

BME - Avance de Resultados 2006

27 de febrero 2007



DISCLAIMER

- > ***La información aquí contenida no constituye una oferta de venta de valores en los Estados Unidos. No podrán ofrecerse ni venderse valores en los Estados Unidos salvo que estén registrados al amparo de la legislación aplicable o estén exentos de registro. Mediante el presente documento no se solicita dinero, valores ni ninguna otra contraprestación, y, si se enviaran en respuesta a la información aquí contenida, no se aceptarán.***
- > ***The information contained herein does not constitute an offer of securities in the United States. Offers and sales of securities in The United States may not be made absent made registration under the U.S. Securities Act of 1933, as amended, or an applicable exemption therefrom. This document does not solicit money, securities or any other type of consideration, and if any money, securities or other type of consideration is sent in response hereto, it will not be accepted.***



Índice

- > **Hechos destacados 2006**
- > **Actividad de la unidades de negocio**
- > **Claves de negocio**
- > **Datos financieros**



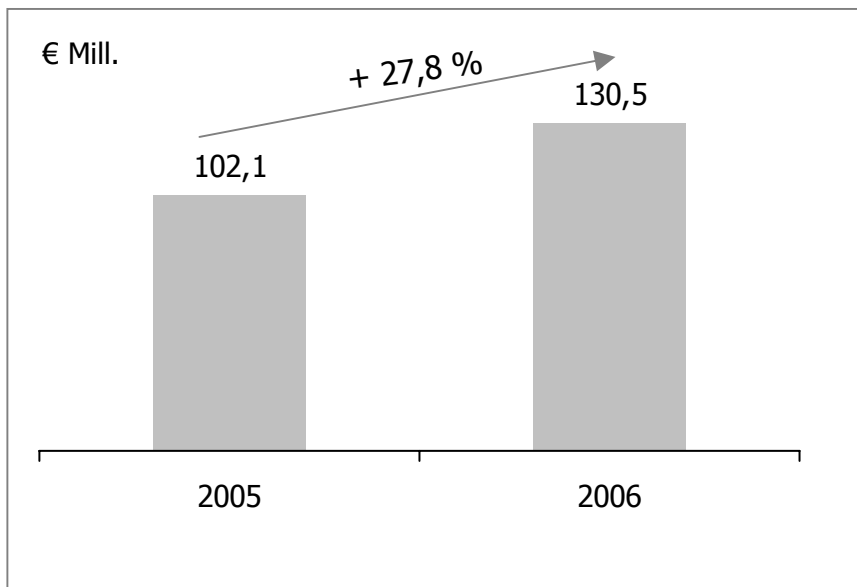
Hechos destacados 2006

- > **Resultados récord = 130.5 M (+27.8%)**
- > **Actividad en máximos de las principales líneas de negocio**
- > **Fortaleza en las directrices del negocio**
- > **Aumento en el dividendo a cuenta X2**
- > **Desarrollo tecnológico – Incremento de capacidad trading**
- > **Estrategia dinámica de productos**
- > **2006 – un año para recordar : OPV y nueva organización**

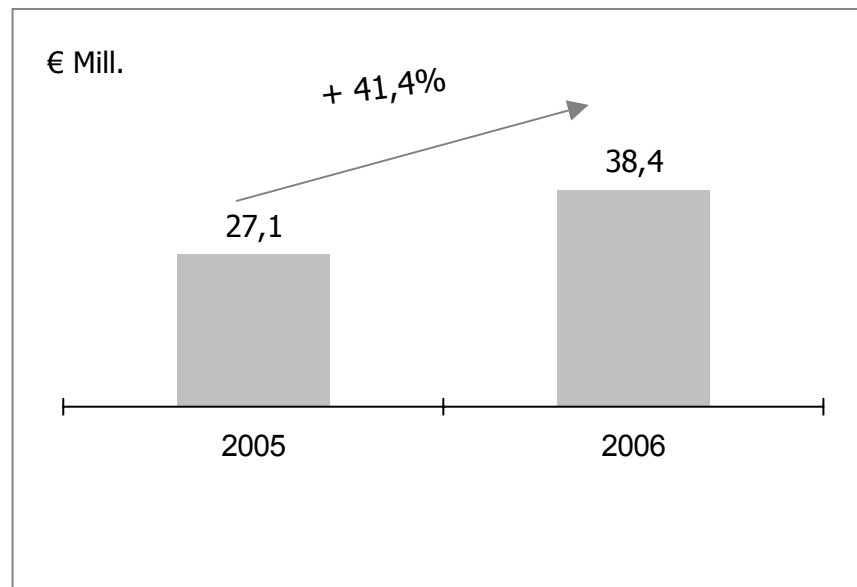


Resultados sobresalientes en el 4T conducen a un año récord en beneficios

Rtdo. Neto Ac. 31-12 2006/ 2005



Rtdo. Neto 4T 2006/2005





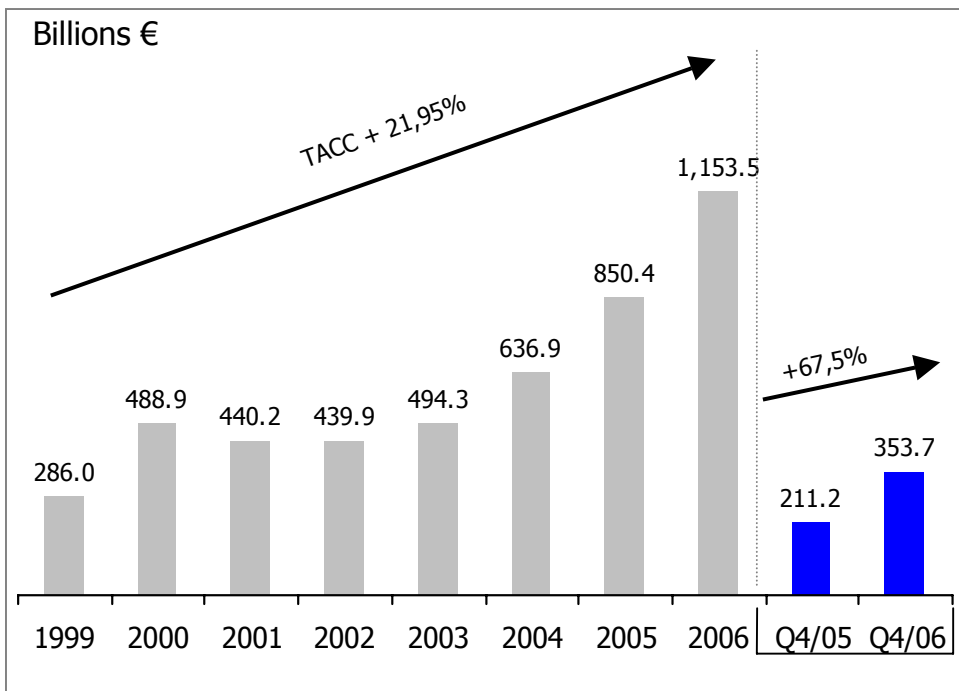
Actividad de las unidades de negocio



Renta Variable : Alta tasa de crecimiento en efectivo negociado

Miles de euros	4T 2006	4T 2005	%	2006	2005	%
Ingresos	38.750	25.602	51,4%	130.683	100.580	29,9%
Gastos	(8.826)	(9.595)	-8,0%	(34.024)	(34.449)	-1,2%
EBITDA	29.924	16.007	86,9%	96.659	66.131	46,2%

Renta Variable



TACC: Tasa anual de crecimiento compuesto

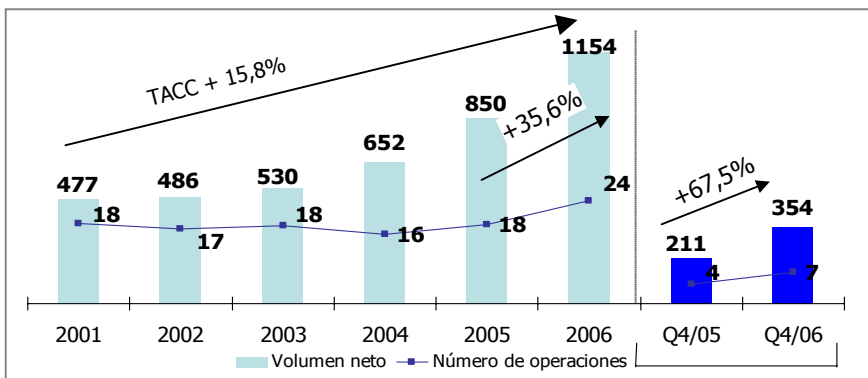
- > **Gran liquidez y eficiencia**
- > **Crecimiento y dinamismo de compañías españolas**
- > **Nuevos operadores**
- > **Significativa presencia de inversores internacionales**
- > **Récord de órdenes procesadas en 2006 : 52,1 Mill. (+21,4% respecto a 2005)**

La contratación en renta variable creció a una TACC del 21,95% entre 1999 y 2006

Compensación y Liquidación : Renta Fija y Renta Variable

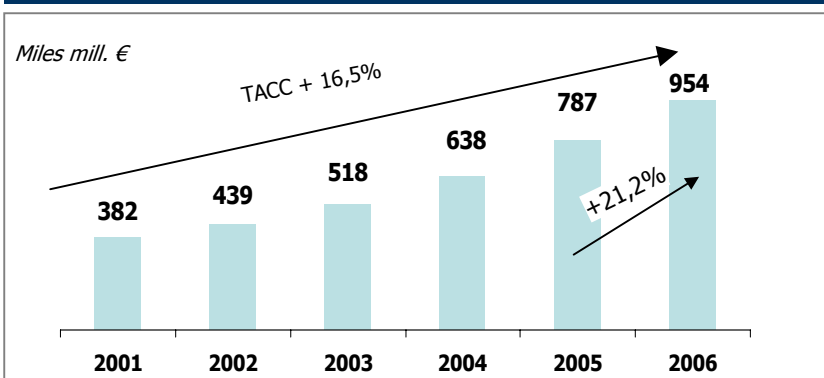
Miles de euros	4T 2006	4T 2005	%	2006	2005	%
Ingresos	18.404	14.681	25,4%	61.765	55.070	12,2%
Gastos	(3.898)	(4.587)	-15,0%	(13.895)	(13.715)	1,3%
EBITDA	14.506	10.094	43,7%	47.870	41.355	15,8%

Renta Variable – Efectivo negociado (miles mill. €) y operaciones liquidadas (Mill.)



