

BME

Resultados primer semestre 2007



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, incluido 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

- > **Hechos destacados**
- > **Evolución de la unidades de negocio**
- > **Claves de negocio**
- > **Datos financieros**



Hechos destacados segundo trimestre 2007

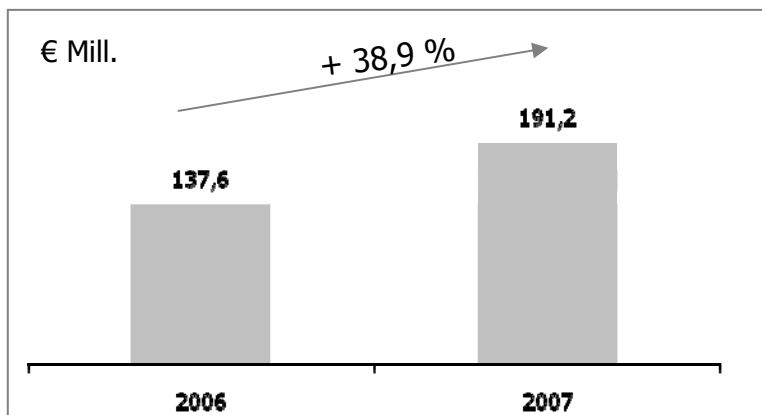
- > **Resultados récord = 103 M € (+66,1%) debido al fuerte crecimiento en la cifra de ingresos 191,2 M € (+38,9%) y al control de costes (+0,4%)**
- > **La unidad de negocio de renta variable, con un crecimiento de un 60,9% en el volumen de contratación, lidera este crecimiento seguida de la unidad de negocio de liquidación (27,8% del EBITDA)**
- > **Desarrollo de productos y servicios:**
 - **Nuevas licencias para el lanzamiento de ETFs**
 - **Incorporación de sociedades de capital riesgo al MAB**
 - **Posibilidad de realizar emisiones en divisas en el mercado AIAF**
 - **Ampliación de servicios prestados por MEFF en el sector eléctrico**
- > **Liquidación del dividendo complementario de 50 M €**
- > **Incorporación al índice Ibex 35®**



Un excelente primer semestre

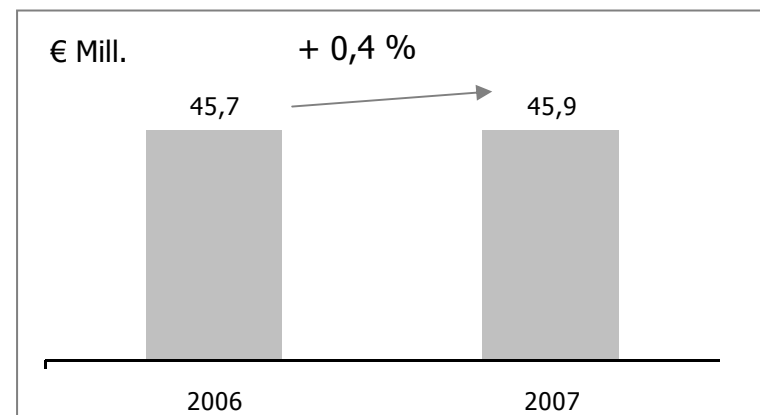
Crecimiento...

Ingresos 1S 2007/ 2006



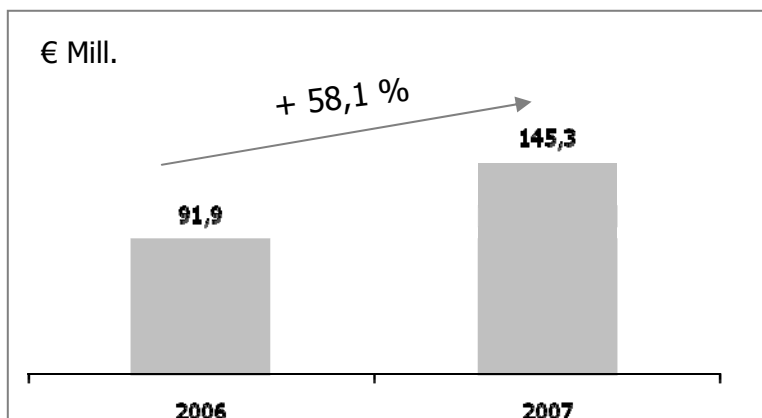
Control...

Gastos 1S 2007/ 2006

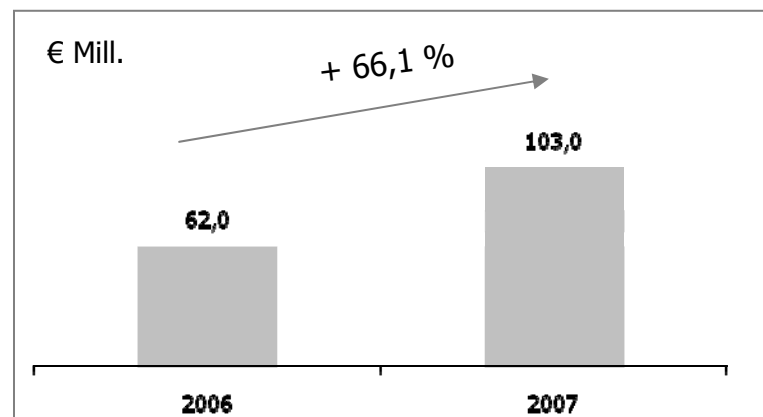


= Rentabilidad

EBITDA 1S 2007/ 2006



Beneficio Neto 1S 2007/ 2006



Cuenta de Resultados 2T y 1S

<i>Miles de euros</i>	2T 2007	2T 2006	%	2007	2006	%
Ingresos	98.272	67.515	45,6%	191.166	137.582	38,9%
Gastos	(23.779)	(23.603)	0,7%	(45.883)	(45.688)	0,4%
EBITDA	74.493	43.912	69,6%	145.283	91.894	58,1%
EBIT	72.600	42.390	71,3%	141.661	88.895	59,4%
Resultados financieros	4.463	2.754	62,1%	8.568	5.138	66,8%
EBT	77.063	45.144	70,7%	150.229	94.033	59,8%
Beneficio neto	52.832	29.375	79,9%	102.977	61.980	66,1%

- **Fuerte crecimiento de ingresos en las principales unidades de negocio**
- **Mantenimiento del control de costes**
- **Mejora en todos los márgenes**
- **Fuerte generación de cash-flow**



