

Evolución de los negocios

Tercer 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

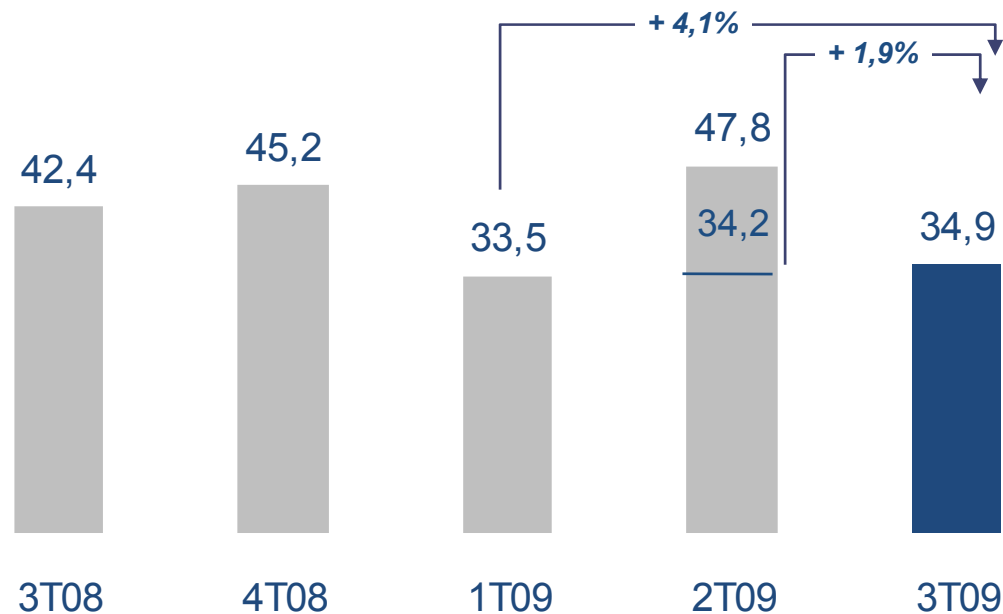
B. Evolución de las unidades de negocio

C. Datos financieros

D. Claves de negocio

Resultados

Beneficio Neto

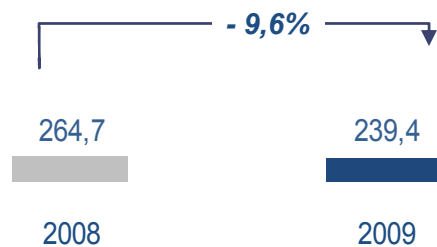


Un trimestre que mejora los resultados de los trimestres anteriores de 2009

Comparativa con 9M08

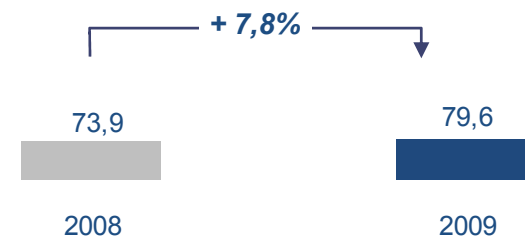
Ingresos 9M 2009/2008

[€ Mill.]



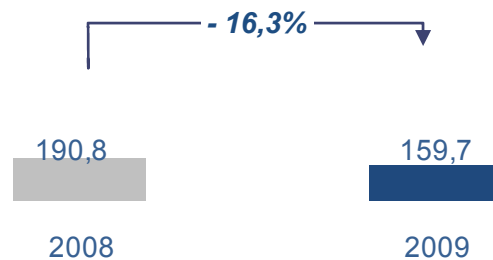
Gastos 9M 2009/2008

[€ Mill.]

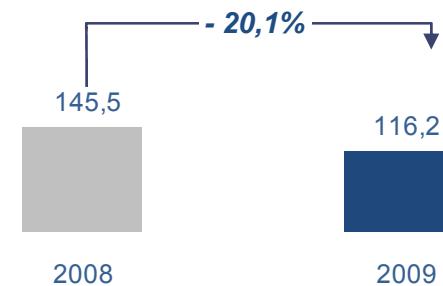


Márgenes

EBITDA 9M 2009/2008 [€ Mill.]



Beneficio Neto 9M 2009/2008 [€ Mill.]