Importante incremento del volumen de efectivo negociado y del número de operaciones liquidadas

Renta fija - Activos en custodia (valor nominal)

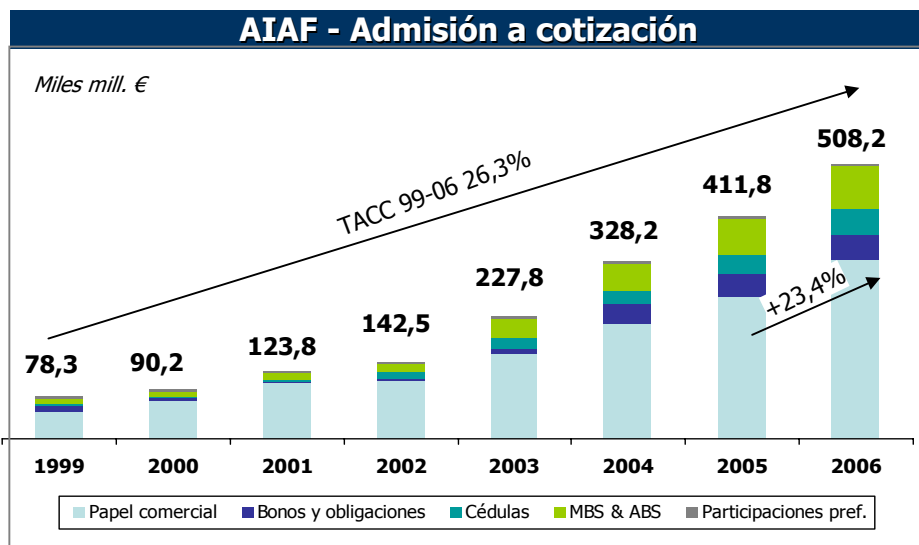


Renta fija. Los activos bajo custodia han aumentado a una TACC 01-06 del 16,5%

Evolución positiva tanto en ingresos ligados a actividad como en custodia

Listing : Cotización de Acciones y de deuda corporativa

Miles de euros	4T 2006	4T 2005	%	2006	2005	%
Ingresos	7.417	6.043	22,7%	25.702	24.139	6,5%
Gastos	(2.493)	(2.580)	-3,4%	(9.742)	(9.769)	-0,3%
EBITDA	4.924	3.463	42,2%	15.960	14.370	11,1%



Renta fija privada

- > **Creciente auge de la titulización**
- > **Transposición de la Directiva europea sobre Folletos Informativos**

Renta variable

- > **Buena trayectoria 2006 en la cotización de pequeñas y medianas empresas españolas**
- > **Aportación de fondos relacionados con Actividad corporativa (M&A)**
- > **Fondos cotizados en bolsa (ETFs) y Mercado Alternativo Bursátil (MAB)**

Número elevado de emisiones tanto en renta fija como en renta variable

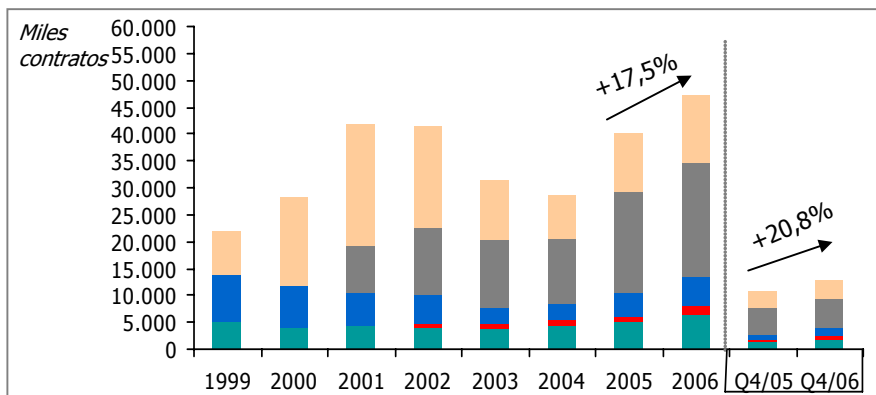
TACC: Tasa anual de crecimiento compuesto



Derivados

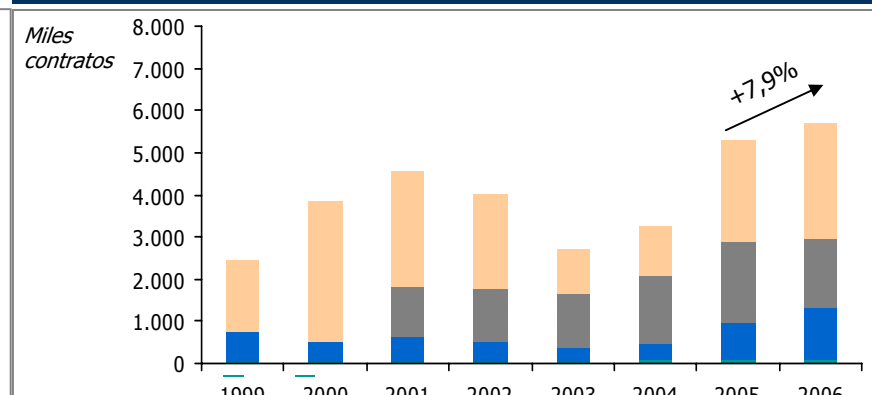
Miles de euros	4T 2006	4T 2005	%	2006	2005	%
Ingresos	6.434	5.400	19,1%	23.955	20.602	16,3%
Gastos	(2.659)	(2.859)	-7,0%	(11.097)	(11.205)	-1,0%
EBITDA	3.775	2.541	48,6%	12.858	9.397	36,8%

Contratación



Fuente: BME. Legend: Fut. Ibex 35 (green), Fut. Mini Ibex 35 (red), Op. Ibex 35 (blue), Fut. Accs. (grey), Op. Accs. (orange).

Saldo Vivo



Fuente: BME. Legend: Fut. Ibex 35 (green), Fut. Mini Ibex 35 (red), Op. Ibex 35 (blue), Fut. Accs. (grey), Op. Accs. (orange).

- > **BME es el cuarto mayor mercado de derivados de Europa**
- > **MEFF es el mercado líder de futuros sobre acciones individuales (21 Mill. de contratos negociados en 2006) en Europa**
- > **A pesar de la intensa competencia, la nueva política de precios y la política de captación de miembros ha impulsado el crecimiento desde 2003**
- > **Más de 47 millones de contratos negociados en 2006**

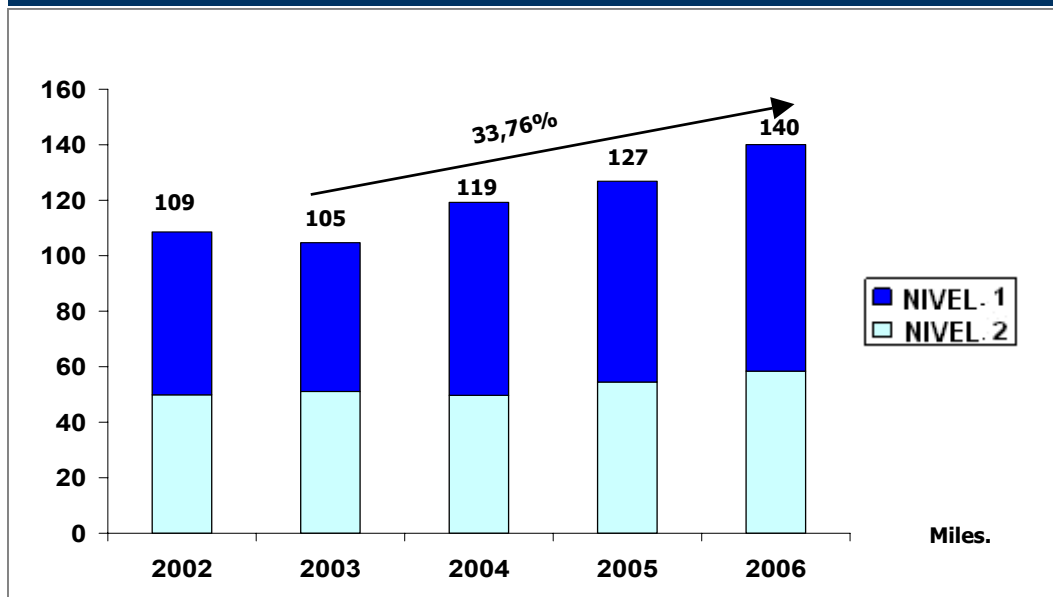
BME ha conseguido cambiar la tendencia a positiva con crecimientos por encima del 10%



