

# Evolución de los negocios

Tercer trimestre  
2013

# 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 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

**A. Resultados**

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

**C. Datos financieros**

**D. Claves de negocio**

# Índice

**A. Resultados**

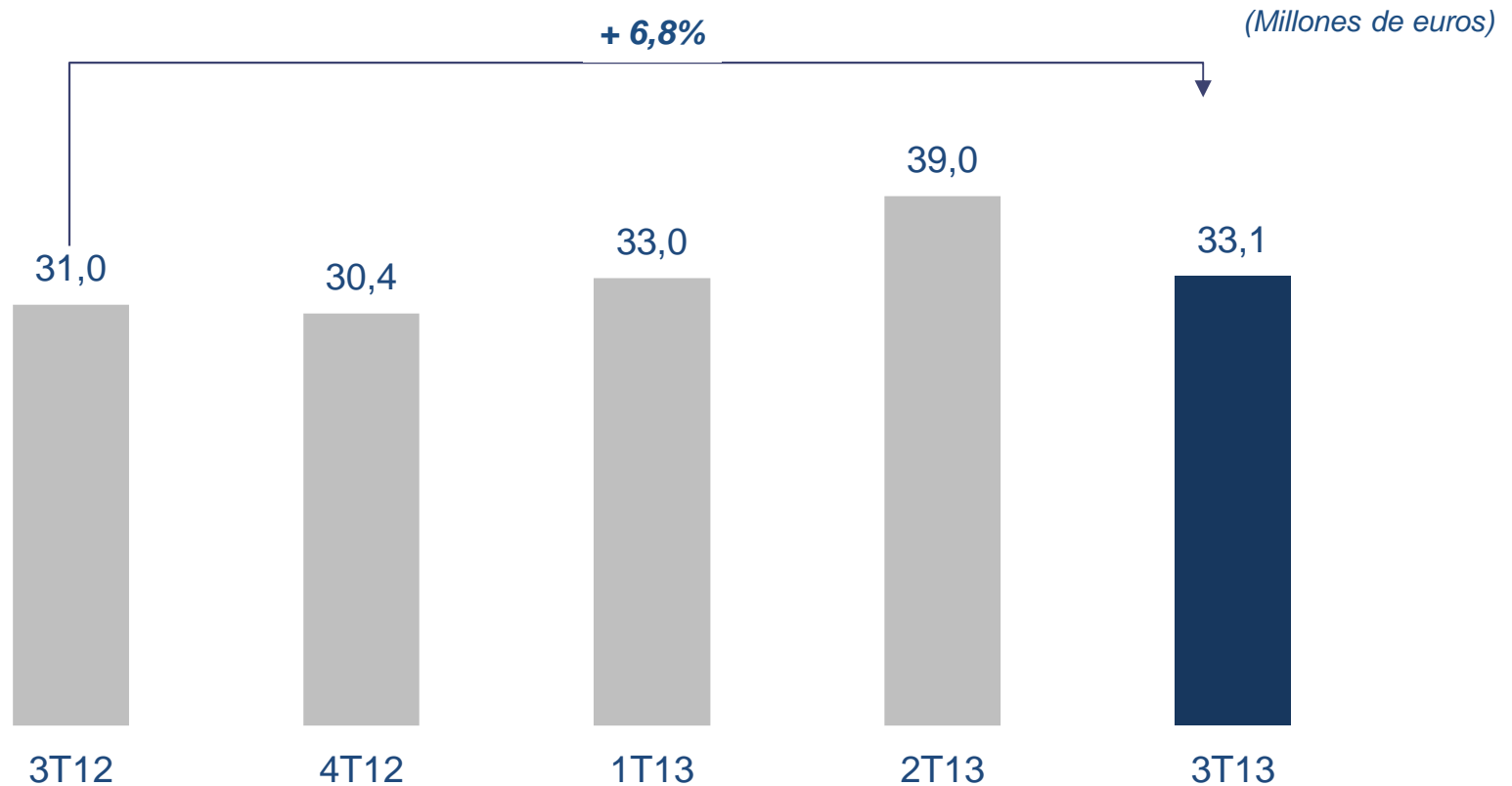
B. Evolución de las unidades de negocio

C. Datos financieros

D. Claves de negocio

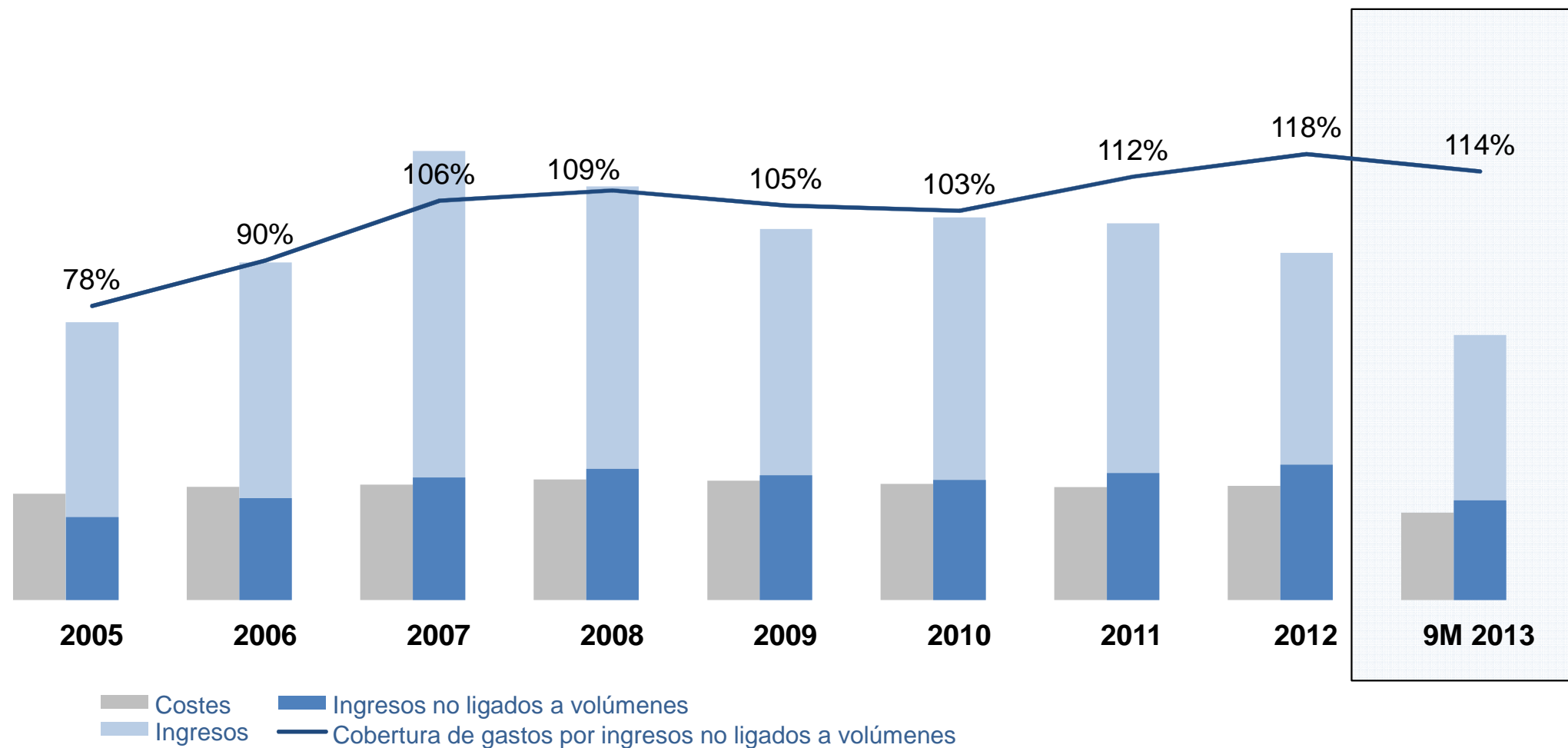
# Resultados

## Beneficio Neto



El resultado trimestral crece un 6,8% respecto a 3T12

# Apalancamiento operativo sólido



# Ratios fundamentales vs. Sector

- Eficiencia

- ROE



*- Datos de BME a 30 de septiembre de 2013*

*- 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*





# Índice

A. Resultados

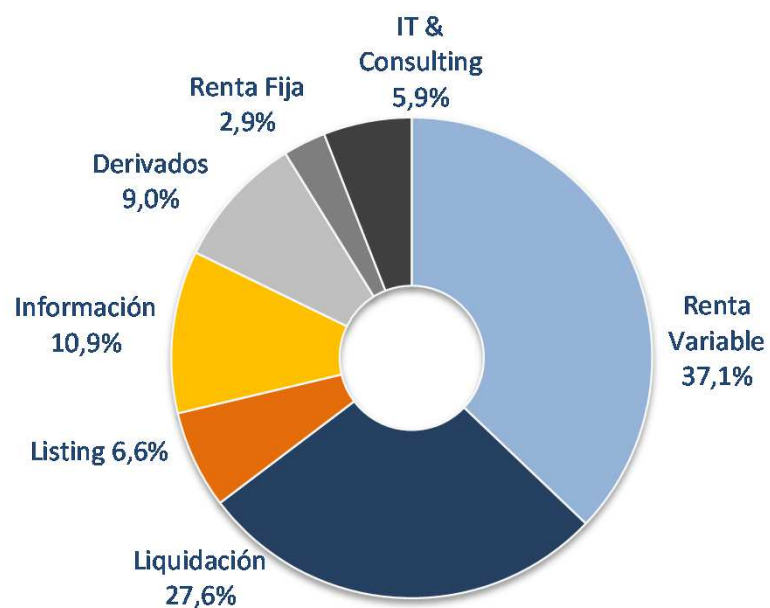
**B. Evolución de las unidades de negocio**

