

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**



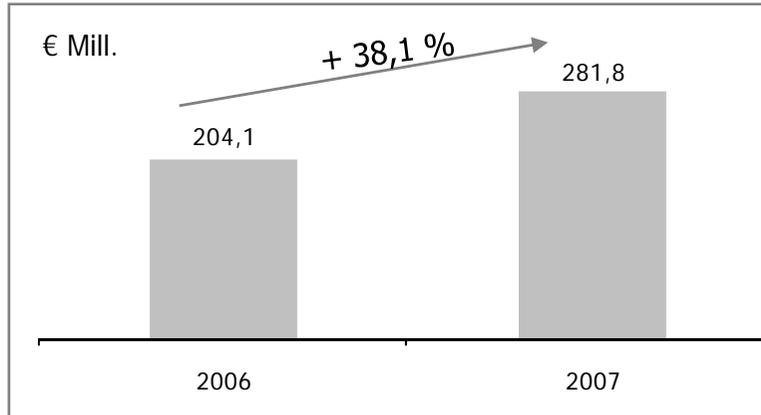
- > **Resultados récord = 150,6 M € (+63,4%) debido al fuerte crecimiento en la cifra de ingresos 281,8 M € (+38,1%) y al control de costes (+1,0%)**
- > **La unidad de negocio de renta variable, con un crecimiento de un 53,8% en el volumen de contratación, lidera este crecimiento seguida de la unidad 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

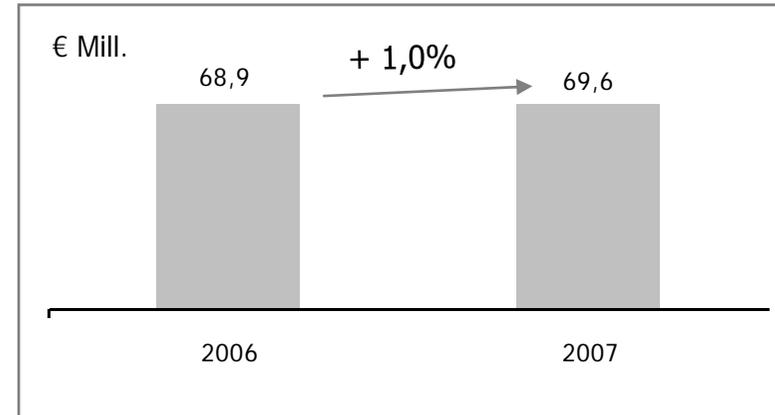
Crecimiento...

Ingresos Ac 3T 2007/ 2006



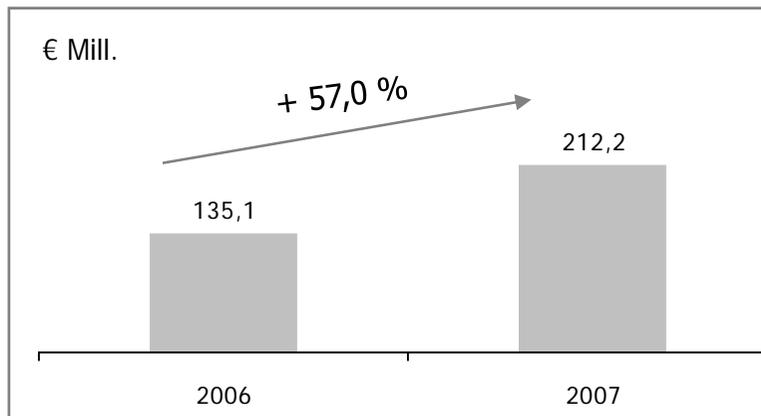
Control...

Gastos Ac 3T 2007/ 2006

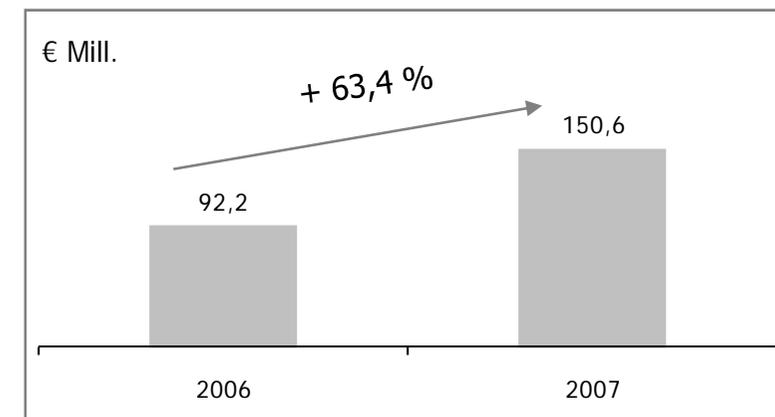


= Rentabilidad

EBITDA Ac 3T 2007/ 2006



Beneficio Neto Ac 3T 2007/ 2006



Cuenta de Resultados Tercer Trimestre

<i>Miles de euros</i>	3T 2007	3T 2006	%	Ac 2007	Ac 2006	%
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%

