
ΣΧΕΣΕΙΣ ΜΕ ΕΠΕΝΔΥΤΕΣ (Investor Relations)

Παρουσίαση στο ΧΑΑ

Αθήνα, Ιούλιος 2001

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ ΤΗΣ ΠΑΡΟΥΣΙΑΣΗΣ

Παρουσιαστής-Όνομα

Τι είναι το IR

Προϋποθέσεις καλού τμήματος /γραφείου IR

Οργανική θέση του IR

Τοποθέτηση του σε Ελλάδα και Ευρώπη

Κεντρικός στόχος του IR

Εργαλεία του IR

Κύριες δραστηριότητες του

Άλλα Σημαντικά θέματα

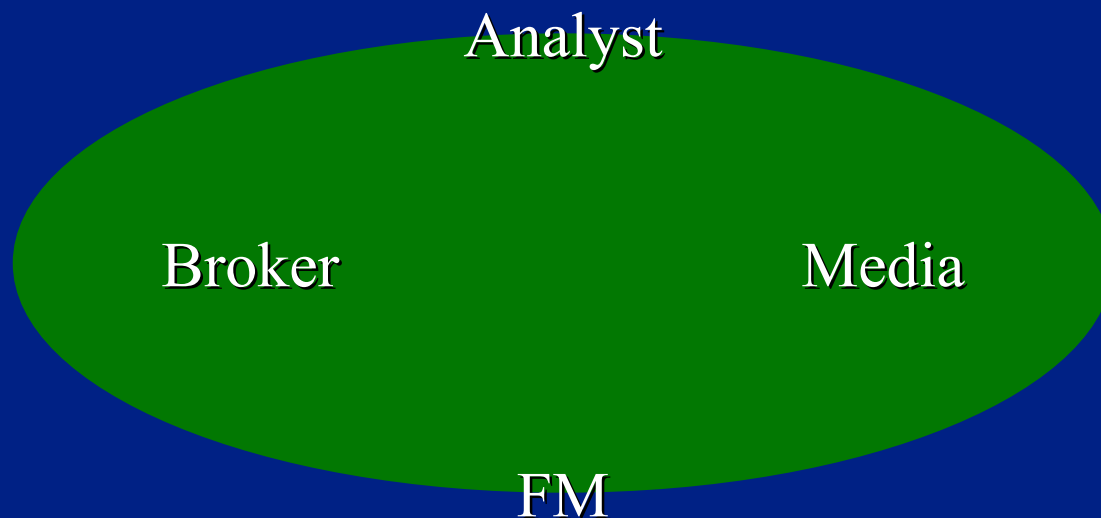
Νίκος Ντέμος

2000-2001 IRO του Αντέννα

1996-2000 IRO του ΟΤΕ

Υποψήφιος Διδάκτωρ (Ph.D.) στο Heriot-Watt του
Εδιμβούργου (1998)

Εμπειρία:



Τι είναι το IR;

ΣΧΕΣΕΙΣ

ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑ

ΔΗΜΙΟΥΡΓΙΚΗ

ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΗ

- Δημιουργία και καλλιέργεια καλών σχέσεων με επενδυτές
- Σωστή επικοινωνία των δραστηριοτήτων της εταιρείας
- Δημιουργική (Creativity)
- Στρατηγικός Προγραμματισμός (Strategic Planning)

ΠΡΟΥΠΟΘΕΣΕΙΣ ΚΑΛΟΥ IR

Β Γραφείο Προέδρου του ΔΣ (Chairman)

- Το IR γραφείο να ανήκει στο γραφείο του Προέδρου
- Εταιρική Διακυβέρνηση και IR

□ Γραφείο Διευθύνοντος Συμβούλου (CEO)

- Το IR γραφείο να ανήκει στο γραφείο του Διευθύνοντος
 - Ο IRO έχει άμεση «επαφή» με την στρατηγική της εταιρείας
 - Οικονομία χρόνου για τον Διευθύνοντα
-

ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΙΚΟ ΚΑΙ ΑΠΟΔΟΤΙΚΟ IR

IRO Μέλος του ΔΣ (Non voting Member of the BoD)

Πρόεδρος ΔΣ

CEO

IRO

CFO

Στρατηγική

Οικονομικά Αποτελέσματα

Τοποθέτηση του IR στην Ελλάδα και ΕΕ

Λανθασμένη θέση του IR

Γραφείο του CFO

Γραφείο των Δημοσίων Σχέσεων (PR)

