

Evolución de los negocios

Primer semestre
2011

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

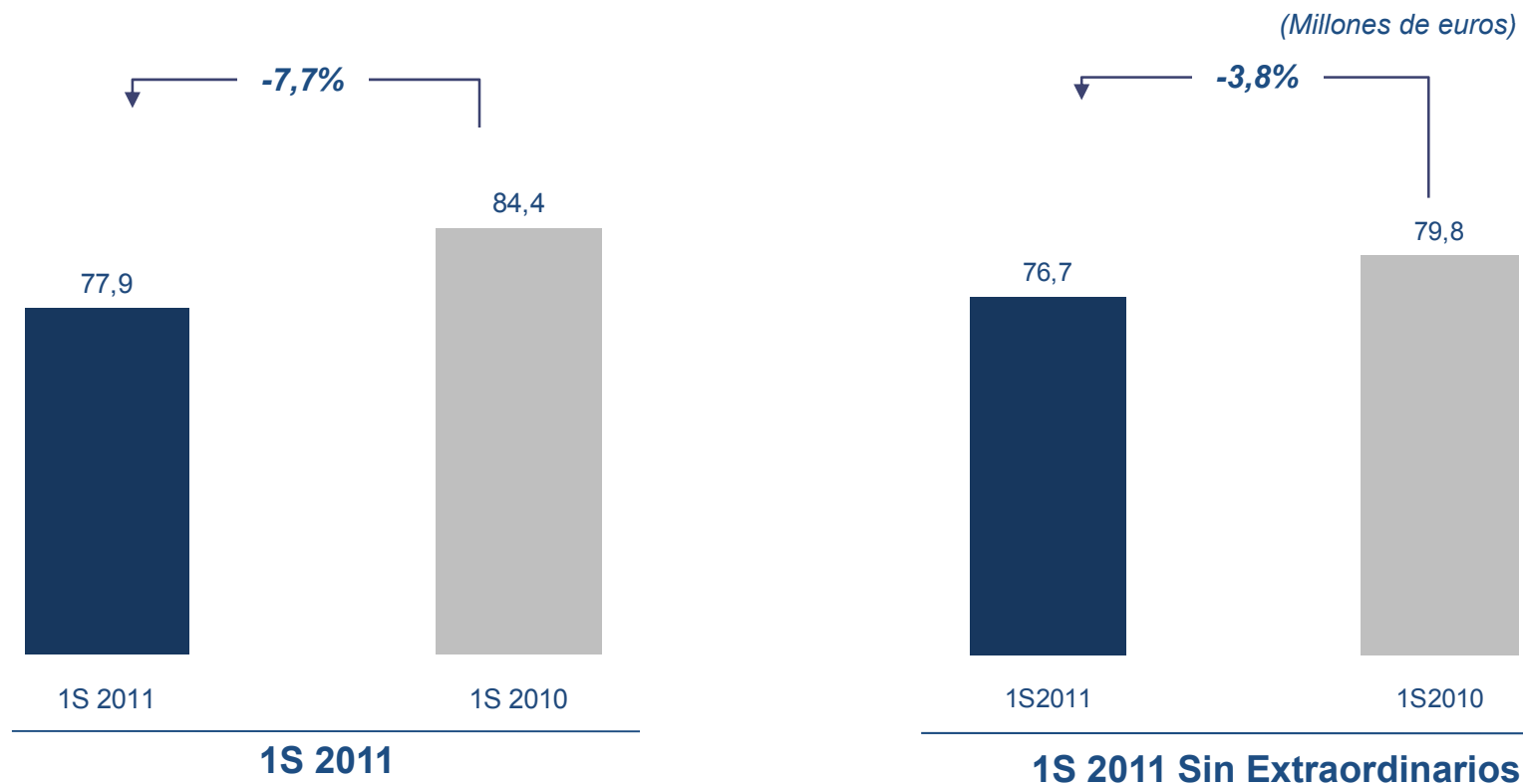
B. Evolución de las unidades de negocio

C. Datos financieros

D. Claves de negocio

Resultados

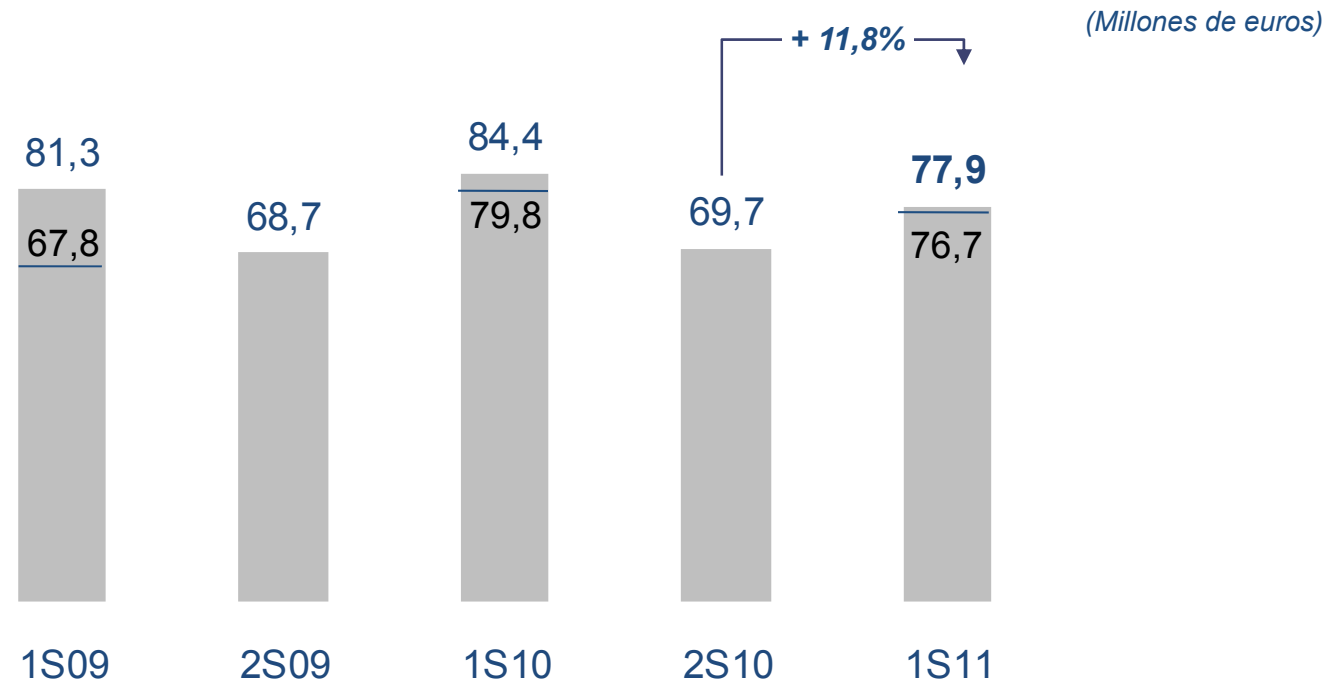
Beneficio Neto



El resultado del primer semestre 2011 baja un 7,7%
(3,8% sin Extraordinarios)

