

# Evolución de los negocios

Primer trimestre  
2010

**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**

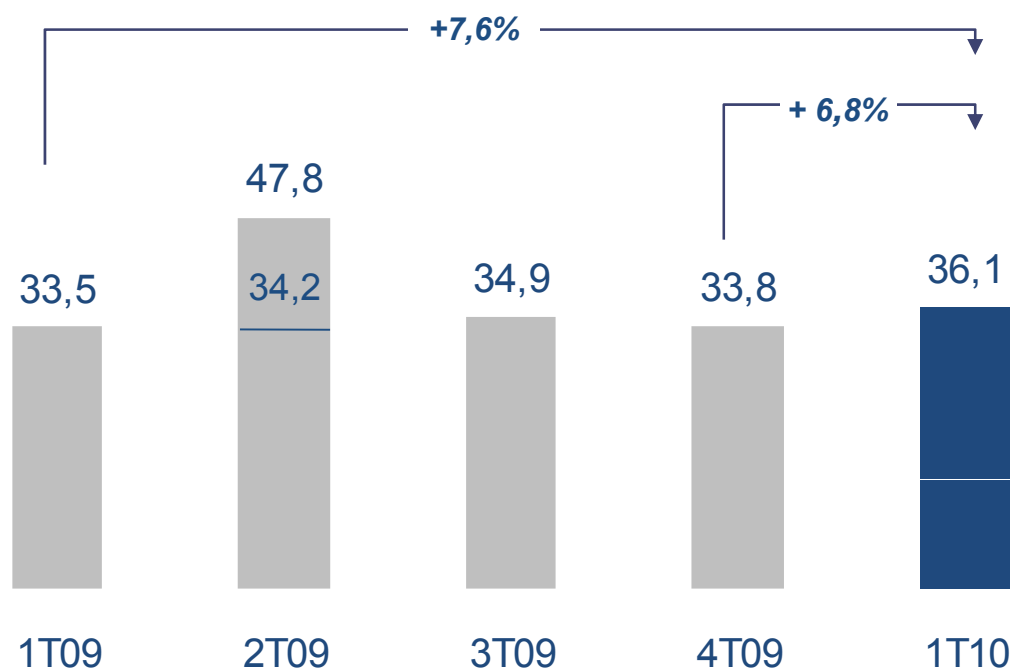
B. Evolución de las unidades de negocio

C. Datos financieros

D. Claves de negocio

# Resultados

## Beneficio Neto

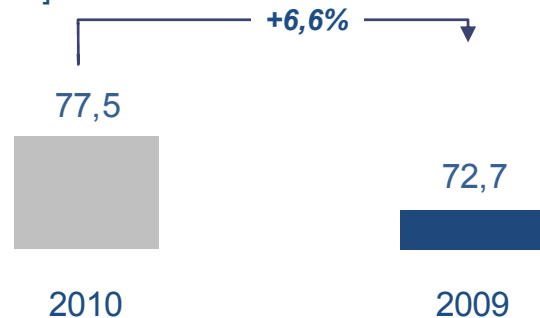


El mejor trimestre desde 4T08

# Comparativa con 1T09

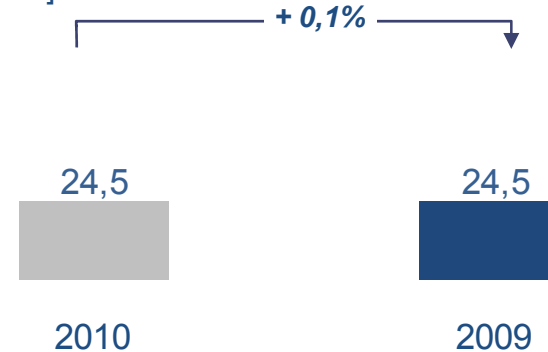
## Ingresos 1T 2010/2009

[€ Mill.]



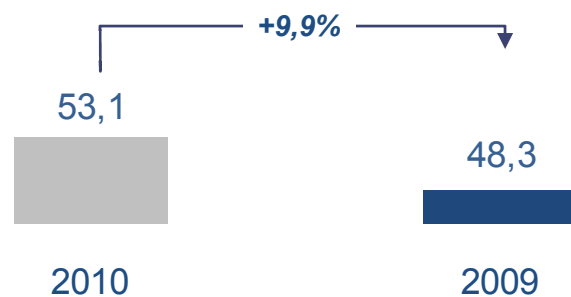
## Gastos 1T 2010/2009

[€ Mill.]

