

Evolución de los negocios

Avance de
Resultados 2008

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, 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 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: fortaleza del modelo**
- B. Evolución de las unidades de negocio**
- C. Datos financieros**
- D. Claves de negocio**

Índice

A. Resultados: fortaleza del modelo

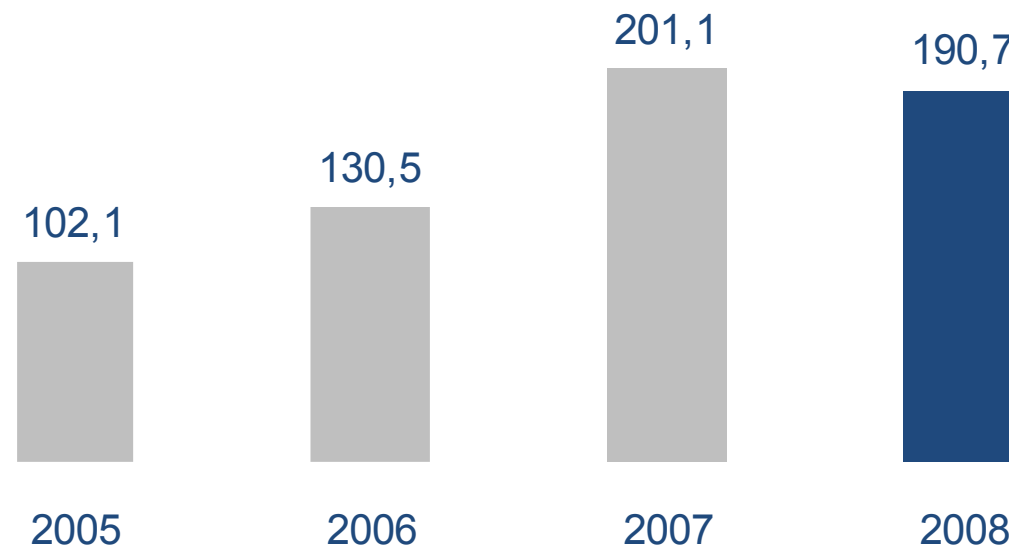
B. Evolución de las unidades de negocio

C. Datos financieros

D. Claves de negocio

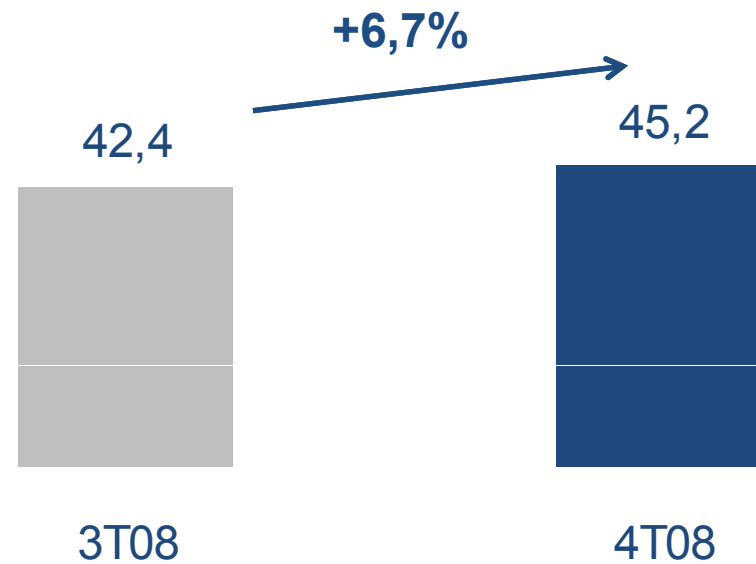
BME reafirma sus fortalezas ante la crisis

RESULTADO 2008 = 190,7 M



BME reafirma sus fortalezas ante la crisis

VALIDEZ DEL MODELO DE NEGOCIO



BME reafirma sus fortalezas ante la crisis

BALANCE SANO Y SÓLIDO

- **Ausencia de apalancamiento**
- **Fondo de comercio bajo con impairment test positivo**
- **Posición de Liquidez**

BME reafirma sus fortalezas ante la crisis

REFERENTE EN PARÁMETROS DE GESTIÓN

ROE
39,4%



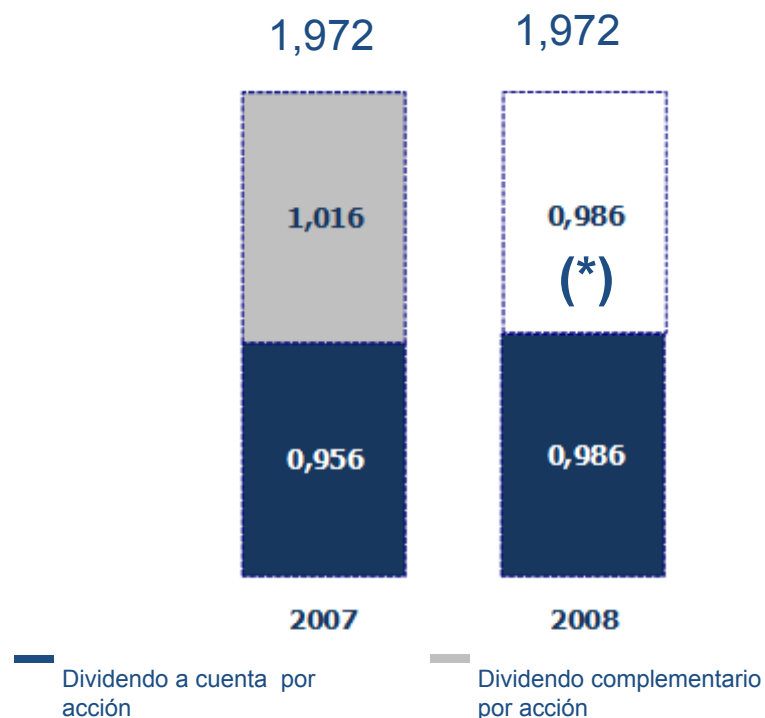
EFICIENCIA
29,2%

COBERTURA
INV/Costes
109%

BME reafirma sus fortalezas ante la crisis

MANTENIMIENTO DEL DIVIDENDO ORDINARIO EN NIVELES MÁXIMOS

Dividendo ordinario total por acción

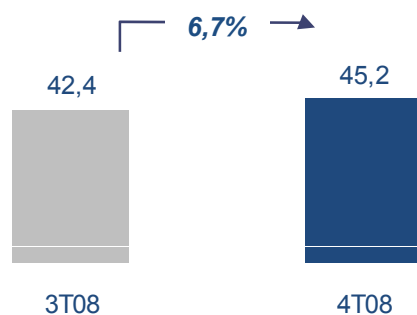
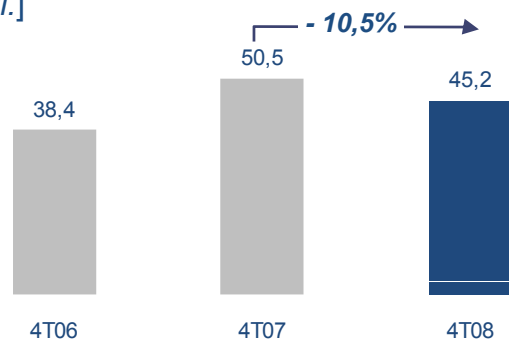


