



FD

More than a communications partner

Коммуникационная стратегия и стоимость акций

Олег Леонов, FD Россия и СНГ
Finance Academy
29 апреля 2010 г.





Олег Леонов

Вице-президент FD

Олег Леонов присоединился к команде FD Россия и СНГ в 2007 году. Он принимал участие в ряде проектов по привлечению капитала в России и странах СНГ, в том числе для компаний Мироновский Хлебопродукт, Синергия и др. Среди других клиентов Олега Леонова: Electrolux, Альфа-Банк, ДТЭК и т.д. До прихода в FD Олег работал на канале Ren-TV где в должности заместителя главного редактора информационной службы телеканала отвечал за реструктуризацию и повышение экономической эффективности новостной службы. В 2003 – 2006 гг. Олег являлся заместителем редактора медийных проектов, где в частности отвечал за разработку концепции и запуск электронного аналитического издания RBC Daily и ежемесячного журнала РБК. В период с 1999 по 2003 Олег работал журналистом в международном отделе журнала Эксперт. Олег выпускник географического факультета Московского государственного университета.

Коммуникационная поддержка IPO

Традиционные критерии инвесторов

Cineworld trails £450m flotation

By Andrew Johnson

THE UK's second-largest cinema chain is to call "Action!" on a stock market float valuing the group at about £450 million. Cineworld, founded by chief executive Steve Wiener 11 years ago, is about to start talks with investors with a view to floating the company next month.

Second only to the Odium UCI chain with 180 cinemas, Cineworld is backed by private equity group Blackstone, which is expected to retain a substantial stake in the business after it floats.

Observers believed it could double the original equity investment in the business.

Wiener said the money the company raised from the float would be used to acquire

and expand its footprint in the UK and Europe. "We are a very strong brand and we are looking to expand our footprint in the UK and Europe. We are a very strong brand and we are looking to expand our footprint in the UK and Europe. We are a very strong brand and we are looking to expand our footprint in the UK and Europe.



SCREEN LEGEND: Cineworld's name is up in lights for the flotation.

... почему инвесторы покупают акции компании?



Prest brings new defence venture to Aim

By James Booth

THE FTSE 100's defence contractor Prest Group has announced a new venture on the London Stock Exchange's Alternative Investment Market (AIM). The company, which has a long history of providing defence equipment, is looking to raise £10 million to fund the development of a new line of defence equipment. The new venture is expected to be completed by the end of the year.



Using his field of vision, Prest Group's new venture is looking to raise £10 million to fund the development of a new line of defence equipment.

The new venture is expected to be completed by the end of the year. The company, which has a long history of providing defence equipment, is looking to raise £10 million to fund the development of a new line of defence equipment.

The new venture is expected to be completed by the end of the year. The company, which has a long history of providing defence equipment, is looking to raise £10 million to fund the development of a new line of defence equipment.