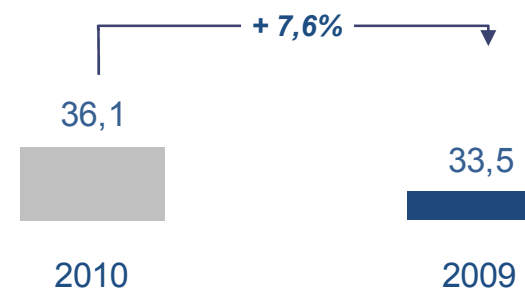


## Márgenes

## EBITDA 1T 2010/2009 [€ Mill.]



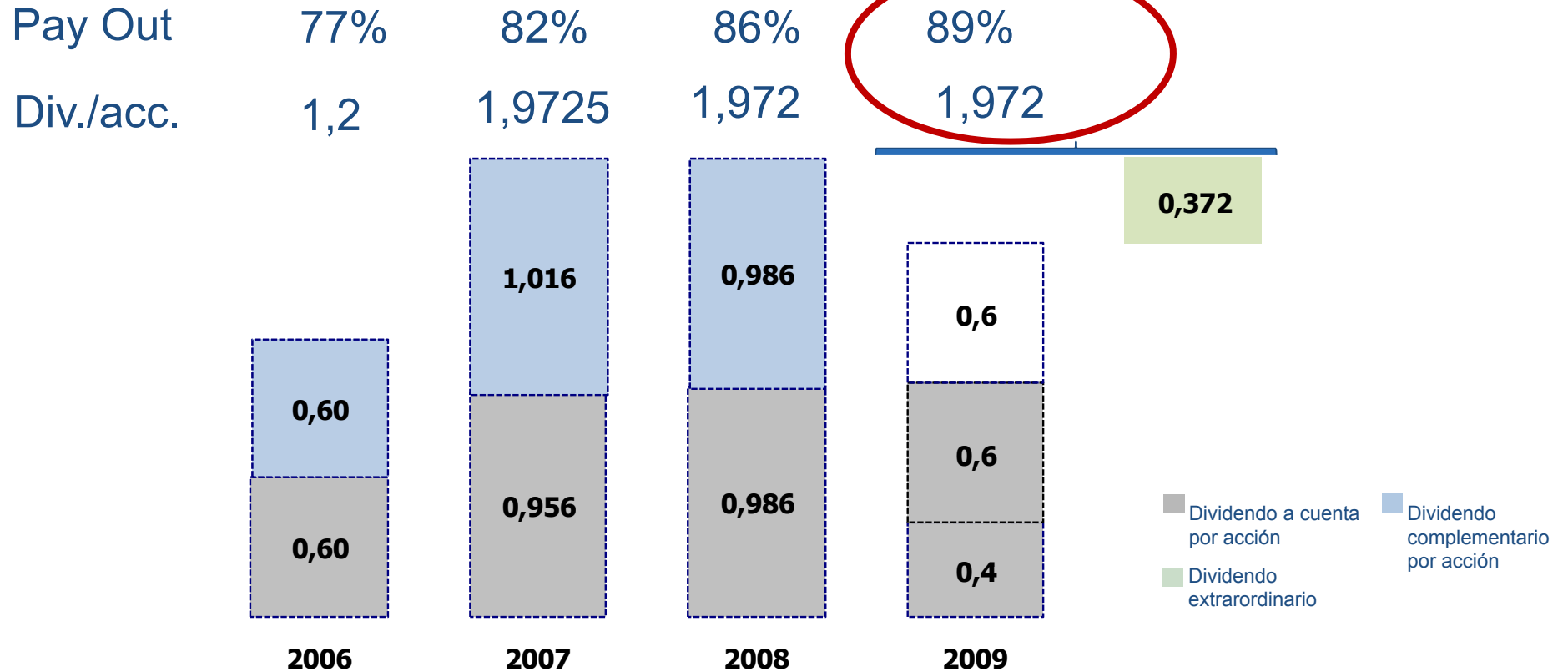
## Beneficio Neto 1T2010/2009 [€ Mill.]



# Cuenta de Resultados 1T

<i>Miles de euros</i>	<b>1T 2010</b>	<b>1T 2009</b>	<b>%</b>
<b>Ingresos</b>	77.549	72.729	6,6%
<b>Gastos</b>	(24.499)	(24.474)	0,1%
<b>EBITDA</b>	53.050	48.255	9,9%
<b>EBIT</b>	51.009	46.421	9,9%
<b>Resultados financieros</b>	316	1.223	-74,2%
<b>EBT</b>	51.212	47.644	7,5%
<b>Beneficio neto</b>	<b>36.068</b>	<b>33.530</b>	<b>7,6%</b>

# Dividendos: Maximizar la retribución al accionista



Propuestas de dividendos: mantenimiento de dividendo/acción

Dividendo complementario: 0,6 €/acción => Pay Out Ordinario: 89%

Dividendo extraordinario: 0,372 €/acción



# Dividendos: Maximizar la retribución al accionista

## Dividendos pagados

1er Dividendo a cuenta (septiembre) = 0,4 €/acción

2º Dividendo a cuenta (diciembre) = 0,6 €/acción

## Propuestas de dividendos

Dividendo complementario: 0,6 €/acción => Pay Out Ordinario: 89%

Dividendo extraordinario: 0,372 €/acción

## Dividendo total

1,972 €/acción

Mantenimiento del dividendo 2008

# Índice

A. Resultados

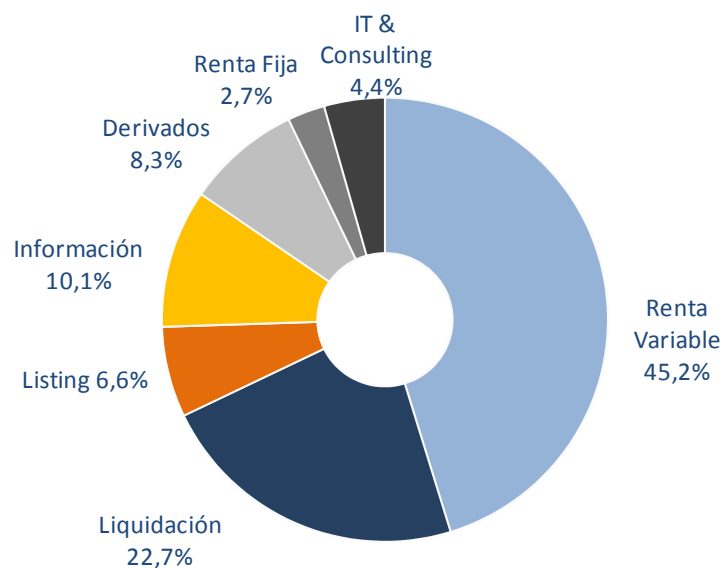
**B. Evolución de las unidades de negocio**