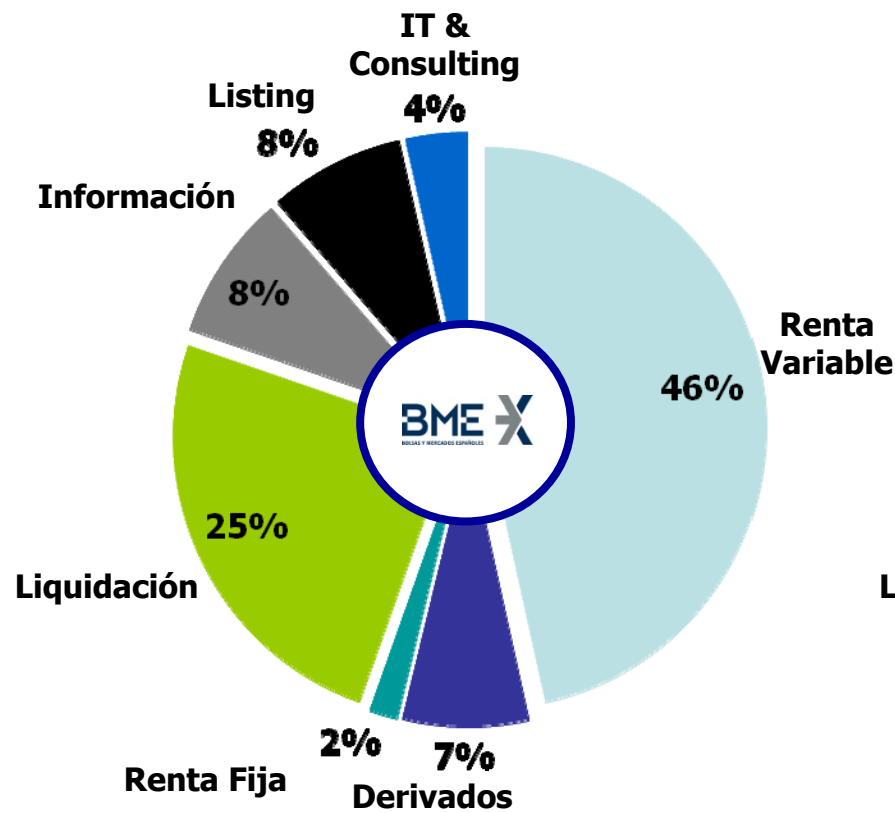


Evolución de las unidades de negocio

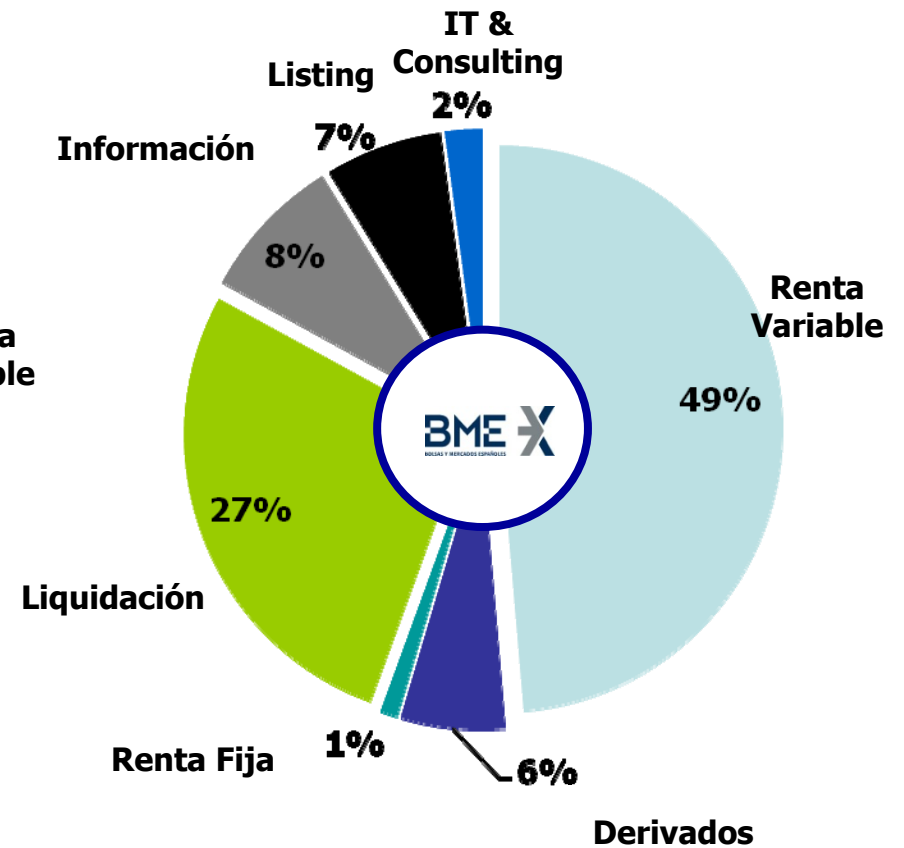


Unidades de Negocio

Ingresos Consolidados 1S 2007 - %



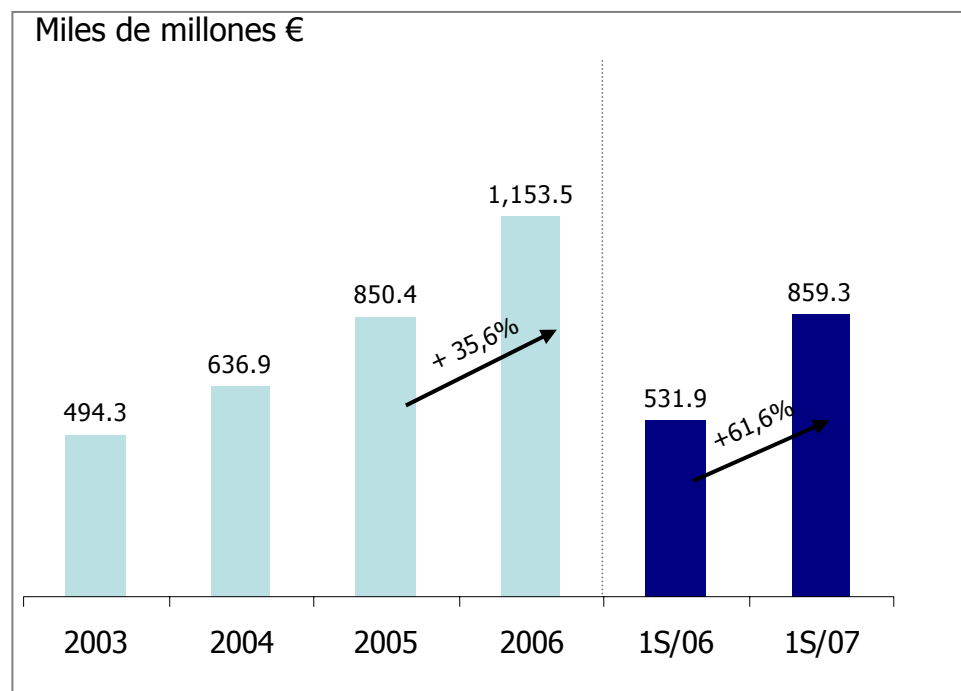
EBITDA 1S 2007 - %



Renta Variable : Alta tasa de crecimiento en efectivo negociado

Miles de euros	2T 2007	2T 2006	%	2007	2006	%
Ingresos	41.336	30.011	37,7%	88.433	63.808	38,6%
Gastos	(8.771)	(8.304)	5,6%	(16.691)	(16.695)	0,0%
EBITDA	32.565	21.707	50,0%	71.742	47.113	52,3%

