



Evolución de los negocios

Cuarto trimestre y
ejercicio 2013

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

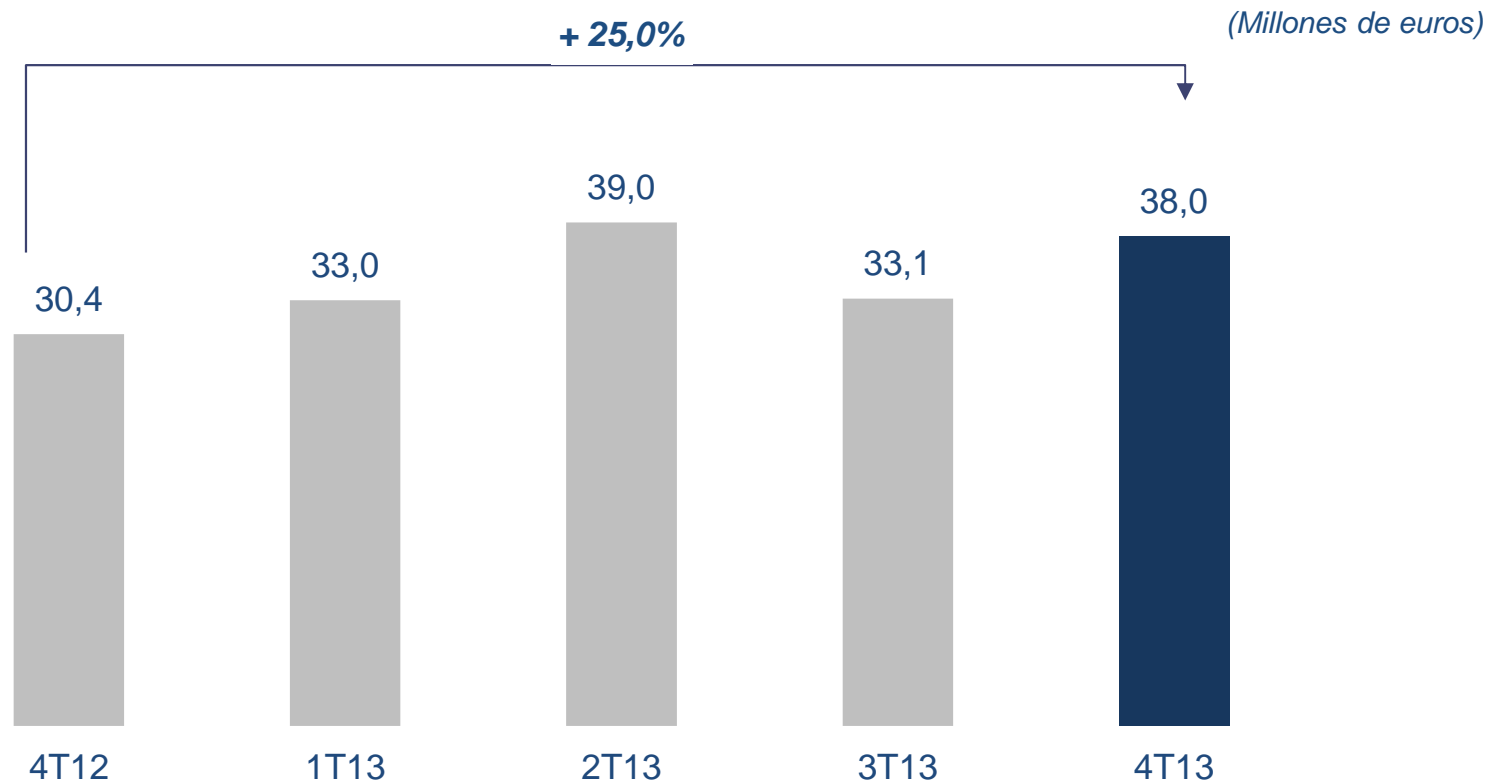
B. Evolución de las unidades de negocio

C. Datos financieros

D. Claves de negocio

Resultados

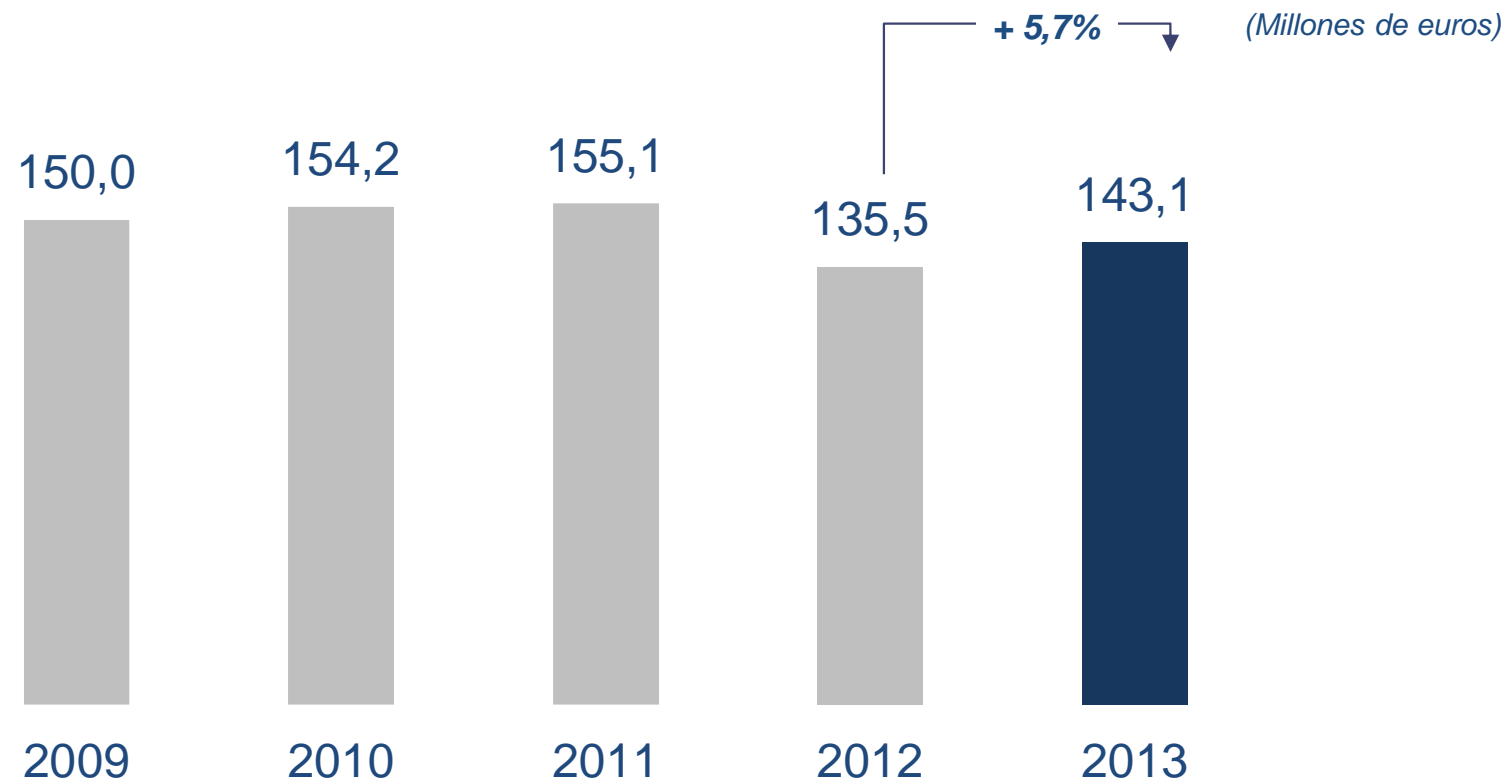
