



UNIQA Insurance Group AG Pressekonferenz Re-IPO

24. September 2013
Andreas Brandstetter, CEO
Hannes Bogner, CFO



**Für Realisten mit Wachstumsfantasie.
Die UNIQA Aktie.**

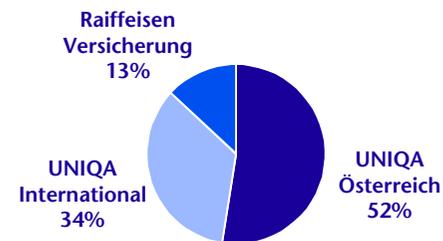
UNIQA ist eine der führenden Versicherungsgruppen in den Kernmärkten Österreich und CEE

€ Millionen	2010	2011 ^(a)	2012 ^(a)	1H 2013 ^(a)	▲ 1H 2012
Verrechnete Prämien ^(b)	6.224	5.534	5.543	3.068	7,4%
Laufende Prämien ^(b)	5.962	5.265	5.274	2.825	9,1%
EGT (bereinigt um Einmaleffekte) ^(a)	142	145	205	146	36,6%
Konzernergebnis	42	(246)	130	151	162,7%
Combined Ratio (netto) (S&U)	105,4%	104,9%	101,3%	99,4%	-1,3ppt
Eigenkapitalrendite ^(g)	3,6%	-	9,1%	13,1%	+1,1ppt

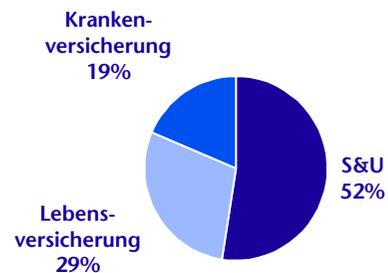
Allspartenversicherung mit Top-Positionen

Fokus auf Kernmärkte Österreich und CEE
Prämien nach Region (2012) ^{(c)(e)}

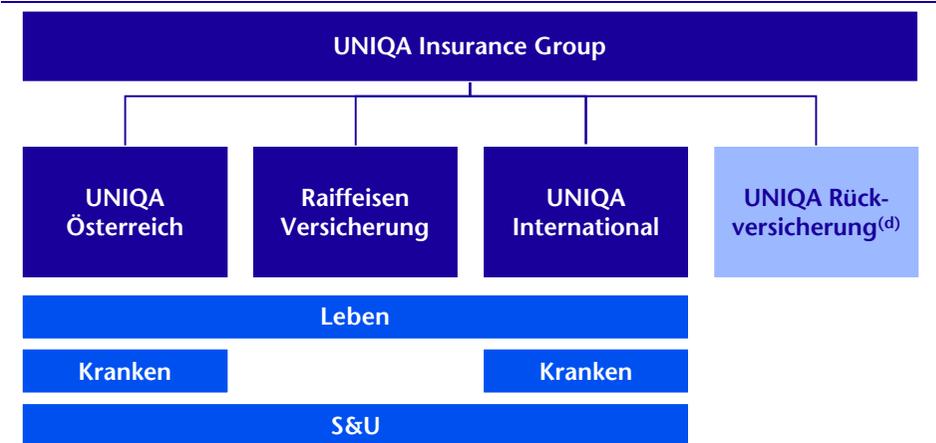
#6 in CEE^(h) #2 in Österreich^(h)



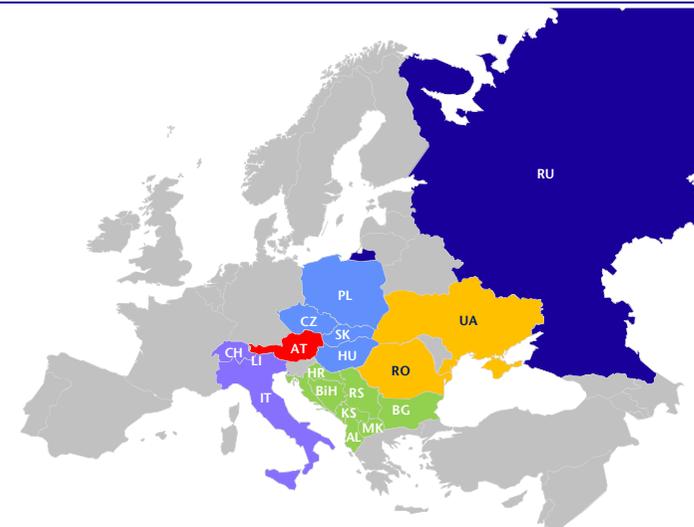
Diversifiziertes Geschäftsmodell
Prämie nach Segment (2012) ^{(c)(f)}