(*) Suponiendo una propuesta de dividendo complementario igual al dividendo a cuenta y sujeto a su aprobación por la Junta General

Resultados: fortaleza del modelo

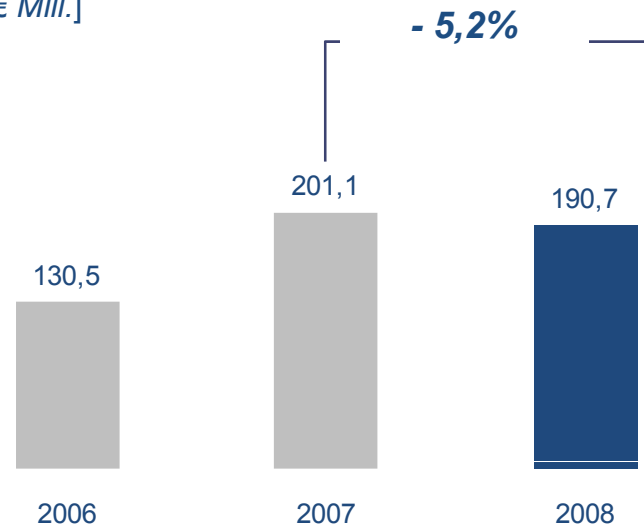
Beneficio Neto Trimestral

[€ Mill.]



Beneficio Neto 12M

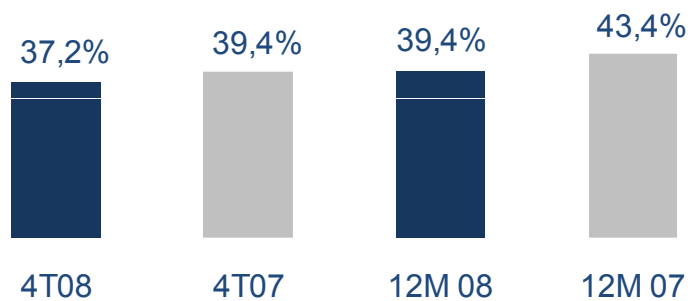
[€ Mill.]



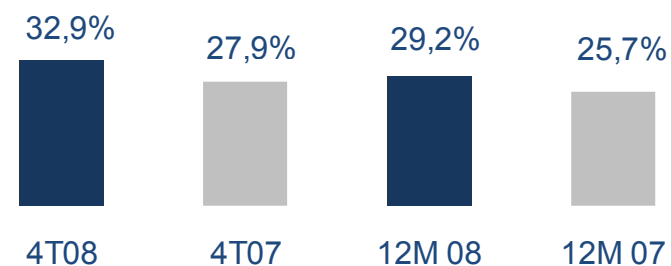
Un resultado sostenido en una coyuntura difícil

Evolución ratios fundamentales

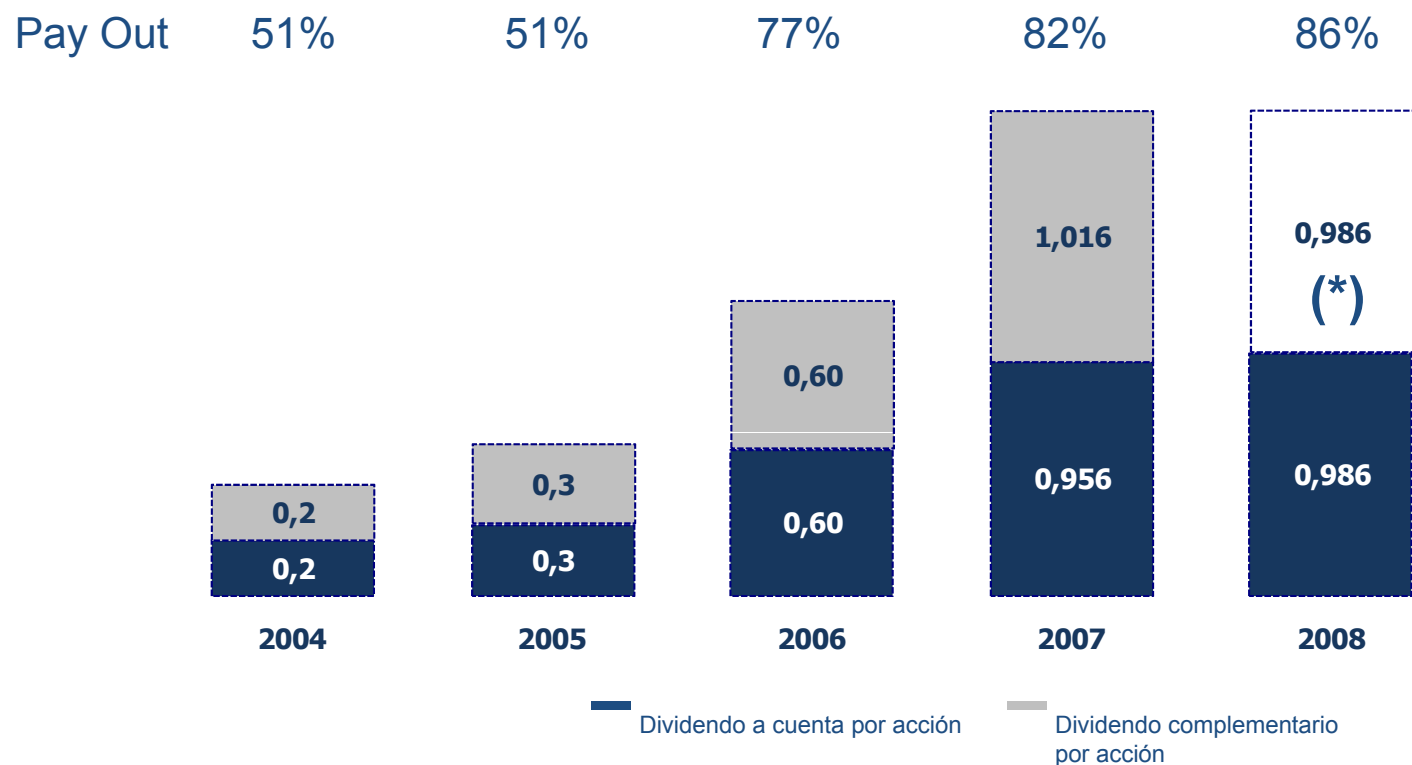
ROE



Eficiencia



Dividendos



(*) Suponiendo una propuesta de dividendo complementario igual al dividendo a cuenta y sujeto a su aprobación por la Junta General

Estos resultados sitúan la repetición del dividendo ordinario por acción al alcance de la compañía

Balance: Solidez y ausencia de apalancamiento

<i>Miles de euros</i>	2008	2007
Fondo de Comercio	80.619	80.619
Otros activos no corrientes	76.732	67.440
Efectivo y otros activos líquidos	430.705	475.186
Inversiones financieras a corto plazo ajenas	5.103.642	4.428.777
Otros activos corrientes	106.072	123.816
Total activo	5.797.770	5.175.838
Patrimonio Neto	466.209	498.970
Exigible a largo plazo	9.851	9.526
Exigible a corto plazo	5.321.710	4.667.342
Total patrimonio neto y pasivo	5.797.770	5.175.838

El **fondo de comercio** es el 17% de los FFPP.