- * Η Ελληνική Πραγματικότητα

- * Καλή θέση για αρχή- LC

- * Μόνο για παθητικό IR τμήμα

- * IR δεν είναι PR

- * IR είναι ουσία όχι μόνο βιτρίνα

- * IR δεν είναι lobby αλλά hobby

ΚΕΝΤΡΙΚΟΣ ΣΤΟΧΟΣ ΤΟΥ IR

Πρώτο μέλημα: Οι θεσμικοί Επενδυτές / Μέτοχοι

Εντοπισμός των θεσμικών μετόχων

Δημιουργία προσωπικής
σχέσης με τους μετόχους

Γνώση των συναλλαγών
(trading history) κάθε μετόχου

Βαθεία γνώση της ψυχολογίας
των ΔΑΚ (FMs)

Αύξηση του αριθμού των

Τόνωση ζήτησης της μετοχής
με συνεχή ενημέρωση

Γιά κάθε υποψήφιο πωλητή
να υπάρχουν πέντε
υποψήφιοι αγοραστές

Δημιουργία καλής μίξης
(τύπου & γεωγραφίας)
ΑΚ

ΕΡΓΑΛΕΙΑ ΤΟΥ IR

Υψίστης σημασίας η προσωπικότητα του πωλητή-IRO

Οδοιπορικά (Offering, Relationship and Proactive Roadshows)

Συναντήσεις (Group and One on One Meetings)

Τηλεφωνικές συνδιαλάξεις (Telephone queries)

Καθοδήγηση Αναλυτών (Feedback on analysts' reports)

Φυσικό Ταχυδρομείο (Mailing info to Mailing List)

Ηλεκτρονικό Ταχυδρομείο (Email)

Τηλεσυνδιασκέψεις (Conference Calls)

Διαδίκτυο (Internet)

Δελτία Τύπου (Press releases)

ΚΥΡΙΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ ΤΟΥ IR

ΕΞΙ ΚΥΡΙΕΣ IR ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ

Στοχεύοντας ΔΑΚ (Targeting FMs and Shareholders)

Αυξάνοντας τις “Αναλύσεις” της Εταιρείας (Increasing Analyst Coverage)

Ενημερώνοντας τους χρηματιστές, πωλητές, κλπ (Informing Stock Brokers, Market Makers, Sales People, ..)

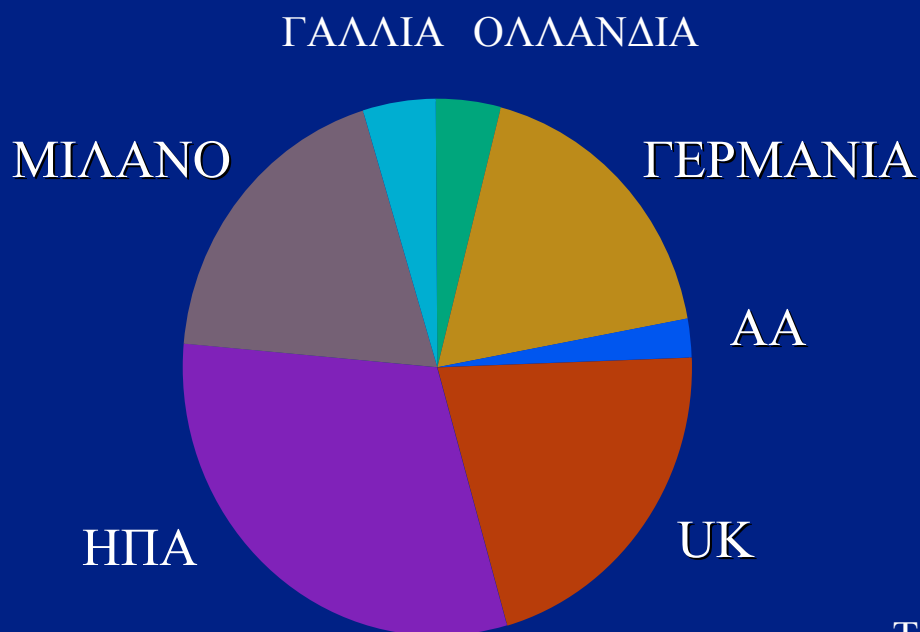
Καλλιεργώντας σχέσεις με Δημοσιογράφους, (Working Media and Wires Relations)

