



HHL

LEIPZIG
GRADUATE SCHOOL
OF MANAGEMENT

CHAIR
OF ACCOUNTING
AND AUDITING



manager magazin



Investors' Darling 2019

Informationen für Presse und Unternehmen

Agenda

(1) RIC Modell & Anpassungen

(2) Ergebnisse im Überblick

(3) Angebote & Kontakt

Agenda

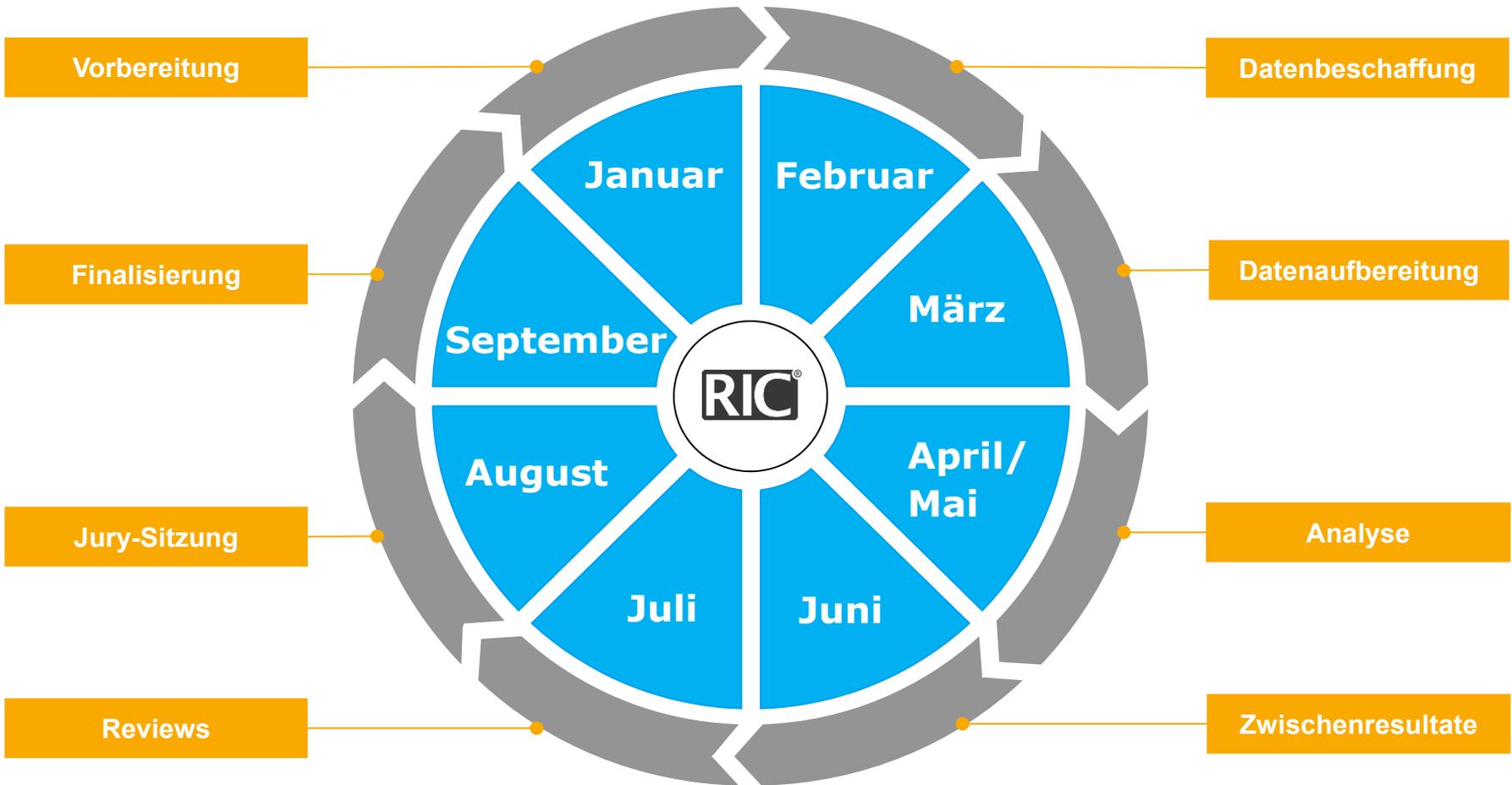
(1) RIC Modell & Anpassungen

(2) Ergebnisse im Überblick

(3) Angebote & Kontakt

RIC Modell & Anpassungen

Das finale Ranking ergibt sich aus einem mehrstufigen Prozess aus Analyse, Reviews und Jury-Sitzung



