

Evolución de los negocios

Primer 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**

Índice

A. Resultados

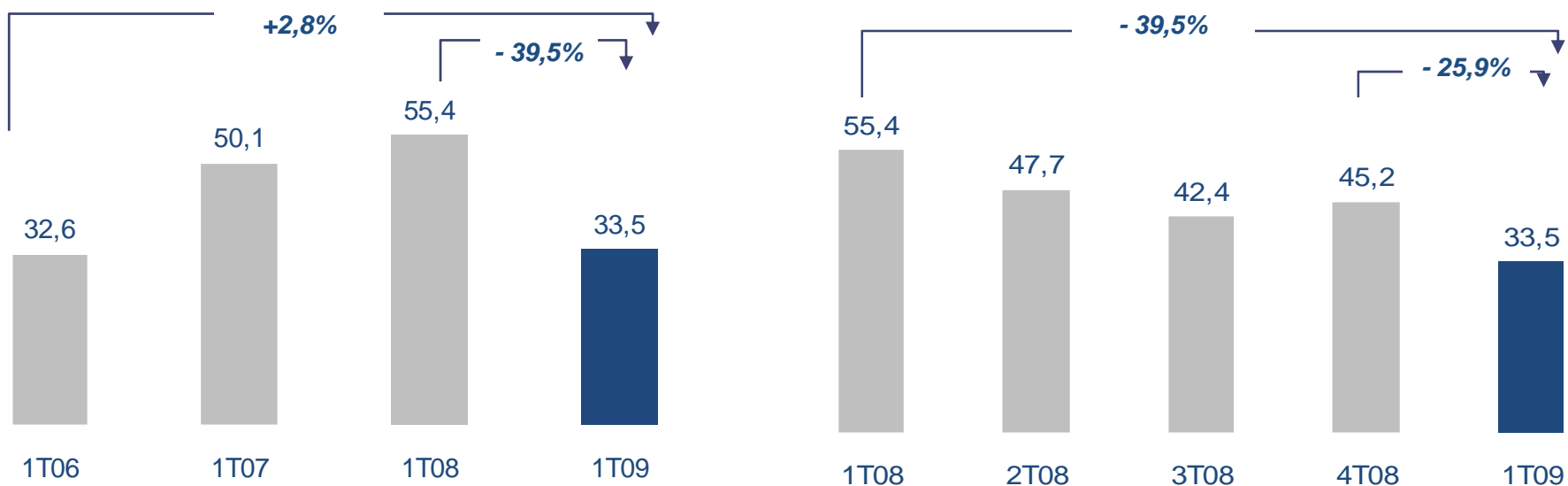
B. Evolución de las unidades de negocio

C. Datos financieros

D. Claves de negocio

Resultados

Beneficio Neto Trimestral

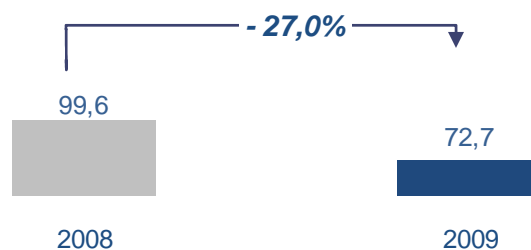


Un resultado positivo en una coyuntura difícil

Comparativa con un 1T08 récord

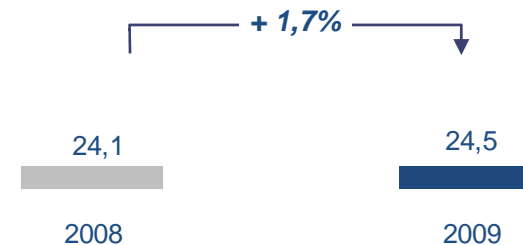
Ingresos 1T 2009/2008

[€ Mill.]



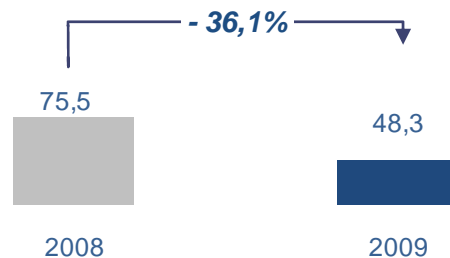
Gastos 1T 2009/2008

[€ Mill.]

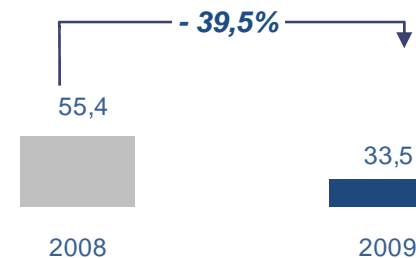


Márgenes

EBITDA 1T 2009/2008 [€ Mill.]



Beneficio Neto 1T 2009/2008 [€ Mill.]

