

Evolución de los negocios

Tercer Trimestre
2010

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

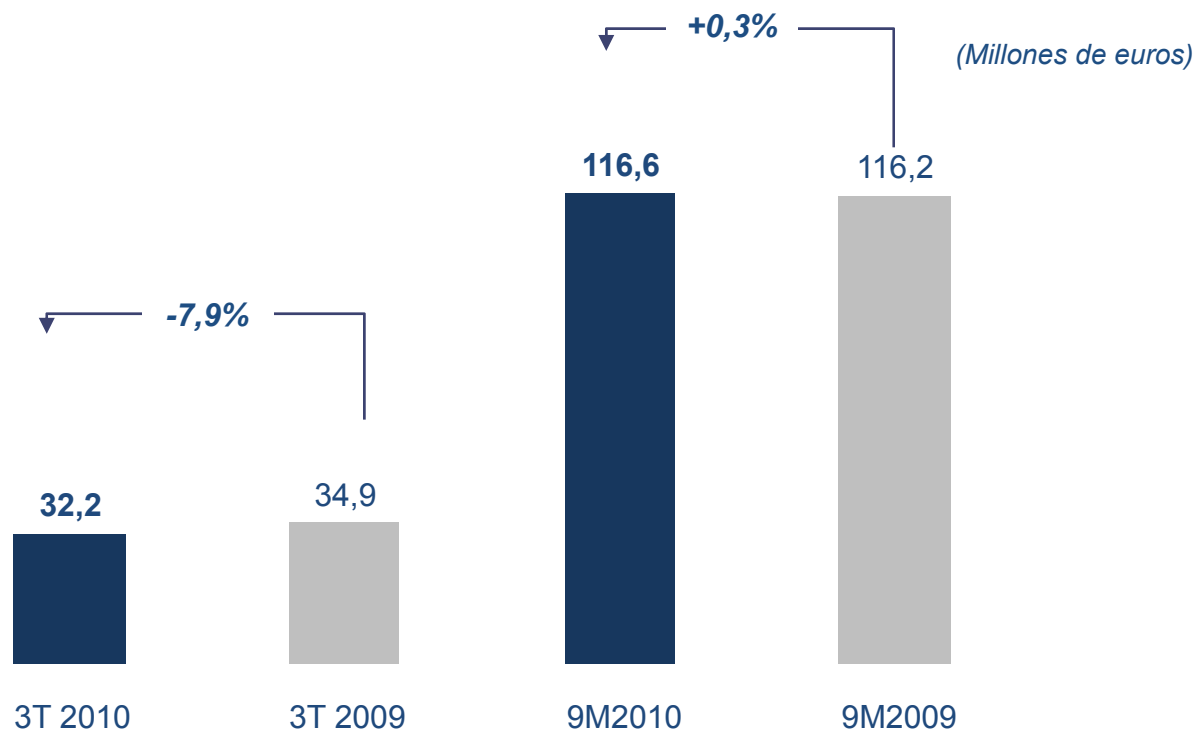
B. Evolución de las unidades de negocio

C. Datos financieros

D. Claves de negocio

Resultados

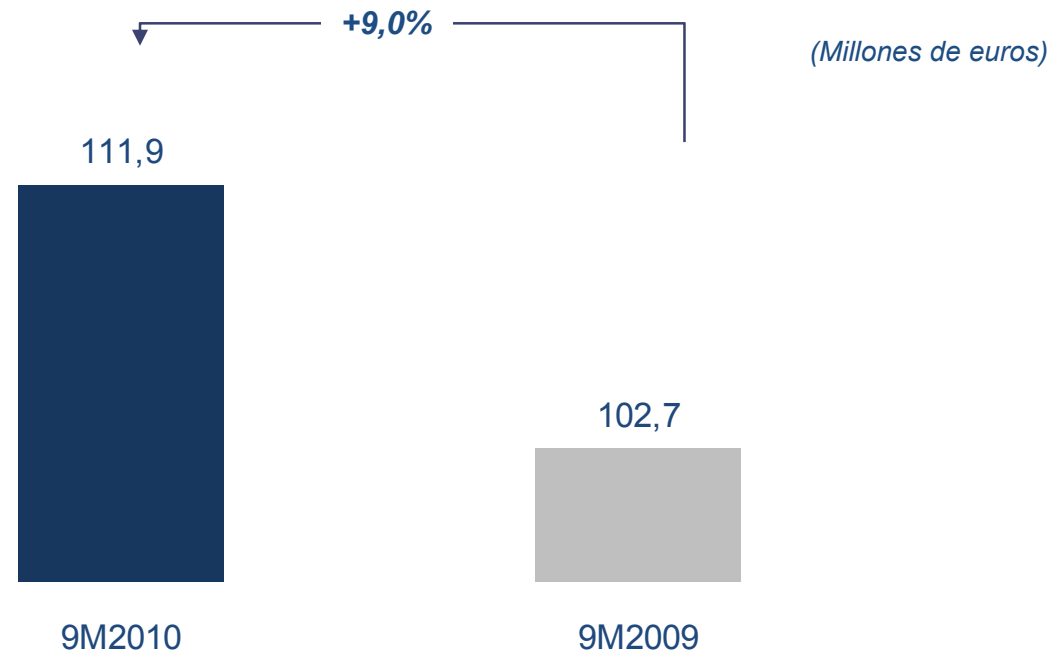
Beneficio Neto



Mantenimiento del resultado acumulado de 2009

Resultados Ajustados

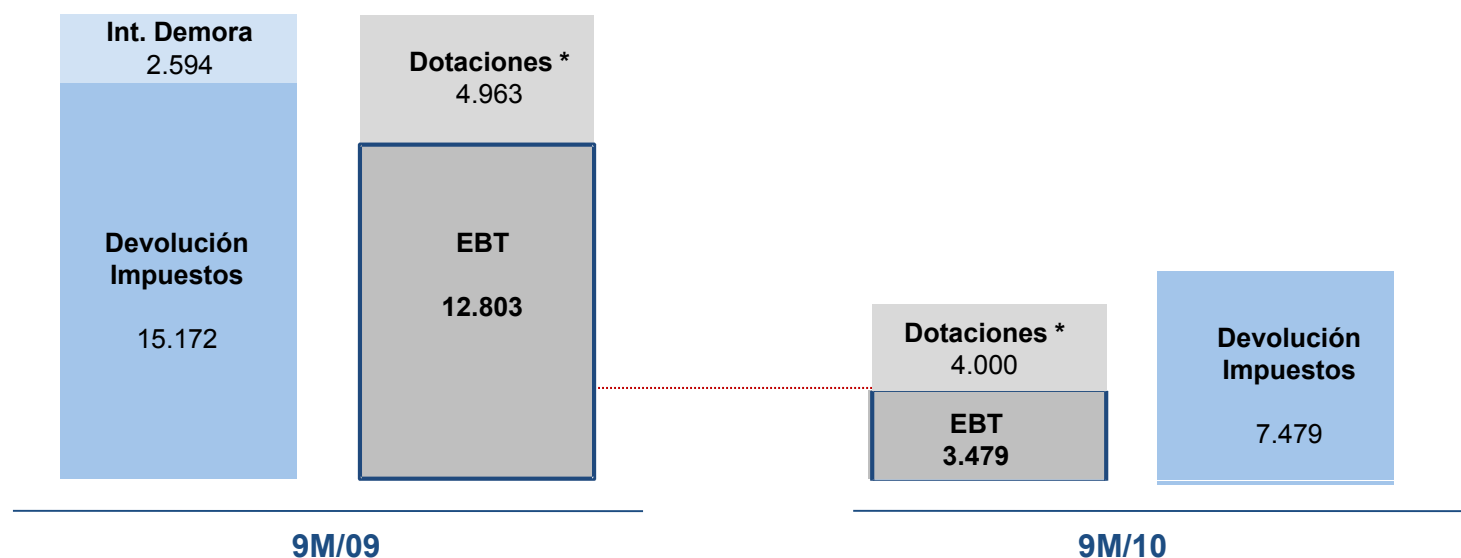
Beneficio Neto



Sin extraordinarios los resultados suben un 9%

Efecto Partidas Extraordinarias 2010 vs 2009

[Miles de euros]



El efecto en EBT de las partidas extraordinarias ascendió a 12,8 millones de euros en 9M09 frente a 3,5 millones de euros en 9M10

