

## En este número os hablamos de:

- Celebración de la Asamblea General de AERI
- Relanzamiento del Comité de Actividades y Eventos
- Estudio sobre Organización en los Departamentos de IR
- Conferencias, Actividades y Otros Temas

## Celebración de la Asamblea General Anual de AERI

El pasado 2 de junio, y previamente convocada al efecto, se celebró la Asamblea General Anual de la Asociación Española para las Relaciones con Inversores 2005.

La reunión fue muy distendida y en ella participaron 17 miembros de la Asociación. Además del Orden del Día que incluyo a continuación, se revisó el Informe de Gestión 2004 y la marcha de los proyectos de AERI, y se presentó el Informe Anual 2004 y el Estudio sobre Temas de Organización en los Departamentos de RI (mencionado en otro punto de este Boletín).

- 1.- Bienvenida a los nuevos miembros de la Asociación.
- 2.- Examen y aprobación, en su caso, de las cuentas del ejercicio 2004.
- 3.- Examen y aprobación, en su caso, del presupuesto para el ejercicio 2005.
- 4.- Informe sobre las actividades del ejercicio 2004.
- 5.- Examen del avance de actividades programadas para el ejercicio 2005.
- 6.- Informe sobre la reactivación del Comité de Eventos y Actividades de AERI.
- 7.- Posibilidad de celebración de un evento de la Asociación.
- 8.- Ruegos y preguntas.

**aeri**

Juan Ramón Jiménez, 8  
28036 Madrid  
Tel: 91 345 87 96  
Fax: 91 345 87 98  
info@aeri.es

Abertis, Aguas de Barcelona, Aldeasa, Altadis, Amadeus, Arcelor, Azkar, Banco Popular, Banco Sabadell, Bankinter, BBVA, Cepsa, Corporación Mapfre, Cortefiel, Ebro Puleva, Enagás, Endesa, Europistas, FCC, Ferrovial, Gas Natural, Grupo Santander, Grupo SOS, Iberdrola, Iberia, Inditex, Indra, Inmobiliaria Urbis, Logista, OHL, Prisa, Recoletos, Red Eléctrica de España, Repsol YPF, Sacyr Vallehermoso, Service Point, Sol Meliá, Telefónica, Telefónica Móviles, Terra, TPI, Tubacex, Unión Fenosa, Uralita

## Relanzamiento del Comité de Actividades y Eventos

Dada la complejidad de generar eventos de interés para los Asociados, la Asamblea General tomó la decisión de unificar y reactivar los Comités de Actividades y Eventos (a partir de ahora un solo Comité).

Para ello, se acordó mantener como componentes de dicho Comité a los ya existentes (Ferrovial, Ebro Puleva, Europistas y Manuel Enrich) y aceptar la incorporación de nuevos miembros interesados (Abertis, Sol Meliá y Enagás).

Con la reactivación de este Comité, que se reunirá bimestralmente a iniciativa del Director de AERI, pretendemos ganar agilidad y variedad de contenidos en la organización de conferencias y seminarios y en la generación de proyectos que puedan ser de interés para todos los Asociados.

La primera reunión del Comité tuvo lugar el 23 de Junio, y en ella se esbozaron y diseñaron las actividades que llevaremos a cabo a lo largo del último cuatrimestre de 2005 (de las cuales se informa en la sección "Estamos Preparando..." de este mismo Boletín).

## Estudio sobre Temas de Organización en los Departamentos de IR

Aprovechando la celebración de la Asamblea General, se presentó un Estudio realizado por AERI sobre Temas de Organización en los Departamentos de Relaciones con Inversores.

Dicho estudio llegó a interesantes conclusiones, sobre todo en lo relativo a las diferencias organizativas existentes entre las compañías que pertenecen al IBEX y las que no. Los puntos principales analizados fueron:

**Dependencia Jerárquica**  
**Equipo**  
**Junta General de Accionistas**  
**Presentación de Resultados**

**Oficina de Información al Accionista**  
**Contratación de Consultores Externos**  
**Memoria Anual**  
**Gobierno Corporativo**

En cualquier caso, todas las compañías asociadas han recibido una copia en papel del estudio, y tienen a su disposición el mismo en formato electrónico.

