

BME

Resultados 1T-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 primer trimestre 2007

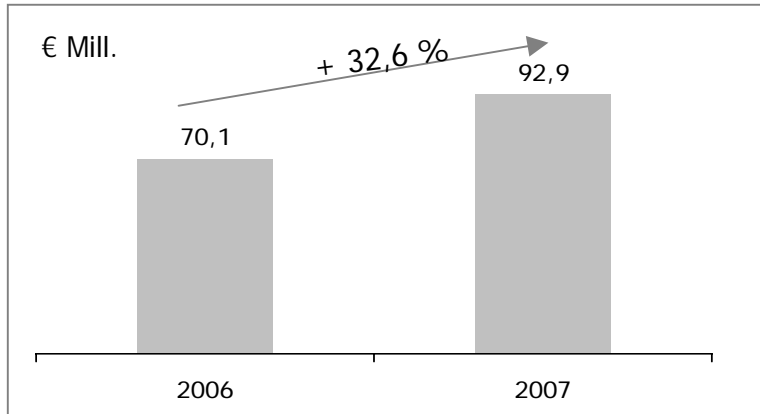
- > **Resultados récord = 50,1 M € (+53,8 %) debido al fuerte crecimiento en la cifra de ingresos 92,9 M € (+32,6%) y al control de costes (+0,1%)**
- > **La unidad de negocio de renta variable con un crecimiento de un 53,8% en el volumen de contratación lidera este crecimiento**
- > **Triplicación de la capacidad del SIBE en enero**
- > **Lanzamiento del Algoritmico Trading SuperTrack y del servicio de continuidad y contingencia**
- > **Ampliación de los subyacentes de Futuros y Opciones a todas las acciones cotizadas en el IBEX 35[®]**
- > **Liquidación dividendo a cuenta de 50 M €**
- > **Finalización del período de Lock-up**



Un excelente primer trimestre

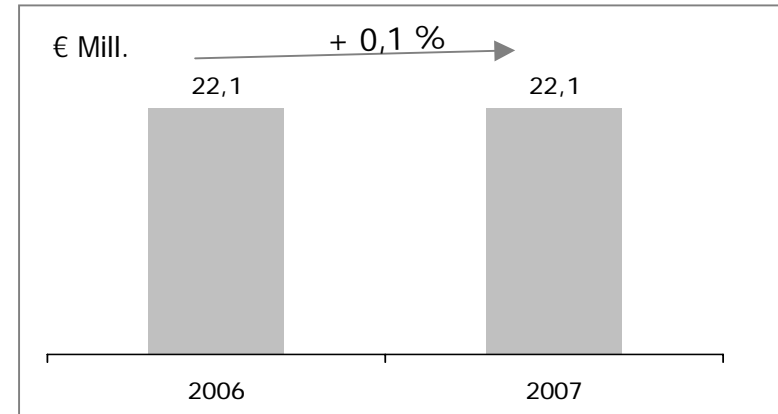
Crecimiento...

Ingresos 1T 2007/ 2006



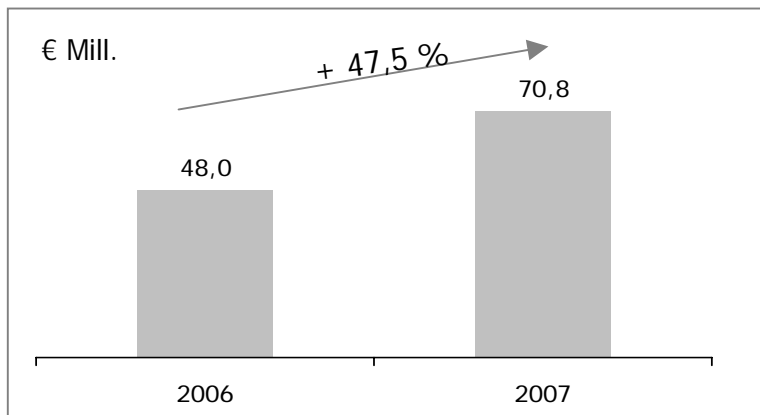
Control...

Gastos 1T 2007/ 2006

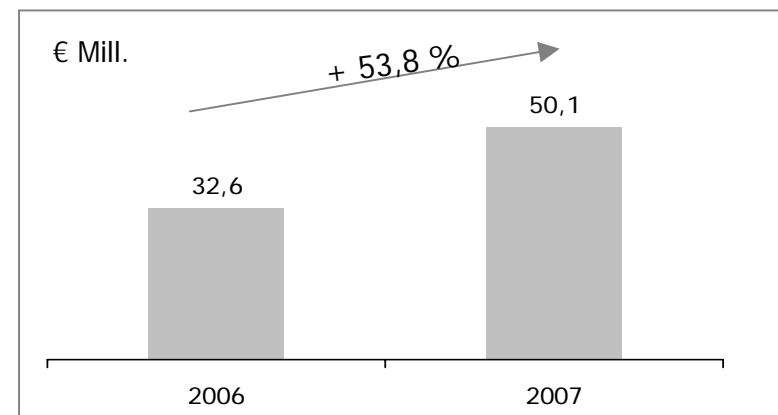


= Rentabilidad

EBITDA 1T 2007/ 2006



Beneficio Neto 1T 2007/ 2006



Cuenta de Resultados 1T

<i>Miles de euros</i>	1T 2007	1T 2006	%
Ingresos	92.894	70.067	32,6%
Gastos	(22.104)	(22.085)	0,1%
EBITDA	70.790	47.982	47,5%
EBIT	69.061	46.505	48,5%
Resultados financieros	4.105	2.384	72,2%
EBT	73.166	48.889	49,7%
Beneficio neto	50.145	32.605	53,8%