* Incluye el diferencial de gastos por rescisiones de contratos registradas respecto al periodo anterior

Cuenta de Resultados 3T

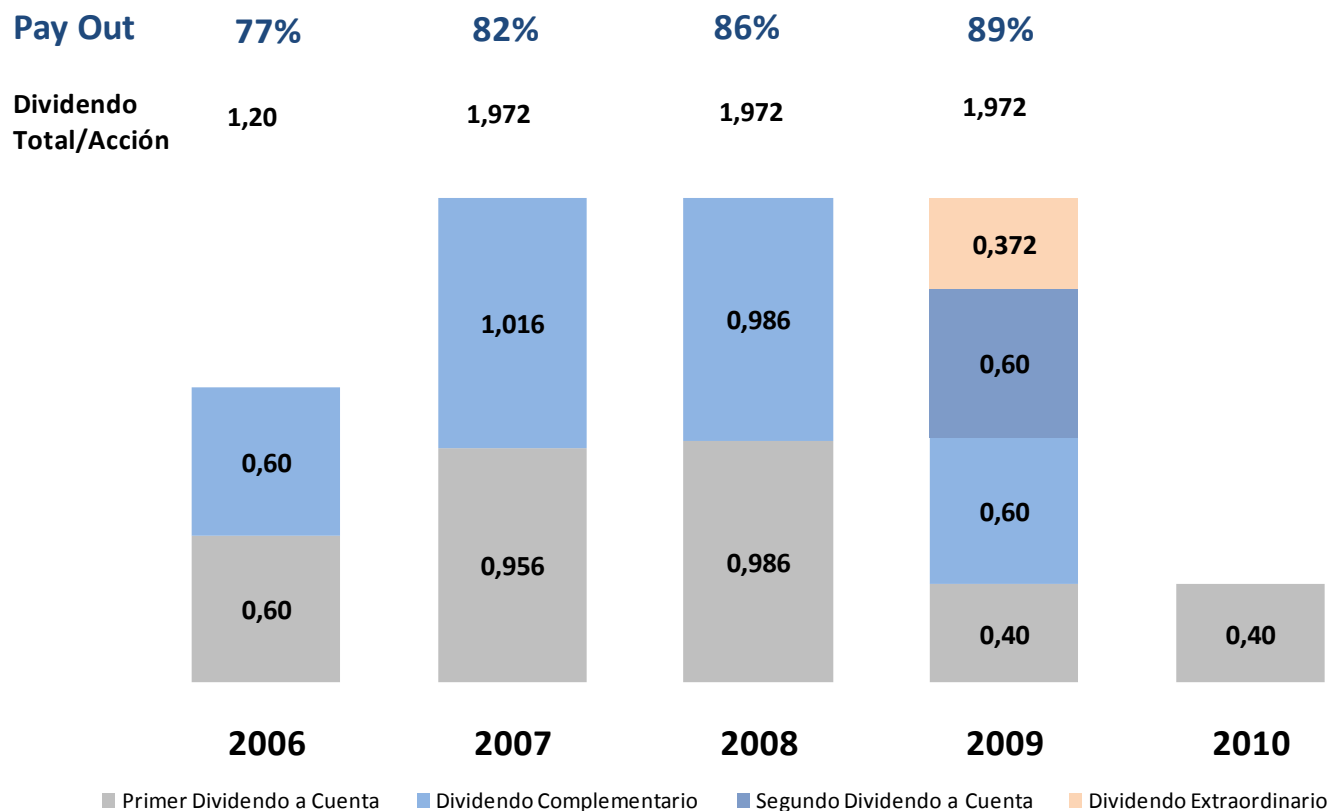
<i>Miles de euros</i>	3T 2010	3T 2009	%	Ac. 2010	Ac. 2009	%
Ingresos	71.328	75.706	-5,8%	244.742	239.365	2,2%
Gastos	(23.812)	(24.410)	-2,4%	(77.655)	(79.636)	-2,5%
EBITDA	47.516	51.296	-7,4%	167.087	159.729	4,6%
EBIT	45.535	49.515	-8,0%	161.073	154.320	4,4%
Resultados financieros	588	271	117,0%	1.607	4.844	-66,8%
EBT	46.002	49.668	-7,4%	162.326	158.849	2,2%
Beneficio neto	32.152	34.914	-7,9%	116.594	116.208	0,3%

