



# Evolución de los negocios

Primer semestre  
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**

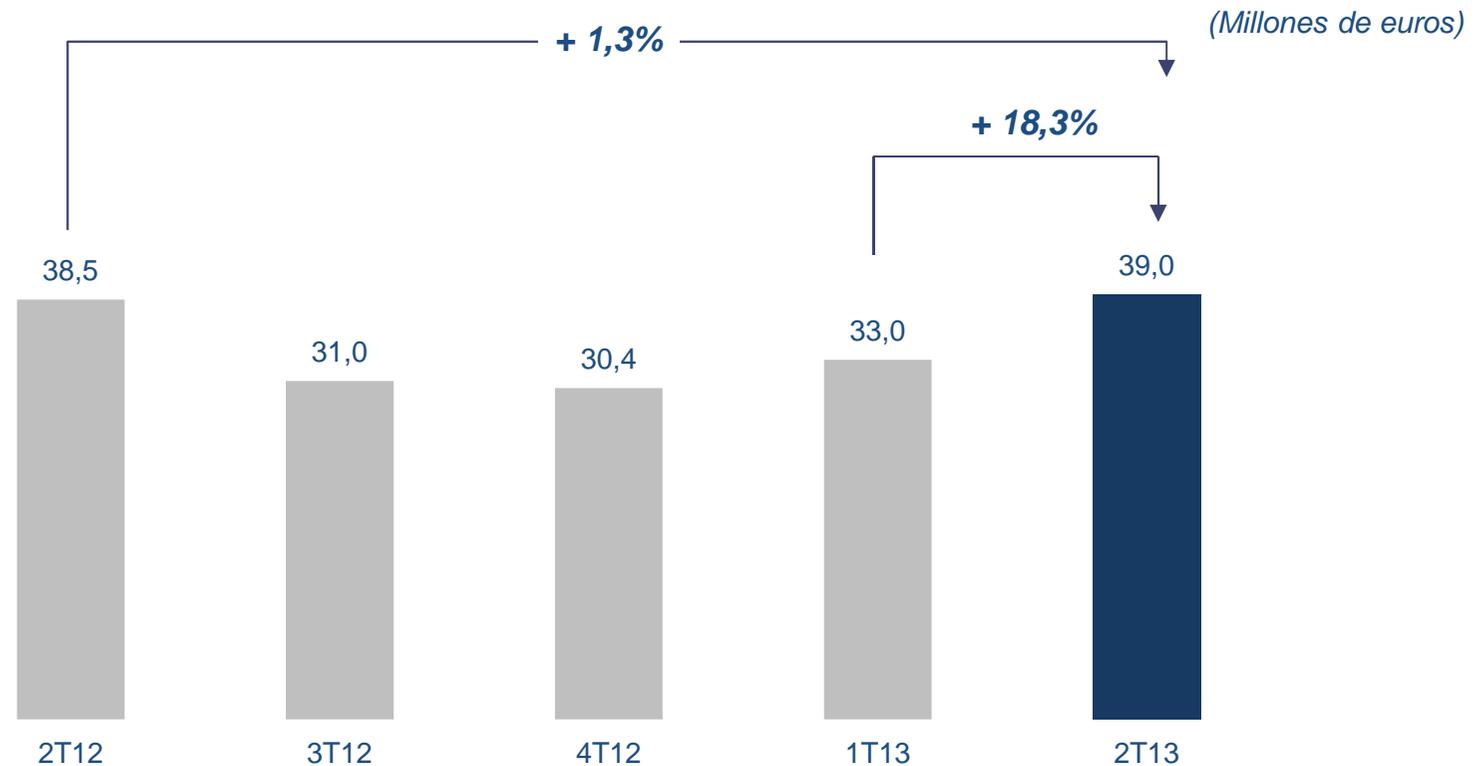
B. Evolución de las unidades de negocio

C. Datos financieros

D. Claves de negocio

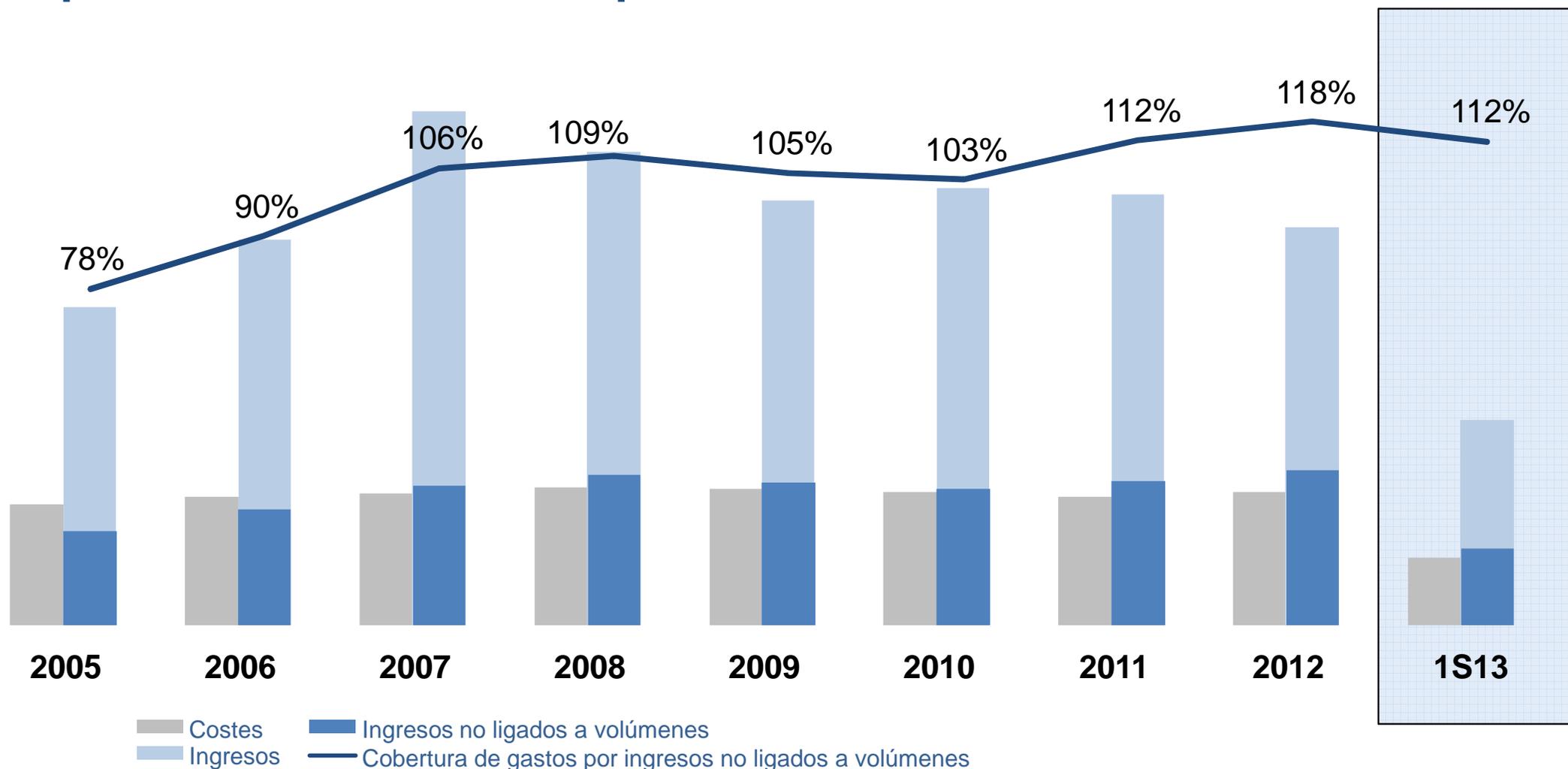
# Resultados

## Beneficio Neto



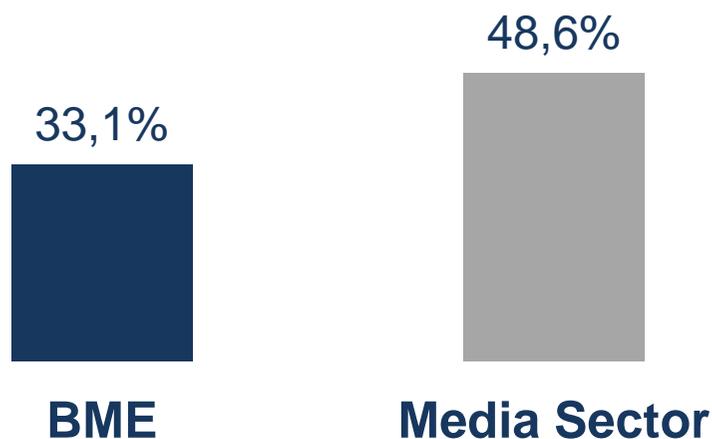
El resultado trimestral aumenta un 1,3% respecto a 2T12  
