

Evolución de los negocios

Avance de Resultados 2007



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 lo 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.

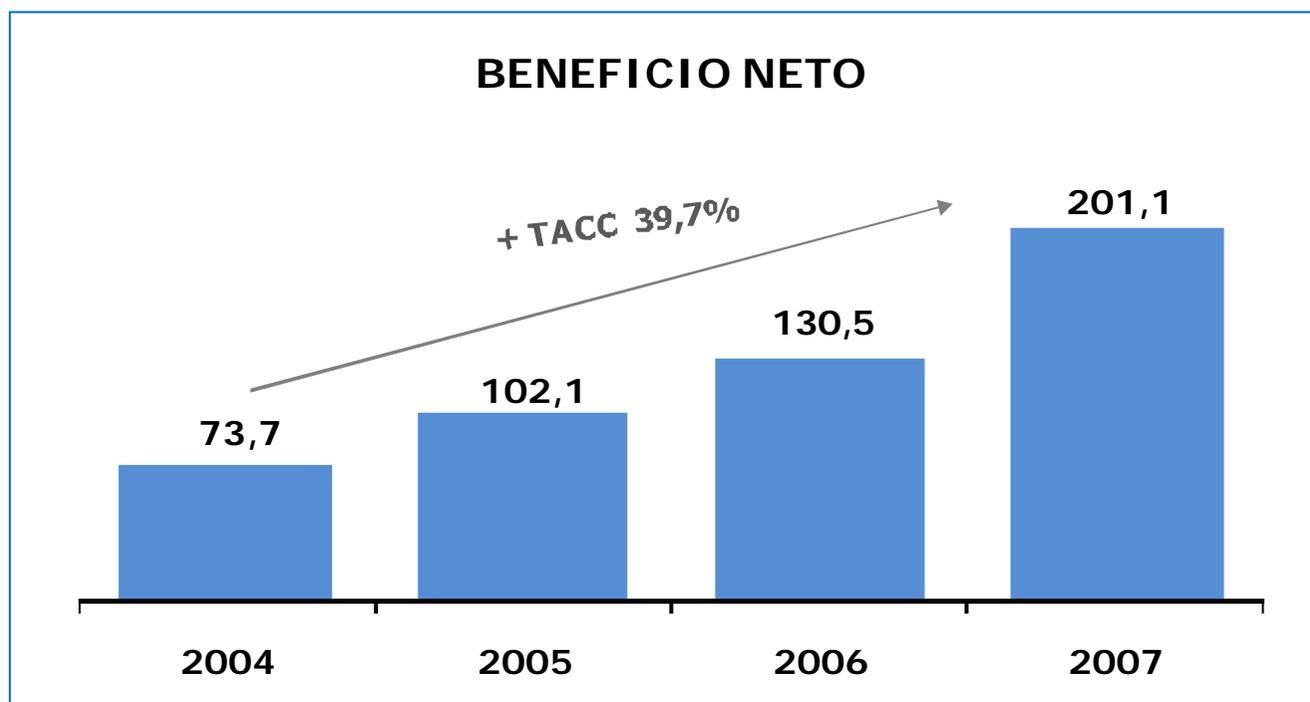


Índice

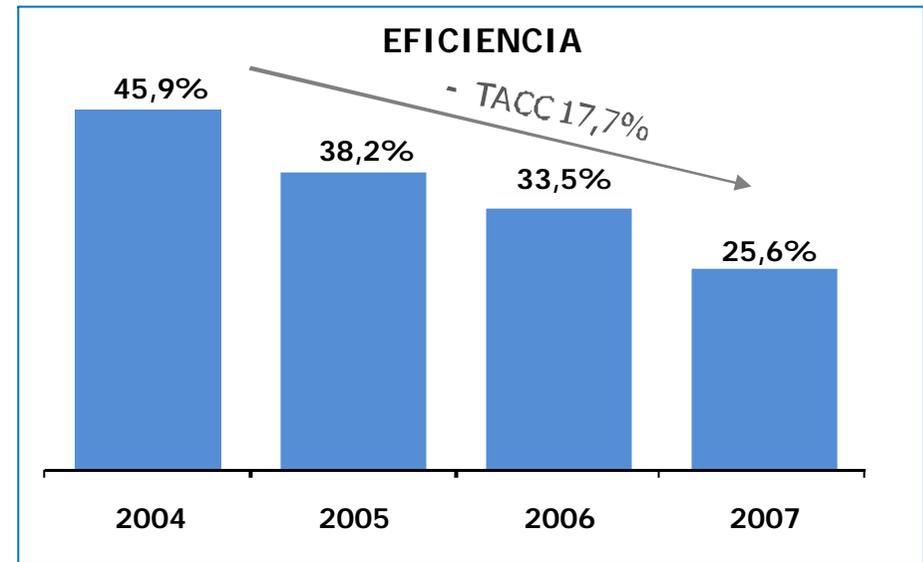
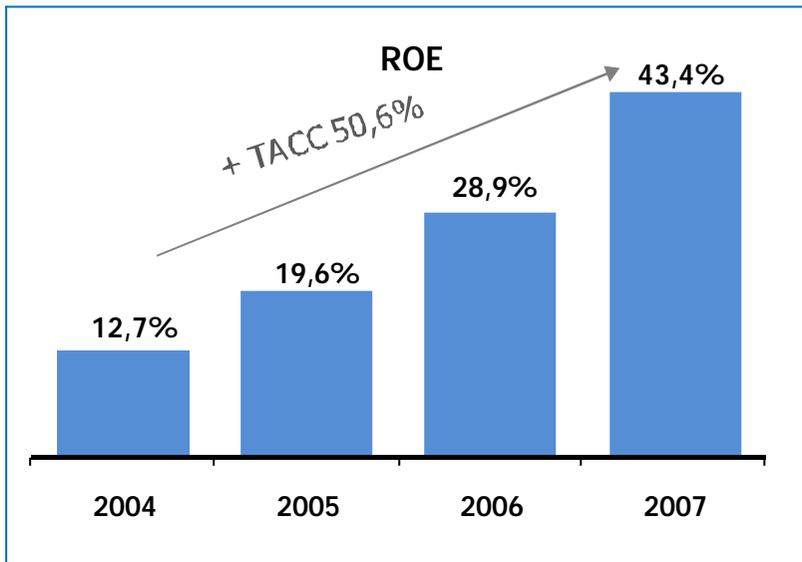
- > **Hechos destacados**
- > **Evolución de las unidades de negocio**
- > **Datos financieros**
- > **Claves de negocio**



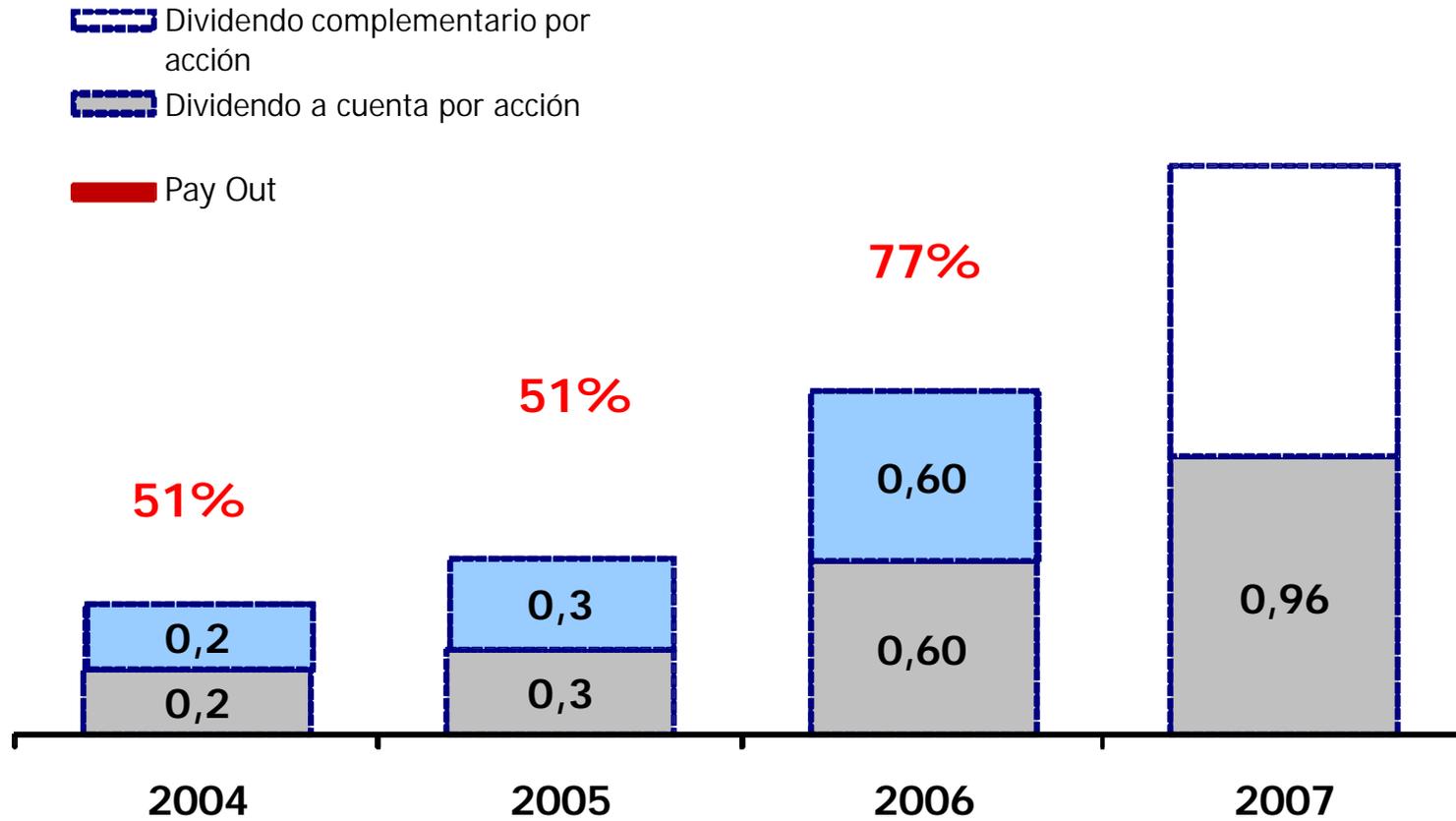
Resultados récord = 201,1 M € (+54,1%)



