

# Evolución de los negocios

## Resultados 3er Trimestre 2007



## 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 lo 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

- > **Hechos destacados**
- > **Evolución de las unidades de negocio**
- > **Claves de negocio**
- > **Datos financieros**



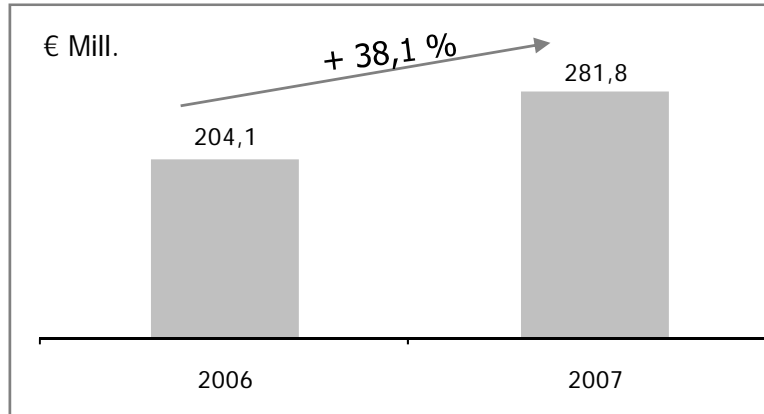
- > **Resultados récord = 150,6 M € (+63,4%) debido al fuerte crecimiento en la cifra de ingresos 281,8 M € (+38,1%) y al control de costes (+1,0%)**
- > **La unidad de negocio de renta variable, con un crecimiento de un 53,8% en el volumen de contratación, lidera este crecimiento seguida de la unidad de negocio de liquidación (26,8% del EBITDA)**
- > **BME mantiene durante el tercer trimestre una actividad creciente en volúmenes e incorporaciones de nuevas compañías al mercado**
- > **Desarrollo de productos y servicios:**
  - **Desarrollo en el lanzamiento de ETFs**
  - **Introducción de futuros liquidados por diferencias sobre todas las acciones del IBEX 35® y sobre 40 acciones de la zona euro**
  - **Implantación del SIBE en la Bolsa de Valores de la República Dominicana**
- > **Incorporación de BME al índice DOW JONES SPAIN TITANS 30**



# Un ejercicio en la dirección correcta

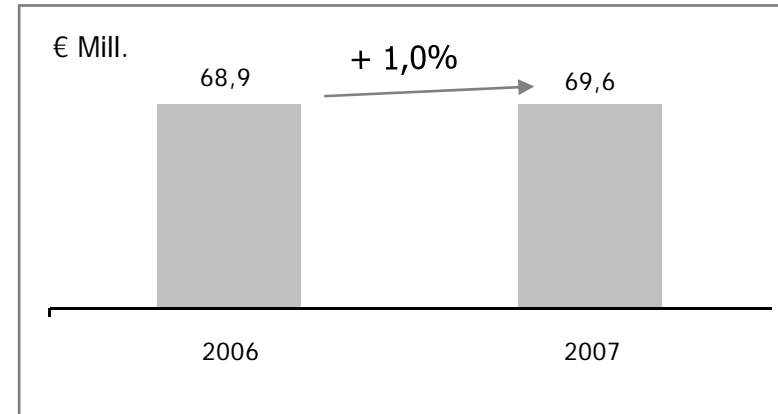
## Crecimiento...

### Ingresos Ac 3T 2007/ 2006



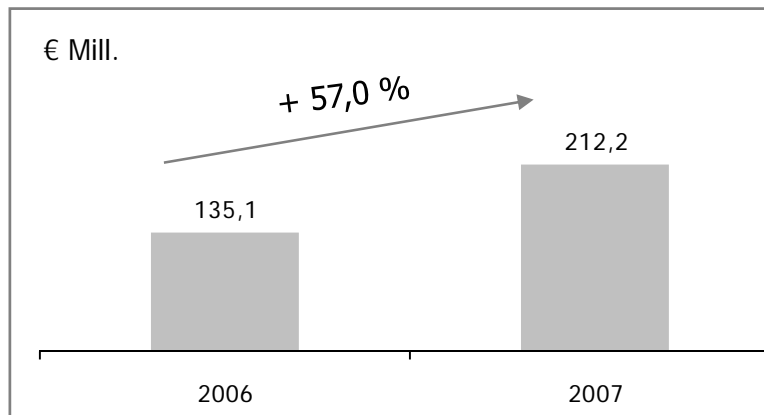
## Control...

### Gastos Ac 3T 2007/ 2006

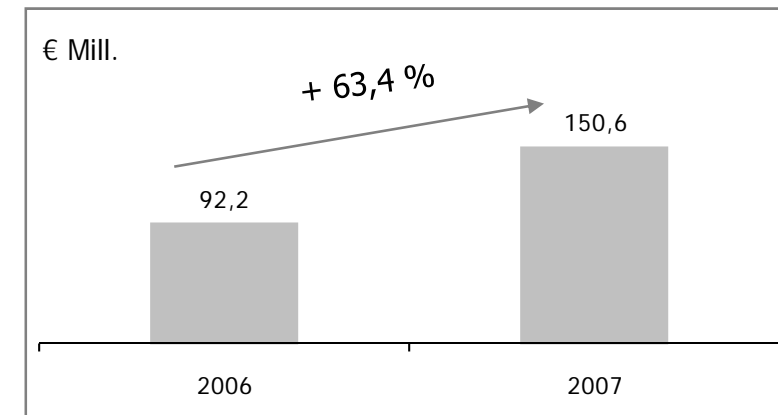


= Rentabilidad

### EBITDA Ac 3T 2007/ 2006



### Beneficio Neto Ac 3T 2007/ 2006



## Cuenta de Resultados Tercer Trimestre

<i>Miles de euros</i>	<b>3T 2007</b>	<b>3T 2006</b>	<b>%</b>	<b>Ac 2007</b>	<b>Ac 2006</b>	<b>%</b>
<b>Ingresos</b>	90.615	66.495	36,3%	281.781	204.077	38,1%
<b>Gastos</b>	(23.741)	(23.258)	2,1%	(69.624)	(68.946)	1,0%
<b>EBITDA</b>	66.874	43.237	54,7%	212.157	135.131	57,0%
<b>EBIT</b>	64.701	41.395	56,3%	206.362	130.290	58,4%
<b>Resultados financieros</b>	4.784	2.668	79,3%	13.352	7.806	71,0%
<b>EBT</b>	69.485	44.063	57,7%	219.714	138.096	59,1%
<b>Beneficio neto</b>	47.615	30.171	57,8%	150.592	92.151	63,4%