(+18,3% respecto a 1T13)

# Apalancamiento operativo sólido

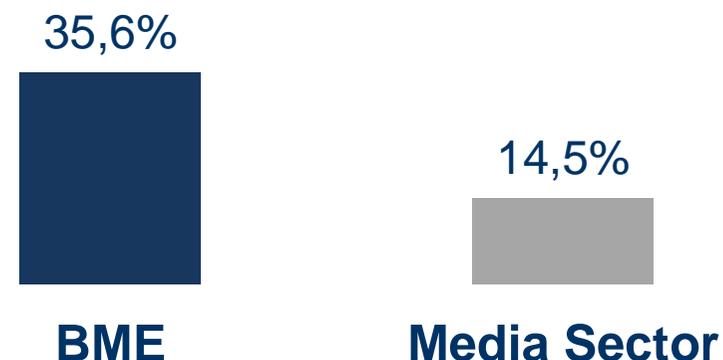


# Ratios fundamentales vs. Sector

- Eficiencia



- ROE



*- Datos de BME a 30 de junio 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*



# Índice

A. Resultados

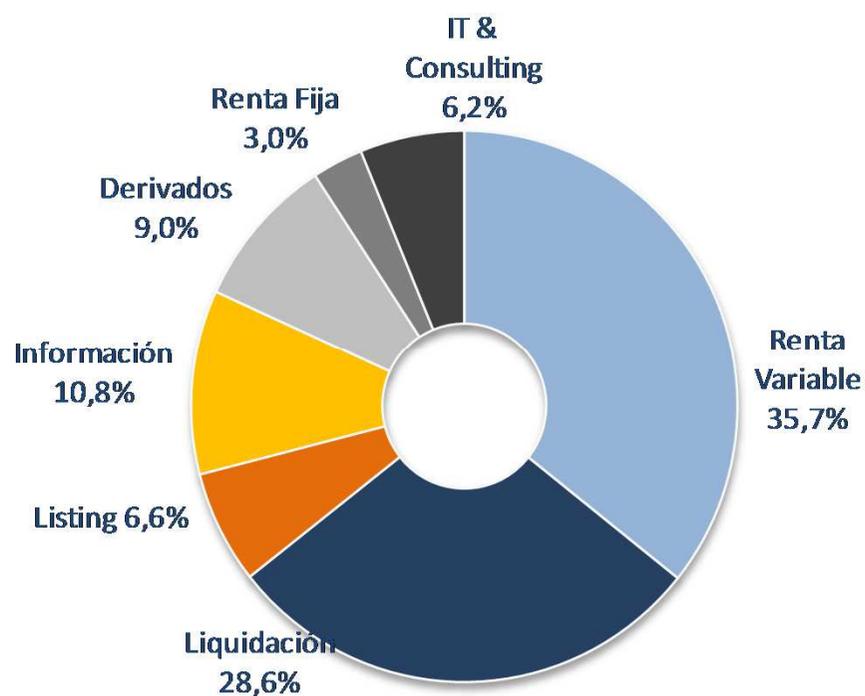
**B. Evolución de las unidades de negocio**