Evolución ratios fundamentales



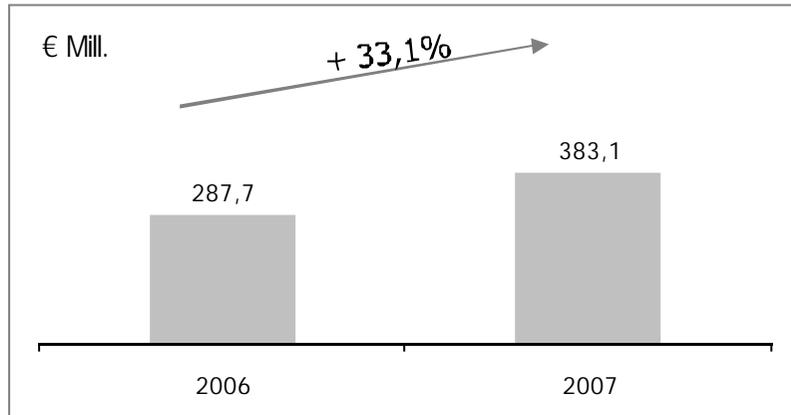
Dividendos Ordinarios



Un ejercicio en la dirección correcta

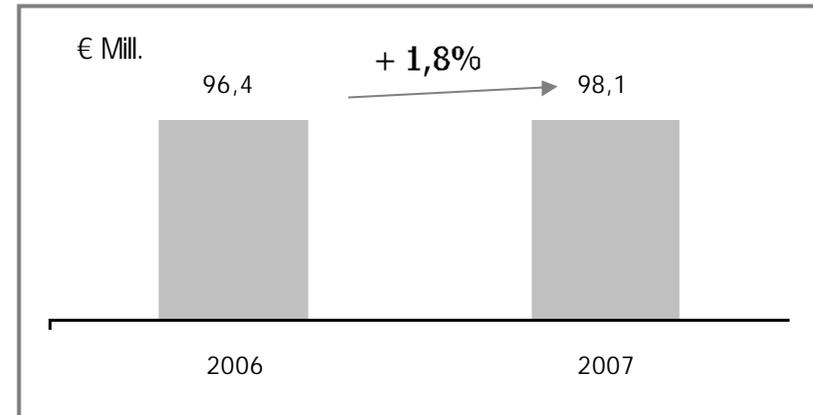
Crecimiento...

Ingresos Ac 4T 2007/ 2006



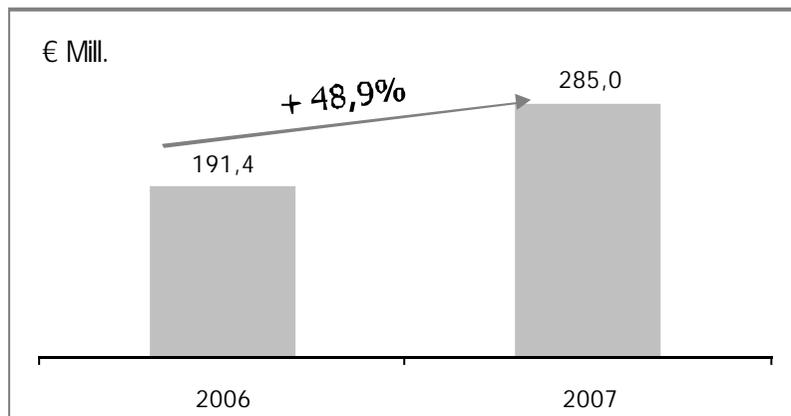
Control...

Gastos Ac 4T 2007/ 2006

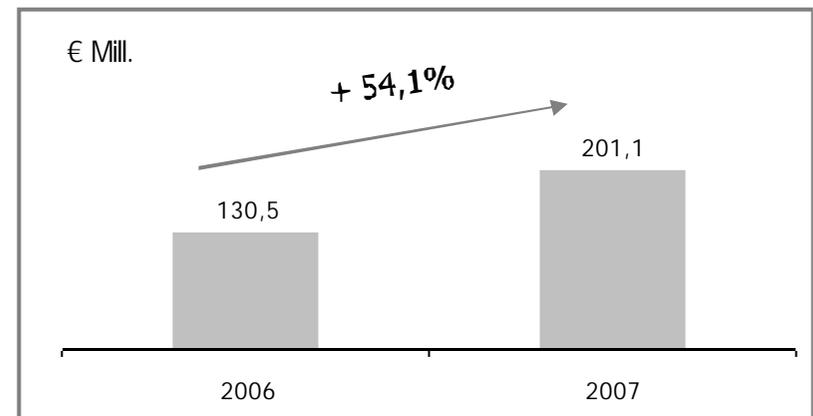


= Rentabilidad

EBITDA Ac 4T 2007/ 2006



Beneficio Neto Ac 4T 2007/ 2006



Cuenta de Resultados Cuarto Trimestre

<i>Miles de euros</i>	4T 2007	4T 2006	%	Ac 2007	Ac 2006	%
Ingresos	101.312	83.668	21,1%	383.093	287.745	33,1%
Gastos	(28.507)	(27.448)	3,9%	(98.131)	(96.394)	1,8%
EBITDA	72.805	56.220	29,5%	284.962	191.351	48,9%
EBIT	68.001	54.323	25,2%	274.363	184.613	48,6%
Resultados financieros	5.519	3.292	67,6%	18.871	11.098	70,0%
EBT	73.520	57.615	27,6%	293.234	195.711	49,8%
Beneficio neto	50.543	38.377	31,7%	201.135	130.528	54,1%

- Crecimiento diversificado en las principales unidades de negocio
- Un 4T que muestra las fortalezas del negocio para un año récord
- Mantenimiento del control de costes
- Mejora en todos los márgenes
- Fuerte generación de cash-flow



