



Evolución de los negocios

Primer trimestre
2013

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

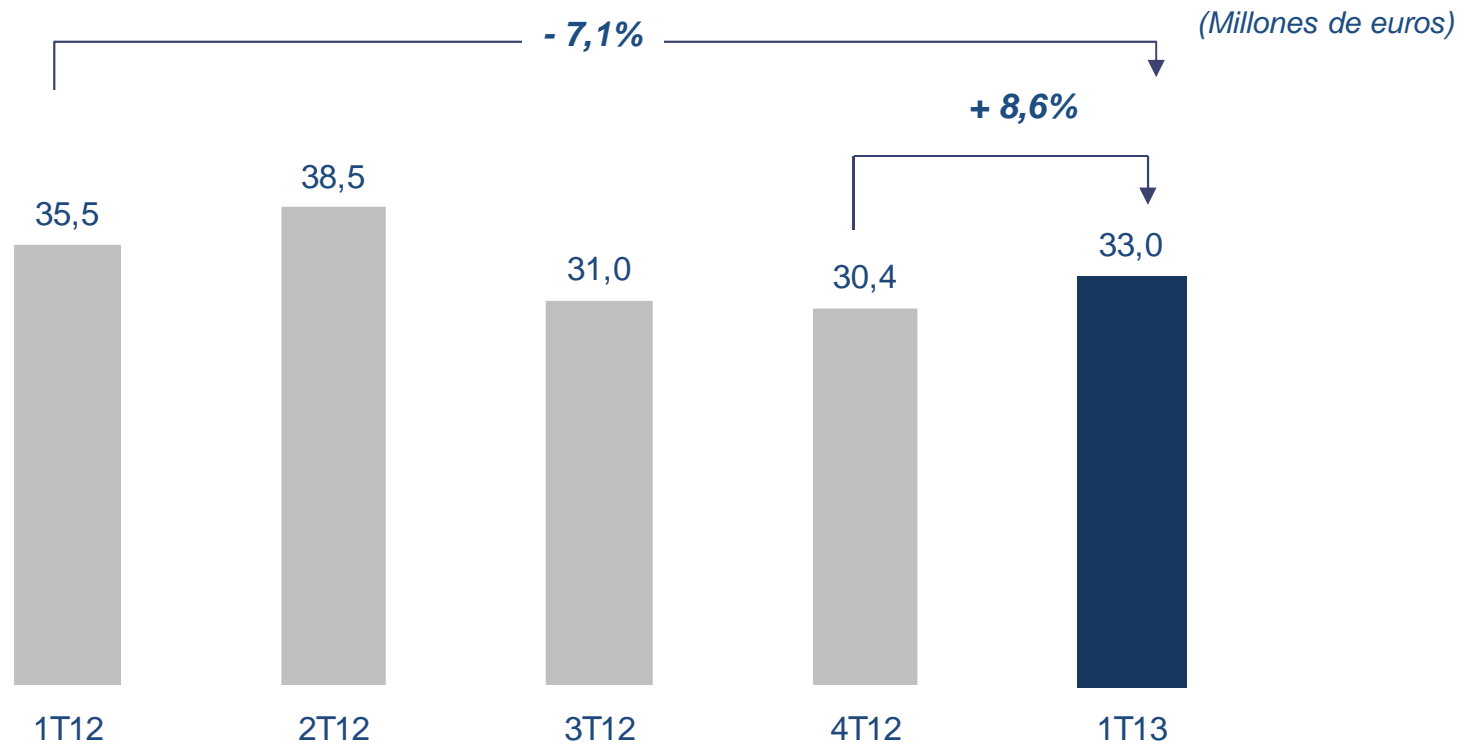
B. Evolución de las unidades de negocio

C. Datos financieros

D. Claves de negocio

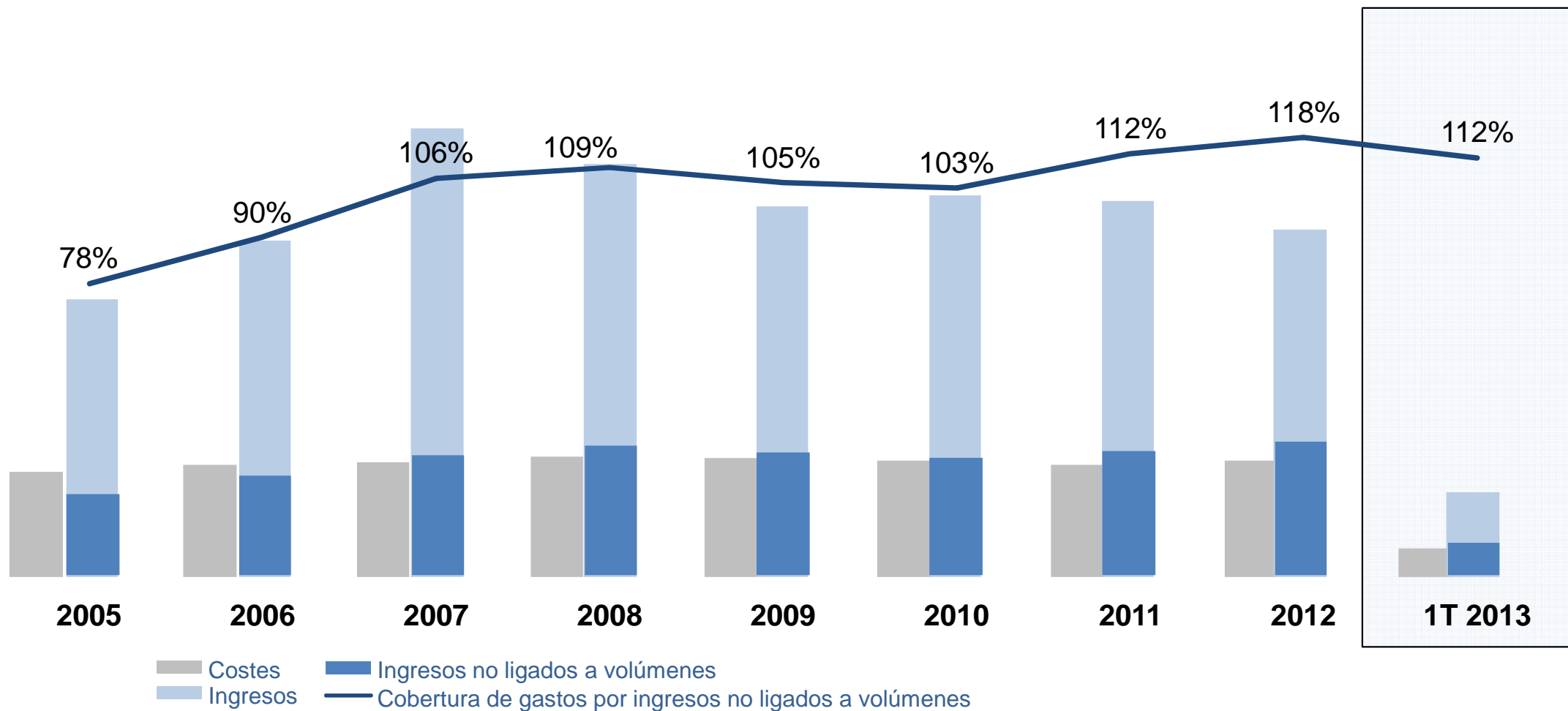
Resultados

Beneficio Neto



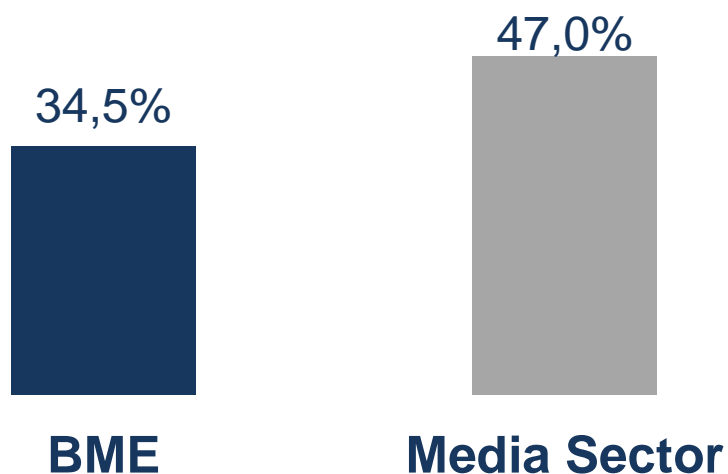
El resultado trimestral disminuye un 7,1% respecto a 1T12 (+8,6% respecto a 4T12)