**aeri**

Juan Ramón Jiménez, 8  
28036 Madrid  
Tel: 91 345 87 96  
Fax: 91 345 87 98  
info@aeri.es

Abertis, Aguas de Barcelona, Aldeasa, Altadis, Amadeus, Arcelor, Azkar, Banco Popular, Banco Sabadell, Bankinter, BBVA, Cepsa, Corporación Mapfre, Cortefiel, Ebro Puleva, Enagás, Endesa, Europistas, FCC, Ferrovial, Gas Natural, Grupo Santander, Grupo SOS, Iberdrola, Iberia, Inditex, Indra, Inmobiliaria Urbis, Logista, OHL, Prisa, Recoletos, Red Eléctrica de España, Repsol YPF, Sacyr Vallehermoso, Service Point, Sol Meliá, Telefónica, Telefónica Móviles, Terra, TPI, Tubacex, Unión Fenosa, Uralita

## Acuerdos de Colaboración

Durante el segundo trimestre de 2005, AERI ha seguido desarrollando acuerdos de colaboración con instituciones y proveedores, entre los que debemos destacar:

### •**ARKADIN, Conference Call y Data Conferencia**

A través del acuerdo alcanzado por AERI, todos los Asociados se podrán beneficiar de condiciones ventajosas en la contratación de los servicios de Arkadin. Entre dichas ventajas debemos destacar la obtención de importantes descuentos económicos, personalización de los eventos y desplazamiento técnico gratuito.

Arkadin es una de las compañías líderes en nuestro país en los servicios de Audio y Data Conferencia. A través de sus partners (**WorldTelevision** y **Synonyme**), nuestros Asociados también podrán beneficiarse de condiciones beneficiosas en los servicios de webcast y traducción/transcripción.

### •**THOMSON EXTEL PAN-EUROPEAN SURVEY 2005**

El pasado 8 de junio se celebró la ceremonia de entrega de menciones correspondientes al Extel Survey 2005. A dicho acto, celebrado en Londres, estuvieron invitados todos los participantes en el mismo.

Por este acuerdo, los Asociados que participaron en la encuesta se han beneficiado de un 20% de descuento en la adquisición del estudio con las conclusiones, y AERI se ha beneficiado de publicidad en dicho estudio y en la página web.

El Extel Survey cuenta ya con más de 30 ediciones, las últimas 6 de ellas bajo el paraguas de Thomson. En este estudio, los departamentos de Relaciones con Inversores dan su puntuación al buy-side y al sell-side, y viceversa.

## Conferencia Anual de IIRF

Los próximos 15 y 16 de septiembre se celebrará en Amsterdam la Conferencia Anual de IIRF. Dicho evento es de gran interés y está abierto a la asistencia de todos los profesionales de Relaciones con Inversores. Por tanto, puede ser muy interesante vuestra participación en un foro de debate y formación en el que habrá profesionales provenientes de todas las partes del planeta.

AERI ha participado en el steering committee encargado de diseñar el programa, proponer ponentes y organizar el I Seminario Global de IIRF, en el que se intentará dar forma al futuro de dicha institución y a los servicios que desde las Asociaciones Nacionales podemos demandar de ella.

**aeri**

Juan Ramón Jiménez, 8  
28036 Madrid  
Tel: 91 345 87 96  
Fax: 91 345 87 98  
info@aeri.es

Abertis, Aguas de Barcelona, Aldeasa, Altadis, Amadeus, Arcelor, Azkar, Banco Popular, Banco Sabadell, Bankinter, BBVA, Cepsa, Corporación Mapfre, Cortefiel, Ebro Puleva, Enagás, Endesa, Europistas, FCC, Ferrovial, Gas Natural, Grupo Santander, Grupo SOS, Iberdrola, Iberia, Inditex, Indra, Inmobiliaria Urbis, Logista, OHL, Prisa, Recoletos, Red Eléctrica de España, Repsol YPF, Sacyr Vallehermoso, Service Point, Sol Meliá, Telefónica, Telefónica Móviles, Terra, TPI, Tubacex, Unión Fenosa, Uralita

## Celebración de Conferencias

### **Conferencia "Índices de Sostenibilidad: Dow Jones Sustainability Index" 15 de Abril de 2005**

Impartida por José Luis Blasco y Ramón Pueyo (Global Sustainability Services, KPMG), y Stéphanie Capdeville (SAM-Sustainable Asset Management).

La Inversión Socialmente Responsable (SRI en sus siglas en inglés) está en auge; cada vez son más los inversores que antes de invertir en una compañía realizan un análisis exhaustivo de cuáles son sus políticas de Sostenibilidad y Responsabilidad Social Corporativa. Por ello, han nacido una serie de índices que agrupan a compañías que son especialmente activas en dichas materias.

En esta conferencia se analizó el proceso que un emisor tiene a formar parte del Dow Jones Sustainability Index –DJSI– (cuestionarios, fechas, etc.), así como la importancia y la visibilidad que se obtiene frente a potenciales inversores institucionales una vez se logra dicha pertenencia. Además, se proporcionaron una serie de datos acerca del crecimiento que está viviendo la SRI, tanto en número de inversores como en cuantías económicas.