Cuenta de Resultados Ajustada: Control de Costes

<i>Miles de euros</i>	<u>Partidas Extraordinarias</u>		<u>Ingresos y Gastos Ajustados</u>		
	9M2010	9M2009	9M2010	9M2009	%
Ingresos	7.479	15.172	237.263	224.193	5,8%
Gastos	(4.000)	(4.963)	(73.655)	(74.673)	-1,4%
EBITDA	3.479	10.209	163.608	149.520	9,4%
EBIT	3.479	10.209	157.594	144.111	9,4%
Resultados financieros	0	2.594	1.607	2.250	-28,6%
EBT	3.479	12.803	158.847	146.046	8,8%
Beneficio neto	4.679	13.514	111.915	102.694	9,0%

- Eliminando el efecto de la devolución de impuestos, los ingresos se incrementaron un 5,8% en el acumulado del 3T del ejercicio 2010
- Los Costes Operativos Ordinarios disminuyen un 1,4% una vez eliminado el efecto extraordinario de las indemnizaciones por rescisión de contratos
- El resultado neto una vez eliminado el efecto de estas partidas registraría un incremento del 9,0%

Dividendos: Maximizar la retribución al accionista



Sostenibilidad del Pay-Out:

Pago del primer dividendo a cuenta el 10 Sept. 2010: 0,4 €/acción

Fecha de pago del segundo dividendo a cuenta: 22 de Diciembre 2010

Índice

A. Resultados

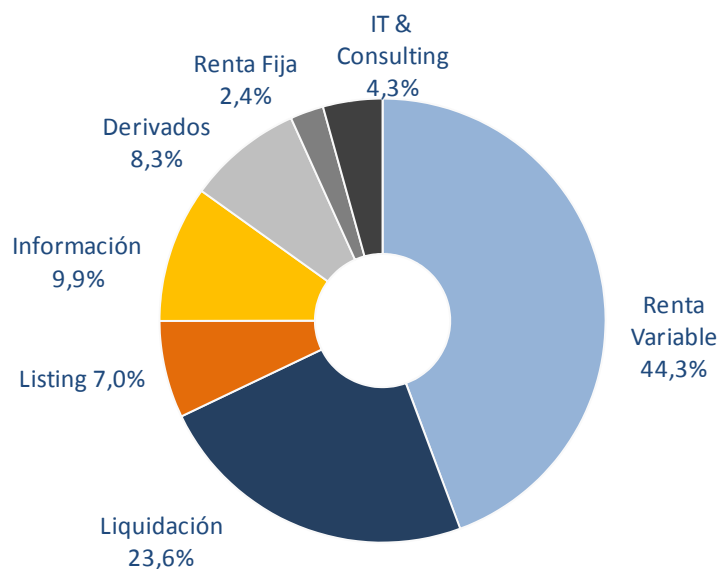
B. Evolución de las unidades de negocio

C. Datos financieros

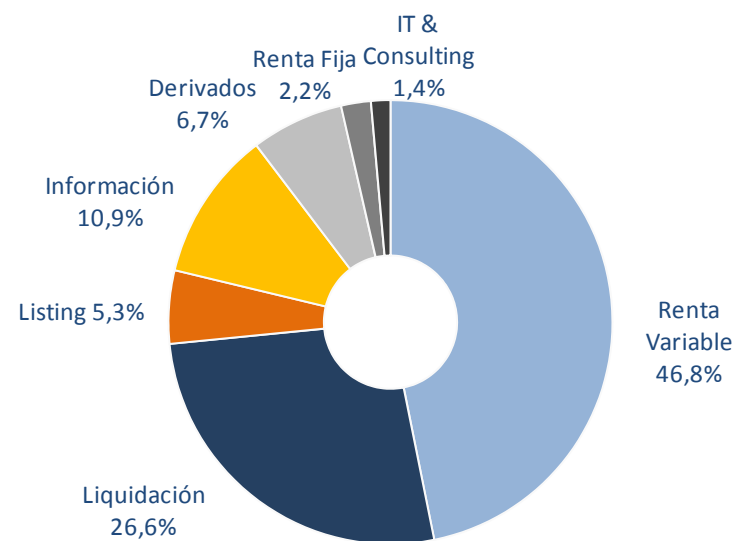
D. Claves de negocio

Unidades de Negocio

Ingresos Consolidados
9M 2010- %



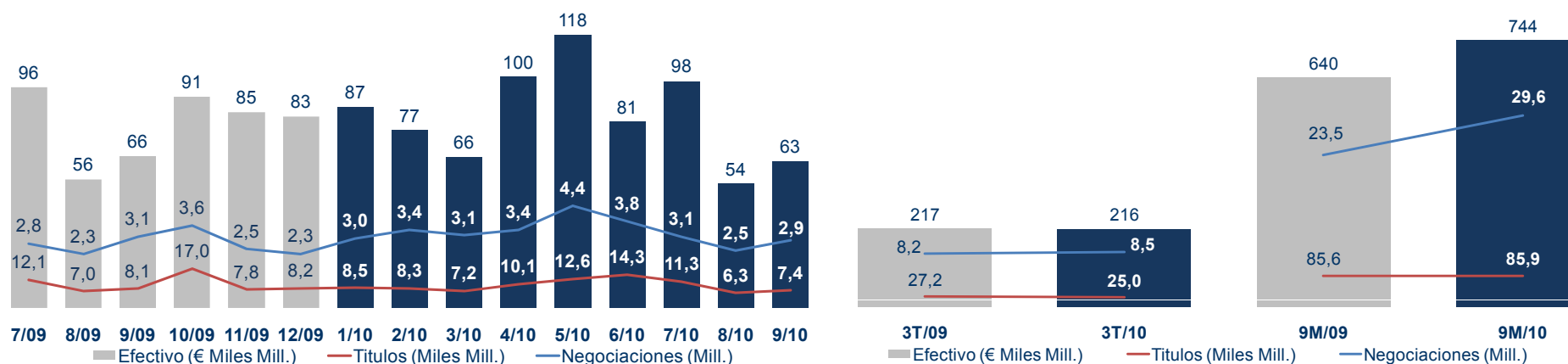
EBITDA
9M 2010- %



Renta Variable

Miles de euros	3T 2010	3T 2009	%	Ac. 2010	Ac. 2009	%
Ingresos	29.885	32.899	-9,2%	104.030	92.433	12,5%
Gastos	(8.002)	(8.333)	-4,0%	(24.016)	(25.491)	-5,8%
EBITDA	21.883	24.566	-10,9%	80.014	66.942	19,5%