RIC Modell & Anpassungen

Unsere Analyse stützt sich auf das von uns entwickelte RIC-Modell



RIC-Modell

- Das RIC-Modell umfasst die Dimensionen **Reporting**, **Investor Relations** sowie **Capital Markets**.
 - Die Dimension Reporting betrachtet die jährliche und unterjährige **Berichterstattung**.
 - Die Dimension Investor Relations betrachtet wesentliche IR-Präsentationen sowie die **Digitale Kommunikation**.
 - Die Dimension Capital Markets betrachtet sowohl die Aktienperformance als auch die **Wahrnehmung durch Analysten**.
- Damit deckt es sowohl die Sender- als auch die Empfängerperspektive der **Kapitalmarkt-kommunikation** ab.

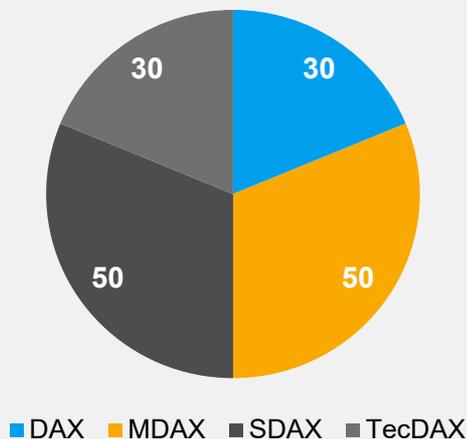
Die Betrachtung der Dimensionen **Reporting**, **Investor Relations** und **Capital Markets** erlaubt es, die Kapitalmarktkommunikation eines Unternehmens ganzheitlich zu beurteilen.

RIC Modell & Anpassungen

Notwendige strukturelle Indexanpassungen des Wettbewerbs in 2019 aufgrund von Änderungen in der DAX-Familie

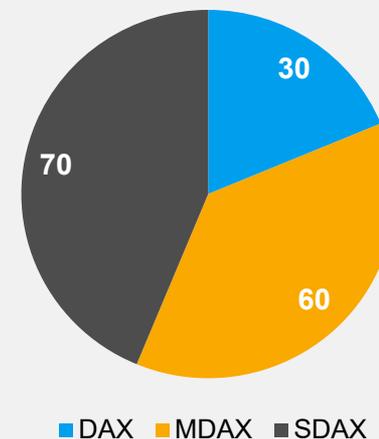
Vor dem 24. September 2018

Nach bisherigem Vorgehen entspricht die **Grundgesamtheit** der in **Investors' Darling** einbezogenen Unternehmen in jedem *Wettbewerbs-*jahr der Zusammensetzung aus DAX, MDAX, SDAX und TecDAX zum **01. Januar** des jeweiligen *Untersuchungs-*jahrs.



Nach dem 24. September 2018

Für Investors' Darling 2019: **Verwendung der Index-Zusammenstellung zum 24. September 2018.** Durch Aussparung des TecDAX werden Komplexitätserhöhungen bei der Erhebung der Aktienperformance vermieden. Der Wettbewerb behält seine Aktualität und orientiert sich weiter an der Realität der bewerteten Unternehmen.



