

# Evolución de los negocios

Primer trimestre  
2011

**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**

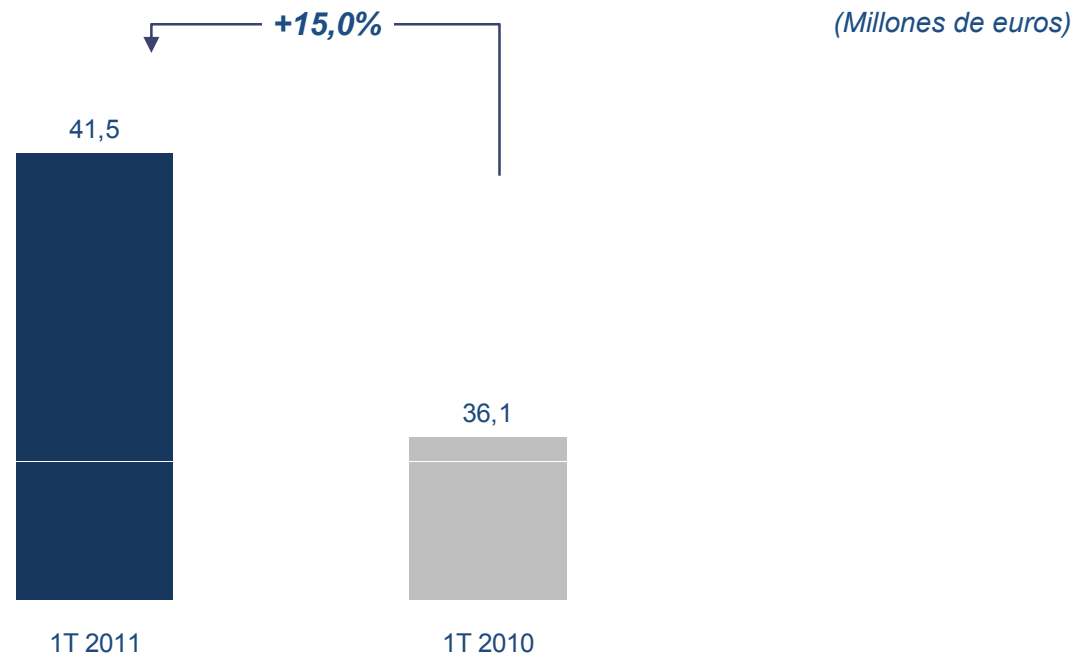
## B. Evolución de las unidades de negocio

## C. Datos financieros

## D. Claves de negocio

# Resultados

## Beneficio Neto



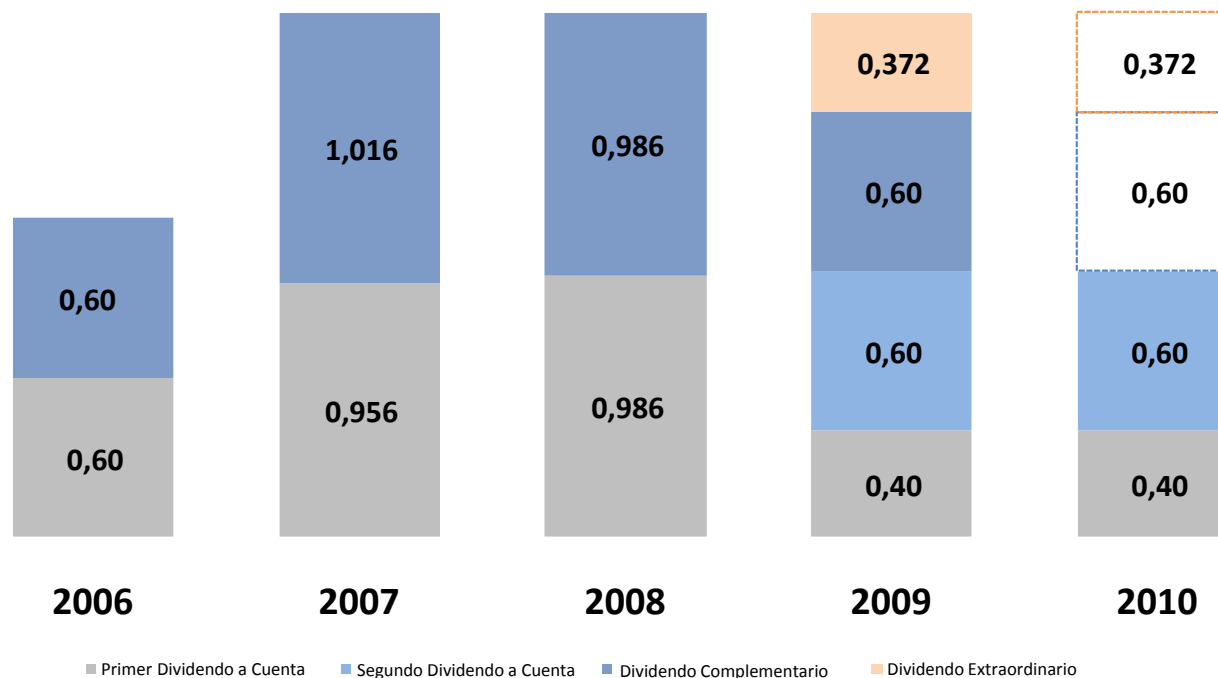
El resultado del primer trimestre 2011 sube un 15,0%

# Cuenta de Resultados 1T

<i>Miles de euros</i>	<b>1T 2011</b>	<b>1T 2010</b>	<b>%</b>
<b>Ingresos</b>	84.910	77.549	9,5%
<b>Gastos</b>	(24.522)	(24.499)	0,1%
<b>EBITDA</b>	60.388	53.050	13,8%
<b>EBIT</b>	58.453	51.009	14,6%
<b>Resultados financieros</b>	706	316	123,4%
<b>EBT</b>	59.005	51.212	15,2%
<b>Beneficio neto</b>	<b>41.480</b>	<b>36.068</b>	<b>15,0%</b>

