

Evolución de los negocios

Cuarto trimestre
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**

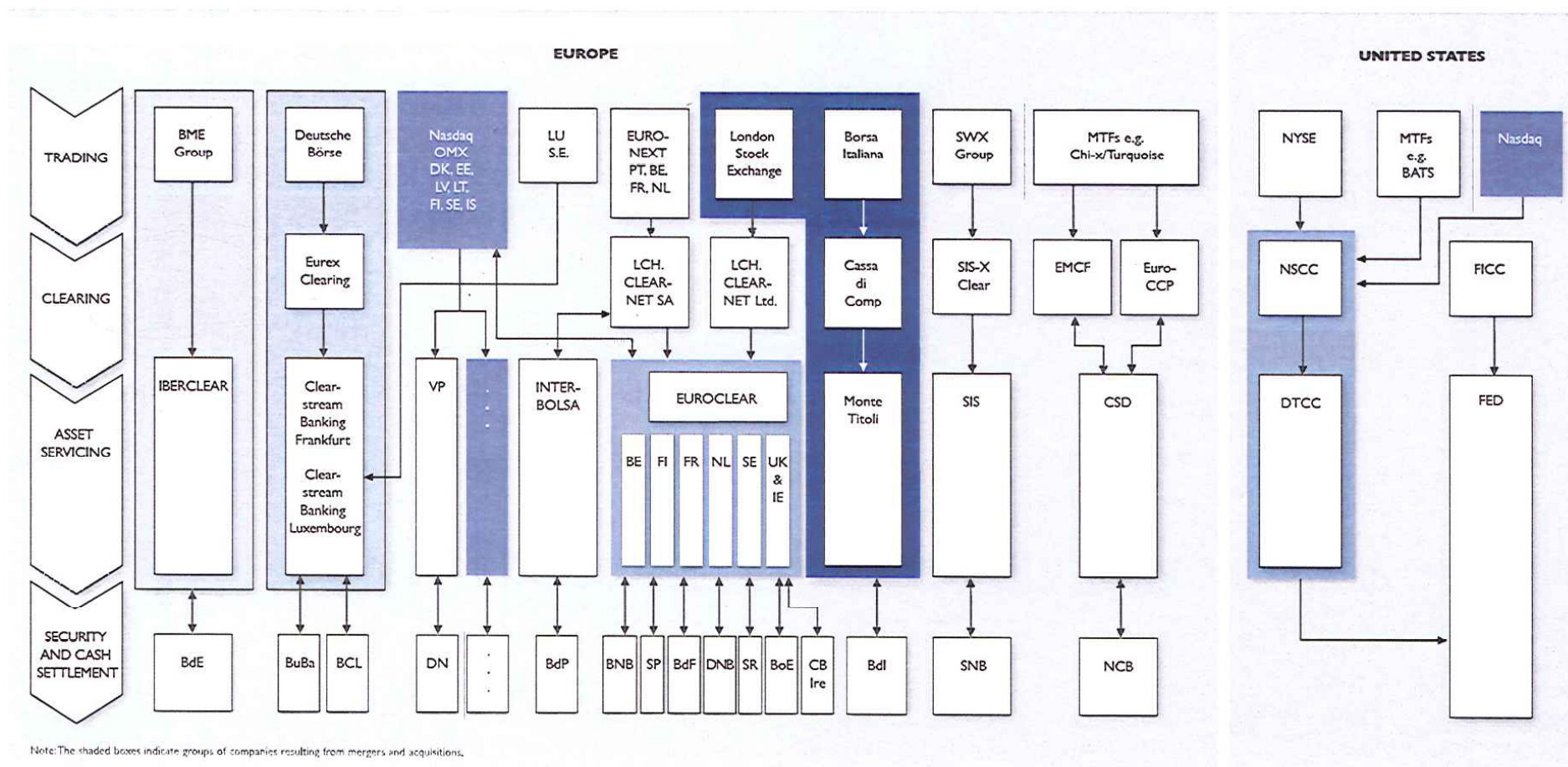
Nuevo escenario: Posicionamiento

- Transparencia y minoración de riesgos como principales drivers de la profusión regulatoria
- Como consecuencia: Empuje a favor de centralidad de los mercados organizados

Nuestra respuesta











- Acoger operativa OTC en tráfico seguro
- Desarrollo de mecanismos de aumento y fijación de la liquidez.
- Desarrollo de oportunidades de negocio ligadas a nuevos marcos regulatorios
- Más actividades no relacionadas con volúmenes de transacciones
- Fortalecimiento del modelo y del balance: remuneración al accionista

Estructura comparativa de los mercados



Mercado de elevada liquidez

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

RK	Company	2008		2009	
		Horq. Media (€)	Horq. Media (%)	Horq. Media (€)	Horq. Media (%)
1		0,01	0,07	0,009	0,04
2		0,01	0,11	0,007	0,06
3		0,01	0,10	0,009	0,07
4		0,02	0,10	0,015	0,08
5		0,04	0,14	0,037	0,09
6		0,01	0,14	0,006	0,09
7		0,01	0,18	0,014	0,09
8		0,06	0,35	0,030	0,10
9		0,02	0,18	0,012	0,11
10		0,05	0,16	0,045	0,12
	IBEX₃₅		0,164%		0,084%

