

# Evolución de los negocios

Cuarto trimestre y  
ejercicio 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**

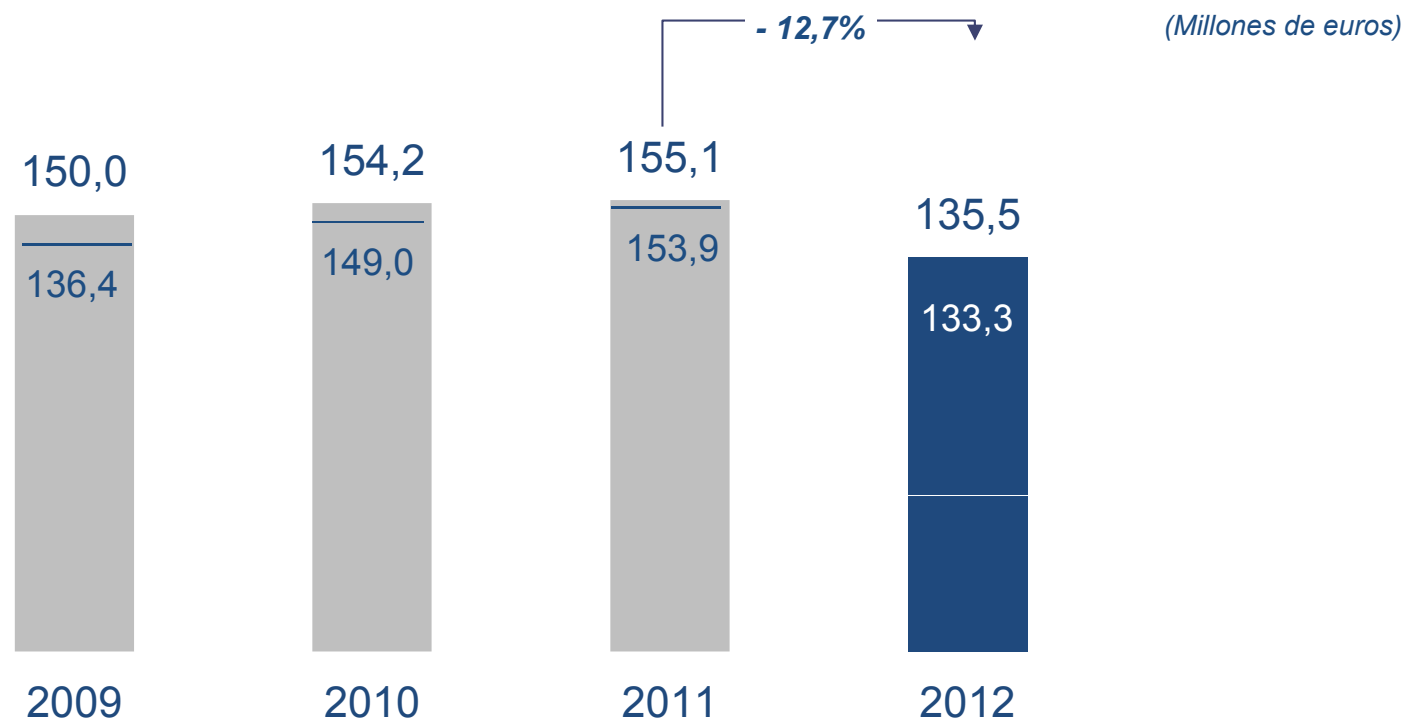
## B. Evolución de las unidades de negocio

