

Evolución de los negocios

Primer semestre
2009

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

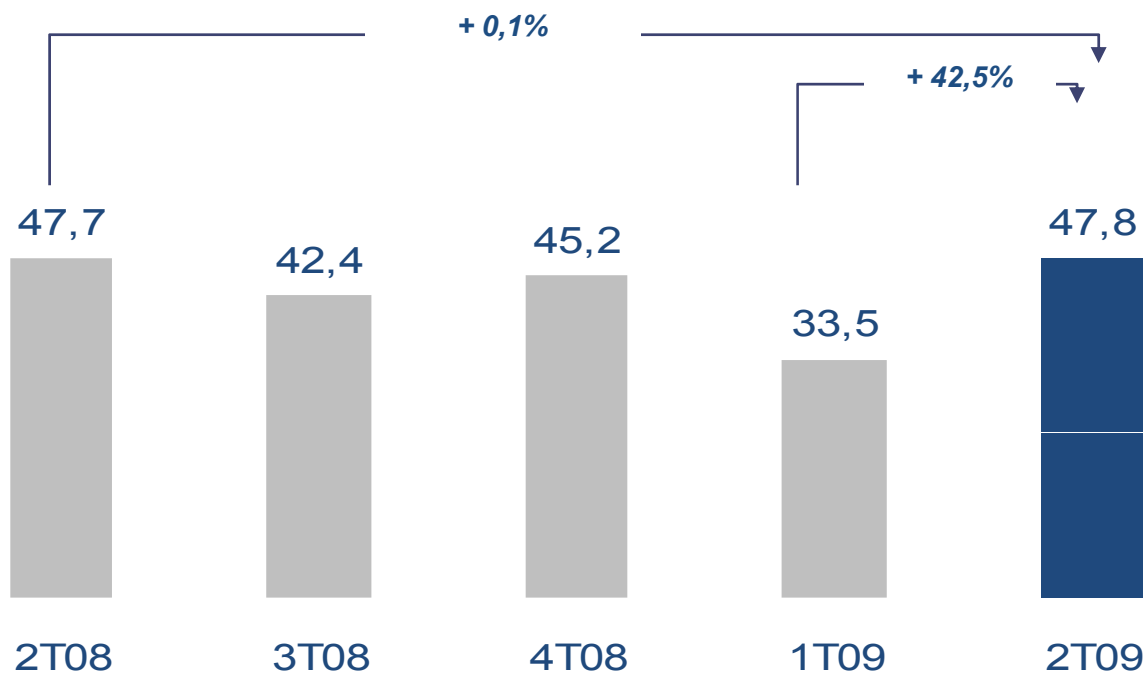
B. Evolución de las unidades de negocio

C. Datos financieros

D. Claves de negocio

Resultados

Beneficio Neto

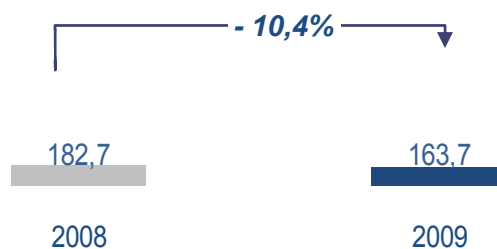


Un trimestre que mejora los resultados 1T09

Comparativa con un 1S08 récord

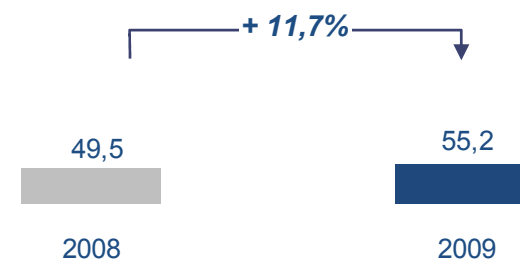
Ingresos 1S 2009/2008

[€ Mill.]



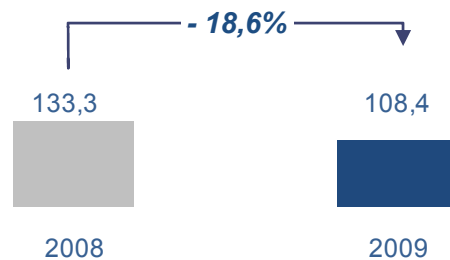
Gastos 1S 2009/2008

[€ Mill.]

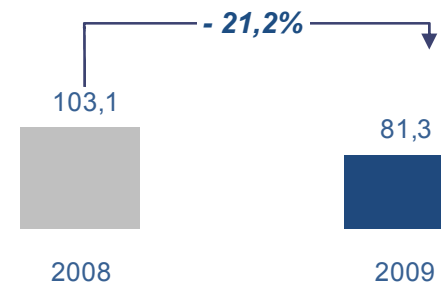


Márgenes

EBITDA 1S 2009/2008 [€ Mill.]



Beneficio Neto 1S 2009/2008 [€ Mill.]

