



Tercer trimestre  
2011

***La información aquí contenida no constituye una oferta de venta de valores en los Estados Unidos. No podrán ofrecerse ni venderse valores en los Estados Unidos salvo que estén registrados al amparo de la legislación aplicable o estén exentos de registro. Mediante el presente documento no se solicita dinero, valores ni ninguna otra contraprestación, y, si se enviaran en respuesta a la información aquí contenida, no se aceptarán.***

## Nueve meses 2011

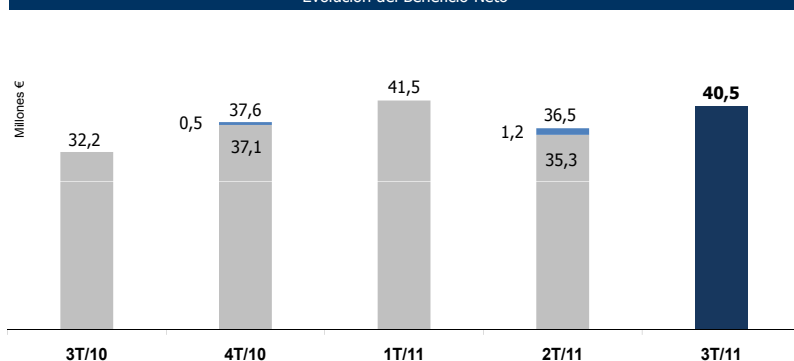
- El resultado neto correspondiente al tercer trimestre alcanza 40,5 millones de euros y el acumulado para los nueve primeros meses del ejercicio en curso 118,4 millones de euros. Estos importes suponen mejoras respecto al ejercicio anterior del 25,9% y 1,6%, respectivamente.
  - Excluidos los importes extraordinarios, el resultado ajustado hasta septiembre es un 4,7% mejor que el alcanzado en 2010.
  - El resultado del tercer trimestre mejora el trimestre anterior un 11,0%. El 14,9% sin extraordinarios.
  - Los ingresos del trimestre aumentan un 16,0% respecto al 2010. Los ingresos de los nueve primeros meses se sitúan un 0,1% por debajo del 2010 y ajustado por los ingresos extraordinarios aumentan un 2,5%.
  - Los costes operativos acumulados de enero a septiembre ascienden a 74,0 millones de euros, una disminución del 4,7% en relación a 2010. Ajustado de extraordinarios su variación es del +0,5%.
- En Renta Variable, el trimestre aumenta un 46,3% respecto al 3T10 en número de operaciones contratadas y un 8,9% en efectivo intermediado. Desde enero a septiembre las operaciones se incrementan en un 21,5%. El efectivo negociado se encuentra un 3,2% por debajo del contratado un año antes.
- Los flujos de inversión canalizados hacia Bolsa de 35.797 millones de euros acumulados a septiembre suponen el cuarto registro más elevado en la historia del mercado español. Se realiza la admisión de Caixabank, DIA, Bankia y Banca Cívica. En el MAB se admiten Lumar, Secuoya y Griñó. El grupo Inditex entra a formar parte del índice Euro Stoxx 50®.
- El ratio de eficiencia acumulado se sitúa en 30,3% frente al ratio de 31,7% correspondiente a los primeros nueve meses de 2010, una mejora superior al punto porcentual. Este resultado mantiene una diferencia superior a 15 puntos con la media del sector.
- La rentabilidad sobre recursos propios (ROE) es del 35,3% y 34,1% para 2011 y 2010, respectivamente. Este resultado supone una diferencia de más de 20 puntos con la media del sector.

## Estados Financieros

BOLSAS Y MERCADOS ESPAÑOLES, SOCIEDAD HOLDING DE MERCADOS Y SISTEMAS FINANCIEROS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES QUE COMPONEN EL GRUPO BOLSAS Y MERCADOS ESPAÑOLES.	3T/11	3T/10	Δ	Acumulado a 30/09/11	Acumulado a 30/09/10	Δ
CUENTAS DE RESULTADOS CONSOLIDADAS (NO AUDITADAS)	(Miles.Eur.)	(Miles.Eur.)	%	(Miles.Eur.)	(Miles.Eur.)	%
Ingresos	82.764	71.328	16,0%	244.506	244.742	-0,1%
Ingresos ordinarios por prestación de servicios	81.999	70.319	16,6%	240.820	233.836	3,0%
Otros ingresos de explotación	389	381	2,1%	2.648	8.754	-69,8%
Capitalización de gastos de desarrollo	376	628	-40,1%	1.038	2.152	-51,8%
Costes Operativos	(24.388)	(23.812)	2,4%	(74.015)	(77.655)	-4,7%
Gastos de Personal	(15.540)	(14.720)	5,6%	(46.612)	(48.328)	-3,6%
Gastos externos y de explotación	(8.695)	(8.911)	-2,4%	(26.967)	(28.764)	-6,2%
Contribuciones e impuestos	(153)	(181)	-15,5%	(436)	(563)	-22,6%
Resultados antes de intereses, impuestos, pérdidas netas por deterioro y amortizaciones	58.376	47.516	22,9%	170.491	167.087	2,0%
Amortización del inmovilizado	(1.936)	(1.980)	-2,2%	(5.775)	(6.010)	-3,9%
Pérdidas netas por deterioro de Inmovilizado	0	(1)	-100%	(3)	(4)	-25,0%
Resultados antes de intereses e impuestos	56.440	45.535	23,9%	164.713	161.073	2,3%
Resultados financieros, netos	1.172	588	99,3%	3.330	1.607	107,2%
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	(139)	(121)	14,9%	(231)	(354)	-34,7%
Resultados antes de impuestos	57.473	46.002	24,9%	167.812	162.326	3,4%
Impuesto sobre Sociedades	(16.992)	(13.850)	22,7%	(49.385)	(45.732)	8,0%
Resultado del período	40.481	32.152	25,9%	118.427	116.594	1,6%

### BME: Beneficio Neto (Serie trimestral)

Evolución del Beneficio Neto



El resultado neto del tercer trimestre obtenido por Bolsas y Mercados Españoles (BME) alcanzó 40,5 millones de euros, un 25,9% superior al del ejercicio precedente. En el conjunto de los nueve primeros meses ascendió a 118,4 millones de euros. Este resultado mejora en un 1,6% el obtenido en los primeros nueve meses de 2010. Sin tener en cuenta el efecto de las partidas extraordinarias dotadas en el segundo trimestre de ambos ejercicios el resultado mejoró un 4,7% el alcanzado en el ejercicio anterior.

Los ingresos del trimestre han aumentado un 16,0% hasta alcanzar 82,8 millones de euros. Los ingresos acumulados del ejercicio en curso de 244,5 millones de euros son un 0,1% menores que los correspondientes a 2010. Estas cifras incluyen ingresos extraordinarios por devolución de impuestos, aplicadas en el segundo trimestre, por importe de 1,2 y 7,5 millones de euros en 2011 y 2010, respectivamente. Sin el cómputo de extraordinarios, los ingresos obtenidos hasta el cierre de septiembre mejoraron un 2,5% el ejercicio anterior.

La mejora en ingresos ha estado apoyada de forma significativa en una superior actividad de mercado en relación al año anterior, la contribución que en términos de listing, contratación y liquidación han proporcionado las nuevas admisiones a mercado, así como el comportamiento positivo en el trimestre de la unidad de IT y Consulting.

Los costes operativos del trimestre ascendieron a 24,4 millones de euros (+2,4%), en tanto que los del ejercicio acumulado a septiembre ascendieron a 74,0 millones de euros, con una disminución del 4,7%. Descontado el efecto de ciertas provisiones extraordinarias incurridas en 2010, los costes operativos del ejercicio en curso se han situado un 0,5% por encima del año anterior.

El EBITDA del tercer trimestre ascendió a 58,4 millones de euros con un ascenso del 22,9% respecto del alcanzado un año antes. El correspondiente hasta septiembre alcanzó 170,5 millones de euros (+2,0%). Excluyendo los importes extraordinarios incurridos tanto de ingresos como de gastos, en ambos ejercicios, el aumento respecto al ejercicio anterior hubiera

alcanzado un 3,4%.

El beneficio por acción asciende hasta 0,49 euros en el trimestre y, sumado a los de los trimestres precedentes, se sitúa en 1,42 euros por acción para los primeros nueve meses de ejercicio.