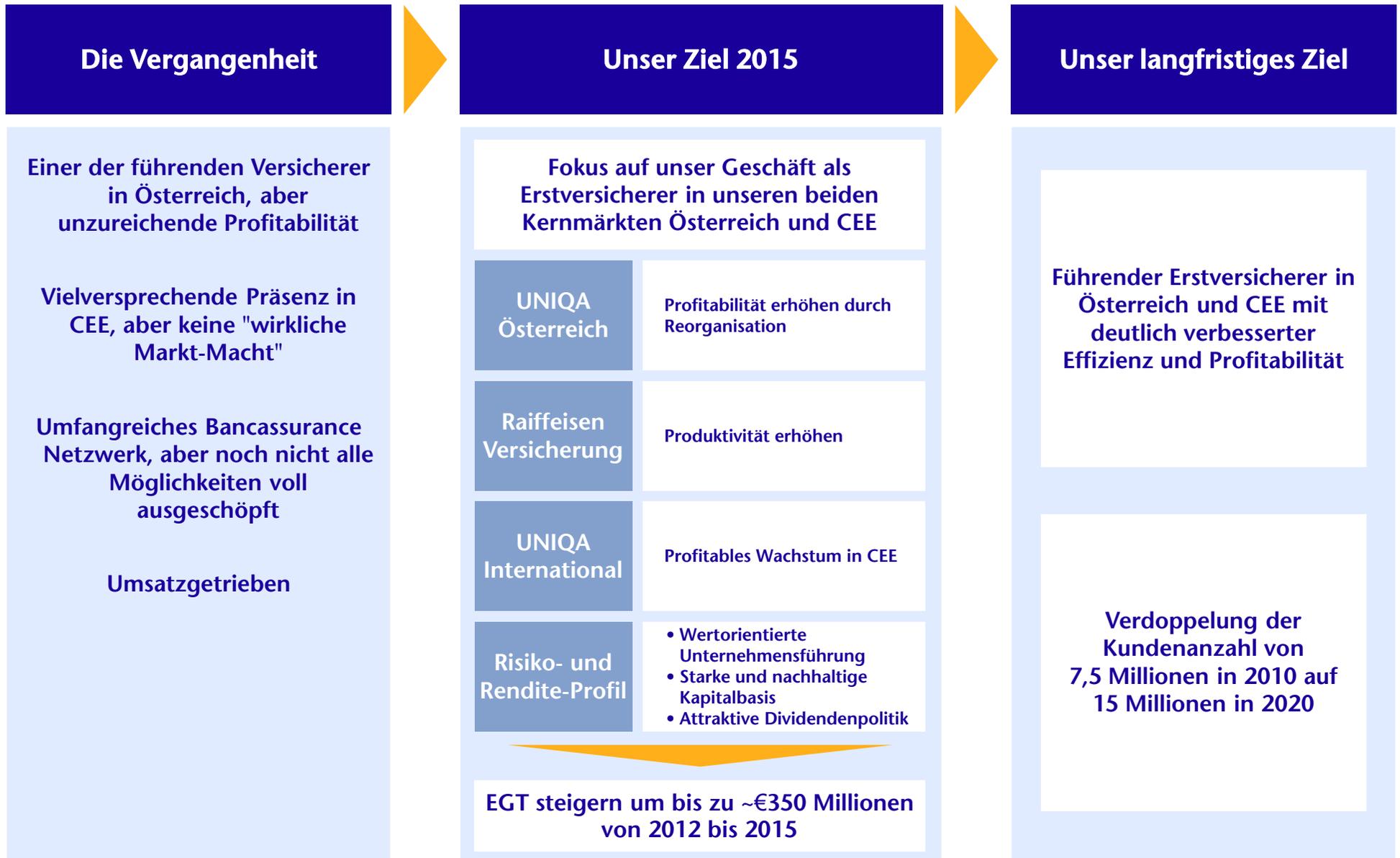
Organisationsstruktur



UNIQA Kernmärkte: Österreich und CEE



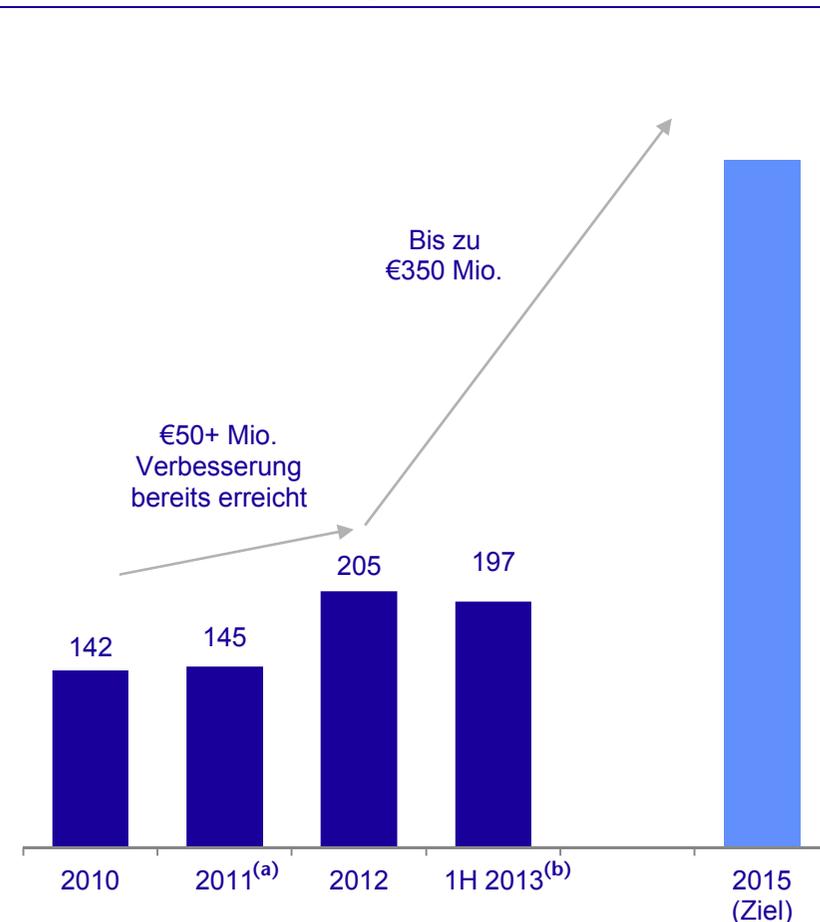
(a) Ohne Mannheimer Gruppe in 2011 und 2012 und Einmaleffekt in 2011. 1H 2013 ohne Gewinn aus dem Verkauf der Hotel Gruppe (€51 Millionen), (b) Einschließlich Sparanteile der fonds- und indexgebundenen Lebensversicherung, (c) Ohne Sparanteile der fonds- und indexgebundenen Lebensversicherung, (d) Keine aktive externe Geschäftstätigkeit, (e) Ohne Konsolidierung und UNIQA Rückversicherung, (f) Ohne Konsolidierung, (g) Nach Steuern und Minderheitenanteilen, Berechnung RoE: für 1H 2013: Konzernergebnis im ersten Halbjahr plus Konzernergebnis im ersten Halbjahr ohne Gewinn aus dem Verkauf der Hotel Gruppe dividiert durch das durchschnittliche Eigenkapital (h) Nach Prämien, Quelle: Verband der Versicherungsunternehmen Österreichs (VVO), Unternehmensinformationen, UNIQA Berechnungen



Seit dem Beginn von UNIQA 2.0 haben wir unsere Versprechen gehalten

Kundenanzahl verdoppeln	<ul style="list-style-type: none"> • Wir wollen die Zahl unserer Kunden auf 15 Millionen bis 2020 erhöhen (von 7,5 Millionen im Jahr 2010) • Ende 1H 2013: 9,0 Millionen Kunden