Información

Miles de euros	4T 2006	4T 2005	%	2006	2005	%
Ingresos	7.864	5.044	55,9%	26.846	19.796	35,6%
Gastos	(1.935)	(2.075)	-6,7%	(7.343)	(7.319)	0,3%
EBITDA	5.929	2.969	99,7%	19.503	12.477	56,3%

Suscriptores de Fuentes Primarias



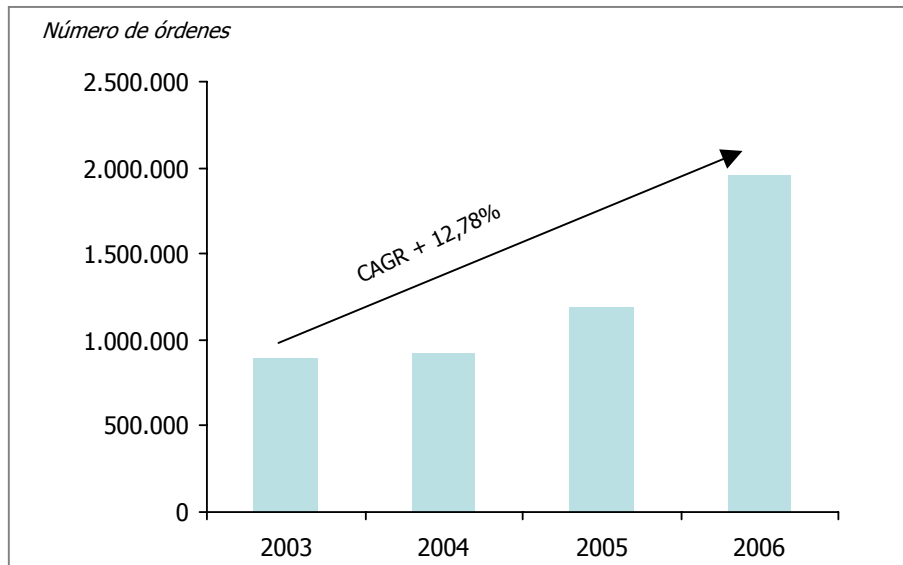
- > **Servicios orientados a Inversores Particulares (suscriptores Nivel 1) han aumentado un 52,34%, desde el año 2003.**
- > **El número global de suscriptores se ha incrementado en un 33,76%, desde el año 2003.**
- > **Servicios orientados a Profesionales (\geq Nivel 2) se consolidan como una base sólida para los ingresos de la U.N.**

> **El crecimiento sostenido de suscriptores y el nuevo modelo de tarifas (Mayo 2006), explican el comportamiento sobresaliente de la U.N.**

Consulting & IT

Miles de euros	4T 2006	4T 2005	%	2006	2005	%
Ingresos	3.138	2.590	21,2%	12.212	9.177	33,1%
Gastos	(1.921)	(1.631)	17,8%	(7.760)	(6.531)	18,8%
EBITDA	1.217	959	26,9%	4.452	2.646	68,3%

Órdenes canalizadas a través de Visual Trader



- > Las estrategias de inversión paneuropeas intensifican el uso de sistemas de routing multimercado (ver figura)
- > La adopción generalizada de estándares de mercado de la UE incrementan la demanda de servicios de consultoría
- > Mercados más sofisticados necesitan plataformas de negociación avanzadas como las de BME
- > La MiFID es un estímulo para el mercado de soluciones IT y servicios de consultoría en la UE

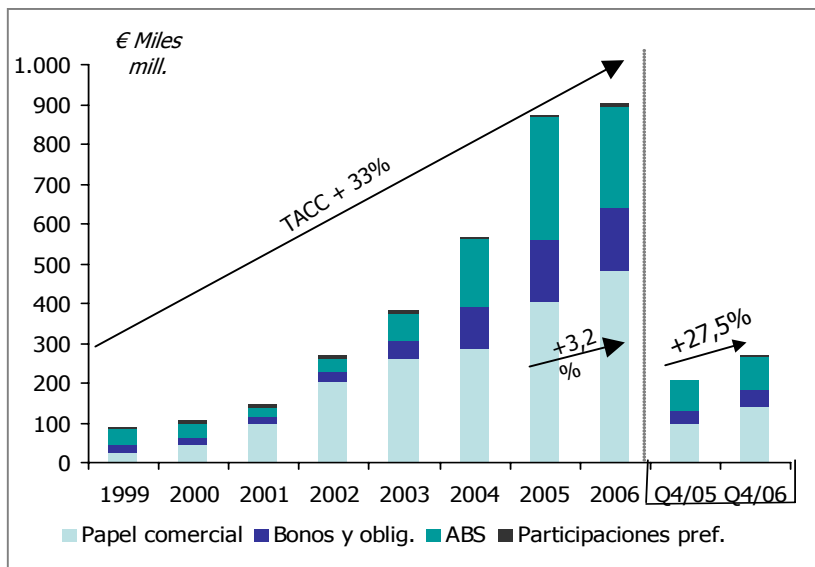
La UN de IT & Consulting diversifica ingresos, crea valor de tecnologías y know how desarrollados por BME y fideliza a la base de clientes con la prestación de servicios de valor añadido a los participantes en el mercado

Fuente: BME
CAGR: Tasa compuesta anual de crecimiento

Renta fija : Mercado de deuda corporativa en franca expansión

Miles de euros	4T 2006	4T 2005	%	2006	2005	%
Ingresos	1.544	1.611	-4,2%	6.348	6.334	0,2%
Gastos	(834)	(836)	-0,2%	(3.321)	(3.306)	0,5%
EBITDA	710	775	-8,4%	3.027	3.028	0,0%

AIAF – Volumen negociado



- > Intensa competencia en Deuda Pública
- > Mercado de Deuda Corporativa rentable y de gran crecimiento
- > Amplia gama de productos:
 - > Papel comercial
 - > Bonos y obligaciones
 - > MBS y ABS
 - > Participaciones preferentes

El mercado de renta fija de BME permite diversificar las fuentes de ingresos, aportar nuevas fuentes de crecimiento y generar ingresos para otras líneas de negocio (Compensación y liquidación, Listing)

Fuente: BME
TACC: Tasa anual de crecimiento compuesto



Claves de negocio
















Claves de negocio

- > **Los blue chips españoles son los títulos de mayor liquidez de la UEM**
- > **Contribución creciente de las “mid-caps” al volumen negociado**
- > **BME: punto de liquidez de las empresas españolas**
- > **Tecnología competitiva y desarrollada internamente**
- > **Estrategia dinámica de productos**
- > **El modelo BME: generador de valor**



Mercado de elevada liquidez

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

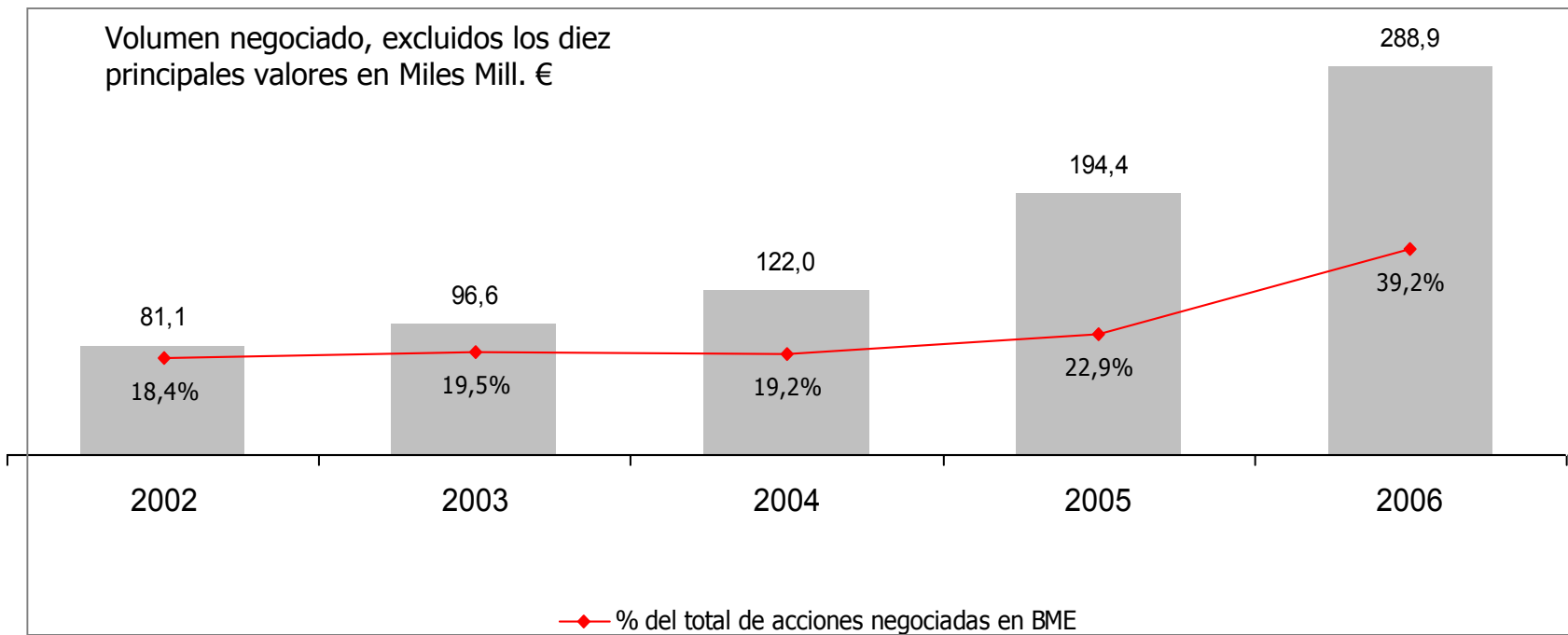
RK.	Compañía	TOTAL 2006	Media diaria 2006	Peso relativo en EuroStoxx50 (%) ⁽¹⁾
		Efectivo neg. (Miles Mill. €)	Efectivo neg. (Miles Mill. €)	
1	 Grupo Santander	195,1	0,77	4,096%
2	 Telefonica	186,3	0,73	3,331%
3	 Eni	155,9	0,61	2,824%
4	 BBVA	150,5	0,59	3,088%
5	 TOTAL	144,2	0,57	5,438%
6	 NOKIA CONNECTING PEOPLE	141,4	0,56	2,808%
7	 UniCredit	118,1	0,47	3,320%
8	 Allianz	108,0	0,42	3,095%
9	 Deutsche Telekom	98,9	0,39	2,006%
10	 Deutsche Bank	98,2	0,39	2,475%
13	 endesa	86,2	0,34	1,150%
15	 REPSOL	80,9	0,32	0,991%
28	 IBERDROLA	56,2	0,22	1,063%