Fuente: Informe anual y mensual de mercado

1) Datos a 31/12/09

Dividendos: Maximizar la retribución al accionista

Dividendos pagados

1er Dividendo a cuenta (septiembre) = 0,4 €/acción

2º Dividendo a cuenta (diciembre) = 0,6 €/acción

Propuestas de dividendos

Dividendo complementario: 0,6 €/acción => Pay Out Ordinario: 89%

Dividendo extraordinario: 0,372 €/acción

Dividendo total

1,9725 €/acción

Mantenimiento del dividendo 2008

Índice

A. Resultados

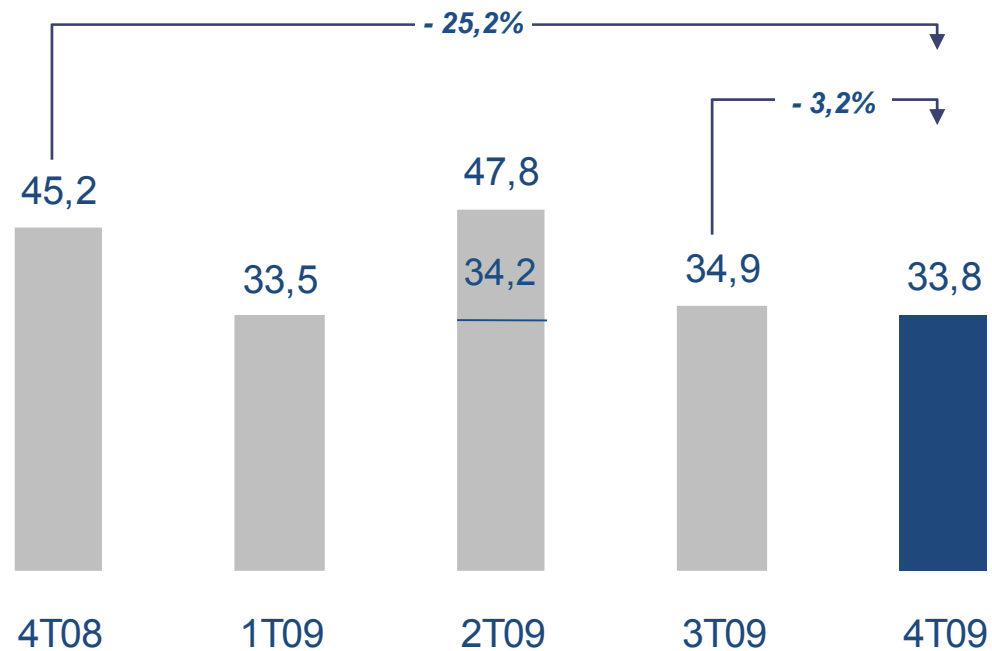
B. Evolución de las unidades de negocio

C. Datos financieros

D. Claves de negocio

Resultados

Beneficio Neto

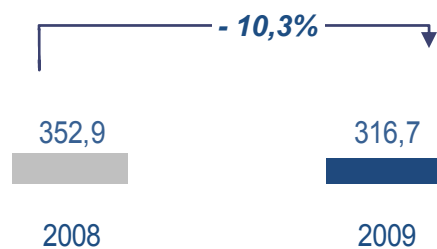


Un trimestre en línea con los resultados de los trimestres anteriores de 2009

Comparativa con 12M08

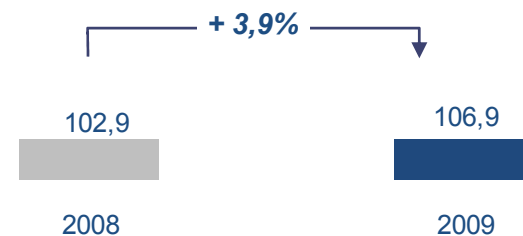
Ingresos 12M 2009/2008

[€ Mill.]



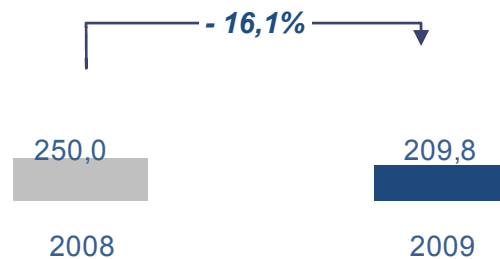
Gastos 12M 2009/2008

[€ Mill.]

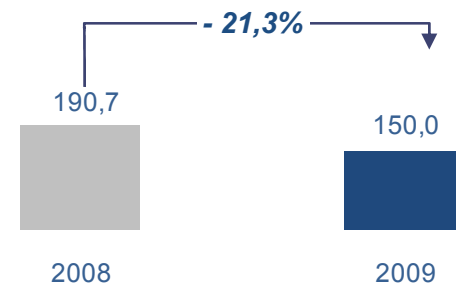


Márgenes

EBITDA 12M 2009/2008 [€ Mill.]



Beneficio Neto 12M 2009/2008 [€ Mill.]

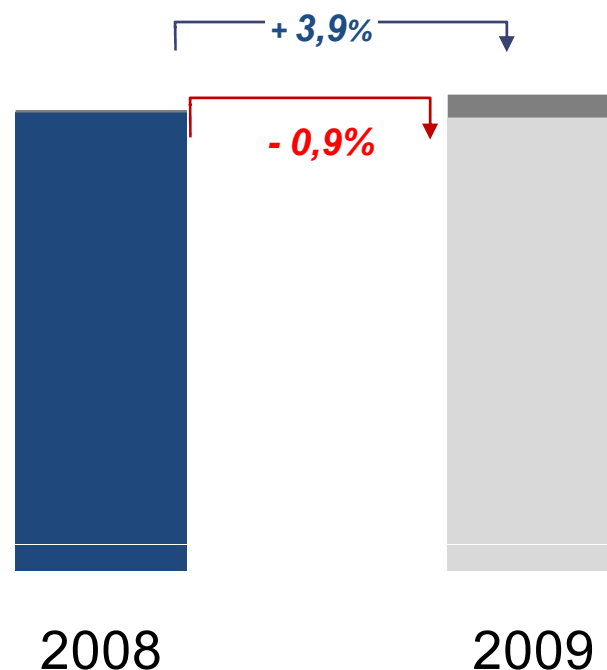


Cuenta de Resultados 12M

<i>Miles de euros</i>	4T 2009	4T 2008	%	Ac. 2009	Ac. 2008	%
Ingresos	77.293	88.192	-12,4%	316.658	352.899	-10,3%
Gastos	(27.230)	(28.982)	-6,0%	(106.866)	(102.877)	3,9%
EBITDA	50.063	59.210	-15,4%	209.792	250.022	-16,1%
EBIT	48.032	57.312	-16,2%	202.352	242.233	-16,5%
Resultados financieros	113	2.806	-96,0%	4.957	24.384	-79,7%
EBT	48.057	60.118	-20,1%	206.906	266.617	-22,4%
Beneficio neto	33.828	45.232	-25,2%	150.036	190.737	-21,3%

Control de Costes

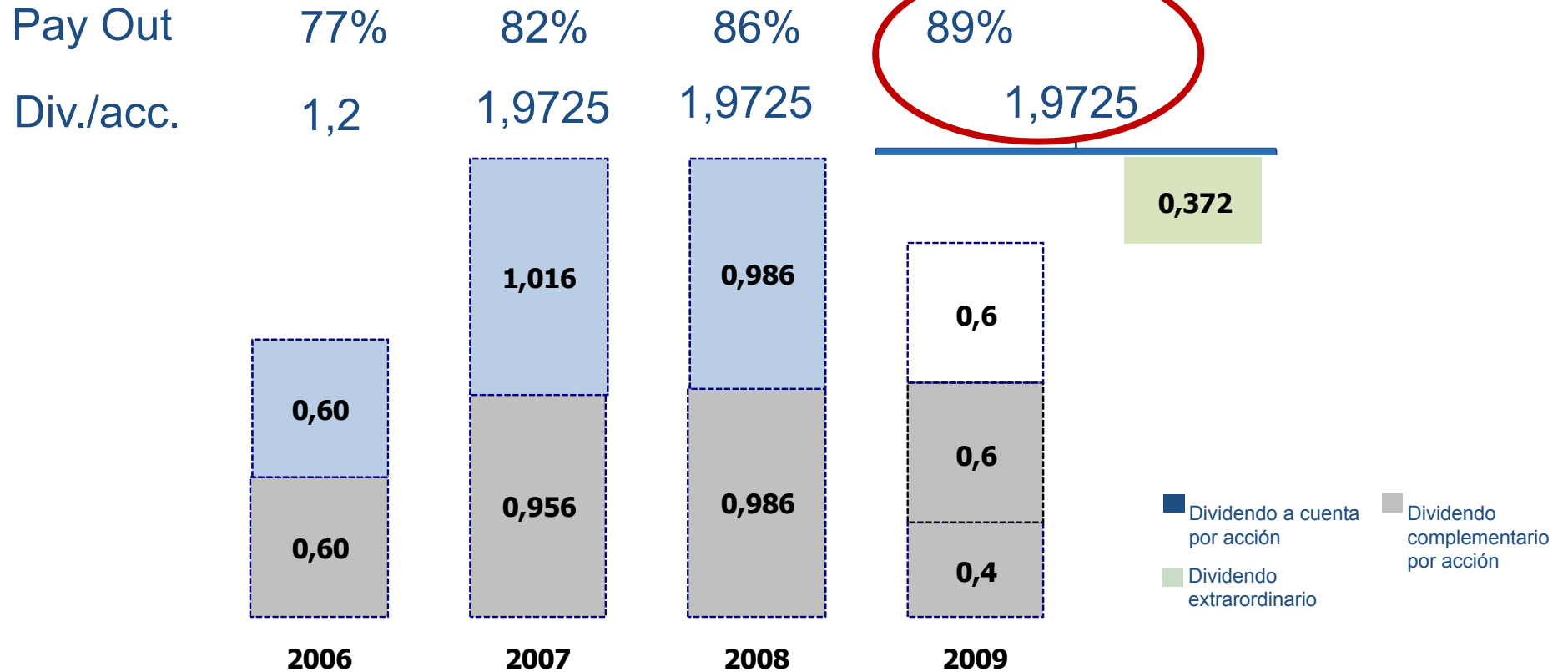
Comparativa de Costes Operativos



■ No recurrentes

Los Costes Operativos Ordinarios del trimestre se reducen un 6,0% lo que, una vez eliminado el efecto de las partidas extraordinarias, supone una reducción de 0,9% en términos acumulados.