Resultados

Beneficio Neto



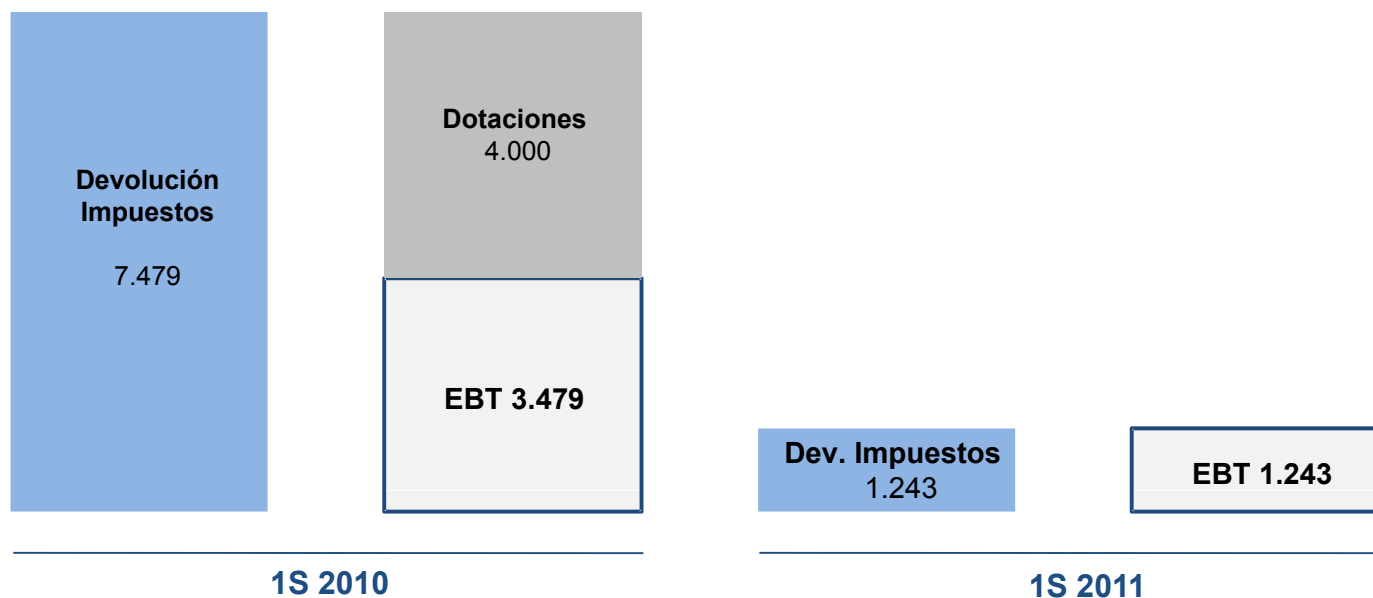
Significativa mejora respecto al semestre anterior

Cuenta de Resultados 1S

<i>Miles de euros</i>	2T 2011	2T 2010	%	Ac. 2011	Ac. 2010	%
Ingresos	76.832	95.865	-19,9%	161.742	173.414	-6,7%
Gastos	(25.105)	(29.344)	-14,4%	(49.627)	(53.843)	-7,8%
EBITDA	51.727	66.521	-22,2%	112.115	119.571	-6,2%
EBIT	49.820	64.529	-22,8%	108.273	115.538	-6,3%
Resultados financieros	1.452	703	106,5%	2.158	1.019	111,8%
EBT	51.334	65.112	-21,2%	110.339	116.324	-5,1%
Beneficio neto	36.466	48.374	-24,6%	77.946	84.442	-7,7%

Efecto Partidas Extraordinarias 2011 vs 2010

[Miles de euros]



El efecto en EBT de las partidas extraordinarias ascendió a 3,5 millones de euros en 1S10 frente a 1,2 millones de euros en 1S11

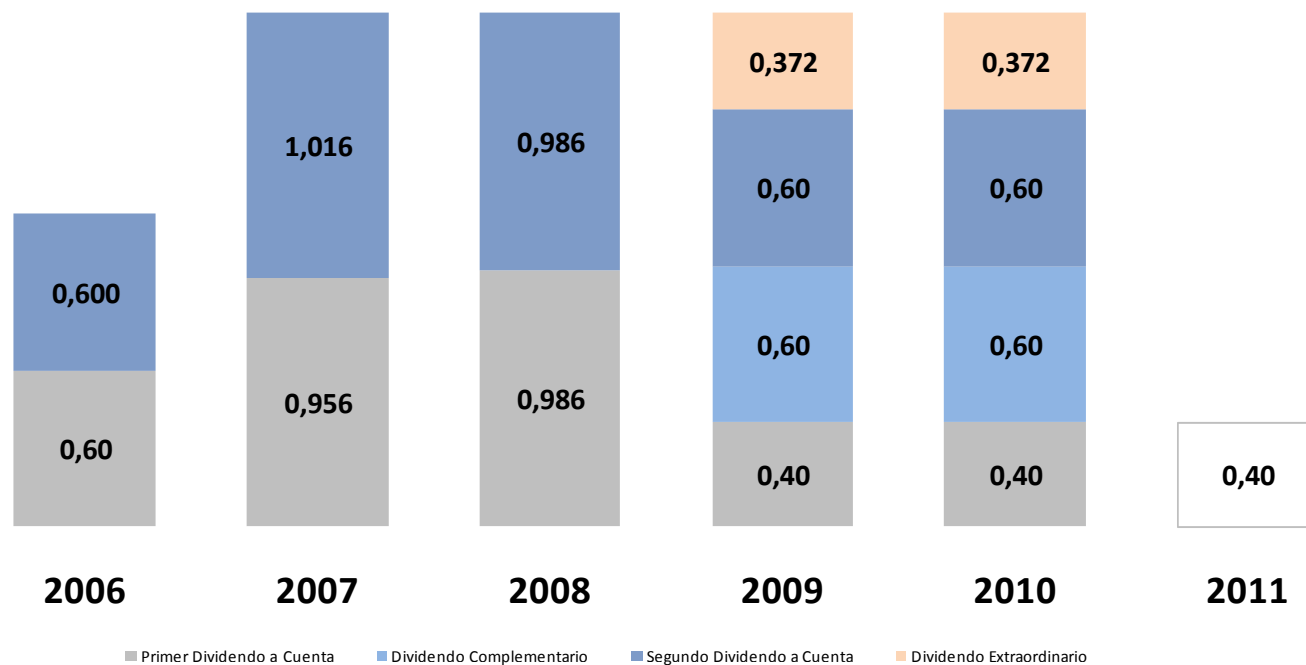
Cuenta de Resultados Ajustada: Control de Costes