Στέλνοντας Δελτία Τύπου (Distributing Press Releases)

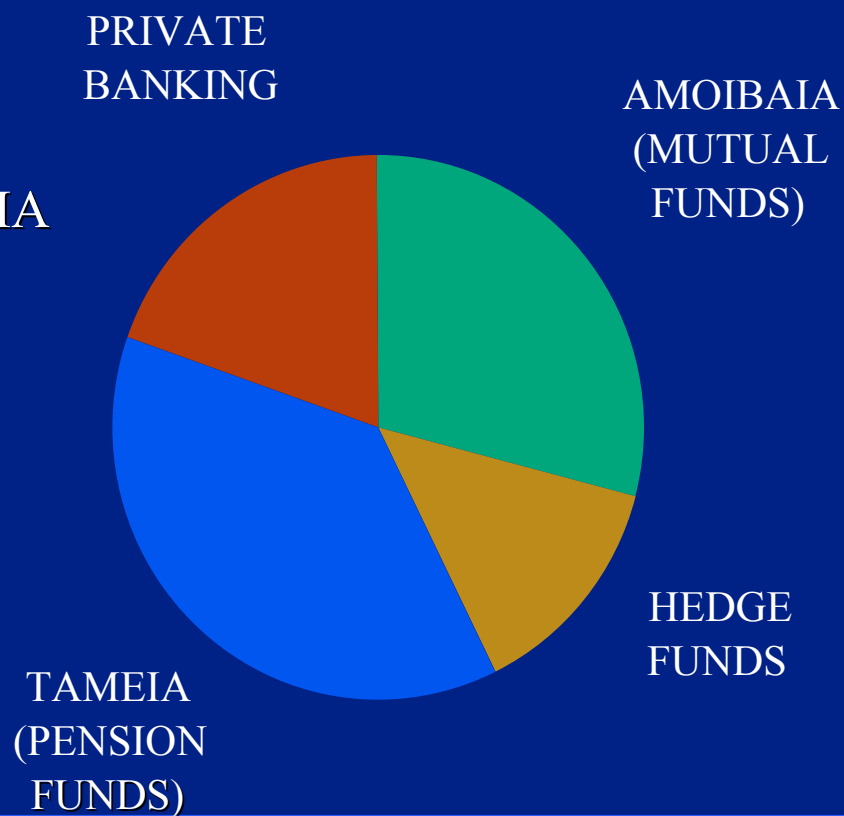
Οργανώνοντας το IR τμήμα (Organising the IR office)

ΘΕΣΜΙΚΟΙ ΕΠΕΝΔΥΤΕΣ

ΓΕΩΓΡΑΦΙΚΗ ΘΕΣΗ ΘΕΣΜΙΚΩΝ



ΤΥΠΟΙ ΘΕΣΜΙΚΩΝ



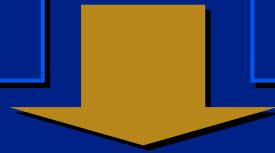
ANALYTES (Analyst Coverage)

Sell side Analysts

- Αναλυτές χρηματιστηριακών (Αθήνα)
- Παρουσιάσεις σε ΣΜΕΧΑ
- Αναλυτές Ξένων τραπεζών (κυρίως Λονδίνο)
- Analyst Presentation(s)
- Συχνή επαφή

Buy side Analysts

- Αναλυτές Ελληνικών ΑΚ
- Επισκέψεις στα γραφεία τους
- Παρουσιάσεις στην ΕΘΕ
- Αναλυτές Διεθνών ΑΚ
- Επισκέψεις στο χώρο τους
- Παρουσιάσεις σε συνδιασκέψεις (συνήθως τρίτων)



Ισορροπημένη ανάλυση και πληροφόρηση των ΔΑΚ

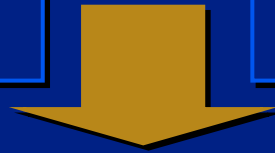
Performance Characteristics by FMs and Analysts

Financial Characteristics

- Market Capitalization
- 3-year Revenue and EPS Growth
- Consensus Earnings Estimate
- Net Profit margin
- P/E Ratio
- Price to Book Ratio