Fuente: Bloomberg
 (1) A 31/12/06

Historial de crecimiento del mercado español

Las "mid-caps" contribuyen al creciente volumen negociado

Contratación de valores de mediana y pequeña capitalización



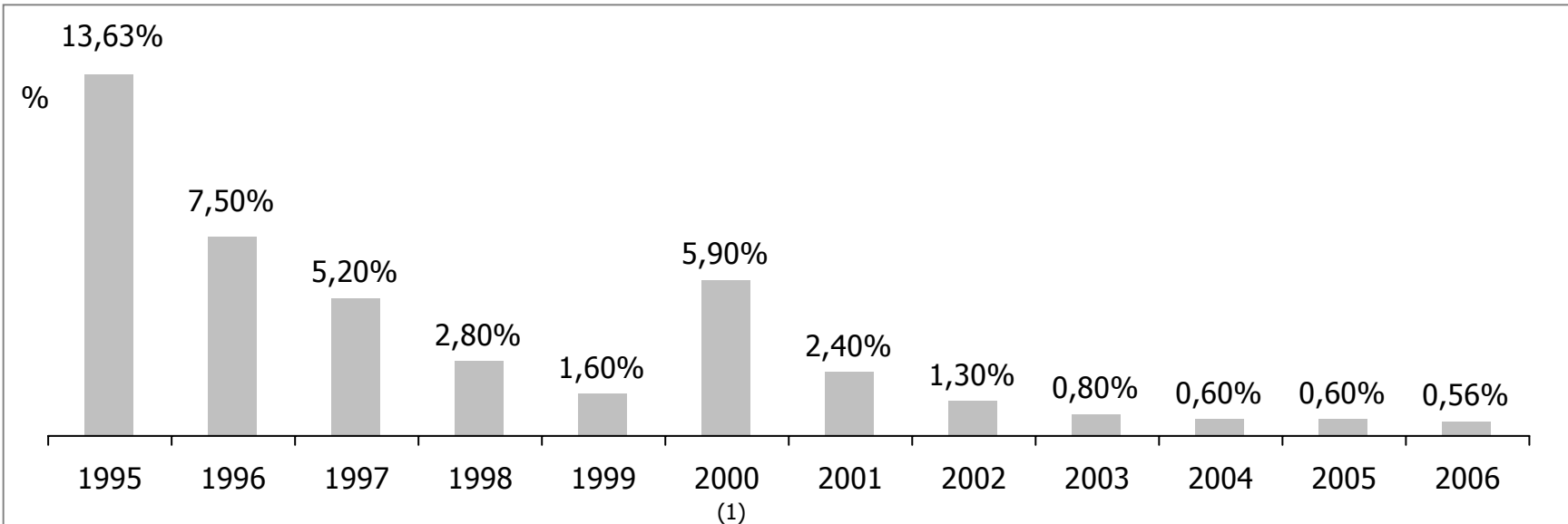
> **Las "mid-caps" españolas están invirtiendo activamente en el extranjero y emitiendo acciones para financiar crecimiento no orgánico, lo que ha incrementado su volumen negociado en bolsa**



Mercado de elevada liquidez

BME: punto de liquidez de las empresas españolas

Peso de la negociación de valores españoles en el extranjero frente al total negociado en BME



- > **El sólido historial de BME y su elevada liquidez le convierten en el principal mercado de negociación de acciones españolas**
- > **BME ha sido capaz de capturar la negociación de valores españoles en otros mercados**

Fuente: BME

(1) Incremento atribuible a la salida a cotización de Terra Networks en el Nasdaq



Tecnología avanzada

Tecnología competitiva y desarrollada internamente

Fiable	<ul style="list-style-type: none">> Alto rendimiento; tasa de disponibilidad superior al 99,9%> Sistemas de back-up on-line> Capacidad x 3 en plataforma de contratación de Renta Variable (Enero 2007)
Competitiva	<ul style="list-style-type: none">> Capacidad para absorber volúmenes de contratación cada vez mayores> Venta creciente de tecnología de desarrollo interno
In-house	<ul style="list-style-type: none">> Desarrollo interno:<ul style="list-style-type: none">> I) prestando soluciones de TI para toda la cadena de valor> II) flexibilidad: diseño completamente personalizado, rápida actualización y prevención de riesgos



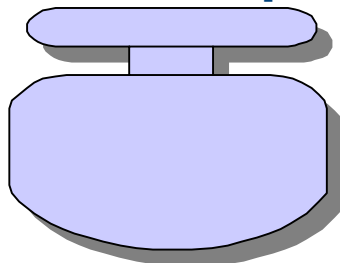
Estrategia dinámica de productos

ETFs	<ul style="list-style-type: none">> Tres ETFs sobre IBEX 35® cotizados (una licencia adicional concedida)> Un ETF cotizado sobre Eurostoxx 50> ETF sobre índice FT Latibex (puesta en marcha T1 2007)
Mercado Alternativo Bursátil (MAB)	<ul style="list-style-type: none">> 2.405 SICAVs cotizadas a cierre de diciembre 2006> Expandir la actividad mediante fondos de inversión y compañías de baja capitalización
Derivados	<ul style="list-style-type: none">> Introducidos futuros y opciones adicionales sobre 26 valores españoles (22 de enero de 2007)> Introducción de FyO sobre valores de EuroStoxx 50
IT&Consultoría	<ul style="list-style-type: none">> Servicios relacionados con la directiva Mifid> Desarrollos en Visual Trader para algo-trading> Nuevo servicio de contingencias

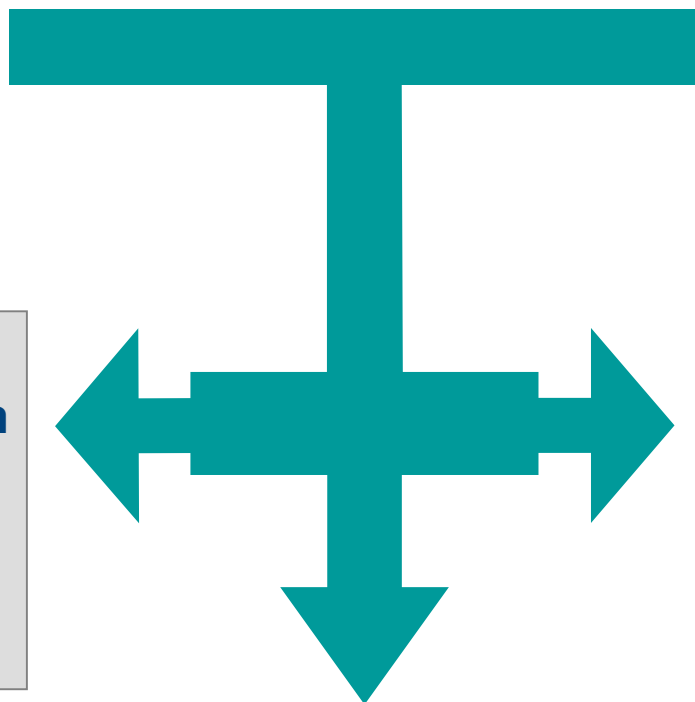
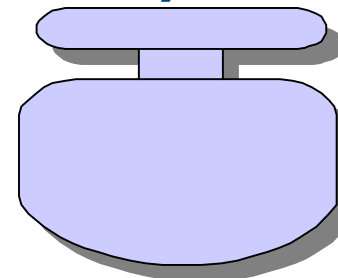


El modelo BME: generador de valor

Estructura de Mercado Español



Modelo de negocio flexible y eficiente



Potencial
 Dimensionada para aprovechar los ciclos favorables en los mercados

Solvencia
 Un 90% de costes fijos está cubierto por ingresos recurrentes

- ✓ **Traslación directa a Beneficio Neto**
- ✓ **Elevada Generación de Flujos de Caja**
- ✓ **Atractiva remuneración al Inversor**