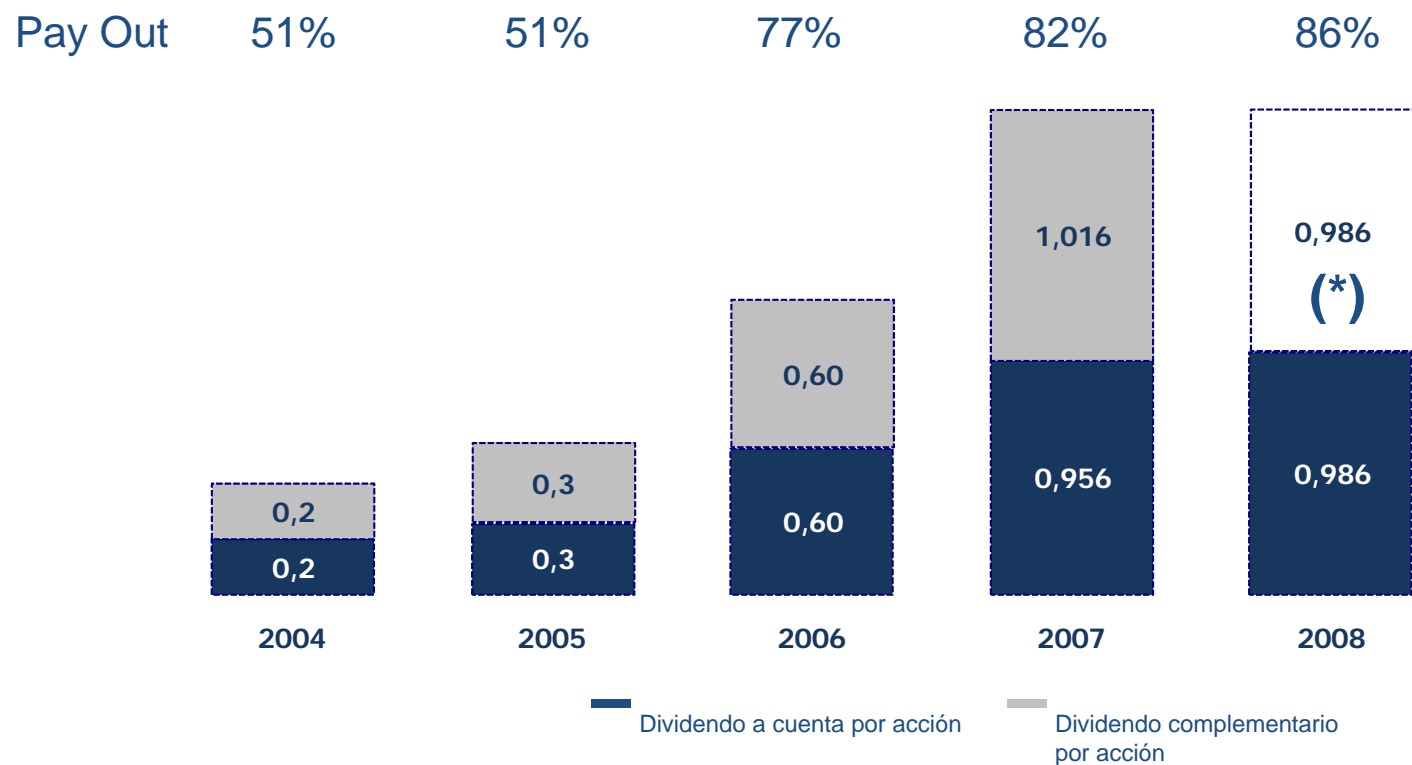


Cuenta de Resultados Primer Trimestre

<i>Miles de euros</i>	1T 2009	1T 2008	%
Ingresos	72.729	99.591	-27,0%
Gastos	(24.474)	(24.057)	1,7%
EBITDA	48.255	75.534	-36,1%
EBIT	46.421	73.535	-36,9%
Resultados financieros	1.223	5.213	-76,5%
EBT	47.644	78.748	-39,5%
Beneficio neto	33.530	55.437	-39,5%

- Eliminando el efecto de los ingresos por SGI, los ingresos ordinarios por prestación de servicios disminuyen un 23,4% en el primer trimestre del ejercicio 2009
- Los resultados del periodo no incluyen la devolución solicitada de Impuesto de Sociedades de los ejercicios 2004-2006 (15,2 mill. €)