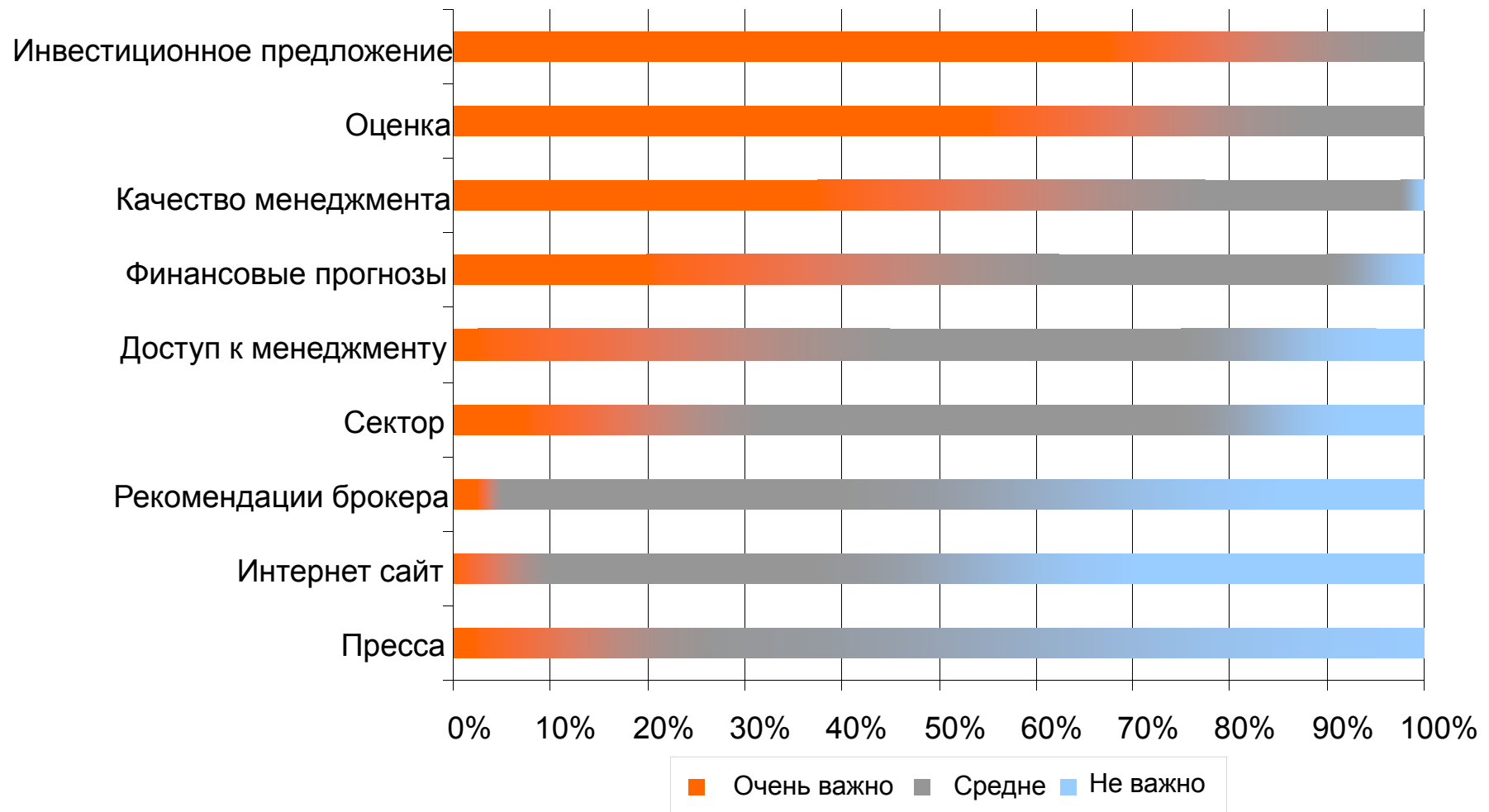
The new venture is expected to be completed by the end of the year. The company, which has a long history of providing defence equipment, is looking to raise £10 million to fund the development of a new line of defence equipment.

The new venture is expected to be completed by the end of the year. The company, which has a long history of providing defence equipment, is looking to raise £10 million to fund the development of a new line of defence equipment.

The new venture is expected to be completed by the end of the year. The company, which has a long history of providing defence equipment, is looking to raise £10 million to fund the development of a new line of defence equipment.

Почему инвесторы покупают акции?

Основные критерии



Почему инвесторы покупают акции?

Знают о существовании
инвестиционной
возможности

Обладают достаточной
информацией о компании,
стратегии, перспективах
развития, менеджменте,
рынке и т.д. чтобы оценить
риски / возможный доход



PR

*Неотъемлемая,
стратегическая часть
инвестиционного процесса*

PR от государственной компании к частной (публичной)

