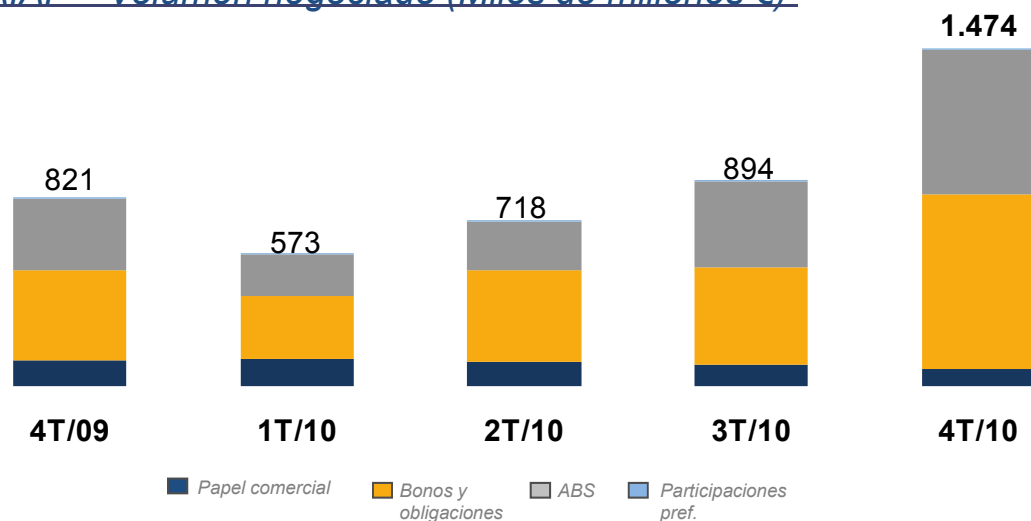
- En la red VT el número de órdenes gestionadas en 4T/10 ha aumentado un 28,9% respecto a 4T/09 aunque la provisión del servicio es de menor margen
- Progresión en clientes y resultado de los servicios de cumplimiento normativo, continuidad y contingencia y comunicación financiera
- Puesta en marcha de dos centros de acceso (HUBS) en Londres

Los ingresos moderan su disminución

Renta fija

Miles de euros	4T 2010	4T 2009	%	Ac. 2010	Ac. 2009	%
Ingresos	1.783	1.798	-0,8%	7.487	6.651	12,6%
Gastos	(698)	(722)	-3,3%	(2.691)	(2.902)	-7,3%
EBITDA	1.085	1.076	0,8%	4.796	3.749	27,9%

AIAF – Volumen negociado (Miles de millones €)



Fuerte volumen en bonos y obligaciones

Evolución de las unidades de negocio

<i>Miles de euros</i>	INGRESOS			EBITDA		
	Ac. 2010	Ac. 2009	%	Ac. 2010	Ac. 2009	%
Renta Variable	138.026	124.097	11,2%	105.831	89.886	17,7%
Liquidación	75.275	67.948	10,8%	61.343	53.606	14,4%
Listing	22.890	26.020	-12,0%	12.799	15.617	-18,0%
Información	31.197	33.073	-5,7%	24.742	26.253	-5,8%
Derivados	26.266	25.861	1,6%	15.417	13.670	12,8%
IT & Consulting	14.440	16.931	-14,7%	4.171	6.636	-37,1%
Renta Fija	7.487	6.651	12,6%	4.796	3.749	27,9%

Índice

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

Balance

<i>Miles de euros</i>	31-dic-10	31-dic-09
Fondo de Comercio	80.619	80.619
Otros activos no corrientes	89.372	86.916
Efectivo y otros activos líquidos	319.783	323.692
Inversiones financieras a corto plazo ajenas	30.833.401	11.068.937
Otros activos corrientes	65.368	61.615
Total activo	31.388.543	11.621.779
Patrimonio Neto	448.429	453.161
Exigible a largo plazo	14.198	11.646
Exigible a corto plazo	30.925.916	11.156.972
Total patrimonio neto y pasivo	31.388.543	11.621.779

