

Evolución de los negocios

Tercer trimestre
2008

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, 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 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: fortaleza del modelo**
- B. Evolución de las unidades de negocio**
- C. Datos financieros**
- D. Claves de negocio**

Índice

A. Resultados: fortaleza del modelo

B. Evolución de las unidades de negocio

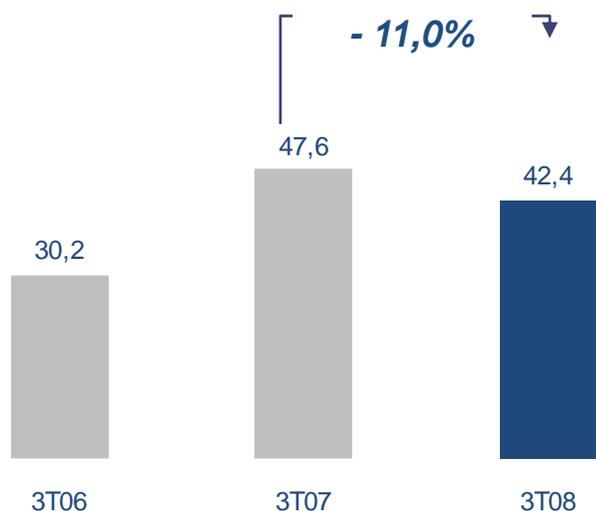
C. Datos financieros

D. Claves de negocio

Resultados: fortaleza del modelo

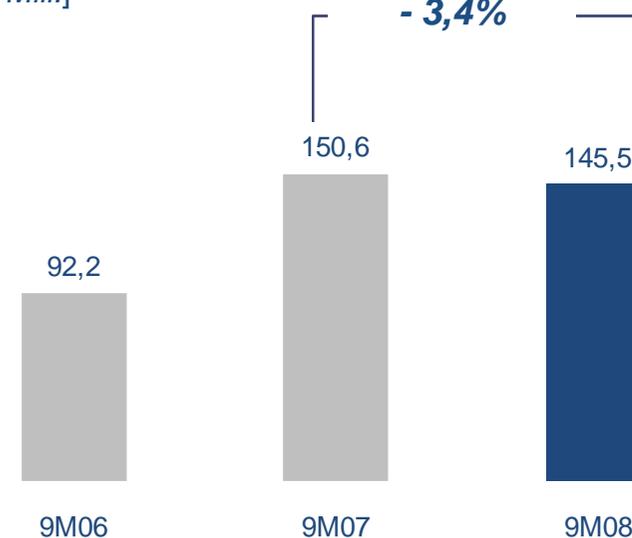
Beneficio Neto Trimestral

[€ Mill.]



Beneficio Neto 9M

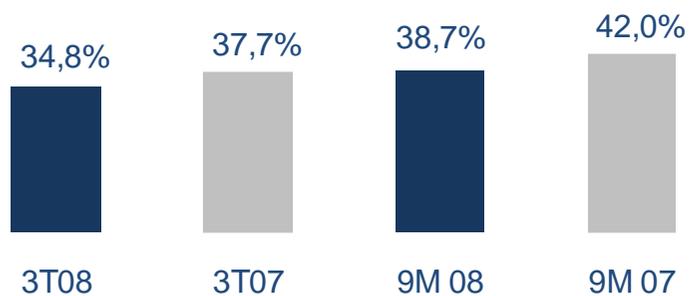
[€ Mill.]



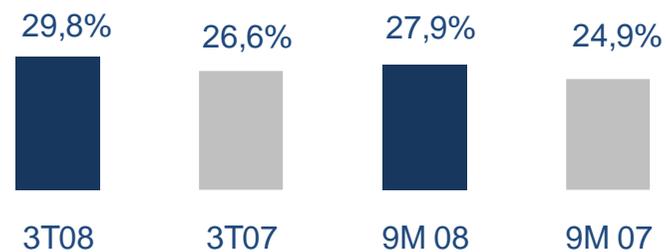
Mantenimiento de la rentabilidad en 9M en una coyuntura difícil

Evolución ratios fundamentales

ROE



Eficiencia



Dividendos

Evolución dividendos ordinarios

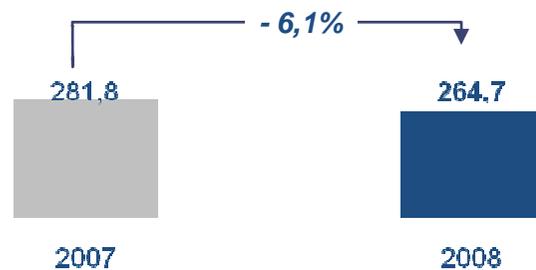


Estos resultados sitúan la repetición del dividendo ordinario por acción al alcance de la compañía

Fortaleza del modelo

Ingresos 9M 2008/2007

[€ Mill.]



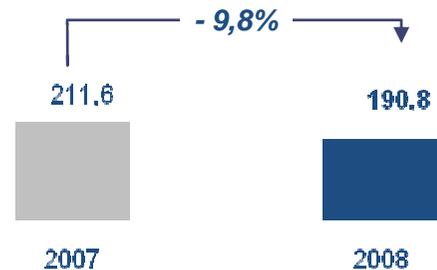
Gastos 9M 2008/2007

[€ Mill.]

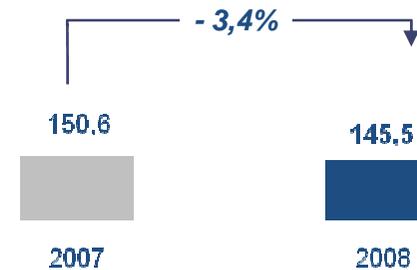


Márgenes

EBITDA 9M 2008/2007 [€ Mill.]



Beneficio Neto 9M 2008/2007 [€ Mill.]