C. Datos financieros

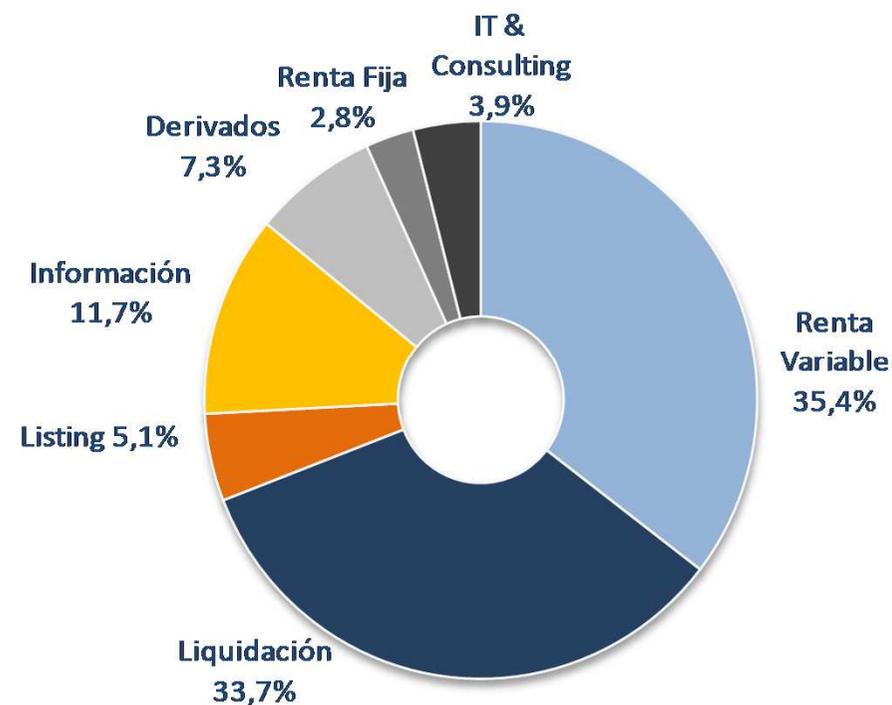
D. Claves de negocio

# Unidades de Negocio

Ingresos Consolidados  
1S 2013- %



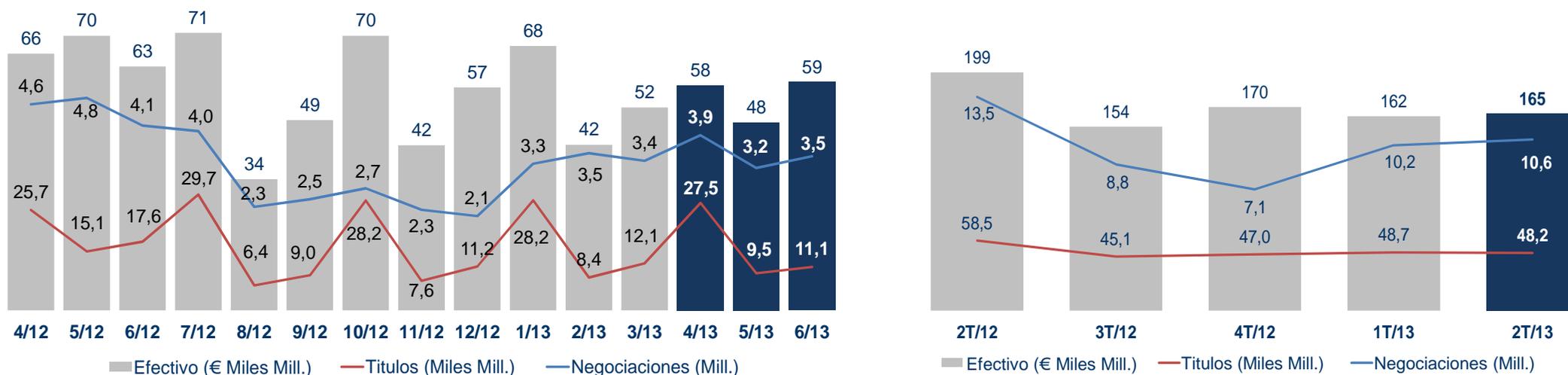
EBITDA  
1S 2013- %



# Renta Variable

Miles de euros	2T 2013	2T 2012	%	Ac. 2013	Ac. 2012	%
<b>Ingresos</b>	26.284	29.909	-12,1%	54.215	60.093	-9,8%
<b>Gastos</b>	(7.799)	(7.985)	-2,3%	(15.802)	(16.200)	-2,5%
<b>EBITDA</b>	<b>18.485</b>	<b>21.924</b>	<b>-15,7%</b>	<b>38.413</b>	<b>43.893</b>	<b>-12,5%</b>

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



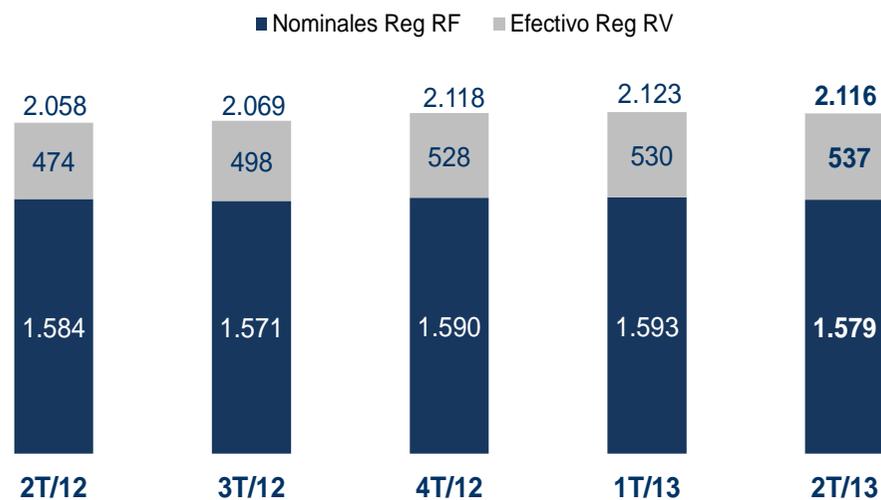
# Compensación y Liquidación

<i>Miles de euros</i>	<b>2T 2013</b>	<b>2T 2012</b>	<b>%</b>	<b>Ac. 2013</b>	<b>Ac. 2012</b>	<b>%</b>
<b>Ingresos</b>	24.859	21.854	13,8%	43.465	41.382	5,0%
<b>Gastos</b>	(3.552)	(3.751)	-5,3%	(6.932)	(7.211)	-3,9%
<b>EBITDA</b>	<b>21.307</b>	<b>18.103</b>	<b>17,7%</b>	<b>36.533</b>	<b>34.171</b>	<b>6,9%</b>