Dividendos: Maximizar la retribución al accionista



Propuestas de dividendos: mantenimiento de dividendo/acción

Dividendo complementario: 0,6 €/acción => Pay Out Ordinario: 89%

Dividendo extraordinario: 0,372 €/acción

Índice

A. Resultados

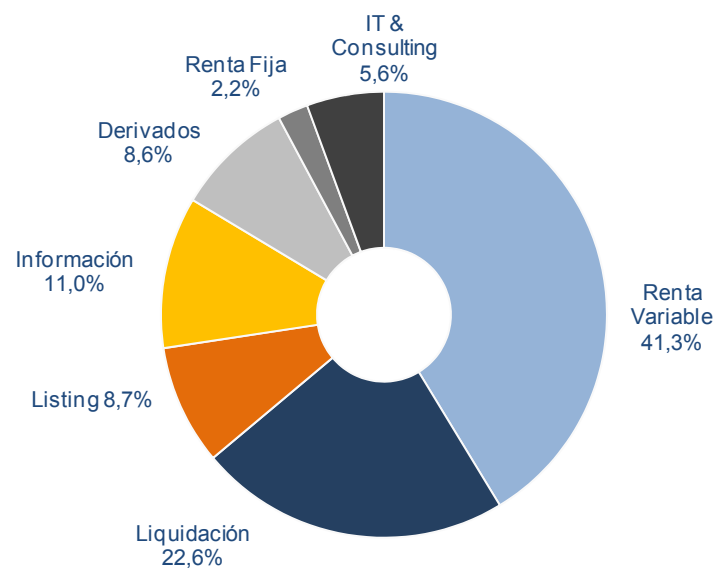
B. Evolución de las unidades de negocio

C. Datos financieros

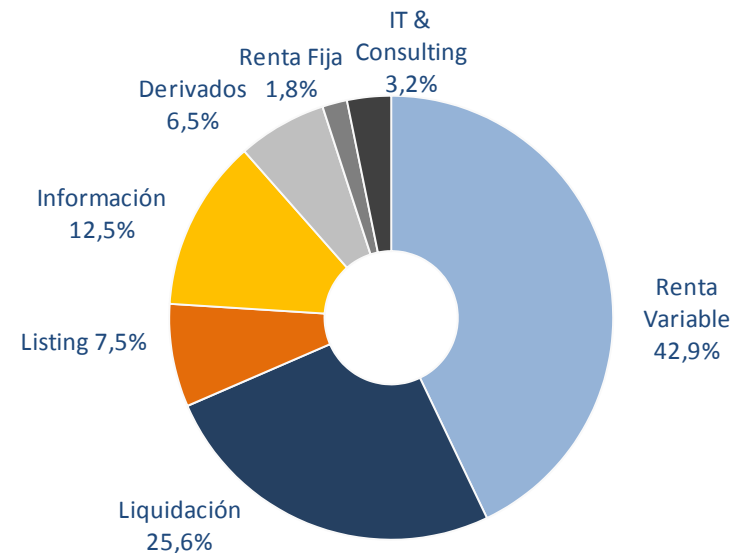
D. Claves de negocio

Unidades de Negocio

Ingresos Consolidados
12M 2009 - %



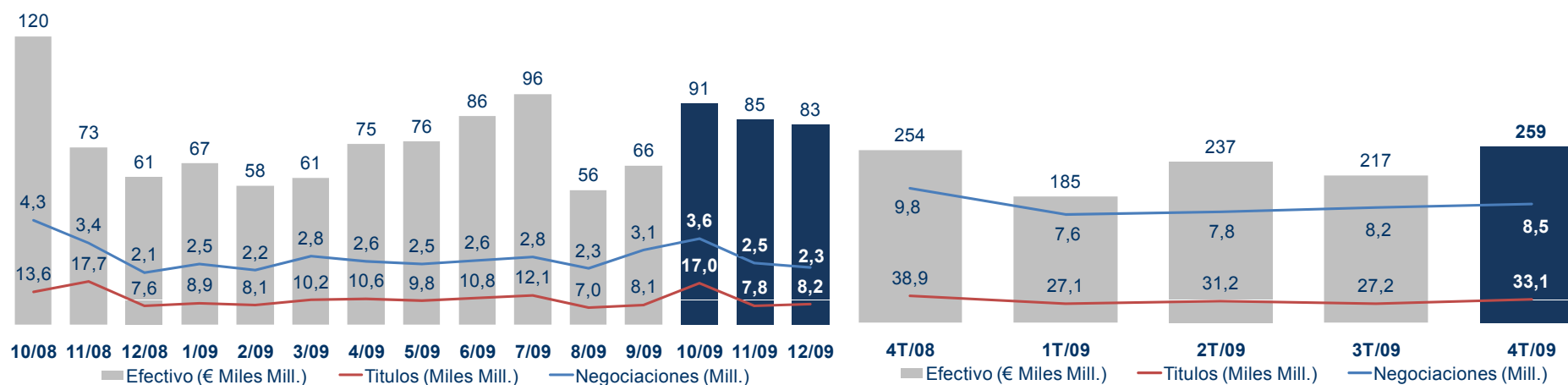
EBITDA
12M 2009 - %



Renta Variable

Miles de euros	4T 2009	4T 2008	%	Ac. 2009	Ac. 2008	%
Ingresos	31.664	35.998	-12,0%	124.097	150.969	-17,8%
Gastos	(8.720)	(9.509)	-8,3%	(34.211)	(36.250)	-5,6%
EBITDA	22.944	26.489	-13,4%	89.886	114.719	-21,6%

Renta Variable (Efectivo, negociaciones y títulos negociados)

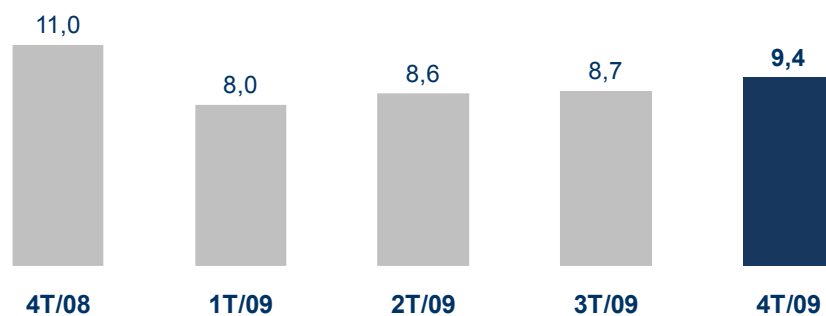


Recuperación de efectivos y negociaciones en 4T09

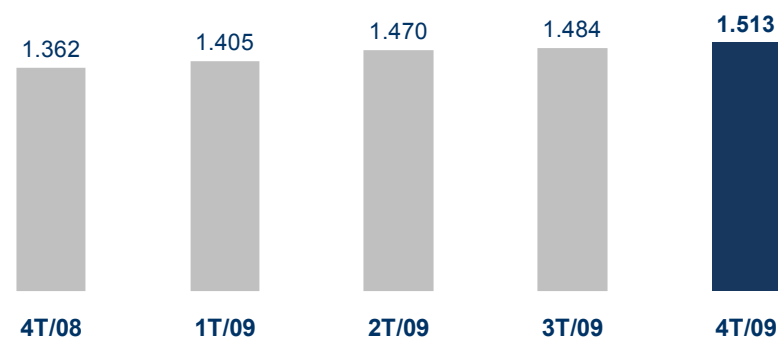
Compensación y Liquidación

<i>Miles de euros</i>	4T 2009	4T 2008	%	Ac. 2009	Ac. 2008	%
Ingresos	18.231	20.528	-11,2%	67.948	83.037	-18,2%
Gastos	(3.441)	(3.755)	-8,4%	(14.342)	(15.073)	-4,8%
EBITDA	14.790	16.773	-11,8%	53.606	67.964	-21,1%