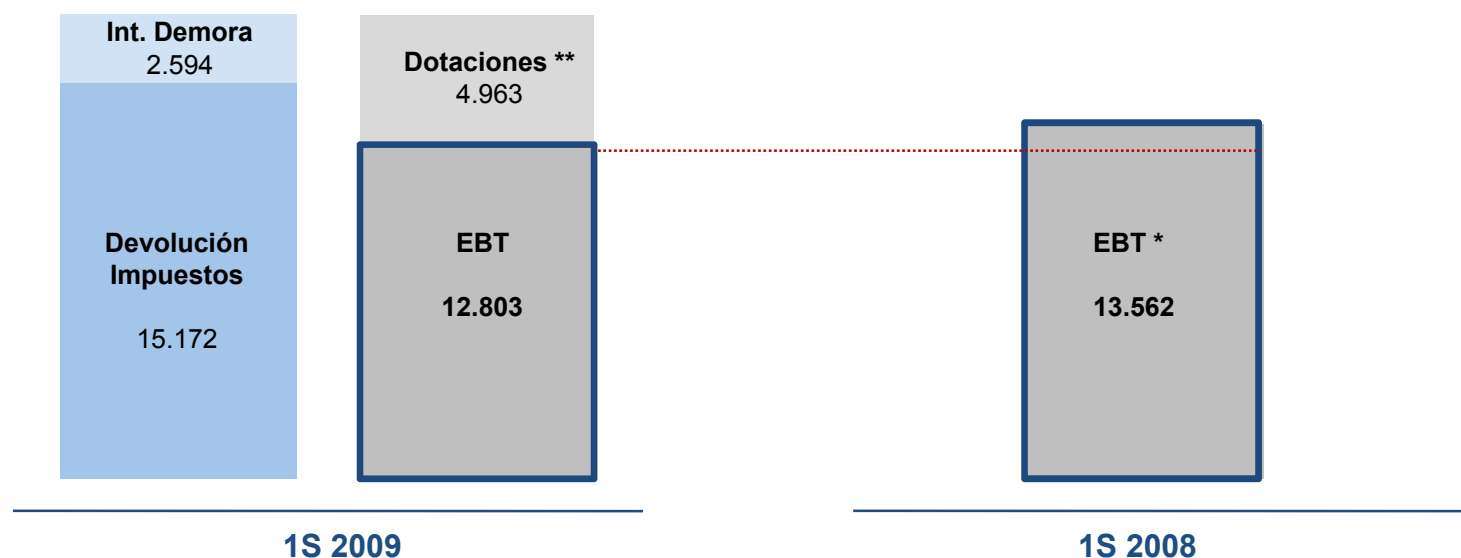


Cuenta de Resultados Primer Semestre

<i>Miles de euros</i>	2T 2009	2T 2008	%	1S 2009	1S 2008	%
Ingresos	90.930	83.145	9,4%	163.659	182.736	-10,4%
Gastos	(30.752)	(25.394)	21,1%	(55.226)	(49.451)	11,7%
EBITDA	60.178	57.751	4,2%	108.433	133.285	-18,6%
EBIT	58.384	55.790	4,6%	104.805	129.325	-19,0%
Resultados financieros	3.350	11.739	-71,5%	4.573	16.952	-73,0%
EBT	61.537	67.529	-8,9%	109.181	146.277	-25,4%
Beneficio neto	47.764	47.696	0,1%	81.294	103.133	-21,2%

Efecto Partidas Extraordinarias 2008 vs 2009

[Miles de euros]



El efecto en EBT de las partidas extraordinarias ascendió a 12,8 millones de euros en 1S09 frente a 13,6 millones de euros en 1S08

* Incluye Plusvalía por la venta de MexDer (6.753 miles de euros) y el diferencial de ingresos por S.G.I. (6.809 miles de euros)

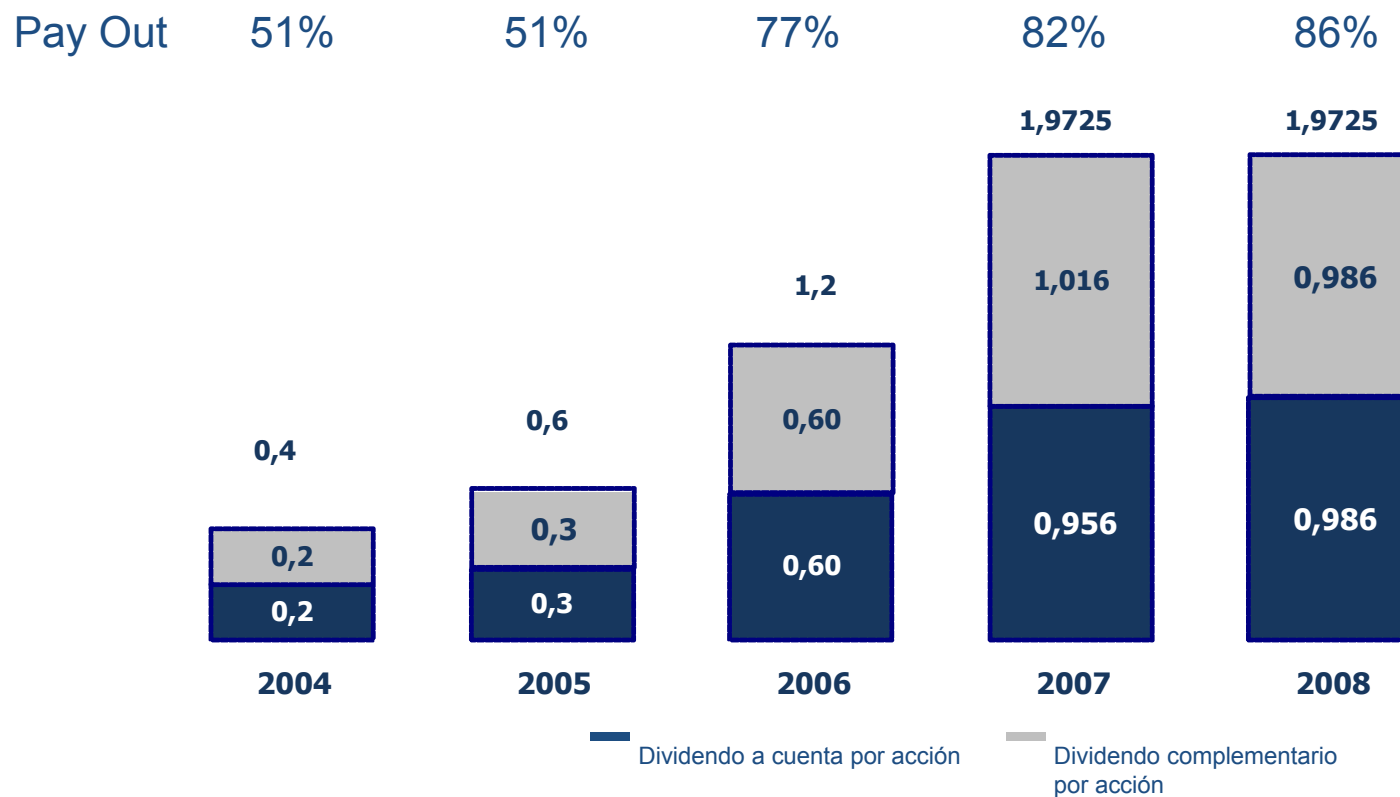
** Incluye el diferencial de gastos por rescisiones de contratos registradas respecto al periodo anterior