Renta Variable (SIBE)



- > **Nuevos máximos históricos:**
 - > **Trimestral en la contratación de acciones**
 - > **Mensual en el mes de Junio (180.402 millones de euros de efectivo contratado)**
- > **Desarrollo en el lanzamiento y negociación de ETFs**
- > **El MAB se consolida como mercado para las SICAVs**
- > **Récord de órdenes procesadas en 1S 2007: 38,6 Mill. (+49,4% respecto a 1S 2006)**

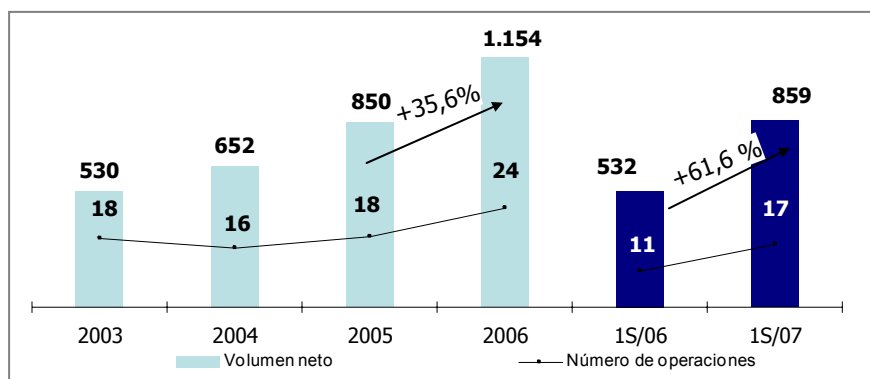
La renta variable lidera el crecimiento del 1S 2007.



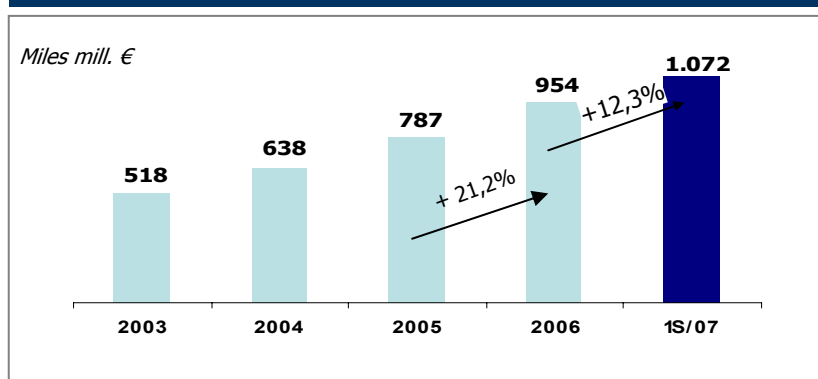
Compensación y Liquidación : Renta Fija y Renta Variable

Miles de euros	2T 2007	2T 2006	%	2007	2006	%
Ingresos	27.399	15.336	78,7%	47.206	29.400	60,6%
Gastos	(3.541)	(3.154)	12,3%	(6.823)	(6.377)	7,0%
EBITDA	23.858	12.182	95,8%	40.383	23.023	75,4%

Renta Variable (SIBE) – Efectivo negociado (miles mill. €) y operaciones liquidadas (mill.)



Renta fija - Activos en custodia (valor nominal)



Renta variable. Importante incremento del volumen de efectivo negociado y del número de operaciones liquidadas

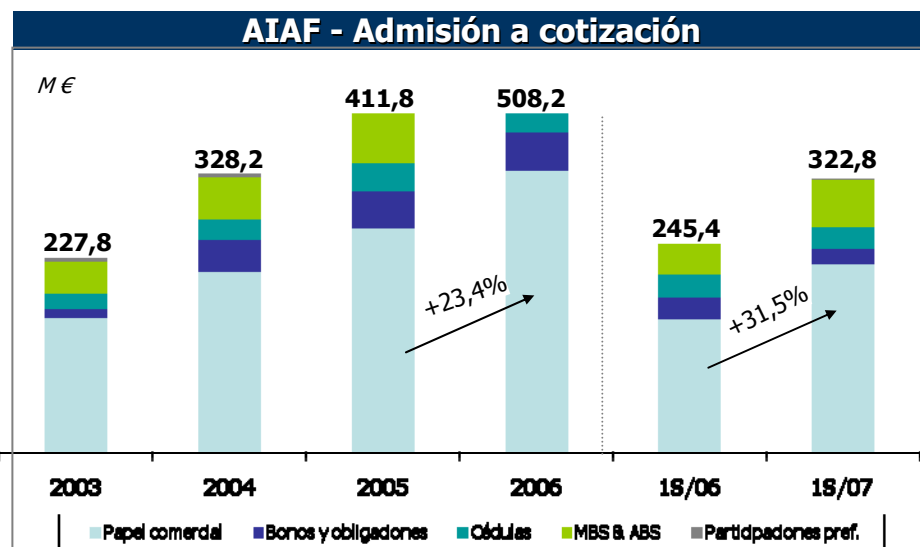
Renta fija. Los activos bajo custodia han aumentado un 12,3% en el semestre

La evolución positiva de ingresos de liquidación y registro hace de esta unidad de negocio la segunda en aportación al crecimiento del EBITDA del 1S.