Liquidación: Operaciones liquidadas (Millones de operaciones)



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

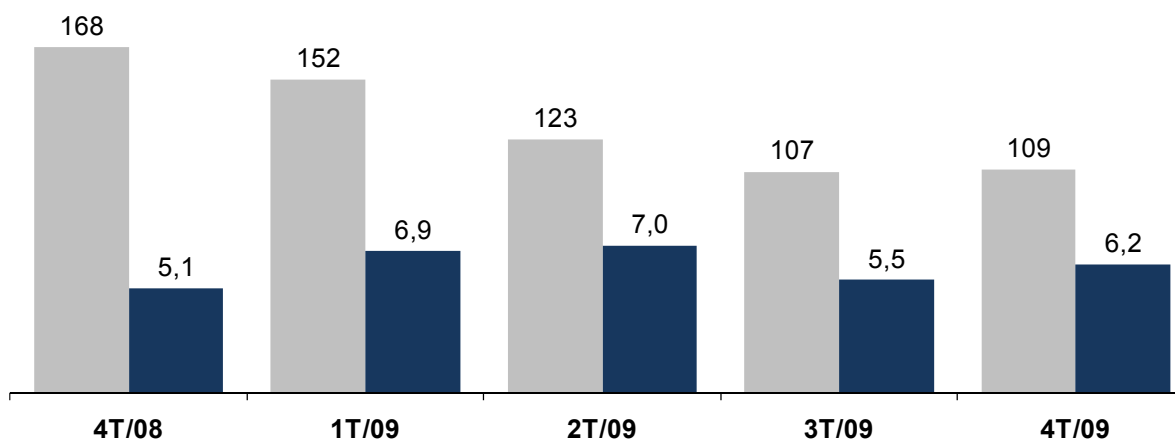


Los ingresos de la unidad de negocio, excluyendo los generados por SGI, disminuyen un 5,6% en 12M09. Los ingresos de registro crecieron un 5,9%

Información

Miles de euros	4T 2009	4T 2008	%	Ac. 2009	Ac. 2008	%
Ingresos	8.132	9.808	-17,1%	33.073	38.109	-13,2%
Gastos	(1.704)	(1.677)	1,6%	(6.820)	(6.720)	1,5%
EBITDA	6.428	8.131	-20,9%	26.253	31.389	-16,4%

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



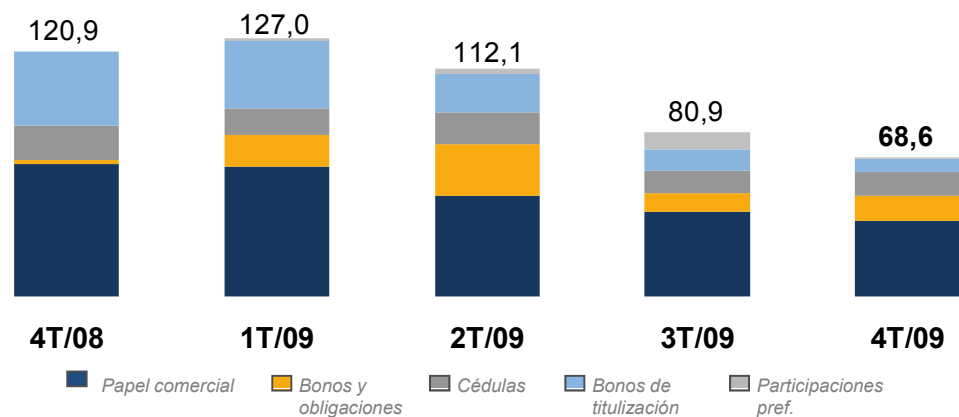
- Aumento del número de accesos de flujo discontinuo trimestral (+22,5%) y acumulado 2009 (+86,5%)
- Aumento del número de clientes del 7,5%
- Disminución del número de suscriptores de flujo continuo trimestral del 35,3% y acumulado del 27,0%

Comportamiento mixto pese al impacto retardado de la crisis

Listing

Miles de euros	4T 2009	4T 2008	%	Ac. 2009	Ac. 2008	%
Ingresos	6.199	7.618	-18,6%	26.020	28.440	-8,5%
Gastos	(2.579)	(2.849)	-9,5%	(10.403)	(10.888)	-4,5%
EBITDA	3.620	4.769	-24,1%	15.617	17.552	-11,0%

AIAF : Admisión a cotización (Miles de Millones €)



Renta fija privada:

- Aumento del saldo vivo un 6,3% (870.981 millones de euros)

Renta Variable:

- Segunda incorporación al segmento de empresas en expansión del MAB

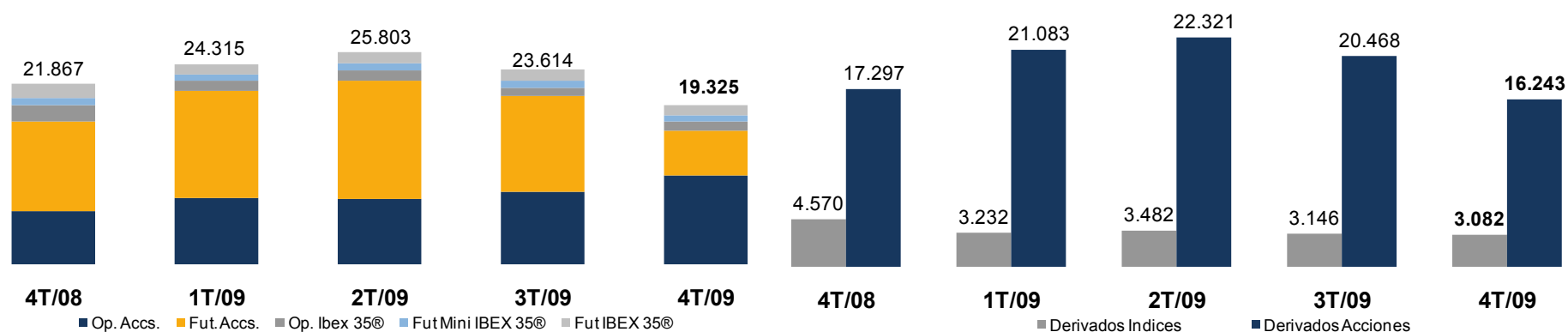
Ralentización de las emisiones de AIAF

Derivados

Miles de euros	4T 2009	4T 2008	%	Ac. 2009	Ac. 2008	%
Ingresos	6.252	7.324	-14,6%	25.861	28.805	-10,2%
Gastos	(3.182)	(3.131)	1,6%	(12.191)	(10.934)	11,5%
EBITDA	3.070	4.193	-26,8%	13.670	17.871	-23,5%

Contratación (Miles de contratos)

Contratación subyacente (Miles de contratos)

