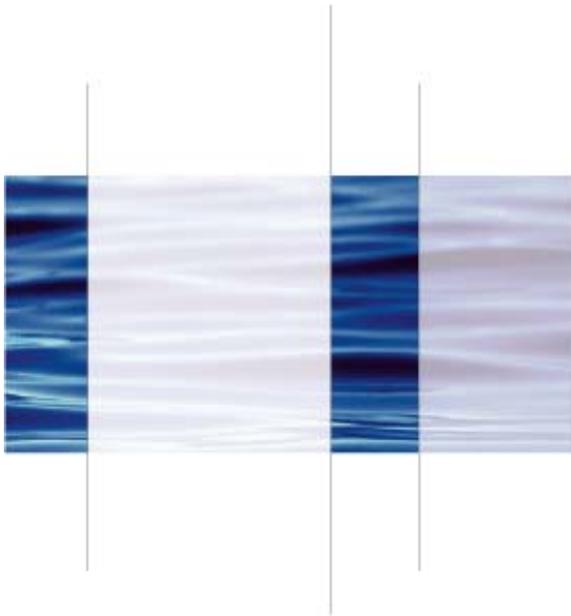


**DIRK**

Deutscher  
Investor Relations  
Verband e.V.



## **DIRK-Stimmungsbarometer Herbstumfrage 2009**

### **„Die Rolle der Privataktionäre (Retail) in Krisenzeiten“**

**Oktober 2009**

**Bernhard Wolf**

Präsident des DIRK und  
Global Head of Corporate Communications der GfK SE

## Details zur Befragung



- Halbjährliche Umfrage bei IR-Verantwortlichen (Mitglieder im DIRK)
- Internetgestützte schriftliche Befragung vom 24.8. bis 13.9.2009
- Basis: 280 DIRK-Mitglieder
- Rücklauf: 139 = 50% (1-2009: 51%)
- Auf Basis der Indexzugehörigkeit haben geantwortet:
  - 24 DAX-Unternehmen (= 80% aller DAX-Werte)
  - 24 MDAX-Unternehmen (= 48% aller MDAX-Werte)
  - 11 TecDAX-Unternehmen (= 37% aller TecDAX-Werte)
  - 24 SDAX-Unternehmen (= 48 % aller SDAX-Werte)
  - 56 Unternehmen ohne Zugehörigkeit zu einem Auswahlindex

## Details zur Befragung



- Basis: 62 CIRA-Mitglieder
- Rücklauf: 29 = 47% (1-2009: 62%)



- Basis: 56 SIRV-Mitglieder
- Rücklauf 27 = 48% (1-2009: 50%)

# Unternehmenslage in Deutschland

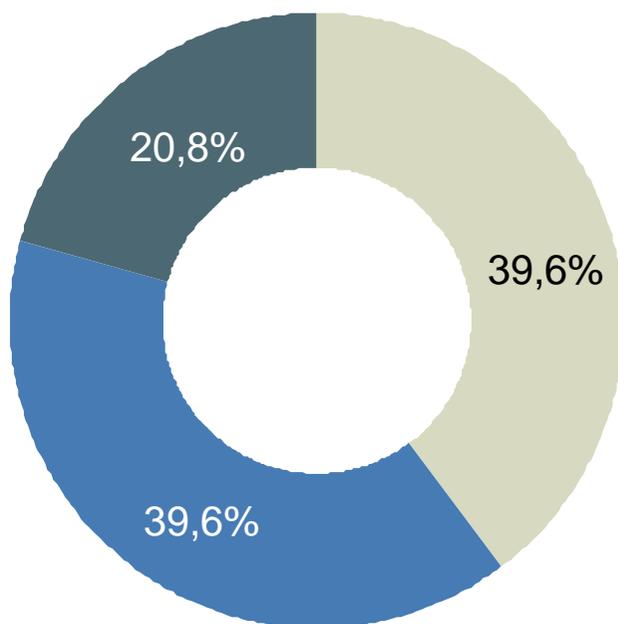


DIRK

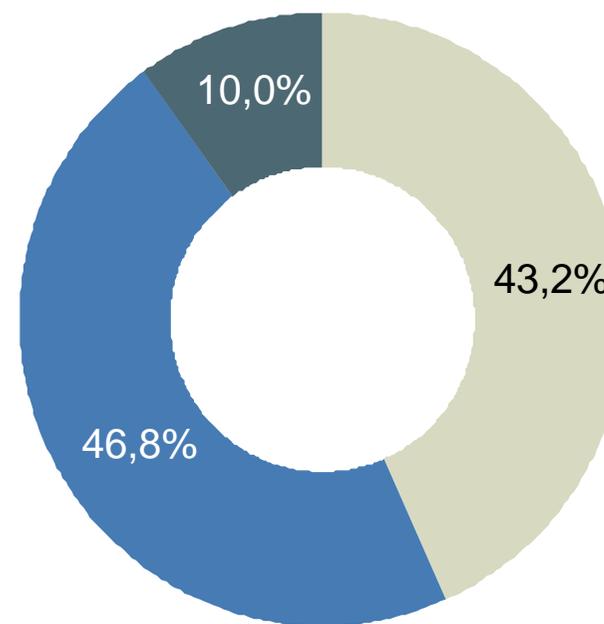
Deutscher  
Investor Relations  
Verband e.V.



Aktuell: Wie ist die Unternehmenslage im Vergleich zu der vor 6 Monaten?



Zukunft: Wie wird die Unternehmenslage in den nächsten 6 Monaten sein?

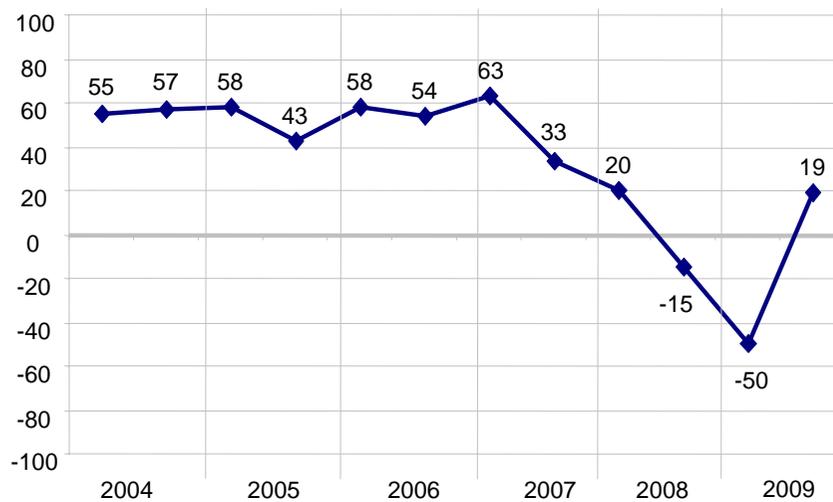


- besser
- gleich
- schlechter

# DIRK-Stimmungsindikator: Lage deutlich verbessert – Selbstvertrauen zurückgekehrt

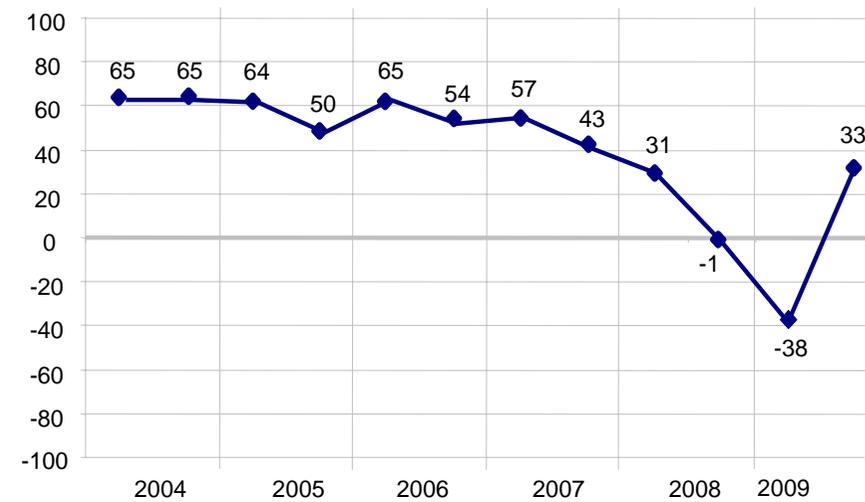


**Einschätzung derzeitige Lage**  
(jeweils 2 Befragungswellen pro Jahr)



Die wirtschaftliche Talfahrt ist beendet. Die IR-Manager sind deutlich optimistischer. Der Indikator liegt nun bei plus 19 Punkten. Damit liegt das Stimmungsbarometer auf dem Niveau vom Frühjahr 2008 – dem Zeitraum, bevor die Finanzkrise ausbrach.