- **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**



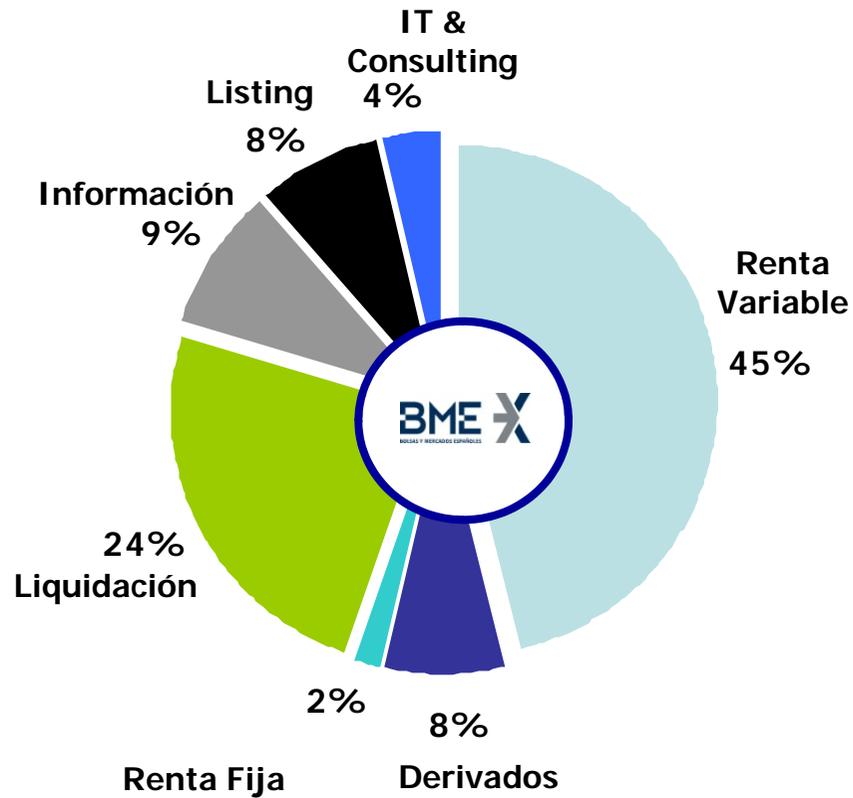


Evolución de las unidades de negocio

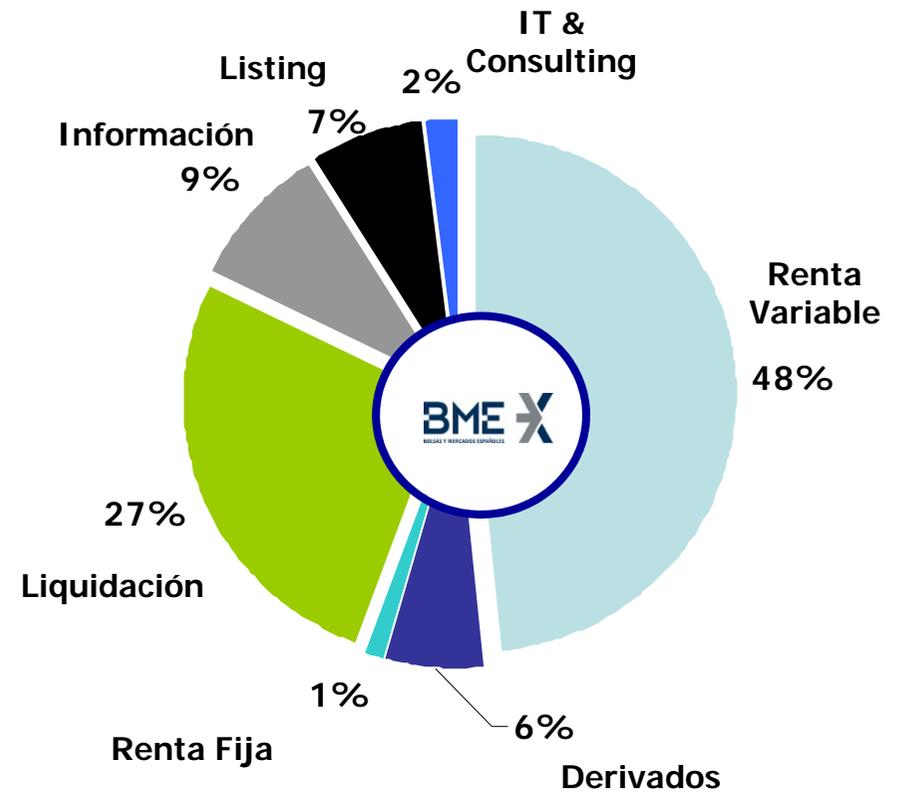


Unidades de Negocio

Ingresos Consolidados Ac 3T 2007 - %



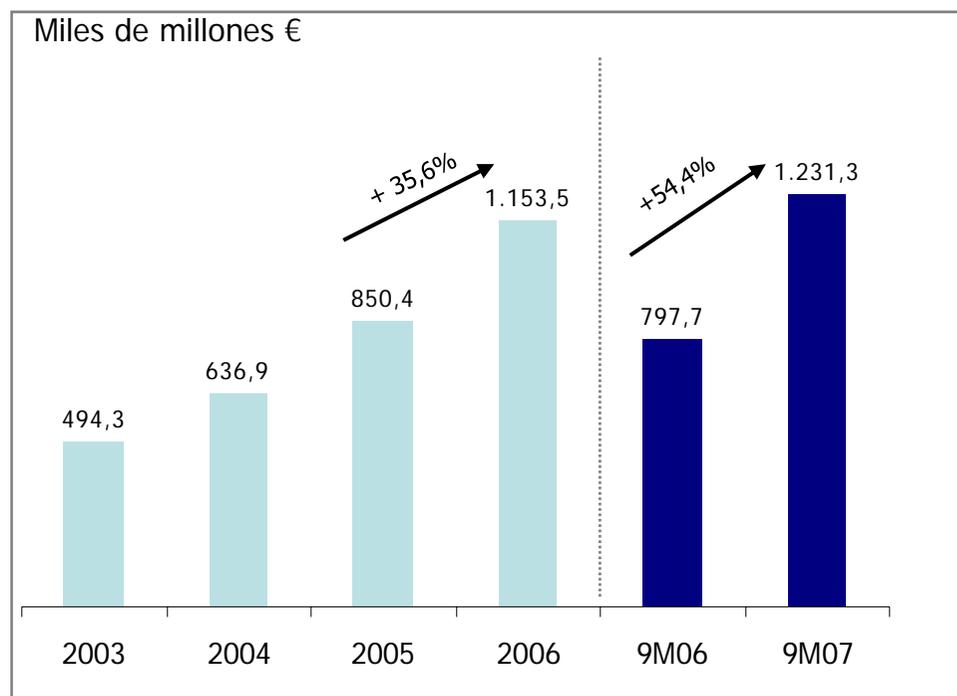
EBITDA Ac 3T 2007 - %



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)**

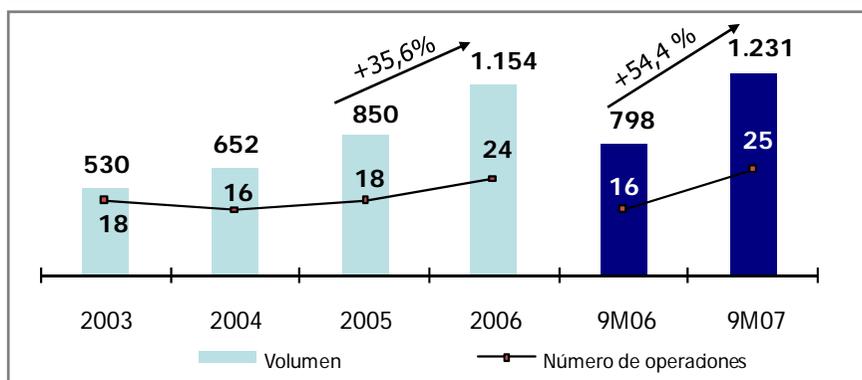
La renta variable continúa siendo motor de crecimiento