- **Un fuerte 3T basado en un verano de alto nivel de actividad**
- **Mantenimiento del control de costes**
- **Mejora en todos los márgenes**
- **Fuerte generación de cash-flow**



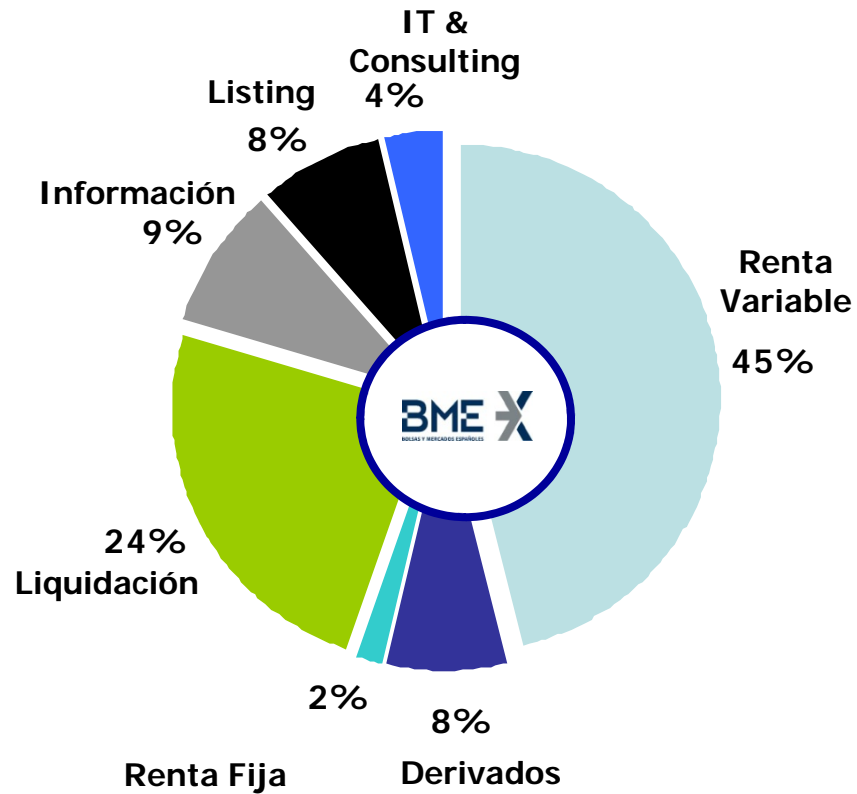


# Evolución de las unidades de negocio

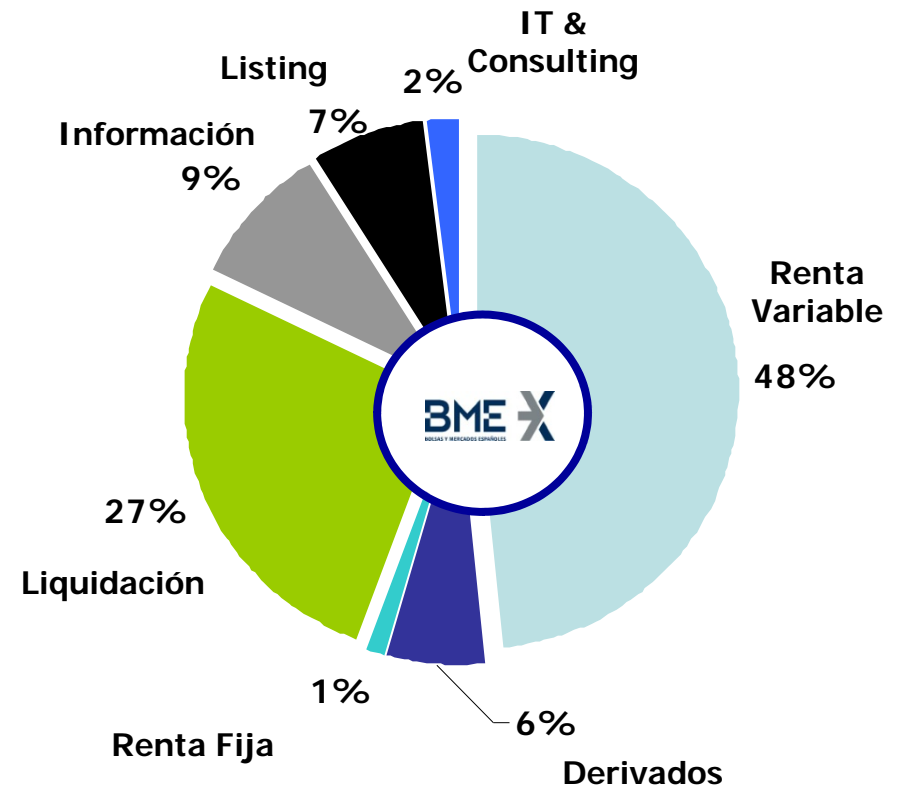


# Unidades de Negocio

**Ingresos Consolidados Ac 3T 2007 - %**



**EBITDA Ac 3T 2007 - %**

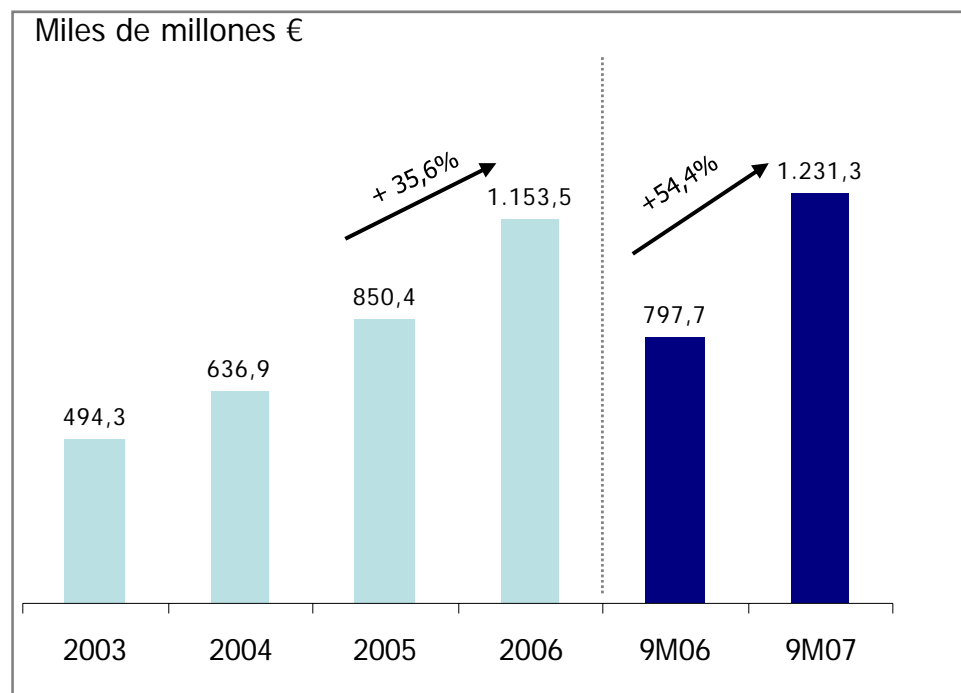




## Renta Variable

Miles de euros	3T 2007	3T 2006	%	Ac 2007	Ac 2006	%
Ingresos	41.028	28.125	45,9%	129.461	91.933	40,8%
Gastos	(8.691)	(8.503)	2,2%	(25.382)	(25.198)	0,7%
EBITDA	32.337	19.622	64,8%	104.079	66.735	56,0%