Beneficio Neto



El resultado trimestral crece un 25% respecto a 4T12

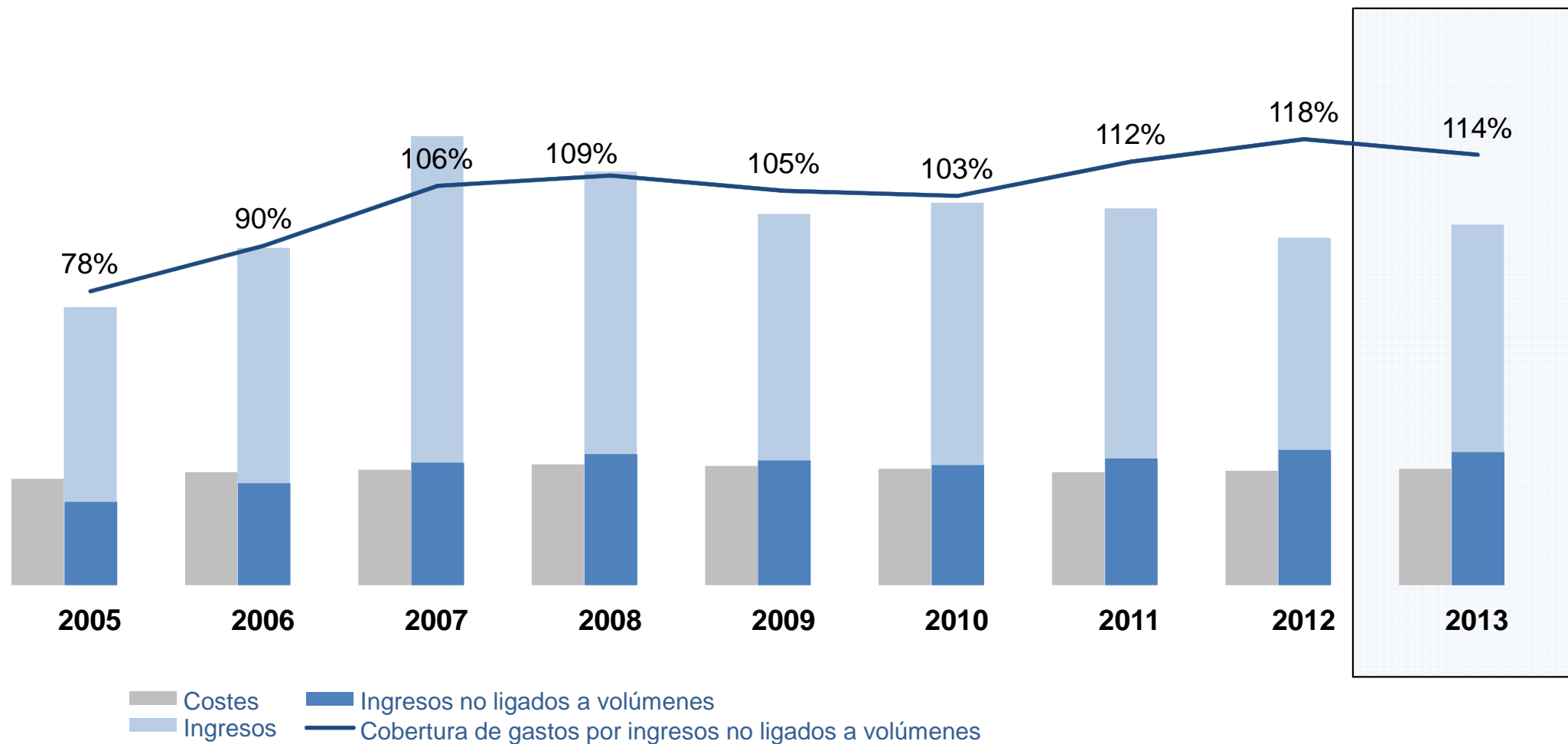
Resultados

Beneficio Neto



El resultado crece un 5,7% respecto a 2012

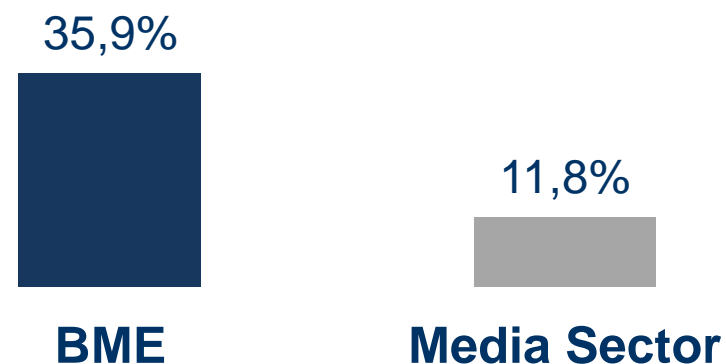
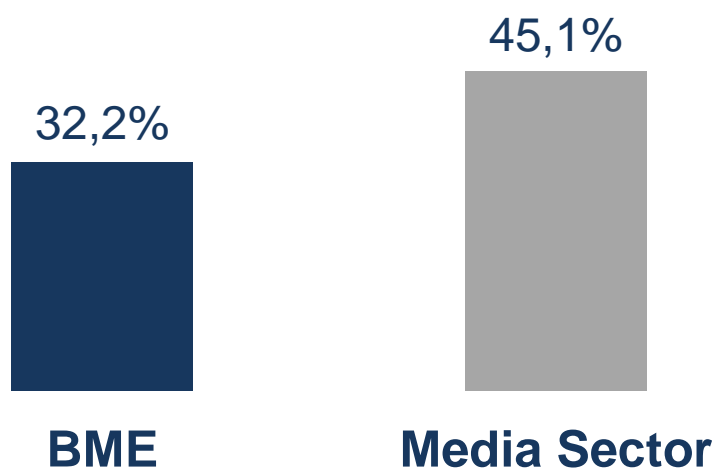
Apalancamiento operativo sólido