<i>Miles de euros</i>	<u>Partidas Extraordinarias</u>		<u>Ingresos y Gastos Ajustados</u>		
	2T2011	2T2010	1S2011	1S2010	%
Ingresos	1.243	7.479	160.499	165.935	-3,3%
Gastos	0	(4.000)	(49.627)	(49.843)	-0,4%
EBITDA	1.243	3.479	110.872	116.092	-4,5%
EBIT	1.243	3.479	107.030	112.059	-4,5%
Resultados financieros	0	0	2.158	1.019	111,8%
EBT	1.243	3.479	109.096	112.845	-3,3%
Beneficio neto	1.243	4.679	76.703	79.763	-3,8%

- Eliminando el efecto de la devolución de impuestos, los ingresos disminuyeron un 3,3% en el primer semestre del ejercicio 2011
- Los Costes Operativos Ordinarios disminuyen un 0,4% 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 una reducción del 3,8%

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



Sostenibilidad del Pay-Out:

Aprobación de primer dividendo a cuenta 2011: 0,4 €/acción

Fecha de pago: 9 de Septiembre 2011

Índice

A. Resultados

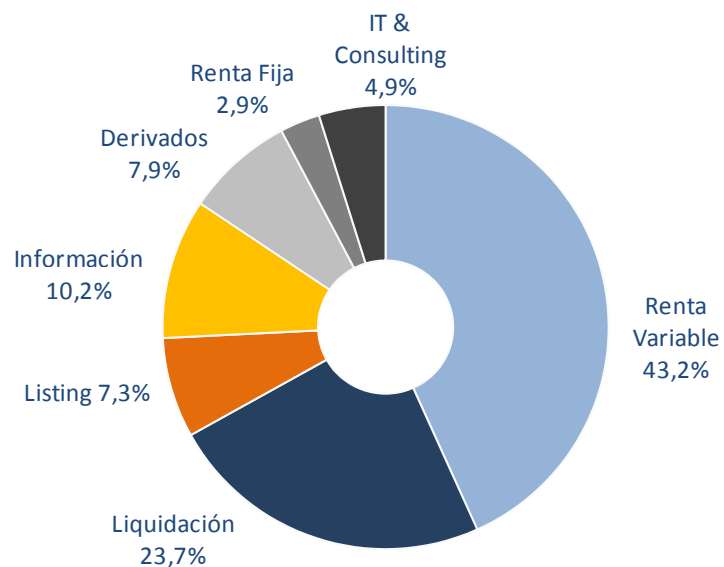
B. Evolución de las unidades de negocio

C. Datos financieros

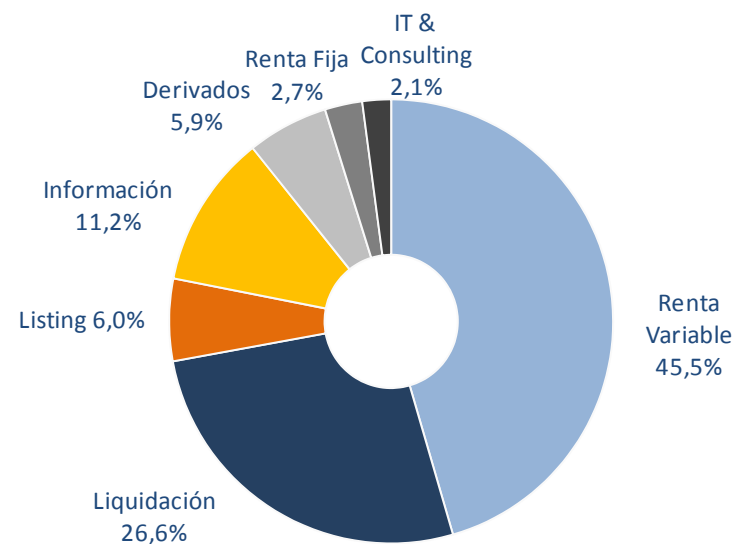
D. Claves de negocio

Unidades de Negocio

Ingresos Consolidados
1S 2011- %



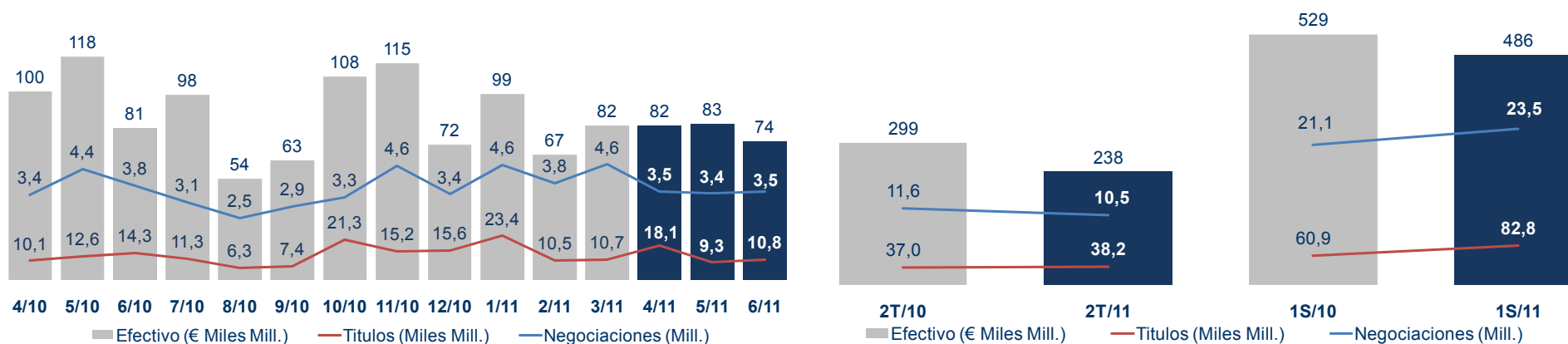
EBITDA
1S 2011- %



Renta Variable

Miles de euros	2T 2011	2T 2010	%	Ac. 2011	Ac. 2010	%
Ingresos	30.514	39.428	-22,6%	68.906	74.145	-7,1%
Gastos	(8.134)	(8.027)	1,3%	(16.111)	(16.014)	0,6%
EBITDA	22.380	31.401	-28,7%	52.795	58.131	-9,2%

Renta Variable (Efectivo, negociaciones y títulos negociados)