Cuenta de Resultados 9M

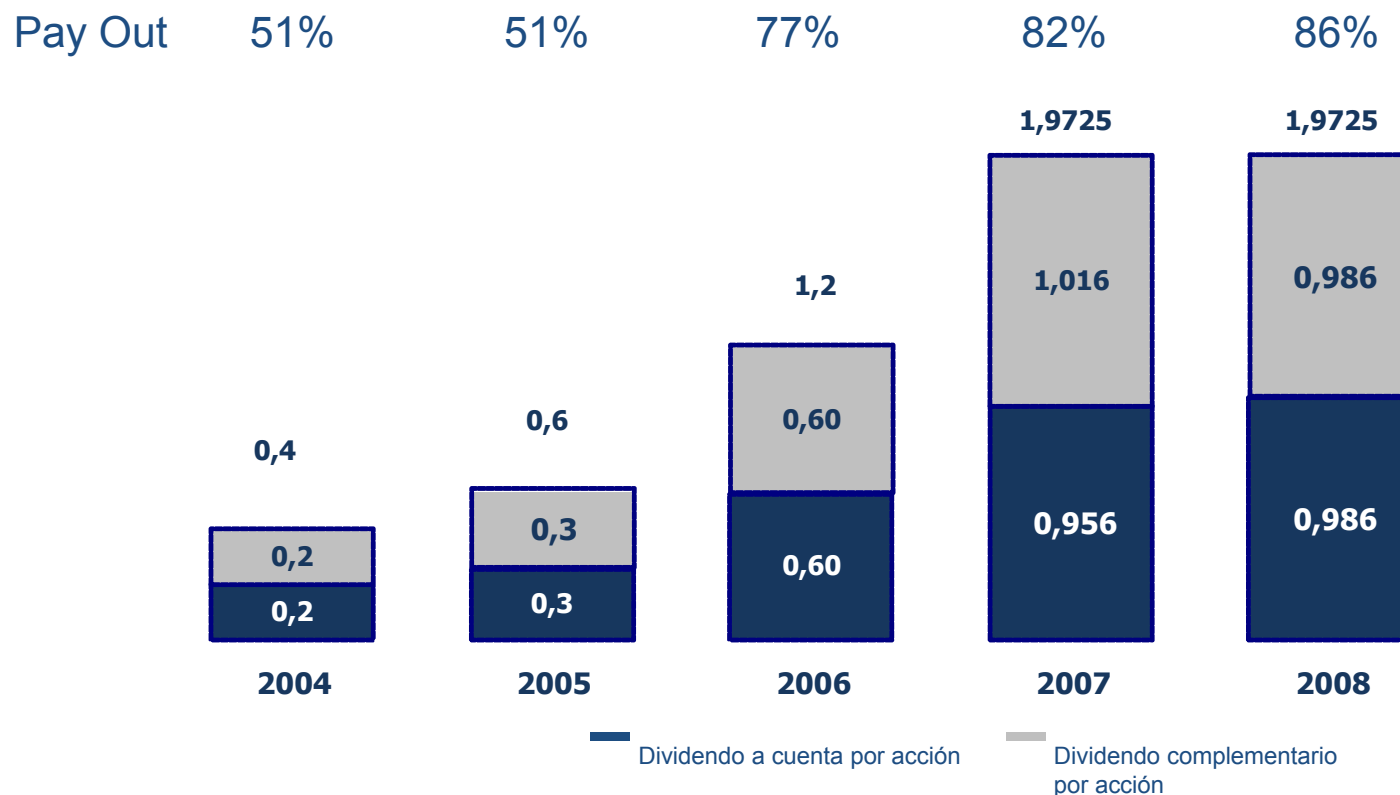
<i>Miles de euros</i>	3T 2009	3T 2008	%	9M 2009	9M 2008	%
Ingresos	75.706	81.971	-7,6%	239.365	264.707	-9,6%
Gastos	(24.410)	(24.444)	-0,1%	(79.636)	(73.895)	7,8%
EBITDA	51.296	57.527	-10,8%	159.729	190.812	-16,3%
EBIT	49.515	55.596	-10,9%	154.320	184.921	-16,5%
Resultados financieros	271	4.626	-94,1%	4.844	21.578	-77,6%
EBT	49.668	60.222	-17,5%	158.849	206.499	-23,1%
Beneficio neto	34.914	42.372	-17,6%	116.208	145.505	-20,1%

Cuenta de Resultados Ajustada: Control de Costes

<i>Miles de euros</i>	<u>Partidas Extraordinarias</u>		<u>Ingresos y Gastos Ajustados</u>		<i>%</i>
	9M2009	9M 2008	9M2009	9M 2008	
Ingresos	15.172	6.809	224.193	257.898	-13,1%
Gastos	(4.963)		(74.673)	(73.895)	1,1%
EBITDA	10.209	6.809	149.520	184.003	-18,7%
EBIT	10.209	6.809	144.111	178.112	-19,1%
Resultados financieros	2.594	6.753	2.250	14.825	-84,8%
EBT	12.803	13.562	146.046	192.937	-24,3%
Beneficio neto	13.514	11.519	102.694	133.986	-23,4%

- Los Costes Operativos Ordinarios se incrementan un moderado 1,1%, una vez eliminado el efecto de la provisión extraordinaria, lo que supone una mejora de 0,5 puntos porcentuales del acumulado 1S09
- Eliminando el efecto de los ingresos diferenciales por SGI y el efecto de la devolución de impuestos, los ingresos disminuyen un 13,1% en los primeros 9 meses del ejercicio 2009
- El resultado neto una vez eliminado el efecto de estas partidas sufriría un descenso del 23,4%

Dividendos



- Primer dividendo a cuenta 2009: 0,40 €/acción (10 Septiembre)
- Segundo dividendo a cuenta 2009: 22 Diciembre