Renta Variable (Efectivo, negociaciones y títulos negociados)



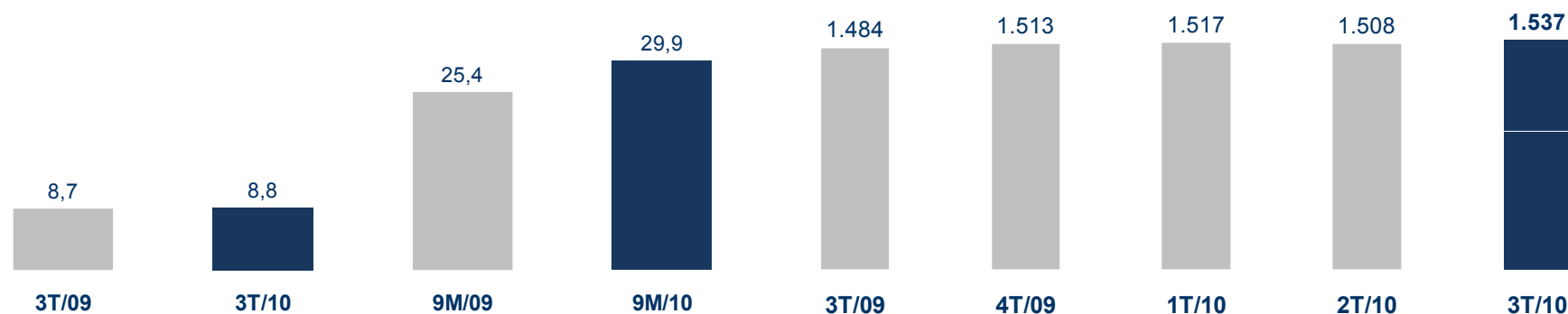
Incremento en número de negociaciones. Volúmenes efectivos sostenidos

Compensación y Liquidación

Miles de euros	3T 2010	3T 2009	%	Ac. 2010	Ac. 2009	%
Ingresos	16.615	16.693	-0,5%	55.426	49.717	11,5%
Gastos	(3.322)	(3.786)	-12,3%	(9.997)	(10.901)	-8,3%
EBITDA	13.293	12.907	3,0%	45.429	38.816	17,0%

Liquidación: Operaciones liquidadas (Millones de operaciones)

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

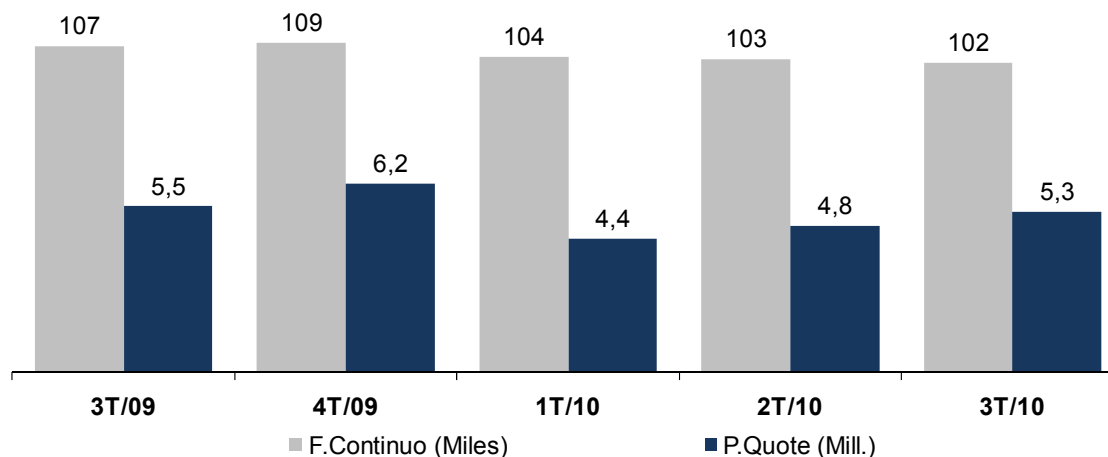


Crecimiento de un 27,9% en los ingresos de liquidación. Mantenimiento de los ingresos por registro.

Información

Miles de euros	3T 2010	3T 2009	%	Ac. 2010	Ac. 2009	%
Ingresos	7.762	7.858	-1,2%	23.288	24.941	-6,6%
Gastos	(1.501)	(2.032)	-26,1%	(4.661)	(5.116)	-8,9%
EBITDA	6.261	5.826	7,5%	18.627	19.825	-6,0%

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

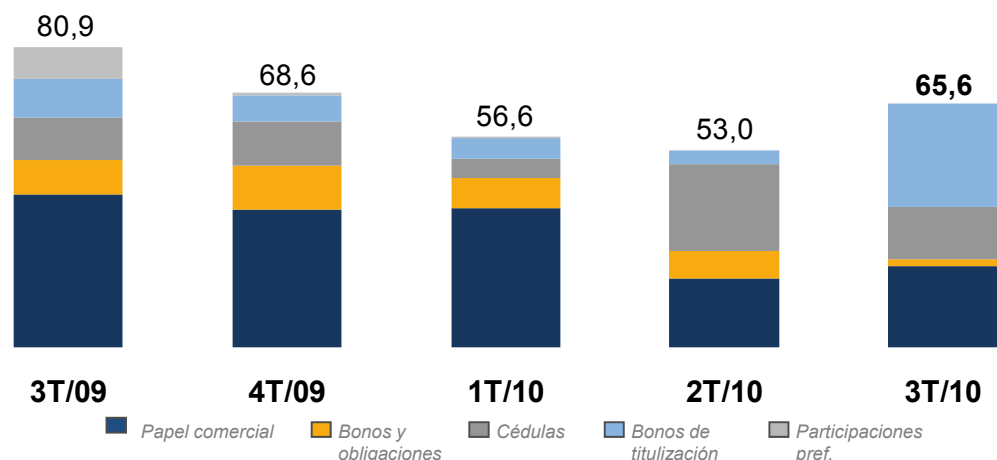


Repunte en el número de clientes

Listing

Miles de euros	3T 2010	3T 2009	%	Ac. 2010	Ac. 2009	%
Ingresos	5.530	5.697	-2,9%	16.535	19.821	-16,6%
Gastos	(2.462)	(2.549)	-3,4%	(7.430)	(7.824)	-5,0%
EBITDA	3.068	3.148	-2,5%	9.105	11.997	-24,1%

