

Evolución de los negocios

Primer semestre
2012

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

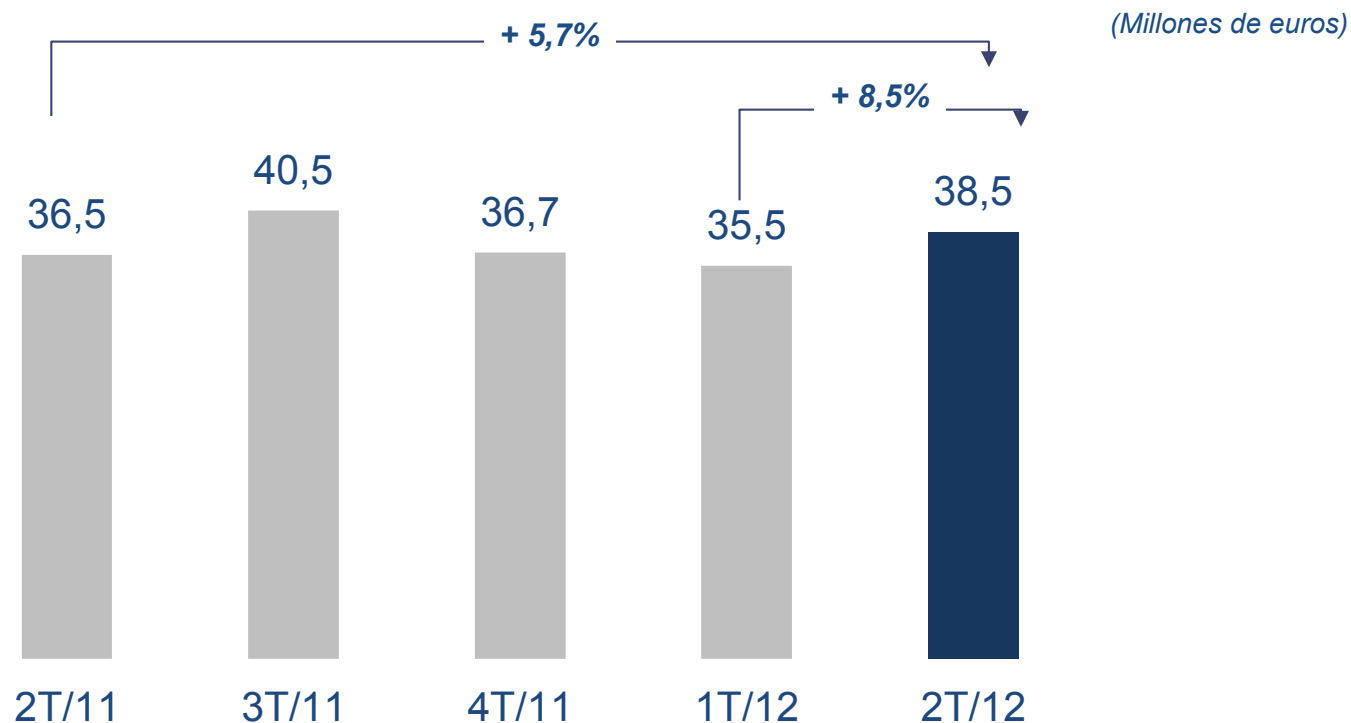
B. Evolución de las unidades de negocio

C. Datos financieros

D. Claves de negocio

Resultados

Beneficio Neto

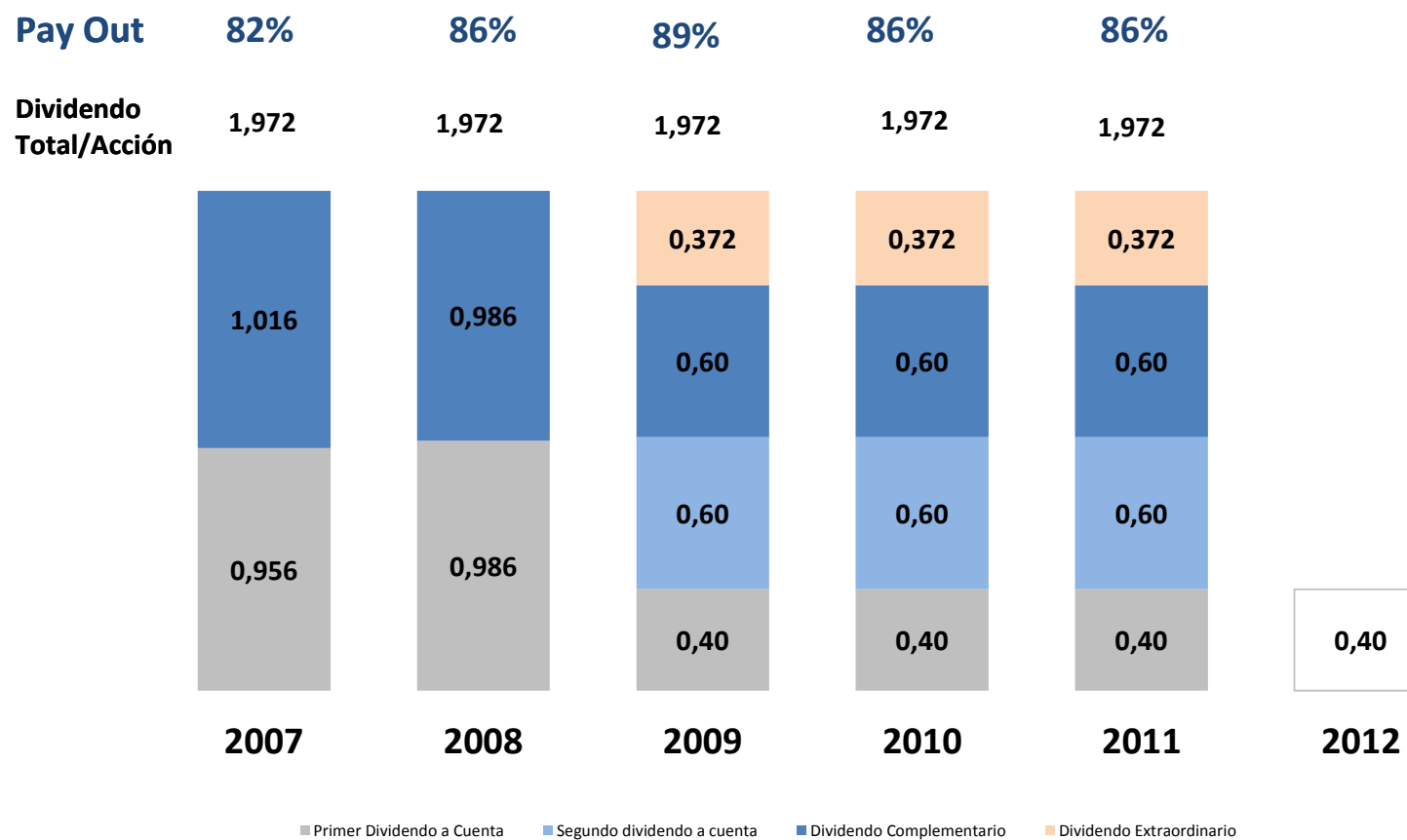


El resultado trimestral aumenta un 5,7% respecto a 2T11
(8,5% respecto a 1T12)

Cuenta de Resultados 1S 2012

<i>Miles de euros</i>	2T 2012	2T 2011	%	Ac. 2012	Ac. 2011	%
Ingresos	81.200	76.832	5,7%	158.586	161.742	-2,0%
Gastos	(25.757)	(25.105)	2,6%	(50.837)	(49.627)	2,4%
EBITDA	55.443	51.727	7,2%	107.749	112.115	-3,9%
EBIT	53.441	49.820	7,3%	103.688	108.273	-4,2%
Resultados financieros	1.051	1.452	-27,6%	1.592	2.158	-26,2%
EBT	54.321	51.334	5,8%	104.961	110.339	-4,9%
Beneficio neto	38.532	36.466	5,7%	74.045	77.946	-5,0%