**Einschätzung zukünftige Lage**  
(jeweils 2 Befragungswellen pro Jahr)

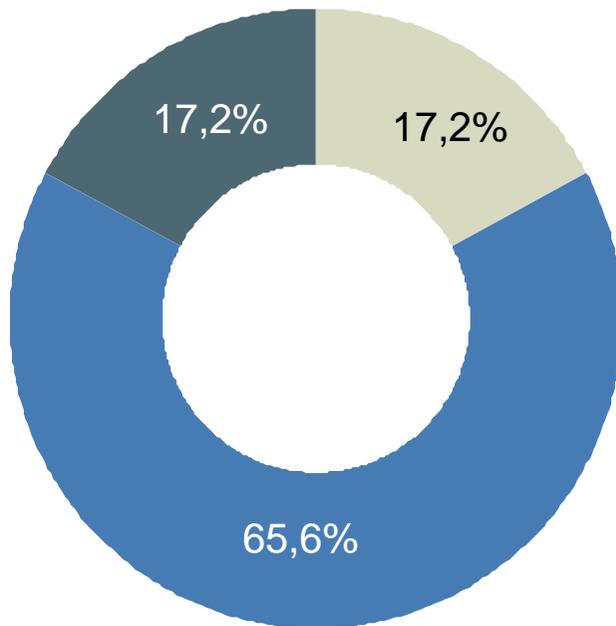


Die Zukunftsaussichten sind ebenso optimistisch. Auch hier wird ein Wert wie im Frühjahr 2008 erreicht. Unterstützt wird diese Einschätzung von den meisten Konjunkturbarometern, die ebenfalls nach oben zeigen. Das gibt Selbstvertrauen für die nächsten sechs Monate.

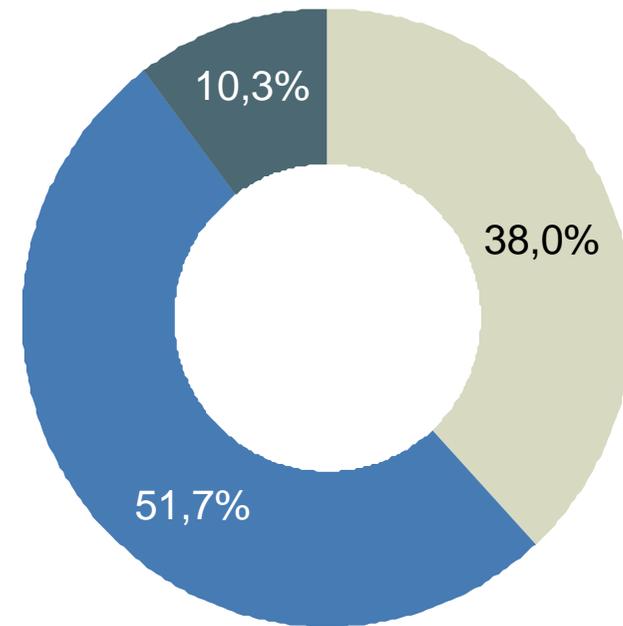
# Unternehmenslage in Österreich



Aktuell: Wie ist die Unternehmenslage im Vergleich zu der vor 6 Monaten?



Zukunft: Wie wird die Unternehmenslage in den nächsten 6 Monaten sein?



- besser
- gleich
- schlechter

Die IR-Manager in Österreich haben die Frühjahrseinschätzungen zur aktuellen Lage bestätigt. Den nächsten sechs Monaten sehen sie mit noch mehr Optimismus entgegen.

# Unternehmenslage in der Schweiz

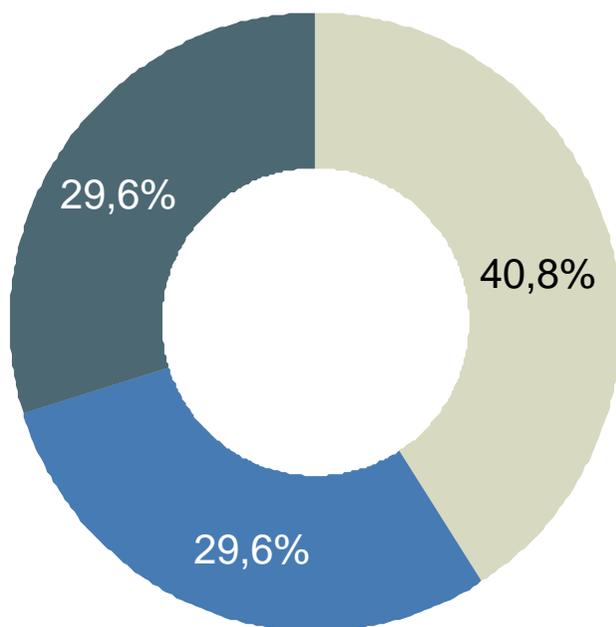


DIRK

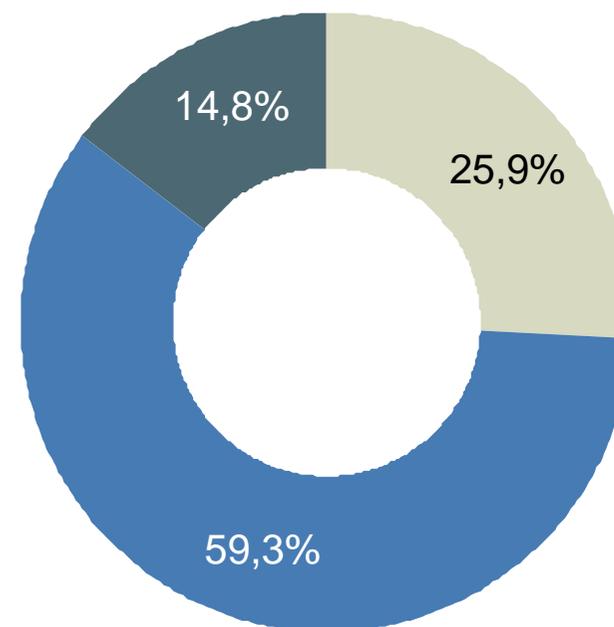
Deutscher  
Investor Relations  
Verband e.V.



Aktuell: Wie ist die Unternehmenslage im Vergleich zu der vor 6 Monaten?



Zukunft: Wie wird die Unternehmenslage in den nächsten 6 Monaten sein?



