

# Evolución de los negocios

Tercer trimestre  
2011

**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**

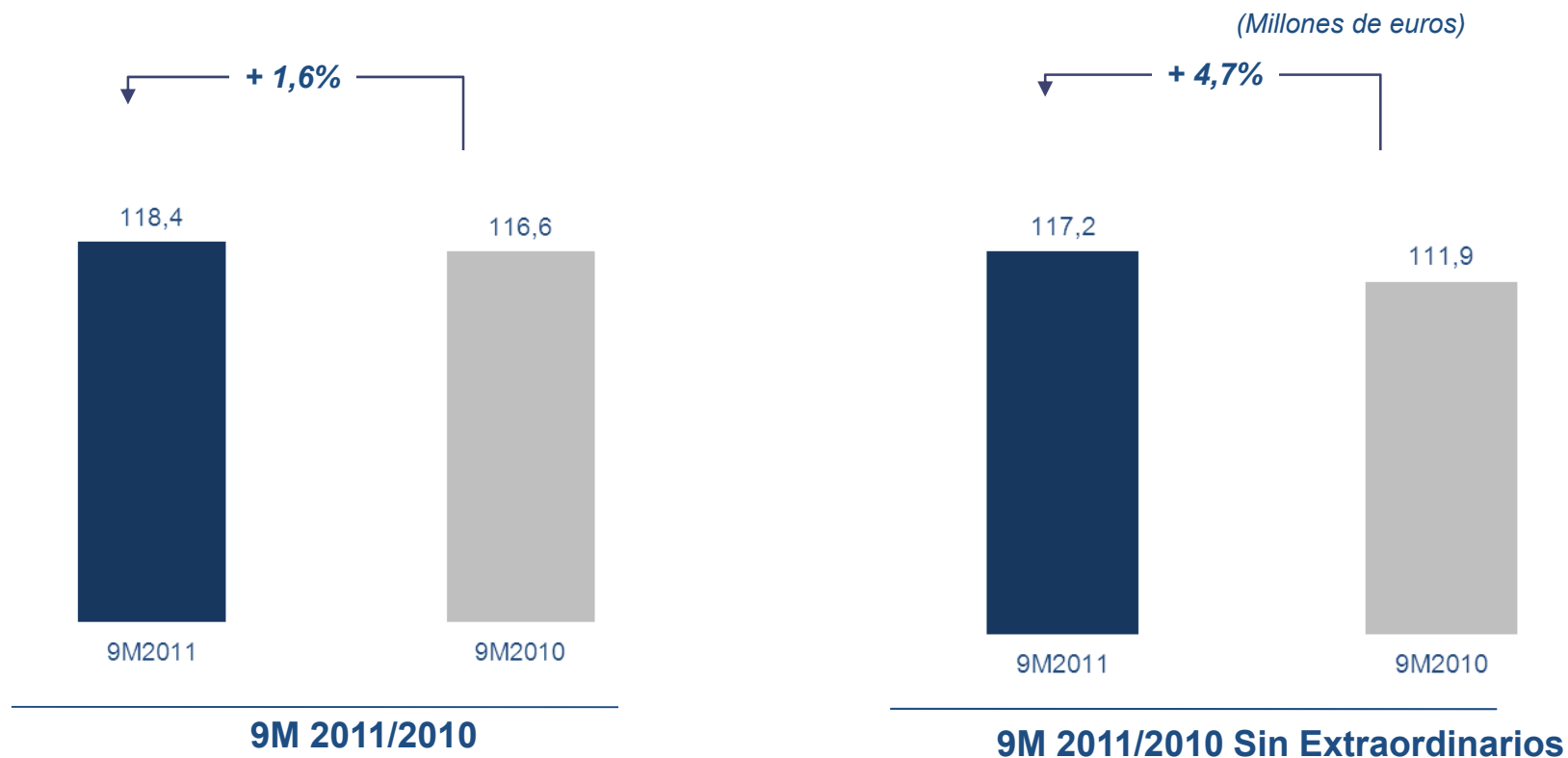
## B. Evolución de las unidades de negocio

## C. Datos financieros

## D. Claves de negocio

# Resultados

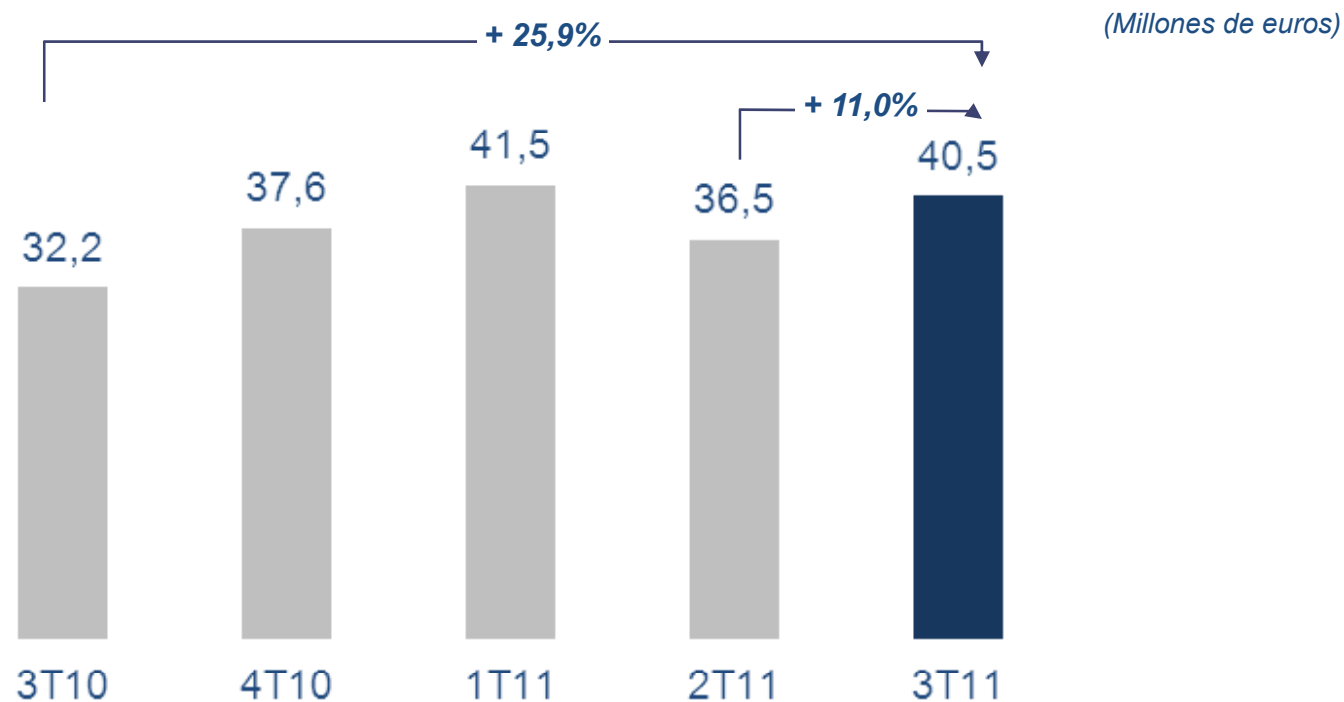
## Beneficio Neto



Crecimiento de un 4,7% del resultado neto  
(sin Extraordinarios)