C. Datos financieros

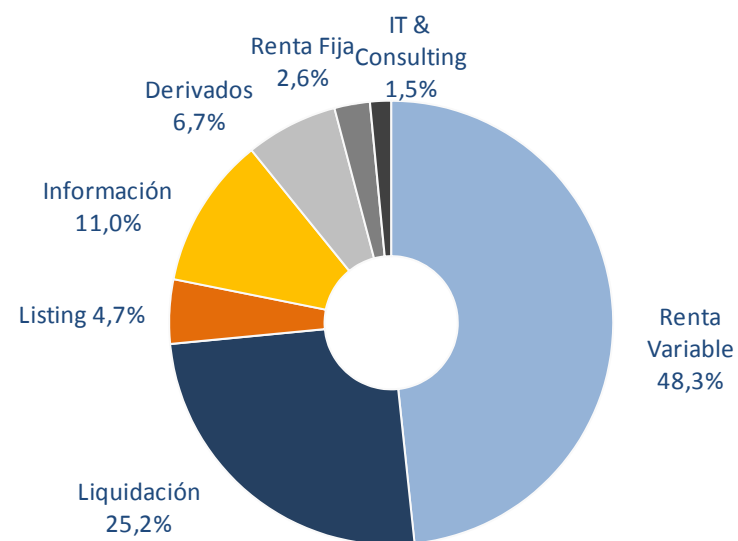
D. Claves de negocio

# Unidades de Negocio

Ingresos Consolidados  
1T 2010- %



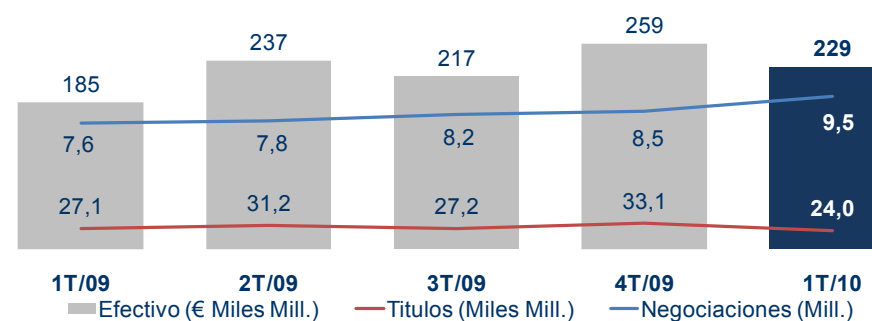
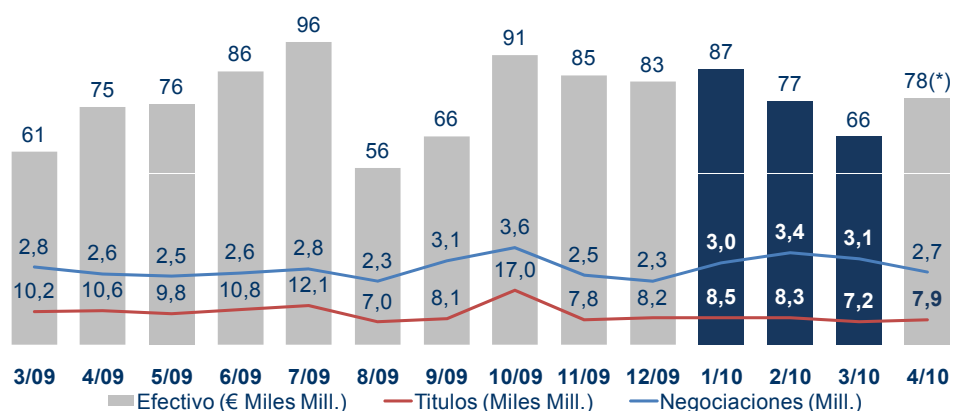
EBITDA  
1T 2010- %



# Renta Variable

Miles de euros	1T 2010	1T 2009	%
<b>Ingresos</b>	34.717	28.667	21,1%
<b>Gastos</b>	(7.987)	(8.523)	-6,3%
<b>EBITDA</b>	<b>26.730</b>	<b>20.144</b>	<b>32,7%</b>

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



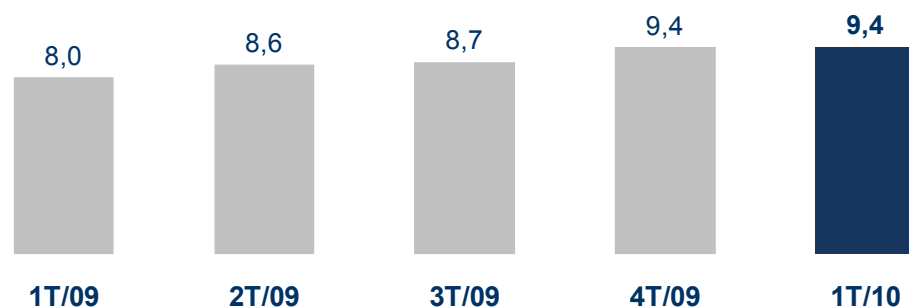
(\*) Efectivo negociado hasta 27 de abril (17 sesiones)

