

# Evolución de los negocios

Tercer trimestre  
2012

**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**

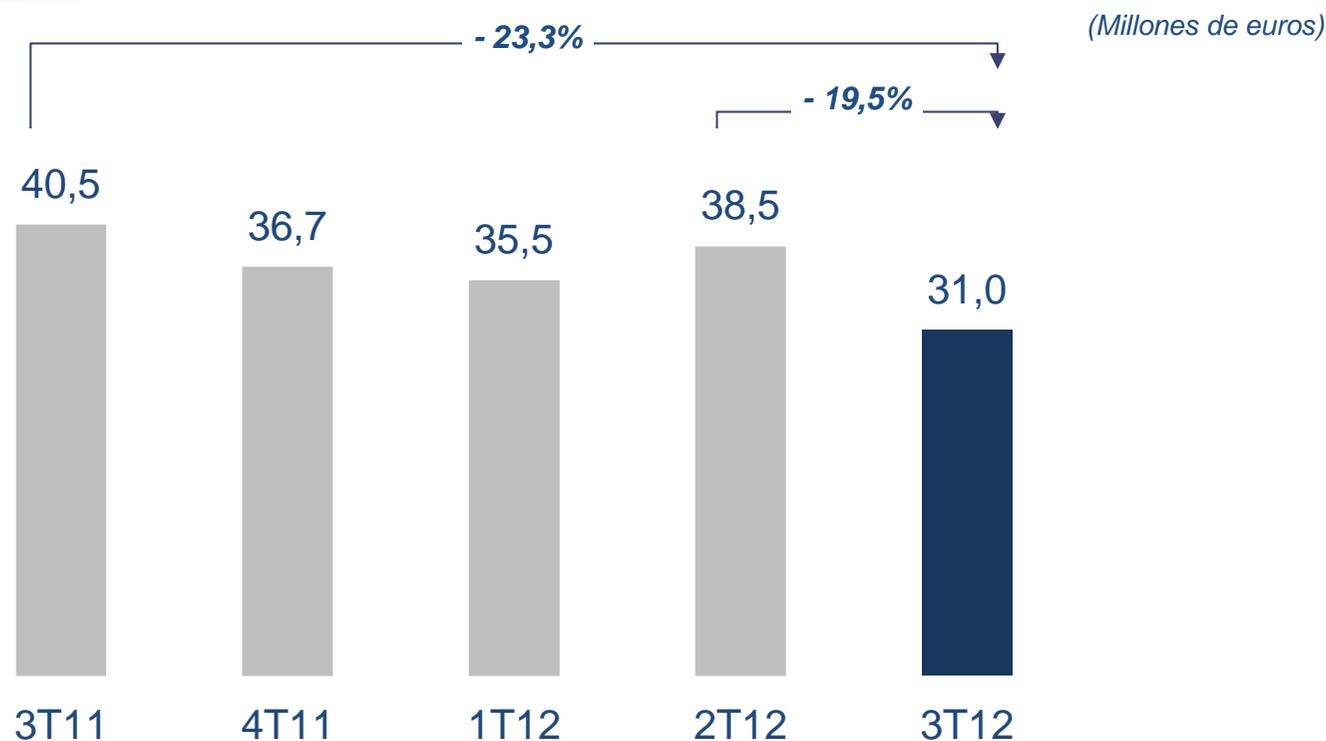
B. Evolución de las unidades de negocio

C. Datos financieros

D. Claves de negocio

# Resultados

## Beneficio Neto

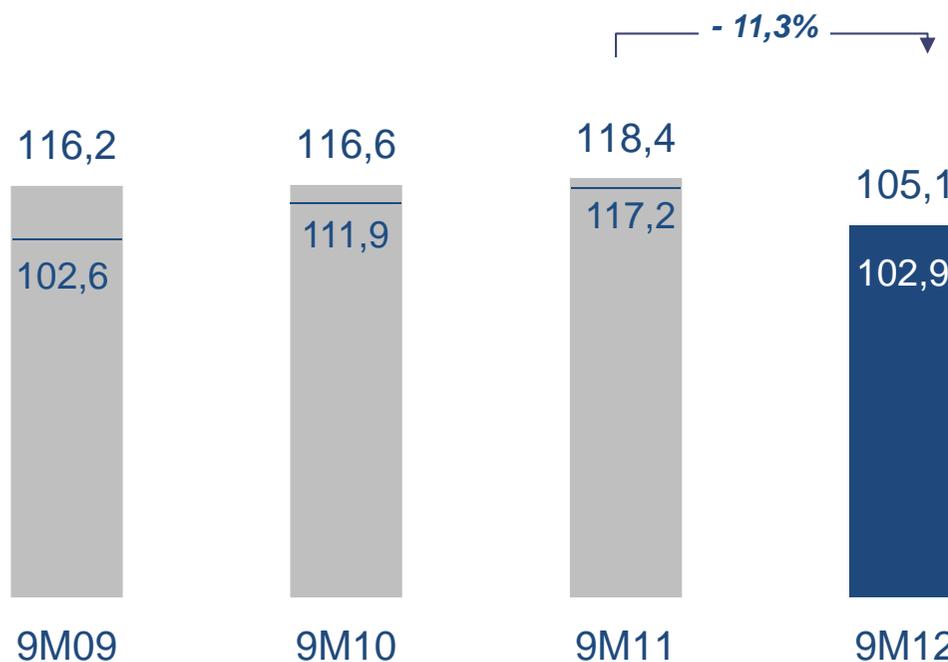


El resultado trimestral baja un 23,3% respecto a 3T11  
(19,5% respecto a 2T12)

# Resultados

## Beneficio Neto

(Millones de euros)



El resultado baja un 11,3% respecto a 9T11 (se mantiene respecto a 9M09 sin extraordinarios)