## C. Datos financieros

## D. Claves de negocio

# Resultados

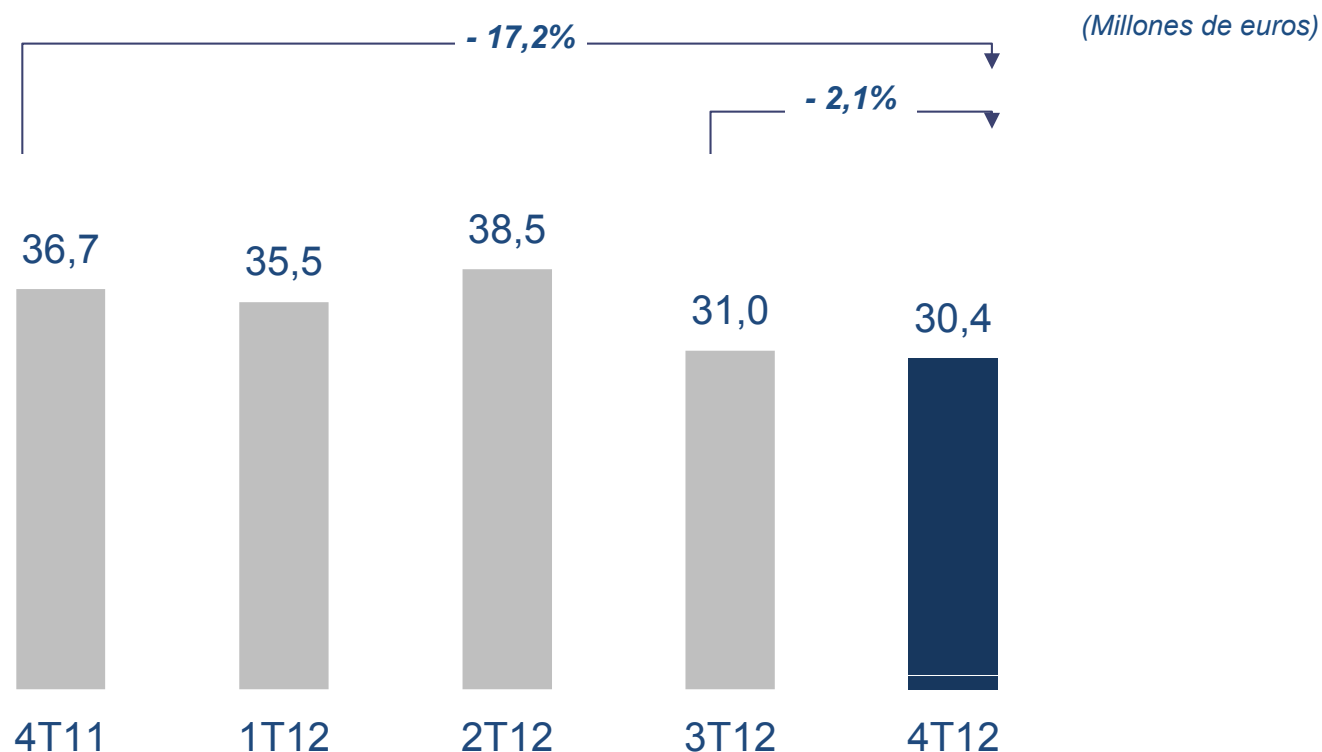
## Beneficio Neto



El resultado baja un 12,7% respecto a 2011

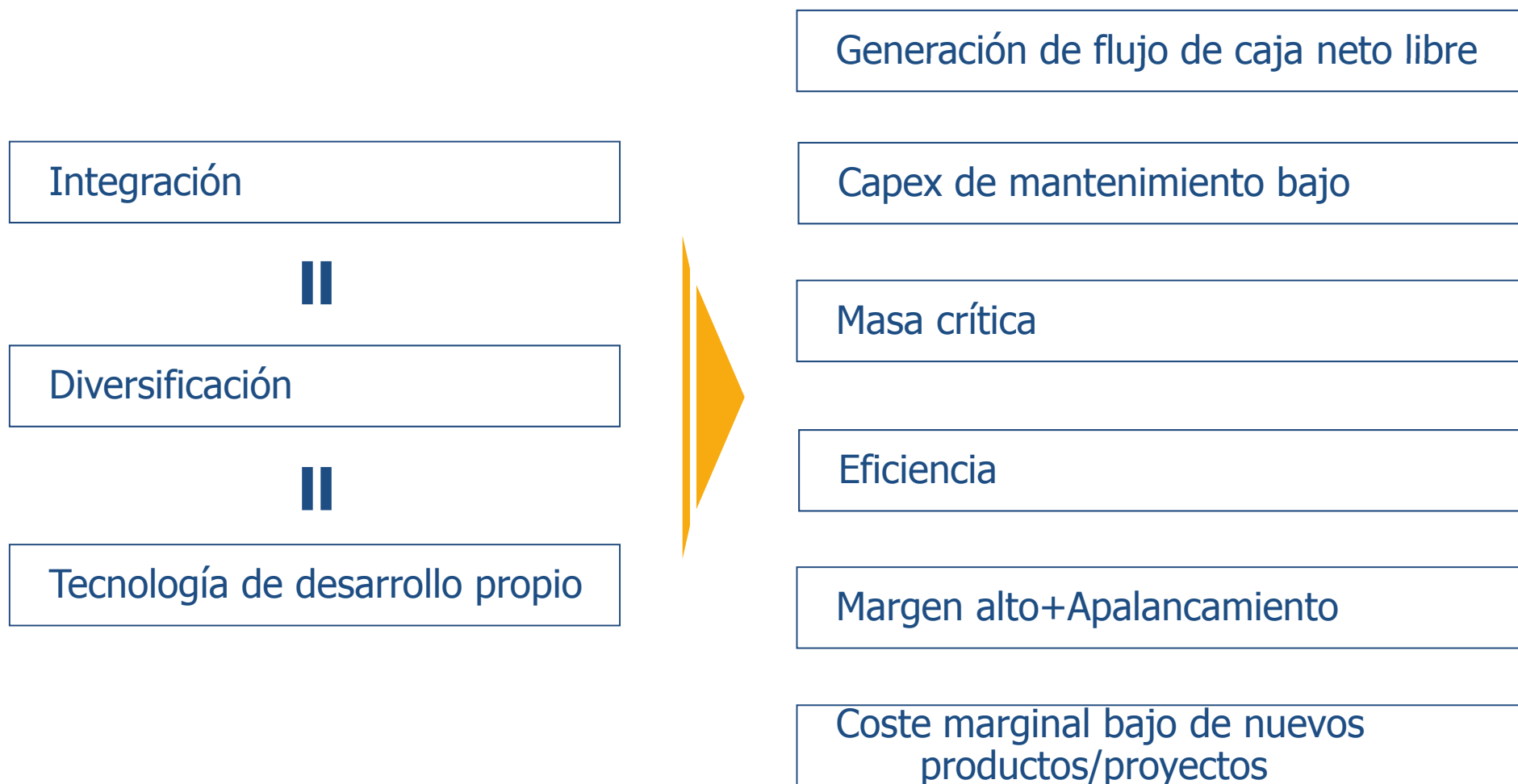
# Resultados

## Beneficio Neto

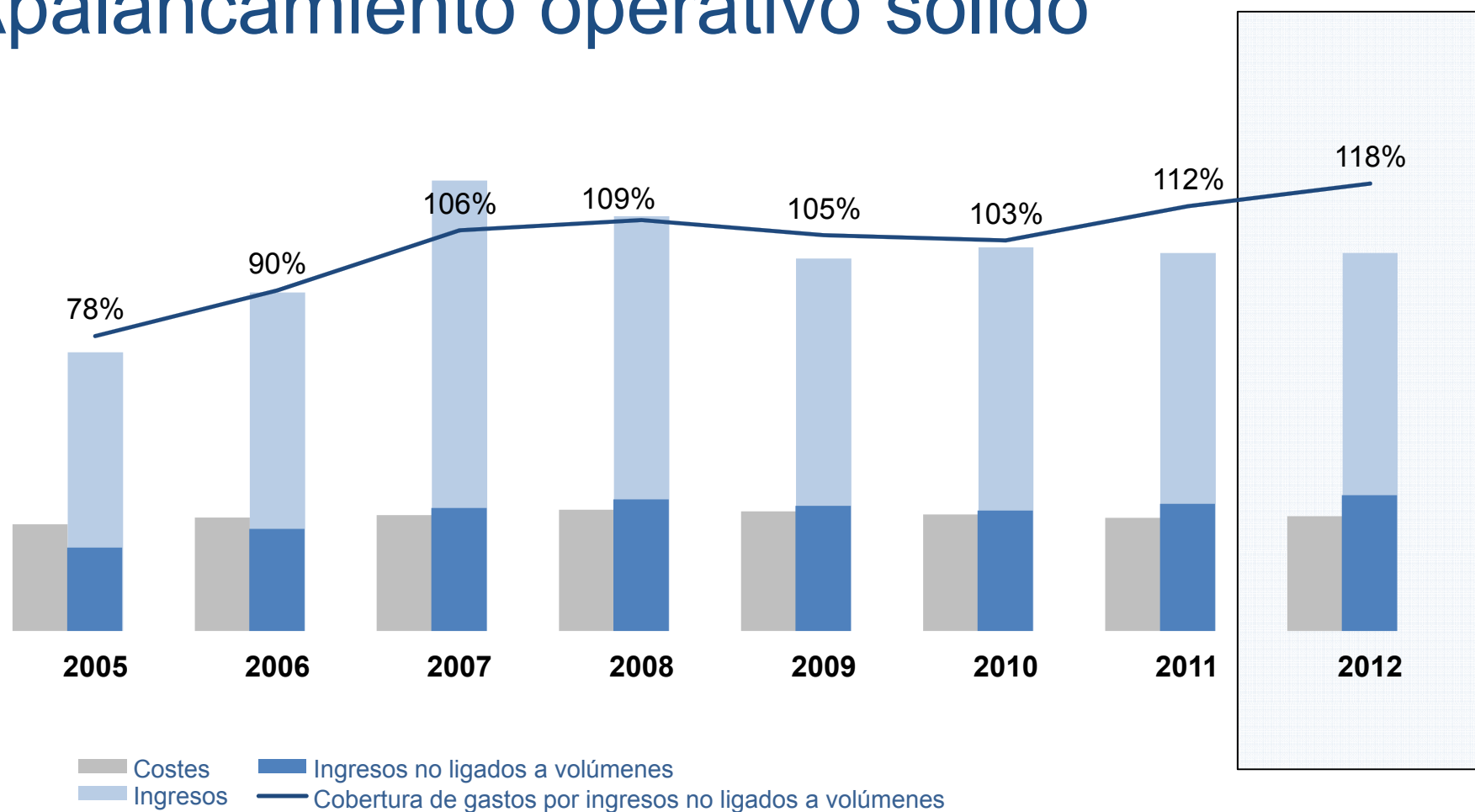


El resultado trimestral baja un 17,2% respecto a 4T11  
(2,1% respecto a 3T12)