Compensación y Liquidación

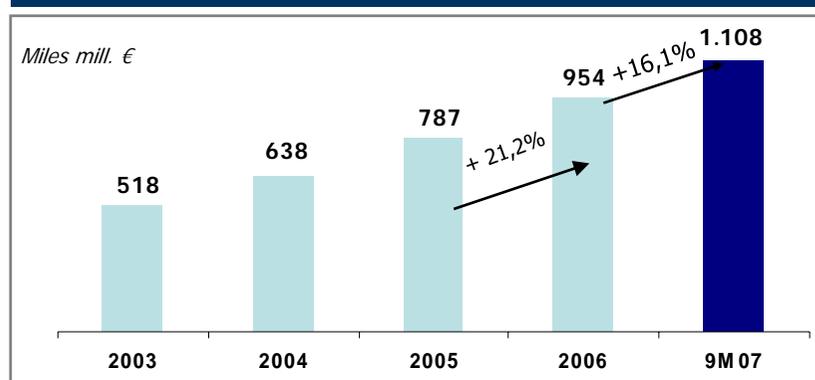
Miles de euros	3T 2007	3T 2006	%	Ac 2007	Ac 2006	%
Ingresos	21.227	13.961	52,0%	68.433	43.361	57,8%
Gastos	(3.721)	(3.620)	2,8%	(10.544)	(9.997)	5,5%
EBITDA	17.506	10.341	69,3%	57.889	33.364	73,5%

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)



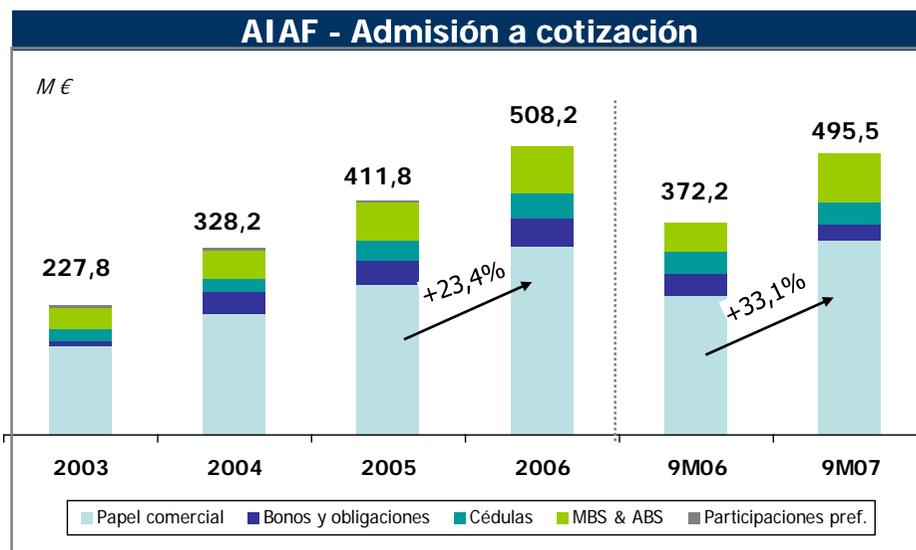
Renta fija. Los activos bajo custodia han aumentado un 16,1% hasta septiembre