# Cuenta de Resultados 9M 2012

<i>Miles de euros</i>	<b>3T 2012</b>	<b>3T 2011</b>	<b>%</b>	<b>Ac. 2012</b>	<b>Ac. 2011</b>	<b>%</b>
<b>Ingresos</b>	70.559	82.764	-14,7%	229.145	244.506	-6,3%
<b>Gastos</b>	(24.341)	(24.388)	-0,2%	(75.178)	(74.015)	1,6%
<b>EBITDA</b>	46.218	58.376	-20,8%	153.967	170.491	-9,7%
<b>EBIT</b>	44.207	56.440	-21,7%	147.895	164.713	-10,2%
<b>Resultados financieros</b>	481	1.172	-59,0%	2.073	3.330	-37,7%
<b>EBT</b>	44.554	57.473	-22,5%	149.515	167.812	-10,9%
<b>Beneficio neto</b>	<b>31.039</b>	<b>40.481</b>	<b>-23,3%</b>	<b>105.084</b>	<b>118.427</b>	<b>-11,3%</b>



# Índice

A. Resultados

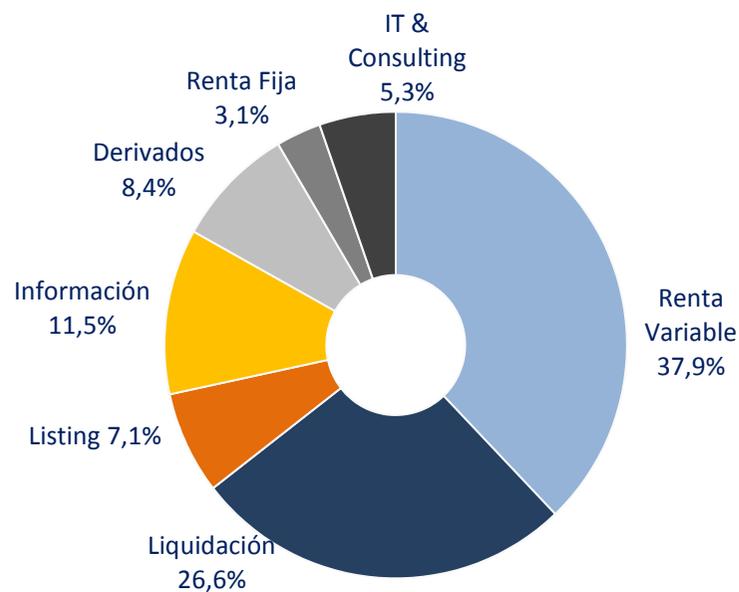
**B. Evolución de las unidades de negocio**

