

DIRK

Deutscher  
Investor Relations  
Verband e.V.

## DIRK Herbstumfrage 2006

13. Oktober 2006

Bernhard Wolf, Global Head of Corporate  
Communications, GfK AG

## Zur Erhebung

### Deutschland

- Halbjährliche Umfrage bei IR-Verantwortlichen (Mitglieder im DIRK)
- Internetgestützte schriftliche Befragung vom 12.09. bis 27.09.2006
- Angeschrieben wurden 226 DIRK-Mitglieder
- Rücklauf: 125 (1-2006: 129) – das sind somit 55,3% (1-2006: 59,7%)
- Auf Basis der Indexzugehörigkeit haben geantwortet:
  - 16 DAX-Unternehmen, das entspricht 53% aller DAX-Werte
  - 30 MDAX-Unternehmen, das entspricht 60% aller MDAX-Werte
  - 14 TecDAX-Unternehmen, das entspricht 47% aller TecDAX-Werte
  - 17 SDAX-Unternehmen, das entspricht 34% aller SDAX-Werte
  - 48 Unternehmen ohne Zugehörigkeit zu einem Auswahlindex, das entspricht einem Anteil von 8%

## Zur Erhebung

### Österreich

- Angeschrieben wurden 79 CIRA Mitglieder
- Rücklauf: 34 – das sind somit 43%

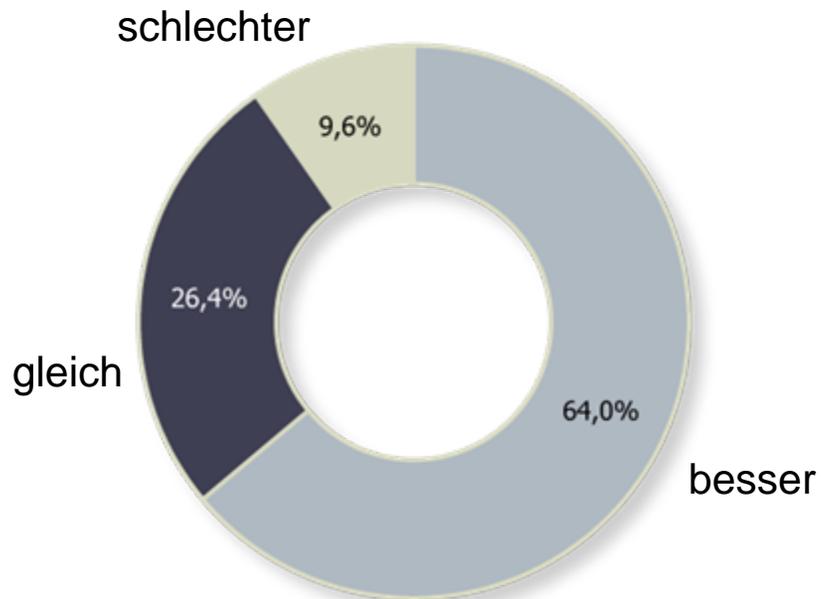
### Schweiz

- Angeschrieben wurden 70 SIRV Mitglieder
- Rücklauf 20 – das sind somit 28,6 %

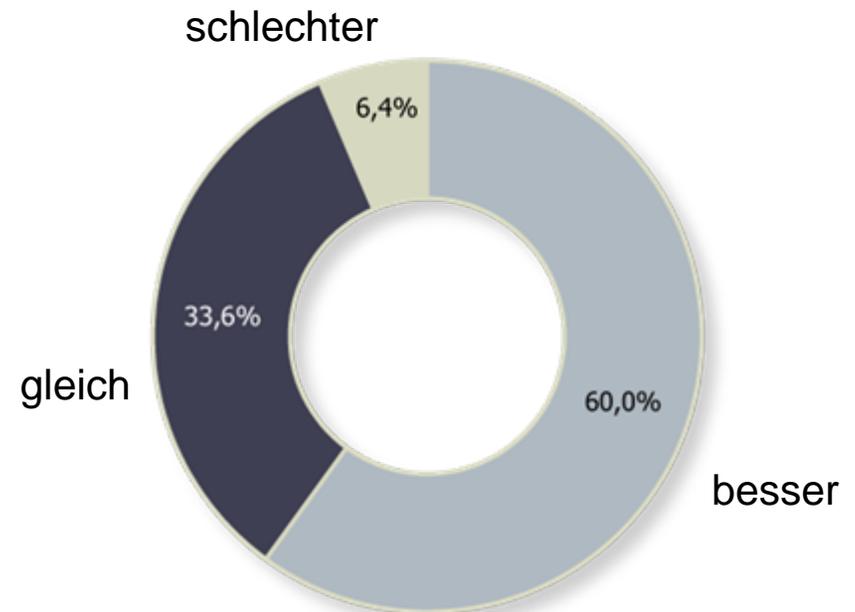
# Wie ist die Unternehmenslage (Deutschland) im Vergleich zu der...



...vor 6 Monaten?



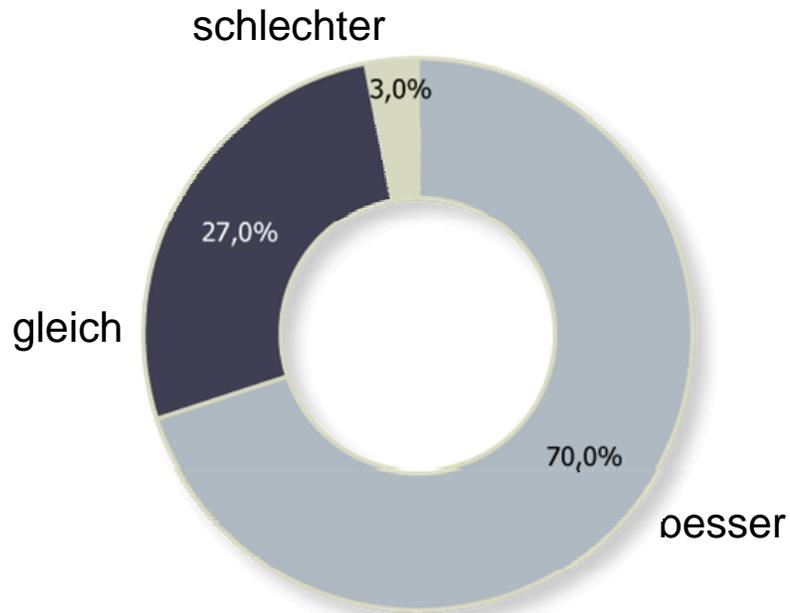
...in 6 Monaten?



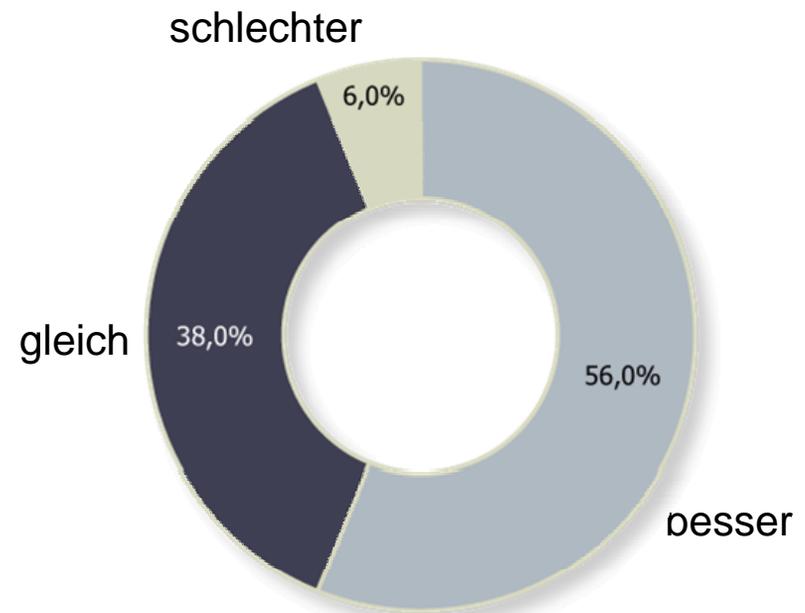
# Wie ist die Unternehmenslage (Österreich) im Vergleich zu der...



...vor 6 Monaten?



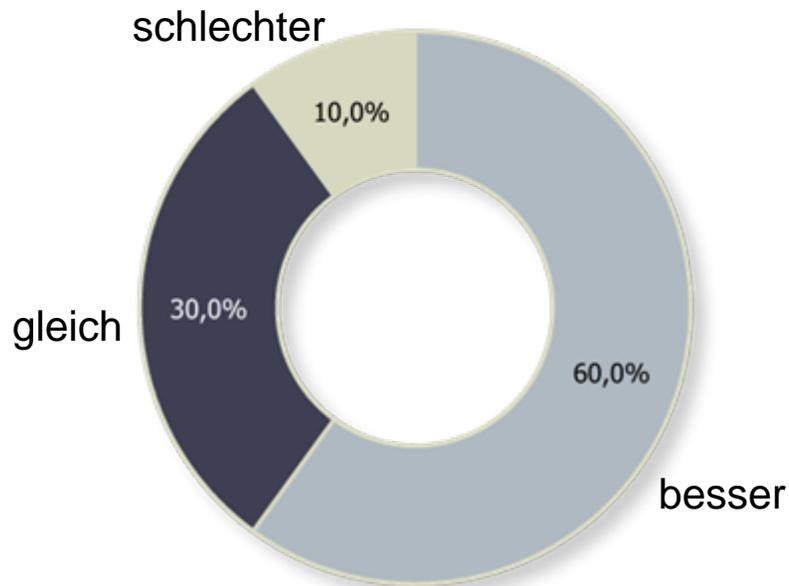
...in 6 Monaten?