Auf das Kerngeschäft konzentrieren	<ul style="list-style-type: none"> • Konzentration auf den stabilen Markt Österreich und die Wachstumsregion CEE • Verkauf von nicht zum Kerngeschäft gehörenden Beteiligungen (Mannheimer Gruppe, Medien Beteiligungen, Hotels)
Vier Schwerpunktprogramme umsetzen	<ul style="list-style-type: none"> • UNIQA Österreich: Profitabilität erhöhen • Raiffeisen Versicherung Österreich: Produktivität erhöhen • UNIQA International: Profitables Wachstum in CEE • Risiko- und Rendite-Profil: wertorientiertes Management
Eigenkapitalbasis stärken	<ul style="list-style-type: none"> • Vereinfachte Unternehmensstruktur ohne nennenswerte Minderheitenanteile • Vorbereitung für den Re-IPO
EGT verbessern	<ul style="list-style-type: none"> • €197 Millionen in 1H 2013 nach €107 Millionen in 1H 2012, getragen von Prämienzuwachs von 7,4 Prozent und flacher Kostenentwicklung

Entwicklung EGT(€ Millionen)



(a) Bereinigt um Einmal- und Sondereffekte

(b) Einschließlich Gewinn aus dem Verkauf der Hotel Gruppe (€51 Mio.)

Hinweis: 2011 und 2012 Zahlen ohne Mannheimer Gruppe (verkauft im Juni 2012)