Dividendos



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

Repetición del dividendo por acción

Índice

A. Resultados

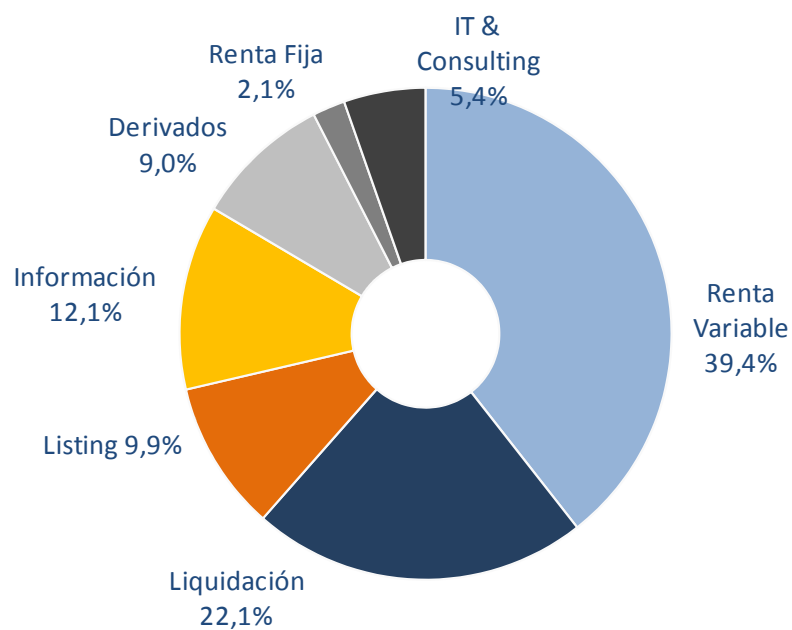
B. Evolución de las unidades de negocio

C. Datos financieros

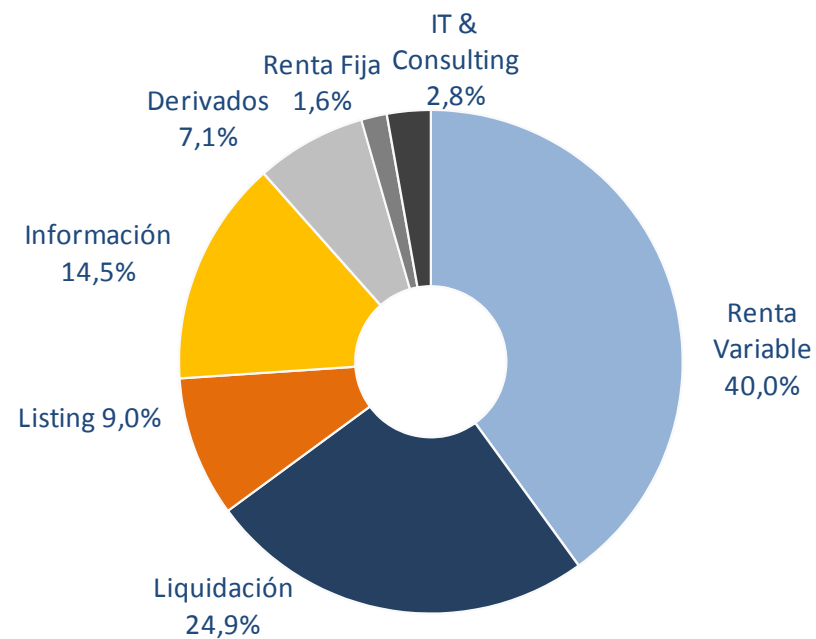
D. Claves de negocio

Unidades de Negocio

Ingresos Consolidados
1T 2009 - %



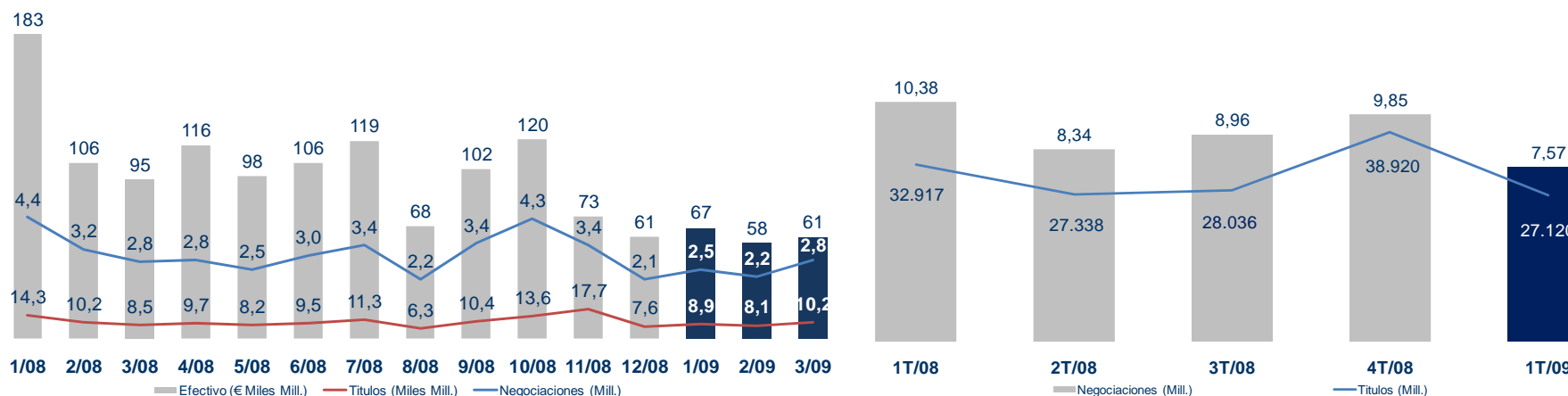
EBITDA
1T 2009 - %



Renta Variable

Miles de euros	1T 2009	1T 2008	%
Ingresos	28.667	45.745	-37,3%
Gastos	(8.523)	(8.688)	-1,9%
EBITDA	20.144	37.057	-45,6%

Renta Variable (Efectivo, negociaciones y títulos negociados)