C. Datos financieros

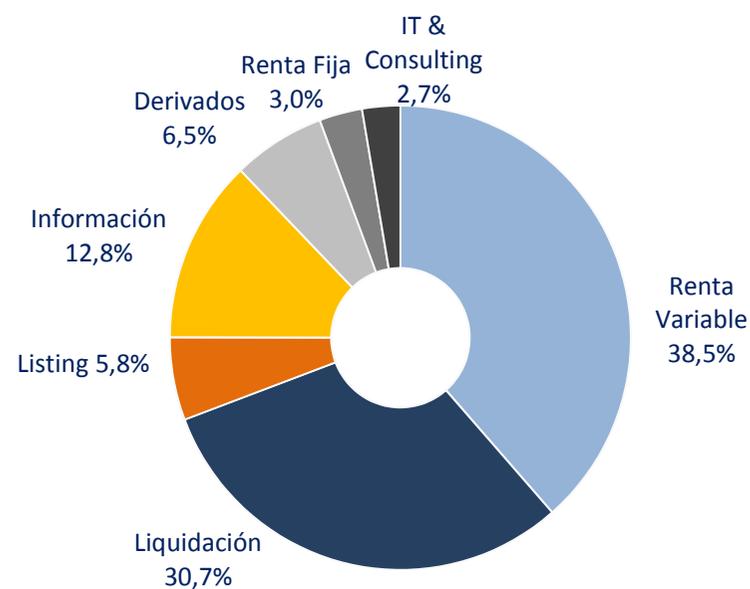
D. Claves de negocio

# Unidades de Negocio

Ingresos Consolidados  
9M 2012- %



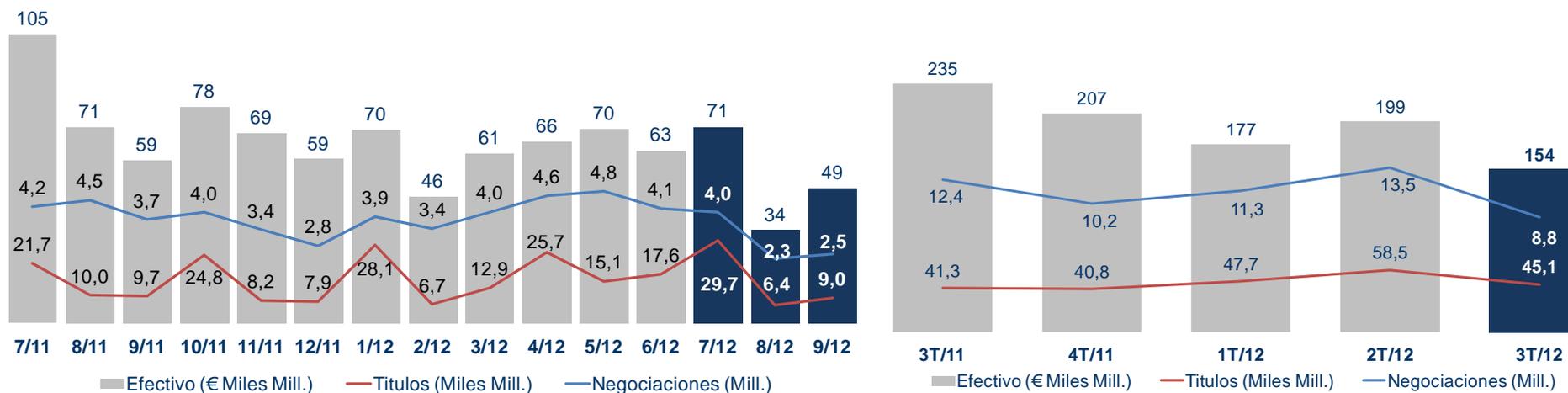
EBITDA  
9M 2012- %



# Renta Variable

Miles de euros	3T 2012	3T 2011	%	Ac. 2012	Ac. 2011	%
<b>Ingresos</b>	25.978	35.093	-26,0%	86.071	103.999	-17,2%
<b>Gastos</b>	(7.746)	(7.763)	-0,2%	(23.946)	(23.874)	0,3%
<b>EBITDA</b>	<b>18.232</b>	<b>27.330</b>	<b>-33,3%</b>	<b>62.125</b>	<b>80.125</b>	<b>-22,5%</b>

## Renta Variable (Efectivo, negociaciones y títulos negociados)



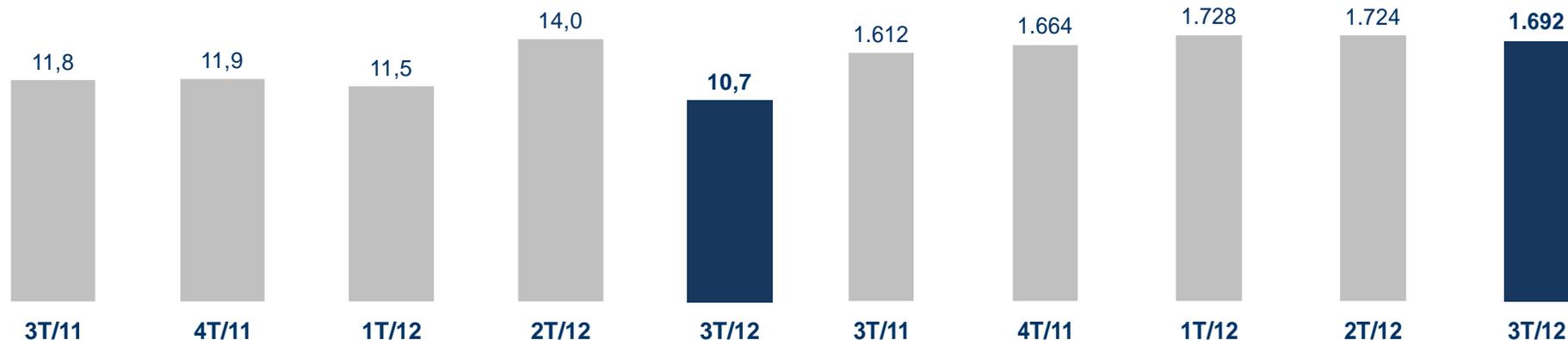
A la tendencia general de bajada en volúmenes se añade la nueva restricción sobre posiciones cortas

# Compensación y Liquidación

<i>Miles de euros</i>	<b>3T 2012</b>	<b>3T 2011</b>	<b>%</b>	<b>Ac. 2012</b>	<b>Ac. 2011</b>	<b>%</b>
<b>Ingresos</b>	19.051	20.700	-8,0%	60.433	58.498	3,3%
<b>Gastos</b>	(3.711)	(3.469)	7,0%	(10.922)	(10.388)	5,1%
<b>EBITDA</b>	<b>15.340</b>	<b>17.231</b>	<b>-11,0%</b>	<b>49.511</b>	<b>48.110</b>	<b>2,9%</b>

*Liquidación: Operaciones liquidadas  
(Millones de operaciones)*

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

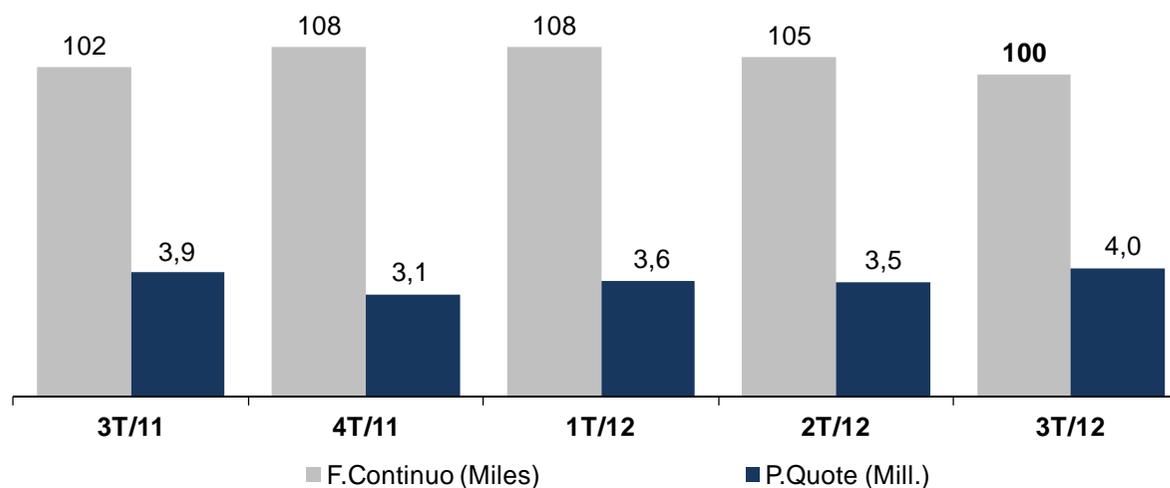


Comportamiento positivo de la actividad de Registro que compensa parcialmente la caída en volúmenes liquidados