Dividendos: Maximizar la retribución al accionista



Sostenibilidad del Pay-Out: Propuesta de dividendos

Dividendo a cuenta propuesto: 0,4 €/acción – 7 de septiembre

Índice

A. Resultados

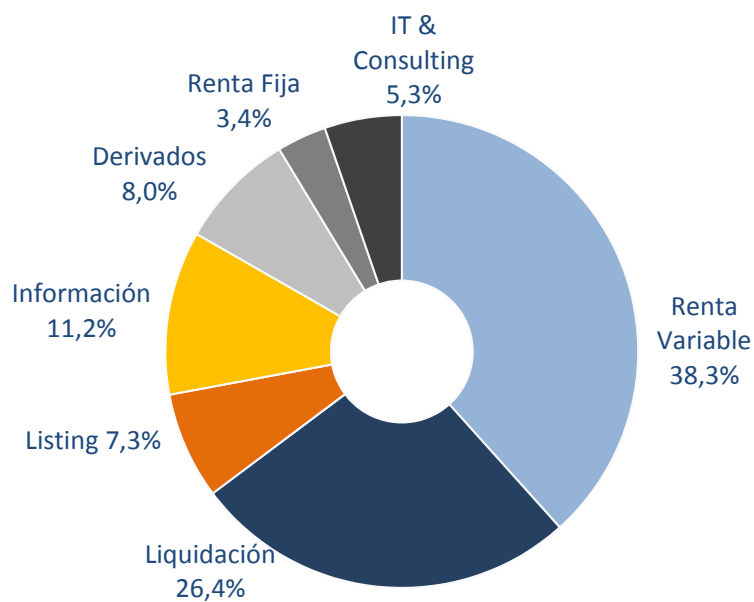
B. Evolución de las unidades de negocio

C. Datos financieros

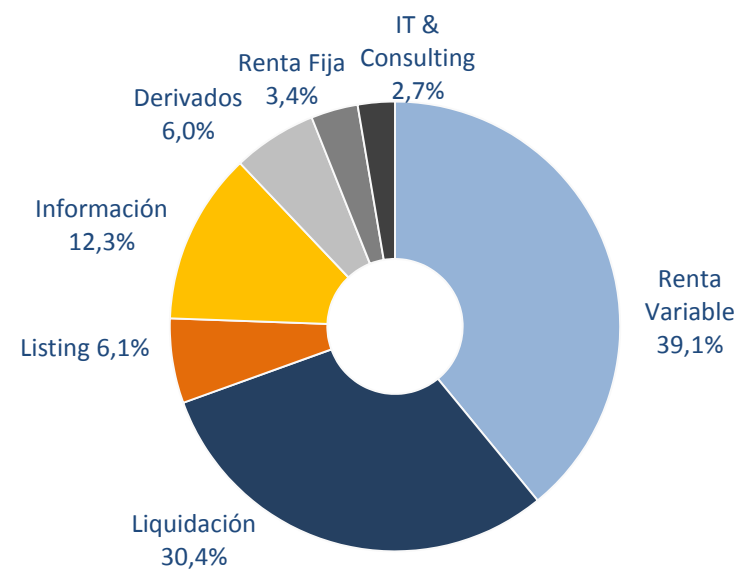
D. Claves de negocio

Unidades de Negocio

Ingresos Consolidados
1S 2012- %



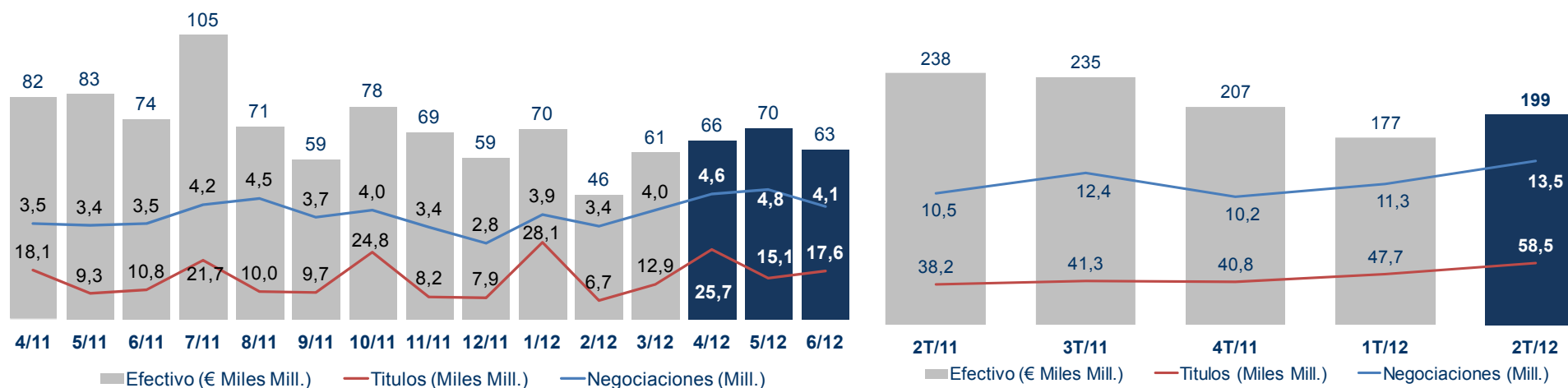
EBITDA
1S 2012- %



Renta Variable

Miles de euros	2T 2012	2T 2011	%	Ac. 2012	Ac. 2011	%
Ingresos	29.909	30.514	-2,0%	60.093	68.906	-12,8%
Gastos	(7.985)	(8.134)	-1,8%	(16.200)	(16.111)	0,6%
EBITDA	21.924	22.380	-2,0%	43.893	52.795	-16,9%

Renta Variable (Efectivo, negociaciones y títulos negociados)



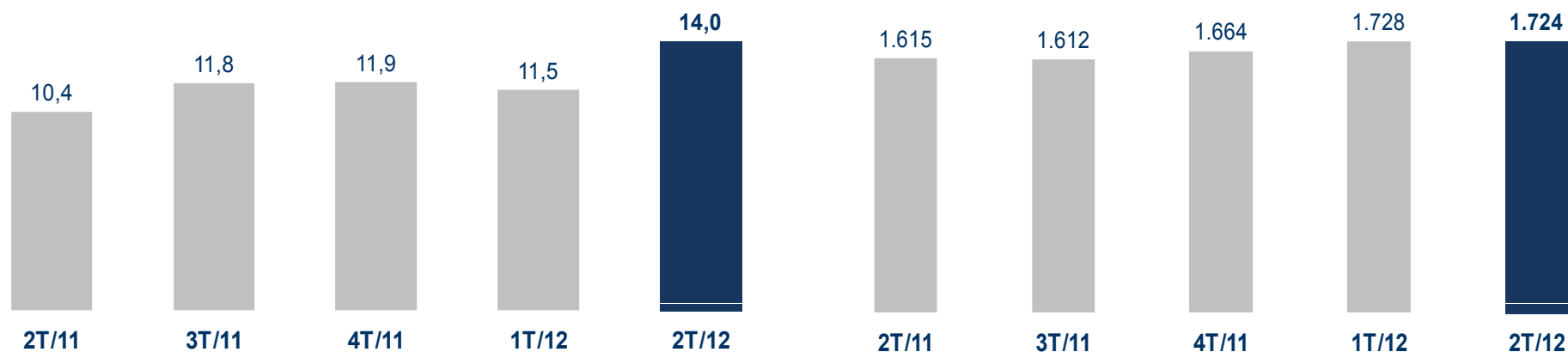
Fuerte incremento de la actividad transaccional (negociaciones y títulos) que modera el efecto de la caída del efectivo negociado

Compensación y Liquidación

Miles de euros	2T 2012	2T 2011	%	Ac. 2012	Ac. 2011	%
Ingresos	21.854	18.813	16,2%	41.382	37.798	9,5%
Gastos	(3.751)	(3.622)	3,6%	(7.211)	(6.919)	4,2%
EBITDA	18.103	15.191	19,2%	34.171	30.879	10,7%