### **Seminario "Sesión de Resolución de Dudas sobre el DJSI" 26 de Mayo de 2005**

Dado el interés suscitado por la conferencia sobre los Índices de Sostenibilidad, en el mes de mayo tuvimos la oportunidad de volver a contar con la colaboración de KPMG-Advisory. En esta ocasión, organizamos un seminario cuyo objetivo era resolver las dudas sobre la documentación a presentar por las empresas elegibles para formar parte del Dow Jones Sustainability Index.

Uno de los aspectos más relevantes de dicho seminario fue que, además de Asociados que este año han sido elegibles y por tanto podrían entrar a formar parte del DJSI en 2005, hubo varios asistentes entre compañías que tienen interés en convertirse en elegibles para el futuro, pese a que ahora mismo no tengan posibilidad.

A lo largo de la sesión, se generaron dudas acerca del cuestionario y de las formas más correctas de responder a algunas preguntas del mismo, pero también se generó cierto debate sobre la manera en que las compañías deben prepararse con antelación y diseñar su política de RSC de tal forma que rellenar este tipo de cuestionarios sea un mero trámite con alta probabilidad de éxito.

## Colaboración en Proyectos

### •Proyecto Liquidez, Bolsas y Mercados

AERI ha formado parte del Grupo de Trabajo organizado por Bolsas y Mercados con el fin de mejorar la liquidez de los valores pequeños y medianos que cotizan actualmente en el mercado español. El desarrollo de dicho grupo de trabajo ha concluido con importantes eventos, como el lanzamiento en julio de 2 nuevos Índices selectivos (IBEX Medium Cap e IBEX Small Cap) y la celebración del "I Foro MedCap, el Foro de las Empresas de Pequeña y Mediana Capitalización".

### •Conferencia Anual "Mundo Internet", Asociación de Usuarios de Internet

El pasado día 13 de abril tuvo lugar en Madrid la reunión anual Mundo Internet, en su convocatoria de 2005, en la que colaboró AERI con la participación de Felipe Gómez (Secretario de la Asociación) en la mesa redonda titulada "Buen Gobierno en las Sociedades que Cotizan en Bolsa: Retos para su Implantación".

## Estamos Preparando...

### Conferencia "Changing Investor Markets"

**22 de Septiembre de 2005**

Contando con la colaboración de Morgan Stanley. Veremos qué cambios hay en la industria de la inversión, tipos de inversores institucionales y sus distintos requerimientos, tendencias, hedge funds, etc.

### Conferencia "ISS y su Corporate Governance Quotient"

**6 de Octubre de 2005**

Contando con la colaboración de ISS-Institutional Shareholder Services. Analizaremos la importancia de su principal producto para emisores: el Corporate Governance Quotient (CGQ), que posiciona a las compañías en los percentiles frente a su país, industria, peers, etc. Veremos estudios que demuestran la utilidad de este tipo de indicadores.

### Conferencia "Planes de Acciones y Opciones para Empleados. Elemento de Retribución y de Liquidez del Valor"

**27 de Octubre de 2005**

Contando con la colaboración de Watson Wyatt y de un experto de la UE en estos temas. Analizaremos la importancia de la participación global de los empleados en el capital de las compañías, la forma de realizarlo (vía autocartera o no), etc.

### Conferencia "Gestión de Crisis de Reputación Corporativa"

**10 de Noviembre de 2005**

Contando con la colaboración de Gavin Anderson. Analizaremos el manejo que se debe realizar cuando aparece una crisis de reputación corporativa desde 2 puntos de vista: el de Relaciones con Inversores y el de Comunicación.

aeri

Juan Ramón Jiménez, 8  
28036 Madrid  
Tel: 91 345 87 96  
Fax: 91 345 87 98  
info@aeri.es

Abertis, Aguas de Barcelona, Aldeasa, Altadis, Amadeus, Arcelor, Azkar, Banco Popular, Banco Sabadell, Bankinter, BBVA, Cepsa, Corporación Mapfre, Cortefiel, Ebro Puleva, Enagás, Endesa, Europistas, FCC, Ferrovial, Gas Natural, Grupo Santander, Grupo SOS, Iberdrola, Iberia, Inditex, Indra, Inmobiliaria Urbis, Logista, OHL, Prisa, Recoletos, Red Eléctrica de España, Repsol YPF, Sacyr Vallehermoso, Service Point, Sol Meliá, Telefónica, Telefónica Móviles, Terra, TPI, Tubacex, Unión Fenosa, Uralita