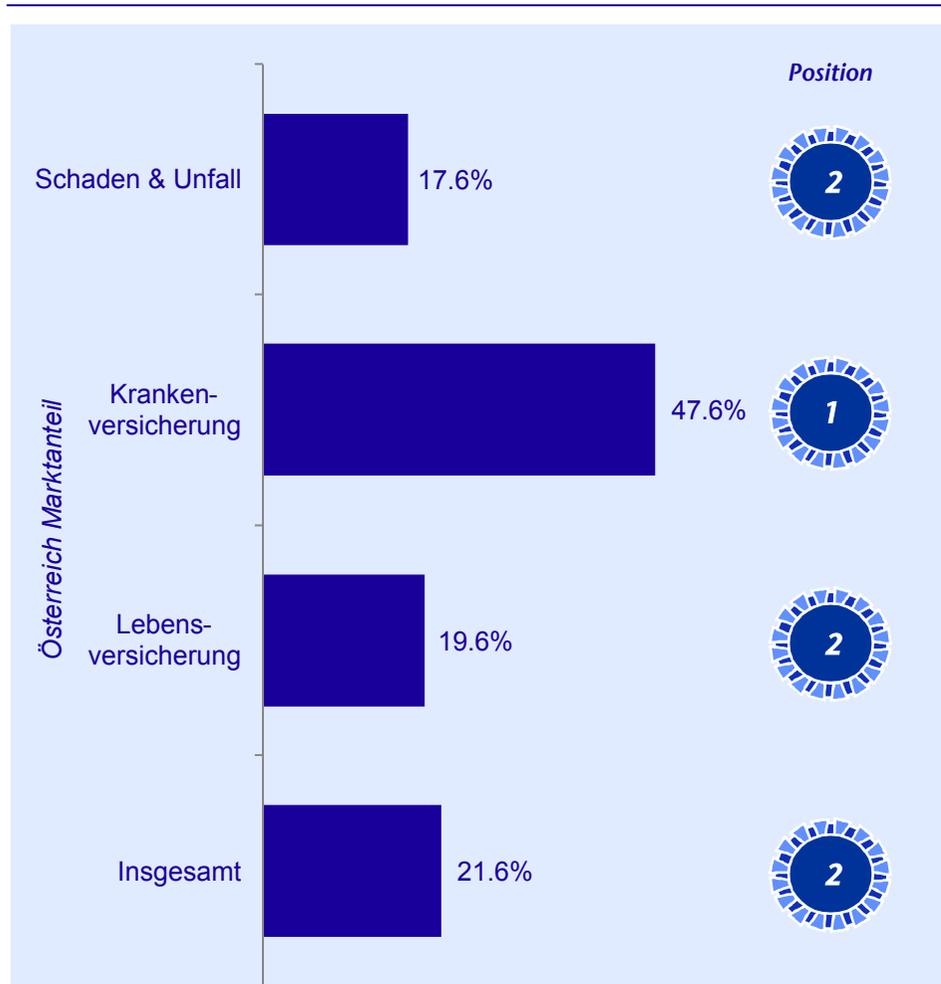
Wir bieten eine einzigartige Investitionsmöglichkeit



- 1 **Ausbau der starken Marktposition durch Reorganisation in Österreich**
- 2 **Nachhaltiges und profitables Wachstum in CEE**
- 3 **Dichtes Multichannel-Vertriebsnetz und strategische Partnerschaften mit Raiffeisen Bankengruppe in Österreich und CEE**
- 4 **Zwei führende Marken**  
- 5 **Risiken in Bilanz reduziert und solide Kapitalisierung nach dem Re-IPO**

Führende Marktpositionen und Reorganisation bilden die Basis für Gewinnwachstum bei UNIQA Österreich

Marktanteile in Österreich^(a)



Die wichtigsten Initiativen

Neugestaltetes Geschäftsmodell

Von einer produktorientierten Organisation zu einer funktionellen und stark kundenorientierten Organisationsstruktur

Zentralisierung von Back Offices

Von 11 dezentralen Standorten in Österreich zu 3 zentralen Services Centern an 5 Standorten

Verbesserung des versicherungstechnischen Ergebnisses

Restrukturierung des bestehenden Geschäfts und angepasste Richtlinien für das Neugeschäft

Kostenmanagement

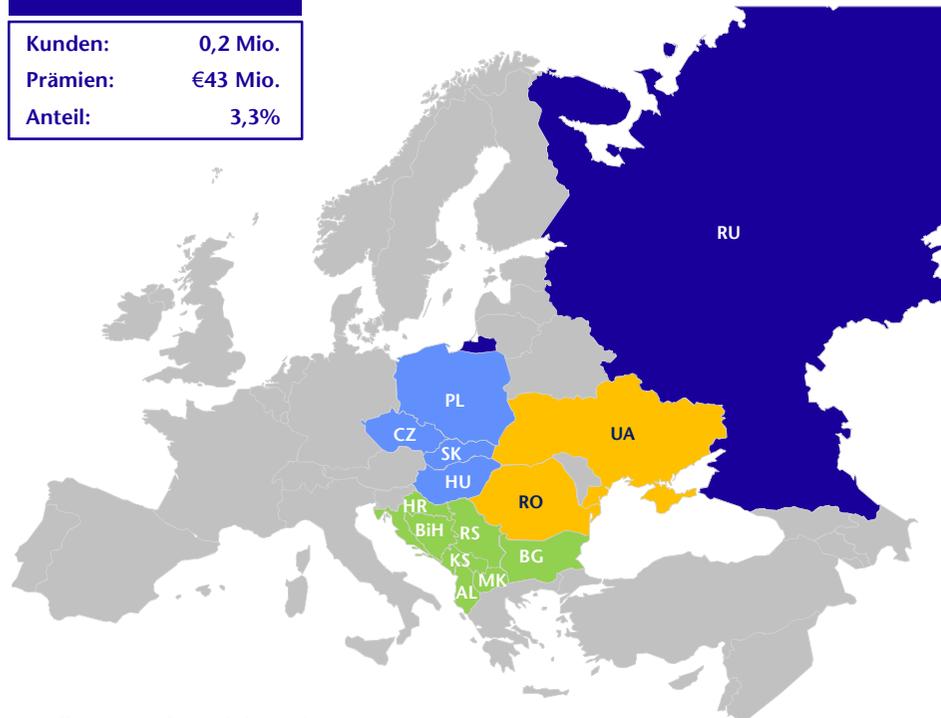
Fokus auf FTE-Reduktion, Sach- und IT-Kosteneinsparungen

Quelle: Verband der Versicherungsunternehmen Österreichs (Geschäftsbericht 2012) - auf Basis von GWP

Breite CEE-Plattform mit 15 Kernmärkten...