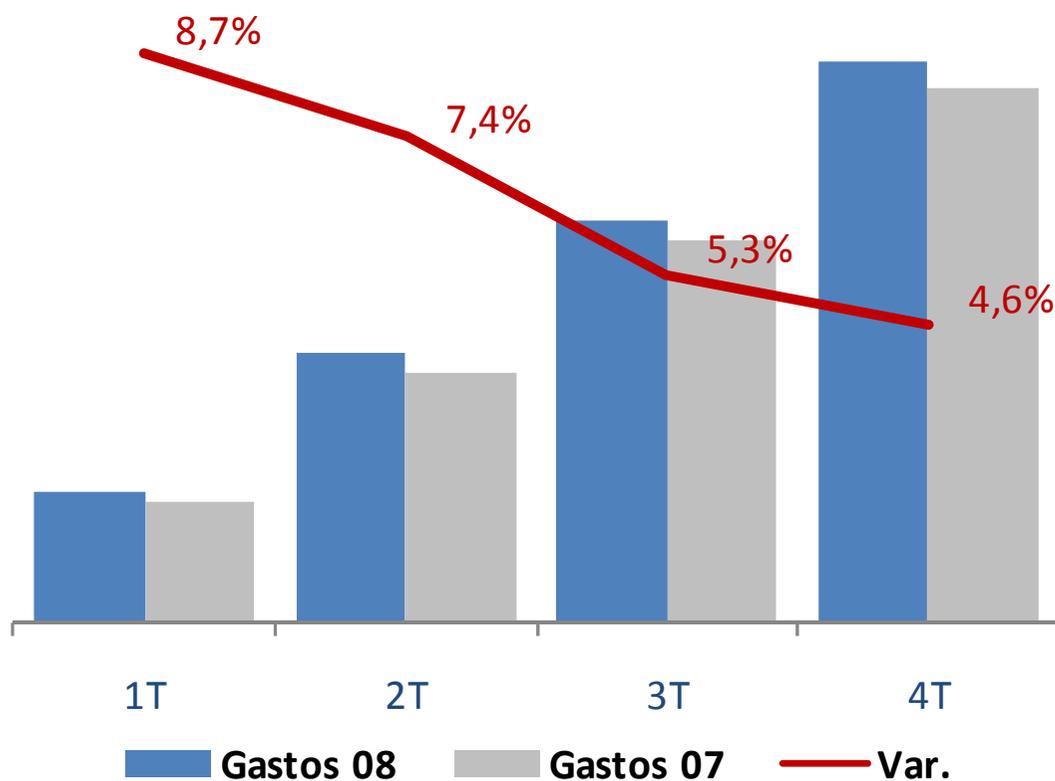


Cuenta de Resultados Tercer Trimestre

<i>Miles de euros</i>	3T 2008	3T 2007	%	Ac 2008	Ac 2007	%
Ingresos	81.971	90.615	-9,5%	264.707	281.781	-6,1%
Gastos	(24.444)	(24.124)	1,3%	(73.895)	(70.149)	5,3%
EBITDA	57.527	66.491	-13,5%	190.812	211.632	-9,8%
EBIT	55.596	64.701	-14,1%	184.921	206.362	-10,4%
Resultados financieros	4.626	4.784	-3,3%	21.578	13.352	61,6%
EBT	60.222	69.485	-13,3%	206.499	219.714	-6,0%
Beneficio neto	42.372	47.615	-11,0%	145.505	150.592	-3,4%

- Los resultados financieros incluyen la plusvalía por venta de la participación de MexDer
- Eliminando el efecto de los ingresos por SGI, los ingresos ordinarios por prestación de servicios disminuyen un 4,4% en el acumulado del año
- Los resultados del periodo no incluyen la devolución solicitada de Impuesto de Sociedades de los ejercicios 2004-2006 (15,2 mill. €)

