

# Evolución de los negocios

Primer trimestre  
2012

**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**

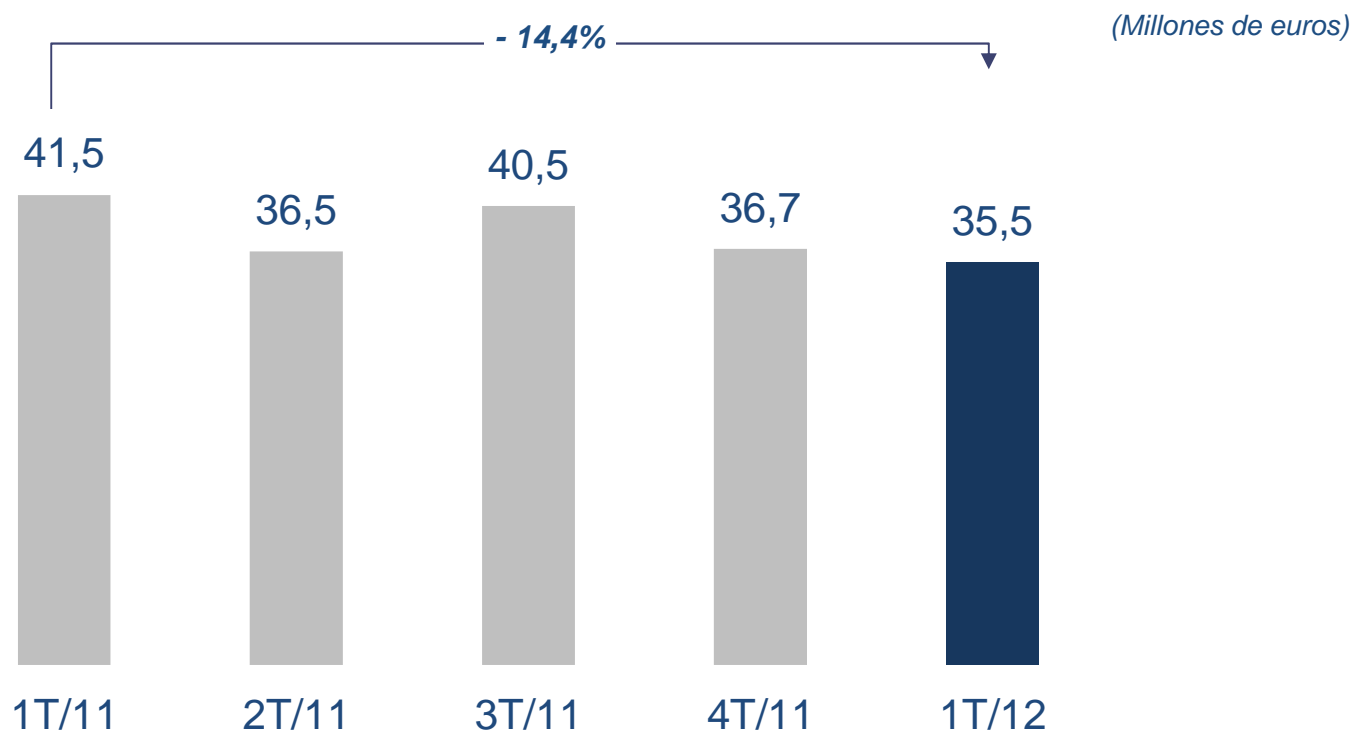
B. Evolución de las unidades de negocio

C. Datos financieros

D. Claves de negocio

# Resultados

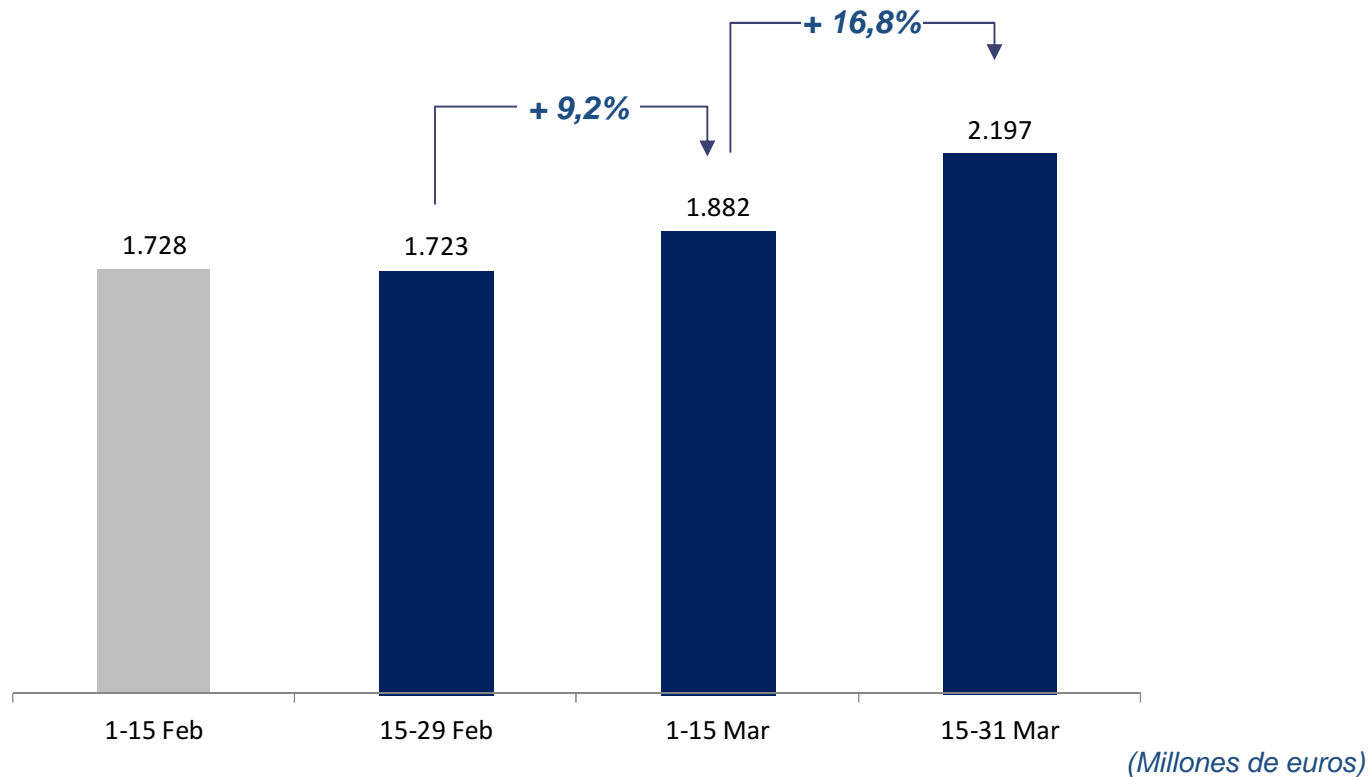
## Beneficio Neto



El resultado trimestral disminuye un 14,4% respecto a 1T11 (3,2% respecto a 4T11)