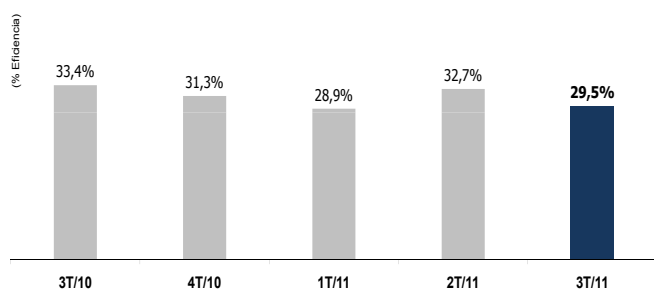
En la evolución de los principales indicadores de seguimiento de gestión financiera el ratio de eficiencia presentó unos valores de 29,5% y 30,3% en trimestre y acumulado, respectivamente, mejorando los valores de 33,4% y 31,7% de un año antes. El ROE computado para los nueve primeros meses de ejercicio es de 35,3% en 2011 y 34,1% el año anterior, situándose en términos trimestrales en 36,3% y 28,1%, respectivamente.

El ratio de cobertura de la base de coste con ingresos no ligados a volúmenes alcanzó el 110% de la base de coste de BME cubierta con este tipo de ingresos, transcurridos los nueve primeros meses de 2011.

Bolsas y Mercados Españoles (Indicadores)	3T/11	3T/10	Δ	Acumulado a 30/09/11	Acumulado a 30/09/10	Δ
Beneficio por Acción	0,49	0,39	25,9%	1,42	1,40	1,6%
Ratio de Eficiencia (%)	29,5%	33,4%		30,3%	31,7%	
ROE (%)	36,3%	28,1%		35,3%	34,1%	

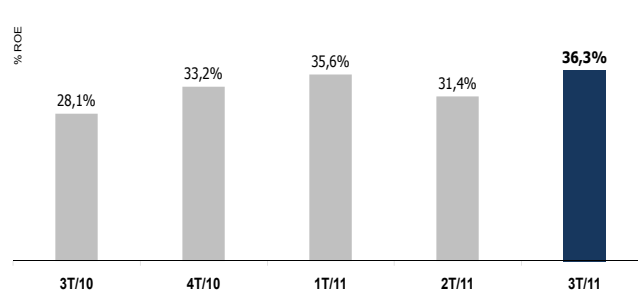
BME: Ratio de eficiencia  
(Serie trimestral)

Evolución del ratio de eficiencia consolidado



BME: Rentabilidad sobre recursos propios  
(Serie trimestral)

Evolución del ROE consolidado



## Estados Financieros

BOLSAS Y MERCADOS ESPAÑOLES, SOCIEDAD HOLDING DE MERCADOS Y SISTEMAS FINANCIEROS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES QUE COMPONEN EL GRUPO BOLSAS Y MERCADOS ESPAÑOLES.	a 30/09/2011	a 30/09/2010	Δ
BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS A LOS CIERRES DE LAS DISTINTAS FECHAS (NO AUDITADOS)	(Miles.Eur.)	(Miles.Eur.)	%
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>	167.867	169.839	-1,2%
Fondo de Comercio	82.190	80.619	1,9%
Otros activos intangibles	9.688	9.944	-2,6%
Inmovilizado material	49.106	51.026	-3,8%
Inmovilizaciones financieras a largo plazo	21.188	21.174	0,1%
Impuestos diferidos	5.695	7.076	-19,5%
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	30.456.959	20.638.906	47,6%
Inversiones financieras a corto plazo ajenas	30.075.557	20.253.743	48,5%
Otros activos financieros a corto plazo			
Deudores por prestación de servicios y otras cuentas a cobrar	21.172	19.129	10,7%
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	343.753	344.679	-0,3%
Activos fiscales	14.634	19.568	-25,2%
Otros activos corrientes	1.843	1.787	3,1%
<b>TOTAL ACTIVO</b>	30.624.826	20.808.745	47,2%
<b>PATRIMONIO NETO</b>	450.266	458.187	-1,7%
Capital suscrito	270.078	270.078	0,0%
Reservas	101.920	108.813	-6,3%
Resultado del período atribuido al Grupo	118.427	116.594	1,6%
(Acciones propias)	(7.661)	(7.661)	0,0%
(Dividendo a cuenta)	(33.311)	(33.311)	0,0%
Otros instrumentos de patrimonio neto	585	2.800	-79,1%
Ajustes en patrimonio por valoración	228	874	-73,9%
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>	15.291	16.233	-5,8%
Provisiones	6.532	9.504	-31,3%
Provisiones por beneficios para empleados	3.897	3.246	20,1%
Impuestos diferidos	4.161	3.472	19,8%
Otros pasivos no corrientes	701	11	6.272,7%
<b>PASIVO CORRIENTE</b>	30.159.269	20.334.325	48,3%
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	20.394	19.200	6,2%
Pasivos financieros a corto plazo ajenos	30.075.535	20.253.608	48,5%
Pasivos fiscales	58.544	56.602	3,4%
Otros pasivos corrientes	4.796	4.915	-2,4%
<b>TOTAL FONDOS PROPIOS Y PASIVO</b>	30.624.826	20.808.745	47,2%

El grupo presenta como un mayor saldo de activo y pasivo los importes relativos a:

Fianzas y depósitos recibidos del mercado

Valores de renta fija y opciones para los que actúa como contrapartida central

Dichos importes incrementan, por la misma cuantía, los saldos de las cuentas “inversiones financieras a corto plazo ajenas” en el activo del balance y “pasivos financieros a corto plazo ajenos” en el pasivo del balance. Este criterio de presentación no tiene ningún impacto en resultados ni en patrimonio neto.

BOLSAS Y MERCADOS ESPAÑOLES, SOCIEDAD HOLDING DE MERCADOS Y SISTEMAS FINANCIEROS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES QUE COMPONEN EL GRUPO BOLSAS Y MERCADOS ESPAÑOLES.	Acumulado a 30/09/2011	Acumulado a 30/09/2010	Δ
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS (NO AUDITADOS)	(Miles.Eur.)	(Miles.Eur.)	%
Resultado consolidado del ejercicio antes de impuestos	167.812	162.326	3,4%
Impuesto de sociedades	(49.385)	(45.732)	8,0%
Amortizaciones y provisiones	6.807	10.112	-32,7%
Otros ajustes al resultado	(781)	(1.376)	-43,2%
Cambios en el capital circulante-			
- Inversiones financieras a corto plazo (ajenas)	61	(62)	-198,4%
- Deudores por prest. de serv. y otras cuentas a cobrar	2.320	2.807	-17,3%
- Activos fiscales	26.803	19.437	37,9%
- Pasivos fiscales	(22.349)	(18.031)	23,9%
- Otros activos corrientes	(1.104)	(1.113)	-0,8%
- Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	3.348	702	376,9%
- Otros pasivos corrientes	4.470	4.643	-3,7%
Cambios en activos y pasivos no corrientes	(154)	(1.747)	-91,2%
Flujos netos efec. actividades explotación	137.848	131.966	4,5%
Flujos netos efec. actividades inversión	(4.942)	(2.016)	145,2%
Flujos netos efec. actividades financiación	(108.936)	(108.963)	-0,0%
Aumento (Disminución) neta en efectivo y otros activos equivalentes	23.970	20.987	14,2%
Tesorería y otros activos equivalentes al inicio	319.783	323.692	-1,2%
Tesorería y otros activos equivalentes al final del período	343.753	344.679	-0,3%

Nota: Con el objeto de presentar de forma más clara los cambios en el capital circulante, no se ha considerado variación de este capital las entradas de fondos en concepto de fianzas y depósitos recibidos del mercado, que son invertidos íntegramente en inversiones financieras a corto plazo (ajenas), ni el efecto de la presentación de los instrumentos financieros para los que MEFF actúa como contrapartida central y los deudores por liquidación de operaciones diarias con opciones y futuros.



## Hechos destacados

■ En el tercer trimestre se han negociado en renta variable 234.771 millones de euros un 8,9% más que en el mismo periodo de 2010. En el acumulado del año se han negociado 720.660 millones de euros, un 3,2% menos que en el mismo periodo del año anterior.

En términos de negociaciones, durante el tercer trimestre se ha producido un incremento en el número de operaciones del 46,3% respecto del tercer trimestre de 2010. En el acumulado del año el número de negociaciones se ha incrementado en un 21,5%.

El 11 de agosto de 2011 la Comisión Nacional del Mercado de Valores acordó prohibir de forma cautelar con efectos inmediatos y con carácter transitorio, al amparo del artículo 85.2 j de la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores (LMV), la realización por cualquier persona física o jurídica de operaciones sobre valores o instrumentos financieros que supongan la constitución o incremento de posiciones cortas sobre acciones españolas del sector financiero. Posteriormente, en comunicados realizados en fechas de 25 de

agosto y 28 de septiembre, se ha extendido la prohibición cautelar sobre posiciones cortas hasta que la Comisión, en un marco de trabajo coordinado con ESMA, entienda que las condiciones del mercado permitan el levantamiento de la prohibición.