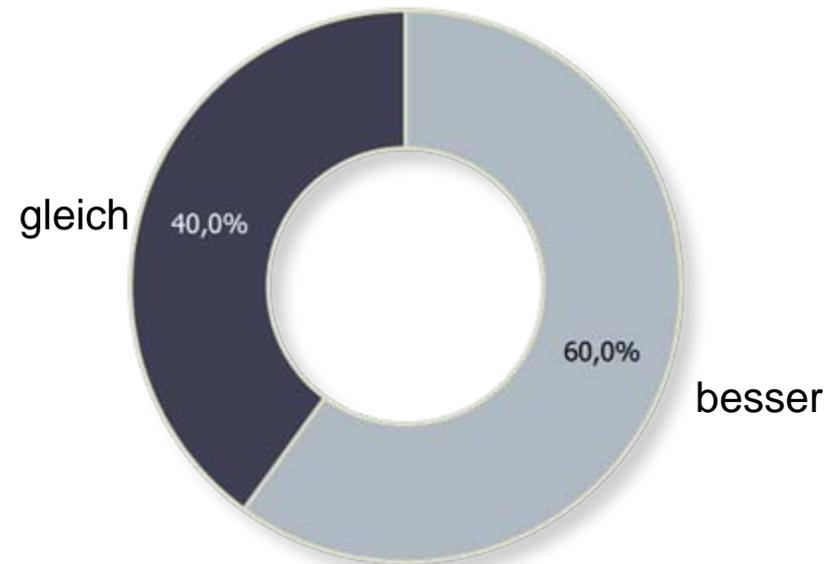
# Wie ist die Unternehmenslage (Schweiz) im Vergleich zu der...



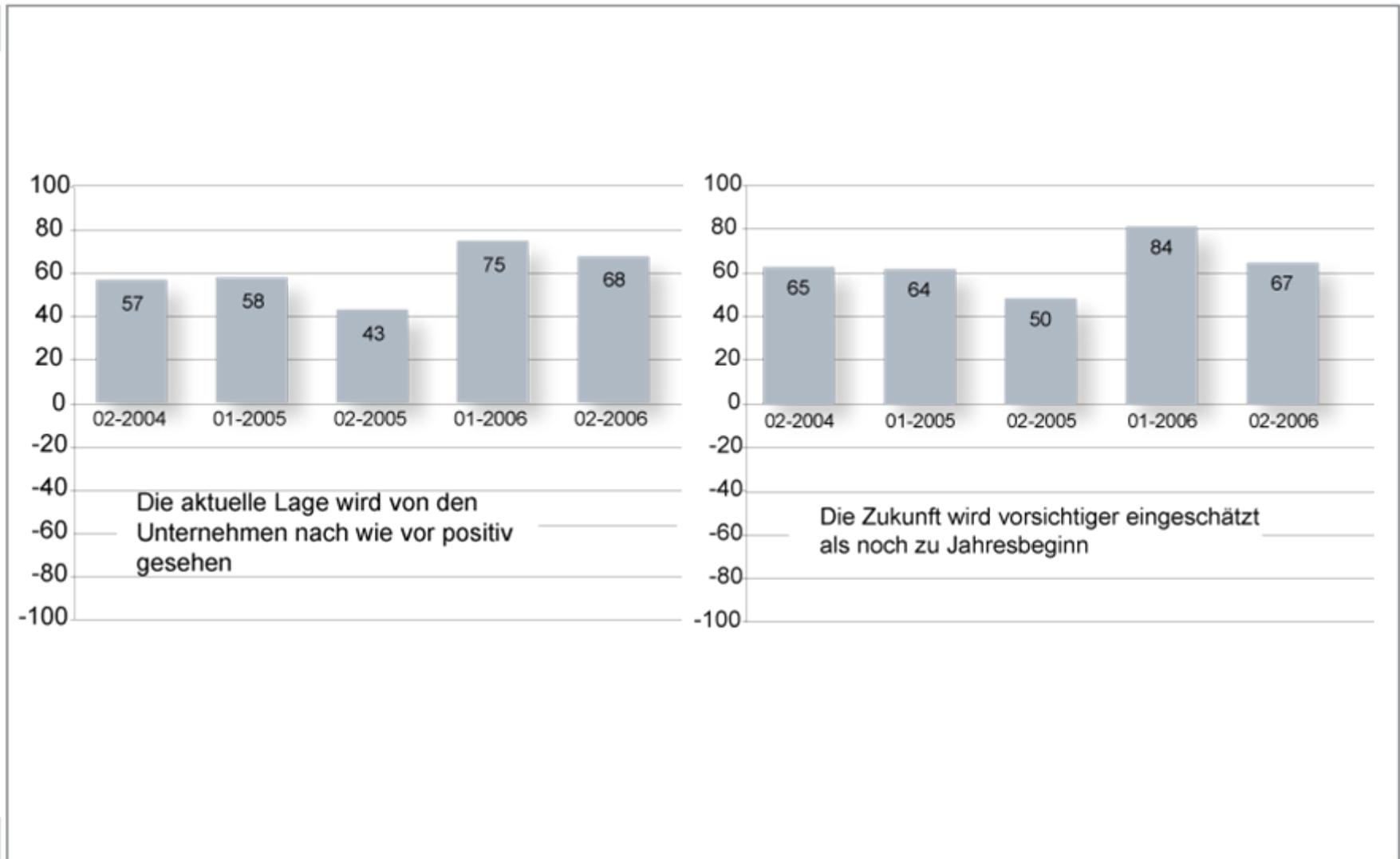
...vor 6 Monaten?



...in 6 Monaten?