El impairment test a cierre 2008 arroja una diferencia positiva de valoración superior al 40%.

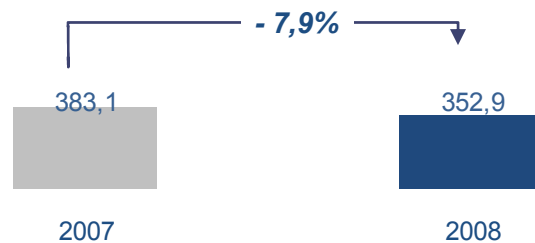
El **exigible a corto plazo** se compone exclusivamente de las garantías depositadas (con su reflejo en el activo) y de los saldos transitorios por la operativa habitual de la compañía.

El **exigible a largo plazo** se compone de provisiones internas.

Fortaleza del modelo

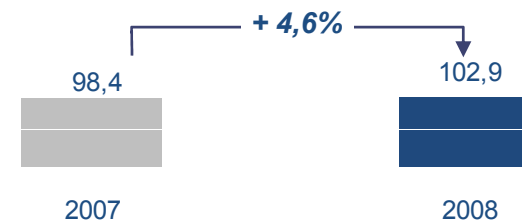
Ingresos 12M 2008/2007

[€ Mill.]



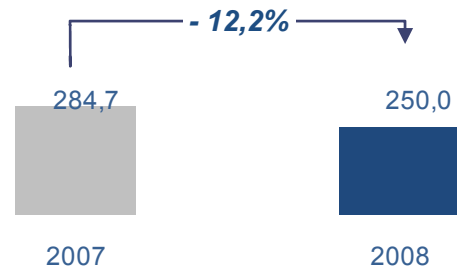
Gastos 12M 2008/2007

[€ Mill.]

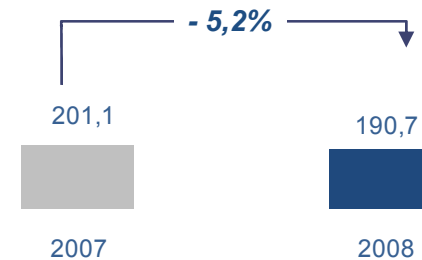


Márgenes

EBITDA 12M 2008/2007 [€ Mill.]



Beneficio Neto 12M 2008/2007 [€ Mill.]



Cuenta de Resultados Cuarto Trimestre

<i>Miles de euros</i>	4T 2008	4T 2007	%	Ac 2008	Ac 2007	%
Ingresos	88.192	101.312	-13,0%	352.899	383.093	-7,9%
Gastos	(28.982)	(28.230)	2,7%	(102.877)	(98.379)	4,6%
EBITDA	59.210	73.082	-19,0%	250.022	284.714	-12,2%
EBIT	57.312	68.001	-15,7%	242.233	274.363	-11,7%
Resultados financieros	2.806	5.519	-49,2%	24.384	18.871	29,2%
EBT	60.118	73.520	-18,2%	266.617	293.234	-9,1%
Beneficio neto	45.232	50.543	-10,5%	190.737	201.135	-5,2%

- Los resultados financieros incluyen la plusvalía por venta de la participación de MexDer
- Eliminando el efecto de los ingresos por SGI, los ingresos ordinarios por prestación de servicios disminuyen un 6,3% en el acumulado del año
- Los resultados del periodo no incluyen la devolución solicitada de Impuesto de Sociedades de los ejercicios 2004-2006 (15,2 mill. €)