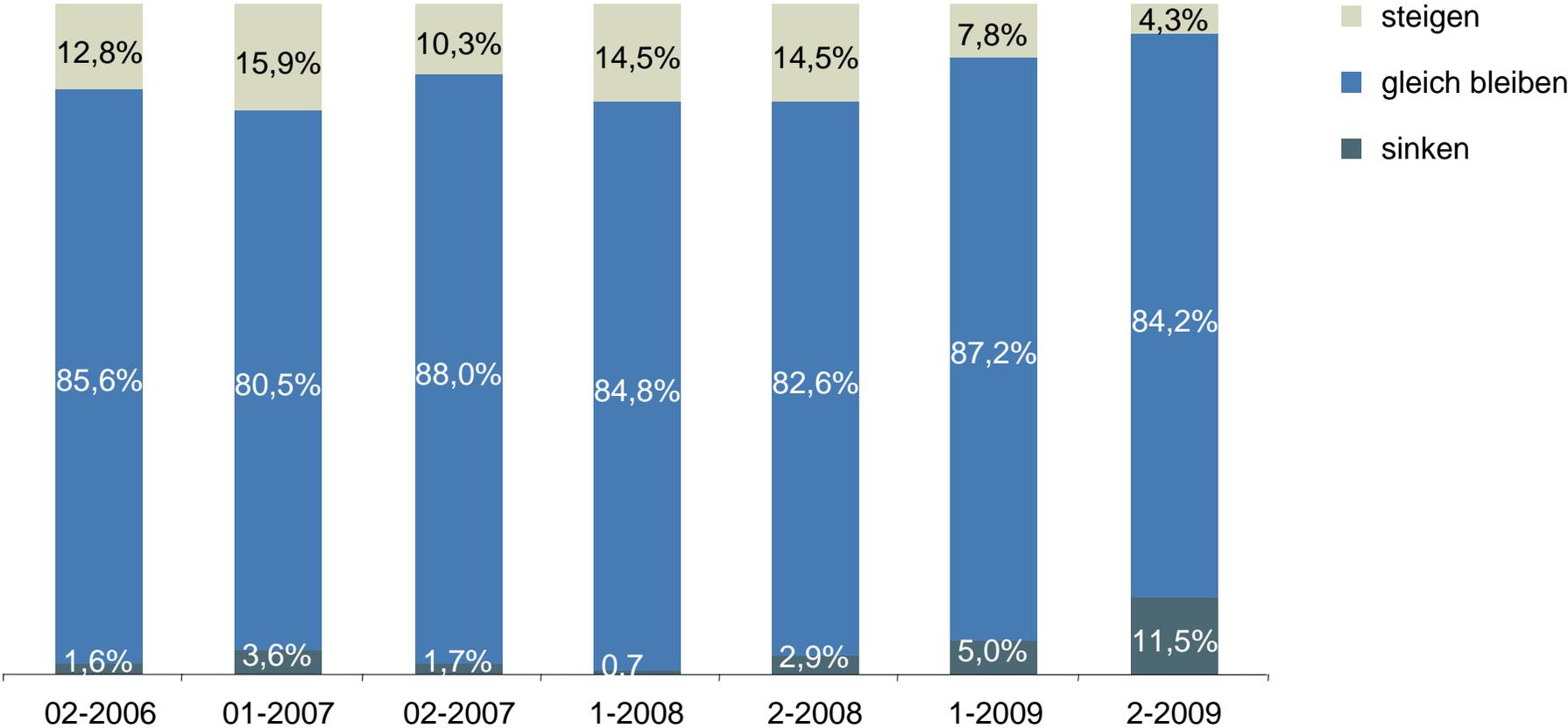
- besser
- gleich
- schlechter

Die schweizer IR-Manager sind noch optimistischer als die deutschen Kollegen: Im Frühjahr gingen nur 4% von einer besseren Unternehmenslage aus. Aktuell stimmen dem rund 41% zu.