# DIRK Stimmungsindikator positiv

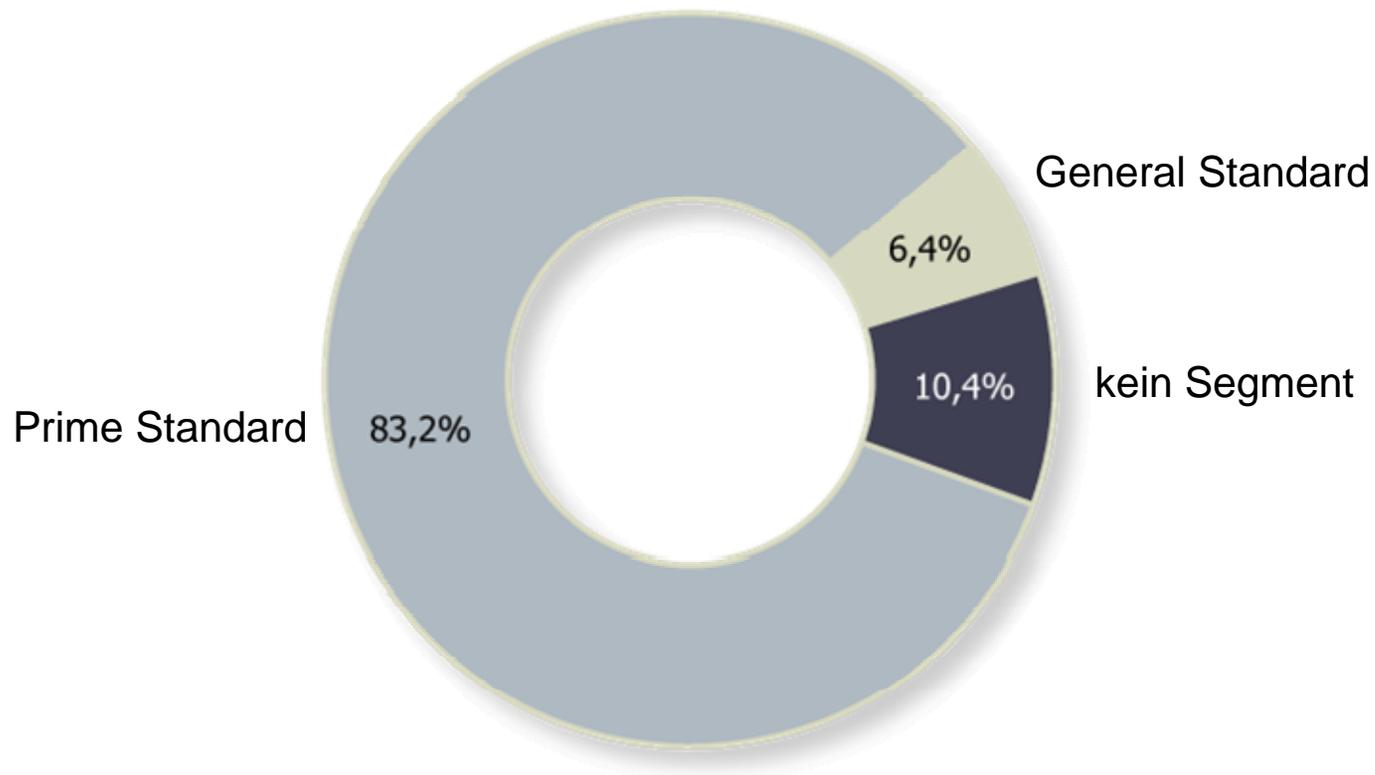


# Welchem Segment gehört Ihr Unternehmen an?

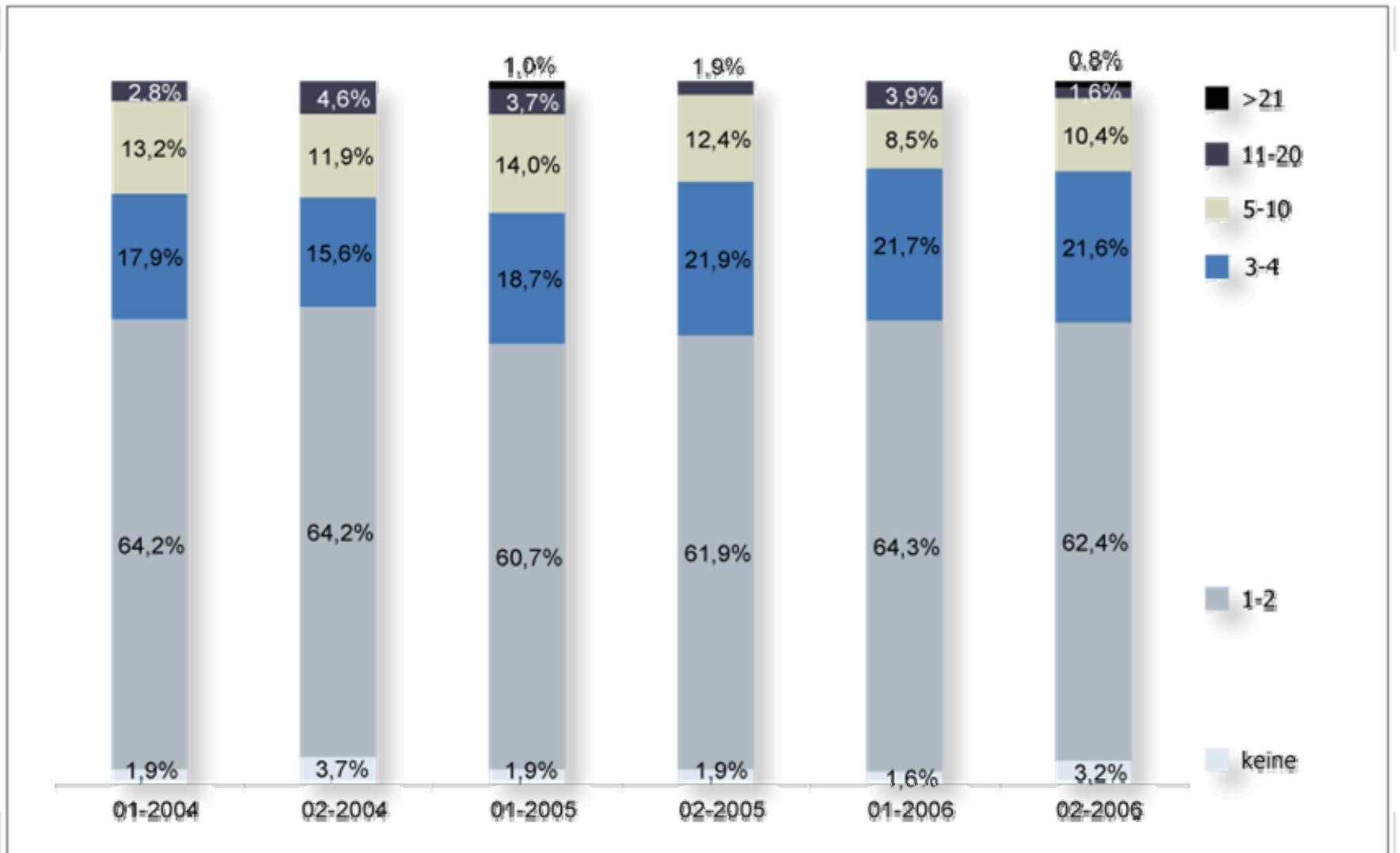


DIRK

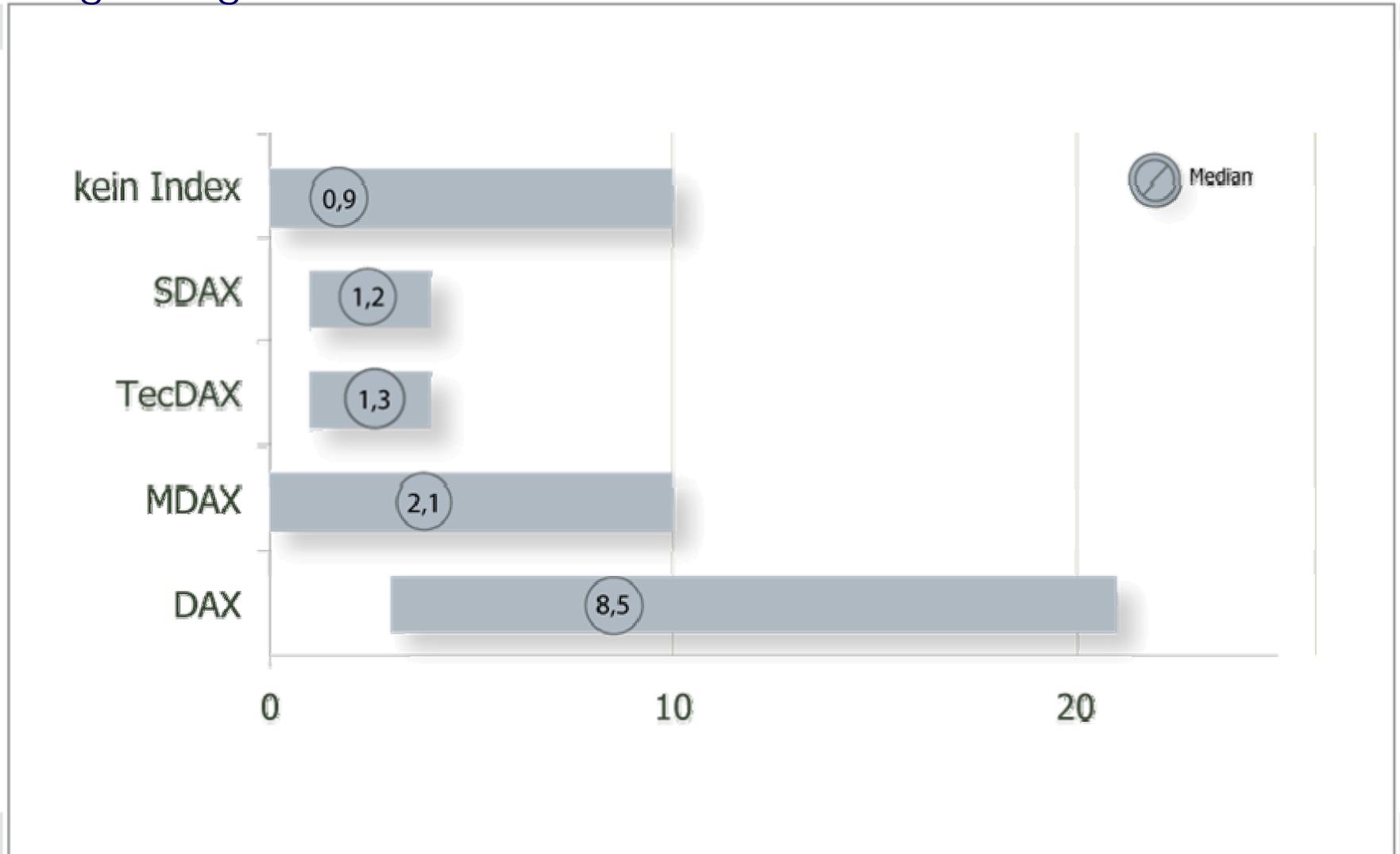
Deutscher  
Investor Relations  
Verband e.V.



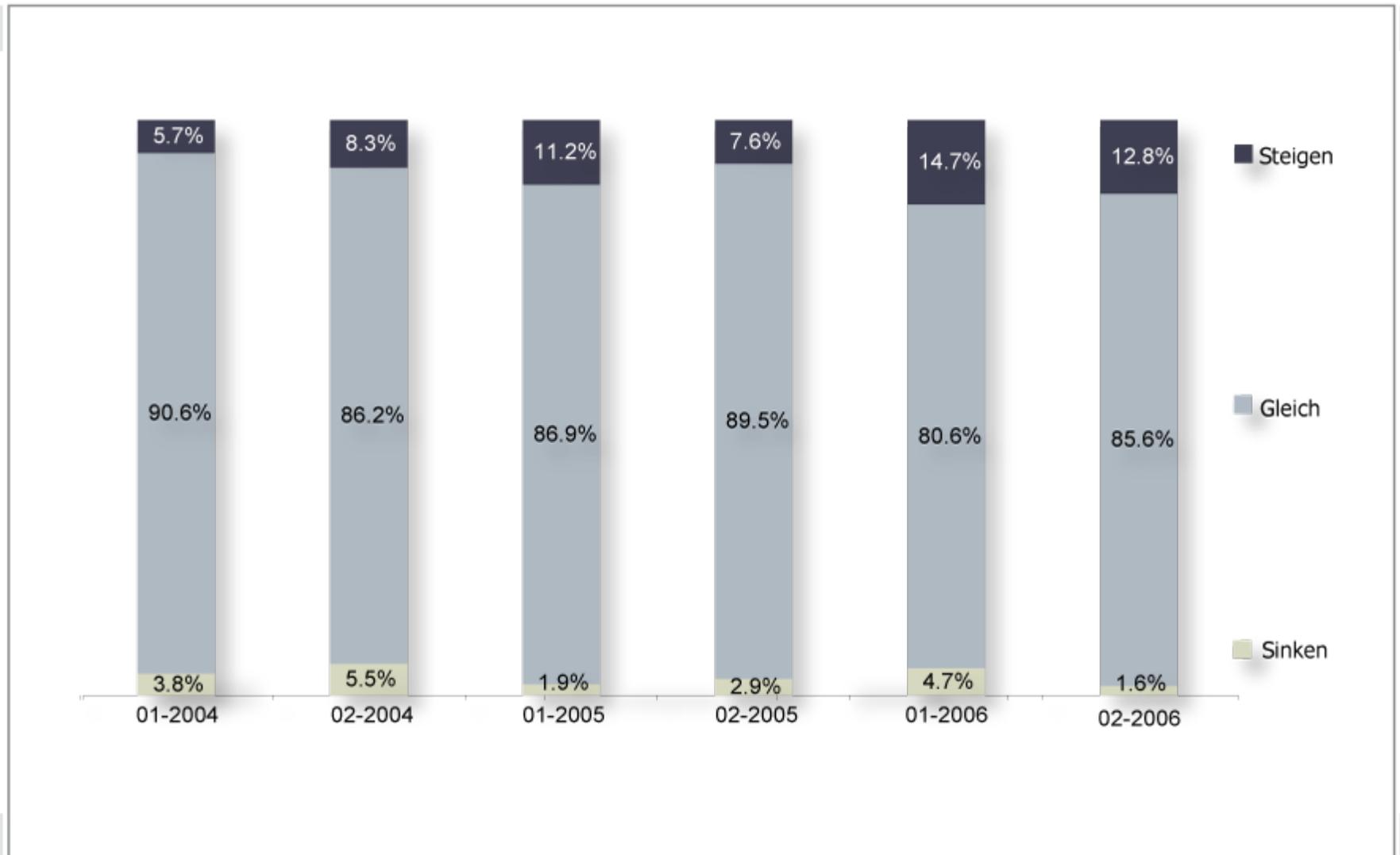
# Wieviele IR-Mitarbeiter (Vollzeitstellen) hat Ihr Unternehmen?