*Liquidación: Operaciones liquidadas
(Millones de operaciones)*

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

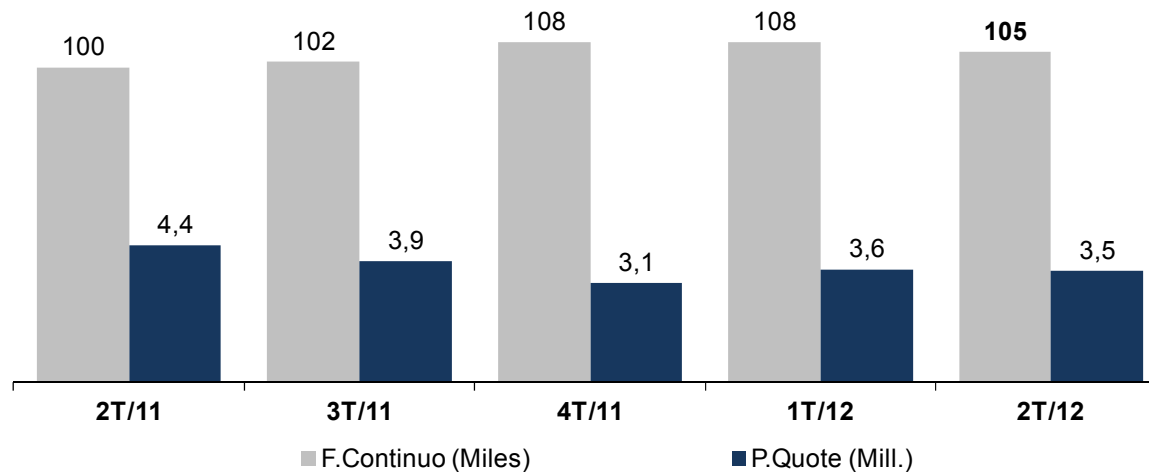


Buen comportamiento de la actividad de Registro y Servicios a Emisoras

Información

Miles de euros	2T 2012	2T 2011	%	Ac. 2012	Ac. 2011	%
Ingresos	8.701	8.346	4,3%	17.557	16.187	8,5%
Gastos	(1.846)	(1.840)	0,3%	(3.697)	(3.234)	14,3%
EBITDA	6.855	6.506	5,4%	13.860	12.953	7,0%

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

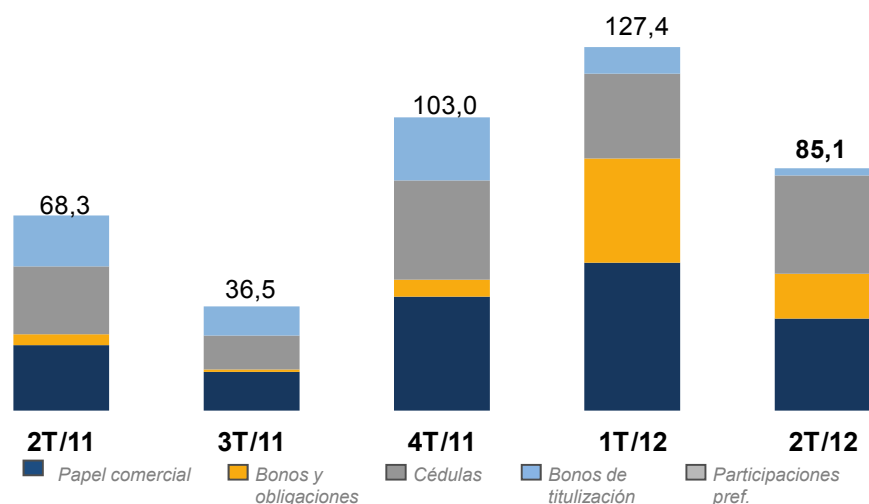


Nuevos productos e incremento de clientes

Listing

Miles de euros	2T 2012	2T 2011	%	Ac. 2012	Ac. 2011	%
Ingresos	5.375	5.328	0,9%	11.466	11.580	-1,0%
Gastos	(2.314)	(2.318)	-0,2%	(4.629)	(4.635)	-0,1%
EBITDA	3.061	3.010	1,7%	6.837	6.945	-1,6%

AIAF : Admisión a cotización (Miles de Millones €)



- Las emisoras captan recursos mediante ampliaciones de capital y scrip dividends. Los flujos canalizados a Bolsa de acciones cotizadas alcanzaron 11.986 millones en los primeros 6 meses, un 125,3% de aumento trimestral y del 18,0% en el semestre.
- Las admisiones de Renta Fija privada aumentaron un 24,7% en el trimestre y el 52,8% en el semestre (212.540 millones)

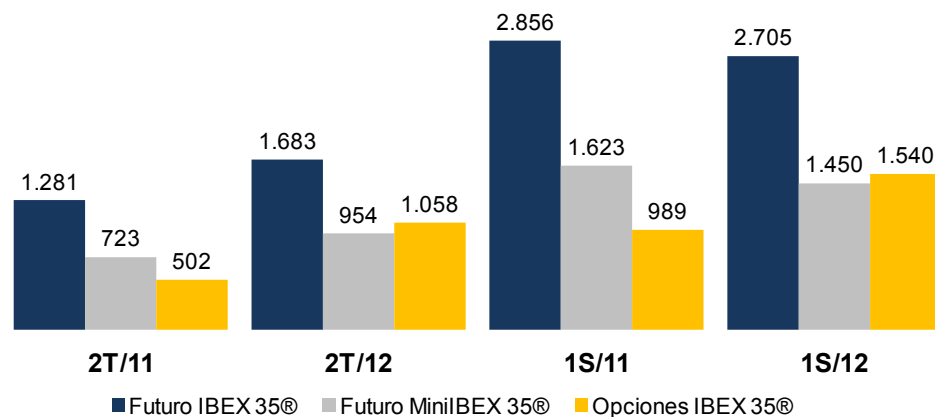
Contribución creciente de las ampliaciones de capital

Derivados

Miles de euros	2T 2012	2T 2011	%	Ac. 2012	Ac. 2011	%
Ingresos	7.157	5.712	25,3%	12.608	12.541	0,5%
Gastos	(2.899)	(2.907)	-0,3%	(5.812)	(5.686)	2,2%
EBITDA	4.258	2.805	51,8%	6.796	6.855	-0,9%

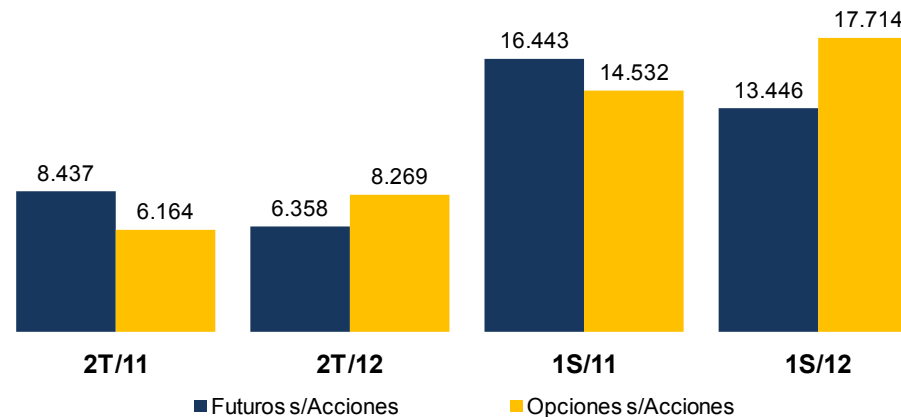
Contratos negociados de derivados sobre índices