Índice

A. Resultados

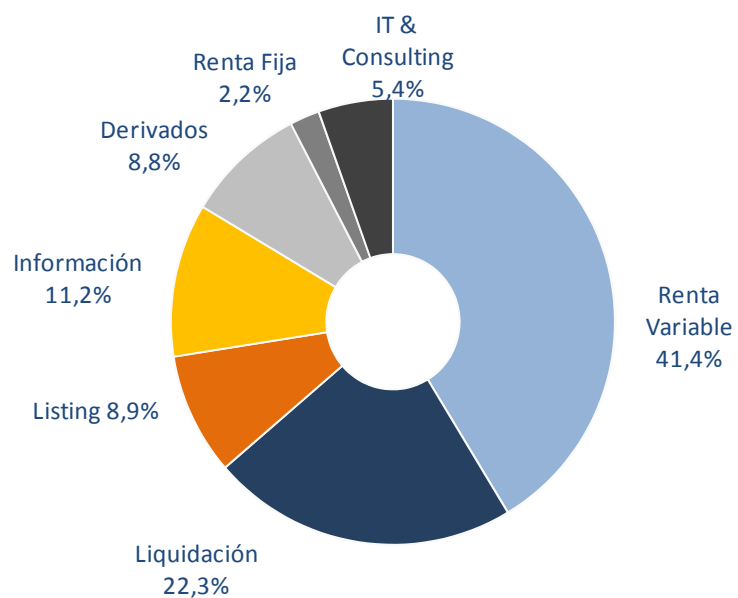
B. Evolución de las unidades de negocio

C. Datos financieros

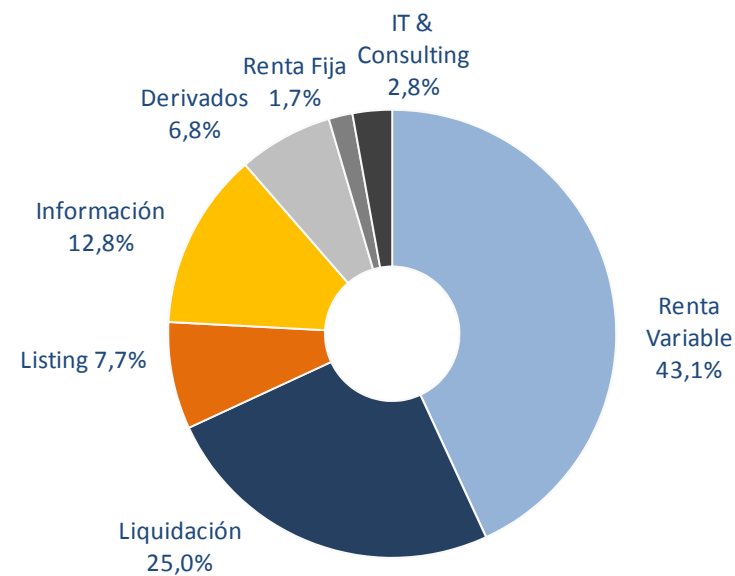
D. Claves de negocio

Unidades de Negocio

Ingresos Consolidados
9M 2009 - %



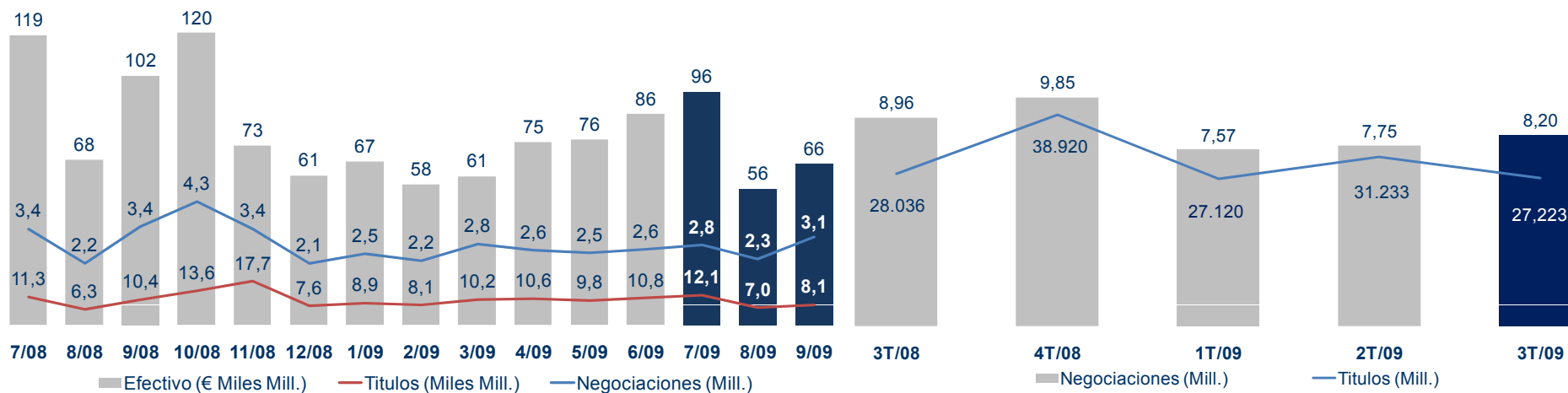
EBITDA
9M 2009 - %



Renta Variable

Miles de euros	3T 2009	3T 2008	%	9M 2009	9M 2008	%
Ingresos	32.899	34.405	-4,4%	92.433	114.971	-19,6%
Gastos	(8.333)	(8.735)	-4,6%	(25.491)	(26.741)	-4,7%
EBITDA	24.566	25.670	-4,3%	66.942	88.230	-24,1%

Renta Variable (Efectivo, negociaciones y títulos negociados)

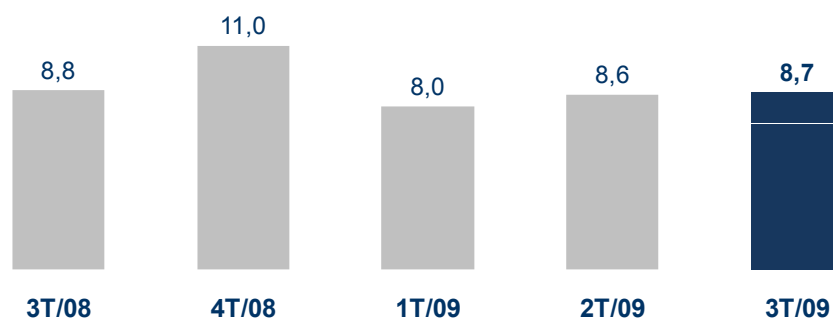


Recuperación de resultados respecto a 1T09 y 2T09

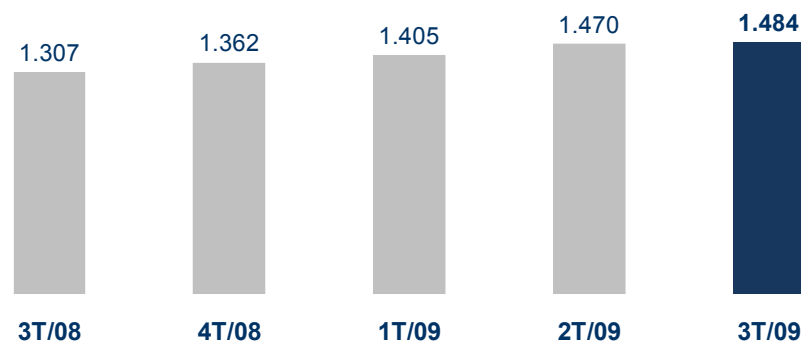
Compensación y Liquidación

Miles de euros	3T 2009	3T 2008	%	9M 2009	9M 2008	%
Ingresos	16.693	19.390	-13,9%	49.717	62.509	-20,5%
Gastos	(3.786)	(3.775)	0,3%	(10.901)	(11.318)	-3,7%
EBITDA	12.907	15.615	-17,3%	38.816	51.191	-24,2%

