

INVESTOR RELATIONS UND CREDITOR RELATIONS – ZWEI DISZIPLINEN, EIN ZIEL

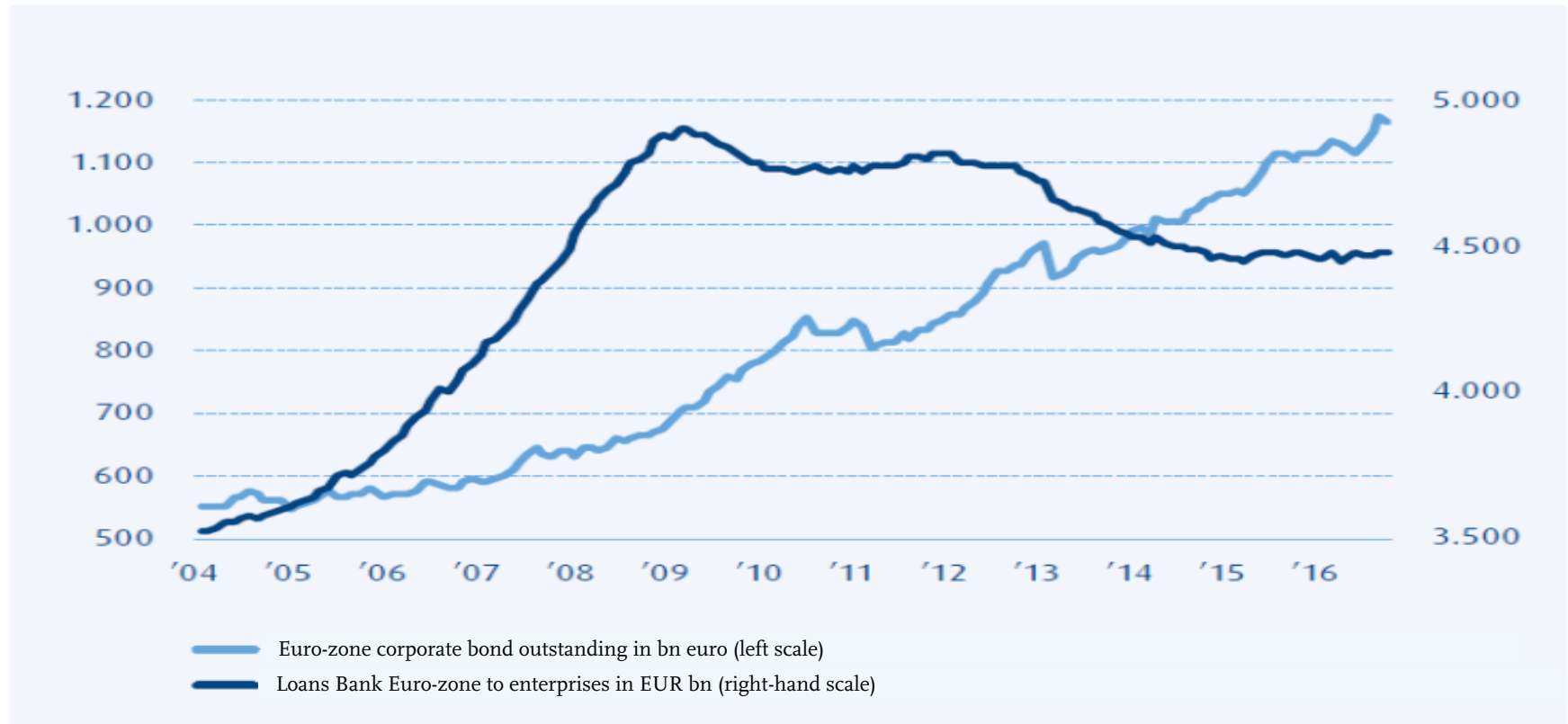
STOCKS & STANDARDS-WORKSHOP, DEUTSCHE BÖRSE
19. JUNI 2019

KIRCHHOFF


KIRCHHOFF

CORPORATE COMMUNICATIONS
CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY
CAPITAL MARKETS

STEIGENDES VOLUMEN BEI CORPORATE BONDS IN DER EURO-ZONE



Source: Lowis / Perlwitz / Streuer / Walchshofer (2016), Fixed Income Investor Relations, DIRK-IR-Guide, Volume XII, p. 7.