C. Datos financieros

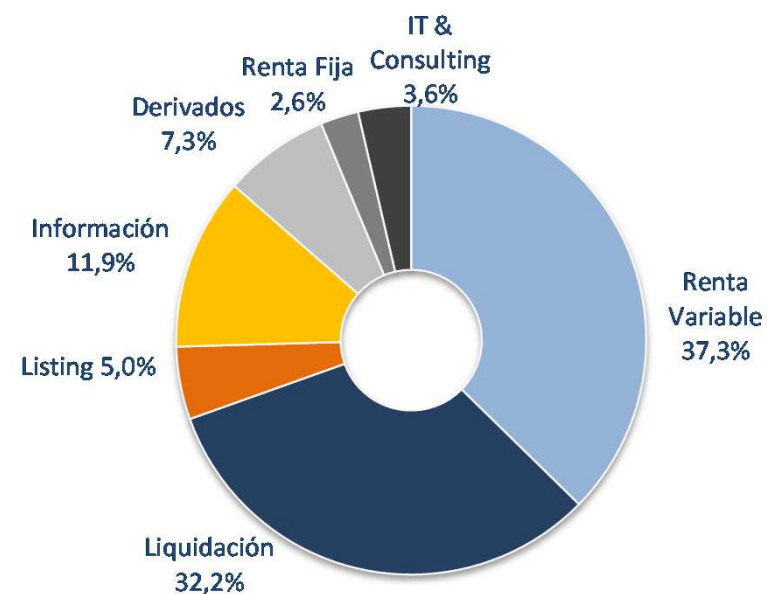
D. Claves de negocio

# Unidades de Negocio

## Ingresos Consolidados 9M 2013- %



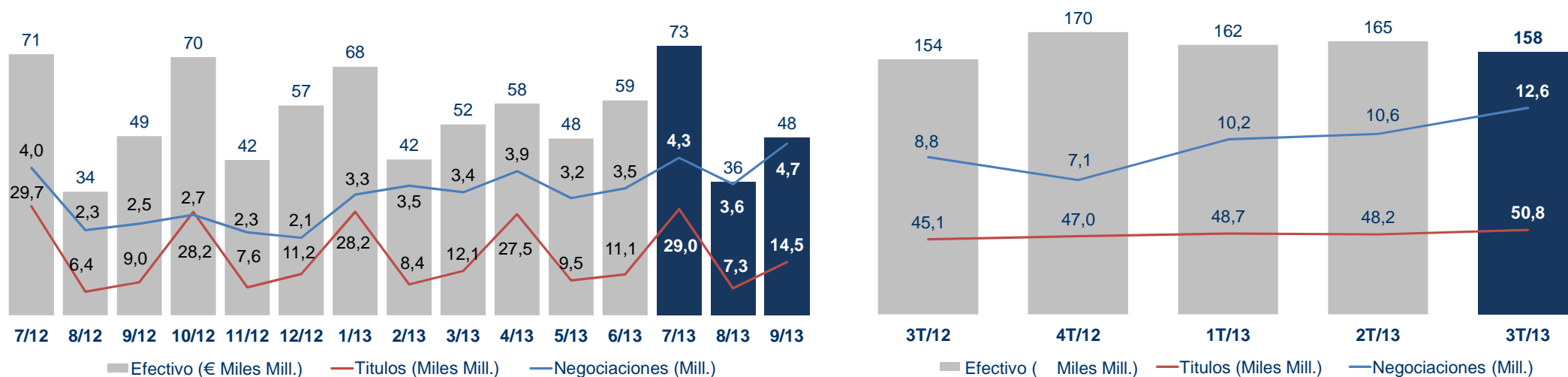
## EBITDA 9M 2013- %



# Renta Variable

| Miles de euros  | 3T 2013       | 3T 2012       | %            | Ac. 2013      | Ac. 2012      | %            |
|-----------------|---------------|---------------|--------------|---------------|---------------|--------------|
| <b>Ingresos</b> | 28.996        | 25.978        | 11,6%        | 83.211        | 86.071        | -3,3%        |
| <b>Gastos</b>   | (7.543)       | (7.746)       | -2,6%        | (23.345)      | (23.946)      | -2,5%        |
| <b>EBITDA</b>   | <b>21.453</b> | <b>18.232</b> | <b>17,7%</b> | <b>59.866</b> | <b>62.125</b> | <b>-3,6%</b> |

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

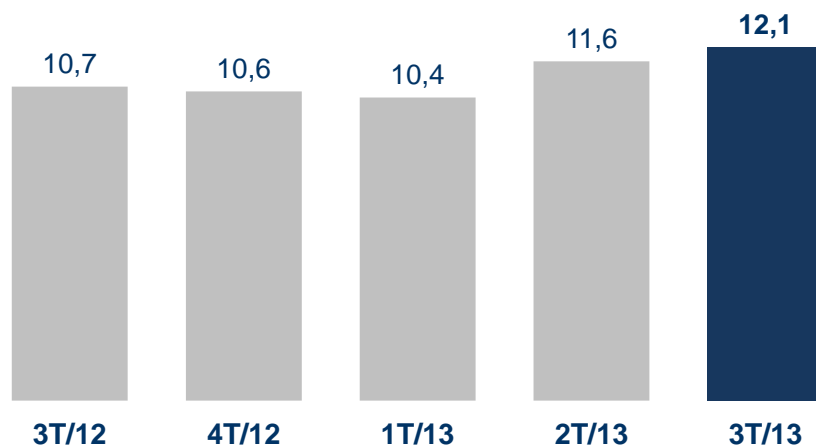


## Punto de inflexión en actividad e ingresos

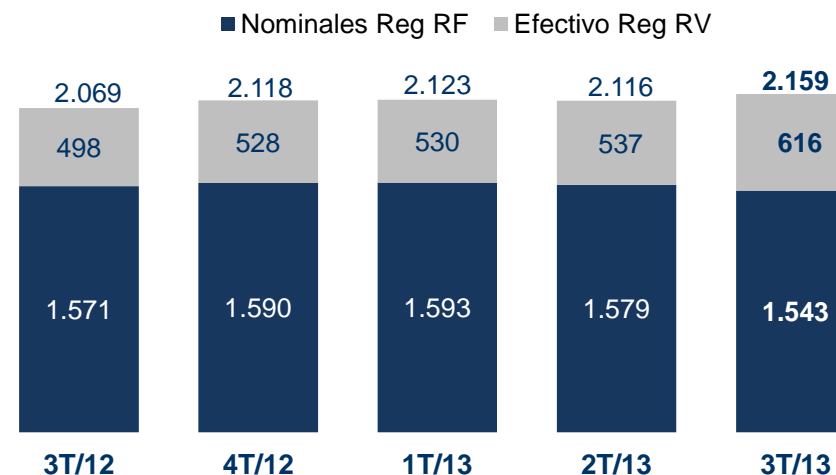
# Compensación y Liquidación

| <i>Miles de euros</i> | <b>3T 2013</b> | <b>3T 2012</b> | <b>%</b>     | <b>Ac. 2013</b> | <b>Ac. 2012</b> | <b>%</b>    |
|-----------------------|----------------|----------------|--------------|-----------------|-----------------|-------------|
| <b>Ingresos</b>       | 18.364         | 19.051         | -3,6%        | 61.829          | 60.433          | 2,3%        |
| <b>Gastos</b>         | (3.266)        | (3.711)        | -12,0%       | (10.198)        | (10.922)        | -6,6%       |
| <b>EBITDA</b>         | <b>15.098</b>  | <b>15.340</b>  | <b>-1,6%</b> | <b>51.631</b>   | <b>49.511</b>   | <b>4,3%</b> |

*Liquidación: Operaciones liquidadas (Millones de operaciones)*



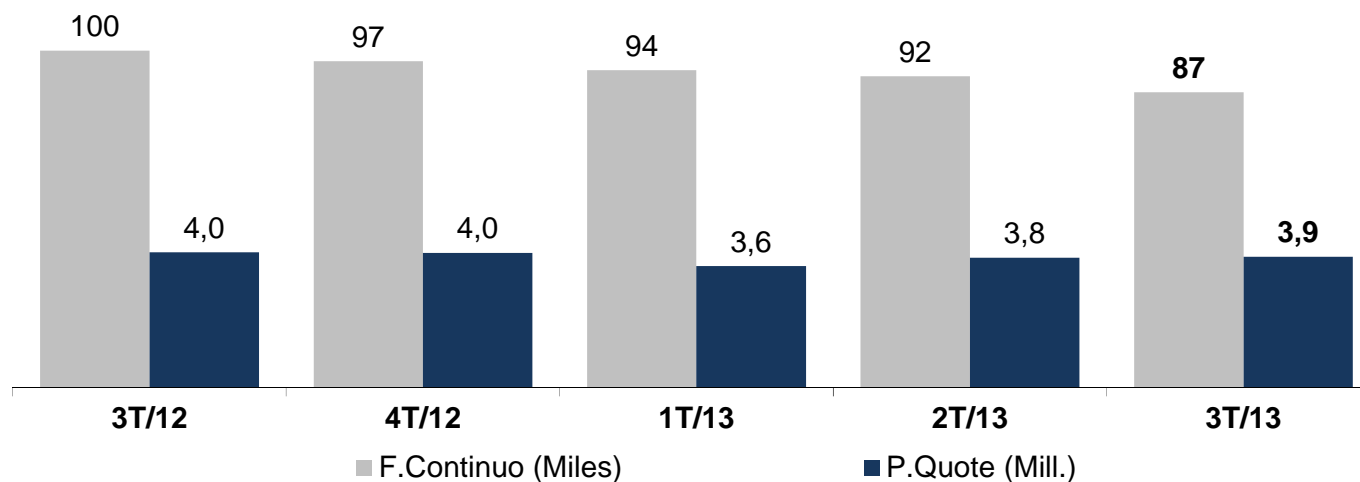
*Activos en custodia: Volumen registrado (Miles de millones €)*