La restricción en la ejecución de la operativa de mercado sobre cortos ha tenido un efecto negativo sobre el volumen de negociación del mercado de acciones al contado y sobre la contratación en los mercados de derivados sobre acciones e índices. Asimismo, ha generado una disminución de liquidez en los libros de órdenes, con el resultado de una ampliación de las horquillas de compraventa y un encarecimiento del coste implícito de transacción para el inversor.

El tercer trimestre se ha caracterizado por ser un periodo de fuerte volatilidad e incertidumbre, influenciado por el debate sobre la situación económica y la necesidad de rescate de determinados países de la eurozona, la recapitalización de la banca y la crisis de deuda soberana. Los efectos de esta situación se han trasladado en términos de volúmenes al mer-

Bolsas y Mercados Españoles (Reseñas del Trimestre)	3T/11	3T/10	Δ	Acumulado a 30/09/2011	Acumulado a 30/09/2010	Δ
<b>Renta Variable</b>						
Efectivo Negociado (Mill. Euros)	234.771	215.588	8,9%	720.660	744.371	-3,2%
Nº negociaciones	12.416.061	8.486.967	46,3%	35.926.029	29.568.624	21,5%
Títulos Negociados (Millones)	41.310	25.007	65,2%	124.157	85.942	44,5%
Capitalización (Mill. Euros)				920.801	1.029.902	-10,6%
Efectivo medio por negociación (Euros)	18.909	25.402	-25,6%	20.060	25.174	-20,3%
<b>Liquidación y Compensación</b>						
Operaciones liquidadas	11.817.758	8.831.625	33,8%	33.724.565	29.889.862	12,8%
Efectivo Liquidado (m.mill. € prom. diario)				315,6	314,6	0,3%
Nominales registrados -fin período- (m.mill. €)				1.611,7	1.535,8	4,9%
<b>Listing</b>						
Flujos de inversión canalizados en Bolsa (Mill.Euros)	17.113	3.306	417,6%	35.797	10.605	237,5%
Adm.a cotización AIAF (Mill. Euros nominales)	36.498	65.590	-44,4%	175.579	175.214	0,2%
<b>Derivados</b>						
<b>Futuros (Contratos)</b>						
Futuros sobre indice	2.410.209	2.026.270	18,9%	6.891.868	7.704.660	-10,5%
Futuros sobre acciones	5.230.105	4.969.808	5,2%	21.673.370	13.033.253	66,3%
<b>Opciones (Contratos)</b>						
Opciones sobre indice	598.151	489.169	22,3%	1.587.565	2.271.608	-30,1%
Opciones sobre acciones	5.784.481	8.137.232	-28,9%	20.316.754	26.862.948	-24,4%
Posición abierta (Contratos)				13.622.052	15.699.373	-13,2%
<b>Renta Fija</b>						
Volumen Efectivo Negociado (Mill. Euros)	1.220.924	983.539	24,1%	4.336.567	2.423.625	78,9%



cado, contrarrestando la corrección generalizada de precios de cotización, el componente estacional que suele presentar la contratación en el periodo estival, y el efecto negativo que sobre los volúmenes de contratación está produciendo la limitación introducida por el regulador sobre posiciones cortas.

- En el ámbito de la liquidación de operaciones, durante el trimestre se han liquidado, en el conjunto de los mercados, 11,8 millones de operaciones, lo que supone un aumento del 33,8% sobre las liquidadas en el tercer trimestre de 2010.

El número de operaciones liquidadas durante los nueve primeros meses del año, ha experimentado un crecimiento del 12,8% alcanzando un volumen de 33,7 millones, en comparación con los 29,9 millones acumulados del año anterior en el mismo periodo.

En el registro para operaciones transnacionales, REGIS-TR, la entrega de la segunda fase del sistema se prevé para la segunda quincena de noviembre. Dicha entrega incluye el registro de derivados sobre divisas y el acceso al sistema por parte de los supervisores. En marzo de 2012 el registro cubrirá derivados sobre renta variable y sobre materias primas.

- Los flujos de inversión canalizados hacia Bolsa en el ejercicio, tanto de acciones ya admitidas como de nuevas acciones admitidas a mercado, alcanzaron 35.797 millones de euros acumulados a septiembre. Este importe representa el cuarto registro más elevado en la historia del mercado español, y el más elevado desde 2007.

El 5 de julio de 2011 se admitió a cotización la Distribuidora Internacional de Alimentación (DIA). El día 7 de julio se integraron las acciones de Caixabank procedentes de la ampliación de capital realizada con motivo de la transformación de la entidad en Banco. El 20 de julio se realizó la primera admisión en acciones ordinarias de una Caja de Ahorros, Bankia y el 21

de julio se admitió Banca Cívica, consecuencia del proceso de reestructuración del sector financiero.

Bankia se ha incorporado al IBEX® 35 el 3 de octubre y el 19 de septiembre Inditex se ha incorporado al índice Euro Stoxx 50®.

Los días 6 de julio, 28 de julio y 29 de julio se admitieron a cotización respectivamente, Lumar, Secuoya y Griñó en el Segmento de Empresas en Expansión del MAB. Con estas incorporaciones el número de empresas admitidas en este segmento asciende a 17.

- La actividad de intermediación en Renta Fija en el tercer trimestre de 2011 ascendió a 1,22 billones de euros, un 24,1% superior al mismo periodo del año anterior. En el acumulado del año un volumen total de 4,34 billones de euros, incrementa el volumen negociado en los nueve primeros meses del 2010 en un 78,9%.

- En el área de IT y Consulting, el efectivo y número de órdenes gestionadas a través de la red VT, mantiene la tendencia de crecimiento mostradas en trimestres anteriores. La base de clientes relacionada con servicios de comunicación financiera ha aumentado un 78%.

- En relación con el segundo dividendo a cuenta del ejercicio 2011, el Consejo de Administración de la Sociedad ha acordado que su distribución se lleve a efecto el 23 de diciembre de 2011.

## Estructura de patrimonio

BOLSAS Y MERCADOS ESPAÑOLES, SOCIEDAD HOLDING DE MERCADOS Y SISTEMAS FINANCIEROS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES QUE COMPONEN EL GRUPO BOLSAS Y MERCADOS ESPAÑOLES. (CAMBIOS EN LA ESTRUCTURA DE PATRIMONIO NETO)	a 30/09/2011	a 30/09/2010
	(Miles.Eur.)	(Miles.Eur.)
Patrimonio Neto a la apertura del periodo	448.429	453.161
Dividendo complementario	(49.967)	(49.967)
Dividendo extraordinario	(30.980)	(30.980)
Dividendo a cuenta	(33.311)	(33.311)
Ajustes en patrimonio por valoración	(2.357)	1.821
Instrumentos de patrimonio	585	869
Combinaciones de negocio	(560)	0
Resultado del ejercicio	118.427	116.594
Patrimonio Neto al final del período	450.266	458.187

## Plantilla

Bolsas y Mercados Españoles (Plantilla)(*)	3T/11	3T/10	a 30/09/2011	a 30/09/2010
Número medio de empleados en plantilla	709	713	705	713
Empleados en plantilla a cierre del período	711	716	711	716

(\*) Incluido, a estos efectos, el 50% del personal del subgrupo Infobolsa.

## Eficiencia

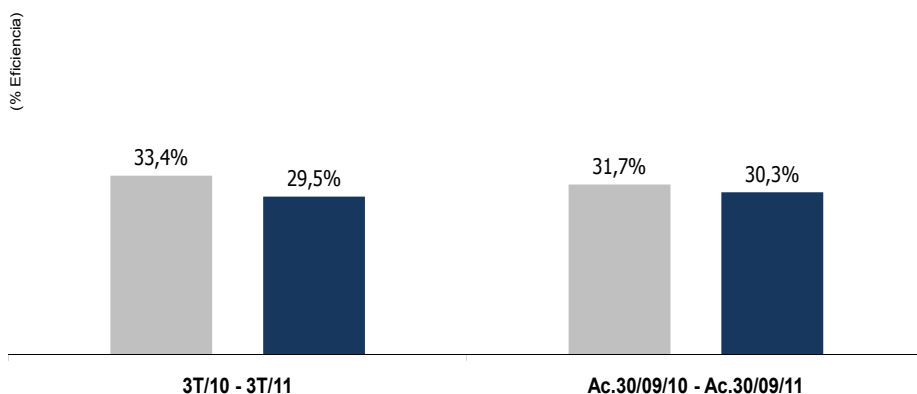
La evolución seguida por el indicador en el ejercicio 2011 hasta septiembre muestra un comportamiento positivo. Si en el segundo trimestre del ejercicio la mejora del indicador se apoyaba principalmente en la contención de costes, la contribución a la progresión del indicador en el tercero ha estado apoyada, fundamentalmente, en la mejora relativa del comportamiento de los ingresos frente a una evolución moderadamente positiva en términos de costes operativos.

