

# Evolución de los negocios

Cuarto trimestre y  
ejercicio 2011

# 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 lo 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

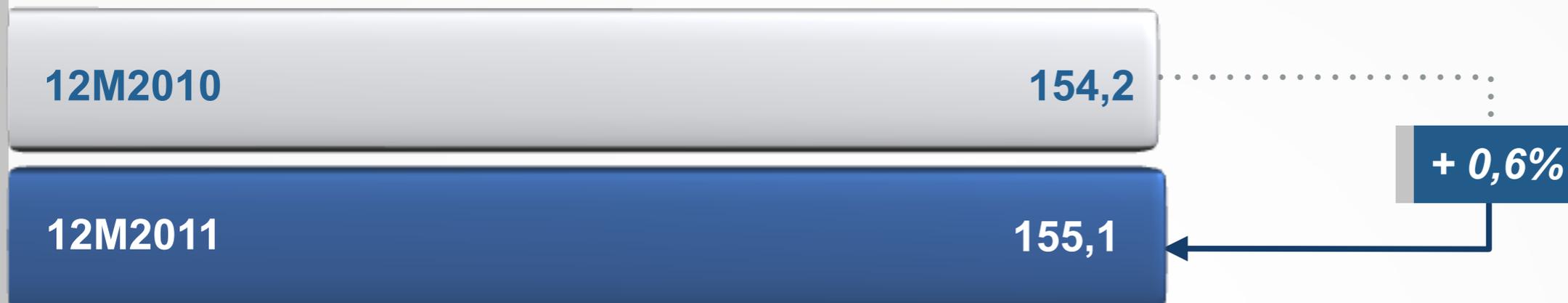
**D** Claves de negocio

# Resultados

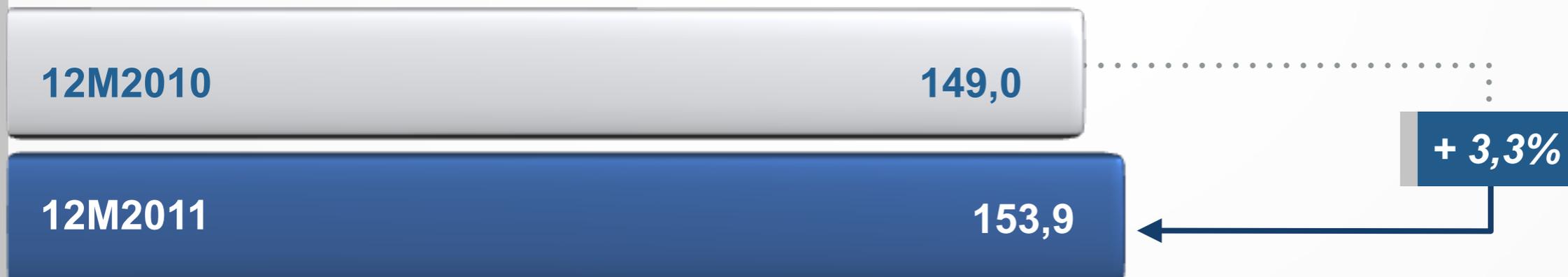
## Beneficio Neto

(Millones de euros)

### 12M 2011/2010



### 12M 2011/2010 Sin Extraordinarios



**Crecimiento de un 3,3% del resultado neto (sin Extraordinarios)**

# Resultados

## Beneficio Neto

(Millones de euros)



**El resultado trimestral disminuye un 2,3% respecto a 4T10**

# Resultados

## Beneficio Neto

(Millones de euros)



**El resultado semestral incrementa un 10,7% respecto a 2S10**

# Cuenta de Resultados 2011

Miles de euros	4T2011	4T2010	%	Ac. 2011	Ac. 2010	%
<b>Ingresos</b>	76.889	81.507	-5,7%	321.395	326.249	-1,5%
<b>Gastos</b>	(24.322)	(25.544)	-4,8%	(98.337)	(103.199)	-4,7%
<b>EBITDA</b>	52.567	55.963	-6,1%	223.058	223.050	0,0%
<b>EBIT</b>	49.972	53.924	-7,3%	214.685	214.997	-0,1%
<b>Resultados Financieros</b>	1.444	1.432	0,8%	4.774	3.039	57,1%
<b>EBT</b>	51.275	54.745	-6,3%	219.087	217.071	0,9%
<b>Beneficio neto</b>	<b>36.688</b>	<b>37.558</b>	<b>-2,3%</b>	<b>155.115</b>	<b>154.152</b>	<b>0,6%</b>

# Cuenta de Resultados Ajustada: Control de Costes

Miles de euros	Partidas Extraordinarias		Ingresos y Gastos Ajustados		
	4T2011	4T2010	12M2011	12M2010	%
<b>Ingresos</b>	1.243	7.479	320.152	318.770	0,4%
<b>Gastos</b>	0	(4.179)	(98.337)	(99.020)	<b>-0,7%</b>
<b>EBITDA</b>	1.243	3.300	221.815	219.750	0,9%
<b>EBIT</b>	1.243	3.300	213.442	211.697	0,8%
<b>Resultados Financieros</b>	0	916	4.774	2.123	124,9%
<b>EBT</b>	1.243	4.216	217.844	212.855	2,3%
<b>Beneficio neto</b>	<b>1.243</b>	<b>5.195</b>	<b>153.872</b>	<b>148.957</b>	<b>3,3%</b>

*Eliminando el efecto de la devolución de impuestos, los ingresos se incrementaron un 0,4% en el acumulado del ejercicio 2011*

*Los Costes Operativos Ordinarios disminuyen un 0,7% una vez eliminado el efecto extraordinario de las indemnizaciones por rescisión de contratos del ejercicio 2010*

*El resultado neto una vez eliminado el efecto de estas partidas registraría un incremento del 3,3%*



# Índice

**A** Resultados

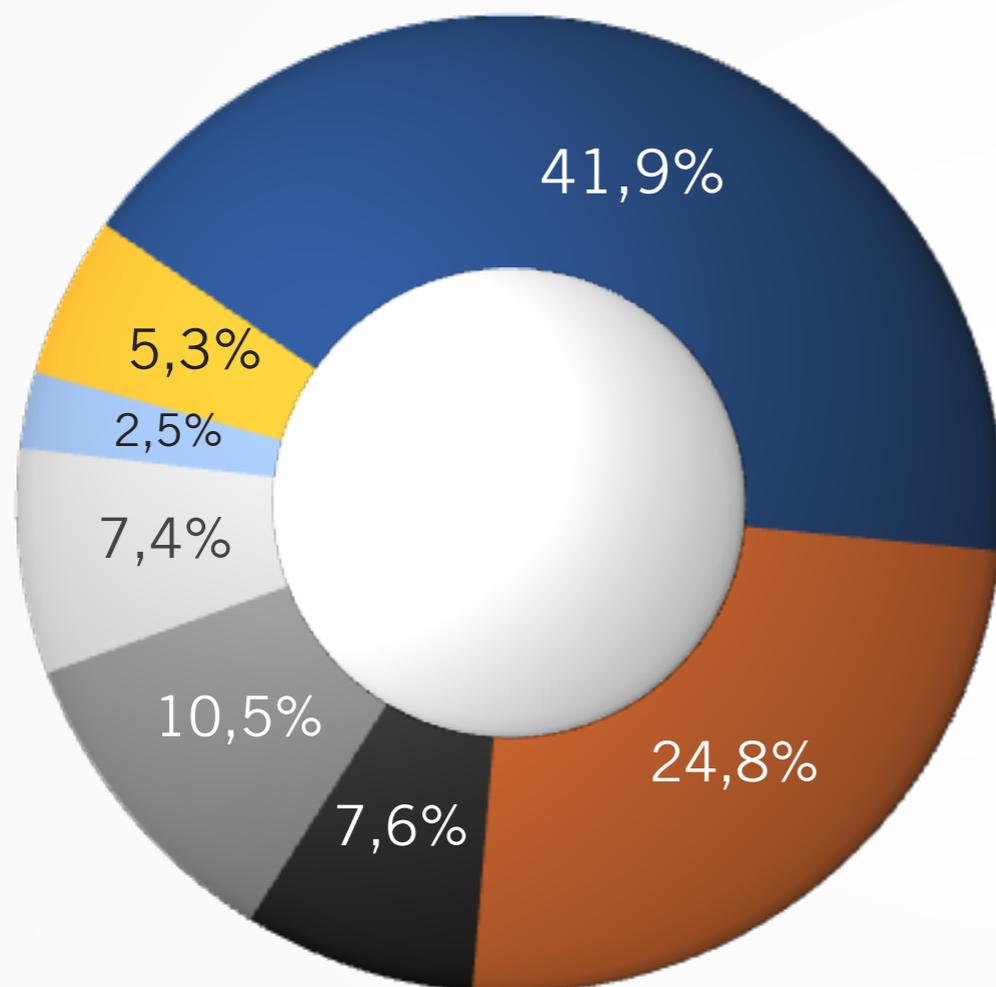
**B** Evolución de las unidades de negocio