7

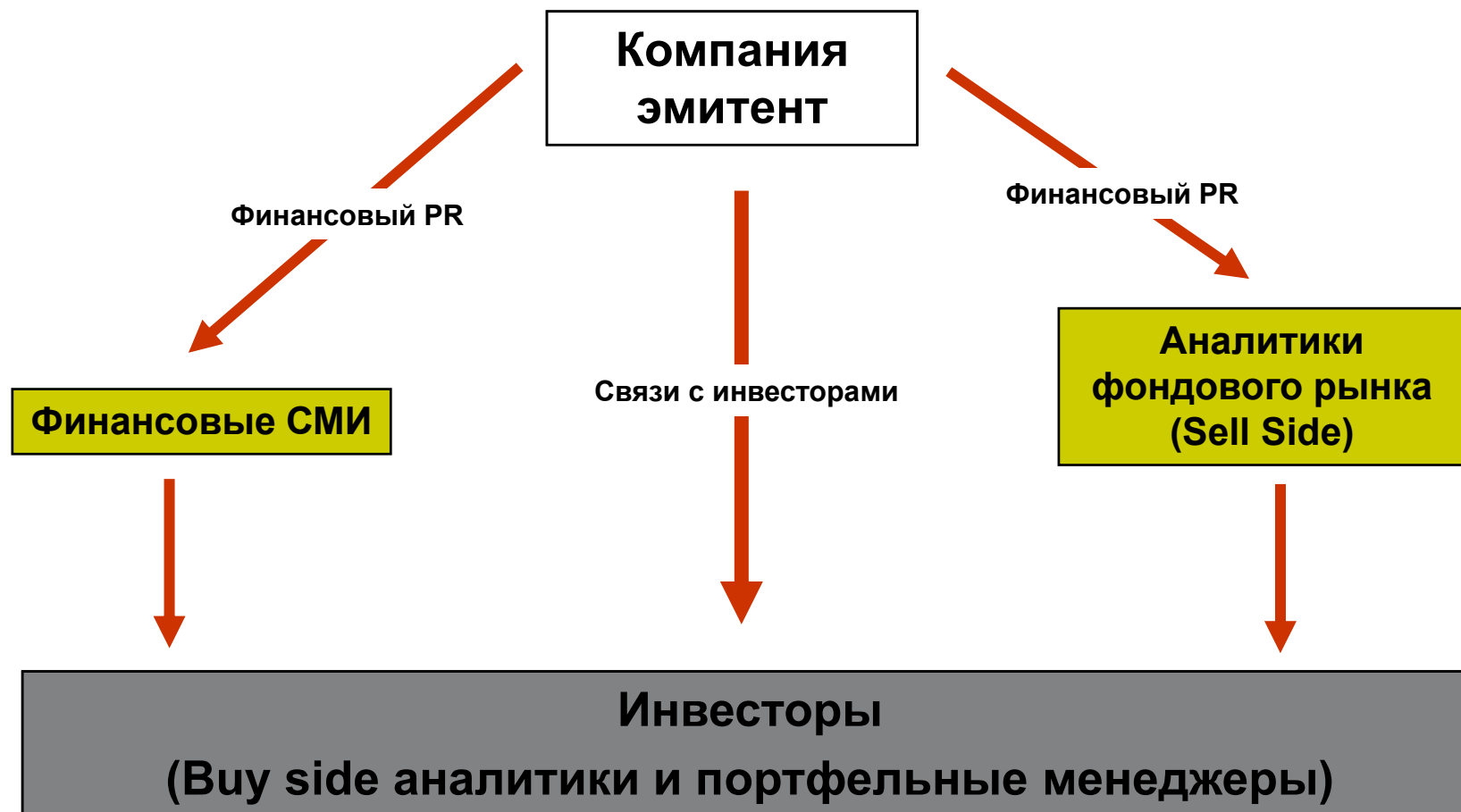
**МЫ
ХОРОШАЯ
КОМПАНИЯ**



**МЫ
ХОРОШАЯ
ИНВЕСТИЦИЯ**

**Цель: Получить справедливую
оценку компании рынком**

Что такое финансовый PR



Совет #1: Формирование отдела внешних связей

- От статуса службы по связям с общественностью в организационной структуре организации зависит эффективность ваших коммуникаций:
 - Коммуникации – стратегическая функция бизнеса
 - Директор по коммуникациям должен напрямую подчиняться и иметь постоянный прямой доступ к первому лицу организации
 - Иметь четкое представление о стратегии развития компании
 - Иметь возможность влиять на решения принимаемые компанией
- Специалист по IR/международным коммуникациям
 - Английский язык
 - Финансовая грамотность
 - Презентационные навыки
 - Хорошо разбираться в бизнесе компании

Совет #2: Начинайте работать с международными аудиториями как можно раньше...