Datos financieros



PyG

Miles de euros

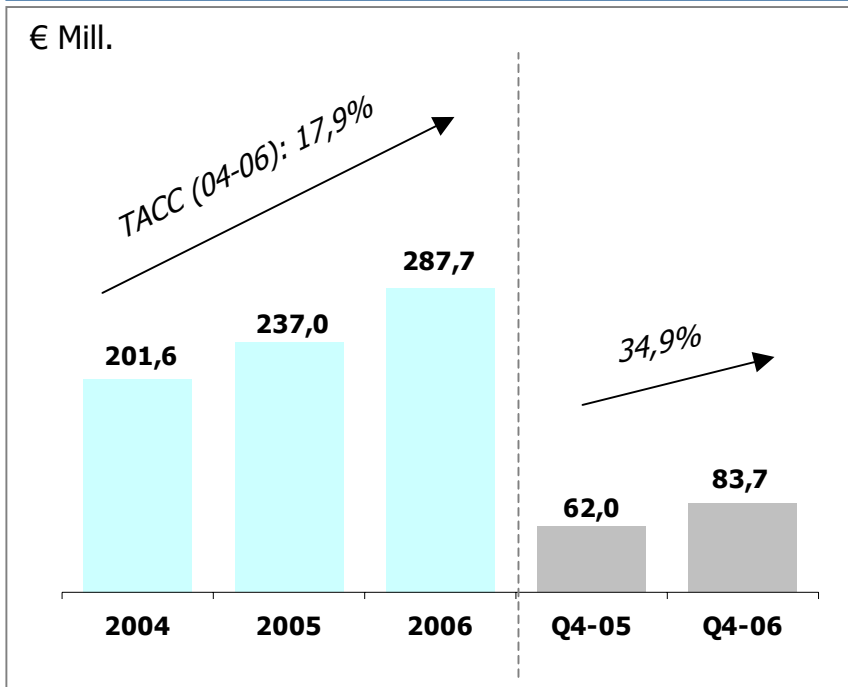
	4T 2006	4T 2005	%	2006	2005	%
Ingresos	83.668	62.005	34,9%	287.745	236.963	21,4%
Gastos	(27.448)	(25.488)	7,7%	(96.394)	(90.555)	6,4%
EBITDA	56.220	36.517	54,0%	191.351	146.408	30,7%
EBIT	54.323	33.462	62,3%	184.613	138.485	33,3%
Resultados financieros	3.292	2.662	23,7%	11.098	11.235	-1,2%
EBT	57.615	36.124	59,5%	195.711	149.720	30,7%
Beneficio neto	38.377	27.143	41,4%	130.528	102.120	27,8%



PyG - evolución

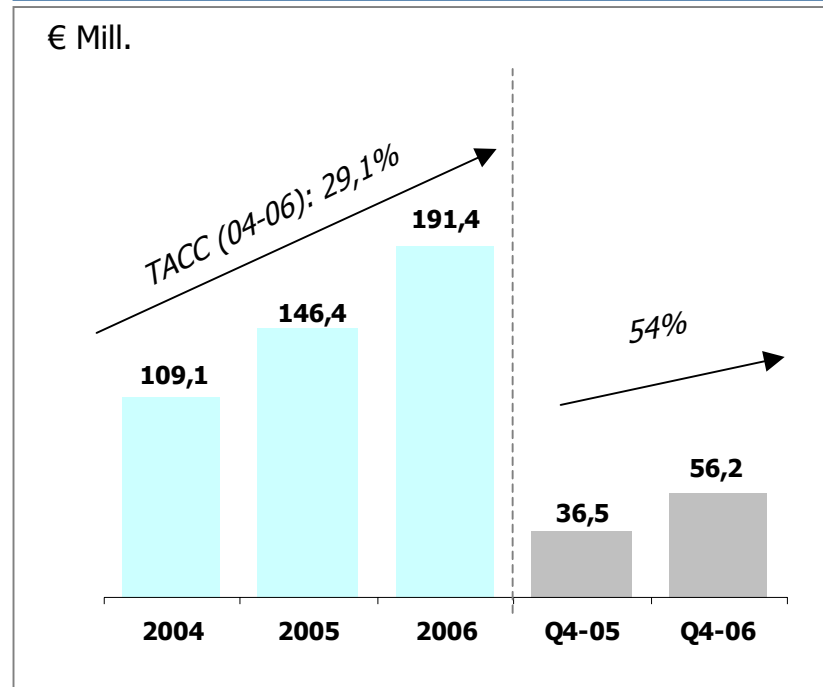
Crecimiento...

Ingresos



...con rentabilidad

EBITDA



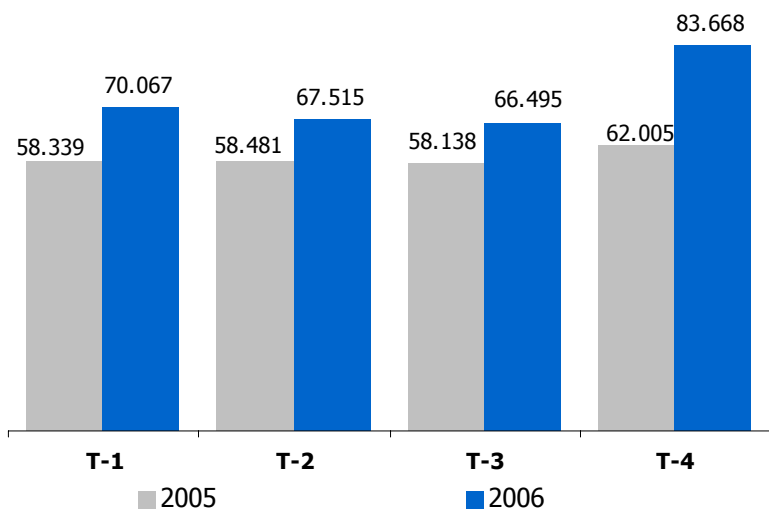
TACC: Tasa anual de crecimiento compuesto

Fuente: Cuentas anuales auditadas de 2004-2006 en base a las NIIF.

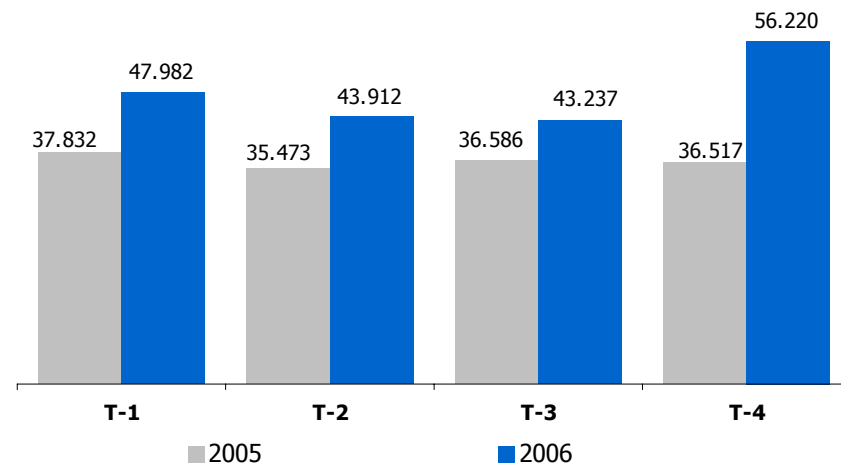


Ingresos y EBITDA – Evolución trimestral

Ingresos



EBITDA



Balance

<i>Miles de euros</i>	2006	2005
Fondo de Comercio	80.619	80.619
Otros activos no corrientes	68.264	59.806
Efectivo y otros activos líquidos	357.872	403.646
Inversiones financieras a corto ajenas	3.808.916	2.991.569
Otros activos corrientes	69.026	56.458
Total activo	4.384.697	3.592.098
Fondos propios	427.773	474.885
Exigible a largo plazo	10.925	13.733
Exigible a corto plazo	3.945.999	3.103.480
Total fondos propios y pasivo	4.384.697	3.592.098

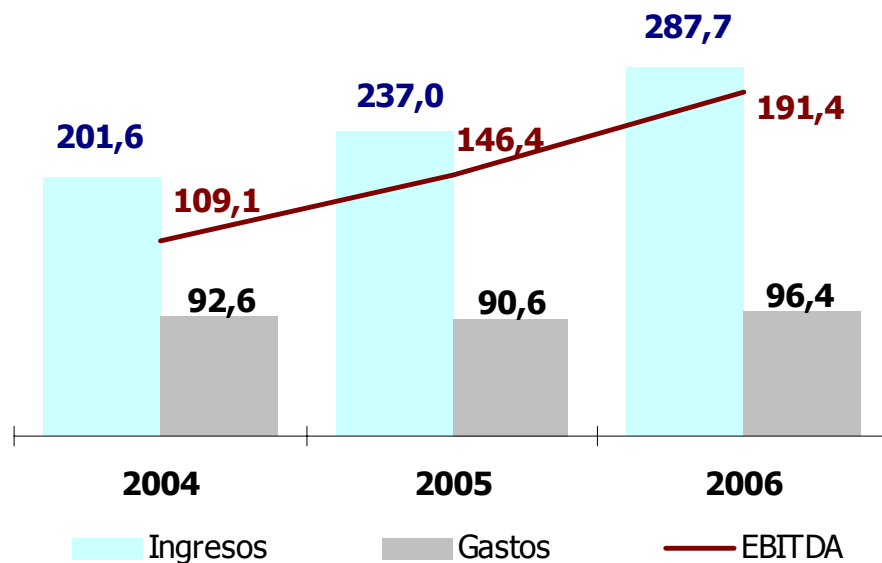


Elevado apalancamiento operativo

- > **BME ha instaurado una exigente política de control de costes**
- > **Los crecimientos en ingresos se trasladan directamente a resultados**