Zentraleuropa		Osteuropa		Südosteuropa	
Kunden:	2,6 Mio.	Kunden:	0,8 Mio.	Kunden:	1,4 Mio.
Prämien:	€860 Mio.	Prämien:	€200 Mio.	Prämien:	€194 Mio.
Anteil :	66,4%	Anteil :	15,4%	Anteil :	14,9%

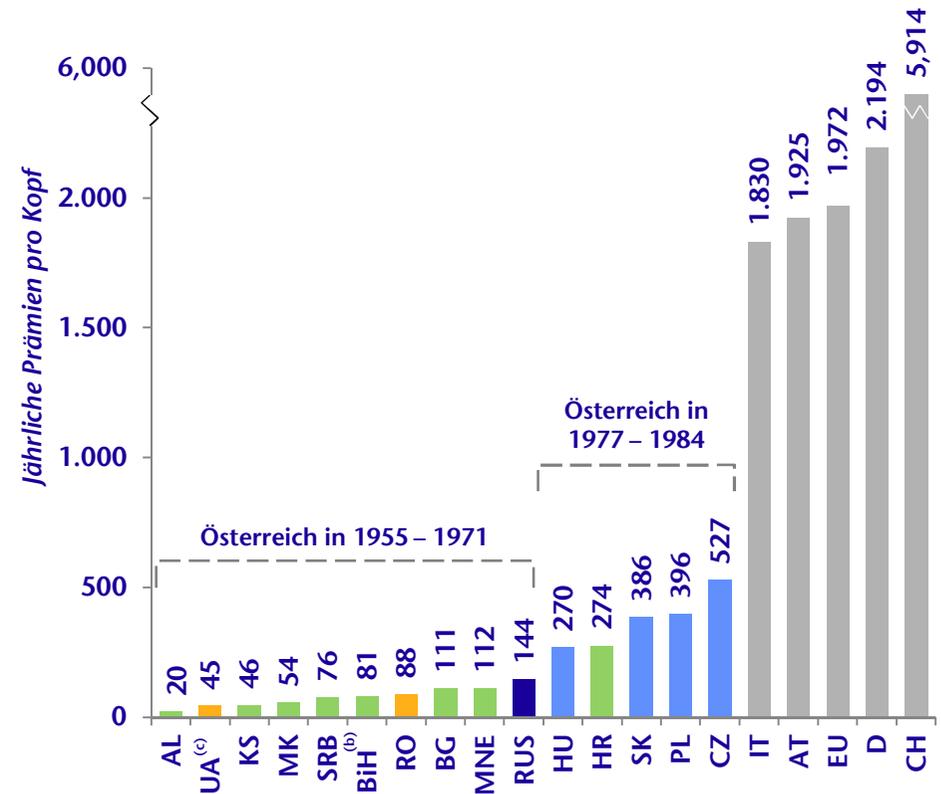
Russland	
Kunden:	0,2 Mio.
Prämien:	€43 Mio.
Anteil:	3,3%



Quelle: Unternehmensinformationen

Versicherungsdichte^(a) (€)

UNIQA betreut derzeit 58% der Kunden und erwirtschaftet 24% der Prämien in CEE



(a) Jährliche Prämien pro Kopf; 2012 Daten

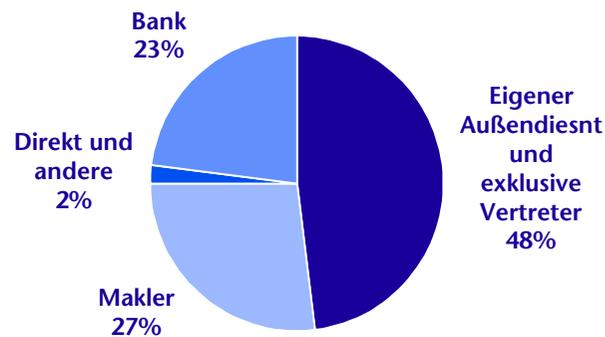
(b) Ohne Republica Srpska

(c) UA Berechnung auf geschätzte 2012 ohne Kremeny & Lemma

Quelle: Sigma 03/2013, per 2012; Business Monitor, Supervisory Authorities

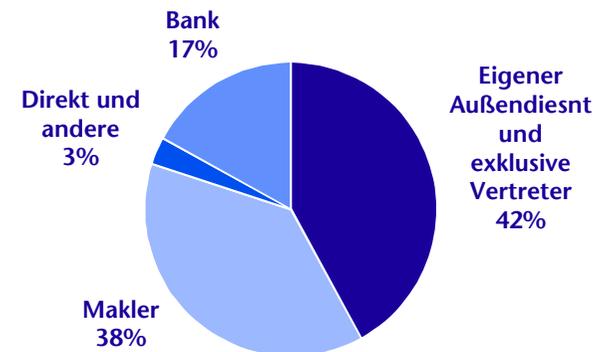
Diversifizierte und stabile Vertriebskanäle