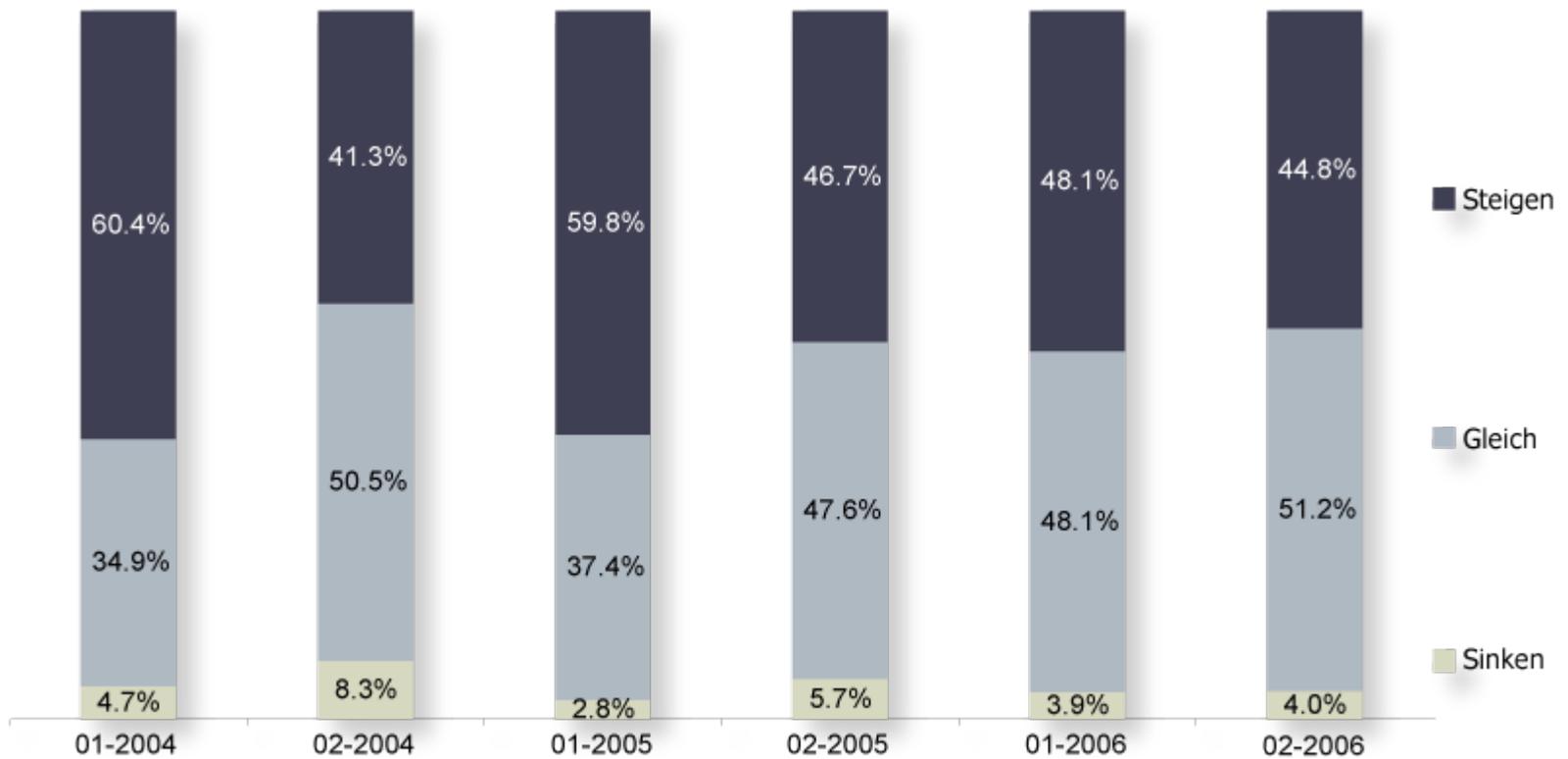
# Die Anzahl der IR-Mitarbeiter steigt mit der Zugehörigkeit zum Index



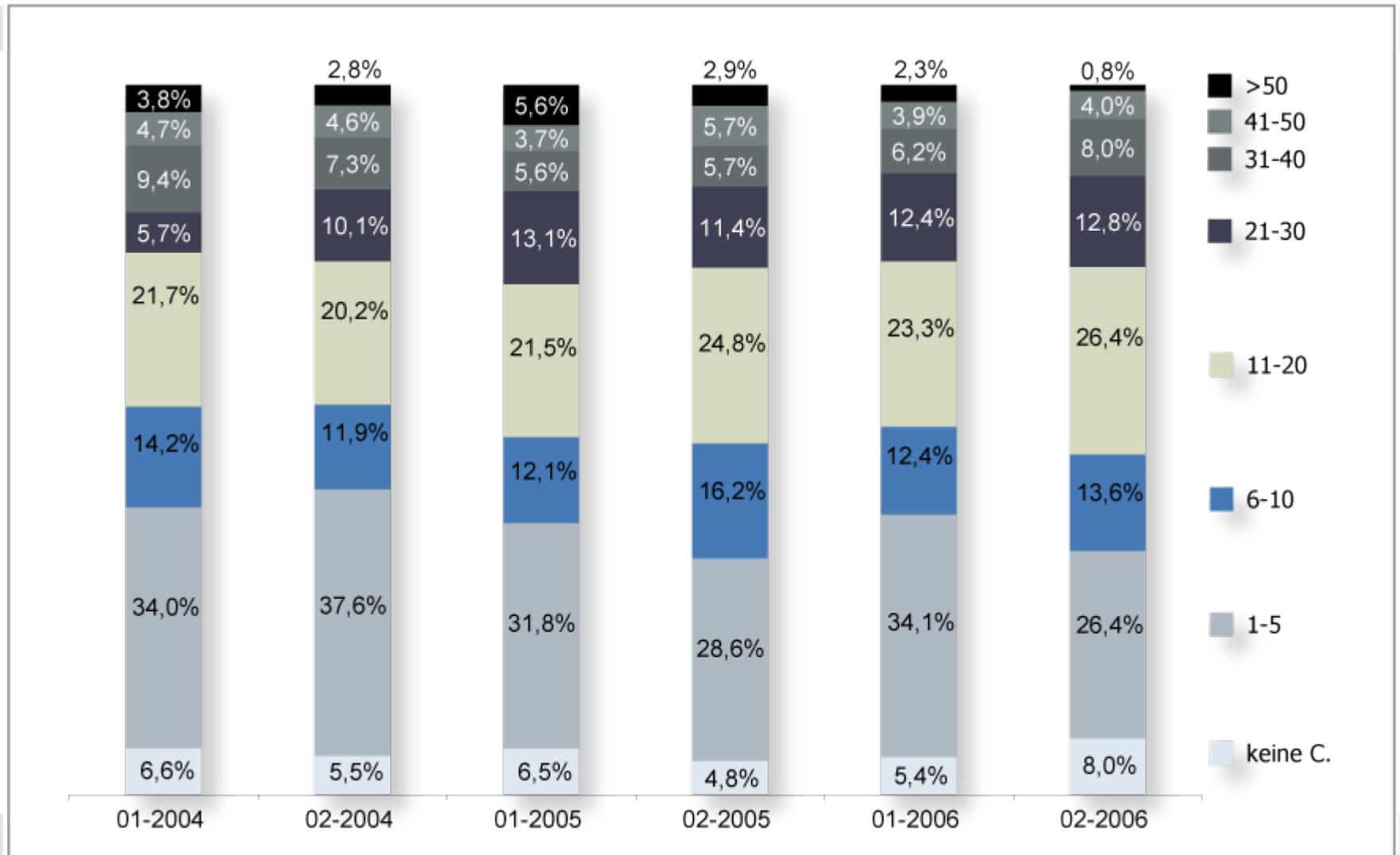
# Wie verändert sich die IR-Mitarbeiterzahl in 6 Monaten?