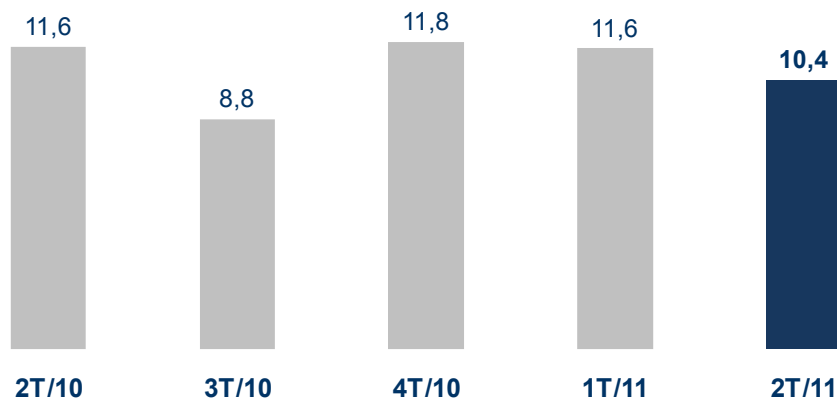


Crecimiento en ingresos y márgenes sobre el 2S/10

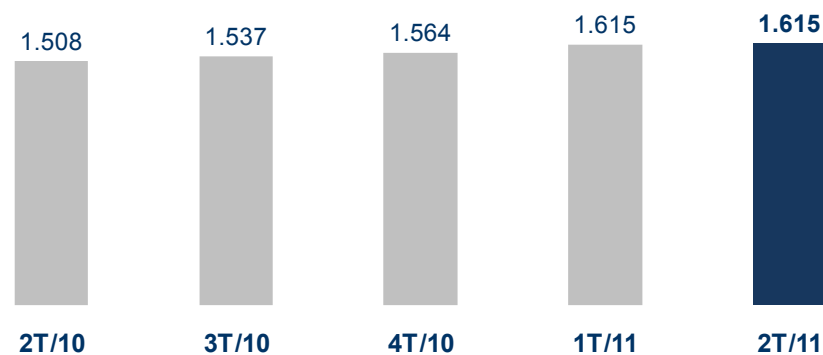
Compensación y Liquidación

Miles de euros	2T 2011	2T 2010	%	Ac. 2011	Ac. 2010	%
Ingresos	18.813	21.383	-12,0%	37.798	38.811	-2,6%
Gastos	(3.622)	(3.167)	14,4%	(6.919)	(6.675)	3,7%
EBITDA	15.191	18.216	-16,6%	30.879	32.136	-3,9%

Liquidación: Operaciones liquidadas (Millones de operaciones)



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

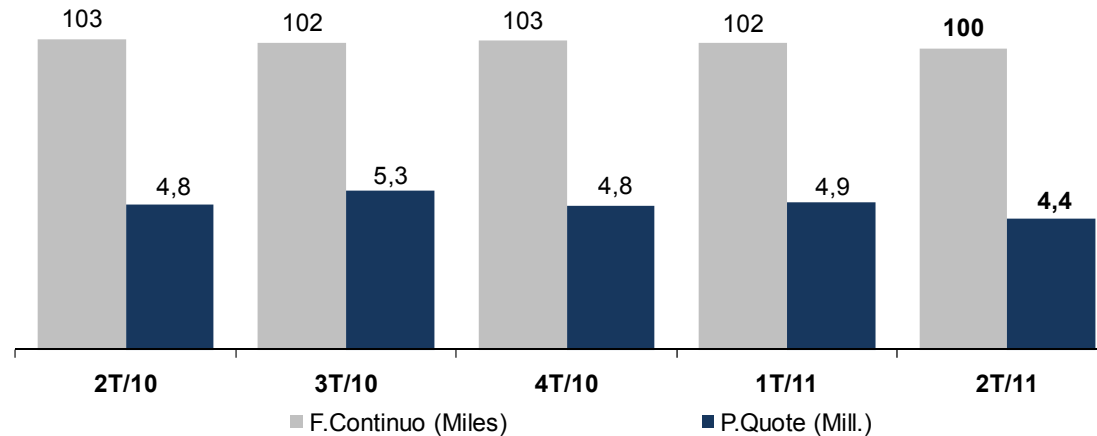


En el semestre los ingresos de liquidación bajan un 11,5% y los de registro suben un 6,1%. Las operaciones liquidadas suben un 4,0%

Información

<i>Miles de euros</i>	2T 2011	2T 2010	%	Ac. 2011	Ac. 2010	%
Ingresos	8.346	7.808	6,9%	16.187	15.526	4,3%
Gastos	(1.840)	(1.540)	19,5%	(3.234)	(3.160)	2,3%
EBITDA	6.506	6.268	3,8%	12.953	12.366	4,7%

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

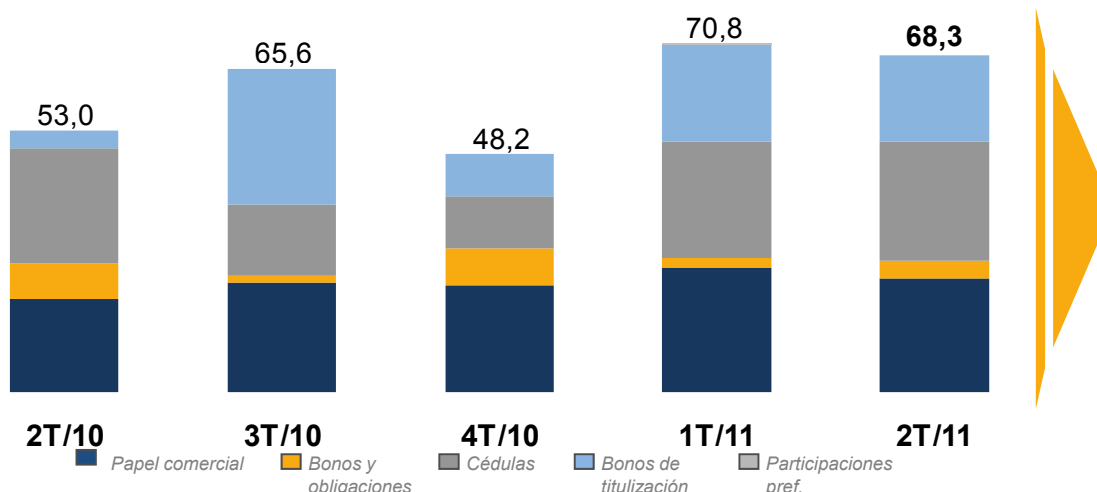


En el trimestre mejora en los ingresos (+6,9%) y aumento del número de clientes conectados (+10,6%)