VEVEY

„Your efforts to shrink our debt aren't fooling our rating agencies, Smedley“



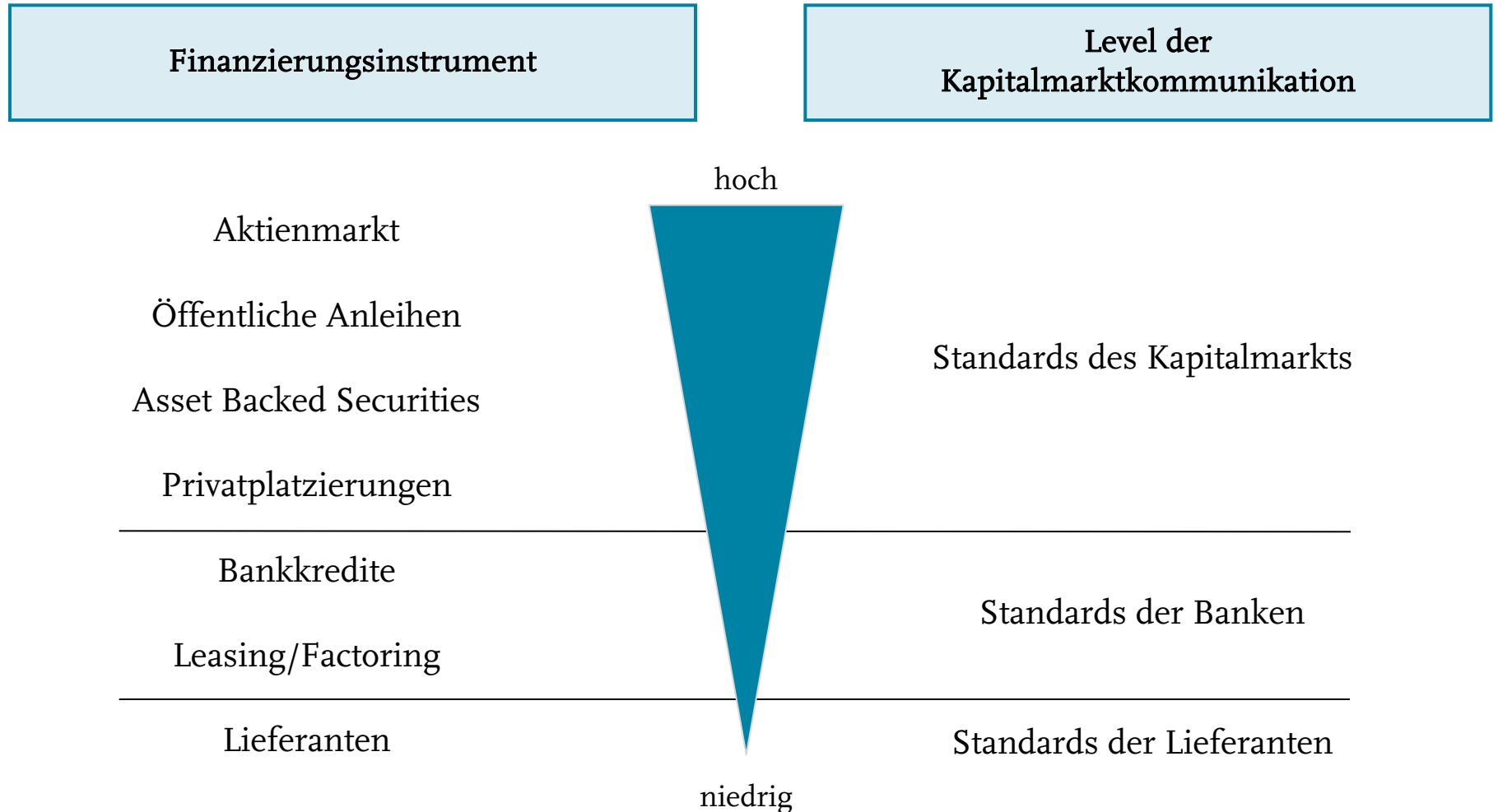
WARUM INVESTOR UND CREDITOR RELATIONS?