Österreich: Prämien nach Vertriebskanal



Gesamt Österreich Prämien 2012: €3,5 Mrd.^(a)

CEE: Prämien nach Vertriebskanal



Gesamt CEE Prämien 2012: €1,3 Mrd.^(a)

Eigener Außendienst	~1.900
Exklusive Vertreter	~ 900
Bankfilialen	~ 2.200

Eigener Außendienst	~ 4.000
Exklusive Vertreter	~ 450
Bankfilialen	> 3.000

Kooperation mit Raiffeisen auf einen Blick

In Österreich

- Raiffeisen Versicherung vertreibt Produkte über lokale Raiffeisenbanken auf Basis neuer Kooperationsvereinbarungen vom Jänner 2013
- Höchste Kundennähe: führendes Filialnetz mit rund 2.200 Standorten und ca. 2,8 Millionen Kunden

In CEE

- Neue strategische Vertriebspartnerschaft mit Raiffeisen Bank International in CEE seit Juni 2013
- Raiffeisen Bank International mit mehr als 3.000 Filialen und ca. 14 Millionen Kunden in CEE . Top 5 Marktposition in 11 Ländern

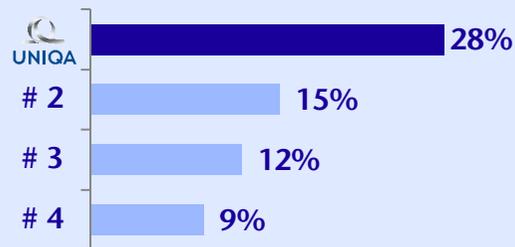
(a) Prämien einschließlich Sparanteile aus der fonds- und indexgebundenen Lebensversicherung
Quelle: Unternehmensinformation

Führende Marken in allen Bereichen und Regionen



- Die stärkste Versicherungsmarke in **Österreich**
 - **Höchste Bekanntheit**
 - **Most Trusted Brand Award (2003 bis 2012)**

UNIQA – Vertrauenswürdigste Marke^(a)



- **Breite internationale Präsenz, mit einheitlicher Markenpolitik in CEE**



Wir interessieren uns für Menschen.
Wir begeistern.

Wir entwickeln uns weiter.
Wir gestalten.

Wir wollen gewinnen.
Wir liefern.

Wir sind ehrlich und klar.
Wir sind geradlinig.



- **Leistungsstarke Vertriebspartnerschaft mit der stärksten Banken-Marke in Österreich**
- **Stärkste internationale Banken-Marke in ihren CEE-Märkten**

(a) Quelle: Reader's Digest, 2012

Quelle: Gallup, Reader's Digest, AssCompact, Unternehmensinformation

Umgesetzte Maßnahmen

Risikomanagement-Organisation implementiert - als integraler Bestandteil der strategischen Unternehmenssteuerung des UNIQA Vorstands

Internes ökonomisches Kapitalkonzept (teilweise internes Modell, Non-Life inkludiert)

Verbesserter Asset Liability Management-Prozess zur nachhaltigen Minimierung des Zinsrisikos

Signifikanter Abbau von Risikopositionen – kein Exposure in Portugal und Griechenland; Hedge Fonds-Positionen signifikant abgebaut

Neuausrichtung der Strategie für das Lebensversicherungsgeschäft

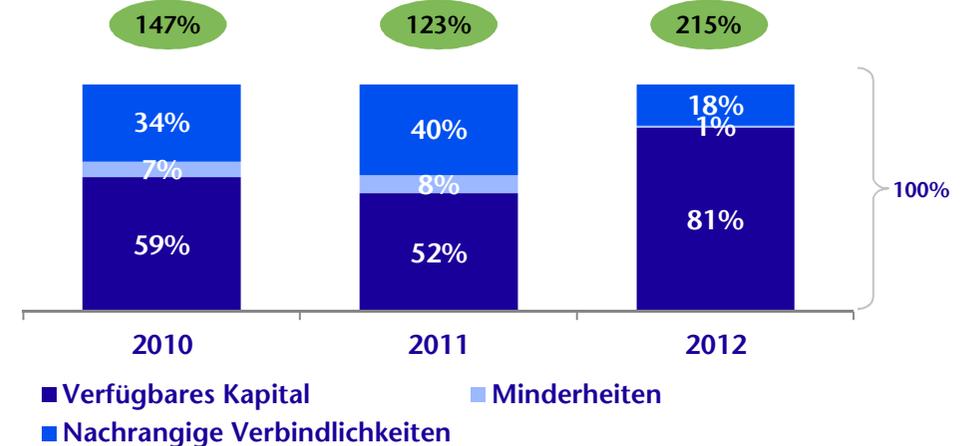
Optimierung des Rückversicherungsgeschäfts durch Risikopooling

Ökonomische Solvenz-Quote (a)