Cuenta de Resultados Ajustada: Control de Costes

<i>Miles de euros</i>	Partidas Extraordinarias		Ingresos y Gastos Ajustados		
	1S2009	1S 2008	1S2009	1S 2008	%
Ingresos	15.172	6.809	148.487	175.927	-15,6%
Gastos	(4.963)		(50.263)	(49.451)	1,6%
EBITDA	10.209	6.809	98.224	126.476	-22,3%
EBIT	10.209	6.809	94.596	122.516	-22,8%
Resultados financieros	2.594	6.753	1.979	10.199	-80,6%
EBT	12.803	13.562	96.378	132.715	-27,4%
Beneficio neto	13.514	11.519	67.780	91.614	-26,0%

- Eliminando el efecto de los ingresos diferenciales por SGI y el efecto de la devolución de impuestos, los ingresos disminuyen un 15,6% en el primer semestre del ejercicio 2009
- Los Costes Operativos Ordinarios incrementan un moderado 1,6% una vez eliminado el efecto extraordinario de las indemnizaciones por rescisión de contratos
- El resultado neto una vez eliminado el efecto de estas partidas sufriría un descenso del 26,0%

Dividendos



Primer dividendo a cuenta 2009: 0,40 €/acción (10 Septiembre)

Referencia: resultado neto 1T09

Índice

A. Resultados

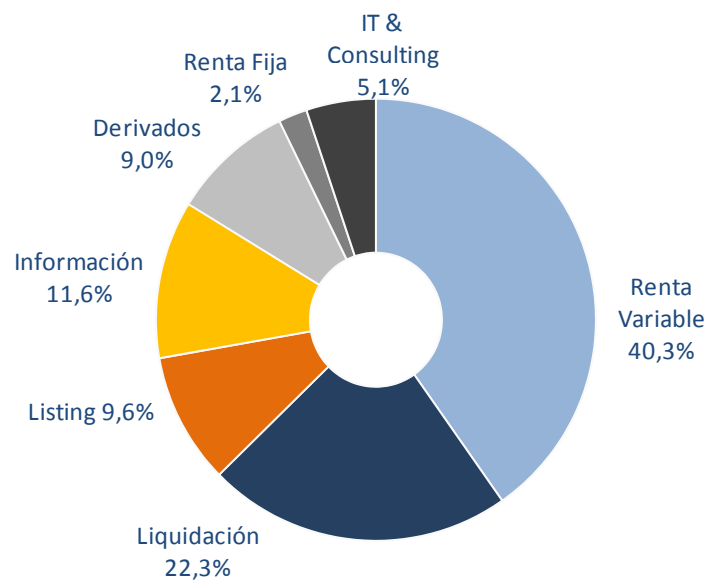
B. Evolución de las unidades de negocio

C. Datos financieros

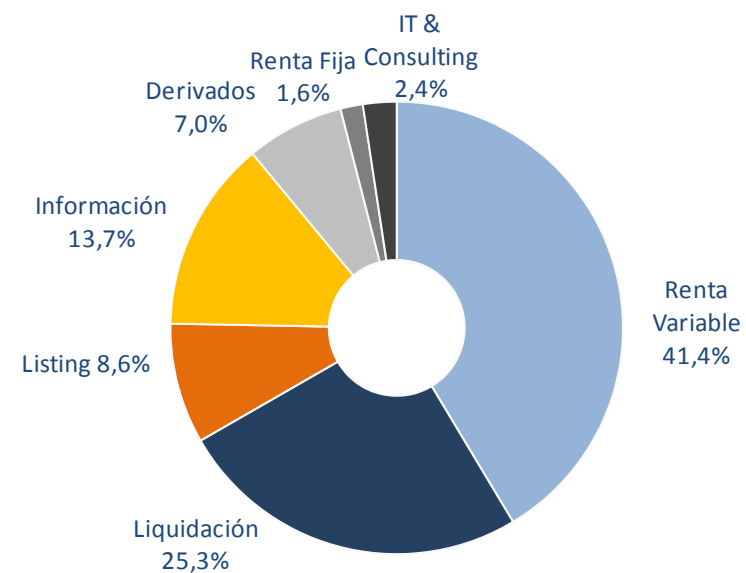
D. Claves de negocio

Unidades de Negocio

Ingresos Consolidados
1S 2009 - %



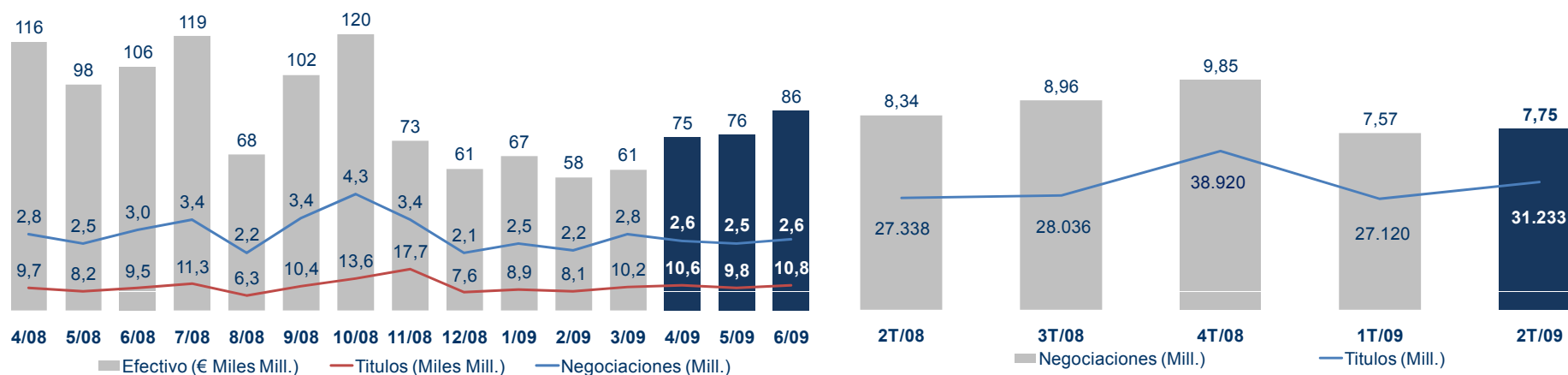
EBITDA
1S 2009 - %



Renta Variable

Miles de euros	2T 2009	2T 2008	%	1S 2009	1S 2008	%
Ingresos	30.867	34.821	-11,4%	59.534	80.566	-26,1%
Gastos	(8.635)	(9.318)	-7,3%	(17.158)	(18.006)	-4,7%
EBITDA	22.232	25.503	-12,8%	42.376	62.560	-32,3%