- 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



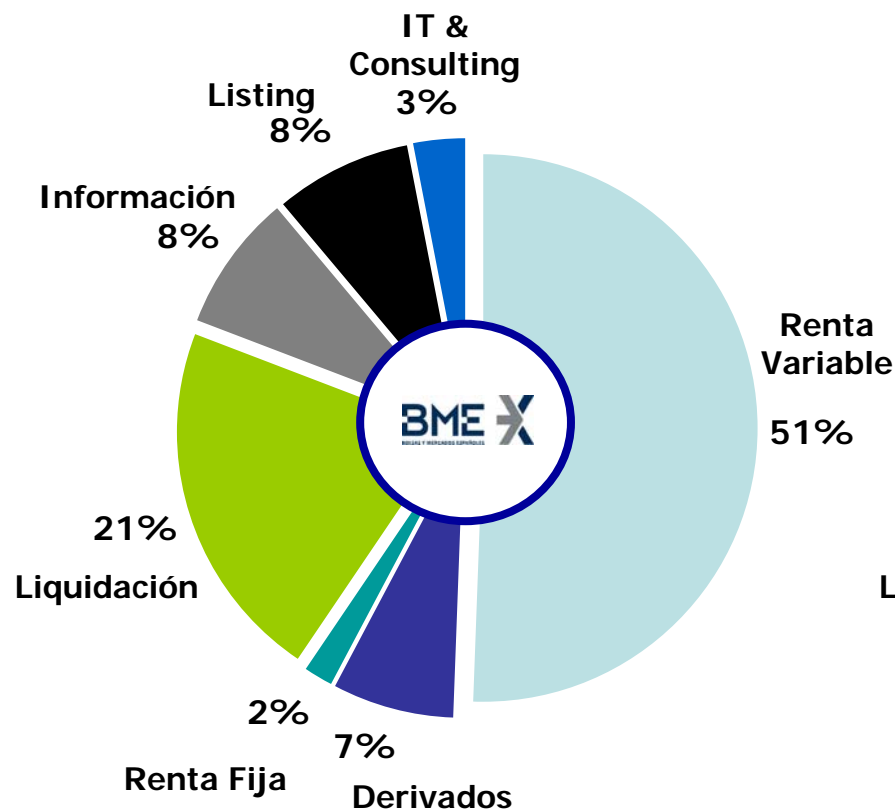


Evolución de las unidades de negocio

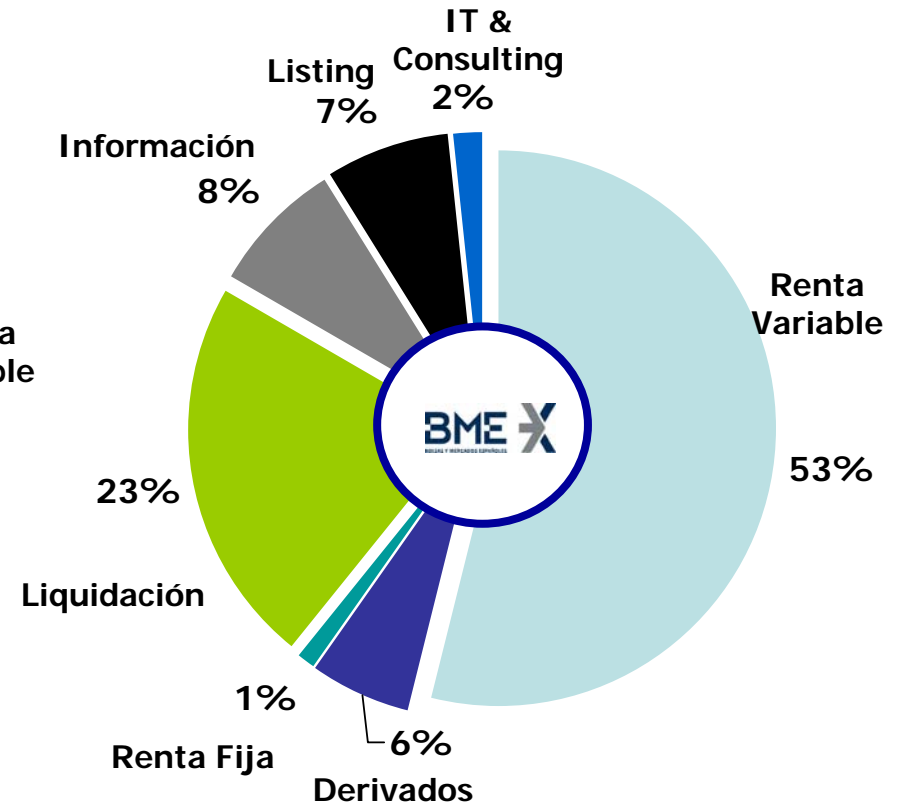


Unidades de Negocio

Ingresos Consolidados 1T 2007 - %



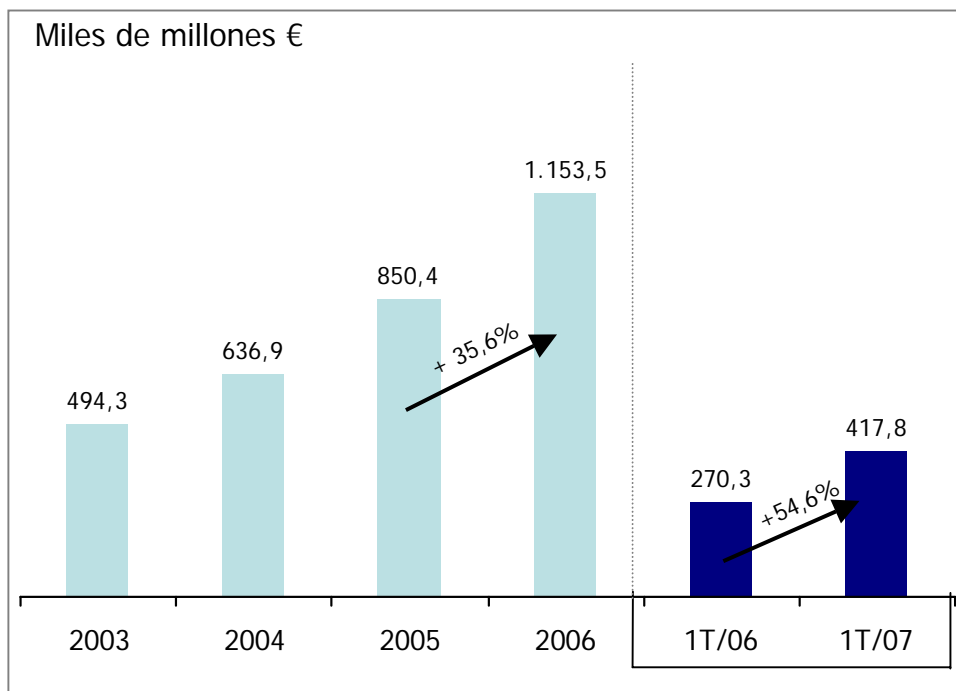
EBITDA 1T 2007 - %



Renta Variable : Alta tasa de crecimiento en efectivo negociado

Miles de euros	1T 2007	1T 2006	%
Ingresos	47.097	33.797	39,4%
Gastos	(7.920)	(8.391)	-5,6%
EBITDA	39.177	25.406	54,2%

Renta Variable (SIBE)



- > Máximo histórico en la contratación de acciones (+53,8%)
- > Récord de negociaciones en una sesión (28 feb)
- > En enero se triplicó la capacidad tecnológica del SIBE
- > Desarrollo en el lanzamiento y negociación de ETFs
- > El MAB se consolida como mercado para las SICAVs
- > Récord de órdenes procesadas en 1T 2007 : 19,2 Mill. (+48,1 % respecto a 1T 2006)

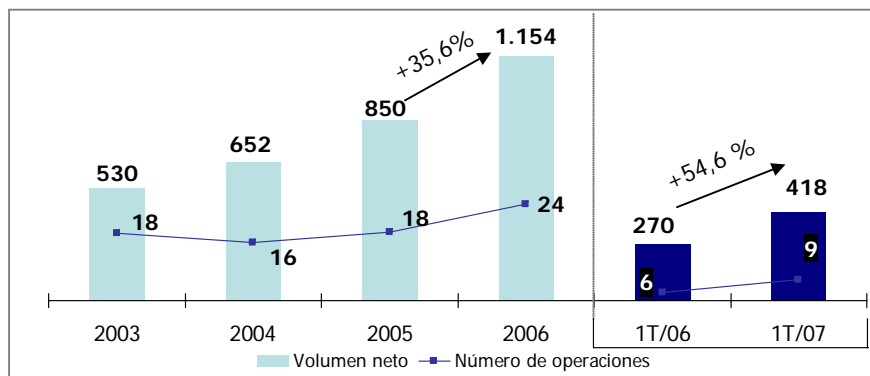
La contratación en renta variable motor del crecimiento del 1T 2007.