# Resultados

## Beneficio Neto



El resultado trimestral crece un 25,9% respecto a 3T10

# Cuenta de Resultados 9M

<i>Miles de euros</i>	<b>3T 2011</b>	<b>3T 2010</b>	<b>%</b>	<b>Ac. 2011</b>	<b>Ac. 2010</b>	<b>%</b>
<b>Ingresos</b>	82.764	71.328	16,0%	244.506	244.742	-0,1%
<b>Gastos</b>	(24.388)	(23.812)	2,4%	(74.015)	(77.655)	-4,7%
<b>EBITDA</b>	58.376	47.516	22,9%	170.491	167.087	2,0%
<b>EBIT</b>	56.440	45.535	23,9%	164.713	161.073	2,3%
<b>Resultados financieros</b>	1.172	588	99,3%	3.330	1.607	107,2%
<b>EBT</b>	57.473	46.002	24,9%	167.812	162.326	3,4%
<b>Beneficio neto</b>	<b>40.481</b>	<b>32.152</b>	<b>25,9%</b>	<b>118.427</b>	<b>116.594</b>	<b>1,6%</b>

# Cuenta de Resultados Ajustada: Control de Costes

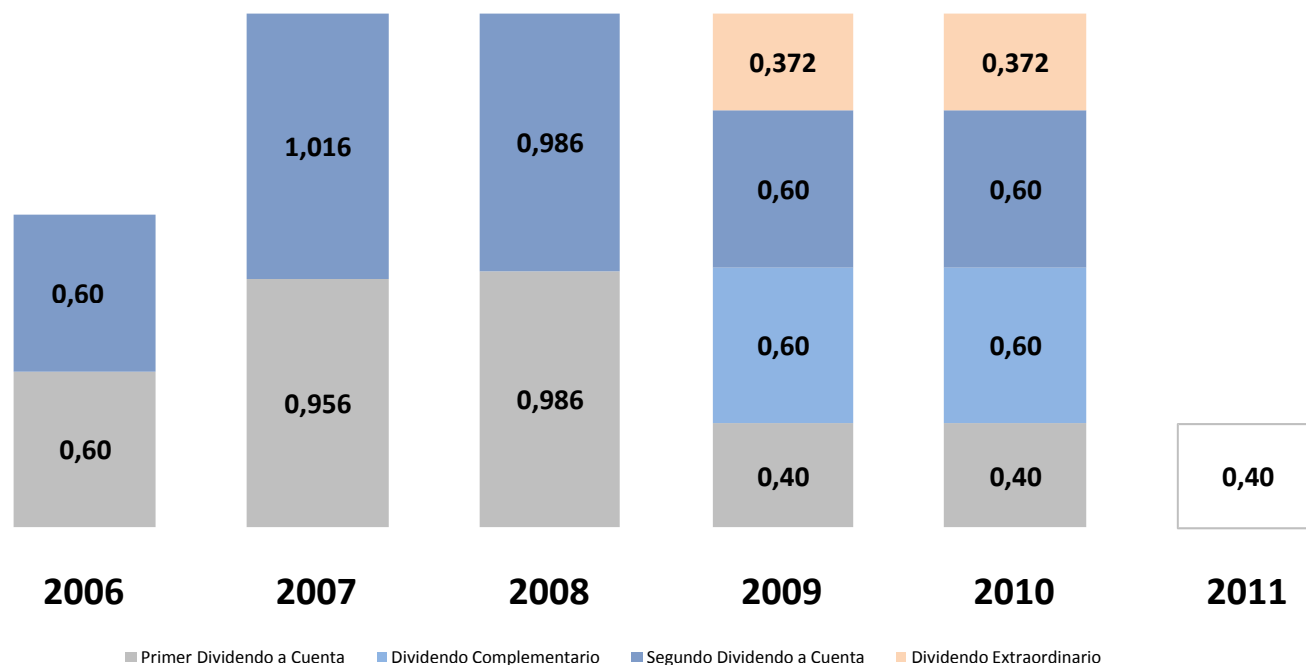
<i>Miles de euros</i>	<u>Partidas Extraordinarias</u>		<u>Ingresos y Gastos Ajustados</u>		
	<b>3T2011</b>	<b>3T2010</b>	<b>9M2011</b>	<b>9M2010</b>	<b>%</b>
<b>Ingresos</b>	1.243	7.479	243.263	237.263	2,5%
<b>Gastos</b>	0	(4.000)	(74.015)	(73.655)	0,5%
<b>EBITDA</b>	1.243	3.479	169.248	163.608	3,4%
<b>EBIT</b>	1.243	3.479	163.470	157.594	3,7%
<b>Resultados financieros</b>	0	0	3.330	1.607	107,2%
<b>EBT</b>	1.243	3.479	166.569	158.847	4,9%
<b>Beneficio neto</b>	<b>1.243</b>	<b>4.679</b>	<b>117.184</b>	<b>111.915</b>	<b>4,7%</b>

- Eliminando el efecto de la devolución de impuestos, los ingresos se incrementaron un 2,5% en el acumulado del ejercicio 2011
- Los Costes Operativos Ordinarios aumentan un 0,5% 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 4,7%