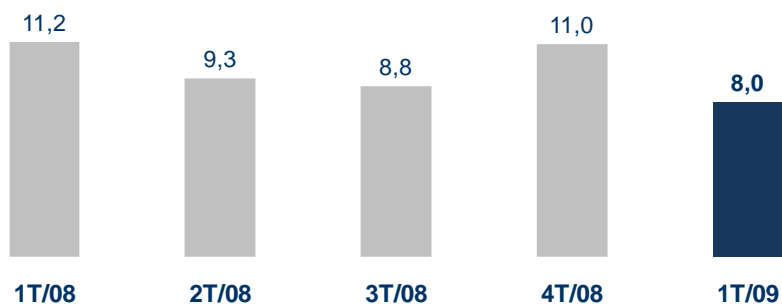


Actividad sostenida en un entorno de severa corrección en cotizaciones

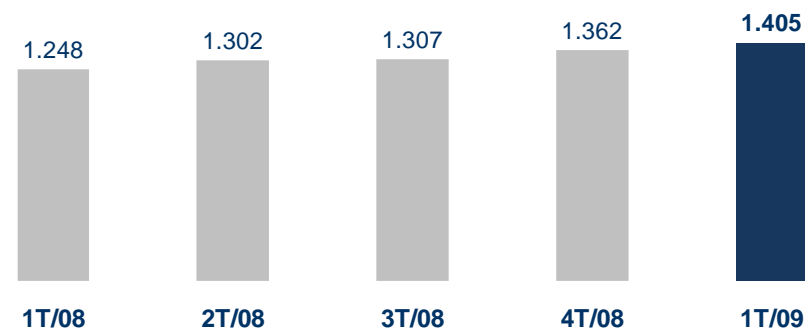
Compensación y Liquidación

<i>Miles de euros</i>	1T 2009	1T 2008	%
Ingresos	16.043	23.933	-33,0%
Gastos	(3.502)	(3.708)	-5,6%
EBITDA	12.541	20.225	-38,0%

Liquidación: Operaciones liquidadas (Millones de operaciones)



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

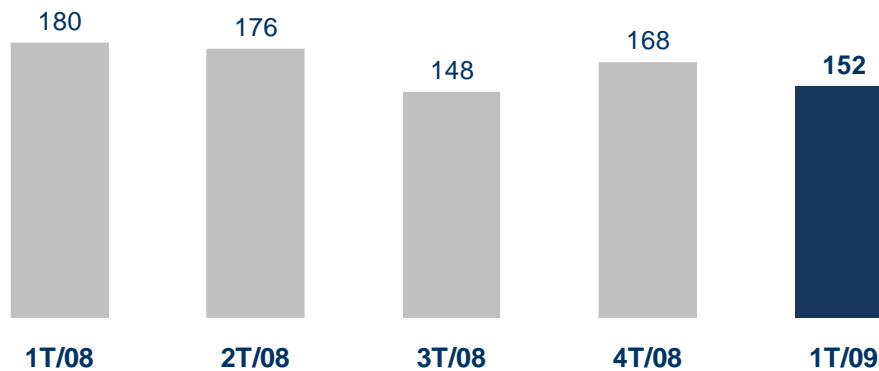


Los ingresos de la unidad de negocio, excluyendo los generados por SGI, disminuyen un 15,9%. Los ingresos de registro crecieron un 2,8%

Información

<i>Miles de euros</i>	1T 2009	1T 2008	%
Ingresos	8.829	9.327	-5,3%
Gastos	(1.526)	(1.800)	-15,2%
EBITDA	7.303	7.527	-3,0%

*Información: Suscriptores de Fuentes primarias
(Media del periodo 1T en miles de suscriptores)*

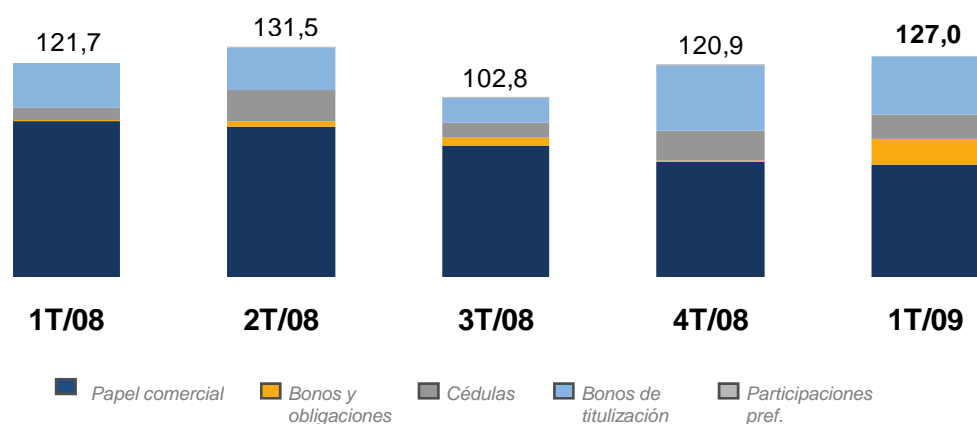


Incremento del número de clientes conectados en un 6,25% junto a una disminución de los suscriptores en tiempo real de un 15,2%

Listing

Miles de euros	1T 2009	1T 2008	%
Ingresos	7.171	7.203	-0,4%
Gastos	(2.624)	(2.619)	0,2%
EBITDA	4.547	4.584	-0,8%

AIAF : Admisión a cotización (Miles de Millones €)



Renta fija privada:

- Aumento del saldo vivo un 10,5% (853.733 millones de euros)
- Aumento del 94,6% de las emisiones a Medio y Largo Plazo apoyado en las medidas del Gobierno para facilitar la emisión de activos financieros de renta fija

Renta Variable:

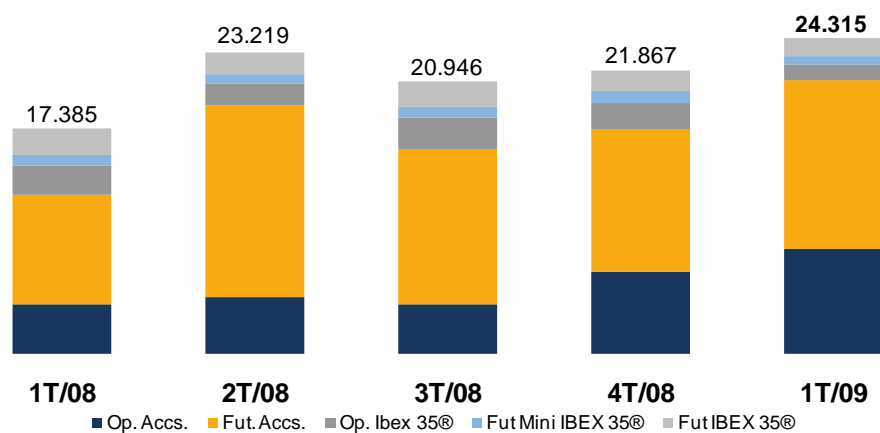
- Continúan las ampliaciones de capital

Los ingresos de Listing se sostienen gracias a la recurrencia de algunos de sus componentes principales y a la reactivación de las emisiones de Renta Fija Privada

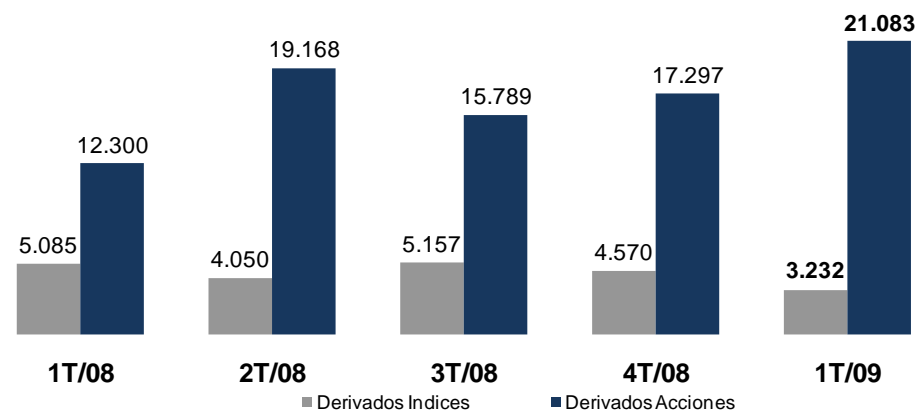
Derivados

Miles de euros	1T 2009	1T 2008	%
Ingresos	6.547	7.426	-11,8%
Gastos	(2.972)	(2.607)	14,0%
EBITDA	3.575	4.819	-25,8%

Contratación (Miles de contratos)



Contratación subyacente (Miles de contratos)

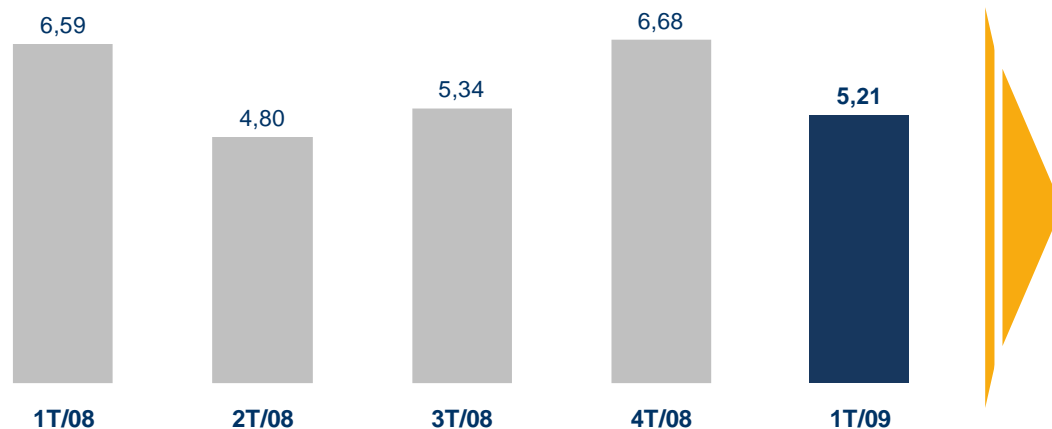


Se mantiene el crecimiento en el segmento de derivados sobre acciones

IT & Consulting

<i>Miles de euros</i>	1T 2009	1T 2008	%
Ingresos	3.905	4.086	-4,4%
Gastos	(2.493)	(2.170)	14,9%
EBITDA	1.412	1.916	-26,3%