# 1T/12: Efecto prohibición cortos

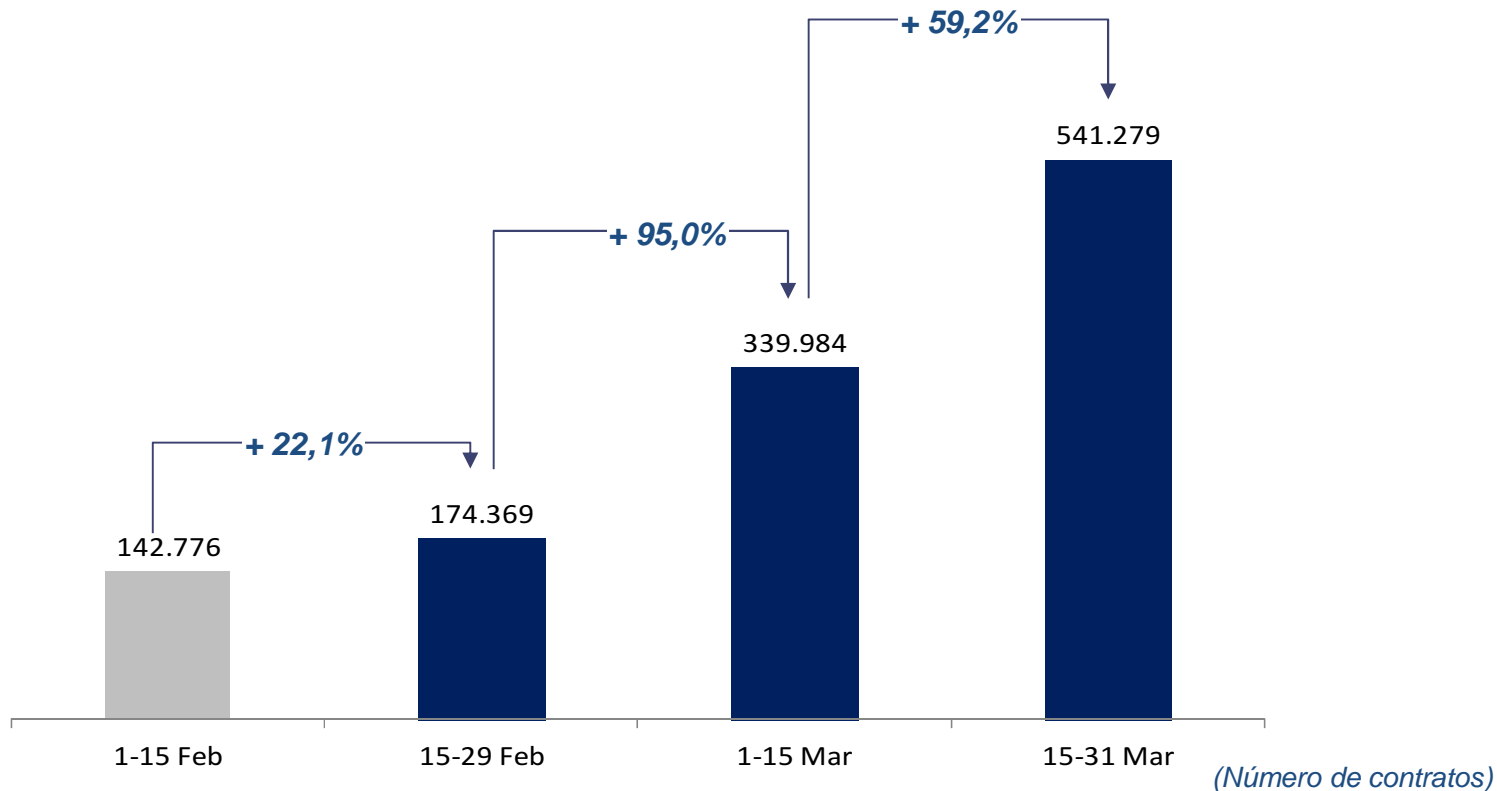
- Evolución del efectivo medio diario en el mercado de órdenes



Recuperación progresiva de volúmenes

# 1T/12: Efecto prohibición cortos

- Evolución del número total de contratos en el mercado de derivados



Recuperación progresiva de volúmenes

# 1T/12: Efecto prohibición cortos

Unidades de Negocio	Volúmenes en 1T/12		
	Con prohibición cortos	Tras prohibición cortos	(%)
<b>Acciones bajo normativa cortos (Promedio)</b>			
<i>Efectivo Negociado</i>			+58,5%
<i>Número de negociaciones</i>			+58,7%
<i>Volumen de títulos</i>			+75,8%
<b>Renta Variable (IBEX 35®)</b>			
<i>Efectivo en mercado de órdenes (Millones)</i>	53.266	55.660	+4,5%
<i>Número de negociaciones (Millones)</i>	4,27	4,84	+13,3%
<i>Volumen de títulos (Millones)</i>	9.805	10.348	+5,5%
<b>Derivados (contratos)</b>			
Futuros IBEX-35®	411.786	610.235	+48,2%
Futuros MiniIBEX-35®	205.691	289.775	+40,9%
Opciones IBEX-35®	152.067	329.933	+117,0%
Futuros sobre acciones	2.230.318	4.857.412	+117,8%
Opciones sobre acciones	3.941.907	5.503.363	+39,6%