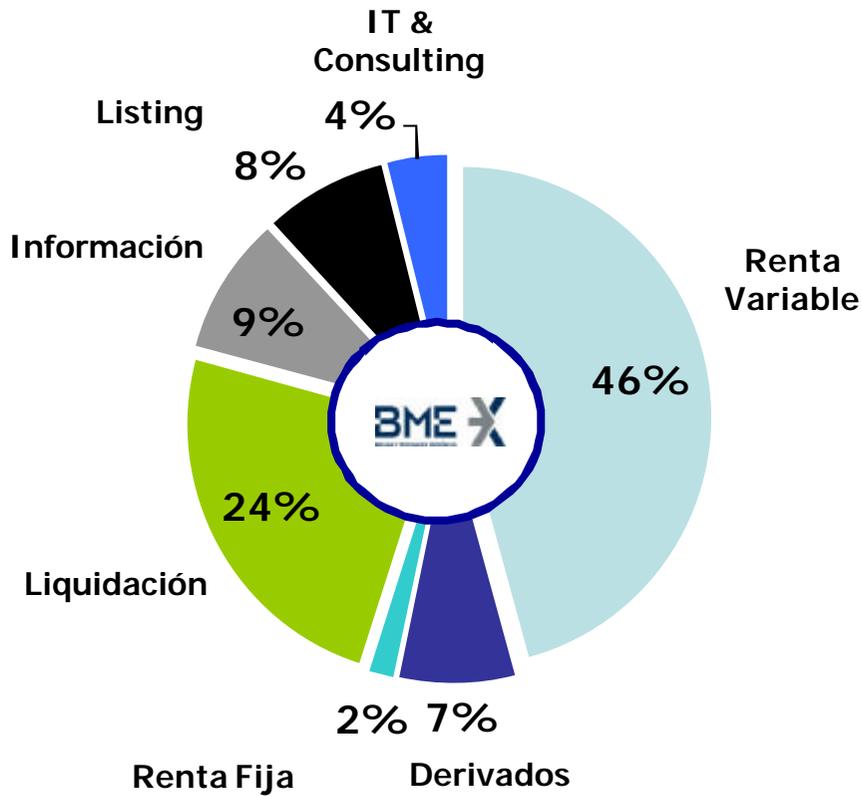


Evolución de las unidades de negocio

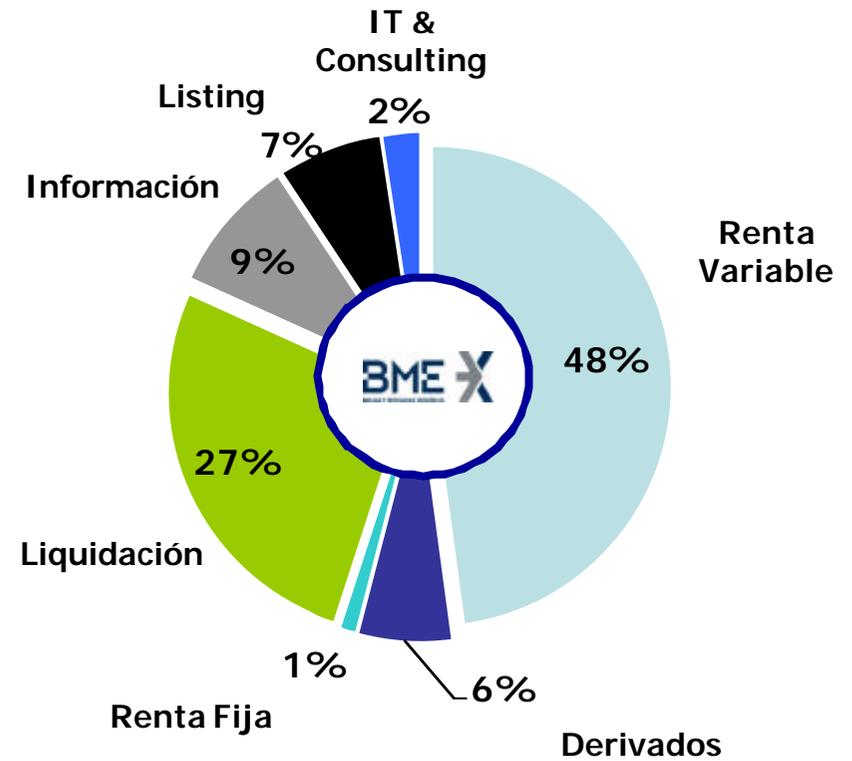


Unidades de Negocio

Ingresos Consolidados Ac 4T 2007 - %



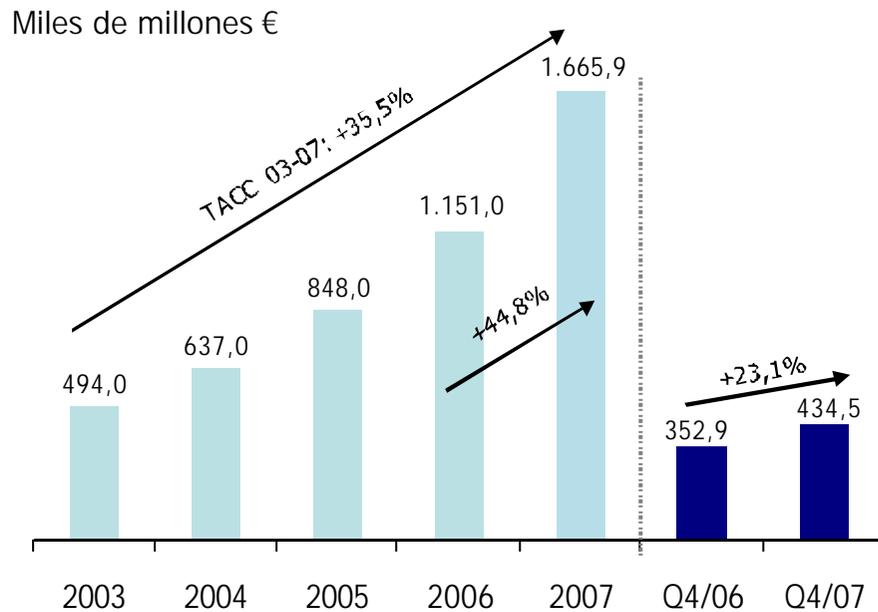
EBITDA Ac 4T 2007 - %



Renta Variable

Miles de euros	4T 2007	4T 2006	%	Ac 2007	Ac 2006	%
Ingresos	44.449	38.750	14,7%	173.910	130.683	33,1%
Gastos	(9.235)	(8.826)	4,6%	(34.617)	(34.024)	1,7%
EBITDA	35.214	29.924	17,7%	139.293	96.659	44,1%

Renta Variable (SIBE)



- > **Récord de órdenes procesadas en 2007: 83,1 Mill. (+57,5%)**
- > **Contratación de warrants en máximos históricos (+74,6%)**
- > **Desarrollo en el lanzamiento y negociación de ETFs (21 cotizados a cierre 2007)**

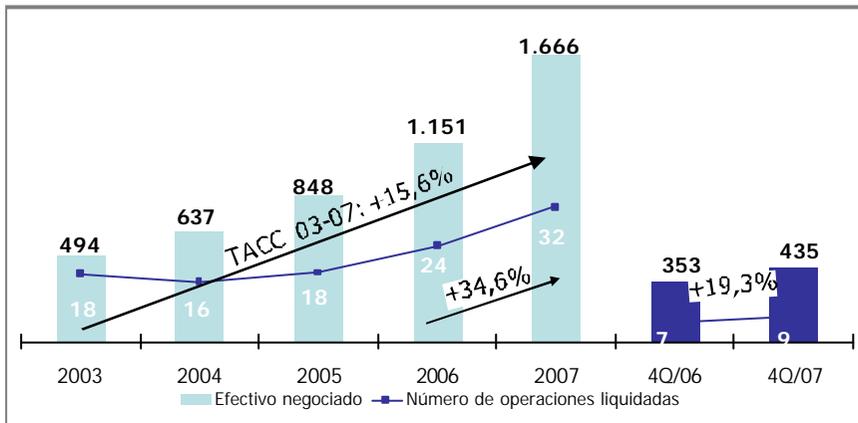
La renta variable continúa siendo motor de crecimiento



Compensación y Liquidación

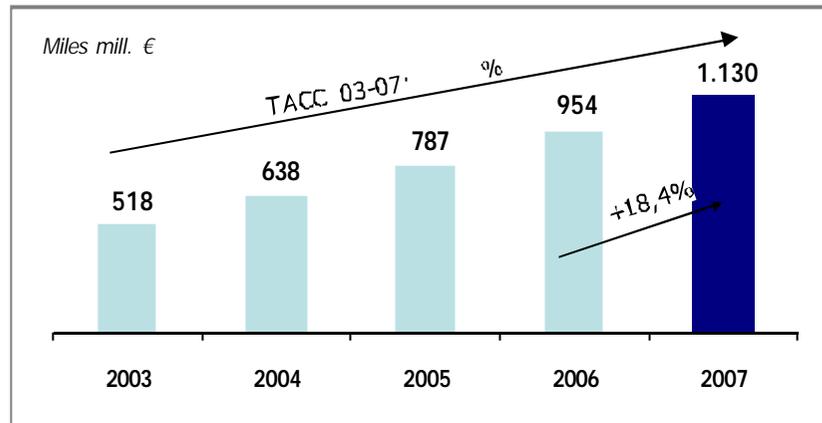
Miles de euros	4T 2007	4T 2006	%	Ac 2007	Ac 2006	%
Ingresos	23.858	18.404	29,6%	92.291	61.765	49,4%
Gastos	(3.951)	(3.898)	1,4%	(14.495)	(13.895)	4,3%
EBITDA	19.907	14.506	37,2%	77.796	47.870	62,5%

Renta Variable (SIBE) – Efectivo negociado (miles mill. €) y operaciones liquidadas (mill.)



Renta variable. Importante incremento del volumen de efectivo negociado y del número de operaciones liquidadas

Renta fija - Activos en custodia (valor nominal)



Renta fija. Los activos bajo custodia han aumentado un 18,4% en 2007

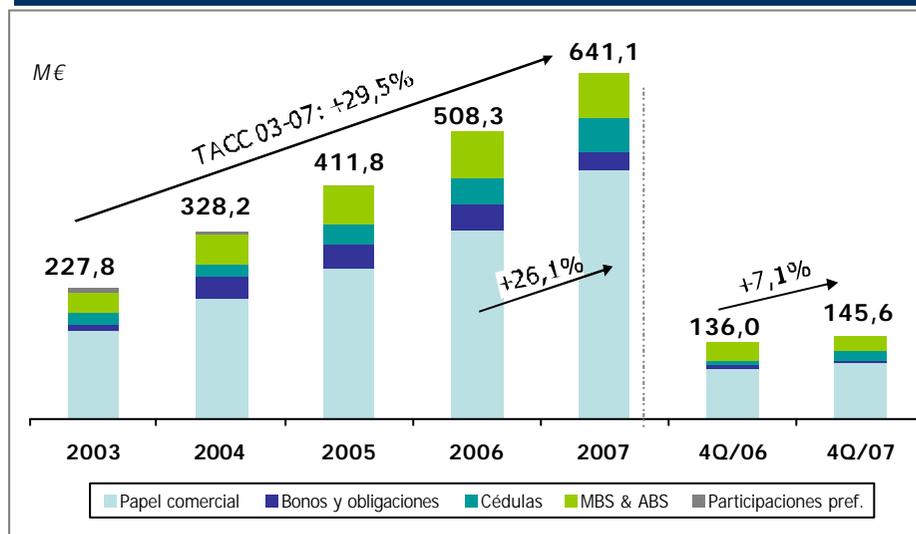
El incremento de los ingresos de liquidación del 35,7% y de registro del 20,0% en 2007 junto al incremento de los ingresos por SGI llevaron a un crecimiento del 49,4% en la cifra de ingresos de la unidad de negocio



Listing (I)

Miles de euros	4T 2007	4T 2006	%	Ac 2007	Ac 2006	%
Ingresos	8.413	7.417	13,4%	30.555	25.702	18,9%
Gastos	(2.873)	(2.493)	15,2%	(10.431)	(9.742)	7,1%
EBITDA	5.540	4.924	12,5%	20.124	15.960	26,1%

AIAF - Admisión a cotización



Renta fija privada

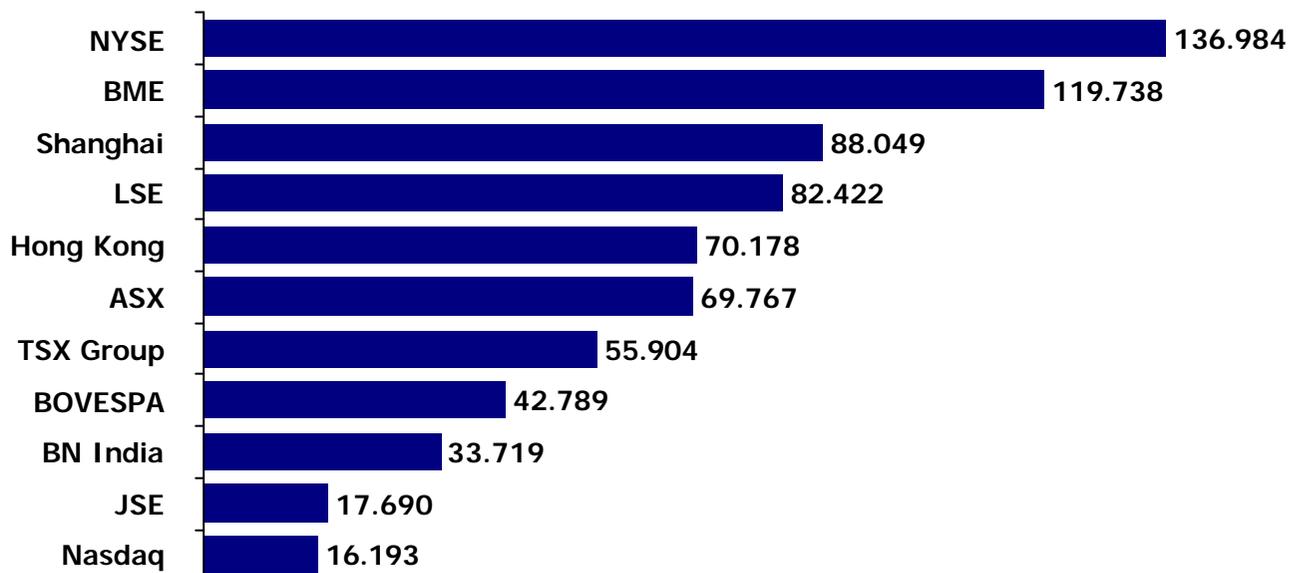
- > Crecimiento en el volumen de admisiones de un 26,1% liderado por las emisiones a corto plazo
- > Crecimiento del saldo vivo en un 28,8% (758.560 millones de euros)
- > Ralentización de las emisiones a largo plazo