AIAF : Admisión a cotización (Miles de Millones €)



Renta fija:

- Recuperación de actividad sobre los niveles del primer semestre

Renta Variable:

- Continúan las admisiones (Neuron, AB-Biotics, Nostrum, EGP, 11 nuevos ETFs) al tiempo que se recobra la canalización de flujos a Bolsa por las cotizadas (3.229 millones euros en 3T/10, +94,4%)

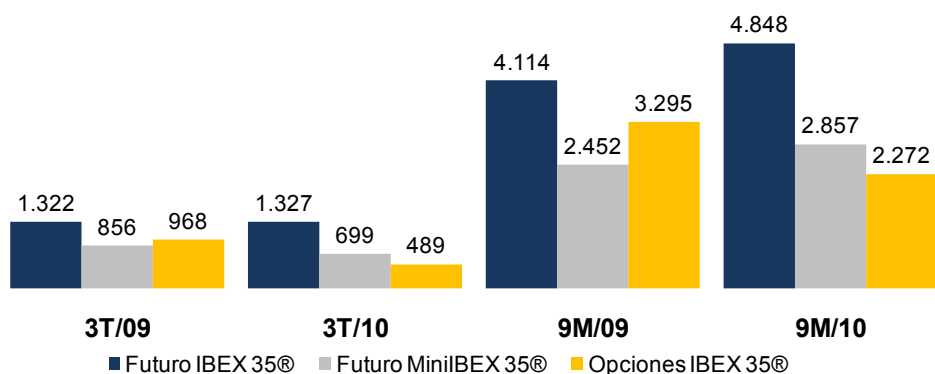
Recuperación de actividad sobre los niveles del primer semestre

Derivados

Miles de euros	3T 2010	3T 2009	%	Ac. 2010	Ac. 2009	%
Ingresos	5.909	6.281	-5,9%	19.596	19.609	-0,1%
Gastos	(2.603)	(2.907)	-10,5%	(8.068)	(9.009)	-10,4%
EBITDA	3.306	3.374	-2,0%	11.528	10.600	8,8%

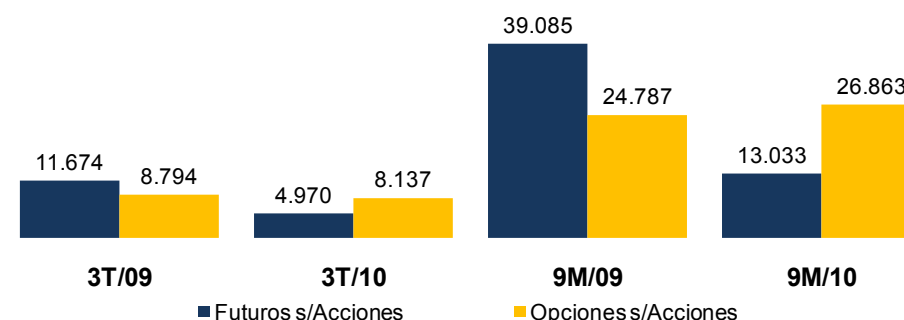
Contratos negociados de derivados sobre índices

(Miles de contratos)



Contratos negociados de derivados sobre acciones

(Miles de contratos)

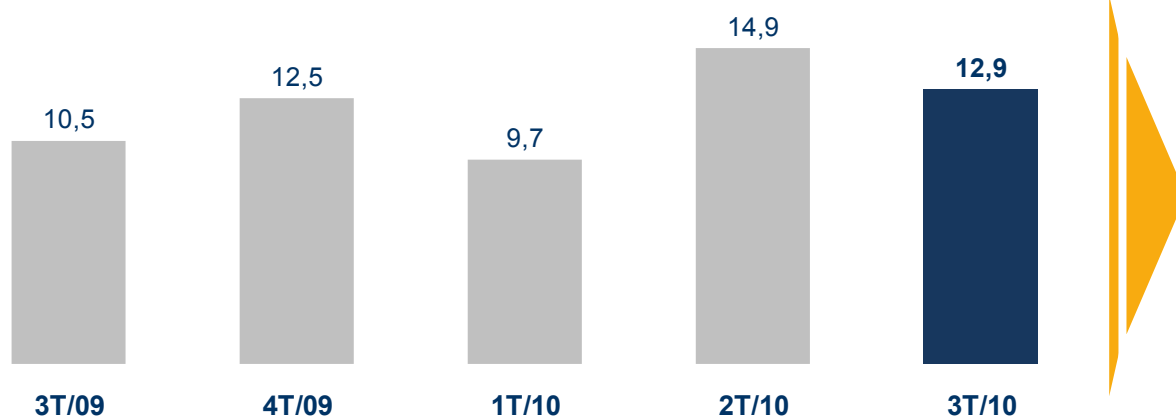


El mantenimiento de ingresos y el control de costes suponen un +8,8% en EBITDA

IT & Consulting

Miles de euros	3T 2010	3T 2009	%	Ac. 2010	Ac. 2009	%
Ingresos	3.124	4.442	-29,7%	10.160	12.075	-15,9%
Gastos	(2.594)	(2.477)	4,7%	(7.749)	(7.651)	1,3%
EBITDA	530	1.965	-73,0%	2.411	4.424	-45,5%