# Información

| <i>Miles de euros</i> | <b>3T 2013</b> | <b>3T 2012</b> | <b>%</b>     | <b>Ac. 2013</b> | <b>Ac. 2012</b> | <b>%</b>     |
|-----------------------|----------------|----------------|--------------|-----------------|-----------------|--------------|
| <b>Ingresos</b>       | 8.070          | 8.510          | -5,2%        | 24.513          | 26.067          | -6,0%        |
| <b>Gastos</b>         | (1.752)        | (1.787)        | -2,0%        | (5.477)         | (5.484)         | -0,1%        |
| <b>EBITDA</b>         | <b>6.318</b>   | <b>6.723</b>   | <b>-6,0%</b> | <b>19.036</b>   | <b>20.583</b>   | <b>-7,5%</b> |

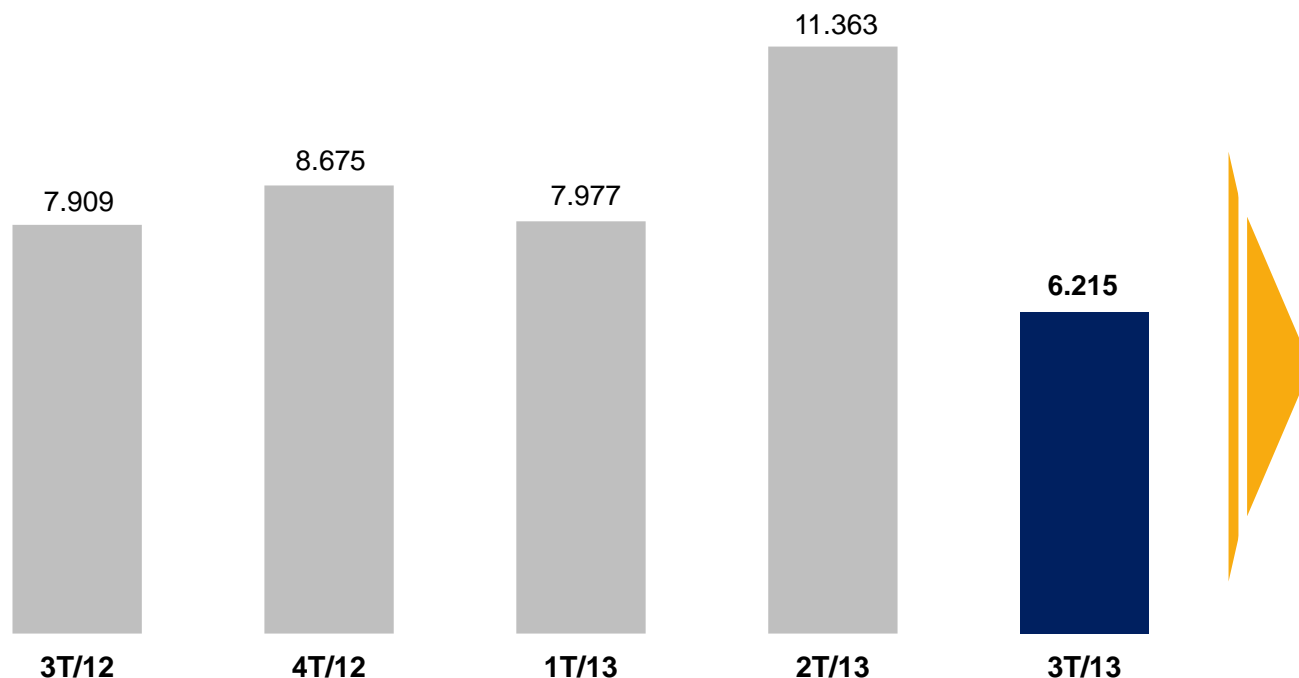
*Información: Fuentes primarias (Promedio mensual en miles de suscriptores y millones de accesos -per quote-)*



# Listing

- El recurso al mercado como vía para ajustar deuda y reforzar el balance

*Flujos de inversión canalizados en Bolsa (Millones de euros)*



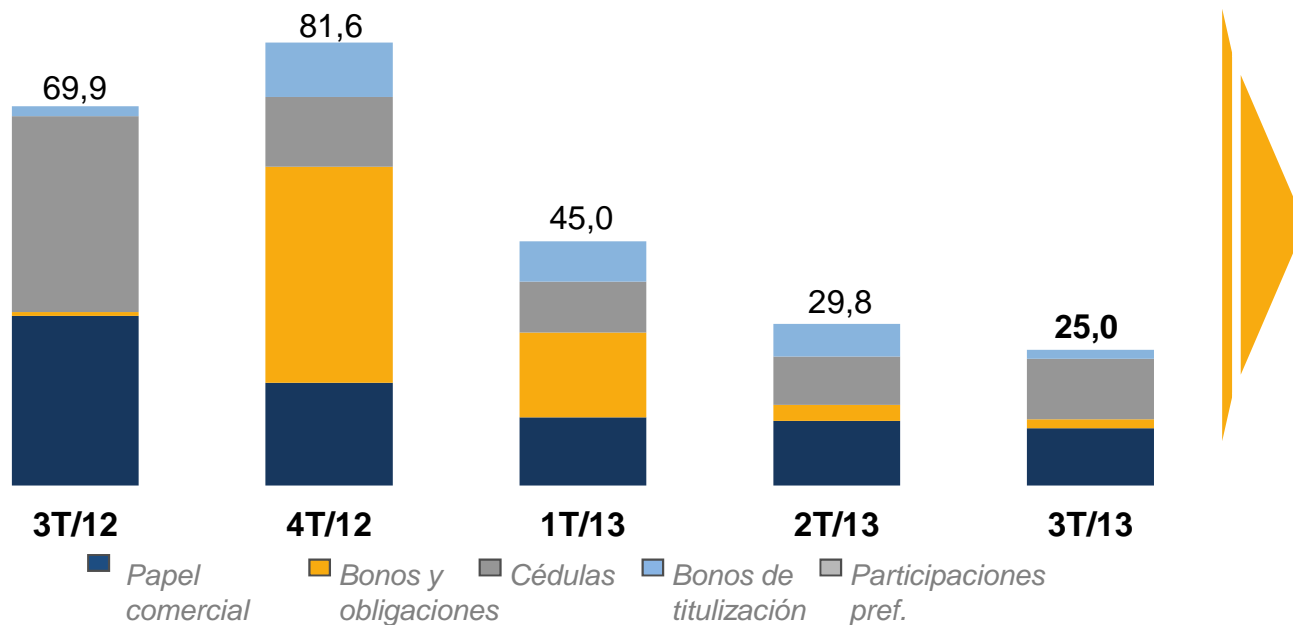
- 2013 mantiene un elevado nivel de actividad en flujos de inversión canalizados en Bolsa: 25.555 millones de euros acumulados a septiembre (+27,7%)
- La emisión de “scrip dividends” alcanzó 7.838 millones de euros acumulados a septiembre 2013 (+21,0%)