Listing : Cotización de Acciones y de deuda corporativa

Miles de euros	2T 2007	2T 2006	%	2007	2006	%
Ingresos	7.328	5.841	25,5%	14.840	11.922	24,5%
Gastos	(2.623)	(2.413)	8,7%	(4.998)	(4.820)	3,7%
EBITDA	4.705	3.428	37,3%	9.842	7.102	38,6%



Renta fija privada

- > Crecimiento en el volumen de admisiones de un 31,5% liderado por los segmentos de pagarés y bonos de titulización
- > Crecimiento del saldo vivo en un 31,6% (675.996 miles de euros)

Renta variable

- > La capitalización bursátil a 30 de junio ascendía a 1.342.745 mill. de euros (+42,9%).
- > 5 OPV's durante el primer semestre y se esperan 3-4 más en los próximos meses
- > 3.195 compañías admitidas en el MAB

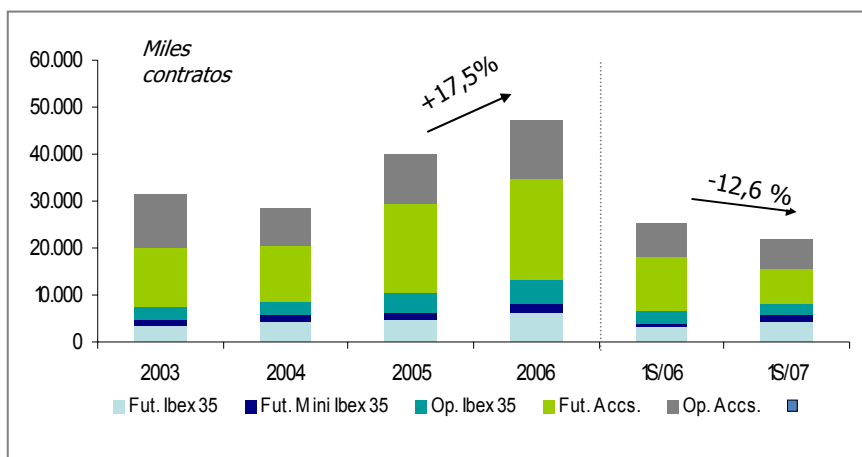
Número elevado de emisiones tanto en renta fija como en renta variable



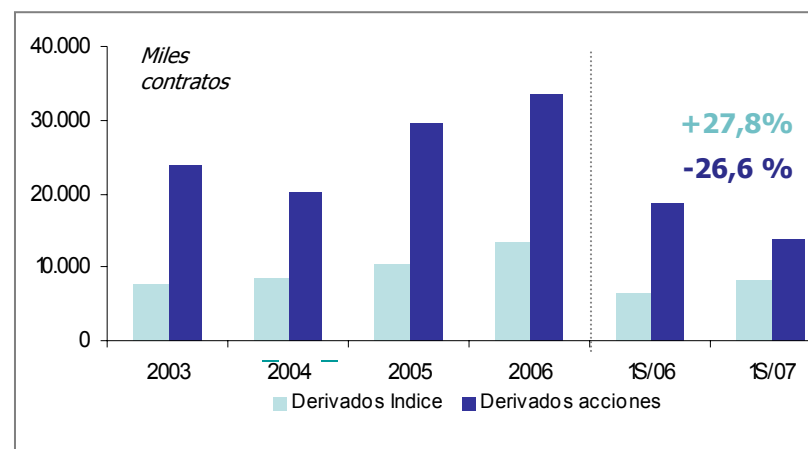
Derivados

Miles de euros	2T 2007	2T 2006	%	2007	2006	%
Ingresos	7.008	5.954	17,7%	13.784	12.013	14,7%
Gastos	(2.453)	(2.942)	-16,6%	(5.013)	(5.779)	-13,3%
EBITDA	4.555	3.012	51,2%	8.771	6.234	40,7%

Contratación



Contratación por subyacente



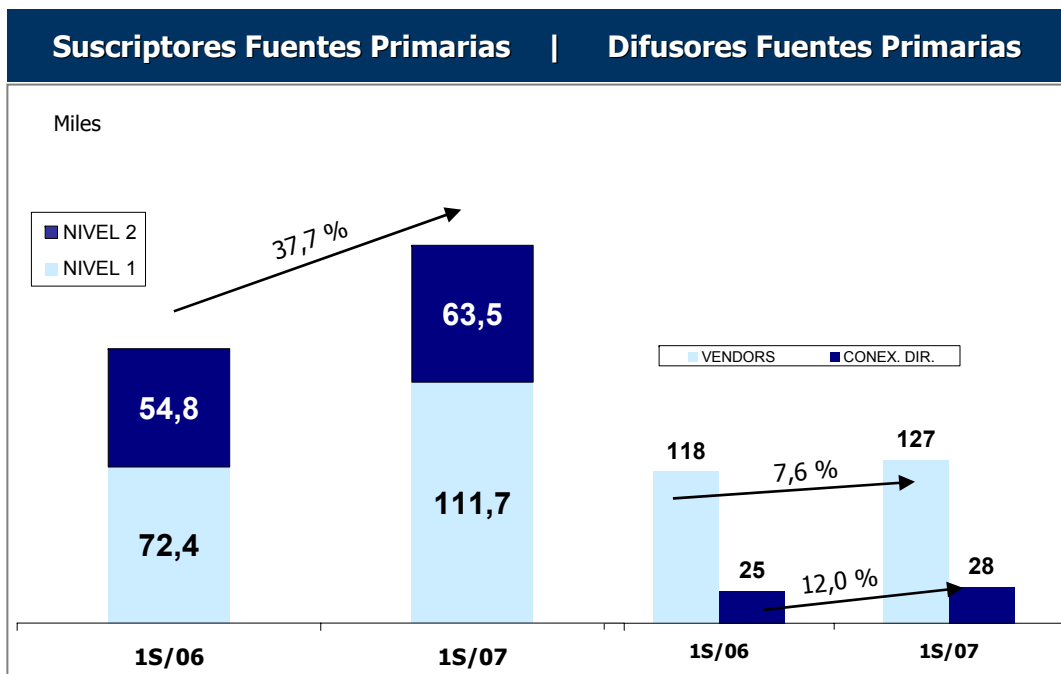
- > Crecimiento en la operativa de derivados sobre índices (+27,8%), registrándose en junio el récord de volumen mensual en futuros sobre índice IBEX 35®, producto con mayor contribución a la cifra de ingresos, con 815.812 contratos
- > Descenso en la contratación de derivados sobre acciones en un 26,6% motivado, fundamentalmente por el descenso de grandes operaciones con impacto poco significativo en la cifra de ingresos
- > Triplicación de la capacidad de comunicaciones y nuevos servicios en el mercado eléctrico

Buenos resultados basados en crecimientos de ingresos por encima del 10% y control de costes



Información

Miles de euros	2T 2007	2T 2006	%	2007	2006	%
Ingresos	8.367	6.253	33,8%	15.880	11.700	35,7%
Gastos	(1.823)	(1.789)	1,9%	(3.700)	(3.603)	2,7%
EBITDA	6.544	4.464	46,6%	12.180	8.097	50,4%