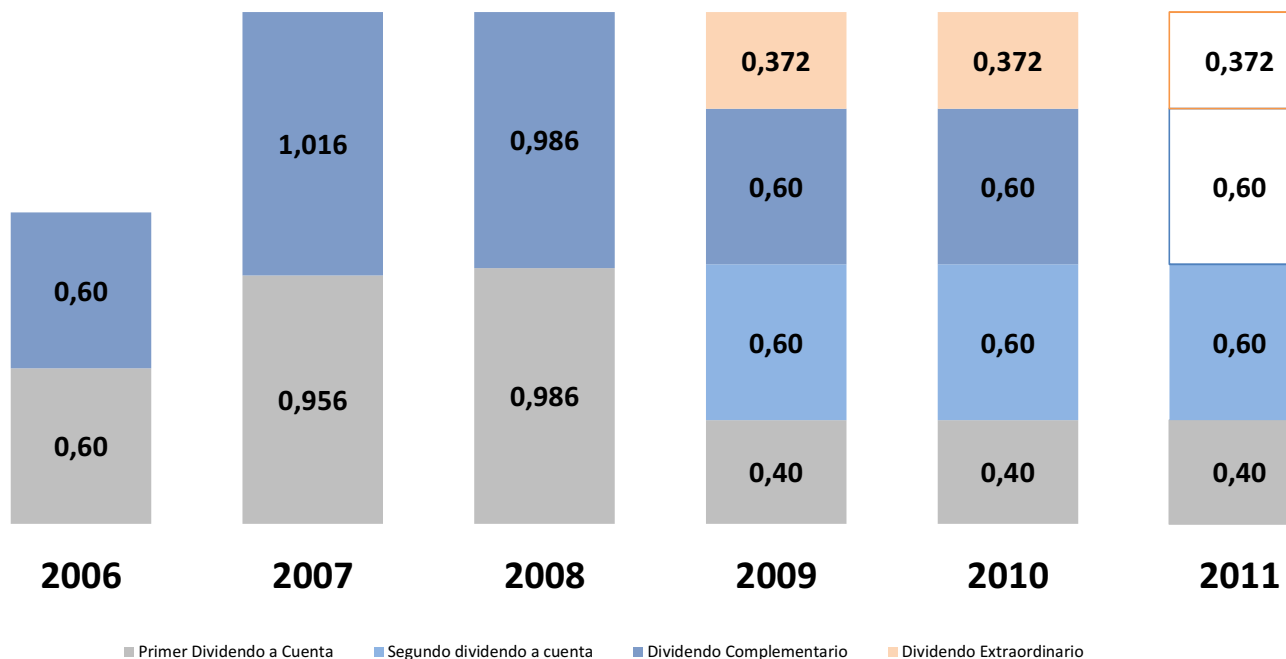


# Cuenta de Resultados 1T 2012

<i>Miles de euros</i>	<b>1T 2012</b>	<b>1T 2011</b>	<b>%</b>
<b>Ingresos</b>	77.386	84.910	-8,9%
<b>Gastos</b>	(25.080)	(24.522)	2,3%
<b>EBITDA</b>	52.306	60.388	-13,4%
<b>EBIT</b>	50.247	58.453	-14,0%
<b>Resultados financieros</b>	541	706	-23,4%
<b>EBT</b>	50.640	59.005	-14,2%
<b>Beneficio neto</b>	<b>35.513</b>	<b>41.480</b>	<b>-14,4%</b>

# Dividendos: Maximizar la retribución al accionista

Pay Out	77%	82%	86%	89%	86%	86%
Dividendo Total/Acción	1,20	1,972	1,972	1,972	1,972	1,972



## Sostenibilidad del Pay-Out: Propuesta de dividendos

Dividendo complementario propuesto: 0,6 €/acción – 4 de mayo

Dividendo extraordinario: 0,372 €/acción – 11 de mayo

# Índice

A. Resultados

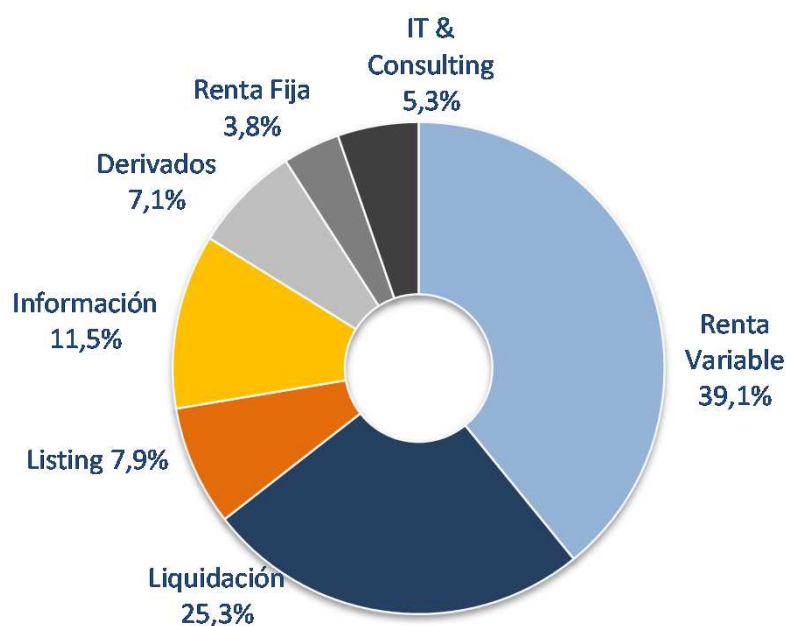
**B. Evolución de las unidades de negocio**