Apalancamiento operativo sólido

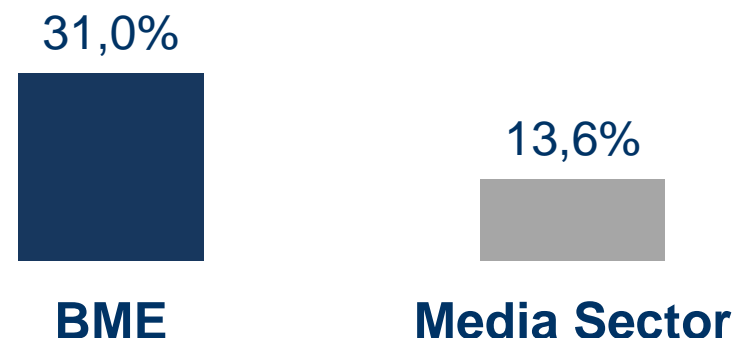


Ratios fundamentales vs. Sector

- Eficiencia



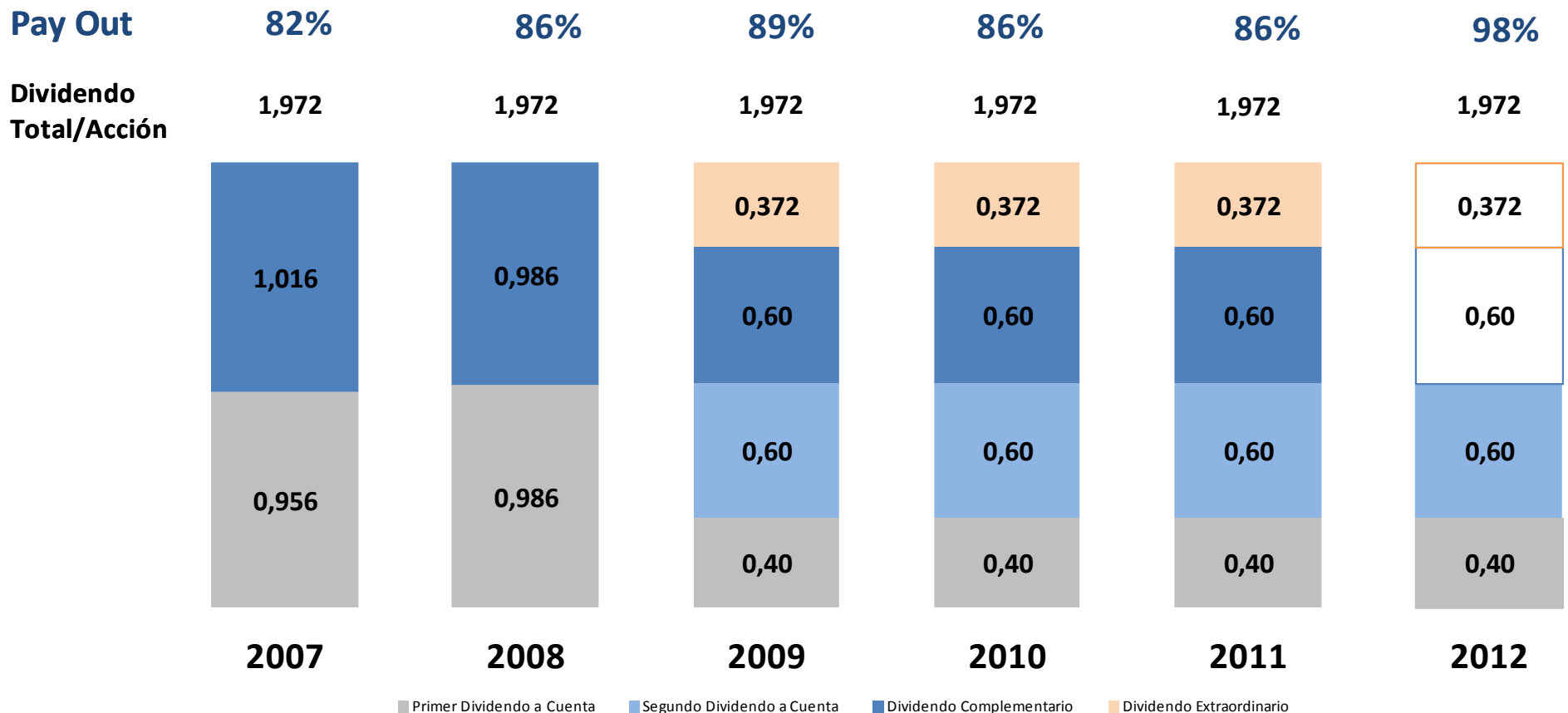
- ROE



- Datos de BME a 31 de marzo de 2013

- 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



Propuesta de dividendos

Dividendo complementario propuesto: 0,6 €/acción - 10 de mayo
 Dividendo extraordinario: 0,142 €/acción
 Devolución aportaciones: 0,23 €/acción