Agenda

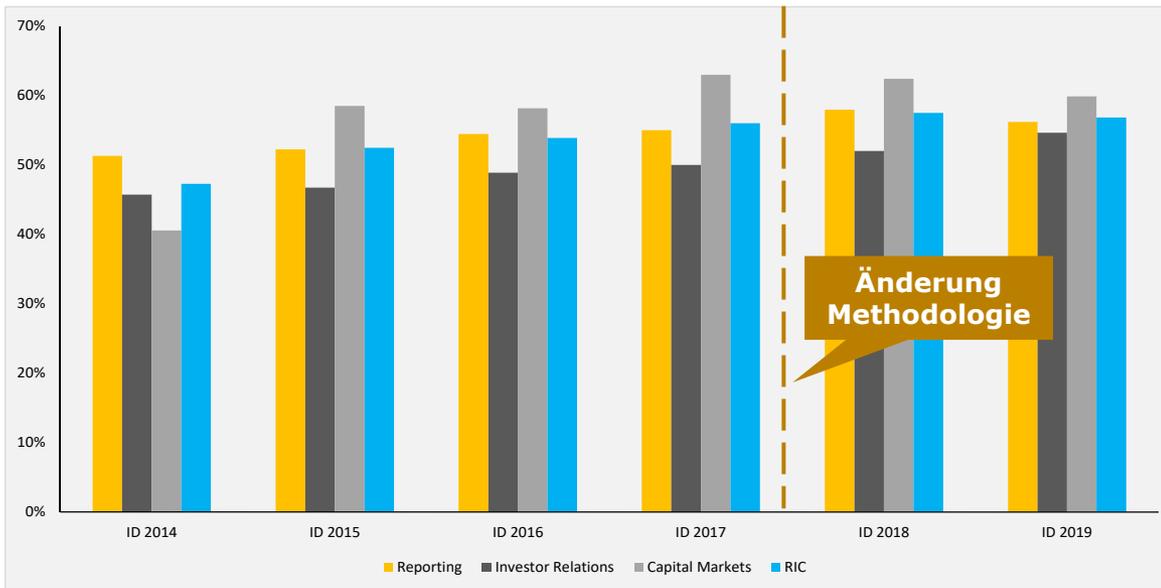
(1) RIC Modell & Anpassungen

(2) Ergebnisse im Überblick

(3) Angebote & Kontakt

Ergebnisse im Überblick | Ergebnisentwicklung

Trotz der methodologischen Anpassung ab 2018 sind die Ergebnisse der Folgejahre äußerst stabil



Ergebnisentwicklung 2014-2019

- Die Ergebnisse zeigen sich ein Jahr nach der Methodenänderung **weitgehend stabil**.
- Im Bereich **Reporting** beobachten wir eine **Stagnierung** der Ergebnisse
- Im Bereich **Investor Relations** beobachten wir eine andauernde **Professionalisierung**

	Investors' Darling 2014	Investors' Darling 2015	Investors' Darling 2016	Investors' Darling 2017	Investors' Darling 2018	Investors' Darling 2019
Reporting	51%	52%	54%	55%	58%	56%
Investor Relations	46%	47%	49%	50%	52%	55%
Capital Markets	41%	59%	58%	63%	62%	60%
RIC	47%	52%	54%	56%	58%	57%