# Dividendos: Maximizar la retribución al accionista

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



## Propuestas de dividendos: mantenimiento de dividendo/acción

Dividendo complementario: 0,6 €/acción (Pay Out ordinario: 86%)

Dividendo extraordinario: 0,372 €/acción

# Índice

A. Resultados

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

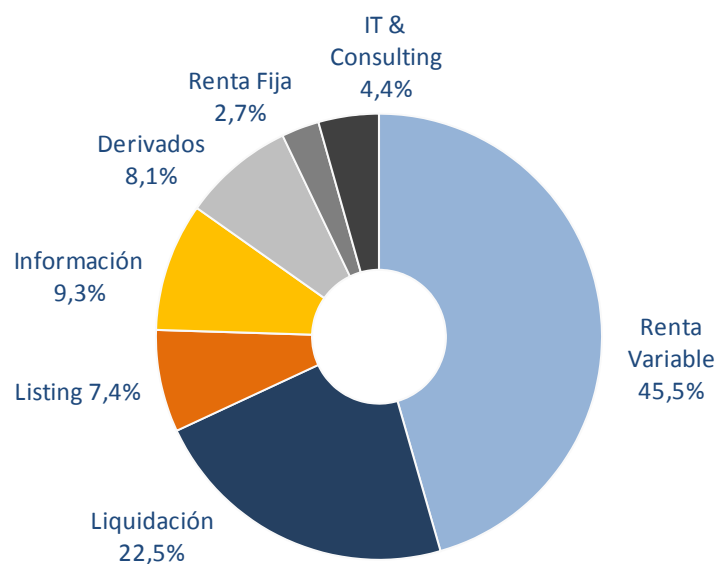
C. Datos financieros

D. Claves de negocio

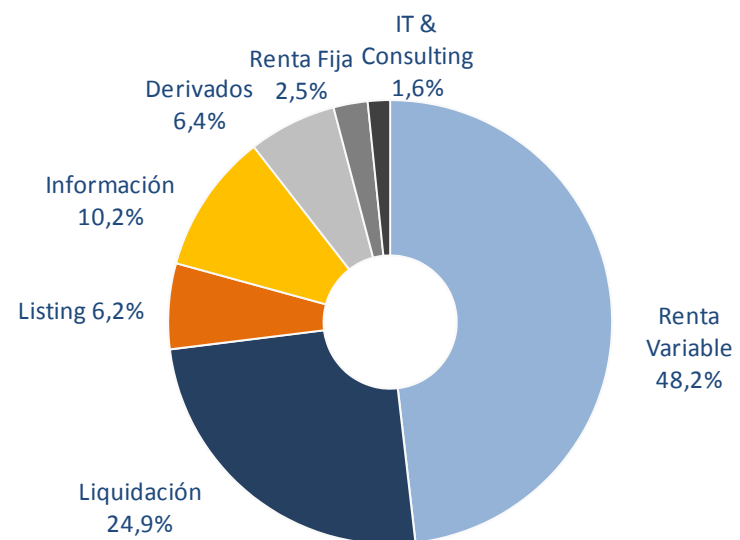


# Unidades de Negocio

Ingresos Consolidados  
1T 2011- %



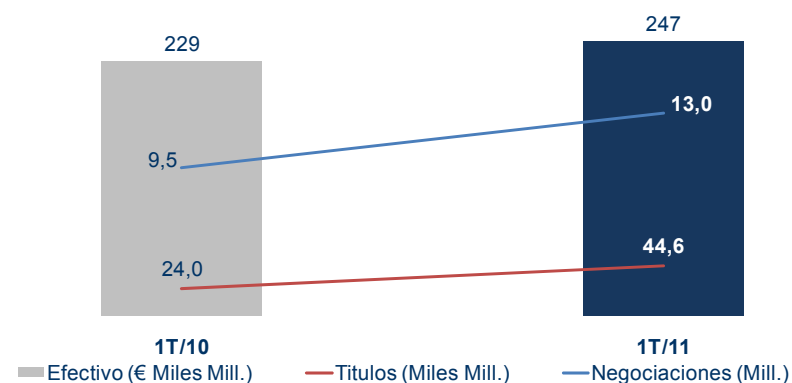
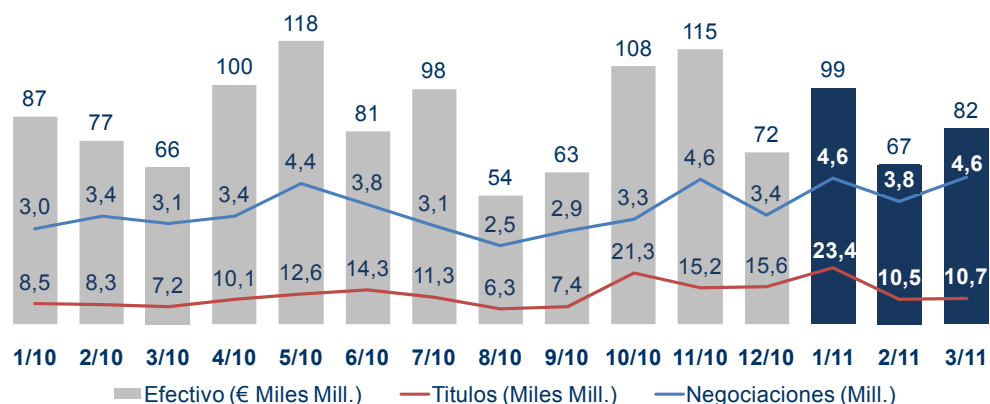
EBITDA  
1T 2011- %