Continúa la senda de recuperación

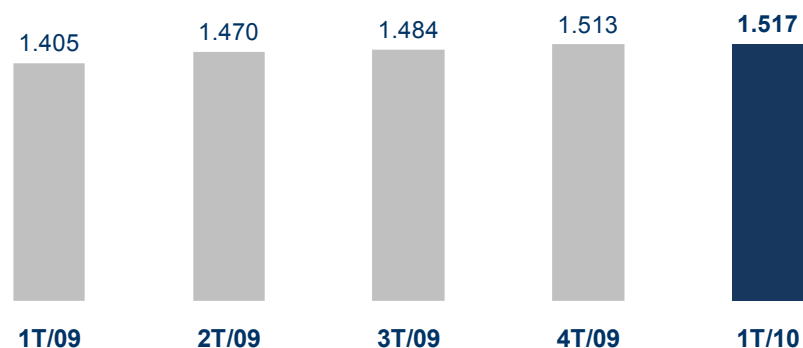
# Compensación y Liquidación

Miles de euros	1T 2010	1T 2009	%
<b>Ingresos</b>	17.428	16.043	8,6%
<b>Gastos</b>	(3.508)	(3.502)	0,2%
<b>EBITDA</b>	<b>13.920</b>	<b>12.541</b>	<b>11,0%</b>

*Liquidación: Operaciones liquidadas (Millones de operaciones)*



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

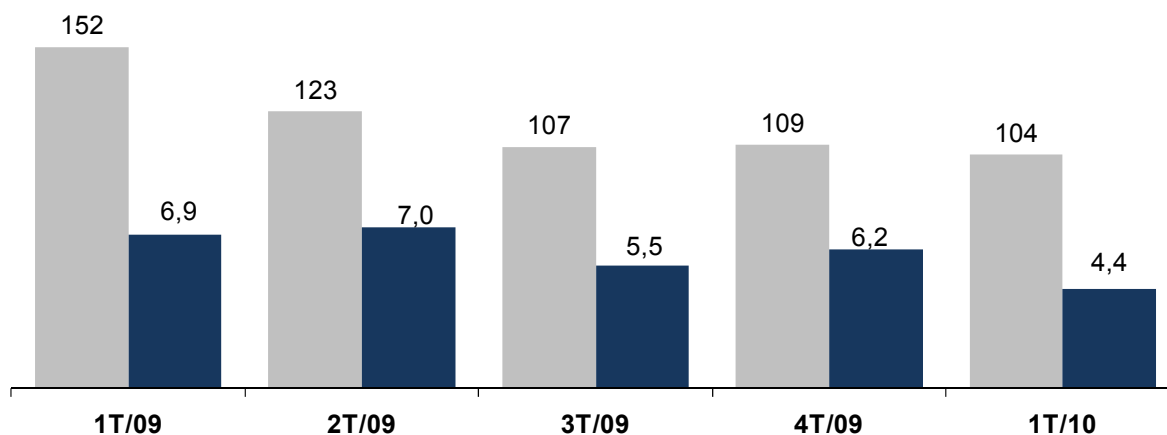


Los ingresos de la unidad aumentaron un 8,6% en 1T10. Los ingresos de registro crecieron un 4,5%

# Información

Miles de euros	1T 2010	1T 2009	%
<b>Ingresos</b>	7.718	8.829	-12,6%
<b>Gastos</b>	(1.620)	(1.526)	6,2%
<b>EBITDA</b>	<b>6.098</b>	<b>7.303</b>	<b>-16,5%</b>

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



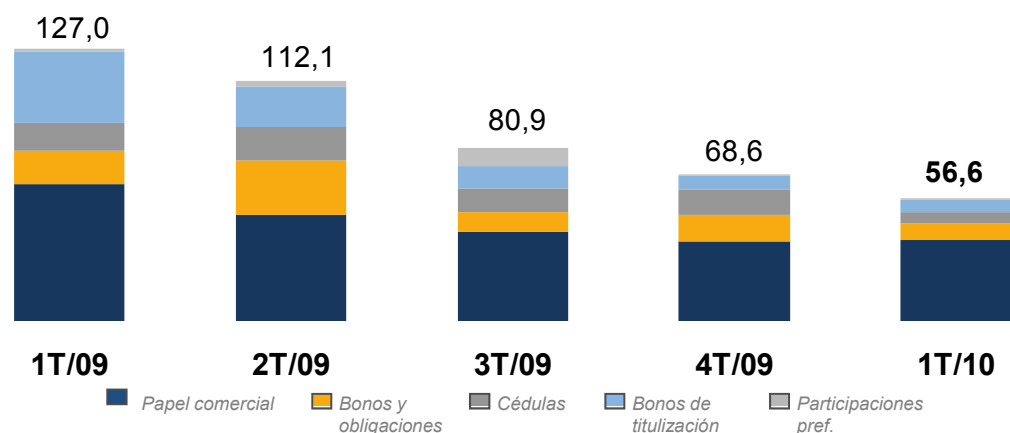
- Ampliación de la oferta de servicios con Fair Value Compliance
- Ralentización en el acceso a los contenidos de información a demanda
- Aumento del número de clientes
- Disminución del número de suscriptores de flujo continuo

**Retardo cíclico en la recuperación**

# Listing

Miles de euros	1T 2010	1T 2009	%
Ingresos	5.047	7.171	-29,6%
Gastos	(2.462)	(2.624)	-6,2%
<b>EBITDA</b>	<b>2.585</b>	<b>4.547</b>	<b>-43,1%</b>

AIAF : Admisión a cotización (Miles de Millones €)



## Renta fija privada:

- Aumento del saldo vivo un 1,5% (866.273 millones de euros)