# Modelo de negocio: Efectos



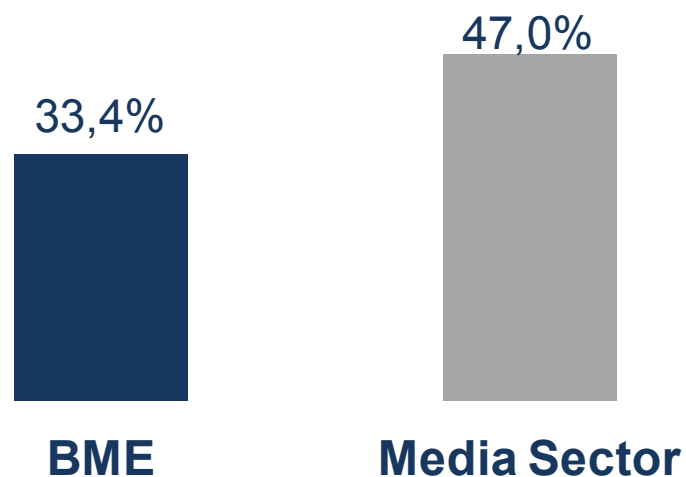
# Apalancamiento operativo sólido



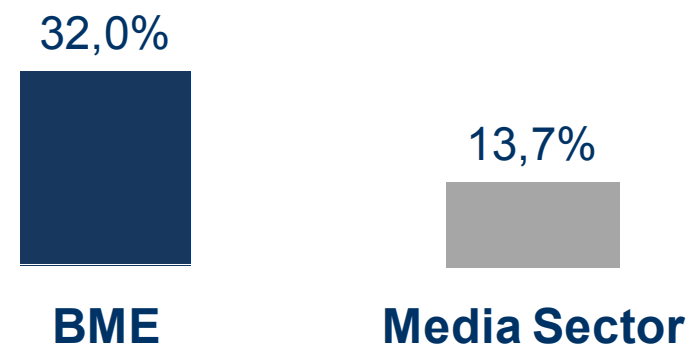


# Ratios fundamentales vs. Sector

- Eficiencia



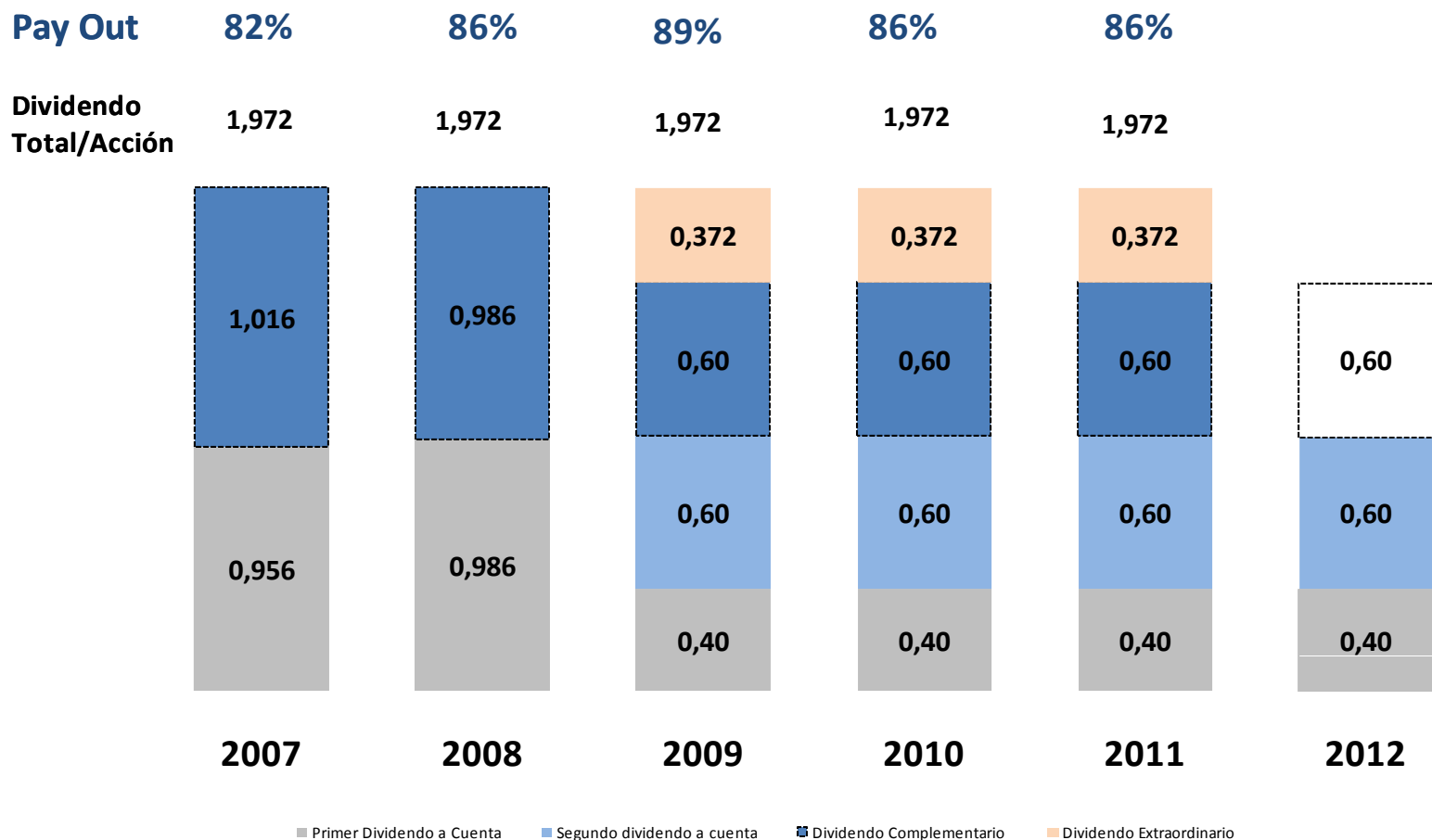
- ROE



- Datos de BME a 31 de diciembre 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

# Dividendos: Maximizar la retribución al accionista



## Sostenibilidad del Pay-Out:

Propuesta de dividendo complementario: 0,6 €/acción

# Índice

A. Resultados

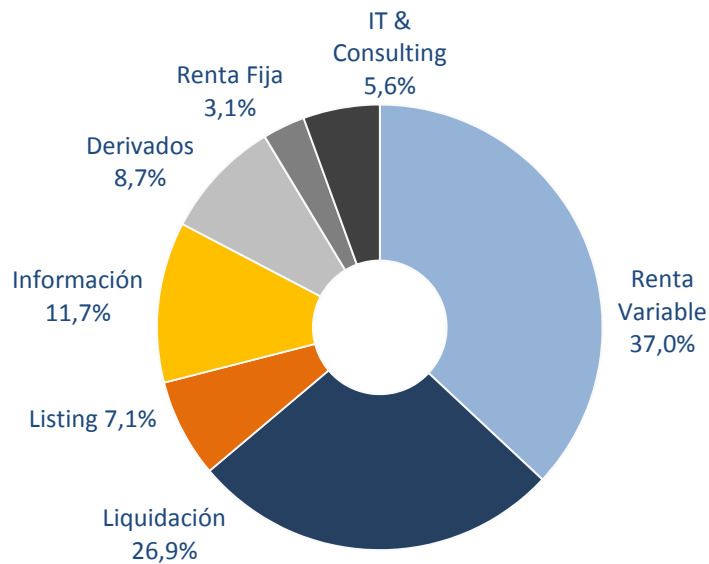
**B. Evolución de las unidades de negocio**

C. Datos financieros

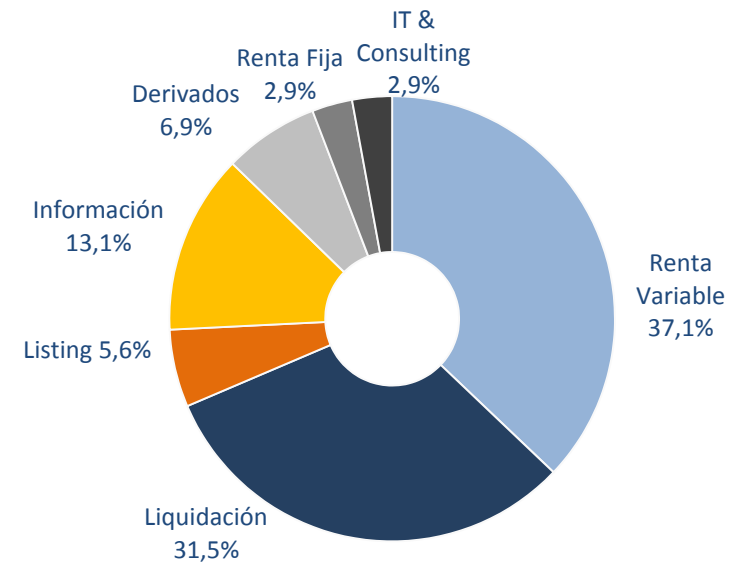
D. Claves de negocio

# Unidades de Negocio

Ingresos Consolidados  
12M 2012- %



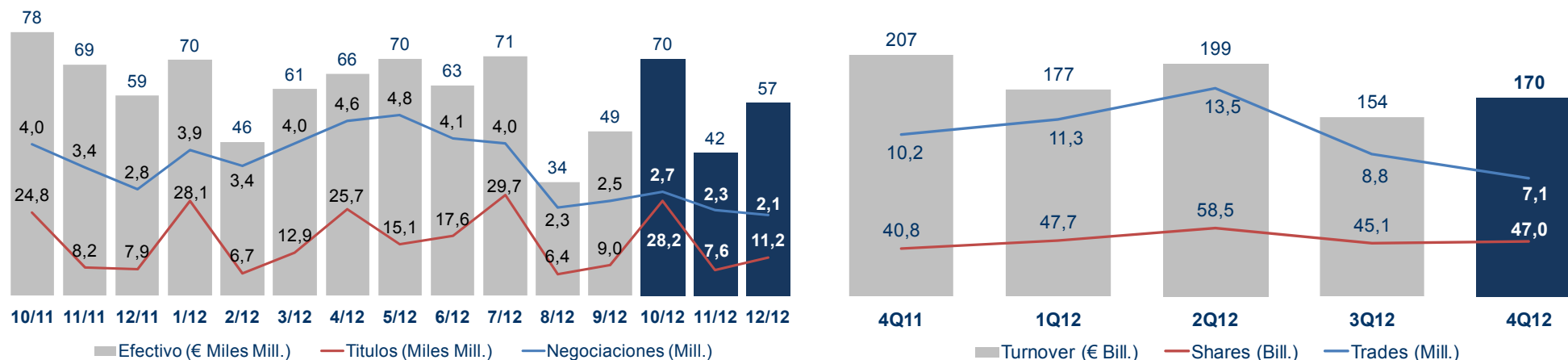
EBITDA  
12M 2012- %



# Renta Variable

Miles de euros	4T 2012	4T 2011	%	Ac. 2012	Ac. 2011	%
<b>Ingresos</b>	22.524	29.306	-23,1%	108.595	133.305	-18,5%
<b>Gastos</b>	(8.125)	(8.510)	-4,5%	(32.071)	(32.384)	-1,0%
<b>EBITDA</b>	<b>14.399</b>	<b>20.796</b>	<b>-30,8%</b>	<b>76.524</b>	<b>100.921</b>	<b>-24,2%</b>



