El valor del indicador para el tercer trimestre alcanzó un 29,5% y para el acumulado del ejercicio un 30,3%. Estos valores eran hace un año de 33,4% y 31,7%, respectivamente. Corrigiendo el efecto de las partidas extraordinarias el ratio acumulado hubiera sido de 30,4% en 2011 y 31,0% en 2010.

### BME: Ratio de eficiencia (Serie trimestral y acumulada)

■ 2010 ■ 2011

Evolución del ratio de eficiencia consolidado



## Evolución de la acción

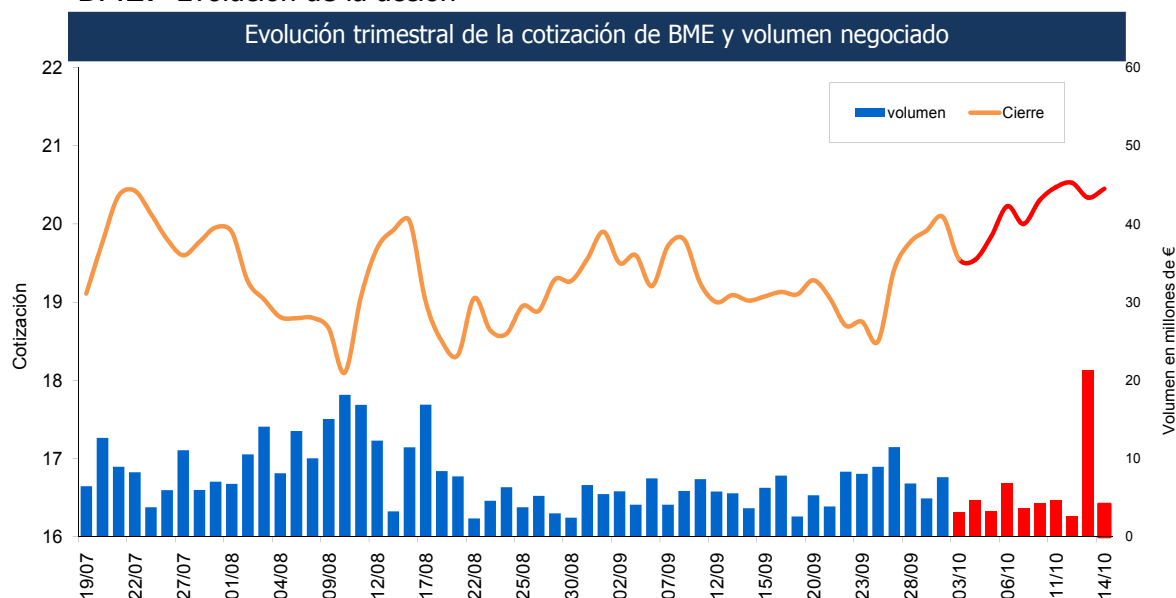
El tercer trimestre de 2011 ha mantenido elevados niveles de volatilidad y tensiones de los mercados de crédito. La incertidumbre continuada respecto a la financiación de déficits públicos de países con elevados niveles de deuda, ha incrementado la aversión al riesgo y afectado los precios de cotización de los mercados de acciones. Se han visto especialmente afectados el sector financiero y el de compañías con elevados niveles de exposición de deuda.

BME ha respondido a este entorno con un comportamiento mejor en términos relativos al del conjunto del mercado medido por el índice de referencia IBEX 35®. Así, el indicador ha perdido en el tercer trimestre un 17,5% de su valor en tanto que la cotización de BME ha retrocedido un 2,1% para finalizar el

trimestre en 20,09 euros la acción. Para el conjunto del año, el indicador selectivo acumula un retroceso a cierre de septiembre del 13,3% frente a una revalorización en la cotización de BME del 12,7%.

El efectivo medio diario negociado de enero hasta septiembre en BME ha aumentado un 8,8% y el del tercer trimestre se ha elevado un 27,7%, respecto de los volúmenes medios negociados en 2010. El número de negociaciones del tercer trimestre ha resultado un 14,9% superior al realizado un año antes y el aumento para los nueve meses alcanza un 17,4%. La variación en términos de acciones intermediadas supone un aumento en el trimestre del 16,1% y del 5,3% en los nueve meses del ejercicio en curso.

### BME: Evolución de la acción



Bolsas y Mercados Españoles (Evolución de la acción)	3T/11	3T/10	Δ	2011	2010	Δ
<b>Evolución de la Cotización de BME</b>						
Cotización máxima	21,15	20,99	0,8%	23,65	23,96	-1,3%
Cotización mínima	18,00	17,72	1,6%	17,53	17,31	1,2%
Cotización media	19,45	19,82	-1,9%	20,61	20,11	2,5%
Cotización de cierre				20,09	19,61	2,4%
<b>Efectivo negociado en la acción BME (Mill. Euros)</b>						
Volumen máximo diario	18,9	22,7	-16,7%	79,4	56,9	39,5%
Volumen mínimo diario	2,3	1,4	64,3%	2,3	1,4	64,3%
Volumen medio diario	8,3	6,5	27,7%	12,4	11,4	8,8%
<b>Títulos negociados en la acción BME (Mill. Acciones)</b>						
	28,1	24,2	16,1%	113,8	108,1	5,3%
<b>Nº de negociaciones en la acción BME</b>						
	70.115	61.047	14,9%	262.791	223.836	17,4%

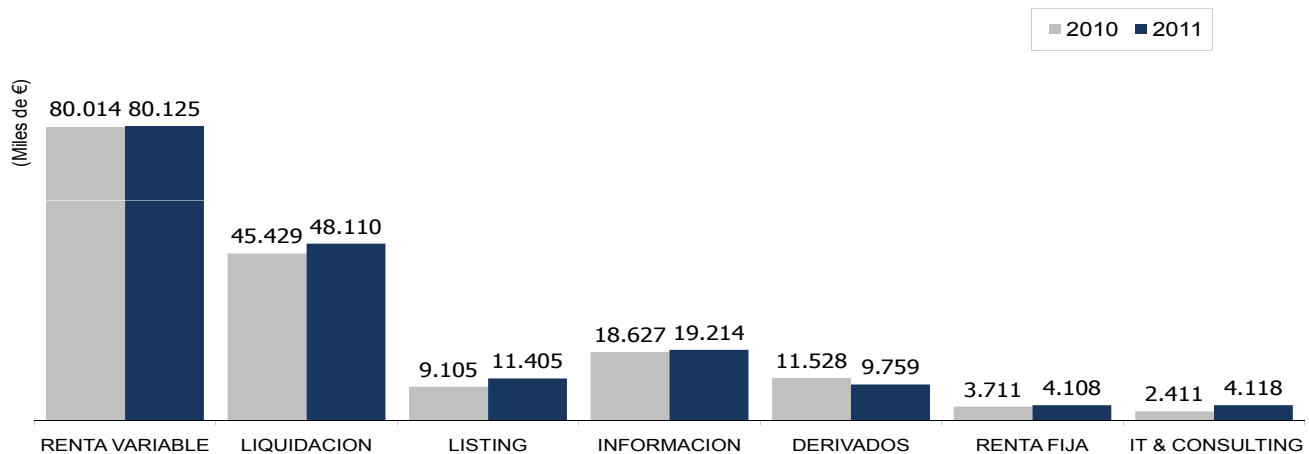
## Evolución del trimestre por unidad de negocio

Bolsas y Mercados Españoles (Unidades de negocio Acum. 09/11) (Miles de Euros)	Renta Variable	Liquidación	Listing	Información	Derivados	Renta Fija	IT & Consulting
Ingresos de Explotación	103.999	58.498	18.347	24.324	18.207	6.333	11.988
Costes Operativos	(23.874)	(10.388)	(6.942)	(5.110)	(8.448)	(2.225)	(7.870)
EBITDA	80.125	48.110	11.405	19.214	9.759	4.108	4.118

