

# Perception Study

Adriano Donati – Head of IR Unipol e UnipolSai

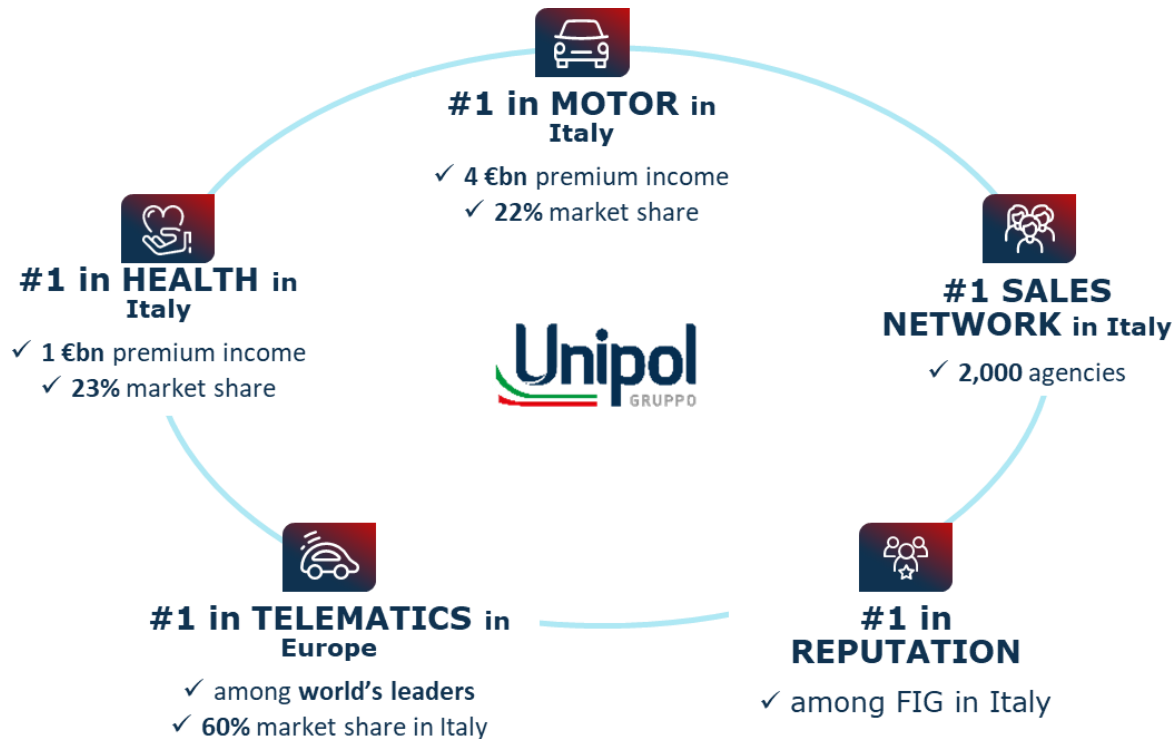
 Academy



EURONEXT  
CORPORATE SERVICES

26 Giugno 2024

# Il Gruppo Unipol in sintesi



FY23 figures – Insurance market shares 2023, Italian market. Source: ANIA, *Premi del lavoro diretto italiano 2023 – Edizione 2024*  
Reputation source: Italy RepTrak® Analysis

# Perception study

Cosa è



- E' una **analisi** della percezione di una società (di solito quotata) presso la comunità finanziaria
- Effettuata con **interviste** a portfolio manager, analisti finanziari, sales, giornalisti
- In forma **anonima**, per garantire risposte sincere
- Svolta preferibilmente da una società **terza** rispetto a quella analizzata
- Restituisce solitamente un **report** di sintesi, imparziale, della percezione rilevata

# Perception study

Quando farlo



- Best Practice: **Ogni Anno**
- Eventi **Straordinari**: IPO, Cambiamenti di Management, M&A, Aumenti di Capitale
- Eventi Rilevanti **Ordinari**: Piani Strategici, Assemblee, Investor day
- Situazioni di **Criticità**: Crisi Aziendali, Performance di Borsa deludenti, Crisi di mercato
- **Valore inespresso** nel prezzo dei titoli: quotazioni inferiori al reale valore della società

# Perception study

## Benefici



- Ricevere una analisi **realistica** della percezione della società
- Capire in **anticipo** come può essere accolto un evento societario
- Consentire di **ritarare** il messaggio o di modificare le **decisioni**
- Consolidare il **legame** con comunità finanziaria
- Avvalorare le tesi di **Investor Relations**

# Perception study

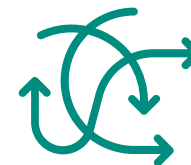
## Rischi



- Alimentare **aspettative**: “ora non puoi dire di non sapere come la penso”
- Alimentari **sospetti**: “perchè mi fai questa domanda? Cosa c’è sotto?”
- Ricevere “**risposte scomode**”
- **Assillare** gli intervistati
- Smentire le tesi di **Investor Relations**

# Perception study

## Difficoltà



- Elaborazione e condivisione delle **domande** da fare
- Selezione/condivisione del **campione** degli intervistandi
- Trovare **disponibilità** negli intervistandi
- Legge sulla **Privacy**. Ricezione del consenso
- Limiti di **Budget**

# Perception study

Pianificazione e tempi - indicativi



- **Design:** 2 settimane
- **Approvazione** interna di questionario e processo: 2 settimane
- Creazione del **panel** e **interviste:** 6 settimane
- Analisi dei dati e **report:** 2 settimane
- Durata processo **complessivo:** 12 settimane



# Perception study

## Il caso Unipol



- Periodo: Febbraio - **Aprile 2022**
- Evento associato: Presentazione **Piano Strategico** del Gruppo
- Campione potenziali intervistati: **97** portfolio manager, analisti sell side, sales
- Interviste effettuate: **21**
- **Risultati:** in linea con le attese, con alcuni interessanti novità



This publication is for information purposes only and is not a recommendation to engage in investment activities. This publication is provided “as is” without representation or warranty of any kind. Whilst all reasonable care has been taken to ensure the accuracy of the content, Euronext does not guarantee its accuracy or completeness. Euronext will not be held liable for any loss or damages of any nature ensuing from using, trusting or acting on information provided. No information set out or referred to in this publication shall form the basis of any contract. The creation of rights and obligations in respect of financial products that are traded on the exchanges operated by Euronext’s subsidiaries shall depend solely on the applicable rules of the market operator. All proprietary rights and interest in or connected with this publication shall vest in Euronext. No part of it may be redistributed or reproduced in any form without the prior written permission of Euronext. Euronext refers to Euronext N.V. and its affiliates. Information regarding trademarks and intellectual property rights of Euronext is located at [www.euronext.com/terms-use](http://www.euronext.com/terms-use)

© 2022, Euronext N.V. - All rights reserved.