

Evolución de los negocios

Primer trimestre
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. Hechos destacados**
- B. Evolución de las unidades de negocio**
- C. Datos financieros**
- D. Claves de negocio**

Índice

A. Hechos destacados

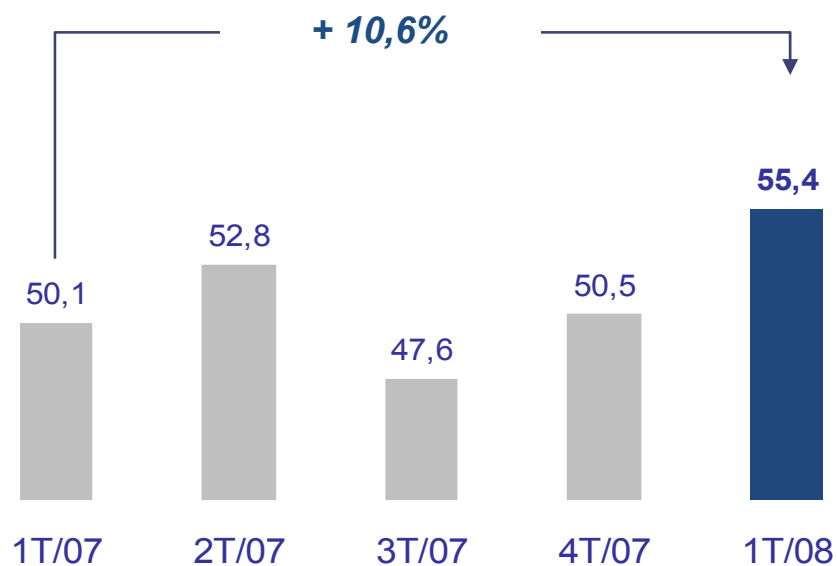
B. Evolución de las unidades de negocio

C. Datos financieros

D. Claves de negocio

Hechos destacados 1T2008

Beneficio Neto



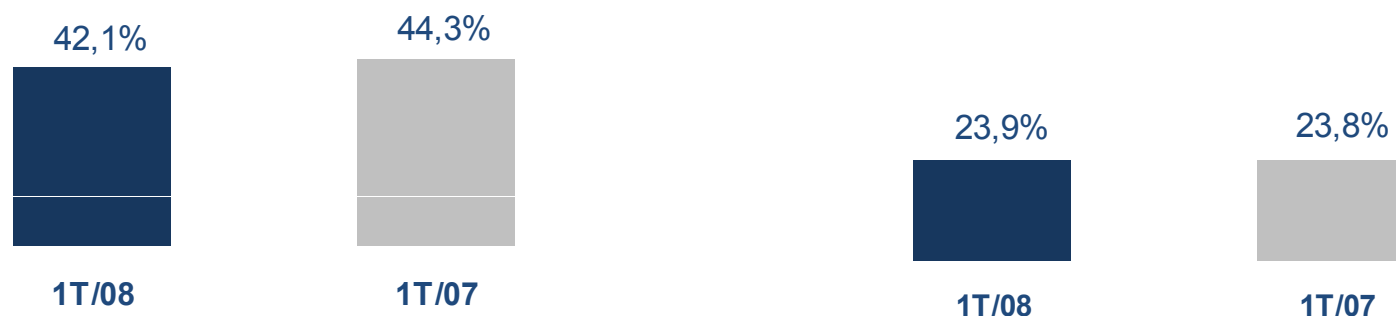
Resultados
récord:

55,4 M €
(+10,6%)