**C** Datos financieros

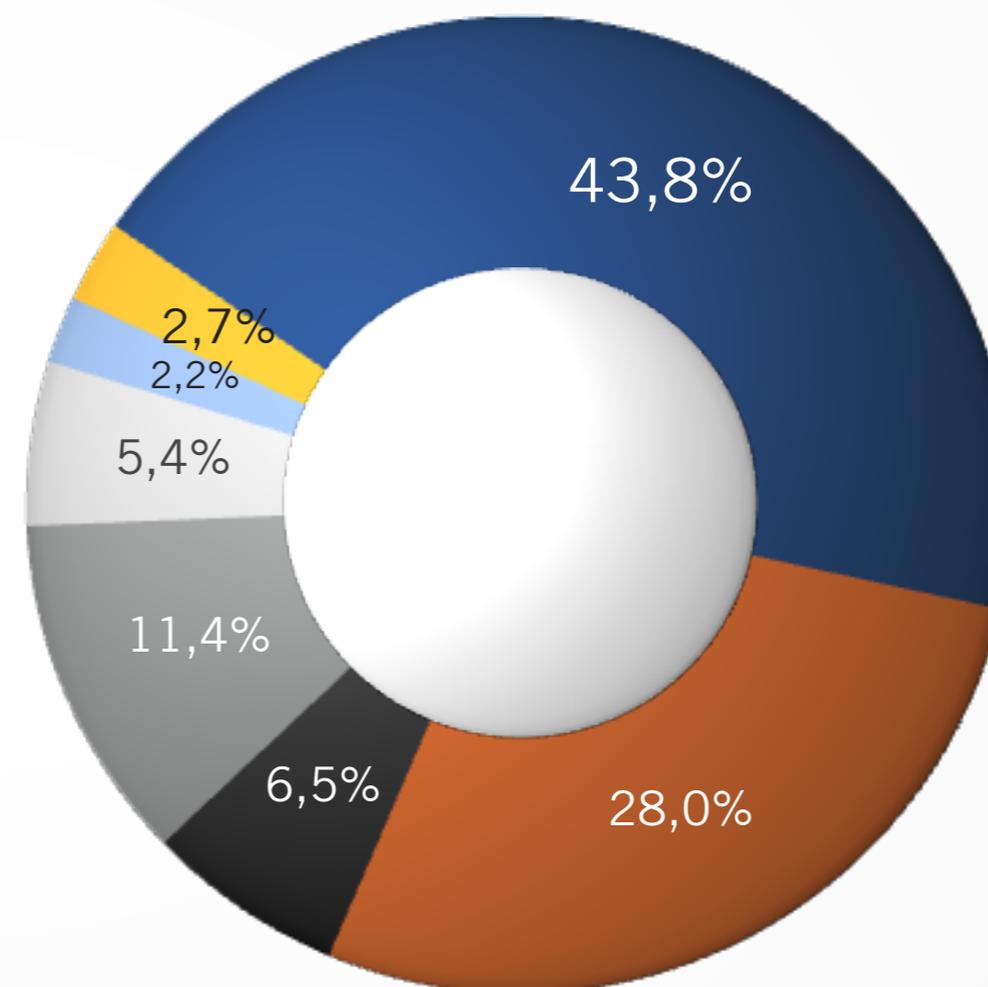
**D** Claves de negocio

# Unidades de Negocio

**Ingresos Consolidados  
12M 2011-%**



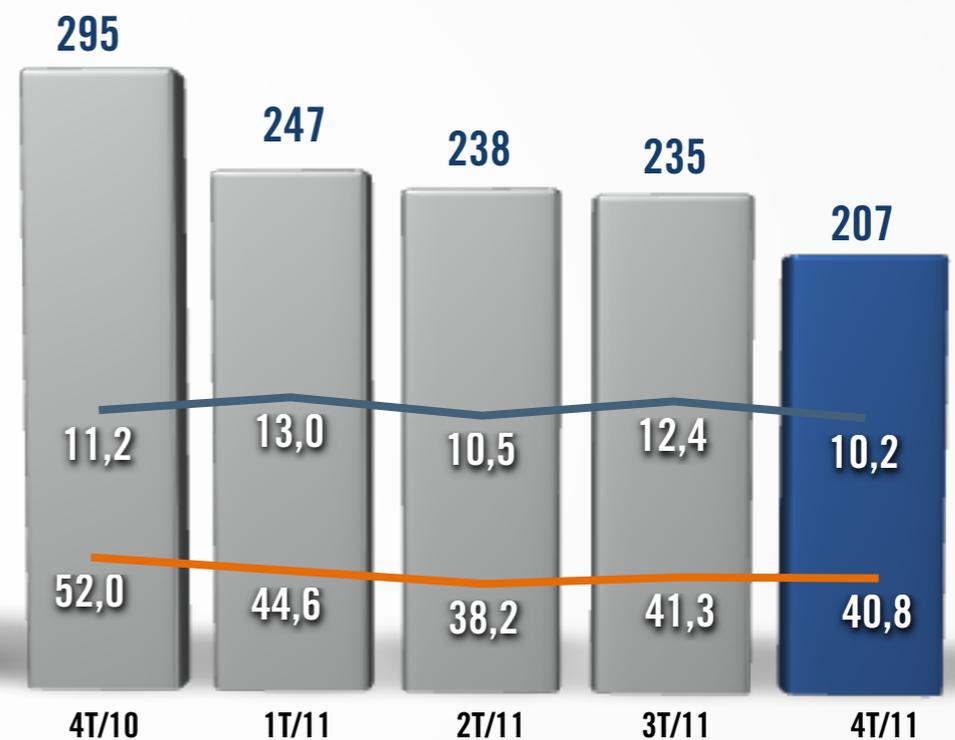
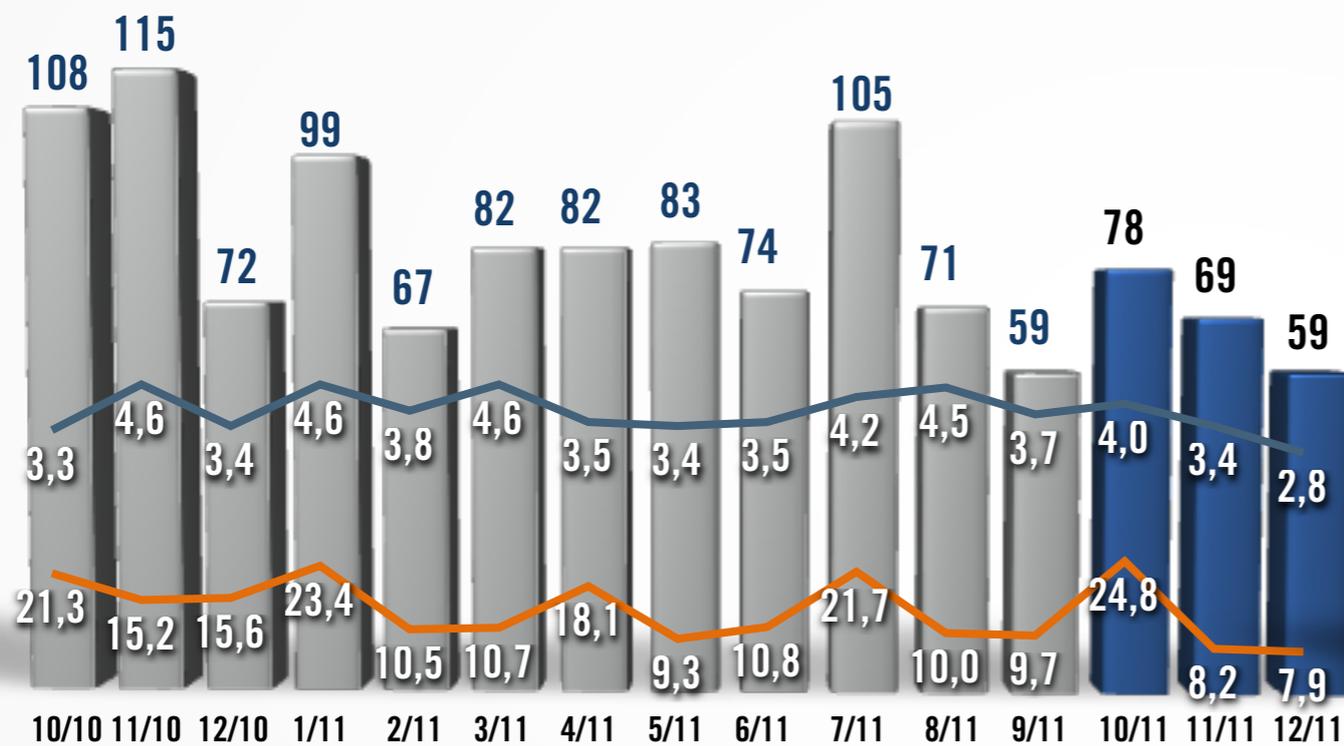
**EBITDA  
12M 2011-%**



- Renta Variable
- Liquidación
- Listing
- Información
- Derivados
- Renta Fija
- IT & Consulting

# Renta Variable

Miles de euros	4T2011	4T2010	%	Ac. 2011	Ac. 2010	%