## Indicadores Financieros BME

### Panorámica financiera por unidad de negocio

#### Evolución EBITDA por unidad de negocio (Acum. 09/11)



Bolsas y Mercados Españoles	Ingresos de Explotación					
Evolución de Ingresos por Segmento (Miles de euros)	3T/11	3T/10	Δ	Acumulado a 30/09/2011	Acumulado a 30/09/2010	Δ
Renta Variable	35.093	29.885	17,4%	103.999	104.030	-0,0%
Liquidación	20.700	16.615	24,6%	58.498	55.426	5,5%
Listing	6.767	5.530	22,4%	18.347	16.535	11,0%
Información	8.137	7.762	4,8%	24.324	23.288	4,4%
Derivados	5.666	5.909	-4,1%	18.207	19.596	-7,1%
Renta Fija	1.688	1.751	-3,6%	6.333	5.704	11,0%
IT & Consulting	4.255	3.124	36,2%	11.988	10.160	18,0%
Total	82.306	70.576	16,6%	241.696	234.739	3,0%
Corporativos	2.475	2.636	-6,1%	9.123	16.082	-43,3%
Eliminaciones	(2.017)	(1.884)	7,1%	(6.313)	(6.079)	3,8%
Consolidado	82.764	71.328	16,0%	244.506	244.742	-0,1%

Bolsas y Mercados Españoles	EBITDA					
Evolución de EBITDA por Segmento (Miles de euros)	3T/11	3T/10	Δ	Acumulado a 30/09/2011	Acumulado a 30/09/2010	Δ
Renta Variable	27.330	21.883	24,9%	80.125	80.014	0,1%
Liquidación	17.231	13.293	29,6%	48.110	45.429	5,9%
Listing	4.460	3.068	45,4%	11.405	9.105	25,3%
Información	6.261	6.261	0,0%	19.214	18.627	3,2%
Derivados	2.904	3.306	-12,2%	9.759	11.528	-15,3%
Renta Fija	939	1.096	-14,3%	4.108	3.711	10,7%
IT & Consulting	1.695	530	219,8%	4.118	2.411	70,8%
Total	60.820	49.437	23,0%	176.839	170.825	3,5%
Corporativos	(2.444)	(1.921)	27,2%	(6.348)	(3.738)	69,8%
Eliminaciones						
Consolidado	58.376	47.516	22,9%	170.491	167.087	2,0%

## Renta Variable

Al cierre del tercer trimestre de 2011, los ingresos acumulados correspondientes a Renta Variable se mantuvieron estables porcentualmente en relación a los del ejercicio anterior y alcanzaron un importe de 103.999 miles de euros frente a los 104.030 miles de euros de 2010. Durante el tercer trimestre, los ingresos en la unidad aumentaron un 17,4% y alcanzaron 35.093 miles de euros. El EBITDA aumentó un 24,9% en el tercer trimestre hasta alcanzar un importe de 27.330 miles de euros, lo que a nivel acumulado, representa un aumento del EBITDA del 0,1% y un importe de 80.125 miles de euros.

234.771 millones de euros un 8,9% más que en el mismo periodo de 2010. En el acumulado del año se han negociado 720.660 millones de euros, un 3,2% menos que en el mismo periodo del año anterior.

En términos de negociaciones sobre acciones, durante el tercer trimestre se ha producido un incremento en el número de operaciones del 46,7% respecto del tercer trimestre de 2010. En el acumulado del año el número de negociaciones se ha incrementado en un 21,9%.

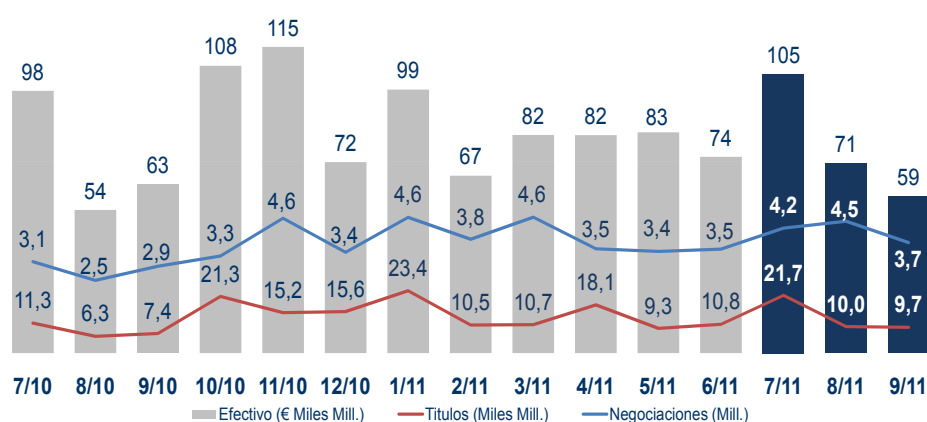
En el tercer trimestre se han negociado en renta variable

En el mercado de warrants y certificados, se ha producido en

Bolsas y Mercados Españoles (Renta Variable - Evolución de resultados) (Miles.Eur.)	3T/11	3T/10	Δ	Acumulado a 30/09/2011	Acumulado a 30/09/2010	Δ
Ingresos de explotación	35.093	29.885	17,4%	103.999	104.030	-0,0%
Costes Operativos	(7.763)	(8.002)	-3,0%	(23.874)	(24.016)	-0,6%
EBITDA	27.330	21.883	24,9%	80.125	80.014	0,1%

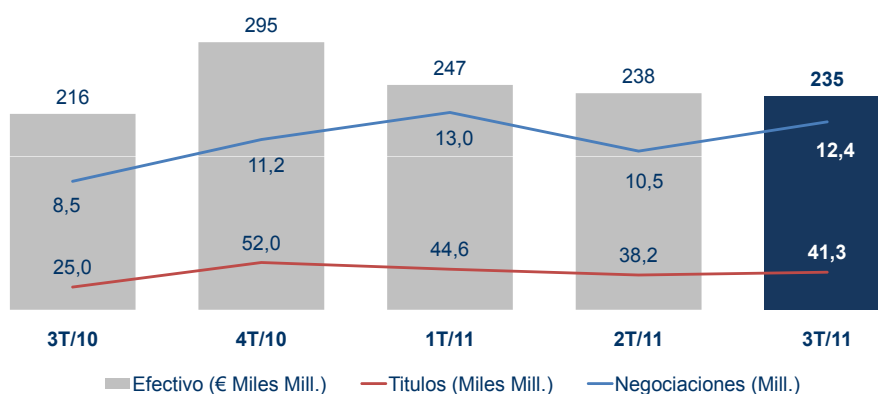
## Renta Variable Actividad

Efectivo, negociaciones y Títulos (Serie mensual)



## Renta Variable Actividad

Efectivo, negociaciones y Títulos contratados (Serie trimestral)



## Evolución del trimestre por unidad de negocio

el tercer trimestre de 2011 un incremento del efectivo negociado del 25,7% respecto al tercer trimestre de 2010 hasta los 509 millones de euros. En los nueve primeros meses del año el efectivo ha sido de 1.275 millones de euros, un 1,6% más que en el mismo periodo de 2010. El número de negociaciones en el tercer trimestre del año se ha incrementado en un 13,9% frente al tercer trimestre de 2010. En los nueve primeros meses del año el número de negociaciones se ha reducido un

15,4% frente al mismo periodo de 2010.

En fondos cotizados (ETFs) en el tercer trimestre de 2011 se ha producido un incremento del efectivo negociado del 9,1% y una disminución del 3,2% en el número de negociaciones, todo ello respecto al tercer trimestre de 2010. En el acumulado del año el efectivo se ha reducido un 52,0% y el número de negociaciones un 35,3% frente al mismo periodo de 2010.

Bolsas y Mercados Españoles (Renta Variable - Actividad)	3T/11	3T/10	Δ	Acumulado a 30/09/2011	Acumulado a 30/09/2010	Δ
NEGOCIACIÓN (Mill. Euros)	234.771	215.588	8,9%	720.660	744.371	-3,2%
Acciones						
Efectivo negociado (Mill. Euros)	233.447	214.436	8,9%	716.917	737.979	-2,9%
Nº negociaciones	12.320.584	8.401.248	46,7%	35.661.794	29.243.886	21,9%
Efectivo medio por negociación (Euros)	18.948	25.524	-25,8%	20.103	25.235	-20,3%
Fondos cotizados (ETFs)						
Efectivo negociado (Mill. Euros)	815	747	9,1%	2.468	5.137	-52,0%
Nº negociaciones	12.111	12.515	-3,2%	34.202	52.858	-35,3%
Warrants						
Efectivo neg. "primas" (Mill. Euros)	509	405	25,7%	1.275	1.255	1,6%
Nº negociaciones	83.366	73.204	13,9%	230.033	271.880	-15,4%
Títulos negociados (Millones)	41.310	25.007	65,2%	124.157	85.942	44,5%
CAPITALIZACIÓN (Mill. Euros)				920.801	1.029.902	-10,6%

## Liquidación

El volumen de ingresos del tercer trimestre obtenido por la realización de las diferentes actividades de la unidad ascendió a un total de 20.700 miles de euros (+24,6%). Los ingresos correspondientes a los primeros nueve meses de ejercicio, por su parte, ascendieron a 58.498 miles de euros, experimentando un aumento del 5,5%. En términos de márgenes, el EBITDA del trimestre alcanzó 17.231 miles de euros (+29,6%), en tanto que el acumulado hasta septiembre creció un 5,9% hasta los 48.110 miles de euros.