Listing

Miles de euros	2T 2011	2T 2010	%	Ac. 2011	Ac. 2010	%
Ingresos	5.328	5.958	-10,6%	11.580	11.005	5,2%
Gastos	(2.318)	(2.506)	-7,5%	(4.635)	(4.968)	-6,7%
EBITDA	3.010	3.452	-12,8%	6.945	6.037	15,0%

AIAF : Admisión a cotización (Miles de Millones €)



- Continúan las ampliaciones de capital para fortalecer capital en las emisoras (Gas Natural, BBVA, Grifols)
- Canalización de flujos a Bolsa de 18.684 millones de euros en 1S/11 (7.299 millones en 1S/10)
- Actividad emisora creciente en Renta Variable por reestructuración del sector financiero (OPVs de Bankia y Banca Cívica) y a los planes de privatización del Sector Público (todavía no incorporados en 2T/11)

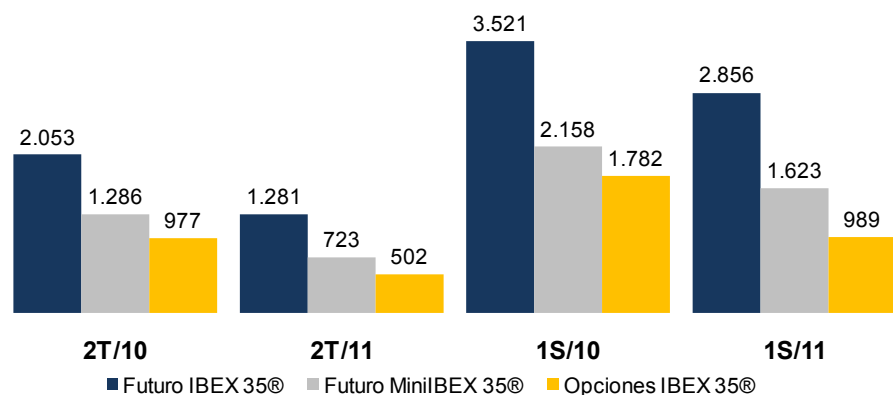
Se cumplen las previsiones de OPV's

Derivados

Miles de euros	2T 2011	2T 2010	%	Ac. 2011	Ac. 2010	%
Ingresos	5.712	7.296	-21,7%	12.541	13.687	-8,4%
Gastos	(2.907)	(2.790)	4,2%	(5.686)	(5.465)	4,0%
EBITDA	2.805	4.506	-37,7%	6.855	8.222	-16,6%

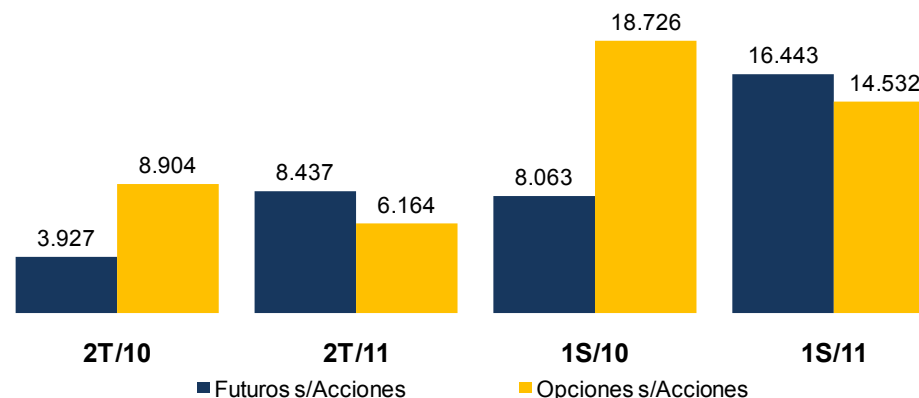
Contratos negociados de derivados sobre índices

(Miles de contratos)



Contratos negociados de derivados sobre acciones

(Miles de contratos)

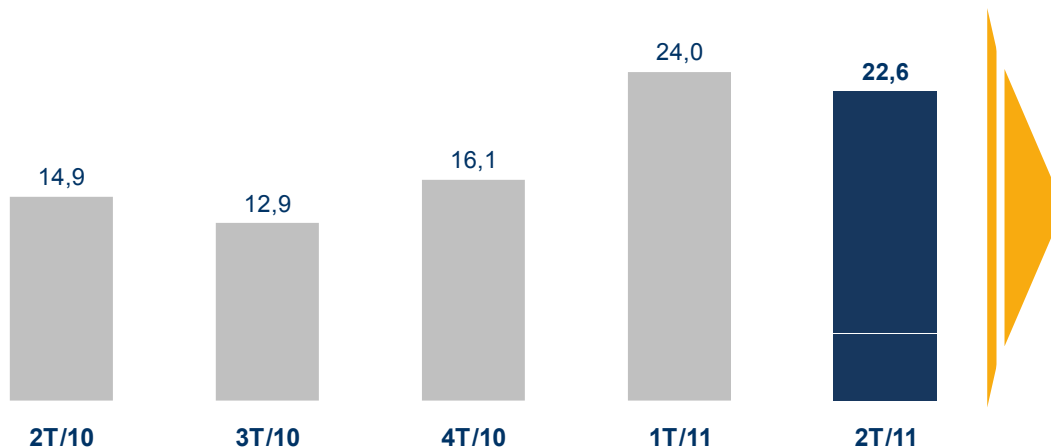


Crecen los futuros sobre acciones

IT & Consulting

Miles de euros	2T 2011	2T 2010	%	Ac. 2011	Ac. 2010	%
Ingresos	4.043	3.646	10,9%	7.733	7.036	9,9%
Gastos	(2.643)	(2.611)	1,2%	(5.310)	(5.155)	3,0%
EBITDA	1.400	1.035	35,3%	2.423	1.881	28,8%

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



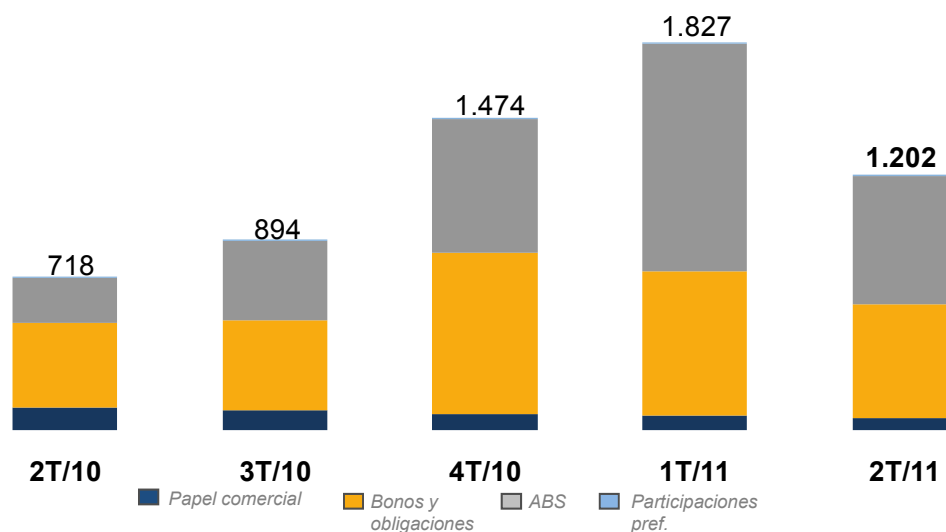
- En la red VT el número de órdenes gestionadas en 1S/11 ha aumentado un 85,9% respecto a 1S/10. Las órdenes gestionadas a través de la red aumentaron un 28,1%
- Aumento de la base de clientes en servicios de comunicación financiera y cumplimiento normativo