<b>Ingresos</b>	<b>29.306</b>	<b>33.996</b>	<b>-13,8%</b>	<b>133.305</b>	<b>138.026</b>	<b>-3,4%</b>
<b>Gastos</b>	<b>(8.510)</b>	<b>(8.179)</b>	<b>4,0%</b>	<b>(32.384)</b>	<b>(32.195)</b>	<b>0,6</b>
<b>EBITDA</b>	<b>20.796</b>	<b>25.817</b>	<b>-19,4%</b>	<b>100.921</b>	<b>105.831</b>	<b>-4,6%</b>



■ Efectivo (€ miles de Mill.)

— Títulos (miles de Mill.)

— Negociaciones (Mill.)

■ Efectivo (€ miles de Mill.)

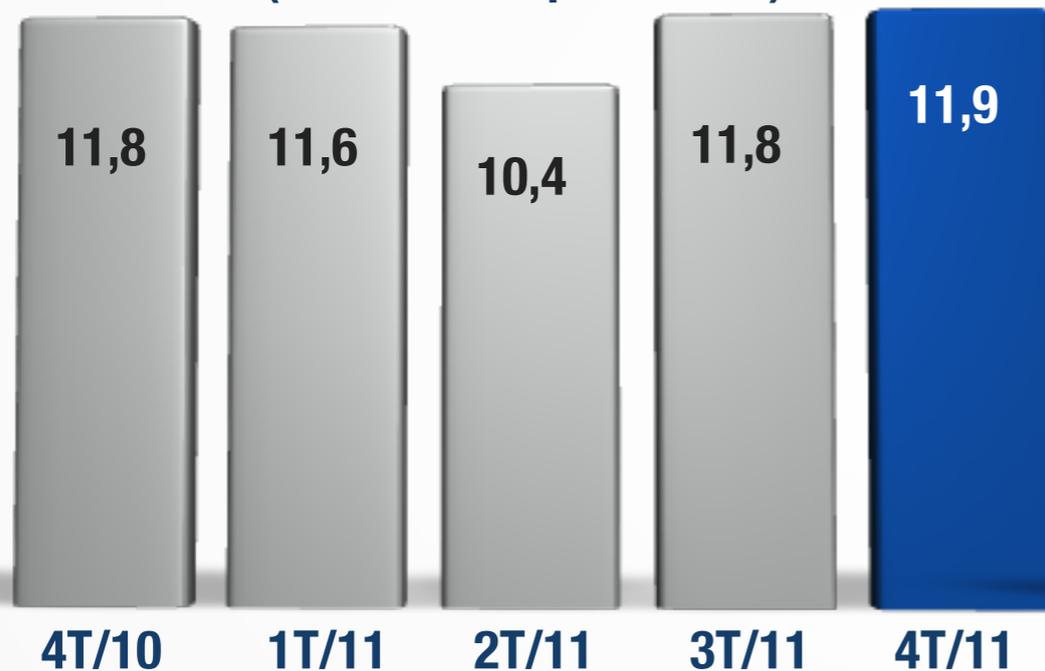
— Títulos (miles de Mill.) — Negociaciones (Mill.)