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



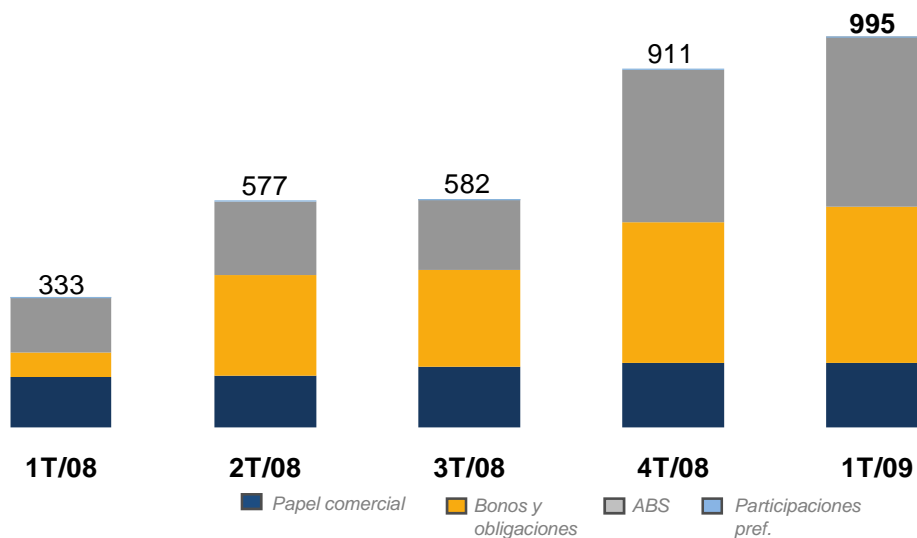
- Nuevos clientes conectados a la red VT y aumento de cuota, aún cuando situación del mercado ralentiza el número de órdenes gestionadas
- Nuevos Proyectos y servicios en marcha: Proximity, SIR (Servicio Integrado de Reporting), Consultorías (Ucrania, Colombia, México)

Continuamos apostando por la diversificación de fuentes de ingresos

Renta fija

<i>Miles de euros</i>	1T 2009	1T 2008	%
Ingresos	1.549	1.696	-8,7%
Gastos	(719)	(780)	-7,8%
EBITDA	830	916	-9,4%

AIAF – Volumen negociado (Miles de millones €)



Trasvase de la operativa de vencimiento a la de simultáneas

Evolución de las unidades de negocio

<i>Miles de euros</i>	INGRESOS			EBITDA		
	1T 2009	1T 2008	%	1T 2009	1T 2008	%
Renta Variable	28.667	45.745	-37,3%	20.144	37.057	-45,6%
Liquidación	16.043	23.933	-33,0%	12.541	20.225	-38,0%
Listing	7.171	7.203	-0,4%	4.547	4.584	-0,8%
Información	8.829	9.327	-5,3%	7.303	7.527	-3,0%
Derivados	6.547	7.426	-11,8%	3.575	4.819	-25,8%
IT & Consulting	3.905	4.086	-4,4%	1.412	1.916	-26,3%
Renta Fija	1.549	1.696	-8,7%	830	916	-9,4%

Índice

A. . Resultados

B. Evolución de las unidades de negocio

C. Datos financieros

D. Claves de negocio

Balance

<i>Miles de euros</i>	2009	2008
Fondo de Comercio	80.619	80.619
Otros activos no corrientes	75.134	68.250
Efectivo y otros activos líquidos	420.842	496.042
Inversiones financieras a corto plazo ajenas	7.901.826	3.862.533
Otros activos corrientes	109.782	157.562
Total activo	8.588.203	4.665.006
Patrimonio Neto	499.552	554.407
Exigible a largo plazo	9.715	8.643
Exigible a corto plazo	8.078.936	4.101.956
Total patrimonio neto y pasivo	8.588.203	4.665.006

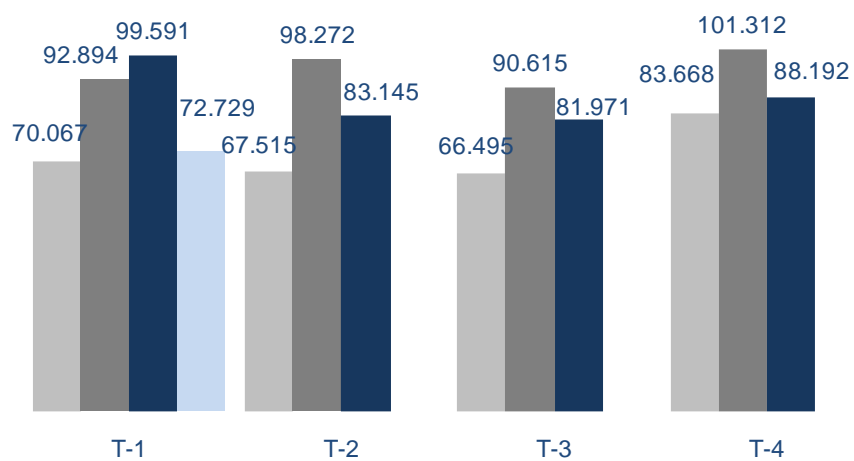
PyG

<i>Miles de euros</i>	1T 2009	1T 2008	%
Ingresos	72.729	99.591	-27,0%
Gastos	(24.474)	(24.057)	1,7%
EBITDA	48.255	75.534	-36,1%
EBIT	46.421	73.535	-36,9%
Resultados financieros	1.223	5.213	-76,5%
EBT	47.644	78.748	-39,5%
Beneficio neto	33.530	55.437	-39,5%