*Liquidación: Operaciones liquidadas (Millones de operaciones)*



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

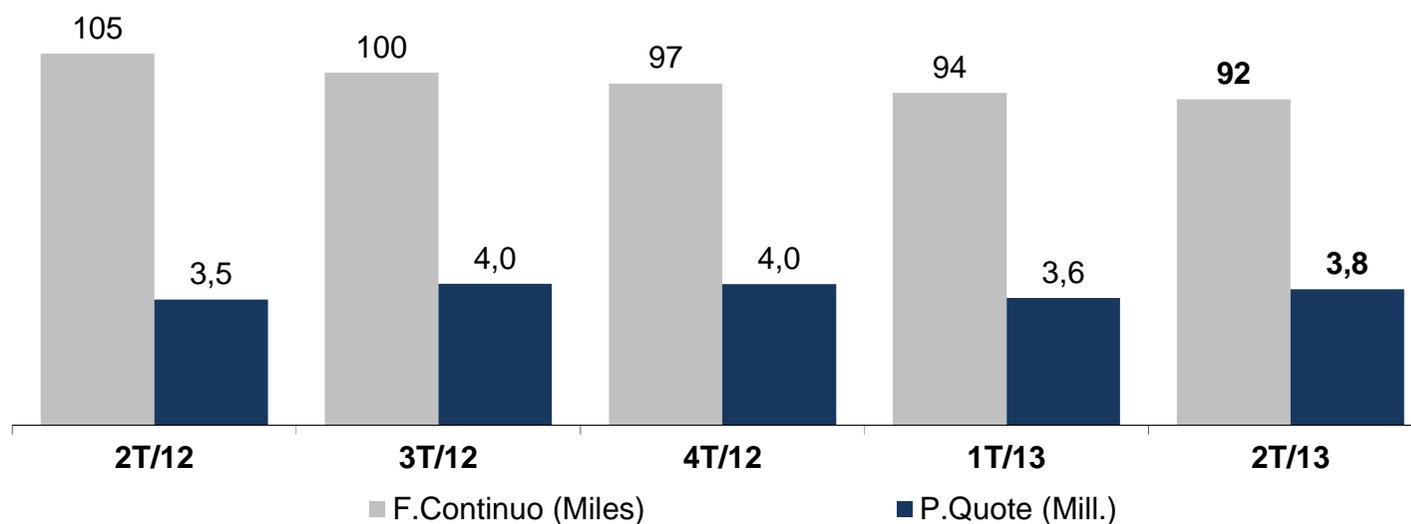


Recuperación secuencial del número de operaciones liquidadas y en efectivos registrados de renta variable

# Información

Miles de euros	2T 2013	2T 2012	%	Ac. 2013	Ac. 2012	%
<b>Ingresos</b>	8.351	8.701	-4,0%	16.443	17.557	-6,3%
<b>Gastos</b>	(1.850)	(1.846)	0,2%	(3.725)	(3.697)	0,8%
<b>EBITDA</b>	<b>6.501</b>	<b>6.855</b>	<b>-5,2%</b>	<b>12.718</b>	<b>13.860</b>	<b>-8,2%</b>