Renta Variable (Efectivo, negociaciones y títulos negociados)

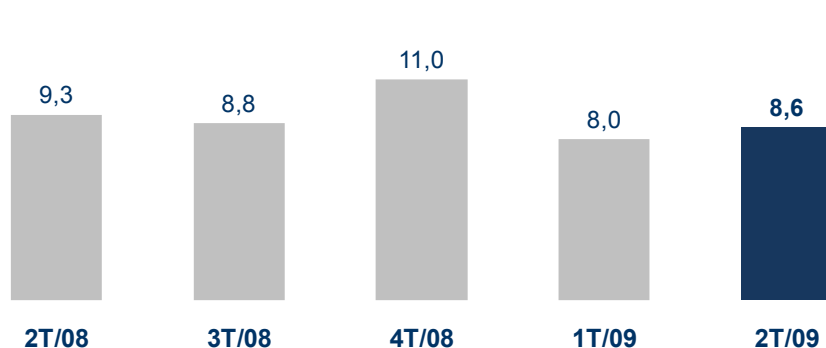


Recuperación respecto a 1T09

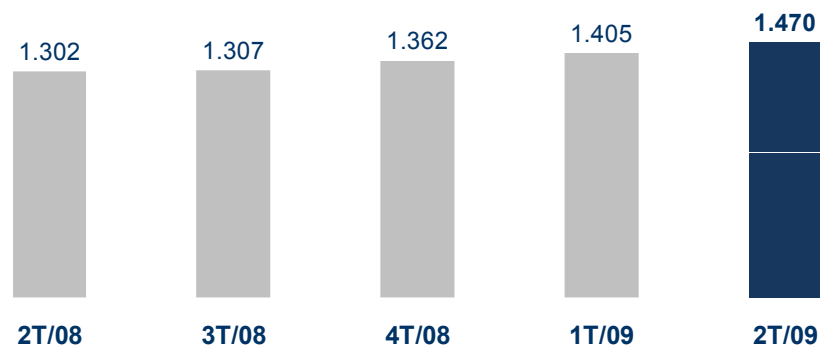
Compensación y Liquidación

Miles de euros	2T 2009	2T 2008	%	1S 2009	1S 2008	%
Ingresos	16.981	19.186	-11,5%	33.024	43.119	-23,4%
Gastos	(3.613)	(3.835)	-5,8%	(7.115)	(7.543)	-5,7%
EBITDA	13.368	15.351	-12,9%	25.909	35.576	-27,2%

Liquidación: Operaciones liquidadas (Millones de operaciones)



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

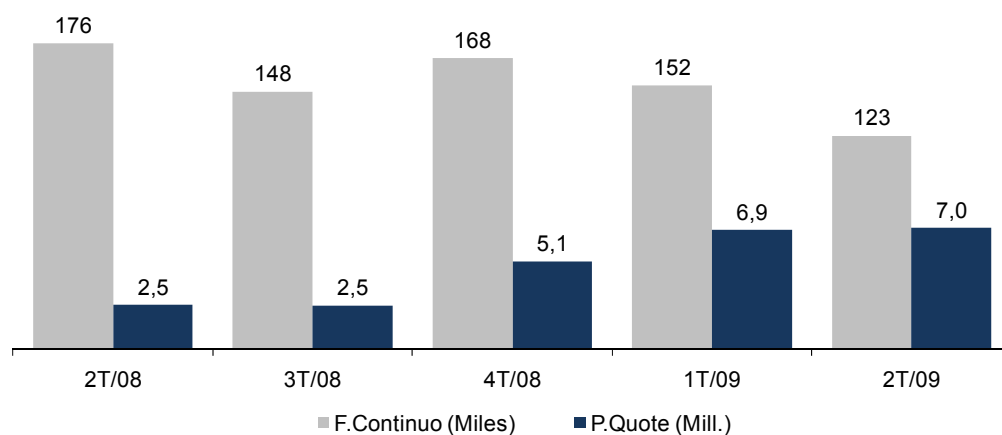


Los ingresos de la unidad de negocio en 1S09, excluyendo los generados por SGI, disminuyen un 9,7% en 1S09. Los ingresos de registro crecieron un 4,7%

Información

<i>Miles de euros</i>	2T 2009	2T 2008	%	1S 2009	1S 2008	%
Ingresos	8.254	9.644	-14,4%	17.083	18.971	-10,0%
Gastos	(1.558)	(1.723)	-9,6%	(3.084)	(3.523)	-12,5%
EBITDA	6.696	7.921	-15,5%	13.999	15.448	-9,4%

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



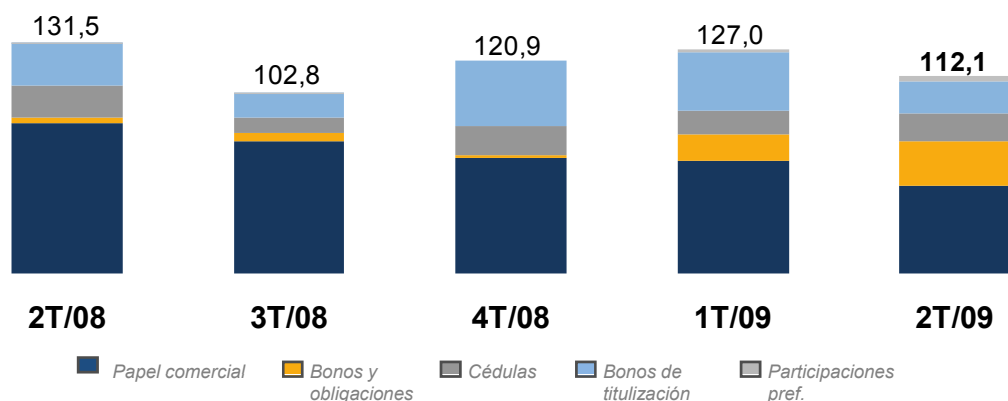
- Aumento del número de accesos de flujo discontinuo (+180%)
- Aumento del número de clientes del 6,2%
- Disminución del número de suscriptores de flujo continuo del 22,9%