Compensación y Liquidación : Renta Fija y Renta Variable

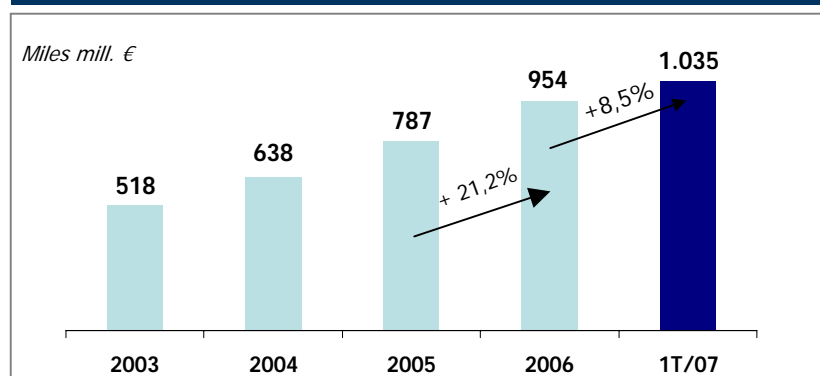
Miles de euros	1T 2007	1T 2006	%
Ingresos	19.807	14.064	40,8%
Gastos	(3.282)	(3.223)	1,8%
EBITDA	16.525	10.841	52,4%

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



Importante incremento del volumen de efectivo negociado y del número de operaciones liquidadas

Renta fija - Activos en custodia (valor nominal)



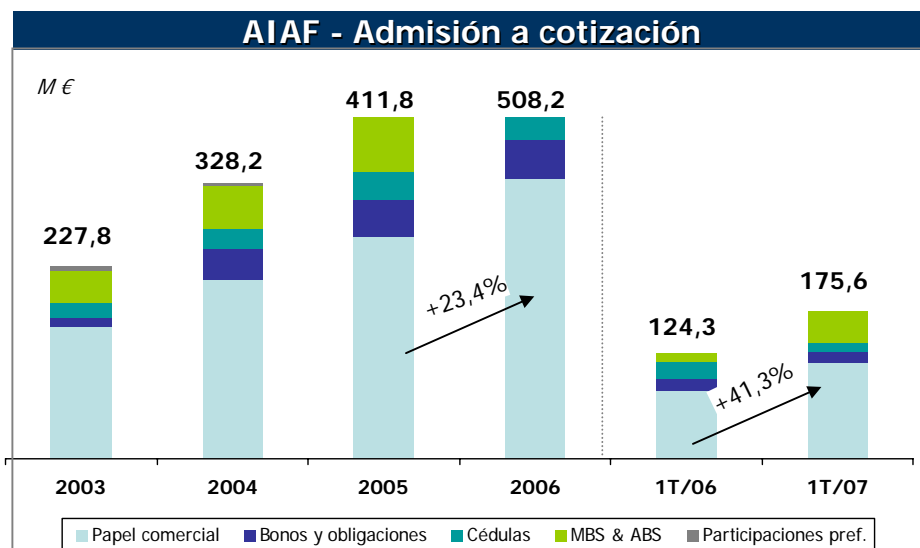
Renta fija. Los activos bajo custodia han aumentado un 8,5% en el trimestre

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



Listing : Cotización de Acciones y de deuda corporativa

Miles de euros	1T 2007	1T 2006	%
Ingresos	7.512	6.081	23,5%
Gastos	(2.375)	(2.407)	-1,3%
EBITDA	5.137	3.674	39,8%



Renta fija privada

- > Crecimiento en el volumen de admisiones de un 41,3% liderado por los segmentos de pagarés y bonos de titulización
- > Crecimiento del saldo vivo en un 34,9% (645.467 M de euros)
- > En marzo se ha producido la mayor emisión de la historia del mercado (13.016,9 M de euros)

Renta variable

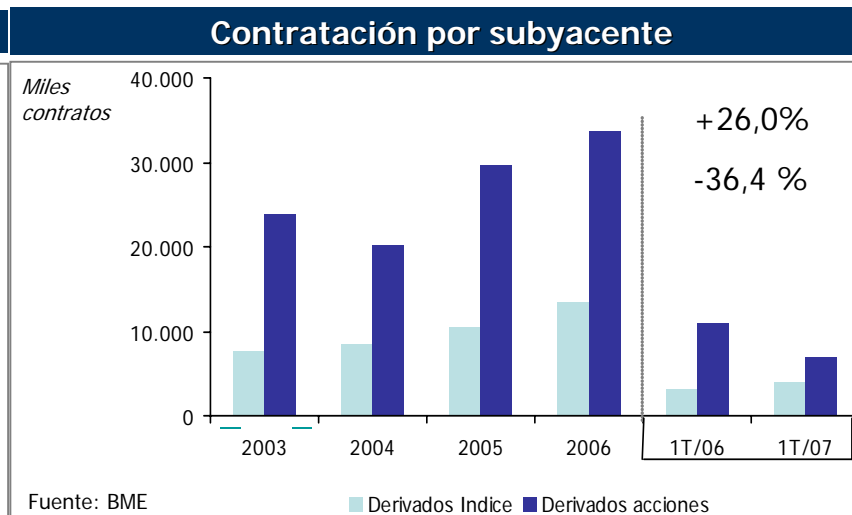
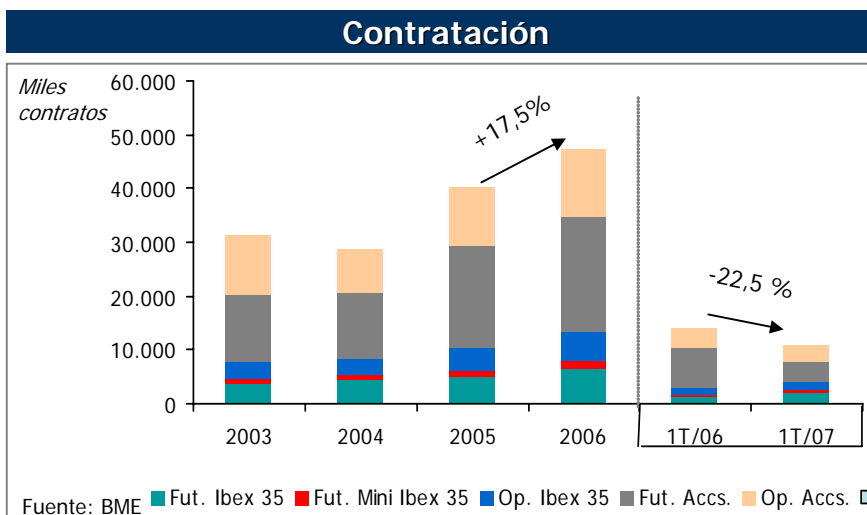
- > La capitalización bursátil a 31 de marzo ascendía a 1.198.597 M de euros (+24,0%).
- > Entre 6-8 OPV'S en marcha en los próximos meses
- > 3.098 compañías admitidas en el MAB