Evolución prevista de costes



Índice

A. Resultados: fortaleza del modelo

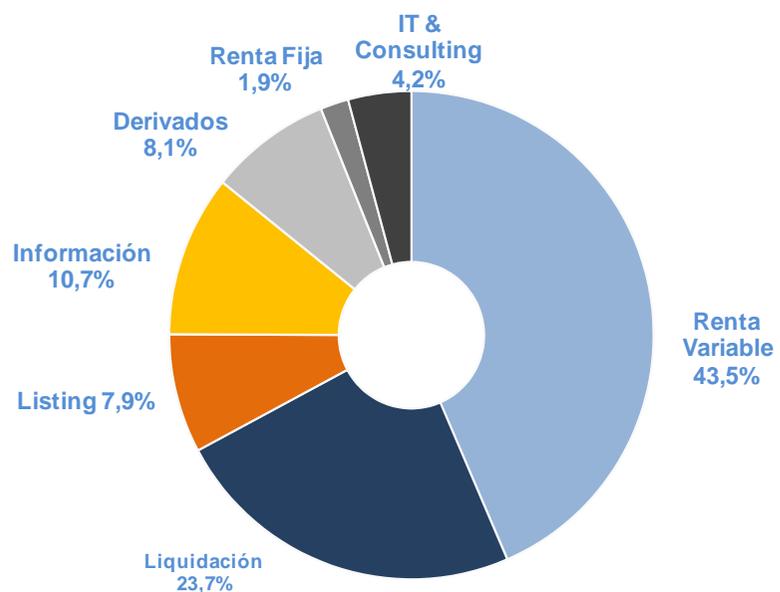
B. Evolución de las unidades de negocio

C. Datos financieros

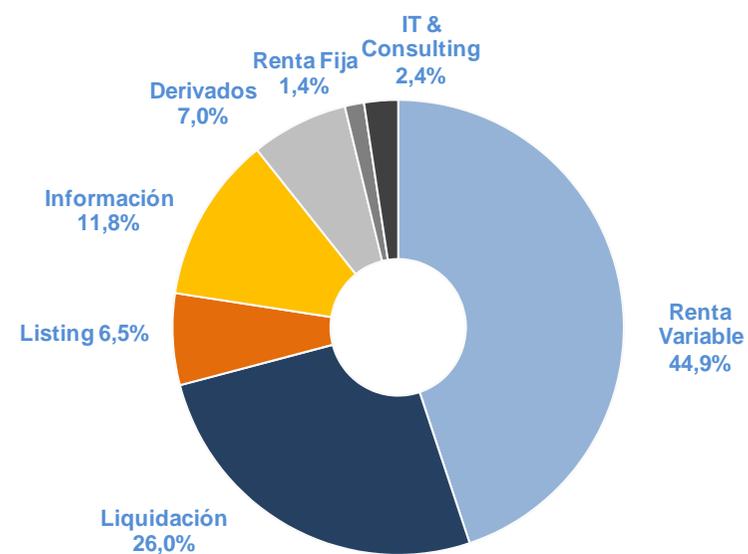
D. Claves de negocio

Unidades de Negocio

Ingresos Consolidados
9M 2008 - %



EBITDA
9M 2008 - %

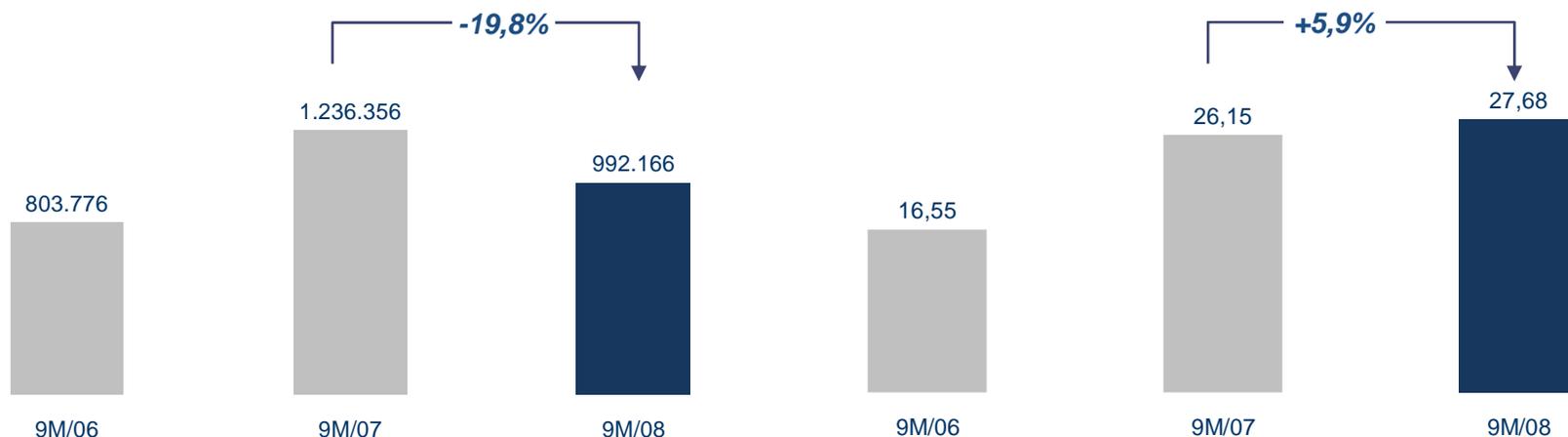


Renta Variable

<i>Miles de euros</i>	3T 2008	3T 2007	%	9M2008	9M2007	%
Ingresos	34.405	41.028	-16,1%	114.971	129.461	-11,2%
Gastos	(8.735)	(8.691)	0,5%	(26.741)	(25.382)	5,4%
EBITDA	25.670	32.337	-20,6%	88.230	104.079	-15,2%

Renta Variable (Millones €)

Renta Variable (Millones de negociaciones)

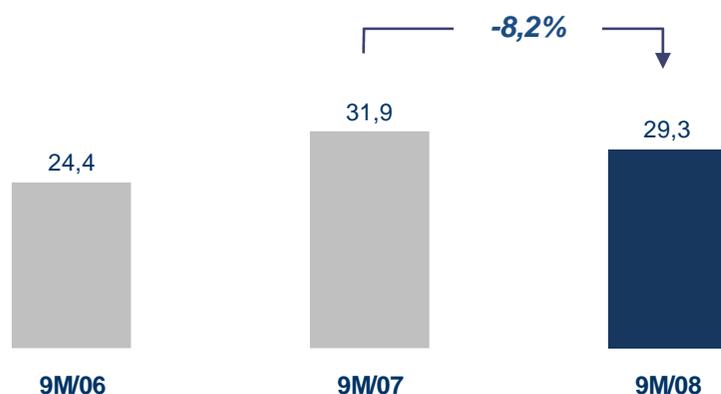


Los ingresos de renta variable moderan su comportamiento gracias a la correlación existente con el número de negociaciones

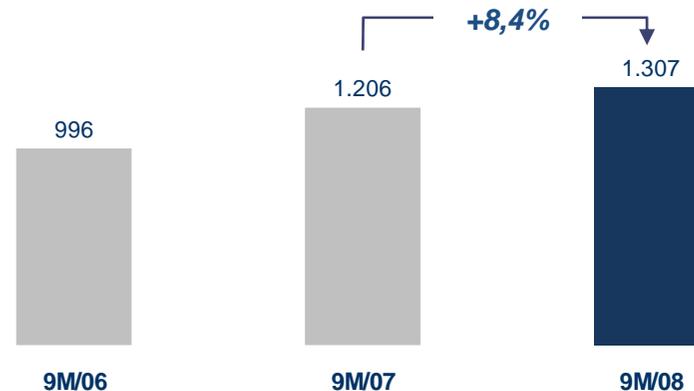
Compensación y Liquidación

<i>Miles de euros</i>	3T 2008	3T 2007	%	9M2008	9M2007	%
Ingresos	19.390	21.227	-8,7%	62.509	68.433	-8,7%
Gastos	(3.775)	(3.721)	1,5%	(11.318)	(10.544)	7,3%
EBITDA	15.615	17.506	-10,8%	51.191	57.889	-11,6%

Liquidación: Operaciones liquidadas (Millones de operaciones)