- > El número global de suscriptores de servicios de difusión de información en tiempo real ha aumentado un 37,7% respecto a 1S 2006:
 - > Nivel 1: incrementos del 54,2%
 - > Nivel 2: incrementos del 15,8%
- > Crecimiento en el número de clientes
- > Integridad de contenidos
- > Nuevo índice IBEX Top Dividendo®

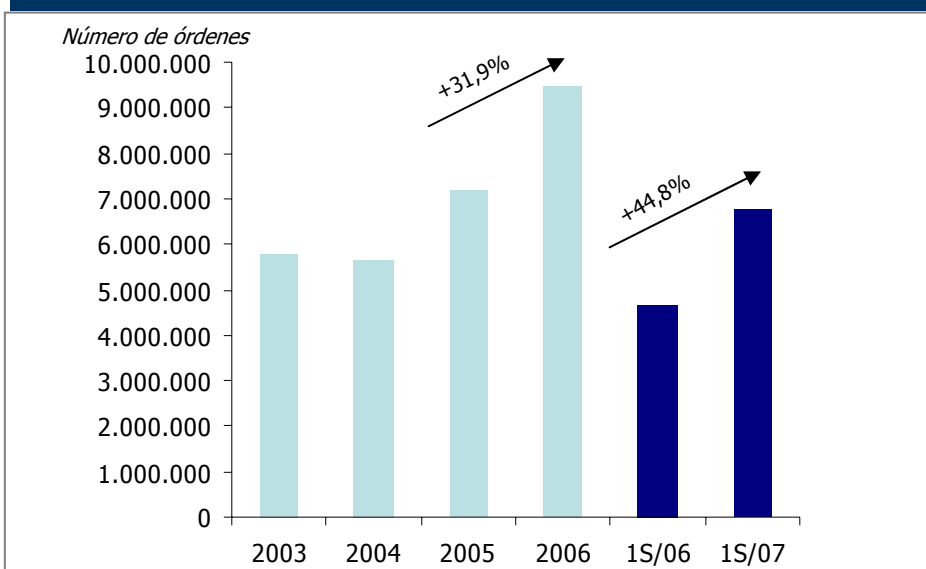
El incremento del número global de suscriptores y difusores de contenidos de BME otorga solidez y peso específico a esta unidad de negocio



IT & Consulting

Miles de euros	2T 2007	2T 2006	%	2007	2006	%
Ingresos	3.780	2.823	33,9%	6.752	5.940	13,7%
Gastos	(1.932)	(1.972)	-2,0%	(3.647)	(3.747)	-2,7%
EBITDA	1.848	851	117,2%	3.105	2.193	41,6%

Operativa doméstica e internacional de órdenes a través de Visual Trader



- > Aumento en el número de órdenes canalizadas por Visual Trader (ver figura)
- > Servicios a miembros y emisores
- > BME compitiendo en proyectos internacionales de consultoría
- > Puesta en marcha de los servicios BME Alternativ, en el marco de respuesta a nuevas necesidades de clientes que supone la MIFID

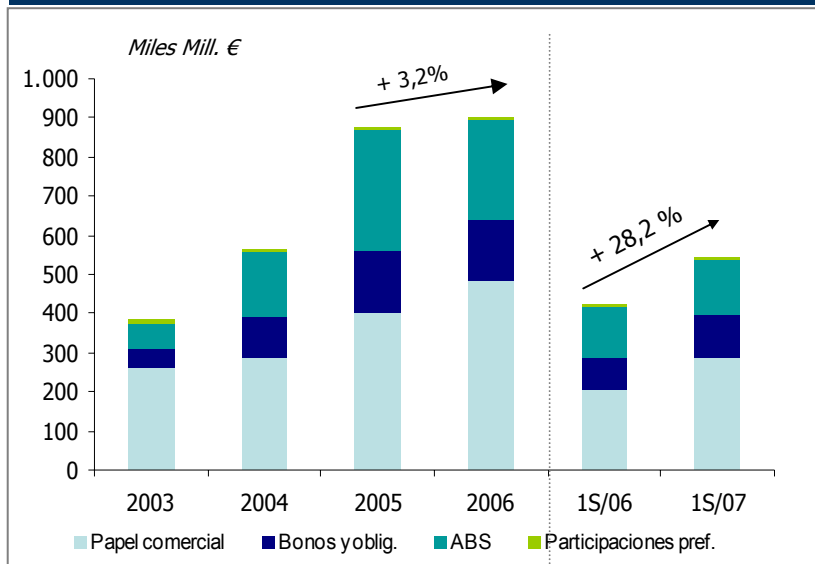
La UN de IT & Consulting constituye una apuesta por la creación de know how y la prestación de servicios de valor añadido a nuestros clientes



Renta fija : Mercado de deuda corporativa en franca expansión

Miles de euros	2T 2007	2T 2006	%	2007	2006	%
Ingresos	1.530	1.527	0,2%	3.110	3.136	-0,8%
Gastos	(857)	(819)	4,6%	(1.674)	(1.607)	4,2%
EBITDA	673	708	-4,9%	1.436	1.529	-6,1%

AIAF – Volumen negociado



- > Intensa competencia en Deuda Pública, principalmente con la operativa OTC
- > Incremento del volumen negociado de renta fija privada en un 28,2%

Por producto:

- Pagarés de empresa (+39,8%)
- Bonos simples (+33,1%)
- Bonos de titulización de activos (+7,6%)

El mercado de renta fija aporta diversificación en las fuentes de ingresos



Evolución de las unidades de negocio

<i>Miles de euros</i>	INGRESOS 1S			EBITDA 1S		
	2007	2006	%	2007	2006	%
Renta Variable	88.433	63.808	38,6%	71.742	47.113	52,3%
Liquidación	47.206	29.400	60,6%	40.383	23.023	75,4%
Listing	14.840	11.922	24,5%	9.842	7.102	38,6%
Información	15.880	11.700	35,7%	12.180	8.097	50,4%
Derivados	13.784	12.013	14,7%	8.771	6.234	40,7%
IT & Consulting	6.752	5.940	13,7%	3.105	2.193	41,6%
Renta Fija	3.110	3.136	-0,8%	1.436	1.529	-6,1%
Consolidado	191.166	137.582	38,9%	145.283	91.894	58,1%





Claves de negocio














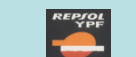
Claves de negocio

- > **Un mercado de elevada liquidez con blue chips líderes en la UEM**
- > **Una creciente contribución de las “mid-caps” al volumen negociado**
- > **La consideración de BME como centro de liquidez de las empresas españolas**
- > **Eficiencia en coste y fiabilidad de nuestra tecnología desarrollada internamente**
- > **Dinamismo en el desarrollo de productos**
- > **Generación de valor del modelo BME: crecientes niveles de actividad + buena gestión en todas las áreas de negocio + control de costes**
- > **Mercados financieros españoles dinámicos**