## Renta Variable:

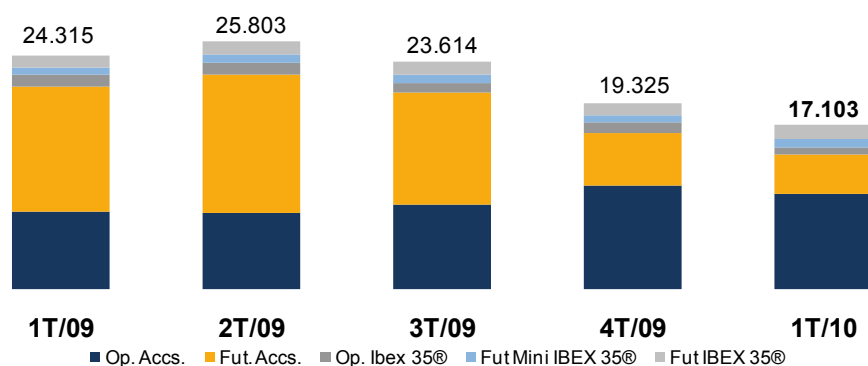
- Continúan las incorporaciones al MAB (Gowex y Medcomtech)
- Se reactiva el mercado de OPVs (Admisión de Amadeus, Renovalia y T-Solar)

## Ralentización de las emisiones de AIAF

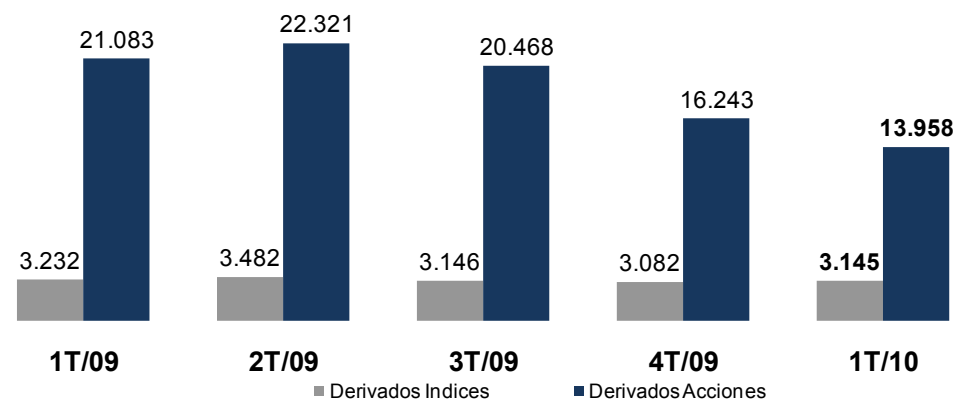
# Derivados

Miles de euros	1T 2010	1T 2009	%
<b>Ingresos</b>	6.391	6.547	-2,4%
<b>Gastos</b>	(2.675)	(2.972)	-10,0%
<b>EBITDA</b>	<b>3.716</b>	<b>3.575</b>	<b>3,9%</b>

*Contratación (Miles de contratos)*



*Contratación subyacente (Miles de contratos)*



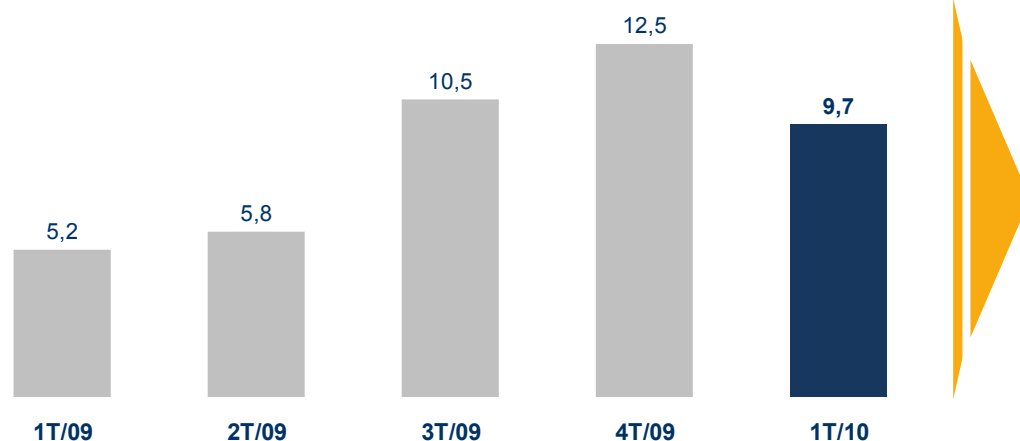
Recuperación de actividad en el contrato sobre IBEX 35®



# IT & Consulting

Miles de euros	1T 2010	1T 2009	%
Ingresos	3.390	3.905	-13,2%
Gastos	(2.544)	(2.493)	2,0%
<b>EBITDA</b>	<b>846</b>	<b>1.412</b>	<b>-40,1%</b>