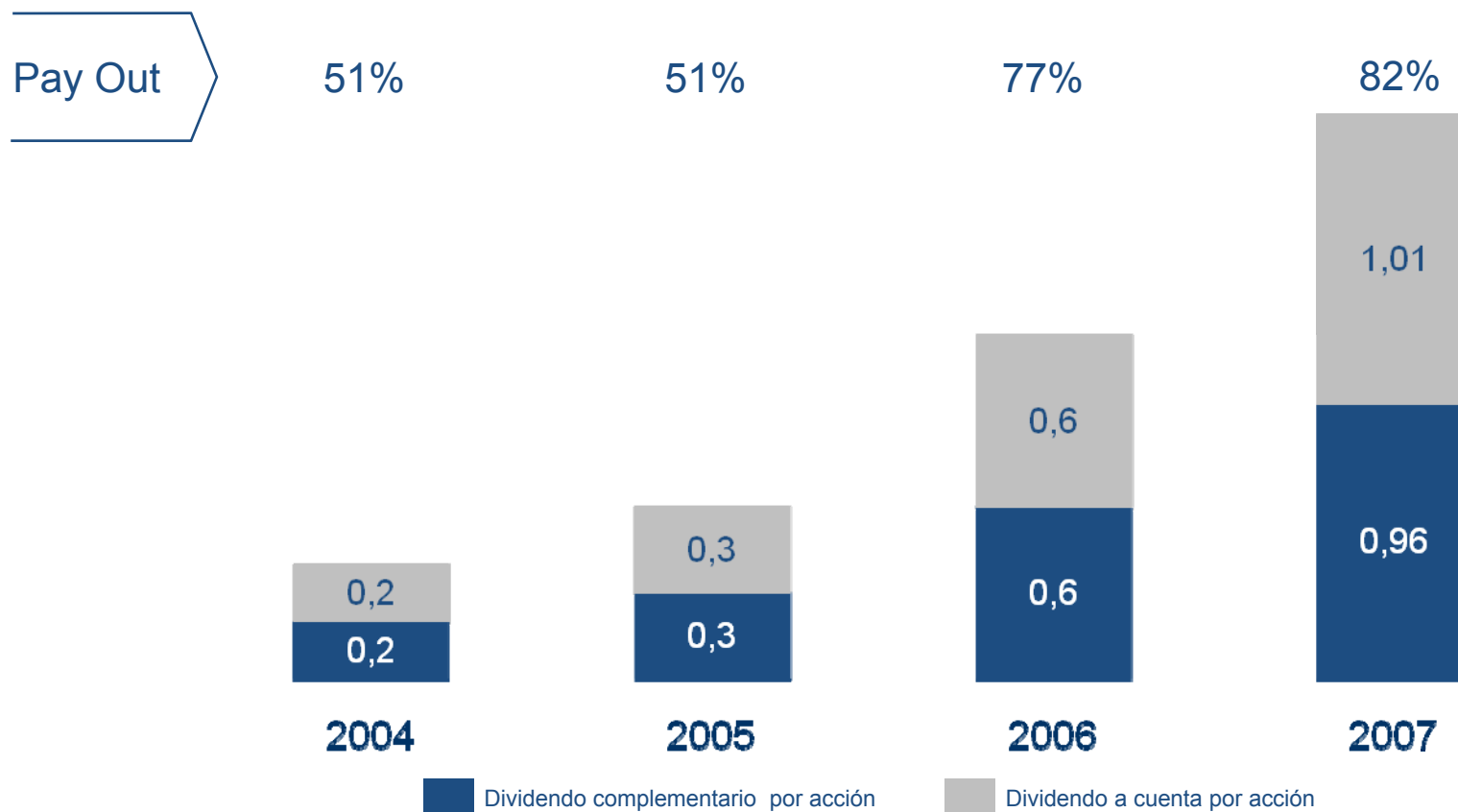
Evolución ratios fundamentales

ROE

Eficiencia



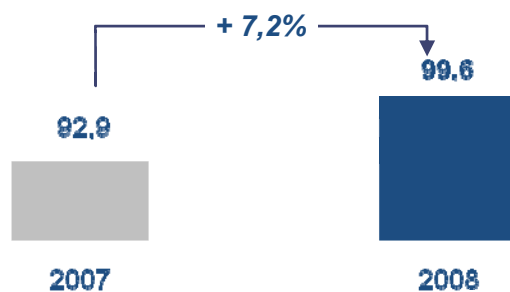
Dividendos Ordinarios



Continuamos creciendo

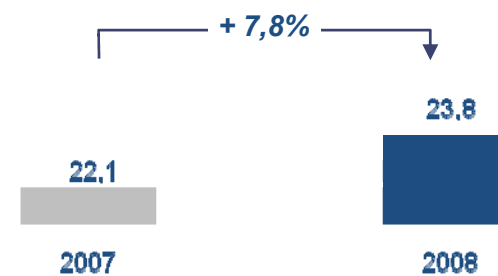
Ingresos 1T 2008/2007

[€ Mill.]



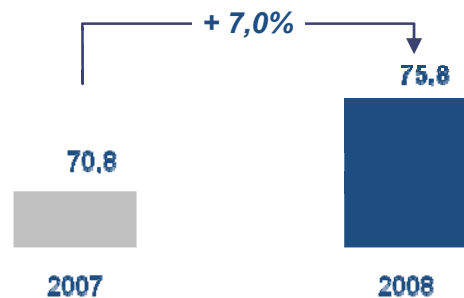
Gastos 1T 2008/2007

[€ Mill.]

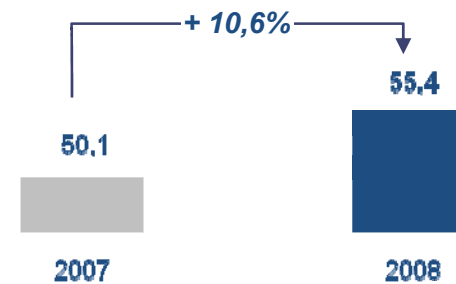


Márgenes

EBITDA 1T 2008/2007 [€ Mill.]



Beneficio Neto 1T 2008/2007 [€ Mill.]



Cuenta de Resultados Primer Trimestre

<i>Miles de euros</i>	1T 2008	1T 2007	%
Ingresos	99.591	92.894	7,2%
Gastos	(23.837)	(22.104)	7,8%
EBITDA	75.754	70.790	7,0%
EBIT	73.535	69.061	6,5%
Resultados financieros	5.213	4.105	27,0%
EBT	78.748	73.166	7,6%
Beneficio neto	55.437	50.145	10,6%

- Fortaleza del modelo de negocio diversificado
- Mejora en márgenes respecto a un excelente 1T07
- Crecimiento en costes con tendencia a suavizarse a lo largo del año
- Fuerte generación de cash-flow