Acortamiento en los plazos de las emisiones del cuarto trimestre



Listing (II)

RV - Nuevos flujos de inversión canalizados por las Bolsas en 2007



Fuente: Federación Mundial de Bolsas (WFE). Datos en Millones \$

Renta variable

- > 2º Mercado por nuevos flujos de inversión canalizados
- > Año récord en OPVs -13 nuevas compañías en el mercado: 10 OPVs y 3 listings
- > 5.926 millones € de nominal y 10.559 millones de efectivo colocado en admisiones
- > La capitalización bursátil a 31 de dic. ascendía a 1,38 bill. de euros (+22,1%)
- > 3.284 compañías admitidas en el MAB

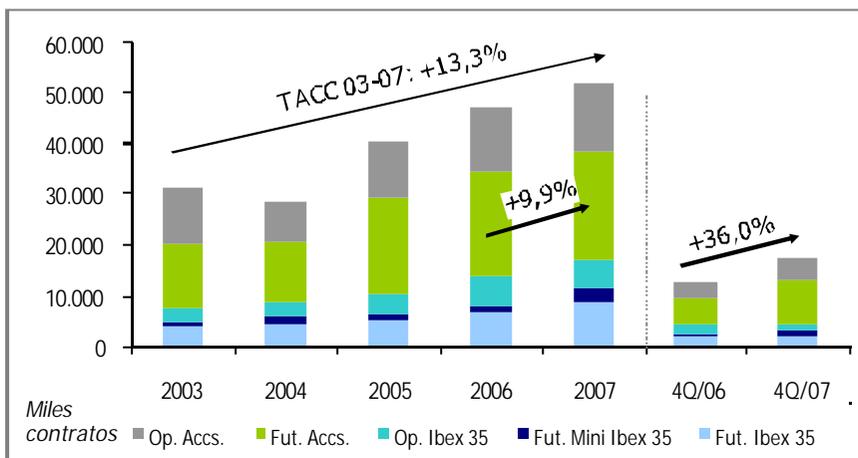
BME 2ª Bolsa mundial por flujos de inversión canalizados en 2007



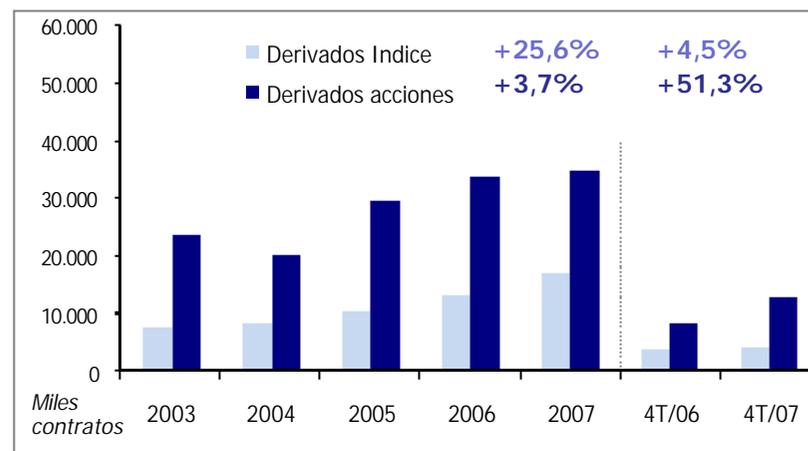
Derivados

Miles de euros	4T 2007	4T 2006	%	Ac 2007	Ac 2006	%
Ingresos	7.272	6.434	13,0%	28.594	23.955	19,4%
Gastos	(2.999)	(2.659)	12,8%	(10.797)	(11.097)	-2,7%
EBITDA	4.273	3.775	13,2%	17.797	12.858	38,4%

Contratación



Contratación por subyacente



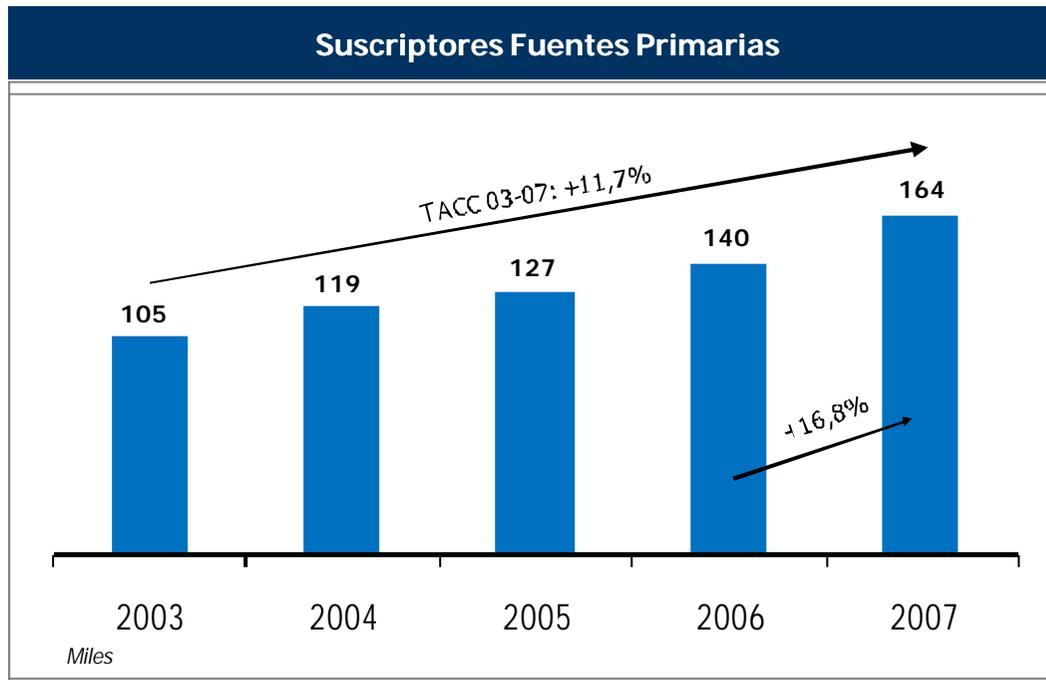
- > Crecimiento en la operativa de derivados sobre índices (+25,6%), registrándose en el cuarto trimestre un incremento del 4,5% respecto al 4T/06 con 4.377.560 contratos negociados
- > Impulso de la contratación de derivados sobre acciones con un crecimiento del 51,3% en el trimestre
- > Nueva oferta de futuros sobre acciones liquidados por diferencias y nuevos servicios de acceso electrónico con baja latencia

La volatilidad apoya el incremento de volúmenes



Información

Miles de euros	4T 2007	4T 2006	%	Ac 2007	Ac 2006	%
Ingresos	8.927	7.864	13,5%	33.608	26.846	25,2%
Gastos	(2.032)	(1.935)	5,0%	(7.524)	(7.343)	2,5%
EBITDA	6.895	5.929	16,3%	26.084	19.503	33,7%



- > El número global de suscriptores de servicios de difusión de información en tiempo real ha aumentado un 16,8% respecto a 2006
- > Crecimiento en el número de clientes
- > Integridad de contenidos (adición de fondos de capital riesgo y valores liquidativos de Fondos y SICAVs)

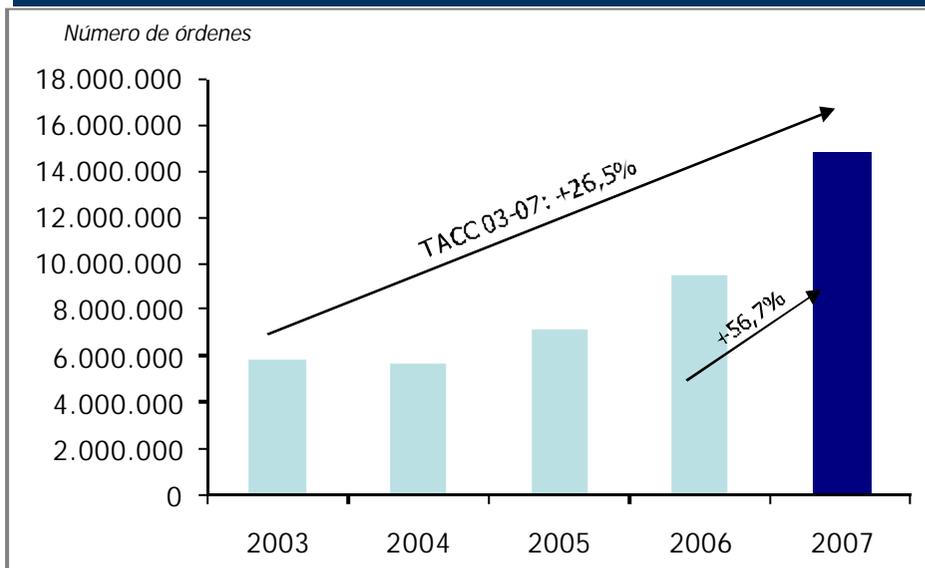
La unidad consolida el fuerte crecimiento de ingresos de los últimos años



IT & Consulting

Miles de euros	4T 2007	4T 2006	%	Ac 2007	Ac 2006	%
Ingresos	4.665	3.138	48,7%	14.738	12.212	20,7%
Gastos	(2.188)	(1.921)	13,9%	(7.882)	(7.760)	1,6%
EBITDA	2.477	1.217	103,5%	6.856	4.452	54,0%

Operativa doméstica e internacional de órdenes a través de Visual Trader



- > Aumento en el número de órdenes canalizadas por Visual Trader (ver figura) y en el número de conexiones
- > BME compitiendo en proyectos internacionales de consultoría
- > Extensión de los servicios de BME Innova a otros clientes del sector de gestoras y banca