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

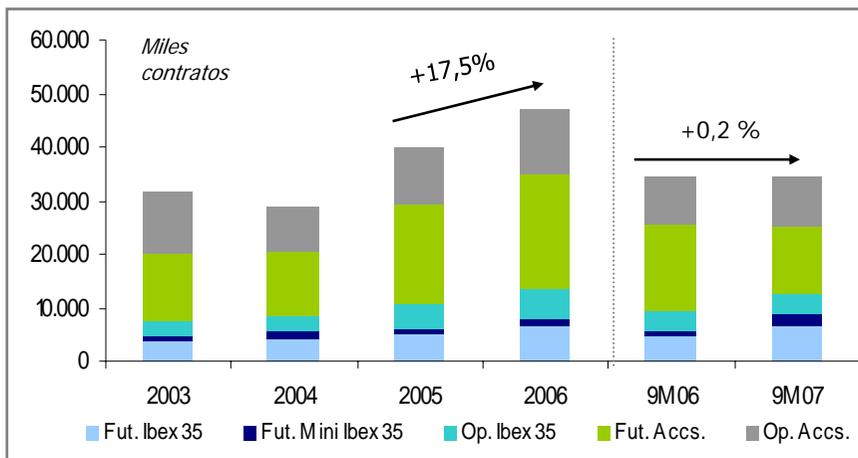
Buen comportamiento de las emisiones tanto en renta fija como en renta variable



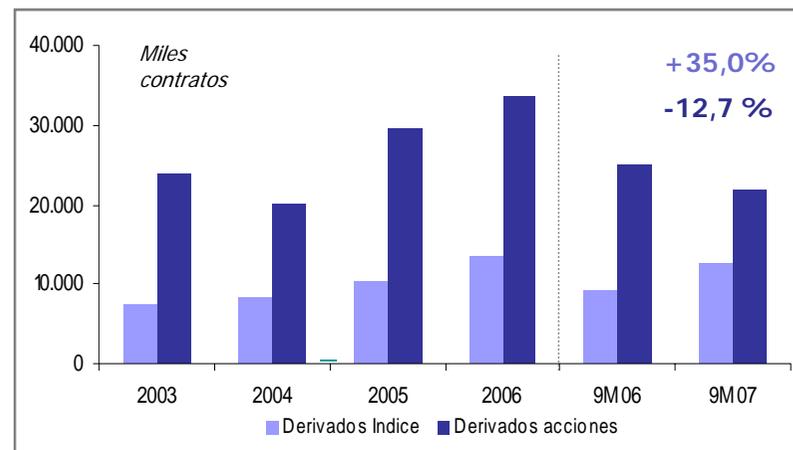
Derivados

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



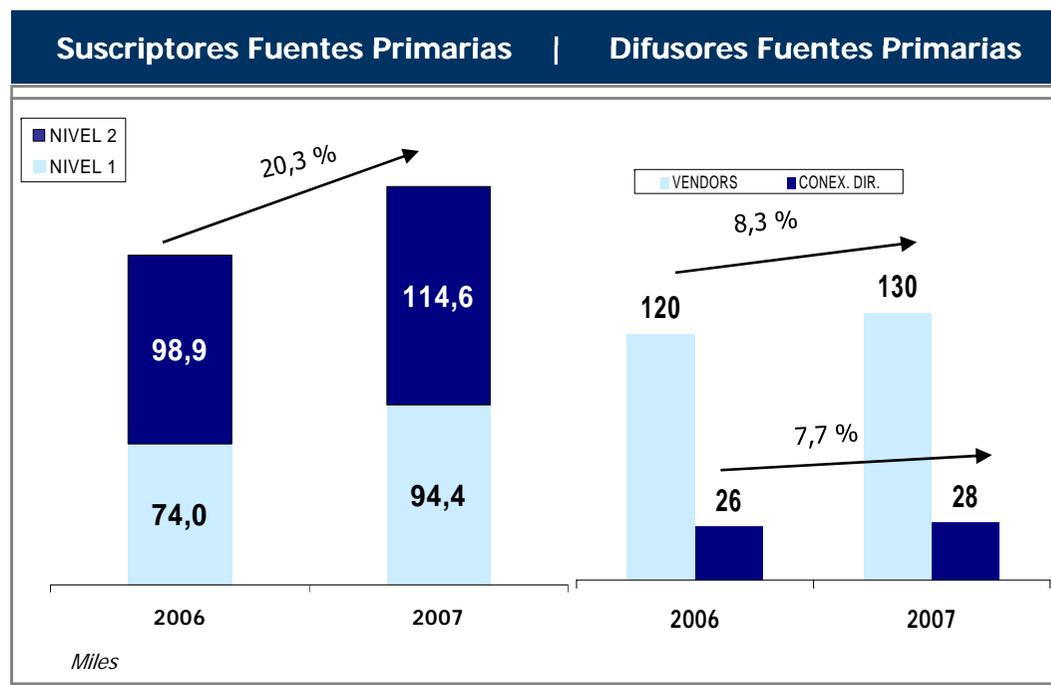
- > Crecimiento en la operativa de derivados sobre índices (+35,0%), registrándose en el tercer trimestre un incremento del 51,2% respecto al 3T/06 con 4.332.793 contratos negociados
- > Recuperación de la contratación de derivados sobre acciones con un crecimiento del 28,1% en el trimestre
- > Nueva 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