Índice

A. Hechos destacados

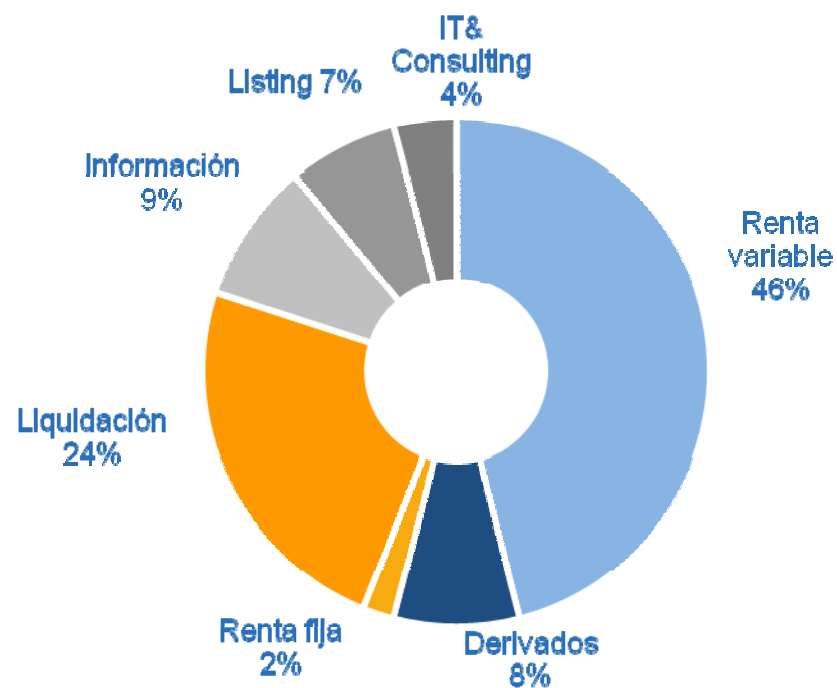
B. Evolución de las unidades de negocio

C. Datos financieros

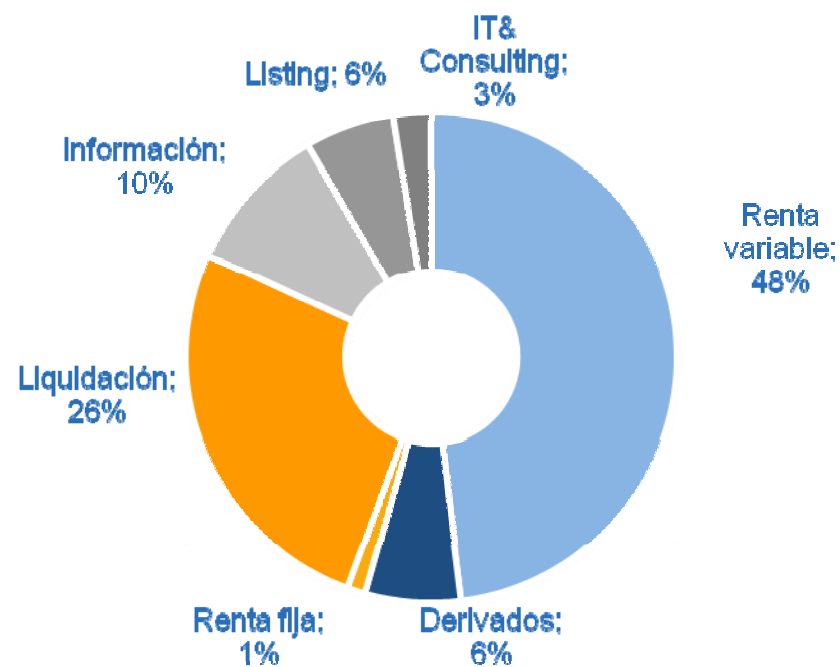
D. Claves de negocio

Unidades de Negocio

Ingresos Consolidados
1T 2008 - %



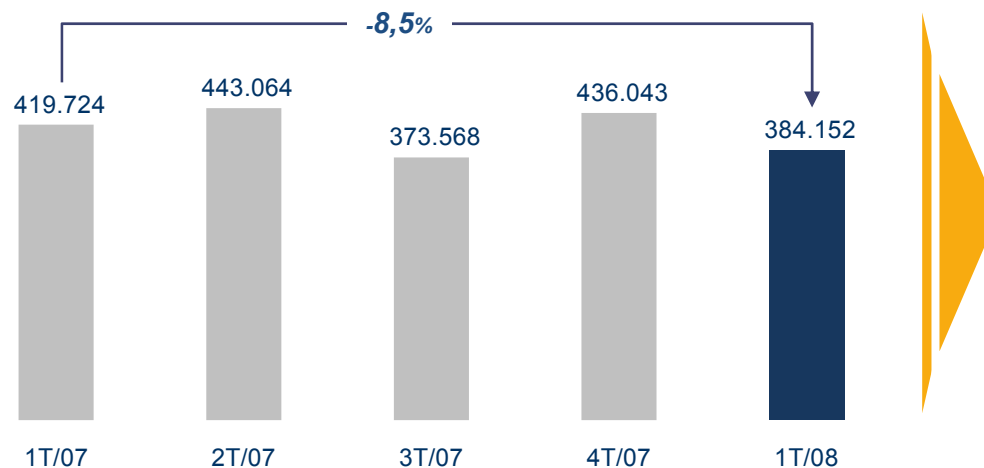
EBITDA
1T 2008 - %



Renta Variable

<i>Miles de euros</i>	1T 2008	1T 2007	%
Ingresos	45.745	47.097	-2,9%
Gastos	(8.688)	(7.920)	9,7%
EBITDA	37.057	39.177	-5,4%

Renta Variable (Millones €)



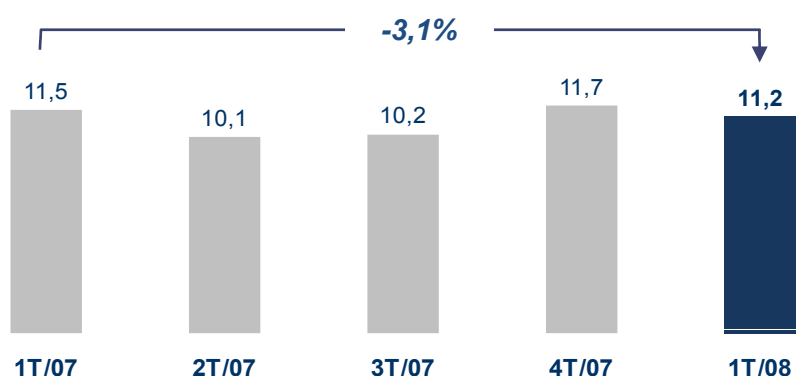
- Se confirma la tendencia global de incrementar el número de negociaciones (+15,0%) aunque el efectivo se reduzca (-8,5%).
- El número de órdenes continúa aumentando. Récord de órdenes procesadas en un trimestre: 28,3 Mill. (+47,4%)
- Incremento de un 227,6% en la negociación de ETFs (27 cotizados a cierre 1T08)