(Miles de contratos)



Contratos negociados de derivados sobre acciones

(Miles de contratos)

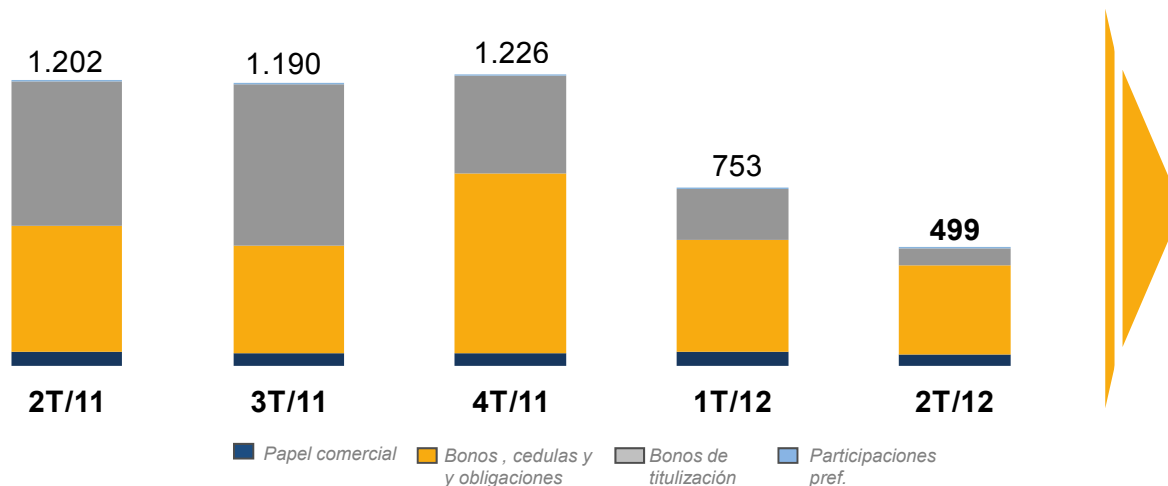


Evolución positiva en todos los instrumentos sobre IBEX 35®

Renta fija

Miles de euros	2T 2012	2T 2011	%	Ac. 2012	Ac. 2011	%
Ingresos	2.403	2.347	2,4%	5.308	4.645	14,3%
Gastos	(773)	(747)	3,5%	(1.527)	(1.476)	3,5%
EBITDA	1.630	1.600	1,9%	3.781	3.169	19,3%

AIAF – Volumen negociado (Miles de millones €)



Al igual que el trimestre anterior, en 2T/12 aumenta la contratación a vencimiento (+54,6%) y disminuyen “repos” y simultáneas (-66,3%)

Se mantiene la tendencia positiva

IT & Consulting

<i>Miles de euros</i>	2T 2012	2T 2011	%	Ac. 2012	Ac. 2011	%
Ingresos	4.184	4.043	3,5%	8.286	7.733	7,2%
Gastos	(2.671)	(2.643)	1,1%	(5.289)	(5.310)	-0,4%
EBITDA	1.513	1.400	8,1%	2.997	2.423	23,7%

Servicios Soporte a la Contratación

Continuidad y Contingencia

Cumplimiento normativo (SIR,SICAM,RIC)

Comunicación Financiera (Highway)

Aumento de Servicios de Conexión (Proximity) y de terminales MaX

Evolución a servicios de producción (Hosting y Housing) y lanzamiento de los nuevos servicios de Cloud Computing (BME InCloud)

Extensión internacional de los servicios y lanzamiento Fase II de Abuso de Mercado como respuesta a las nuevas directrices de ESMA

Aumento de cobertura geográfica y por entidad

Crecimiento sostenido en el segundo trimestre

Evolución de las unidades de negocio

<i>Miles de euros</i>	INGRESOS			EBITDA		
	1S 2012	1S 2011	%	1S 2012	1S 2011	%
Renta Variable	60.093	68.906	-12,8%	43.893	52.795	-16,9%
Liquidación	41.382	37.798	9,5%	34.171	30.879	10,7%
Listing	11.466	11.580	-1,0%	6.837	6.945	-1,6%
Información	17.557	16.187	8,5%	13.860	12.953	7,0%
Derivados	12.608	12.541	0,5%	6.796	6.855	-0,9%
IT & Consulting	8.286	7.733	7,2%	2.997	2.423	23,7%
Renta Fija	5.308	4.645	14,3%	3.781	3.169	19,3%

Índice

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

Balance

<i>Miles de euros</i>	30-jun-12	30-jun-11
Fondo de Comercio	82.190	82.190
Otros activos no corrientes	85.822	87.452
Efectivo y otros activos líquidos	317.485	347.851
Inversiones financieras a corto plazo ajenas	37.881.162	34.914.981
Otros activos corrientes	107.046	81.679
Total activo	38.473.705	35.514.153
Patrimonio Neto	433.459	444.474
Exigible a largo plazo	18.531	15.313
Exigible a corto plazo	38.021.715	35.054.366
Total patrimonio neto y pasivo	38.473.705	35.514.153