# Dividendos: Maximizar la retribución al accionista

Pay Out	77%	82%	86%	89%	86%
Dividendo Total/Acción	1,20	1,972	1,972	1,972	1,972



## Sostenibilidad del Pay-Out:

Pago de primer dividendo a cuenta 2011: 0,4 €/acción

Fecha de pago próximo dividendo: **23 de Diciembre 2011**

# Índice

A. Resultados

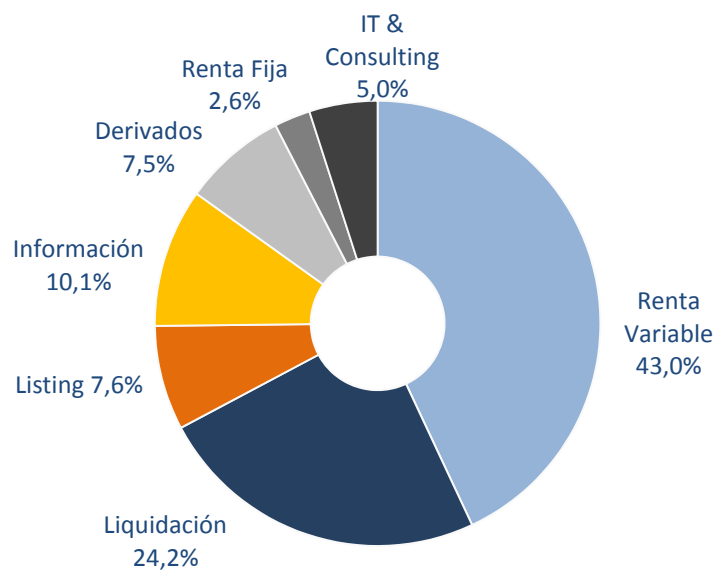
**B. Evolución de las unidades de negocio**

C. Datos financieros

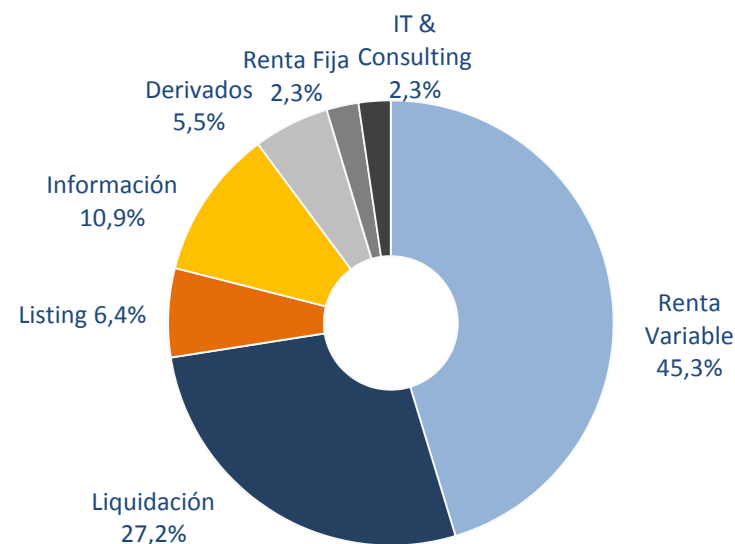
D. Claves de negocio

# Unidades de Negocio

Ingresos Consolidados  
9M 2011- %



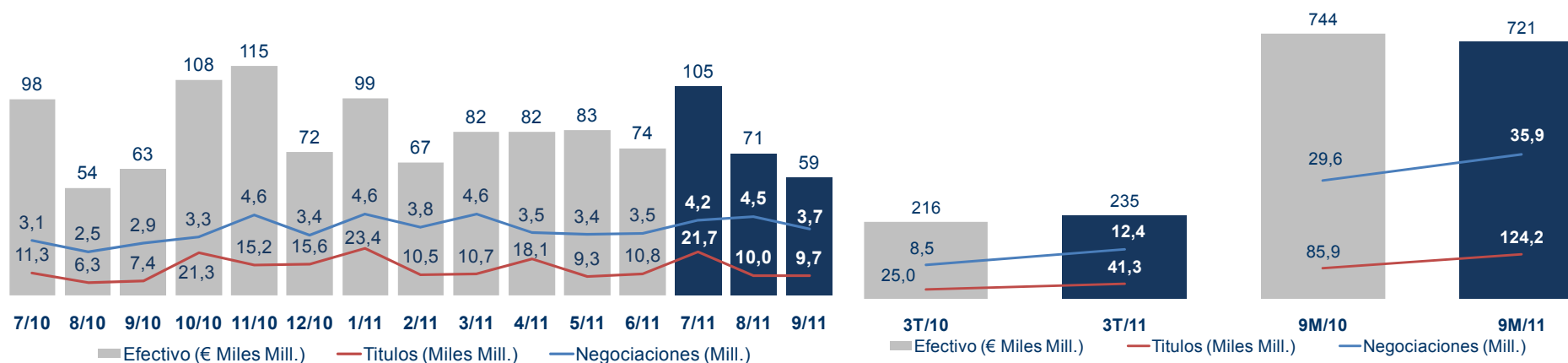
EBITDA  
9M 2011- %



# Renta Variable

Miles de euros	3T 2011	3T 2010	%	Ac. 2011	Ac. 2010	%
<b>Ingresos</b>	35.093	29.885	17,4%	103.999	104.030	0,0%
<b>Gastos</b>	(7.763)	(8.002)	-3,0%	(23.874)	(24.016)	-0,6%
<b>EBITDA</b>	<b>27.330</b>	<b>21.883</b>	<b>24,9%</b>	<b>80.125</b>	<b>80.014</b>	<b>0,1%</b>