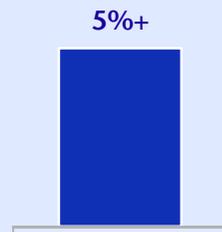
- (a) Interner ökonomischer Kapitalansatz (ökonomische Anpassungen an Solvency II-Standardformel und teilweise Inkludierung des internen S&U-Modells)
- (b) Nach Ausgabe von €350 Mio. Hybridkapital und pro-forma von Rückzahlung von eingezogener bzw. noch einzuziehender Ergänzungskapital-Anleihen von österreichischen UNIQA-Konzerngesellschaften
- (c) Annahme €750 Mio. Re-IPO

Gruppensolvanz & Qualität der Eigenmittel



Zielkennzahlen 2015 von UNIQA

Durchschnittliches Wachstum des laufenden Prämienvolumens 2012-2015



Verbesserung Netto-Kosten-Quote



Verbesserung S&U Combined Ratio



- Verbesserung der Neugeschäftsmarge auf deutlich über 2,0% für Lebens-/Krankenversicherung
- Verbesserung der Kapitalerträge^(b) der niedrig verzinsten Vermögenswerte um rund €50 Millionen

EGT Wachstum um bis zu ~€350 Millionen von 2012 bis 2015

Gruppen-RoE (nach Steuern) von rund 13%^(c)

Fortschritt 1H 2013

(a) Bereinigt um Hochwasserschäden

(b) Gewöhnliches Ergebnis aus der Vermögensverwaltung aller Finanz- und Nicht-Finanzanlagen exklusive Kosten für Vermögensverwaltung, Zinskosten und sonstigen Kosten

(c) Annahme €750 Millionen Re-IPO

Emittent	<ul style="list-style-type: none"> UNIQA Insurance Group AG
Aktientyp	<ul style="list-style-type: none"> Vollständig neue/junge Aktien aus einer Kapitalerhöhung (Inklusive Greenshoe)
Angebotsvolumen	<ul style="list-style-type: none"> Beabsichtigte Bruttoerlöse in Höhe von ca. €750 Millionen bestehend aus €700 Millionen aus dem Verkauf bis zu 94.359.616 neuen Aktien und ca. €50 Millionen aus dem Verkauf von bis zu 6.666.667 Greenshoe-Aktien Deutlich erweiterter Streubesitz nach dem Angebot von bis zu 36,7%
Angebotsstruktur	<ul style="list-style-type: none"> Öffentliches Angebot in Österreich Privatplatzierung an „qualifizierte, institutionelle Investoren“ („QIB“) gemäß Rule 144A in den USA. Privatplatzierung an internationale Investoren gemäß Reg S Bezugsrechtsangebot an bestehende Aktionäre; Kernaktionäre haben sich aber verpflichtet ihre Bezugsrechte im Rahmen des Bezugsrechtsangebots nicht auszuüben
Preisspanne	<ul style="list-style-type: none"> 7,50 bis 8,50 je Aktie
Mittelverwendung aus der Kapitalerhöhung	<ul style="list-style-type: none"> Stärkung der Kapitalausstattung Weitere Umsetzung des Strategieprogramms UNIQA 2.0 Strategische Flexibilität für zukünftiges Wachstum
Lock-Up	<ul style="list-style-type: none"> 180 Tage für UNIQA 12 Monate für Kernaktionäre
Syndikatsstruktur	<ul style="list-style-type: none"> Joint Global Coordinators und Joint Bookrunners: Deutsche Bank, Morgan Stanley, Raiffeisen Centrobank Co-Bookrunners: Barclays, Berenberg, UBS
Ablauf	<ul style="list-style-type: none"> Bezugsfrist: Di, 24. September 2013 – Di, 8. Oktober 2013 Globales Angebot/Bookbuilding: Di, 24. September 2013 – Di, 8. Oktober 2013 Pricing: Mi, 9. Oktober 2013 Erster Handelstag der neuen Aktien: Fr, 11. Oktober 2013 Settlement: Mo, 14. Oktober 2013

Das bietet die UNIQA Aktie

Starke Marktposition in Österreich

Profitables Wachstum in CEE

Solide Bilanz und Ertragswachstum

Attraktive Dividendenpolitik:
40 bis 50 Prozent Ausschüttungsquote geplant

Garantierte Zuteilung bis 1.250 Aktien^(a)

Erhältlich in allen Raiffeisenbanken
sowie bei jeder sonstigen österreichischen Bank



**Für Realisten mit Wachstumsfantasie.
Die UNIQA Aktie.**

(a) Die garantierte Zuteilung für Privatanleger ist auf insgesamt 10.102.628 Aktien aus dem Angebot limitiert. Sollten Privatanleger insgesamt mehr als 10.102.628 Aktien zeichnen, erfolgt keine garantierte Zuteilung.

Vom Mitarbeiter zum Miteigentümer

Für alle Mitarbeiter in Österreich
mit Eintritt bis inkl. 1. April 2013
und aufrechem Dienstverhältnis

20 Prozent Ermäßigung auf den Angebotspreis

Maximaler Betrag je Mitarbeiter €7.300

2 Jahre Mindestbeholddauer
– 5 Jahre steuerliche Behaltefrist



Für Realisten mit Wachstumsfantasie.
Die UNIQA Mitarbeiter-Aktie.