# Die Anzahl der IR-Mitarbeiter (Vollzeitstellen) wird in den nächsten 6 Monaten...



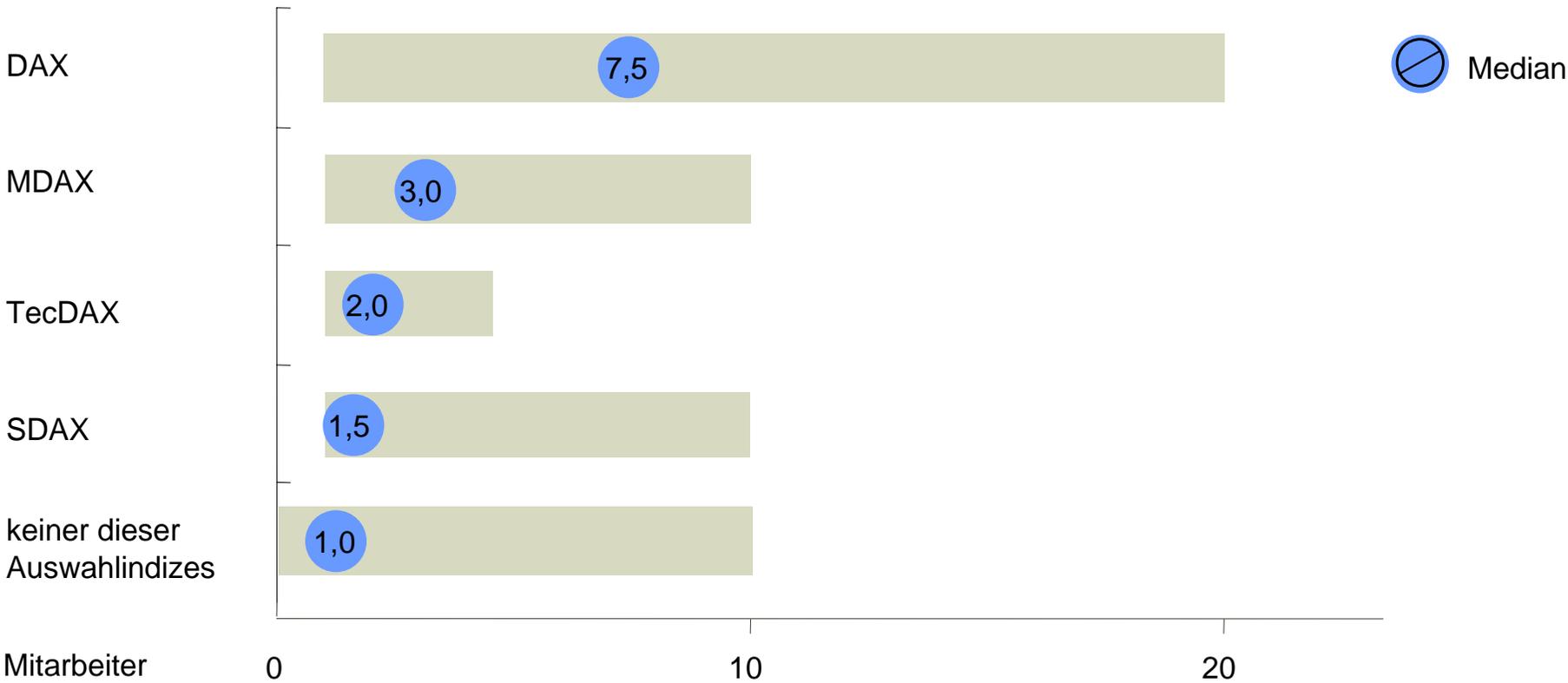
Wellenvergleich 2-2006 bis 2-2009



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



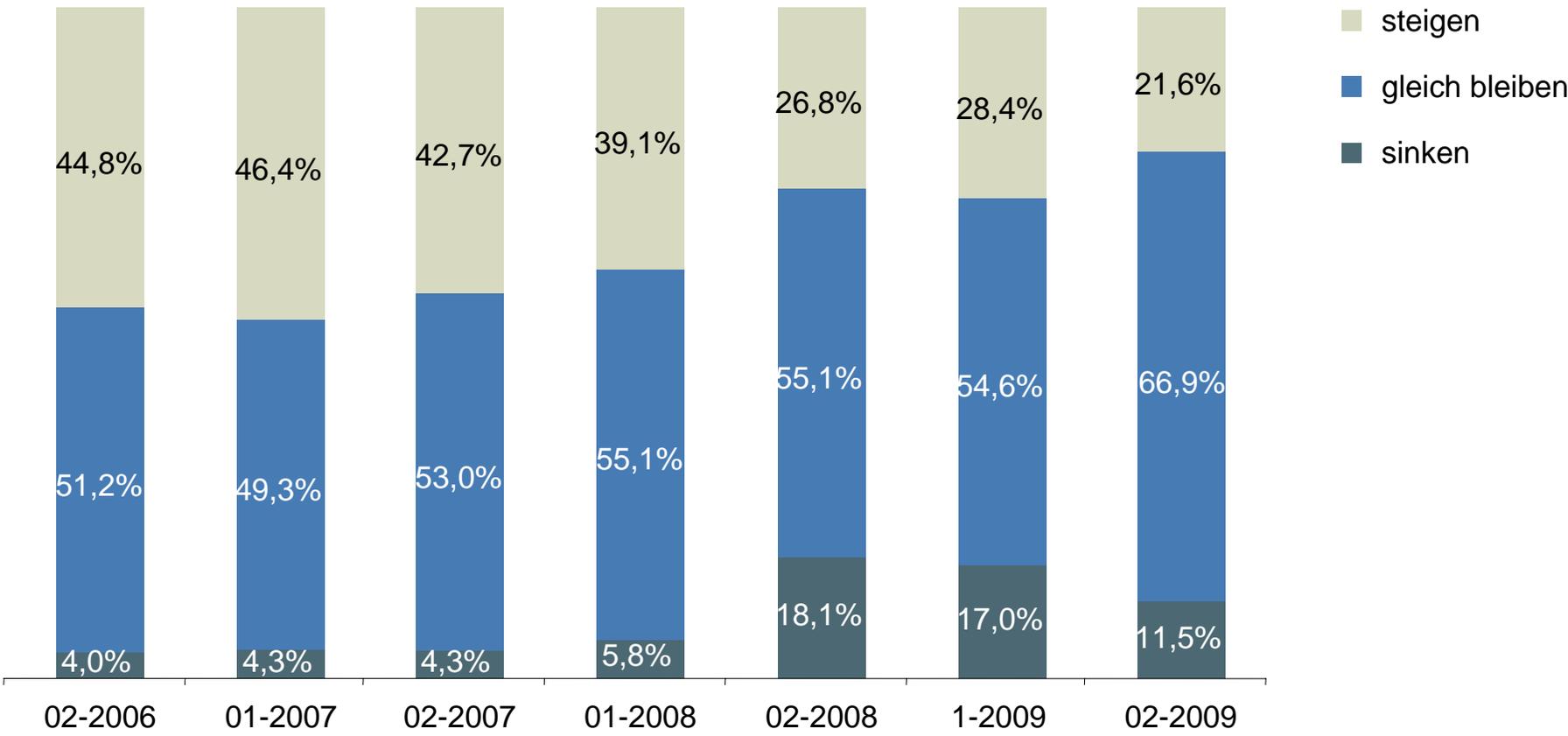
Anzahl der IR-Mitarbeiter zur Index-Zugehörigkeit des Unternehmens