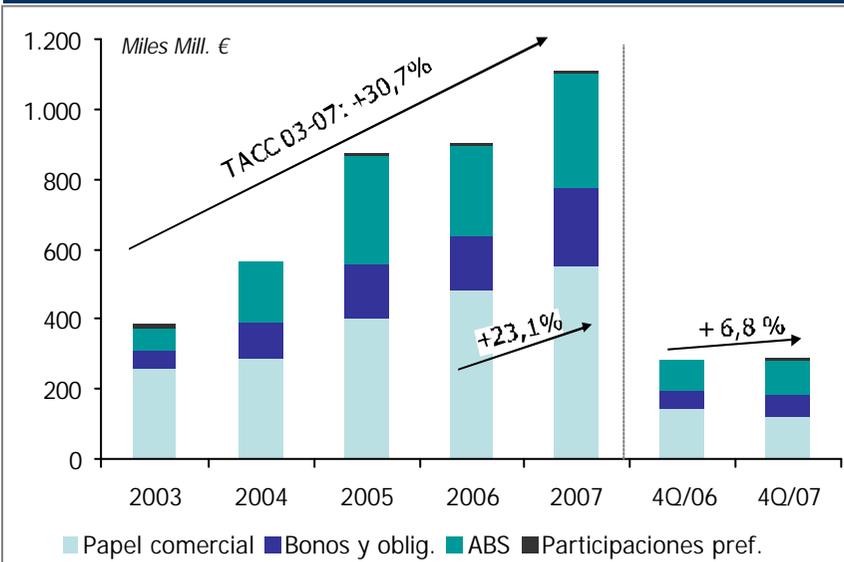
A través de la UN de IT & Consulting, BME pretende explotar la ventana de oportunidad que constituyen los servicios relacionados con la MIFID



Renta fija

Miles de euros	4T 2007	4T 2006	%	Ac 2007	Ac 2006	%
Ingresos	1.608	1.544	4,1%	6.296	6.348	-0,8%
Gastos	(846)	(834)	1,4%	(3.298)	(3.321)	-0,7%
EBITDA	762	710	7,3%	2.998	3.027	-1,0%

AIAF – Volumen negociado



> Incremento del volumen negociado de renta fija privada en un 23,1%

Por producto:

- Pagarés de empresa (+15,2%)
- Bonos de titulización de activos (+65,5%)

> Descenso en la operativa de Deuda Pública

La Renta Fija aporta diversificación al modelo de BME



Evolución de las unidades de negocio

	INGRESOS			EBITDA		
	Ac 2007	Ac 2006	%	Ac 2007	Ac 2006	%
<i>Miles de euros</i>						
Renta Variable	173.910	130.683	33,1%	139.293	96.659	44,1%
Liquidación	92.291	61.765	49,4%	77.796	47.870	62,5%
Listing	30.555	25.702	18,9%	20.124	15.960	26,1%
Información	33.608	26.846	25,2%	26.084	19.503	33,7%
Derivados	28.594	23.955	19,4%	17.797	12.858	38,4%
IT & Consulting	14.738	12.212	20,7%	6.856	4.452	54,0%
Renta Fija	6.296	6.348	-0,8%	2.998	3.027	-1,0%





Datos financieros



Balance

<i>Miles de euros</i>	Ac 4T 2007	Ac 4T 2006
Fondo de Comercio	80.619	80.619
Otros activos no corrientes	67.440	68.264
Efectivo y otros activos líquidos	475.186	357.872
Inversiones financieras a corto plazo ajenas	4.428.777	3.808.916
Otros activos corrientes	123.816	69.026
Total activo	5.175.838	4.384.697
Fondos propios	498.970	427.773
Exigible a largo plazo	9.526	10.925
Exigible a corto plazo	4.667.342	3.945.999
Total fondos propios y pasivo	5.175.838	4.384.697

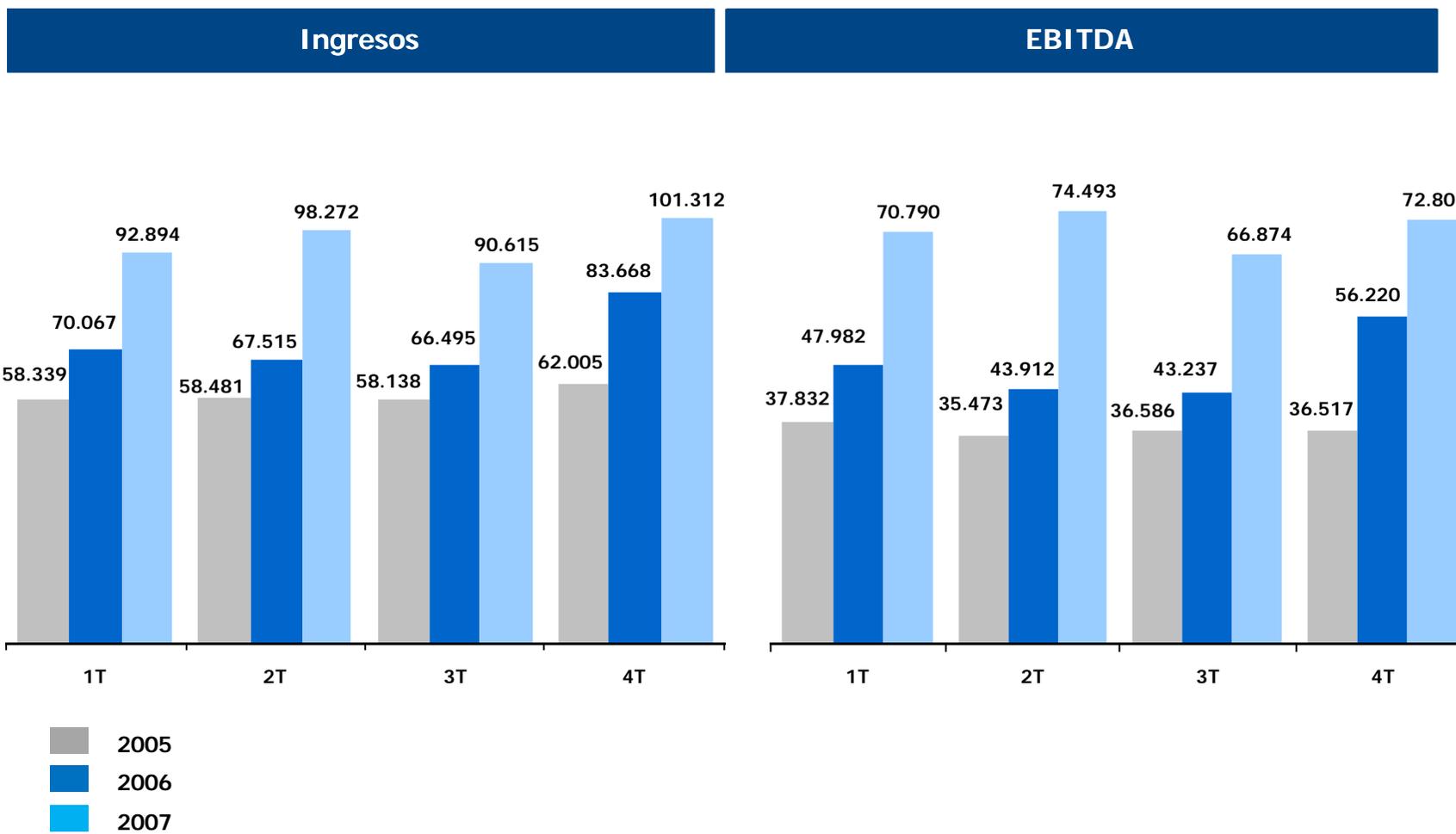


PyG

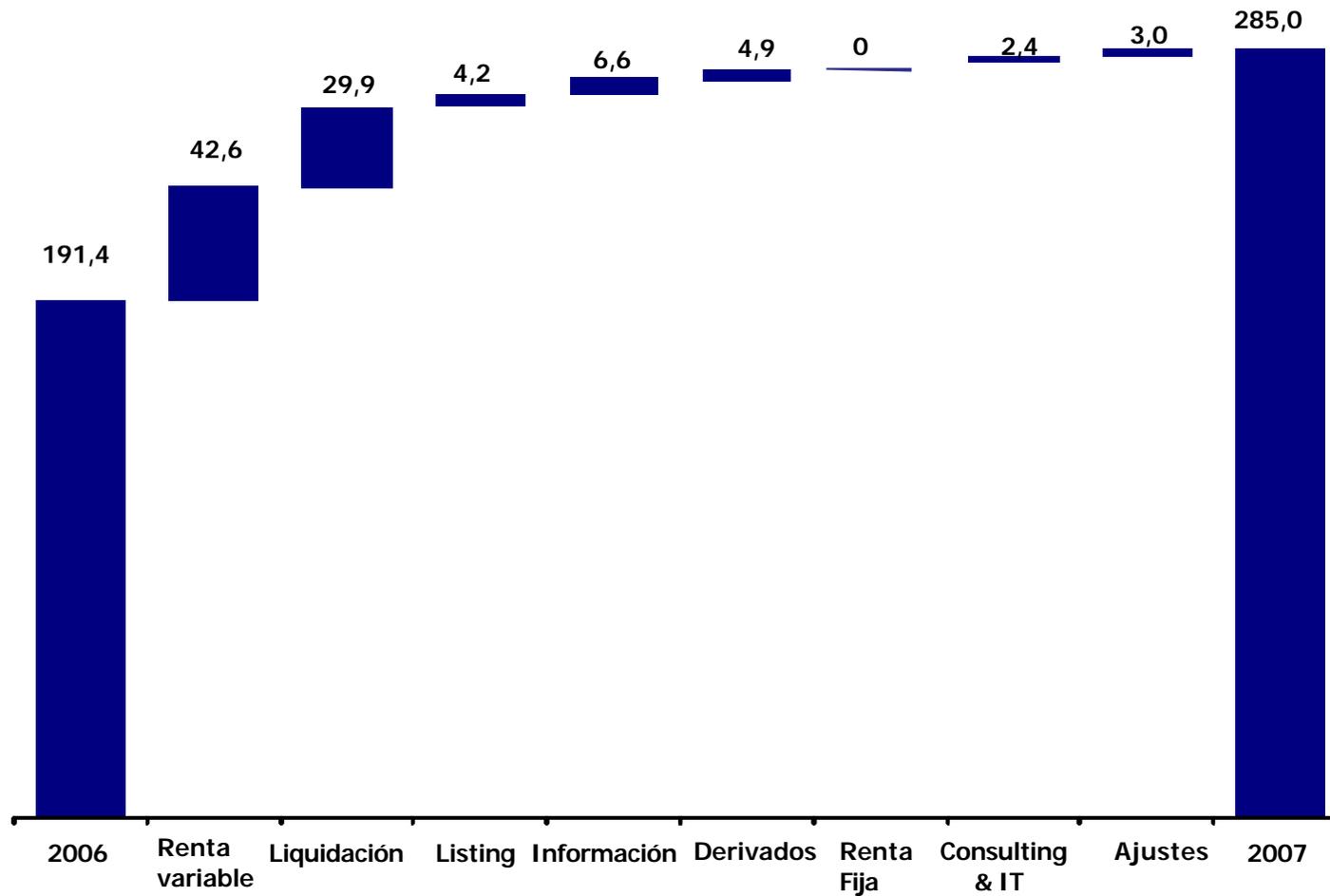
<i>Miles de euros</i>	4T 2007	4T 2006	%	Ac 2007	Ac 2006	%
Ingresos	101.312	83.668	21,1%	383.093	287.745	33,1%
Gastos	(28.507)	(27.448)	3,9%	(98.131)	(96.394)	1,8%
EBITDA	72.805	56.220	29,5%	284.962	191.351	48,9%
EBIT	68.001	54.323	25,2%	274.363	184.613	48,6%
Resultados financieros	5.519	3.292	67,6%	18.871	11.098	70,0%
EBT	73.520	57.615	27,6%	293.234	195.711	49,8%
Beneficio neto	50.543	38.377	31,7%	201.135	130.528	54,1%