# Información

Miles de euros	3T 2012	3T 2011	%	Ac. 2012	Ac. 2011	%
<b>Ingresos</b>	8.510	8.137	4,6%	26.067	24.324	7,2%
<b>Gastos</b>	(1.787)	(1.876)	-4,7%	(5.484)	(5.110)	7,3%
<b>EBITDA</b>	<b>6.723</b>	<b>6.261</b>	<b>7,4%</b>	<b>20.583</b>	<b>19.214</b>	<b>7,1%</b>

*Información: Fuentes primarias (Promedio mensual en miles de suscriptores y millones de accesos -per quote-)*

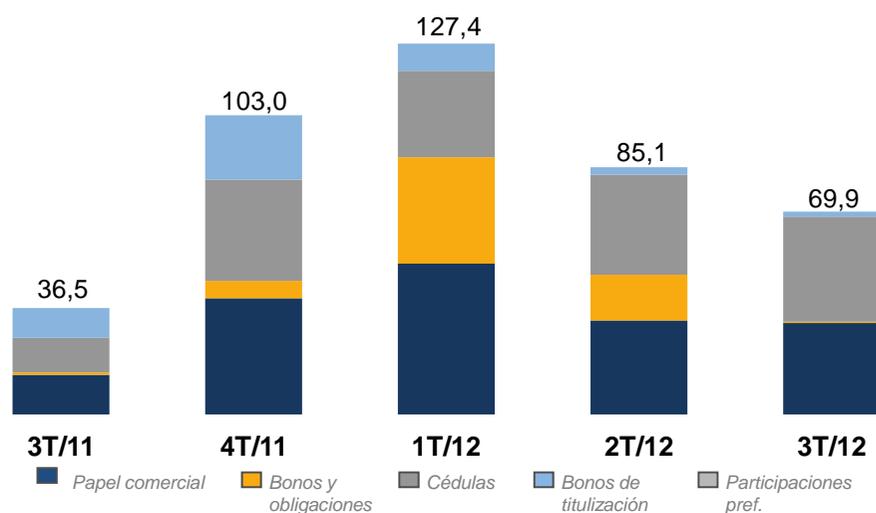


Tendencia positiva en clientes con conexión directa

# Listing

Miles de euros	3T 2012	3T 2011	%	Ac. 2012	Ac. 2011	%
<b>Ingresos</b>	4.700	6.767	-30,5%	16.166	18.347	-11,9%
<b>Gastos</b>	(2.247)	(2.307)	-2,6%	(6.876)	(6.942)	-1,0%
<b>EBITDA</b>	<b>2.453</b>	<b>4.460</b>	<b>-45,0%</b>	<b>9.290</b>	<b>11.405</b>	<b>-18,5%</b>

*AIAF : Admisión a cotización (Miles de Millones €)*



- Se mantiene nivel elevado de actividad en 2012 de scrip dividends y ampliaciones de capital: 7.883 millones de euros (+14,4%) en el trimestre y 19.869 millones (+16,5%) admitidos hasta septiembre
- Las admisiones de Renta Fija privada continúan su mejoría sobre 2011: 69.879 millones en 3T/12 (+91,5%) y 282.419 millones (+60,9%) acumulado
- El tercer trimestre de 2011 contó con fuerte actividad de admisión de nuevas compañías por 10.222 millones

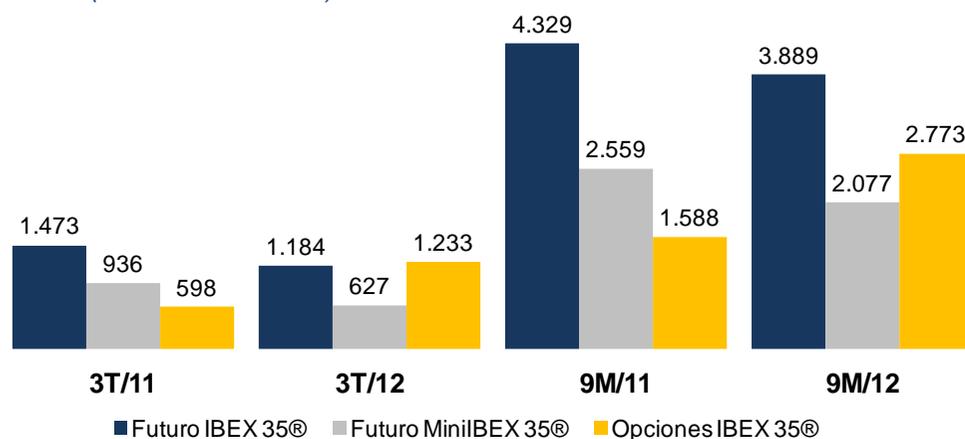
Buen nivel de ampliaciones de capital que comparan con un 3T11 exigente

# Derivados

Miles de euros	3T 2012	3T 2011	%	Ac. 2012	Ac. 2011	%
<b>Ingresos</b>	6.532	5.666	15,3%	19.140	18.207	5,1%
<b>Gastos</b>	(2.842)	(2.762)	2,9%	(8.654)	(8.448)	2,4%
<b>EBITDA</b>	<b>3.690</b>	<b>2.904</b>	<b>27,1%</b>	<b>10.486</b>	<b>9.759</b>	<b>7,4%</b>