Ingresos, costes y EBITDA

Mill. €



Análisis por unidad de negocio

<i>Millones de euros</i>	INGRESOS				EBITDA			
	2006	2005	2004	TACC	2006	2005	2004	TACC
Renta Variable	130,7	100,6	81,1	26,9%	96,7	66,1	46,2	44,7%
Liquidación	61,8	55,1	43,7	18,9%	47,9	41,4	30,0	26,4%
Listing	25,7	24,1	23,8	3,9%	16,0	14,4	13,5	8,9%
Información	26,8	19,8	17,6	23,4%	19,5	12,5	10,3	37,6%
Derivados	24,0	20,6	18,6	13,6%	12,9	9,4	6,8	37,7%
Consulting & IT	12,2	9,2	8,5	19,8%	4,5	2,6	1,8	58,1%
Renta Fija	6,3	6,3	6,7	-3,0%	3,0	3,0	3,0	0,0%



Unidades de negocio

Ingresos

<i>Miles de euros</i>	4T 2006	4T 2005	%	2006	2005	%
Renta Variable	38.750	25.602	51,4%	130.683	100.580	29,9%
Liquidación	18.404	14.681	25,4%	61.765	55.070	12,2%
Listing	7.417	6.043	22,7%	25.702	24.139	6,5%
Información	7.864	5.044	55,9%	26.846	19.796	35,6%
Derivados	6.434	5.400	19,1%	23.955	20.602	16,3%
Consulting & IT	3.138	2.590	21,2%	12.212	9.177	33,1%
Renta Fija	1.544	1.611	-4,2%	6.348	6.334	0,2%



Unidades de negocio

EBITDA

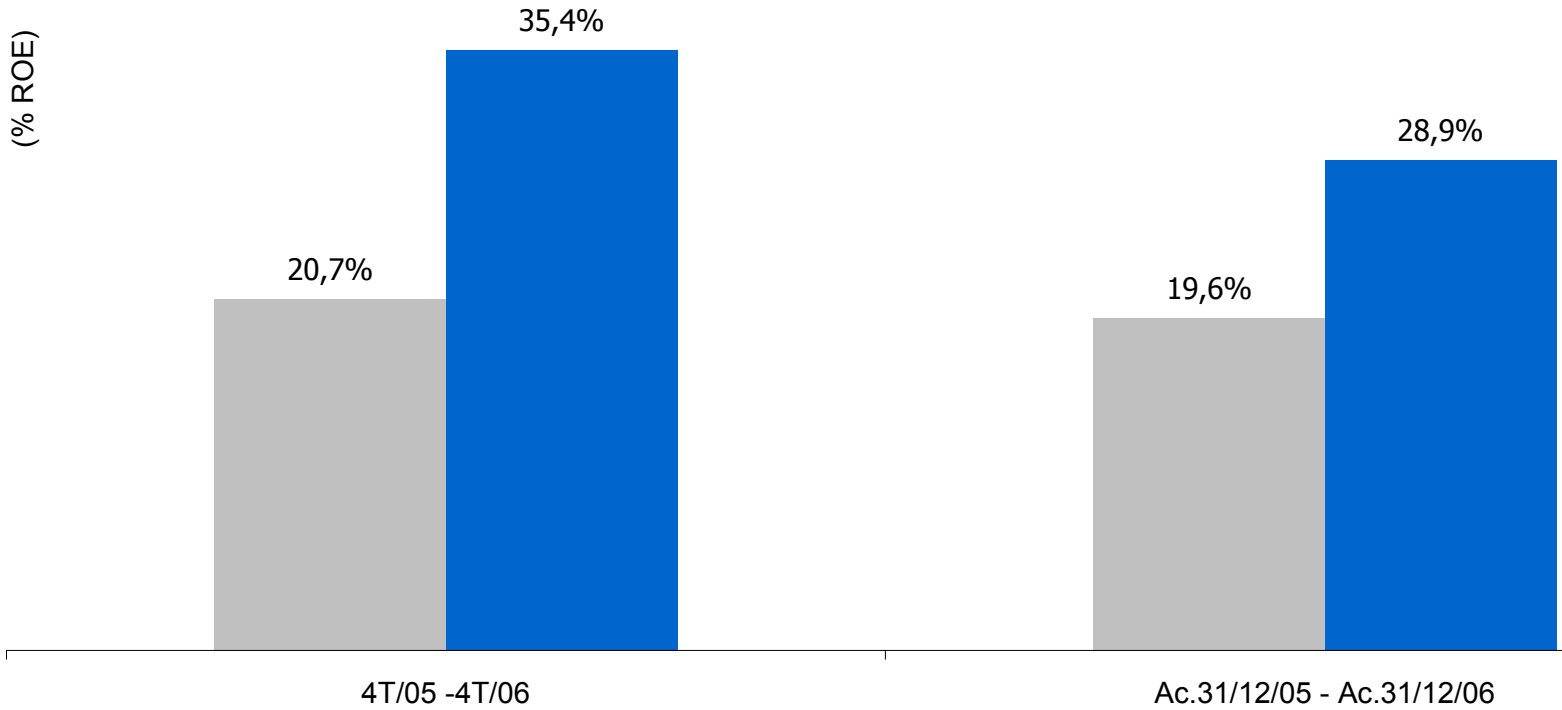
<i>Miles de euros</i>	4T 2006	4T 2005	%	2006	2005	%
Renta Variable	29.924	16.007	86,9%	96.659	66.131	46,2%
Liquidación	14.506	10.094	43,7%	47.870	41.355	15,8%
Listing	4.924	3.463	42,2%	15.960	14.370	11,1%
Información	5.929	2.969	99,7%	19.503	12.477	56,3%
Derivados	3.775	2.541	48,6%	12.858	9.397	36,8%
Consulting & IT	1.217	959	26,9%	4.452	2.646	68,3%
Renta Fija	710	775	-8,4%	3.027	3.028	0,0%



BME: Return on Equity (Trimestral y acumulado)



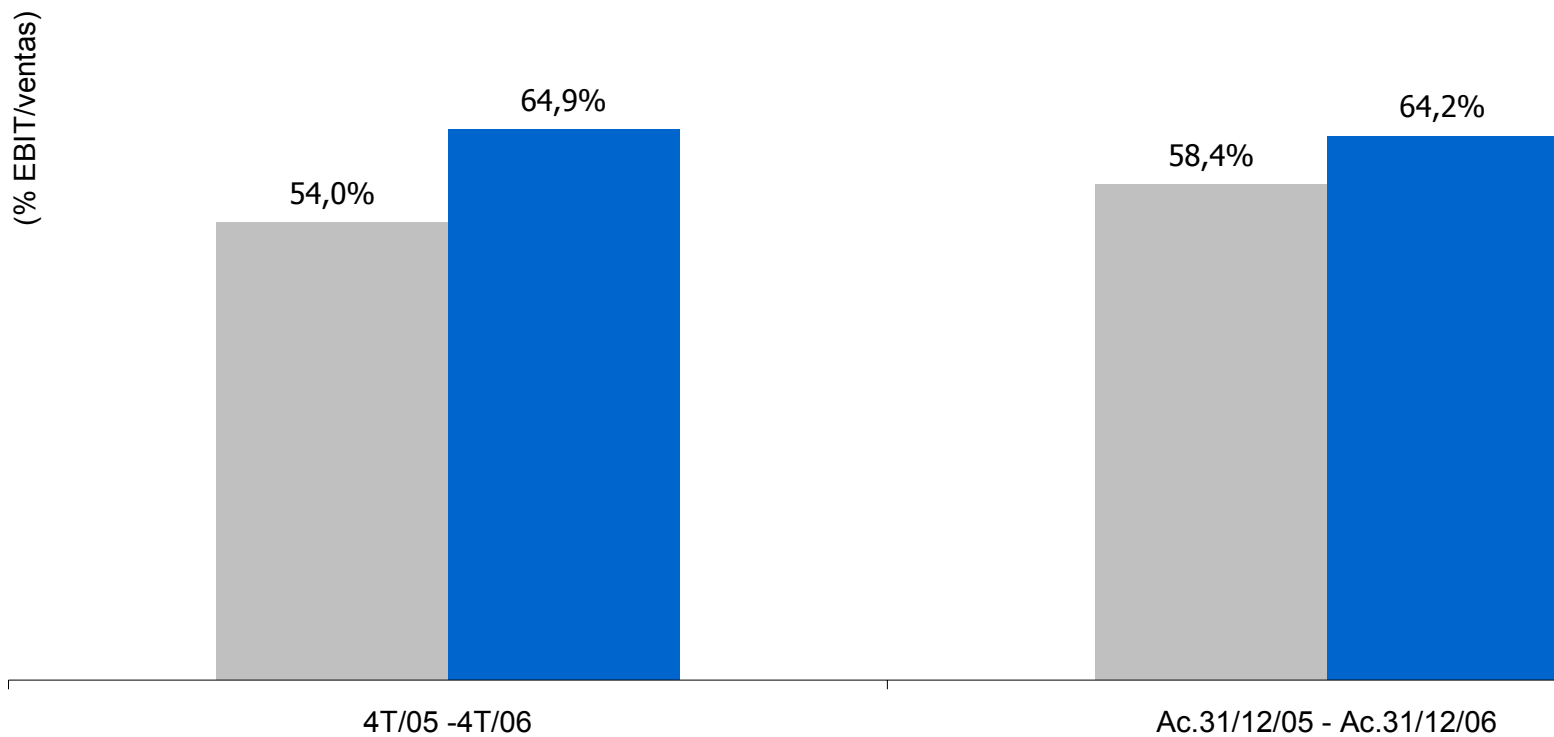
Evolución del ROE consolidado



BME: Margen EBIT sobre ventas (Trimestral y acumulado)