# Die Anzahl der Sellside-Analysten (Coverage) wird in den nächsten 6 Monaten...



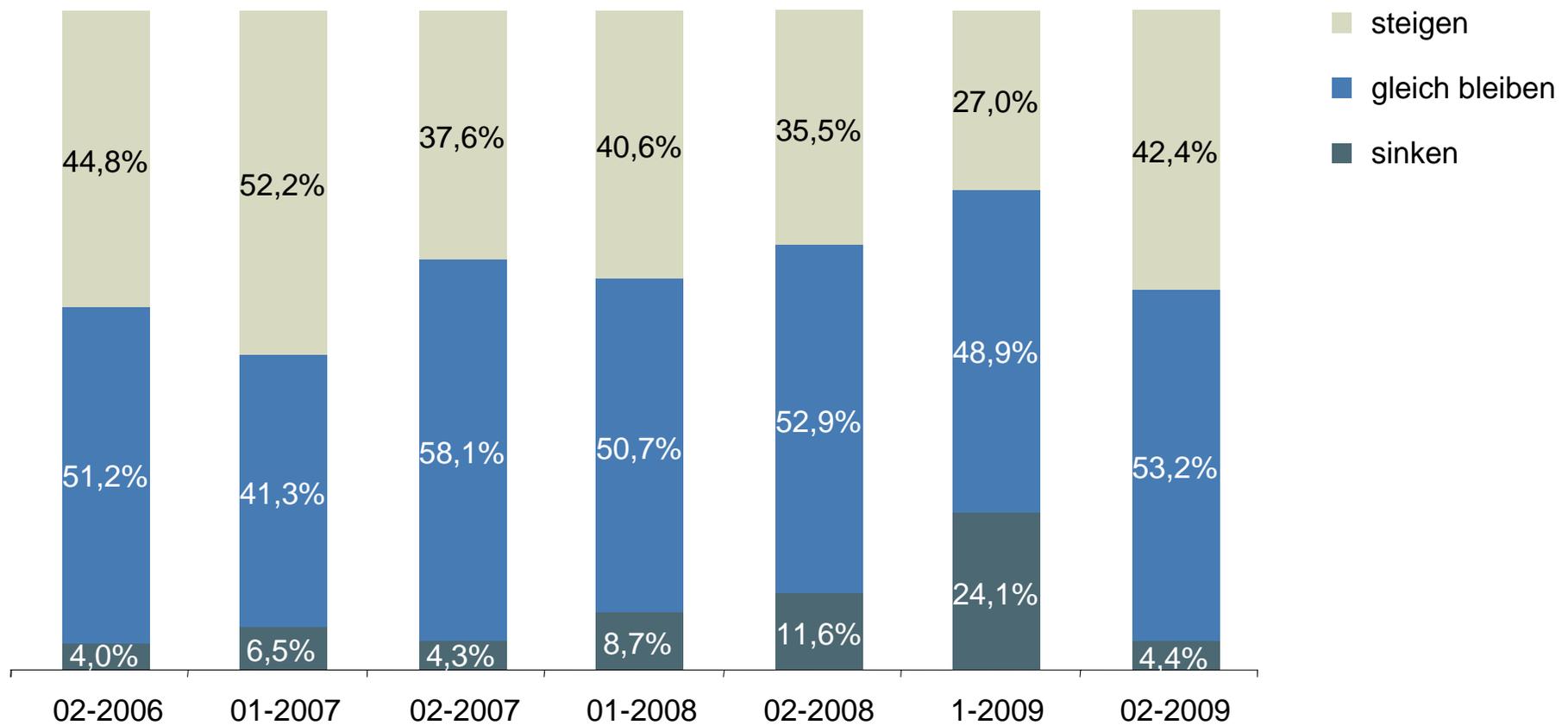
Wellenvergleich 2-2006 bis 2-2009



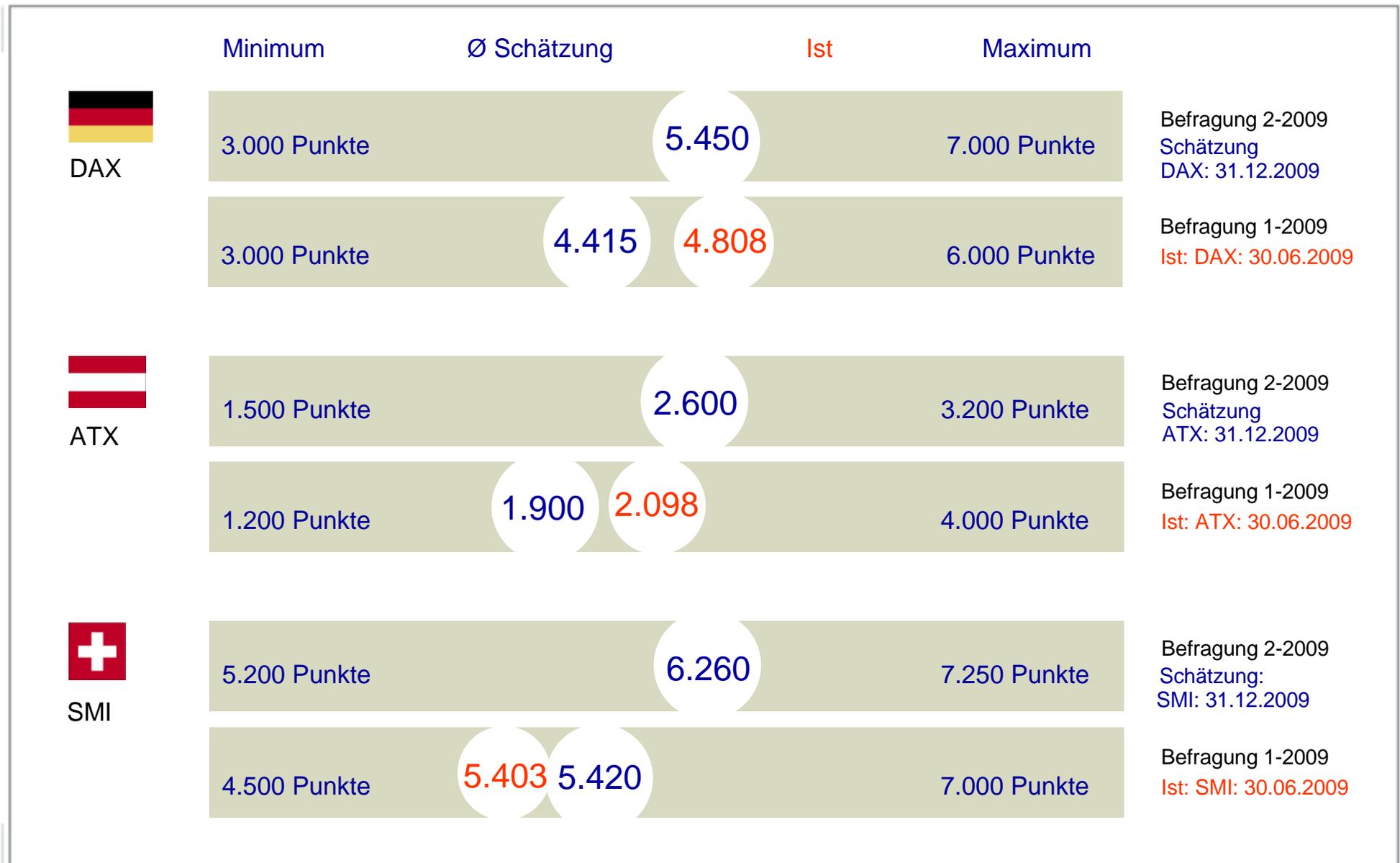
# Die Anzahl der Investorentermine wird in den nächsten 6 Monaten...



Wellenvergleich 2-2006 bis 2-2009



# Index-Schätzungen zum Jahresende 2009 (Jahresmitte 2009 im Vergleich)



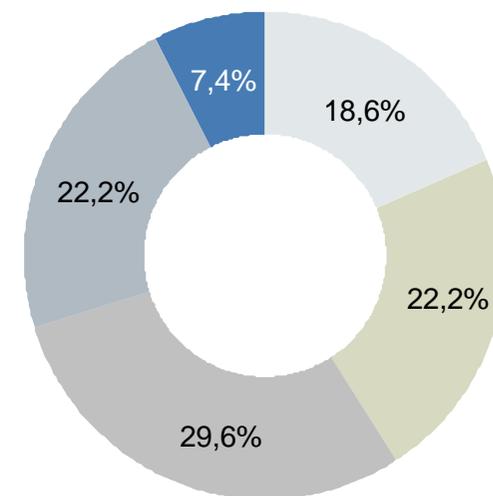
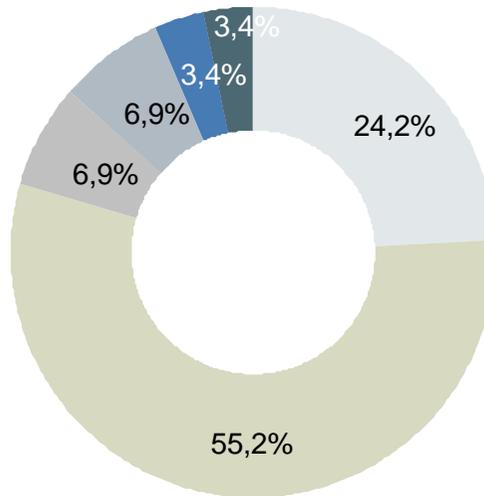
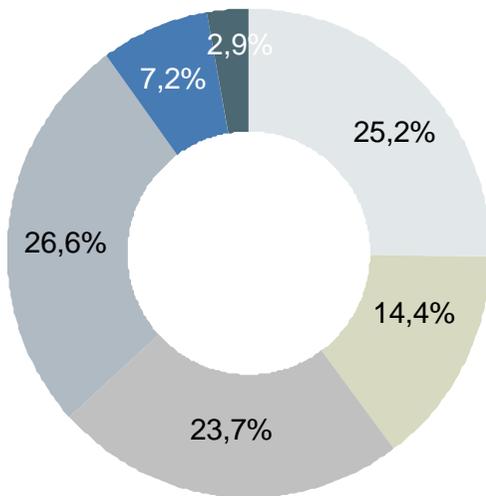
## „Die Rolle der Privataktionäre (Retail) in Krisenzeiten“



# Privataktionäre sind wesentlicher Bestandteil der Investorenstruktur



Wie hoch ist aktuell der Anteil der Privataktionäre (Retail) am Grundkapital Ihres Unternehmens?



- bis zu 5 Prozent
- mehr als 10 bis 20 Prozent
- mehr als 50 Prozent
- mehr als 5 bis 10 Prozent
- mehr als 20 bis 50 Prozent
- Wir haben keine Privataktionäre

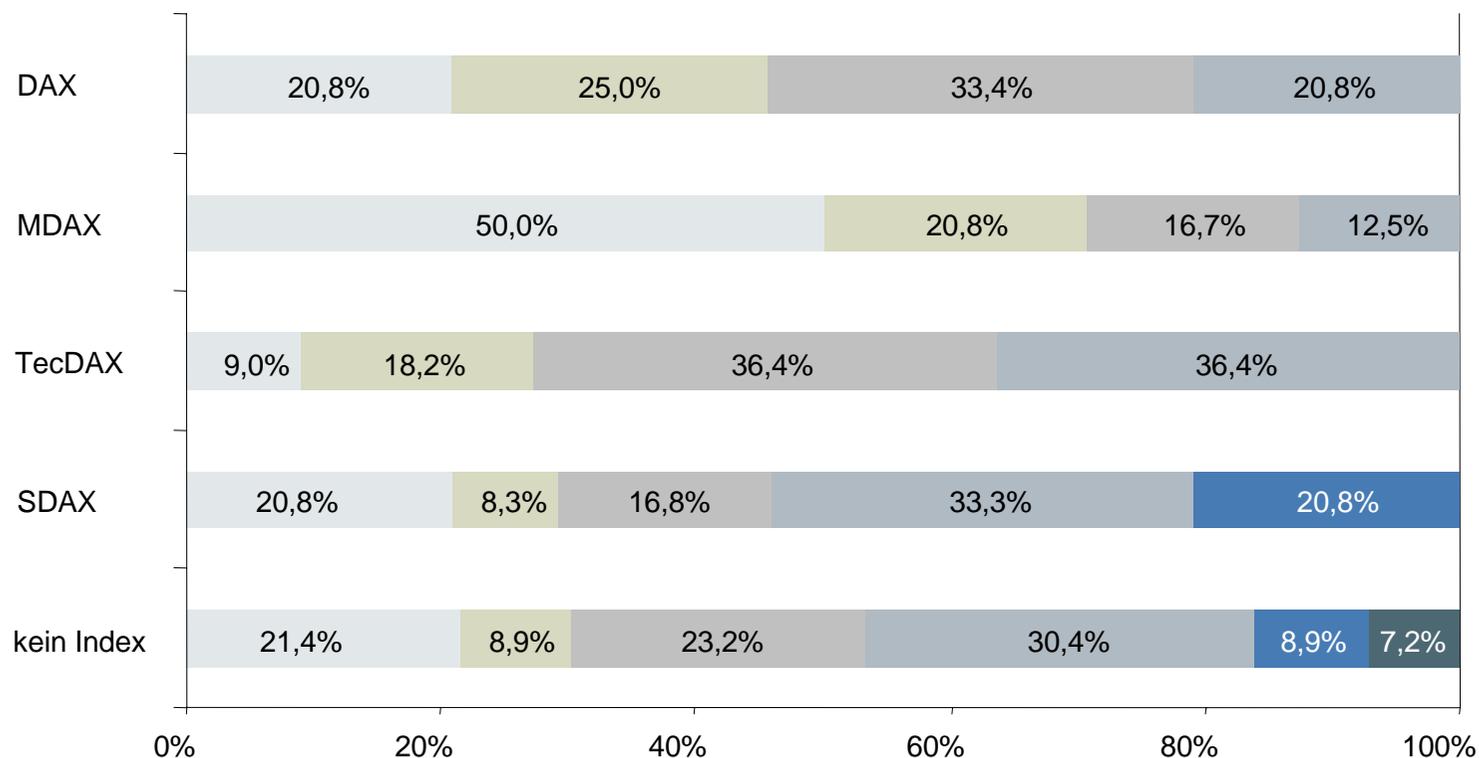
# SDAX-Unternehmen mit höchstem Privataktionärsanteil



Wie hoch ist aktuell der Anteil der Privataktionäre (Retail) am Grundkapital Ihres Unternehmens?