**Jetzt mit 20 Prozent
Rabatt zeichnen!***
Zeichnungsfrist: 24.09. bis längstens 07.10.2013



 re-ipo.uniqagroup.com
Tel.: 0800 100 506

*Vergünstigung gilt bis zu einem Höchstbetrag von 7.300 Euro.

Weder zur Veröffentlichung noch zur Weitergabe in die bzw. innerhalb der Vereinigten Staaten von Amerika, nach bzw. innerhalb Australien(s), Kanada(s) oder Japan(s).

Diese Präsentation (die "**Präsentation**") und alle darin enthaltenen Informationen werden einem ausgewählten Kreis von Empfängern lediglich zu unverbindlichen Informationszwecken zur Verfügung gestellt und stellen weder ein Angebot, noch eine Einladung noch eine Empfehlung zum Kauf, Verkauf oder zur Zeichnung von Aktien von UNIQA Insurance Group AG, eine Aktiengesellschaft nach österreichischem Recht (die "**Gesellschaft**"), noch Anlageberatung in irgendeiner Rechtsordnung dar - insbesondere nicht in den Vereinigten Staaten von Amerika, Australien, Kanada, Japan oder anderen Jurisdiktionen, in denen ein Angebot gesetzlichen Beschränkungen unterliegt - und sind auch nicht in diesem Sinn zu verstehen. Die Aktien der Gesellschaft dürfen in den Vereinigten Staaten von Amerika nur nach vorheriger Registrierung oder ohne vorherige Registrierung nur aufgrund einer Ausnahmeregelung von dem Registrierungserfordernis nach den Vorschriften des U.S. Securities Act von 1933 in der derzeit gültigen Fassung verkauft oder zum Kauf angeboten werden. Die Gesellschaft beabsichtigt nicht, das Angebot von Aktien vollständig oder teilweise in den Vereinigten Staaten zu registrieren oder ein öffentliches Aktienangebot in den Vereinigten Staaten durchzuführen.

Weder diese Präsentation, noch ein Teil davon oder irgendeine in dieser Präsentation enthaltene oder darauf Bezug genommene Information noch der Umstand ihrer Verteilung sollte als Grundlage oder Anreiz für eine Entscheidung zum Kauf oder zur Zeichnung oder zum Eingehen einer anderweitigen vertraglichen Verpflichtung in Bezug auf Aktien der Gesellschaft dienen. Jede Anlageentscheidung hinsichtlich der öffentlich angebotenen Aktien von UNIQA Insurance Group AG sollte ausschließlich auf der Grundlage des von der österreichischen Finanzmarktaufsicht gebilligten und gemäß den Bestimmungen des Kapitalmarktgesetzes erstellten und veröffentlichten Wertpapierprospektes vom 23. September 2013 (einschließlich etwaiger Nachträge dazu) erfolgen. Im Zusammenhang mit den öffentlich angebotenen Aktien der UNIQA Insurance Group AG sind lediglich die Angaben im Wertpapierprospekt (einschließlich etwaiger Nachträge dazu) verbindlich. Der Wertpapierprospekt ist zu den üblichen Geschäftszeiten kostenfrei am Sitz der Emittentin, UNIQA Insurance Group AG, Untere Donaustraße 21, 1029 Wien, bei Raiffeisen Centrobank AG, Tegetthoffstraße 1, 1015 Wien, sowie bei Deutsche Bank AG Filiale Wien, Fleischmarkt 1, 1010 Wien, oder in elektronischer Form auf der Website von UNIQA Insurance Group AG (re-ipo.uniqagroup.com) erhältlich. Die Angaben dieser Präsentation sind unverbindlich und allgemeiner Natur.

Weder die Gesellschaft noch ihre jeweiligen Vorstandsmitglieder, leitenden Angestellten, Mitarbeiter, Vertreter oder Berater geben eine Zusicherung oder Garantie, weder ausdrücklich noch stillschweigend, durch oder im Namen der Gesellschaft für die Richtigkeit, Vollständigkeit oder Angemessenheit der in der Präsentation enthaltenen Informationen oder Meinungen ab und übernehmen keine Verantwortung oder Haftung für solche Informationen oder Meinungen, noch sollte darauf vertraut werden. Insbesondere wird keine Haftung oder Garantie für das Erreichen oder für die Angemessenheit von in dieser Präsentation enthaltenen Erwartungen, Zielen, Schätzungen oder Prognosen abgegeben und nichts sollte als Versprechen oder Zusicherung in Bezug auf die künftige Entwicklung der Gesellschaft verstanden werden.

Alle in dieser Präsentation enthaltenen Informationen, Prognosen oder Meinungen sind zum Zeitpunkt der Veröffentlichung aktuell und können sich im Laufe der Zeit ändern. In dieser Präsentation enthaltene Aussagen zu vergangenen Ereignissen oder über vergangene Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für künftige Ergebnisse und sollten nicht als Garantie für zukünftige Ereignisse oder zukünftige Wertentwicklung verstanden werden. Sofern nicht anders angegeben, ist die Gesellschaft die Quelle der Informationen.

Vielen Dank für Ihre Aufmerksamkeit!