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

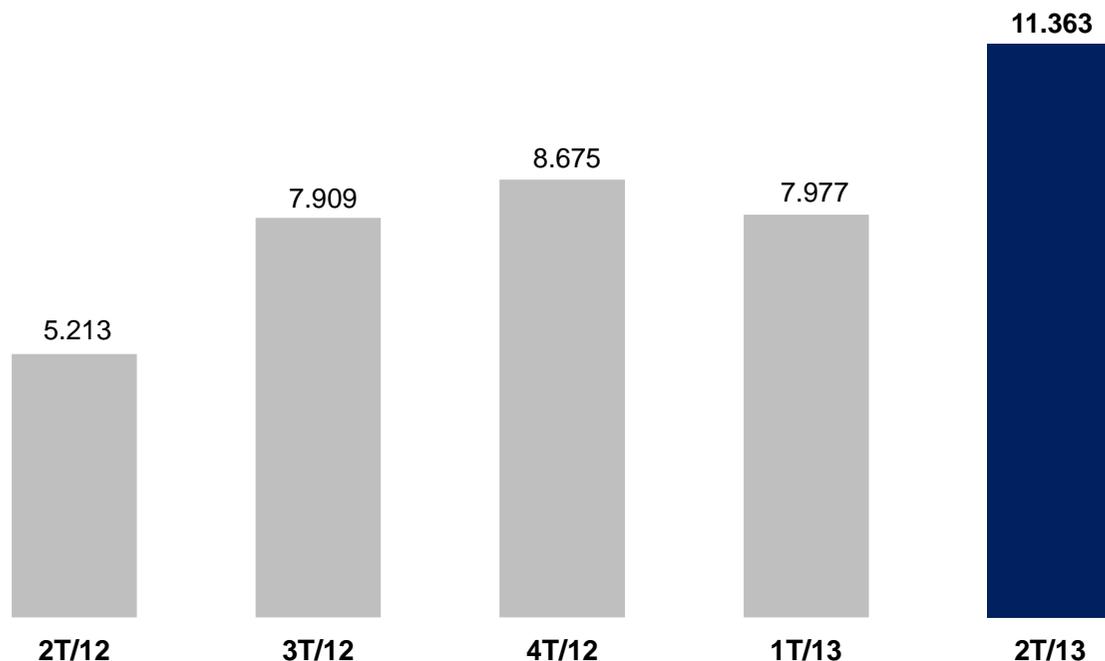


**Recuperación de ingresos frente a los trimestres anteriores**

# Listing

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

*Flujos de inversión canalizados en Bolsa (Millones de euros)*



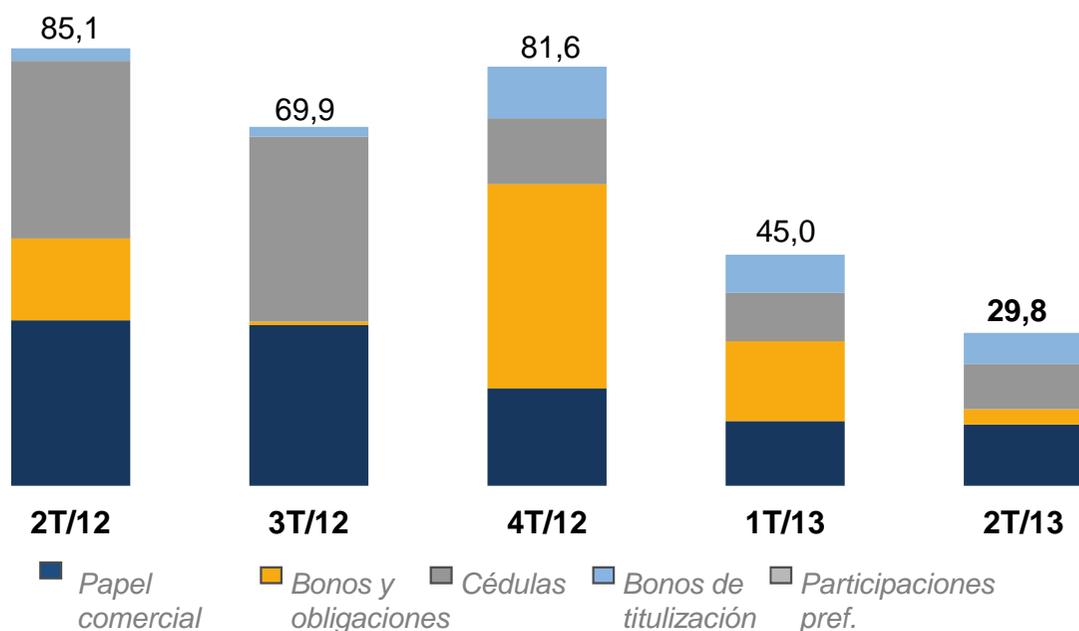
Fuente: FESE (Federation of European Stock Exchanges)

- 2013 mantiene un elevado nivel de actividad en flujos de inversión canalizados en Bolsa: 19.340 millones de euros en el semestre (+59,9%) y 11.363 millones en 2T/13 (+118,0%)
- La emisión de “scrip dividends” alcanzó 2.390 millones de euros en 2T/13 y 4.975 millones en el semestre (+22,8%)
- Con datos de la Federación Mundial de Bolsas (WFE) la cifra total de flujos canalizados por BME la convierte en uno de los principales mercados de valores en provisión de liquidez a empresas

# Listing

<i>Miles de euros</i>	<b>2T 2013</b>	<b>2T 2012</b>	<b>%</b>	<b>Ac. 2013</b>	<b>Ac. 2012</b>	<b>%</b>
<b>Ingresos</b>	5.011	5.375	-6,8%	10.047	11.466	-12,4%
<b>Gastos</b>	(2.257)	(2.314)	-2,5%	(4.567)	(4.629)	-1,3%
<b>EBITDA</b>	<b>2.754</b>	<b>3.061</b>	<b>-10,0%</b>	<b>5.480</b>	<b>6.837</b>	<b>-19,8%</b>

## *AIAF : Admisión a cotización (Miles de Millones €)*



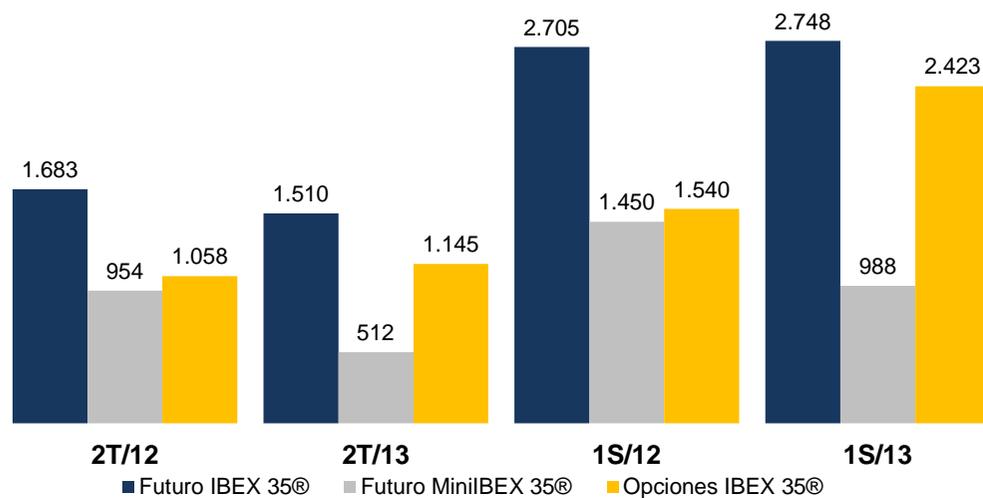
El esfuerzo por reducir deuda en las emisoras supone una disminución de admisiones en Renta Fija Privada

# Derivados

<i>Miles de euros</i>	<b>2T 2013</b>	<b>2T 2012</b>	<b>%</b>	<b>Ac. 2013</b>	<b>Ac. 2012</b>	<b>%</b>
<b>Ingresos</b>	6.815	7.157	-4,8%	13.616	12.608	8,0%
<b>Gastos</b>	(2.735)	(2.899)	-5,7%	(5.658)	(5.812)	-2,6%
<b>EBITDA</b>	<b>4.080</b>	<b>4.258</b>	<b>-4,2%</b>	<b>7.958</b>	<b>6.796</b>	<b>17,1%</b>