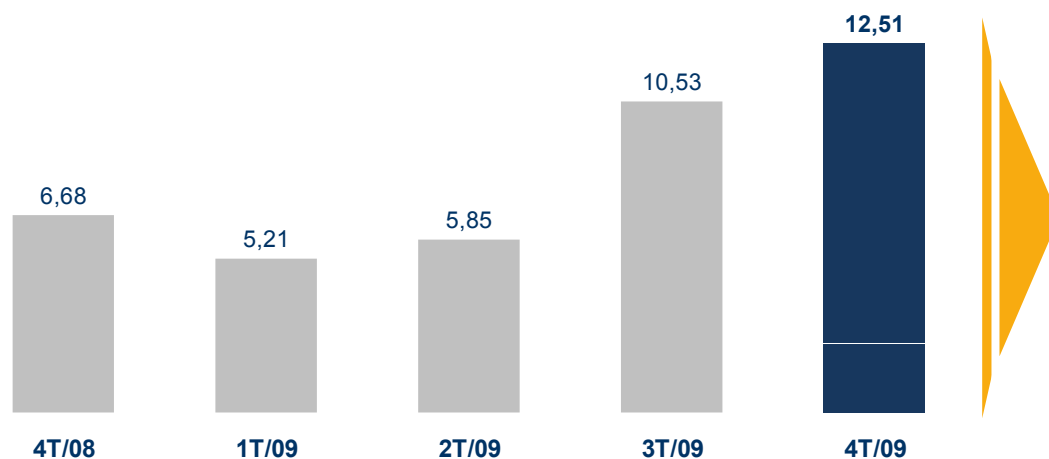


Se mantiene el crecimiento en el segmento de derivados sobre acciones

IT & Consulting

Miles de euros	4T 2009	4T 2008	%	Ac. 2009	Ac. 2008	%
Ingresos	4.856	5.226	-7,1%	16.931	16.357	3,5%
Gastos	(2.644)	(2.272)	16,4%	(10.295)	(8.628)	19,3%
EBITDA	2.212	2.954	-25,1%	6.636	7.729	-14,1%

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



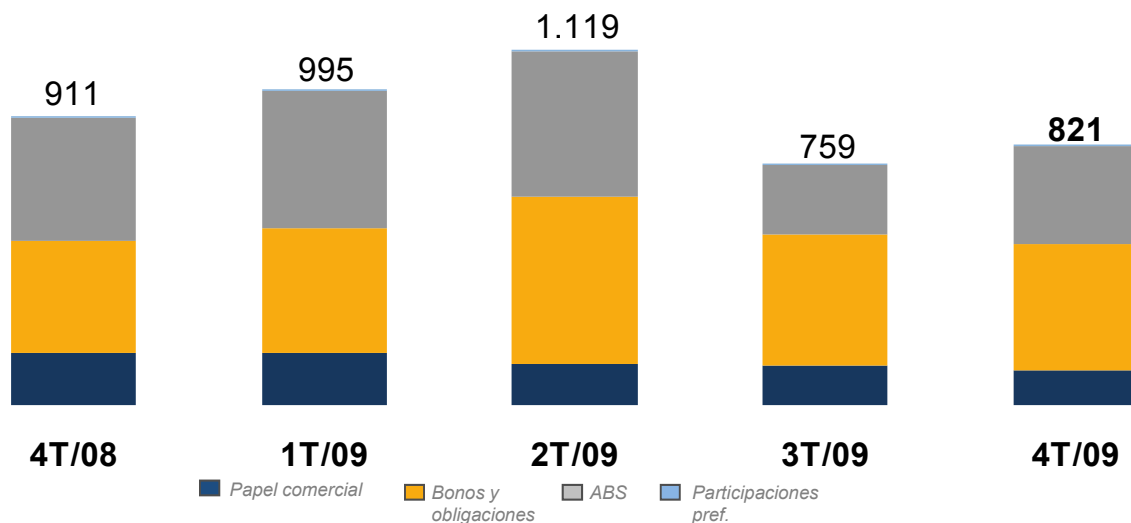
- En la red VT el número de órdenes gestionadas en 4T/09 ha aumentado un 81,1% respecto a 4T/08
- Proyectos de consultoría en curso: Croacia, Ucrania, México
- Expansión de los servicios BME HIGHWAY con BME HIGHWAY RIDER

Desarrollo de nuevos proyectos y partnerships

Renta fija

Miles de euros	4T 2009	4T 2008	%	Ac. 2009	Ac. 2008	%
Ingresos	1.798	1.623	10,8%	6.651	6.600	0,8%
Gastos	(722)	(797)	-9,4%	(2.902)	(3.074)	-5,6%
EBITDA	1.076	826	30,3%	3.749	3.526	6,3%

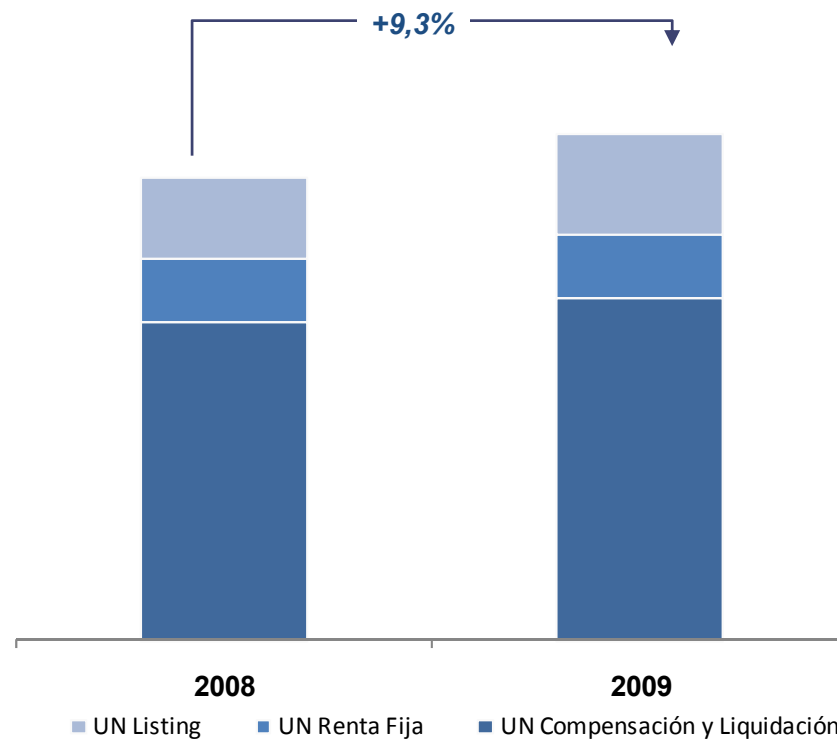
AIAF – Volumen negociado (Miles de millones €)



El mejor resultado trimestral del ejercicio

Renta fija

Crecimiento de los ingresos relacionados con productos de Renta Fija



Evolución de las unidades de negocio

<i>Miles de euros</i>	INGRESOS			EBITDA		
	Ac. 2009	Ac. 2008	%	Ac. 2009	Ac. 2008	%
Renta Variable	124.097	150.969	-17,8%	89.886	114.719	-21,6%
Liquidación	67.948	83.037	-18,2%	53.606	67.964	-21,1%
Listing	26.020	28.440	-8,5%	15.617	17.552	-11,0%
Información	33.073	38.109	-13,2%	26.253	31.389	-16,4%
Derivados	25.861	28.805	-10,2%	13.670	17.871	-23,5%
IT & Consulting	16.931	16.357	3,5%	6.636	7.729	-14,1%
Renta Fija	6.651	6.600	0,8%	3.749	3.526	6,3%