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



2012 un año con siete meses de restricción sobre ventas en corto

# Renta Variable

- Tendencia de volúmenes

Equity				Derivatives			
Turnover (€ Million)	2012	2011	Var (%)	Contracts (Million)	2012	2011	Var (%)
 Euronext	1.324.231	1.688.607	-21,6%	 CME Group	2.890,0	3.387,0	-14,7%
 DEUTSCHE BÖRSE	1.069.021	1.406.563	-24,0%	 CBOE CHICAGO BOARD OPTIONS EXCHANGE	1.134,2	1.216,9	-6,8%
 London STOCK EXCHANGE	2.227.453	2.694.895	-17,3%	 NYSE The world puts its stock in us.	991,9	1.131,1	-12,3%
 BME X BOLSAS Y MERCADOS ESPAÑOLES	699.768	927.308	-24,5%	 NASDAQ	1.001,0	1.175,0	-14,8%
 NYSE The world puts its stock in us.	10.235.713	13.714.310	-25,4%	 ISE	631,8	778,1	-18,8%
 NASDAQ	7.906.786	10.283.220	-23,1%	 ICE INTERNATIONAL COMMODITY EXCHANGE	846,8	772,1	9,7%
 BM&FBOVESPA The New Exchange	659.202	597.778	10,3%	 EUREX	1.660,2	2.044,0	-18,8%
 TOKYO STOCK EXCHANGE	2.446.301	2.786.953	-12,2%	 Liffe NYSE Euronext	955,8	1.148,5	-16,8%
 HKEx 香港交易所	1.300.709	1.586.647	-18,0%	 MEFF	67,2	67,6	-0,6%

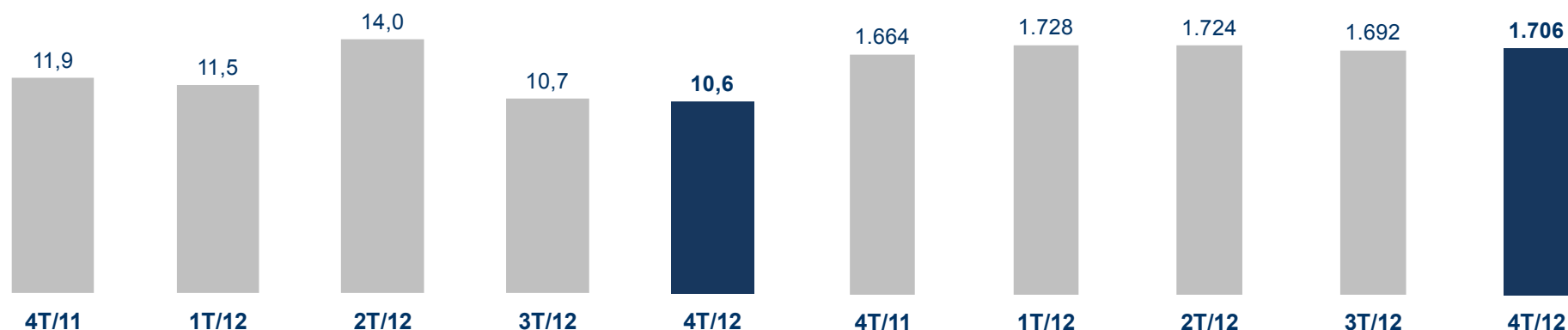
Fuente: Datos de las compañías y estadísticas de la WFE (World Federation of Exchanges)

# Compensación y Liquidación

<i>Miles de euros</i>	<b>4T 2012</b>	<b>4T 2011</b>	<b>%</b>	<b>Ac. 2012</b>	<b>Ac. 2011</b>	<b>%</b>
<b>Ingresos</b>	18.542	20.358	-8,9%	78.975	78.856	0,2%
<b>Gastos</b>	(3.111)	(3.926)	-20,8%	(14.033)	(14.314)	-2,0%
<b>EBITDA</b>	<b>15.431</b>	<b>16.432</b>	<b>-6,1%</b>	<b>64.942</b>	<b>64.542</b>	<b>0,6%</b>

*Liquidación: Operaciones liquidadas  
(Millones de operaciones)*

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

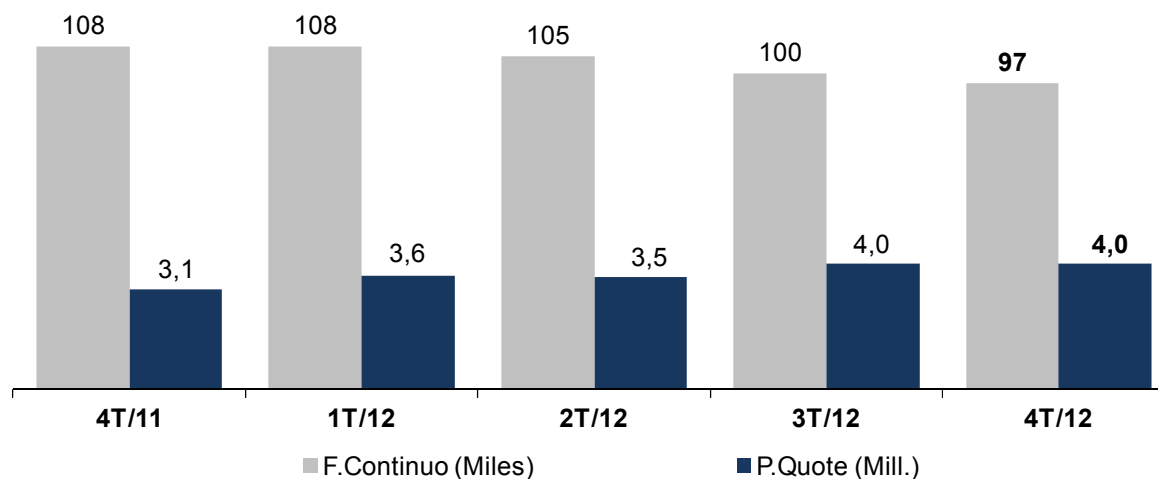


La caída en volúmenes liquidados se ha visto compensada por el resto de actividades de la unidad de negocio en 2012

# Información

Miles de euros	4T 2012	4T 2011	%	Ac. 2012	Ac. 2011	%
<b>Ingresos</b>	8.211	9.062	-9,4%	34.278	33.386	2,7%
<b>Gastos</b>	(1.870)	(1.980)	-5,6%	(7.354)	(7.090)	3,7%
<b>EBITDA</b>	<b>6.341</b>	<b>7.082</b>	<b>-10,5%</b>	<b>26.924</b>	<b>26.296</b>	<b>2,4%</b>

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



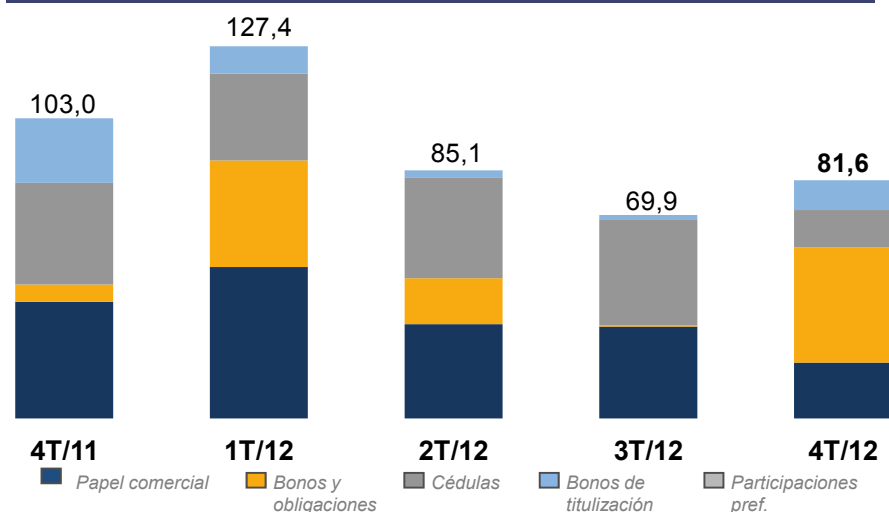
**Tendencia positiva en clientes con conexión directa que compensa en parte la reducción en el número de terminales**