Índice

A. Resultados: fortaleza del modelo

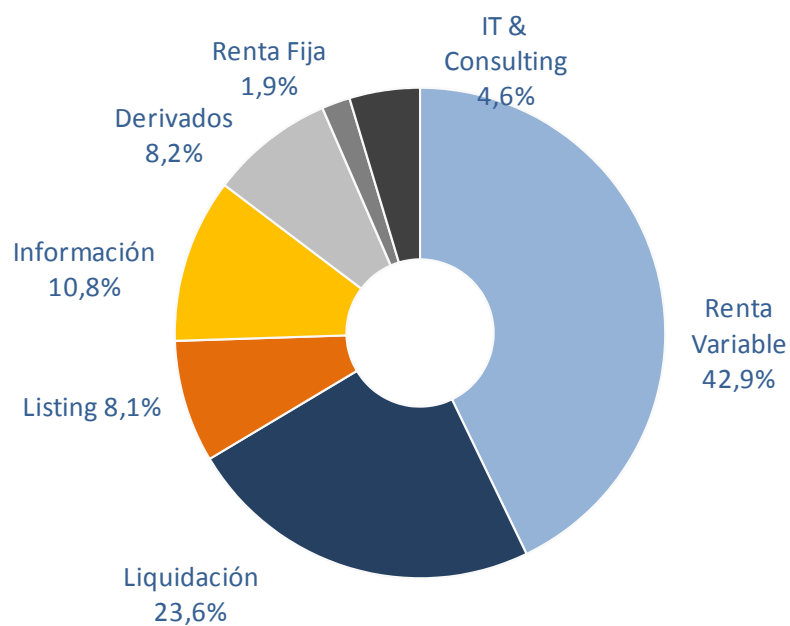
B. Evolución de las unidades de negocio

C. Datos financieros

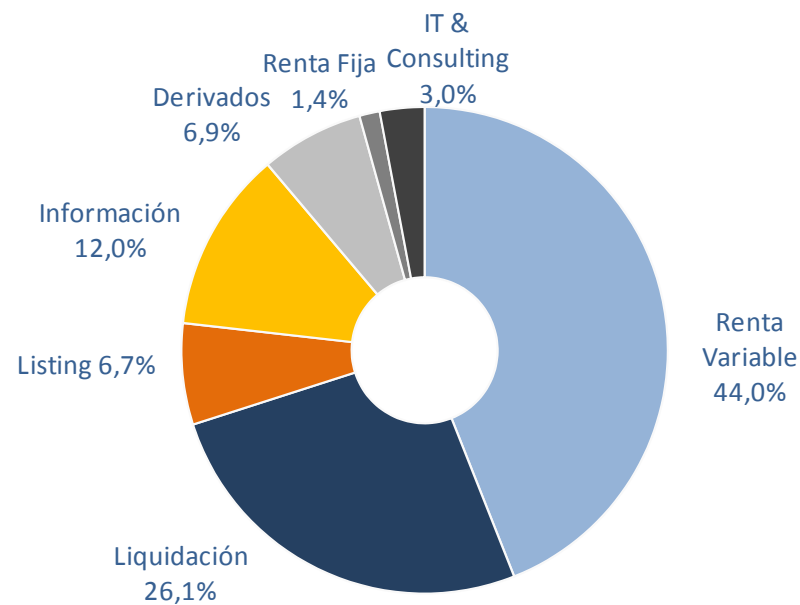
D. Claves de negocio

Unidades de Negocio

Ingresos Consolidados
12M 2008 - %



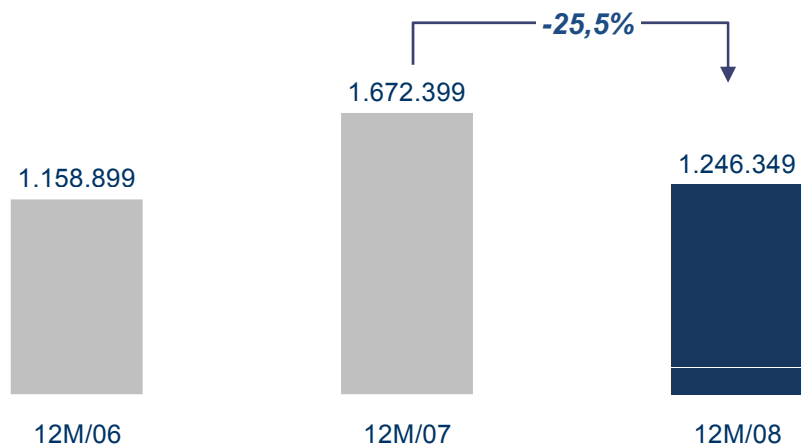
EBITDA
12M 2008 - %



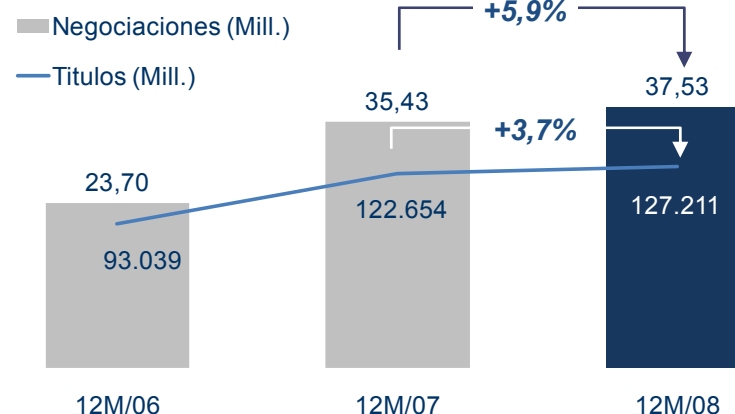
Renta Variable

<i>Miles de euros</i>	4T 2008	4T 2007	%	2008	2007	%
Ingresos	35.998	44.449	-19,0%	150.969	173.910	-13,2%
Gastos	(9.509)	(9.235)	3,0%	(36.250)	(34.617)	4,7%
EBITDA	26.489	35.214	-24,8%	114.719	139.293	-17,6%

Renta Variable (Millones €)



Renta Variable (Millones de negociaciones y títulos)

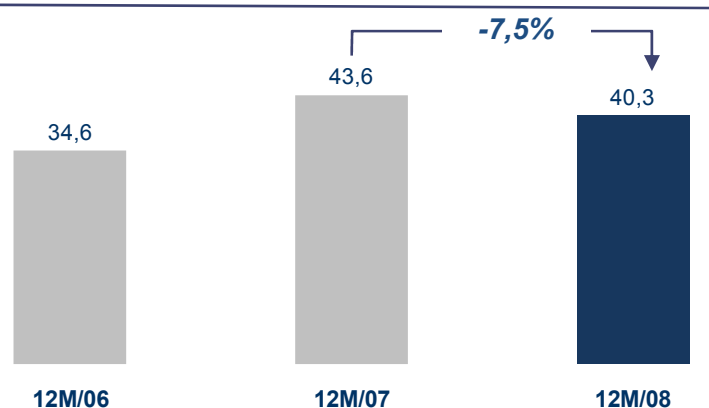


El crecimiento en el número de negociaciones modera el impacto en ingresos del menor efectivo negociado

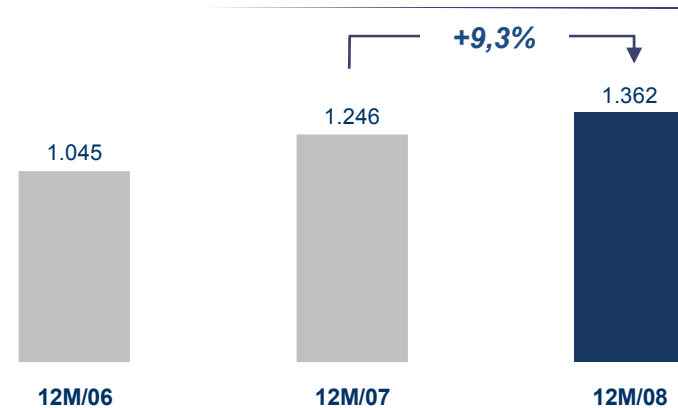
Compensación y Liquidación

Miles de euros	4T 2008	4T 2007	%	2008	2007	%
Ingresos	20.528	23.858	-14,0%	83.037	92.291	-10,0%
Gastos	(3.755)	(3.951)	-5,0%	(15.073)	(14.495)	4,0%
EBITDA	16.773	19.907	-15,7%	67.964	77.796	-12,6%

Liquidación: Operaciones liquidadas (Millones de operaciones)



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

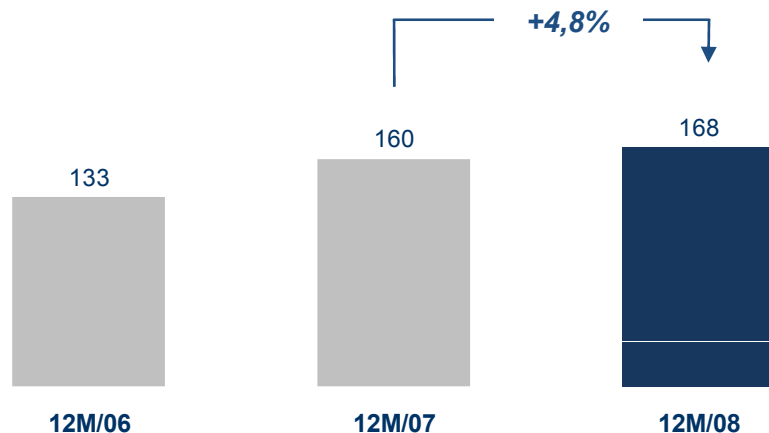


Los ingresos de registro crecieron el 5,0% en el trimestre y el 8,4% en el año, mientras los ingresos de liquidación, sin incluir los generados por SGI, disminuyeron el 14,9% y el 10,4% respectivamente

Información

<i>Miles de euros</i>	4T 2008	4T 2007	%	2008	2007	%
Ingresos	9.808	8.927	9,9%	38.109	33.608	13,4%
Gastos	(1.677)	(2.032)	-17,5%	(6.720)	(7.524)	-10,7%
EBITDA	8.131	6.895	17,9%	31.389	26.084	20,3%

*Información: Suscriptores de Fuentes primarias
(Media del periodo 12M en miles de suscriptores)*