C. Datos financieros

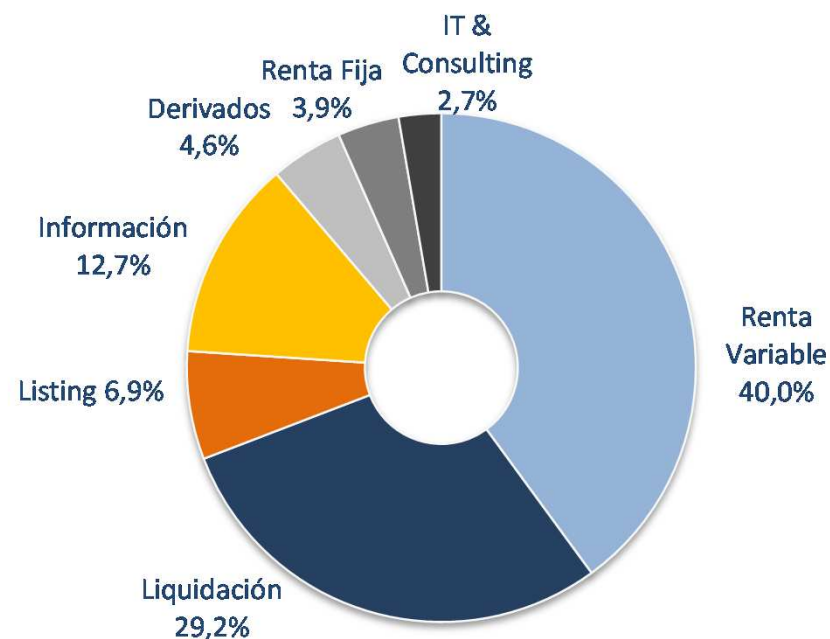
D. Claves de negocio

# Unidades de Negocio

Ingresos Consolidados  
1T 2012- %



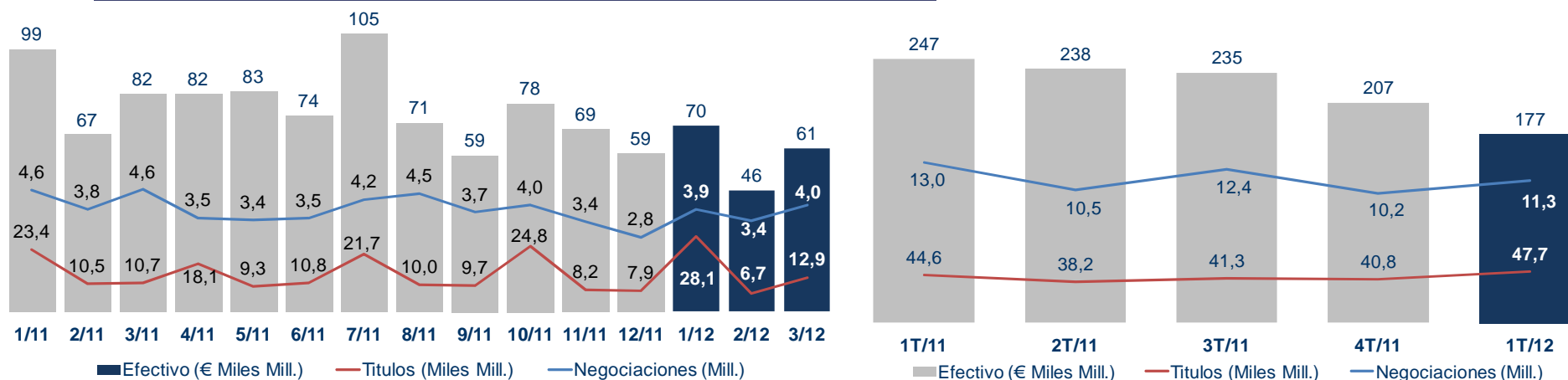
EBITDA  
1T 2012- %



# Renta Variable

Miles de euros	1T 2012	1T 2011	%
<b>Ingresos</b>	30.184	38.392	-21,4%
<b>Gastos</b>	(8.215)	(7.977)	3,0%
<b>EBITDA</b>	<b>21.969</b>	<b>30.415</b>	<b>-27,8%</b>

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

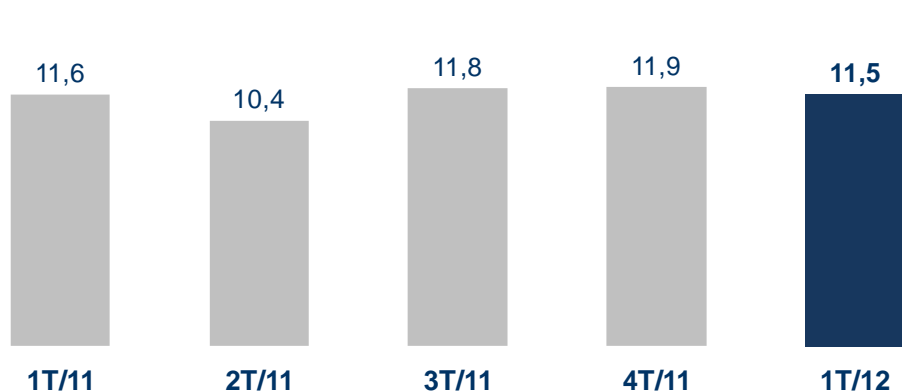


Volúmenes recuperándose tras el levantamiento de la restricción de ventas en corto

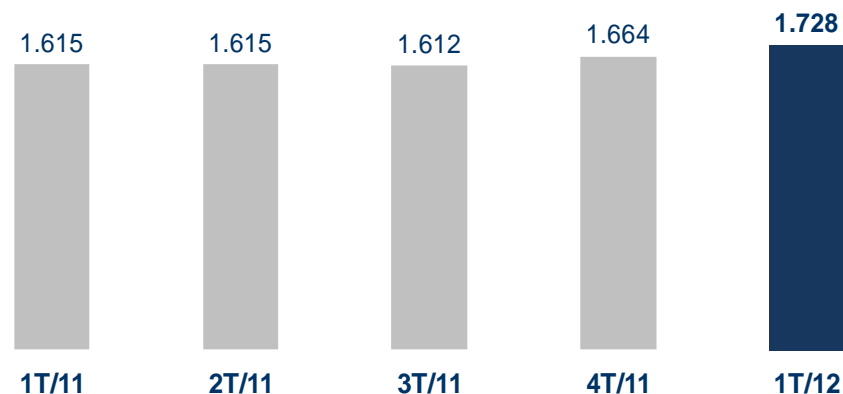
# Compensación y Liquidación

<i>Miles de euros</i>	1T 2012	1T 2011	%
<b>Ingresos</b>	19.528	18.985	2,9%
<b>Gastos</b>	(3.460)	(3.297)	4,9%
<b>EBITDA</b>	<b>16.068</b>	<b>15.688</b>	<b>2,4%</b>

*Liquidación: Operaciones liquidadas (Millones de operaciones)*



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

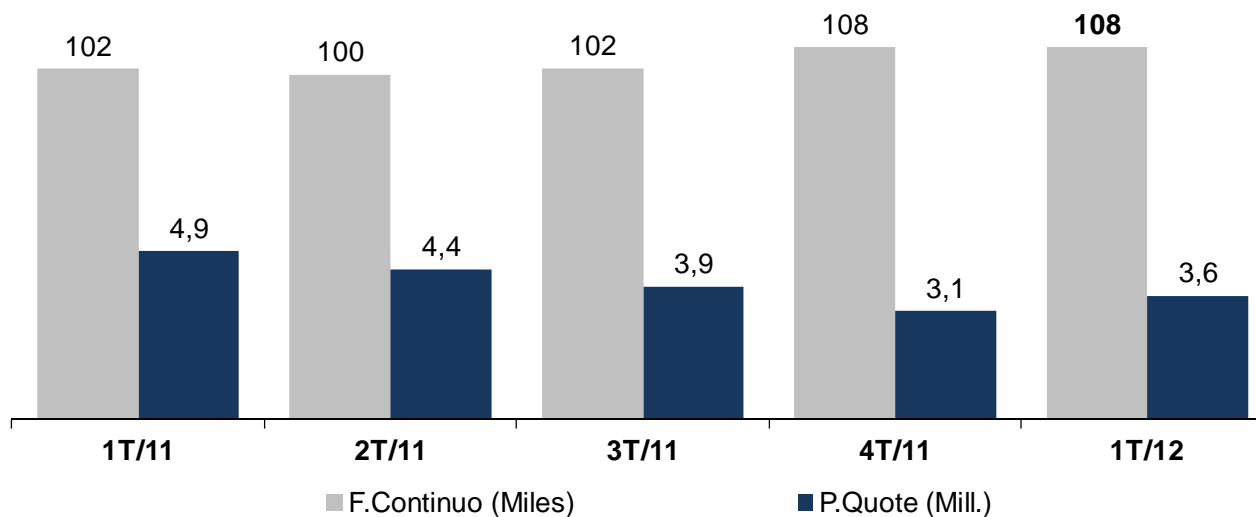


Mejora en nominales registrados

# Información

Miles de euros	1T 2012	1T 2011	%
<b>Ingresos</b>	8.856	7.841	12,9%
<b>Gastos</b>	(1.851)	(1.394)	32,8%
<b>EBITDA</b>	<b>7.005</b>	<b>6.447</b>	<b>8,7%</b>