Ratios fundamentales vs. Sector

- Eficiencia

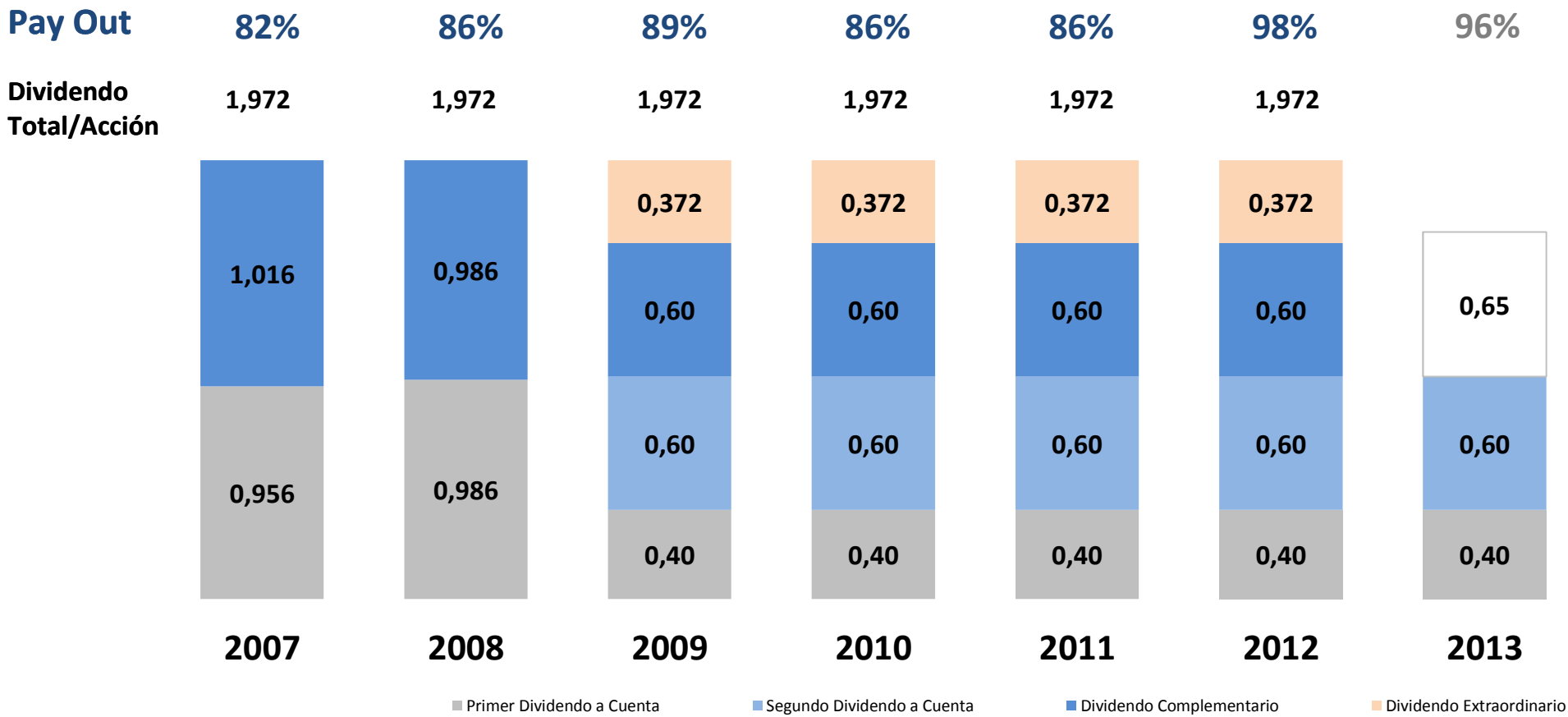
- ROE



- Datos de BME a 31 de diciembre de 2013

- 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

Dividendos: Maximizar la retribución al accionista



Sostenibilidad del Pay-Out:

• Propuesta de dividendo complementario: 0,65 €/acción

Índice

A. Resultados

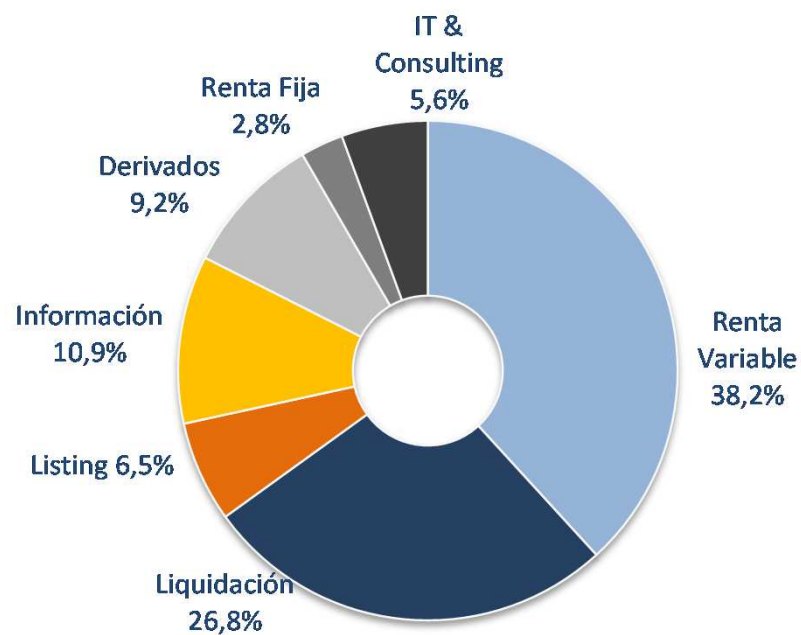
B. Evolución de las unidades de negocio

C. Datos financieros

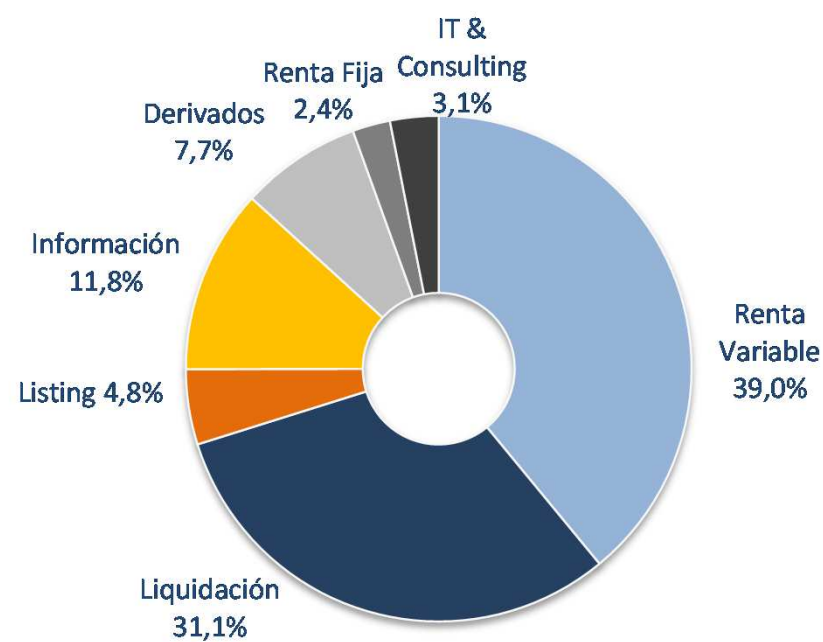
D. Claves de negocio

Unidades de Negocio

Ingresos Consolidados
12M 2013- %



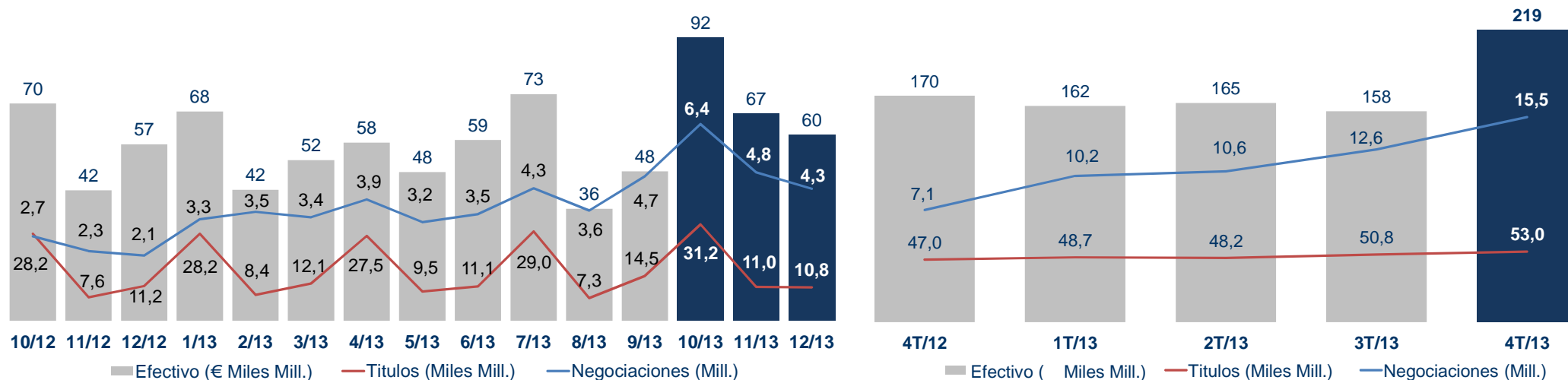
EBITDA
12M 2013- %



Renta Variable

<i>Miles de euros</i>	4T 2013	4T 2012	%	Ac. 2013	Ac. 2012	%
Ingresos	32.745	22.524	45,4%	115.956	108.595	6,8%
Gastos	(8.137)	(8.125)	0,1%	(31.482)	(32.071)	-1,8%
EBITDA	24.608	14.399	70,9%	84.474	76.524	10,4%

Renta Variable (Efectivo, negociaciones y títulos negociados)



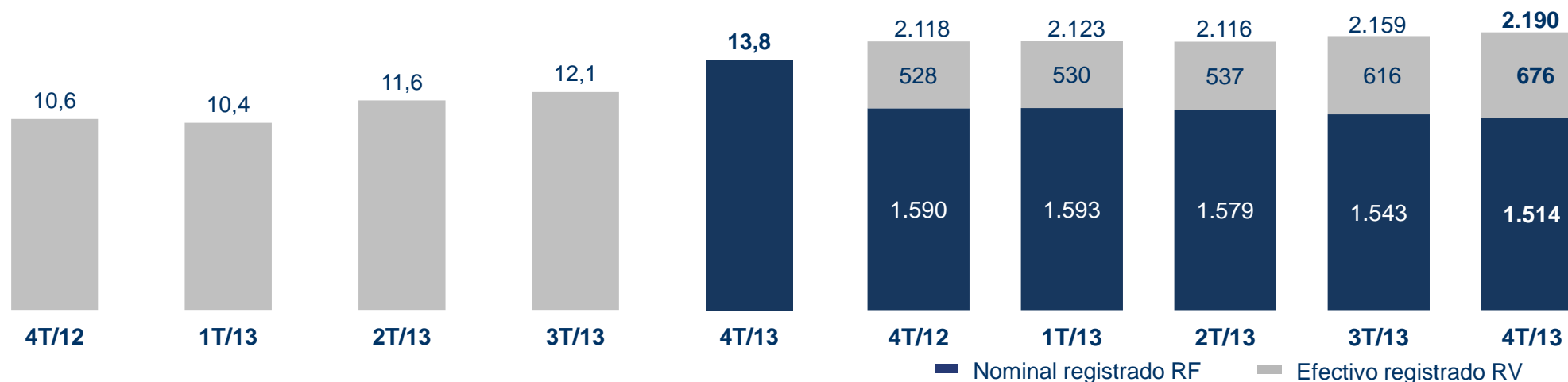
Aumenta el ritmo de actividad en efectivo y negociaciones en el último trimestre

Compensación y Liquidación

Miles de euros	4T 2013	4T 2012	%	Ac. 2013	Ac. 2012	%
Ingresos	19.608	18.542	5,7%	81.437	78.975	3,1%
Gastos	(3.871)	(3.111)	24,4%	(14.069)	(14.033)	0,3%
EBITDA	15.737	15.431	2,0%	67.368	64.942	3,7%

Liquidación: Operaciones liquidadas (Millones de operaciones)

Activos en custodia: Volumen registrado (Miles de millones €)