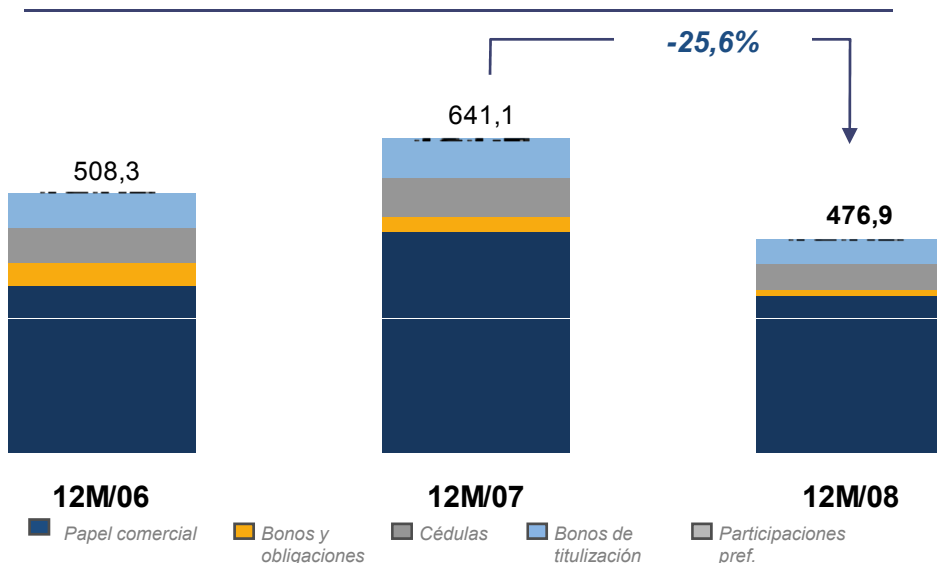
La media de suscriptores de servicios de difusión de información en tiempo real ha aumentado un 4,8% respecto a 2007

Información continúa su senda de crecimiento

Listing

Miles de euros	4T 2008	4T 2007	%	2008	2007	%
Ingresos	7.618	8.413	-9,4%	28.440	30.555	-6,9%
Gastos	(2.849)	(2.873)	-0,8%	(10.888)	(10.431)	4,4%
EBITDA	4.769	5.540	-13,9%	17.552	20.124	-12,8%

AIAF : Admisión a cotización (Miles de Millones €)



Renta fija privada:

- Aumento del saldo vivo un 8,0% (819.605 millones de euros)
- Medidas del Gobierno para facilitar la emisión de activos financieros de renta fija contribuyen a recuperar volúmenes de admisión

Renta Variable:

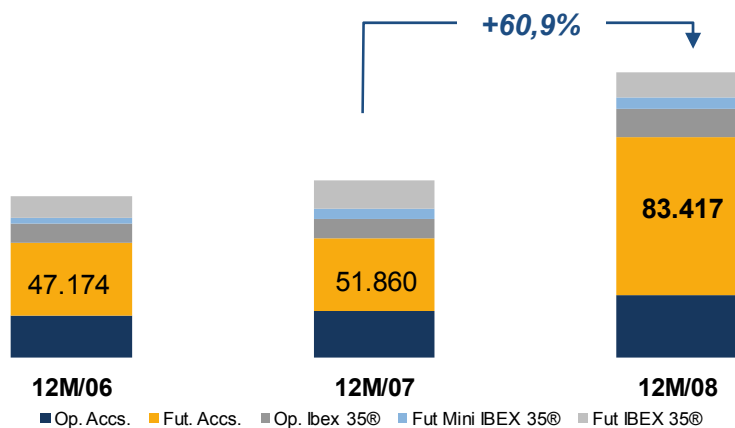
- Mayor ampliación con desembolso de la historia: 1.598 millones acciones del Banco Santander por 7.191 millones de euros

Los ingresos de Listing se sostienen gracias a la recurrencia de algunos de sus componentes principales

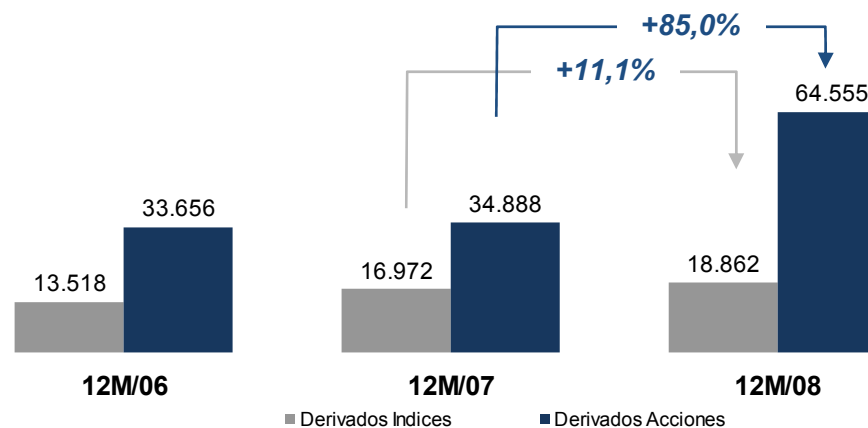
Derivados

Miles de euros	4T 2008	4T 2007	%	2008	2007	%
Ingresos	7.324	7.272	0,7%	28.805	28.594	0,7%
Gastos	(3.131)	(2.999)	4,4%	(10.934)	(10.797)	1,3%
EBITDA	4.193	4.273	-1,9%	17.871	17.797	0,4%

Contratación (Miles de contratos)



Contratación subyacente (Miles de contratos)

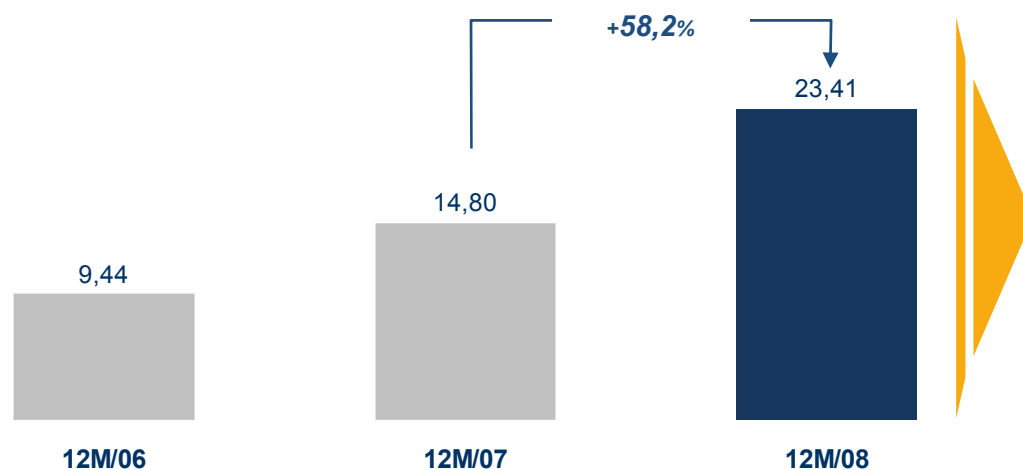


Se mantiene el crecimiento en el segmento de derivados sobre acciones

IT & Consulting

Miles de euros	4T 2008	4T 2007	%	2008	2007	%
Ingresos	5.226	4.665	12,0%	16.357	14.738	11,0%
Gastos	(2.272)	(2.188)	3,8%	(8.628)	(7.882)	9,5%
EBITDA	2.954	2.477	19,3%	7.729	6.856	12,7%