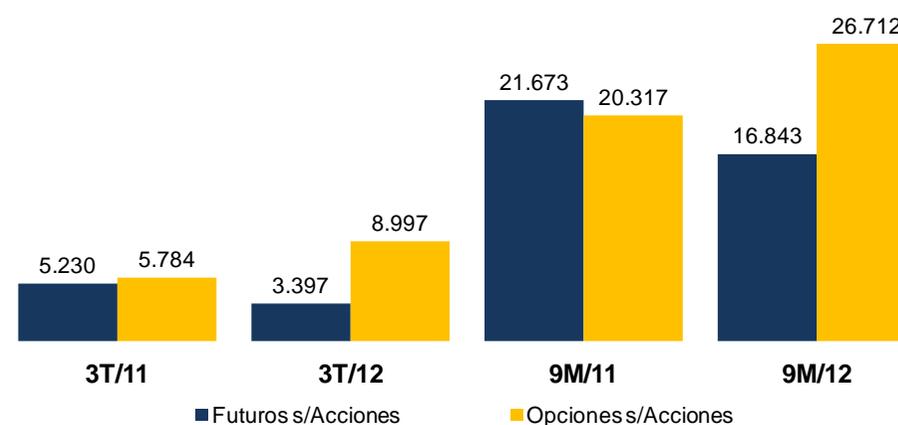
## Contratos negociados de derivados sobre índices

(Miles de contratos)



## Contratos negociados de derivados sobre acciones

(Miles de contratos)

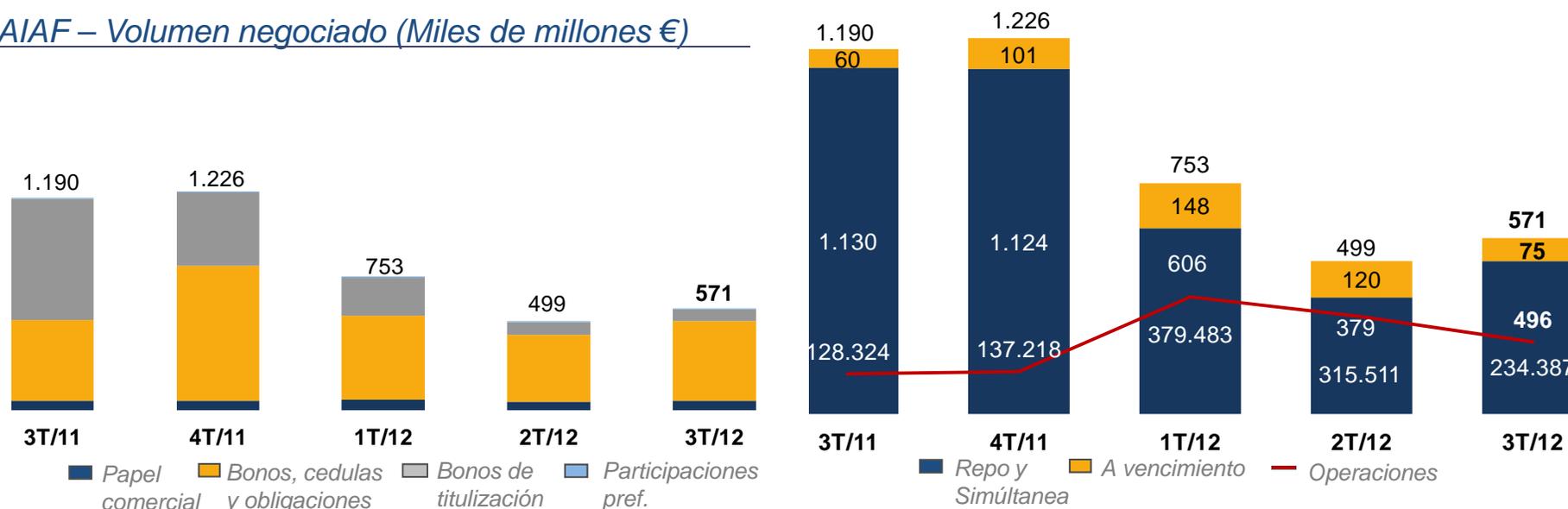


Evolución positiva en opciones y en gestión de cámara

# Renta fija

Miles de euros	3T 2012	3T 2011	%	Ac. 2012	Ac. 2011	%
<b>Ingresos</b>	1.833	1.688	8,6%	7.141	6.333	12,8%
<b>Gastos</b>	(753)	(749)	0,5%	(2.280)	(2.225)	2,5%
<b>EBITDA</b>	<b>1.080</b>	<b>939</b>	<b>15,0%</b>	<b>4.861</b>	<b>4.108</b>	<b>18,3%</b>

*AIAF – Volumen negociado (Miles de millones €)*



Crecimiento en la operativa a vencimiento

# IT & Consulting

Miles de euros	3T 2012	3T 2011	%	Ac. 2012	Ac. 2011	%
<b>Ingresos</b>	3.844	4.255	-9,7%	12.130	11.988	1,2%
<b>Gastos</b>	(2.534)	(2.560)	-1,0%	(7.823)	(7.870)	-0,6%
<b>EBITDA</b>	<b>1.310</b>	<b>1.695</b>	<b>-22,7%</b>	<b>4.307</b>	<b>4.118</b>	<b>4,6%</b>

Servicios Soporte a la Contratación

Infraestructura Tecnológica

Cumplimiento normativo (SIR, SICAM, RIC)

Comunicación Financiera (Highway)

Proximity y terminales maX ayudan a compensar efecto restricción cortos en red VT

Evolución de servicios (Housing, Hosting)  
Lanzamiento BME InCloud

Extensión internacional y aumento suscripciones,  
especialmente en SICAM

Comportamiento positivo por acuerdos de  
colaboración

Comparativa exigente con 3T11. Progreso de las iniciativas

# Evolución de las unidades de negocio

<i>Miles de euros</i>	INGRESOS			EBITDA		
	9M 2012	9M 2011	%	9M 2012	9M 2011	%
<b>Renta Variable</b>	86.071	103.999	-17,2%	62.125	80.125	-22,5%
<b>Liquidación</b>	60.433	58.498	3,3%	49.511	48.110	2,9%
<b>Listing</b>	16.166	18.347	-11,9%	9.290	11.405	-18,5%
<b>Información</b>	26.067	24.324	7,2%	20.583	19.214	7,1%
<b>Derivados</b>	19.140	18.207	5,1%	10.486	9.759	7,4%
<b>IT &amp; Consulting</b>	12.130	11.988	1,2%	4.307	4.118	4,6%
<b>Renta Fija</b>	7.141	6.333	12,8%	4.861	4.108	18,3%