10

- Чем больше у вас будет время – тем большего вам удастся достичь
- Юридические ограничения в процессе IPO: компания имеет право сохранить тот же уровень PR активности, что и до IPO компании
- Начинайте с малого, управляйте ожиданиями менеджмента
 - Информационная работа с иностранными СМИ (профессиональные)
 - Элементы финансового PR (операционные результаты, финансовая отчетность по локальным стандартам)

Совет №3: Интернет сайт – важнейший инструмент продвижения

	Barclays	BASF AG	BP	Prudential	RBS Group
Level 1	Investor Relations	Investor Relations	Investors	Investors	Investor Relations
Level 2	<p>Publication</p> <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> Results announcements <input type="checkbox"/> Annual reports <input type="checkbox"/> Presentations <p>News & share price</p> <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> Investor news <input type="checkbox"/> Share price & tools <p>Investor information</p> <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> Private shareholders <input type="checkbox"/> Financial calendar <input type="checkbox"/> Debt investors <input type="checkbox"/> Corporate governance <input type="checkbox"/> Consensus estimates <input type="checkbox"/> Investor contacts <input type="checkbox"/> Useful links 	<ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> BASF in brief <input type="checkbox"/> Strategy <input type="checkbox"/> Key financial data <input type="checkbox"/> Share <input type="checkbox"/> ADRs for US investors <input type="checkbox"/> News & publications <input type="checkbox"/> Calendar <input type="checkbox"/> Management board <input type="checkbox"/> Corporate governance <input type="checkbox"/> Bonds & credit rating <input type="checkbox"/> Contacts 	<ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> Introduction to BP <input type="checkbox"/> Structure & management <input type="checkbox"/> Strategy presentation <input type="checkbox"/> Financial performance <input type="checkbox"/> Annual report & accounts <input type="checkbox"/> Financial calendar <input type="checkbox"/> Shareholder services <input type="checkbox"/> Shareholder meeting and voting <input type="checkbox"/> Investor relations contacts <input type="checkbox"/> Investor tools 	<ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> Share price summary <input type="checkbox"/> Financial calendar <input type="checkbox"/> Financial reports <input type="checkbox"/> Results & presentations <input type="checkbox"/> AGM information <input type="checkbox"/> Financial data <input type="checkbox"/> Shareholder services <input type="checkbox"/> Credit investors <input type="checkbox"/> Contact IR 	<ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> Financial information <input type="checkbox"/> Presentations <input type="checkbox"/> Announcements <input type="checkbox"/> Shareholder services <input type="checkbox"/> Share data <input type="checkbox"/> Investor tools <input type="checkbox"/> Debt holders <input type="checkbox"/> Securitisation <input type="checkbox"/> Calendar <input type="checkbox"/> Useful contacts

Совет №4: Коммуникационные тренинги для генерального и финансового директоров

12

- Презентационный тренинг
 - Как держаться перед публикой
 - Как презентовать на английском языке
 - Как отвечать на вопросы
- Тренинг по работе со СМИ
 - Что можно, что нельзя говорить СМИ
 - Как отвечать на неприятные вопросы
 - Как использовать «коммуникационные сообщения»

Совет №5: Контролируйте что вы говорите об IPO/приватизации

13

- Не надо делать IPO/приватизацию/возможные оценки главным информационным поводом вашей PR компании
 - Изменения собственника сложная транзакция, она может быть отложена или отменена в любой момент
 - Ранние дискуссии в прессе приводят к неправильным оценкам

Совет №6: Привлекайте консультантов

- Начиная выбор консультантов по финансовому PR задолго до того как вам порекомендуют это сделать банки
 - Вы получите больше времени для выбора, как следствие можете провести более качественный отбор. Убедитесь, что Ваш будущий консультант понимает местный рынок, наличие 5-6 часовой разницы во времени
 - Консультанты получают больше времени для маневра

Коммуникации в процессе IPO

1. Подготовка



Цель:
Определить и четко сформулировать инвестиционные предложение

- Выявление сильных и слабых сторон
- Обоснование размещения
- Подготовка презентации, списка вопросов и ответов
- Определение СМИ и аналитиков
- Принципы коммуникаций в процессе IPO
- Создание сайта IPO
- Создание профиля компании
- Стратегия реагирования на утечки