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

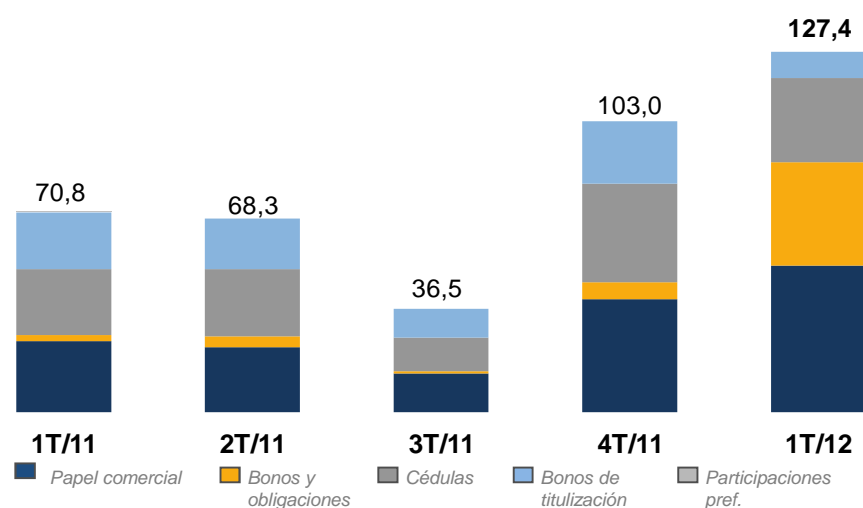


Continúa la tendencia positiva

# Listing

<i>Miles de euros</i>	1T 2012	1T 2011	%
<b>Ingresos</b>	6.091	6.252	-2,6%
<b>Gastos</b>	(2.315)	(2.317)	-0,1%
<b>EBITDA</b>	<b>3.776</b>	<b>3.935</b>	<b>-4,0%</b>

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



- Se mantiene la fortaleza en la canalización de flujos a Bolsa para fortalecer Balances: 6.861 millones de euros en acciones ya cotizadas, en el primer trimestre de 2012
- Mejora de la actividad emisora en renta fija privada con un aumento del 80,0% respecto a 2011. El saldo vivo en circulación supera por primera vez los 900.000 millones de euros

Actividad creciente en el mercado AIAF

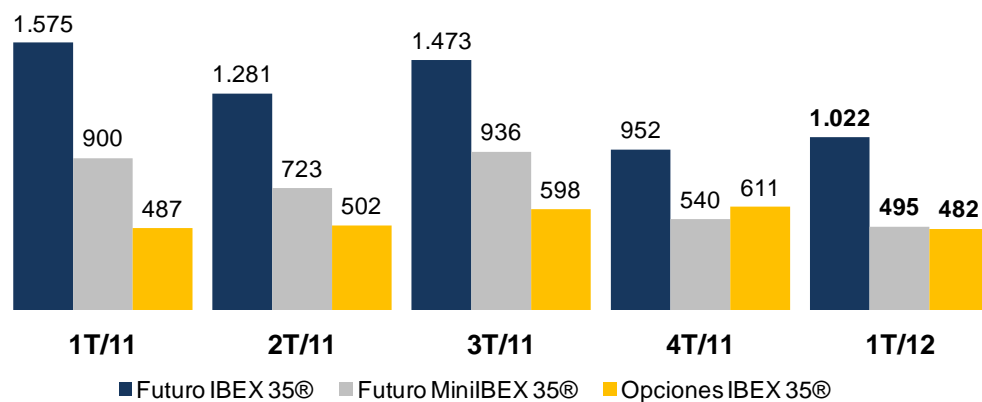


# Derivados

Miles de euros	1T 2012	1T 2011	%
<b>Ingresos</b>	5.451	6.829	-20,2%
<b>Gastos</b>	(2.913)	(2.779)	4,8%
<b>EBITDA</b>	<b>2.538</b>	<b>4.050</b>	<b>-37,3%</b>

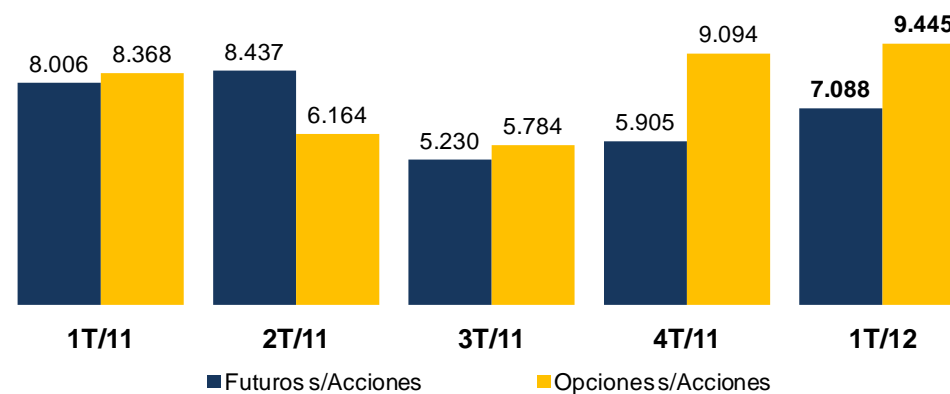
## Contratos negociados de derivados sobre índices

(Miles de contratos)



## Contratos negociados de derivados sobre acciones

(Miles de contratos)

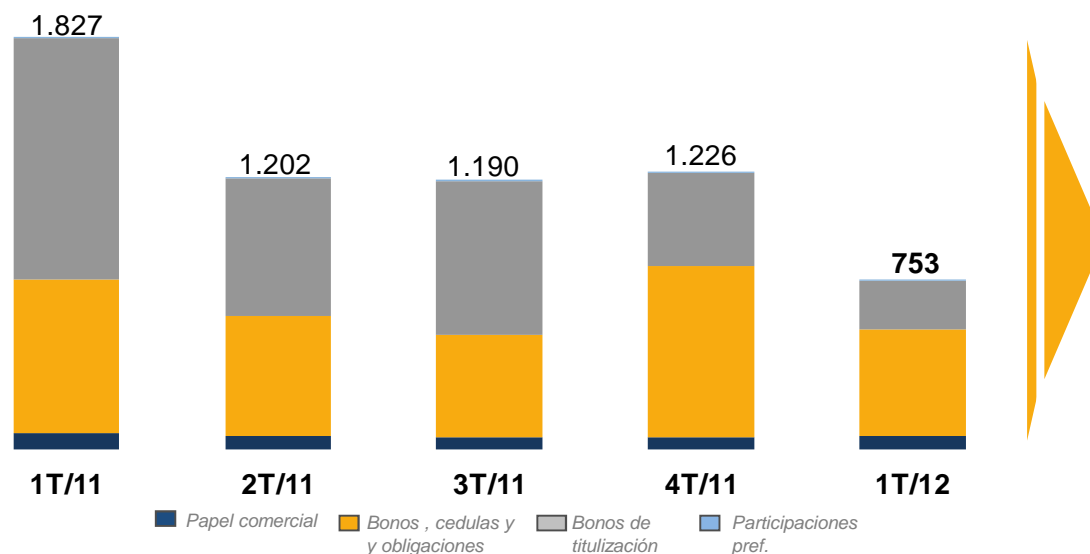


Fuerte recuperación desde el 15 de febrero. La posición abierta mejora un 8,2%

# Renta fija

Miles de euros	1T 2012	1T 2011	%
Ingresos	2.905	2.298	26,4%
Gastos	(754)	(729)	3,4%
<b>EBITDA</b>	<b>2.151</b>	<b>1.569</b>	<b>37,1%</b>