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



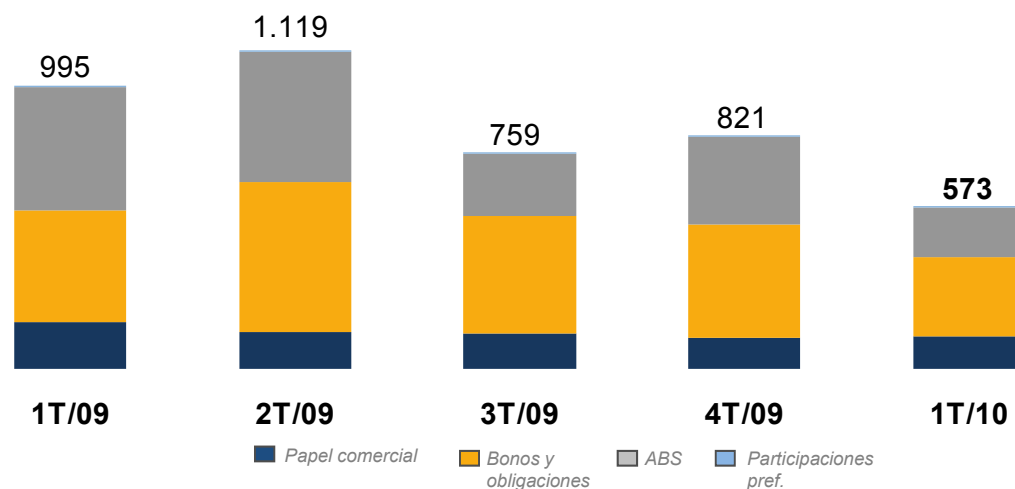
- En la red VT el número de órdenes gestionadas en 1T/10 ha aumentado un 85,4% respecto a 1T/09
- Fase final de proyectos de consultoría de Croacia y México

**Desarrollo de nuevos proyectos y partnerships**

# Renta fija

<i>Miles de euros</i>	1T 2010	1T 2009	%
<b>Ingresos</b>	2.087	1.549	34,7%
<b>Gastos</b>	(657)	(719)	-8,6%
<b>EBITDA</b>	<b>1.430</b>	<b>830</b>	<b>72,3%</b>

*AIAF – Volumen negociado (Miles de millones €)*



**El mejor trimestre de la unidad en ingresos y resultado**

# Evolución de las unidades de negocio

<i>Miles de euros</i>	INGRESOS			EBITDA		
	Ac. 2010	Ac. 2009	%	Ac. 2010	Ac. 2009	%
<b>Renta Variable</b>	34.717	28.667	21,1%	26.730	20.144	32,7%
<b>Liquidación</b>	17.428	16.043	8,6%	13.920	12.541	11,0%
<b>Listing</b>	5.047	7.171	-29,6%	2.585	4.547	-43,1%
<b>Información</b>	7.718	8.829	-12,6%	6.098	7.303	-16,5%
<b>Derivados</b>	6.391	6.547	-2,4%	3.716	3.575	3,9%
<b>IT &amp; Consulting</b>	3.390	3.905	-13,2%	846	1.412	-40,1%
<b>Renta Fija</b>	2.087	1.549	34,7%	1.430	830	72,3%

# 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-mar-10</b>	<b>31-mar-09</b>
<b>Fondo de Comercio</b>	80.619	80.619
<b>Otros activos no corrientes</b>	87.547	75.134
<b>Efectivo y otros activos líquidos</b>	377.536	420.842
<b>Inversiones financieras a corto plazo ajenas</b>	11.877.104	7.901.826
<b>Otros activos corrientes</b>	63.474	109.782
<b>Total activo</b>	<b>12.486.280</b>	<b>8.588.203</b>
<b>Patrimonio Neto</b>	491.089	499.552
<b>Exigible a largo plazo</b>	11.602	9.715
<b>Exigible a corto plazo</b>	11.983.589	8.078.936
<b>Total patrimonio neto y pasivo</b>	<b>12.486.280</b>	<b>8.588.203</b>

# PyG

<i>Miles de euros</i>	<b>1T 2010</b>	<b>1T 2009</b>	<b>%</b>
<b>Ingresos</b>	77.549	72.729	6,6%
<b>Gastos</b>	(24.499)	(24.474)	0,1%
<b>EBITDA</b>	53.050	48.255	9,9%
<b>EBIT</b>	51.009	46.421	9,9%
<b>Resultados financieros</b>	316	1.223	-74,2%
<b>EBT</b>	51.212	47.644	7,5%
<b>Beneficio neto</b>	<b>36.068</b>	<b>33.530</b>	<b>7,6%</b>

# Eficiencia y rentabilidad

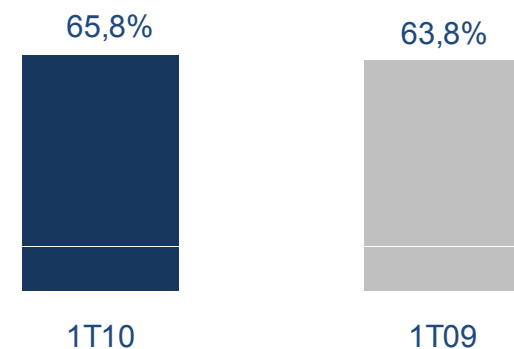
## Evolución del ROE consolidado

% ROE



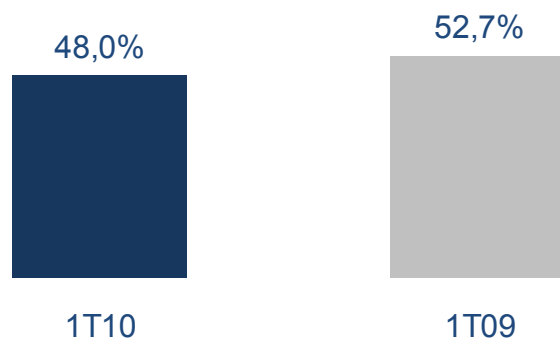
## Evolución del ratio EBIT/Vtas

% 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	1T10	Media diaria 1T10	Peso relativo en el EuroStoxx50 (%) <sup>1)</sup>
		Efectivo (Miles de Mill. €)	Efectivo (Miles de Mill. €)	
1		75,2	1,19	4,950%
2		38,8	0,62	4,439%
3		34,0	0,54	2,469%
4		33,7	0,54	2,342%
5		20,5	0,33	2,184%
6		18,8	0,30	1,851%
7		17,1	0,27	3,948%
8		17,0	0,27	5,799%
9		17,0	0,27	2,611%
10		14,6	0,23	1,514%
24		10,0	0,16	0,855%