# Listing

Miles de euros	4T 2012	4T 2011	%	Ac. 2012	Ac. 2011	%
<b>Ingresos</b>	4.831	5.934	-18,6%	20.997	24.281	-13,5%
<b>Gastos</b>	(2.505)	(2.435)	2,9%	(9.381)	(9.377)	0,0%
<b>EBITDA</b>	<b>2.326</b>	<b>3.499</b>	<b>-33,5%</b>	<b>11.616</b>	<b>14.904</b>	<b>-22,1%</b>

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

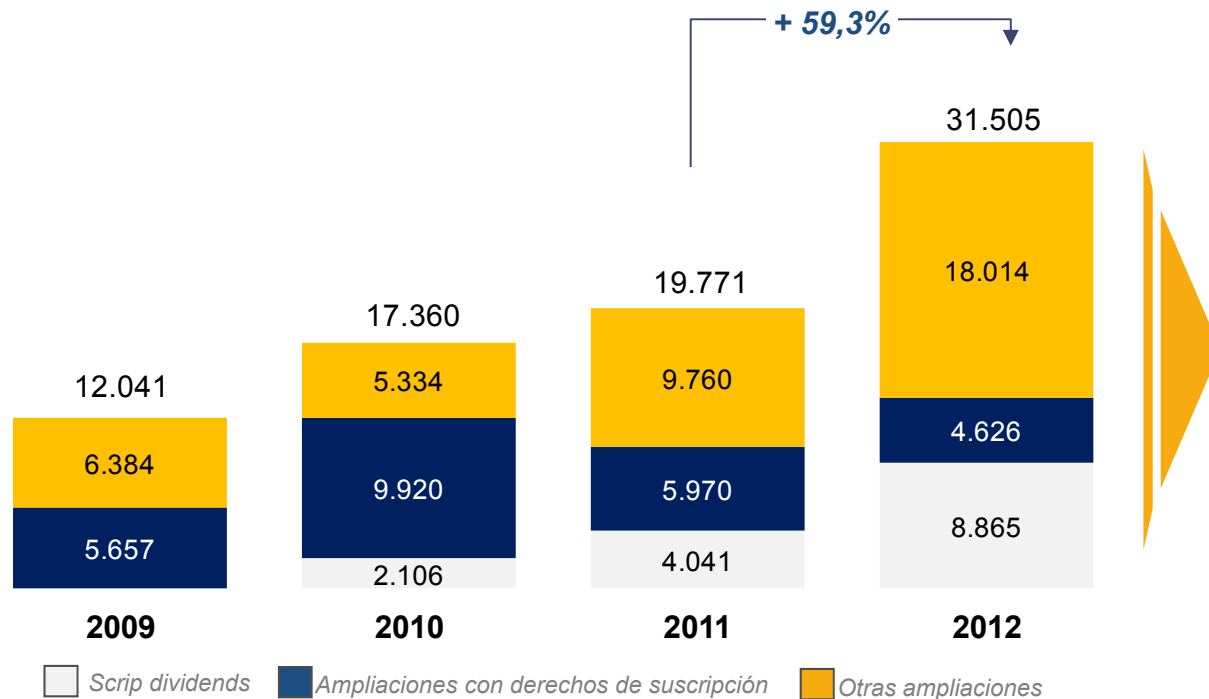


- 2012 alcanza un registro histórico en la actividad de ampliaciones de capital no destinadas a operaciones de concentración con 28.665 millones de euros (+75,0%)
- Las admisiones de Renta Fija privada confirman en 2012 la recuperación iniciada en 2011 y alcanzan 363.974 millones (+30,7%)

# Listing

- El recurso al mercado como vía para ajustar deuda y reforzar el balance

Ampliaciones de capital en mercado 2009 – 2012 (Millones de euros)



- En 2012 los mercados se han convertido en la fuente de financiación para compañías cuando el acceso a financiación bancaria encuentra dificultades con 31.505 millones en ampliaciones de capital (+59,3%)
- El scrip dividend se convierte en un instrumento ampliamente utilizado con la emisión de 8.865 millones de euros (+119,4% yoy)
- La conversión de financiación de Renta Fija por capital en 2012 ascendió a 14.294 millones en conversiones de bonos y participaciones preferentes

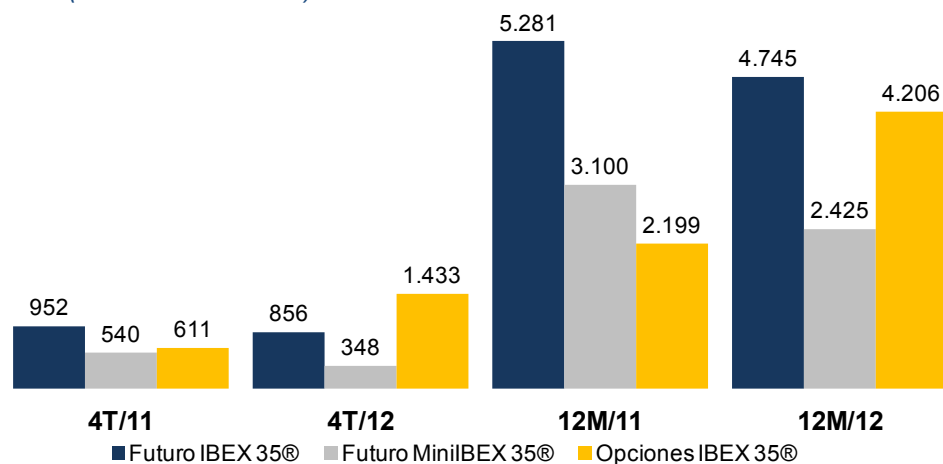
Fuente: Informe de mercado de BME 2012

# Derivados

Miles de euros	4T 2012	4T 2011	%	Ac. 2012	Ac. 2011	%
<b>Ingresos</b>	6.367	5.394	18,0%	25.507	23.601	8,1%
<b>Gastos</b>	(2.607)	(2.768)	-5,8%	(11.261)	(11.216)	0,4%
<b>EBITDA</b>	<b>3.760</b>	<b>2.626</b>	<b>43,2%</b>	<b>14.246</b>	<b>12.385</b>	<b>15,0%</b>

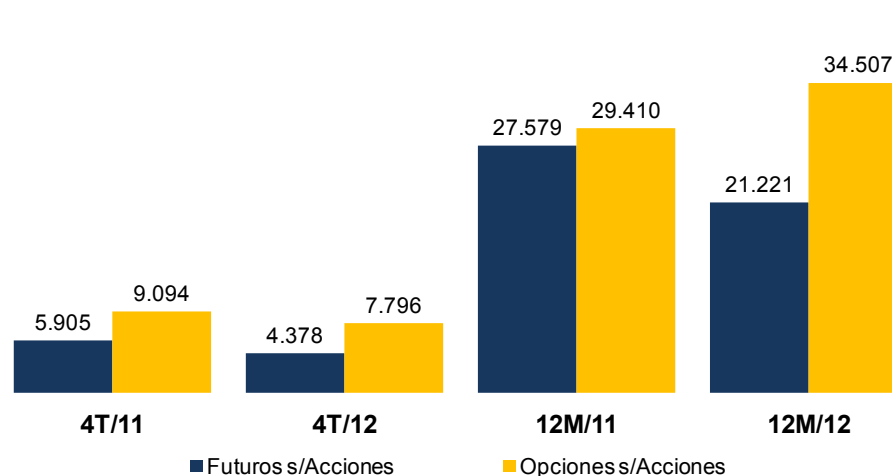
## Contratos negociados de derivados sobre índices

(Miles de contratos)