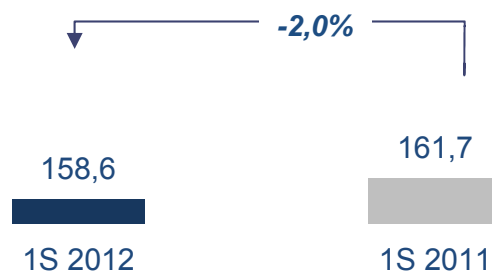
PyG

<i>Miles de euros</i>	2T 2012	2T 2011	%	Ac. 2012	Ac. 2011	%
Ingresos	81.200	76.832	5,7%	158.586	161.742	-2,0%
Gastos	(25.757)	(25.105)	2,6%	(50.837)	(49.627)	2,4%
EBITDA	55.443	51.727	7,2%	107.749	112.115	-3,9%
EBIT	53.441	49.820	7,3%	103.688	108.273	-4,2%
Resultados financieros	1.051	1.452	-27,6%	1.592	2.158	-26,2%
EBT	54.321	51.334	5,8%	104.961	110.339	-4,9%
Beneficio neto	38.532	36.466	5,7%	74.045	77.946	-5,0%

Comparativa con 1S11

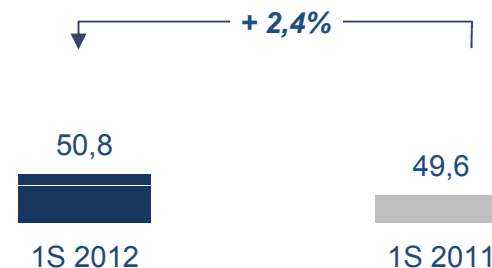
Ingresos 1S 2012/2011

[€ Mill.]



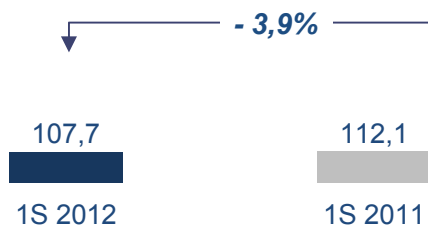
Gastos 1S 2012/2011

[€ Mill.]

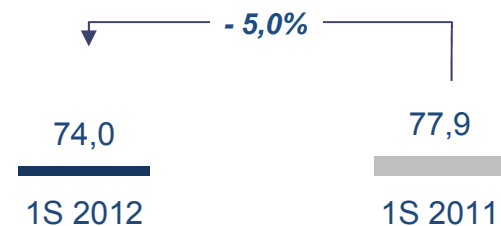


Márgenes

EBITDA 1S 2012/2011 [€ Mill.]



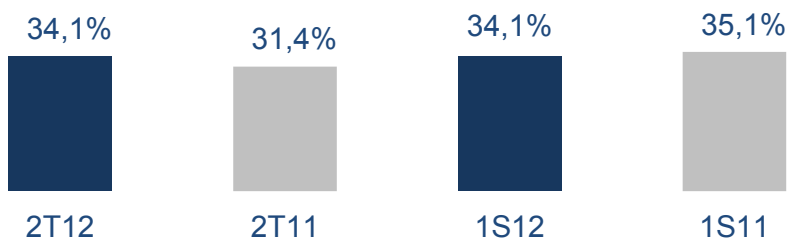
Beneficio Neto 1S 2012/2011 [€ Mill.]