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



Derivados

Miles de euros	1T 2007	1T 2006	%
Ingresos	6.776	6.059	11,8%
Gastos	(2.560)	(2.837)	-9,8%
EBITDA	4.216	3.222	30,9%



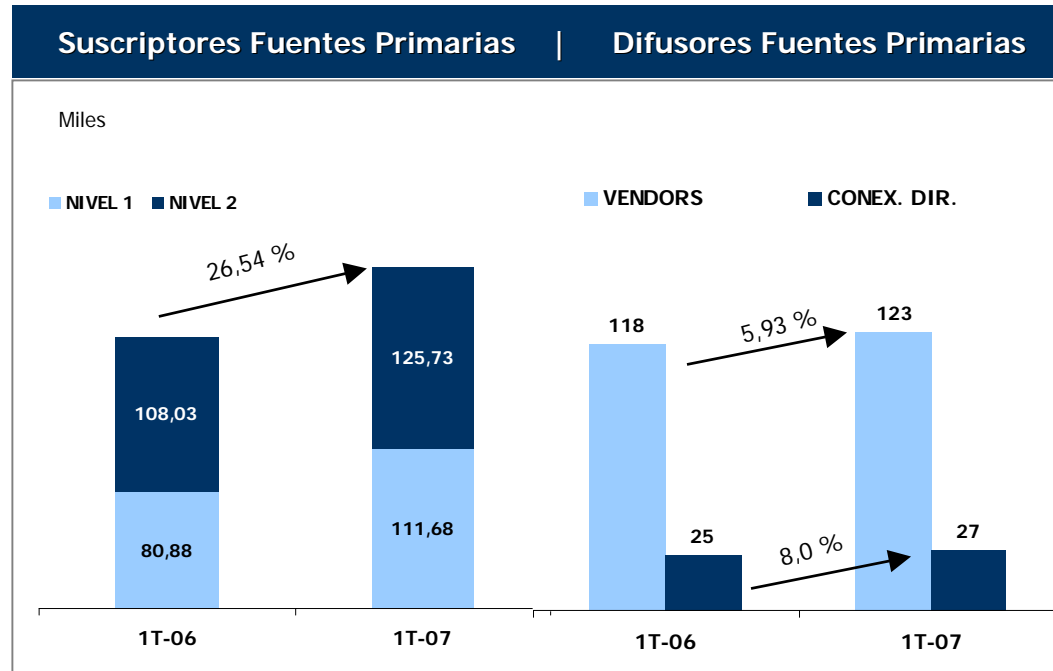
- > Crecimiento en la operativa de derivados sobre índices (+26,0%) y descenso en la contratación de derivados sobre acciones en un 36,4%. Balance positivo
- > En enero se produjo la ampliación a todas las acciones cotizadas en el IBEX 35 ® el número de activos subyacentes para la negociación de Futuros y Opciones
- > Próximo lanzamiento de un sistema de acceso de negociación MEFF-X TRADER (acuerdo con Trading Technologies Internacional)

BME ha conseguido invertir la tendencia con crecimientos en ingresos por encima del 10%



Información

Miles de euros	1T 2007	1T 2006	%
Ingresos	7.513	5.447	37,9%
Gastos	(1.877)	(1.814)	3,5%
EBITDA	5.636	3.633	55,1%



- > Los servicios de difusión de información en tiempo real han aumentado un 38,1% (Nivel 1) y un 16,4% (Nivel 2), respecto al 1er Trimestre de 2006.
- > El número global de suscriptores de servicios de difusión de información en tiempo real ha aumentado un 26,5% respecto al 1er Trimestre de 2006.
- > Aumenta en un 5,9% el número de Difusores que han formalizado un contrato con Fuentes Primarias, respecto al 1er Trimestre de 2006.
- > Se reafirma la tendencia de la industria aumentando un 8,0% el número de Difusores con conexión directa a los servidores de las Fuentes Primarias.

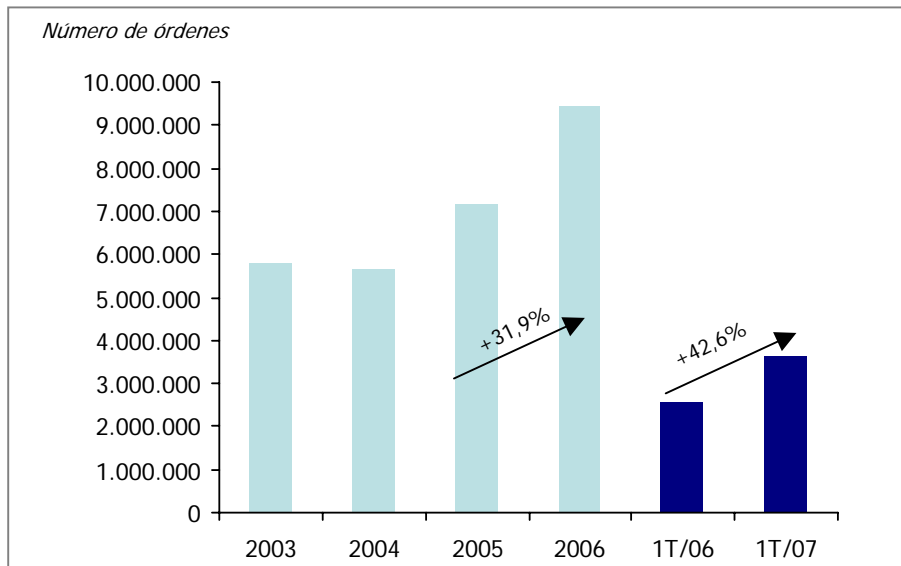
> La solidez de la unidad de negocio se basa en el incremento mantenido del número global de suscriptores y en un mayor número de Difusores interesados en comercializar contenidos ofrecidos por BME



Consulting & IT

Miles de euros	1T 2007	1T 2006	%
Ingresos	2.972	3.117	-4,7%
Gastos	(1.715)	(1.775)	-3,4%
EBITDA	1.257	1.342	-6,3%

Operativa doméstica e internacional de órdenes a través de Visual Trader



- > Las estrategias de inversión paneuropeas intensifican el uso de sistemas de routing multimercado (ver figura)
- > La adopción generalizada de estándares de mercado de la UE incrementa la demanda de servicios de consultoría
- > Mercados más sofisticados necesitan plataformas de negociación avanzadas como las de BME
- > La MiFID es un estímulo para el mercado de soluciones IT y de servicios de consultoría en la UE