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



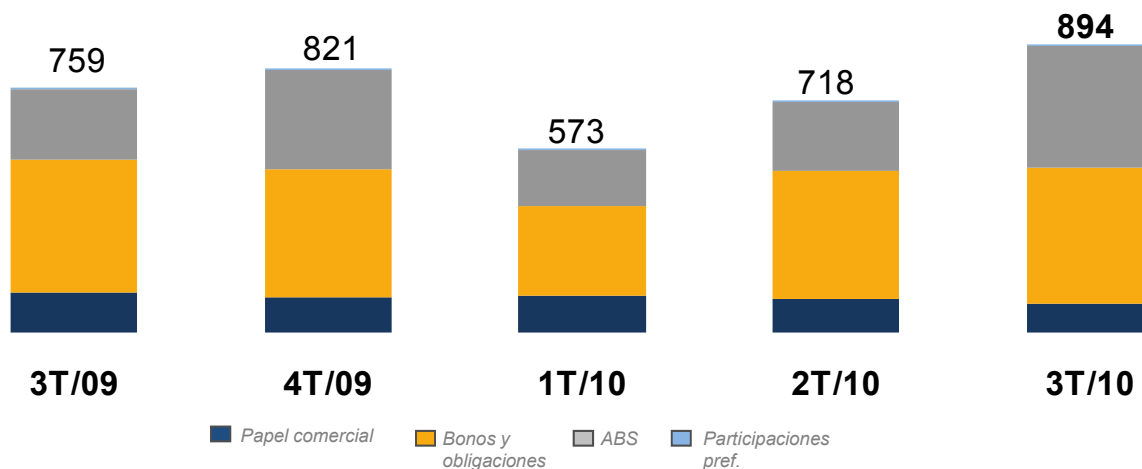
- En la red VT el número de órdenes gestionadas en 3T/10 ha aumentado un 22,9% respecto a 3T/09 aunque la provisión del servicio es de menor margen
- Estacionalidad en la venta de soluciones de Consultoría y sistemas
- Progresión en la aportación de los servicios de BackOffice (BME Highway, SIR, SICAM)

Estacionalidad en la venta de consultoría

Renta fija

Miles de euros	3T 2010	3T 2009	%	Ac. 2010	Ac. 2009	%
Ingresos	1.751	1.707	2,6%	5.704	4.853	17,5%
Gastos	(655)	(642)	2,0%	(1.993)	(2.180)	-8,6%
EBITDA	1.096	1.065	2,9%	3.711	2.673	38,8%

AIAF – Volumen negociado (Miles de millones €)



Significativa mejora de los resultados

Evolución de los negocios: Enero-Septiembre 2010

- 19 -

Octubre 2010

Evolución de las unidades de negocio

<i>Miles de euros</i>	INGRESOS			EBITDA		
	Ac. 2010	Ac. 2009	%	Ac. 2010	Ac. 2009	%
Renta Variable	104.030	92.433	12,5%	80.014	66.942	19,5%
Liquidación	55.426	49.717	11,5%	45.429	38.816	17,0%
Listing	16.535	19.821	-16,6%	9.105	11.997	-24,1%
Información	23.288	24.941	-6,6%	18.627	19.825	-6,0%
Derivados	19.596	19.609	-0,1%	11.528	10.600	8,8%
IT & Consulting	10.160	12.075	-15,9%	2.411	4.424	-45,5%
Renta Fija	5.704	4.853	17,5%	3.711	2.673	38,8%

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-10	30-sep-09
Fondo de Comercio	80.619	80.619
Otros activos no corrientes	89.220	77.612
Efectivo y otros activos líquidos	344.679	363.601
Inversiones financieras a corto plazo ajenas	20.253.743	13.231.833
Otros activos corrientes	40.484	35.007
Total activo	20.808.745	13.788.672
Patrimonio Neto	458.187	469.185
Exigible a largo plazo	16.233	13.967
Exigible a corto plazo	20.334.325	13.305.520
Total patrimonio neto y pasivo	20.808.745	13.788.672

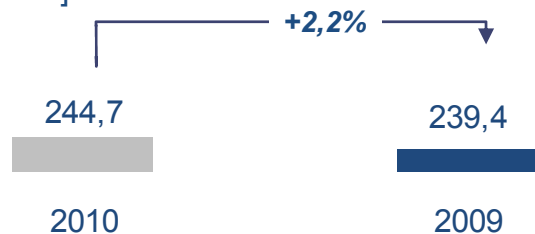
PyG

<i>Miles de euros</i>	3T 2010	3T 2009	%	Ac. 2010	Ac. 2009	%
Ingresos	71.328	75.706	-5,8%	244.742	239.365	2,2%
Gastos	(23.812)	(24.410)	-2,4%	(77.655)	(79.636)	-2,5%
EBITDA	47.516	51.296	-7,4%	167.087	159.729	4,6%
EBIT	45.535	49.515	-8,0%	161.073	154.320	4,4%
Resultados financieros	588	271	117,0%	1.607	4.844	-66,8%
EBT	46.002	49.668	-7,4%	162.326	158.849	2,2%
Beneficio neto	32.152	34.914	-7,9%	116.594	116.208	0,3%

Comparativa con 9M09

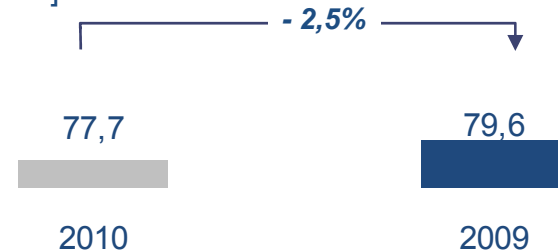
Ingresos 9M 2010/2009

[€ Mill.]



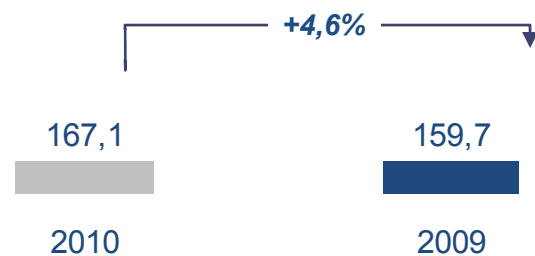
Gastos 9M 2010/2009

[€ Mill.]

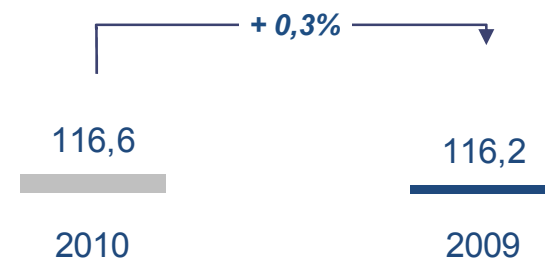


Márgenes

EBITDA 9M 2010/2009 [€ Mill.]



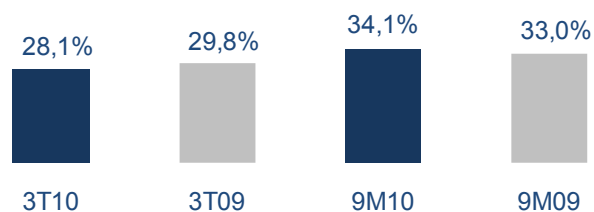
Beneficio Neto 9M 2010/2009 [€ Mill.]