Fuente: Bloomberg

1) Datos a 31/03/10

# Mercado de elevada liquidez

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

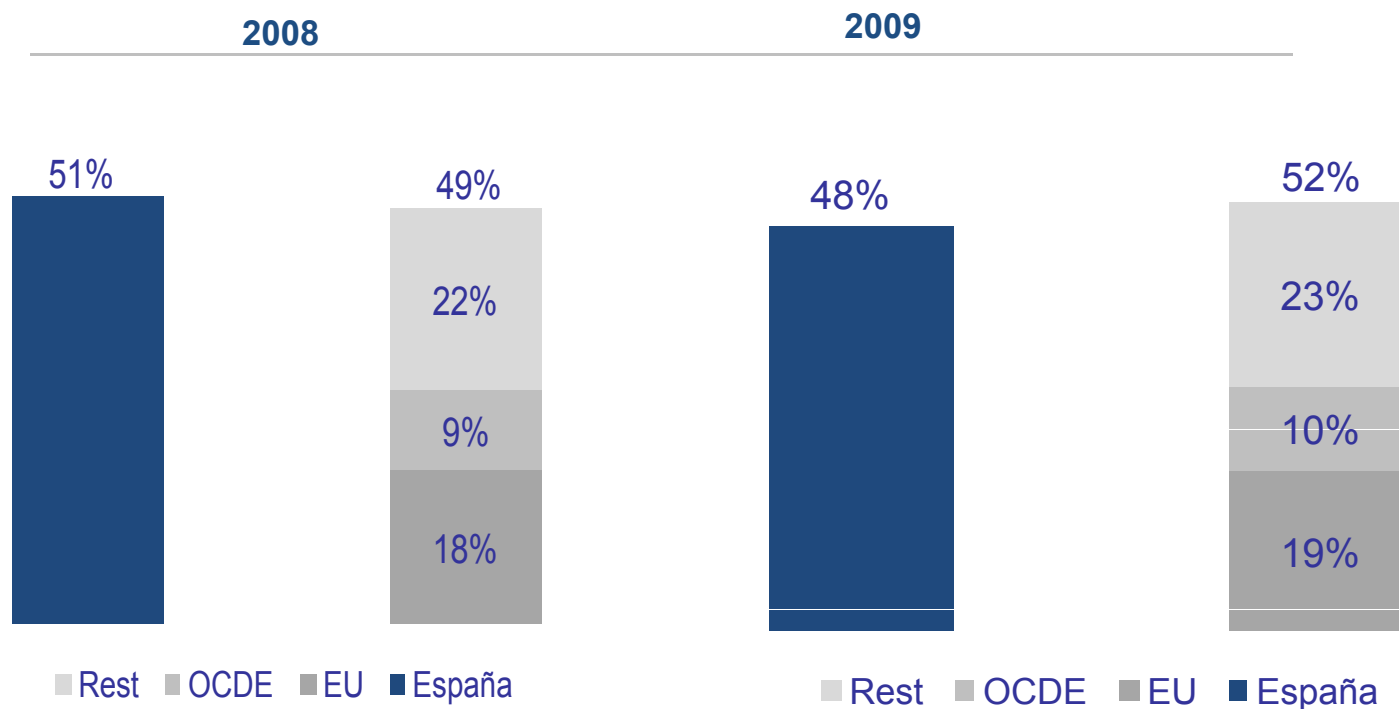
RK	Company	1T09		1T10	
		Horq. Media (€)	Horq. Media (%)	Horq. Media (€)	Horq. Media (%)
1		0,01	0,21	0,006	0,06
2		0,01	0,08	0,008	0,04
3		0,01	0,20	0,007	0,07
4		0,01	0,21	0,004	0,06
5		0,02	0,15	0,014	0,08
6		0,04	0,15	0,049	0,10
7		0,02	0,21	0,016	0,12
8		0,01	0,31	0,007	0,13
9		0,07	0,22	0,051	0,15
10		0,02	0,24	0,015	0,15
<b>IBEX<sub>35</sub></b>			0,171%		0,085%

Fuente: Informe anual y mensual de mercado

1) Datos a 31/03/10

# Mercado diversificado

- Distribución por mercados de la cifra de negocios de las empresas del IBEX 35 (2008 - 2009)