Ergebnisse im Überblick | Ergebnisentwicklung

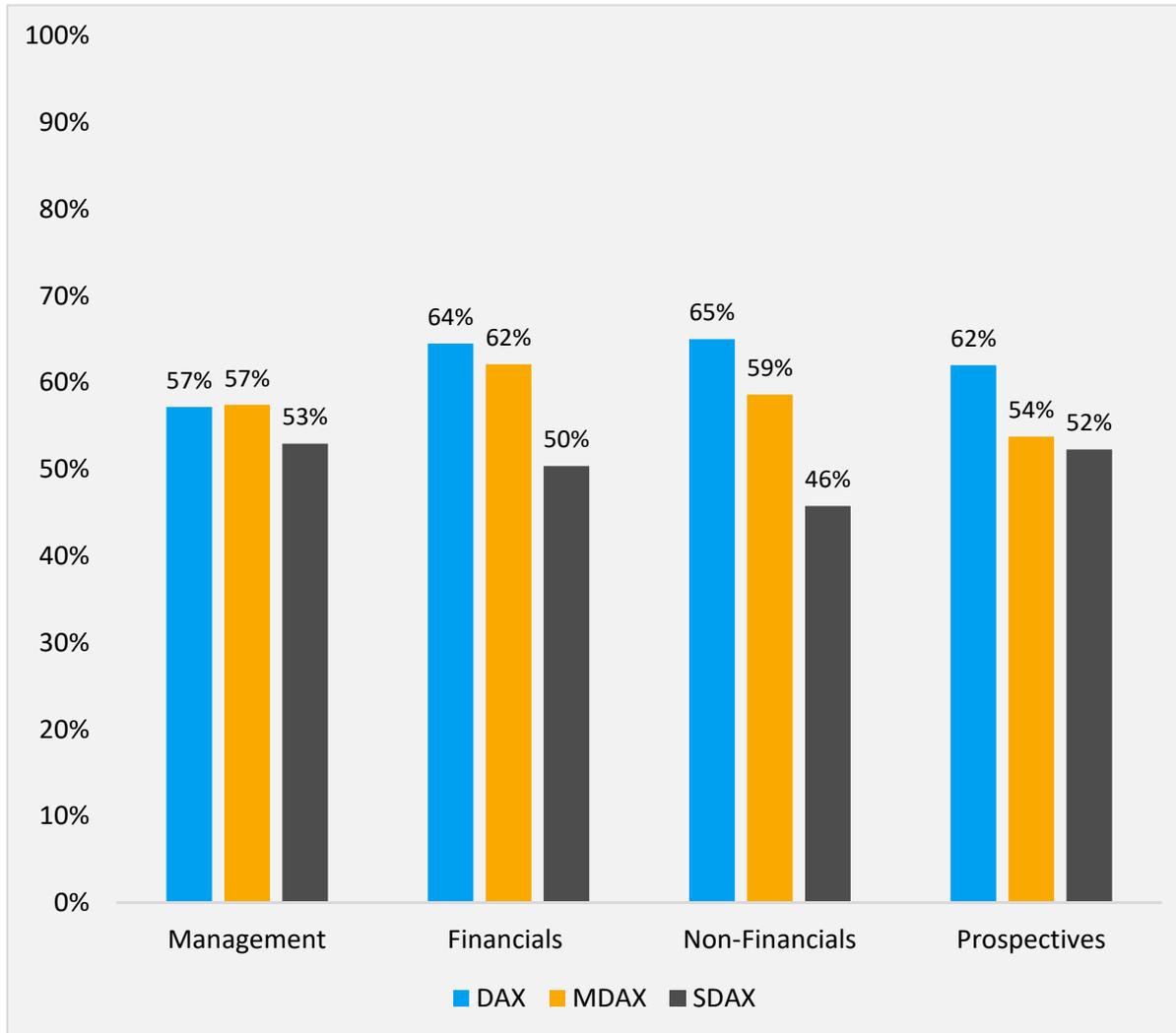
Trotz der methodologischen Anpassung ab 2018 sind die Ergebnisse der Folgejahre äußerst stabil

	ID 2014	ID 2015	ID 2016	ID 2017	ID 2018	ID 2019
Reporting	51%	52%	54%	55%	58%	56%
(r.1) Annual Reporting	51%	52%	54%	54%	59%	56%
(r.2) Interim Reporting	53%	55%	56%	57%	55%	58%
Investor Relations	46%	47%	49%	50%	52%	55%
(i.1) IR Presentations	40%	41%	42%	43%	50%	53%
(i.2) Digital Communication	56%	59%	62%	64%	54%	57%
Capital Markets	41%	59%	58%	63%	62%	60%
(c.1) Performance	31%	44%	44%	46%	46%	45%
(c.2) Perception Study	34%	73%	72%	71%	71%	67%
RIC	47%	52%	54%	56%	58%	57%

Kommentar

- 
- 1 Im Reporting kam es zu einer **Verbesserung** der Ergebnisse in der **unterjährigen Berichterstattung**. Die **jährliche Berichterstattung stagniert**.
 - 2 Im Bereich **Investor Relations** haben sich die Ergebnisse noch einmal verbessert. Hier erleben wir eine zunehmende Professionalisierung der IR-Arbeit, sowohl in den IR-Präsentationen als auch in der digitalen Kommunikation.