Índice

A. . Resultados

B. Evolución de las unidades de negocio

C. Datos financieros

D. Claves de negocio

Balance

<i>Miles de euros</i>	31-dic-09	31-dic-08
Fondo de Comercio	80.619	80.619
Otros activos no corrientes	86.916	76.732
Efectivo y otros activos líquidos	323.692	430.705
Inversiones financieras a corto plazo ajenas	11.068.937	5.103.642
Otros activos corrientes	61.615	106.072
Total activo	11.621.779	5.797.770
Patrimonio Neto	453.161	466.209
Exigible a largo plazo	11.646	9.851
Exigible a corto plazo	11.156.972	5.321.710
Total patrimonio neto y pasivo	11.621.779	5.797.770

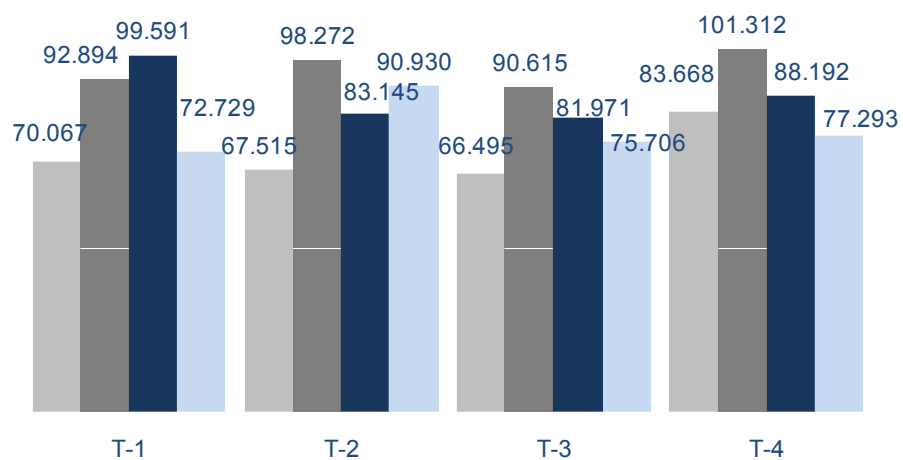
PyG

<i>Miles de euros</i>	4T 2009	4T 2008	%	Ac. 2009	Ac. 2008	%
Ingresos	77.293	88.192	-12,4%	316.658	352.899	-10,3%
Gastos	(27.230)	(28.982)	-6,0%	(106.866)	(102.877)	3,9%
EBITDA	50.063	59.210	-15,4%	209.792	250.022	-16,1%
EBIT	48.032	57.312	-16,2%	202.352	242.233	-16,5%
Resultados financieros	113	2.806	-96,0%	4.957	24.384	-79,7%
EBT	48.057	60.118	-20,1%	206.906	266.617	-22,4%
Beneficio neto	33.828	45.232	-25,2%	150.036	190.737	-21,3%

Ingresos y EBITDA – Evolución trimestral

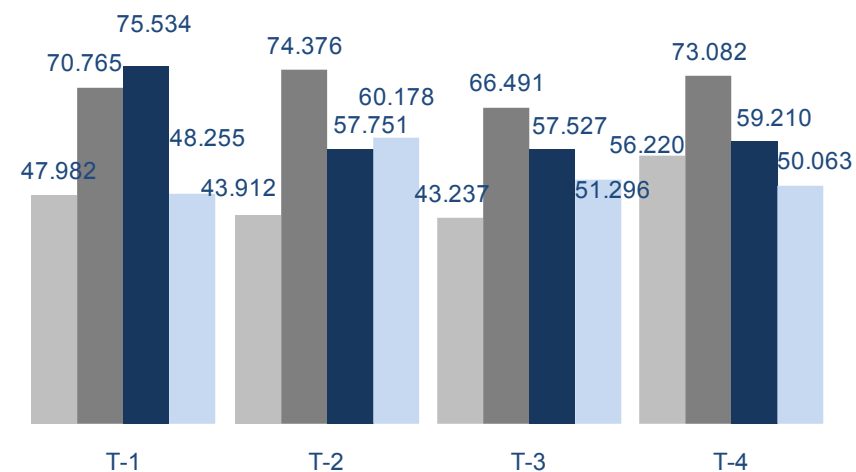
Ingresos

[Miles de euros]



EBITDA

[Miles de euros]

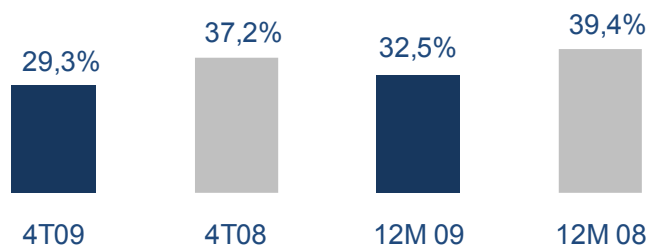


2006 2007 2008 2009

Eficiencia y rentabilidad

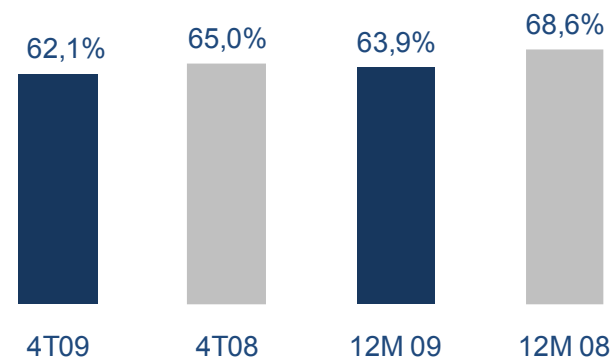
Evolución del ROE consolidado

% ROE



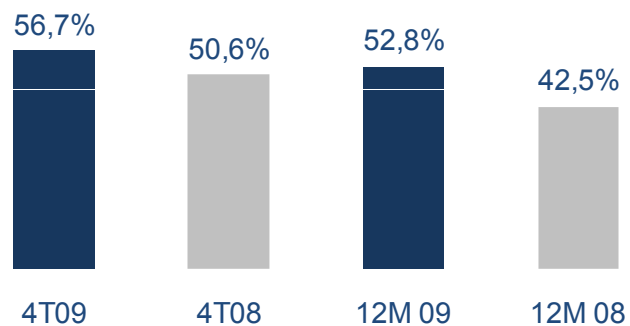
Evolución del ratio EBIT/Vtas

% EBIT/Vtas



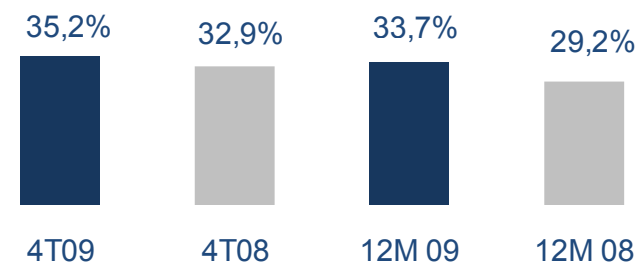
Evolución del ratio Coste/EBIT

% Coste/EBIT



Evolución del ratio de eficiencia

% Eficiencia



Índice

A. . Resultados







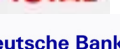




B. Evolución de las unidades de negocio

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	2009	Media diaria 2009	Peso relativo en el EuroStoxx50 (%) ¹⁾
		Efectivo (Miles de Mill. €)	Efectivo (Miles de Mill. €)	
1	 Grupo Santander	218,1	0,86	5,821%
2	 Telefonica	206,0	0,81	4,949%
3	 BBVA	125,0	0,49	2,948%
4	 UniCredit	122,3	0,48	2,304%
5	 Eni	117,7	0,46	2,680%
6	 TOTAL	74,1	0,29	6,086%
7	 Deutsche Bank	72,4	0,28	1,896%
8	 IBERDROLA	67,0	0,26	1,612%
9	 ArcelorMittal	63,5	0,25	1,837%
10	 SIEMENS	59,3	0,23	3,240%
16	 REPSOL YPF	50,8	0,20	0,915%