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

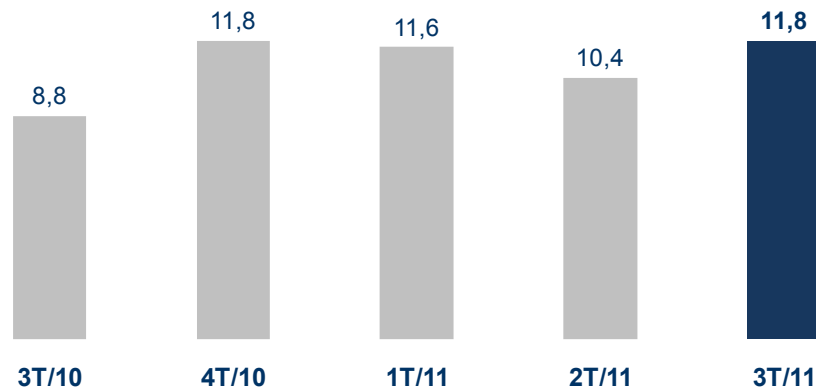


**Crecimiento en ingresos y márgenes en 3T11**

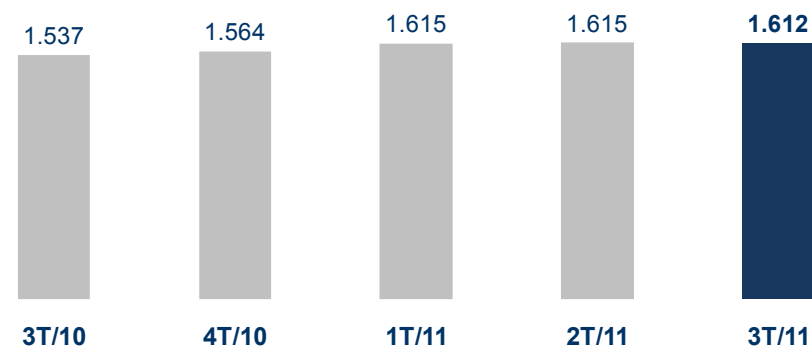
# Compensación y Liquidación

Miles de euros	3T 2011	3T 2010	%	Ac. 2011	Ac. 2010	%
<b>Ingresos</b>	20.700	16.615	24,6%	58.498	55.426	5,5%
<b>Gastos</b>	(3.469)	(3.322)	4,4%	(10.388)	(9.997)	3,9%
<b>EBITDA</b>	<b>17.231</b>	<b>13.293</b>	<b>29,6%</b>	<b>48.110</b>	<b>45.429</b>	<b>5,9%</b>

*Liquidación: Operaciones liquidadas (Millones de operaciones)*



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

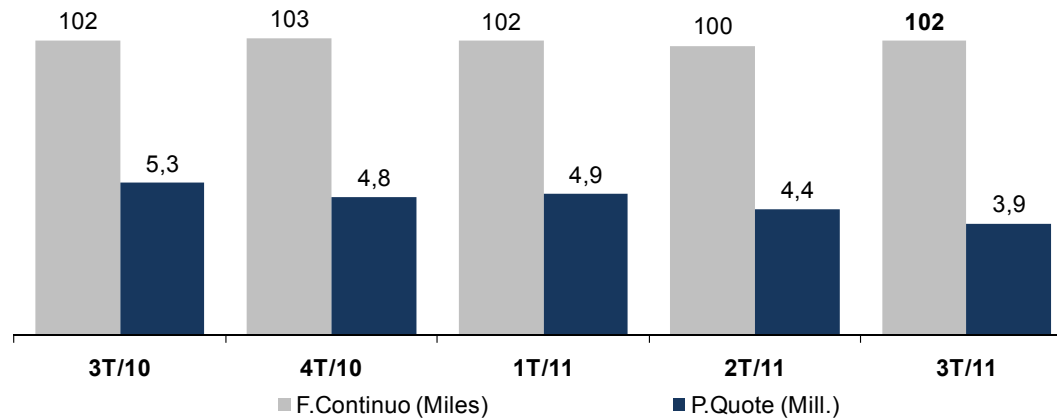


En 3T11, los ingresos de liquidación suben un 24,8% y los de registro suben un 5,4%

# Información

<i>Miles de euros</i>	<b>3T 2011</b>	<b>3T 2010</b>	<b>%</b>	<b>Ac. 2011</b>	<b>Ac. 2010</b>	<b>%</b>
<b>Ingresos</b>	8.137	7.762	4,8%	24.324	23.288	4,4%
<b>Gastos</b>	(1.876)	(1.501)	25,0%	(5.110)	(4.661)	9,6%
<b>EBITDA</b>	<b>6.261</b>	<b>6.261</b>	<b>0,0%</b>	<b>19.214</b>	<b>18.627</b>	<b>3,2%</b>

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

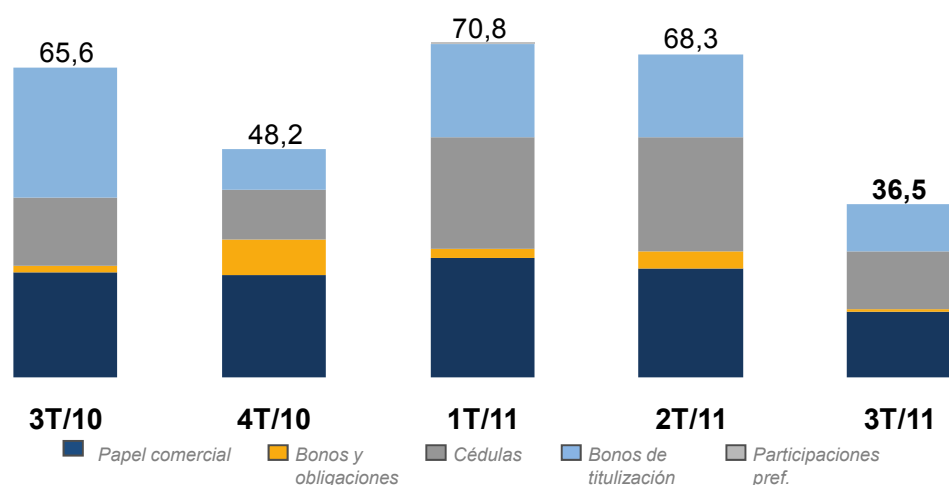


**Aumento del número de clientes conectados (+14,3%).  
Incorporación de Open Finance**

# Listing

Miles de euros	3T 2011	3T 2010	%	Ac. 2011	Ac. 2010	%
<b>Ingresos</b>	6.767	5.530	22,4%	18.347	16.535	11,0%
<b>Gastos</b>	(2.307)	(2.462)	-6,3%	(6.942)	(7.430)	-6,6%
<b>EBITDA</b>	<b>4.460</b>	<b>3.068</b>	<b>45,4%</b>	<b>11.405</b>	<b>9.105</b>	<b>25,3%</b>

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



- Salidas a Bolsa del trimestre: Caixabank, DIA, Bankia, Banca Cívica
- Canalización de flujos a Bolsa de 35.797 millones de euros a 9M/11 (4º mayor registro en la historia)
- Contexto complejo para la emisión de primario en Renta Fija Privada