Mercado de elevada liquidez

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

RK.	Compañía	TOTAL 1S/07	Media diaria 1S/07	Peso relativo en EuroStoxx50 (%) ⁽¹⁾
		Efectivo neg. (Miles Mill. €)	Efectivo neg. (Miles Mill. €)	
1	 Grupo Santander	147,7	1,2	3,65%
2	 Telefonica	133,0	1,1	3,04%
3	 BBVA	114,3	0,9	2,76%
4	 UniCredit	100,3	0,8	2,95%
5	 Eni	88,0	0,7	2,82%
6	 ABN-AMRO	85,6	0,7	2,77%
7	 NOKIA CONNECTING PEOPLE	85,4	0,7	3,48%
8	 SIEMENS	83,7	0,7	3,83%
9	 Allianz	83,4	0,7	3,32%
10	 endesa	81,7	0,6	0,80%
16	 IBERDROLA	60,3	0,5	1,69%
27	 REPSOL YPF	40,0	0,3	0,99%

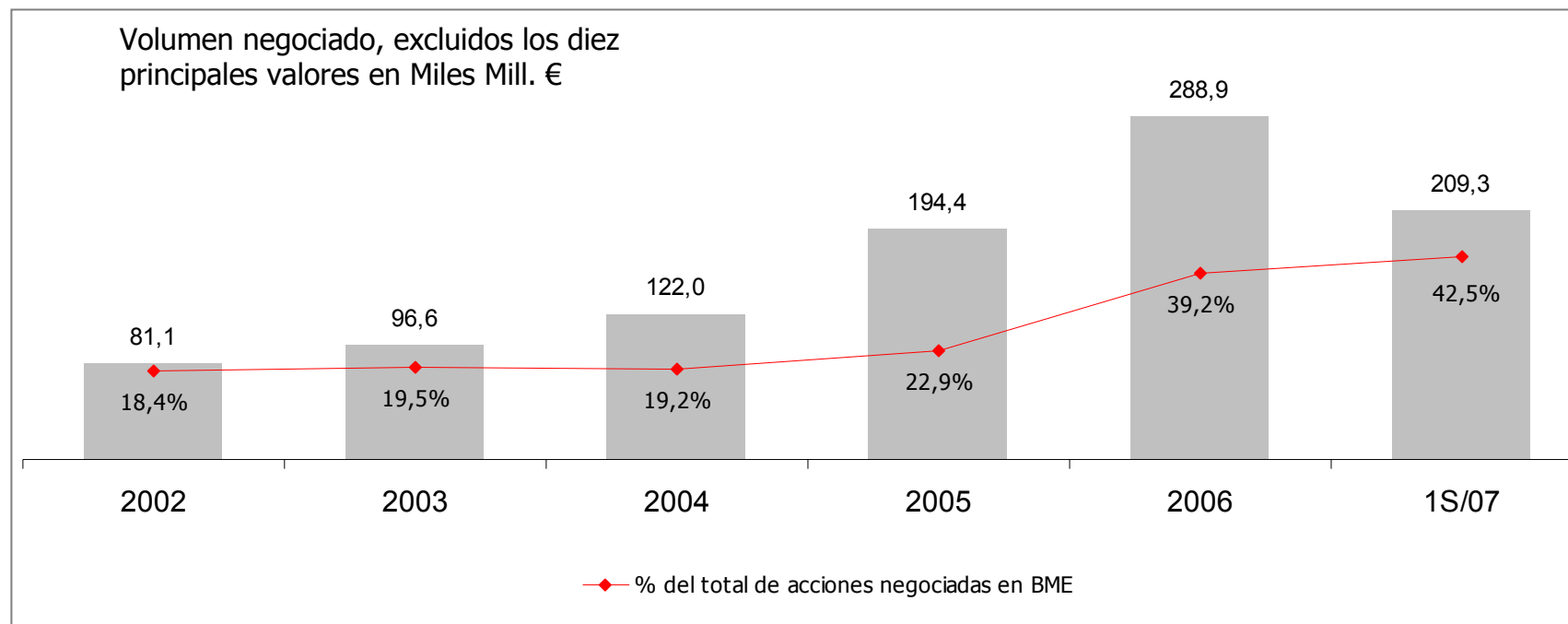
Fuente: Bloomberg
 (1) A 30/06/07



Historial de crecimiento del mercado español

Las "mid-caps" contribuyen al creciente volumen negociado

Contratación de valores de mediana y pequeña capitalización



> Las "mid-caps" españolas están invirtiendo activamente en el extranjero y emitiendo acciones para financiar crecimiento no orgánico, lo que ha incrementado su volumen negociado en bolsa



Estrategia dinámica de productos

<p>Renta Variable</p>	<ul style="list-style-type: none"> > Concesión de licencia exclusiva para el lanzamiento de ETFs referenciados a los índices FTSE Latibex Top[®], FTSE Latibex Brasil[®] e IBEX Top Dividendo[®] a BBVA Gestión. > Concesión de licencia exclusiva para el lanzamiento de ETFs referenciados a los índices IBEX Medium Cap[®] e IBEX Small Cap[®] a Santander Asset Management > Lanzamiento de turbo-warrants
<p>Mercado Alternativo Bursátil (MAB)</p>	<ul style="list-style-type: none"> > 3.195 SICAVs cotizadas a cierre de junio 2007 > Incorporación del primer fondo de capital riesgo > Expandir la actividad a compañías en expansión (baja capitalización)
<p>Listing</p>	<ul style="list-style-type: none"> > Posibilidad de registro y listado de emisiones en el mercado AIAF de Renta Fija en divisas distintas del euro
<p>Derivados</p>	<ul style="list-style-type: none"> > Próximo lanzamiento de un sistema de acceso de negociación MEFF-X TRADER > Introducción de FyO sobre valores de EuroStoxx 50[®] > Nuevos servicios en el mercado eléctrico
<p>IT & Consulting</p>	<ul style="list-style-type: none"> > Servicios relacionados con la directiva MiFID > Puesta en marcha de Algoritmico Trading SuperTrack por Visual Trader > Puesta en marcha del nuevo servicio de continuidad y contingencias > Nuevas iniciativas de formación en Latinoamérica