Liquidación: Operaciones liquidadas (Millones de operaciones)



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

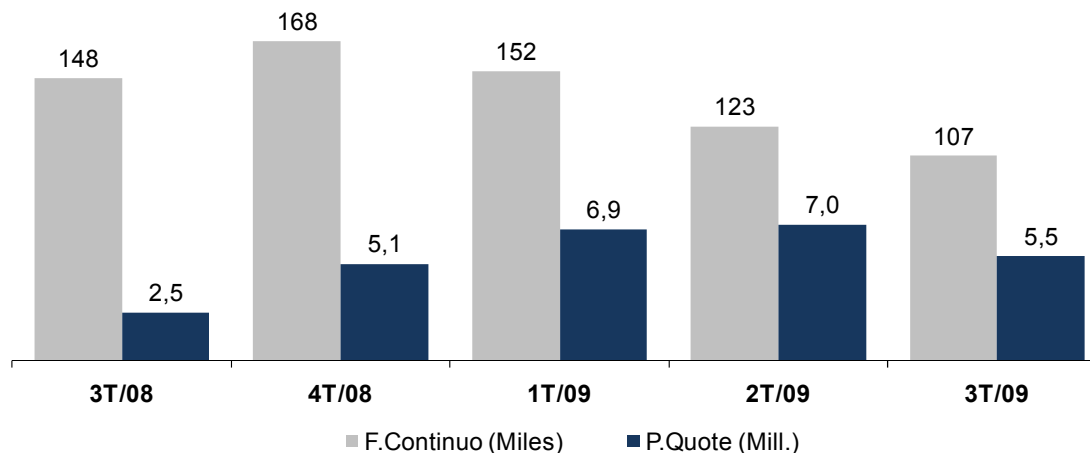


Los ingresos de la unidad de negocio en 9M09, excluyendo los generados por SGI, disminuyen un 7,2% en 9M09. Los ingresos de registro crecieron un 6,0%

Información

Miles de euros	3T 2009	3T 2008	%	9M 2009	9M 2008	%
Ingresos	7.858	9.330	-15,8%	24.941	28.301	-11,9%
Gastos	(2.032)	(1.520)	33,7%	(5.116)	(5.043)	1,4%
EBITDA	5.826	7.810	-25,4%	19.825	23.258	-14,8%

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



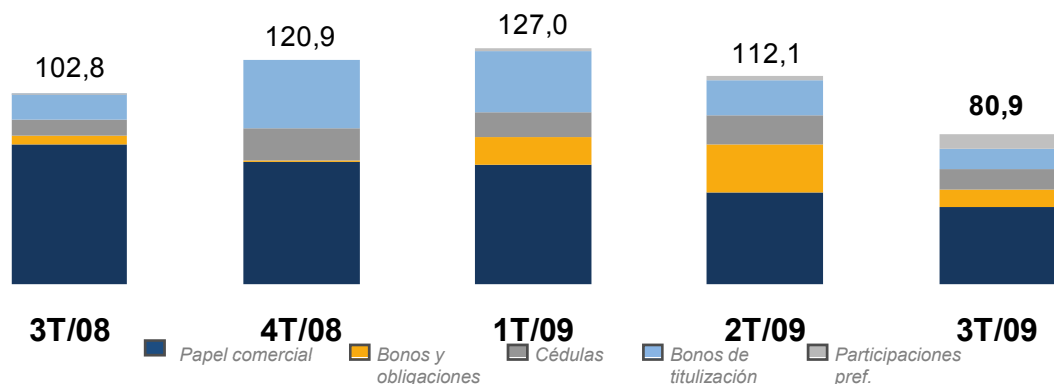
- Aumento del número de accesos de flujo discontinuo trimestral (+218%) y acumulado 9M (+124%)
- Aumento del número de clientes del 6,1%
- Disminución del número de suscriptores de flujo continuo del trimestral del 27% y acumulado 9M del 24%

Comportamiento mixto pese al impacto retardado de la crisis

Listing

Miles de euros	3T 2009	3T 2008	%	9M 2009	9M 2008	%
Ingresos	5.697	6.677	-14,7%	19.821	20.822	-4,8%
Gastos	(2.549)	(2.639)	-3,4%	(7.824)	(8.039)	-2,7%
EBITDA	3.148	4.038	-22,0%	11.997	12.783	-6,1%

AIAF : Admisión a cotización (Miles de Millones €)



Renta fija privada:

- Aumento del saldo vivo un 9,1% (886.342 millones de euros)

Renta Variable:

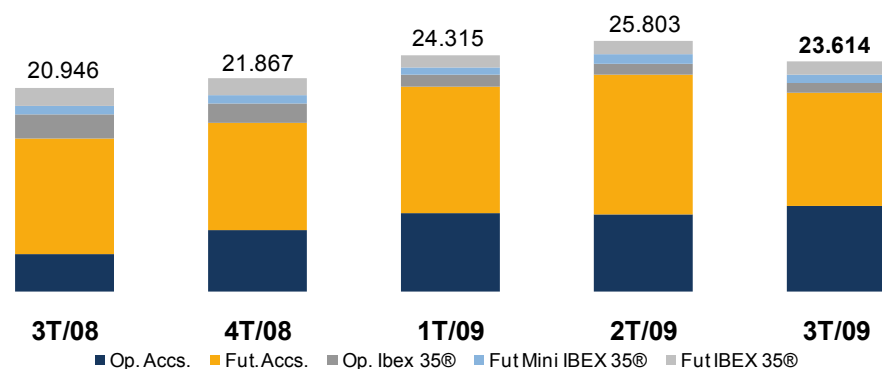
- Primera incorporación al segmento de empresas en expansión del MAB
- Los flujos de financiación acumulados por ampliaciones de capital y admisión de nuevas acciones superan en un 25,2% el año anterior