Diversificación en servicios contribuyen al aumento de ingresos

Renta fija

Miles de euros	2T 2011	2T 2010	%	Ac. 2011	Ac. 2010	%
Ingresos	2.347	1.866	25,8%	4.645	3.953	17,5%
Gastos	(747)	(681)	9,7%	(1.476)	(1.338)	10,3%
EBITDA	1.600	1.185	35,0%	3.169	2.615	21,2%

AIAF – Volumen negociado (Miles de millones €)



Se mantienen los altos volúmenes de contratación de Renta Fija Privada

Evolución de las unidades de negocio

<i>Miles de euros</i>	INGRESOS			EBITDA		
	1S 2011	1S 2010	%	1S 2011	1S 2010	%
Renta Variable	68.906	74.145	-7,1%	52.795	58.131	-9,2%
Liquidación	37.798	38.811	-2,6%	30.879	32.136	-3,9%
Listing	11.580	11.005	5,2%	6.945	6.037	15,0%
Información	16.187	15.526	4,3%	12.953	12.366	4,7%
Derivados	12.541	13.687	-8,4%	6.855	8.222	-16,6%
IT & Consulting	7.733	7.036	9,9%	2.423	1.881	28,8%
Renta Fija	4.645	3.953	17,5%	3.169	2.615	21,2%

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-11	30-jun-10
Fondo de Comercio	82.190	80.619
Otros activos no corrientes	87.452	89.697
Efectivo y otros activos líquidos	347.851	358.537
Inversiones financieras a corto plazo ajenas	34.914.981	14.068.026
Otros activos corrientes	81.679	80.515
Total activo	35.514.153	14.677.394
Patrimonio Neto	444.474	459.269
Exigible a largo plazo	15.313	16.207
Exigible a corto plazo	35.054.366	14.201.918
Total patrimonio neto y pasivo	35.514.153	14.677.394

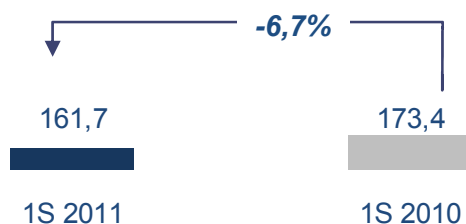
PyG

<i>Miles de euros</i>	2T 2011	2T 2010	%	Ac. 2011	Ac. 2010	%
Ingresos	76.832	95.865	-19,9%	161.742	173.414	-6,7%
Gastos	(25.105)	(29.344)	-14,4%	(49.627)	(53.843)	-7,8%
EBITDA	51.727	66.521	-22,2%	112.115	119.571	-6,2%
EBIT	49.820	64.529	-22,8%	108.273	115.538	-6,3%
Resultados financieros	1.452	703	106,5%	2.158	1.019	111,8%
EBT	51.334	65.112	-21,2%	110.339	116.324	-5,1%
Beneficio neto	36.466	48.374	-24,6%	77.946	84.442	-7,7%

Comparativa con 1S10

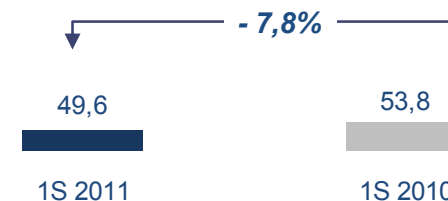
Ingresos 1S 2011/2010

[€ Mill.]



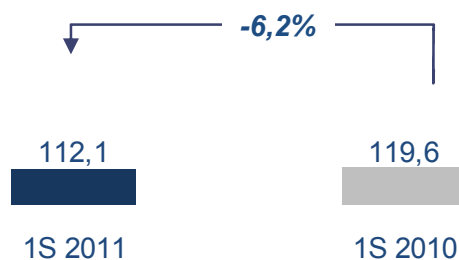
Gastos 1S 2011/2010

[€ Mill.]

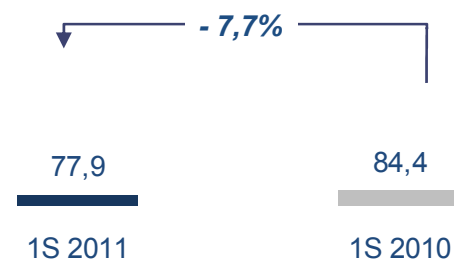


Márgenes

EBITDA 1S 2011/2010 [€ Mill.]



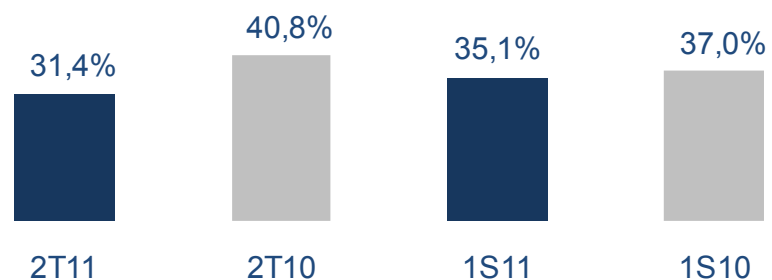
Beneficio Neto 1S 2011/2010 [€ Mill.]