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

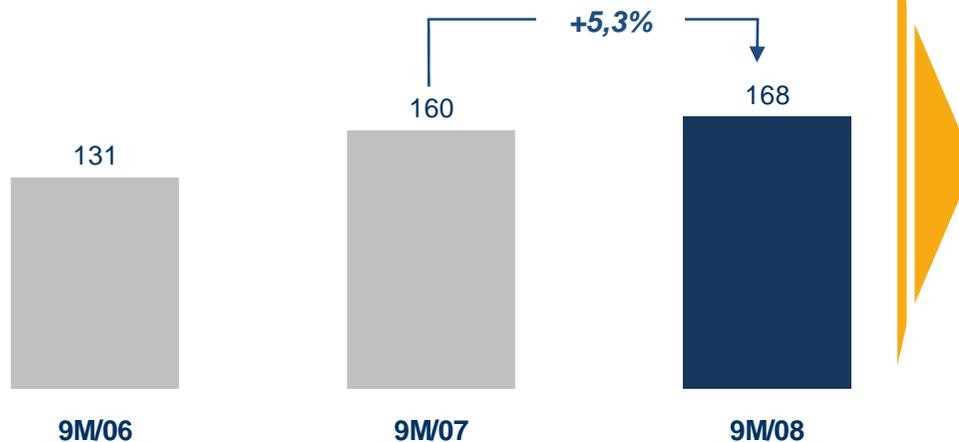


Los ingresos de registro crecieron el 6,3% en el trimestre y el 9,7% en el acumulado a septiembre mientras los ingresos de liquidación, sin incluir los generados por SGI, disminuyeron el 10,7% y el 8,9% respectivamente

Información

<i>Miles de euros</i>	3T 2008	3T 2007	%	9M2008	9M2007	%
Ingresos	9.330	8.801	6,0%	28.301	24.681	14,7%
Gastos	(1.520)	(1.792)	-15,2%	(5.043)	(5.492)	-8,2%
EBITDA	7.810	7.009	11,4%	23.258	19.189	21,2%

*Información: Suscriptores de Fuentes primarias
(Media del periodo 9M en miles de suscriptores)*



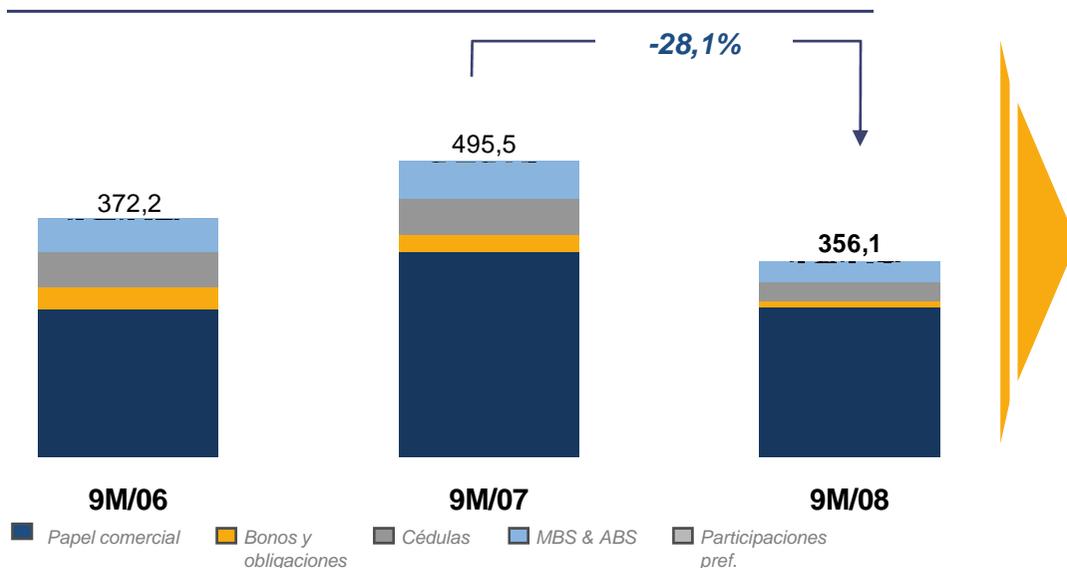
- La media de suscriptores de servicios de difusión de información en tiempo real ha aumentado en nueve meses un 5,3% respecto a 2007
- Continúa creciendo el número de clientes totales conectados a la red de fuentes primarias de información

Información continúa su senda de crecimiento

Listing

Miles de euros	3T 2008	3T 2007	%	9M2008	9M2007	%
Ingresos	6.677	7.302	-8,6%	20.822	22.142	-6,0%
Gastos	(2.639)	(2.560)	3,1%	(8.039)	(7.558)	6,4%
EBITDA	4.038	4.742	-14,8%	12.783	14.584	-12,3%

AIAF : Admisión a cotización (Miles de Millones €)



Renta fija privada:

- Aumento del saldo vivo un 11,4% (812.682 millones de euros)
- Medidas del Gobierno para facilitar le emisión de activos financieros de renta fija

Renta Variable:

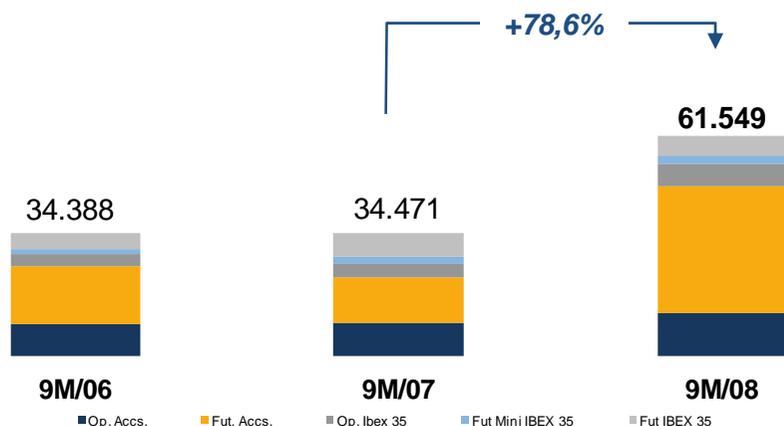
- Primera admisión de cuotas participativas de las Cajas, emitida por la CAM
- Emisión de warrants a septiembre superior en un 50,5% a 2007

Los ingresos de Listing se sostienen gracias a la recurrencia de algunos de sus componentes principales