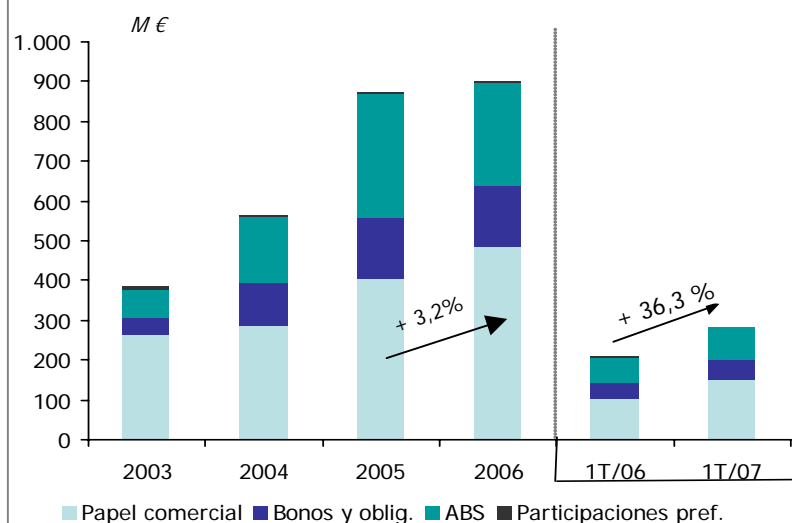
La UN de Consulting & IT diversifica ingresos, crea valor de tecnologías y know how desarrollados por BME y fideliza a la base de clientes con la prestación de servicios de valor añadido a los participantes en el mercado



Renta fija : Mercado de deuda corporativa en franca expansión

Miles de euros	1T 2007	1T 2006	%
Ingresos	1.580	1.609	-1,8%
Gastos	(817)	(788)	3,7%
EBITDA	763	821	-7,1%

AIAF – Volumen negociado



- > Intensa competencia en Deuda Pública, principalmente con la operativa OTC
- > Incremento del volumen negociado de renta fija privada en un 36,3% (enero supuso un récord de negociación mensual al alcanzarse los 102.552 M de euros)

Por producto:

- Pagarés de empresa (+47,5%)
- Bonos simples (+68,2%)
- Bonos de titulización de activos (+60%)

El mercado de renta fija de BME permite diversificar las fuentes de ingresos, aportar nuevas fuentes de crecimiento y generar ingresos para otras líneas de negocio (Compensación y liquidación, Listing)

Fuente: BME



Evolución de las unidades de negocio

	INGRESOS 1T			EBITDA 1T		
	2007	2006	%	2007	2006	%
<i>Miles de euros</i>						
Renta Variable	47.097	33.797	39,4%	39.177	25.406	54,2%
Liquidación	19.807	14.064	40,8%	16.525	10.841	52,4%
Listing	7.512	6.081	23,5%	5.137	3.674	39,8%
Información	7.513	5.447	37,9%	5.636	3.633	55,1%
Derivados	6.776	6.059	11,8%	4.216	3.222	30,9%
Consulting & IT	2.972	3.117	-4,7%	1.257	1.342	-6,3%
Renta Fija	1.580	1.609	-1,8%	763	821	-7,1%
Consolidado	92.894	70.067	32,6%	70.790	47.982	47,5%





Claves de negocio















Claves de negocio

- > Los blue chips españoles lideran los títulos de mayor liquidez de la UEM
- > Continúa la contribución creciente de las “mid-caps” al volumen negociado
- > BME: centro de liquidez de las empresas españolas
- > Mantenemos ventaja tecnológica en coste y en fiabilidad. Tecnología competitiva y desarrollada internamente
- > Estrategia dinámica de productos
- > El modelo BME: generador de valor: niveles de actividad crecientes y excelencia en todas las áreas de negocio, control de costes
- > Dinamismo de los mercados financieros españoles



Mercado de elevada liquidez

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

RK.	Compañía	TOTAL 1T/07	Media diaria 1T/07	Peso relativo en EuroStoxx50 (%) ⁽¹⁾
		Efectivo neg. (Miles Mill. €)	Efectivo neg. (Miles Mill. €)	
1		71,9	1,1	3,82%
2		56,4	0,9	2,99%
3		55,5	0,9	3,26%
4		48,8	0,8	1,16%
5		41,9	0,7	3,23%
6		38,0	0,6	3,04%
7		37,9	0,6	2,78%
8		37,4	0,6	5,44%
9		37,1	0,6	3,40%
10		35,9	0,6	2,82%
22		22,3	0,3	1,16%
26		19,9	0,3	0,98%