(n=139)



bis zu 5 Prozent

mehr als 10 bis 20 Prozent

mehr als 50 Prozent

mehr als 5 bis 10 Prozent

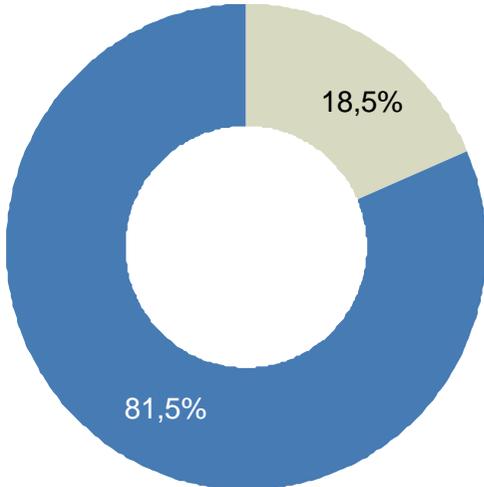
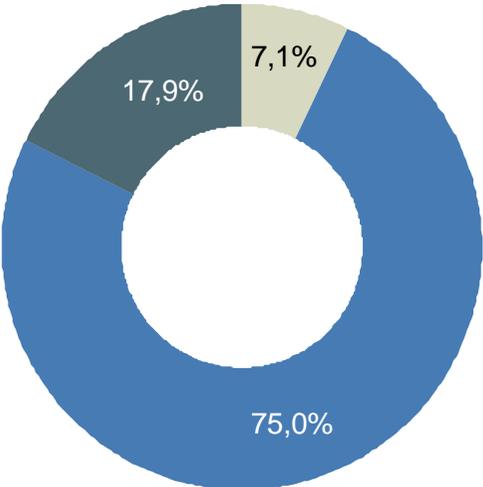
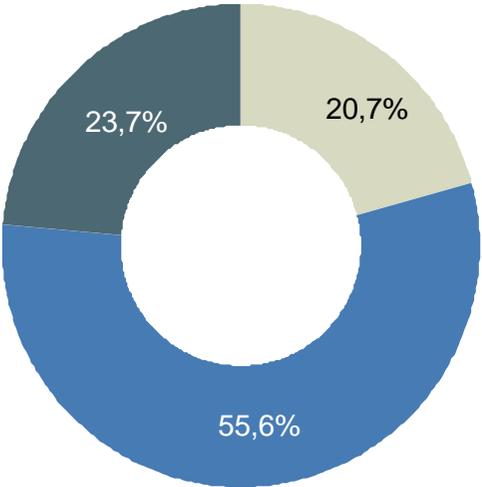
mehr als 20 bis 50 Prozent

Wir haben keine Privataktionäre

# Anteil der Privataktionäre ist stabil



Wie hat sich der Anteil der Privataktionäre (Retail) am Grundkapital Ihres Unternehmens heute im Vergleich zu vor 12 Monaten entwickelt?



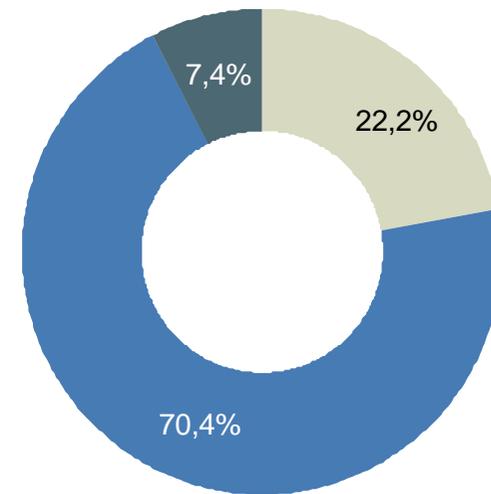
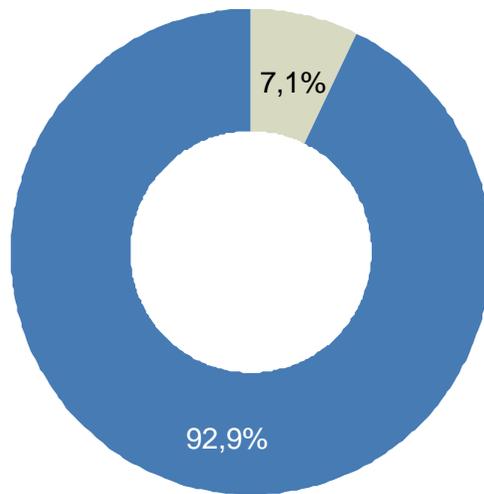
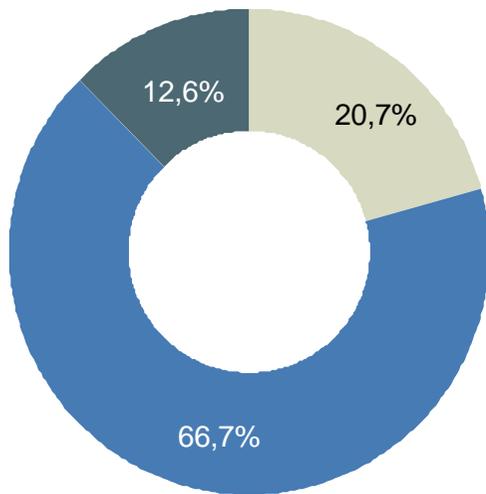
- ist gestiegen
- ist gleich geblieben
- ist gesunken

Nach Indizes in Deutschland: Besonders bei SDAX-Unternehmen ist der Anteil gestiegen (42%). Der Anteil bei TecDAX-Unternehmen ist am stabilsten: 91% bestätigen „ist gleich geblieben“.

# Anteil der Privataktionäre bleibt unverändert



Möchten Sie den Anteil der Privataktionäre (Retail) am Grundkapital Ihres Unternehmens in den nächsten 12 Monaten verändern?



- ja, erhöhen
- nein, unverändert lassen
- ja, senken

Nach Indizes in Deutschland: DAX-Unternehmen mit 38% „erhöhen“ weit über dem Durchschnitt. „Unverändert lassen“ bei TecDAX-Unternehmen mit 91% überproportional.