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



Significativo aumento (+51%) en negociación a vencimiento y número de operaciones. Disminución mercado “repo” por actuación BCE

Mejor resultado trimestral de la unidad de negocio

# IT & Consulting

<i>Miles de euros</i>	1T 2012	1T 2011	%
<b>Ingresos</b>	4.102	3.690	11,2%
<b>Gastos</b>	(2.618)	(2.667)	-1,8%
<b>EBITDA</b>	<b>1.484</b>	<b>1.023</b>	<b>45,1%</b>

- Post-contratación
- Continuidad y Contingencia
- Cumplimiento normativo(SIR,SICAM,RIC)
- Comunicación Financiera (Highway)
- Consultoría

- Suscripciones Proximity, Terminales VT
- Extensión servicios de hosting
- Reporting normativo y abuso de mercado
- Aumento de cobertura geográfica y por entidad
- Proyectos en licitación y adjudicación

Evolución positiva de todas las líneas

# Evolución de las unidades de negocio

<i>Miles de euros</i>	INGRESOS			EBITDA		
	1T 2012	1T 2011	%	1T 2012	1T 2011	%
<b>Renta Variable</b>	30.184	38.392	-21,4%	21.969	30.415	-27,8%
<b>Liquidación</b>	19.528	18.985	2,9%	16.068	15.688	2,4%
<b>Listing</b>	6.091	6.252	-2,6%	3.776	3.935	-4,0%
<b>Información</b>	8.856	7.841	12,9%	7.005	6.447	8,7%
<b>Derivados</b>	5.451	6.829	-20,2%	2.538	4.050	-37,3%
<b>IT &amp; Consulting</b>	4.102	3.690	11,2%	1.484	1.023	45,1%
<b>Renta Fija</b>	2.905	2.298	26,4%	2.151	1.569	37,1%

# Índice

A. Resultados

B. Evolución de las unidades de negocio

**C. Datos financieros**

D. Claves de negocio

# Balance

<i>Miles de euros</i>	<b>31-mar-12</b>	<b>31-mar-11</b>
<b>Fondo de Comercio</b>	82.190	82.190
<b>Otros activos no corrientes</b>	86.261	87.674
<b>Efectivo y otros activos líquidos</b>	344.800	377.925
<b>Inversiones financieras a corto plazo ajenas</b>	36.890.623	33.832.253
<b>Otros activos corrientes</b>	95.569	72.259
<b>Total activo</b>	<b>37.499.443</b>	<b>34.452.301</b>
<b>Patrimonio Neto</b>	475.372	488.957
<b>Exigible a largo plazo</b>	17.783	14.988
<b>Exigible a corto plazo</b>	37.006.288	33.948.356
<b>Total patrimonio neto y pasivo</b>	<b>37.499.443</b>	<b>34.452.301</b>

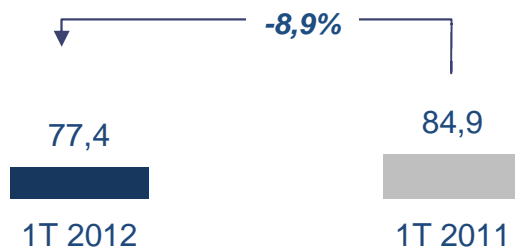
# PyG

<i>Miles de euros</i>	<b>1T 2012</b>	<b>1T 2011</b>	<b>%</b>
<b>Ingresos</b>	77.386	84.910	-8,9%
<b>Gastos</b>	(25.080)	(24.522)	2,3%
<b>EBITDA</b>	52.306	60.388	-13,4%
<b>EBIT</b>	50.247	58.453	-14,0%
<b>Resultados financieros</b>	541	706	-23,4%
<b>EBT</b>	50.640	59.005	-14,2%
<b>Beneficio neto</b>	<b>35.513</b>	<b>41.480</b>	<b>-14,4%</b>

# Comparativa con 1T11

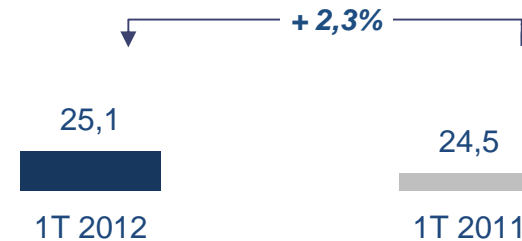
## Ingresos 1T 2012/2011

[€ Mill.]



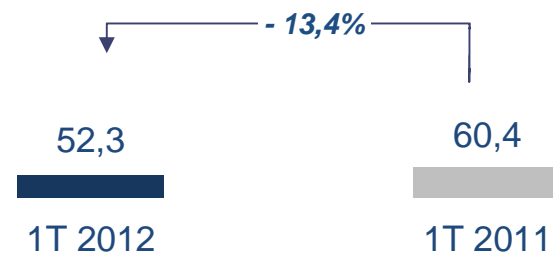
## Gastos 1T 2012/2011

[€ Mill.]

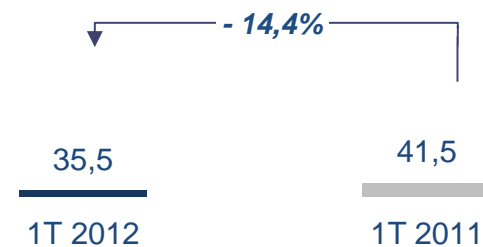


## Márgenes

EBITDA 1T 2012/2011 [€ Mill.]



Beneficio Neto 1T 2012/2011 [€ Mill.]