}

0,372 €/acción - junio

Índice

A. Resultados

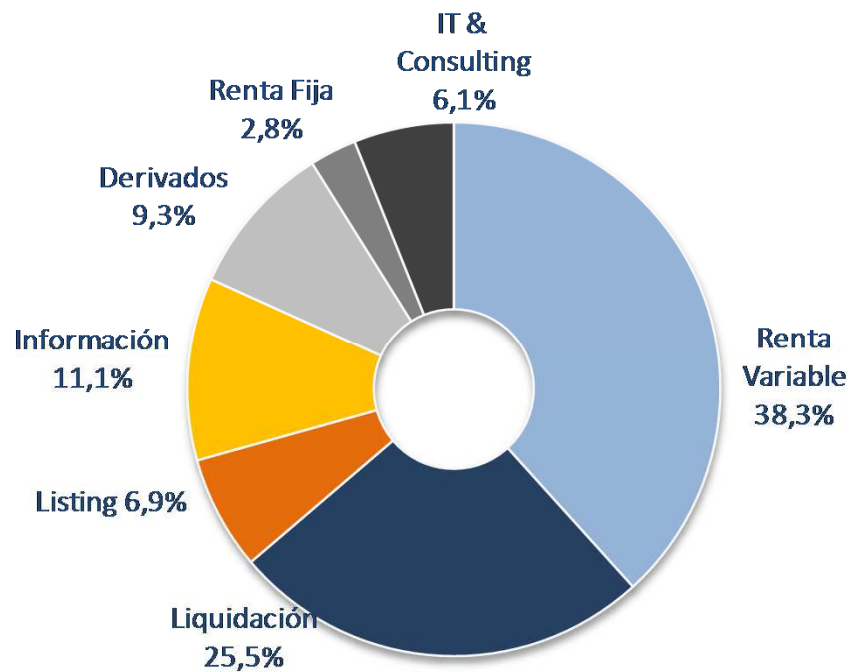
B. Evolución de las unidades de negocio

C. Datos financieros

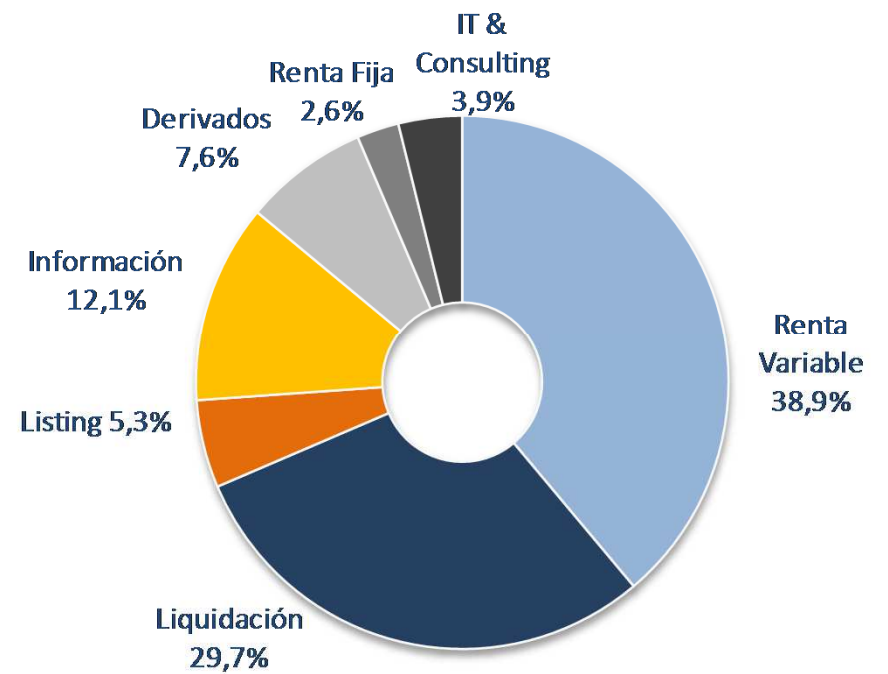
D. Claves de negocio

Unidades de Negocio

Ingresos Consolidados
1T 2013- %



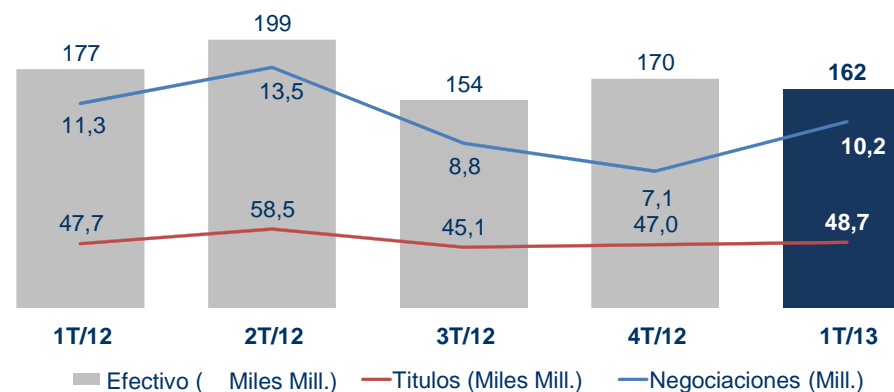
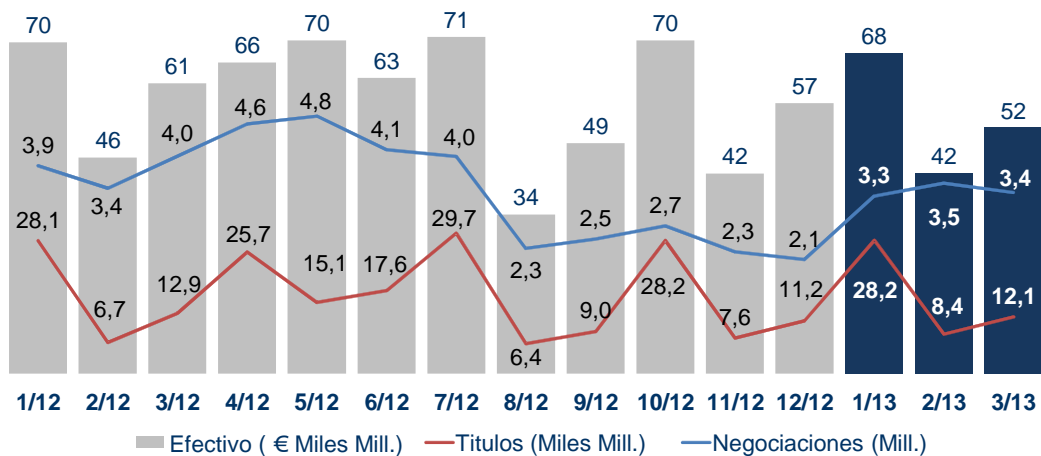
EBITDA
1T 2013- %