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



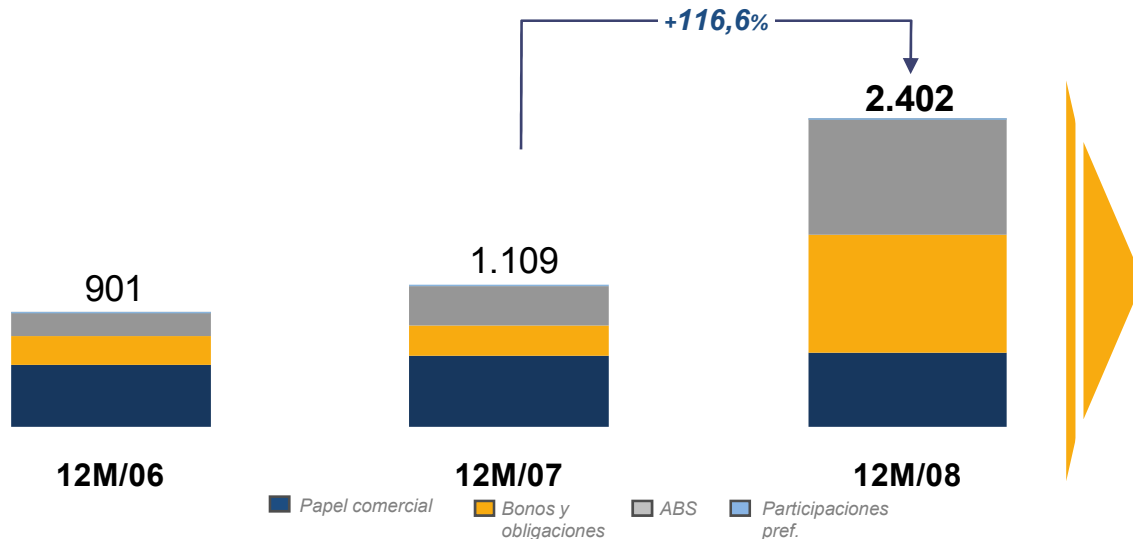
- Éxito de los servicios ofrecidos por Visual Trader con el aumento en el número de órdenes canalizadas (ver gráfico) y en el número de conexiones
- Proyectos de consultoría en Rusia, Ucrania y Colombia

Continuamos apostando por la diversificación de fuentes de ingresos

Renta fija

Miles de euros	4T 2008	4T 2007	%	2008	2007	%
Ingresos	1.623	1.608	0,9%	6.600	6.296	4,8%
Gastos	(797)	(846)	-5,8%	(3.074)	(3.298)	-6,8%
EBITDA	826	762	8,4%	3.526	2.998	17,6%

AIAF – Volumen negociado (Miles de millones €)



- Incremento del volumen negociado de Renta Fija Privada en un 116,6% (principalmente en simultáneas)
- Contención en costes para la mejora de márgenes

La Renta Fija mejora su aportación en ingresos y EBITDA

Evolución de las unidades de negocio

<i>Miles de euros</i>	INGRESOS			EBITDA		
	2008	2007	%	2008	2007	%
Renta Variable	150.969	173.910	-13,2%	114.719	139.293	-17,6%
Liquidación	83.037	92.291	-10,0%	67.964	77.796	-12,6%
Listing	28.440	30.555	-6,9%	17.552	20.124	-12,8%
Información	38.109	33.608	13,4%	31.389	26.084	20,3%
Derivados	28.805	28.594	0,7%	17.871	17.797	0,4%
IT & Consulting	16.357	14.738	11,0%	7.729	6.856	12,7%
Renta Fija	6.600	6.296	4,8%	3.526	2.998	17,6%

Índice

- A. . Resultados: fortaleza del modelo
- B. Evolución de las unidades de negocio
- C. Datos financieros**
- D. Claves de negocio

Balance

<i>Miles de euros</i>	2008	2007
Fondo de Comercio	80.619	80.619
Otros activos no corrientes	76.732	67.440
Efectivo y otros activos líquidos	430.705	475.186
Inversiones financieras a corto plazo ajenas	5.103.642	4.428.777
Otros activos corrientes	106.072	123.816
Total activo	5.797.770	5.175.838
Patrimonio Neto	466.209	498.970
Exigible a largo plazo	9.851	9.526
Exigible a corto plazo	5.321.710	4.667.342
Total patrimonio neto y pasivo	5.797.770	5.175.838

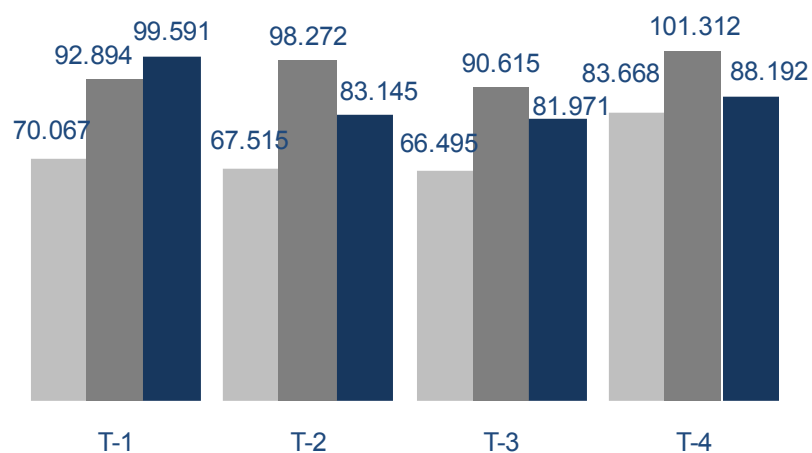
PyG

<i>Miles de euros</i>	4T 2008	4T 2007	%	Ac 2008	Ac 2007	%
Ingresos	88.192	101.312	-13,0%	352.899	383.093	-7,9%
Gastos	(28.982)	(28.230)	2,7%	(102.877)	(98.379)	4,6%
EBITDA	59.210	73.082	-19,0%	250.022	284.714	-12,2%
EBIT	57.312	68.001	-15,7%	242.233	274.363	-11,7%
Resultados financieros	2.806	5.519	-49,2%	24.384	18.871	29,2%
EBT	60.118	73.520	-18,2%	266.617	293.234	-9,1%
Beneficio neto	45.232	50.543	-10,5%	190.737	201.135	-5,2%

Ingresos y EBITDA – Evolución trimestral

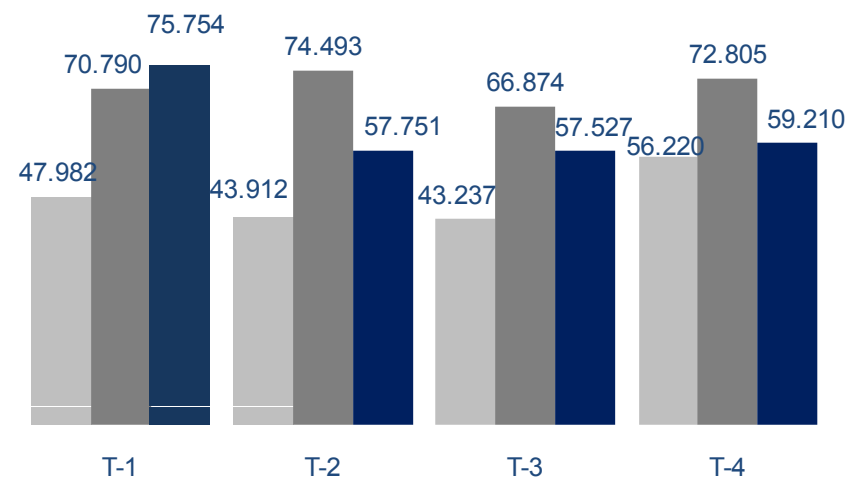
Ingresos

[Miles de euros]