## Contratos negociados de derivados sobre acciones

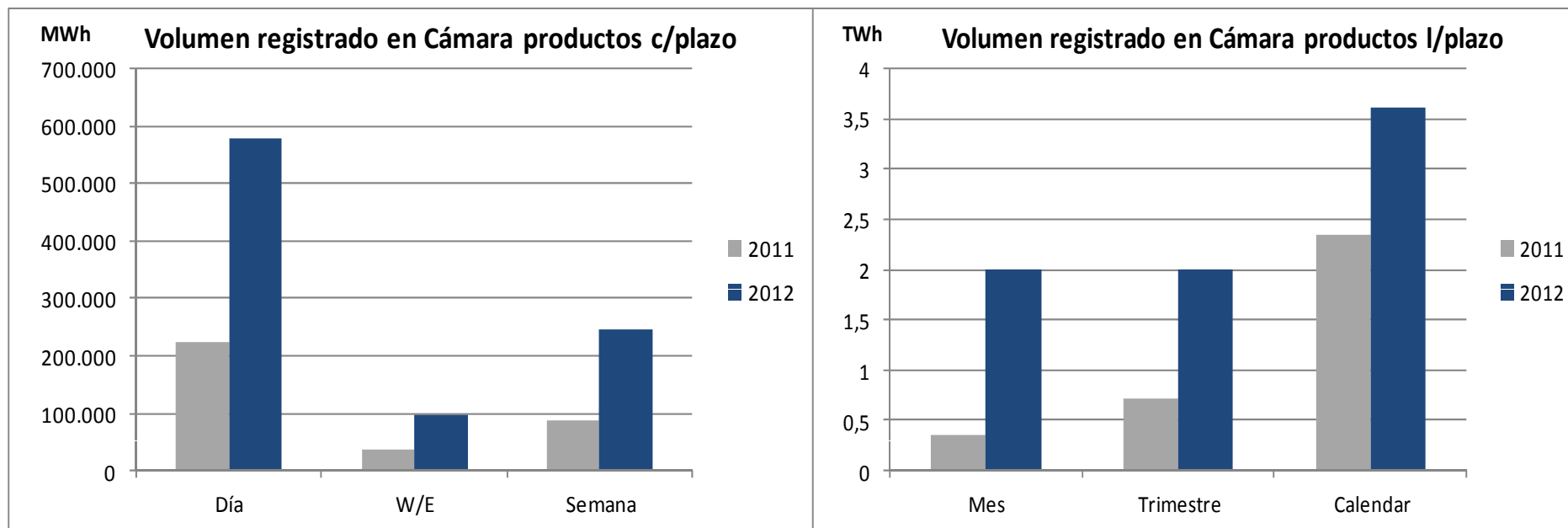
(Miles de contratos)



Crecimiento en ingresos derivados de servicios de gestión de colateral

# Derivados

- MEFF POWER: Evolución de volúmenes registrados



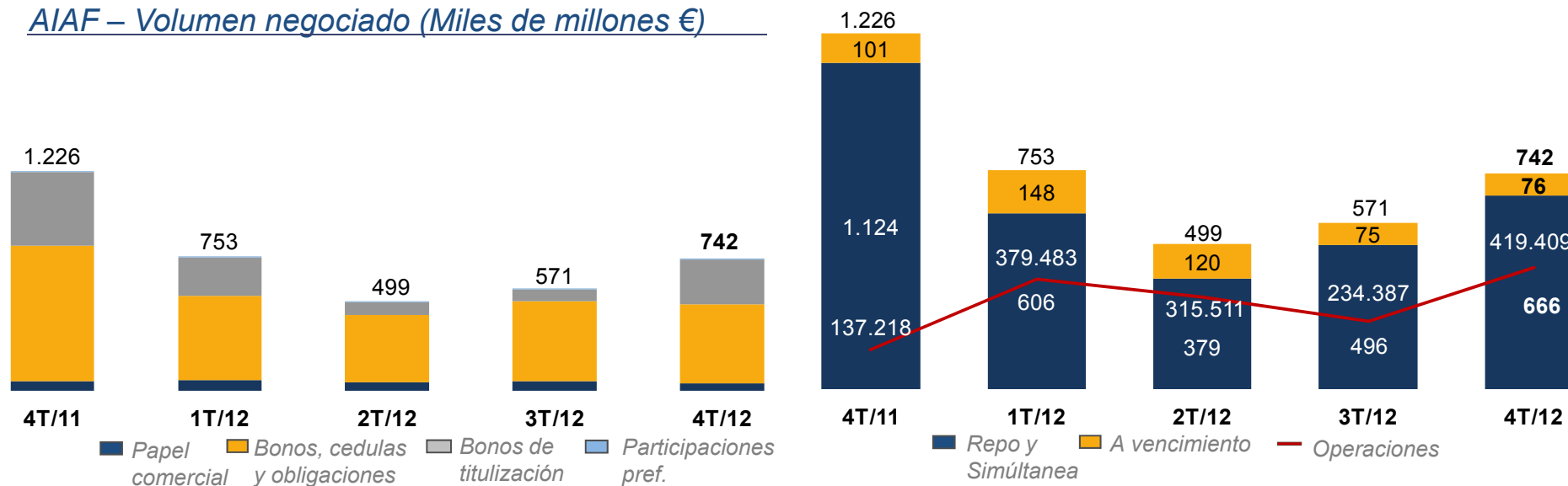
## Balance 2012

- El número de participantes ha aumentado un 156%, los volúmenes un 228% y la posición abierta un 129%
- La cuota de mercado respecto al mercado OTC se ha duplicado

# Renta fija

Miles de euros	4T 2012	4T 2011	%	Ac. 2012	Ac. 2011	%
<b>Ingresos</b>	1.916	1.697	12,9%	9.057	8.030	12,8%
<b>Gastos</b>	(733)	(710)	3,2%	(3.013)	(2.935)	2,7%
<b>EBITDA</b>	<b>1.183</b>	<b>987</b>	<b>19,9%</b>	<b>6.044</b>	<b>5.095</b>	<b>18,6%</b>

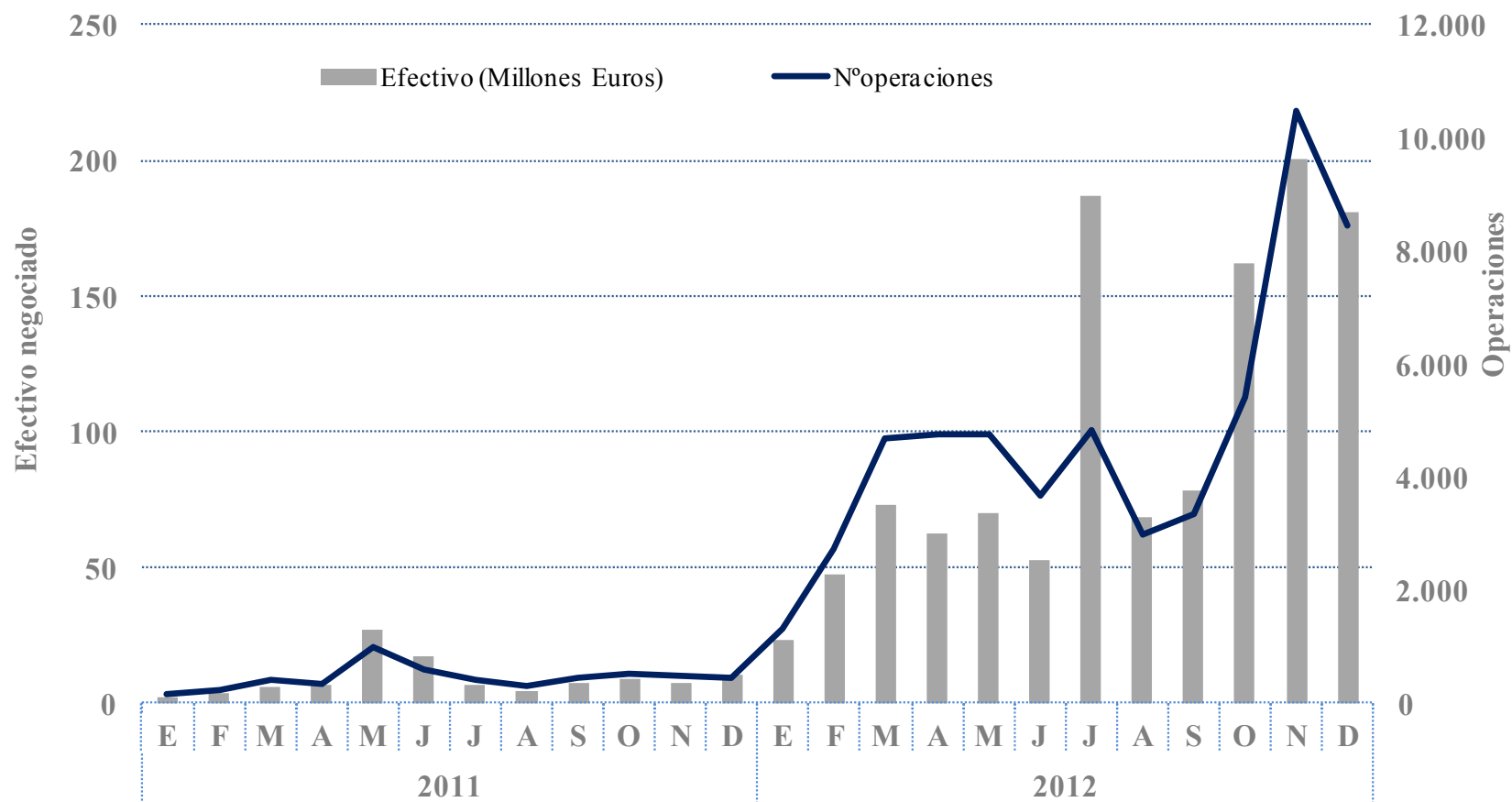
AIAF – Volumen negociado (Miles de millones €)