# Índice

A. Resultados

B. Evolución de las unidades de negocio

**C. Datos financieros**

D. Claves de negocio

# Balance

<i>Miles de euros</i>	<b>30-sep-12</b>	<b>30-sep-11</b>
<b>Fondo de Comercio</b>	82.190	82.190
<b>Otros activos no corrientes</b>	85.757	85.677
<b>Efectivo y otros activos líquidos</b>	321.108	343.753
<b>Inversiones financieras a corto plazo ajenas</b>	36.065.664	30.075.557
<b>Otros activos corrientes</b>	40.864	37.649
<b>Total activo</b>	<b>36.595.583</b>	<b>30.624.826</b>
<b>Patrimonio Neto</b>	431.721	450.266
<b>Exigible a largo plazo</b>	18.605	15.291
<b>Exigible a corto plazo</b>	36.145.257	30.159.269
<b>Total patrimonio neto y pasivo</b>	<b>36.595.583</b>	<b>30.624.826</b>

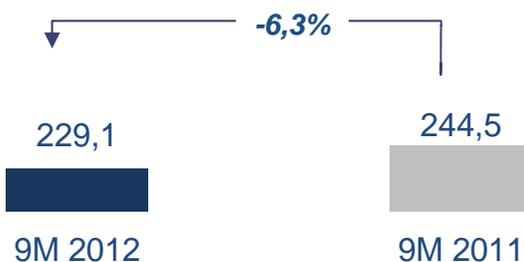
# PyG

<i>Miles de euros</i>	<b>3T 2012</b>	<b>3T 2011</b>	<b>%</b>	<b>Ac. 2012</b>	<b>Ac. 2011</b>	<b>%</b>
<b>Ingresos</b>	70.559	82.764	-14,7%	229.145	244.506	-6,3%
<b>Gastos</b>	(24.341)	(24.388)	-0,2%	(75.178)	(74.015)	1,6%
<b>EBITDA</b>	46.218	58.376	-20,8%	153.967	170.491	-9,7%
<b>EBIT</b>	44.207	56.440	-21,7%	147.895	164.713	-10,2%
<b>Resultados financieros</b>	481	1.172	-59,0%	2.073	3.330	-37,7%
<b>EBT</b>	44.554	57.473	-22,5%	149.515	167.812	-10,9%
<b>Beneficio neto</b>	<b>31.039</b>	<b>40.481</b>	<b>-23,3%</b>	<b>105.084</b>	<b>118.427</b>	<b>-11,3%</b>

# Comparativa con 9M11

## Ingresos 9M 2012/2011

[€ Mill.]



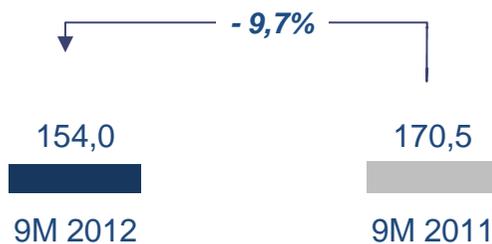
## Gastos 9M 2012/2011

[€ Mill.]



## Márgenes

### EBITDA 9M 2012/2011 [€ Mill.]



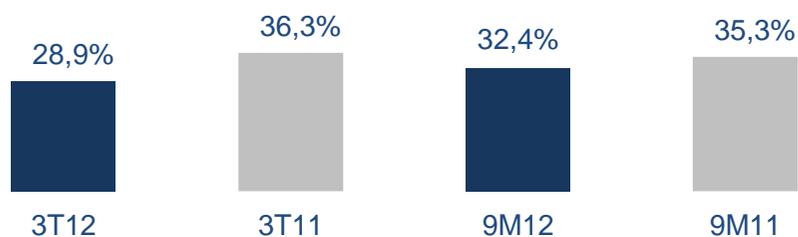
### Beneficio Neto 9M 2012/2011 [€ Mill.]