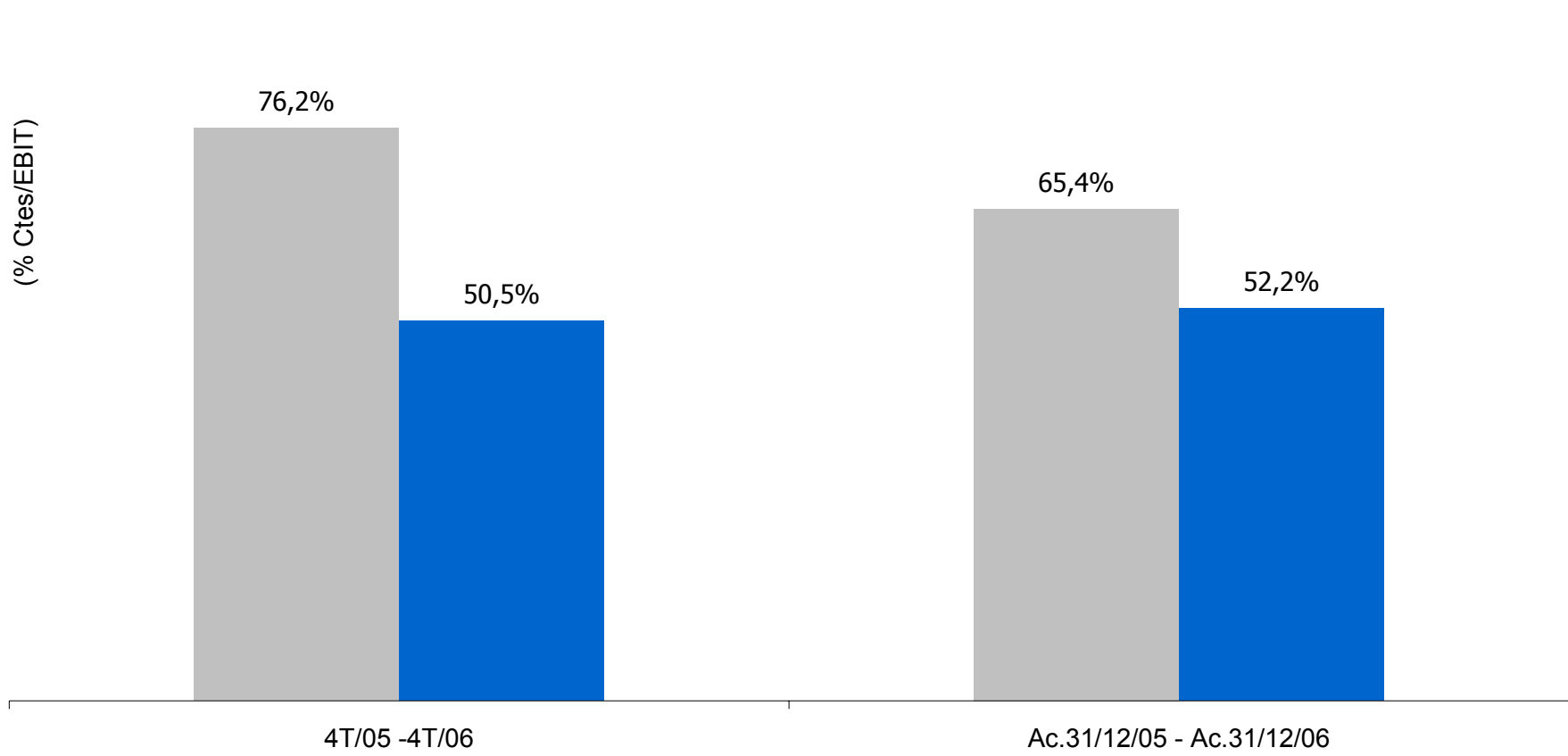
Evolución del margen EBIT sobre ventas



BME: Coste sobre EBIT (Trimestral y acumulado)



Evolución del coste sobre EBIT

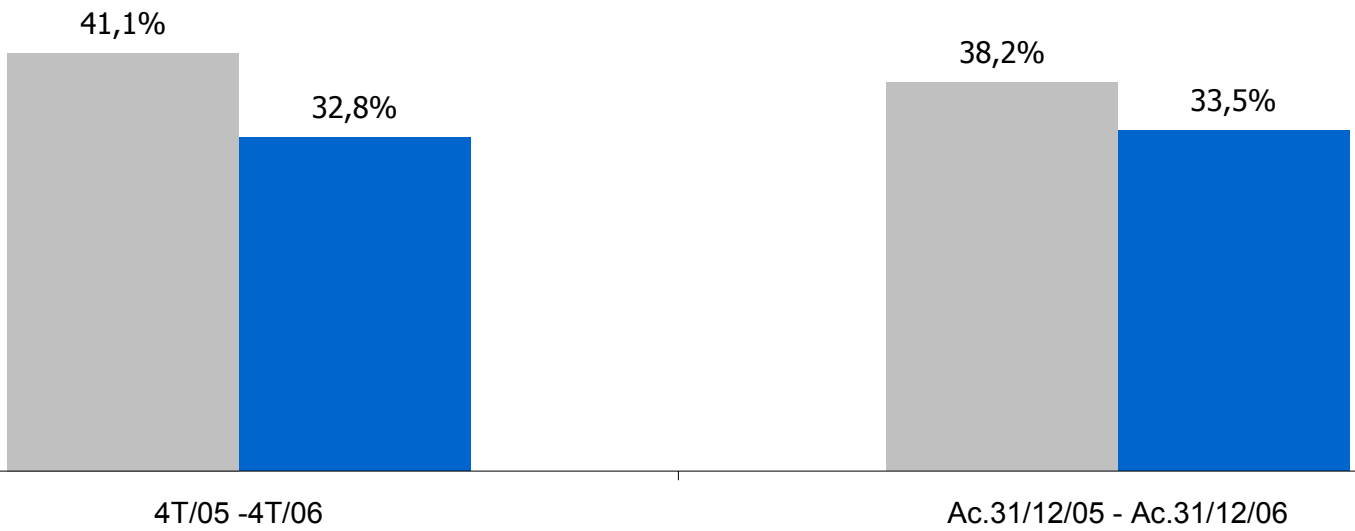


BME: Ratio de eficiencia (Trimestral y acumulado)