**Volúmenes afectados por la restricción de ventas en corto**

# Compensación y Liquidación

Miles de euros	4T2011	4T2010	%	Ac. 2011	Ac. 2010	%
<b>Ingresos</b>	20.358	19.849	2,6%	78.856	75.275	4,8%
<b>Gastos</b>	(3.926)	(3.935)	-0,2%	(14.314)	(13.932)	2,7%
<b>EBITDA</b>	<b>16.432</b>	<b>15.914</b>	<b>3,3%</b>	<b>64.542</b>	<b>61.343</b>	<b>5,2%</b>

**Liquidación: Operaciones liquidadas**  
(Millones de operaciones)



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



**Incremento en operaciones liquidadas  
y en nominales registrados**

# Información

Miles de euros	4T2011	4T2010	%	Ac. 2011	Ac. 2010	%
<b>Ingresos</b>	<b>9.062</b>	<b>7.909</b>	<b>14,6%</b>	<b>33.386</b>	<b>31.197</b>	<b>7,0%</b>
<b>Gastos</b>	<b>(1.980)</b>	<b>(1.794)</b>	<b>10,4%</b>	<b>(7.090)</b>	<b>(6.455)</b>	<b>9,8%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>7.082</b>	<b>6.115</b>	<b>15,8%</b>	<b>26.296</b>	<b>24.742</b>	<b>6,3%</b>

## Información: Fuentes primarias

(Promedio mensual en miles de suscriptores y millones de accesos -per quote-)



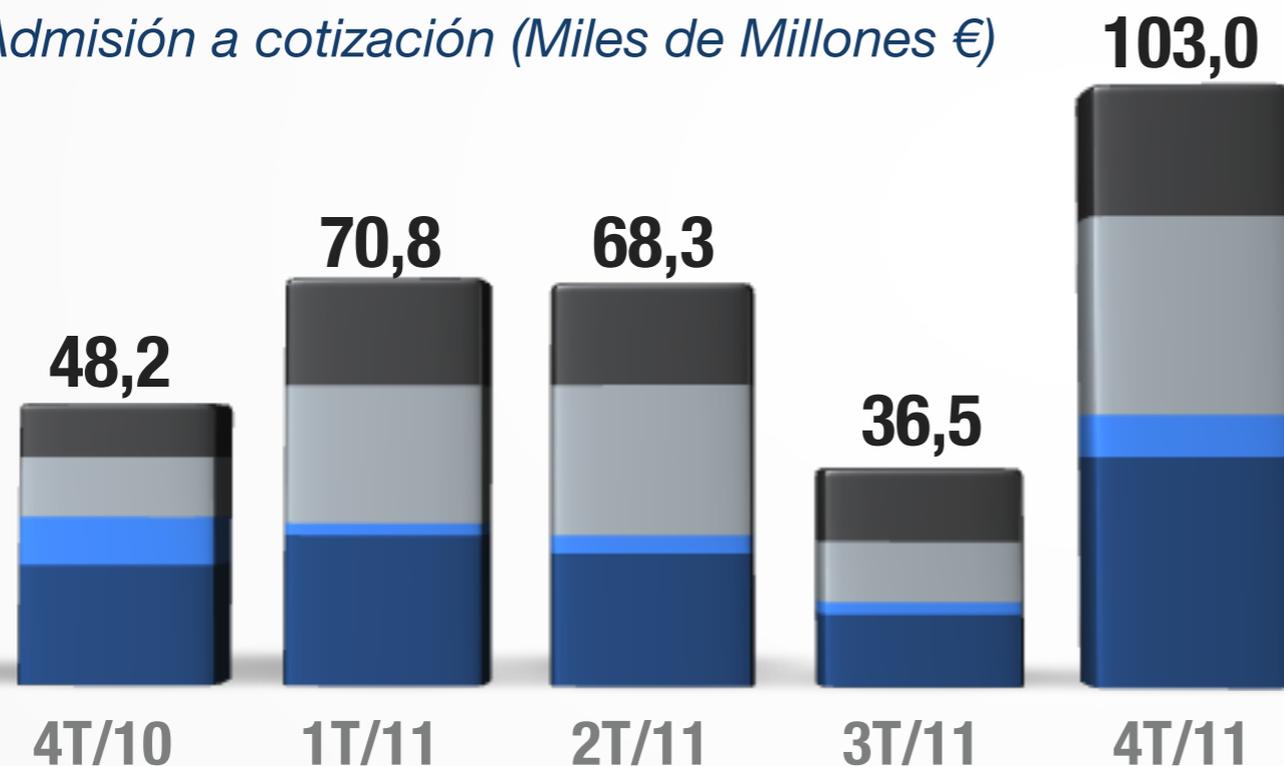
**Mejor trimestre del año en ingresos**

# Listing

Miles de euros	4T2011	4T2010	%	Ac. 2011	Ac. 2010	%
<b>Ingresos</b>	5.934	6.355	-6,6%	24.281	22.890	6,1%
<b>Gastos</b>	(2.435)	(2.661)	-8,5%	(9.377)	(10.091)	-7,1%
<b>EBITDA</b>	<b>3.499</b>	<b>3.694</b>	<b>-5,3%</b>	<b>14.904</b>	<b>12.799</b>	<b>16,4%</b>

## AIAF

Admisión a cotización (Miles de Millones €)



Canalización de flujos a Bolsa de 37.739 millones de euros en 2011 (4º mayor registro en la historia)

Remuneración vía "scrip dividends" de 4.041 millones, un aumento del 91,9% respecto a 2010

Reactivación del mercado primario de renta fija privada (+113,5%), especialmente en pagarés y cédulas

■ Papel comercial ■ Bonos y obligaciones □ Cédulas ■ Bonos de titulización ■ Participaciones pref.

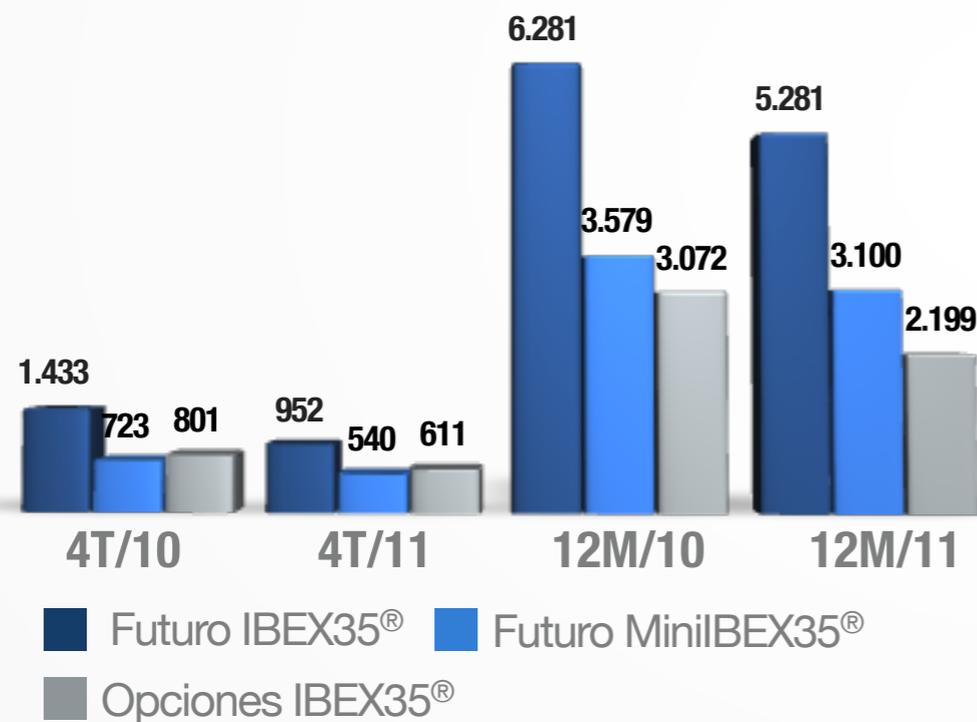
**Flujos de inversión canalizados a Bolsa en máximos desde 2007**

# Derivados

Miles de euros	4T2011	4T2010	%	Ac. 2011	Ac. 2010	%
<b>Ingresos</b>	5.394	6.670	-19,1%	23.601	26.266	-10,1%
<b>Gastos</b>	(2.768)	(2.781)	-0,5%	(11.216)	(10.849)	3,4%
<b>EBITDA</b>	<b>2.626</b>	<b>3.889</b>	<b>-32,5%</b>	<b>12.385</b>	<b>15.417</b>	<b>-19,7%</b>