VALUATION PREMIUM

- | | |
|---|--------|
| ▪ Qualität des Managements | 15-20% |
| ▪ Gute Investor Relations | 10-15% |
| ▪ Liquidität der Aktie | 10-15% |
| ▪ Bekanntheit des Unternehmens | 10-15% |
| ▪ Zugehörigkeit in einem relevanten Index | 5% |

Source: Boston Consulting Group, 1999

INTENSITÄT DER KOMMUNIKATION



DIE BASIS FÜR DIE EQUITY STORY UND DIE CREDIT STORY SIND GLEICH...

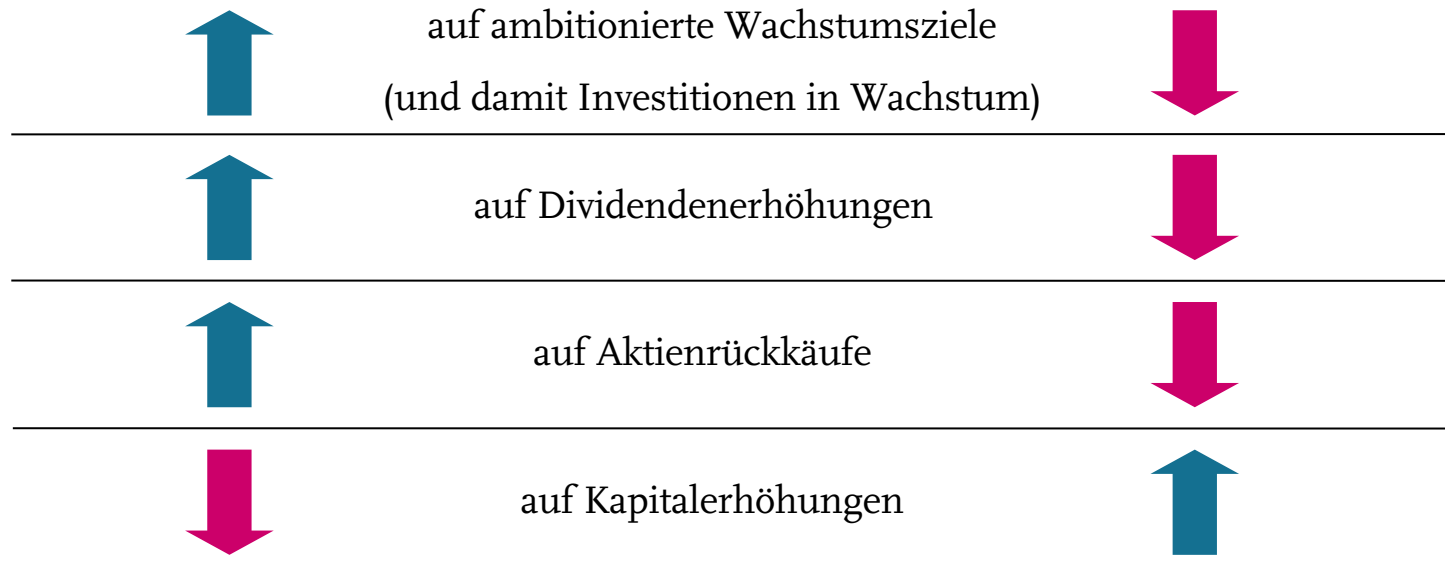
Botschaften der Equity Story und Credit Story überschneiden sich!