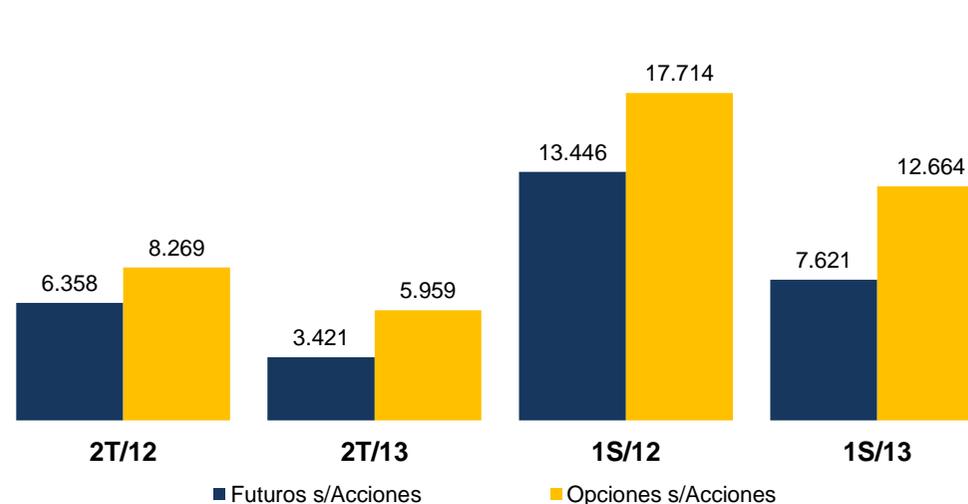
## Contratos negociados de derivados sobre índices

(Miles de contratos)



## Contratos negociados de derivados sobre acciones

(Miles de contratos)

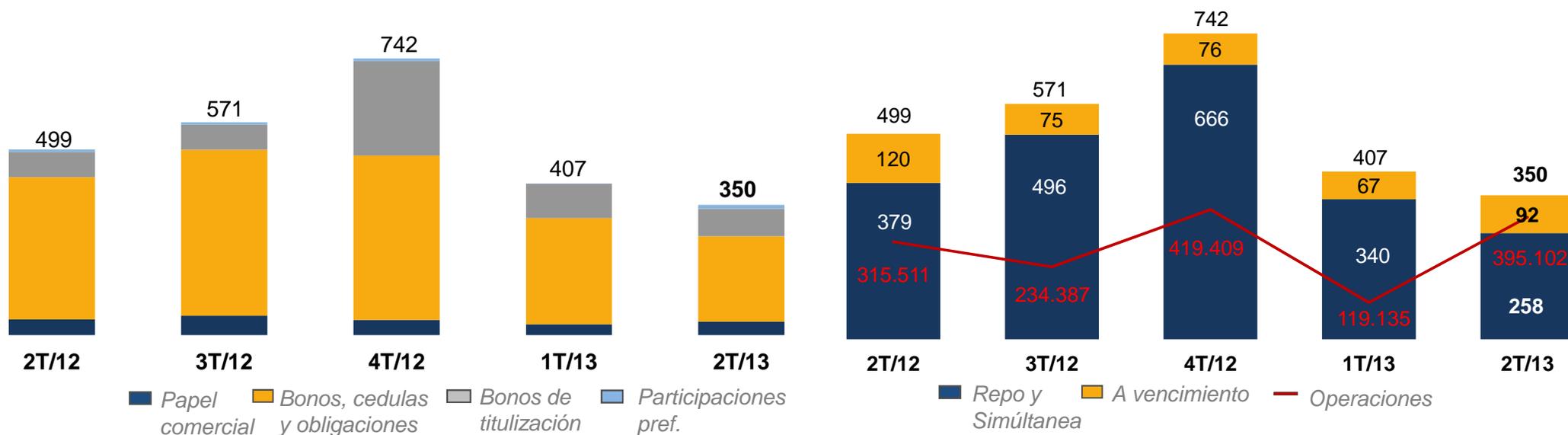


Ingresos sostenidos frente a un trimestre muy exigente

# Renta fija

Miles de euros	2T 2013	2T 2012	%	Ac. 2013	Ac. 2012	%
<b>Ingresos</b>	2.502	2.403	4,1%	4.580	5.308	-13,7%
<b>Gastos</b>	(748)	(773)	-3,2%	(1.515)	(1.527)	-0,8%
<b>EBITDA</b>	<b>1.754</b>	<b>1.630</b>	<b>7,6%</b>	<b>3.065</b>	<b>3.781</b>	<b>-18,9%</b>

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



Mejora de ingresos por el efecto del número de operaciones

# IT & Consulting

<i>Miles de euros</i>	<b>2T 2013</b>	<b>2T 2012</b>	<b>%</b>	<b>Ac. 2013</b>	<b>Ac. 2012</b>	<b>%</b>
<b>Ingresos</b>	4.945	4.184	18,2%	9.374	8.286	13,1%
<b>Gastos</b>	(2.643)	(2.671)	-1,0%	(5.092)	(5.289)	-3,7%
<b>EBITDA</b>	<b>2.302</b>	<b>1.513</b>	<b>52,1%</b>	<b>4.282</b>	<b>2.997</b>	<b>42,9%</b>

**Soporte a la contratación**

**Comunicación financiera y cumplimiento normativo**

**Consultoría internacional**

**Proximity/colocation**

**Terminales maX (quoting automático SEND, Risk control y PairsSelect)**

**Swift Engine y Highway Empresas**

**Confidence Net para IICs y ESIs**

**Adjudicación proyecto mercado alternativo de deuda en México**

**Desarrollo proyecto mercado de Deuda Pública en Argelia**

# Evolución de las unidades de negocio

<i>Miles de euros</i>	INGRESOS			EBITDA		
	1S 2013	1S 2012	%	1S 2013	1S 2012	%
<b>Renta Variable</b>	54.215	60.093	-9,8%	38.413	43.893	-12,5%
<b>Liquidación</b>	43.465	41.382	5,0%	36.533	34.171	6,9%
<b>Listing</b>	10.047	11.466	-12,4%	5.480	6.837	-19,8%
<b>Información</b>	16.443	17.557	-6,3%	12.718	13.860	-8,2%
<b>Derivados</b>	13.616	12.608	8,0%	7.958	6.796	17,1%
<b>IT &amp; Consulting</b>	9.374	8.286	13,1%	4.282	2.997	42,9%
<b>Renta Fija</b>	4.580	5.308	-13,7%	3.065	3.781	-18,9%