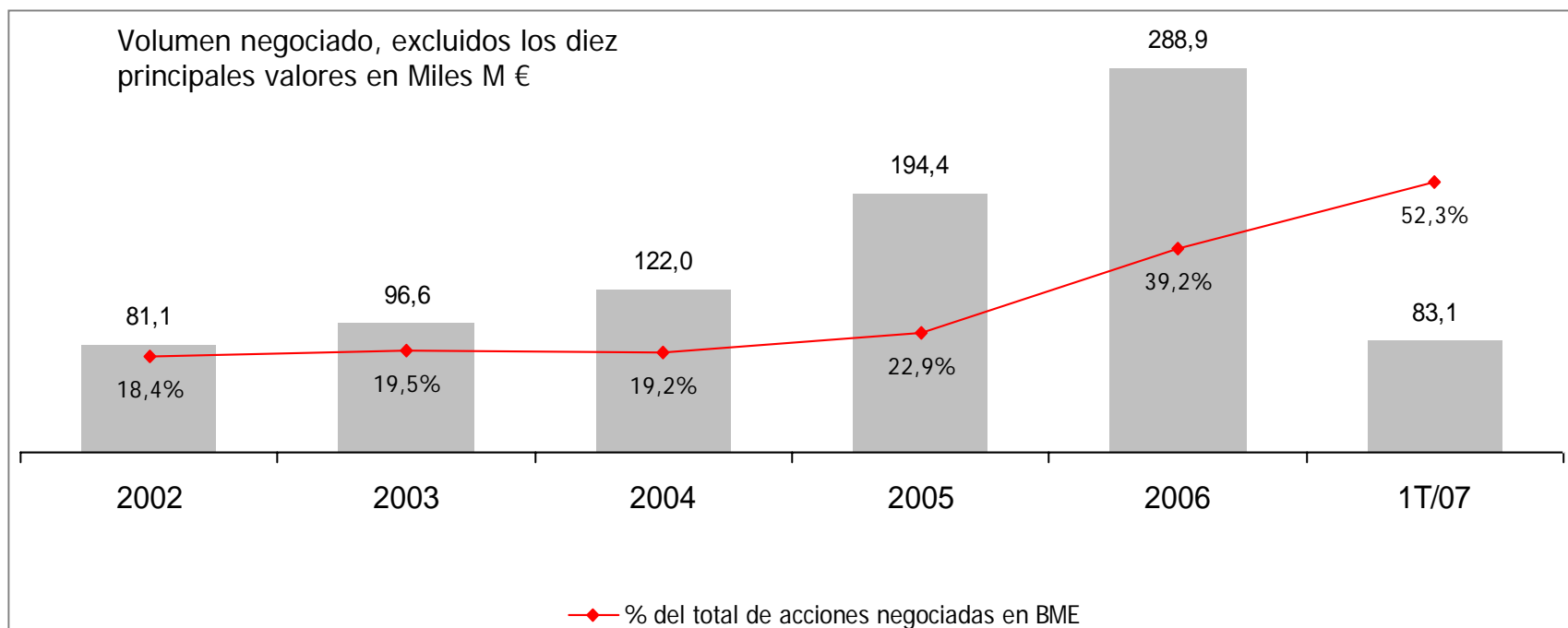
Fuente: Bloomberg
(1) A 31/03/07



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

ETFs	<ul style="list-style-type: none">> Concesión de licencia exclusiva para el lanzamiento de ETFs referenciados a los índices FTSE Latibex Top[®] y FTSE Latibex Brasil[®] a BBVA Gestión.
Mercado Alternativo Bursátil (MAB)	<ul style="list-style-type: none">> 3.098 SICAVs cotizadas a cierre de marzo 2007> Expandir la actividad mediante fondos de inversión y compañías de baja capitalización
Derivados	<ul style="list-style-type: none">> Introducidos futuros y opciones adicionales sobre 26 valores españoles (22 de enero de 2007)> Próximo lanzamiento de un sistema de acceso de negociación MEFF-X TRADER> Introducción de FyO sobre valores de EuroStoxx 50[®]
Consulting & IT	<ul style="list-style-type: none">> Servicios relacionados con la directiva MiFID> Puesta en marcha de Algorithmic 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>	1T 2007	1T 2006
Fondo de Comercio	80.619	80.619
Otros activos no corrientes	67.545	61.602
Efectivo y otros activos líquidos	409.165	411.371
Inversiones financieras a corto plazo ajenas	3.453.842	3.466.569
Otros activos corrientes	75.550	62.130
Total activo	4.086.721	4.082.291
Fondos propios	477.918	507.484
Exigible a largo plazo	10.811	13.121
Exigible a corto plazo	3.597.992	3.561.686
Total fondos propios y pasivo	4.086.721	4.082.291

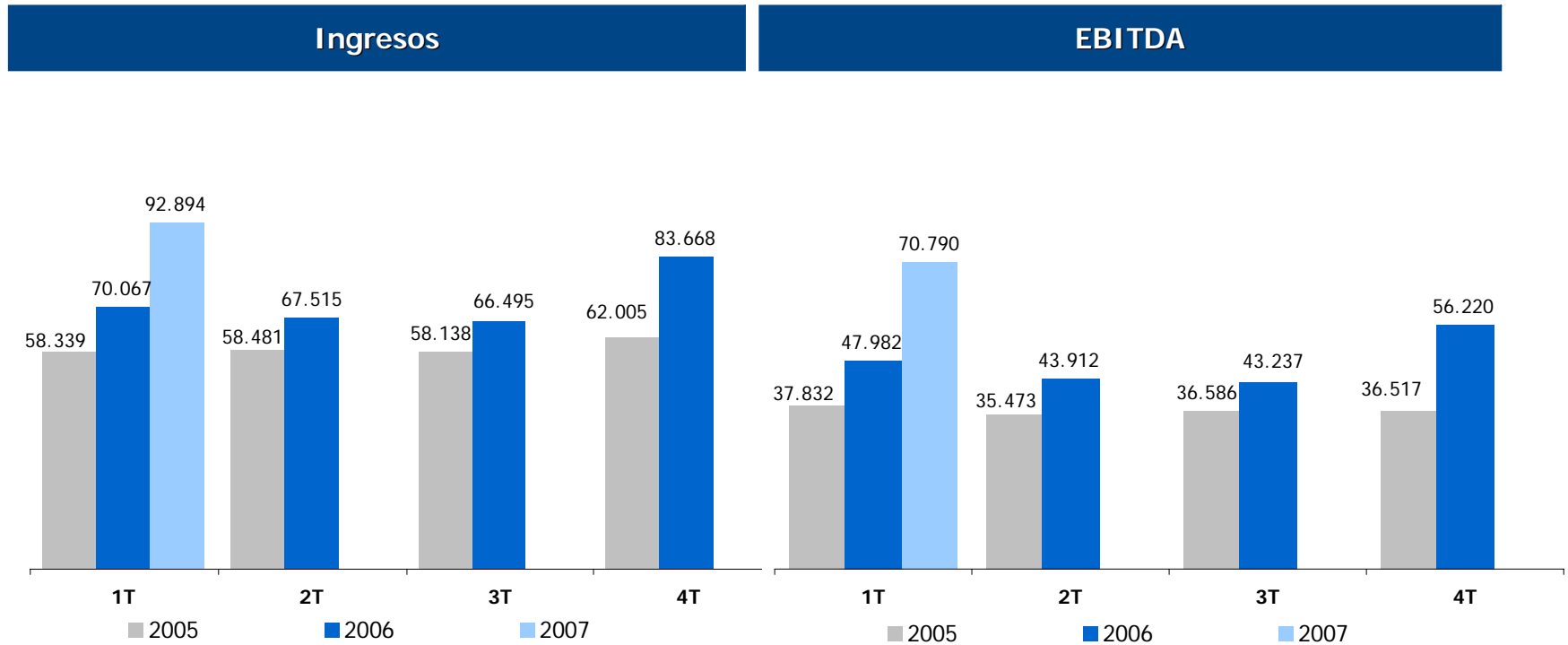


PyG

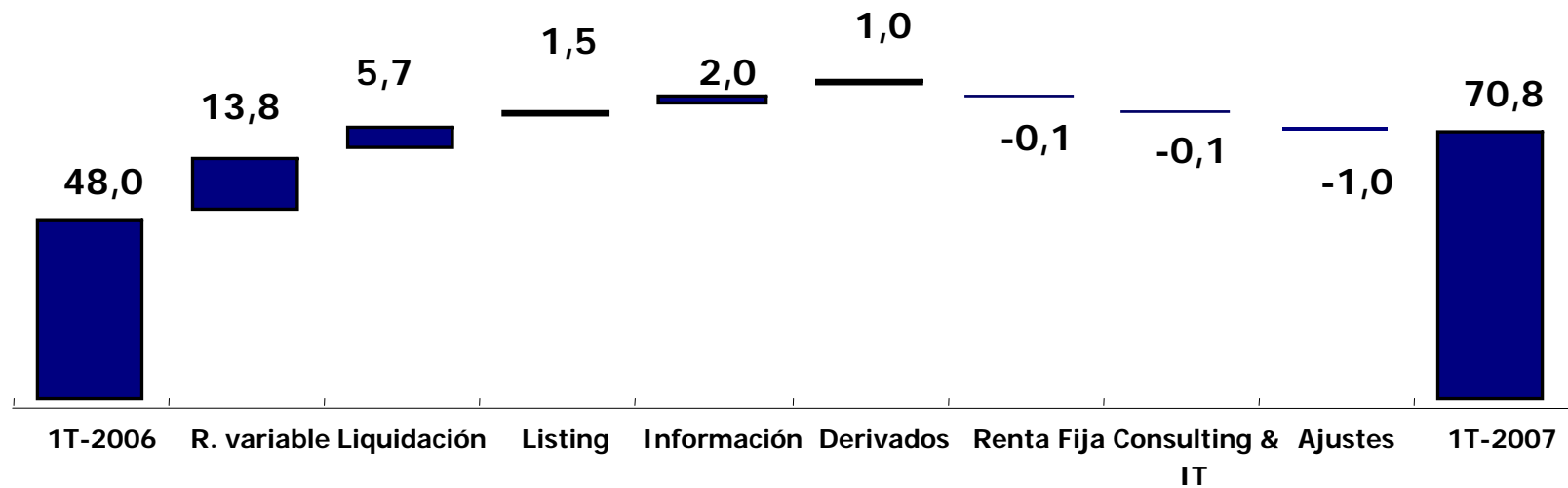
<i>Miles de euros</i>	1T 2007	1T 2006	%
Ingresos	92.894	70.067	32,6%
Gastos	(22.104)	(22.085)	0,1%
EBITDA	70.790	47.982	47,5%
EBIT	69.061	46.505	48,5%
Resultados financieros	4.105	2.384	72,2%
EBT	73.166	48.889	49,7%
Beneficio neto	50.145	32.605	53,8%