Es ist immer dieselbe Geschichte, aber sie muss zielgruppenspezifisch aufbereitet werden!

...ABER EQUITY- UND DEBT-INVESTOREN REAGIEREN UNTERSCHIEDLICH

Equity-Investoren
reagieren...

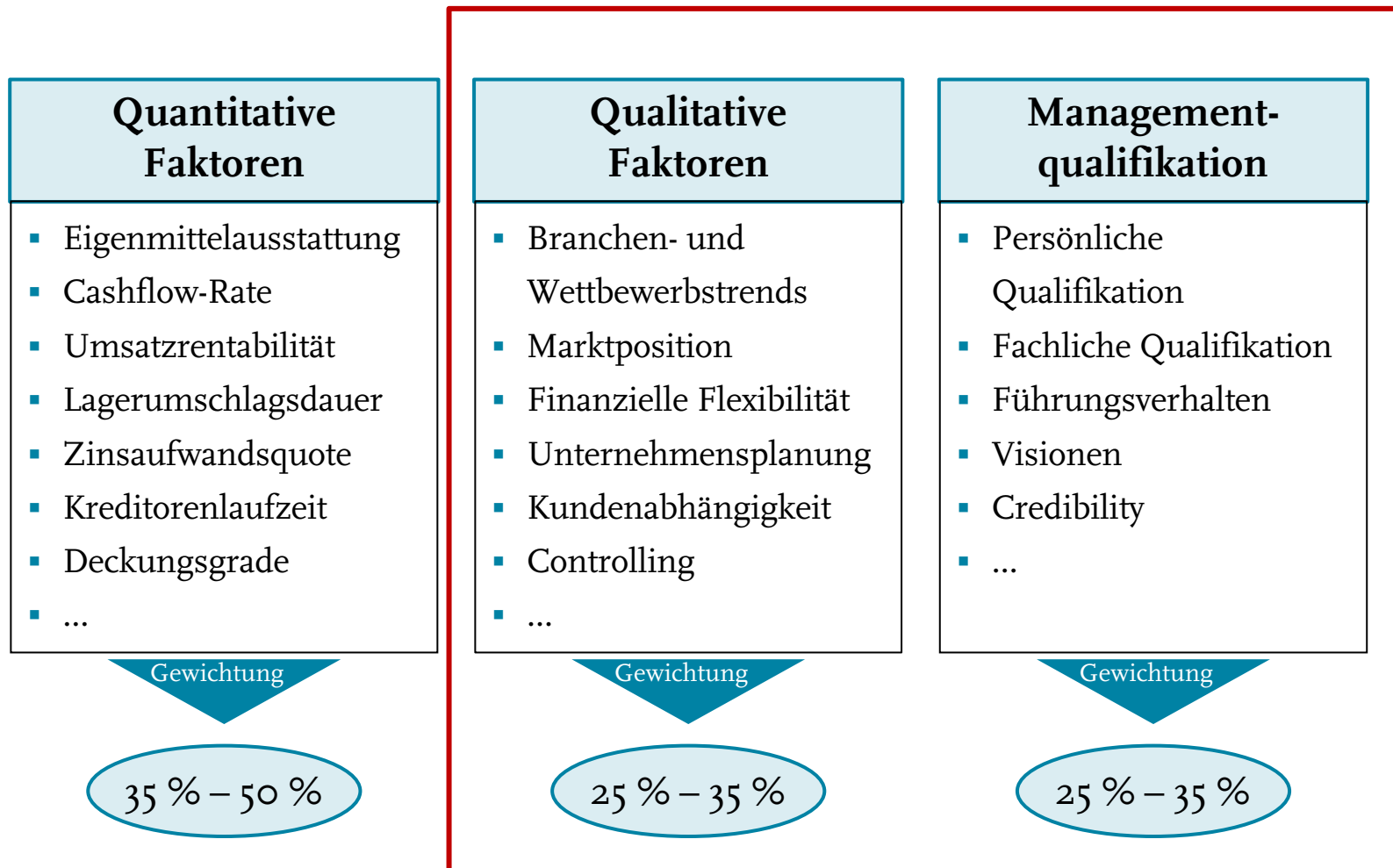
Debt-Investoren
reagieren...