Eficiencia y rentabilidad

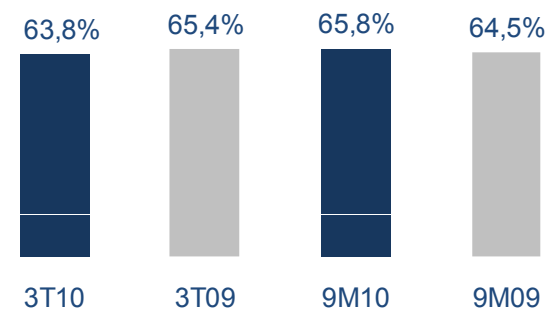
Evolución del ROE consolidado

% ROE



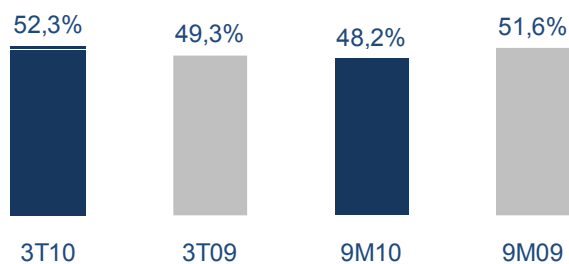
Evolución del ratio EBIT/Vtas

% EBIT/Vtas



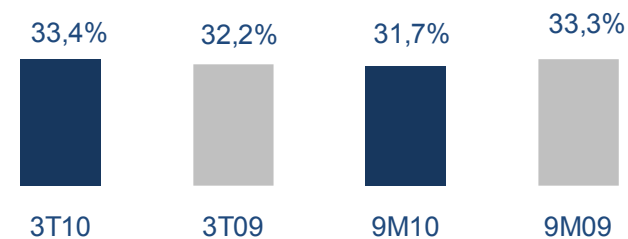
Evolución del ratio Coste/EBIT

% 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

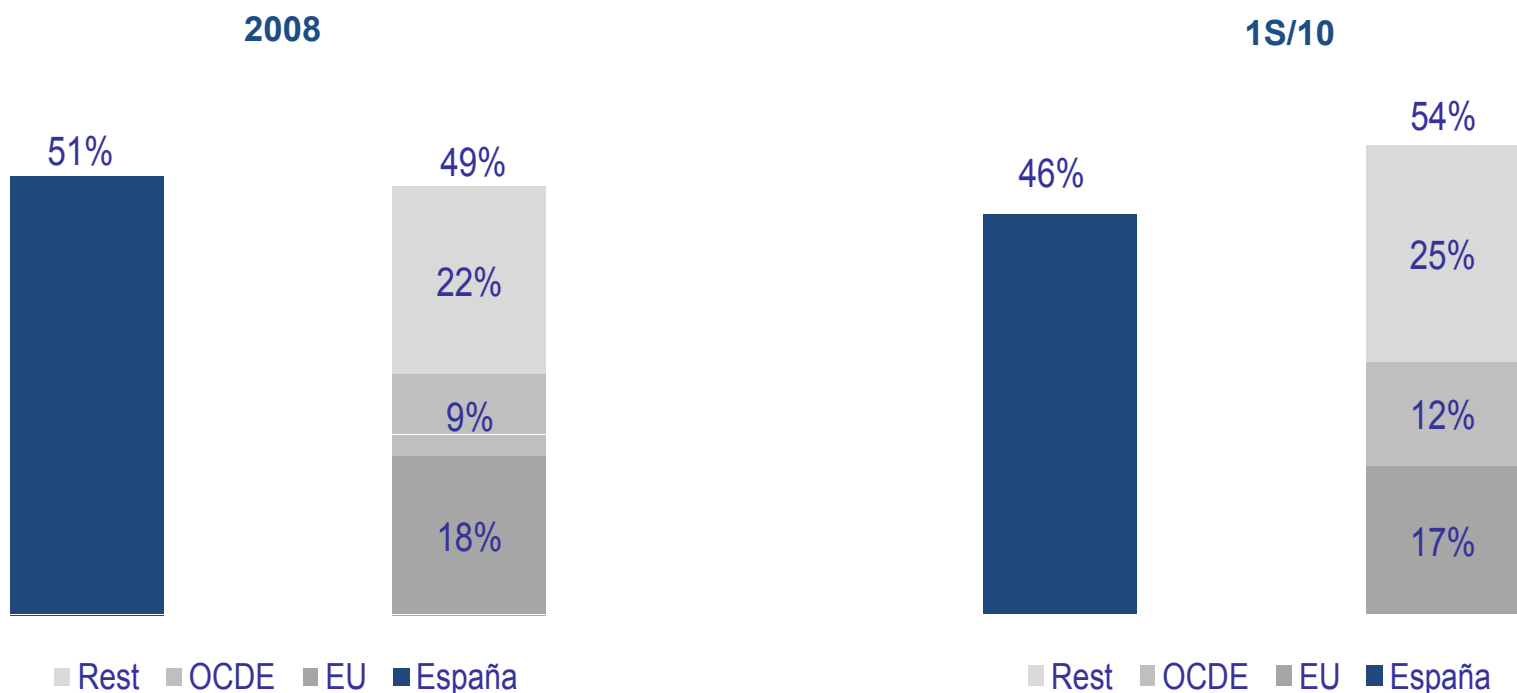
RK	Compañía	9M10	Media diaria 9M10	Peso relativo en el EuroStoxx50 (%) ¹⁾
		Efectivo (Miles de Mill. €)	Efectivo (Miles de Mill. €)	
1	 Grupo Santander	218,3	1,14	4,961%
2	 UniCredit	165,8	0,86	2,077%
3	 Telefonica	149,2	0,78	4,721%
4	 BBVA	123,5	0,64	2,424%
5	 Eni	90,9	0,47	2,519%
6	 Deutsche Bank	96,2	0,50	1,768%
7	 TOTAL	82,2	0,43	5,480%
8	 SIEMENS	81,7	0,43	4,359%
9	 ArcelorMittal	78,2	0,41	1,458%
10	 BNP PARIBAS	71,8	0,37	3,402%
15	 IBERDROLA	42,1	0,22	1,477%
17	 REPSOL YPF	39,9	0,21	0,976%