Ligero descenso en la cifra de ingresos respecto a un excelente 1T07

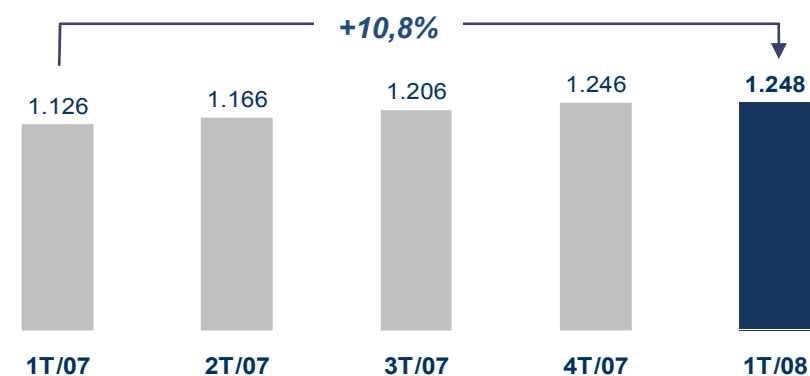
Compensación y Liquidación

<i>Miles de euros</i>	1T 2008	1T 2007	%
Ingresos	23.933	19.807	20,8%
Gastos	(3.708)	(3.282)	13,0%
EBITDA	20.225	16.525	22,4%

Liquidación: Operaciones liquidadas (Millones de operaciones)



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

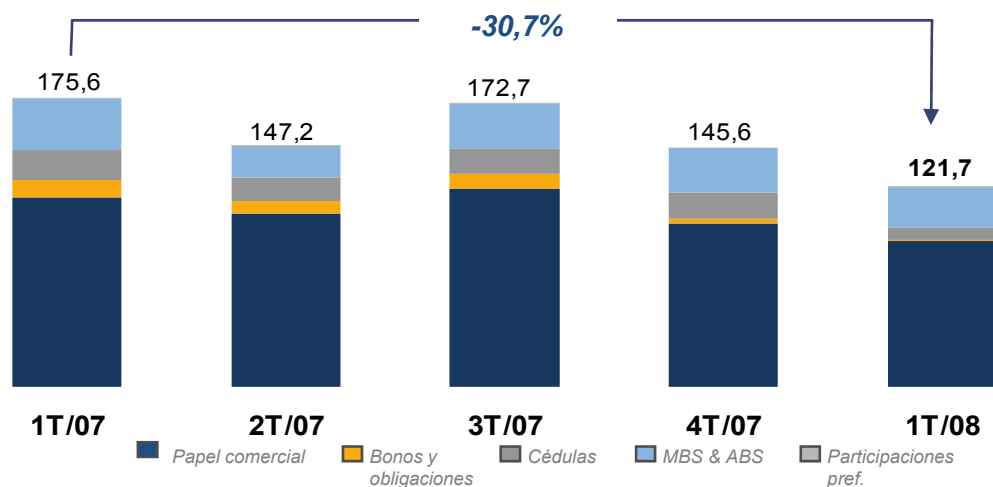


El mantenimiento de los ingresos de liquidación (-0,5%) y el crecimiento de los de registro (+15,0%) y SGI llevaron a un crecimiento del 20,8% en la cifra de ingresos de la unidad de negocio

Listing

Miles de euros	1T 2008	1T 2007	%
Ingresos	7.203	7.512	-4,1%
Gastos	(2.619)	(2.375)	10,3%
EBITDA	4.584	5.137	-10,8%

AIAF : Admisión a cotización (Miles de Millones €)



Renta fija privada:

- Disminución en el volumen de admisiones de un -30,7%
- Crecimiento del saldo vivo en un 19,7% (772.386 millones de euros)

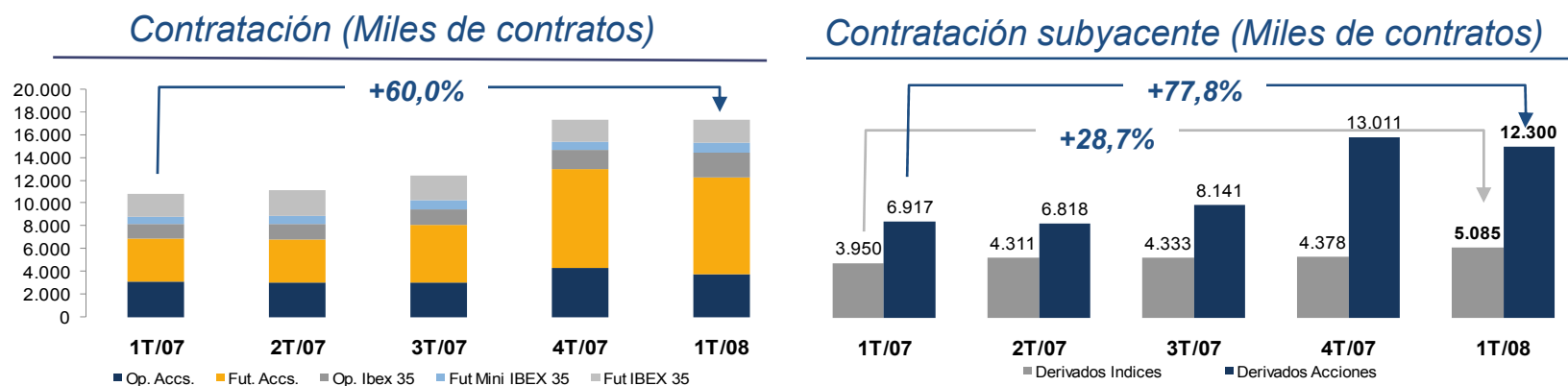
Renta Variable:

- Aprobación del segmento de empresas en expansión en el MAB
- Admisión de seis nuevos ETFs (27 admitidos a la fecha)

Pese a la disminución en nuevas emisiones los ingresos bajan un moderado 4,1%

Derivados

Miles de euros	1T 2008	1T 2007	%
Ingresos	7.426	6.776	9,6%
Gastos	(2.607)	(2.560)	1,8%
EBITDA	4.819	4.216	14,3%



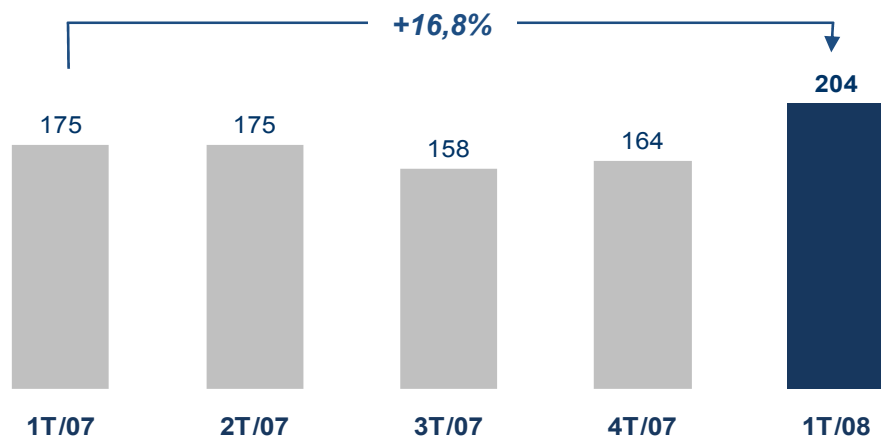
- Crecimiento en la operativa de derivados sobre índices registrándose en el trimestre un crecimiento del 28,7% con 5.084.840 contratos negociados
- Impulso de la contratación de derivados sobre acciones con un crecimiento del 77,8% en el trimestre

La volatilidad apoya el incremento de volúmenes

Información

<i>Miles de euros</i>	1T 2008	1T 2007	%
Ingresos	9.327	7.513	24,1%
Gastos	(1.800)	(1.877)	-4,1%
EBITDA	7.527	5.636	33,6%

*Información: Suscriptores de Fuentes primarias
(Miles de suscriptores)*



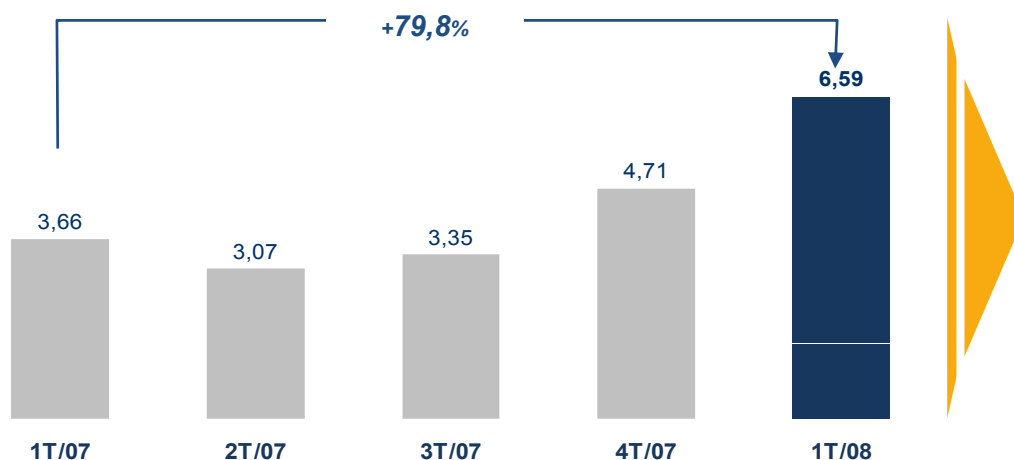
- El número global de suscriptores de servicios de difusión de información en tiempo real ha aumentado un 16,8% respecto a 1T/07
- Integridad de contenidos (adición del índice FTSE4Good IBEX®)
- Nuevo servicio de comunicación de operaciones a la CNMV (*transaction reporting*)

La unidad de Información toma el testigo del crecimiento

IT & Consulting

<i>Miles de euros</i>	1T 2008	1T 2007	%
Ingresos	4.086	2.972	37,5%
Gastos	(2.170)	(1.715)	26,5%
EBITDA	1.916	1.257	52,4%

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



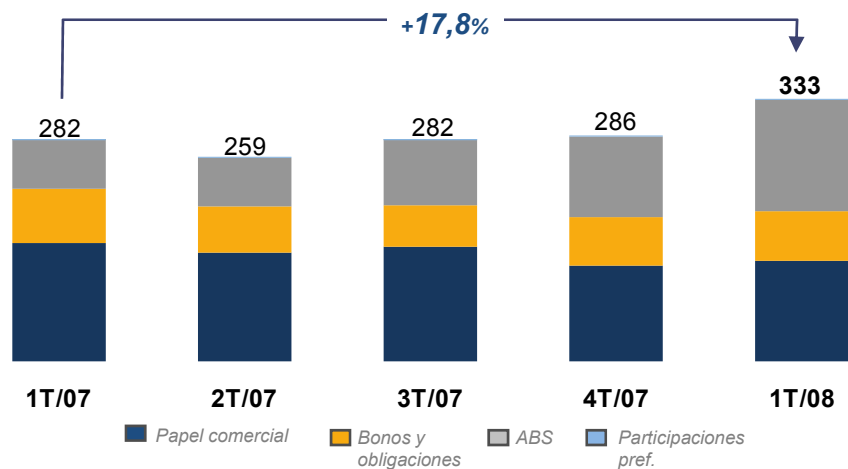
- Aumento en el número de órdenes canalizadas por Visual Trader (ver gráfico) y en el número de conexiones
- BME compitiendo en proyectos internacionales de consultoría
- Ampliación de gama de servicios de contingencia y continuidad (SWIFT)