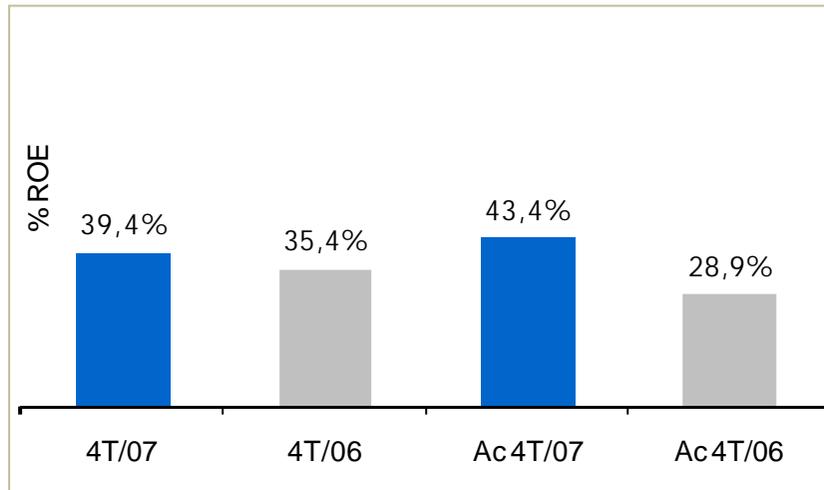
Ingresos y EBITDA – Evolución trimestral



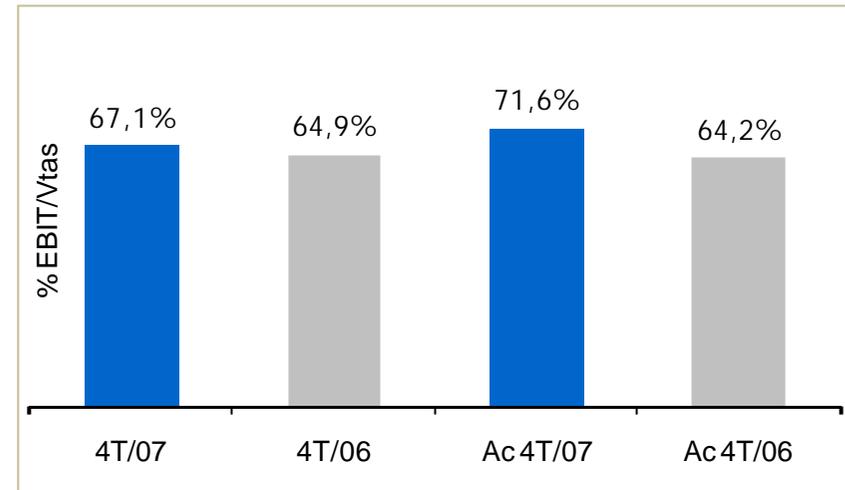
Origen del crecimiento en EBITDA



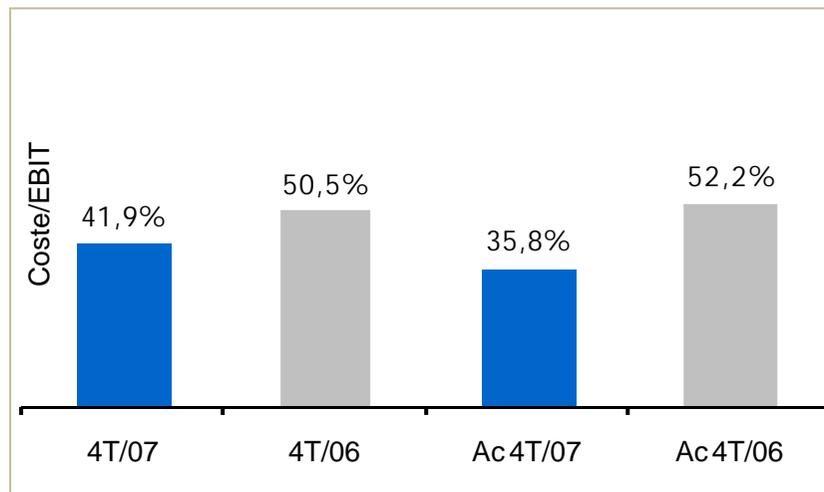
Evolución del ROE consolidado



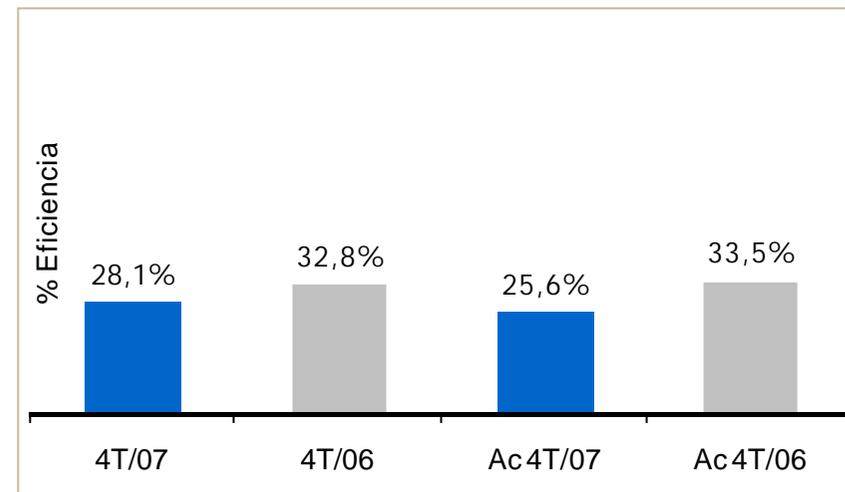
Evolución del margen EBIT sobre ventas



Evolución del coste sobre EBIT



Evolución del ratio de eficiencia consolidado





Claves de negocio



Mercado de elevada liquidez

Los blue chips españoles son los títulos de mayor liquidez de la UEM

RK.	Compañía	TOTAL 2007	Media diaria 2007	Peso relativo en EuroStoxx50 (%) ⁽¹⁾
		Efectivo neg. (Miles Mill. €)	Efectivo neg. (Miles Mill. €)	
1	 Grupo Santander	301,2	1,19	3,985%
2	 Telefonica	286,9	1,13	4,003%
3	 BBVA	229,6	0,91	2,706%
4	 UniCredit	229,0	0,91	3,264%
5	 Eni	185,6	0,74	2,642%
6	 NOKIA CONNECTING PEOPLE	184,9	0,74	4,493%
7	 SIEMENS	173,3	0,69	4,048%
8	 Allianz	163,1	0,65	2,869%
9	 DAIMLER	153,1	0,61	2,797%
10	 Deutsche Bank	150,2	0,60	1,929%
15	 IBERDROLA	107,9	0,43	1,779%
26	 REPSOL YPF	78,7	0,31	0,845%