Ralentización estacional de las emisiones de AIAF

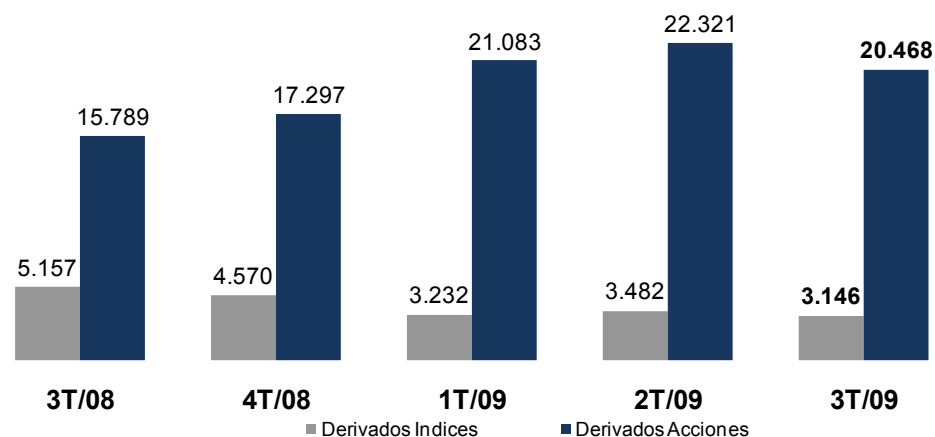
Derivados

Miles de euros	3T 2009	3T 2008	%	9M 2009	9M 2008	%
Ingresos	6.281	7.166	-12,3%	19.609	21.481	-8,7%
Gastos	(2.907)	(2.601)	11,8%	(9.009)	(7.803)	15,5%
EBITDA	3.374	4.565	-26,1%	10.600	13.678	-22,5%

Contratación (Miles de contratos)



Contratación subyacente (Miles de contratos)

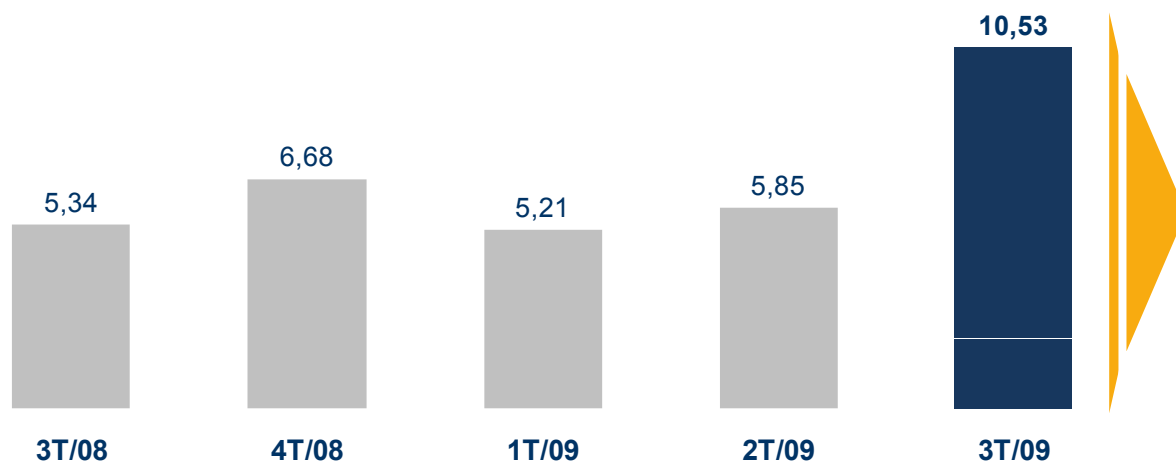


Se mantiene el crecimiento en el segmento de derivados sobre acciones

IT & Consulting

Miles de euros	3T 2009	3T 2008	%	9M 2009	9M 2008	%
Ingresos	4.442	3.428	29,6%	12.075	11.131	8,5%
Gastos	(2.477)	(2.036)	21,7%	(7.651)	(6.356)	20,4%
EBITDA	1.965	1.392	41,2%	4.424	4.775	-7,4%

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



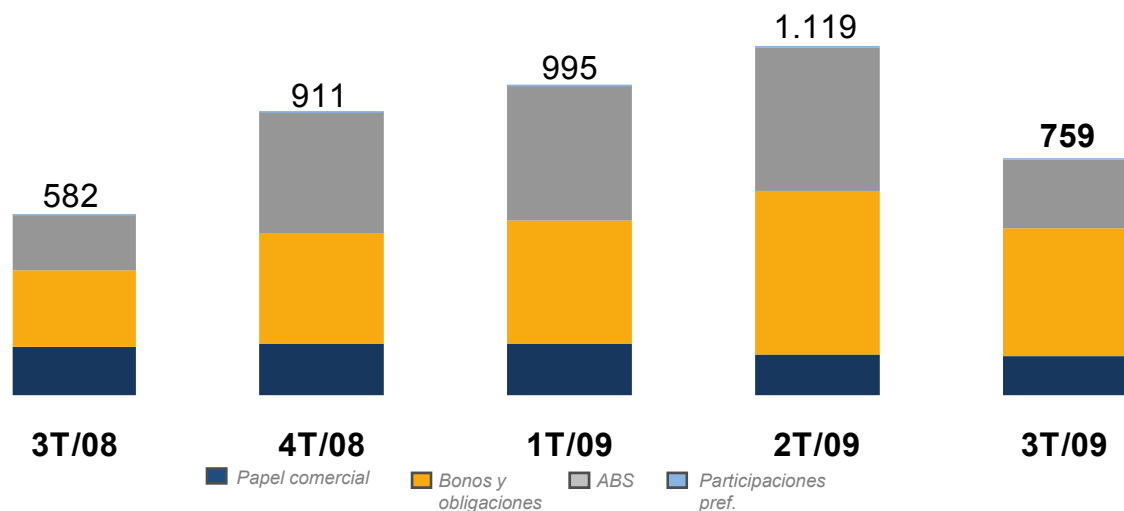
- En la red VT el número de órdenes gestionadas en 3T/09 ha aumentado un 92,4% respecto a 3T/08
- Proyectos de consultoría en curso: Croacia, Ucrania, Brasil, Colombia, México
- Puesta en marcha de la gama de servicios CONFIDENCENET