- 12 недель

2. Запуск



Цель:
Максимальное влияние на этапе запуска сделки

- **Пресс релиз о намерении**
- **Ценовой диапазон**
- **Цена размещения**
- **Первые торги (день 0)**
- Пресс релизы
- Фотографии
- Интервью
- Брифинг для аналитиков

-4 недели до Дня 0

3. После размещения



Размещение – это только прыжок в воду... теперь надо плыть

- Мониторинг обратной связи с аналитиками
- Определение дальнейших перспектив развития с учетом полученных в ходе выпуска акций результатов
- Последующие встречи с аналитиками, особенно с маркет-мейкерами
- Утверждение проводимой PR программы

Постоянно

Листинг в Германии: о чем стоит задуматься с точки зрения коммуникаций

16

- Отсутствие коммуникационной инфраструктуры для коммуникации с местным рынком
- Обычно низкие знания немецких финансовых аудиторий об индивидуальных российских кандидатах, при этом изначально более положительное отношение к России и российскому бизнесу по сравнению с другими европейскими странами
- Низкие знания немецких журналистов финансовых СМИ о некоторых секторах экономики (пример: нефть и газ)
- Географическая удаленность и доступ к менеджменту
- Языковой барьер
- Принципы финансовой отчетности (РСБУ vs. Международные стандарты)
- Корпоративное управление и стандарты раскрытия

C.A.T. oil – Основные результаты

- Эффективное «образование СМИ» о нефтесервисном секторе и компании
- Эффективное управление проблемными ситуациями
- Очень удачное размещение – книга заявок переподписана более чем в 20 раз
- Высоко качественная база международных инвесторов
- После IPO:
 - Финансовая отчетность и новостной поток
 - Раскрытие аналитического покрытия (RenCap, Nomura, ING, Berenberg)
 - Поддержка менеджмента – СМИ и конференции

Жизнь после IPO

Жизнь после IPO

- IPO – вы прыгнули в бассейн, теперь надо плыть....
- Коммуникации публичной компании жестко регулируются
- Цель: обеспечение всех участников и игроков рынка равным доступом к информации

“В обязанности компании входит обеспечить достаточность и аккуратность предоставляемой рынку информации и не допускать распространения недостоверной информации, независимо от того, исходит ли она от самой компании, ее советников или агентов”

Связи с инвесторами после IPO

Основной принцип: Тесная координация между PR и IR

- Предоставление рынку достоверной и полной информации о развитии компании и перспективах развития
- Получение обратной реакции рынка

Обязательно*

- Публикация ежеквартальной отчетности по стандартам IFRS или US-GAAP
- Раскрытие информации способной повлиять на стоимость акций
- Раскрытие сделок с акциями директоров компании
- Финансовый календарь
- Как минимум одна конференция для аналитиков в год
- Операционные результаты
- Внутренние процедуры – «инсайдерская» информация

Лучшая PR/IR практика

- Постоянный контакт с аналитиками и ключевыми инвесторами
- Роуд шоу и конференции для инвесторов
- Встречи один-на-один с аналитиками и визиты на предприятия
- Регулярно обновляемая презентация для инвесторов
- Подробный раздел сайта для инвесторы
- Постоянный новостной поток, пресс-конференции, интервью, встречи один на один с ключевыми журналистами

Получение справедливой оценки рынком

* Prime Standard

Структурированный IR план

	Jan	Feb	Mar	Apr	May	June	July	Aug	Sept	Oct	Nov	Dec
Statutory Disclosures	CLOSE PERIOD	Full year results	Annual report	AGM		Trading update (IMS)	CLOSE PERIOD	Interim results				Trading update (IMS)
Investors	CLOSE PERIOD	Results conference call	1:1 meetings with top 20 investors	Roadshow focused on target investors			CLOSE PERIOD	Results conference call	1:1 meetings with top 20 investors	INVESTOR / ANALYST DAY / SITE VISIT	Roadshow focused on target investors	E mail key dates / agenda for next year
Analysts	CLOSE PERIOD	Results conference call	Broker sales-force presentations		Informal 1:1 analyst meetings / dinner		CLOSE PERIOD	Results conference call	Broker sales-force presentations		Informal 1:1 analyst meetings / dinner	E mail key dates / Agenda for next year
Media	CLOSE PERIOD	Target results media interviews			Senior journalist informal meetings		CLOSE PERIOD				Senior journalist informal meetings	
FD Investor Relations Tools	Share register analysis – Investor targeting	Consensus preparation - Pre & post results	Qrtly Market Board Report		Market perception study	Qrtly Mkt Board Report	Share register analysis – Investor targeting update	Consensus preparation - Pre & post results	Qrtly Market Board Report		Market perception study	Qrtly Mkt Board Report
	Pre-results analyst feedback					Pre-results analyst feedback						IR & Media programme