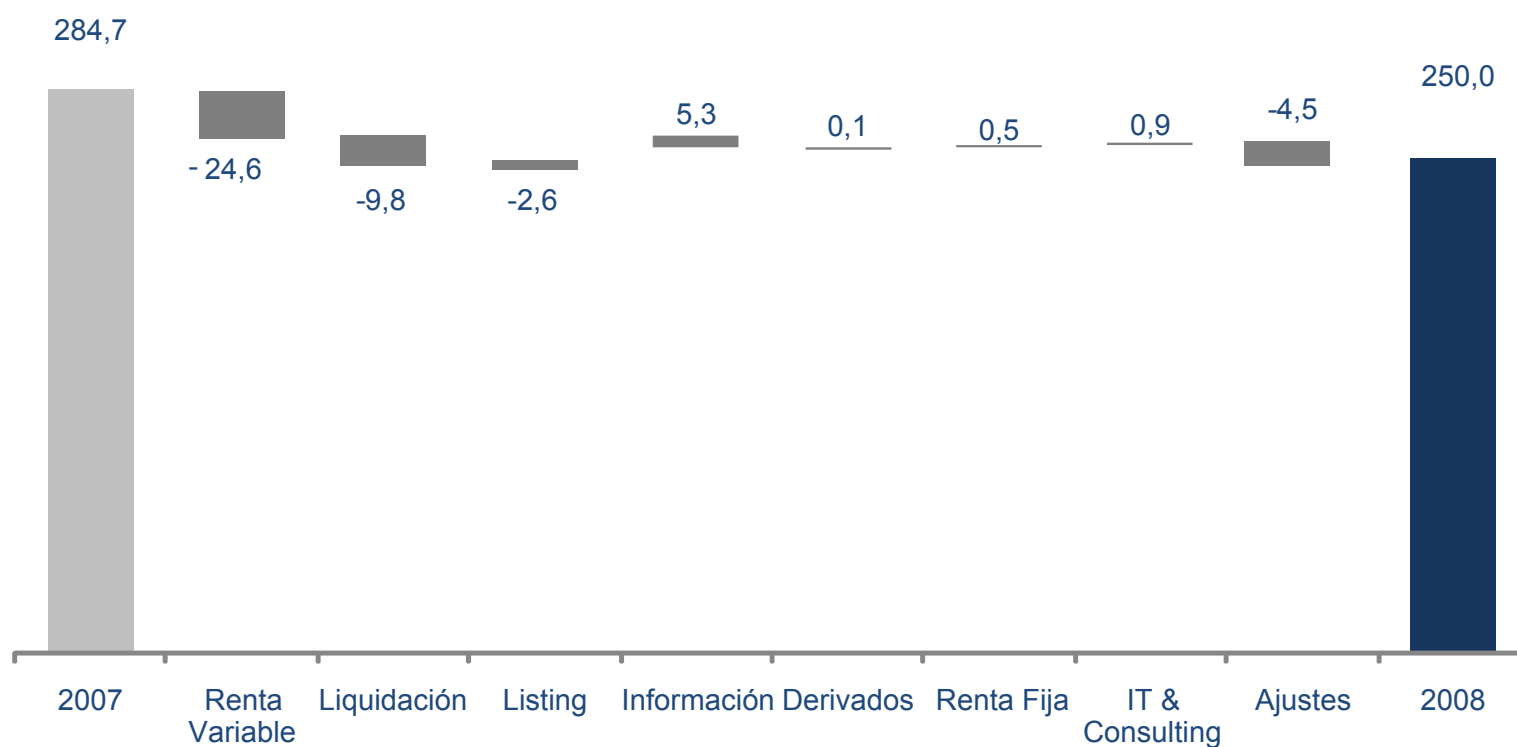
EBITDA

[Miles de euros]



■ 2006 ■ 2007 ■ 2008

Origen de la variación en EBITDA

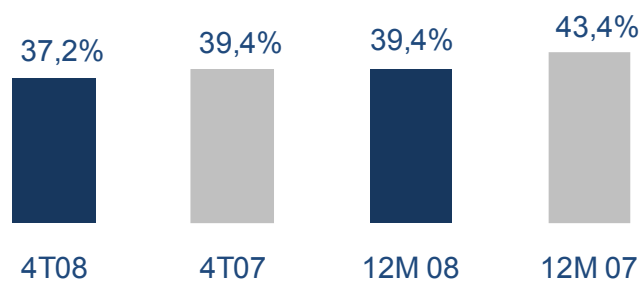


[Millones de euros]