# Eficiencia y rentabilidad

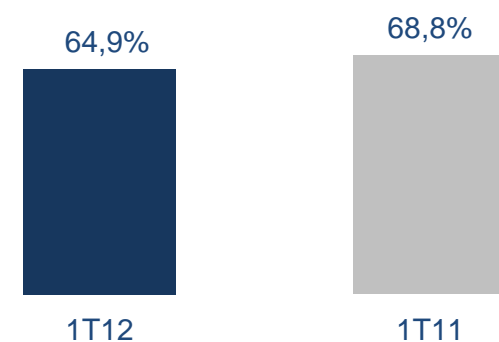
## Evolución del ROE

% ROE



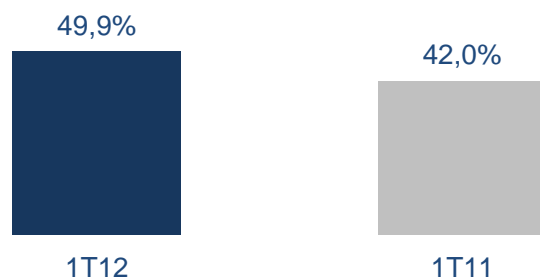
## Evolución del ratio EBIT/Vtas

% 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	2012	Media diaria 2012	Peso relativo en el EuroStoxx50 (%) <sup>1)</sup>
		Efectivo (Miles de Mill. €)	Efectivo (Miles de Mill. €)	
1	 Grupo Santander	35,6	0,55	3,715%
2	 UniCredit	33,3	0,51	1,332%
3	 Deutsche Bank	27,9	0,43	1,010%
4	 REPSOL YPF	27,7	0,43	3,469%
5	 Telefonica	27,4	0,42	2,076%
6	 BBVA	26,5	0,41	2,464%
7	 TOTAL	26,1	0,40	4,629%
8	 SIEMENS	26,0	0,40	0,571%
9	DAIMLER	24,7	0,38	6,025%
10	 BNP PARIBAS	23,3	0,36	2,521%
30	 IBERDROLA	11,0	0,17	2,447%
41	 INDITEX	7,1	0,11	2,022%

Fuente: Bloomberg

1) Datos a 31/03/12

# Mercado de elevada liquidez

- Calidad en horquillas y el mejor impacto de mercado en la negociación de valores españoles

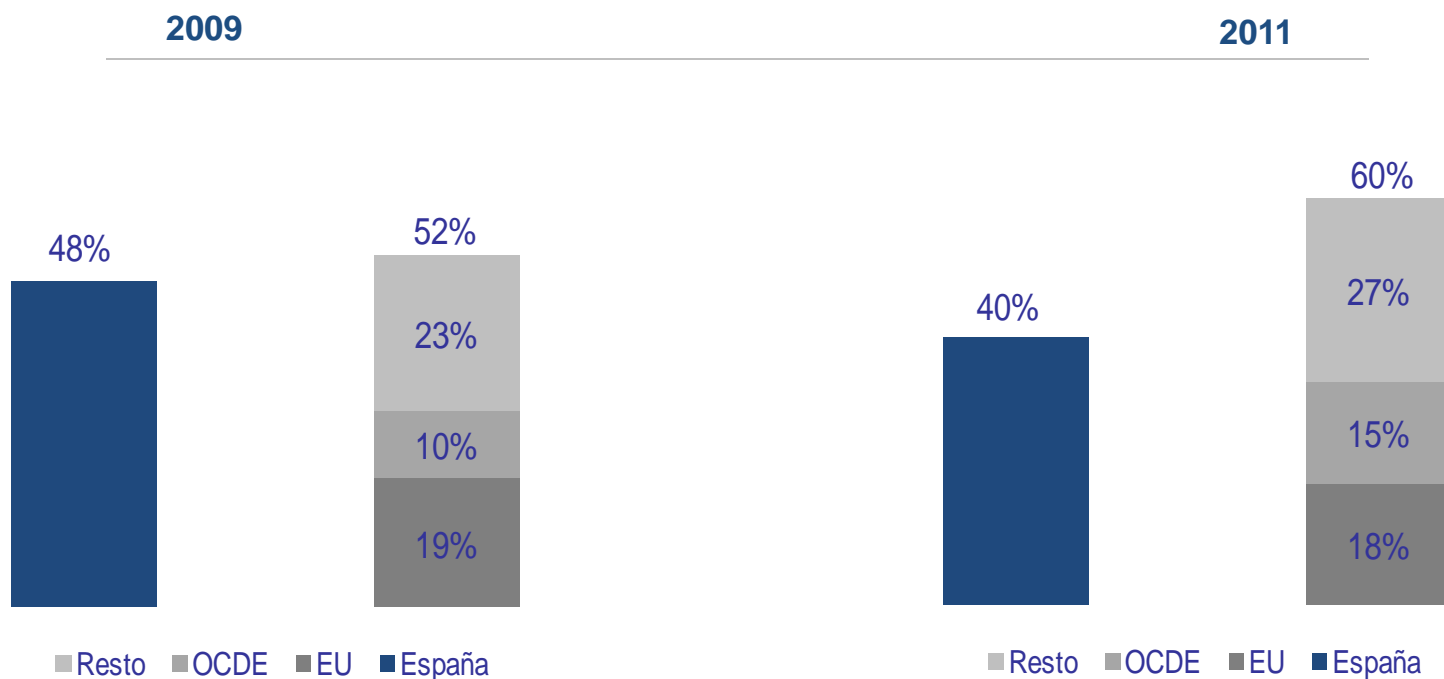
RK	Compañía	3T/11		1T/12	
		Horq. Media (€)	Horq. Media (%)	Horq. Media (€)	Horq. Media (%)
1		0,005	0,09%	0,003	0,04%
2		0,008	0,06%	0,006	0,05%
3		0,006	0,11%	0,003	0,05%
4		0,004	0,09%	0,002	0,05%
5		0,016	0,08%	0,010	0,05%
6		0,058	0,09%	0,045	0,06%
7		0,020	0,16%	0,015	0,10%
8		0,055	0,17%	0,036	0,10%
9		0,007	0,27%	0,004	0,16%
10		0,010	0,29%	0,004	0,12%
	<b>IBEX<sub>35</sub></b>		0,122%		0,076%

El coste de transacción para el inversor medido por la horquilla media ha recuperado 4,1 puntos básicos para el IBEX 35®, y ha vuelto a valores de coste implícito previos a la introducción de la normativa sobre posiciones cortas en valores financieros

Fuente: Informe anual y mensual de mercado

# Mercado diversificado

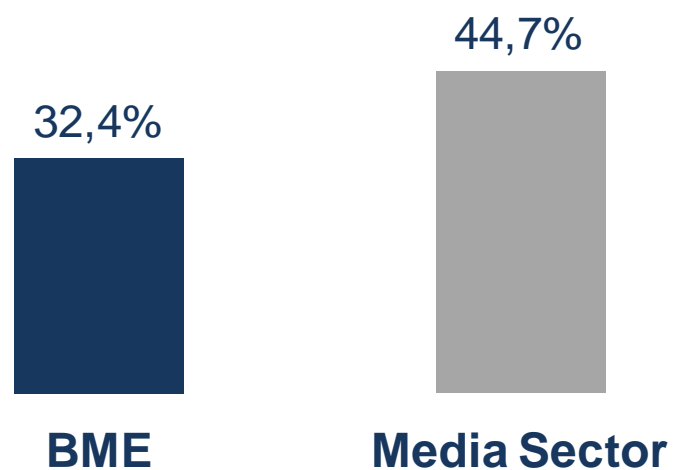
- Distribución por mercados de la cifra de negocios de las empresas del IBEX 35<sup>®</sup> (2009 – 2011)