Ingresos y EBITDA – Evolución trimestral

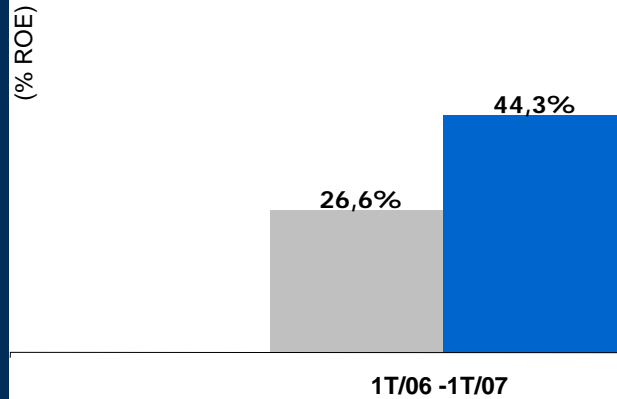


Origen del crecimiento en EBITDA



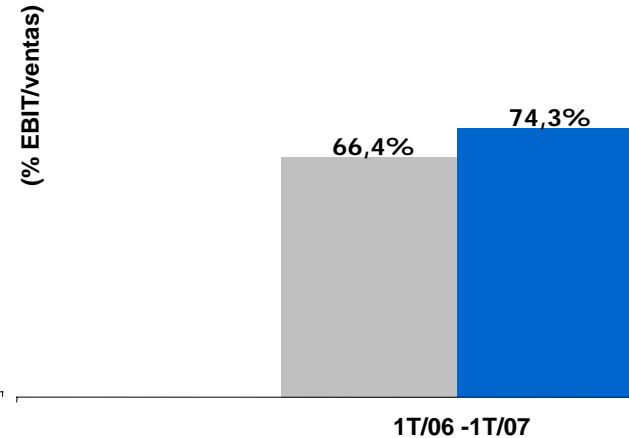
BME: Return on Equity

Evolución del ROE consolidado



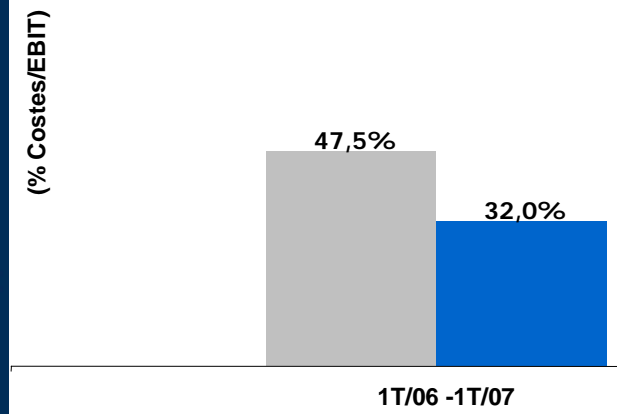
BME: Margen EBIT sobre ventas

Evolución del margen EBIT sobre ventas



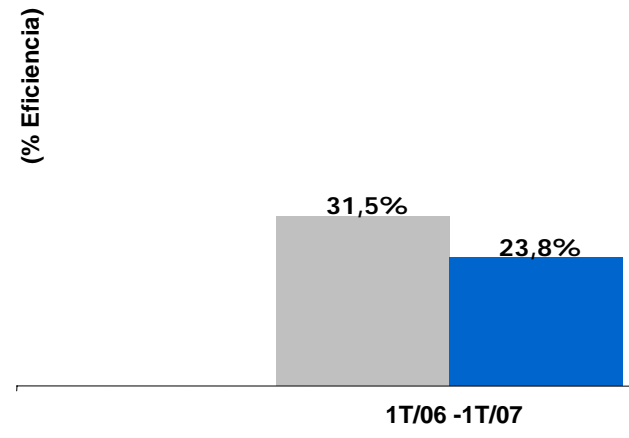
BME: Coste sobre EBIT

Evolución del coste sobre EBIT



BME: Ratio de eficiencia

Evolución del ratio de eficiencia consolidado

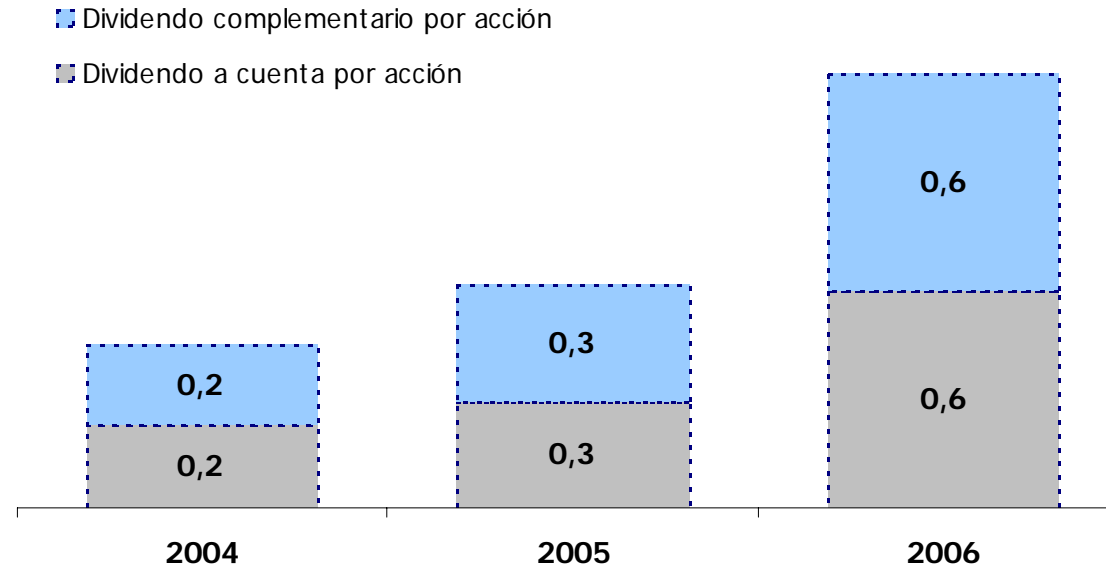


■ 2007
 ■ 2006



Política de dividendos

€ Mill.