### Renta Variable (SIBE)



- > **Récord de órdenes procesadas en ene-sept 2007: 60,4 Mill. (+61,3% respecto a ene-sept 2006)**
- > **Contratación de warrants en máximos históricos**
- > **Desarrollo en el lanzamiento y negociación de ETFs (14 cotizados a 30 de septiembre)**

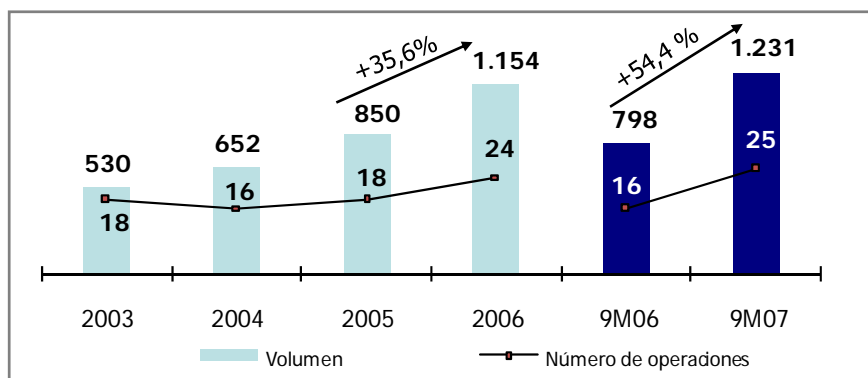
**La renta variable continúa siendo motor de crecimiento**



## Compensación y Liquidación

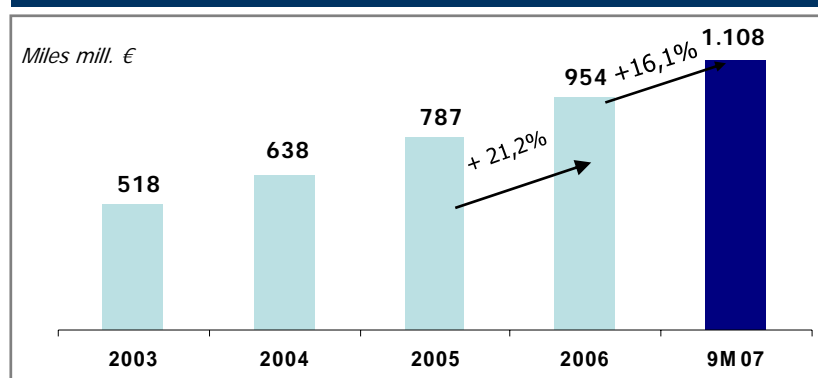
Miles de euros	3T 2007	3T 2006	%	Ac 2007	Ac 2006	%
Ingresos	21.227	13.961	52,0%	68.433	43.361	57,8%
Gastos	(3.721)	(3.620)	2,8%	(10.544)	(9.997)	5,5%
EBITDA	17.506	10.341	69,3%	57.889	33.364	73,5%

**Renta Variable (SIBE) – Efectivo negociado (miles mill. €) y operaciones liquidadas (mill.)**



**Renta variable. Importante incremento del volumen de efectivo negociado y del número de operaciones liquidadas**

**Renta fija - Activos en custodia (valor nominal)**



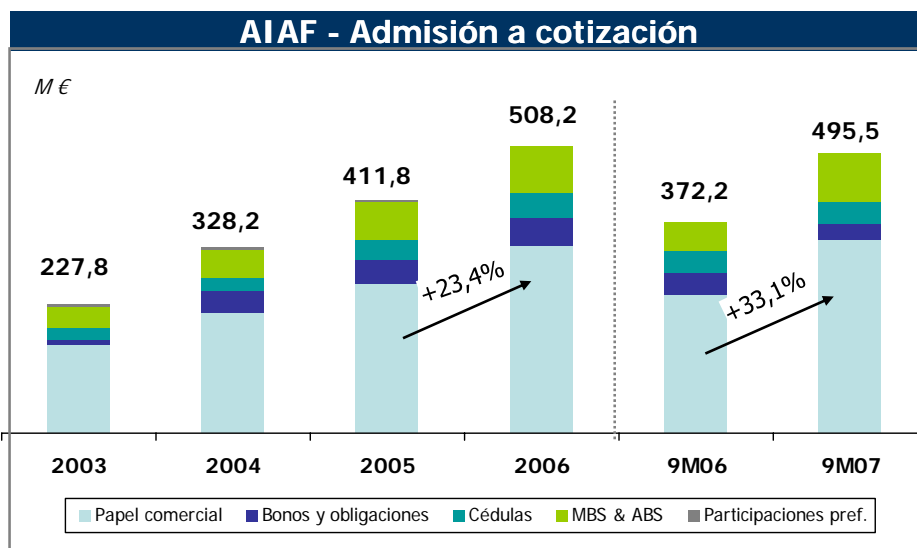
**Renta fija. Los activos bajo custodia han aumentado un 16,1% hasta septiembre**

**El incremento de los ingresos de liquidación del 49,1% y de registro del 19,9% en 9M07 junto al incremento de los ingresos por SRI llevaron a un crecimiento del 57,8% en la cifra de ingresos de la unidad de negocio**



## Listing

Miles de euros	3T 2007	3T 2006	%	Ac 2007	Ac 2006	%
Ingresos	7.302	6.363	14,8%	22.142	18.285	21,1%
Gastos	(2.560)	(2.429)	5,4%	(7.558)	(7.249)	4,3%
EBITDA	4.742	3.934	20,5%	14.584	11.036	32,1%



### Renta fija privada

- > Crecimiento en el volumen de admisiones de un 33,1% liderado por las emisiones a corto plazo
- > Crecimiento del saldo vivo en un 33,0% (729.775 millones de euros)

### Renta variable

- > La capitalización bursátil a 30 de sept. ascendía a 1.351.196 mill. de euros (+34,1%)
- > 5 OPV´s durante el año y 2 más en octubre
- > 3.240 compañías admitidas en el MAB