Renta Variable

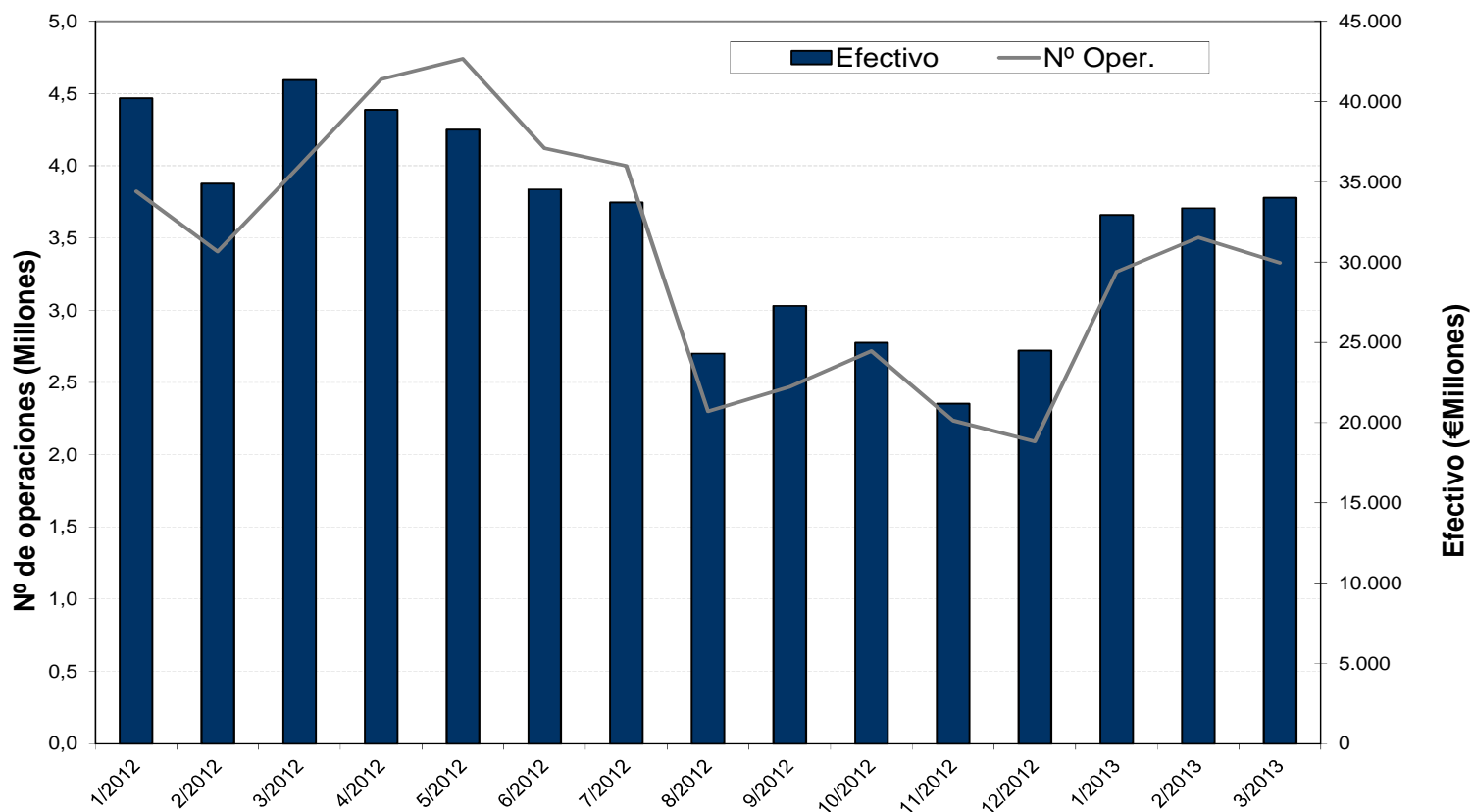
Miles de euros	1T 2013	1T 2012	%
Ingresos	27.931	30.184	-7,5%
Gastos	(8.003)	(8.215)	-2,6%
EBITDA	19.928	21.969	-9,3%

Renta Variable (Efectivo, negociaciones y títulos negociados)