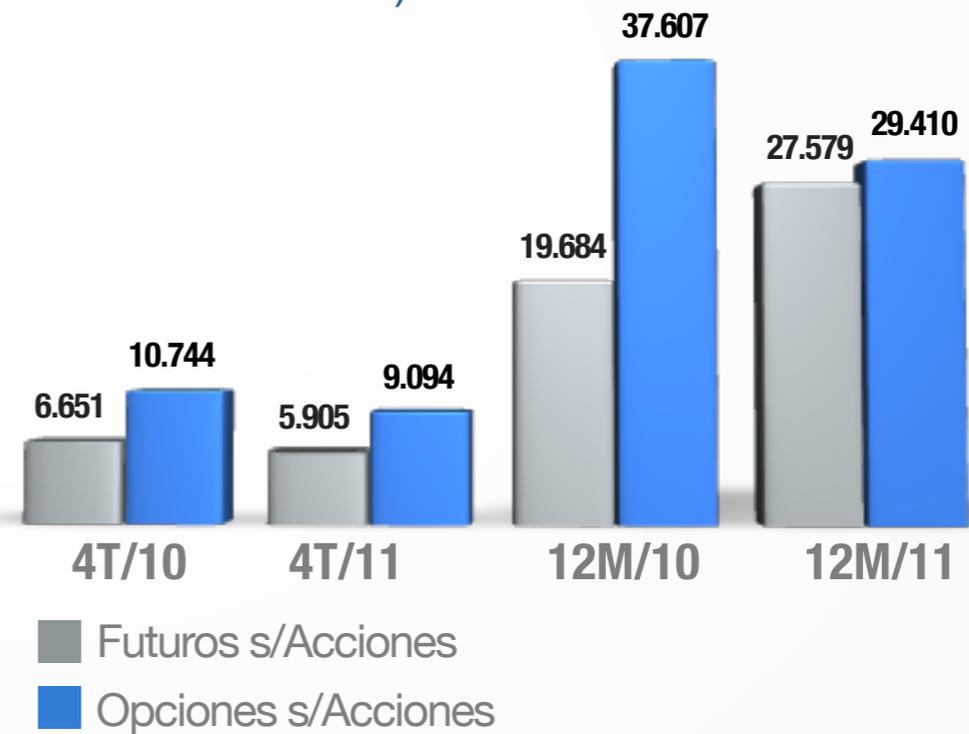
## Contratos negociados de derivados sobre índices

(Miles de contratos)



## Contratos negociados de derivados sobre acciones

(Miles de contratos)

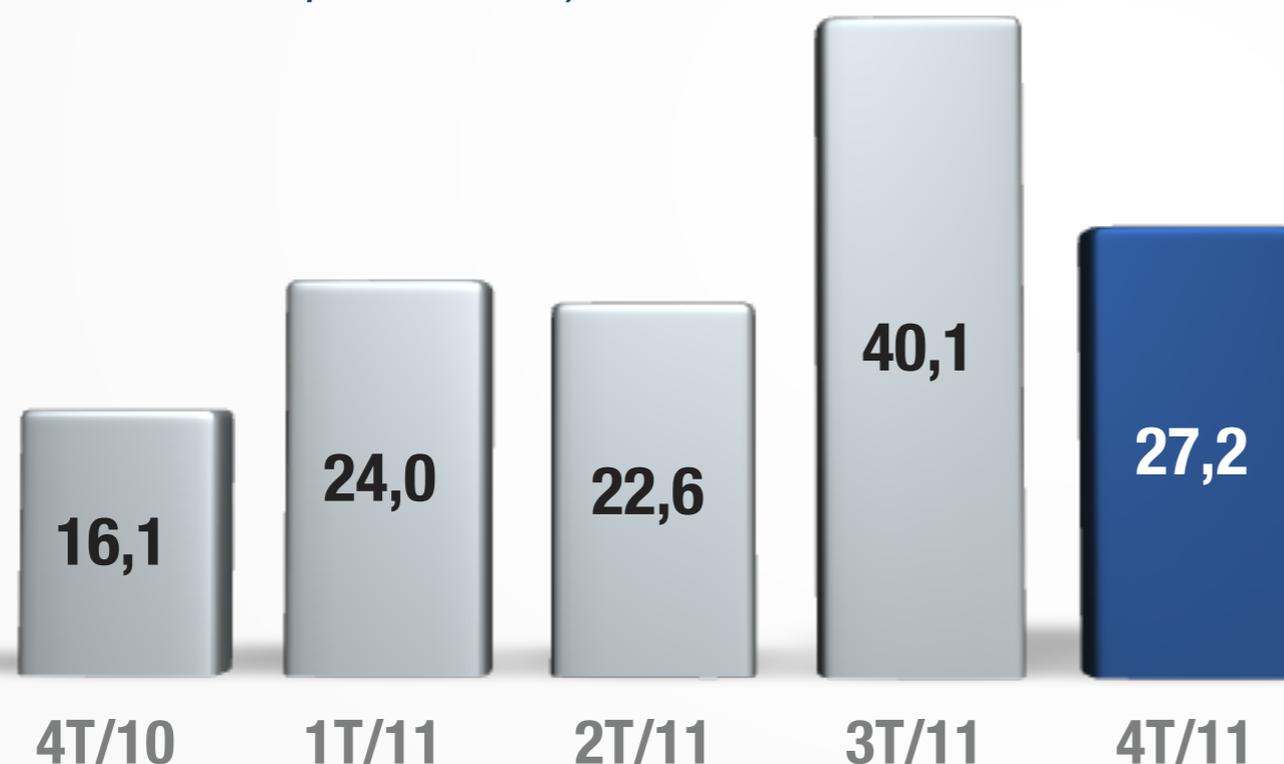


**Caída en volúmenes motivada por la restricción de ventas en corto.  
Incremento de la posición abierta en un 4,3%**

# IT & Consulting

Miles de euros	4T2011	4T2010	%	Ac. 2011	Ac. 2010	%
<b>Ingresos</b>	<b>4.724</b>	<b>4.280</b>	<b>10,4%</b>	<b>16.712</b>	<b>14.440</b>	<b>15,7%</b>
<b>Gastos</b>	<b>(2.642)</b>	<b>(2.520)</b>	<b>4,8%</b>	<b>(10.512)</b>	<b>(10.269)</b>	<b>2,4%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>2.082</b>	<b>1.760</b>	<b>18,3%</b>	<b>6.200</b>	<b>4.171</b>	<b>48,6%</b>

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



*Los efectivos canalizados a través de la red VT aumentaron un 29,8% respecto a 2010*

*Comportamiento positivo destacable en 2011 de las áreas de comunicación financiera, proximity y consultoría dentro de la unidad*

**Niveles récord de ingresos**

# Renta fija

Miles de euros	4T2011	4T2010	%	Ac. 2011	Ac. 2010	%
<b>Ingresos</b>	<b>1.697</b>	<b>1.783</b>	<b>-4,8%</b>	<b>8.030</b>	<b>7.487</b>	<b>7,3</b>
<b>Gastos</b>	<b>(710)</b>	<b>(698)</b>	<b>1,7%</b>	<b>(2.935)</b>	<b>(2.691)</b>	<b>9,1</b>
<b>EBITDA</b>	<b>987</b>	<b>1.085</b>	<b>-9,0%</b>	<b>5.095</b>	<b>4.796</b>	<b>6,2%</b>

## AIAF - Volumen negociado

(Miles de millones €)