Ingresos y EBITDA – Evolución trimestral

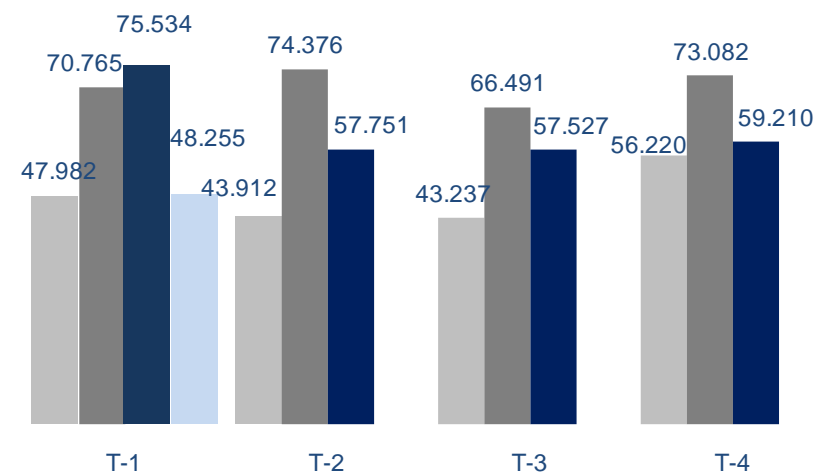
Ingresos

[Miles de euros]



EBITDA

[Miles de euros]

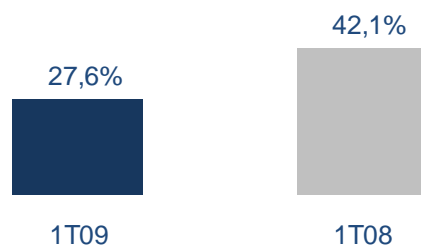


2006
 2007
 2008
 2009

Eficiencia y rentabilidad

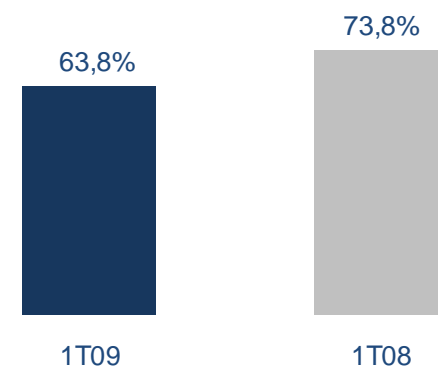
Evolución del ROE consolidado

% ROE



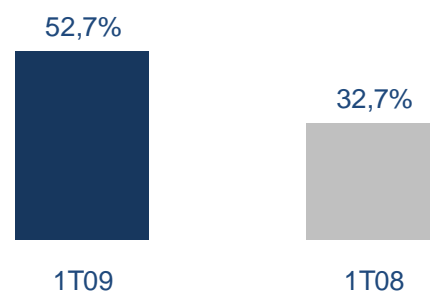
Evolución del ratio EBIT/Vtas

% EBIT/Vtas



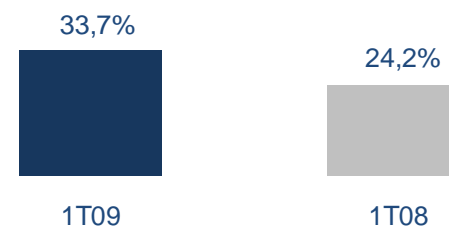
Evolución del ratio Coste/EBIT

% 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	1T/09	Media diaria 2009	Peso relativo en Eurostoxx50 ¹⁾
		Efectivo neg. (Miles Mill €)	Efectivo neg. (Miles Mill €)	
1	 Grupo Santander	41,0	0,65	3,965%
2	 Telefonica	31,9	0,51	5,773%
3	 Eni	24,6	0,39	3,337%
4	 BBVA	23,1	0,37	2,145%
5	 TOTAL	20,7	0,33	7,368%
6	 SIEMENS	16,6	0,26	3,290%
7	 Deutsche Bank	16,3	0,26	1,620%
8	 UniCredit	15,6	0,25	1,475%
9	 NOKIA Connecting People	15,4	0,25	3,161%
10	 e-on	15,0	0,24	3,567%
15	 IBERDROLA	13,5	0,21	1,808%
	 REPSOL YPF	10,4	0,17	0,966%

Fuente: Bloomberg

1) A 31/03/09

Estrategia dinámica de productos

Renta Variable

- Acciones (Tres de los valores más líquidos de la zona Euro)
- Warrants, Certificados y Otros productos
- Latibex (38 valores Latinoamericanos negociados en Euros y acciones)

ETFs

- Tendencia positiva en el lanzamiento de ETFs en nuevos sectores (30 cotizados a marzo 2009)
- Amplia gama de subyacentes: Monetarios, Divisa, Renta Fija, Índices, países, sectores, tamaño
- Concedida Licencia de explotación para el lanzamiento de ETF sobre el índice IBEX 35® Inverso a Lyxor Asset Management

MAB

- MAB se consolida como el mercado para las SICAVs (3.329 cotizadas a marzo 2009)
- 20 asesores registrados admitidos en el MAB: empresas en expansión, hedge funds, fondos de capital riesgo

Link Up Markets

- Acceso a liquidación transfronteriza. Unión de ocho CSDs para mejorar la eficiencia y reducir costes en la liquidación de operaciones de valores transfronterizas en Europa. Entrada en funcionamiento el 30 de marzo de 2009

Índices

- FTSE Latibex Top, FTSE Latibex All Share, FTSE4Good
- IBEX 35®, IBEX Small Cap®, IBEX, Medium Cap®, IBEX Top Dividendo®, IBEX 35® Inverso (Mayo 2009)