Non Financial Characteristics

- Quality of Management
- Quality of Products and Services
- Level of Customer Satisfaction
- Strength of Corporate Culture
- Quality of Investor Communications
- Effectiveness of Compensation Policies



SHARE PURCHASE

HIRI

ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΕΣ-MARKET MAKERS

Εντελώς παραμελημένο τμήμα της Αγοράς από τα IR

Χρηματιστές	■ Τακτική ενημέρωση των χρηματιστών ■ Πρόσκληση και ξενάγηση στην εταιρεία ■ Δημιουργία καλής “Data base”
Market Makers	■ Πολλοί σημαντικοί στις Διεθνείς Αγορές ■ Καθόλου πληροφόρηση στους Αμερικανούς MM, specialists, κλπ ■ Who are the KEY Decision Makers
Sales Force	■ Τακτική ενημέρωση των πωλητών των χρημ/κών και τραπεζών ■ Παρουσιάσεις σε Λονδίνο, Αθήνα, Νέα Υόρκη,... ■ Επιμέρους παρουσιάσεις (CSFB, LB, SSSB, MS, ML, HSBC,...)

ΔΗΜΟΣΙΟΓΡΑΦΟΙ-WIRES

Αναπτυγμένο Υποτροφικά στη χώρα μας

MEDIA

- Έλληνες οικονομικοί δημοσιογράφοι (ειδικευμένοι στον κλάδο)
- Τα ρεπορτάζ τους χρησιμοποιούνται κατά κόρον από τα Daily News των Ελλήνων Αναλυτών
- Δημιουργία καλών σχέσεων με Έλληνες και ξένους δημοσιογράφους
- Ιδιάτερη βαρύτητα στους ξένους (Kerin Hope of FT,..)

WIRES

- Reuters, Bloomberg, Bridge-Telerate,
 - Report to them in English
 - Το πιο σημαντικό MME για το IR
 - Data base
 - Επίσκεψη στα γραφεία τους (Αθήνα, Λονδίνο, Νέα Υόρκη,..)
 - Σύνδεση με αυτά “on line”
-

ΔΕΛΤΙΟ ΤΥΠΟΥ-PRESS RELEASES

Υποχρεωτική Ενημέρωση όλων

PRESS RELEASES

- Βαθεία ενημέρωση του “θέματος”
- Σωστή προετοιμασία του ΔΤ
- Σύνταξη (Editing) σημαντική, όταν είναι στην Αγγλική
- Ελληνικές εταιρείες χωλαίνουν στο editing
- Equivalent Information and Fair Disclosure Reg..
- Διανομή Ηλεκτρονικά και μέσω FAX
- Κατάθεση στο ΧΑΑ (Filing to ASE, LSE, NYSE, SEC,...)
- Υποχρεωτικά για τα τριμηνιαία αποτελέσματα
- Έπαρξη αυτάρκειας (cost savings)
- Logistical organisation of conference call
- Editing of conference call script
- Preparation of potential questions and answers

ΟΡΓΑΝΩΣΗ ΤΟΥ ΤΜΗΜΑΤΟΣ IR

ΖΗΤΗΜΑΤΑ ΥΠΟΔΟΜΗΣ ΚΑΙ ΚΟΣΤΟΥΣ

ΒΑΣΙΚΑ

- Potential Options:
 - In house IRO and τμήμα IR
 - Outsourcing
- Outsourcing: Εξάρτηση και πανάκριβο
- Πιθανότατα καλό για εκπαίδευση
- Αμφιλογόμενη η προστιθέμενη αξία τους στην ΕΕ και Ελλάδα

ΕΥΕΛΙΚΤΑ

- Αποτελεσματικό Τμήμα IR πρέπει να έχει 3 άτομα
- Βασικός Ετήσιος Προϋπολογισμός του IR: 200 εκ. Δρχ.
- Προγραμματισμένος χρόνος από top management στο IR
- Χρονοδιάγραμμα για τα αποτελέσματα του IR

OTHER IMPORTANT IR ISSUES

Financial

Reporting in Greek GAAP, IAS, US GAAP

Market Capitalisation and Dynamism

Roadshows

Conferences in Greece

Other

Establishing a Greek IR association

Academic and practitioners research and findings