Datos financieros



Balance

<i>Miles de euros</i>	2007	2006
Fondo de Comercio	80.619	80.619
Otros activos no corrientes	66.754	66.068
Efectivo y otros activos líquidos	406.730	412.764
Inversiones financieras a corto plazo ajenas	5.073.834	3.174.473
Otros activos corrientes	91.816	74.964
Total activo	5.719.753	3.808.888
Fondos propios	480.748	509.565
Exigible a largo plazo	9.552	11.753
Exigible a corto plazo	5.229.453	3.287.570
Total fondos propios y pasivo	5.719.753	3.808.888

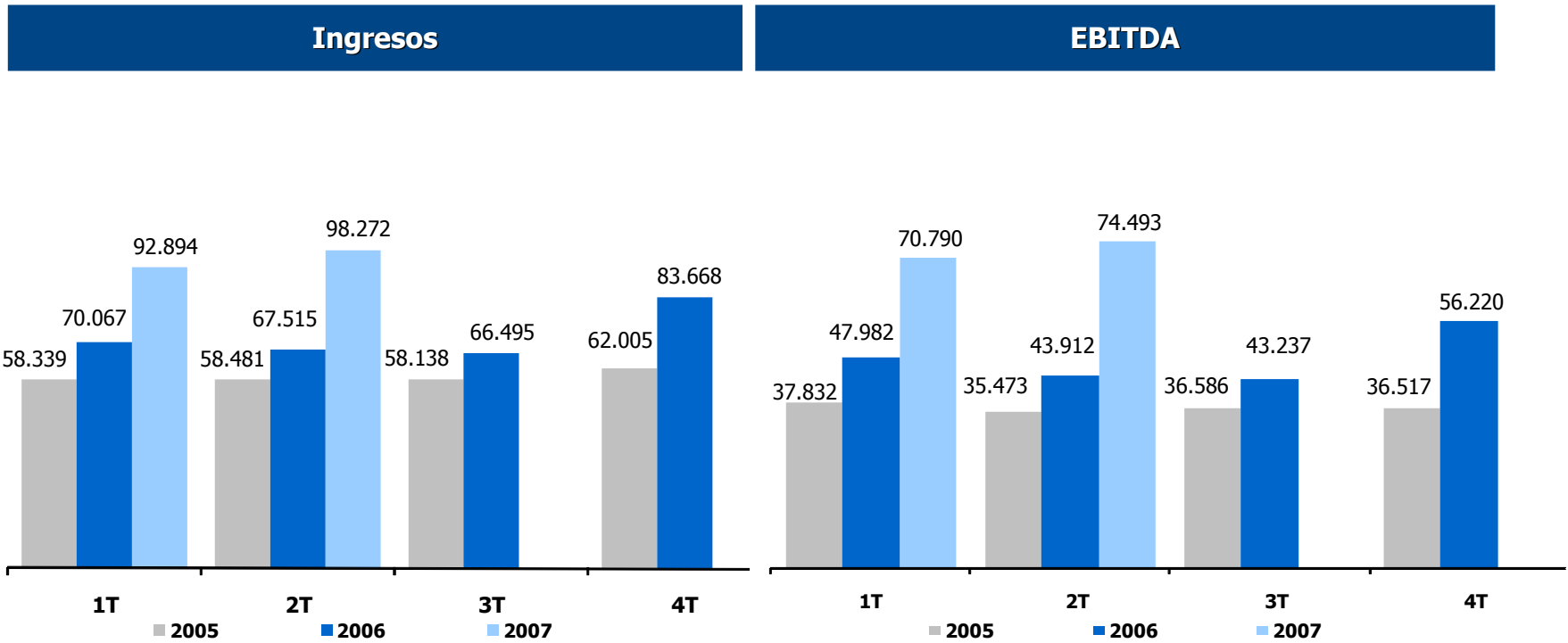


PyG

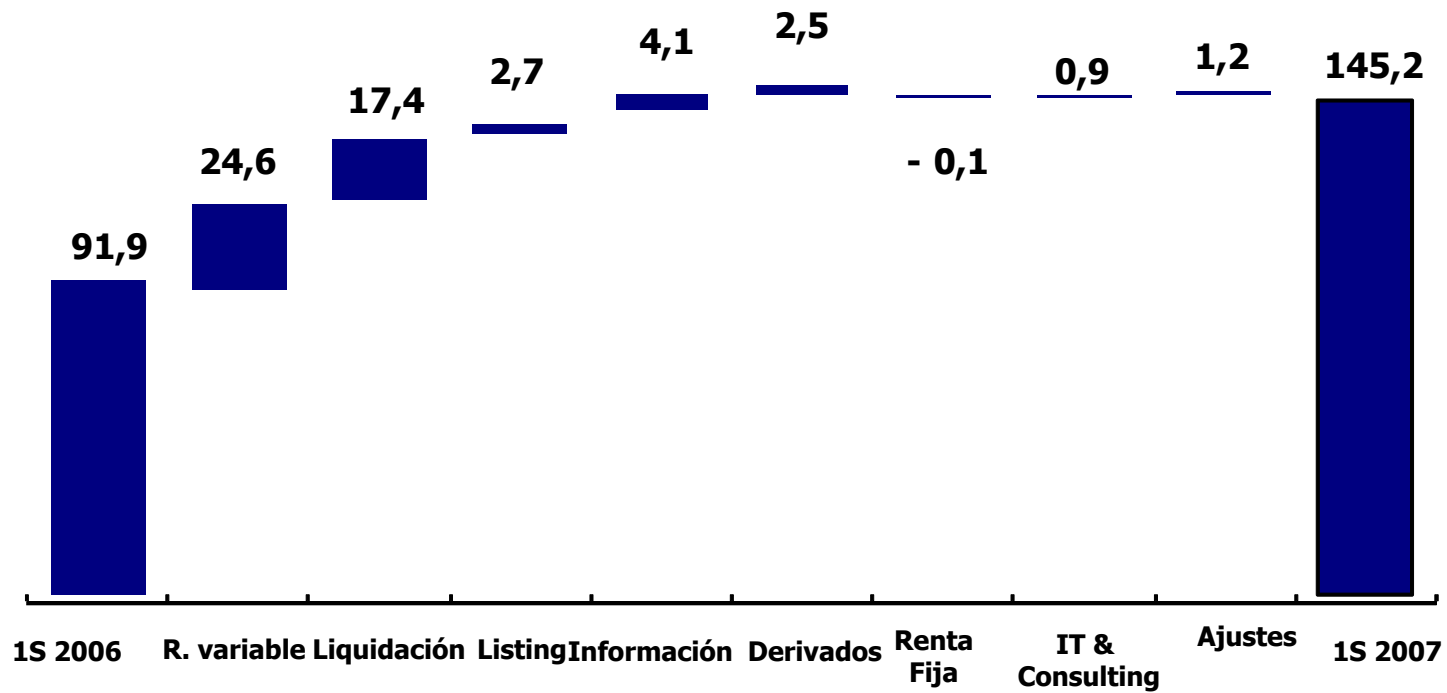
<i>Miles de euros</i>	2T 2007	2T 2006	%	2007	2006	%
Ingresos	98.272	67.515	45,6%	191.166	137.582	38,9%
Gastos	(23.779)	(23.603)	0,7%	(45.883)	(45.688)	0,4%
EBITDA	74.493	43.912	69,6%	145.283	91.894	58,1%
EBIT	72.600	42.390	71,3%	141.661	88.895	59,4%
Resultados financieros	4.463	2.754	62,1%	8.568	5.138	66,8%
EBT	77.063	45.144	70,7%	150.229	94.033	59,8%
Beneficio neto	52.832	29.375	79,9%	102.977	61.980	66,1%