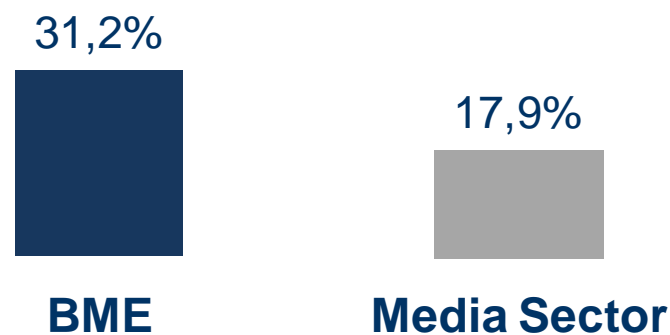
Fuente: Información financiera periódica reportada a CNMV por las sociedades cotizadas

# Ratios fundamentales vs. Sector

- Eficiencia



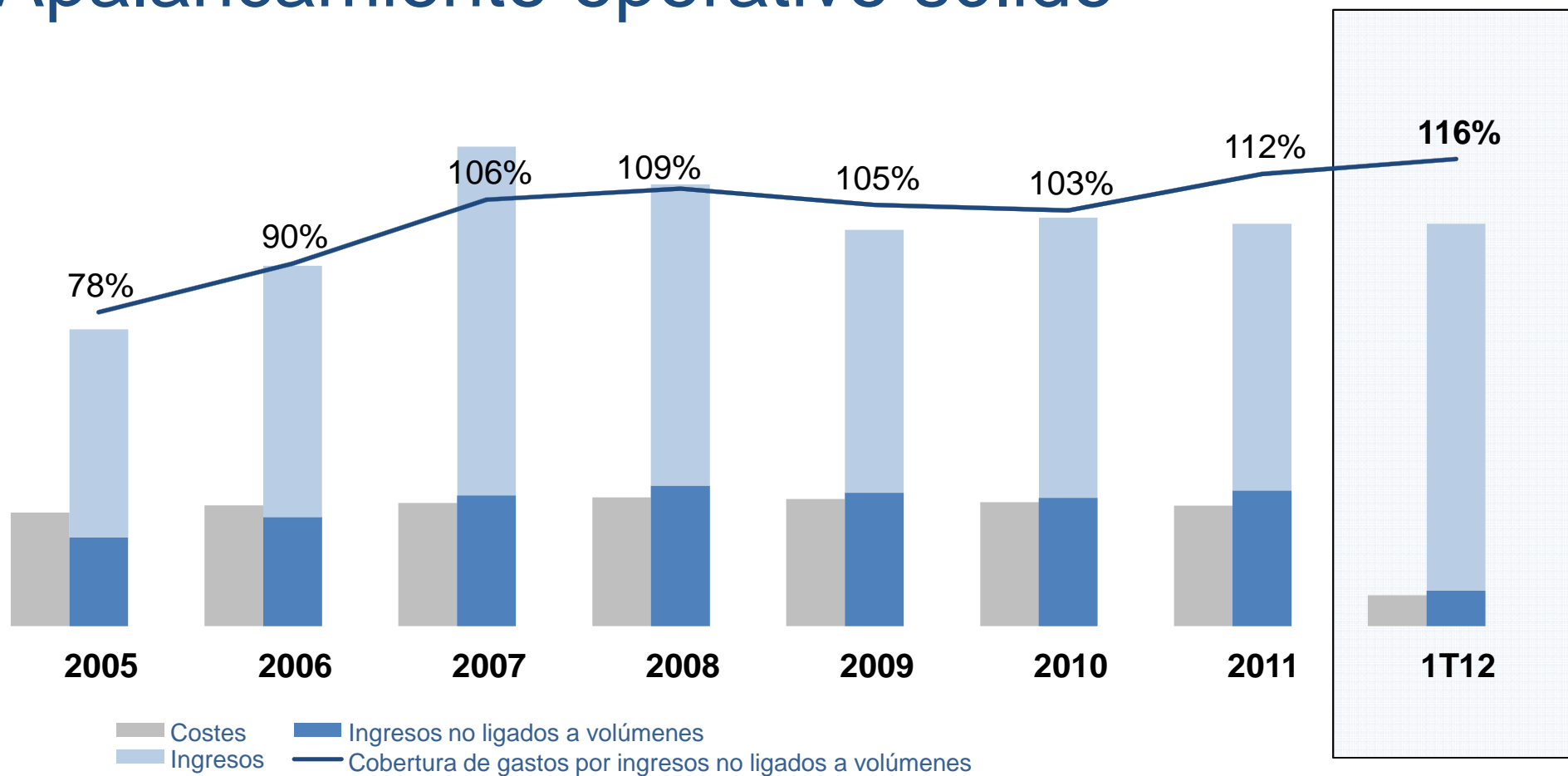
- ROE



- Datos de BME a 31 de marzo de 2012

- 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

# Apalancamiento operativo sólido



# Proyectos

## SIBE

- Unificación de la contratación de Acciones, ETF's, Warrants y otros productos
- Multiplicación de la capacidad transaccional y potencial de crecimiento futuro
- Reducción de la latencia en 10 veces

## MARKET DATA

- Nuevos servicios "Reference Data" y "Fin de Día"
- Nuevos contenidos: datos sobre préstamo de valores, crédito al mercado, capital flotante, carteras réplica de Futuros sobre Índices y series históricas de precios y volúmenes

## PROXIMITY

- Incremento en un 61,5% del número de entidades adscritas al servicio

## MAB

- Se reafirma como mecanismo de financiación para las compañías
- Con la incorporación de Suávitas, Carbures y Bionaturis, se alcanzan las 21 empresas en Expansión

## MEFFPOWER

- Se duplica el número de miembros en su primer año y el volumen de actividad crece un 183% en el segundo semestre en funcionamiento

## SEND

- Buena acogida y evolución con las últimas emisiones de deuda corporativa
- El efectivo negociado y el número de operaciones aumentan más de 10 veces respecto a 1T11

## PLATAFORMA DE FONDOS

- La Plataforma de Fondos pretende dotar de mayor eficiencia al proceso de suscripción y reembolso

## BONO 10

- Próximo lanzamiento del contrato



# Preguntas