Fuente: Bloomberg

(1) A 31/12/07

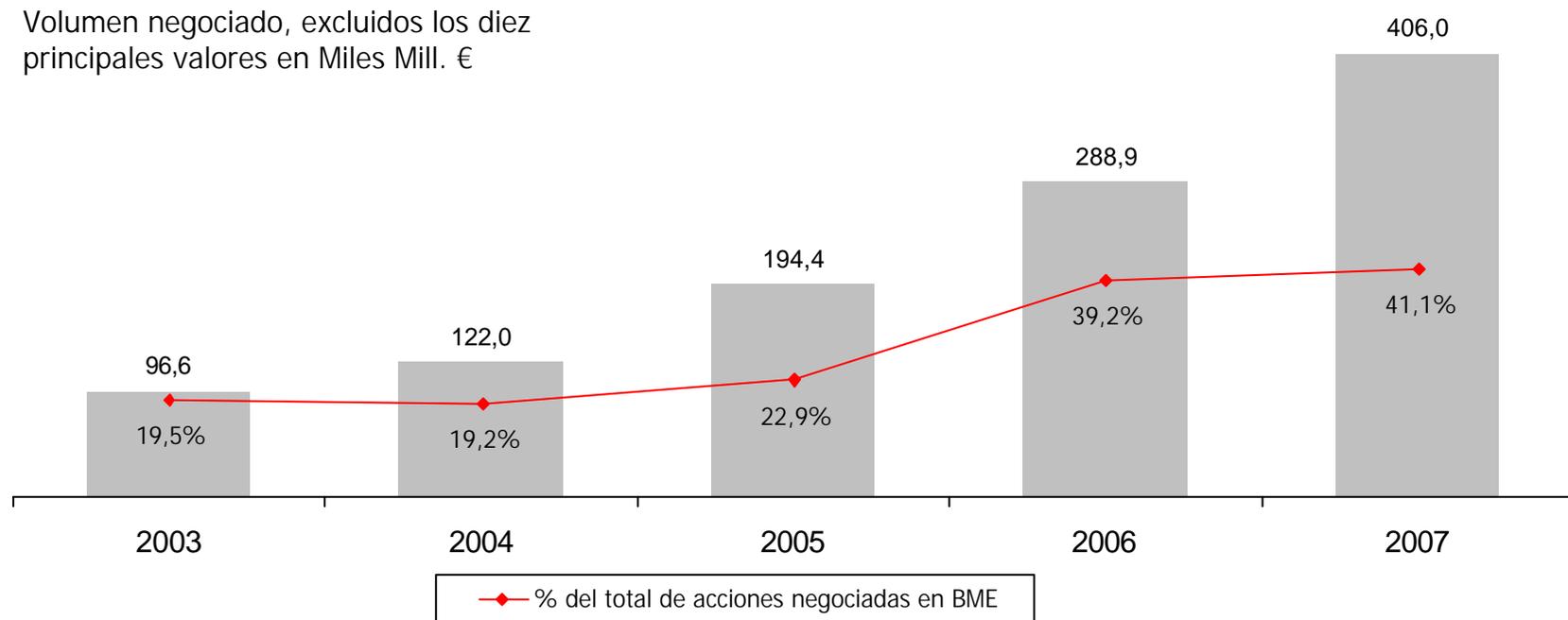


Historial de crecimiento del mercado español

Las "mid-caps" mantienen su dinamismo y su incorporación a la bolsa

Contratación de valores de mediana y pequeña capitalización

Volumen negociado, excluidos los diez principales valores en Miles Mill. €



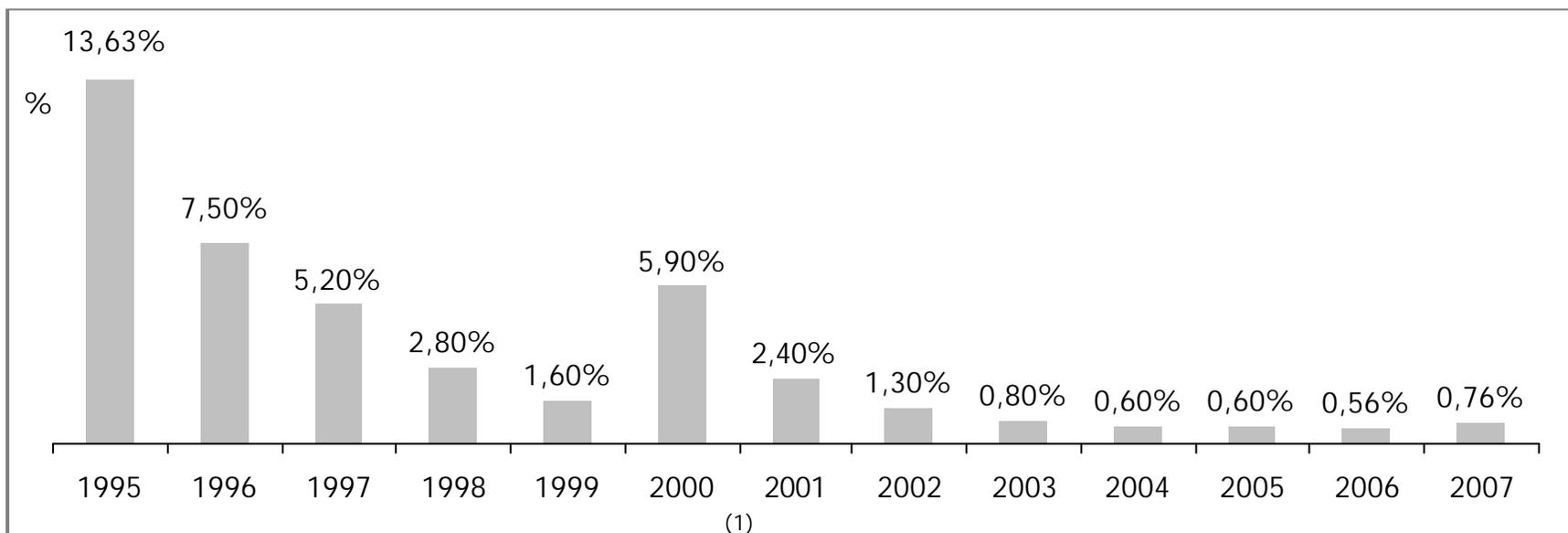
> Las "mid-caps" españolas continúan contribuyendo positivamente a la diversificación de la actividad de renta variable



Mercado de elevada liquidez

BME: El principal mercado para negociar acciones españolas

Peso de la negociación de valores españoles en el extranjero frente al total negociado en BME



- > **El sólido historial de BME y su elevada liquidez le convierten en el principal mercado de negociación de acciones españolas**
- > **En los últimos años, BME ha conservado y ampliado la negociación de acciones españolas**

Fuente: BME

(1) Incremento atribuible a la salida a cotización de Terra Networks en el Nasdaq



Estrategia dinámica de productos

ETF's	<ul style="list-style-type: none"> > Tendencia positiva en la emisión de nuevos ETF's en distintos sectores (21 hasta 31 de diciembre 2007) > Emisión de ETF's sobre: <ul style="list-style-type: none"> > Latibex > Medium y Small Caps > Renta Fija
Mercado Alternativo Bursátil (MAB)	<ul style="list-style-type: none"> > El MAB se consolida como mercado para las SICAVs (3.284 cotizadas a cierre de 2007) > Incorporación del primer fondo de capital riesgo > Segmento de compañías en expansión (baja capitalización) preparado y pendiente de su aprobación final por la CNMV
Warrants	<ul style="list-style-type: none"> > Elevado número de emisiones de warrants y certificados (5.356 a cierre 2007) > Lanzamiento de turbo-warrants (105 emisiones desde su lanzamiento)
Derivados	<ul style="list-style-type: none"> > Introducción de futuros liquidados por diferencias sobre todas las acciones del IBEX 35® y sobre 40 acciones de la zona euro > Próximo lanzamiento de opciones sobre acciones de estilo europeo > Crecimiento en el número de miembros y acceso para "Arranging brokers" > Servicios en el mercado eléctrico
IT & Consulting	<ul style="list-style-type: none"> > Algorithmic Trading SuperTrack: continúa su implementación exitosa en el mercado > Extensión de los servicios de BME Innova a otros clientes del sector financiero > Implantación de la Cámara de Riesgo Central de Contraparte en Colombia > Desarrollo del servicio de "transaction reporting" relacionado con las exigencias de la Mifid



BME: Implicación latinoamericana

Participaciones:

- México:** MEXDER
- Colombia:** Cámara de Riesgo Central de Contraparte de Colombia, S.A.

Consultoría:

- Guatemala:** Programa de Apoyo a la Comisión del Mercado de Valores
- Colombia:** Diagnóstico de la infraestructura operativa del mercado de valores colombiano
- Colombia:** Asesoramiento sobre prácticas de Gobierno Corporativo
- Chile:** Creación y desarrollo de una Contrapartida Central para la Bolsa de Productos de Chile

Cooperación Tecnológica:

- INFOBOLSA**
- México**
- SIBE**
- Rep. Dominicana**
- El Salvador**
- Venezuela**
- Ecuador**
- Uruguay**
- VISUAL TRADER**
- Chile**

Mercados:

- LATIBEX**



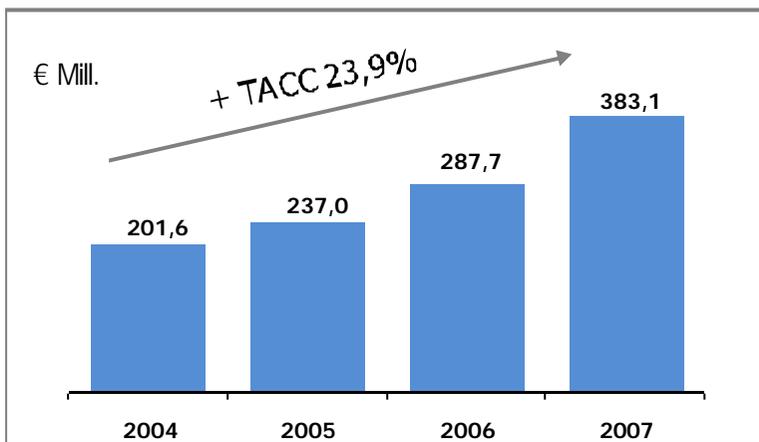
2008: Volúmenes preliminares (enero-febrero)

Unidades de negocio	Actividad Enero- Febrero		
	Ene/Feb 08 (41 ses.)	Ene/Feb 07 (41 ses.)	%
Renta Variable			
Efectivo negociado (Mill. Eur)	278.489	242.876	14,7%
Renta Fija Privada (AIAF)			
Admisiones (Millones)	81.514	105.285	-22,6%
Negociación (Millones)	208.101	183.323	13,5%
Derivados			
Futuros IBEX 35® (contratos)	1.396.458	1.201.080	16,3%
Futuros MiniIBEX 35® (contratos)	585.949	327.457	78,9%
Opciones IBEX 35® (contratos)	1.424.051	697.692	104,1%
Futuros sobre acciones	3.548.350	654.100	442,5%
Opciones sobre acciones	2.205.091	1.678.492	31,4%