Eficiencia y rentabilidad

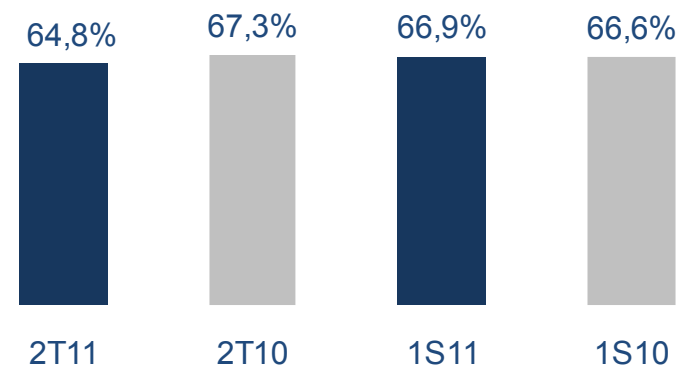
Evolución del ROE

% ROE



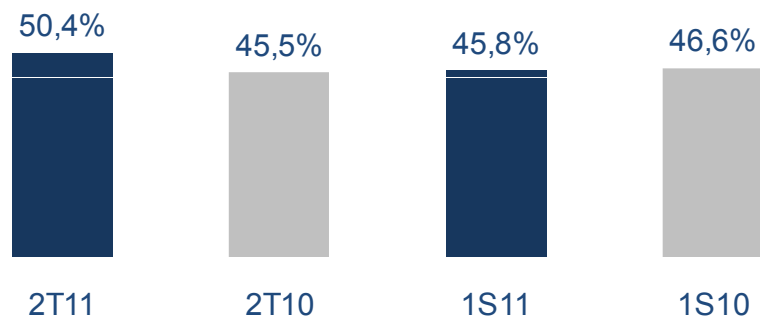
Evolución del ratio EBIT/Vtas

% EBIT/Vtas



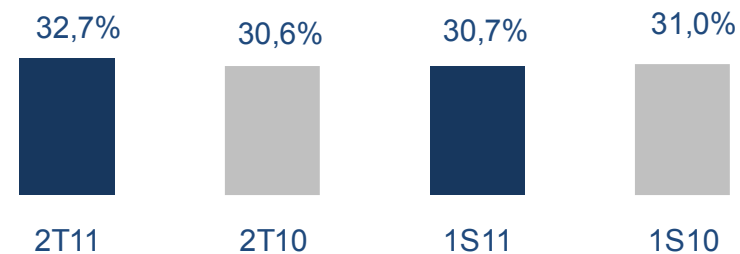
Evolución del ratio Coste/EBIT

% 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/2011	Media diaria 1S/2011	Peso relativo en el EuroStoxx50 (%) ¹⁾
		Efectivo (Miles de Mill. €)	Efectivo (Miles de Mill. €)	
1	 Telefonica	106,3	0,84	4,175%
2	 Grupo Santander	103,2	0,81	4,181%
3	 UniCredit	99,1	0,78	1,499%
4	 BBVA	67,4	0,53	2,291%
5	 SIEMENS	63,2	0,50	5,085%
6	 Eni	60,7	0,48	2,604%
7	 INTESA SNNIPOLO	58,3	0,46	1,596%
8	DAIMLER	54,4	0,43	2,878%
9	 Deutsche Bank	53,3	0,42	2,360%
10	 BNP PARIBAS	50,5	0,40	3,306%
13	 REPOL YPF	49,4	0,39	1,218%
26	 IBERDROLA	30,5	0,24	1,383%

Fuente: Bloomberg

1) Datos a 30/06/11

Mercado de elevada liquidez

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

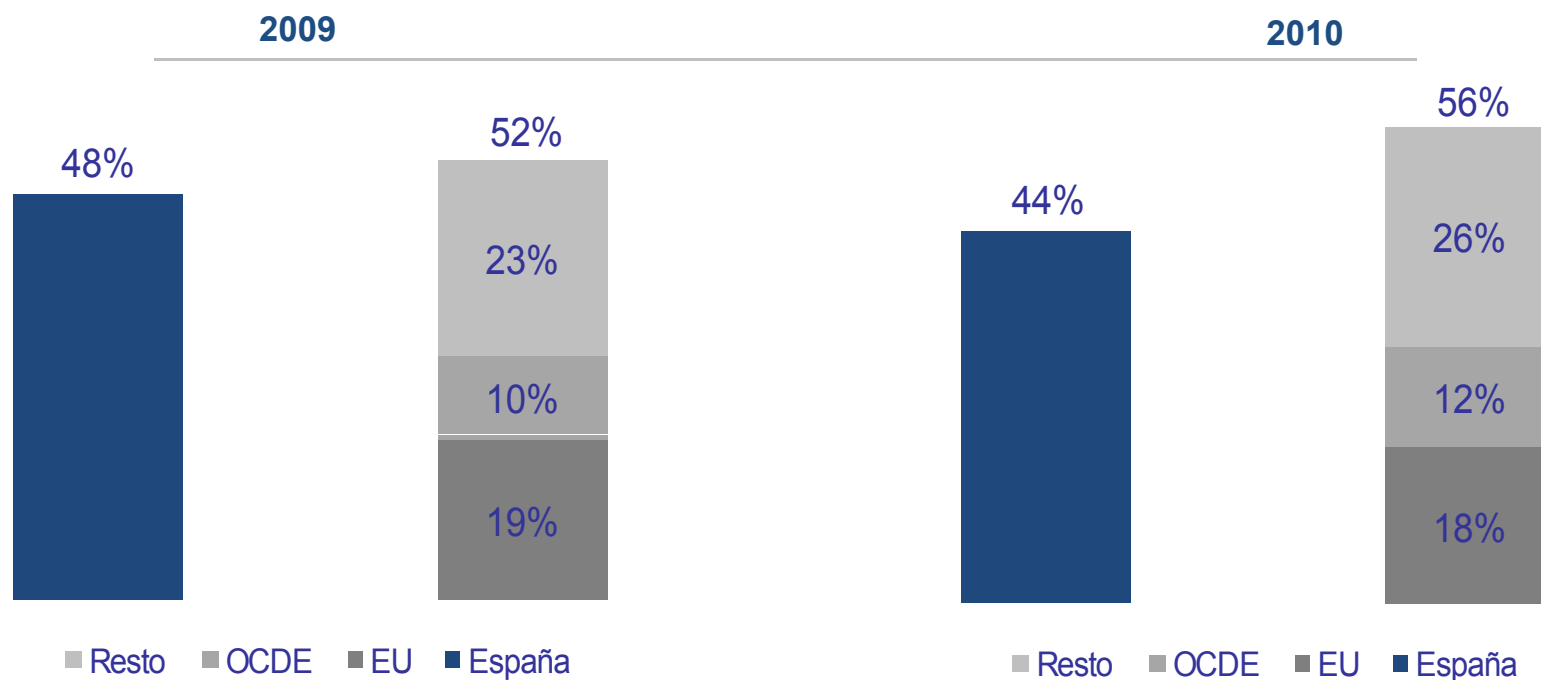
RK	Compañía	1S/2009		1S/2011	
		Horq. Media (€)	Horq. Media (%)	Horq. Media (€)	Horq. Media (%)
1		0,013	0,16%	0,004	0,05%
2		0,013	0,08%	0,007	0,04%
3		0,012	0,15%	0,004	0,05%
4		0,010	0,17%	0,003	0,05%
5		0,029	0,13%	0,013	0,06%
6		0,090	0,14%	0,045	0,07%
7		0,024	0,16%	0,013	0,09%
8		0,009	0,24%	0,005	0,12%
9		0,010	0,19%	0,009	0,16%
10		0,026	0,18%	0,015	0,10%
	IBEX₃₅		0,121%		0,076%