El esfuerzo de diversificación de BME comienza a dar frutos

Renta fija

Miles de euros	1T 2008	1T 2007	%
Ingresos	1.696	1.580	7,3%
Gastos	(780)	(817)	-4,5%
EBITDA	916	763	20,1%

AIAF – Volumen negociado (Miles de millones €)



- Incremento del volumen negociado de Renta Fija Privada en un 17,8% (fundamentalmente repos y simultáneas)
- Incremento del volumen negociado de Deuda Pública en un 3,3% (30% a vencimiento) y de Otra Renta Fija Bursátil en un 40,7%

La Renta Fija aporta diversificación al modelo de BME

Evolución de las unidades de negocio

<i>Miles de euros</i>	INGRESOS			EBITDA		
	1T 2008	1T 2007	%	1T 2008	1T 2007	%
Renta Variable	45.745	47.097	-2,9%	37.057	39.177	-5,4%
Liquidación	23.933	19.807	20,8%	20.225	16.525	22,4%
Listing	7.203	7.512	-4,1%	4.584	5.137	-10,8%
Información	9.327	7.513	24,1%	7.527	5.636	33,6%
Derivados	7.426	6.776	9,6%	4.819	4.216	14,3%
IT & Consulting	4.086	2.972	37,5%	1.916	1.257	52,4%
Renta Fija	1.696	1.580	7,3%	916	763	20,1%

Índice

- A. Hechos destacados
- 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	68.250	67.545
Efectivo y otros activos líquidos	496.042	409.165
Inversiones financieras a corto plazo ajenas	3.862.533	3.453.842
Otros activos corrientes	157.562	75.550
Total activo	4.665.006	4.086.721
Fondos propios	554.407	477.918
Exigible a largo plazo	8.643	10.811
Exigible a corto plazo	4.101.956	3.597.992
Total fondos propios y pasivo	4.665.006	4.086.721

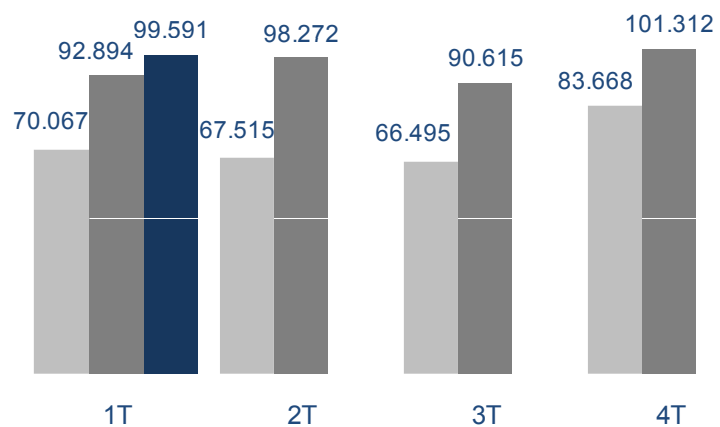
PyG

<i>Miles de euros</i>	1T 2008	1T 2007	%
Ingresos	99.591	92.894	7,2%
Gastos	(23.837)	(22.104)	7,8%
EBITDA	75.754	70.790	7,0%
EBIT	73.535	69.061	6,5%
Resultados financieros	5.213	4.105	27,0%
EBT	78.748	73.166	7,6%
Beneficio neto	55.437	50.145	10,6%

Ingresos y EBITDA – Evolución trimestral

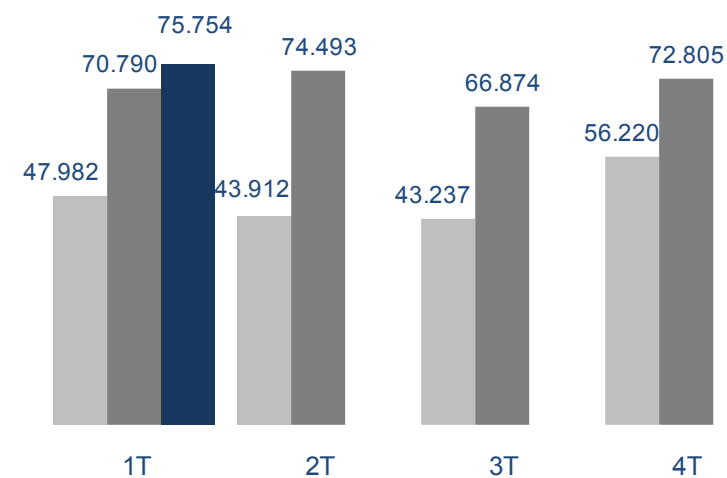
Ingresos

[Miles de euros]