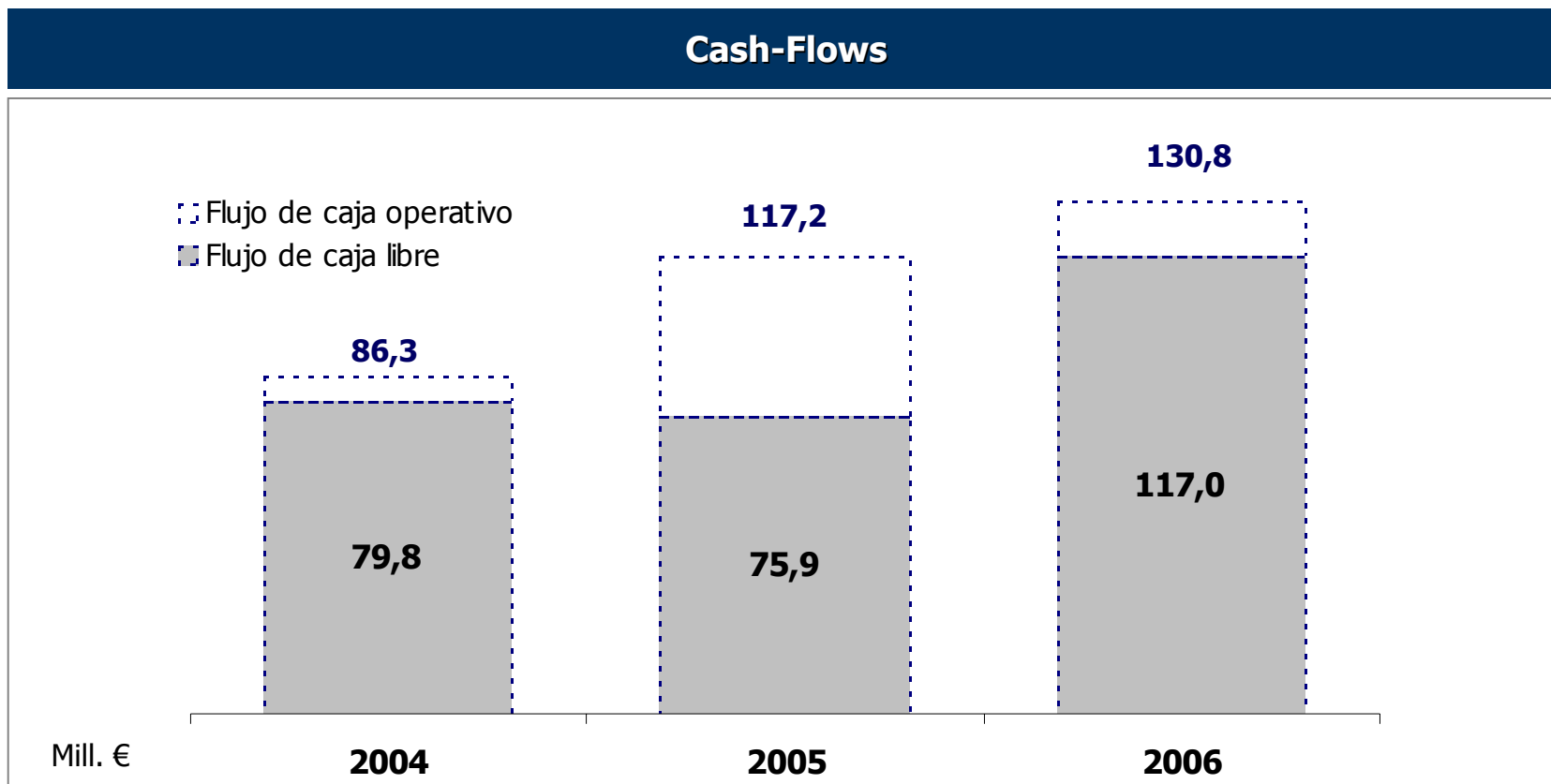


Evolución del ratio de eficiencia consolidado

(% Eficiencia)



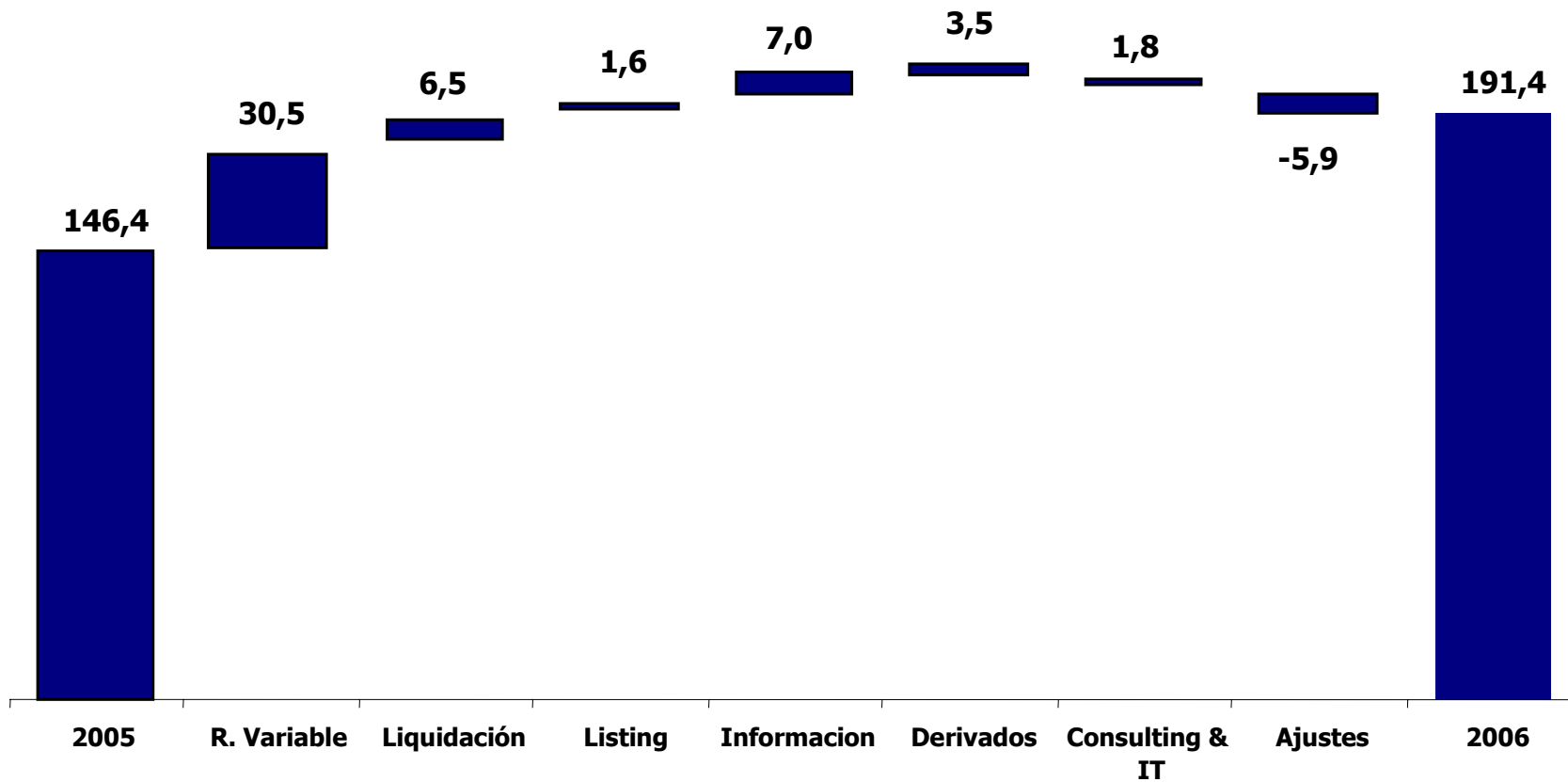
Cash-Flows elevados y recurrentes



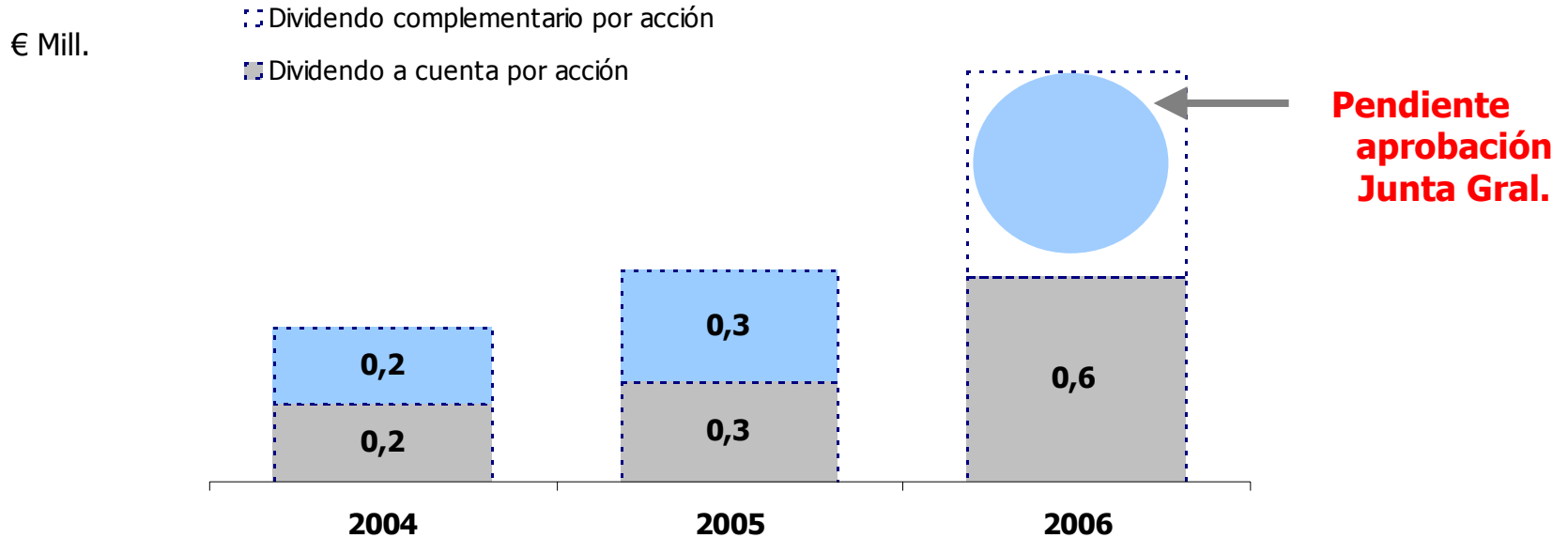
> **BME genera Cash-Flows elevados y recurrentes**

Fuente: BME

Origen del crecimiento en EBITDA



Política de dividendos



- > **El pay-out ordinario se mantuvo al 55% en 2003, 2004 y 2005**
- > **En 2006 el dividendo a cuenta ha aumentado X2**



Comienzos de 2007

Actividad Enero 2007		
Unidades de negocio	Enero 2007	Incr. %
Renta Variable		
Efectivo negociado (Mill. Eur)	137.343	40%
Número de operaciones (Millones)	2,68	50%
Derivados		
Futuros IBEX 35® (contratos)	628.656	35%
Liquidación y Compensación		
Operaciones liquidadas (c+v)	3.660.231	41%
Renta Fija		
Negociación de Renta Fija Privada en AIAF (Mill. Eur)	102.551	32%
Negociación de Deuda Pública en SENAF (Mill. Eur)	12.250	7%



Preguntas