Лучшая практика IR: основные компоненты

- Определение инвестиционного предложения/инвестиционных тезисов
- Формальная политика раскрытия информации
- Раскрытие существенных новостей и пресс-релизов
- Конференц-звонки
- IR Интернет сайт
- Консультации по возможным будущим показателям (в рамках ограничений)
- Регулярный анализ базы данных акционеров
- Определение потенциальных инвесторов (investor targeting)
- Встречи с инвесторами и аналитиками

Наиболее распространенные ошибки

- Недостаток подготовки к объявлению финансовых результатов или встречи с инвесторами
- Выборочное раскрытие существенной информации
- Объявление слишком амбициозных планов
- Выпуск «не новостей», которые отвлекают и вводят в заблуждение рынок
- Неоптимальная база акционеров/неэффективный процесс определения новых инвесторов
- Недооценка СМИ и их роли в процессе IR
- Чрезмерный фокус на sell-side аналитиках, поддержка консолидированного мнения или активные комментарии против оценки аналитиков
- Реакция на рыночные слухи в форме пресс-релиза, частного разговора или через комментарий в СМИ

Несколько слов об FD

FD: уникальная бизнес модель

■ Международный лидер рынка бизнес-коммуникаций

- Основано в 1986 г. в Лондоне и 1982 г. в Нью-Йорке
- Лидер европейского и северо-американского рынка бизнес-коммуникаций
- Международная сеть агентств, состоящая из 28 офисов по всему миру
- Единственное западное агентство по бизнес-коммуникациям с полноценным российским представительством



■ Профессиональная команда

- 700 сотрудников, более 450 консультантов
- Разнообразный опыт сотрудников в области финансов, связей с правительством, журналистики
- Сотрудники агентства говорят более чем на 40 языках

■ Уникальная бизнес модель

- Знание отдельных секторов
- Полный спектр услуг в области бизнес-коммуникаций
- Более 1000 клиентов по всему миру: от крупнейших мультинациональных компаний до небольших быстро растущих бизнесов

...построение бренда,
управление репутацией,
коммуникации
на международных рынках
капитала



PR Агентство года

PRWEEK Международный PR консультант года



















Мы оказываем консалтинговые услуги мировым лидерам бизнеса...



FD: Наш опыт в СНГ



FD: IPO Проекты в СНГ

		OK РУСАЛ	\$2,2 млрд.
		Мироновский Хлебопродукт	\$371 млн.
		Синергия	\$190 млн.
		Альянс Банк	\$704 млн.
		Волга Газ	\$125 млн.
		RTM	\$80 млн.
		AFI Development	\$1,4 млрд.
		Integra	\$768 млн.
		Полиметалл	\$605 млн.
		Mirland	\$285 млн.
		Челябинский цинковый завод	\$840 млн.
		С.А.Т. Oil AG	€293 млн.
		Baltic Oil Terminals	£60,6 млн.
		Aurora Russia Limited	£75 млн.
		Укрпродукт	\$12 млн.
		НЛМК	\$609 млн.
		Мечел	\$291 млн.

Спасибо за внимание!



More than a communications partner

FD Россия и СНГ

Миллениум Хаус
Россия, 107045, Москва
Ул. Трубная д. 12
Tel: +7 495 795 0623
www.fd.com

FD Германия

Frankfurt
Park Tower
Bockenheimer Anlage 44
60322 Frankfurt am Main
Tel. +49 69 920370

The logo consists of the letters 'FD' in a bold, italicized, sans-serif font. The 'F' and 'D' are connected at the top. The letters are white and stand out prominently against the solid orange background.