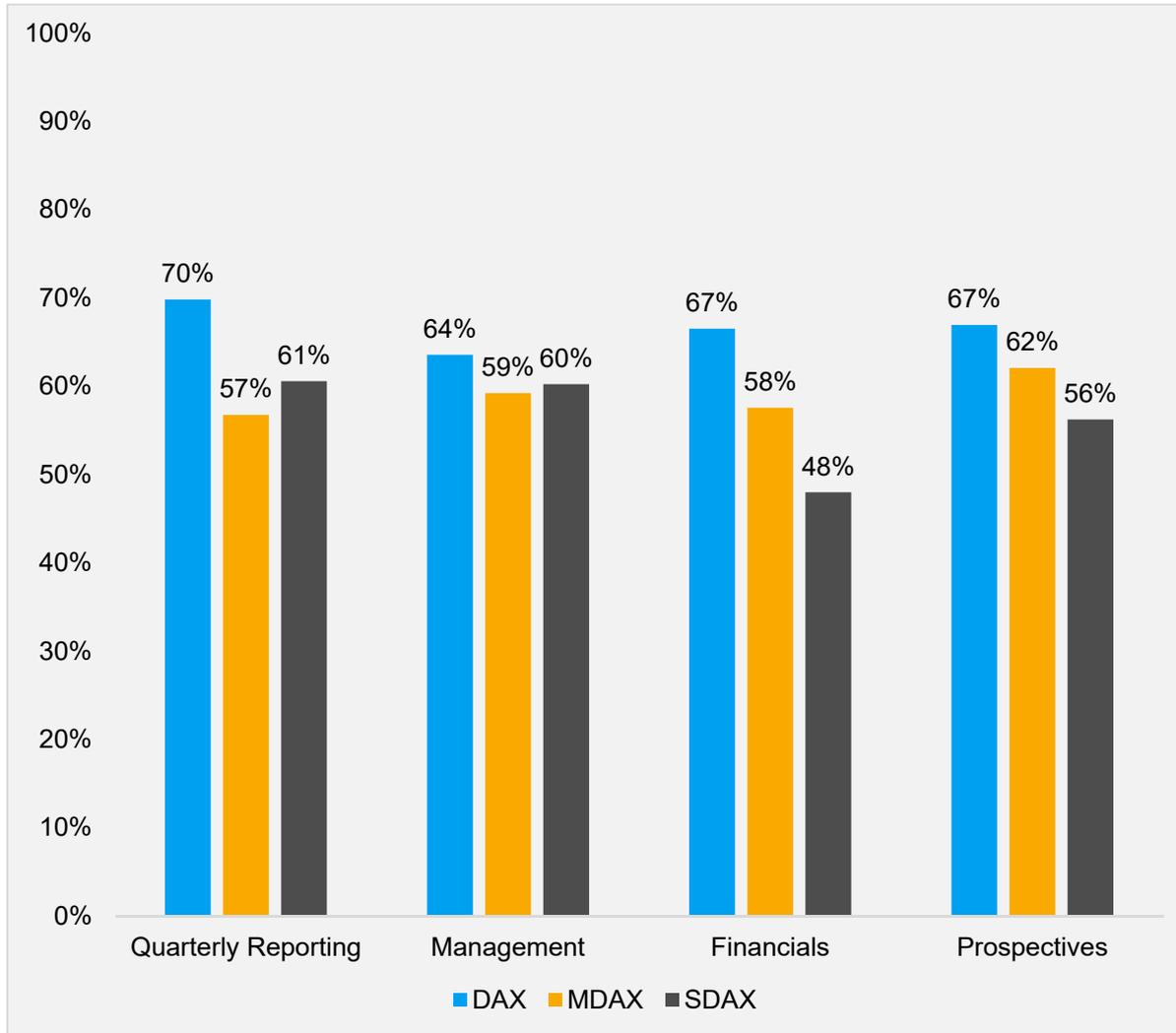
Ergebnisse im Überblick | Annual Reporting



Kommentar

- In der jährlichen Geschäftsberichterstattung erzielen die Unternehmen im Durchschnitt in allen vier Bereichen befriedigende Ergebnisse.
- In der Kategorie Management liegen alle Indizes nahe beieinander.
- Deutliche Unterschiede zeigen sich in der nicht-finanziellen und prospektiven Berichterstattung. Hier setzt sich der DAX klar von den anderen Indizes ab.