# Renta Variable

Miles de euros	1T 2011	1T 2010	%
<b>Ingresos</b>	38.392	34.717	10,6%
<b>Gastos</b>	(7.977)	(7.987)	-0,1%
<b>EBITDA</b>	<b>30.415</b>	<b>26.730</b>	<b>13,8%</b>

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

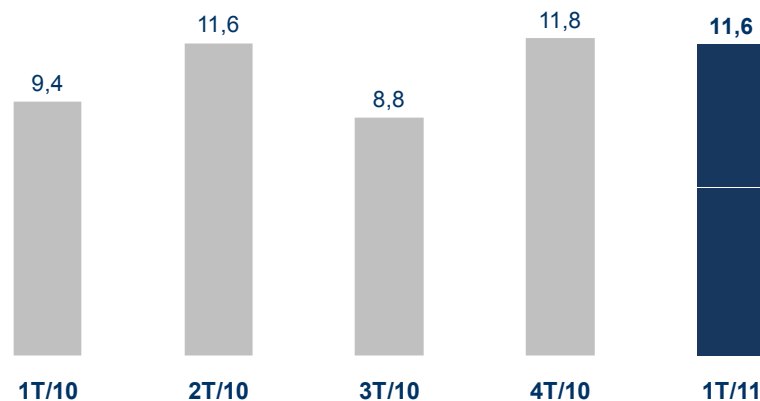


Máximo histórico en número de negociaciones

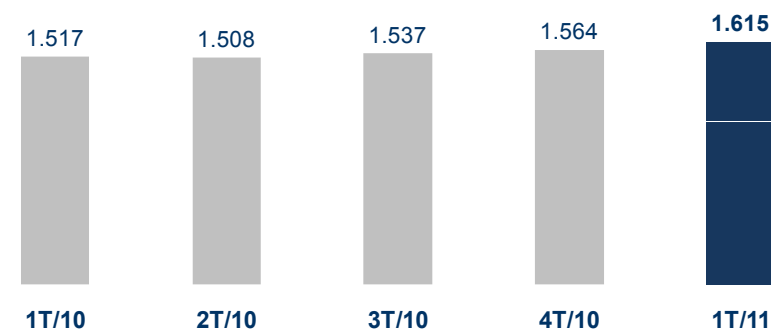
# Compensación y Liquidación

<i>Miles de euros</i>	1T 2011	1T 2010	%
<b>Ingresos</b>	18.985	17.428	8,9%
<b>Gastos</b>	(3.297)	(3.508)	-6,0%
<b>EBITDA</b>	<b>15.688</b>	<b>13.920</b>	<b>12,7%</b>

*Liquidación: Operaciones liquidadas (Millones de operaciones)*



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

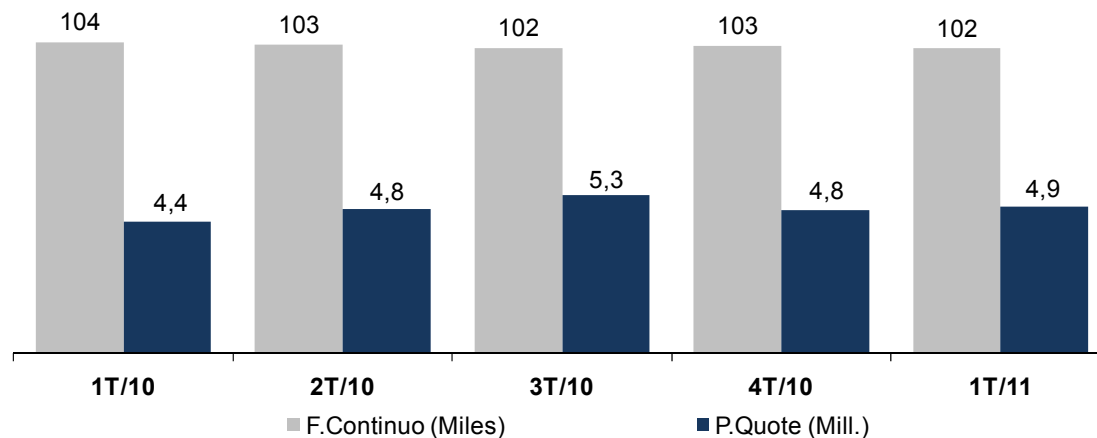


Los ingresos de liquidación crecen un 9,1% y los de registro un 4,3%. Las operaciones liquidadas suben un 22,4%

# Información

Miles de euros	1T 2011	1T 2010	%
Ingresos	7.841	7.718	1,6%
Gastos	(1.394)	(1.620)	-14,0%
<b>EBITDA</b>	<b>6.447</b>	<b>6.098</b>	<b>5,7%</b>

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

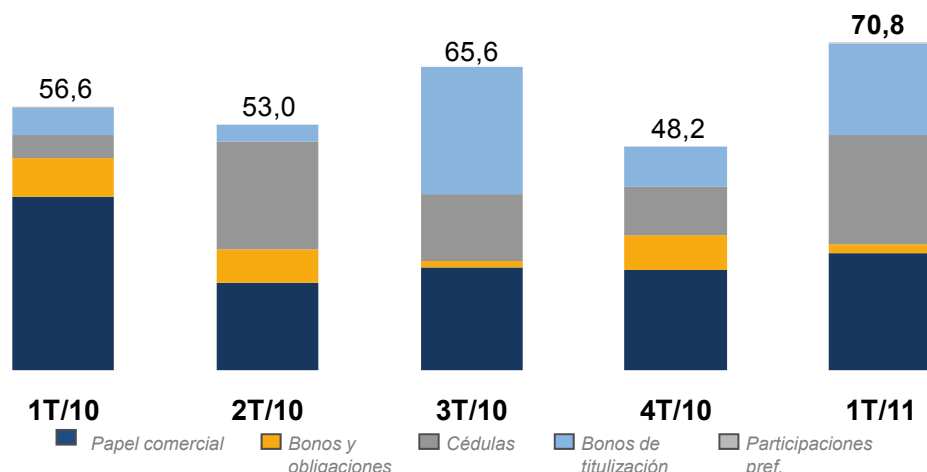


Cambio de tendencia en los ingresos, que suben un 1,6%

# Listing

Miles de euros	1T 2011	1T 2010	%
Ingresos	6.252	5.047	23,9%
Gastos	(2.317)	(2.462)	-5,9%
<b>EBITDA</b>	<b>3.935</b>	<b>2.585</b>	<b>52,2%</b>