Comportamiento mixto pese al impacto retardado de la crisis

Listing

Miles de euros	2T 2009	2T 2008	%	1S 2009	1S 2008	%
Ingresos	6.953	6.942	0,2%	14.124	14.145	-0,1%
Gastos	(2.651)	(2.781)	-4,7%	(5.275)	(5.400)	-2,3%
EBITDA	4.302	4.161	3,4%	8.849	8.745	1,2%

AIAF : Admisión a cotización (Miles de Millones €)



Renta fija privada:

- Aumento del saldo vivo un 8,1% (874.645 millones de euros)
- Aumento del 36,2% de las emisiones a Medio y Largo Plazo apoyado en las medidas del Gobierno para facilitar la emisión de activos financieros de renta fija

Renta Variable:

- Continúan las ampliaciones de capital

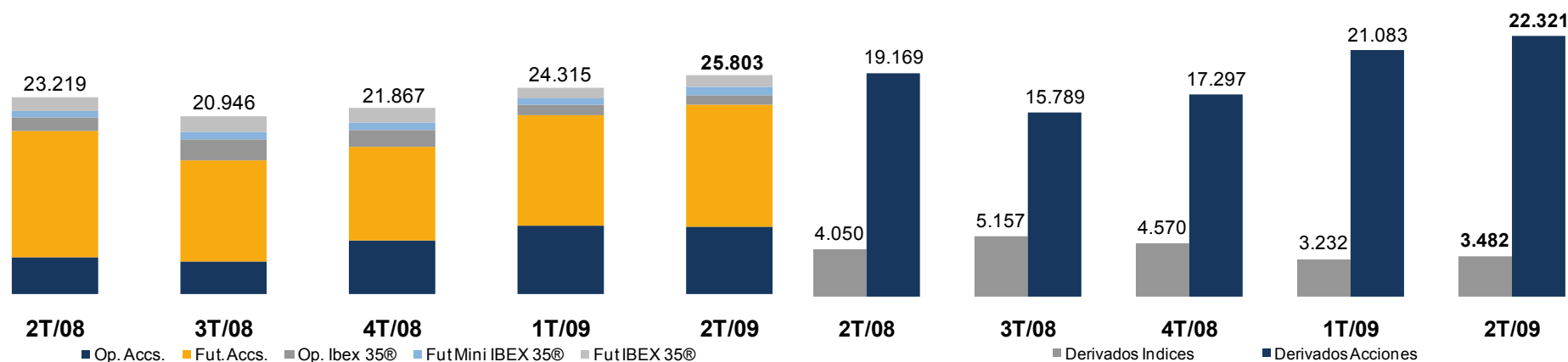
Los ingresos de Listing se sostienen gracias a la recurrencia de algunos de sus componentes principales y a la reactivación de las emisiones de Renta Fija Privada

Derivados

<i>Miles de euros</i>	2T 2009	2T 2008	%	1S 2009	1S 2008	%
Ingresos	6.781	6.889	-1,6%	13.328	14.315	-6,9%
Gastos	(3.130)	(2.595)	20,6%	(6.102)	(5.202)	17,3%
EBITDA	3.651	4.294	-15,0%	7.226	9.113	-20,7%

Contratación (Miles de contratos)

Contratación subyacente (Miles de contratos)

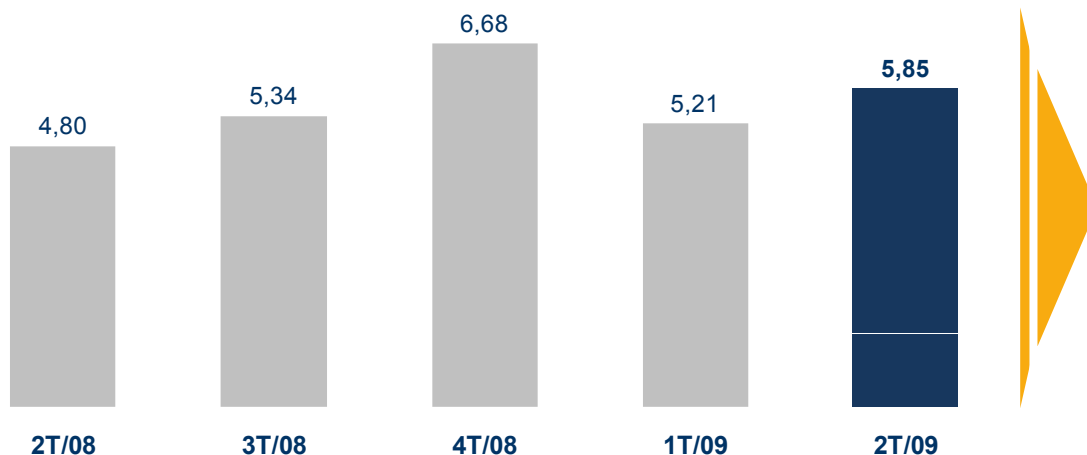


Se mantiene el crecimiento en el segmento de derivados sobre acciones

IT & Consulting

Miles de euros	2T 2009	2T 2008	%	1S 2009	1S 2008	%
Ingresos	3.728	3.617	3,1%	7.633	7.703	-0,9%
Gastos	(2.681)	(2.150)	24,7%	(5.174)	(4.320)	19,8%
EBITDA	1.047	1.467	-28,6%	2.459	3.383	-27,3%

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



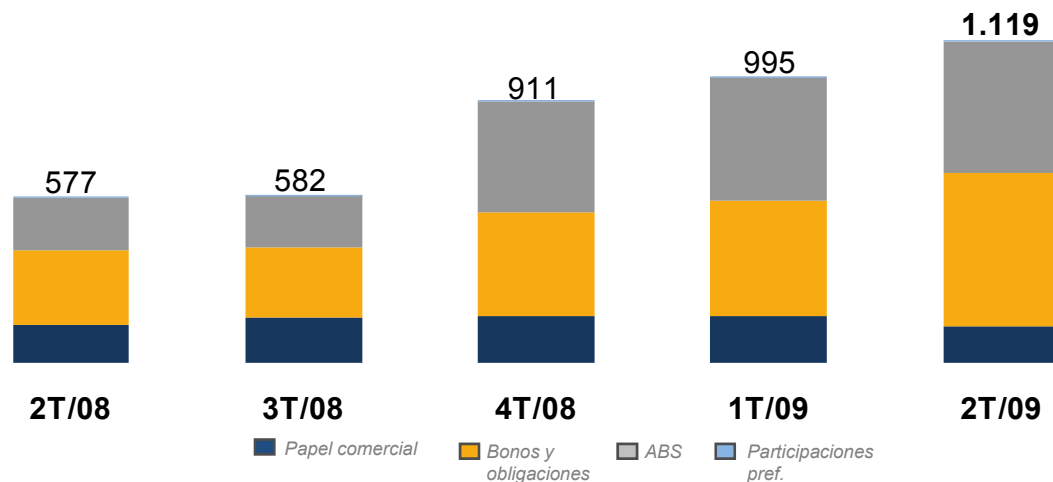
- Nuevos clientes conectados a la red VT y aumento de cuota. El número de órdenes gestionadas en 1S09 registra un moderado descenso de un 0,5% respecto a 1S08
- Nuevos Proyectos y servicios en marcha: Proximity, SIR (Servicio Integrado de Reporting), Consultorías (Croacia, Ucrania, Colombia, México)