Renta Variable

- Efectos del levantamiento de las restricciones a las ventas en corto

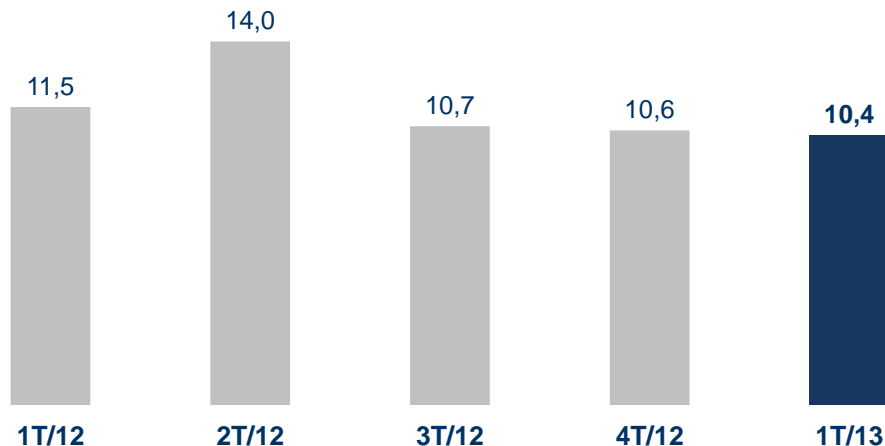


Recuperación progresiva de volúmenes

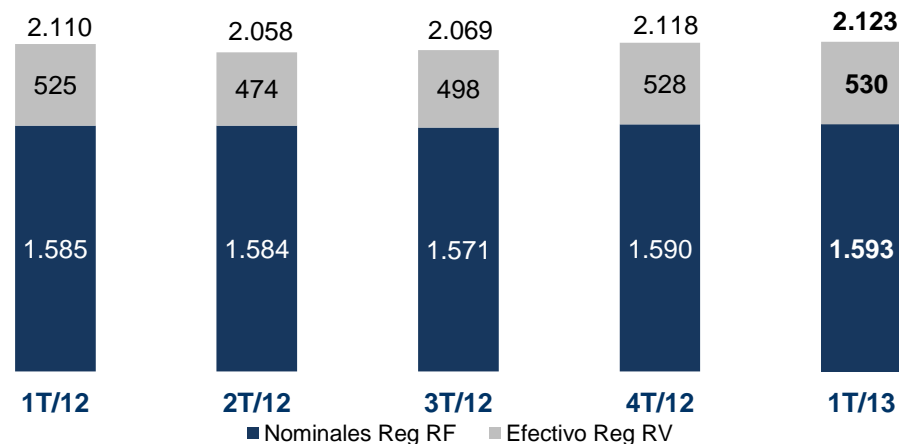
Compensación y Liquidación

<i>Miles de euros</i>	1T 2013	1T 2012	%
Ingresos	18.606	19.528	-4,7%
Gastos	(3.380)	(3.460)	-2,3%
EBITDA	15.226	16.068	-5,2%

Liquidación: Operaciones liquidadas (Millones de operaciones)



Activos en custodia: Volumen registrado (Miles de millones €)

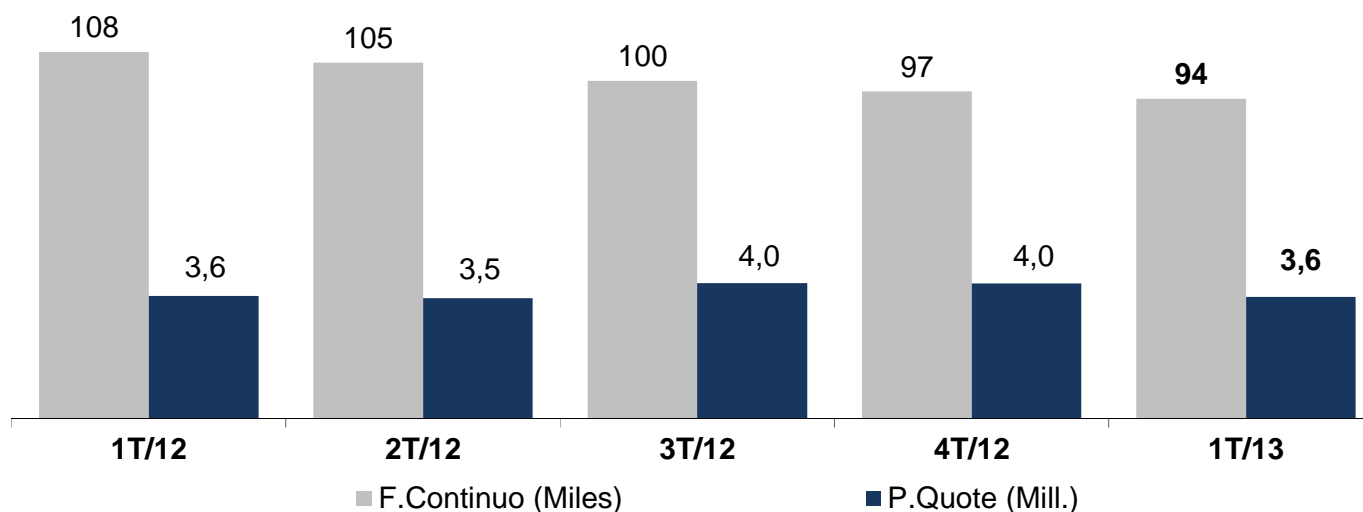


Comportamiento mixto: Aumento de actividad en Renta variable y reducción de actividad en Renta Fija Privada

Información

<i>Miles de euros</i>	1T 2013	1T 2012	%
Ingresos	8.092	8.856	-8,6%
Gastos	(1.875)	(1.851)	1,3%
EBITDA	6.217	7.005	-11,2%

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

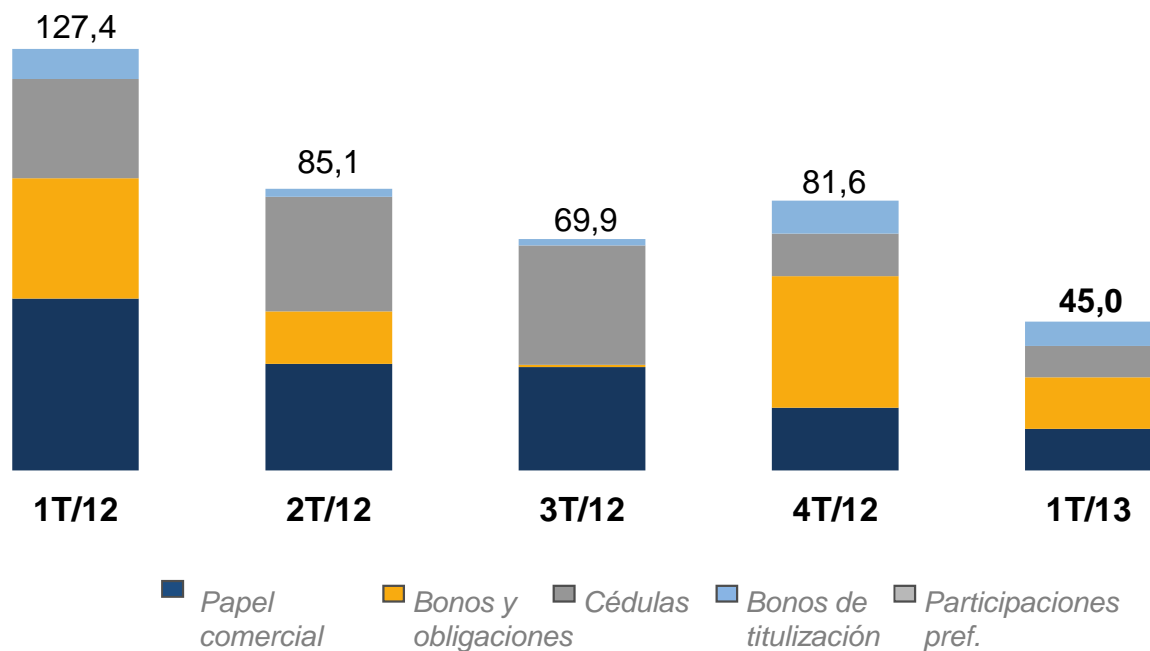


Menores ingresos en la venta de fuente primaria

Listing

<i>Miles de euros</i>	1T 2013	1T 2012	%
Ingresos	5.036	6.091	-17,3%
Gastos	(2.310)	(2.315)	-0,2%
EBITDA	2.726	3.776	-27,8%