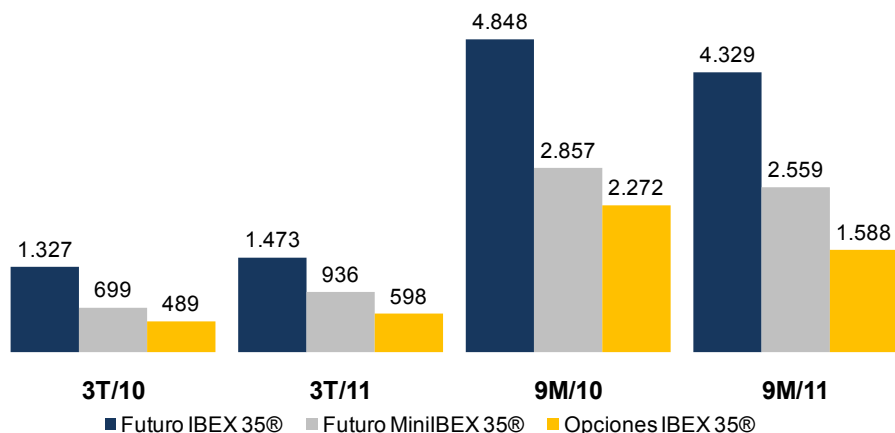
Flujos de inversión canalizados a Bolsa en máximos desde 2007

# Derivados

Miles de euros	3T 2011	3T 2010	%	Ac. 2011	Ac. 2010	%
<b>Ingresos</b>	5.666	5.909	-4,1%	18.207	19.596	-7,1%
<b>Gastos</b>	(2.762)	(2.603)	6,1%	(8.448)	(8.068)	4,7%
<b>EBITDA</b>	<b>2.904</b>	<b>3.306</b>	<b>-12,2%</b>	<b>9.759</b>	<b>11.528</b>	<b>-15,3%</b>

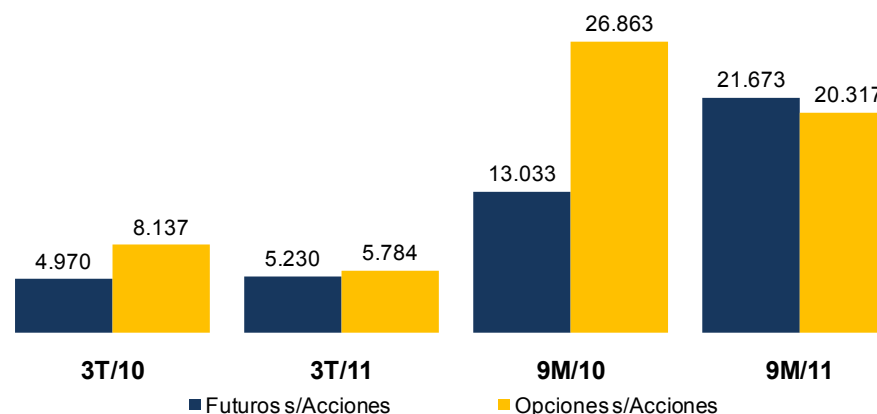
## Contratos negociados de derivados sobre índices

(Miles de contratos)



## Contratos negociados de derivados sobre acciones

(Miles de contratos)



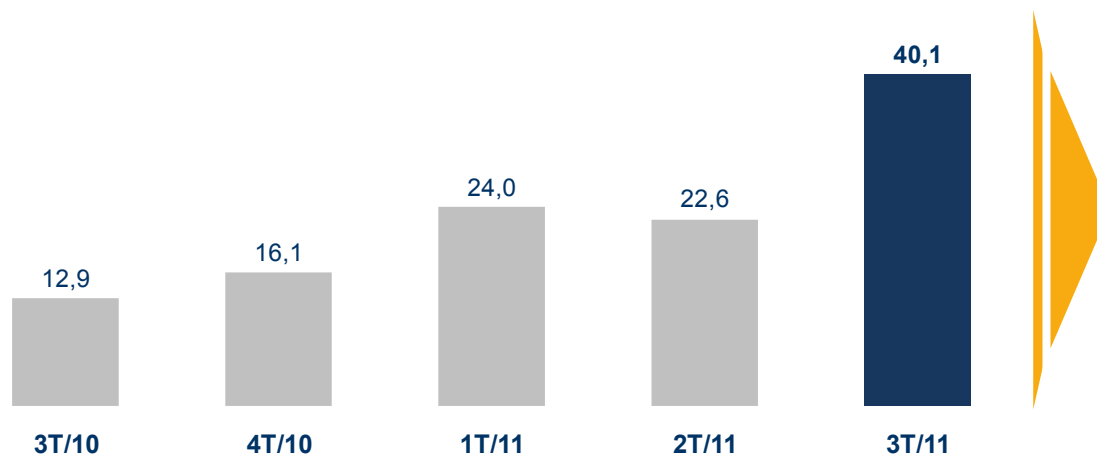
Comportamiento mixto en 3T11 con crecimiento de los contratos sobre IBEX35® y caída en la contratación de derivados sobre acciones



# IT & Consulting

Miles de euros	3T 2011	3T 2010	%	Ac. 2011	Ac. 2010	%
<b>Ingresos</b>	4.255	3.124	36,2%	11.988	10.160	18,0%
<b>Gastos</b>	(2.560)	(2.594)	-1,3%	(7.870)	(7.749)	1,6%
<b>EBITDA</b>	<b>1.695</b>	<b>530</b>	<b>219,8%</b>	<b>4.118</b>	<b>2.411</b>	<b>70,8%</b>

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



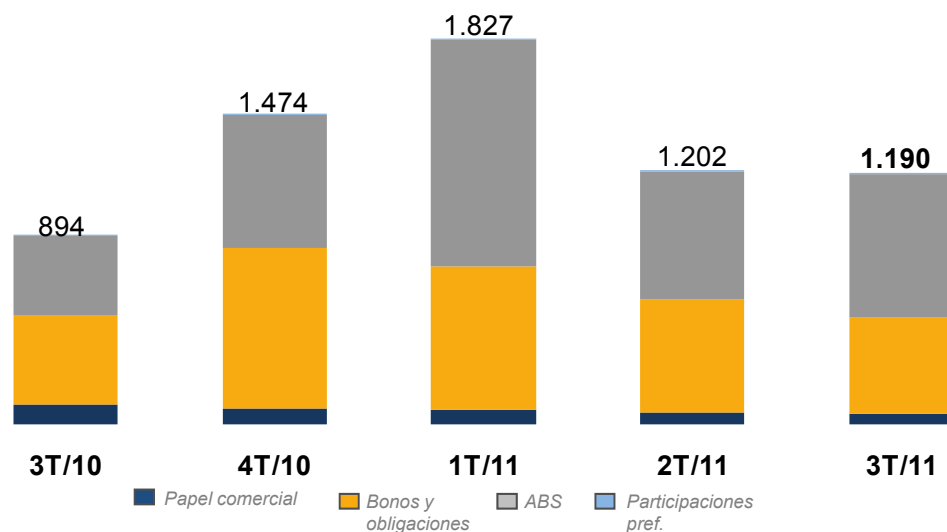
- En la red VT el número de órdenes gestionadas en 9M/11 ha aumentado un 131,2% respecto a 9M/10. El efectivo enrutado a través de la red aumenta un 39,9%
- El servicio de comunicación financiera aumenta la base de clientes un 78% en 9M/11