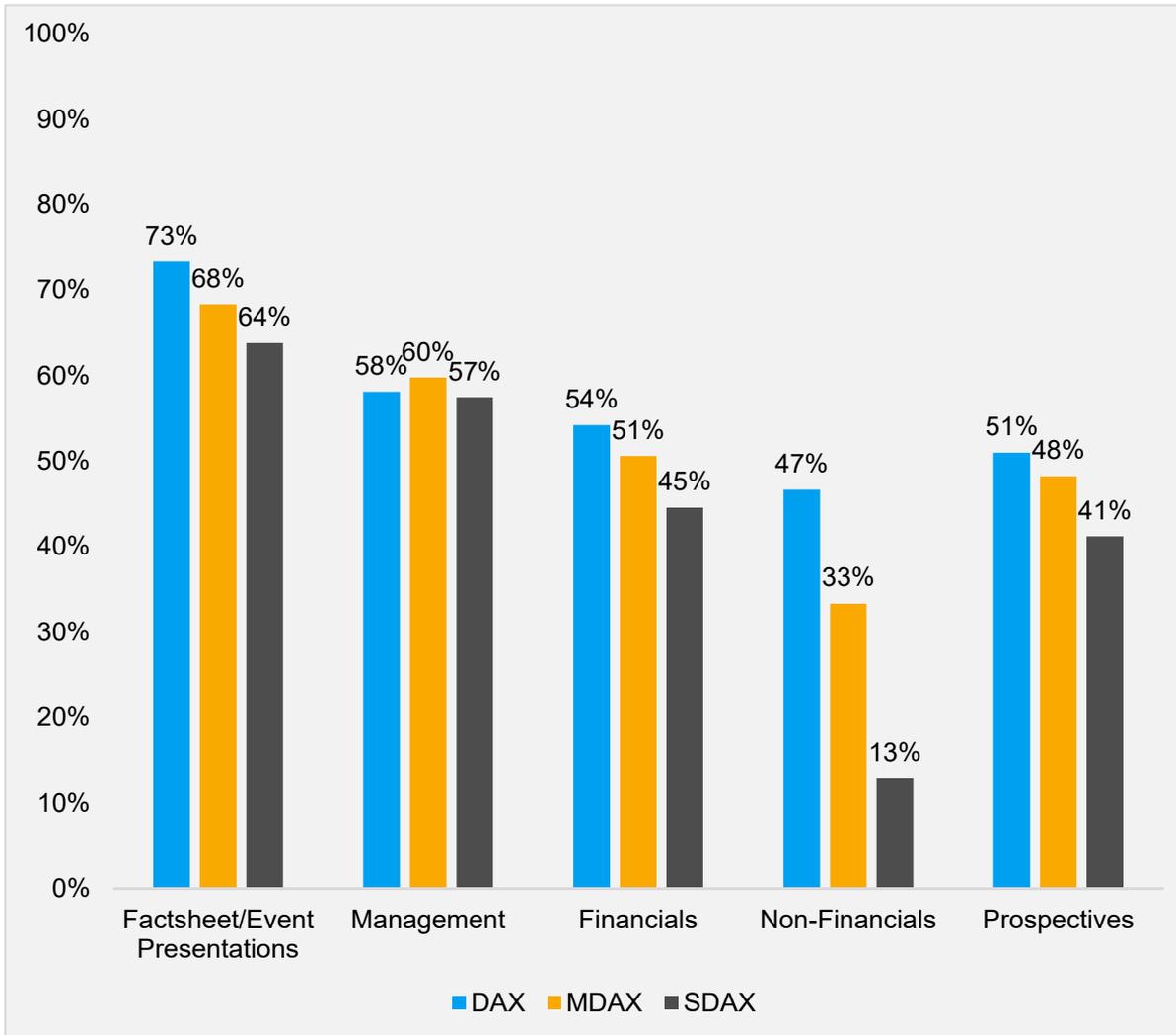
Ergebnisse im Überblick | Interim Reporting



Kommentar

- In allen Kategorien der unterjährigen Berichterstattung ist der DAX führend.
- Insbesondere in der Quartalsberichterstattung und dem Bereich Financials hebt er sich deutlich von den anderen Indizes ab.
- In den Bereichen Management und Prospectives können die übrigen Indizes den Abstand reduzieren.