Fuente: Bloomberg

1) Datos a 30/09/10

Mercado diversificado

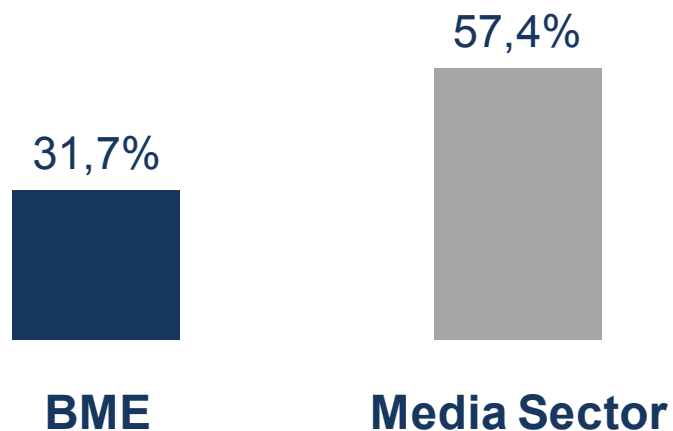
- Distribución por mercados de la cifra de negocios de las empresas del IBEX 35 ® (2008 - 2010)



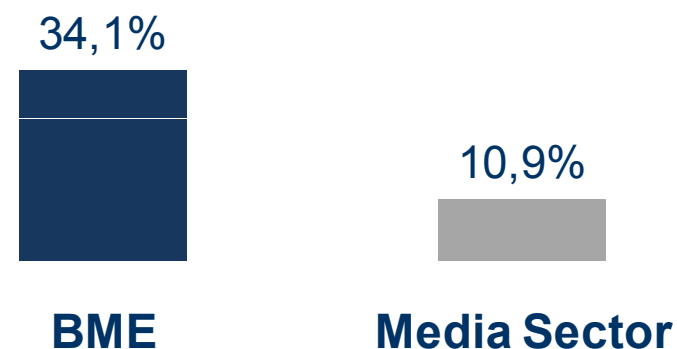
Fuente: Información financiera periódica reportada a CNMV por las sociedades cotizadas

Ratios fundamentales vs. Sector

- Eficiencia



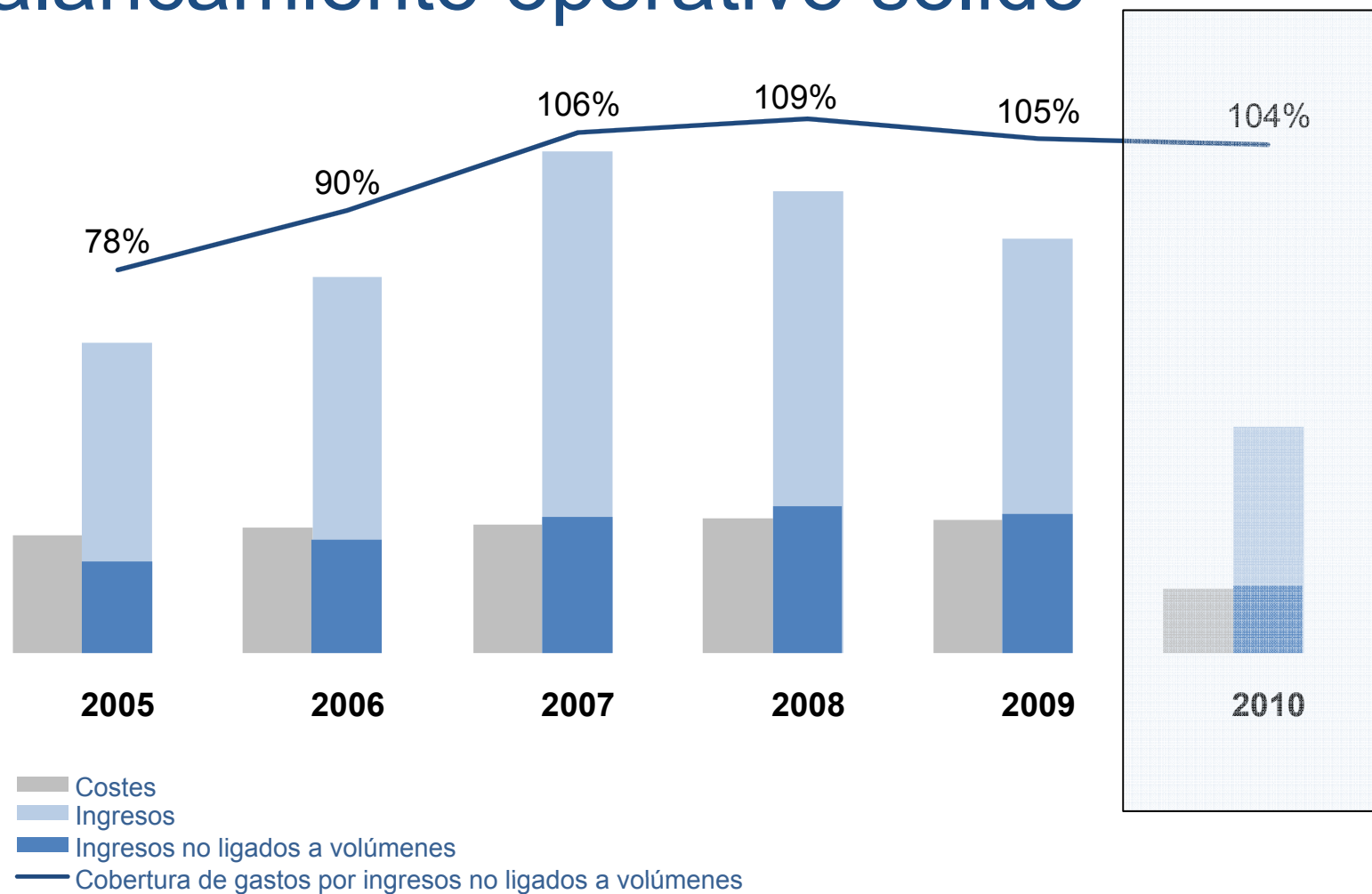
- ROE



- Datos de BME correspondientes a los nueve primeros meses de 2010

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

Apalancamiento operativo sólido



Preguntas