AIAF : Admisión a cotización (Miles de Millones €)



- Continúan las admisiones (IAG, Aperam, Grupo de Inversiones Suramericana, Eurospes)
- La canalización de flujos a Bolsa por las cotizadas alcanzó 16.314 millones de euros en 1T/11 (214 millones en 1T/10)
- Fortalecimiento de la actividad emisora en Renta Variable debido al proceso de reestructuración del sector financiero y a los planes de privatización del Sector Público (todavía no incorporados en 1T/11)

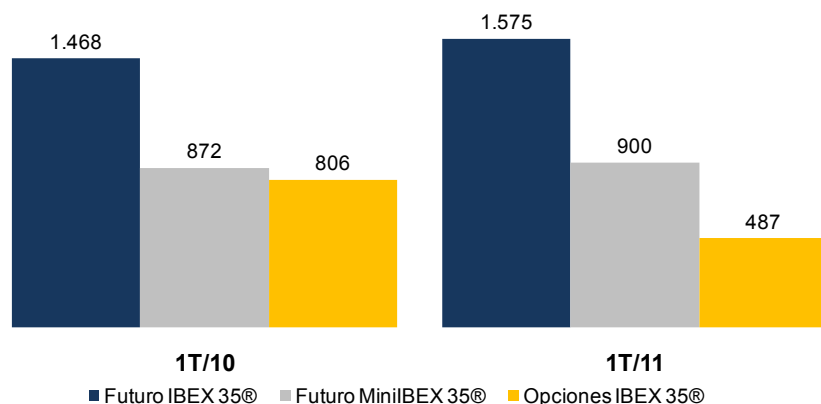
Actividad creciente tanto en renta variable como en renta fija

# Derivados

Miles de euros	1T 2011	1T 2010	%
<b>Ingresos</b>	6.829	6.391	6,9%
<b>Gastos</b>	(2.779)	(2.675)	3,9%
<b>EBITDA</b>	<b>4.050</b>	<b>3.716</b>	<b>9,0%</b>

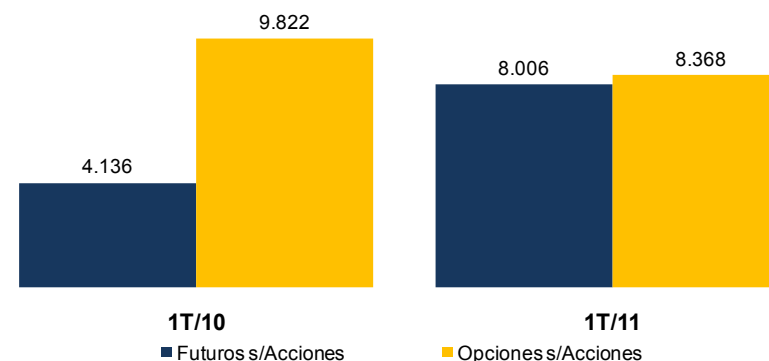
## Contratos negociados de derivados sobre índices

(Miles de contratos)



## Contratos negociados de derivados sobre acciones

(Miles de contratos)

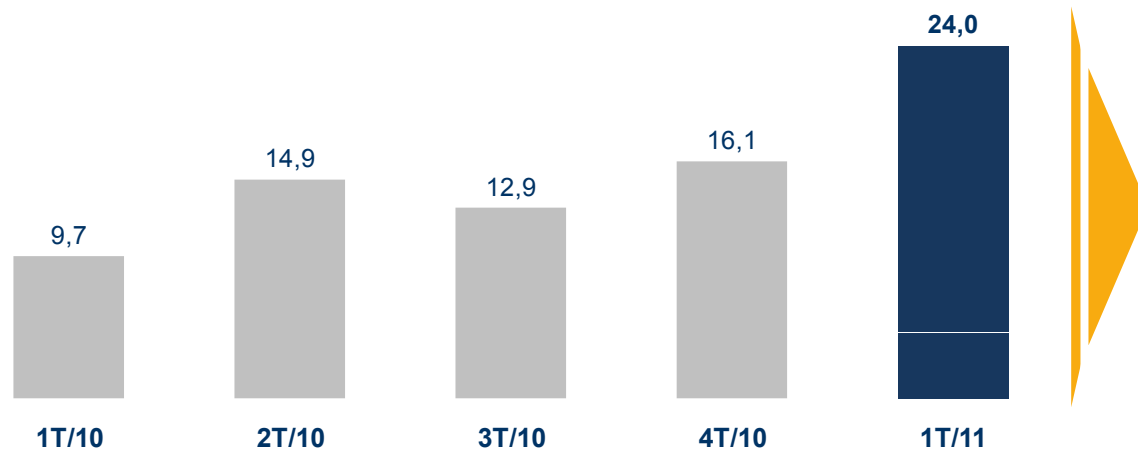


El futuro del Ibx 35® crece un 7,3%

# IT & Consulting

Miles de euros	1T 2011	1T 2010	%
<b>Ingresos</b>	3.690	3.390	8,8%
<b>Gastos</b>	(2.667)	(2.544)	4,8%
<b>EBITDA</b>	<b>1.023</b>	<b>846</b>	<b>20,9%</b>