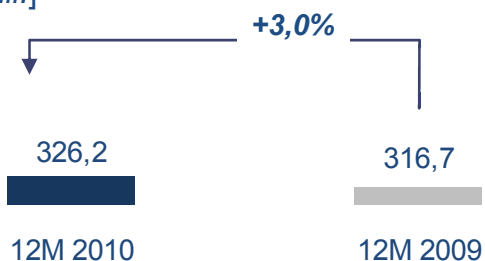
PyG

<i>Miles de euros</i>	4T 2010	4T 2009	%	Ac. 2010	Ac. 2009	%
Ingresos	81.507	77.293	5,5%	326.249	316.658	3,0%
Gastos	(25.544)	(27.230)	-6,2%	(103.199)	(106.866)	-3,4%
EBITDA	55.963	50.063	11,8%	223.050	209.792	6,3%
EBIT	53.924	48.032	12,3%	214.997	202.352	6,2%
Resultados financieros	1.432	113	1167,3%	3.039	4.957	-38,7%
EBT	54.745	48.057	13,9%	217.071	206.906	4,9%
Beneficio neto	37.558	33.828	11,0%	154.152	150.036	2,7%

Comparativa con 12M09

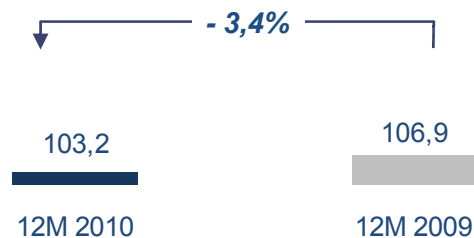
Ingresos 12M 2010/2009

[€ Mill.]



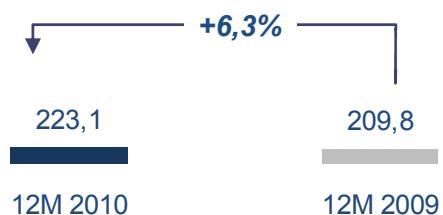
Gastos 12M 2010/2009

[€ Mill.]

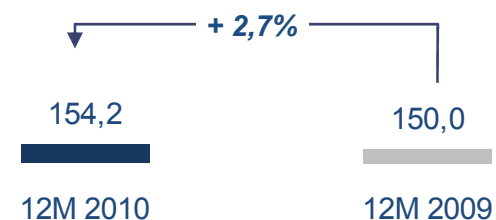


Márgenes

EBITDA 12M 2010/2009 [€ Mill.]



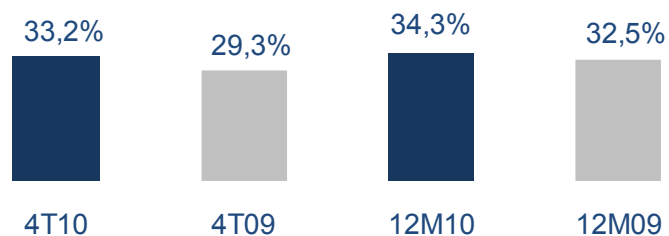
Beneficio Neto 12M 2010/2009 [€ Mill.]