Si excluimos la incidencia que sobre la evolución de la unidad ha tenido la actividad del servicio de gestión de incumplimientos, los ingresos asociados a registro de la unidad hasta septiembre aumentaron un 5,8% (5,4% en el tercer trimestre) y los ligados a liquidación experimentaron una reducción del 1,5% (un aumento del 24,8% en el tercer trimestre).

El volumen nominal registrado de Renta variable y Fija, tanto privada como pública, ha alcanzado un volumen nominal de

1.611,7 miles de millones de euros a final del tercer trimestre del 2011, suponiendo un crecimiento de 4,9% frente a finales de septiembre 2010.

En el ámbito de la liquidación de operaciones, durante el trimestre se han liquidado, en el conjunto de los mercados, 11,8 millones de operaciones, lo que supone un aumento del 33,8% sobre las liquidadas en el tercer trimestre de 2010.

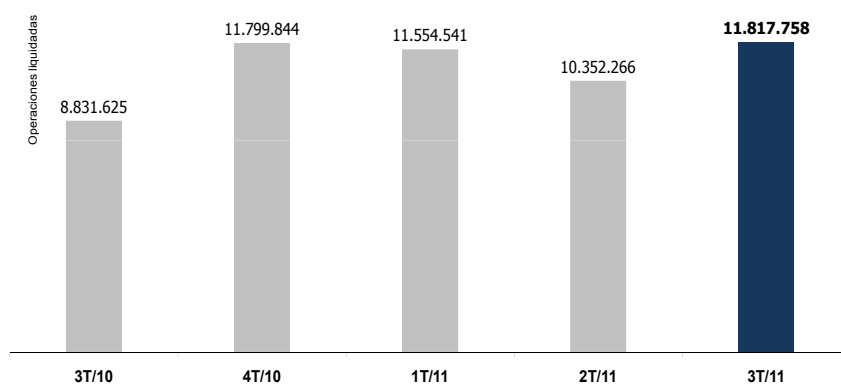
El número de operaciones liquidadas durante los nueve primeros meses del año, ha experimentado un crecimiento del 12,8% alcanzando un volumen de 33,7 millones, en comparación con los 29,9 millones acumulados del año anterior en el mismo periodo. En menor medida crece un 0,3% respecto al mismo periodo del año anterior, el efectivo medio liquidado, siendo éste 315,6 miles de millones de euros acumulados hasta septiembre.

Desde el pasado febrero se inició y está operativa la liquidación,

Bolsas y Mercados Españoles (Liquidación - Evolución de resultados) (Miles.Eur.)	3T/11	3T/10	Δ	Acumulado a 30/09/2011	Acumulado a 30/09/2010	Δ
Ingresos de explotación	20.700	16.615	24,6%	58.498	55.426	5,5%
Costes Operativos	(3.469)	(3.322)	4,4%	(10.388)	(9.997)	3,9%
EBITDA	17.231	13.293	29,6%	48.110	45.429	5,9%

## Liquidación y Compensación Actividad

Evolución de operaciones liquidadas (Serie trimestral)





## Evolución del trimestre por unidad de negocio

anotación y registro de valores y de operaciones tanto libres de pago como contra pago, entre diversas entidades participantes de Iberclear con el CSD alemán Clearstream Banking A.G. Frankfurt (CBF). Durante el tercer trimestre han continuado los desarrollos y las pruebas necesarias para el establecimiento del enlace con los CSDs austriaco Oesterreichische Kontrollbank AG (OeKB) y suizo SIX SIS Ltd. (SIS).

En el registro para operaciones transnacionales, REGIS-TR,

diversas entidades participantes están desarrollando la incorporación de clientes al registro a través de sus plataformas de banca on-line.

La entrega de la segunda fase del sistema se prevé para la segunda quincena de noviembre. Dicha entrega incluye el registro de derivados sobre divisas y el acceso al sistema por parte de los supervisores. En marzo de 2012 el registro cubrirá derivados sobre renta variable y sobre materias primas.

Bolsas y Mercados Españoles (Liquidación - Actividad)	3T/11	3T/10	Δ	Acumulado a 30/09/2011	Acumulado a 30/09/2010	Δ
Operaciones liquidadas	11.817.758	8.831.625	33,8%	33.724.565	29.889.862	12,8%
Efectivo Liquidado (m.mill. € prom. diario)				315,6	314,6	0,3%
Nominales registrados -fin período- (m.mill. €)				1.611,7	1.535,8	4,9%

## Listing

La capitalización de las compañías admitidas a cotización en los mercados gestionados por BME a 30 de septiembre de 2011 ha sido de 920.801 millones de euros, un 10,6% menos respecto al 30 de septiembre de 2010.

Los flujos de inversión canalizados hacia Bolsa en el ejercicio, tanto de acciones ya admitidas como de nuevas acciones admitidas a mercado, alcanzaron 35.797 millones de euros acumulados a septiembre. Este importe representa el cuarto registro más elevado en la historia del mercado español, y el más elevado desde 2007. En los flujos de inversión canalizados hacia Bolsa en acciones ya cotizadas durante el segundo trimestre de 2011, destacan las ampliaciones de capital de Caixabank y Metrovacesa y la conversión de bonos de BBVA.

El 5 de julio de 2011 se admitió a cotización la Distribuidora Internacional de Alimentación (DIA). El día 7 de julio se integraron las acciones de Caixabank procedentes de la ampliación de capital realizada con motivo de la transformación de la entidad en Banco. El 20 de julio se realizó la primera admisión en acciones ordinarias de una Caja de Ahorros, Bankia y el 21

de julio se admitió Banca Cívica, consecuencia del proceso de reestructuración del sector financiero. Bankia se ha incorporado al IBEX® 35 el 3 de octubre.

El 19 de septiembre Inditex se ha incorporado al índice Euro Stoxx 50®.

Tanto DIA como IAG se han incorporado al índice FTSE4GOOD IBEX® con fecha 19 de septiembre de 2011.

Los días 6 de julio, 28 de julio y 29 de julio se admitieron a cotización respectivamente, Lumar, Secuoya y Griñó en el Segmento de Empresas en Expansión del MAB. Con estas incorporaciones el número de empresas admitidas en este segmento asciende a 17.

El número de SICAVs admitidas en el Mercado Alternativo Bursátil a 30 de septiembre de 2011 es de 3.089, un 2,77% menos que a 30 de septiembre de 2010.

El número de emisiones de warrants admitidas a negociación

Bolsas y Mercados Españoles (Listing - Evolución de resultados) (Miles.Eur.)	3T/11	3T/10	Δ	Acumulado a 30/09/2011	Acumulado a 30/09/2010	Δ
Ingresos de explotación	6.767	5.530	22,4%	18.347	16.535	11,0%
Costes operativos	(2.307)	(2.462)	-6,3%	(6.942)	(7.430)	-6,6%
EBITDA	4.460	3.068	45,4%	11.405	9.105	25,3%

## Evolución del trimestre por unidad de negocio

entre enero y septiembre de 2011 asciende a 6.195 un 8,49% más que en el mismo período de 2010.

Está prevista la admisión a cotización de 8 nuevos ETFs. Con estas incorporaciones el número de ETFs admitidos a negociación ascenderá a 73.

El volumen de admisiones a cotización en el Mercado AIAF de Renta Fija durante el tercer trimestre de 2011 alcanzó los 36.498 millones de euros, lo que representa un descenso del 44,4%, respecto al mismo período del año anterior. En el acumulado del año, sin embargo, las admisiones aumentan un ligero 0,2% respecto a los primeros nueve meses del 2010, para situarse en 175.579 millones.

En el tercer trimestre la actividad se ha visto reducida tanto para las emisiones de corto plazo, que cayeron un 37,6%, como para las emisiones de medio y largo plazo, que caen un 47,8%. En el acumulado del año sin embargo, mientras las emisiones de corto caen un 20,8%, las de medio y largo plazo aumentan un 17,1%.