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



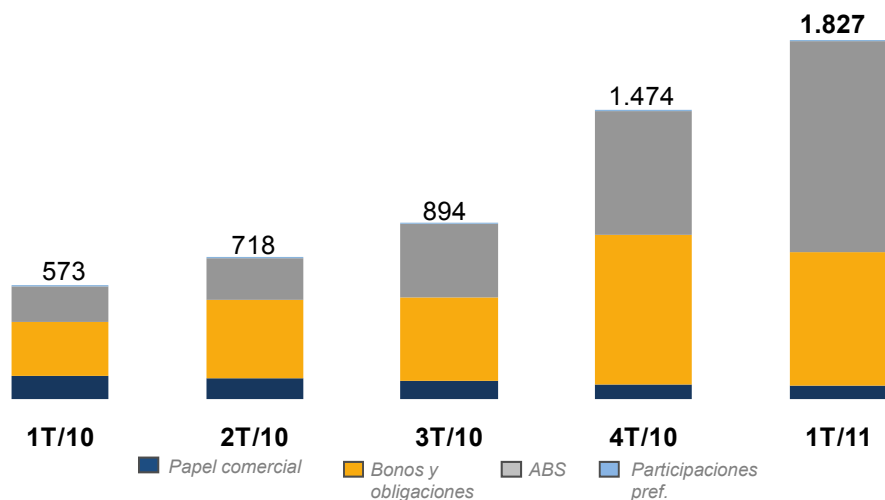
- En la red VT el número de órdenes gestionadas en 1T/11 ha aumentado un 138,8% respecto a 1T/10
- Progresión en clientes y resultado de los servicios de cumplimiento normativo, continuidad y contingencia y comunicación financiera
- Puesta en marcha de dos centros de acceso (HUBS) en Londres

Crecimiento en servicios de valor añadido

# Renta fija

<i>Miles de euros</i>	<b>1T 2011</b>	<b>1T 2010</b>	<b>%</b>
<b>Ingresos</b>	2.298	2.087	10,1%
<b>Gastos</b>	(729)	(657)	11,0%
<b>EBITDA</b>	<b>1.569</b>	<b>1.430</b>	<b>9,7%</b>

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



**Fuerte volumen en la contratación de renta fija privada**



# Evolución de las unidades de negocio

<i>Miles de euros</i>	INGRESOS			EBITDA		
	1T 2011	1T 2010	%	1T 2011	1T 2010	%
<b>Renta Variable</b>	38.392	34.717	10,6%	30.415	26.730	13,8%
<b>Liquidación</b>	18.985	17.428	8,9%	15.688	13.920	12,7%
<b>Listing</b>	6.252	5.047	23,9%	3.935	2.585	52,2%
<b>Información</b>	7.841	7.718	1,6%	6.447	6.098	5,7%
<b>Derivados</b>	6.829	6.391	6,9%	4.050	3.716	9,0%
<b>IT &amp; Consulting</b>	3.690	3.390	8,8%	1.023	846	20,9%
<b>Renta Fija</b>	2.298	2.087	10,1%	1.569	1.430	9,7%

# 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-11</b>	<b>31-mar-10</b>
<b>Fondo de Comercio</b>	82.190	80.619
<b>Otros activos no corrientes</b>	87.674	87.547
<b>Efectivo y otros activos líquidos</b>	377.925	377.536
<b>Inversiones financieras a corto plazo ajenas</b>	33.832.253	11.877.104
<b>Otros activos corrientes</b>	72.259	63.474
<b>Total activo</b>	<b>34.452.301</b>	<b>12.486.280</b>
<b>Patrimonio Neto</b>	488.957	491.089
<b>Exigible a largo plazo</b>	14.988	11.602
<b>Exigible a corto plazo</b>	33.948.356	11.983.589
<b>Total patrimonio neto y pasivo</b>	<b>34.452.301</b>	<b>12.486.280</b>

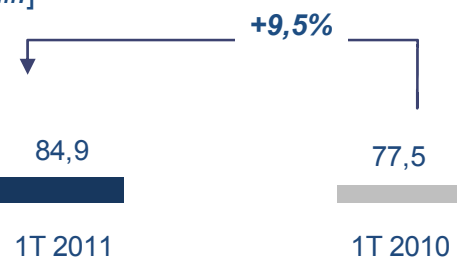
# PyG

<i>Miles de euros</i>	<b>1T 2011</b>	<b>1T 2010</b>	<b>%</b>
<b>Ingresos</b>	84.910	77.549	9,5%
<b>Gastos</b>	(24.522)	(24.499)	0,1%
<b>EBITDA</b>	60.388	53.050	13,8%
<b>EBIT</b>	58.453	51.009	14,6%
<b>Resultados financieros</b>	706	316	123,4%
<b>EBT</b>	59.005	51.212	15,2%
<b>Beneficio neto</b>	<b>41.480</b>	<b>36.068</b>	<b>15,0%</b>

# Comparativa con 1T10

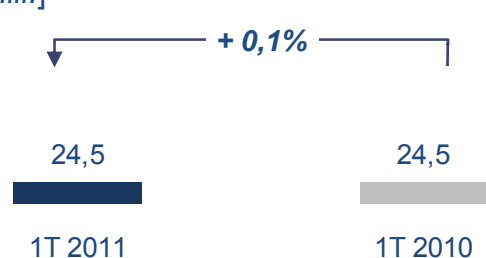
## Ingresos 1T 2011/2010

[€ Mill.]



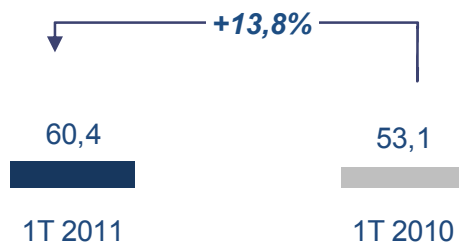
## Gastos 1T 2011/2010

[€ Mill.]