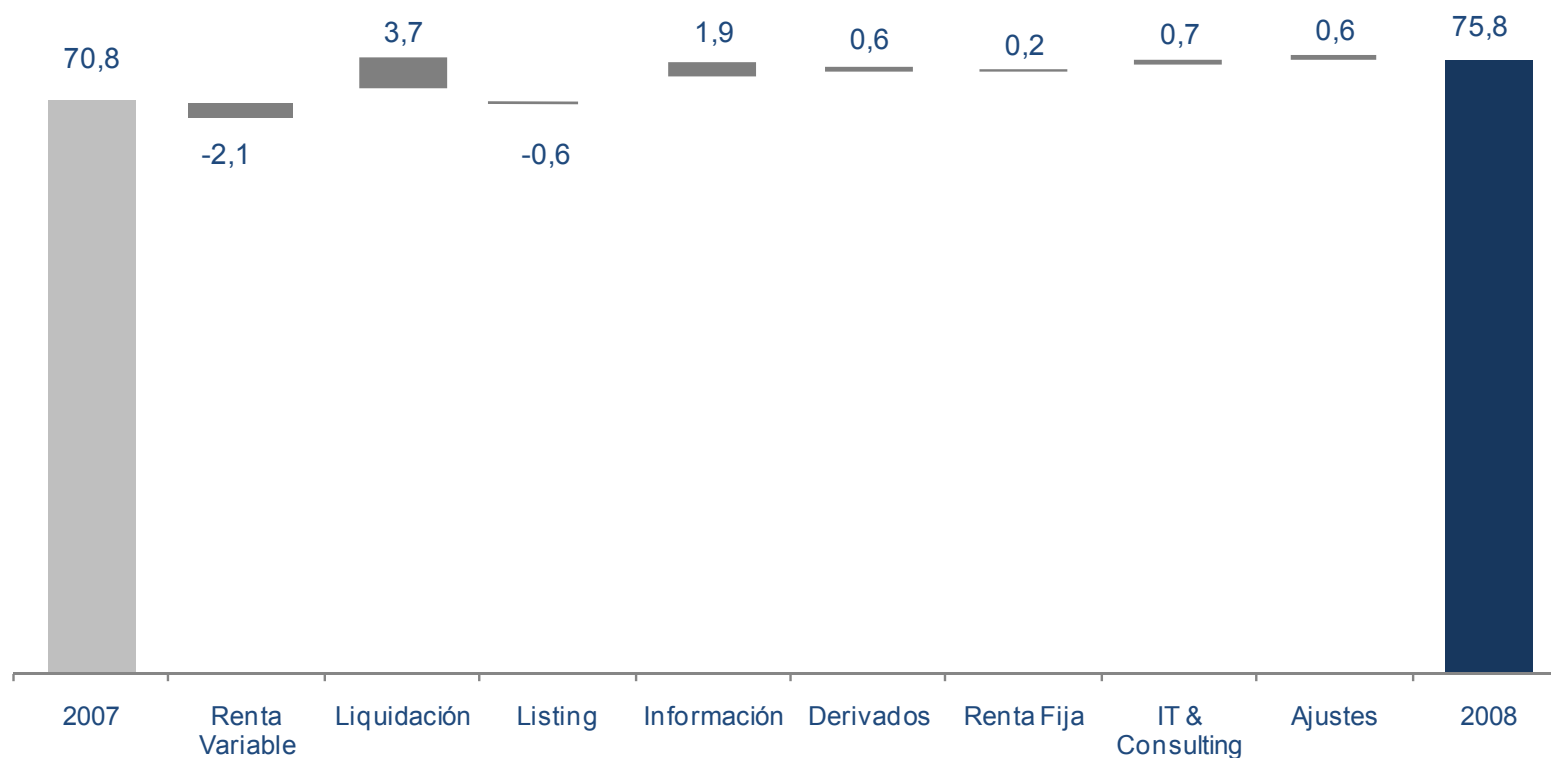
EBITDA

[Miles de euros]



2006 2007 2008

Origen del crecimiento en EBITDA

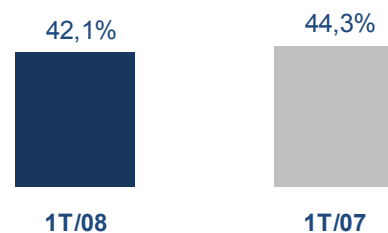


[Millones de euros]

Eficiencia y rentabilidad

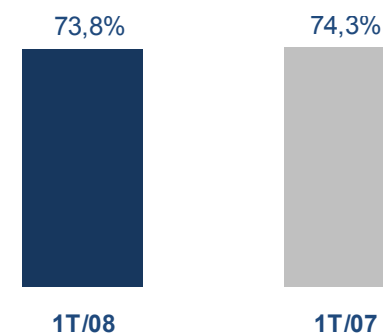
Evolución del ROE consolidado

% ROE



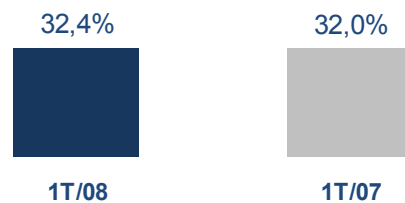
Evolución del ratio EBIT/Vtas

% EBIT/Vtas



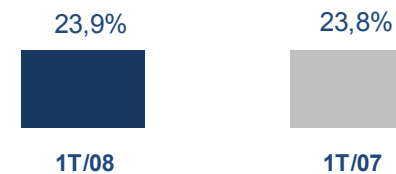
Evolución del ratio Coste/EBIT

% Coste/EBIT



Evolución del ratio de eficiencia

% Eficiencia















Índice

- A. Hechos destacados
- 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 1T08	Media diaria 1T08	Peso relativo en Eurostoxx50 ¹⁾
		Efectivo neg. (Miles Mill €)	Efectivo neg. (Miles Mill €)	
1	 Grupo Santander	79,1	1,28	4,152%
2	 Telefonica	63,4	1,02	4,003%
3	 UniCredit	48,8	0,79	2,974%
4	 NOKIA Connecting People	47,5	0,77	4,145%
5	 BBVA	47,4	0,76	2,613%
6	 SIEMENS	46,4	0,75	3,117%
7	 Allianz	45,4	0,73	2,986%
8	 SG	41,3	0,67	1,903%
9	 Deutsche Bank	41,3	0,67	1,890%
10	 e-on	40,4	0,65	3,896%
14	 IBERDROLA	107,9	0,54	2,024%
23	 REPSOL YPF	22,7	0,37	0,910%

Fuente: Bloomberg

1) A 31/03/08

Estrategia dinámica de productos

EFT's

- Tendencia positiva en la emisión de nuevos ETF's (27 hasta 31 de marzo 2008)
- Ampliación de gama de subyacentes en la emisión de ETF's