# Privataktionäre stehen für Beständigkeit



Warum möchten Sie den Anteil der Privataktionäre am Grundkapital Ihres Unternehmens in den nächsten 12 Monaten **erhöhen**? (Mehrfachnennungen möglich)

(n=135)



- ja, erhöhen
- nein, unverändert lassen
- ja, senken

(n=28)

## Top 3 Gründe

1. Privataktionäre tragen dazu bei, die Volatilität der Aktie meines Unternehmens zu verringern

2. Privataktionäre sind in meinem Unternehmen langfristiger anlageorientiert als institutionelle Aktionäre

3. Privataktionäre sind Multiplikatoren für mein Unternehmen



vergleichbar



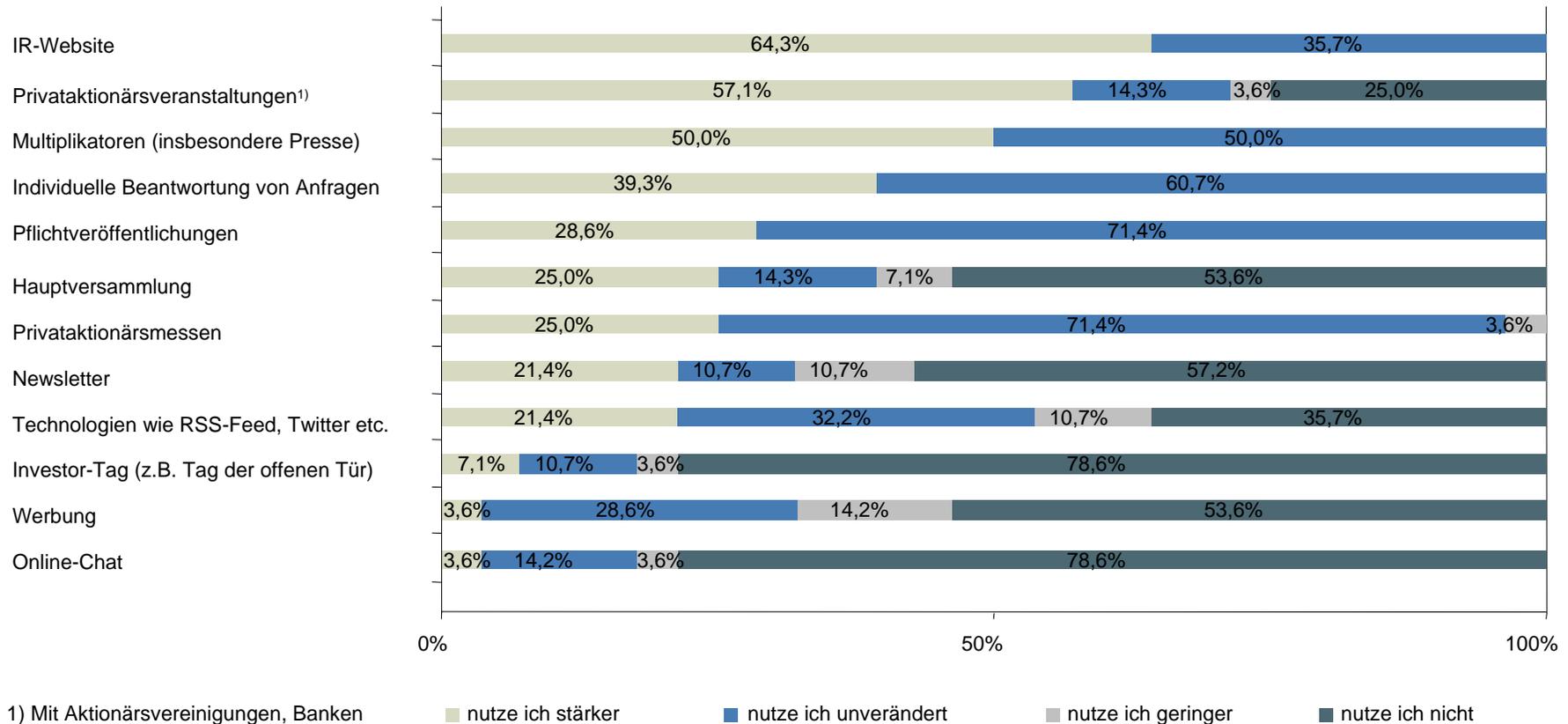
vergleichbar

# IR-Website wichtigstes Instrument zur Gewinnung von Privataktionären



(n=28)

Welche Informations- und Kommunikationsmaßnahmen möchten Sie wie nutzen, um den Anteil der Privataktionäre am Grundkapital Ihres Unternehmens in den nächsten 12 Monaten zu erhöhen? (Mehrfachnennungen möglich)



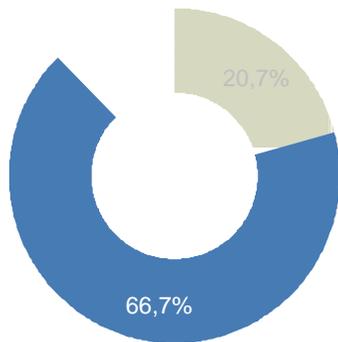
1) Mit Aktionärsvereinigungen, Banken und/oder Börsen

# Privataktionäre stehen für Beständigkeit



Warum möchten Sie den Anteil der Privataktionäre am Grundkapital Ihres Unternehmens in den nächsten 12 Monaten **unverändert lassen**? (Mehrfachnennungen möglich)

(n=135)



- ja, erhöhen
- nein, unverändert lassen
- ja, senken

(n=90)

## Top 3 Gründe

1. Privataktionäre sind in meinem Unternehmen langfristiger anlageorientiert als institutionelle Aktionäre

2. Privataktionäre tragen dazu bei, die Volatilität der Aktie meines Unternehmens zu verringern

3. Privataktionäre sind Multiplikatoren für mein Unternehmen  
Privataktionäre sind als Zielgruppe für den Kauf von Produkten/Dienstleistungen meines Unternehmens interessant



vergleichbar



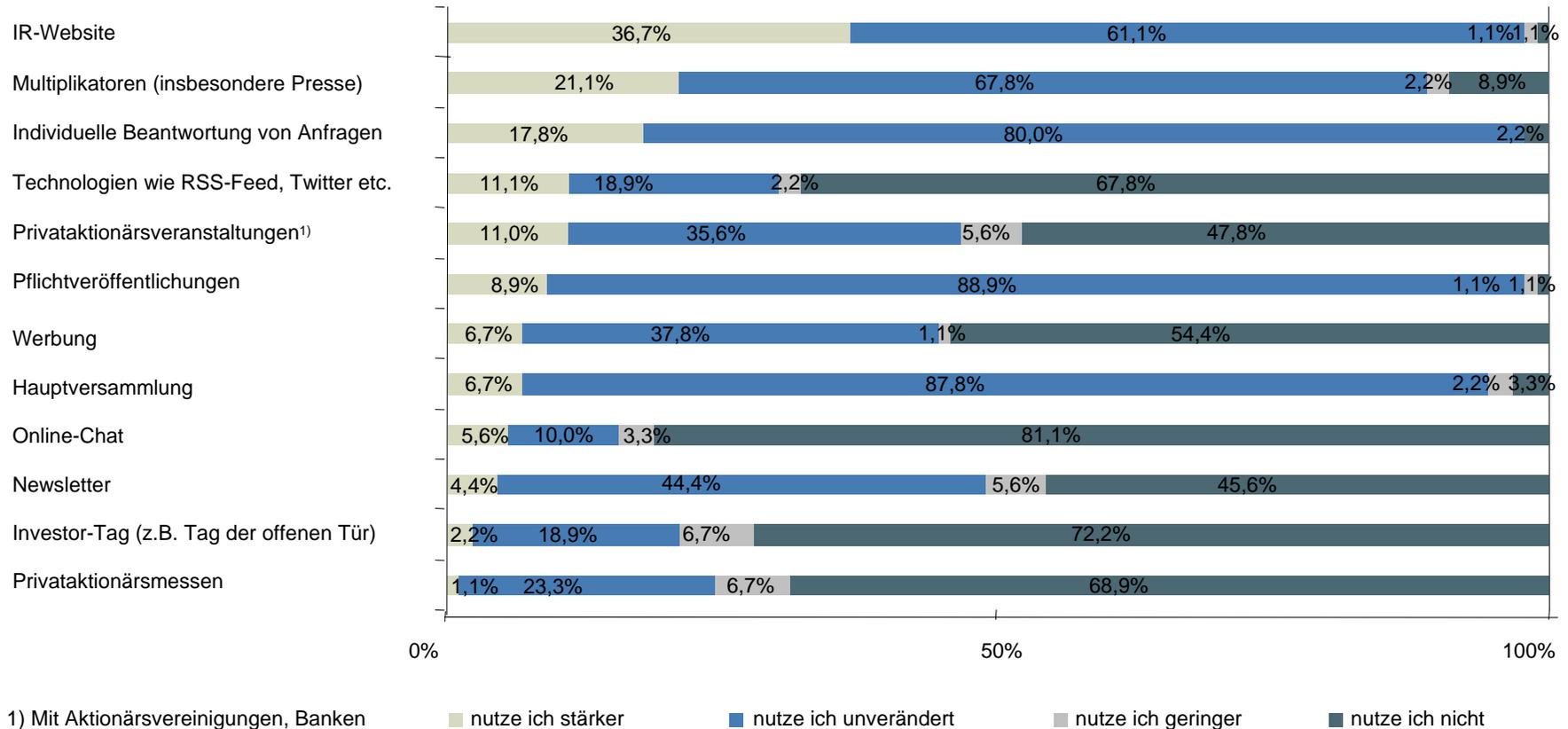
vergleichbar

# Informations- und Kommunikationspolitik unverändert



Welche Informations- und Kommunikationsmaßnahmen möchten Sie wie nutzen, um den Anteil der Privataktionäre am Grundkapital Ihres Unternehmens in den nächsten 12 Monaten **unverändert zu lassen**? (Mehrfachnennungen möglich)