Fuente: FESE (Federation of European Stock Exchanges)

# Listing

| Miles de euros  | 3T 2013      | 3T 2012      | %           | Ac. 2013     | Ac. 2012     | %             |
|-----------------|--------------|--------------|-------------|--------------|--------------|---------------|
| <b>Ingresos</b> | 4.751        | 4.700        | 1,1%        | 14.798       | 16.166       | -8,5%         |
| <b>Gastos</b>   | (2.191)      | (2.247)      | -2,5%       | (6.758)      | (6.876)      | -1,7%         |
| <b>EBITDA</b>   | <b>2.560</b> | <b>2.453</b> | <b>4,4%</b> | <b>8.040</b> | <b>9.290</b> | <b>-13,5%</b> |

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



Continúa el esfuerzo por reducir deuda en las emisoras lo que supone una disminución de admisiones en Renta Fija Privada

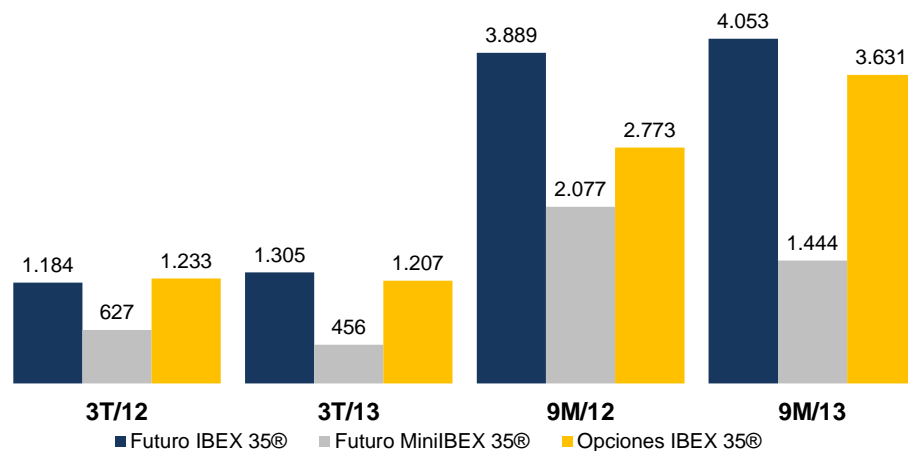
**Estabilización en ingresos por la contribución de Renta Variable**

# Derivados

| <i>Miles de euros</i> | 3T 2013      | 3T 2012      | %           | Ac. 2013      | Ac. 2012      | %            |
|-----------------------|--------------|--------------|-------------|---------------|---------------|--------------|
| <b>Ingresos</b>       | 6.485        | 6.532        | -0,7%       | 20.101        | 19.140        | 5,0%         |
| <b>Gastos</b>         | (2.733)      | (2.842)      | -3,8%       | (8.391)       | (8.654)       | -3,0%        |
| <b>EBITDA</b>         | <b>3.752</b> | <b>3.690</b> | <b>1,7%</b> | <b>11.710</b> | <b>10.486</b> | <b>11,7%</b> |

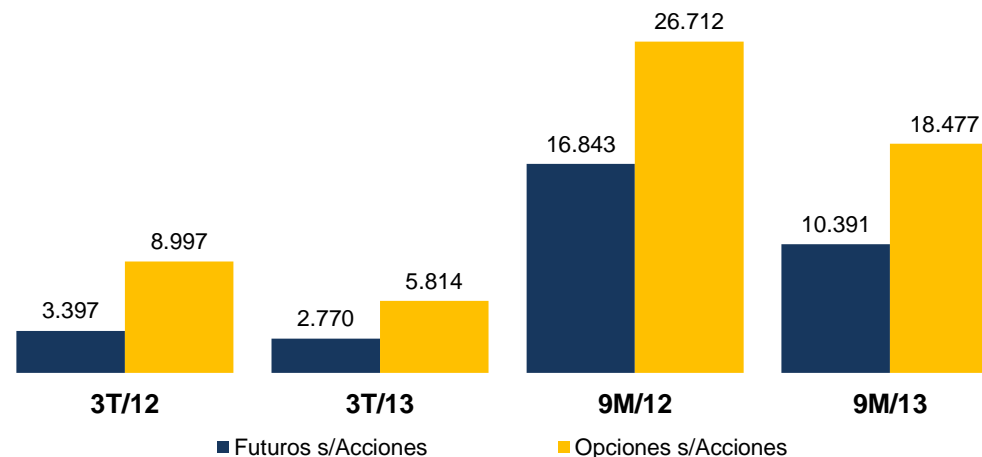
## Contratos negociados de derivados sobre índices

(Miles de contratos)



## Contratos negociados de derivados sobre acciones

(Miles de contratos)