# Die Anzahl der Investorentermine wird in 6 Monaten...



# Von wieviel Sellside-Analysten wird Ihr Unternehmen gecovert?



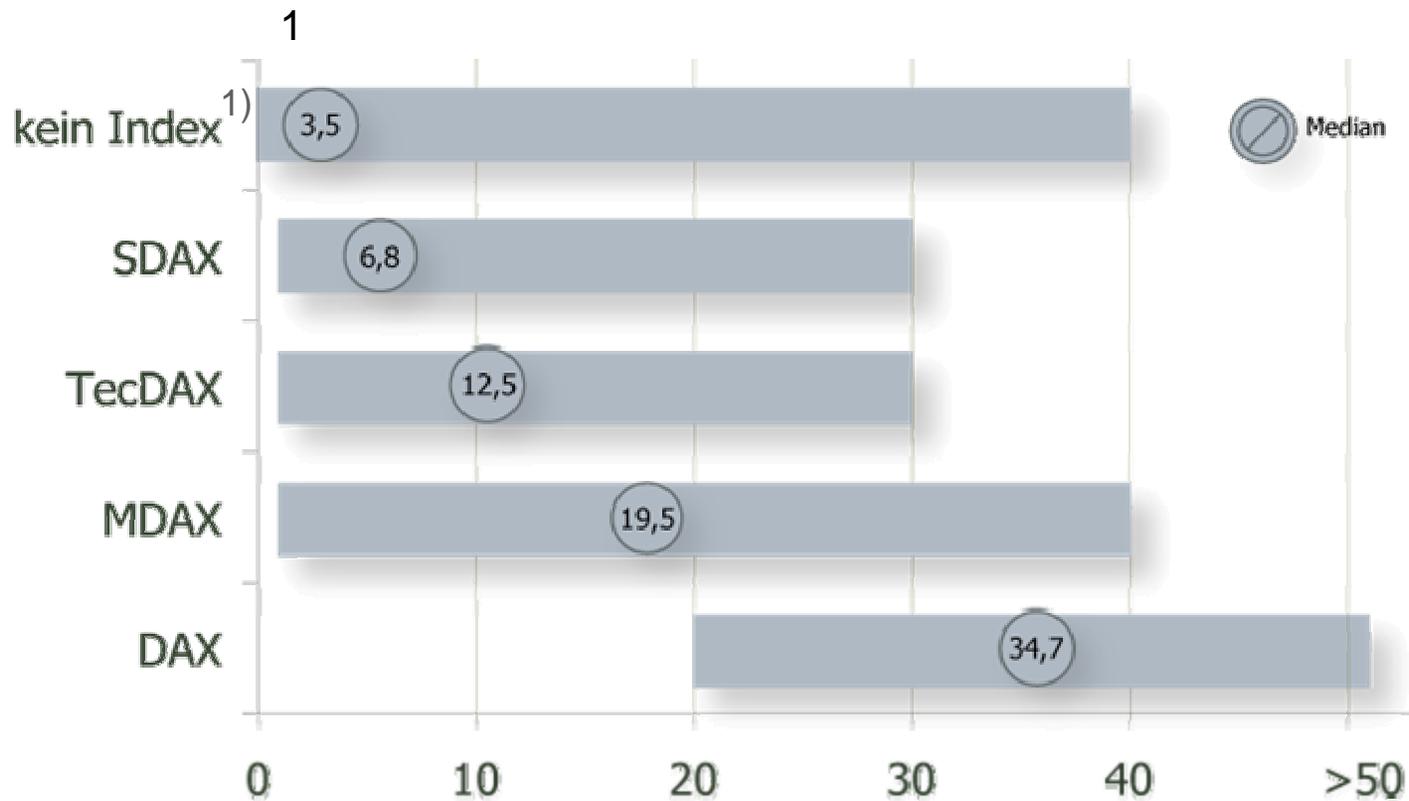
# Von wieviel Sellside-Analysten wird Ihr Unternehmen gecovert?



## Ländervergleich

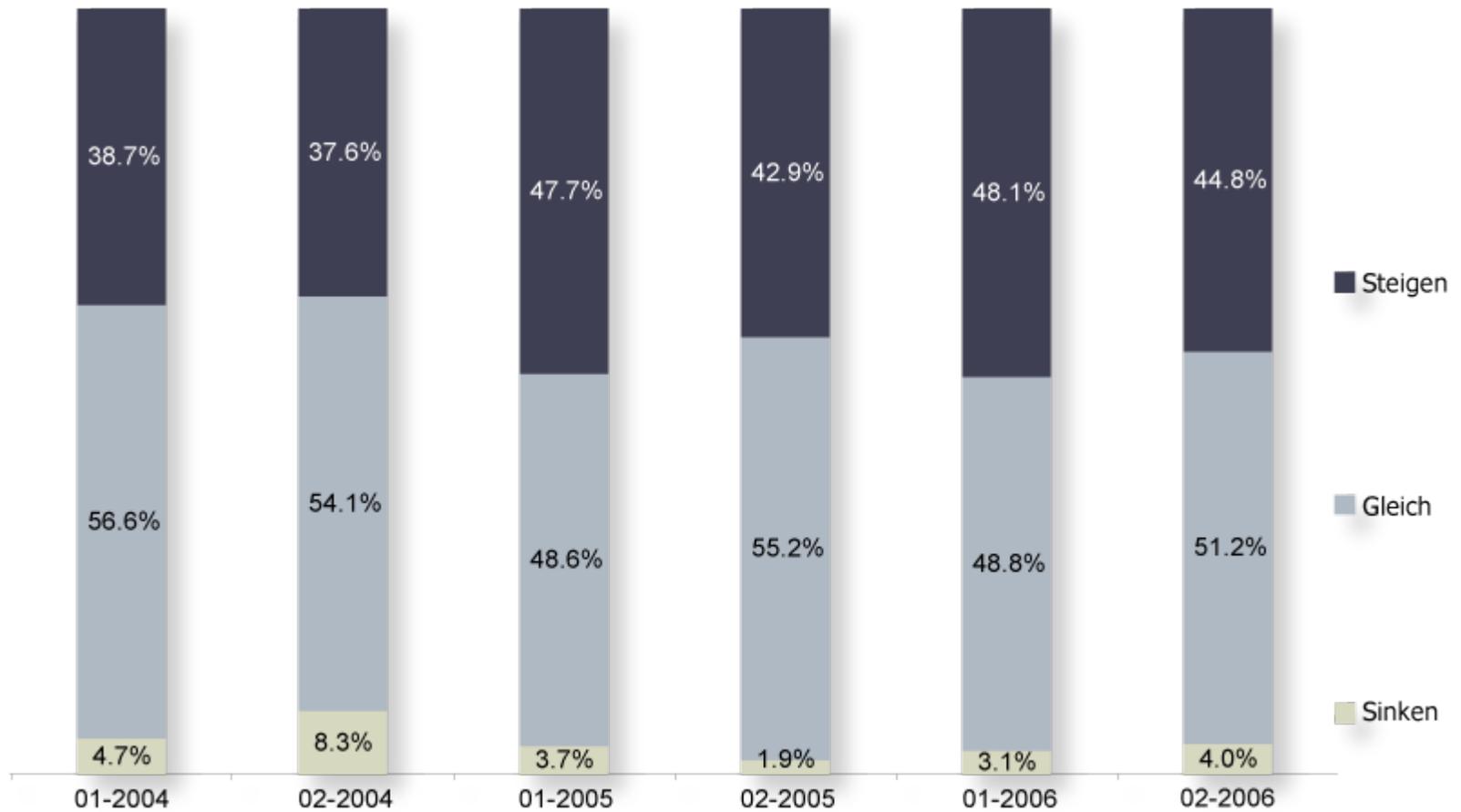
- Schweizer Unternehmen erhalten am meisten Aufmerksamkeit am Markt. Sie werden von durchschnittlich 15 Analysten gecovert (Deutschland 11, Österreich 5).
- In Österreich liegt der Schwerpunkt in der Gruppe 1 – 5 Analysten, kein Unternehmen hat mehr als 30 Analysten.