Continuamos diversificando las fuentes de ingresos

Renta fija

<i>Miles de euros</i>	2T 2009	2T 2008	%	1S 2009	1S 2008	%
Ingresos	1.597	1.636	-2,4%	3.146	3.332	-5,6%
Gastos	(819)	(739)	10,8%	(1.538)	(1.519)	1,3%
EBITDA	778	897	-13,3%	1.608	1.813	-11,3%

AIAF – Volumen negociado (Miles de millones €)



La operativa de simultáneas sigue creciendo

Evolución de las unidades de negocio

<i>Miles de euros</i>	INGRESOS			EBITDA		
	1S 2009	1S 2008	%	1S 2009	1S 2008	%
Renta Variable	59.534	80.566	-26,1%	42.376	62.560	-32,3%
Liquidación	33.024	43.119	-23,4%	25.909	35.576	-27,2%
Listing	14.124	14.145	-0,1%	8.849	8.745	1,2%
Información	17.083	18.971	-10,0%	13.999	15.448	-9,4%
Derivados	13.328	14.315	-6,9%	7.226	9.113	-20,7%
IT & Consulting	7.633	7.703	-0,9%	2.459	3.383	-27,3%
Renta Fija	3.146	3.332	-5,6%	1.608	1.813	-11,3%

Índice

A. . Resultados

B. Evolución de las unidades de negocio

C. Datos financieros

D. Claves de negocio

Balance

<i>Miles de euros</i>	30-jun-09	30-jun-08
Fondo de Comercio	80.619	80.619
Otros activos no corrientes	77.026	75.099
Efectivo y otros activos líquidos	392.646	416.392
Inversiones financieras a corto plazo ajenas	8.350.848	4.914.649
Otros activos corrientes	95.101	174.091
Total activo	8.996.240	5.660.850
Patrimonio Neto	466.485	469.124
Exigible a largo plazo	13.755	7.702
Exigible a corto plazo	8.516.000	5.184.024
Total patrimonio neto y pasivo	8.996.240	5.660.850

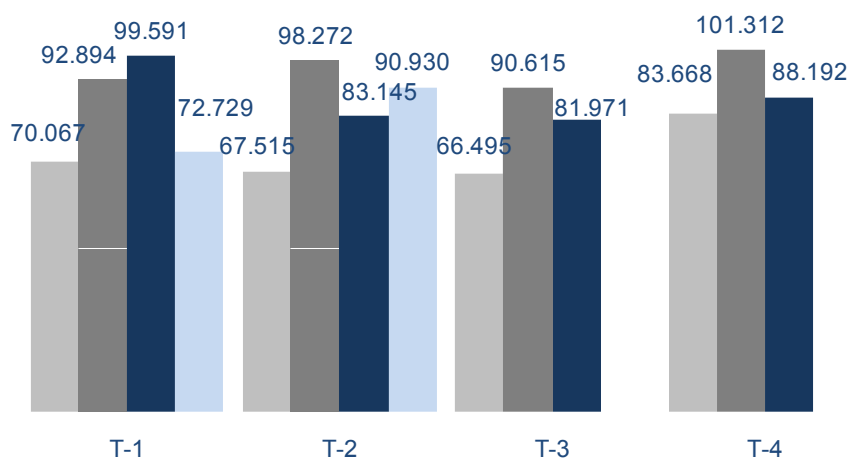
PyG

<i>Miles de euros</i>	2T 2009	2T 2008	%	1S 2009	1S 2008	%
Ingresos	90.930	83.145	9,4%	163.659	182.736	-10,4%
Gastos	(30.752)	(25.394)	21,1%	(55.226)	(49.451)	11,7%
EBITDA	60.178	57.751	4,2%	108.433	133.285	-18,6%
EBIT	58.384	55.790	4,6%	104.805	129.325	-19,0%
Resultados financieros	3.350	11.739	-71,5%	4.573	16.952	-73,0%
EBT	61.537	67.529	-8,9%	109.181	146.277	-25,4%
Beneficio neto	47.764	47.696	0,1%	81.294	103.133	-21,2%

Ingresos y EBITDA – Evolución trimestral

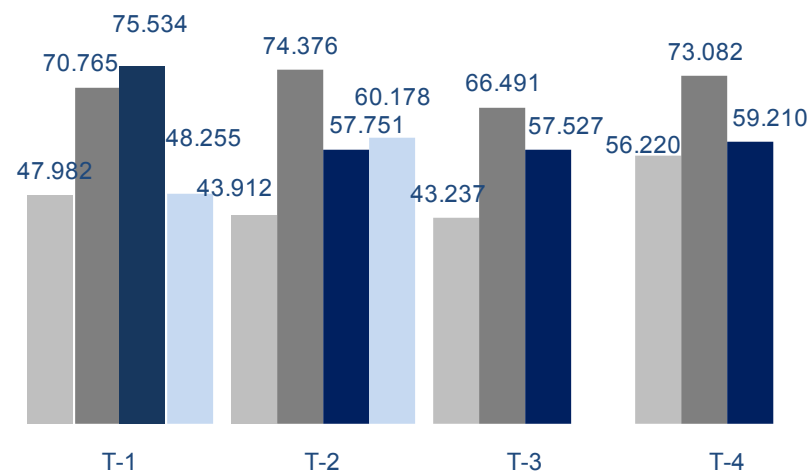
Ingresos

[Miles de euros]



EBITDA

[Miles de euros]