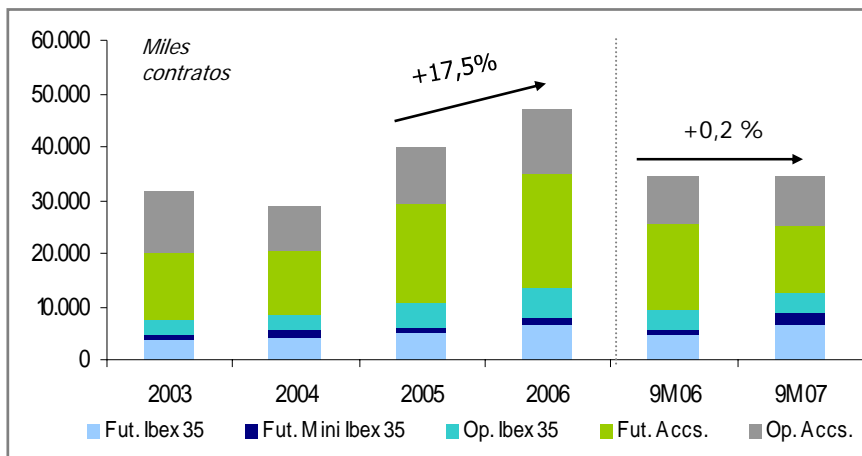
**Buen comportamiento de las emisiones tanto en renta fija como en renta variable**



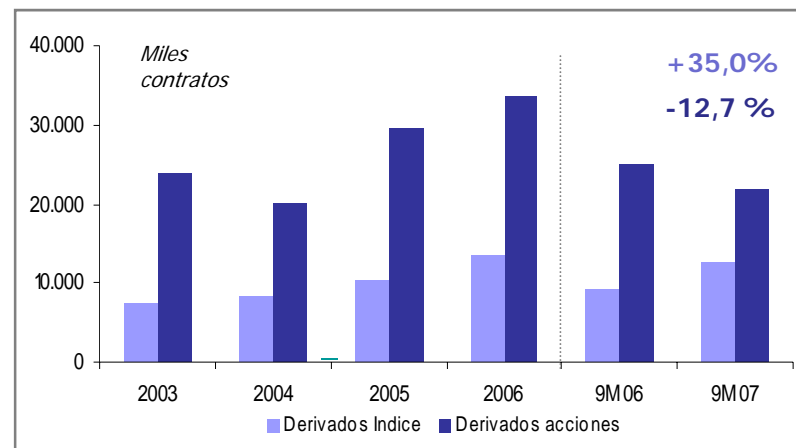
## Derivados

Miles de euros	3T 2007	3T 2006	%	Ac 2007	Ac 2006	%
Ingresos	7.538	5.508	36,9%	21.322	17.521	21,7%
Gastos	(2.785)	(2.659)	4,7%	(7.798)	(8.438)	-7,6%
EBITDA	4.753	2.849	66,8%	13.524	9.083	48,9%

### Contratación



### Contratación por subyacente



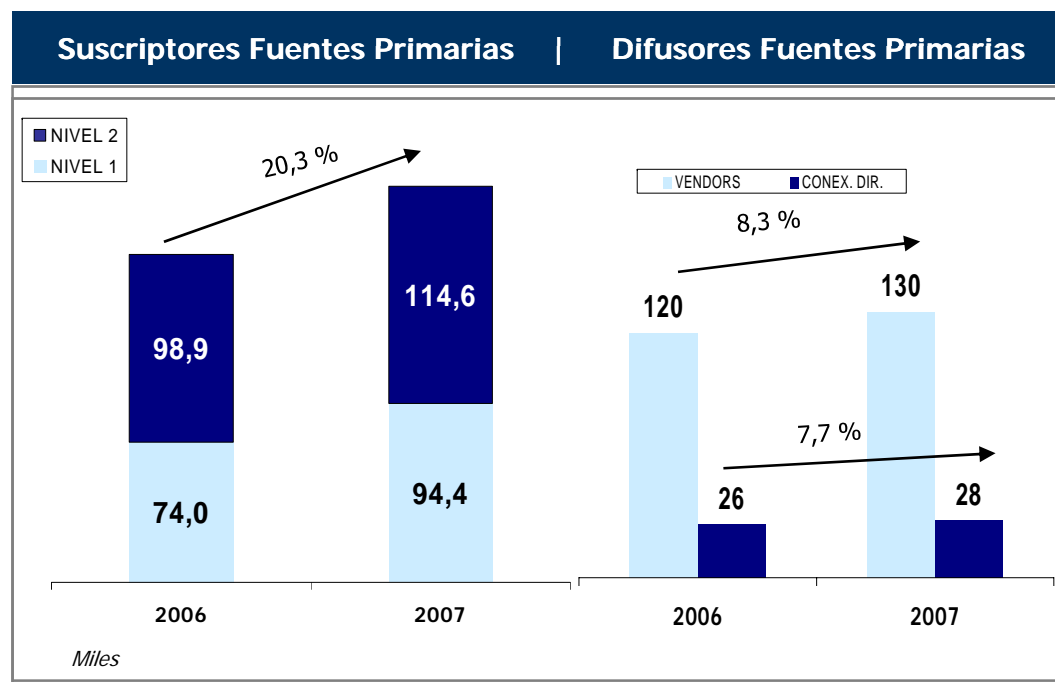
- > Crecimiento en la operativa de derivados sobre índices (+35,0%), registrándose en el tercer trimestre un incremento del 51,2% respecto al 3T/06 con 4.332.793 contratos negociados
- > Recuperación de la contratación de derivados sobre acciones con un crecimiento del 28,1% en el trimestre
- > Nueva oferta de futuros sobre acciones liquidados por diferencias y nuevos servicios de acceso electrónico con baja latencia

**Aceleración en el crecimiento de ingresos por encima del 20%**



# Información

Miles de euros	3T 2007	3T 2006	%	Ac 2007	Ac 2006	%
Ingresos	8.801	7.282	20,9%	24.681	18.982	30,0%
Gastos	(1.792)	(1.805)	-0,7%	(5.492)	(5.408)	1,6%
EBITDA	7.009	5.477	28,0%	19.189	13.574	41,4%



- > El número global de suscriptores de servicios de difusión de información en tiempo real ha aumentado un 20,3% respecto a 3T 2006
- > Crecimiento en el número de clientes
- > Integridad de contenidos (adición de fondos de capital riesgo y valores liquidativos de Fondos y SICAVs)
- > Nuevo índice FTSE4Good IBEX