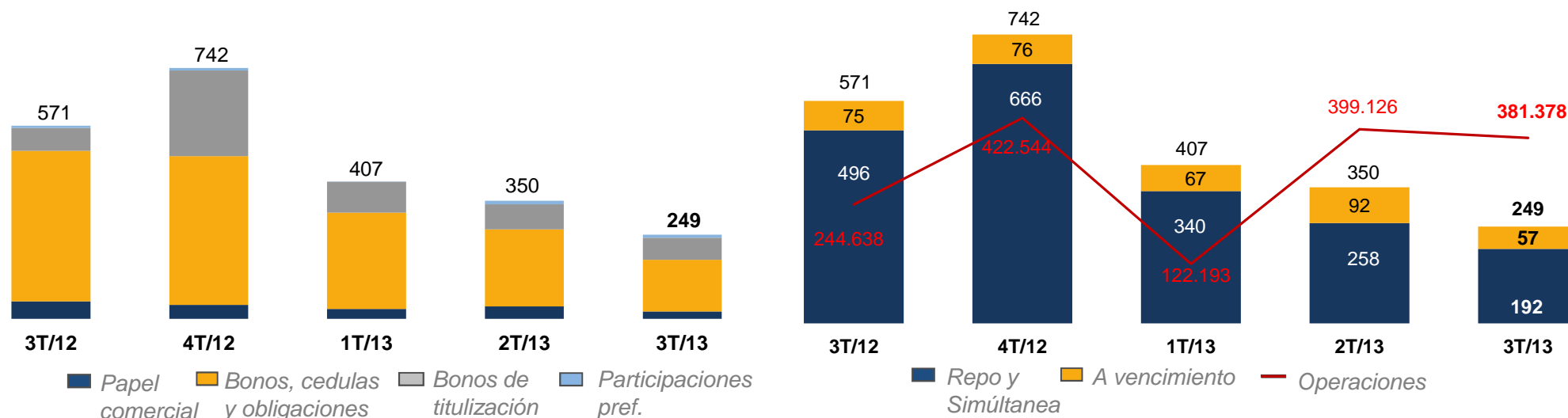
Mejora diversificada en márgenes



# Renta fija

| <i>Miles de euros</i> | 3T 2013      | 3T 2012      | %           | Ac. 2013     | Ac. 2012     | %             |
|-----------------------|--------------|--------------|-------------|--------------|--------------|---------------|
| <b>Ingresos</b>       | 1.873        | 1.833        | 2,2%        | 6.453        | 7.141        | -9,6%         |
| <b>Gastos</b>         | (725)        | (753)        | -3,7%       | (2.240)      | (2.280)      | -1,8%         |
| <b>EBITDA</b>         | <b>1.148</b> | <b>1.080</b> | <b>6,3%</b> | <b>4.213</b> | <b>4.861</b> | <b>-13,3%</b> |

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



Mejora en número de operaciones

# IT & Consulting

| <i>Miles de euros</i> | <b>3T 2013</b> | <b>3T 2012</b> | <b>%</b>     | <b>Ac. 2013</b> | <b>Ac. 2012</b> | <b>%</b>     |
|-----------------------|----------------|----------------|--------------|-----------------|-----------------|--------------|
| <b>Ingresos</b>       | 3.932          | 3.844          | 2,3%         | 13.306          | 12.130          | 9,7%         |
| <b>Gastos</b>         | (2.385)        | (2.534)        | -5,9%        | (7.477)         | (7.823)         | -4,4%        |
| <b>EBITDA</b>         | <b>1.547</b>   | <b>1.310</b>   | <b>18,1%</b> | <b>5.829</b>    | <b>4.307</b>    | <b>35,3%</b> |

**Soporte a la contratación**

**Comunicación financiera y cumplimiento normativo**

**Consultoría internacional**

**Proximity/colocation**  
Ofertas combinadas Alternative-Incloud  
Nanorisk: Control de riesgo TR baja latencia

**Gestión de Tesorería**  
Highway Empresas: área exportación

**Desarrollo MAB México**  
Desarrollo mercado de Deuda Pública en Argelia

# Evolución de las unidades de negocio

## Ingresos

| <i>Miles de euros</i> | <b>3T 2013</b> | <b>3T 2012</b> | <b>%</b> | <b>Ac. 2013</b> | <b>Ac. 2012</b> | <b>%</b> |
|-----------------------|----------------|----------------|----------|-----------------|-----------------|----------|
| Renta Variable        | 28.996         | 25.978         | 11,6%    | 83.211          | 86.071          | -3,3%    |
| Liquidación           | 18.364         | 19.051         | -3,6%    | 61.829          | 60.433          | 2,3%     |
| Listing               | 4.751          | 4.700          | 1,1%     | 14.798          | 16.166          | -8,5%    |
| Información           | 8.070          | 8.510          | -5,2%    | 24.513          | 26.067          | -6,0%    |
| Derivados             | 6.485          | 6.532          | -0,7%    | 20.101          | 19.140          | 5,0%     |
| Consulting & IT       | 3.932          | 3.844          | 2,3%     | 13.306          | 12.130          | 9,7%     |
| Renta Fija            | 1.873          | 1.833          | 2,2%     | 6.453           | 7.141           | -9,6%    |

# Evolución de las unidades de negocio

## EBITDA

| <i>Miles de euros</i> | <b>3T 2013</b> | <b>3T 2012</b> | <b>%</b> | <b>Ac. 2013</b> | <b>Ac. 2012</b> | <b>%</b> |
|-----------------------|----------------|----------------|----------|-----------------|-----------------|----------|
| Renta Variable        | 21.453         | 18.232         | 17,7%    | 59.866          | 62.125          | -3,6%    |
| Liquidación           | 15.098         | 15.340         | -1,6%    | 51.631          | 49.511          | 4,3%     |
| Listing               | 2.560          | 2.453          | 4,4%     | 8.040           | 9.290           | -13,5%   |
| Información           | 6.318          | 6.723          | -6,0%    | 19.036          | 20.583          | -7,5%    |
| Derivados             | 3.752          | 3.690          | 1,7%     | 11.710          | 10.486          | 11,7%    |
| Consulting & IT       | 1.547          | 1.310          | 18,1%    | 5.829           | 4.307           | 35,3%    |
| Renta Fija            | 1.148          | 1.080          | 6,3%     | 4.213           | 4.861           | -13,3%   |

# 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-13</b>  | <b>30-sep-12</b>  |
|---|-------------------|-------------------|
| <b>Fondo de Comercio</b>                            | 82.190            | 82.190            |
| <b>Otros activos no corrientes</b>                  | 83.552            | 85.757            |
| <b>Efectivo y otros activos líquidos</b>            | 243.088           | 321.108           |
| <b>Inversiones financieras a corto plazo ajenas</b> | 36.160.066        | 36.065.664        |
| <b>Otros activos corrientes</b>                     | 91.728            | 40.864            |
| <b>Total activo</b>                                 | <b>36.660.624</b> | <b>36.595.583</b> |
| <b>Patrimonio Neto Soc. Dominante</b>               | 403.610           | 431.721           |
| <b>Socios Externos</b>                              | 161               | 0                 |
| <b>Exigible a largo plazo</b>                       | 18.628            | 18.605            |
| <b>Exigible a corto plazo</b>                       | 36.238.225        | 36.145.257        |
| <b>Total patrimonio neto y pasivo</b>               | <b>36.660.624</b> | <b>36.595.583</b> |