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

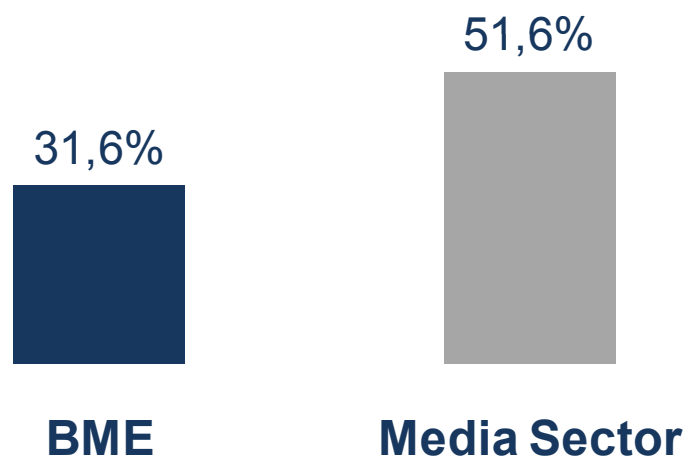
# BME: Posicionamiento en Latinoamérica

Mercados: Latibex

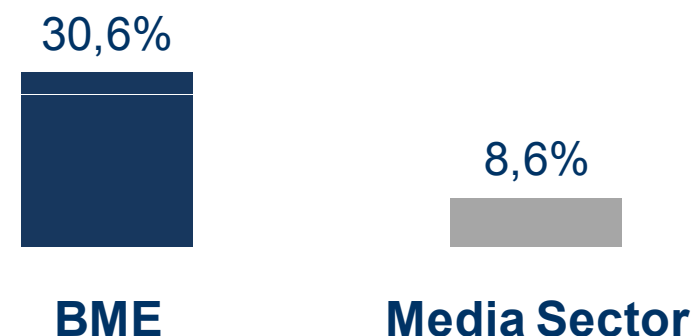


# Ratios fundamentales vs. Sector

- Eficiencia



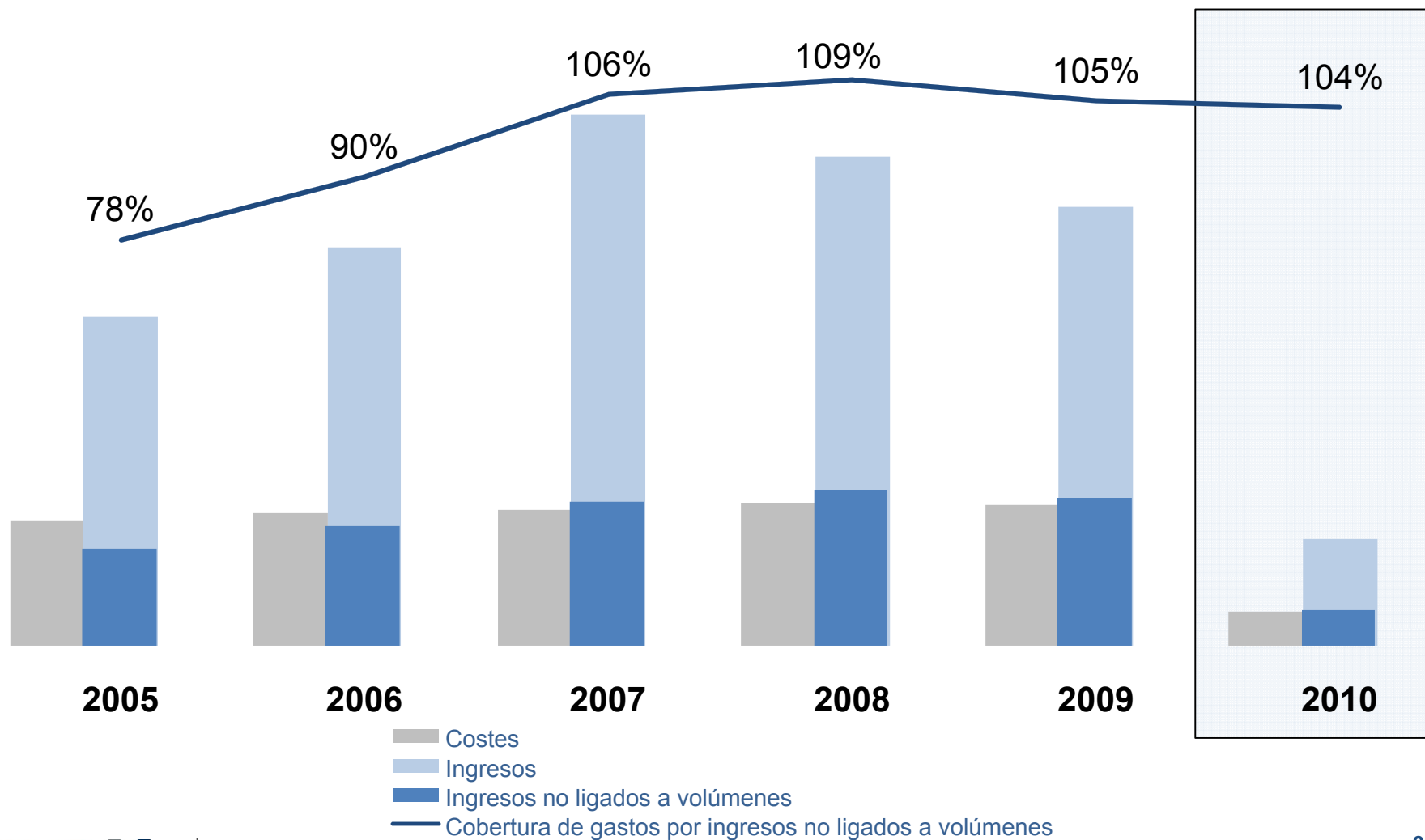
- ROE



*- Datos de BME a 31 de marzo 2010*

*- El dato medio del sector se ha calculado con la información del 2009 publicada sin incluir los cargos por deterioro de fondo de comercio*

# Apalancamiento operativo sólido



# Estrategia de Crecimiento

	Crecimiento Core	Diversificación	INLV
MAB	X		
OPVs	X		
BME INNOVA: SIR, SICAM, RIC		X	X
Plataforma Fondos	X	X	
SEND: Deuda corporativa	X	X	
Trade repository		X	X
CCP	X	X	
Link-Up Markets	X	X	X
Fair Value Compliance	X	X	X

# Preguntas