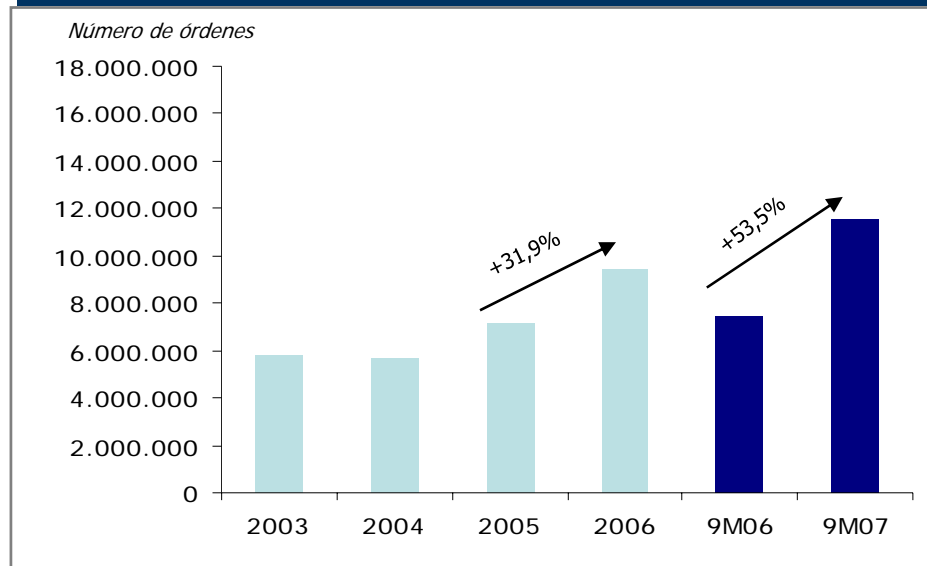
La unidad de negocio se consolida como la tercera en aportación de ingresos y márgenes a BME



## IT & Consulting

Miles de euros	3T 2007	3T 2006	%	Ac 2007	Ac 2006	%
Ingresos	3.321	3.134	6,0%	10.073	9.074	11,0%
Gastos	(2.047)	(2.092)	-2,2%	(5.694)	(5.839)	-2,5%
EBITDA	1.274	1.042	22,3%	4.379	3.235	35,4%

### Operativa doméstica e internacional de órdenes a través de Visual Trader



- > Aumento en el número de órdenes canalizadas por Visual Trader (ver figura) y en el número de conexiones
- > BME compitiendo en proyectos internacionales de consultoría
- > Extensión de los servicios de BME Innova a otros clientes del sector financiero
- > Implantación del SIBE en la Bolsa de Valores de la República Dominicana

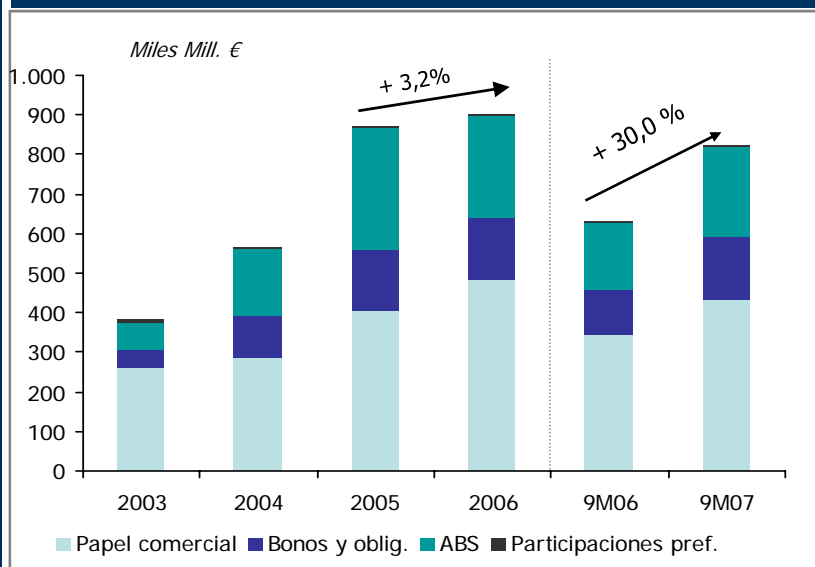
A través de la UN de IT & Consulting BME pretende explotar la ventana de oportunidad que constituyen los servicios relacionados con la MIFID



## Renta fija

Miles de euros	3T 2007	3T 2006	%	Ac 2007	Ac 2006	%
Ingresos	1.578	1.668	-5,4%	4.688	4.804	-2,4%
Gastos	(778)	(880)	-11,6%	(2.452)	(2.487)	-1,4%
EBITDA	800	788	1,5%	2.236	2.317	-3,5%

### AIAF – Volumen negociado



> Incremento del volumen negociado de renta fija privada en un 30,0%

Por producto:

- Pagarés de empresa (+26,3%)
- Bonos simples (+39,6%)
- Bonos de titulización de activos (+31,7%)

> Descenso en la operativa de Deuda Pública



El mercado de renta fija aporta diversificación en las fuentes de ingresos

## Evolución de las unidades de negocio

<i>Miles de euros</i>	INGRESOS Ac 3T			EBITDA Ac 3T		
	2007	2006	%	2007	2006	%
Renta Variable	129.461	91.933	40,8%	104.079	66.735	56,0%
Liquidación	68.433	43.361	57,8%	57.889	33.364	73,5%
Listing	22.142	18.285	21,1%	14.584	11.036	32,1%
Información	24.681	18.982	30,0%	19.189	13.574	41,4%
Derivados	21.322	17.521	21,7%	13.524	9.083	48,9%
IT & Consulting	10.073	9.074	11,0%	4.379	3.235	35,4%
Renta Fija	4.688	4.804	-2,4%	2.236	2.317	-3,5%
Consolidado	281.781	204.077	38,1%	212.157	135.131	57,0%




















# Claves de negocio



## Mercado de elevada liquidez

Los blue chips españoles son los títulos de mayor liquidez de la UEM

RK.	Compañía	TOTAL 9M07	Media diaria 9M07	Peso relativo en EuroStoxx50 (%) <sup>(1)</sup>
		Efectivo neg. (Miles Mill. €)	Efectivo neg. (Miles Mill. €)	
1	 Santander	218,0	1,14	3,64%
2	 Telefonica	193,2	1,01	3,50%
3	 BBVA	172,5	0,90	2,63%
4	 UniCredit Group	163,9	0,87	2,54%
5	 ABN-AMRO	146,0	0,76	3,01%
6	 NOKIA CONNECTING PEOPLE	135,6	0,72	4,47%
7	 SIEMENS	133,7	0,70	3,51%
8	 Eni	131,2	0,69	2,72%
9	 Allianz	127,5	0,67	3,14%
10	 DAIMLER	117,3	0,62	2,96%
14	 Endesa	99,7	0,52	0,80%
17	 IBERDROLA	82,9	0,43	1,75%
26	 REPSOL YPF	60,7	0,32	0,85%