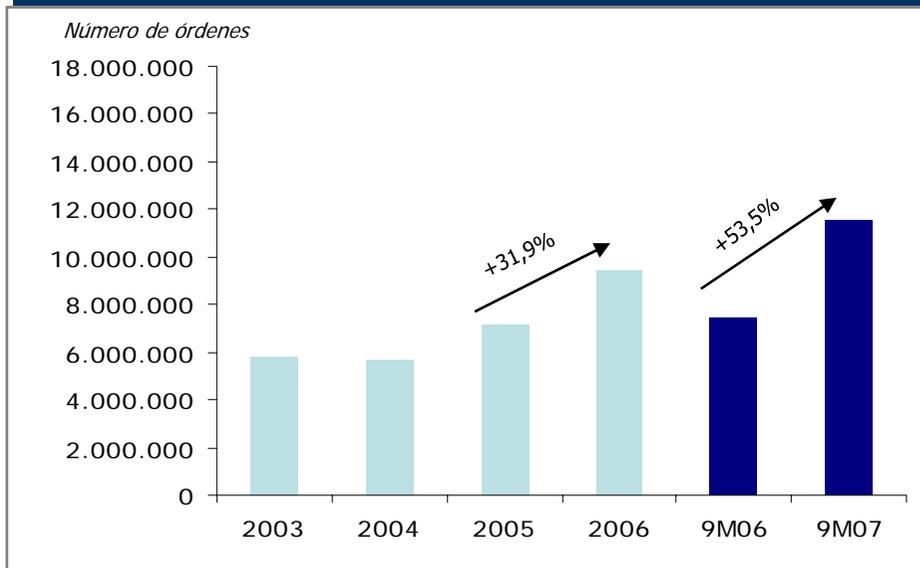
La unidad de negocio se consolida como la tercera en aportación de ingresos y márgenes a BME



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

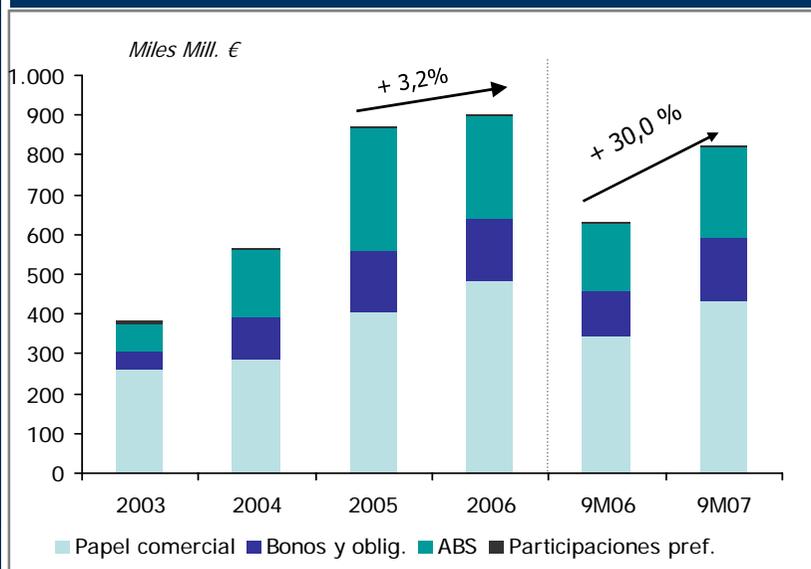
A través de la UN de IT & Consulting BME pretende explotar la ventana de oportunidad que constituyen los servicios relacionados con la MIFID



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 (%) ⁽¹⁾
		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%