**Máximo histórico de 5,6 billones de euros en volúmenes de contratación de Renta Fija Privada**

# Evolución de las unidades de negocio

Miles de euros	Ingresos			EBITDA		
	12M2011	12M2010	%	12M2011	12M2010	%
<b>Renta variable</b>	133.305	138.026	-3,4%	100.921	105.831	-4,6%
<b>Liquidación</b>	78.856	75.275	4,8%	64.542	61.343	5,2%
<b>Listing</b>	24.281	22.890	6,1%	14.904	12.799	16,4%
<b>Información</b>	33.386	31.197	7,0%	26.296	24.742	6,3%
<b>Derivados</b>	23.601	26.266	-10,1%	12.385	15.417	-19,7%
<b>IT &amp; Consulting</b>	16.712	14.440	15,7%	6.200	4.171	48,6%
<b>Renta Fija</b>	8.030	7.487	7,3%	5.095	4.796	6,2%

# Índice

**A** Resultados

**B** Evolución de las unidades de negocio

**C** Datos financieros

**D** Claves de negocio

# Balance

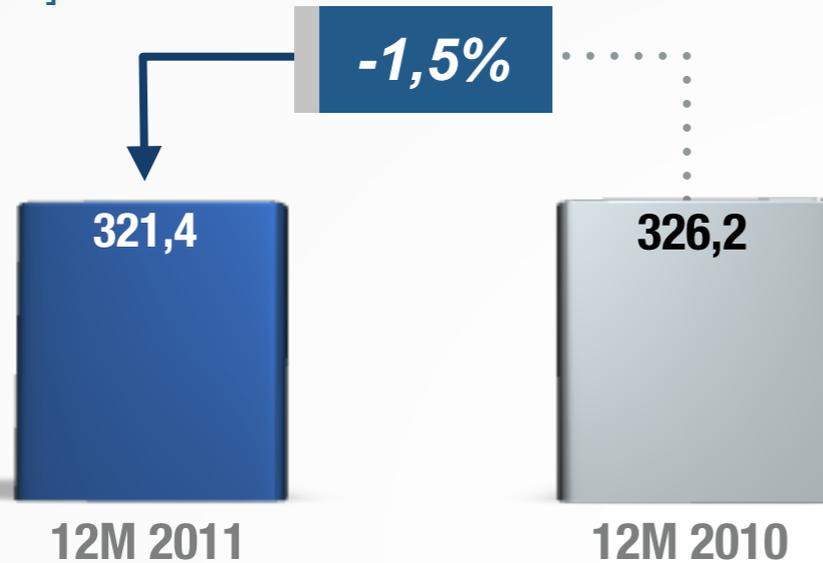
Miles de euros	31-dic-11	31-dic-10
<b>Fondo de Comercio</b>	82.190	80.619
<b>Otros Activos no corrientes</b>	78.214	89.372
<b>Efectivo y otros activos líquidos</b>	301.336	319.783
<b>Inversiones financieras a corto plazo ajenas</b>	30.730.762	30.833.401
<b>Otros activos corrientes</b>	87.981	65.368
<b>Total activo</b>	<b>31.280.483</b>	<b>31.388.543</b>
<b>Patrimonio Neto</b>	438.284	448.429
<b>Exigible a largo plazo</b>	16.957	14.198
<b>Exigible a corto plazo</b>	30.825.242	30.925.916
<b>Total patrimonio neto y pasivo</b>	<b>31.280.483</b>	<b>31.388.543</b>

Miles de euros	4T2011	4T2010	%	Ac. 2011	Ac. 2010	%
<b>Ingresos</b>	76.889	81.507	-5,7%	321.395	326.249	-1,5%
<b>Gastos</b>	(24.322)	(25.544)	-4,8%	(98.337)	(103.199)	-4,7%
<b>EBITDA</b>	52.567	55.963	-6,1%	223.058	223.050	0,0%
<b>EBIT</b>	49.972	53.924	-7,3%	214.685	214.997	-0,1%
<b>Resultados Financieros</b>	1.444	1.432	0,8%	4.774	3.039	57,1%
<b>EBT</b>	51.275	54.745	-6,3%	219.087	217.071	0,9%
<b>Beneficio neto</b>	<b>36.688</b>	<b>37.558</b>	<b>-2,3%</b>	<b>155.115</b>	<b>154.152</b>	<b>0,6%</b>

# Comparativa con 12M10

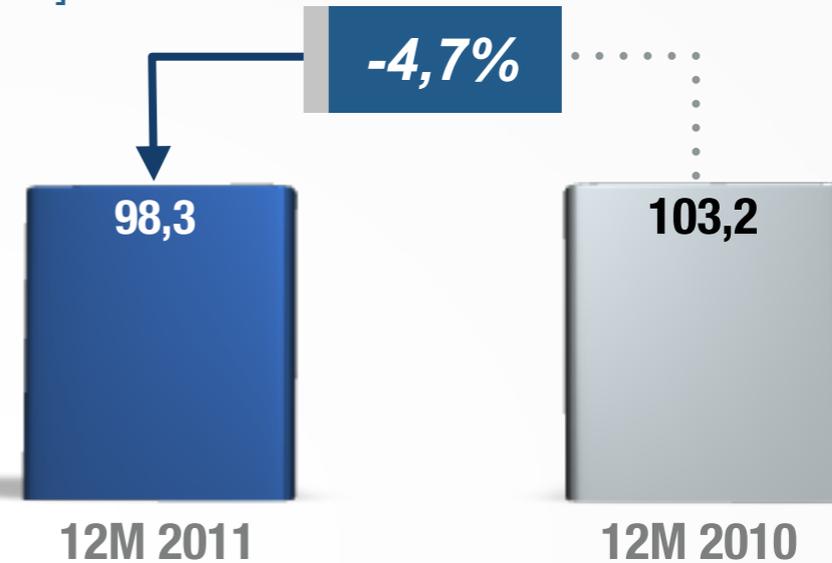
## Ingresos 12M 2011/2010

[€ Mill.]



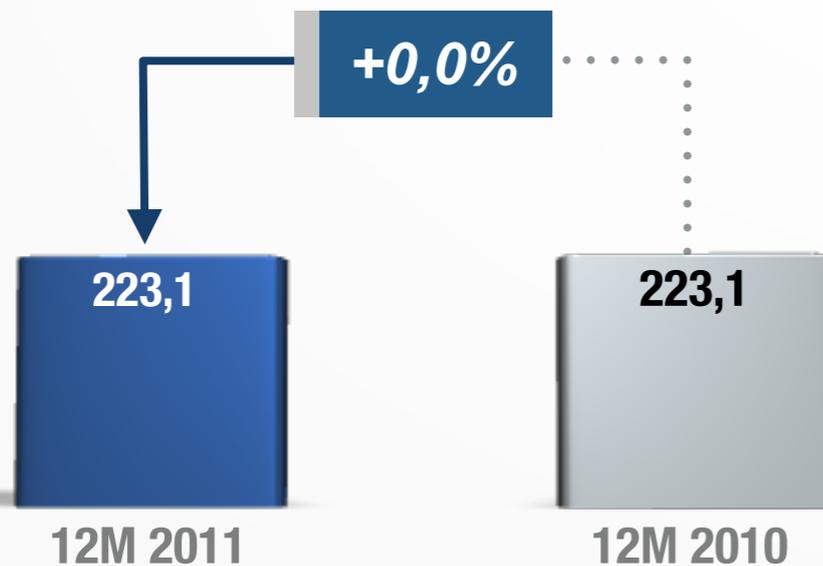
## Gastos 12M 2011/2010

[€ Mill.]