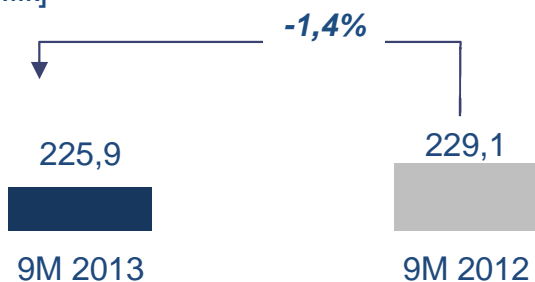
# PyG

| <i>Miles de euros</i>         | <b>3T 2013</b> | <b>3T 2012</b> | <b>%</b>    | <b>Ac. 2013</b> | <b>Ac. 2012</b> | <b>%</b>    |
|-------------------------------|----------------|----------------|-------------|-----------------|-----------------|-------------|
| <b>Ingresos</b>               | 72.537         | 70.559         | 2,8%        | 225.918         | 229.145         | -1,4%       |
| <b>Gastos</b>                 | (23.652)       | (24.341)       | -2,8%       | (74.435)        | (75.178)        | -1,0%       |
| <b>EBITDA</b>                 | 48.885         | 46.218         | 5,8%        | 151.483         | 153.967         | -1,6%       |
| <b>EBIT</b>                   | 47.162         | 44.207         | 6,7%        | 146.224         | 147.895         | -1,1%       |
| <b>Resultados financieros</b> | 506            | 481            | 5,2%        | 2.911           | 2.073           | 40,4%       |
| <b>EBT</b>                    | 47.507         | 44.554         | 6,6%        | 148.731         | 149.515         | -0,5%       |
| <b>Beneficio neto</b>         | <b>33.142</b>  | <b>31.039</b>  | <b>6,8%</b> | <b>105.160</b>  | <b>105.084</b>  | <b>0,1%</b> |

# Comparativa con 9M12

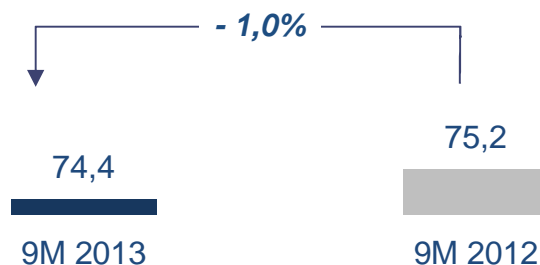
## Ingresos 9M 2013/2012

[€ Mill.]



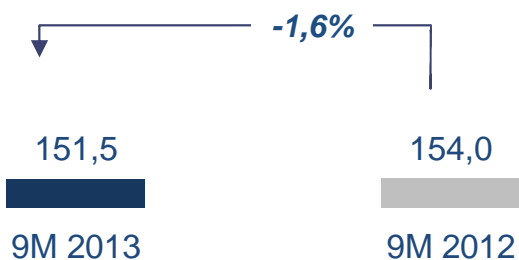
## Gastos 9M 2013/2012

[€ Mill.]