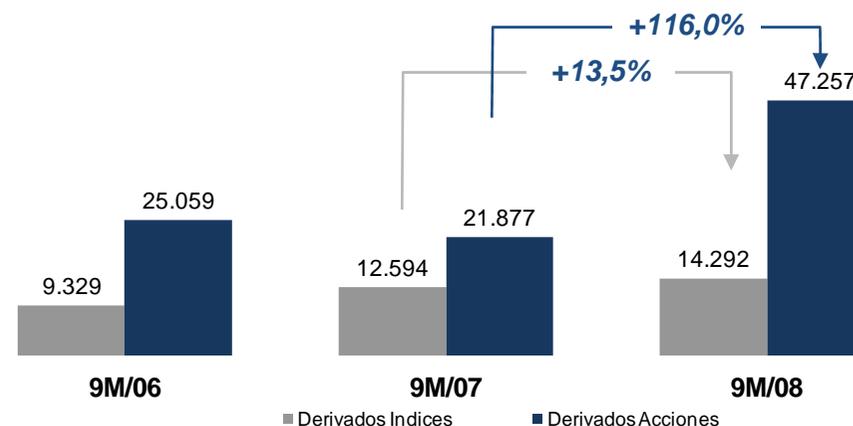
Derivados

Miles de euros	3T 2008	3T 2007	%	9M2008	9M2007	%
Ingresos	7.166	7.538	-4,9%	21.481	21.322	0,7%
Gastos	(2.601)	(2.785)	-6,6%	(7.803)	(7.798)	0,1%
EBITDA	4.565	4.753	-4,0%	13.678	13.524	1,1%

Contratación (Miles de contratos)



Contratación subyacente (Miles de contratos)

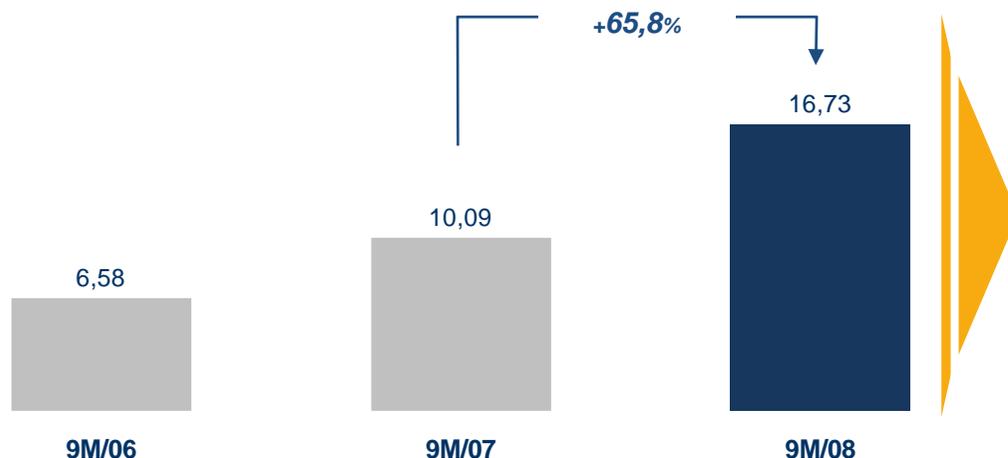


Se mantiene el crecimiento en el segmento de derivados sobre acciones

IT & Consulting

<i>Miles de euros</i>	3T 2008	3T 2007	%	9M2008	9M2007	%
Ingresos	3.428	3.321	3,2%	11.131	10.073	10,5%
Gastos	(2.036)	(2.047)	-0,5%	(6.356)	(5.694)	11,6%
EBITDA	1.392	1.274	9,3%	4.775	4.379	9,0%

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



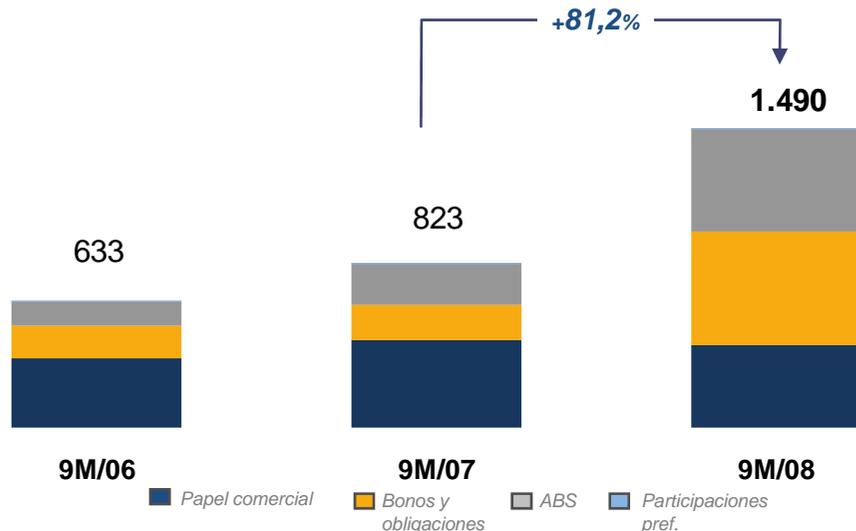
- Éxito de los servicios ofrecidos por Visual Trader con el aumento en el número de órdenes canalizadas (ver gráfico) y en el número de conexiones
- Proyectos de consultoría en Rusia, Ucrania y Colombia

La diversificación produce resultados

Renta fija

Miles de euros	3T 2008	3T 2007	%	9M2008	9M2007	%
Ingresos	1.645	1.578	4,2%	4.977	4.688	6,2%
Gastos	(758)	(778)	-2,6%	(2.277)	(2.452)	-7,1%
EBITDA	887	800	10,9%	2.700	2.236	20,8%

AIAF – Volumen negociado (Miles de millones €)



- Incremento del volumen negociado de Renta Fija Privada en un 81,2% (principalmente en simultáneas) y principio de recuperación del volumen de Deuda Pública.