# Die Coverage steigt mit der Zugehörigkeit zum Index

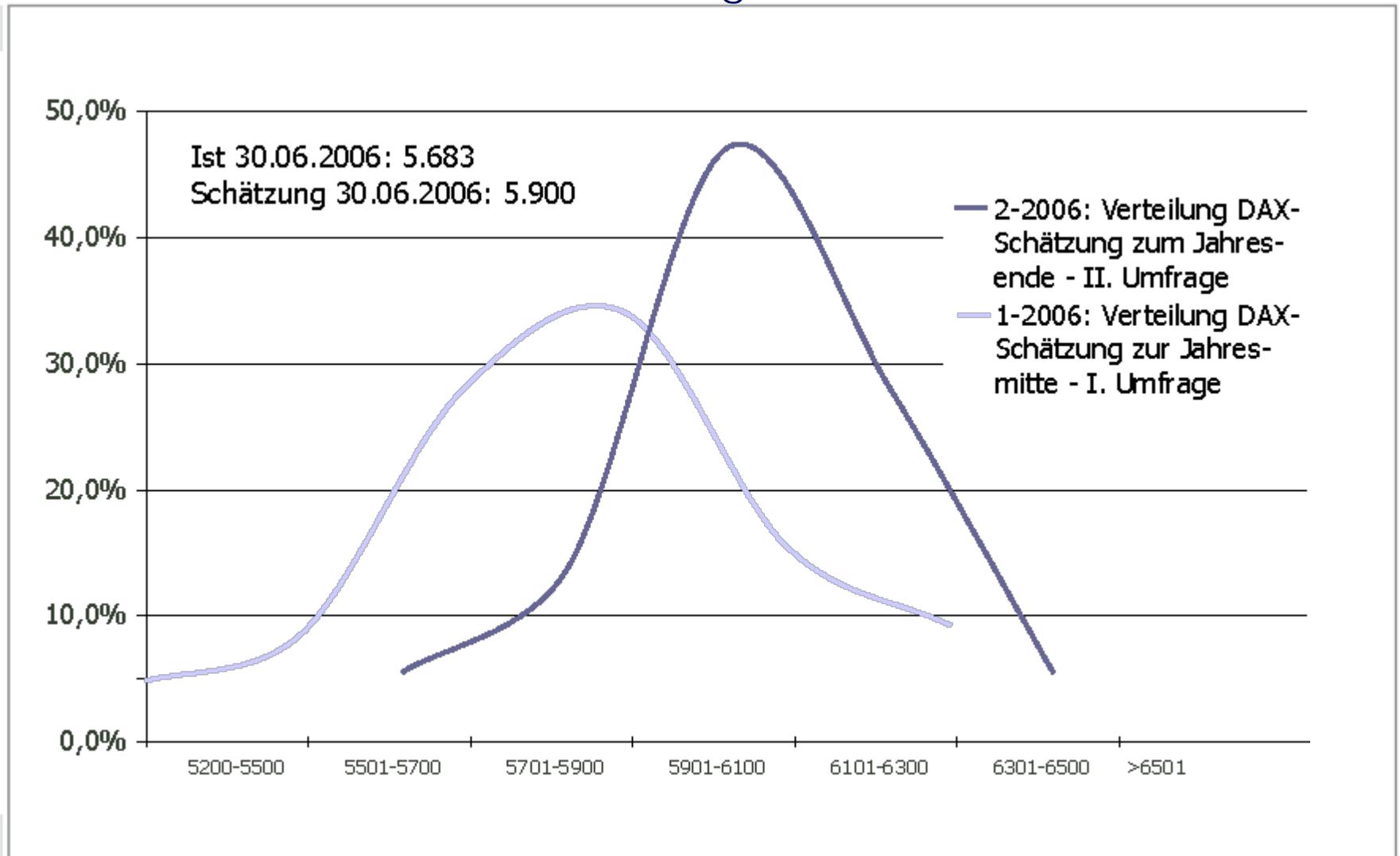




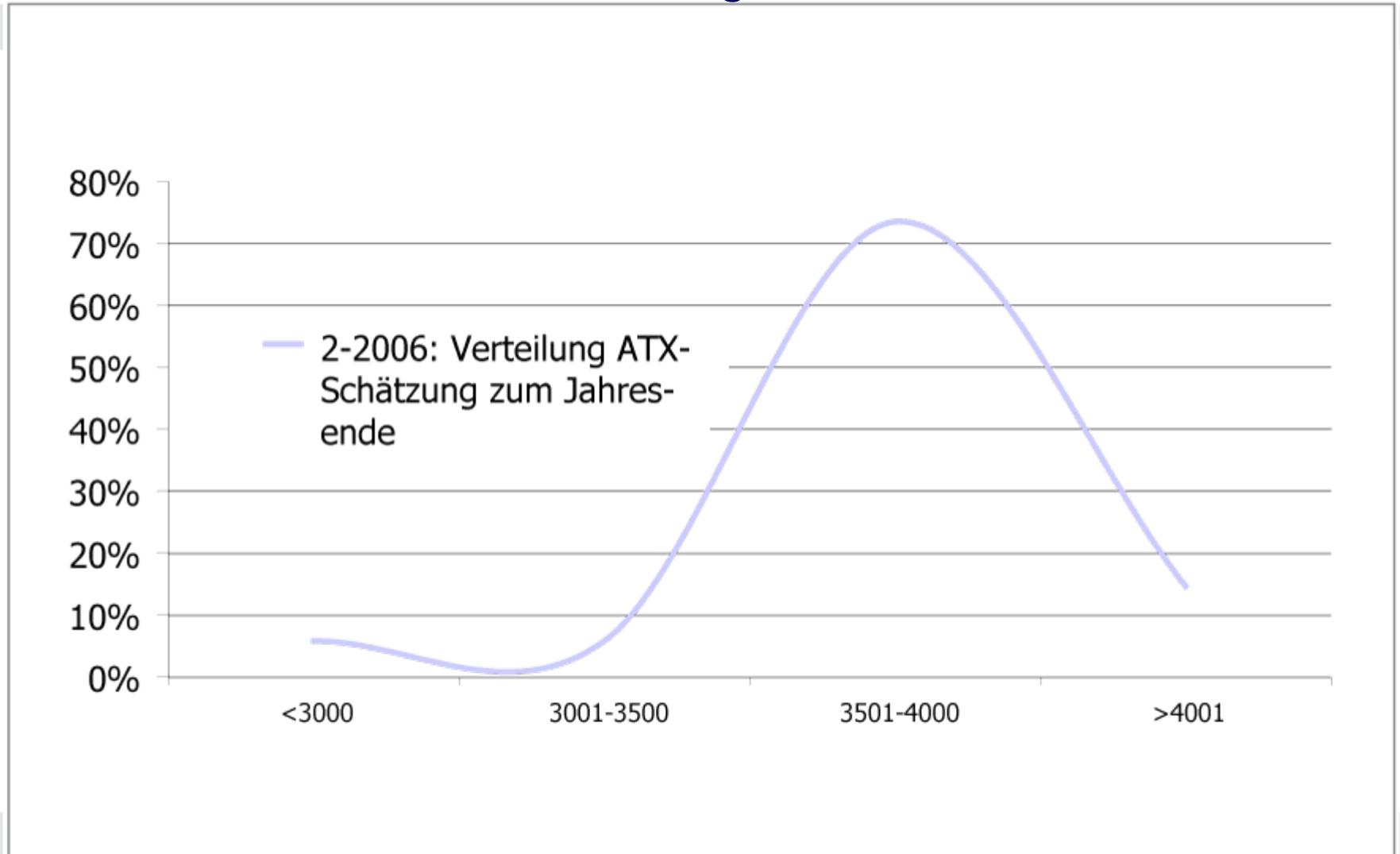
## Die Coverage wird in 6 Monaten...



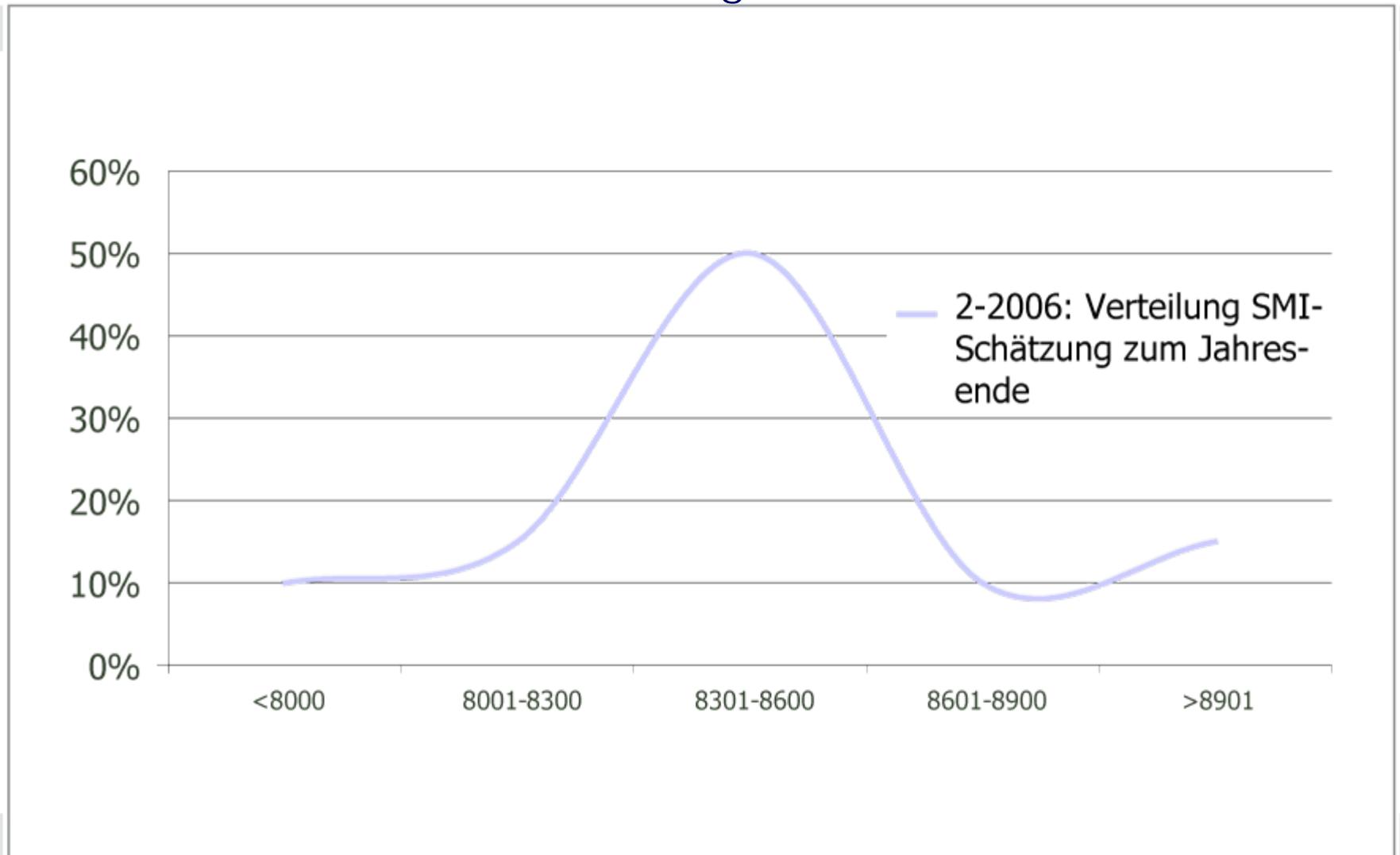
Der DAX wird zum Jahresende bei durchschnittlich 6.050 Punkten gesehen...