Eficiencia y rentabilidad

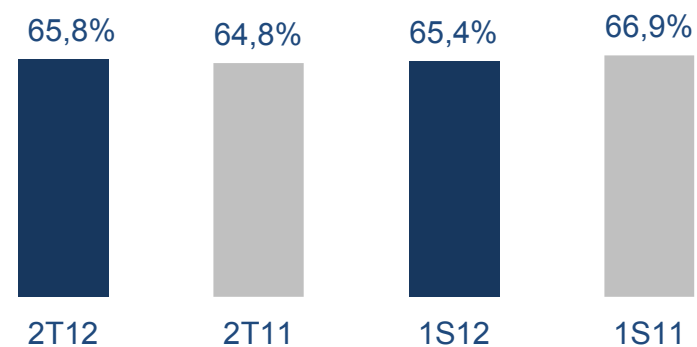
Evolución del ROE

% ROE



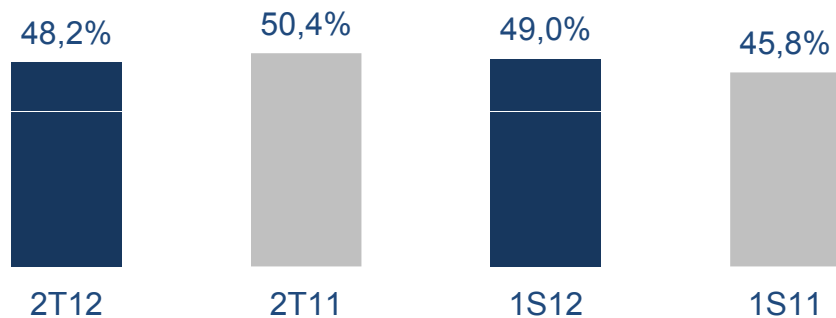
Evolución del ratio EBIT/Vtas

% EBIT/Vtas



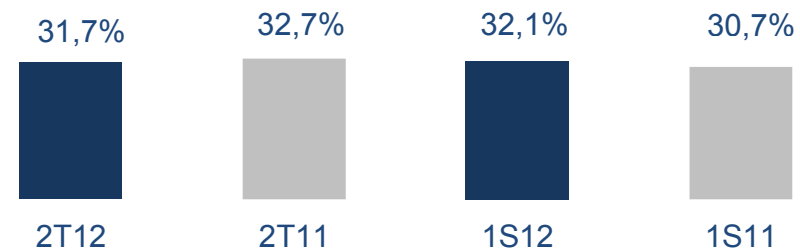
Evolución del ratio Coste/EBIT

% 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

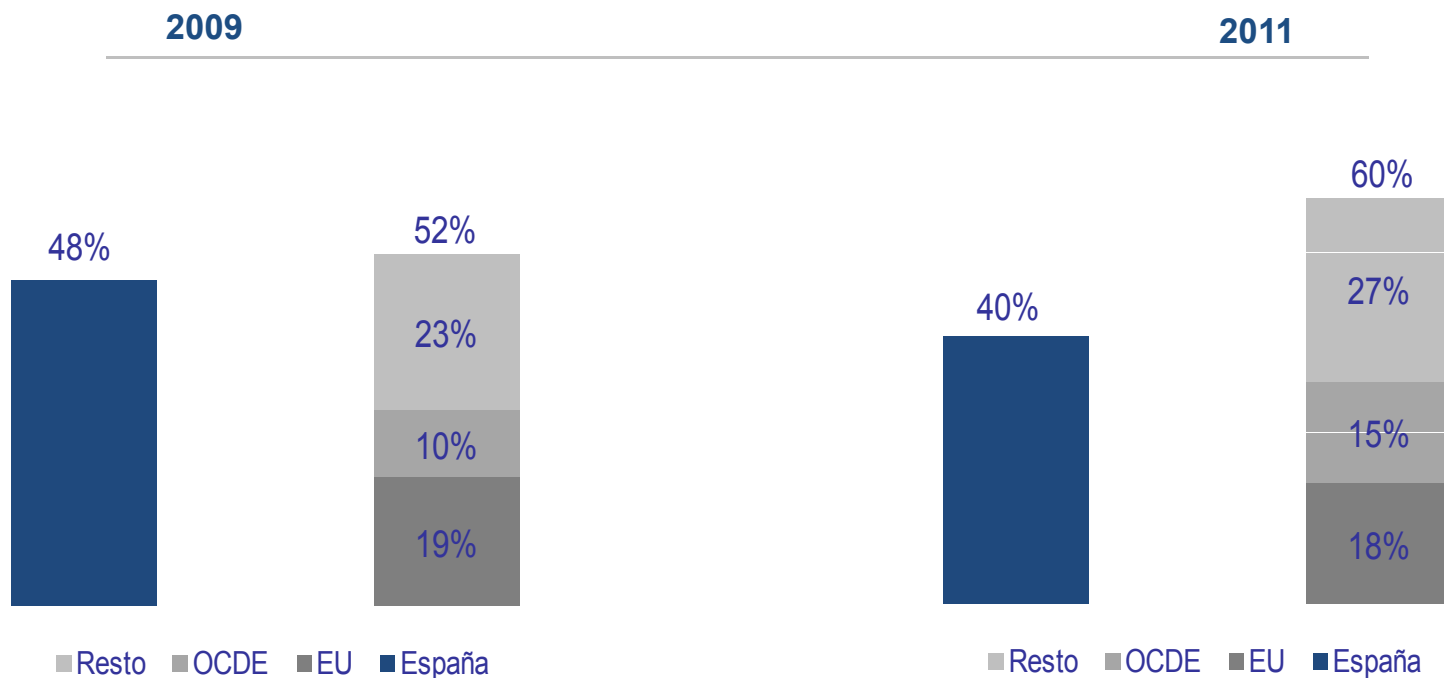
RK	Compañía	1S/2012	Media diaria 1S/12	Peso relativo en el EuroStoxx50 (%) ¹⁾
		Efectivo (Miles de Mill. €)	Efectivo (Miles de Mill. €)	
1	 Telefonica	75,6	0,60	3,087%
2	 Grupo Santander	75,1	0,59	3,655%
3	 UniCredit	57,5	0,45	1,204%