- Contención en costes para la mejora de márgenes

La Renta Fija mejora su aportación en ingresos y EBITDA

Evolución de las unidades de negocio

<i>Miles de euros</i>	INGRESOS			EBITDA		
	9M 2008	9M 2007	%	9M 2008	9M 2007	%
Renta Variable	114.971	129.461	-11,2%	88.230	104.079	-15,2%
Liquidación	62.509	68.433	-8,7%	51.191	57.889	-11,6%
Listing	20.822	22.142	-6,0%	12.783	14.584	-12,3%
Información	28.301	24.681	14,7%	23.258	19.189	21,2%
Derivados	21.481	21.322	0,7%	13.678	13.524	1,1%
IT & Consulting	11.131	10.073	10,5%	4.775	4.379	9,0%
Renta Fija	4.977	4.688	6,2%	2.700	2.236	20,8%

Índice

- A. . Resultados: fortaleza del modelo
- B. Evolución de las unidades de negocio
- C. Datos financieros**
- D. Claves de negocio

Balance

<i>Miles de euros</i>	2008	2007
Fondo de Comercio	80.619	80.619
Otros activos no corrientes	75.882	66.492
Efectivo y otros activos líquidos	406.913	446.677
Inversiones financieras a corto plazo ajenas	4.150.718	3.947.105
Otros activos corrientes	92.943	44.918
Total activo	4.807.075	4.585.811
Patrimonio Neto	502.747	528.363
Exigible a largo plazo	7.882	9.207
Exigible a corto plazo	4.296.446	4.048.241
Total patrimonio neto y pasivo	4.807.075	4.585.811

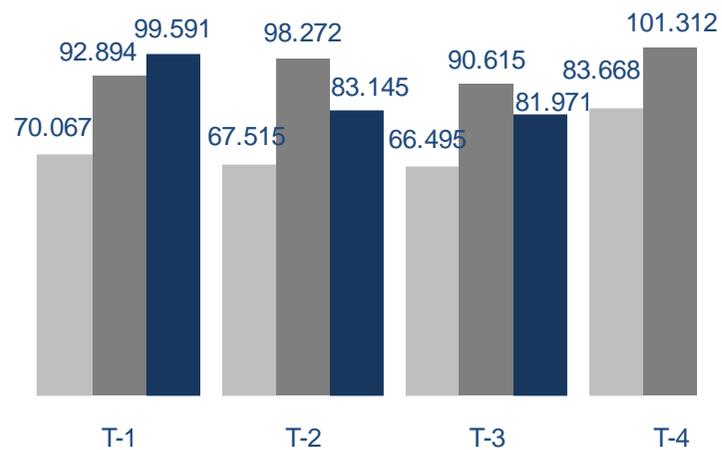
PyG

<i>Miles de euros</i>	3T 2008	3T 2007	%	Ac 2008	Ac 2007	%
Ingresos	81.971	90.615	-9,5%	264.707	281.781	-6,1%
Gastos	(24.444)	(24.124)	1,3%	(73.895)	(70.149)	5,3%
EBITDA	57.527	66.491	-13,5%	190.812	211.632	-9,8%
EBIT	55.596	64.701	-14,1%	184.921	206.362	-10,4%
Resultados financieros	4.626	4.784	-3,3%	21.578	13.352	61,6%
EBT	60.222	69.485	-13,3%	206.499	219.714	-6,0%
Beneficio neto	42.372	47.615	-11,0%	145.505	150.592	-3,4%

Ingresos y EBITDA – Evolución trimestral

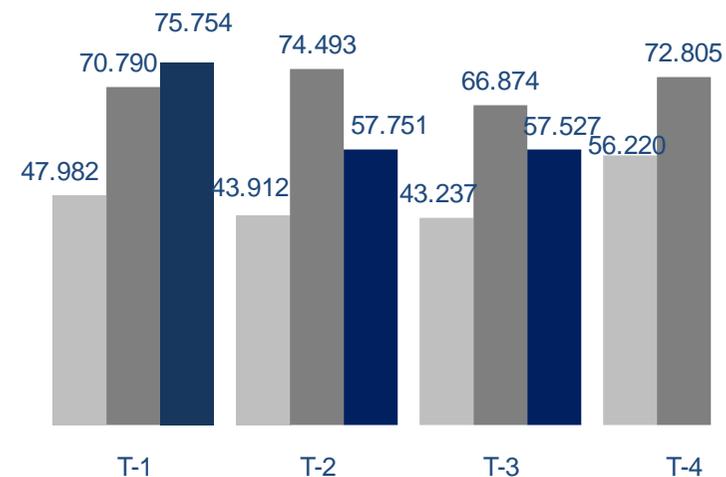
Ingresos

[Miles de euros]