Fuente: Bloomberg

1) Datos a 31/12/09

Mercado de elevada liquidez

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

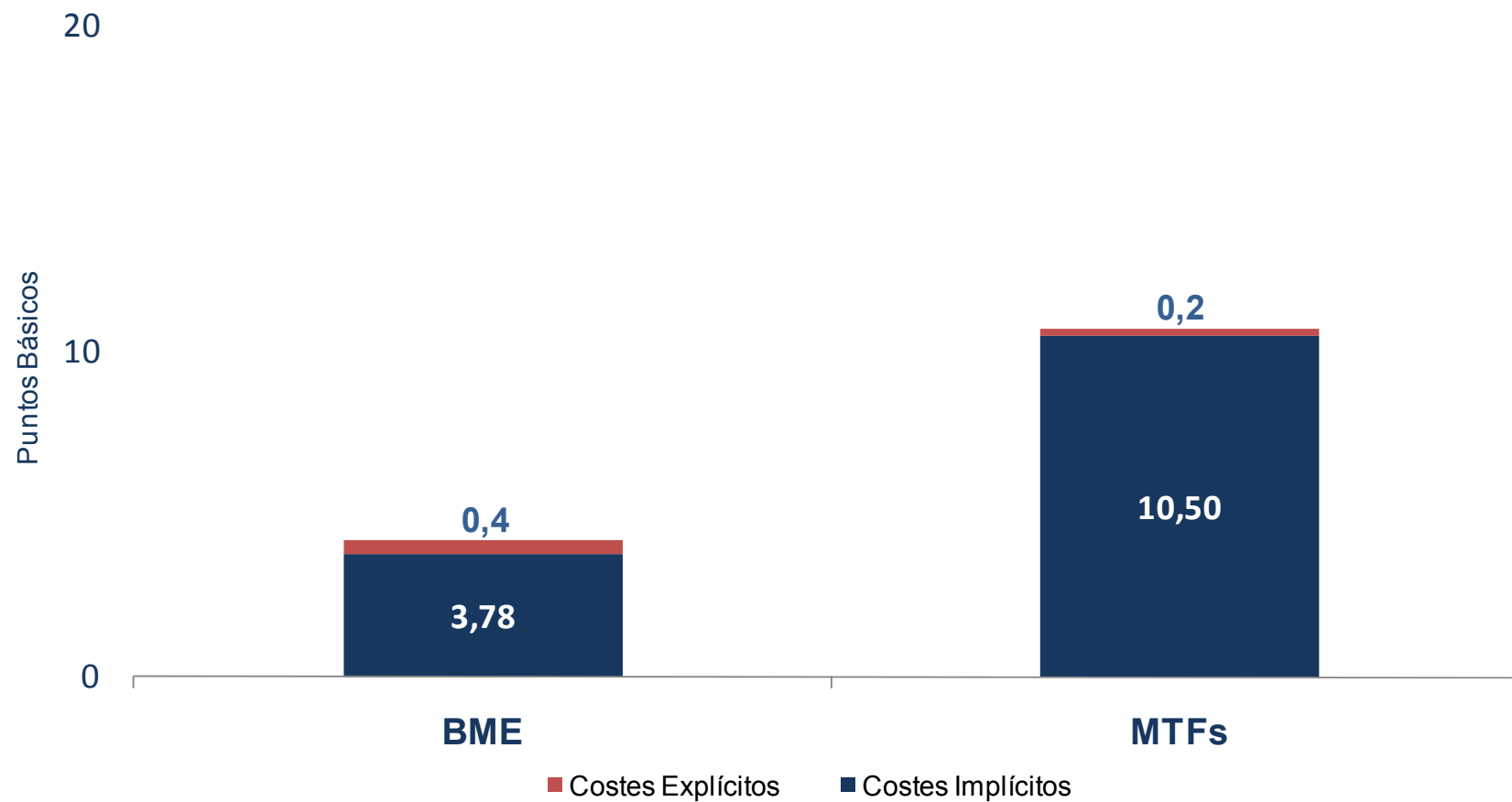
RK	Company	2008		2009	
		Horq. Media (€)	Horq. Media (%)	Horq. Media (€)	Horq. Media (%)
1		0,01	0,07	0,009	0,04
2		0,01	0,11	0,007	0,06
3		0,01	0,10	0,009	0,07
4		0,02	0,10	0,015	0,08
5		0,04	0,14	0,037	0,09
6		0,01	0,14	0,006	0,09
7		0,01	0,18	0,014	0,09
8		0,06	0,35	0,030	0,10
9		0,02	0,18	0,012	0,11
10		0,05	0,16	0,045	0,12
	IBEX₃₅		0,164%		0.084%

Fuente: Informe anual y mensual de mercado

1) Datos a 31/12/09

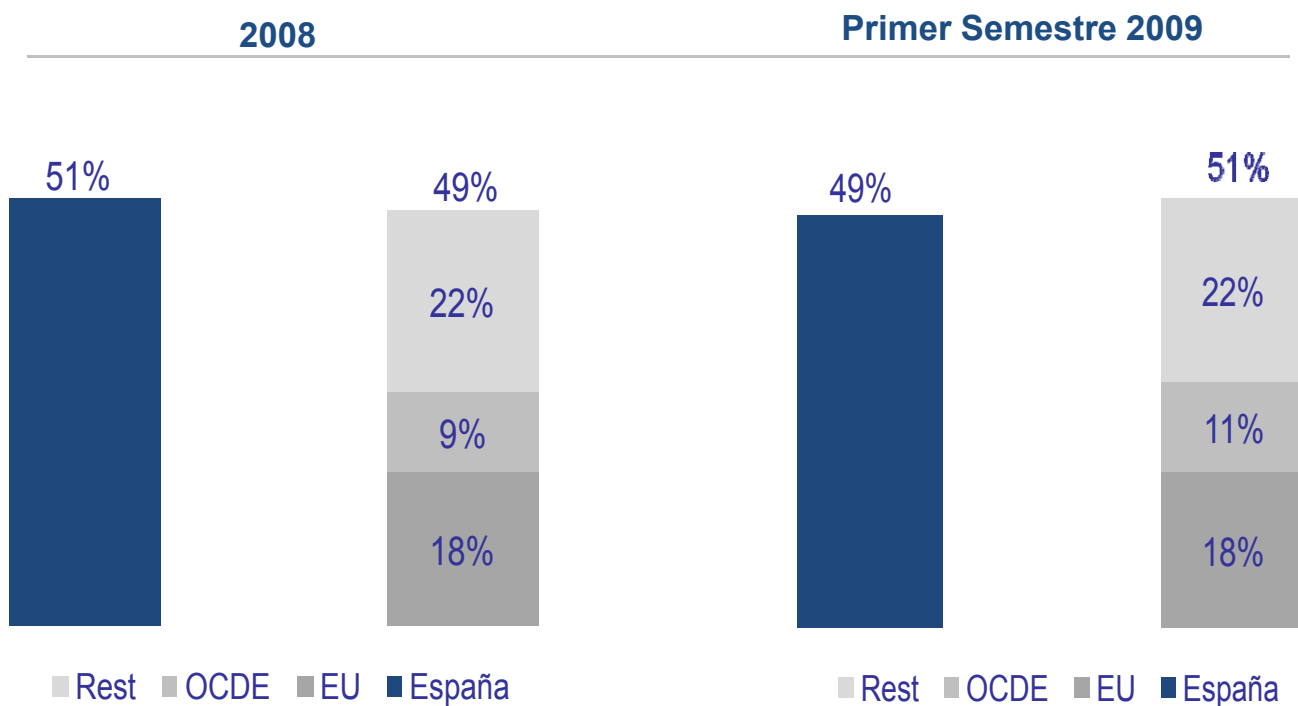
Mercado eficiente

- Comparativa de Costes de Transacción BME vs. MTFs



Mercado diversificado

- Distribución por mercados de la cifra de negocios de las empresas del IBEX 35 (2008 - 1º S 2009)