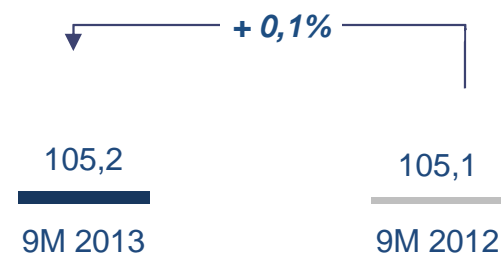


## Márgenes

### EBITDA 9M 2013/2012 [€ Mill.]



### Beneficio Neto 9M 2013/2012 [€ Mill.]

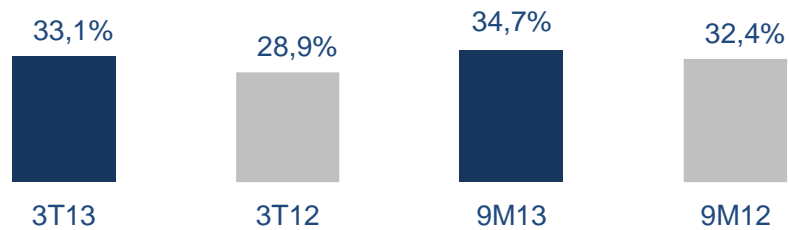




# Eficiencia y rentabilidad

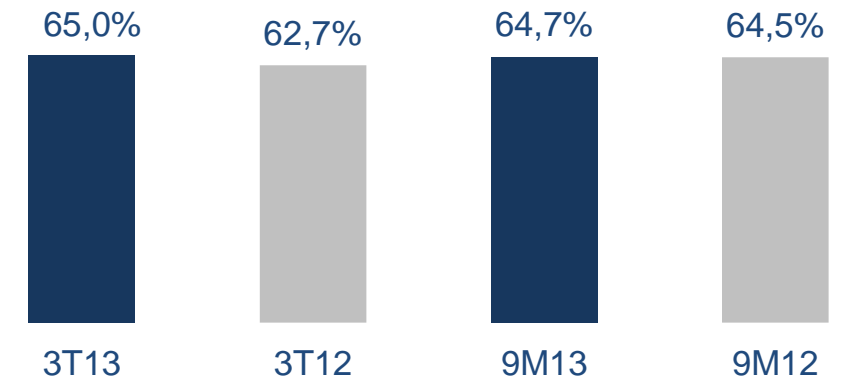
## Evolución del ROE

% ROE



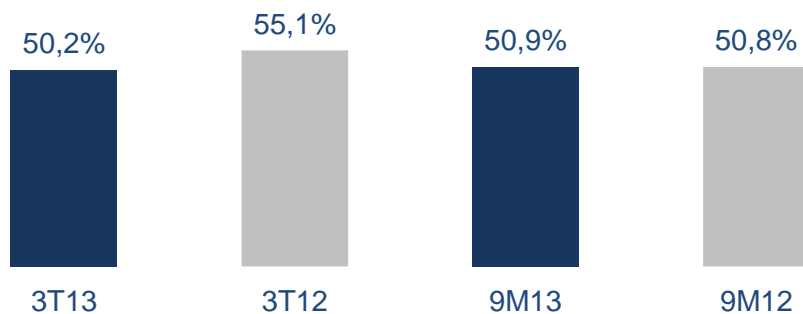
## Evolución del ratio EBIT/Vtas

% EBIT/Vtas



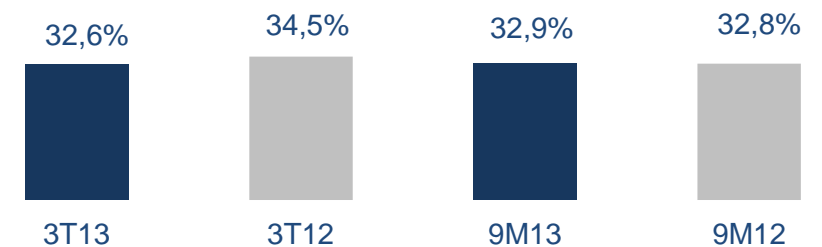
## Evolución del ratio Coste/EBIT

% 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/13                       | Media diaria 9M/13          | Peso relativo en el EuroStoxx50 (%) <sup>1)</sup> |
|----|---|-----------------------------|-----------------------------|---|
|    |   | Efectivo (Miles de Mill. €) | Efectivo (Miles de Mill. €) |   |
| 1  |    | 98,0                        | 0,51                        | 3,760%  |
| 2  |    | 90,4                        | 0,47                        | 2,650%  |
| 3  |    | 84,1                        | 0,44                        | 1,430%  |
| 4  |    | 68,3                        | 0,36                        | 2,550%  |
| 5  |    | 65,3                        | 0,34                        | 1,940%  |
| 6  |    | 64,7                        | 0,34                        | 5,080%  |
| 7  |   | 62,0                        | 0,32                        | 2,570%  |
| 8  |  | 61,5                        | 0,32                        | 4,170%  |
| 9  |  | 58,9                        | 0,31                        | 3,660%  |
| 10 |  | 56,7                        | 0,30                        | 2,910%  |
| 25 |  | 36,8                        | 0,19                        | 1,350%  |
| 26 |  | 35,9                        | 0,19                        | 1,220%  |
| 27 |  | 34,2                        | 0,18                        | 0,830%  |