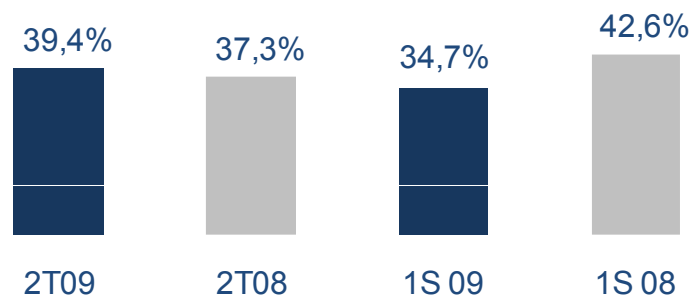


2006
 2007
 2008
 2009

Eficiencia y rentabilidad

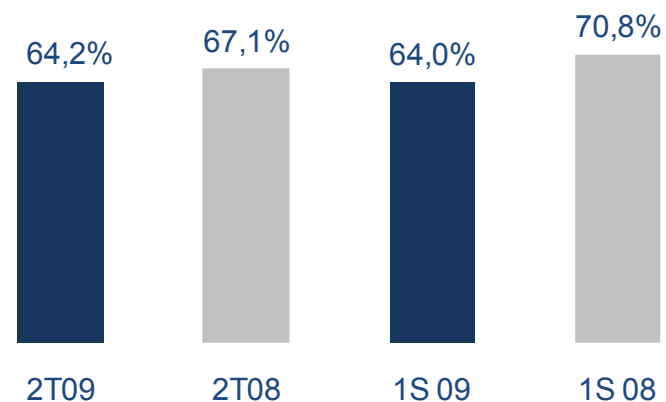
Evolución del ROE consolidado

% ROE



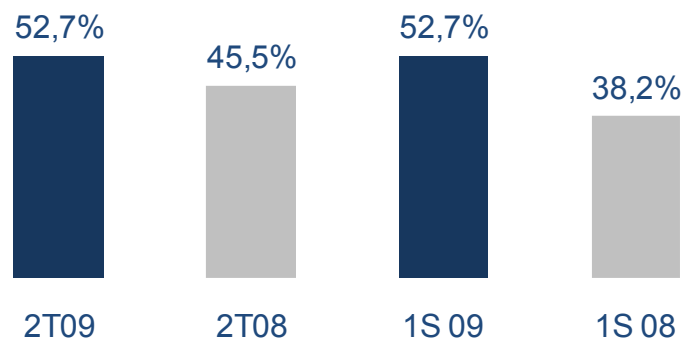
Evolución del ratio EBIT/Vtas

% EBIT/Vtas



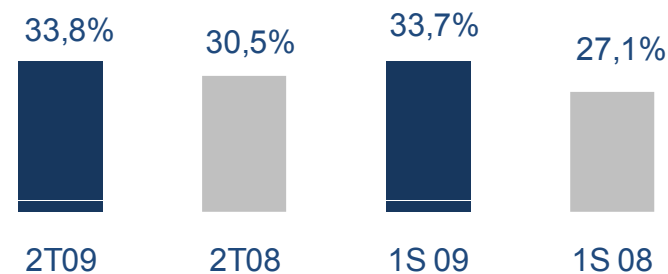
Evolución del ratio Coste/EBIT

% 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	1S/09	Media diaria 2009	Peso relativo en Eurostoxx50 ¹⁾
		Efectivo neg. (Miles Mill €)	Efectivo neg. (Miles Mill €)	
1	 Grupo Santander	102,5	0,82	5,525%
2	 Telefonica	93,7	0,75	5,234%
3	 Eni	63,5	0,51	3,249%
4	 BBVA	50,0	0,40	2,652%
5	 UniCredit	44,0	0,35	2,261%
6	 TOTAL	38,8	0,31	6,399%
7	 Deutsche Bank	37,1	0,30	2,122%
8	 ArcelorMittal	31,3	0,25	1,710%
9	 IBERDROLA	31,1	0,25	1,574%
10	 NOKIA Connecting People	30,0	0,25	3,094%
23	 REPSOL YPF	19,2	0,15	0,998%