Eficiencia y rentabilidad

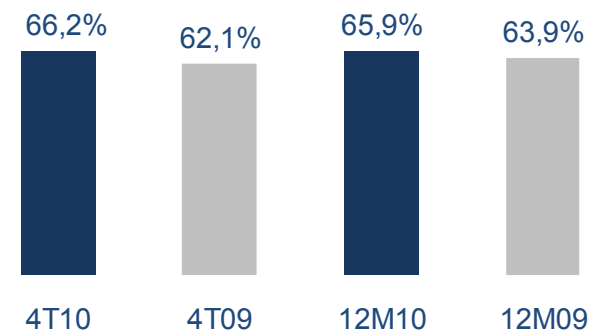
Evolución del ROE consolidado

% ROE



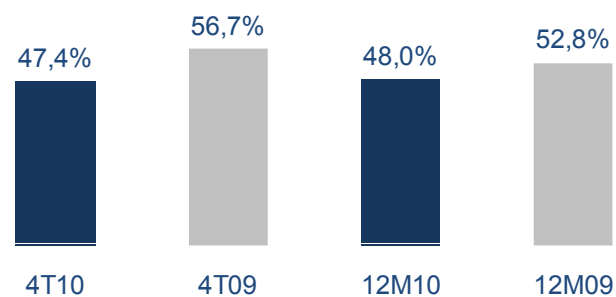
Evolución del ratio EBIT/Vtas

% EBIT/Vtas



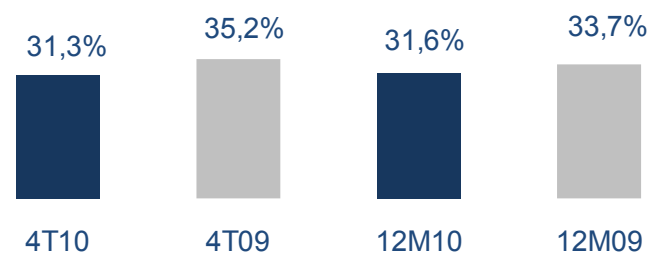
Evolución del ratio Coste/EBIT

% Coste/EBIT



Evolución del ratio de eficiencia

% Eficiencia











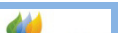



Índice

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

Mercado de elevada liquidez

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







RK	Compañía	2010	Media diaria 2010	Peso relativo en el EuroStoxx50 (%) ¹⁾
		Efectivo (Miles de Mill. €)	Efectivo (Miles de Mill. €)	
1		268,3	1,05	4,181%
2		253,9	0,99	4,275%
3		206,6	0,81	1,665%
4		169,2	0,66	2,153%
5		123,5	0,48	2,308%
6		112,5	0,44	2,521%
7		106,7	0,42	5,064%
8		105,1	0,41	5,641%
9		98,8	0,38	1,669%
10		92,9	0,36	3,059%
12		62,1	0,24	1,464%
16		53,0	0,21	1,045%

Fuente: Bloomberg

1) Datos a 31/12/10

Mercado de elevada liquidez

- Calidad en horquillas y el mejor impacto de mercado en la negociación de valores españoles

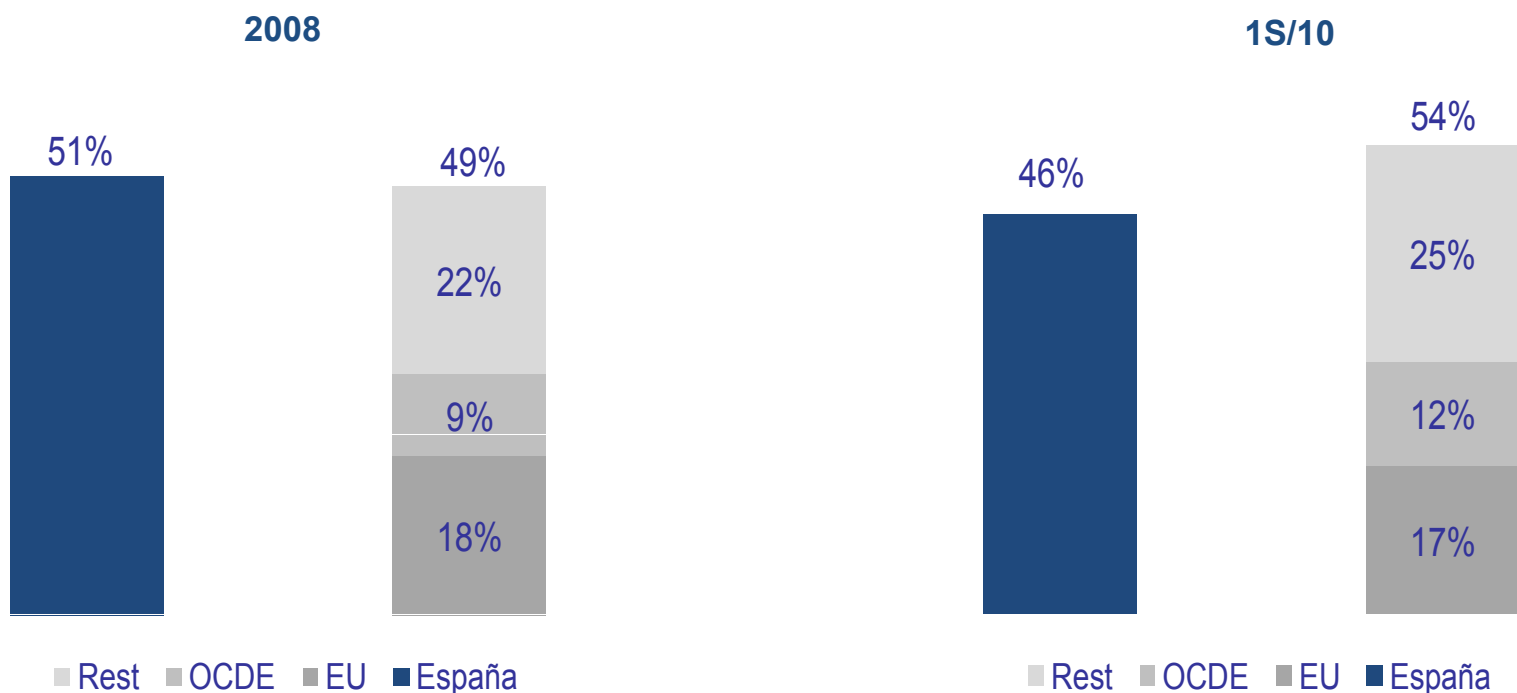
RK	Compañía	2008		2010	
		Horq. Media (€)	Horq. Media (%)	Horq. Media (€)	Horq. Media (%)
1		0,01	0,11%	0,004	0,05%
2		0,01	0,07%	0,008	0,05%
3		0,01	0,10%	0,005	0,06%
4		0,01	0,14%	0,003	0,05%
5		0,02	0,10%	0,014	0,07%
6		0,04	0,14%	0,059	0,10%
7		0,01	0,18%	0,013	0,11%
8		0,01	0,17%	0,006	0,14%
9		0,02	0,16%	0,009	0,17%
10		0,02	0,15%	0,019	0,14%
	IBEX₃₅		0,164%		0,095%