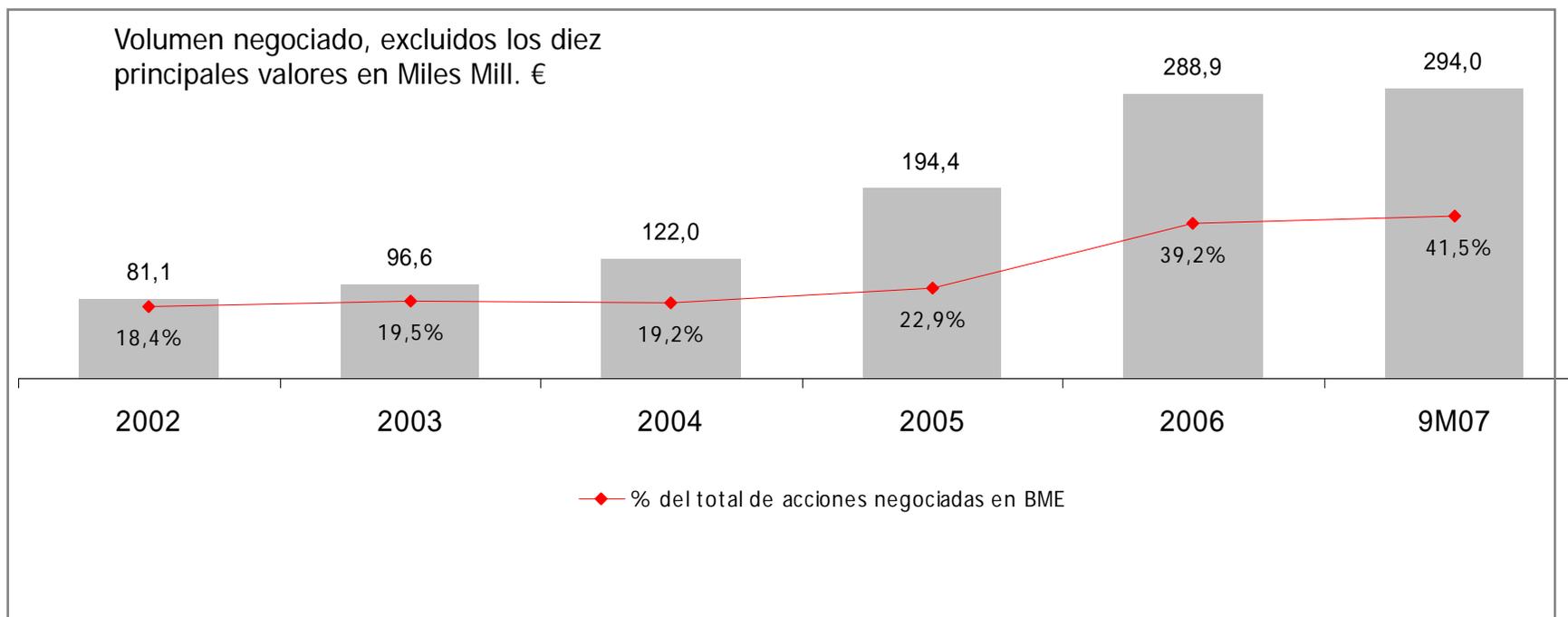
Fuente: Bloomberg
(1) A 30/09/07



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





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
Total activo	4.585.811	6.796.913
Fondos propios	528.363	439.399
Exigible a largo plazo	9.207	10.701
Exigible a corto plazo	4.048.241	6.346.813
Total fondos propios y pasivo	4.585.811	6.796.913