Crecimiento en volúmenes y número de operaciones

# Renta Fija

- SEND: Evolución de la negociación en la plataforma de Renta Fija para minoristas



Fuente: AIAF

# IT & Consulting

<i>Miles de euros</i>	<b>4T 2012</b>	<b>4T 2011</b>	<b>%</b>	<b>Ac. 2012</b>	<b>Ac. 2011</b>	<b>%</b>
<b>Ingresos</b>	4.203	4.724	-11,0%	16.333	16.712	-2,3%
<b>Gastos</b>	(2.547)	(2.642)	-3,6%	(10.370)	(10.512)	-1,4%
<b>EBITDA</b>	<b>1.656</b>	<b>2.082</b>	<b>-20,5%</b>	<b>5.963</b>	<b>6.200</b>	<b>-3,8%</b>

Infraestructura Tecnológica

Cumplimiento normativo

Servicios de Consultoría

Adaptación comercial BME InCloud

Servicios de cumplimiento normativo (Confidence Net) para AAPPs y entidades financieras

Adjudicación en Argelia para colaboración con el Tesoro Público en la modernización del mercado de Deuda Pública

# Evolución de las unidades de negocio

<i>Miles de euros</i>	INGRESOS			EBITDA		
	2012	2011	%	2012	2011	%
<b>Renta Variable</b>	108.595	133.305	-18,5%	76.524	100.921	-24,2%
<b>Liquidación</b>	78.975	78.856	0,2%	64.942	64.542	0,6%
<b>Listing</b>	20.997	24.281	-13,5%	11.616	14.904	-22,1%
<b>Información</b>	34.278	33.386	2,7%	26.924	26.296	2,4%
<b>Derivados</b>	25.507	23.601	8,1%	14.246	12.385	15,0%
<b>IT &amp; Consulting</b>	16.333	16.712	-2,3%	5.963	6.200	-3,8%
<b>Renta Fija</b>	9.057	8.030	12,8%	6.044	5.095	18,6%



# Índice

A. Resultados

B. Evolución de las unidades de negocio

**C. Datos financieros**

D. Claves de negocio

# Balance

<i>Miles de euros</i>	<b>31-dic-12</b>	<b>31-dic-11</b>
<b>Fondo de Comercio</b>	82.190	82.190
<b>Otros activos no corrientes</b>	93.672	78.214
<b>Efectivo y otros activos líquidos</b>	185.927	301.336
<b>Inversiones financieras a corto plazo ajenas</b>	36.059.479	30.730.762
<b>Otros activos corrientes</b>	160.793	87.981
<b>Total activo</b>	<b>36.582.061</b>	<b>31.280.483</b>
<b>Patrimonio Neto Soc. Dominante</b>	412.631	438.284
<b>Socios Externos</b>	200	0
<b>Exigible a largo plazo</b>	20.563	16.957
<b>Exigible a corto plazo</b>	36.148.667	30.825.242
<b>Total patrimonio neto y pasivo</b>	<b>36.582.061</b>	<b>31.280.483</b>

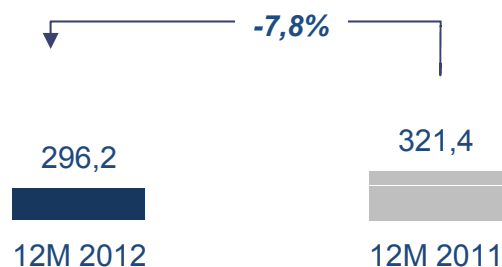
# PyG

<i>Miles de euros</i>	<b>4T 2012</b>	<b>4T 2011</b>	<b>%</b>	<b>Ac. 2012</b>	<b>Ac. 2011</b>	<b>%</b>
<b>Ingresos</b>	67.026	76.889	-12,8%	296.171	321.395	-7,8%
<b>Gastos</b>	(23.730)	(24.322)	-2,4%	(98.908)	(98.337)	0,6%
<b>EBITDA</b>	43.296	52.567	-17,6%	197.263	223.058	-11,6%
<b>EBIT</b>	41.508	49.972	-16,9%	189.403	214.685	-11,8%
<b>Resultados financieros</b>	789	1.444	-45,4%	2.862	4.774	-40,1%
<b>EBT</b>	42.157	51.275	-17,8%	191.672	219.087	-12,5%
<b>Beneficio neto</b>	<b>30.389</b>	<b>36.688</b>	<b>-17,2%</b>	<b>135.473</b>	<b>155.115</b>	<b>-12,7%</b>

# Comparativa con 2011

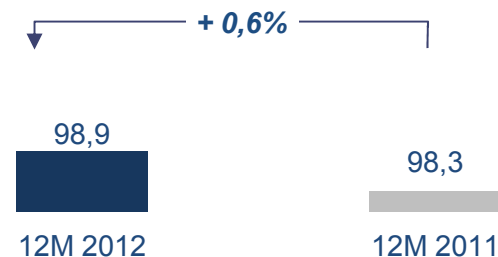
## Ingresos 12M 2012/2011

[€ Mill.]



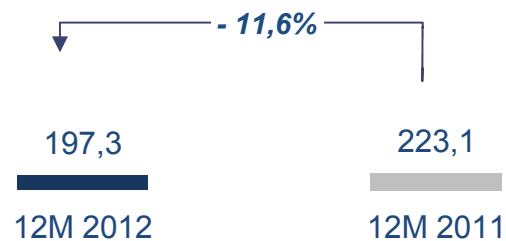
## Gastos 12M 2012/2011

[€ Mill.]

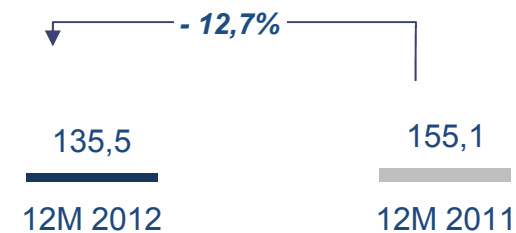


## Márgenes

### EBITDA 12M 2012/2011 [€ Mill.]



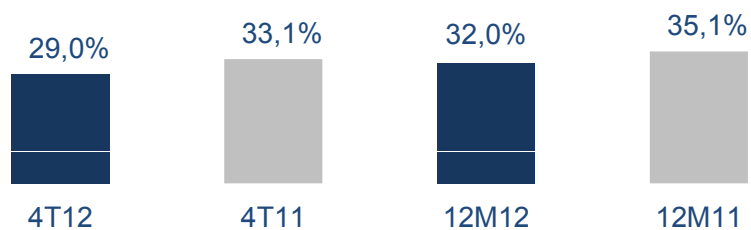
### Beneficio Neto 12M 2012/2011 [€ Mill.]