La actividad de los mercados primarios de Renta Fija se ha visto afectada por las bajadas de rating, con el consiguiente incremento de las primas de riesgo y costes de emisión, por el daño causado sobre la confianza de los emisores, y el descenso de la base de emisores por la reforma y consolidación del sector de las Cajas de Ahorro.

Como consecuencia de la disminución de la actividad emisora el saldo vivo de Renta Fija privada descendió un 0,9% al cierre del tercer trimestre frente al mismo período de 2010, hasta situarse en 844.156 millones de euros. Este descenso es atribuible en su totalidad a los instrumentos de corto plazo.

Como resultado, principalmente, de la mayor actividad canalizadora al mercado en Renta Variable, los ingresos de la unidad de Listing del tercer trimestre han aumentado un 22,4% hasta alcanzar un importe de 6.767 miles de euros. El total acumulado a nueve meses ascendió a 18.347 miles de euros (+11,0%). El EBITDA del tercer trimestre se elevó a 4.460 miles de euros (+45,4%), en tanto que en términos acumulados se registró un aumento del 25,3% por un importe de 11.405 miles de euros.

Bolsas y Mercados Españoles (Listing - Actividad)	3T/11	3T/10	Δ	Acumulado a 30/09/2011	Acumulado a 30/09/2010	Δ
<b>Acciones</b>						
Nº compañías admitidas Bolsas				3.348	3.415	-2,0%
Capitalización total (Mill.Euros)				920.801	1.029.902	-10,6%
Nominal admitido nuevas acciones (Mill.Euros)	6.275	38	16.413,2%	7.300	146	4.900,0%
<b>Flujos de inversión canalizados en Bolsa (Mill.Euros)</b>						
En nuevas acciones cotizadas	10.222	77	13.175,2%	18.749	5.672	230,6%
En acciones ya cotizadas	6.891	3.229	113,4%	17.048	4.933	245,6%
<b>Renta Fija</b>						
Adm.a cotización AIAF (Mill. Euros nominales)	36.498	65.590	-44,4%	175.579	175.214	0,2%
Saldo Vivo Deuda Pública (Mill. Euros)				623.395	554.873	12,3%
Saldo Vivo Renta Fija Privada (Mill. Euros)				844.156	851.816	-0,9%

## Información

En el tercer trimestre los ingresos de la unidad de Información alcanzaron la cifra de 8.137 miles de euros (+4,8%) en tanto que en el acumulado de los nueve primeros meses ascendieron a 24.324 miles de euros, registrando un aumento del 4,4%.

Continúa la extensión de la oferta de productos y servicios por parte de Open Finance, compañía adquirida en un 62% por parte del grupo BME en el trimestre anterior. El aumento en la base de coste de la unidad en el trimestre y el ejercicio se explica en gran medida por la integración de esta compañía a las actividades de la unidad.

Una vez descontados los costes operativos incurridos, el EBITDA acumulado hasta septiembre de 19.214 miles de euros supone un aumento del 3,2% respecto a 2010, en tanto que el del trimestre de 6.261 miles de euros no experimentó variación porcentual respecto al año anterior.

El número de clientes conectados al flujo de información del mercado español mantiene la tendencia creciente de períodos anteriores. El número de clientes con conexión directa a los servidores de información de BME en el tercer trimestre registró un aumento del 14,3% respecto al ejercicio anterior, en tanto que las conexiones totales aumentaron el 10,5%.

El número medio de suscriptores de información se ha mantenido prácticamente plano respecto al ejercicio anterior. En términos trimestrales y acumulados registró un volumen medio de suscriptores inferior en un 0,2% al del ejercicio precedente. El dato correspondiente al tercer trimestre, sin embargo, supone una subida del 1,7% respecto al segundo trimestre del presente ejercicio.

Continúa la ampliación de la oferta de contenidos en el trimestre como resultado de la integración de nuevos instrumentos en los mercados de BME (Renta Variable, ETFs, Warrants, Derivados, etc.).

Con fecha 1 de Julio se ha introducido una nueva familia de productos de información de Fin de Día y "Reference Data" que ya se encuentran en pleno funcionamiento.

En el ámbito técnico, en el trimestre se han alcanzado registros históricos de actividad en cuanto a la mensajería gestionada por la plataforma BME Data Feed con rendimientos y márgenes satisfactorios de la misma.

Bolsas y Mercados Españoles (Información - Evolución de resultados) (Miles.Eur.)	3T/11	3T/10	Δ	Acumulado a 30/09/2011	Acumulado a 30/09/2010	Δ
Ingresos de explotación	8.137	7.762	4,8%	24.324	23.288	4,4%
Costes Operativos	(1.876)	(1.501)	25,0%	(5.110)	(4.661)	9,6%
EBITDA	6.261	6.261	0,0%	19.214	18.627	3,2%

## Derivados

Los ingresos del tercer trimestre de la unidad de negocio de Derivados han alcanzado un importe de 5.666 miles de euros, registrando una caída del 4,1% en relación al ejercicio anterior. La unidad finaliza los primeros nueve meses con un volumen de ingresos de 18.207 miles de euros (-7,1%) y un EBITDA de 9.759 miles de euros (-15,3%).

En la línea de negocio de productos derivados, el volumen global de contratos negociados durante el tercer trimestre del año ha descendido un 10,2% respecto del mismo trimestre del año anterior, aunque por productos, todos han tenido aumentos excepto las opciones sobre acciones. En el acumulado de los nueve primeros meses, el volumen se mantiene por encima del volumen de hace un año, un 1,2% más.

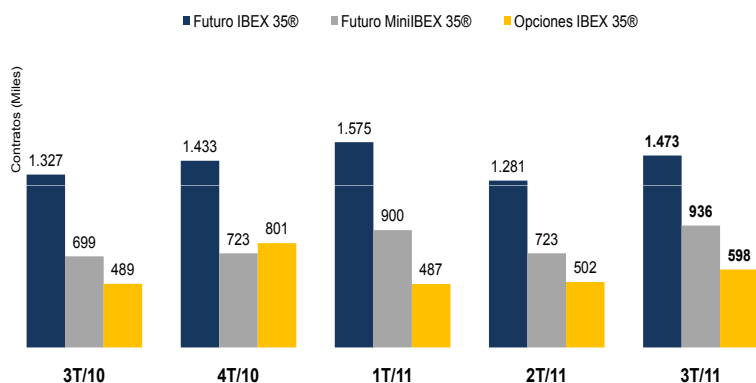
La contratación en los futuros sobre el IBEX® 35 ha crecido un 11,0% sobre el tercer trimestre de 2010, así como la de los futuros Mini y la de las opciones sobre IBEX® 35, que han crecido un 33,9% y un 22,3%, respectivamente, gracias a la alta actividad del mercado en la primera mitad del trimestre, y a pesar del efecto negativo en los volúmenes de contratación de futuros sobre IBEX® 35 que ha tenido la prohibición de ventas en corto de compañías del sector financiero establecida por la CNMV desde el 11 de agosto.

En conjunto, el valor nocional de los contratos sobre IBEX® 35 ha aumentado un 2,9% en el trimestre y disminuye un 15,5% en el acumulado anual.

Bolsas y Mercados Españoles (Derivados - Evolución de resultados) (Miles.Eur.)	3T/11	3T/10	Δ	Acumulado a 30/09/2011	Acumulado a 30/09/2010	Δ
Ingresos de explotación	5.666	5.909	-4,1%	18.207	19.596	-7,1%
Costes Operativos	(2.762)	(2.603)	6,1%	(8.448)	(8.068)	4,7%
EBITDA	2.904	3.306	-12,2%	9.759	11.528	-15,3%

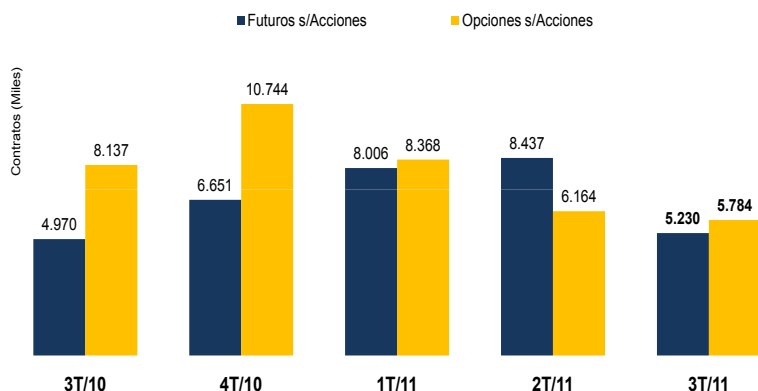
## Derivados Actividad

Contratos negociados de derivados sobre índices



## Derivados Actividad

Contratos negociados de derivados sobre acciones



En contratos sobre acciones individuales, la evolución es positiva en los futuros sobre acciones, que han aumentado su volumen un 5,2% en el trimestre, y un 66,3% en los primeros nueve meses. Las opciones sobre acciones es el único producto que retrocede, con un descenso del 28,9% en el trimestre y un 24,4% en el acumulado del año. El valor nocional combinado de los contratos sobre acciones ha disminuido un 19,1% en el trimestre y un 2,3% en el acumulado anual.