Fuente: Informe anual y mensual de mercado

1) Datos a 30/06/11

Mercado diversificado

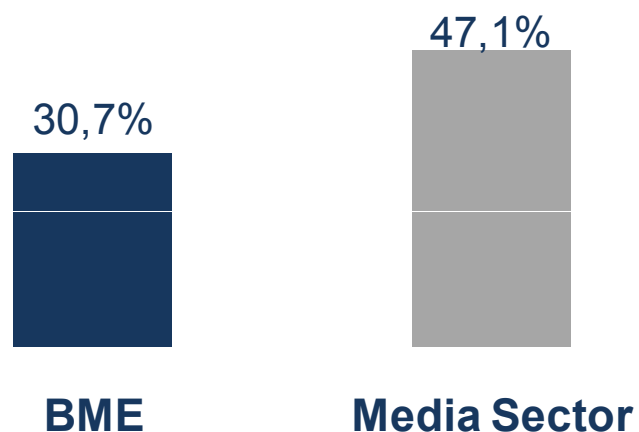
- Distribución por mercados de la cifra de negocios de las empresas del IBEX 35[®] (2009 - 2010)



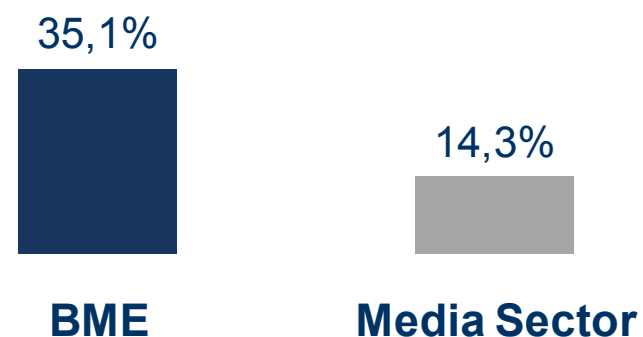
Fuente: Información financiera periódica reportada a CNMV por las sociedades cotizadas

Ratios fundamentales vs. Sector

- Eficiencia



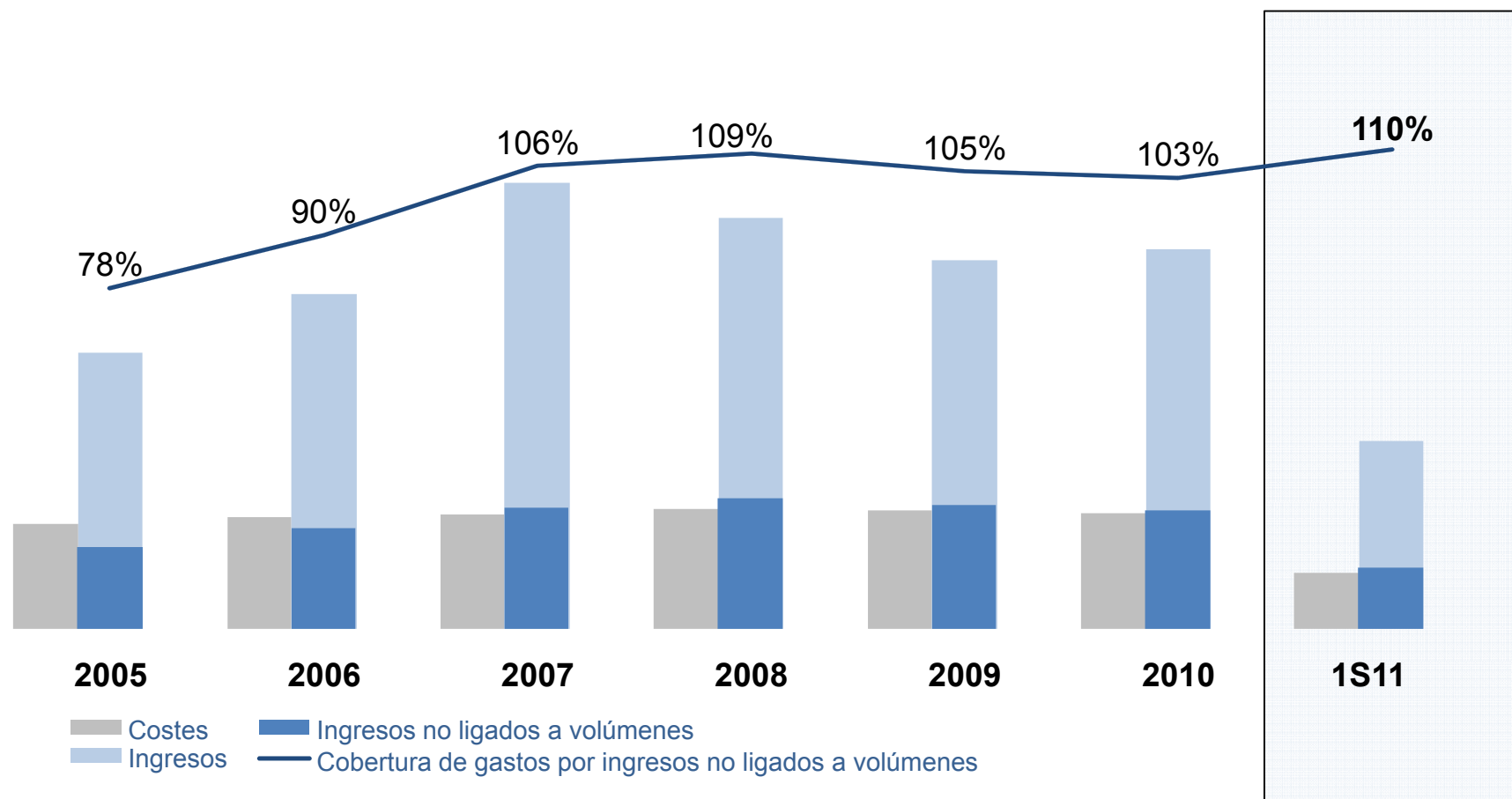
- ROE



- Datos de BME a 30 de junio de 2011

- 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



Desarrollo de negocio: Seguimiento

	Crecimiento Core	Diversificación	INLV
MAB	X		
OPVs	X		
BME INNOVA: SIR, SICAM, RIC			
Plataforma Fondos	X	X	
SEND: Deuda corporativa	X	X	
REGIS-TR		X	X
CCP RV	X	X	
LinkUp Markets	X	X	X
Hub´s Londres/Exponential-e	X		
Nuevo SIBE	X		
Open Finance		X	X
MEFF Energía	X	X	
BME Clima		X	

Preguntas