El mejor trimestre del año en ingresos

Renta fija

<i>Miles de euros</i>	3T 2009	3T 2008	%	9M 2009	9M 2008	%
Ingresos	1.707	1.645	3,8%	4.853	4.977	-2,5%
Gastos	(642)	(758)	-15,3%	(2.180)	(2.277)	-4,3%
EBITDA	1.065	887	20,1%	2.673	2.700	-1,0%

AIAF – Volumen negociado (Miles de millones €)



El mejor resultado trimestral del ejercicio

Evolución de las unidades de negocio

<i>Miles de euros</i>	INGRESOS			EBITDA		
	9M 2009	9M 2008	%	9M 2009	9M 2008	%
Renta Variable	92.433	114.971	-19,6%	66.942	88.230	-24,1%
Liquidación	49.717	62.509	-20,5%	38.816	51.191	-24,2%
Listing	19.821	20.822	-4,8%	11.997	12.783	-6,1%
Información	24.941	28.301	-11,9%	19.825	23.258	-14,8%
Derivados	19.609	21.481	-8,7%	10.600	13.678	-22,5%
IT & Consulting	12.075	11.131	8,5%	4.424	4.775	-7,4%
Renta Fija	4.853	4.977	-2,5%	2.673	2.700	-1,0%

Índice

A. . Resultados

B. Evolución de las unidades de negocio

C. Datos financieros

D. Claves de negocio

Balance

<i>Miles de euros</i>	30-sep-09	30-sep-08
Fondo de Comercio	80.619	80.619
Otros activos no corrientes	77.612	75.882
Efectivo y otros activos líquidos	363.601	406.913
Inversiones financieras a corto plazo ajenas	13.231.833	4.150.718
Otros activos corrientes	35.007	92.943
Total activo	13.788.672	4.807.075
Patrimonio Neto	469.185	502.747
Exigible a largo plazo	13.967	7.882
Exigible a corto plazo	13.305.520	4.296.446
Total patrimonio neto y pasivo	13.788.672	4.807.075

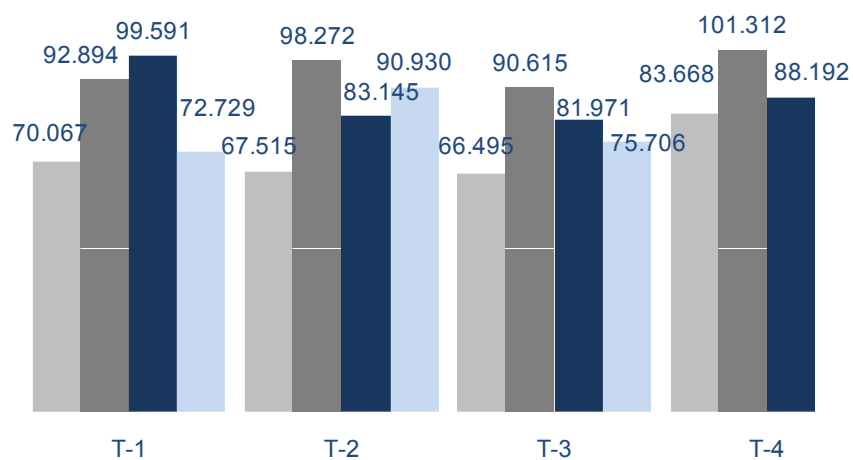
PyG

<i>Miles de euros</i>	3T 2009	3T 2008	%	9M 2009	9M 2008	%
Ingresos	75.706	81.971	-7,6%	239.365	264.707	-9,6%
Gastos	(24.410)	(24.444)	-0,1%	(79.636)	(73.895)	7,8%
EBITDA	51.296	57.527	-10,8%	159.729	190.812	-16,3%
EBIT	49.515	55.596	-10,9%	154.320	184.921	-16,5%
Resultados financieros	271	4.626	-94,1%	4.844	21.578	-77,6%
EBT	49.668	60.222	-17,5%	158.849	206.499	-23,1%
Beneficio neto	34.914	42.372	-17,6%	116.208	145.505	-20,1%

Ingresos y EBITDA – Evolución trimestral

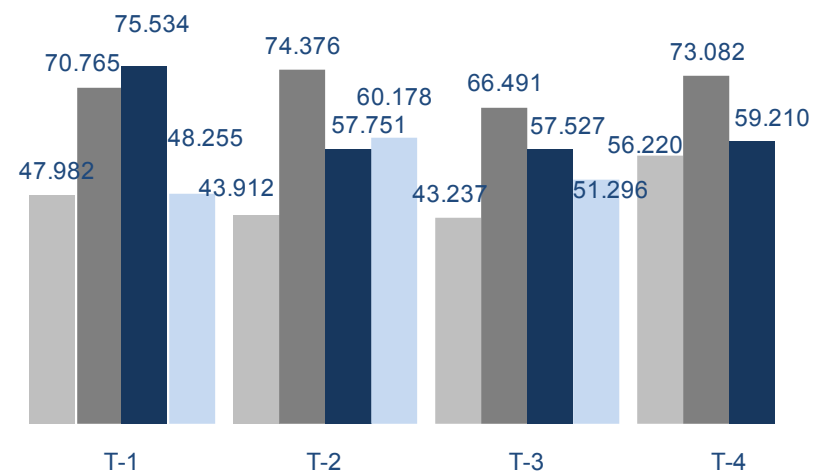
Ingresos

[Miles de euros]



EBITDA

[Miles de euros]