BESONDERHEITEN DER CREDIT STORY

- Exakte Erläuterung der (Netto-)Finanzverbindlichkeiten inkl. Fälligkeitsprofil
- Aufbereitung spezifisch risikoorientierter Finanzkennzahlen
- Ausführliche Erläuterung der Bilanz, inkl. Aufzeigen stiller Reserven
- Ausführliche Erläuterung der Cashflow-Situation
- Darstellung der Finanzierungsstrategie

BESTANDTEILE EINES RATINGS



ZIELSETZUNG DER CREDITOR RELATIONS

Attraktive Konditionen für Fremdkapital

Diese Ziele sollen sich in einer langfristigen, maximalen und fairen Bewertung der Kreditwürdigkeit (Rating) seitens der Fremdkapitalgeber niederschlagen und insgesamt zur Steigerung des Unternehmenswerts beitragen.

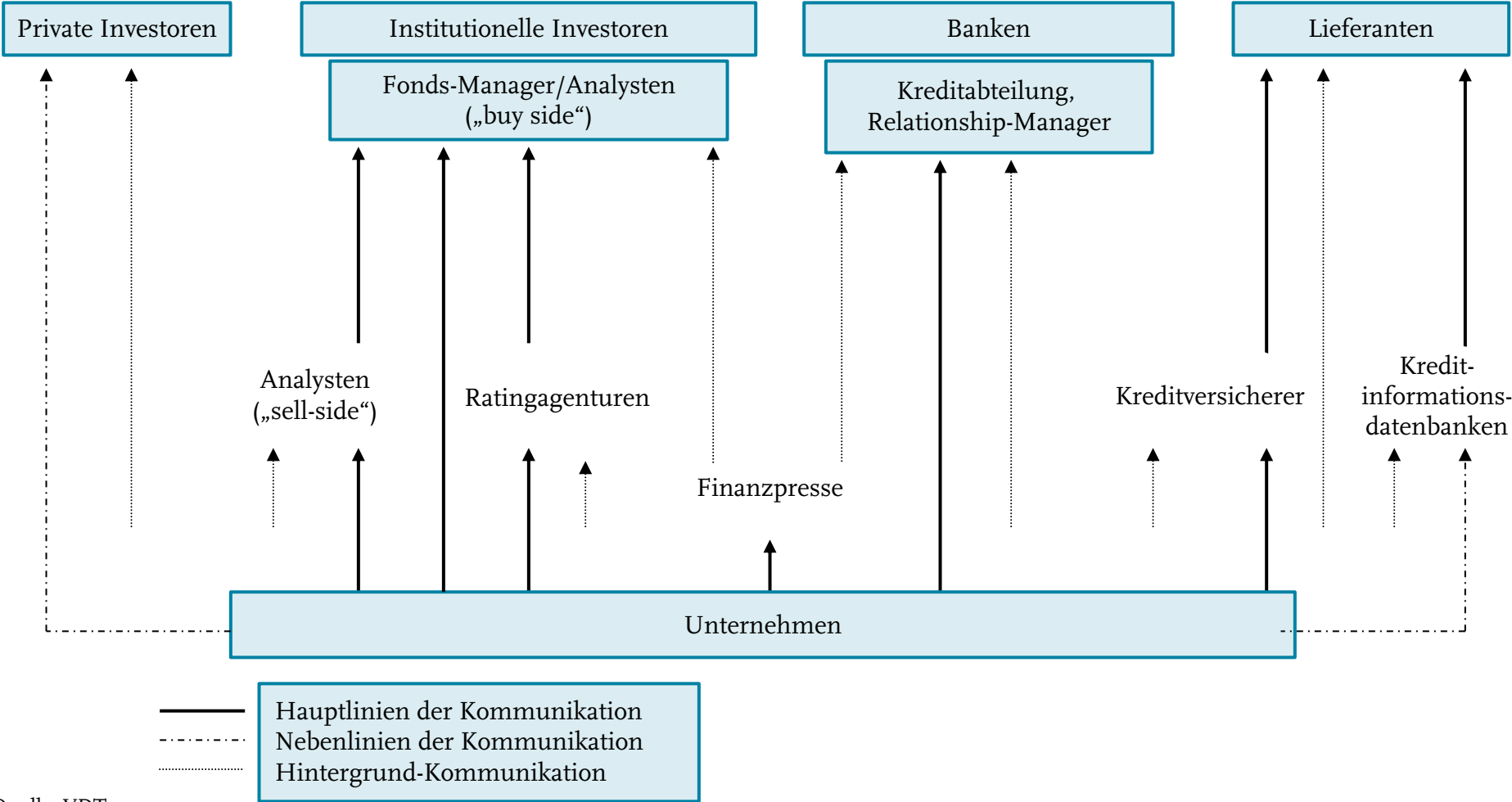
Finanzwirtschaftliche Ziele

- Stärkung des Kapitalbeschaffungsvermögens des Unternehmens
- Fremdkapitalbeschaffung
- Erhöhung des Vertrauens der Fremdkapitalgeber in das Unternehmen
- Breitere Streuung der Gläubigerstruktur
- Senkung bzw. Optimierung der Fremdkapitalkosten (Bonitätsaufschlag (Spread): beeinflussbar durch gute Kommunikation)

Kommunikationspolitische Ziele

- Abbau von Informationssymmetrien
- Aufbau und Pflege von Vertrauen
- Imagepflege

ZIELGRUPPEN DER CREDITOR RELATIONS



Quelle: VDT

CREDITOR RELATIONS – KERNTHEMEN DER KOMMUNIKATION

Volatilität von Umsatz/Ergebnis

- Langfristige gesicherte Marktposition und Wettbewerbsfähigkeit
- Profitabilität
- Möglichkeit, Preise zu beeinflussen
- Produktzyklen und Alleinstellung von Produkten
- Saisonalität