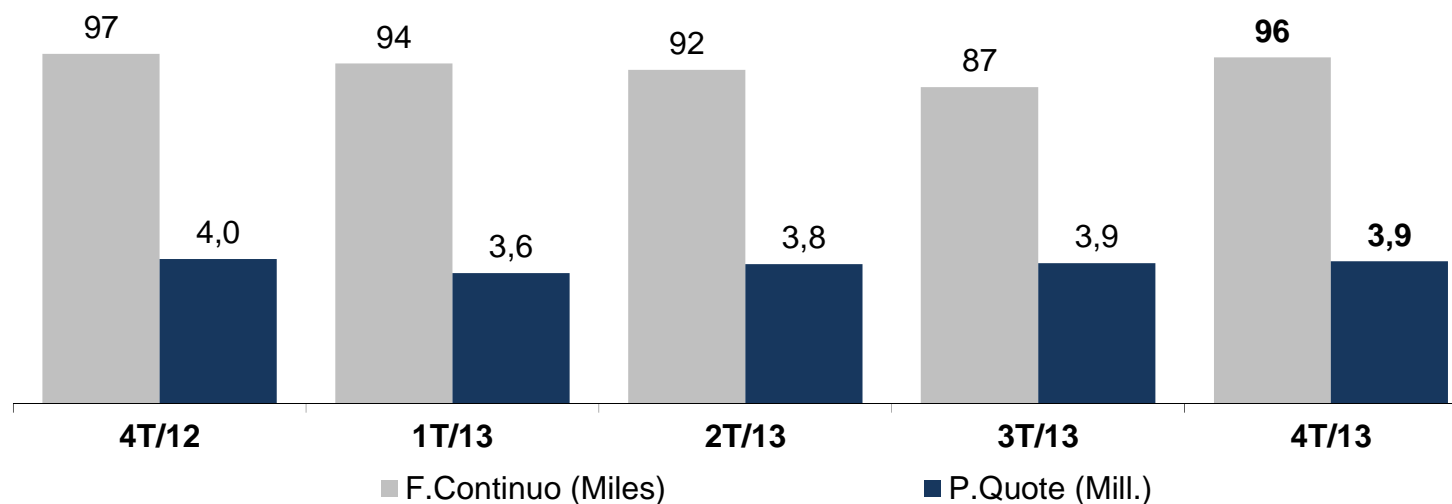


Positiva evolución de liquidación, registro compensado

Información

<i>Miles de euros</i>	4T 2013	4T 2012	%	Ac. 2013	Ac. 2012	%
Ingresos	8.481	8.211	3,3%	32.994	34.278	-3,7%
Gastos	(2.004)	(1.870)	7,2%	(7.481)	(7.354)	1,7%
EBITDA	6.477	6.341	2,1%	25.513	26.924	-5,2%

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

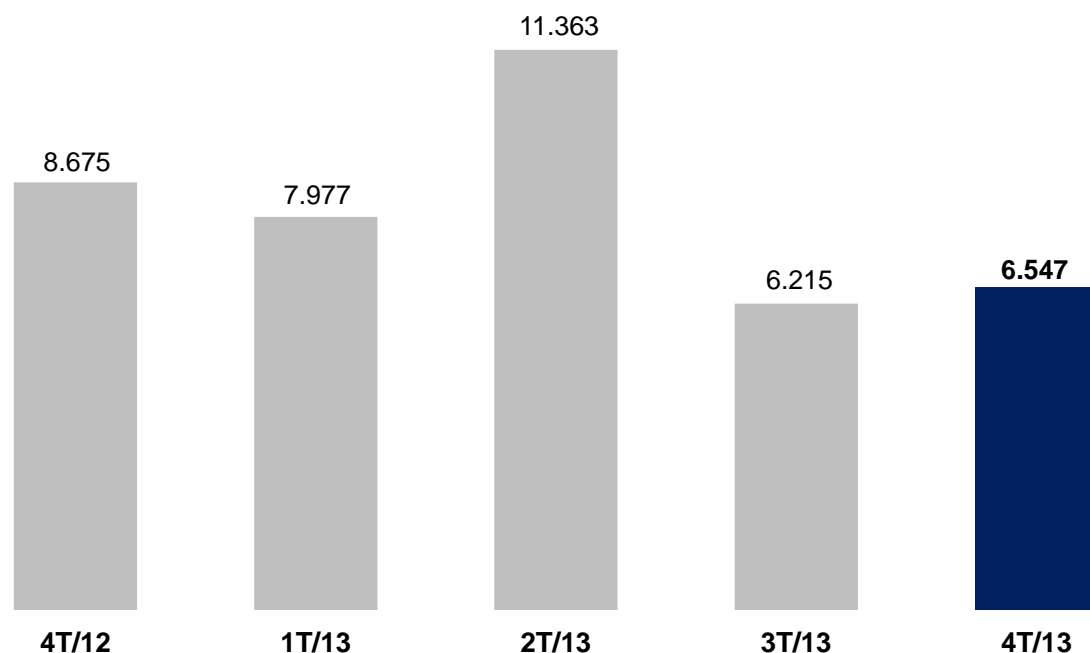


Punto de inflexión en el número de suscriptores

Listing

- El recurso al mercado como vía para diversificar financiación y reducir deuda

Flujos de inversión canalizados en Bolsa (Millones de euros)



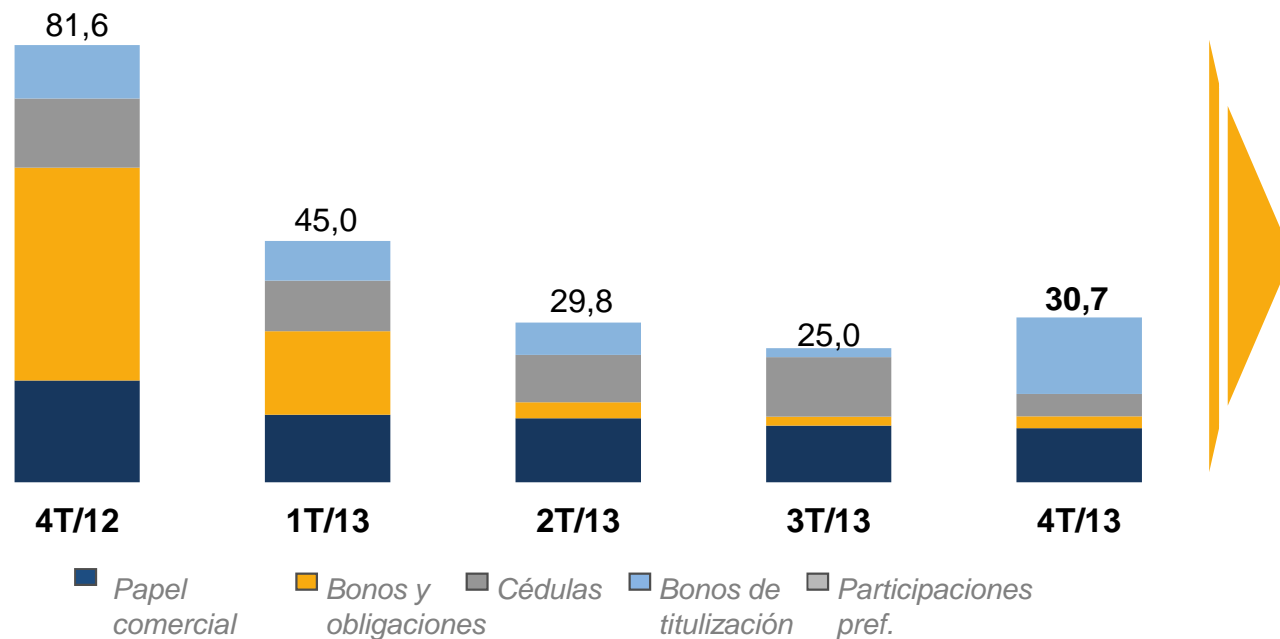
- 2013 mantiene un elevado nivel de actividad en flujos de inversión canalizados en Bolsa: 32.102 millones de euros acumulados a diciembre (+11,9%)
- La emisión de “scrip dividends” alcanzó 10.446 millones de euros acumulados a diciembre 2013 (+17,8%)

Fuente: FESE (Federation of European Stock Exchanges)