**Fuerte impacto de servicios de consultoría a emisoras**

# Renta fija

<i>Miles de euros</i>	3T 2011	3T 2010	%	Ac. 2011	Ac. 2010	%
<b>Ingresos</b>	1.688	1.751	-3,6%	6.333	5.704	11,0%
<b>Gastos</b>	(749)	(655)	14,4%	(2.225)	(1.993)	11,6%
<b>EBITDA</b>	<b>939</b>	<b>1.096</b>	<b>-14,3%</b>	<b>4.108</b>	<b>3.711</b>	<b>10,7%</b>

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



Se mantienen los altos volúmenes de contratación de Renta Fija Privada

# Evolución de las unidades de negocio

<i>Miles de euros</i>	INGRESOS			EBITDA		
	9M 2011	9M 2010	%	9M 2011	9M 2010	%
<b>Renta Variable</b>	103.999	104.030	0,0%	80.125	80.014	0,1%
<b>Liquidación</b>	58.498	55.426	5,5%	48.110	45.429	5,9%
<b>Listing</b>	18.347	16.535	11,0%	11.405	9.105	25,3%
<b>Información</b>	24.324	23.288	4,4%	19.214	18.627	3,2%
<b>Derivados</b>	18.207	19.596	-7,1%	9.759	11.528	-15,3%
<b>IT &amp; Consulting</b>	11.988	10.160	18,0%	4.118	2.411	70,8%
<b>Renta Fija</b>	6.333	5.704	11,0%	4.108	3.711	10,7%

# 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-11</b>	<b>30-sep-10</b>
<b>Fondo de Comercio</b>	82.190	80.619
<b>Otros activos no corrientes</b>	85.677	89.220
<b>Efectivo y otros activos líquidos</b>	343.753	344.679
<b>Inversiones financieras a corto plazo ajenas</b>	30.075.557	20.253.743
<b>Otros activos corrientes</b>	37.649	40.484
<b>Total activo</b>	<b>30.624.826</b>	<b>20.808.745</b>
<b>Patrimonio Neto</b>	450.266	458.187
<b>Exigible a largo plazo</b>	15.291	16.233
<b>Exigible a corto plazo</b>	30.159.269	20.334.325
<b>Total patrimonio neto y pasivo</b>	<b>30.624.826</b>	<b>20.808.745</b>

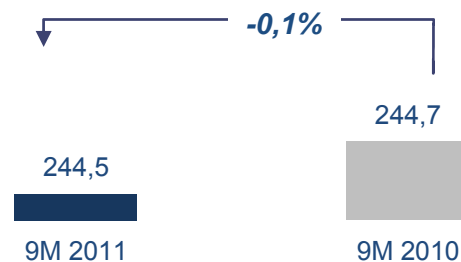
# PyG

<i>Miles de euros</i>	<b>3T 2011</b>	<b>3T 2010</b>	<b>%</b>	<b>Ac. 2011</b>	<b>Ac. 2010</b>	<b>%</b>
<b>Ingresos</b>	82.764	71.328	16,0%	244.506	244.742	-0,1%
<b>Gastos</b>	(24.388)	(23.812)	2,4%	(74.015)	(77.655)	-4,7%
<b>EBITDA</b>	58.376	47.516	22,9%	170.491	167.087	2,0%
<b>EBIT</b>	56.440	45.535	23,9%	164.713	161.073	2,3%
<b>Resultados financieros</b>	1.172	588	99,3%	3.330	1.607	107,2%
<b>EBT</b>	57.473	46.002	24,9%	167.812	162.326	3,4%
<b>Beneficio neto</b>	<b>40.481</b>	<b>32.152</b>	<b>25,9%</b>	<b>118.427</b>	<b>116.594</b>	<b>1,6%</b>

# Comparativa con 9M10

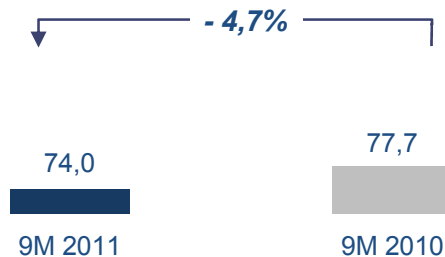
## Ingresos 9M 2011/2010

[€ Mill.]



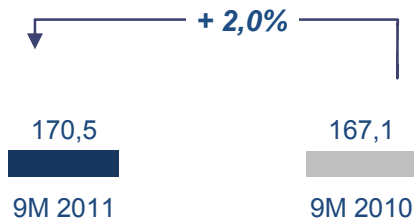
## Gastos 9M 2011/2010

[€ Mill.]

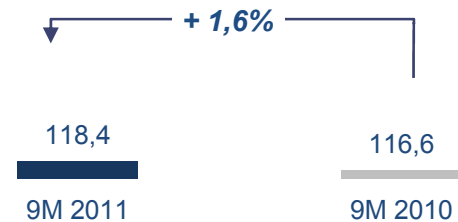


## Márgenes

### EBITDA 9M 2011/2010 [€ Mill.]



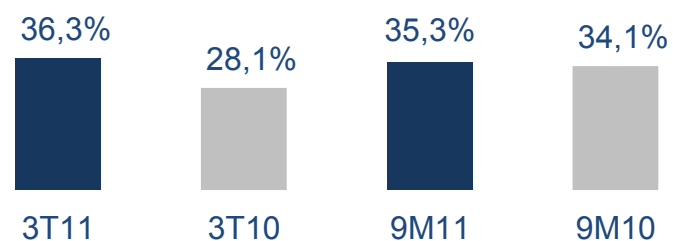
### Beneficio Neto 9M 2011/2010 [€ Mill.]