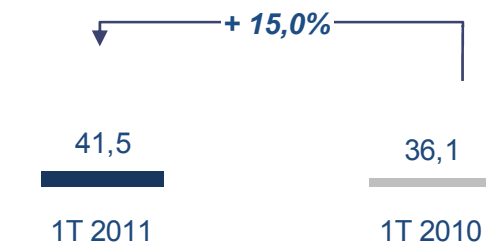


## Márgenes

EBITDA 1T 2011/2010 [€ Mill.]



Beneficio Neto 1T 2011/2010 [€ Mill.]



# Eficiencia y rentabilidad

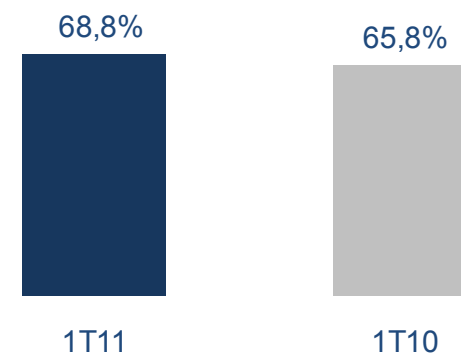
## Evolución del ROE

% ROE



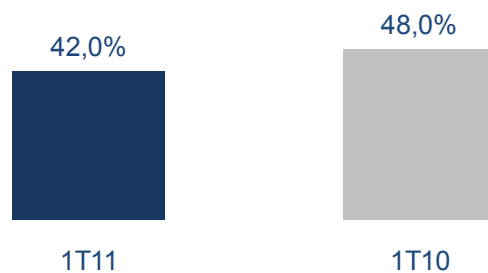
## Evolución del ratio EBIT/Vtas

% EBIT/Vtas



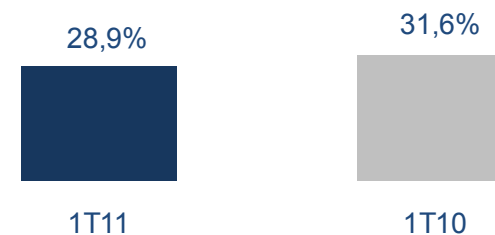
## Evolución del ratio Coste/EBIT

% 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	1T/2011	Media diaria 1T/2011	Peso relativo en el EuroStoxx50 (%) <sup>1)</sup>
		Efectivo (Miles de Mill. €)	Efectivo (Miles de Mill. €)	
1	 UniCredit	57,5	0,90	1,783%
2	 Grupo Santander	46,2	0,72	4,282%
3	 Telefonica	43,7	0,68	4,354%
4	 BBVA	42,7	0,67	2,385%
5	 SIEMENS	35,8	0,56	5,171%
6	 REPSOL YPF	30,5	0,48	1,225%
7	 INTESA SIMIPOL	29,3	0,46	1,381%
8	 Deutsche Bank	28,6	0,45	2,391%
9	 Eni	28,9	0,45	2,615%
10	DAIMLER	28,2	0,44	2,752%
28	 IBERDROLA	15,4	0,24	1,394%

Fuente: Bloomberg

1) Datos a 31/03/11



# Mercado de elevada liquidez

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

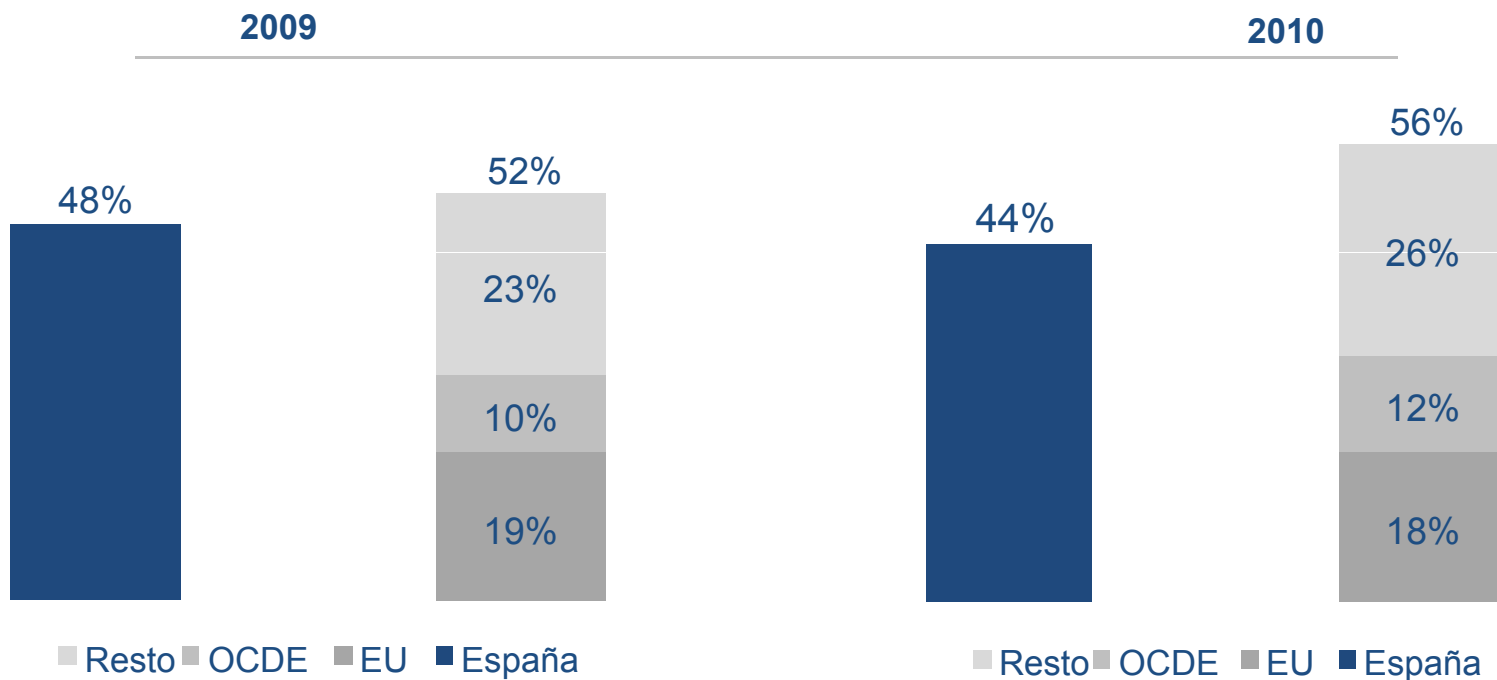
RK	Compañía	1T/2009		1T/2011	
		Horq. Media (€)	Horq. Media (%)	Horq. Media (€)	Horq. Media (%)
1		0,01	0,21%	0,004	0,05%
2		0,01	0,08%	0,008	0,04%
3		0,01	0,20%	0,005	0,06%
4		0,01	0,21%	0,003	0,05%
5		0,02	0,15%	0,015	0,06%
6		0,04	0,15%	0,047	0,09%
7		0,02	0,21%	0,014	0,11%
8		0,01	0,31%	0,005	0,12%
9		0,07	0,22%	0,040	0,12%
10		0,02	0,24%	0,009	0,13%
	<b>IBEX<sub>35</sub></b>		0,171%		0,093%