Listing

<i>Miles de euros</i>	4T 2013	4T 2012	%	Ac. 2013	Ac. 2012	%
Ingresos	5.053	4.831	4,6%	19.851	20.997	-5,5%
Gastos	(2.686)	(2.505)	7,2%	(9.444)	(9.381)	0,7%
EBITDA	2.367	2.326	1,8%	10.407	11.616	-10,4%

AIAF : Admisión a cotización (Miles de Millones €)



Continúa el esfuerzo por reducir deuda en las emisoras lo que supone una disminución de admisiones en Renta Fija Privada

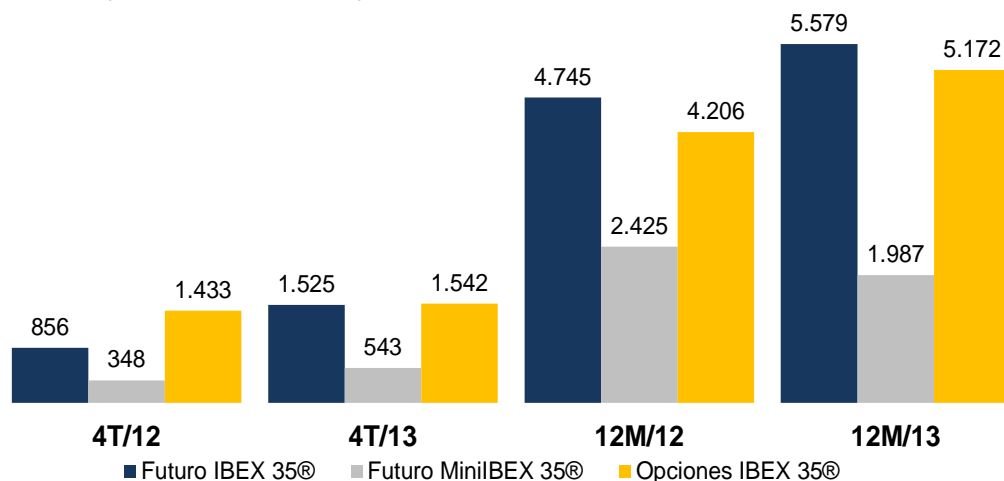
Positiva contribución de renta variable a los ingresos

Derivados

<i>Miles de euros</i>	4T 2013	4T 2012	%	Ac. 2013	Ac. 2012	%
Ingresos	7.713	6.367	21,1%	27.814	25.507	9,0%
Gastos	(2.693)	(2.607)	3,3%	(11.084)	(11.261)	-1,6%
EBITDA	5.020	3.760	33,5%	16.730	14.246	17,4%

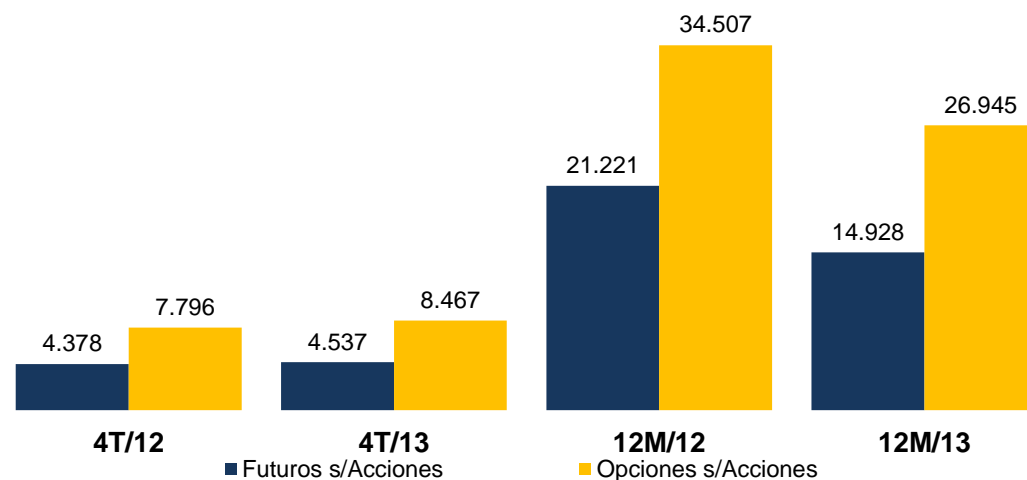
Contratos negociados de derivados sobre índices

(Miles de contratos)



Contratos negociados de derivados sobre acciones

(Miles de contratos)

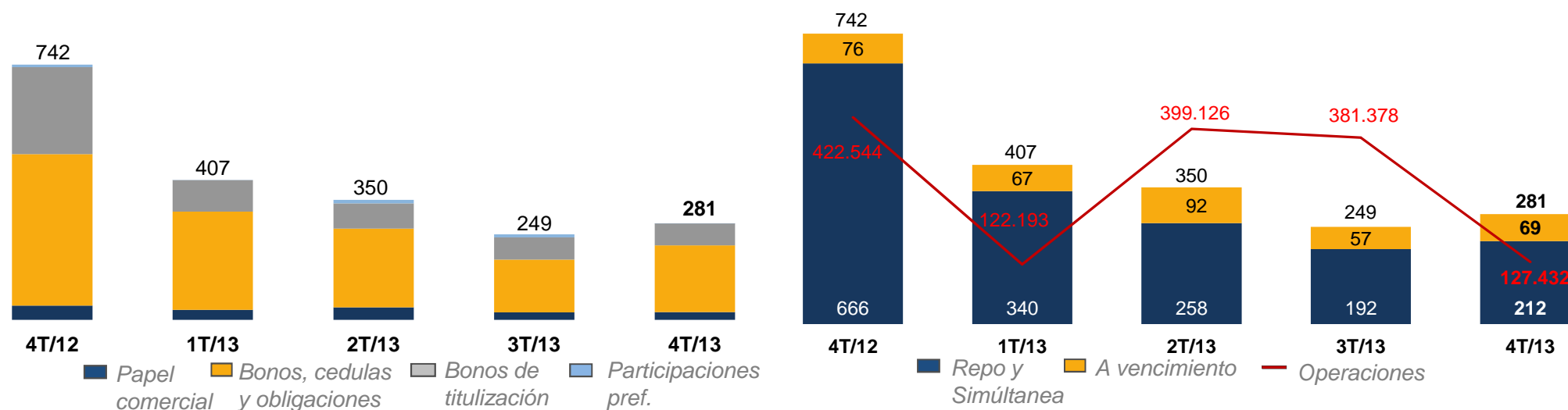


Progreso de la actividad en el cuarto trimestre en todos los subyacentes

Renta fija

Miles de euros	4T 2013	4T 2012	%	Ac. 2013	Ac. 2012	%
Ingresos	1.975	1.916	3,1%	8.428	9.057	-6,9%
Gastos	(965)	(733)	31,7%	(3.205)	(3.013)	6,4%
EBITDA	1.010	1.183	-14,6%	5.223	6.044	-13,6%

AIAF – Volumen negociado (Miles de millones €)