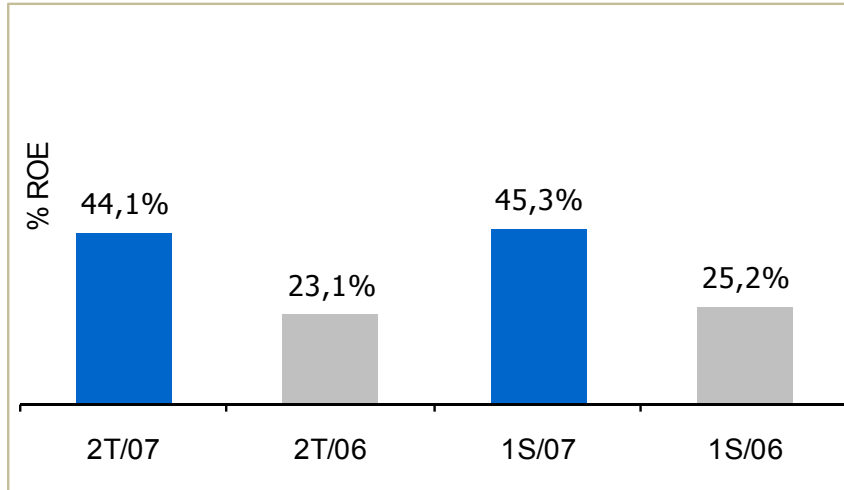
Ingresos y EBITDA – Evolución trimestral



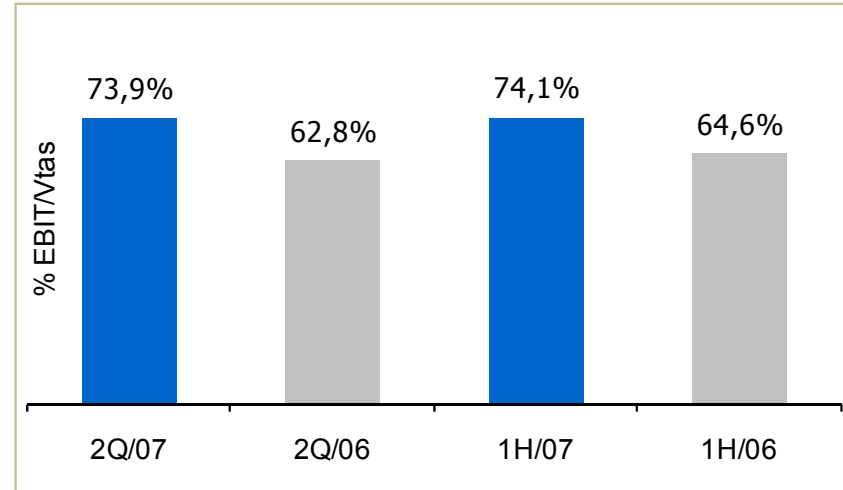
Origen del crecimiento en EBITDA



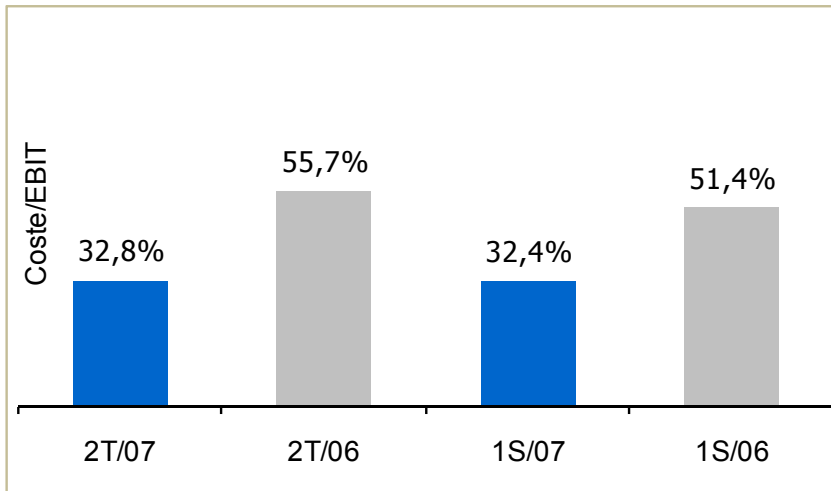
Evolución del ROE consolidado



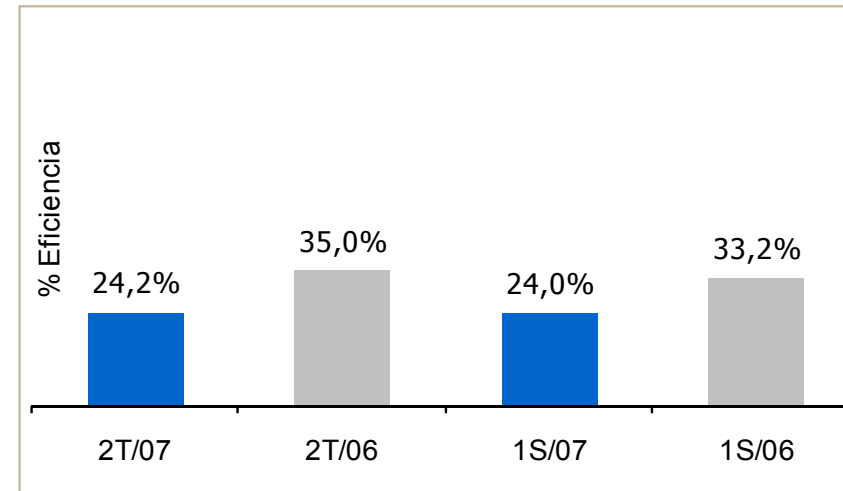
Evolución del margen EBIT sobre ventas



Evolución del coste sobre EBIT



Evolución del ratio de eficiencia consolidado



Preguntas