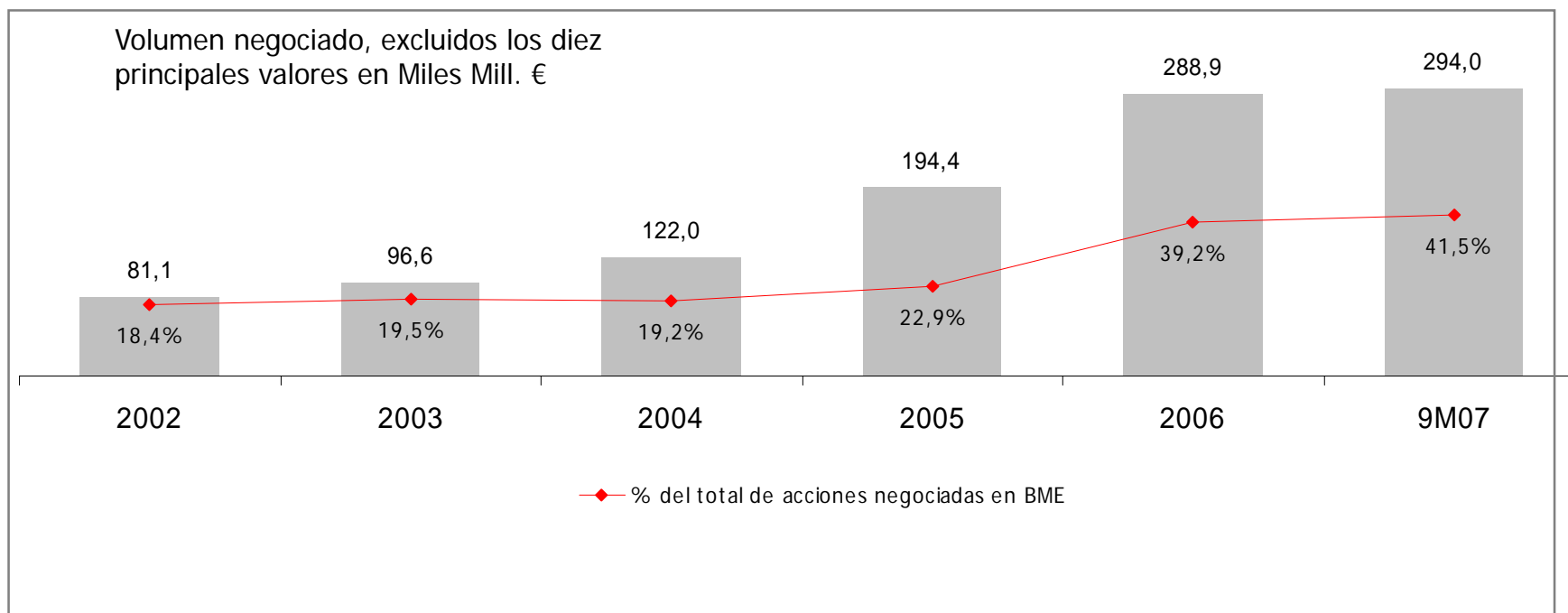
Fuente: Bloomberg  
(1) A 30/09/07



# Historial de crecimiento del mercado español

## Las "mid-caps" mantienen su dinamismo y su incorporación a la bolsa

### Contratación de valores de mediana y pequeña capitalización



> Las "mid-caps" españolas están invirtiendo activamente en el extranjero y emitiendo acciones para financiar crecimiento no orgánico, lo que ha incrementado su volumen negociado en bolsa



## Estrategia dinámica de productos

ETF's	<ul style="list-style-type: none"> <li>&gt; Tendencia positiva en la emisión de nuevos ETF's en distintos sectores (14 hasta 30 de septiembre) :</li> <li>&gt; Emisión de ETF's sobre:             <ul style="list-style-type: none"> <li>&gt; Latibex</li> <li>&gt; Medium y Small Caps</li> <li>&gt; Renta Fija</li> </ul> </li> </ul>
Mercado Alternativo Bursátil (MAB)	<ul style="list-style-type: none"> <li>&gt; El MAB se consolida como mercado para las SICAVs (3.240 cotizadas a cierre de septiembre 2007)</li> <li>&gt; Incorporación del primer fondo de capital riesgo</li> <li>&gt; Segmento de compañías en expansión (baja capitalización) en desarrollo avanzado</li> </ul>
Warrants	<ul style="list-style-type: none"> <li>&gt; Elevado número de emisiones de warrants y certificados (4.806 en 9M07)</li> <li>&gt; Lanzamiento de turbo-warrants (58 emisiones desde su lanzamiento)</li> </ul>
Derivados	<ul style="list-style-type: none"> <li>&gt; Introducción de futuros liquidados por diferencias sobre todas las acciones del IBEX 35® y sobre 40 acciones de la zona euro</li> <li>&gt; Próximo lanzamiento de un sistema de acceso de negociación a través de Trading Technologies</li> <li>&gt; Nuevos servicios en el mercado eléctrico</li> </ul>
IT & Consulting	<ul style="list-style-type: none"> <li>&gt; Algorithmic Trading SuperTrack: implementación exitosa en clientes de referencia</li> <li>&gt; Extensión de los servicios de BME Innova a otros clientes del sector financiero</li> <li>&gt; Implantación del SIBE en la Bolsa de Valores de la República Dominicana</li> </ul>





# Datos financieros



## Balance

<i>Miles de euros</i>	Ac 3T 2007	Ac 3T 2006
Fondo de Comercio	80.619	80.619
Otros activos no corrientes	66.492	68.109
Efectivo y otros activos líquidos	446.677	347.705
Inversiones financieras a corto plazo ajenas	3.947.105	6.263.353
Otros activos corrientes	44.918	37.127
<b>Total activo</b>	<b>4.585.811</b>	<b>6.796.913</b>
Fondos propios	528.363	439.399
Exigible a largo plazo	9.207	10.701
Exigible a corto plazo	4.048.241	6.346.813
<b>Total fondos propios y pasivo</b>	<b>4.585.811</b>	<b>6.796.913</b>