# Índice

A. Resultados

B. Evolución de las unidades de negocio

**C. Datos financieros**

D. Claves de negocio

# Balance

<i>Miles de euros</i>	<b>30-jun-13</b>	<b>30-jun-12</b>
<b>Fondo de Comercio</b>	82.190	82.190
<b>Otros activos no corrientes</b>	88.901	85.822
<b>Efectivo y otros activos líquidos</b>	247.722	317.485
<b>Inversiones financieras a corto plazo ajenas</b>	39.791.450	37.881.162
<b>Otros activos corrientes</b>	137.836	107.046
<b>Total activo</b>	<b>40.348.099</b>	<b>38.473.705</b>
<b>Patrimonio Neto Soc. Dominante</b>	403.802	433.459
<b>Socios Externos</b>	159	0
<b>Exigible a largo plazo</b>	18.759	18.531
<b>Exigible a corto plazo</b>	39.925.379	38.021.715
<b>Total patrimonio neto y pasivo</b>	<b>40.348.099</b>	<b>38.473.705</b>

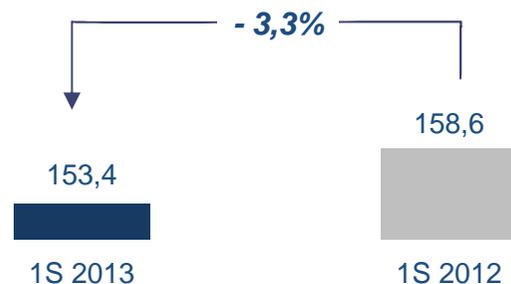
# PyG

<i>Miles de euros</i>	<b>2T 2013</b>	<b>2T 2012</b>	<b>%</b>	<b>Ac. 2013</b>	<b>Ac. 2012</b>	<b>%</b>
<b>Ingresos</b>	80.349	81.200	-1,0%	153.381	158.586	-3,3%
<b>Gastos</b>	(25.622)	(25.757)	-0,5%	(50.783)	(50.837)	-0,1%
<b>EBITDA</b>	54.727	55.443	-1,3%	102.598	107.749	-4,8%
<b>EBIT</b>	52.978	53.441	-0,9%	99.062	103.688	-4,5%
<b>Resultados financieros</b>	1.559	1.051	48,3%	2.405	1.592	51,1%
<b>EBT</b>	54.407	54.321	0,2%	101.224	104.961	-3,6%
<b>Beneficio neto</b>	<b>39.030</b>	<b>38.532</b>	<b>1,3%</b>	<b>72.018</b>	<b>74.045</b>	<b>-2,7%</b>

# Comparativa con 1S12

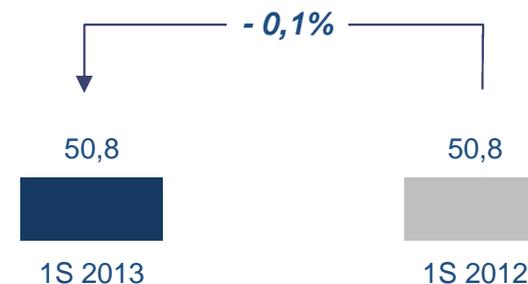
## Ingresos 1S 2013/2012

[€ Mill.]



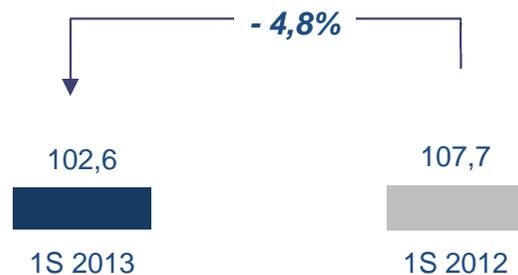
## Gastos 1S 2013/2012

[€ Mill.]

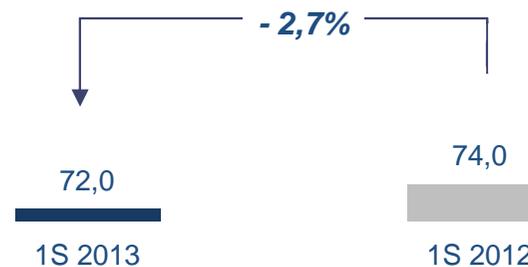


## Márgenes

### EBITDA 1S 2013/2012 [€ Mill.]



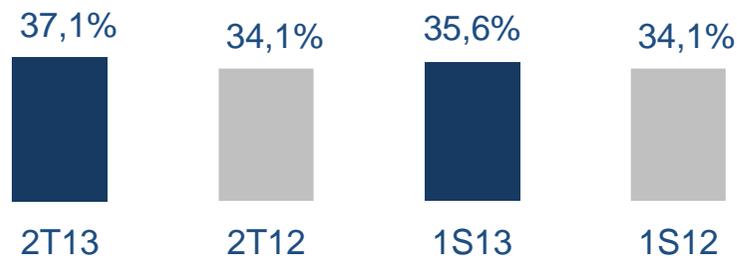
### Beneficio Neto 1S 2013/2012 [€ Mill.]