Eficiencia y rentabilidad

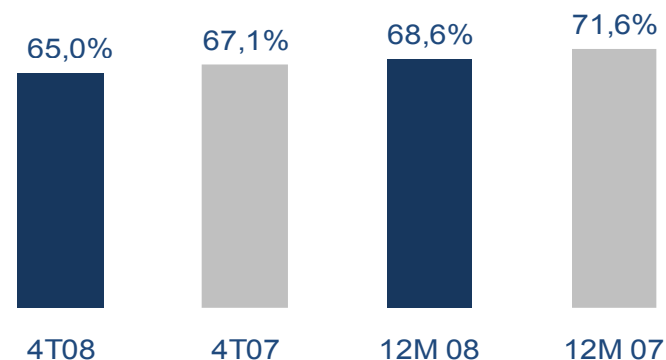
Evolución del ROE consolidado

% ROE



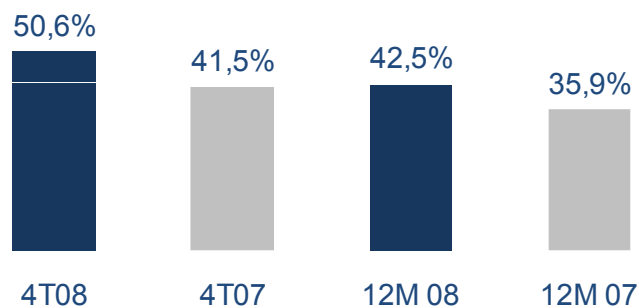
Evolución del ratio EBIT/Vtas

% EBIT/Vtas



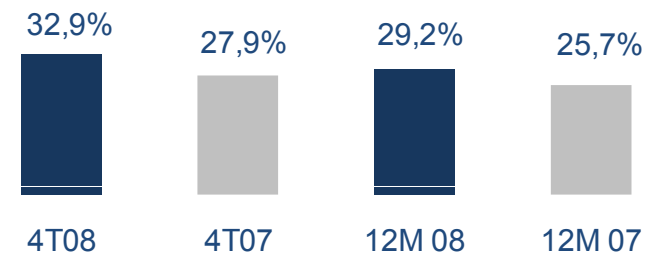
Evolución del ratio Coste/EBIT

% Coste/EBIT



Evolución del ratio de eficiencia

% Eficiencia















Índice

- A. . Resultados: fortaleza del modelo
- 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	Total 2008	Media diaria 2008	Peso relativo en Eurostoxx50 ¹⁾
		Efectivo neg. (Miles Mill €)	Efectivo neg. (Miles Mill €)	
1	 Grupo Santander	277,3	1,09	4,257%
2	 Telefonica	239,3	0,94	5,131%
3	 BBVA	171,5	0,68	2,433%
4	 UniCredit	161,9	0,64	1,837%
5	 Eni	155,0	0,61	3,218%
6	 Volkswagen	133,7	0,53	2,164%
7	 TOTAL	131,3	0,51	6,500%
8	 SIEMENS	130,3	0,51	3,394%
9	 NOKIA Connecting People	129,6	0,51	3,328%
10	 Deutsche Bank	128,3	0,51	1,253%
14	 IBERDROLA	99,2	0,39	1,887%
22	 REPSOL YPF	76,3	0,30	0,943%

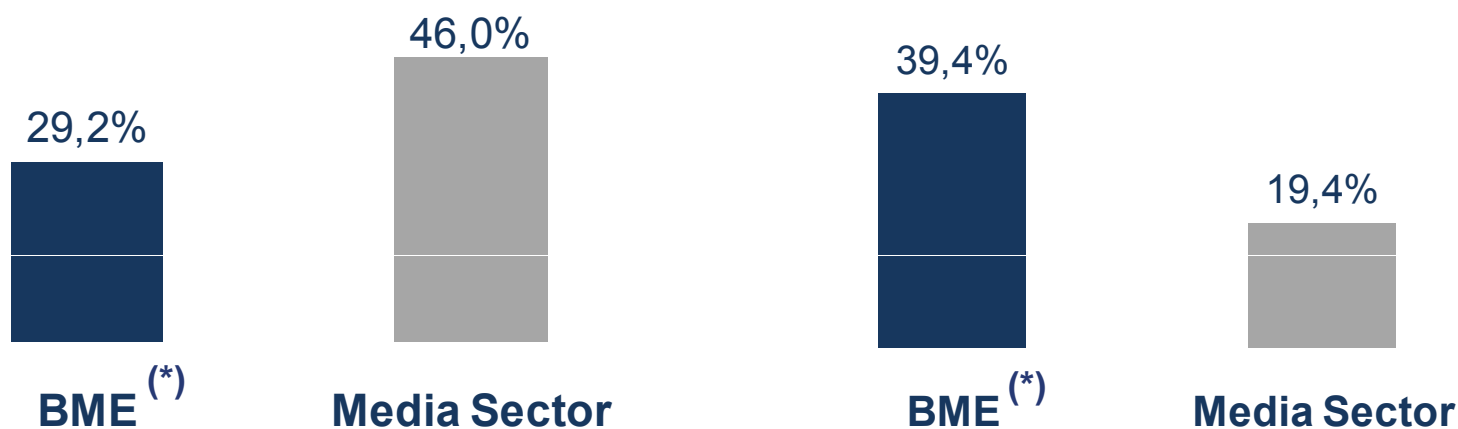
Fuente: Bloomberg

1) A 31/12/08

Ratios fundamentales vs. Sector 9M08

- Eficiencia

- ROE



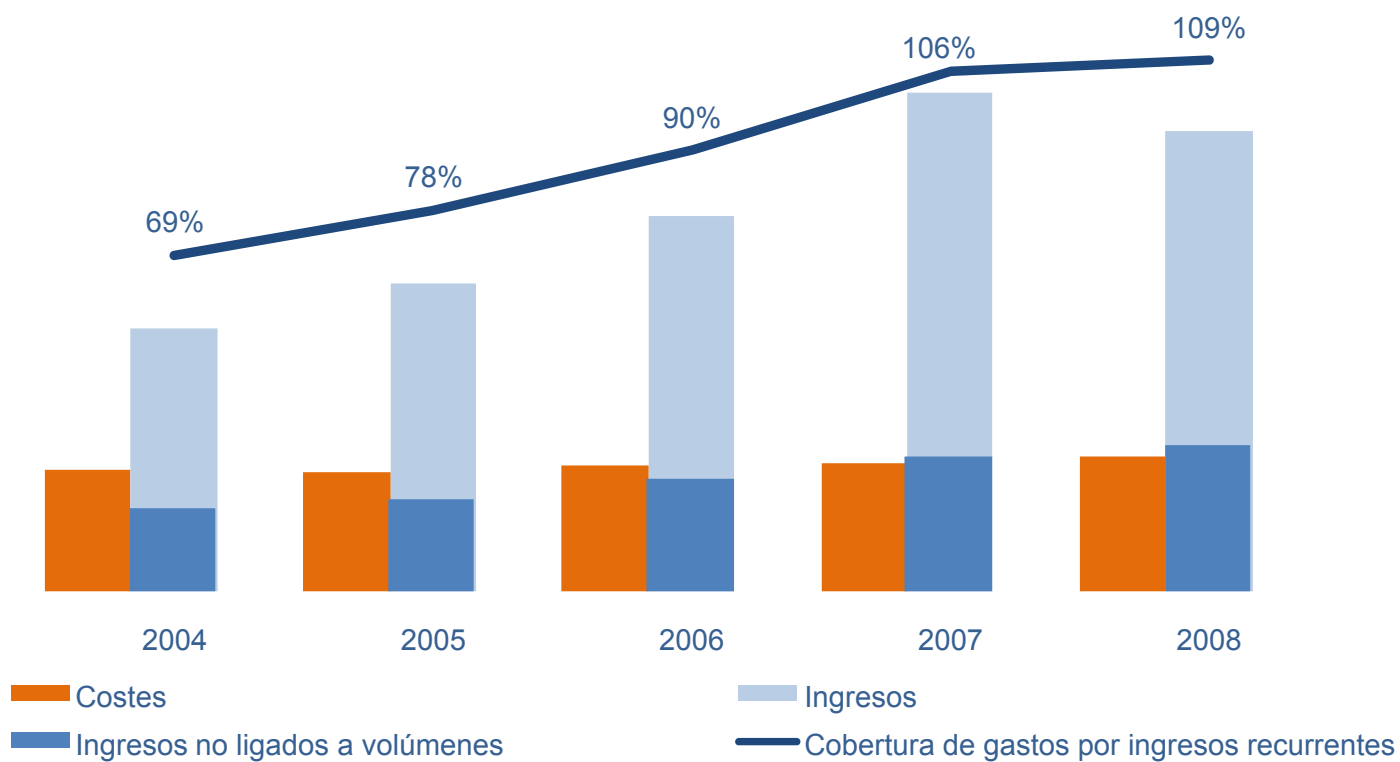
(*) Datos de BME a 31 de diciembre 2008

BME: Posicionamiento en Latinoamérica

Mercados: Latibex



Apalancamiento operativo sólido



Preguntas