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

BME: Posicionamiento en Latinoamérica

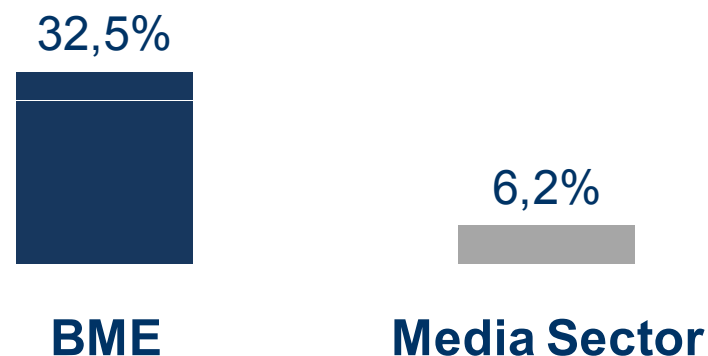
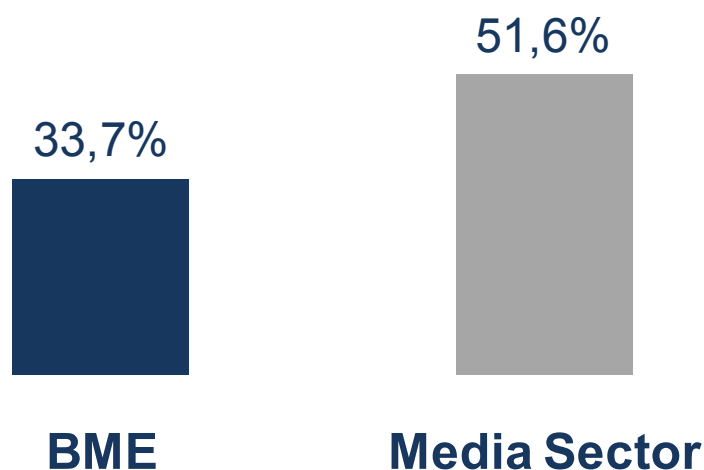
Mercados: Latibex



Ratios fundamentales vs. Sector

- Eficiencia

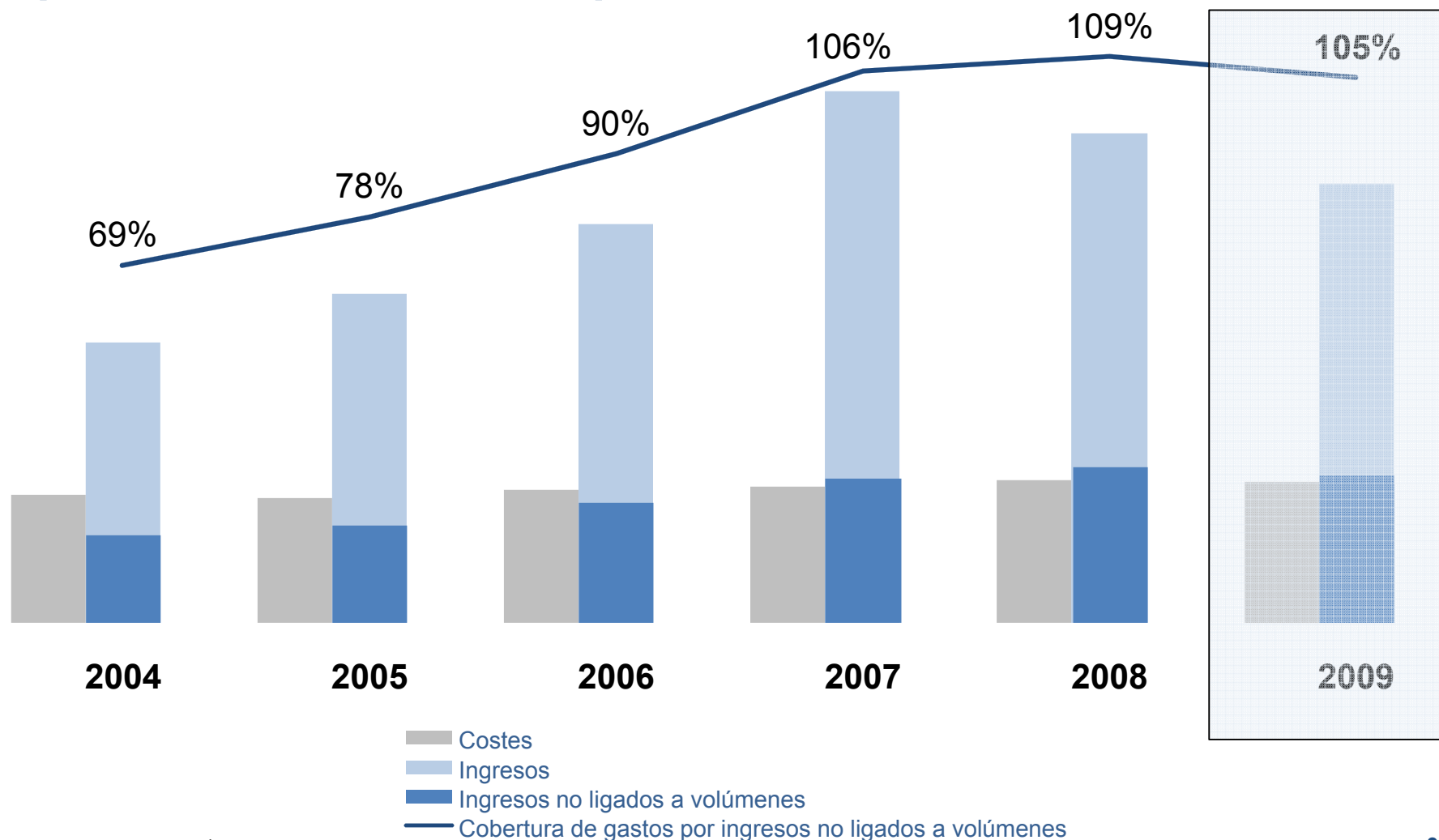
- ROE



- Datos de BME a 31 de diciembre 2009

- El dato medio del sector se ha calculado con la información del 2009 publicada sin incluir los cargos por deterioro de fondo de comercio

Apalancamiento operativo sólido



Evolución de los negocios: Cuarto trimestre y ejercicio 2009

Estrategia de Crecimiento

Crecimiento + Diversificación + INLV

Trade
Repository

CCP

Link-Up
Markets

BME Market
Data

Crecimiento + Diversificación

BME Innova:
ampliación
de Servicios

Proyectos
en Latam

Crecimiento

Nuevos Productos: Warrants
Turbo Pro, Certificados
NAFTRAC, ETF's en forma
SICAV

Nuevos Indices: Familia de
Ibex 35

MAB: Pipeline de
Empresas en
Expansión

Preguntas