Fuente: Bloomberg

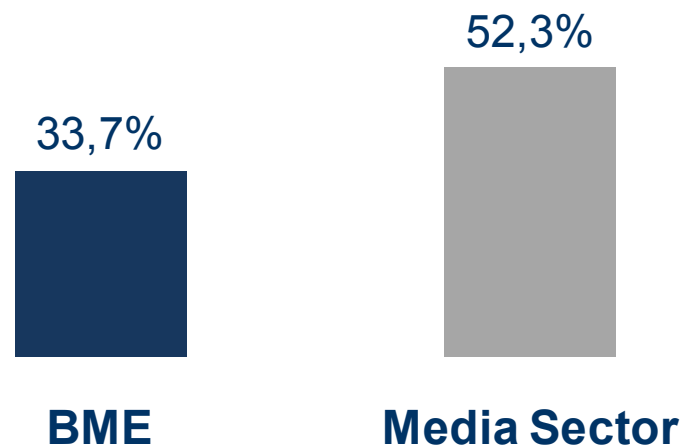
1) A 30/06/09

Estrategia dinámica de productos

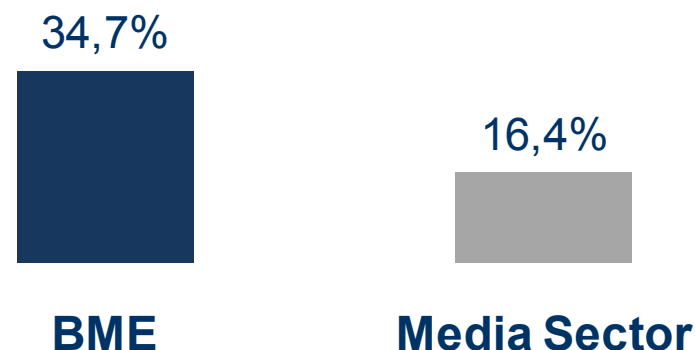
<i>Renta Variable</i>	<ul style="list-style-type: none"> • Acciones (Tres de los valores más líquidos de la zona Euro) • Warrants, Certificados y Otros productos • Latibex (39 valores Latinoamericanos negociados en Euros y acciones)
<i>ETFs</i>	<ul style="list-style-type: none"> • Tendencia positiva en el lanzamiento de ETFs en nuevos sectores (31 cotizados a junio 2009) • Amplia gama de subyacentes: Monetarios, Divisa, Renta Fija, Índices, países, sectores, tamaño • Admitido a cotización ETF Lyxor Euro Corporate Bond y el ETF sobre el índice IBEX 35® Inverso (16 julio)
<i>MAB</i>	<ul style="list-style-type: none"> • Primera admisión en el segmento de Empresas en Expansión (Zinkia Entertainment) • MAB se consolida como el mercado para las SICAVs (3.302 cotizadas a junio 2009) • 21 asesores registrados admitidos en el MAB: empresas en expansión, hedge funds, fondos de capital riesgo
<i>Link Up Markets</i>	<ul style="list-style-type: none"> • Acceso a liquidación transfronteriza. Unión de ocho CSDs para mejorar la eficiencia y reducir costes en la liquidación de operaciones de valores transfronterizas en Europa. Conexión de Iberclear el 29 de junio
<i>Índices</i>	<ul style="list-style-type: none"> • FTSE Latibex Top, FTSE Latibex All Share, FTSE4Good • IBEX 35®, IBEX Small Cap®, IBEX, Medium Cap®, IBEX Top Dividendo®, IBEX 35® Inverso, IBEX 35 Con Dividendo®
<i>Derivados</i>	<ul style="list-style-type: none"> • Derivados sobre índices • Derivados sobre acciones • Mercado eléctrico
<i>Renta Fija</i>	<ul style="list-style-type: none"> • Deuda Pública: mercado a vencimiento, plazo y letras • Renta Fija Privada: Papel comercial, Bonos, y obligaciones, Cédulas, Bonos de titulización, Participaciones preferentes
<i>IT&Consulting</i>	<ul style="list-style-type: none"> • Servicios Innova (Soluciones de Continuidad y Contingencia. Proximity) • Adjudicación del proyecto de Diseño de un Mercado de Valores para pymes en México • Servicio Integrado de Reporting (SIR) • Consultoría y programas de formación para Latinoamérica • Transaction reporting • Nuevo terminal VT maX

Ratios fundamentales vs. Sector

- Eficiencia



- ROE



- Datos de BME correspondientes al primer semestre 2009

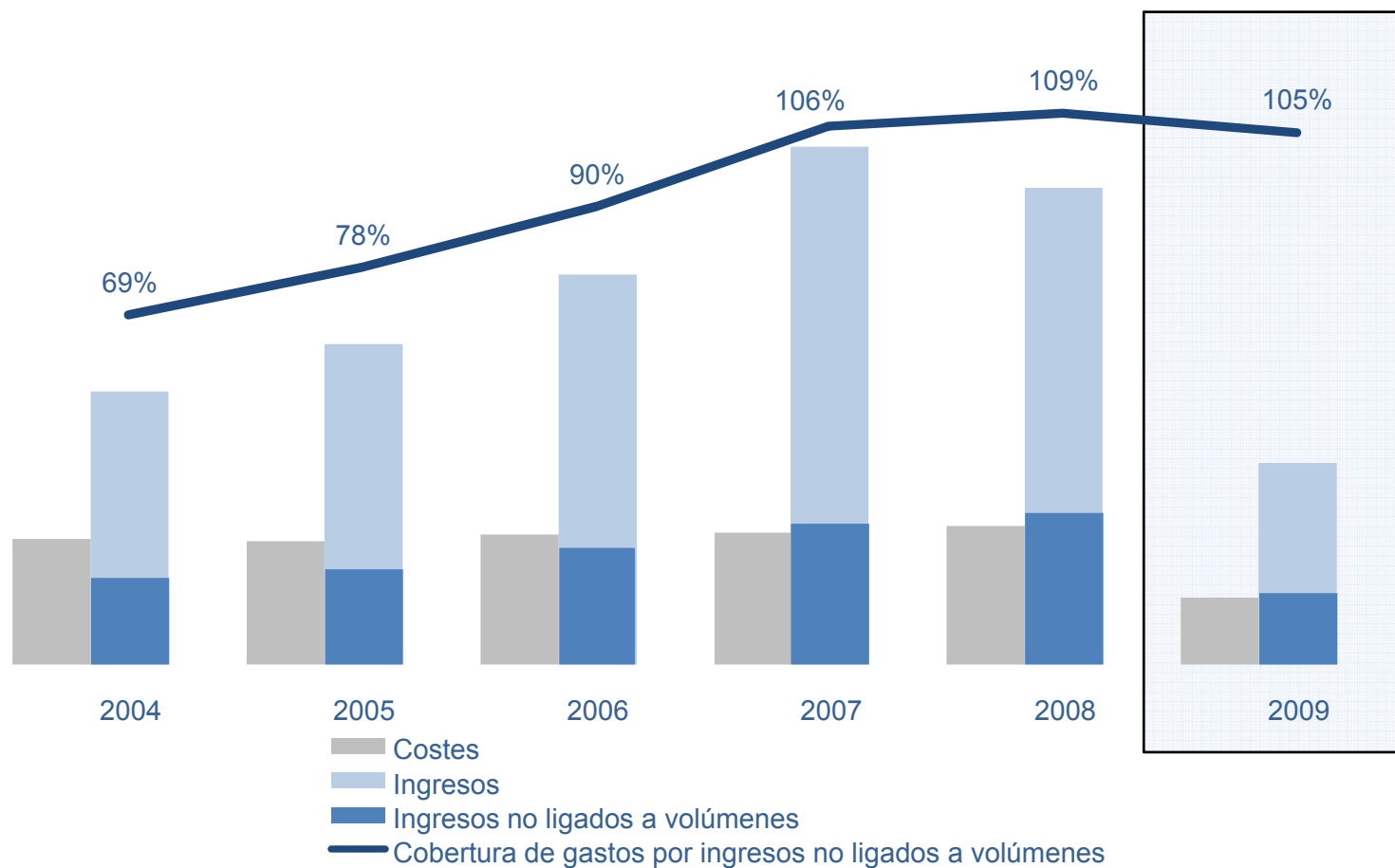
- El dato medio del sector se ha calculado con la información financiera pro-forma publicada sin incluir los cargos por deterioro de fondo de comercio

BME: Posicionamiento en Latinoamérica

Mercados: Latibex



Apalancamiento operativo sólido



Preguntas