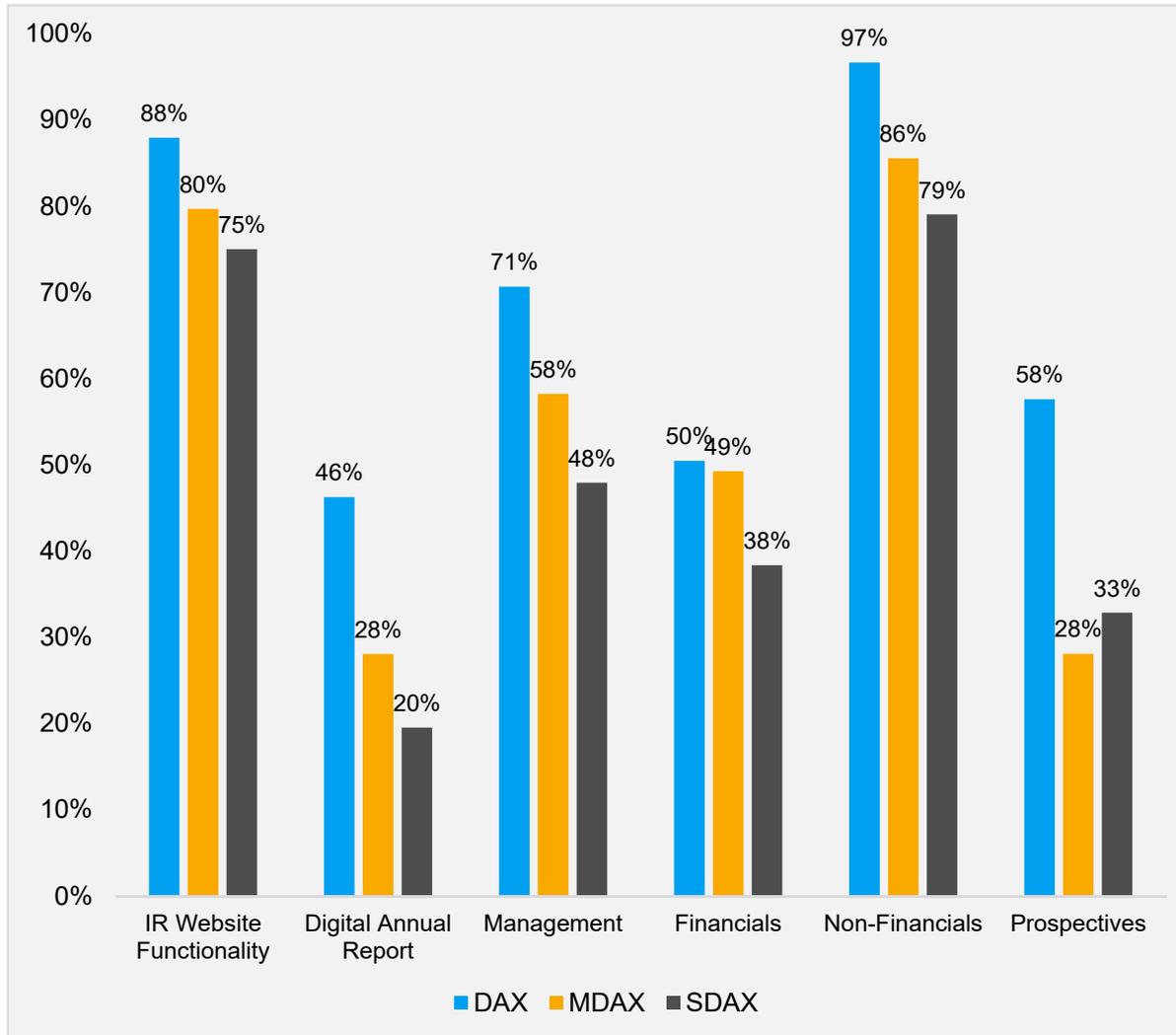
Ergebnisse im Überblick | IR Presentations



Kommentar

- Im Bereich der IR Präsentationen besteht in vieler Hinsicht weiterhin Nachholbedarf.
- Factsheets und Event-Präsentationen sind inzwischen in allen Indizes weit verbreitet.
- Nur wenige Unternehmen sprechen in ihren Investorenpräsentationen über ihre nicht-finanziellen Leistungen und verpassen damit die Chance, ihre langfristige Wertschöpfung darzustellen.