- Einfluss von Rohstoffpreisen
- Kostenstruktur
- Liquidität

Kapitalstruktur

- Lebenszyklus von Anlagevermögen und Kapitalbedarf
- Flexibilität von Investitionen
- Vorhandener Finanzierungsspielraum
- Fälligkeitsstruktur und „Rang von Finanzinstrumenten
- Zinsdeckung

Flexibilität in der Finanzierung

- Aussagen des Managements zum angestrebten Credit Rating
- Zugriff auf unterschiedliche Finanzierungsformen (equity und debt)
- Möglichkeit zur Steuerung des Investitionsbedarfs

KOMMUNIKATIONSMETHODEN FÜR CREDITOR RELATIONS

Einseitige Kommunikation

- Unternehmenspräsentation
- Fact Book
- Pressemeldungen
- News-Service
- Website
- Finanzberichte
- Ratings

Dialog

- Einzelgespräche (One-on-One-Meetings)
- Roadshows mit Einzel- und Gruppengesprächen
- Investorenkonferenzen / Symposium
- Conference Calls (Telefonkonferenzen)
- Onsites (Firmenbesichtigungen)
- Reverse Roadshows
- Credit Day

CREDITOR RELATIONS – VON DER PFLICHT ZUR BEST PRACTICE

Pflicht

- Finanzberichte
- Ad hoc-Mitteilungen

„Üblich“

- Regelmäßige Einzelgespräche
- Analystenkonferenzen mit auf Fixed Income bezogenen Inhalten
- Fixed Income spezifische Angebote im Geschäftsbericht und auf der Homepage
- Enger Austausch mit Kreditanalysten und Ratinganalysten

“Best Practice”

- Fixed Income spezifische Roadshows ("Non-deal Roadshows")
- Credit Day
- Fixed Income Conference Calls
- Teilnahme an Fixed Income Kapitalmarktkonferenzen

Am wichtigsten ist es, einen kontinuierlichen Dialog zu führen!