Mejora del margen por operativa en plataforma

IT & Consulting

<i>Miles de euros</i>	4T 2013	4T 2012	%	Ac. 2013	Ac. 2012	%
Ingresos	3.670	4.203	-12,7%	16.976	16.333	3,9%
Gastos	(2.786)	(2.547)	9,4%	(10.263)	(10.370)	-1,0%
EBITDA	884	1.656	-46,6%	6.713	5.963	12,6%

Red Vnet

Infraestructura de soporte a contratación

Consultoría internacional

Aumenta la canalización de órdenes en la Red VNet

Aumentos de Interfases de conexión directa y de Proximity/Colocation

**Desarrollo MAB México
Desarrollo mercado de Deuda Pública en Argelia**

Evolución de las unidades de negocio

Ingresos

<i>Miles de euros</i>	4T 2013	4T 2012	%	2013	2012	%
Renta Variable	32.745	22.524	45,4%	115.956	108.595	6,8%
Liquidación	19.608	18.542	5,7%	81.437	78.975	3,1%
Listing	5.053	4.831	4,6%	19.851	20.997	-5,5%
Información	8.481	8.211	3,3%	32.994	34.278	-3,7%
Derivados	7.713	6.367	21,1%	27.814	25.507	9,0%
Consulting & IT	3.670	4.203	-12,7%	16.976	16.333	3,9%
Renta Fija	1.975	1.916	3,1%	8.428	9.057	-6,9%

Evolución de las unidades de negocio

EBITDA

<i>Miles de euros</i>	4T 2013	4T 2012	%	2013	2012	%
Renta Variable	24.608	14.399	70,9%	84.474	76.524	10,4%
Liquidación	15.737	15.431	2,0%	67.368	64.942	3,7%
Listing	2.367	2.326	1,8%	10.407	11.616	-10,4%
Información	6.477	6.341	2,1%	25.513	26.924	-5,2%
Derivados	5.020	3.760	33,5%	16.730	14.246	17,4%
Consulting & IT	884	1.656	-46,6%	6.713	5.963	12,6%
Renta Fija	1.010	1.183	-14,6%	5.223	6.044	-13,6%

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-13	31-dic-12
Fondo de Comercio	82.190	82.190
Otros activos no corrientes	82.041	93.672
Efectivo y otros activos líquidos	164.254	185.927
Inversiones financieras a corto plazo	97.158	83.431
Inversiones financieras a corto plazo ajenas	38.400.280	36.059.479
Otros activos corrientes	77.884	77.362
Total activo	38.903.807	36.582.061
Patrimonio Neto Soc. Dominante	392.140	412.631
Socios Externos	166	200
Exigible a largo plazo	17.534	20.563
Exigible a corto plazo	38.493.967	36.148.667
Total patrimonio neto y pasivo	38.903.807	36.582.061

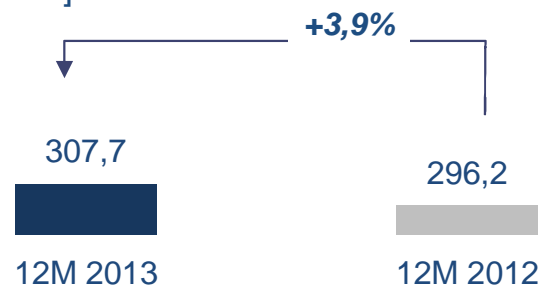
PyG

<i>Miles de euros</i>	4T 2013	4T 2012	%	Ac. 2013	Ac. 2012	%
Ingresos	81.787	67.026	22,0%	307.705	296.171	3,9%
Gastos	(24.770)	(23.730)	4,4%	(99.205)	(98.908)	0,3%
EBITDA	57.017	43.296	31,7%	208.500	197.263	5,7%
EBIT	54.862	41.508	32,2%	201.086	189.403	6,2%
Resultados financieros	354	789	-55,1%	3.265	2.862	14,1%
EBT	54.950	42.157	30,3%	203.681	191.672	6,3%
Beneficio neto	37.980	30.389	25,0%	143.140	135.473	5,7%

Comparativa con 2012

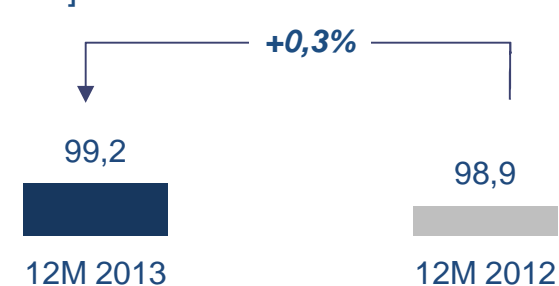
Ingresos 12M 2013/2012

[€ Mill.]



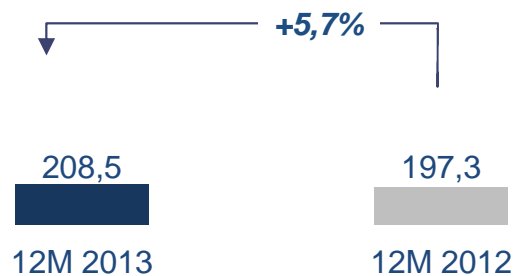
Gastos 12M 2013/2012

[€ Mill.]



Márgenes

EBITDA 12M 2013/2012 [€ Mill.]



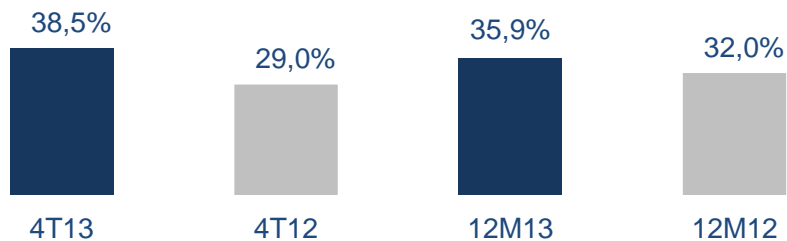
Beneficio Neto 12M 2013/2012 [€ Mill.]