(n=90)



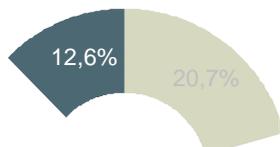
1) Mit Aktionärsvereinigungen, Banken und/oder Börsen

# Effizientere Kommunikation mit institutionellen Aktionären



Warum möchten Sie den Anteil der Privataktionäre am Grundkapital Ihres Unternehmens in den nächsten 12 Monaten **senken**? (Mehrfachnennungen möglich)

(n=135)



- ja, erhöhen
- nein, unverändert lassen
- ja, senken

(n=17)

## Top 3 Gründe

1. Da der Free-Float meines Unternehmen zu klein ist, liegt der Fokus stärker auf institutionellen Aktionären

2. Die Betreuung von institutionellen Aktionären ist im Vergleich zu Privataktionären effizienter und kostengünstiger

3. Die Vermittlung meines Unternehmenszwecks ist bei Privataktionären schwieriger als bei institutionellen Aktionären



keine Angabe



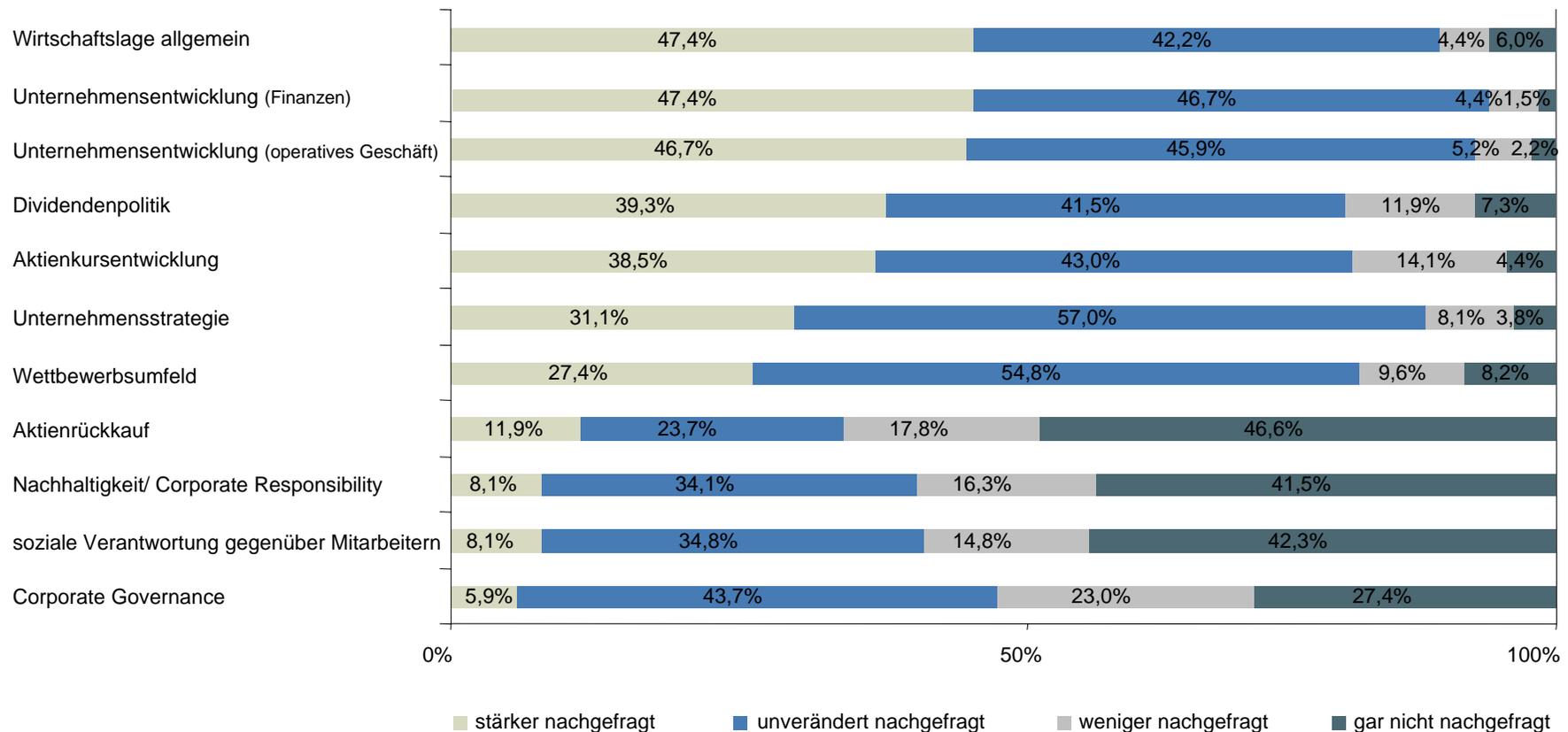
vergleichbar

# Wirtschaftslage und Unternehmensentwicklung sind die Top-Themen



Wie hat sich die Nachfrage nach Informationen zu folgenden Themen heute im Vergleich zu vor 12 Monaten entwickelt? (Mehrfachnennungen möglich)

(n=135)



- Unternehmenlage hat sich deutlich verbessert – Zukunftsaussichten auch positiv
- Mehr als jedes zehnte deutsche Unternehmen rechnet mit Stellenabbau (Frühjahr 2009: 5%)  
Aber: 42% rechnen mit einem Anstieg der Investorentermeine (Frühjahr 2009: 27%)
- Privataktionäre sind wesentlicher Bestandteil der Investorenstruktur: Anteil am Grundkapital ist mehrheitlich stabil geblieben (Rückblick 1 Jahr), mindestens zwei Drittel der Unternehmen wollen zukünftig daran nichts ändern (Ausblick 1 Jahr)
- Hauptgründe, um den Anteil am Grundkapital zu erhöhen oder stabil zu halten:  
Privataktionäre a) verringern die Aktien-Volatilität und b) sind langfristig anlageorientiert  
IR-Website dabei wichtigster Informations- und Kommunikationskanal
- Top-Themen bei Privataktionären: Wirtschaftslage und Unternehmensentwicklung  
„Corporate Responsibility“ und „Soziale Verantwortung gegenüber Mitarbeitern“ im Gesamtkontext  
geringe Bedeutung (bei DAX- und MDAX intensiver nachgefragt als bei TecDAX- und SDAX)

## Ansprechpartner der Studie



DIRK

Deutscher  
Investor Relations  
Verband e.V.

Bernhard Wolf  
Präsident des DIRK e.V.  
Global Head of Corporate  
Communications der GfK SE

Nordwestring 101  
90419 Nürnberg

Tel. +49 911 395-2012  
Fax +49 911 395-4075  
bernhard.wolf@gfk.com  
www.gfk.com

Kay Bommer  
Geschäftsführer des DIRK e.V.

Baumwall 7 (Überseehaus)  
20459 Hamburg

Tel. +49 40 4136-3960  
Fax +49 40 4136-3969  
info@dirk.org  
www.dirk.org