Mercado Alternativo Bursátil (MAB)

- El MAB se consolida como mercado para las SICAVs (3.325 cotizadas a cierre de 1T08)
- Segmento de compañías en expansión (baja capitalización) aprobado por la CNMV

Información

- Incorporación del índice FTSE4Good IBEX ® del que forma parte BME
- Nuevo servicio de comunicación de operaciones a la CNMV (transaction reporting)

Derivados

- Lanzamiento de opciones sobre acciones de estilo europeo (21 de abril 2008)
- Próximo lanzamiento de contratos FLEX para registro: Opciones con cualquier estilo (americano/europeo), strike y vencimiento. Futuros con cualquier vencimiento
- Crecimiento en el número de miembros y acceso para "Arranging brokers"
- Servicios en el mercado eléctrico

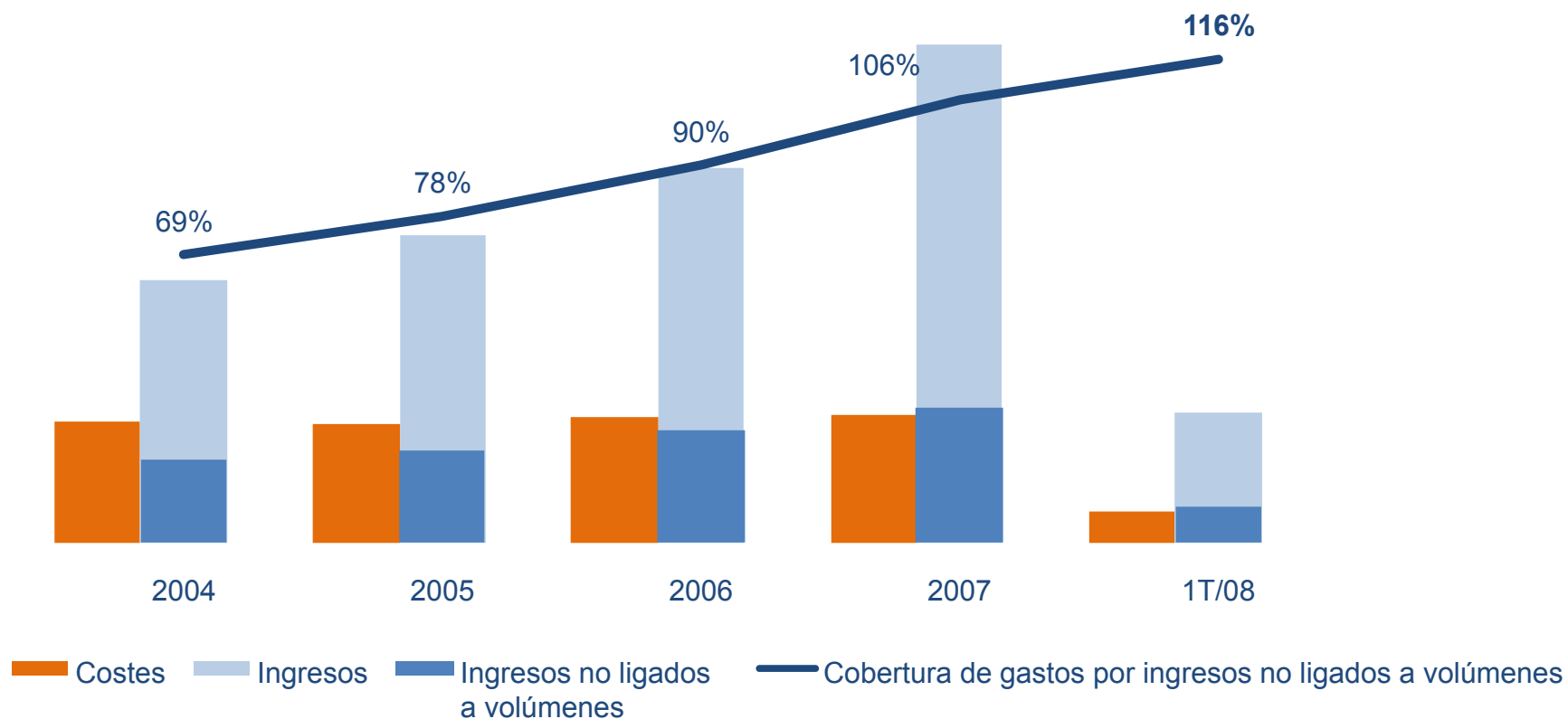
IT & Consulting

- Visual Trader desarrolla un nuevo terminal de contratación y continúa implementando el Algorithmic Trading SuperTrack
- Extensión de los servicios de BME Innova (nuevos servicios SWIFT)
- Implantación de la Cámara de Riesgo Central de Contraparte en Colombia
- Proyectos de consultoría en Rusia en materia de promoción y regulación de servicios financieros
- Incremento de la oferta de formación en Latinoamérica

2008: Volúmenes preliminares (abril)

Unidades de Negocio	Actividad		(%)
	2T/08	2T/07	
Renta Variable			
Efectivo Negociado (Millones de euros)	100.098	102.463	-2,3%
Número de negociaciones (Millones)	2,45	2,16	13,7%
Renta Fija Privada (AIAF)			
Admisiones (Millones)	41.558	41.306	0,6%
Negociación	118.057	63.583	85,7%
Derivados			
Futuros IBEX-35® (contratos)	506.724	636.748	-20,4%
Futuros MiniIBEX-35® (contratos)	213.090	170.703	24,8%
Opciones IBEX-35® (contratos)	476.718	329.924	44,5%
Futuros sobre acciones	3.493.376	269.539	1.196,1%
Opciones sobre acciones	1.247.671	751.033	66,1%

Apalancamiento operativo sólido



Preguntas