- > El pay-out ordinario se mantuvo al 55% en 2003, 2004 y 2005
- > Con la aprobación del dividendo complementario de 0,6 euros por acción el pay-out del ejercicio 2006 se eleva al 77%



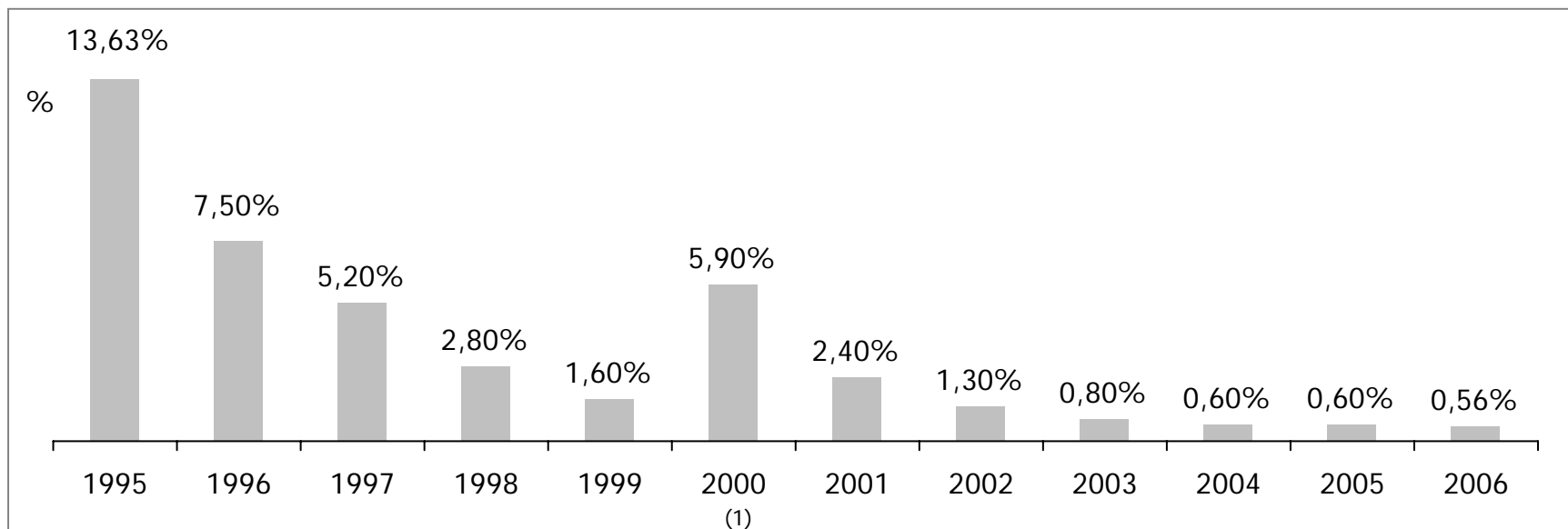
Preguntas



Mercado de elevada liquidez

BME: punto de liquidez de las empresas españolas

Peso de la negociación de valores españoles en el extranjero frente al total negociado en BME



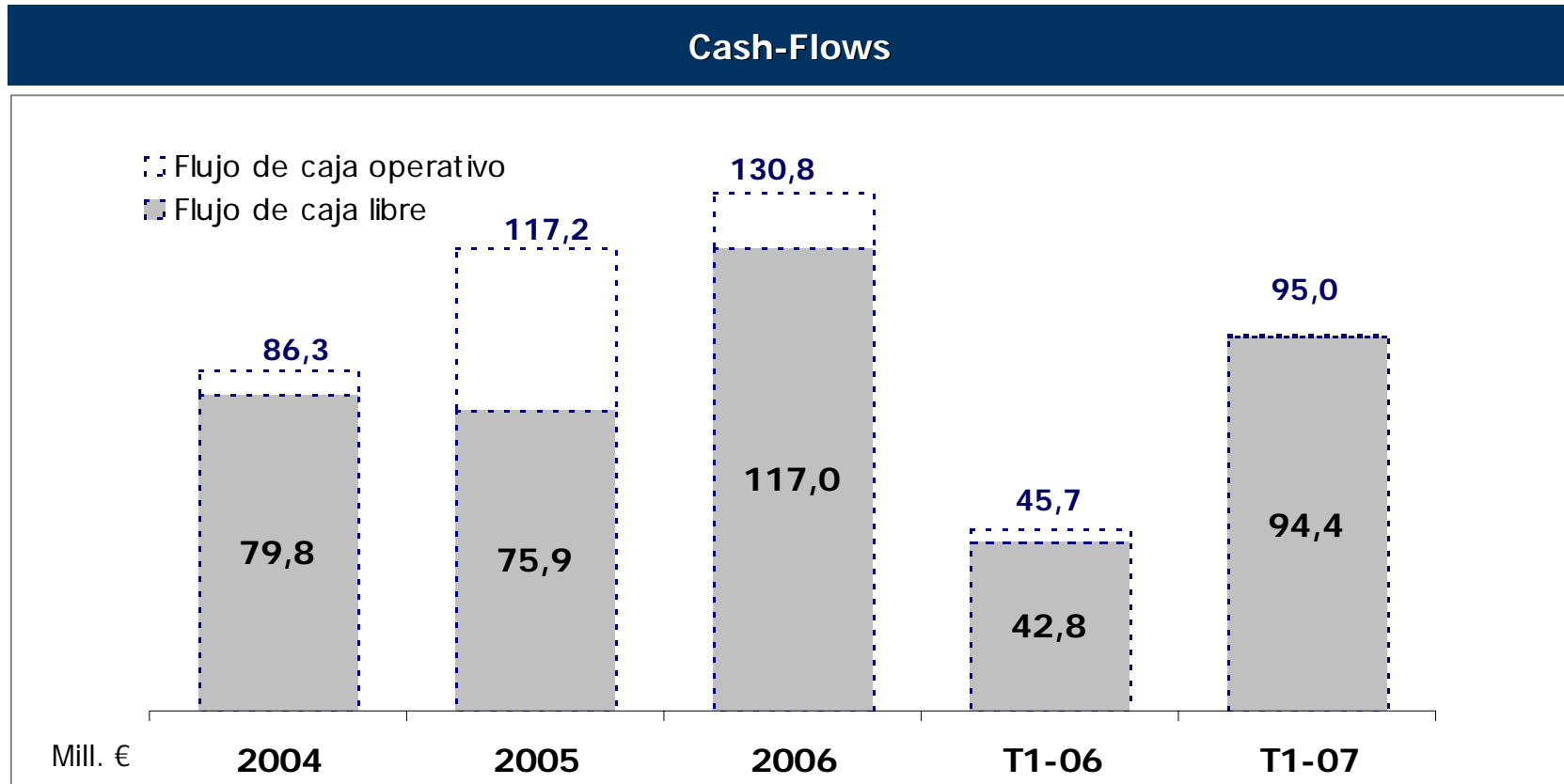
- > **El sólido historial de BME y su elevada liquidez le convierten en el principal mercado de negociación de acciones españolas**
- > **BME ha sido capaz de capturar la negociación de valores españoles en otros mercados**

Fuente: BME

(1) Incremento atribuible a la salida a cotización de Terra Networks en el Nasdaq



Cash-Flows elevados y recurrentes



> BME genera Cash-Flows elevados y recurrentes

Fuente: BME