4	 BBVA	50,7	0,40	2,165%
5	 SIEMENS	49,7	0,39	0,715%
6	 Deutsche Bank	49,1	0,39	3,324%
7	 TOTAL	49,0	0,39	1,984%
8	 BNP PARIBAS	47,6	0,38	4,361%
9	 REPSOL YPF	46,8	0,37	2,264%
10	DAIMLER	44,4	0,35	2,357%
26	 IBERDROLA	25,3	0,20	1,476%
31	 INDITEX	22,1	0,17	1,481%

Fuente: Bloomberg

1) Datos a 30/06/12

Mercado diversificado

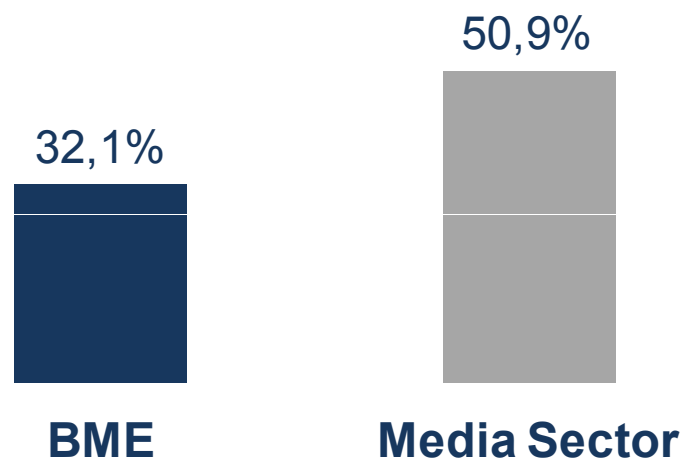
- Distribución por mercados de la cifra de negocios de las empresas del IBEX 35[®] (2009 – 2011)



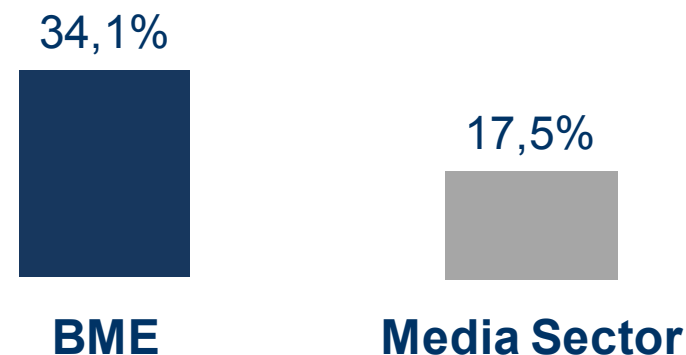
Fuente: Información financiera periódica reportada a CNMV por las sociedades cotizadas