Eficiencia y rentabilidad

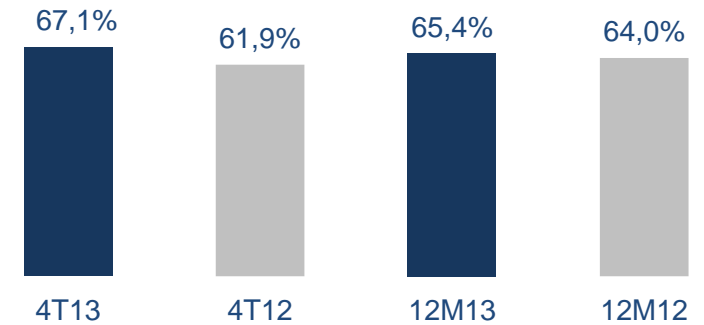
Evolución del ROE

% ROE



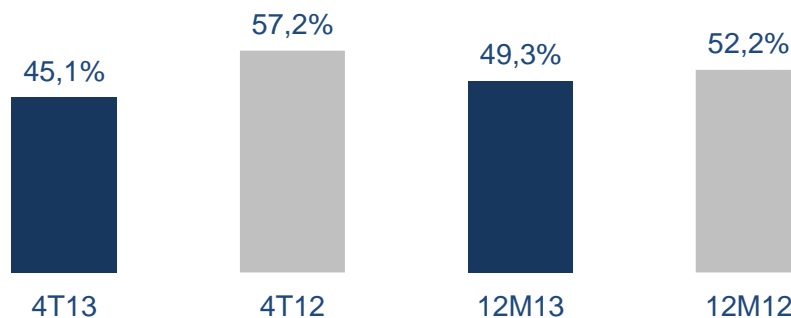
Evolución del ratio EBIT/Vtas

% EBIT/Vtas



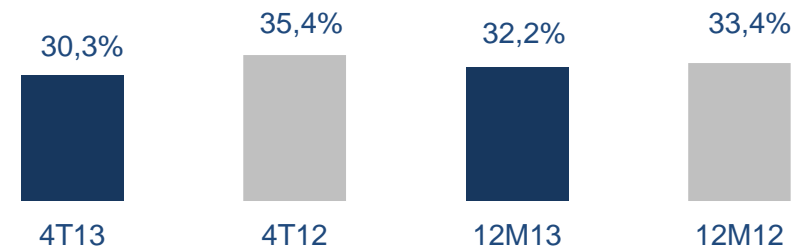
Evolución del ratio Coste/EBIT

% 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	12M/13	Media diaria 12M/13	Peso relativo en el EuroStoxx50 (%) ¹⁾
		Efectivo (Miles de Mill. €)	Efectivo (Miles de Mill. €)	
1	 Grupo Santander	140,8	0,55	3,760%
2	 BBVA	115,8	0,45	2,650%
3	 Telefonica	113,1	0,44	1,430%
4	 UniCredit	109,7	0,44	2,550%
5	 Eni	85,9	0,34	1,940%
6	 sanofi aventis	84,0	0,33	5,080%
7	 Deutsche Bank	82,4	0,33	2,570%
8	 SIEMENS	79,7	0,31	4,170%
9	 INTESA SANPAOLO	74,2	0,29	3,660%
10	 BASF The Chemical Company	74,1	0,29	2,910%
19	 INDITEX	56,9	0,22	1,350%
26	 IBERDROLA	47,0	0,18	1,220%
27	 REPSOL YPF	46,4	0,18	0,830%

Fuente: Bloomberg

1) Datos a 31/12/13

Mercado de elevada liquidez

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

RK	Compañía	4T/12		4T/13	
		Horq. Media (€)	Horq. Media (%)	Horq. Media (€)	Horq. Media (%)
1		0,003	0,06%	0,002	0,03%
2		0,004	0,07%	0,004	0,04%
3		0,007	0,07%	0,006	0,05%
4		0,003	0,09%	0,002	0,05%
5		0,109	0,10%	0,084	0,07%
6		0,014	0,11%	0,010	0,05%
7		0,001	0,20%	0,004	0,09%
8		0,020	0,11%	0,017	0,06%
9		0,018	0,14%	0,014	0,08%
10		0,045	0,14%	0,047	0,09%
			0,112%		0,064%

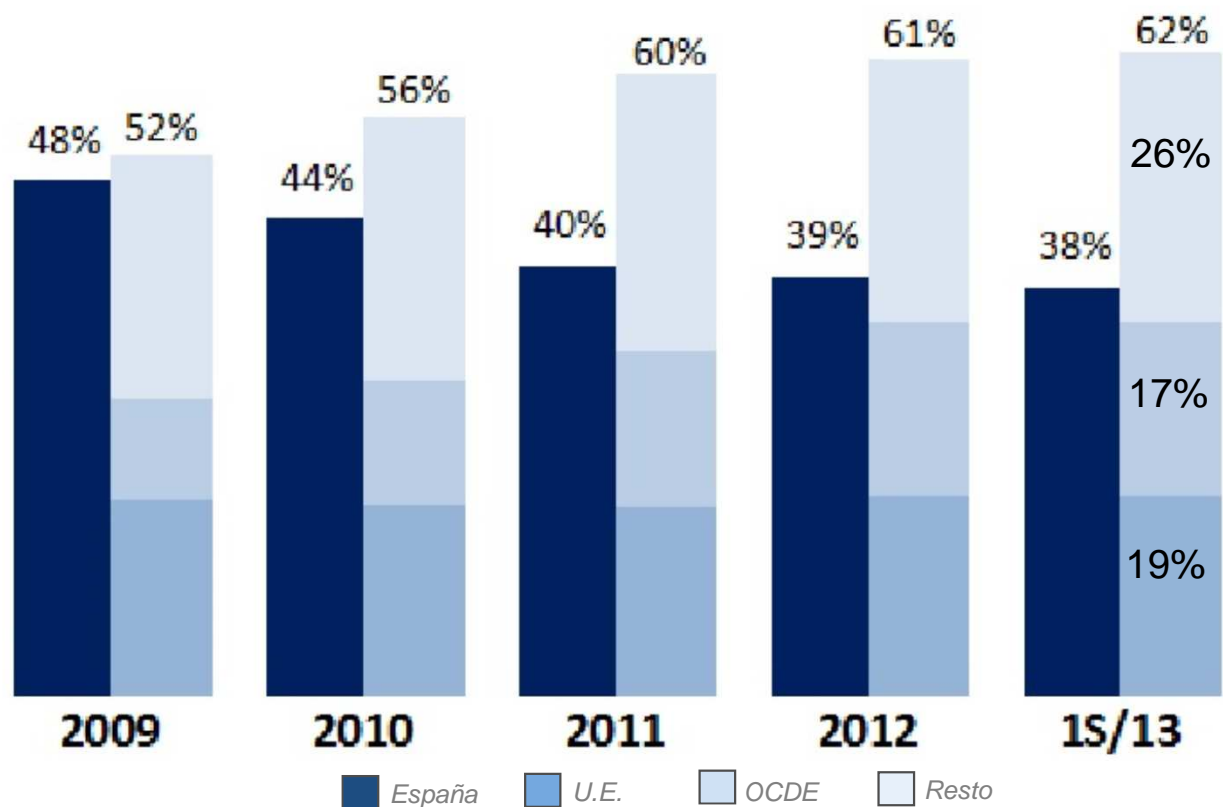


El coste de transacción implícito para el inversor, medido por la horquilla media de compra-venta de los valores del índice IBEX 35®, se ha reducido en 4,8 puntos básicos desde el último trimestre 2012 al pasar de un valor de 0,112% al 0,064%

Fuente: Informe anual y mensual de mercado

Mercado diversificado

- Distribución por mercados de la cifra de negocios de las empresas del IBEX 35[®] (2008 – 1S/2013)



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

Preguntas