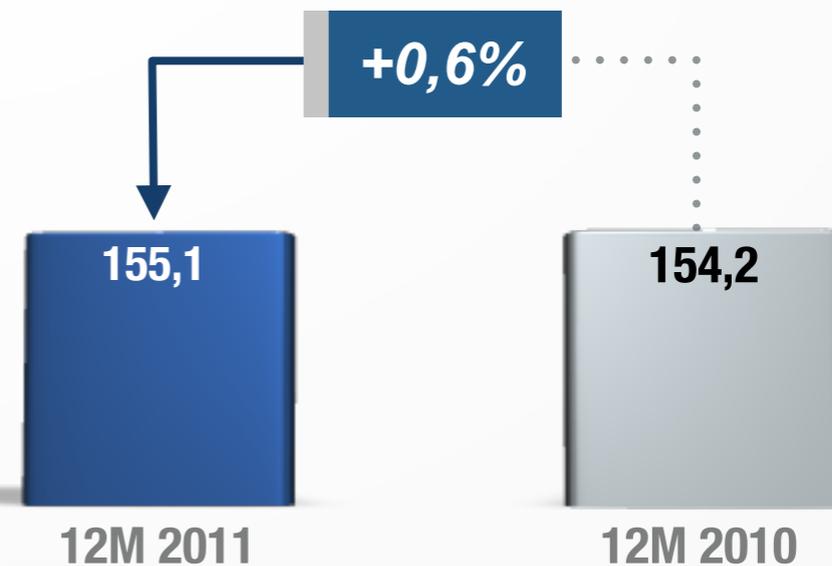


## Márgenes

EBITDA 12M 2011/2010 [€ Mill.]



Beneficio Neto 12M 2011/2010 [€ Mill.]



# Eficiencia y rentabilidad

## Evolución del ROE

% ROE

33,1%

33,2%

35,1%

34,3%

4T/11

4T/10

12M/11

12M/10

## Evolución del ratio EBIT/Vtas

% EBIT/Vtas

65,0%

66,2%

66,8%

65,9%

4T/11

4T/10

12M/11

12M/10

## Evolución del ratio Coste/EBIT

% Coste/EBIT

48,7%

47,4%

45,8%

48,0%

4T/11

4T/10

12M/11

12M/10

## Evolución del ratio de eficiencia

% Eficiencia

31,6%

31,3%

30,6%

31,6%

4T/11

4T/10

12M/11

12M/10

# Índice

**A** Resultados

**B** Evolución de las unidades de negocio

**C** Datos financieros

**D** Claves de negocio

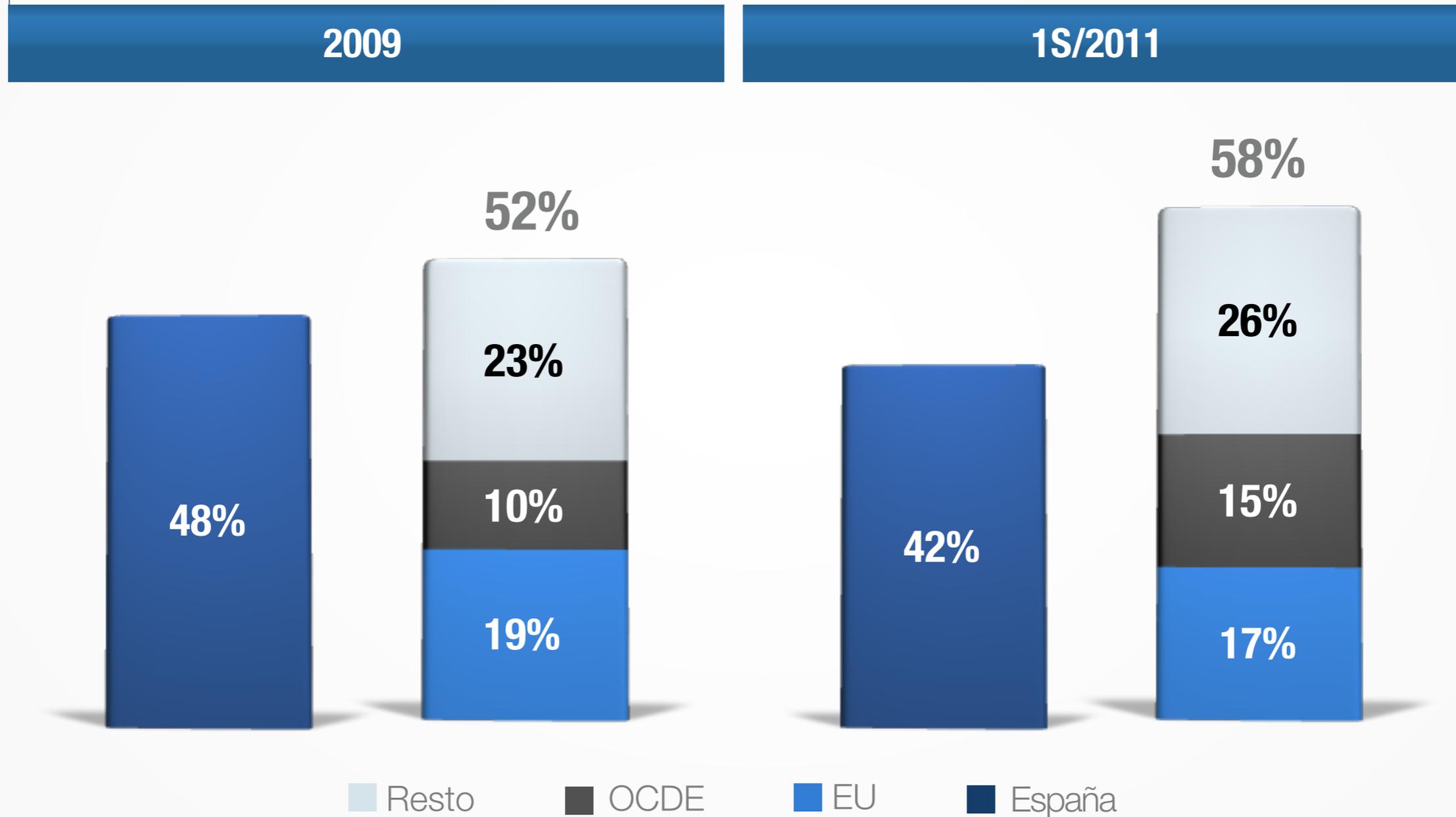
# Mercado de elevada liquidez

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

RK	Compañía	2011	Media diaria 2011	Peso relativo en el EuroStoxx50 (%) <sup>1</sup>
		Efectivo (Miles de Mill. €)	Efectivo (Miles de Mill. €)	
1	Telefónica	214,3	0,83	3,981%
2	Santander	193,6	0,75	3,758%
3	Unicredit	145,1	0,58	0,792%
4	Siemens	131,2	0,51	4,766%
5	ENI	119,7	0,47	3,167%
6	BBVA	117,8	0,46	2,408%
7	Deutsche Bank	112,6	0,44	2,050%
8	Total	109,8	0,43	6,553%
9	BNP Paribas	107,0	0,41	2,262%
10	Daimler	106,4	0,41	2,260%
14	Repsol YPF	92,0	0,36	1,451%
28	Iberdrola	57,7	0,22	1,324%
39	Inditex	40,8	0,16	1,002%