PRAXISBEISPIEL CONTINENTAL

Home > Investoren > Fremdkapital & Rating

Fremdkapital & Rating

Rating & Finanzierungsstrategie Debt Issuance Programme **Anleihen**


2019 Anleihe, Coupon 0,50%



WKN A1Z7C3
ISIN DE000A1Z7C39

[Erfahren Sie mehr](#)


2020 Anleihe, Coupon 0,000%



WKN A2DARM
ISIN XS1529561182

[Erfahren Sie mehr](#)


2020 Anleihe, Coupon 3,125%



WKN A1X3B7
ISIN XS0969344083

[Erfahren Sie mehr](#)

Anleihenentwicklung



Hier sehen Sie die Entwicklung der einzelnen Anleihen.

Laufzeitenprofil Anleihen

Laufzeitenprofil

Anleihen

Laufzeitenprofil

Fälligkeiten

In den Jahren 2018 und 2019 stehen die Rückzahlungen der im Juli 2018 und Februar 2019

PRAXISBEISPIEL CONTINENTAL

Home > Investoren > Fremdkapital & Rating


Fremdkapital & Rating

Rating & Finanzierungsstrategie **Debt Issuance Programme** Anleihen


Debt Issuance Programme

Dieses Rahmenprogramm ermöglicht es Continental flexibel mittel- und langfristige Anleihen zu platzieren.
[Erfahren Sie mehr](#)

Basisprospekt (englisches Dokument)




Am 4. Mai 2018 hat Continental sein Debt Issuance Programme (DIP) aktualisiert.
PDF, 2.1 MB 

Supplement No 1 (englisches Dokument)

Ergänzung Nr. 1 vom 29. August 2018 zum Basisprospekt vom 4. Mai 2018.
PDF, 287.3 KB 

Services

Continental IR on Twitter Anmeldung IR E-Mail-Verteiler Kennzahlenvergleich



PRAXISBEISPIEL CONTINENTAL

Fremdkapital & Rating

Rating & Finanzierungsstrategie

Debt Issuance Programme

Anleihen

Standard & Poor's (S&P)

Rating
Standard & Poor's

Am 11. Mai 2016 wurde das Rating von BBB auf BBB+ mit einem stabilen Ausblick angehoben.

[Erfahren Sie mehr](#)

Fitch

Rating
Fitch

Am 26. Oktober 2016 wurde das Rating von BBB auf BBB+ mit einem stabilen Ausblick angehoben.

[Erfahren Sie mehr](#)

Moody's

Rating
Moody's

Das Rating Baa1 mit stabilem Ausblick wurde seit 30. Juni 2015 nicht geändert.

[Erfahren Sie mehr](#)

Finanzierungsstrategie und Laufzeitenprofil

Laufzeitenprofil
Anleihen
Laufzeitenprofil
Fälligkeiten

Unser Ziel ist, das Verhältnis von Netto-Finanzschulden zu Eigenkapital (Gearing Ratio) weiter

DEUTSCHLAND

Kirchhoff Consult AG
Herrengaben 1
20459 Hamburg
T +49.40.609.186.0
F +49.40.60.86.16
info@kirchhoff.de

Gleissmüllerstr. 28
80992 München
T +49.174.918.19.94
muenchen@kirchhoff.de

Taunusanlage 19
60325 Frankfurt
T +49.69.50.50.45.141
frankfurt@kirchhoff.de

ÖSTERREICH

Kirchhoff Consult AG
Zwillinggasse 1
1190 Wien
T +43.1.318.04.50
F +43.1.318.04.49
info@kirchhoff.at

www.kirchhoff.de

© Copyright. Diese Präsentation ist geistiges Eigentum der Kirchhoff Consult AG.
Eine Weitergabe an Dritte ist ebenso wie die Verwendung und Verwertung ganz oder in Teilen untersagt.