AIAF : Admisión a cotización (Miles de Millones €)

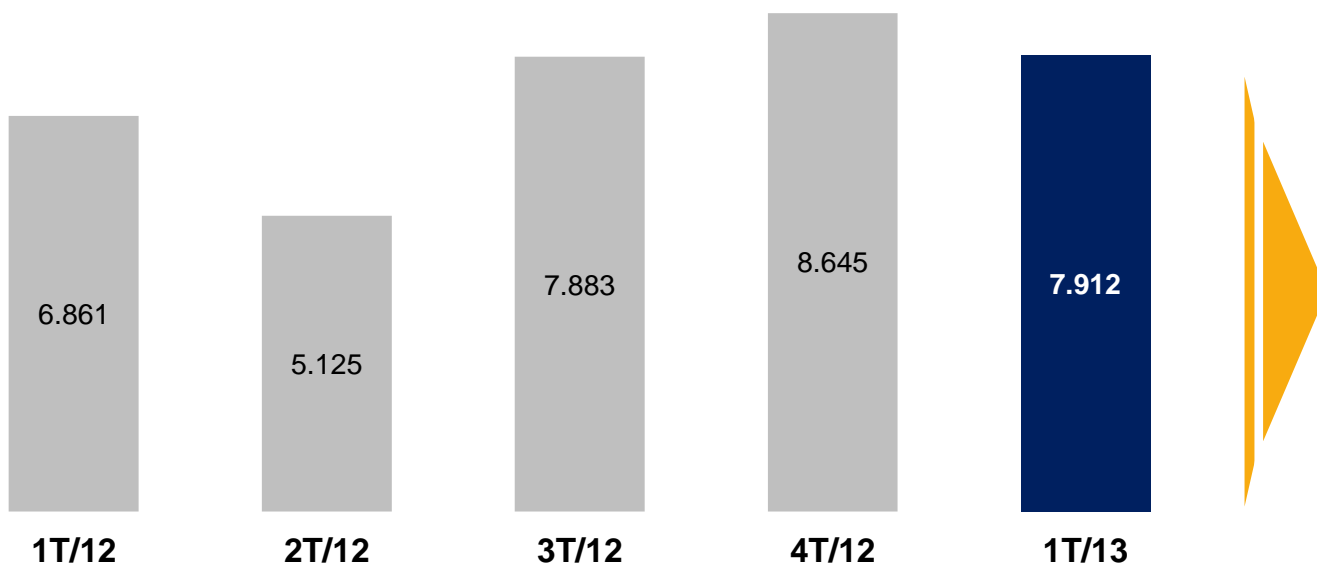


El esfuerzo por reducir deuda en las emisoras supone una disminución de admisiones en Renta Fija Privada

Listing

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

Flujos de inversión canalizados en Bolsa en ampliaciones de capital y scrip dividends (Millones de euros)



- En 2013 se mantiene un elevado nivel de actividad en flujos de inversión canalizados a Bolsa (+15,3% respecto al primer trimestre de 2012)
- La emisión de scrip dividends alcanzó 2.586 millones de euros en 1T/13 (+74,8%)
- Con datos de la Federación Mundial de Bolsas (WFE) la cifra total de flujos canalizados por BME la convierte en la segunda Bolsa en Europa en financiación a empresas y entre las cinco primeras del mundo

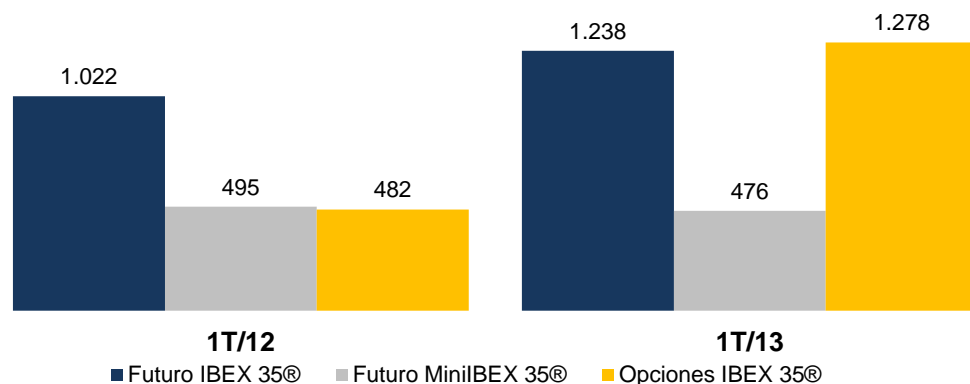
Fuente: FESE (Federation of European Stock Exchanges)

Derivados

<i>Miles de euros</i>	1T 2013	1T 2012	%
Ingresos	6.801	5.451	24,8%
Gastos	(2.923)	(2.913)	0,3%
EBITDA	3.878	2.538	52,8%

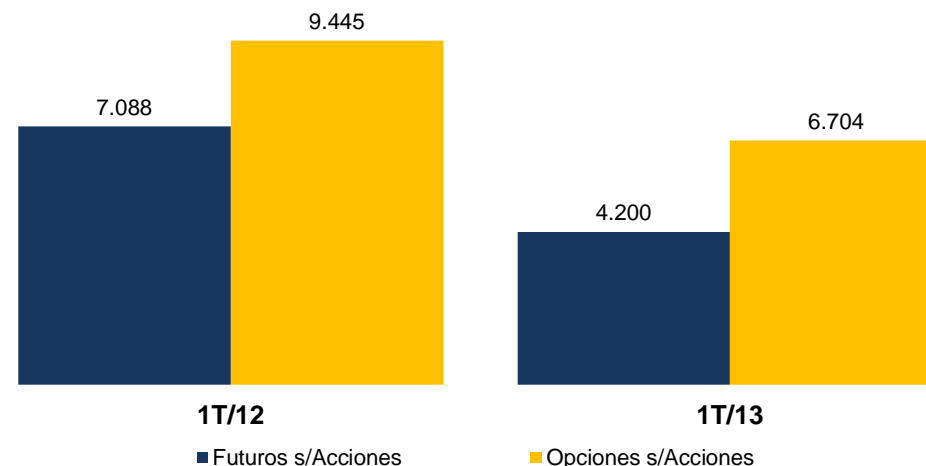
Contratos negociados de derivados sobre índices