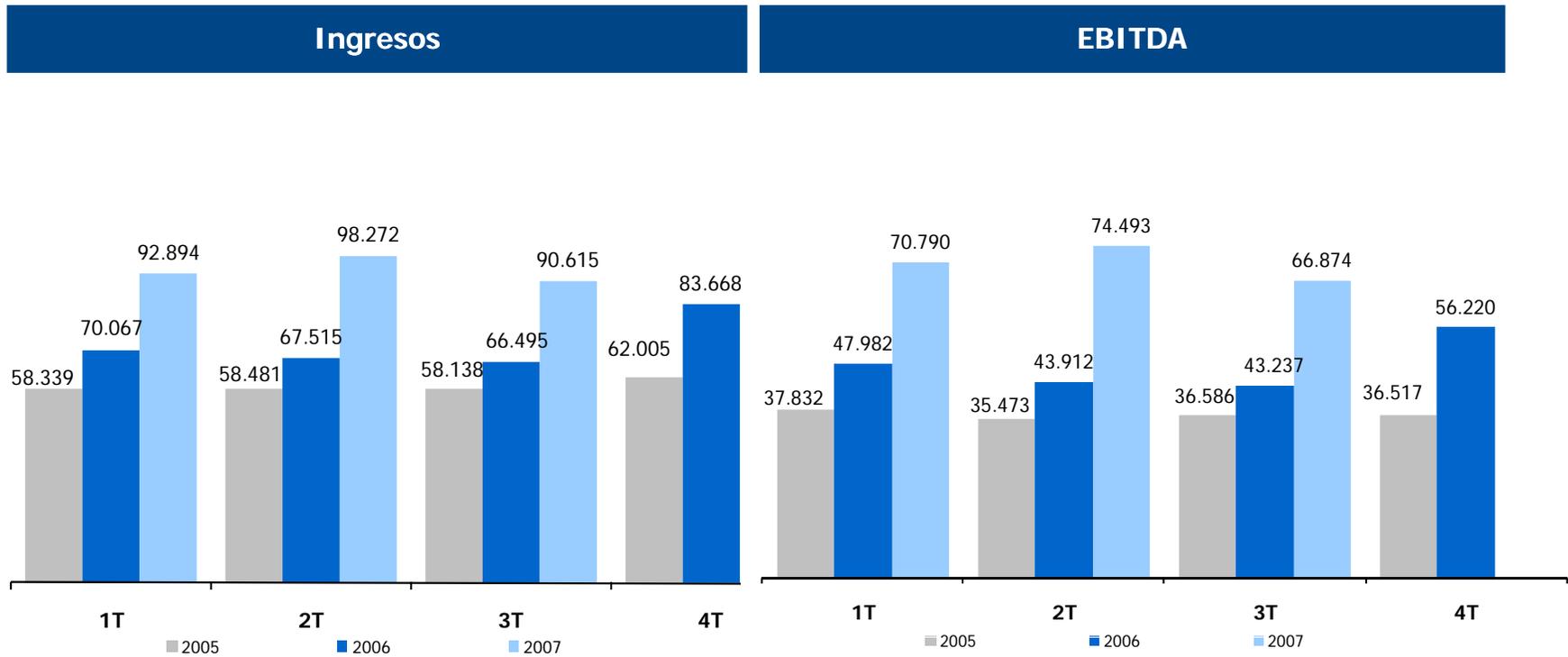


PyG

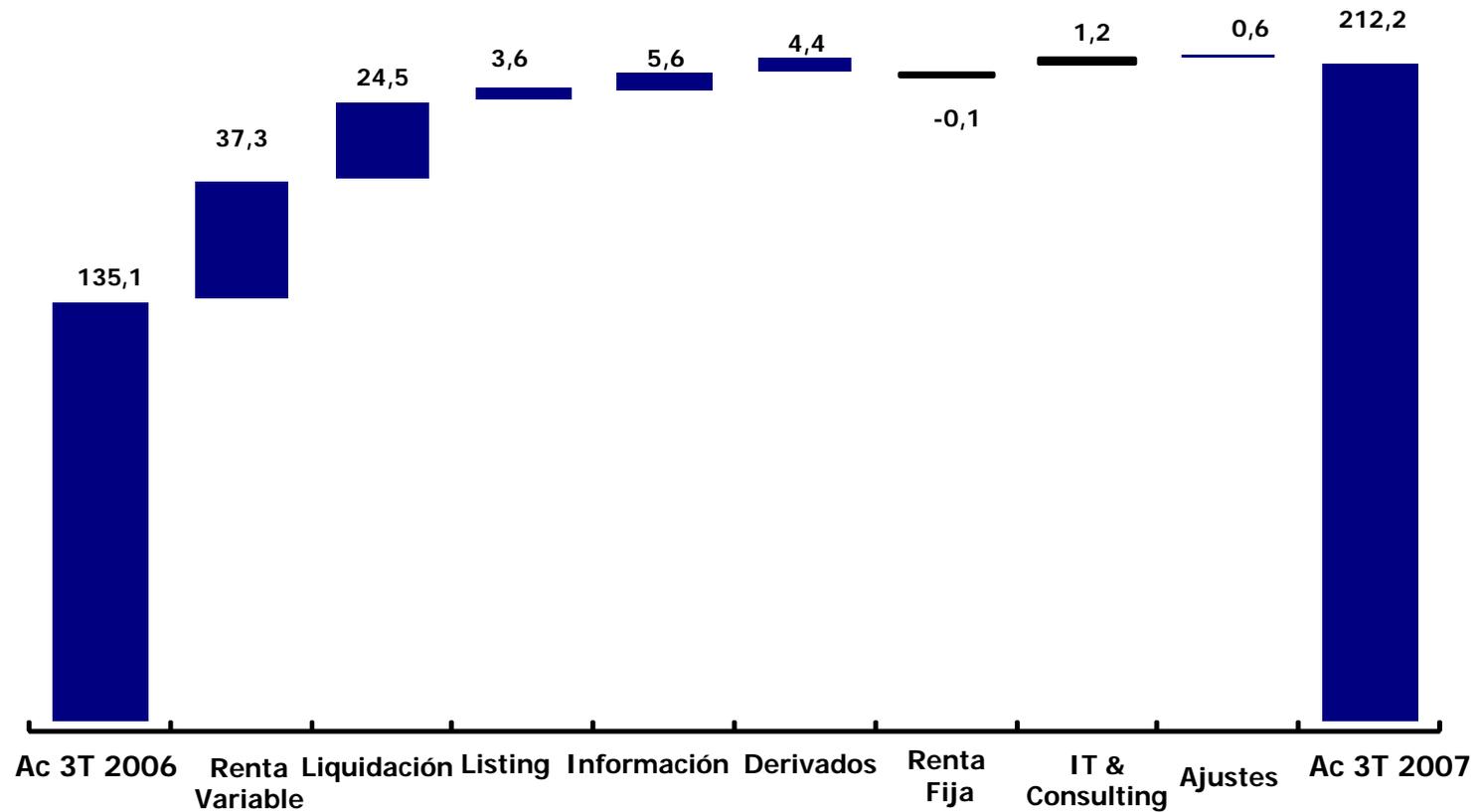
<i>Miles de euros</i>	3T 2007	3T 2006	%	Ac 2007	Ac 2006	%
Ingresos	90.615	66.495	36,3%	281.781	204.077	38,1%
Gastos	(23.741)	(23.258)	2,1%	(69.624)	(68.946)	1,0%
EBITDA	66.874	43.237	54,7%	212.157	135.131	57,0%
EBIT	64.701	41.395	56,3%	206.362	130.290	58,4%
Resultados financieros	4.784	2.668	79,3%	13.352	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%