# Eficiencia y rentabilidad

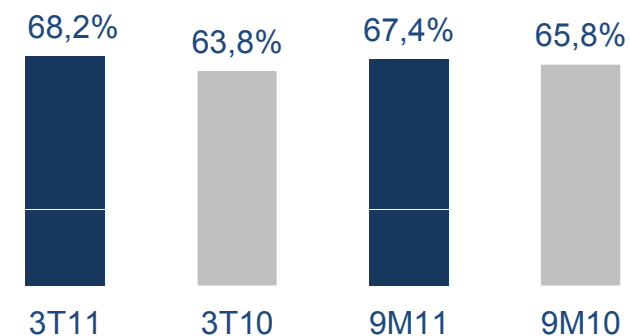
Evolución del ROE

% ROE



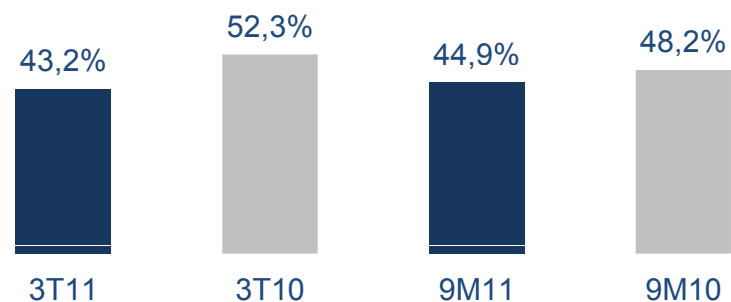
Evolución del ratio EBIT/Vtas

% EBIT/Vtas



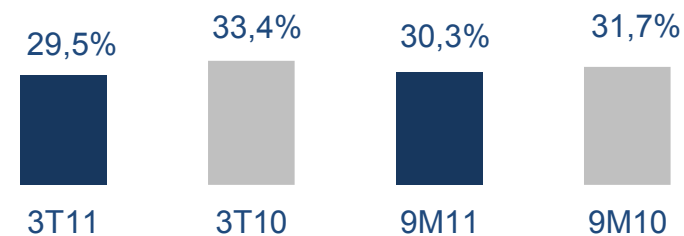
Evolución del ratio Coste/EBIT

% 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

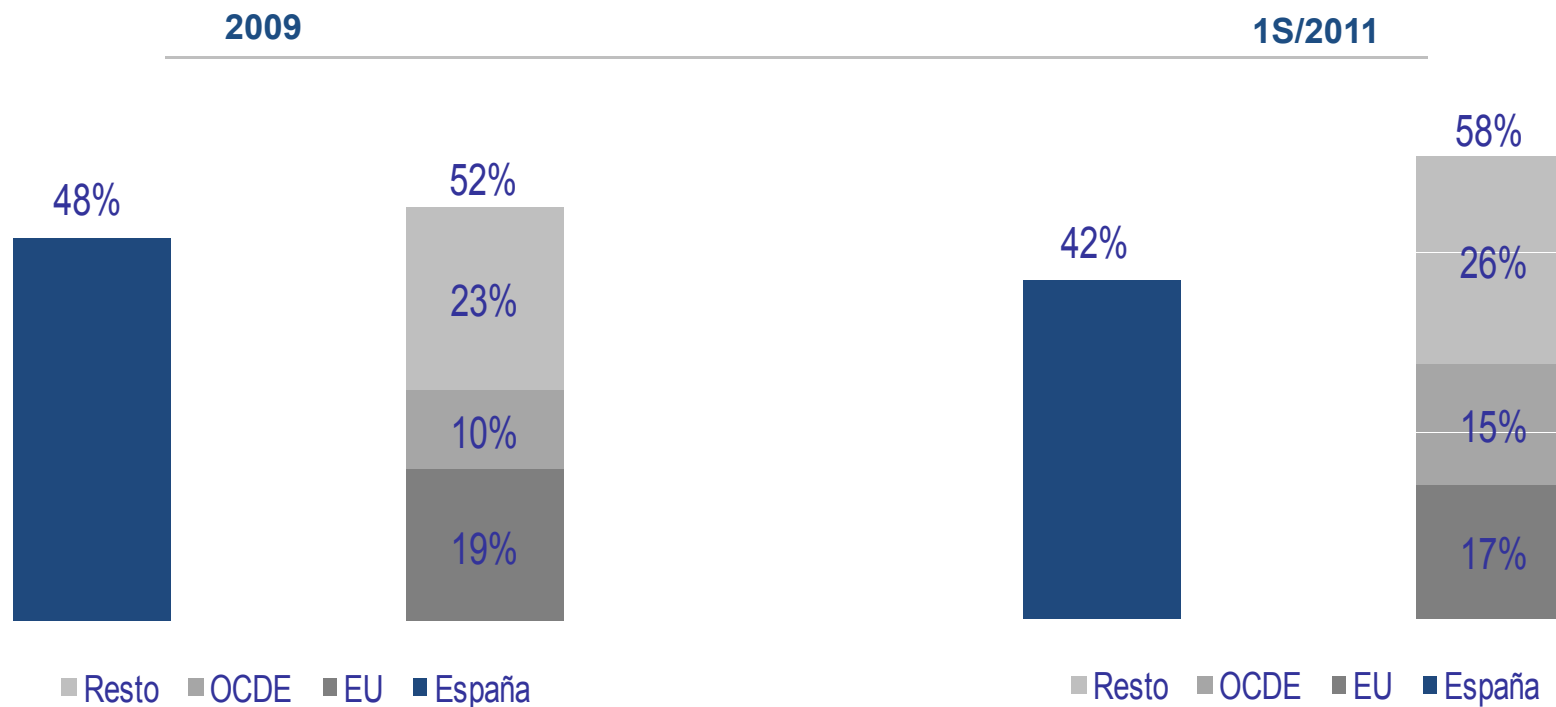
RK	Compañía	9M/2011	Media diaria 9M/2011	Peso relativo en el EuroStoxx50 (%) <sup>1)</sup>
		Efectivo (Miles de Mill. €)	Efectivo (Miles de Mill. €)	
1	 Grupo Santander	163,1	0,84	4,087%
2	 Telefonica	148,4	0,76	4,547%
3	 UniCredit	129,3	0,70	1,085%
4	 SIEMENS	103,6	0,53	4,753%
5	 BBVA	98,8	0,51	2,333%
6	 Eni	95,4	0,49	2,852%
7	 Deutsche Bank	87,2	0,45	1,904%
8	 INTESA SANPAOLO	86,0	0,45	1,364%
9	 BNP PARIBAS	85,4	0,44	2,410%
10	 DAIMLER	84,8	0,44	2,316%
13	 REPSOL YPF	70,2	0,36	1,361%
26	 IBERDROLA	45,5	0,23	1,479%
44	 INDITEX	23,6	0,12	1,033%