Ratios fundamentales vs. Sector

- Eficiencia



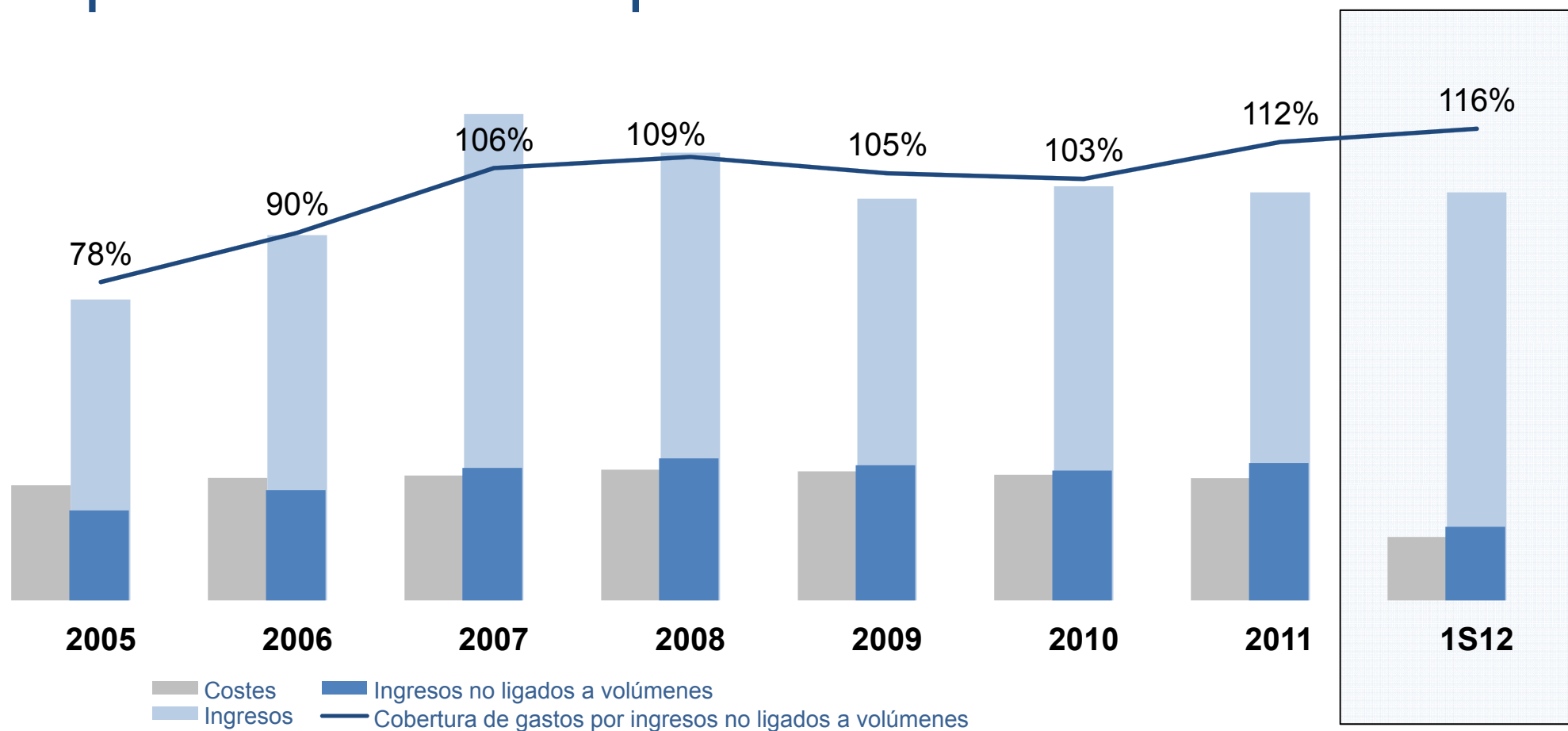
- ROE



- Datos de BME a 30 de junio de 2012

- 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



Proyectos

SIBE

- Unificación de la contratación de Acciones, ETF's, Warrants y otros productos
- Multiplicación de la capacidad transaccional y potencial de crecimiento futuro
- Reducción de la latencia en 10 veces

MARKET DATA

- Nuevos servicios de Hechos Relevantes Front Office y BackUp de mensajería

PROXIMITY/CO-LOCATION

- Entidades conectadas Hubs de Londres se duplican en un año. Incremento en un 33% las líneas conectadas en proximity. Lanzamiento en 2013 servicios de Co-location

MAB

- Se reafirma como mecanismo de financiación para las compañías
- Con la incorporación de Suávitas, el 12 de abril, se alcanzan las 21 empresas en Expansión

MEFFPOWER

- Incremento del número de participantes en más de un 50%.
- Cuadruplica el volumen registrado en el segundo trimestre de 2012 respecto al mismo trimestre del pasado año 2011. Aumenta la posición abierta un 786%.

GESTIÓN DE COLATERAL

- En una primera fase en 2013 dará cobertura a las operaciones simultáneas (o repos) entre entidades, así como las operaciones de política monetaria de éstas con el Banco de España.

SEND

- Buena acogida y evolución con las últimas emisiones de deuda corporativa
- El efectivo negociado y el número de operaciones aumentan 5 y 10 veces respecto a 1S11

PLATAFORMA DE FONDOS

- La Plataforma de Fondos pretende dotar de mayor eficiencia al proceso de suscripción y reembolso

BONO 10

- Introducida su negociación desde el pasado 29 de mayo

Preguntas