Fuente: Bloomberg

1) Datos a 30/09/13

# Mercado de elevada liquidez

- Calidad en horquillas y el mejor impacto de mercado en la negociación de valores españoles

| RK | Compañía  | Septiembre 2012 |                 | Septiembre 2013 |                 |
|----|---|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
|    |   | Horq. Media (€) | Horq. Media (%) | Horq. Media (€) | Horq. Media (%) |
| 1  |    | 0,004           | 0,07%           | 0,002           | 0,03%           |
| 2  |    | 0,005           | 0,08%           | 0,003           | 0,04%           |
| 3  |    | 0,009           | 0,08%           | 0,006           | 0,06%           |
| 4  |    | 0,004           | 0,11%           | 0,002           | 0,05%           |
| 5  |    | 0,095           | 0,10%           | 0,080           | 0,07%           |
| 6  |   | 0,021           | 0,13%           | 0,009           | 0,05%           |
| 7  |  | 0,004           | 0,23%           | 0,004           | 0,09%           |
| 8  |  | 0,029           | 0,16%           | 0,017           | 0,07%           |
| 9  |  | 0,023           | 0,21%           | 0,014           | 0,09%           |
| 10 |  | 0,075           | 0,21%           | 0,036           | 0,09%           |
|    |  |                 | 0,132%          |                 | 0,070%          |

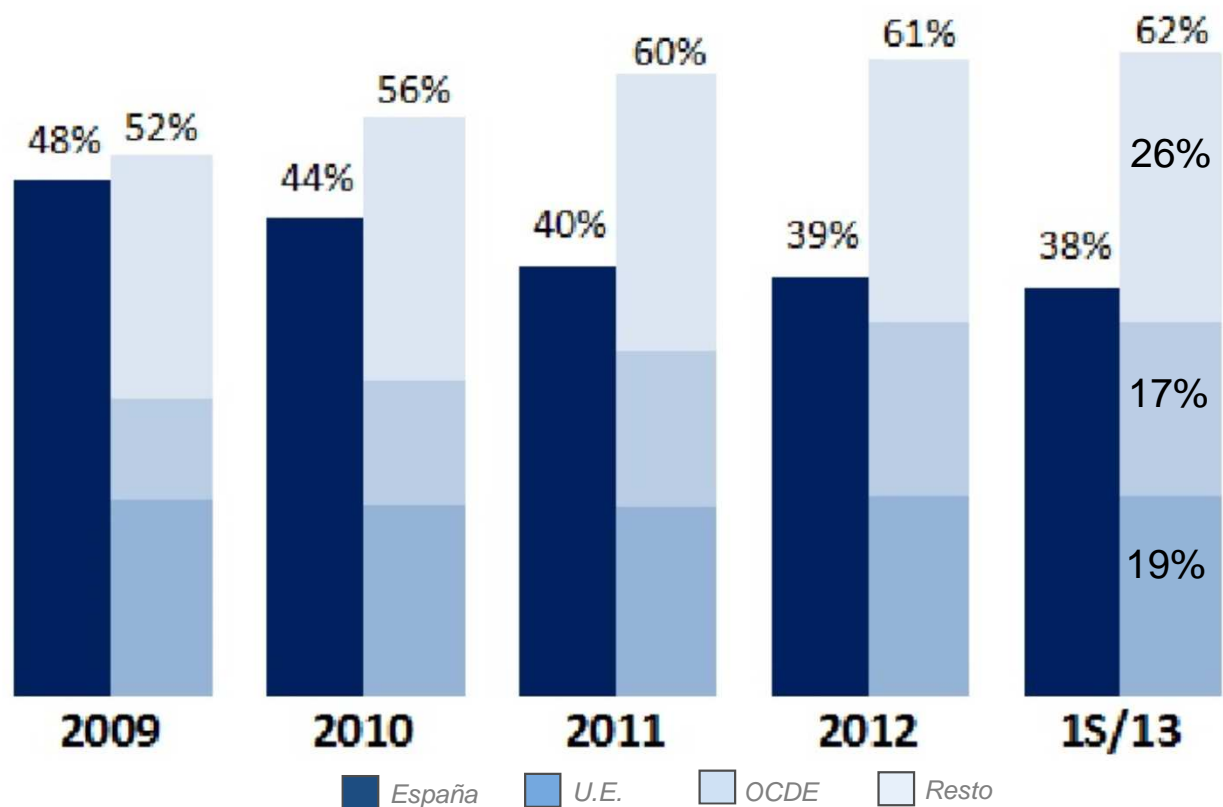


El coste de transacción implícito para el inversor, medido por la horquilla media de compra-venta del índice IBEX 35®, se ha reducido en 6,2 puntos básicos desde septiembre 2012 al pasar de un valor de 0,132% al 0,07%

Fuente: Informe anual y mensual de mercado

# Mercado diversificado

- Distribución por mercados de la cifra de negocios de las empresas del IBEX 35<sup>®</sup> (2008 – 1S/2013)



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

# Preguntas