# Eficiencia y rentabilidad

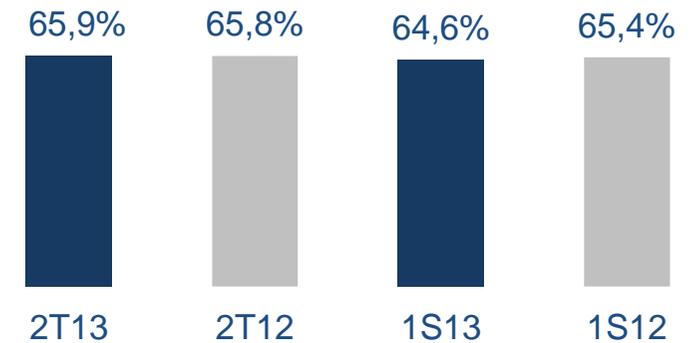
## Evolución del ROE

% ROE



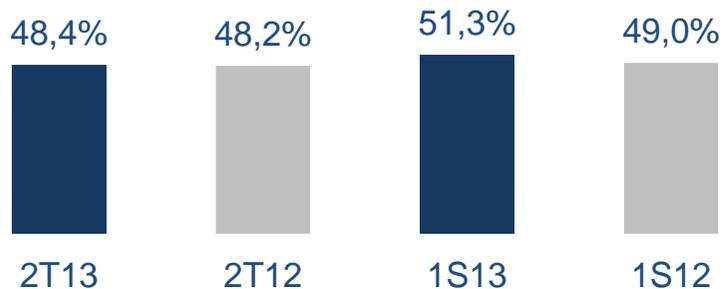
## Evolución del ratio EBIT/Vtas

% EBIT/Vtas



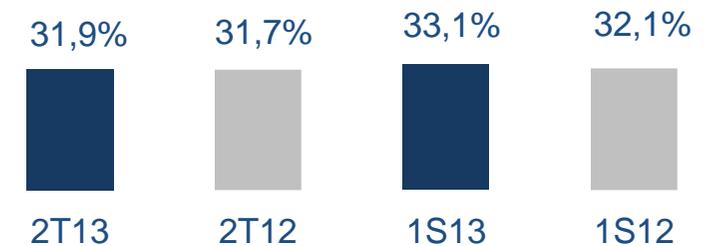
## Evolución del ratio Coste/EBIT

% 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

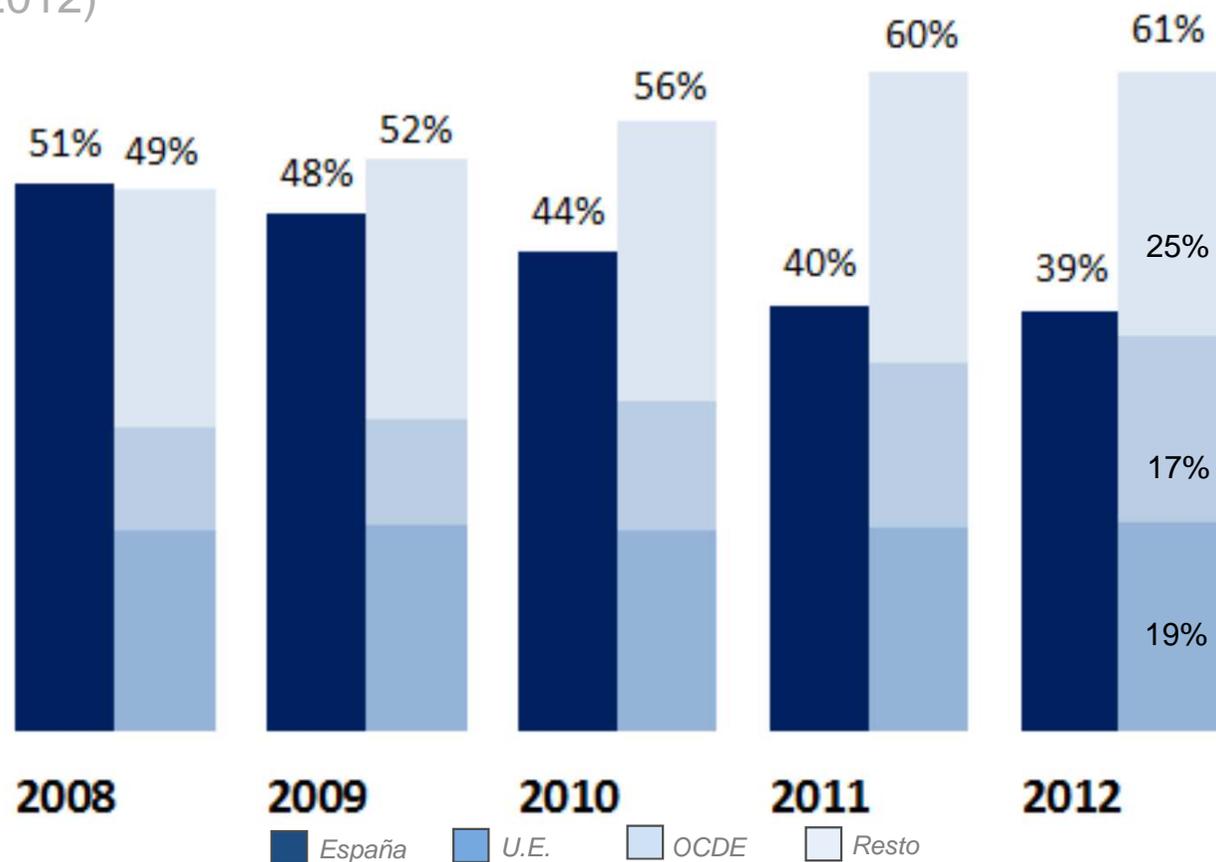
RK	Compañía	1S/13	Media diaria 1S/13	Peso relativo en el EuroStoxx50 (%) <sup>1)</sup>
		Efectivo (Miles de Mill. €)	Efectivo (Miles de Mill. €)	
1	 Grupo Santander	66,0	0,53	3,353%
2	 UniCredit	59,4	0,48	1,230%
3	 BBVA	57,8	0,46	1,088%
4	 Eni	45,2	0,36	2,672%
5	 Deutsche Bank	44,3	0,35	2,076%
6	 Telefonica	44,3	0,35	2,479%
7	 sanofi aventis	43,3	0,35	6,067%
8	 SIEMENS	41,1	0,33	4,087%
9	 BASF The Chemical Company	40,1	0,32	3,991%
10	 SAP	39,1	0,31	3,372%
20	 INDITEX	28,3	0,23	1,292%
25	 REPSOL YPF	25,7	0,21	0,760%
27	 IBERDROLA	24,4	0,20	1,453%

Fuente: Bloomberg

1) Datos a 30/06/13

# Mercado diversificado

- Distribución por mercados de la cifra de negocios de las empresas del IBEX 35<sup>®</sup> (2008 – 2012)



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

# Preguntas