Ergebnisse im Überblick | Digital Communication



Kommentar

- Im Bereich Digitale Kommunikation ist die Ergebnislage heterogen.
- Im Durchschnitt erscheint die Funktionalität der IR-Websites über alle Indizes hinweg gut.
- Dagegen besteht für alle Indizes weiter Nachholbedarf im Bereich Digitale Berichterstattung.
- In der prospektiven Berichterstattung bleiben die übrigen Indizes deutlich hinter dem DAX zurück.

Agenda

(1) RIC Modell & Anpassungen

(2) Ergebnisse im Überblick

(3) Angebote & Kontakt

Angebote

Im Folgenden finden Sie eine Übersicht der einzelnen Komponenten der RIC Analyse-Dienstleistungen.



RIC FACTS stellt das Basisprodukt für Unternehmen dar und gibt auf Basis des detaillierten Kriterienkatalogs die vom Unternehmen erzielten Punkte wieder. RIC FACTS eignet sich für Unternehmen, die einen Blick hinter die Kulissen des Wettbewerbs werfen und selbstständig Verbesserungspotenziale identifizieren möchten.



Das RIC FACTBOOK ist das Kompendium mit den Best-Practice-Lösungen. Es erklärt die für die Finanzkommunikation relevanten Dimensionen (Reporting, Investor Relations, Capital Markets) und legt die Gewichtung der Bewertungskategorien offen. Das RIC FACTBOOK gibt somit detaillierte, allgemeine Handlungsempfehlungen.



Der RIC WORKSHOP ist eine eintägige Schulungsveranstaltung und besteht aus standardisierten Schulungsmodulen und unternehmensindividuellen Inhalten. Professor Zülch und sein Team führen hierbei gemeinsam durch die Veranstaltung und stehen den Workshop-Teilnehmern Rede und Antwort.

Angebote

Im Folgenden finden Sie einen Überblick über unsere beiden Analyse-Kategorien und deren Komponenten:

	RIC BASIC	RIC PLUS
	✓	✓
	✓	✓
	✗	✓
Preis*	2.900 €**	Auf Anfrage***

* Zzgl. Umsatzsteuer.

** Die Produkte RIC FACTS und RIC FACTBOOK werden in digitaler Form ausgereicht. Separate Ausreichung von Druckexemplaren auf Anfrage gegen einen unwesentlichen Aufpreis (FACTS & FACTBOOK als Druckexemplar = 89,00€ / Exemplar).

*** Der Preiskatalog richtet sich u.a. nach der Indexzugehörigkeit und der Unternehmenskommunikation.

Projektleitung



Professor Dr. Henning Zülch

Lehrstuhlinhaber | Chair of Accounting and Auditing

HHL Leipzig Graduate School of Management

Jahnallee 59 | D - 04109 Leipzig

Phone +49 (0) 341-9851 701

Fax +49 (0) 341-9851 702

henning.zuelch@hhl.de

www.hhl.de

Weiterführende Informationen zu Investors' Darling

www.kapitalmarkt-forschung.de

Verantwortliche Workstreams



Financial Reporting and Investor Relations

Carl W. Weuster

HHL – Chair of Accounting and Auditing

✉ carl.weuster@hhl.de



Capital Markets

Sébastien Jost

HHL – Chair of Accounting and Auditing

✉ s.jost@hhl.de



Sustainability Reporting

Saskia Erben

HHL – Chair of Accounting and Auditing

✉ s.erben@hhl.de



Strategy Reporting

Sophie Winter

HHL – Chair of Accounting and Auditing

✉ sophie.winter@hhl.de



HHL LEIPZIG
GRADUATE SCHOOL
OF MANAGEMENT

**CHAIR
OF ACCOUNTING
AND AUDITING**



Investors' Darling 2019 Informationen für Presse und Unternehmen