Fuente: Informe anual y mensual de mercado

1) Datos a 31/12/10

Mercado diversificado

- Distribución por mercados de la cifra de negocios de las empresas del IBEX 35 ® (2008 - 2010)



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

Ratios fundamentales vs. Sector

- Eficiencia

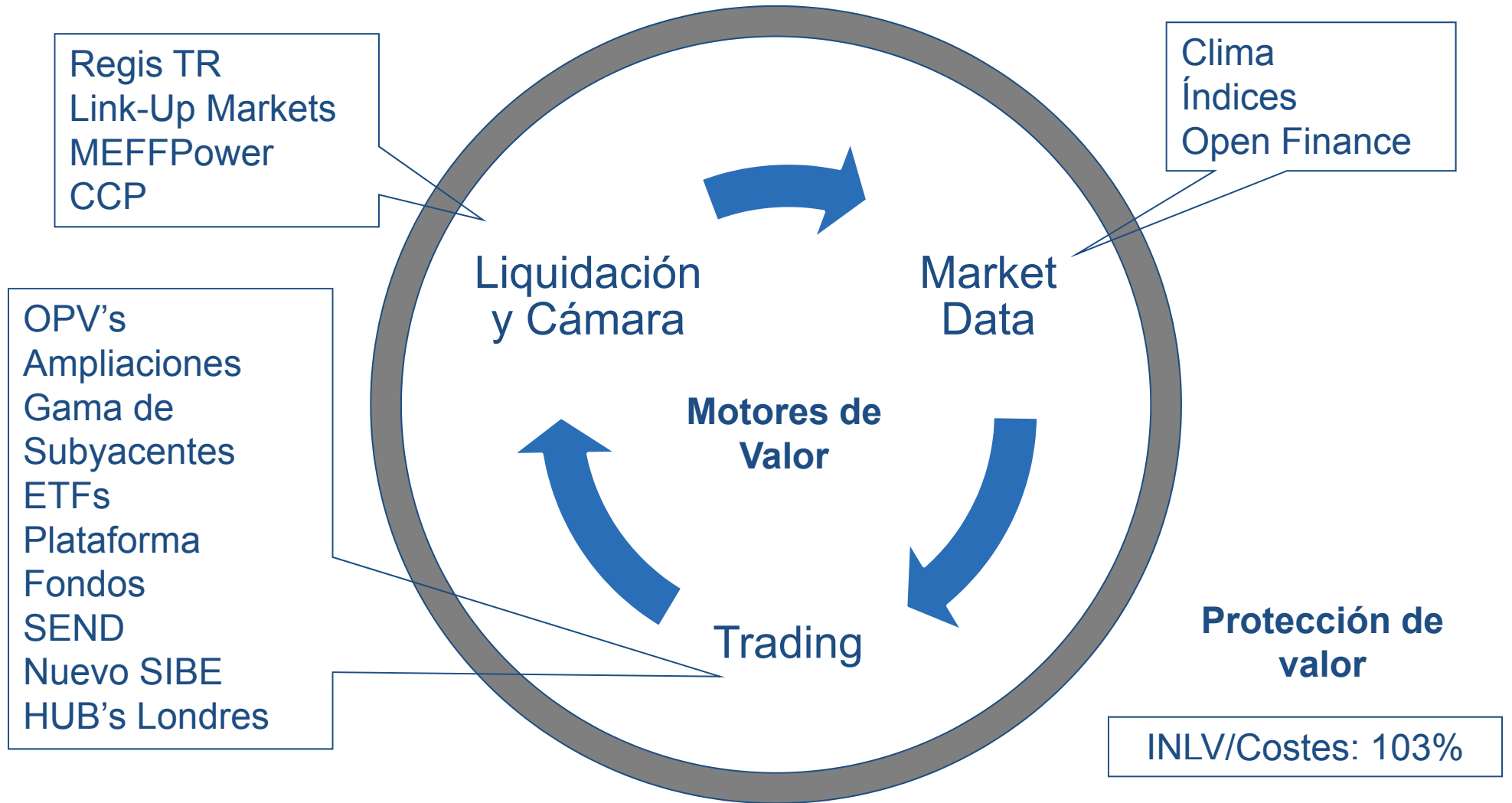
- ROE



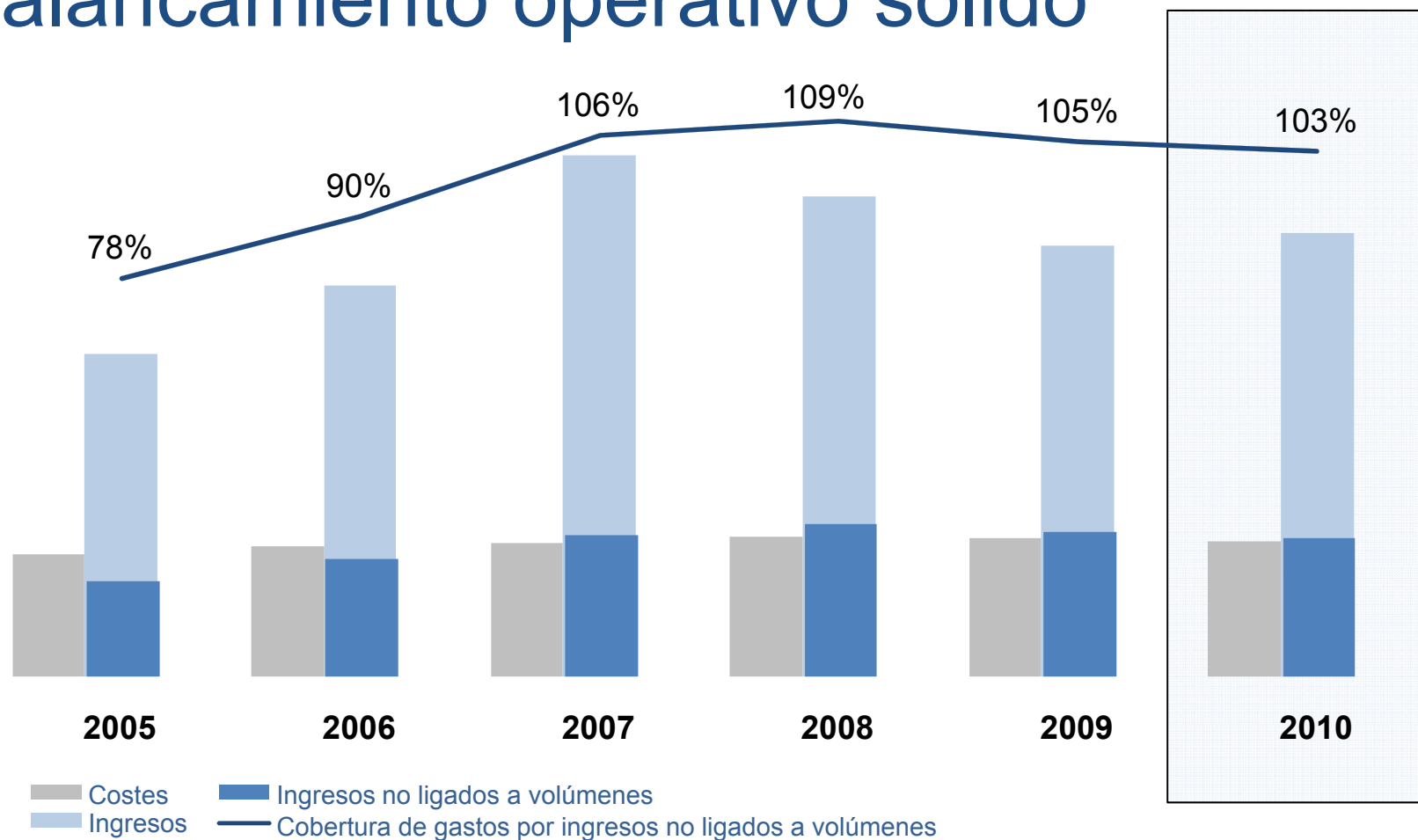
- Datos de BME a 31 de diciembre 2010

- 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

Creación de valor



Apalancamiento operativo sólido



Preguntas