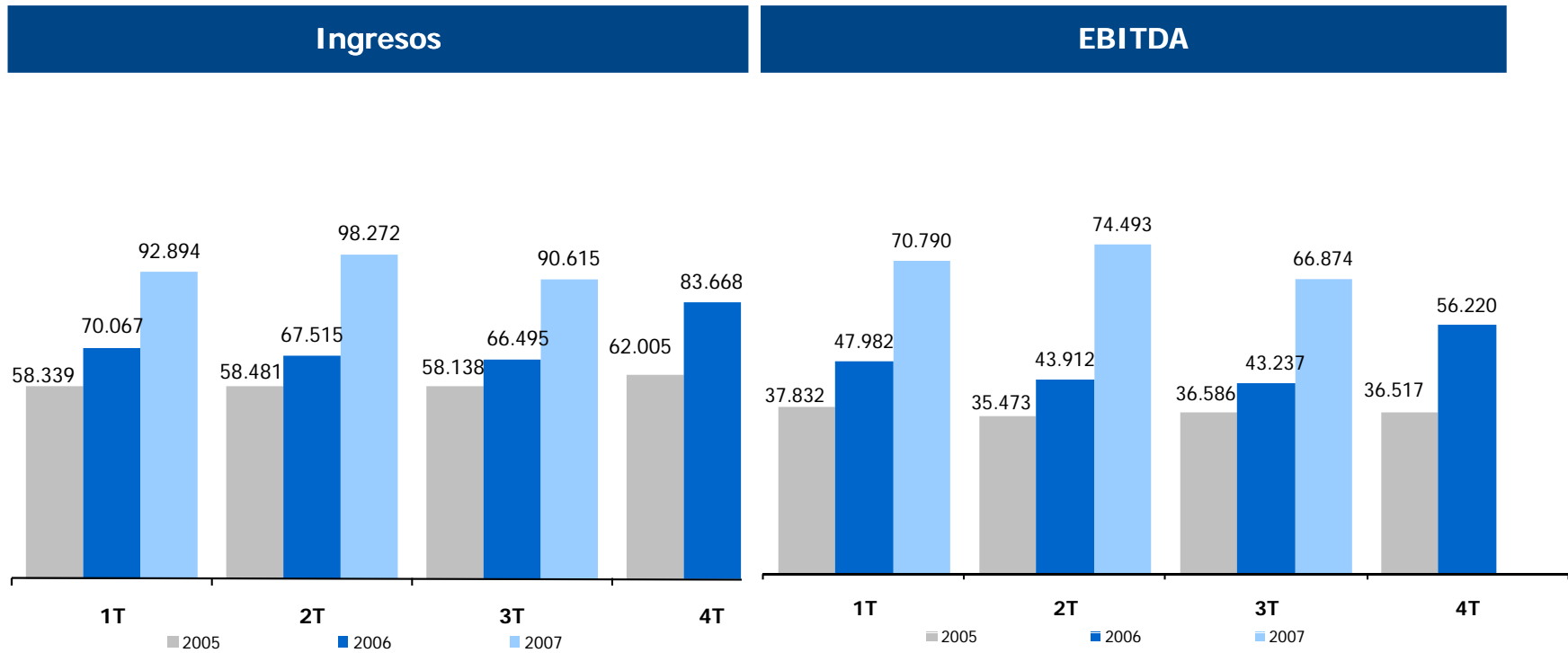


## PyG

<i>Miles de euros</i>	<b>3T 2007</b>	<b>3T 2006</b>	<b>%</b>	<b>Ac 2007</b>	<b>Ac 2006</b>	<b>%</b>
Ingresos	90.615	66.495	36,3%	281.781	204.077	38,1%
Gastos	(23.741)	(23.258)	2,1%	(69.624)	(68.946)	1,0%
EBITDA	66.874	43.237	54,7%	212.157	135.131	57,0%
EBIT	64.701	41.395	56,3%	206.362	130.290	58,4%
Resultados financieros	4.784	2.668	79,3%	13.352	7.806	71,0%
EBT	69.485	44.063	57,7%	219.714	138.096	59,1%
Beneficio neto	47.615	30.171	57,8%	150.592	92.151	63,4%