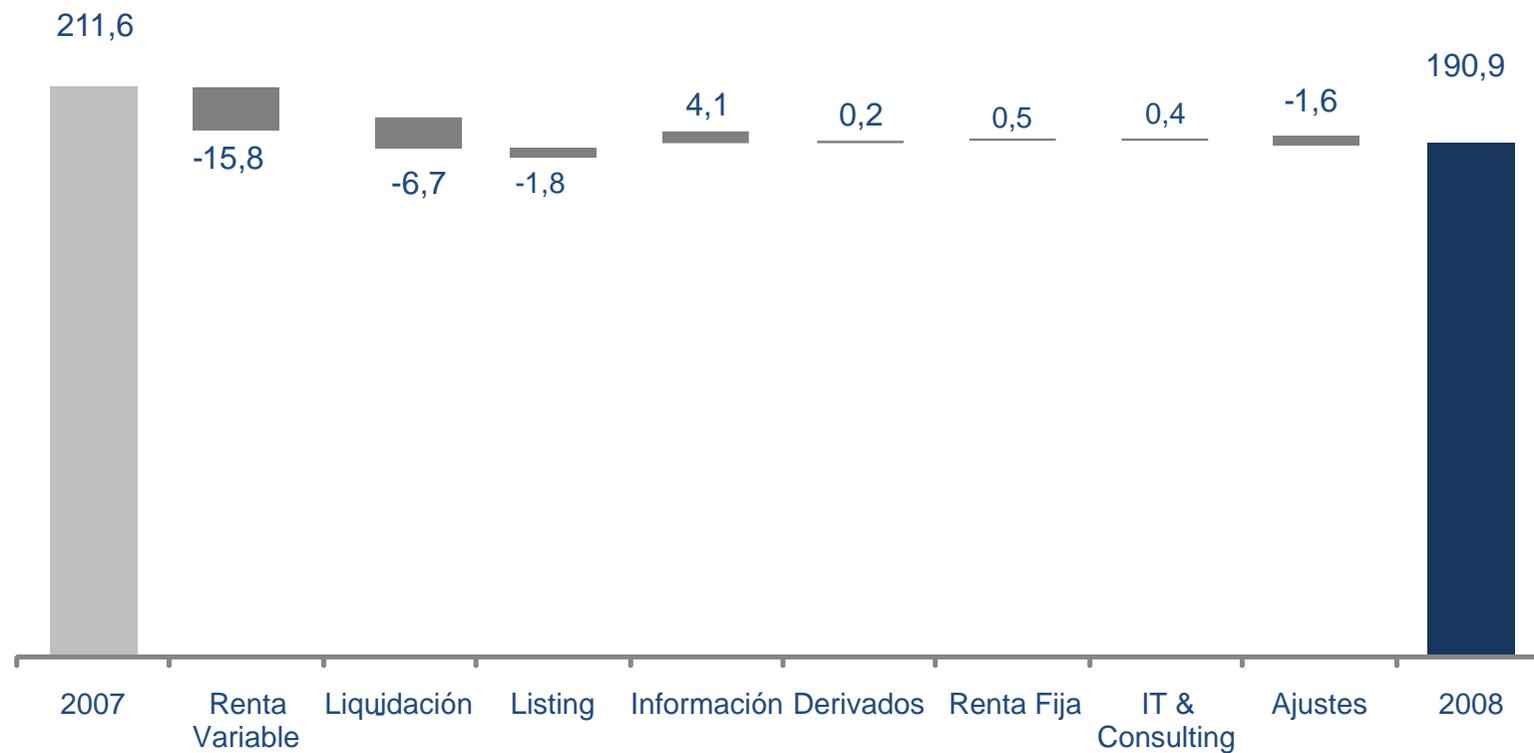
EBITDA

[Miles de euros]



■ 2006 ■ 2007 ■ 2008

Origen de la variación en EBITDA



[Millones de euros]

Eficiencia y rentabilidad

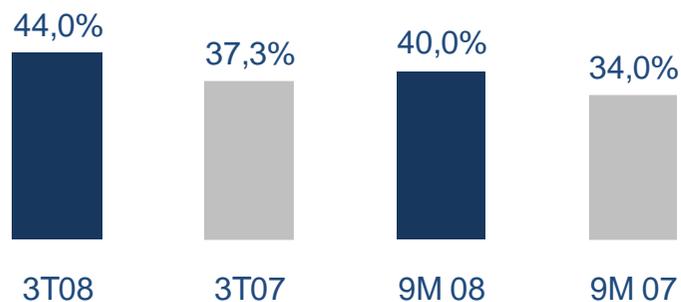
Evolución del ROE consolidado

% ROE



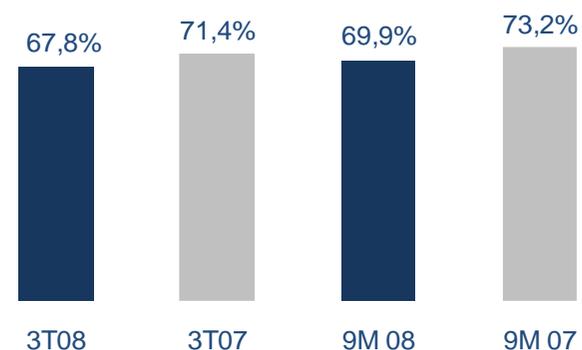
Evolución del ratio Coste/EBIT

% Coste/EBIT



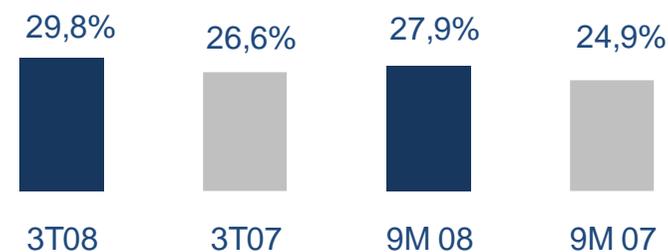
Evolución del ratio EBIT/Vtas

% EBIT/Vtas



Evolución del ratio de eficiencia

% Eficiencia



Índice

- A. . Resultados: fortaleza del modelo
- 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	Total 9M08	Media diaria 9M08	Peso relativo en Eurostoxx50 ¹⁾
		Efectivo neg. (Miles Mill €)	Efectivo neg. (Miles Mill €)	
1	 Grupo Santander	219,8	1,14	4,151%
2	 Telefonica	178,2	0,93	4,365%
3	 UniCredit	139,9	0,73	2,192%
4	 BBVA	135,5	0,71	2,579%
5	 Eni	127,3	0,67	2,865%
6	 NOKIA Connecting People	108,5	0,57	3,099%
7	 Deutsche Bank	107,5	0,56	1,662%
8	 Allianz	105,4	0,55	2,753%
9	 SIEMENS	102,7	0,53	3,368%
10	 TOTAL	97,1	0,51	5,681%
14	 IBERDROLA	58,1	0,30	1,561%
22	 REPSOL YPF	43,3	0,23	0,680%