Fuente: Bloomberg

1) Datos a 30/09/11

# Mercado diversificado

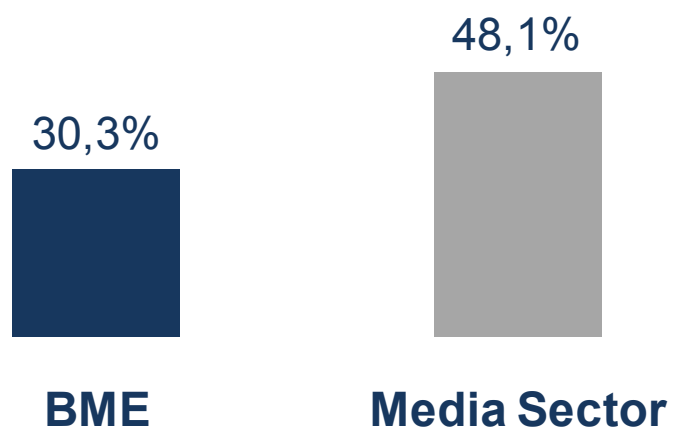
- Distribución por mercados de la cifra de negocios de las empresas del IBEX 35<sup>®</sup> (2009 – 1S11)



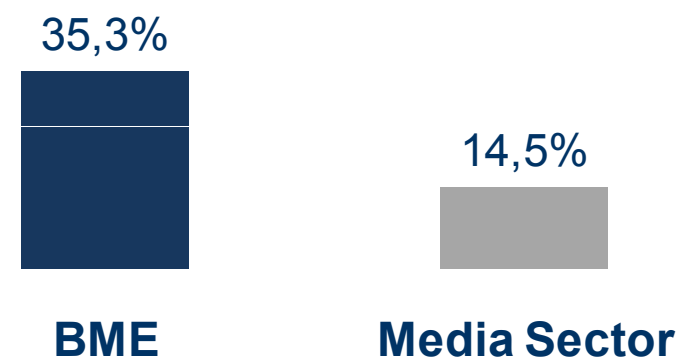
Fuente: Información financiera periódica reportada a CNMV por las sociedades cotizadas

# Ratios fundamentales vs. Sector

- Eficiencia



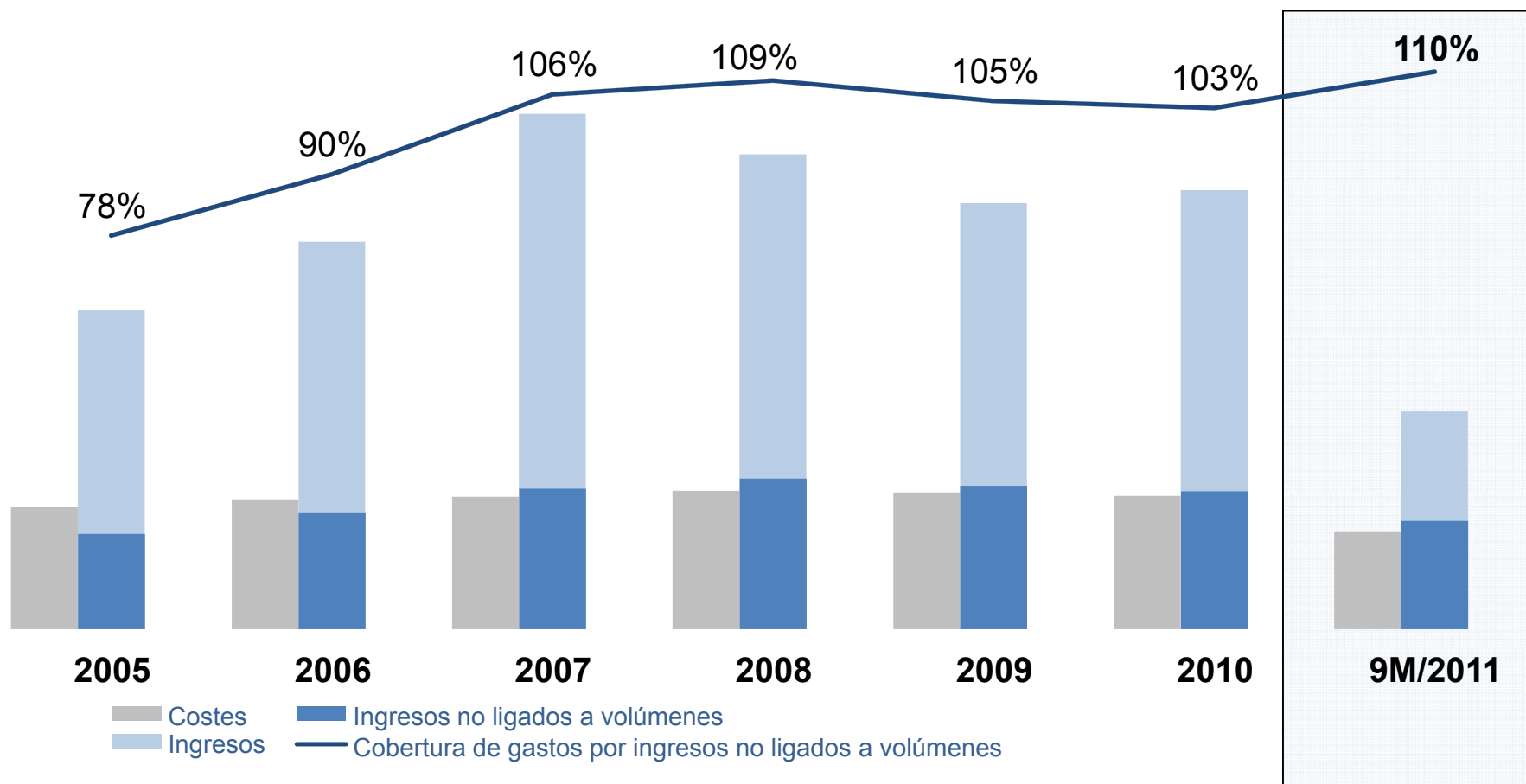
- ROE



*- Datos de BME a 30 de septiembre de 2011*

*- 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