# Mercado diversificado

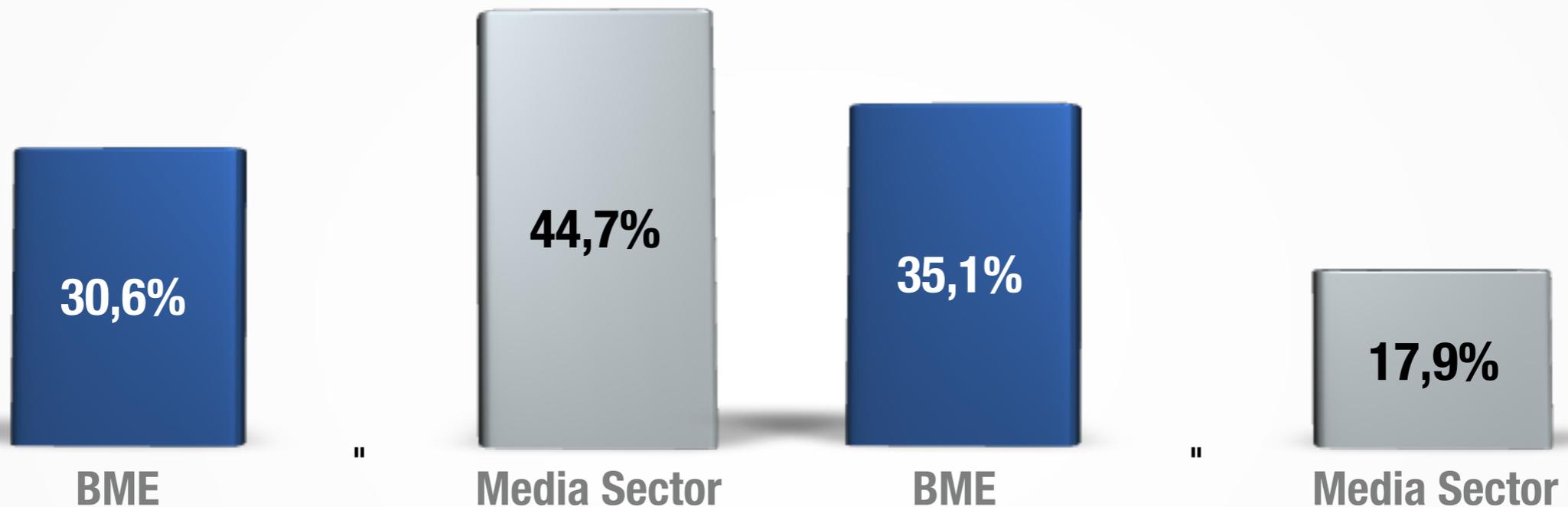
Distribución por mercados de la cifra de negocios de las empresas del IBEX 35®  
(2009 – 1S11)



# Ratios fundamentales vs. Sector

Eficiencia

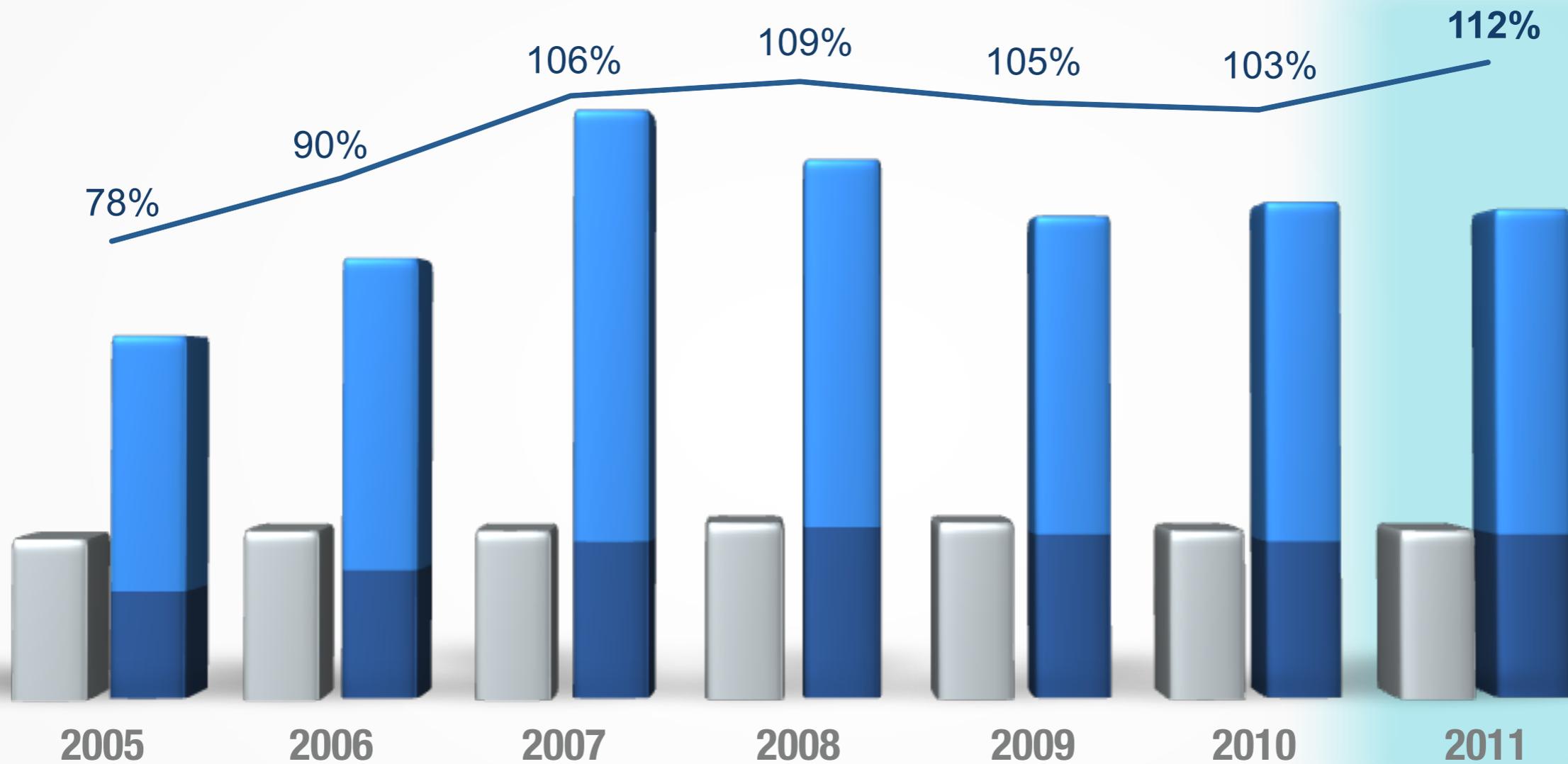
ROE



Datos de BME a 31 de diciembre 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



■ Costes      ■ Ingresos no ligados a volúmenes  
■ Ingresos      — Cobertura de gastos por ingresos no ligados a volúmenes

# Proyectos de generación de valor

Desarrollos de negocio en toda la cadena de valor

Admisión	Negoc.	Liquidación	Información
MAB	London Hubs	Regis-TR	Feeds customizadas
ETFs	SEND	LinkUp Markets	BME Clima
BME Innova	Nuevo SIBE	CCP RV	Open Finance
InResearch	Plataforma Fondos	Meff Power	Indices
			Proximity & Colocation

# Preguntas

**BME**

BOLSAS Y MERCADOS ESPAÑOLES