(Miles de contratos)



Contratos negociados de derivados sobre acciones

(Miles de contratos)

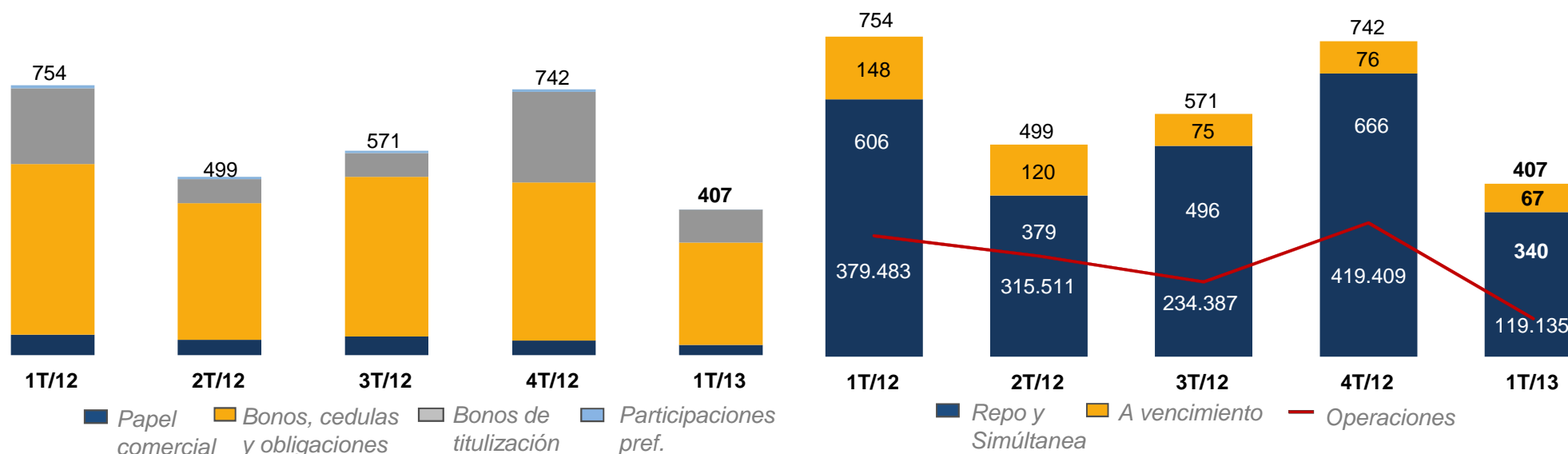


Aumento en ingresos por la recuperación de la actividad

Renta fija

Miles de euros	1T 2013	1T 2012	%
Ingresos	2.078	2.905	-28,5%
Gastos	(767)	(754)	1,7%
EBITDA	1.311	2.151	-39,1%

AIAF – Volumen negociado (Miles de millones €)



Comparativa exigente con el primer trimestre 2012

IT & Consulting

<i>Miles de euros</i>	1T 2013	1T 2012	%
Ingresos	4.429	4.102	8,0%
Gastos	(2.449)	(2.618)	-6,5%
EBITDA	1.980	1.484	33,4%



Evolución de las unidades de negocio

<i>Miles de euros</i>	INGRESOS			EBITDA		
	1T 2013	1T 2012	%	1T 2013	1T 2012	%
Renta Variable	27.931	30.184	-7,5%	19.928	21.969	-9,3%
Liquidación	18.606	19.528	-4,7%	15.226	16.068	-5,2%
Listing	5.036	6.091	-17,3%	2.726	3.776	-27,8%
Información	8.092	8.856	-8,6%	6.217	7.005	-11,2%
Derivados	6.801	5.451	24,8%	3.878	2.538	52,8%
IT & Consulting	4.429	4.102	8,0%	1.980	1.484	33,4%
Renta Fija	2.078	2.905	-28,5%	1.311	2.151	-39,1%

Índice

A. Resultados

B. Evolución de las unidades de negocio

C. Datos financieros

D. Claves de negocio

Balance

<i>Miles de euros</i>	31-mar-13	31-mar-12
Fondo de Comercio	82.190	82.190
Otros activos no corrientes	96.758	86.261
Efectivo y otros activos líquidos	299.734	344.800
Inversiones financieras a corto plazo ajenas	44.111.699	36.890.623
Otros activos corrientes	395.476	95.569
Total activo	44.985.857	37.499.443
Patrimonio Neto Soc. Dominante	446.987	475.372
Socios Externos	204	0
Exigible a largo plazo	22.063	17.783
Exigible a corto plazo	44.516.603	37.006.288
Total patrimonio neto y pasivo	44.985.857	37.499.443

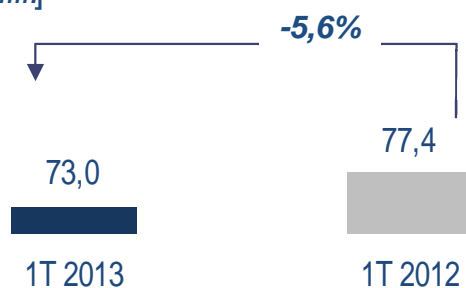
PyG

<i>Miles de euros</i>	1T 2013	1T 2012	%
Ingresos	73.032	77.386	-5,6%
Gastos	(25.161)	(25.080)	0,3%
EBITDA	47.871	52.306	-8,5%
EBIT	46.084	50.247	-8,3%
Resultados financieros	846	541	56,4%
EBT	46.817	50.640	-7,5%
Beneficio neto	32.988	35.513	-7,1%

Comparativa con 1T12

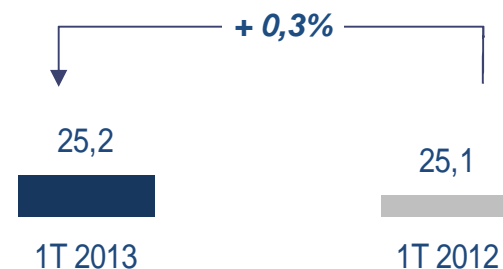
Ingresos 1T 2013/2012

[€ Mill.]