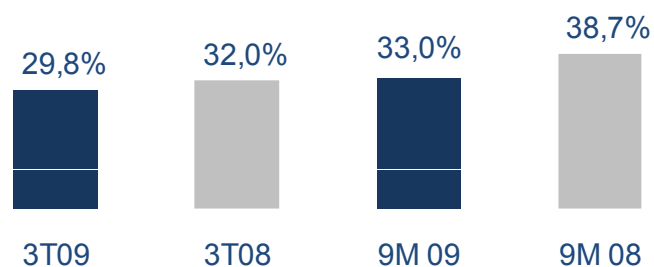


2006
 2007
 2008
 2009

Eficiencia y rentabilidad

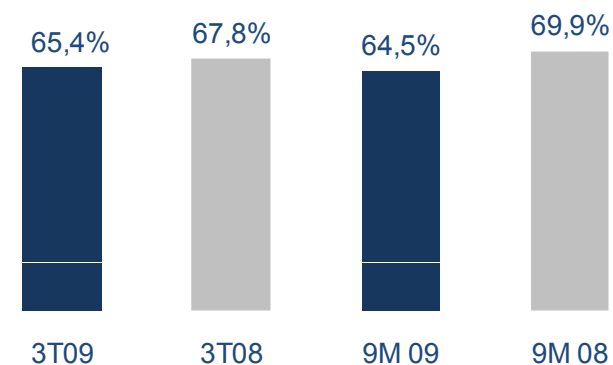
Evolución del ROE consolidado

% ROE



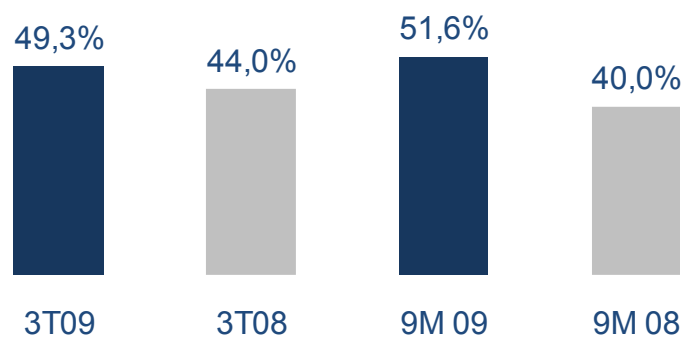
Evolución del ratio EBIT/Vtas

% EBIT/Vtas



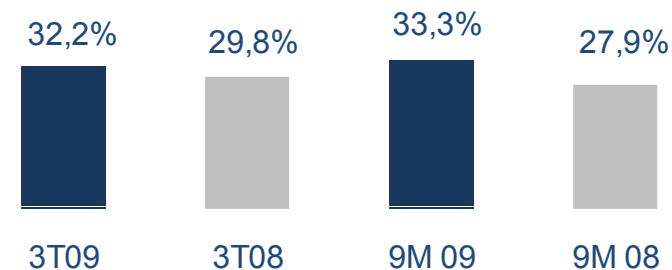
Evolución del ratio Coste/EBIT

% 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

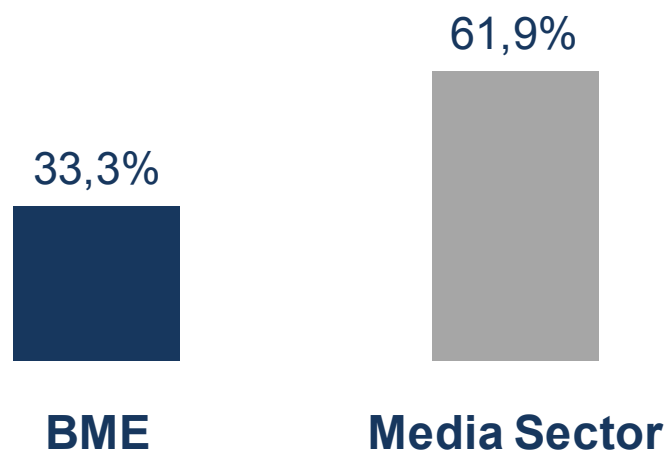
RK	Compañía	9M/09	Media diaria 2009	Peso relativo en Eurostoxx50 ¹⁾
		Efectivo neg. (Miles Mill €)	Efectivo neg. (Miles Mill €)	
1	 Grupo Santander	169,5	0,89	5,778%
2	 Telefonica	125,8	0,66	4,992%
3	 Eni	99,4	0,52	2,683%
4	 UniCredit	96,3	0,50	2,721%
5	 BBVA	85,3	0,45	2,921%
6	 TOTAL	56,5	0,30	5,773%
7	 Deutsche Bank	55,7	0,29	2,087%
8	 ArcelorMittal	47,3	0,25	1,500%
9	 IBERDROLA	47,1	0,25	1,689%
10	 SIEMENS	43,9	0,23	3,304%
23	 REPSOL YPF	33,2	0,17	0,943%

Fuente: Bloomberg

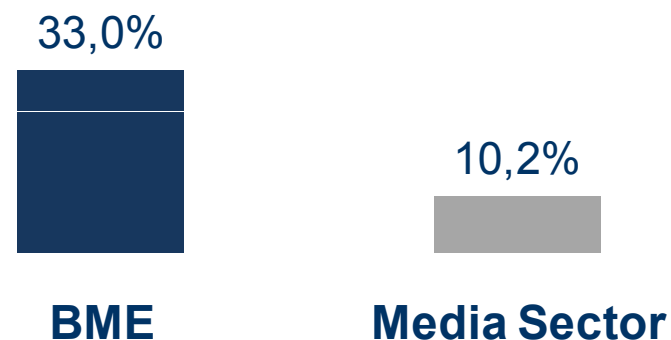
1) A 30/09/09

Ratios fundamentales vs. Sector

- Eficiencia



- ROE



- Datos de BME correspondientes a 9M09

- El dato medio del sector se ha calculado con la información del primer semestre 2009 pro-forma publicada sin incluir los cargos por deterioro de fondo de comercio

BME: Posicionamiento en Latinoamérica

Mercados: Latibex

Participaciones

- *México*: Bolsa Mexicana de Valores
- *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:

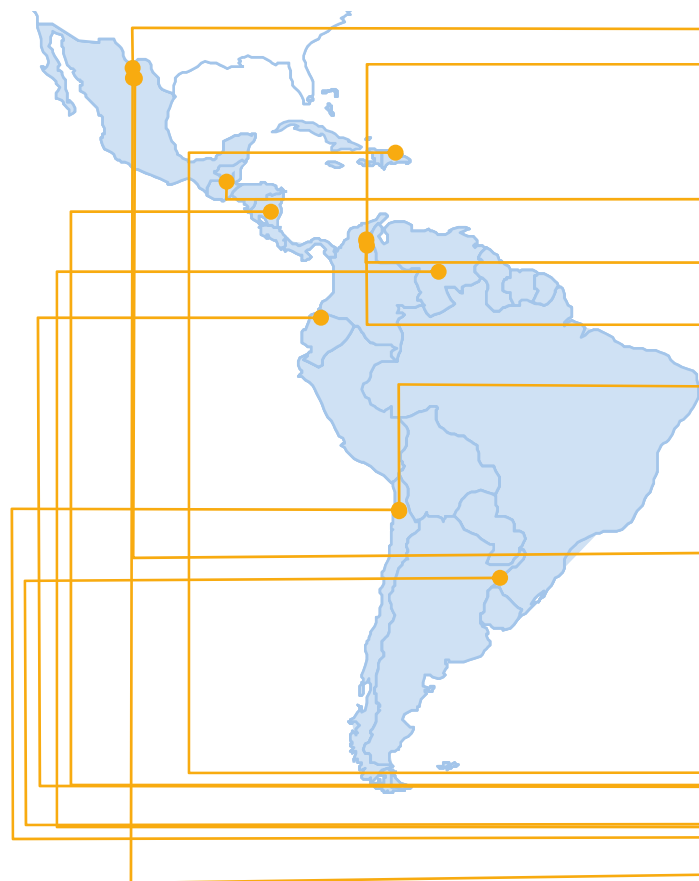
- *Rep. Dominicana*
- *El Salvador*
- *Venezuela*
- *Ecuador*
- *Uruguay*

VISUAL TRADER

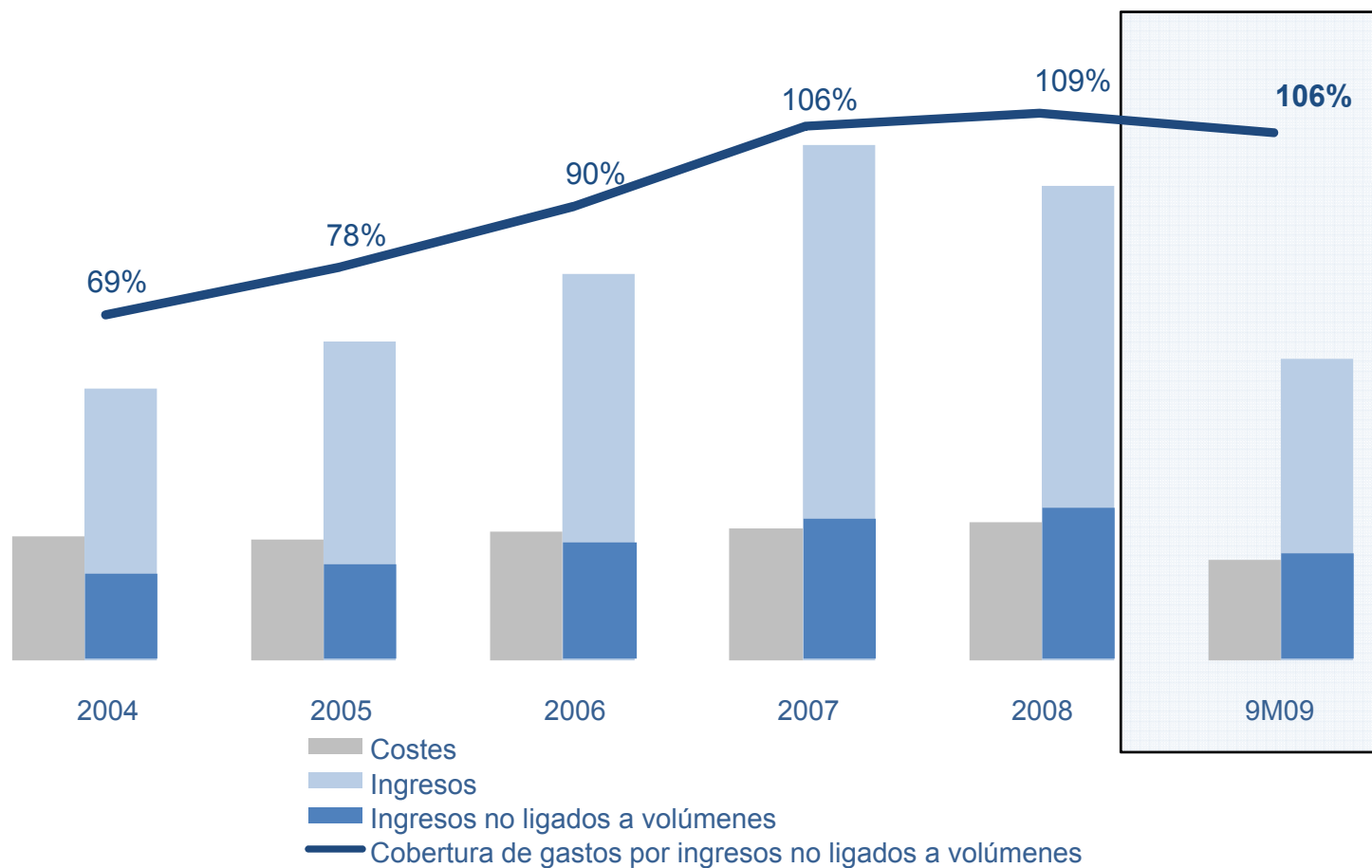
- *Chile*

DERIVADOS

- *MexDer (México)*



Apalancamiento operativo sólido



Preguntas