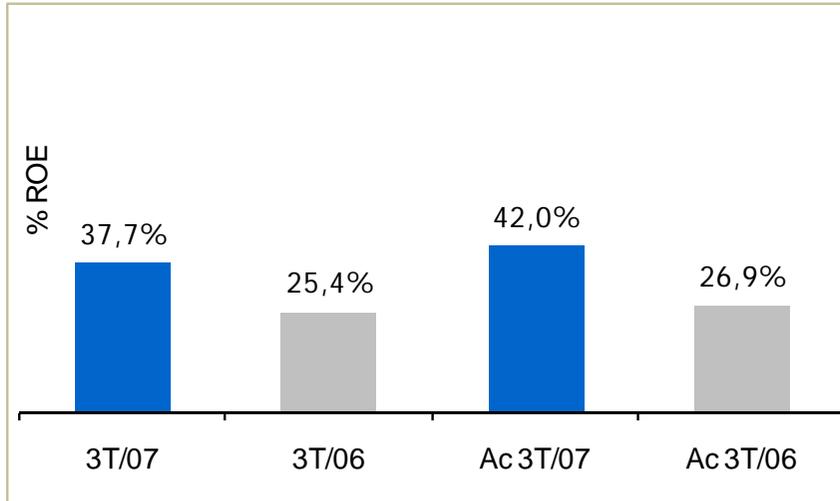
Ingresos y EBITDA – Evolución trimestral



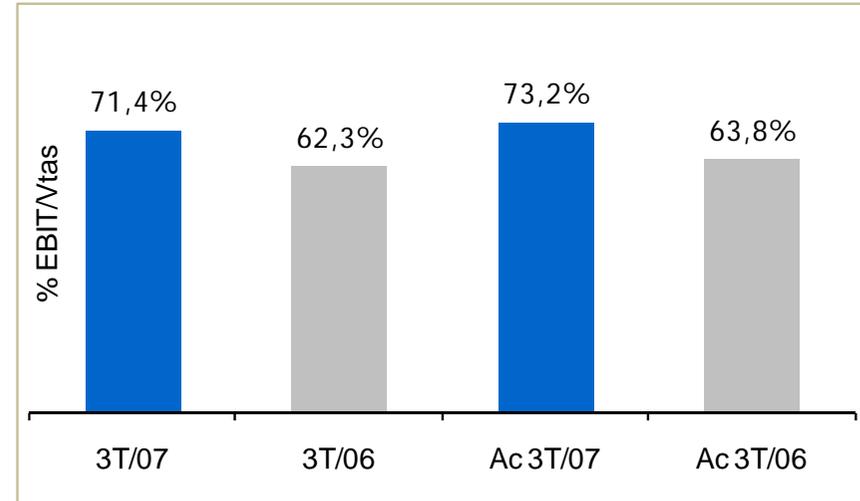
Origen del crecimiento en EBITDA



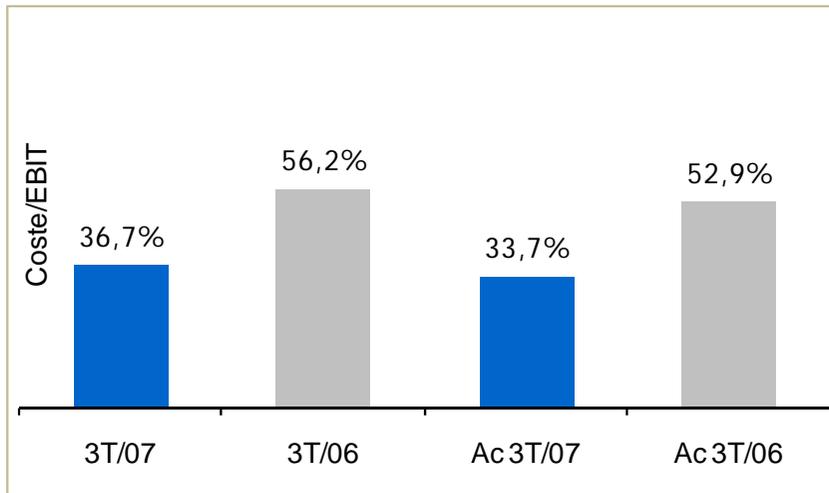
Evolución del ROE consolidado



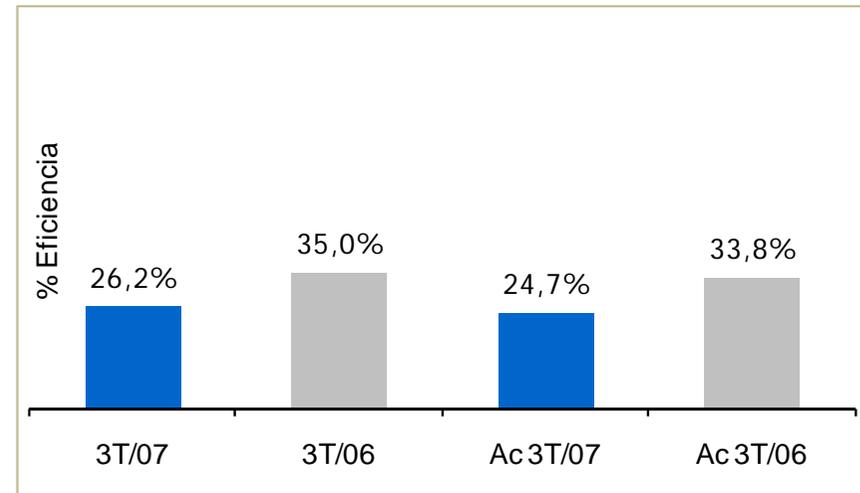
Evolución del margen EBIT sobre ventas



Evolución del coste sobre EBIT



Evolución del ratio de eficiencia consolidado



Preguntas