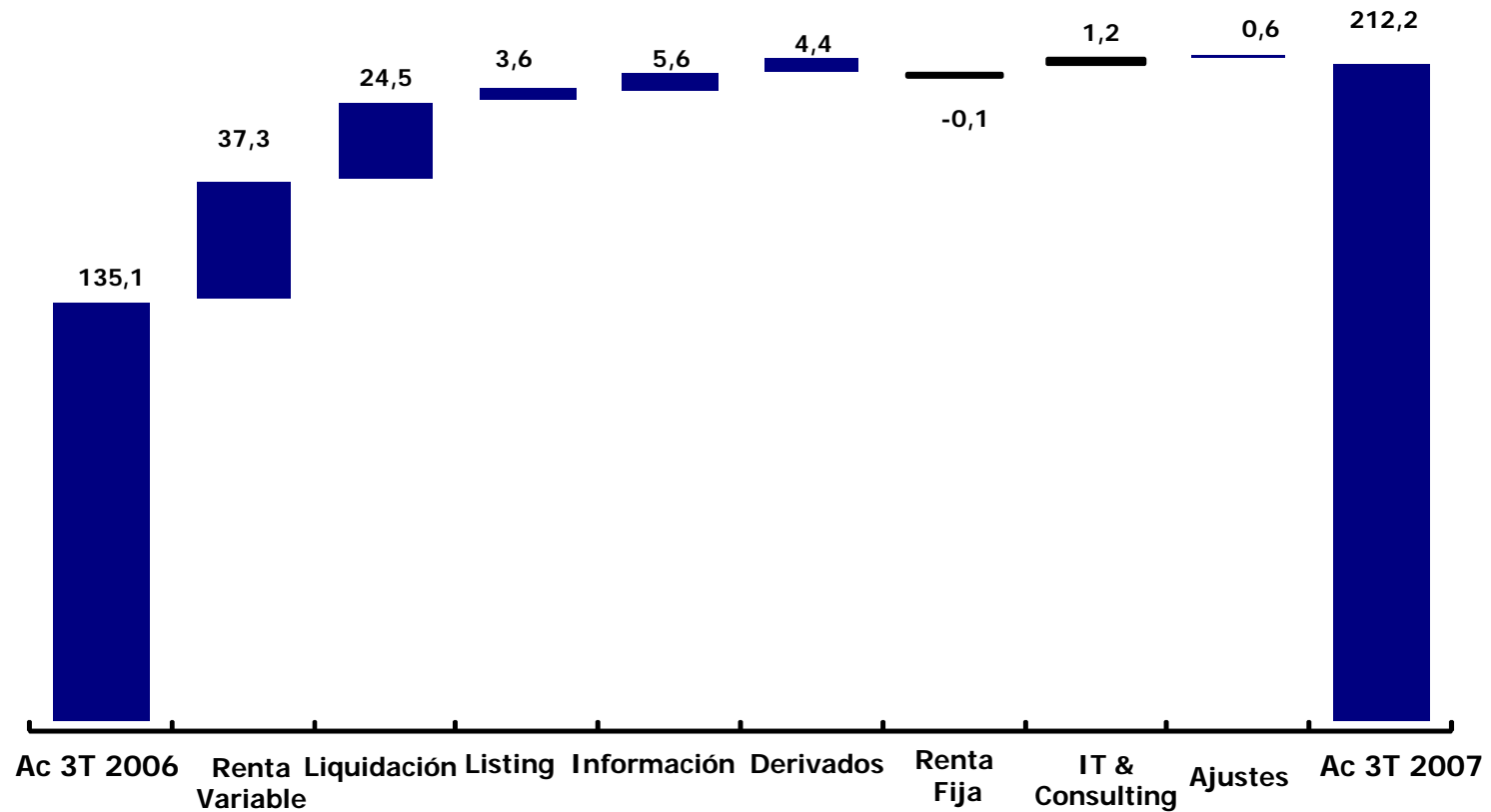


# Ingresos y EBITDA – Evolución trimestral

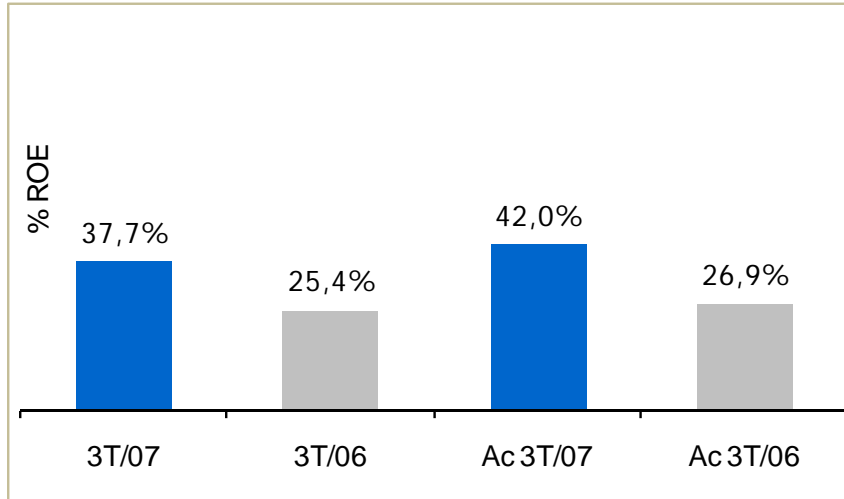




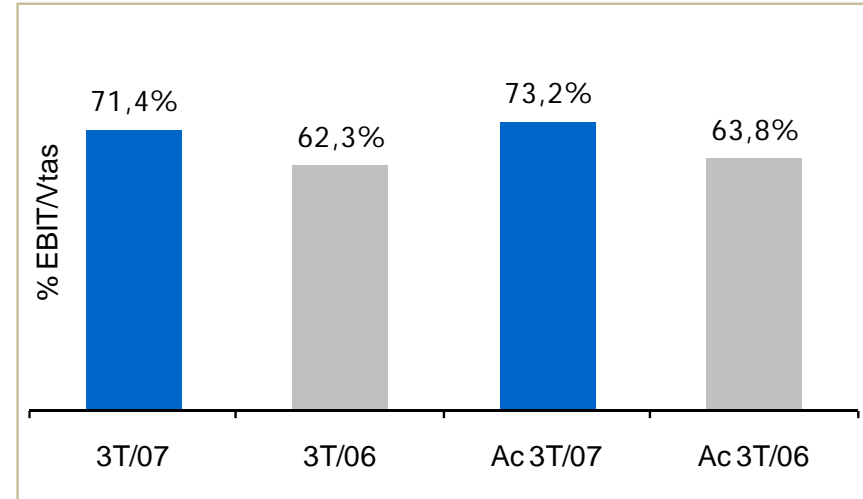
## Origen del crecimiento en EBITDA



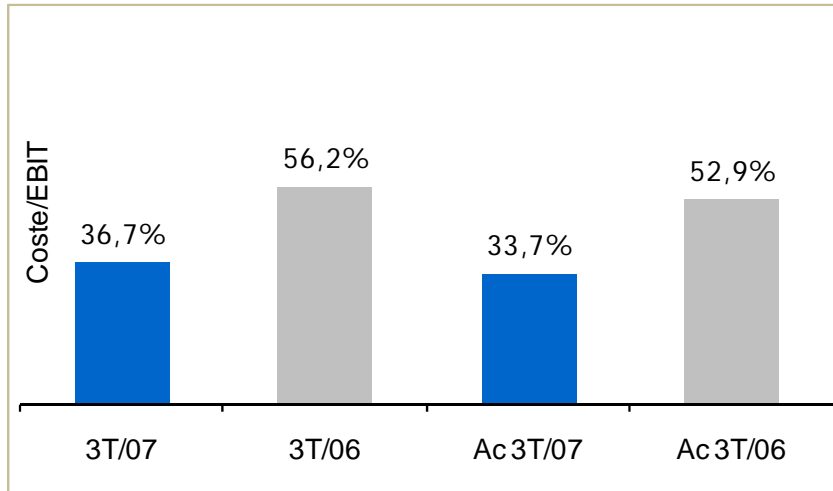
**Evolución del ROE consolidado**



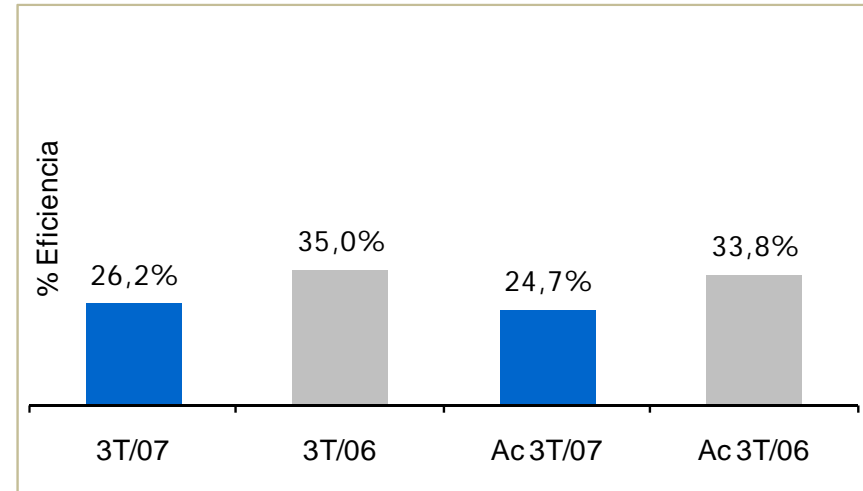
**Evolución del margen EBIT sobre ventas**



**Evolución del coste sobre EBIT**



**Evolución del ratio de eficiencia consolidado**



# Preguntas