# Eficiencia y rentabilidad

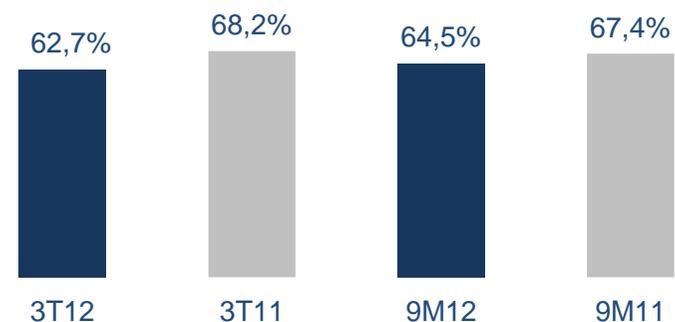
## Evolución del ROE

% ROE



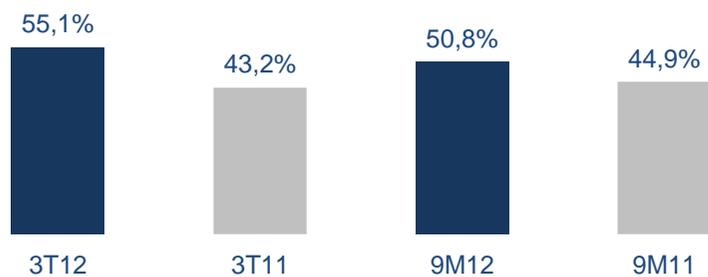
## Evolución del ratio EBIT/Vtas

% EBIT/Vtas



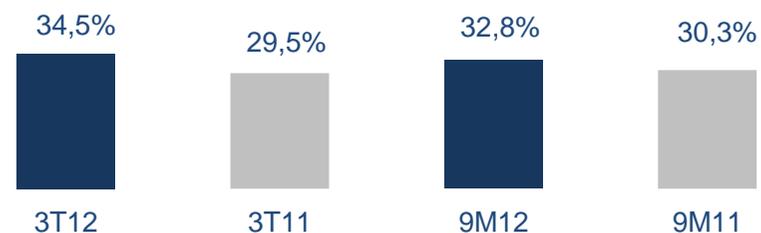
## Evolución del ratio Coste/EBIT

% 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

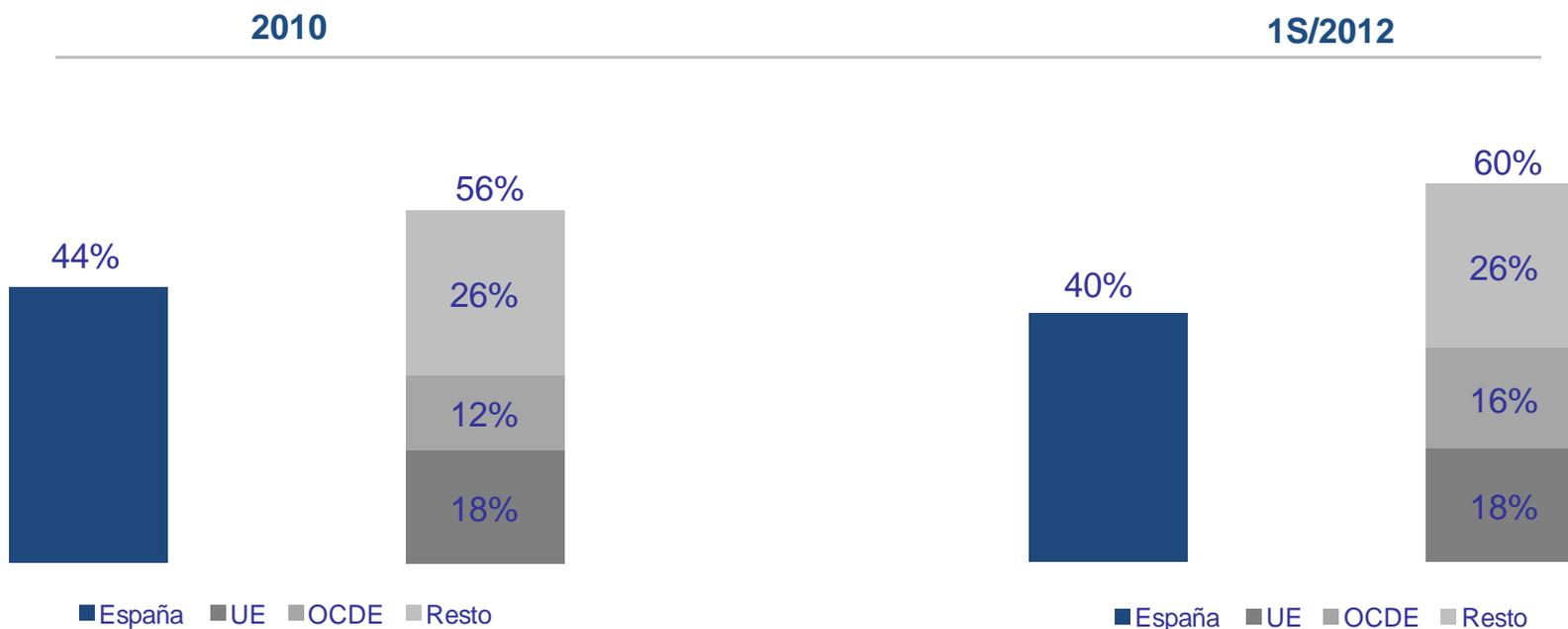
RK	Compañía	9M/2012	Media diaria 9M/2012	Peso relativo en el EuroStoxx50 (%) <sup>1)</sup>
		Efectivo (Miles de Mill. €)	Efectivo (Miles de Mill. €)	
1	 Grupo Santander	112,6	0,59	3,93%
2	 Telefonica	93,2	0,49	2,87%
3	 BBVA	85,0	0,44	2,25%
4	 UniCredit	77,3	0,40	1,22%
5	 SIEMENS	73,7	0,38	4,36%
6	 Deutsche Bank	68,9	0,36	1,94%
7	 TOTAL	67,7	0,35	5,92%
8	 BNP PARIBAS	67,6	0,35	2,69%
9	 Eni	65,9	0,34	3,13%
10	DAIMLER	62,5	0,33	2,51%
13	 REPSOL YPF	56,6	0,29	0,82%
25	 IBERDROLA	38,9	0,20	0,96%
32	 INDITEX	29,8	0,16	1,37%

Fuente: Bloomberg

1) Datos a 30/09/12

# Mercado diversificado

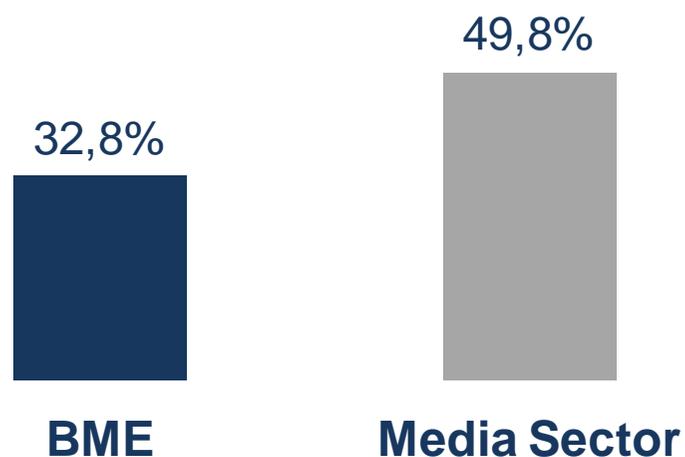
- Distribución por mercados de la cifra de negocios de las empresas del IBEX 35® (2010 – 1S/2012)