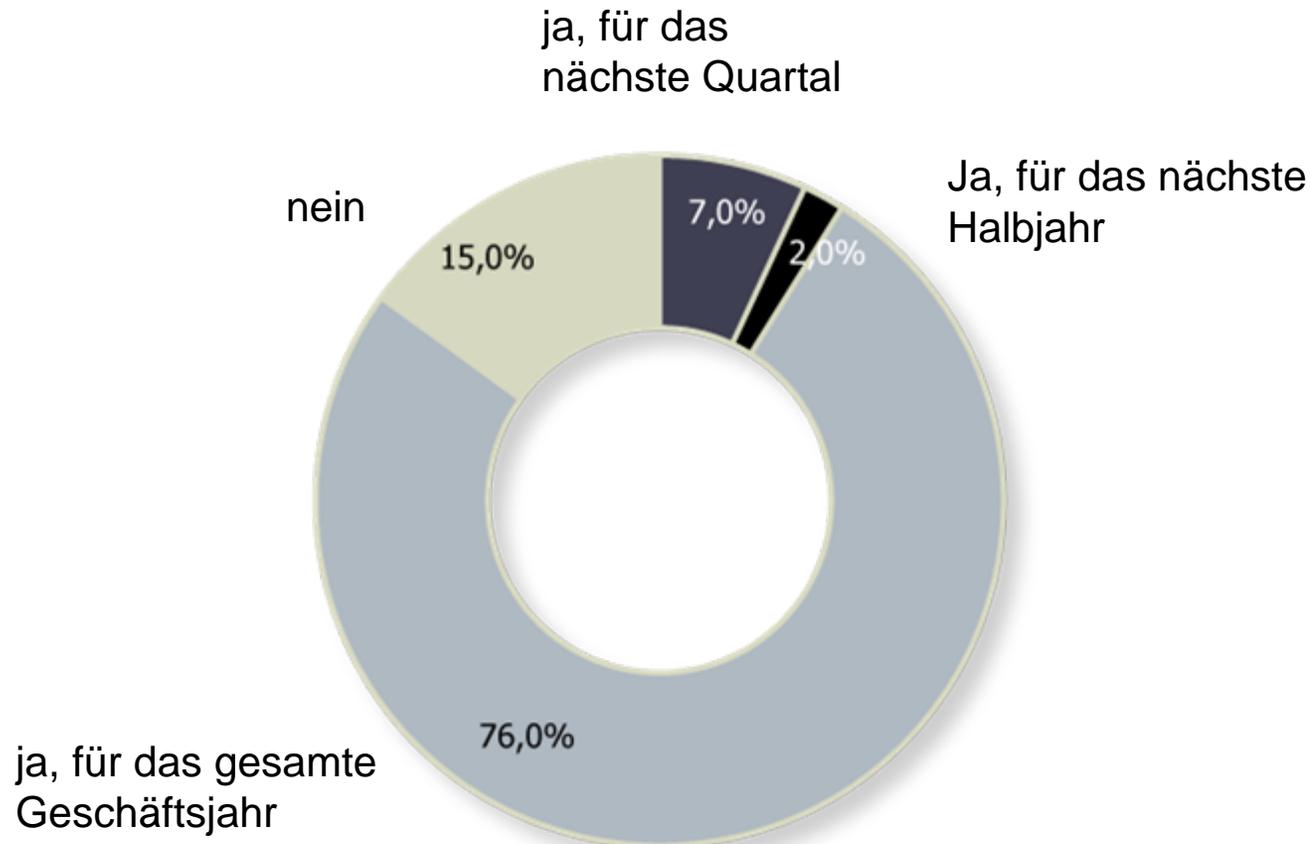
Der ATX wird zur Jahresmitte bei durchschnittlich 3.800 Punkten gesehen...



Der SMI wird zur Jahresmitte bei durchschnittlich 8.500 Punkten gesehen...



## Umsatz- und Ergebnisprognosen sind Standard...



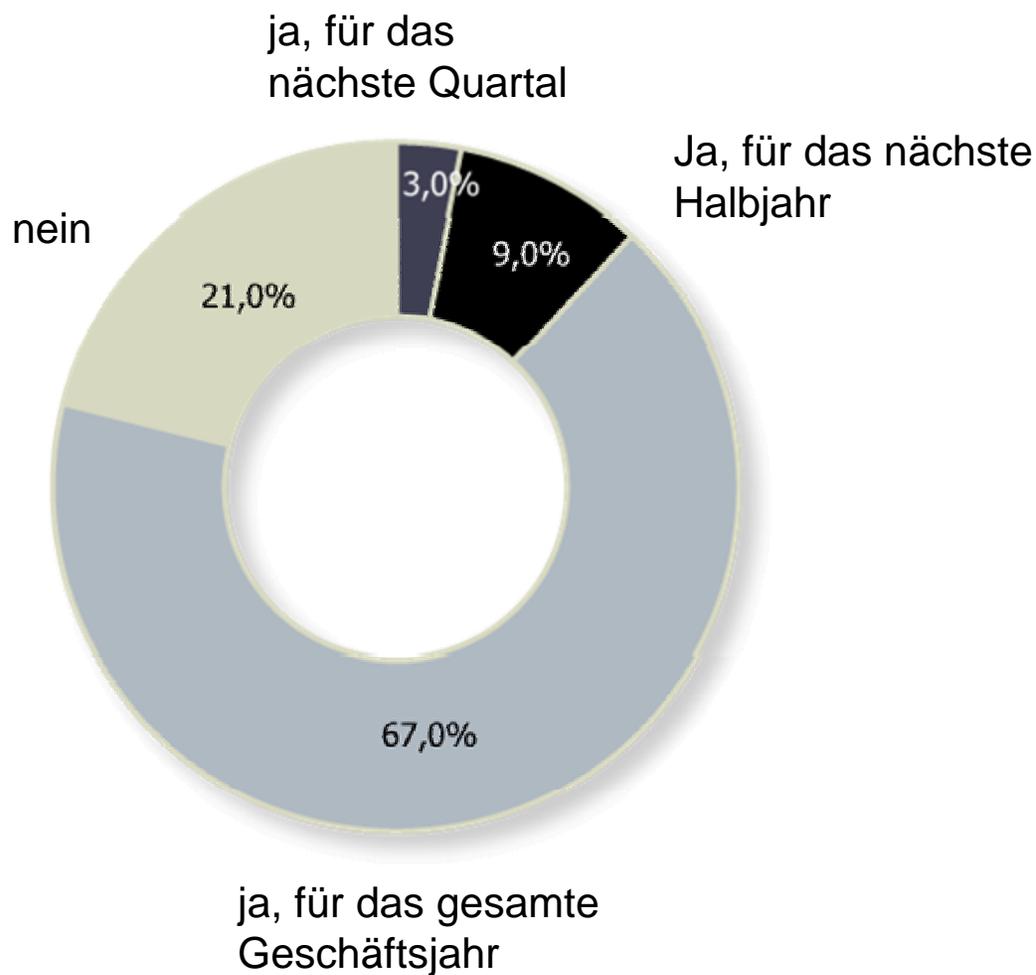
Nur knapp 7% aller Unternehmen geben Quartalsschätzungen ab. Dies gilt unabhängig von der Zugehörigkeit zu einem Index.

In Österreich liegt der Schwerpunkt ebenfalls auf der Jahresprognose...

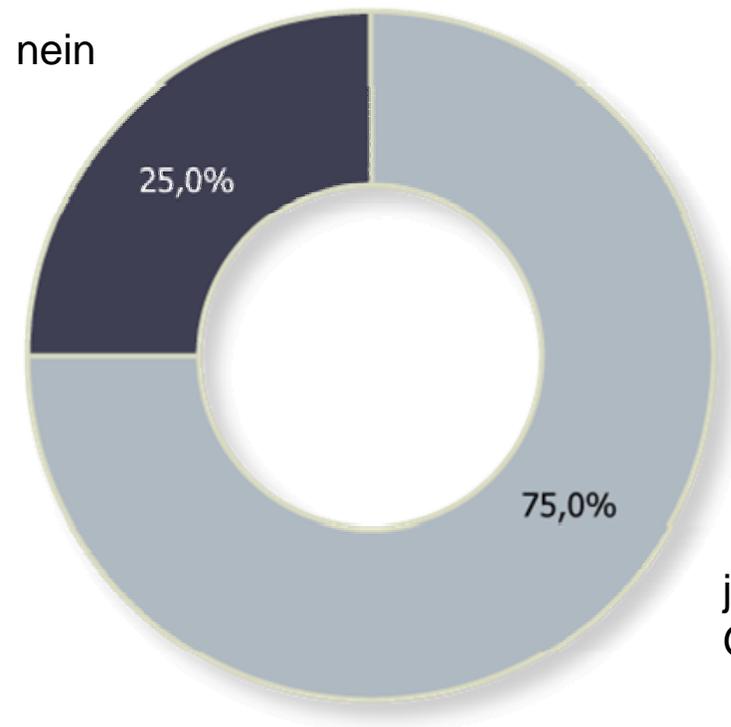


DIRK

Deutscher  
Investor Relations  
Verband e.V.



# Schweizer Unternehmen geben ausschließlich Jahresprognosen ab...



ja, für das gesamte  
Geschäftsjahr

## Welche weiteren Kennzahlen werden zusätzlich verwendet?



DIRK

Deutscher  
Investor Relations  
Verband e.V.

- 59%** Investitionen für das laufende Geschäft
- 43%** Weitere Kennzahlen
- 30%** Freier Cashflow
- 26%** Nettoverschuldung
- 24%** keine weiteren Kennzahlen

Die Ergebnisse aus Österreich und der Schweiz weichen nicht signifikant ab.

Die meisten Kennzahlen für die Prognose werden von DAX-Unternehmen bereitgestellt...