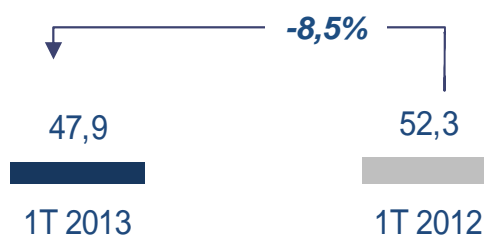
Gastos 1T 2013/2012

[€ Mill.]

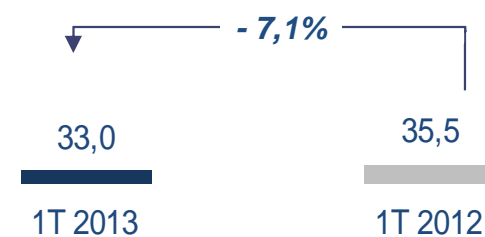


Márgenes

EBITDA 1T 2013/2012 [€ Mill.]



Beneficio Neto 1T 2013/2012 [€ Mill.]



Eficiencia y rentabilidad

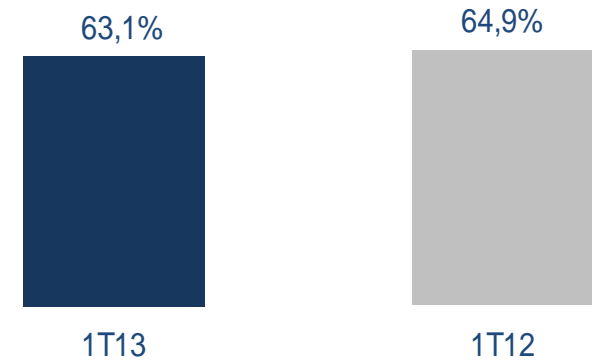
Evolución del ROE

% 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

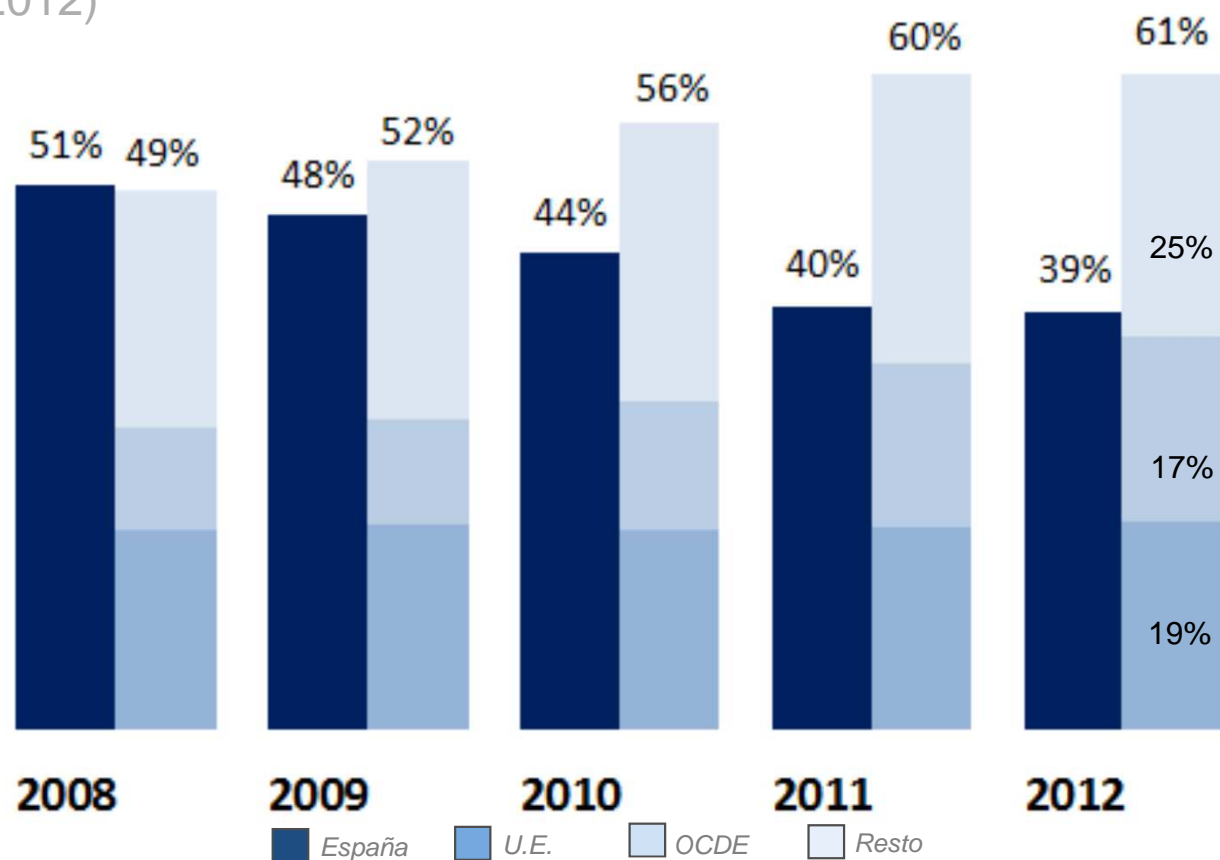
RK	Compañía	1T/13	Media diaria 1T/13	Peso relativo en el EuroStoxx50 (%) ¹⁾
		Efectivo (Miles de Mill. €)	Efectivo (Miles de Mill. €)	
1	 BBVA	33,5	0,54	0,023%
2	 UniCredit	32,5	0,52	0,011%
3	 Grupo Santander	31,7	0,51	0,034%
4	 Telefonica	22,5	0,36	0,026%
5	 Deutsche Bank	20,4	0,33	0,018%
6	 sanofi aventis	20,2	0,33	0,060%
7	 BNP PARIBAS	19,9	0,32	0,027%
8	 INTESA SANPAOLO	19,5	0,31	0,010%
9	 SIEMENS	19,3	0,31	0,044%
10	 Eni	18,8	0,30	0,030%
22	 REPSOL YPF	12,3	0,20	0,008%
27	 IBERDROLA	10,8	0,17	0,012%
33	 INDITEX	8,9	0,14	0,014%

Fuente: Bloomberg

1) Datos a 31/03/13

Mercado diversificado

- Distribución por mercados de la cifra de negocios de las empresas del IBEX 35[®] (2008 – 2012)



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

Preguntas