Fuente: Informe anual y mensual de mercado

1) Datos a 31/03/11

# Mercado diversificado

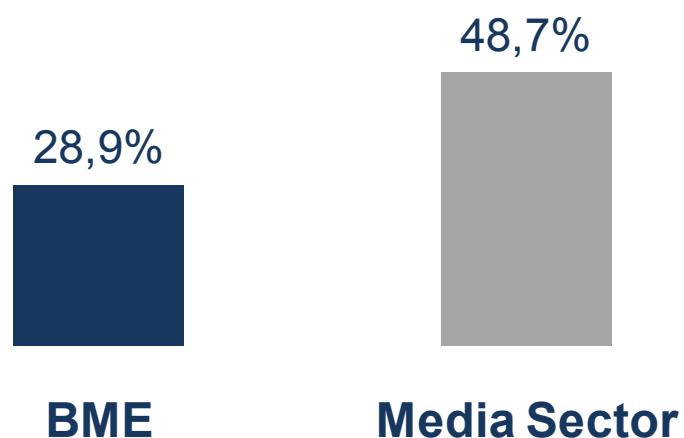
- Distribución por mercados de la cifra de negocios de las empresas del IBEX 35<sup>®</sup> (2009 - 2010)



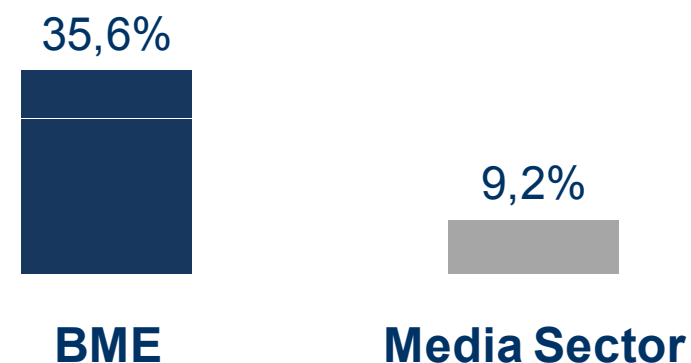
Fuente: Información financiera periódica reportada a CNMV por las sociedades cotizadas