## DAX

- Mehrheitlich werden alle abgefragten Kennzahlen genutzt.
- 80% der Unternehmen verwenden weitere Kennzahlen.

## M-DAX

- Neben Umsatz- und Ergebnisprognose werden Informationen über Investitionen und weitere Angaben mehrheitlich verwendet.
- Etwas mehr als  $\frac{1}{4}$  aller Unternehmen nutzen Nettoverschuldung und freien Cashflow.

## Tec DAX

- Angaben über Investitionen sind Standard.
- Angaben zum freien Cashflow und über die Nettoverschuldung (kein Unternehmen) sind selten.

Die meisten Kennzahlen für die Prognose werden von DAX-Unternehmen bereitgestellt...



## S-Dax

- Mindestens  $\frac{1}{4}$  aller Unternehmen nutzen alle abgefragten Kennzahlen und geben weitere Informationen.
- $\frac{1}{3}$  aller Unternehmen geben keine weiteren Details für die Zukunft.

## Ohne Zugehörigkeit zu einem Auswahlindex

- Alle weiteren Kennzahlen werden verwendet, Investitionen für das laufende Geschäftsjahr sind besonders wichtig.
- Mit fast 21% aller Unternehmen liegt der Anteil derjenigen, die gar keine Prognose abgeben, am höchsten.

## Die Umsatz- und Ergebnisprognose erfolgt mit Bandbreiten



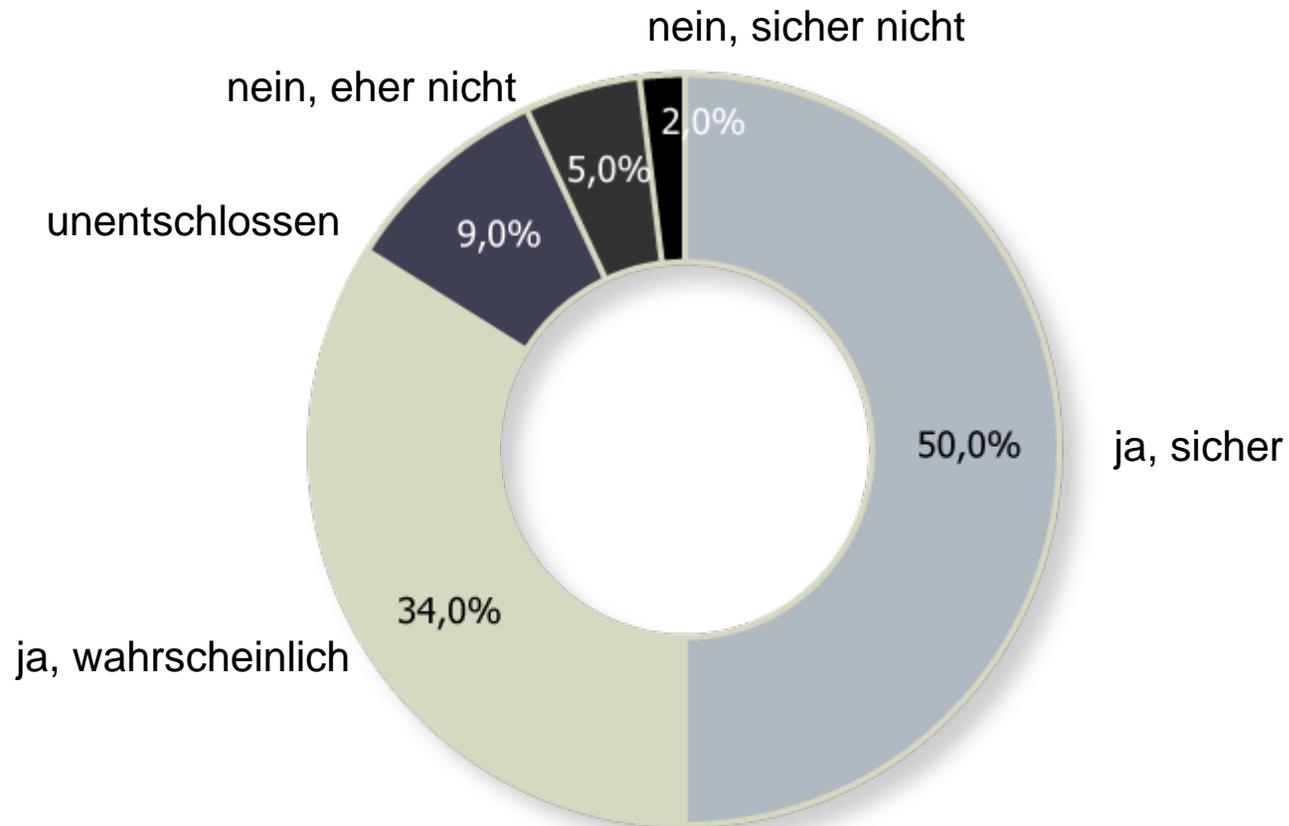
- Umsatz- und Ergebnisprognosen werden überwiegend gemeinsam abgegeben.
- Über 50% aller Unternehmen geben Bandbreiten für beide Werte an.
- Eine exakte Umsatzprognose wird von 21%, die exakte Ergebnisprognose von 18% der Unternehmen angewendet.
- Qualitative Aussagen werden von fast jedem dritten Unternehmen herangezogen.
- In der Schweiz ist der Anteil der Unternehmen, die keine Prognose abgeben oder die entweder eine Umsatz- oder Ergebnisprognose abgeben, am höchsten.

- 91% aller Unternehmen veröffentlichen ihre Prognose schriftlich
- 57% aller Unternehmen erläutern diese in einer begleitenden Telefonkonferenz:
  - Alle DAX-Unternehmen
  - Mind. 50% aller MDAX- und Tec-DAX-Unternehmen
  - 40% aller S-DAX-Unternehmen
  - 34% aller Unternehmen ohne Indexzugehörigkeit.
- Nur 9,4 % aller Unternehmen nutzen die Telefonkonferenz zu einem anderen Zeitpunkt.
- Diese Aussagen treffen auch für Österreich und die Schweiz zu.

# Umsatz- und Ergebnisprognosen werden auch zukünftig abgegeben



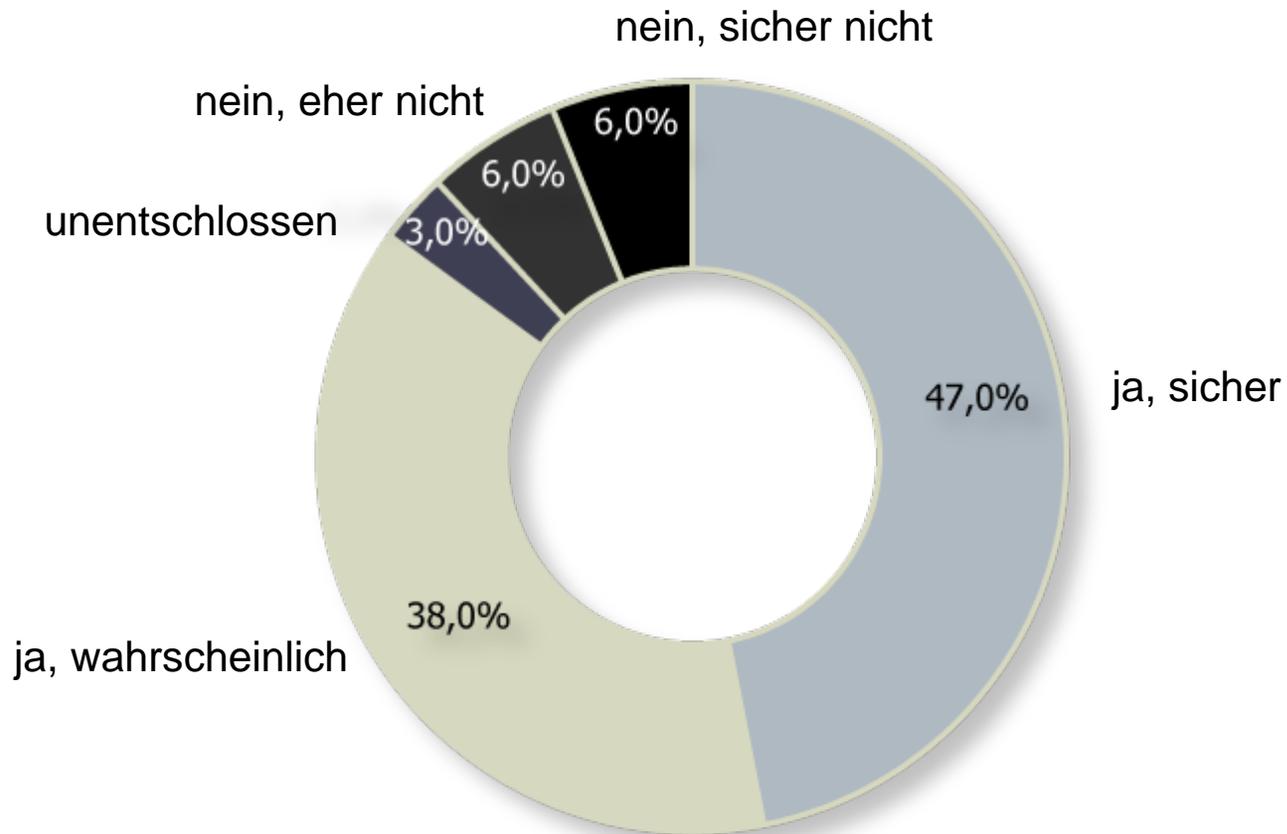
## Deutschland



# Umsatz- und Ergebnisprognosen werden auch zukünftig abgegeben



## Österreich



# Umsatz- und Ergebnisprognosen werden auch zukünftig abgegeben



## Schweiz