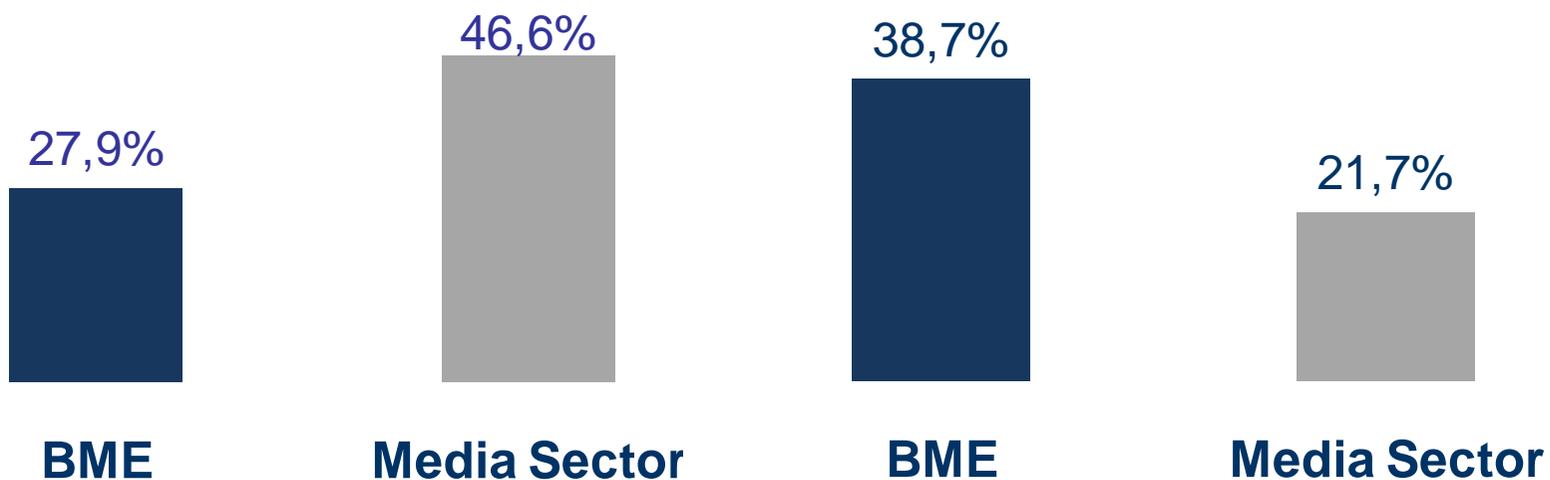
Fuente: Bloomberg

1) A 30/09/08

Ratios fundamentales vs. Sector

- Eficiencia

- ROE

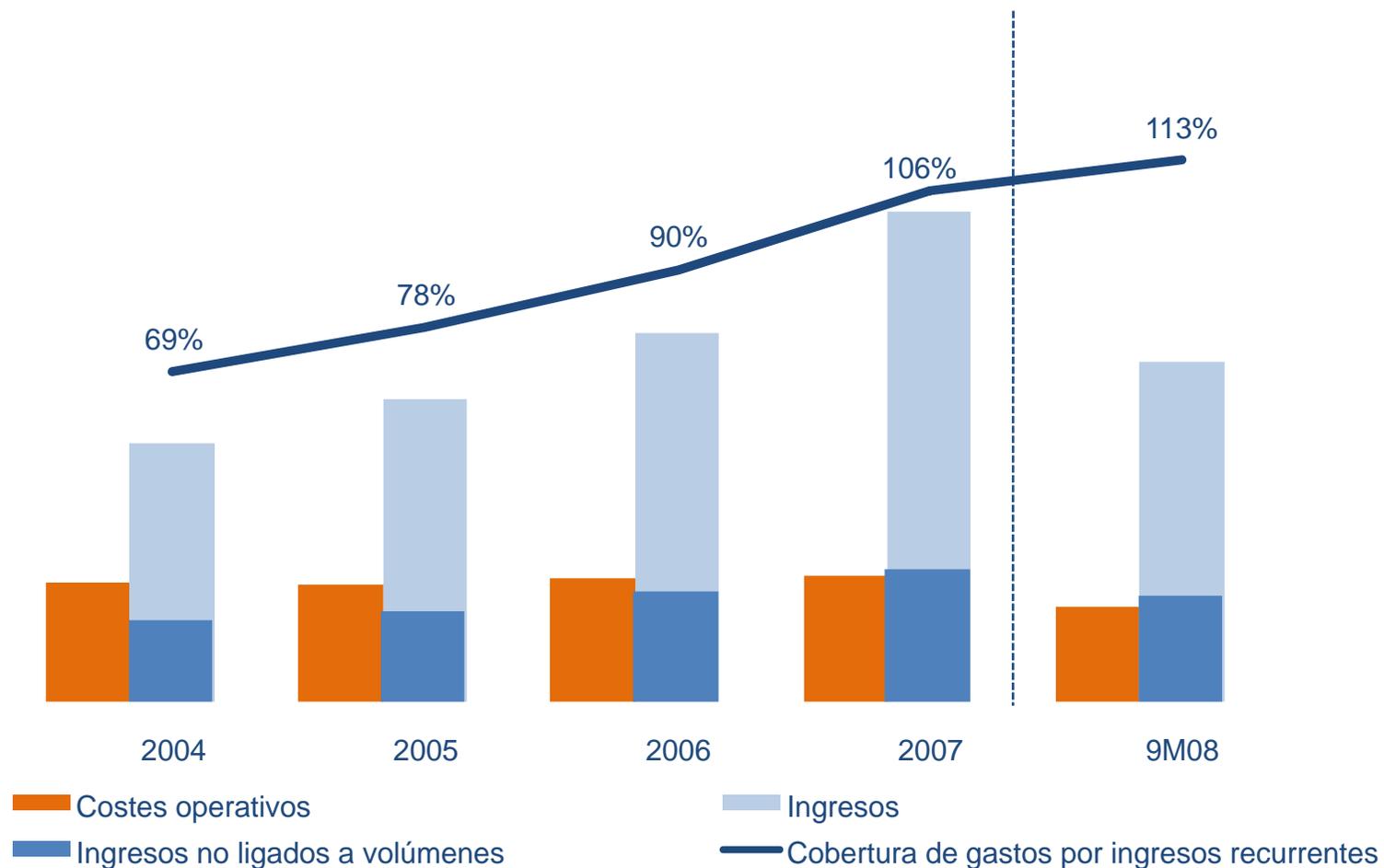


BME: Posicionamiento en Latinoamérica

Mercados: Latibex



Apalancamiento operativo sólido



Preguntas