# Ratios fundamentales vs. Sector

- Eficiencia



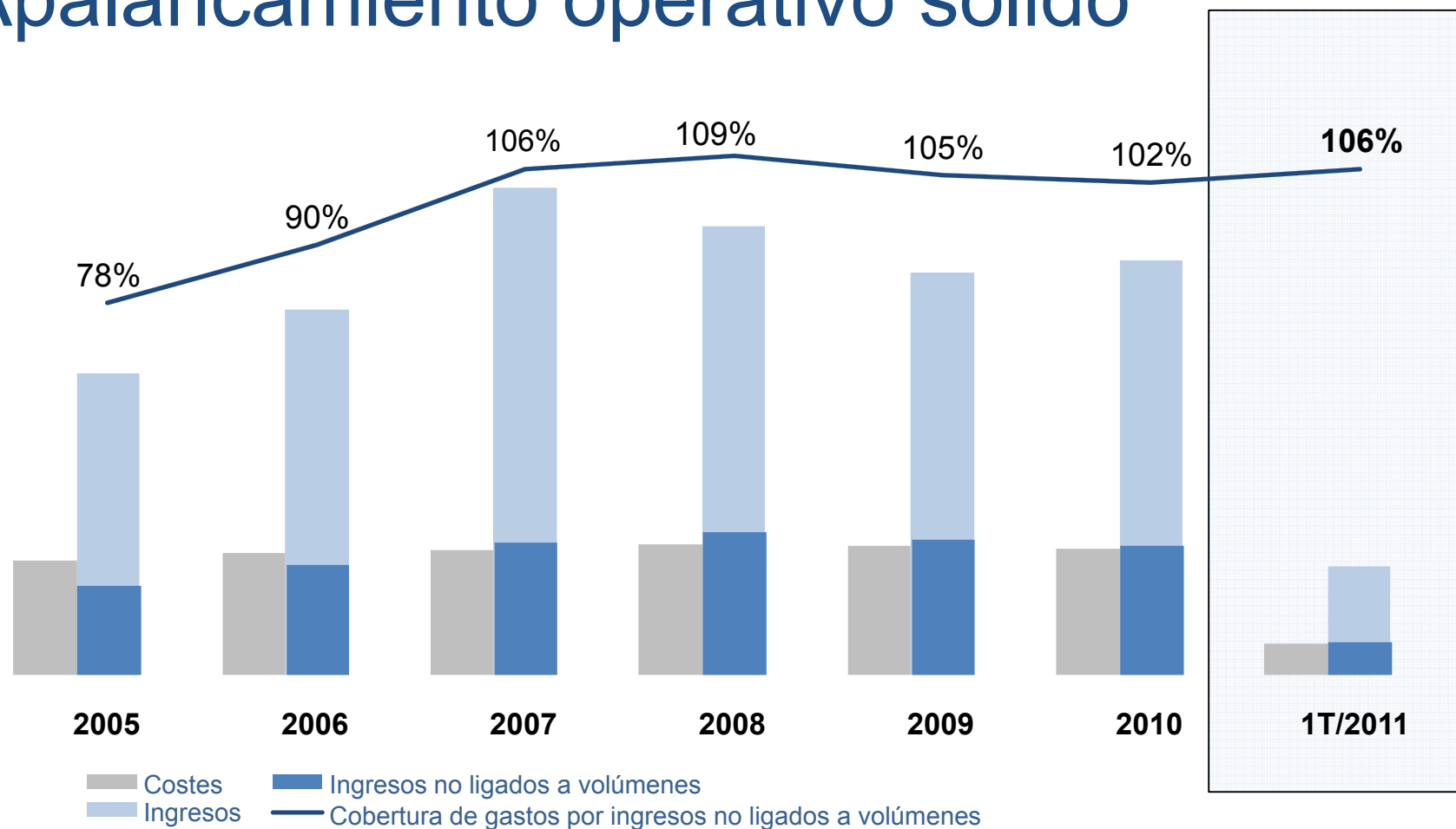
- ROE



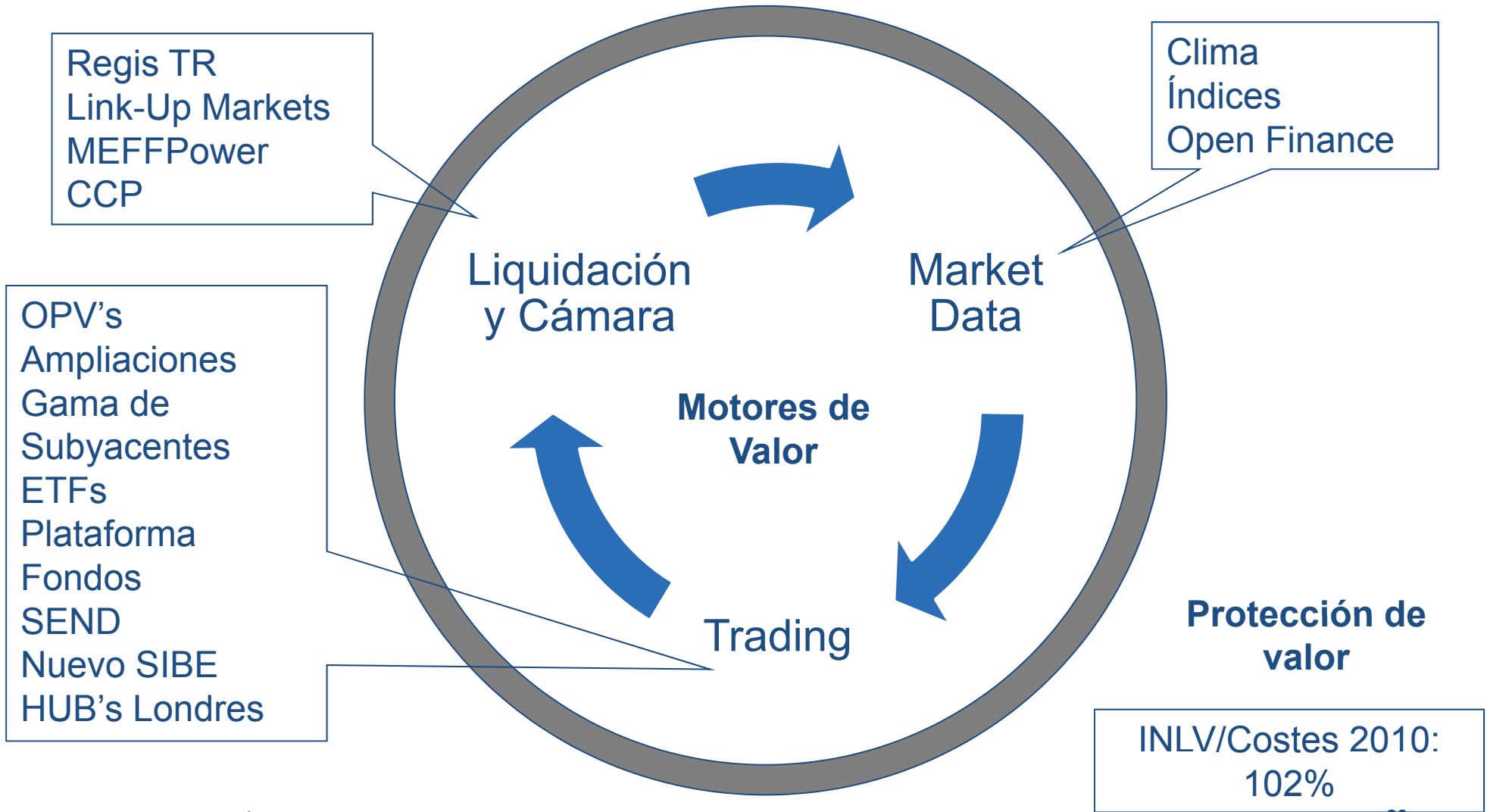
- Datos de BME a 31 de marzo de 2011

- 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



# Creación de valor



# Preguntas