La posición abierta se ha situado en 13,6 millones de contratos a 30 de septiembre de 2011, un 13,2% menos que un año antes.

El número de transacciones en el trimestre ha aumentado un 17,3%, alcanzando 1,4 millones de transacciones.

Bolsas y Mercados Españoles (Derivados - Actividad)	3T/11	3T/10	Δ	Acumulado a 30/09/2011	Acumulado a 30/09/2010	Δ
Contratos Derivados (Contratos)	14.022.946	15.622.479	-10,2%	50.469.557	49.872.469	1,2%
Derivados sobre índices (Contratos)						
Futuros sobre índice IBEX 35®	1.473.446	1.327.272	11,0%	4.329.417	4.848.043	-10,7%
Futuros Mini IBEX 35®	936.264	698.998	33,9%	2.559.397	2.856.617	-10,4%
Futuros IBEX 35® Impacto Div	499			3.054		
Opciones sobre índice IBEX 35®	598.151	489.169	22,3%	1.587.565	2.271.608	-30,1%
Valor nocional total (Mill. Euros)	153.527	149.224	2,9%	469.377	555.470	-15,5%
Derivados sobre acciones (Contratos)						
Futuros sobre acciones	5.230.105	4.969.808	5,2%	21.673.370	13.033.253	66,3%
Opciones sobre acciones	5.784.481	8.137.232	-28,9%	20.316.754	26.862.948	-24,4%
Valor nocional total (Mill. Euros)	13.258	16.394	-19,1%	48.462	49.603	-2,3%
Posición abierta (Contratos)				13.622.052	15.699.373	-13,2%
Número total de transacciones	1.398.723	1.192.434	17,3%	3.973.469	4.401.518	-9,7%

## Evolución del trimestre por unidad de negocio

### Renta Fija

Esta unidad de negocio incluye exclusivamente la contratación de renta fija al contado.

Los ingresos de explotación obtenidos en el tercer trimestre de ejercicio ascendieron a 1.688 miles de euros (-3,6%), en tanto que el acumulado del ejercicio alcanzó un importe de 6.333 miles de euros (+11,0%). El EBITDA resultante en el trimestre registró una disminución del 14,3%, respecto al del 2010, con un importe de 939 miles de euros, mientras que en términos acumulados el comportamiento es positivo con un aumento del 10,7% y un importe de 4.108 miles de euros.

La actividad de intermediación en Renta Fija en el tercer trimestre de 2011 ascendió a 1,22 billones de euros, un 24,1% superior al mismo periodo del año anterior. En el acumulado del año un volumen total de 4,34 billones de euros, incrementa el volumen negociado en los nueve primeros meses del 2010 en un 78,9%.

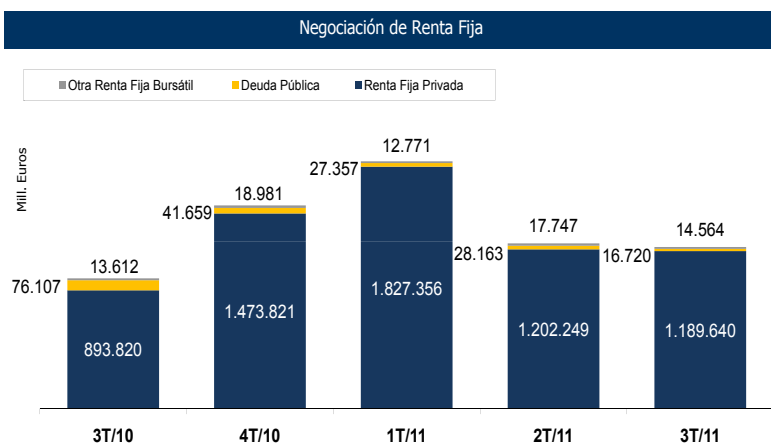
Por tipo de producto, la disminución del volumen intermediado en Deuda Pública es atribuible a la negociación de simultáneas, que han trasladado su operativa de la plataforma SENAF al mercado bilateral, buscando una cámara de contrapartida central, CCP, para mitigar sus riesgos operativos. La negociación a vencimiento, sin embargo se ha incrementado un 5,4%.

En Renta Fija Privada en el tercer trimestre de 2011 la negociación ascendió a 1,19 billones de euros, un 33,1% superior a la de igual fecha de 2010. Ascendió tanto la negociación a vencimiento, un 10,5%, como la negociación de repos y simultáneas, un 34,6%.

En el acumulado del año de Renta Fija Privada el volumen total negociado ascendió a 4,22 billones de euros, un 93,1% superior a la de 2010. Los incrementos se produjeron tanto en la negociación a vencimiento, un 8,4%, como en la operativa de repos y simultáneas, un 102,4%

Bolsas y Mercados Españoles (Renta Fija - Evolución de resultados) (Miles.Eur.)	3T/11	3T/10	Δ	Acumulado a 30/09/2011	Acumulado a 30/09/2010	Δ
Ingresos de explotación	1.688	1.751	-3,6%	6.333	5.704	11,0%
Costes Operativos	(749)	(655)	14,4%	(2.225)	(1.993)	11,6%
EBITDA	939	1.096	-14,3%	4.108	3.711	10,7%

### Renta Fija Actividad



Bolsas y Mercados Españoles (Renta Fija - Actividad)	3T/11	3T/10	Δ	Acumulado a 30/09/2011	Acumulado a 30/09/2010	Δ
Deuda Pública (Neg. Mill. Euros)	16.720	76.107	-78,0%	72.240	194.932	-62,9%
Renta Fija Privada (Neg. Mill. Euros)	1.189.640	893.820	33,1%	4.219.245	2.185.027	93,1%
Otra Renta Fija Bursátil (Neg. Mill. Euros)	14.564	13.612	7,0%	45.082	43.666	3,2%
<b>Total Negociación Renta Fija (Mill. Eur.)</b>	<b>1.220.924</b>	<b>983.539</b>	<b>24,1%</b>	<b>4.336.567</b>	<b>2.423.625</b>	<b>78,9%</b>



## IT & Consulting

Los ingresos de la unidad de IT y Consulting del tercer trimestre ascendieron a 4.255 miles de euros registrando un aumento del 36,2% respecto al ejercicio anterior. Los diferentes servicios prestados por la unidad han generado ingresos por 11.988 miles de euros durante los primeros nueve meses de ejercicio con un aumento del 18,0% sobre los del ejercicio anterior. El EBITDA de la unidad ascendió a 1.695 miles de euros en el trimestre y 4.118 miles de euros acumulados a septiembre, con aumentos respecto al ejercicio anterior del 219,8% y del 70,8%, respectivamente.

Tanto los efectivos negociados como el número de órdenes gestionadas a través de Visual Trader, mantienen la tendencia de crecimiento mostradas en trimestres anteriores, lo que repercute positivamente en los ingresos de la unidad. Así, el efectivo enrutado a BME a través de la red VT hasta septiembre resultó un 39,9% superior al del ejercicio anterior, en tanto

que la mensajería de órdenes aumentó un 131,2%. Dentro de la tendencia positiva de los servicios de post-trading, el mejor comportamiento relativo del trimestre se originó en los servicios de proximity y en las soluciones de interfase y acceso a mercados.

En el área de consultoría y sistemas durante el tercer trimestre, se han procurado servicios de consultoría a emisoras asociados a proyectos de admisión a mercado. En los servicios de comunicación financiera (BME HighWay) la base de clientes ha aumentado un 78% en los nueve meses de ejercicio, al tiempo que en cumplimiento normativo se están ultimando desarrollos asociados a desgloses y últimos cambios en reporting normativo.

Bolsas y Mercados Españoles (IT & Consulting - Evolución de resultados) (Miles.Eur.)	3T/11	3T/10	Δ	Acumulado a 30/09/2011	Acumulado a 30/09/2010	Δ
Ingresos de explotación	4.255	3.124	36,2%	11.988	10.160	18,0%
Costes Operativos	(2.560)	(2.594)	-1,3%	(7.870)	(7.749)	1,6%
EBITDA	1.695	530	219,8%	4.118	2.411	70,8%