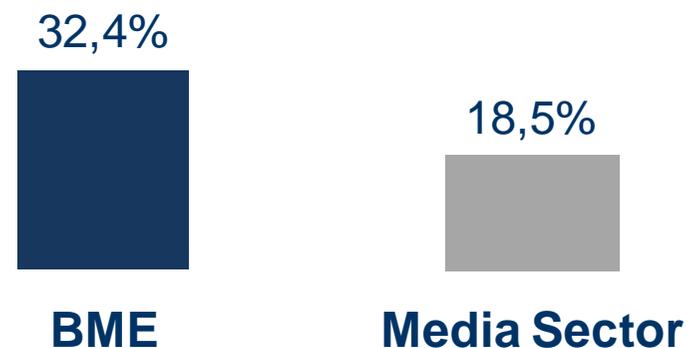
Fuente: Información financiera periódica reportada a CNMV por las sociedades cotizadas

# Ratios fundamentales vs. Sector

- Eficiencia



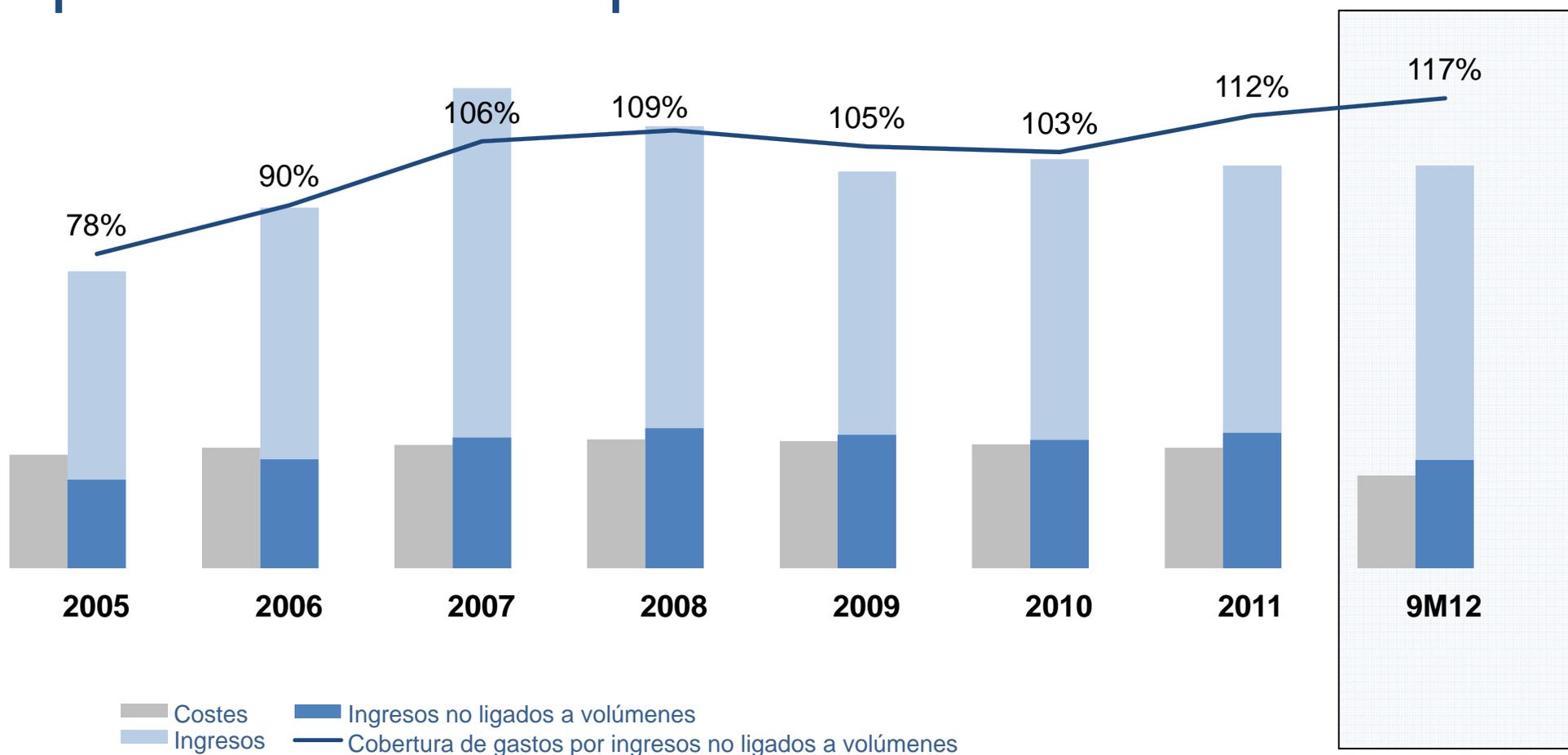
- ROE



- Datos de BME a 30 de septiembre de 2012

- 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



# Proyectos

## RENTA VARIABLE

- Co-location (12 Noviembre)
- Co-location y Market Data en remoto por servicio de latencias reducidas

## LIQUIDACIÓN

- Servicio de "provisión automática de valores"
- Servicio de gestión de colateral

## MARKET DATA

- E-Data Services

## IT & CONSULTING

- BME InCloud. Servicios en la nube adaptados para pymes

## RENTA FIJA

- Ampliación de la gama de productos en SEND

## PLATAFORMA DE FONDOS

- La Plataforma de Fondos pretende dotar de mayor eficiencia al proceso de suscripción y reembolso

# Preguntas