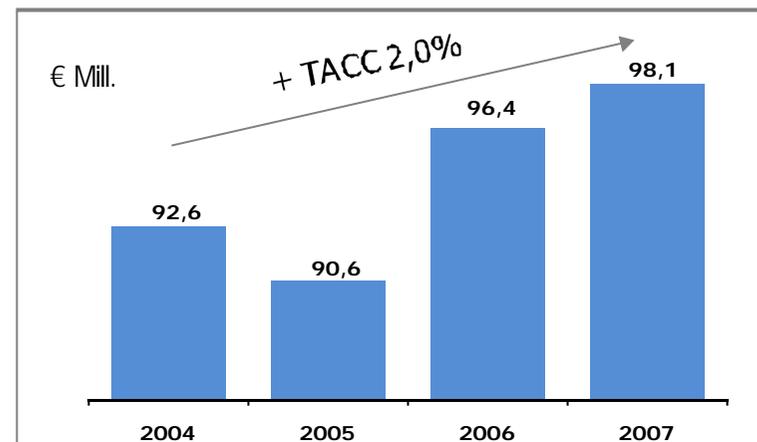


BME ha trasladado su crecimiento a los accionistas

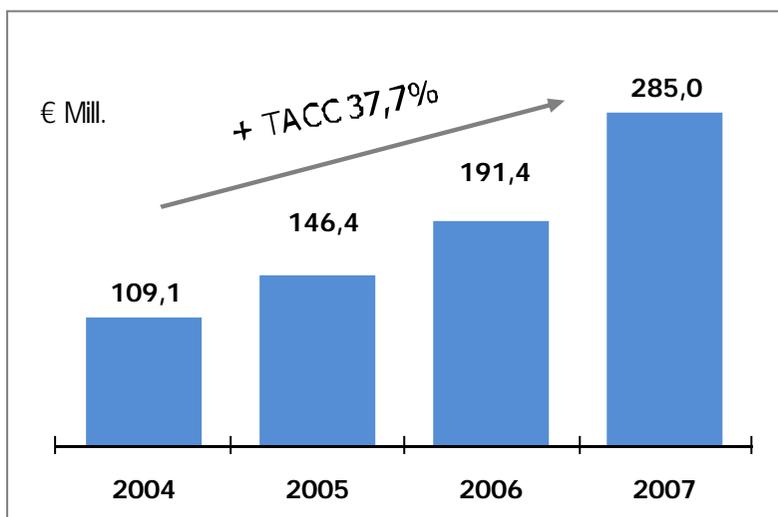
Ingresos



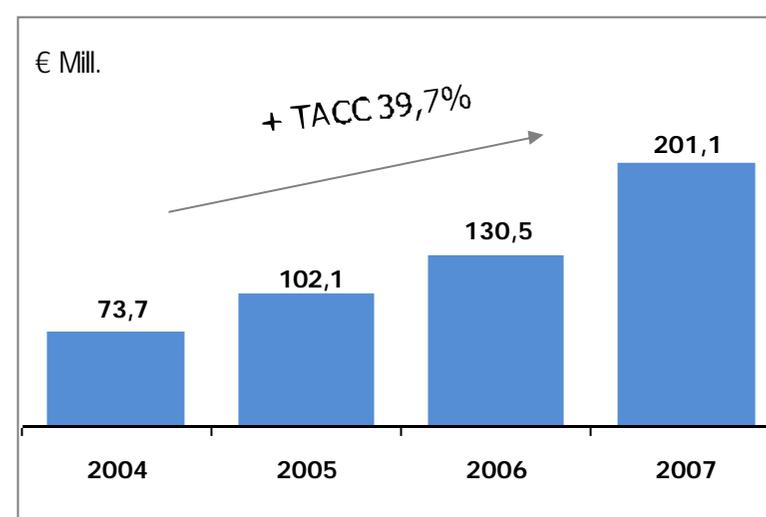
Gastos



EBITDA

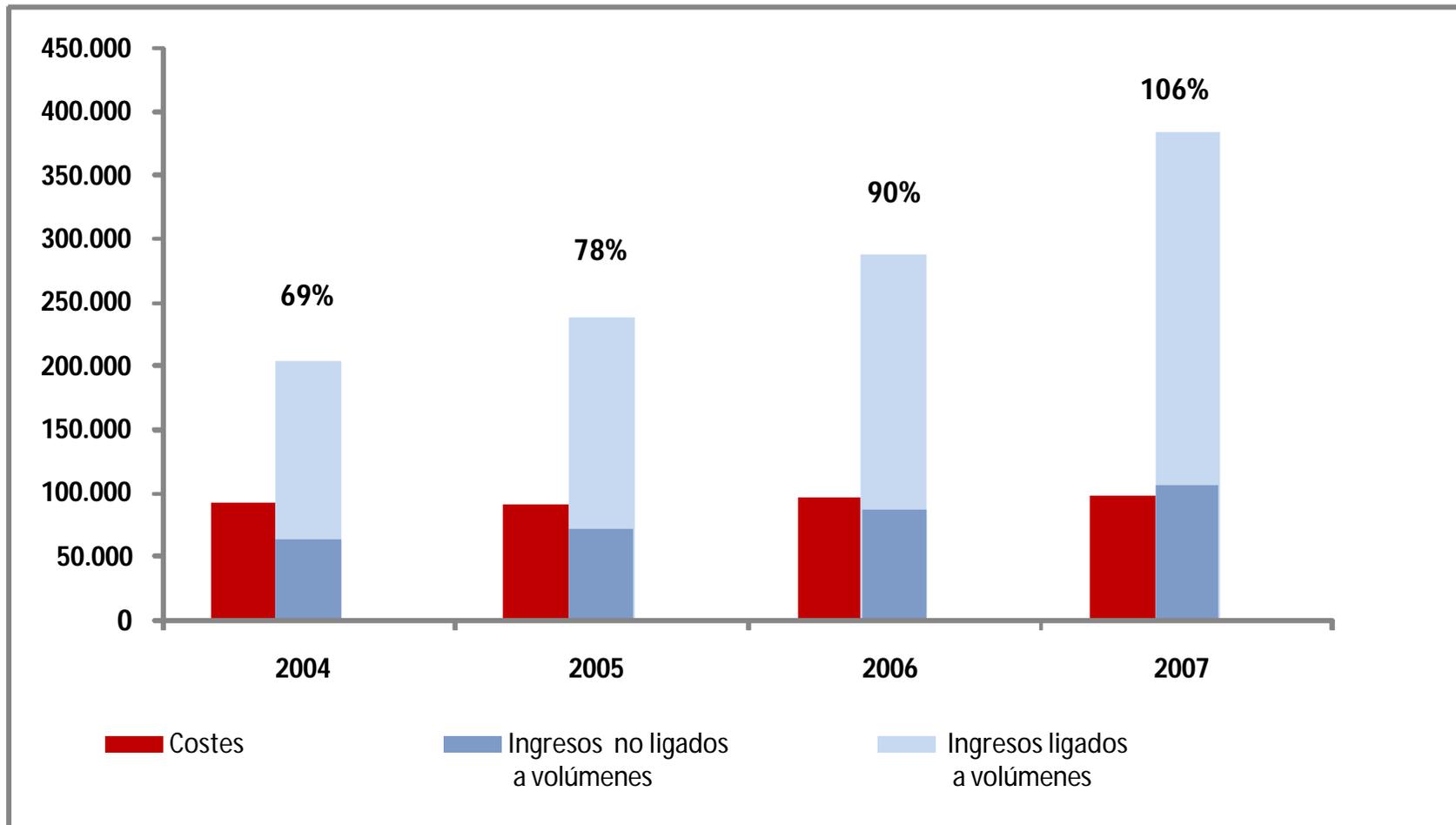


Beneficio Neto

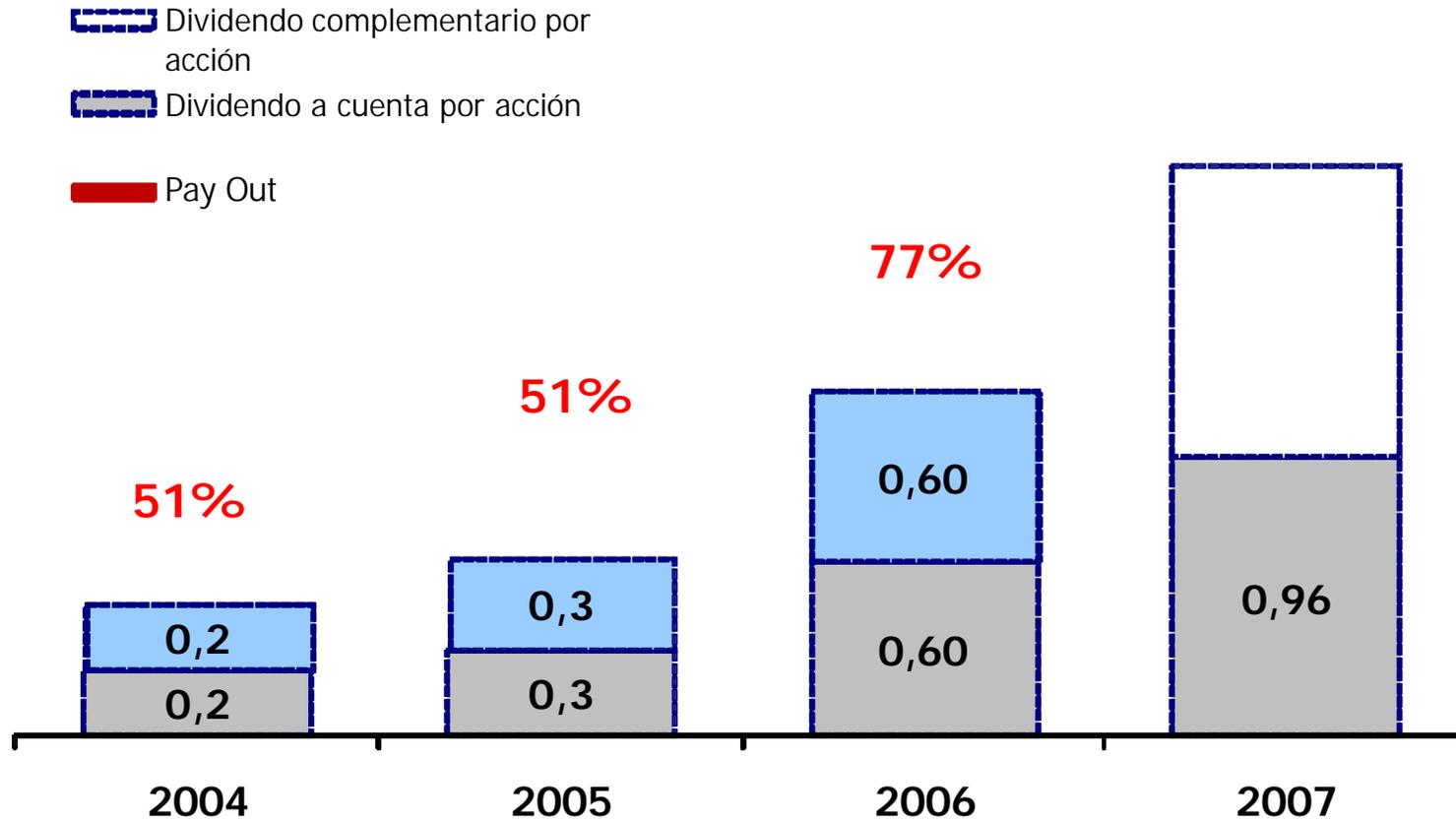


Apalancamiento operativo sólido

Cobertura de costes por ingresos no ligados a volúmenes de mercado



Dividendos Ordinarios



Preguntas