Derivados

- Derivados sobre índices
- Derivados sobre acciones
- Mercado eléctrico

Renta Fija

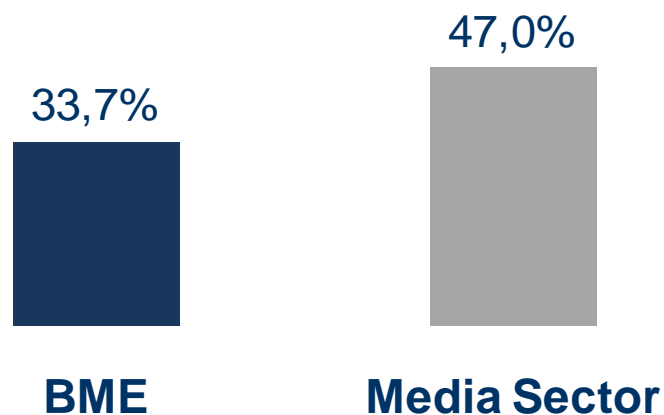
- Deuda Pública: mercado a vencimiento, plazo y letras
- Renta Fija Privada: Papel comercial, Bonos, y obligaciones, Cédulas, Bonos de titulización, Participaciones preferentes

IT&Consulting

- Servicios Innova (Soluciones de Continuidad y Contingencia)
- Proximity
- Servicio Integrado de Reporting (SIR)
- Consultoría y programas de formación para Latinoamérica
- Transaction reporting
- Nuevo terminal VT mAX

Ratios fundamentales vs. Sector

- Eficiencia



- ROE



- Datos de BME a 31 de marzo 2009

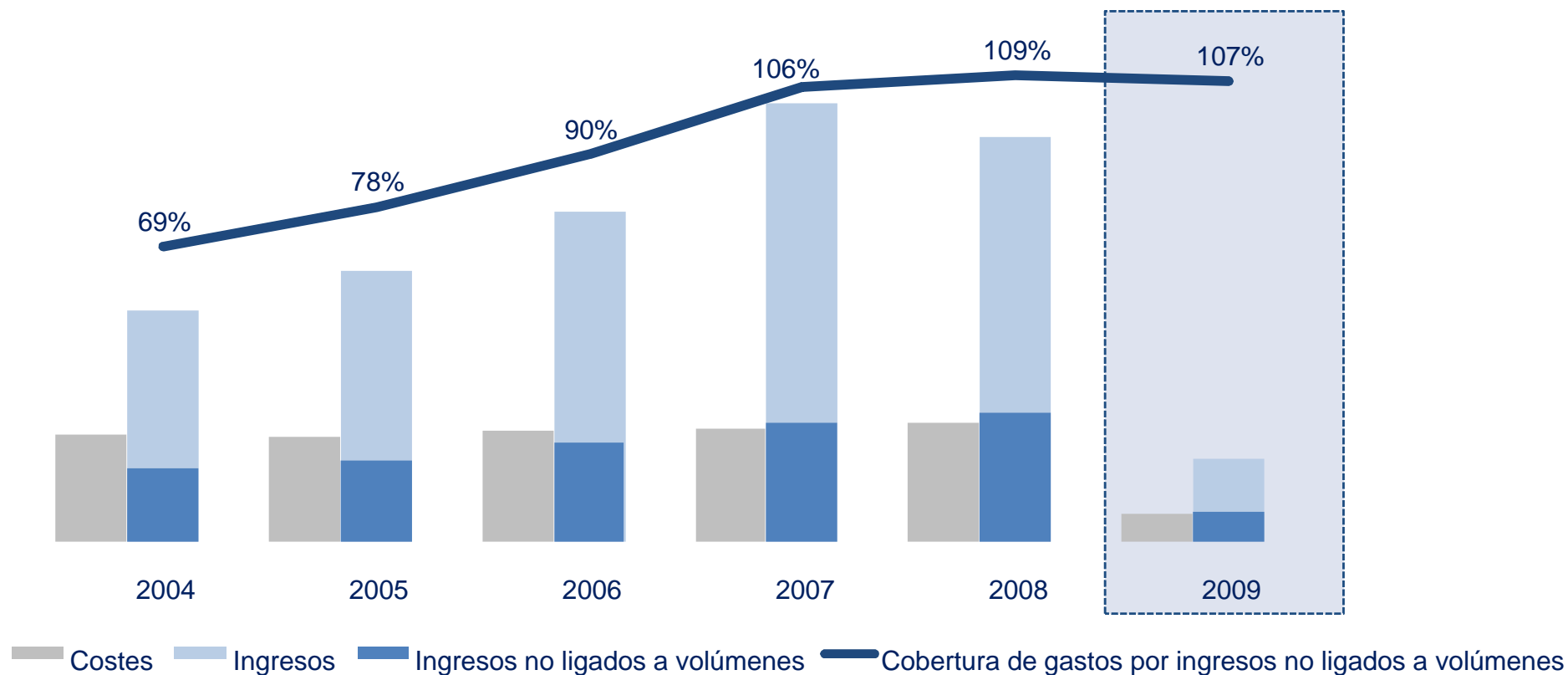
- El dato medio del sector se ha calculado con la información financiera pro-forma publicada sin incluir los cargos por deterioro de fondo de comercio

BME: Posicionamiento en Latinoamérica

Mercados: Latibex



Apalancamiento operativo sólido



Preguntas