# Eficiencia y rentabilidad

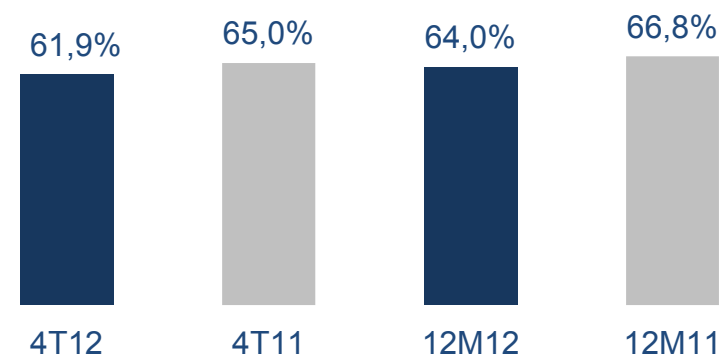
## Evolución del ROE

% ROE



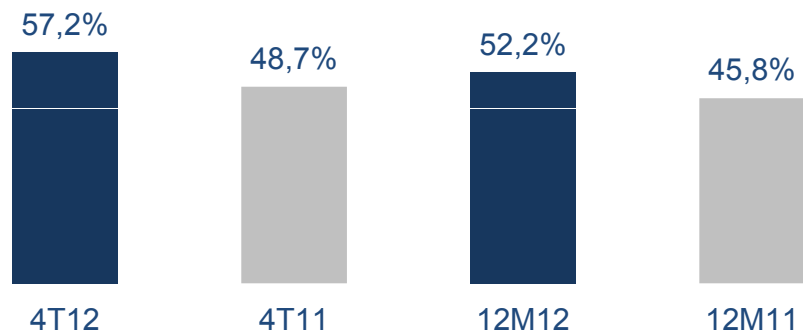
## Evolución del ratio EBIT/Vtas

% EBIT/Vtas



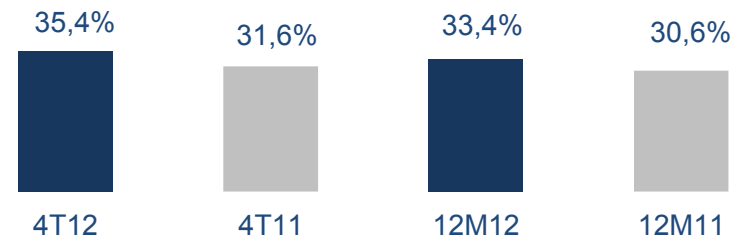
## Evolución del ratio Coste/EBIT

% 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

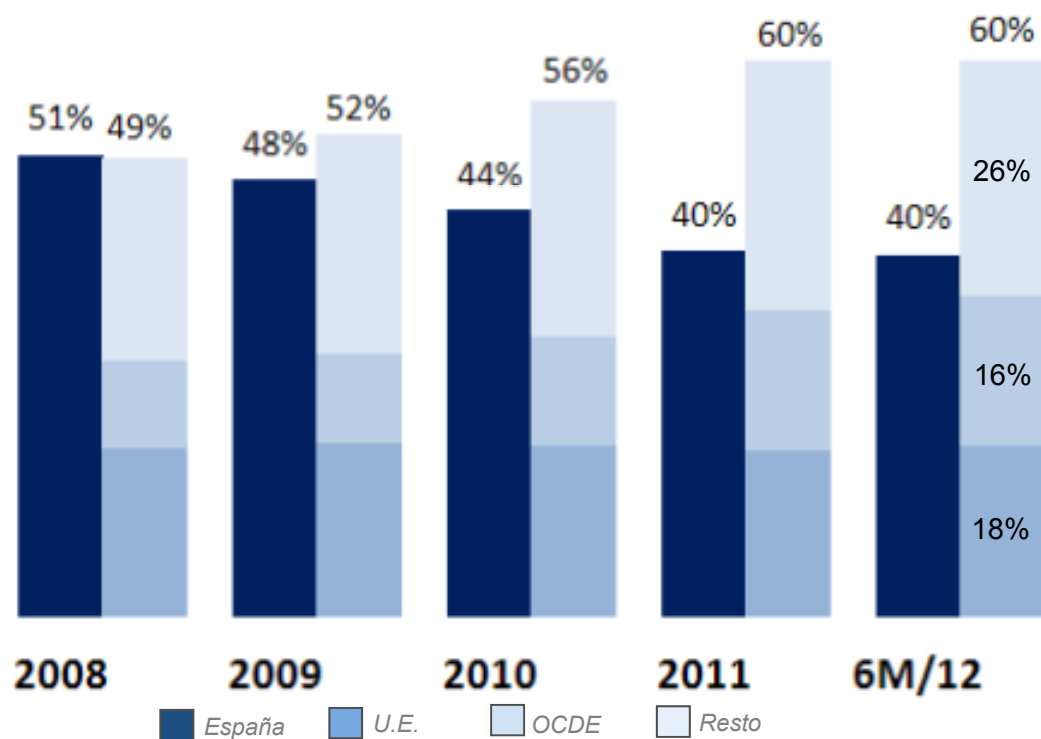
RK	Compañía	12M/2012	Media diaria 12M/2012	Peso relativo en el EuroStoxx50 (%) <sup>1)</sup>
		Efectivo (Miles de Mill. €)	Efectivo (Miles de Mill. €)	
1	 Grupo Santander	154,0	0,60	4,005%
2	 Telefonica	111,8	0,44	2,580%
3	 BBVA	107,1	0,42	2,413%
4	 UniCredit	97,9	0,39	1,274%
5	 SIEMENS	93,9	0,37	4,354%
6	 Deutsche Bank	86,1	0,34	1,954%
7	 TOTAL	83,7	0,33	5,511%
8	 BNP PARIBAS	83,6	0,33	2,865%
9	 Eni	83,3	0,33	3,123%
10	 BASF	77,6	0,31	4,165%
15	 REPSOL YPF	66,6	0,26	0,760%
19	 INDITEX	58,3	0,23	1,417%
26	 IBERDROLA	47,9	0,19	1,233%

Fuente: Bloomberg

1) Datos a 31/12/12

# Mercado diversificado

- Distribución por mercados de la cifra de negocios de las empresas del IBEX 35<sup>®</sup> (2008 – 1S/2012)



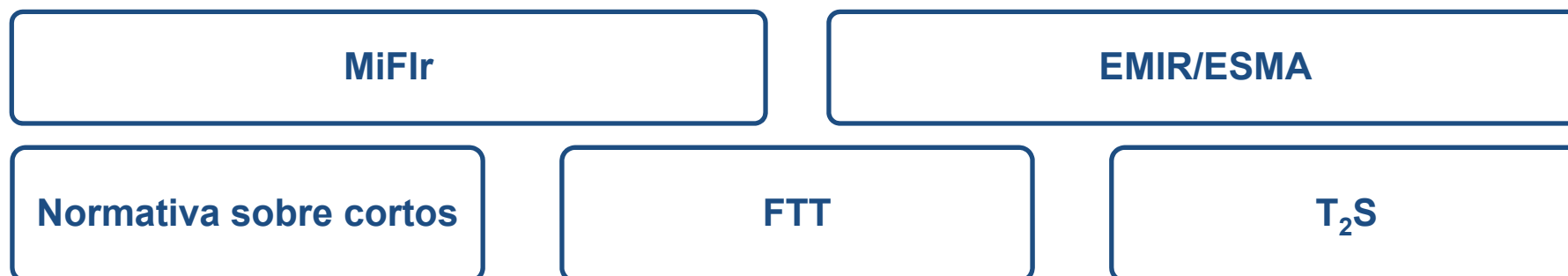
Fuente: Información financiera periódica reportada a CNMV por las sociedades cotizadas



# Entorno regulatorio

- Regulación: Clave para evolución del negocio. La tendencia hacia la transparencia y el control de riesgo representan una oportunidad para los mercados regulados

## Mapa regulatorio



*Proyectos en desarrollo para la gestión de cambios regulatorios*

Regis-TR

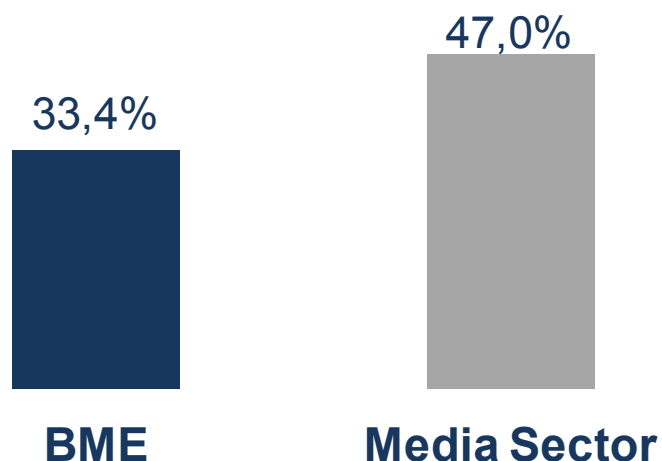
Meff Power

CCP R.Variable

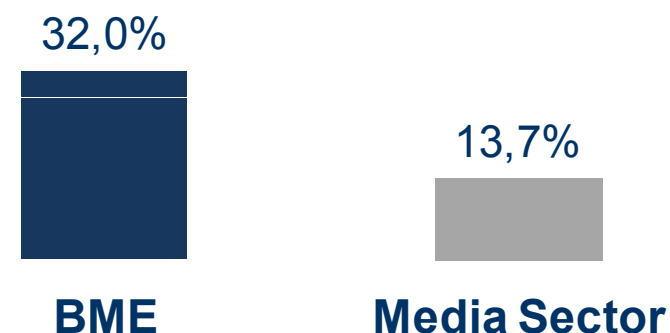
Gestión de Colateral

# Ratios fundamentales vs. Sector

- Eficiencia



- ROE



- Datos de BME a 31 de diciembre 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

