

Factsheet H1 2015



Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń (Grupa PZU) jest jedną z największych instytucji finansowych w Polsce oraz w Europie Środkowo-Wschodniej. Na jej czele stoi polska firma ubezpieczeniowa PZU SA (PZU).

Inwestorem strategicznym PZU jest Skarb Państwa RP, który na koniec 2014 roku posiadał 35,2% udziału w kapitale zakładowym PZU. Giełdowy debiut PZU w 2010 roku stał się katalizatorem zmian i ofensywnego zwrócenia się PZU w stronę nowoczesności. Wartość publicznej oferty (IPO) wyniosła blisko 8,1 mld zł. Było to największe IPO nie tylko w historii polskiego rynku kapitałowego, ale też w Europie Środkowej i Wschodniej od początku gospodarczej transformacji, a w całej Europie od 2007 roku. Akcje PZU trafiły na rachunki około 250 tys. inwestorów indywidualnych.

Grupa PZU jest numerem jeden na polskim rynku ubezpieczeń zarówno majątkowych, jak i ubezpieczeń na życie. Innowacyjność, etyka w działaniu i dostosowanie się do coraz bardziej wymagających warunków rynkowych to podstawa naszego dynamicznego rozwoju. Dzięki zmianom w zakresie obsługi klienta oraz wprowadzaniu nowych rozwiązań w 2014 roku zarysowała się wyraźna tendencja wzrostu PZU na rynku ubezpieczeń majątkowych i pozostałych osobowych. Ponadto – dzięki przejęciu największego ubezpieczyciela na rynku direct, tj. Link4, a tym samym wykorzystaniu dwóch marek – Grupa PZU planuje dotrzeć do szerszego grona klientów.

Z roku na rok zwiększa się aktywność Grupy PZU w regionie Europy Środkowo-Wschodniej. Grupa zajmuje pierwsze miejsce pod względem przypisanej składki na rynku ubezpieczeń majątkowych i pozostałych osobowych na Litwie i Łotwie. Grupa PZU zaspokaja potrzeby około 16 mln klientów w Polsce,

w tym 12 mln klientów korzysta z grupowych i indywidualnie kontynuowanych ubezpieczeń na życie. Klienci PZU mają do dyspozycji największy spośród polskich ubezpieczycieli system sprzedażowo-obsługowy. Obejmuje on: 413 placówek, 9,2 tys. agentów na wyłączność, 3 tys. multiagencji oraz elektroniczne kanały dystrybucji (infolinia, internet).

Jednocześnie Grupa PZU jest ważnym graczem w innych segmentach rynku finansowego w Polsce, takich jak towarzystwa funduszy inwestycyjnych, otwarte fundusze emerytalne oraz pracownicze programy emerytalne.

Coraz bardziej widoczna jest także działalność Grupy PZU w zakresie ochrony zdrowia. Obok oferty ubezpieczeń zdrowotnych oddaje ona do dyspozycji klientów zarówno własne placówki ochrony zdrowia, jak i sieć placówek partnerskich (w sumie około 1 500 punktów). Z roku na rok zwiększa się aktywność Grupy PZU w regionie Europy Środkowo-Wschodniej. Poprzez akwizycję dużych lokalnych ubezpieczycieli w 2014 roku Grupa stała się numerem jeden na rynku ubezpieczeń majątkowych na Litwie i Łotwie. W wyniku organicznego rozwoju umocniła także swoją pozycję na rozdrobnionym rynku ubezpieczeniowym Ukrainy.

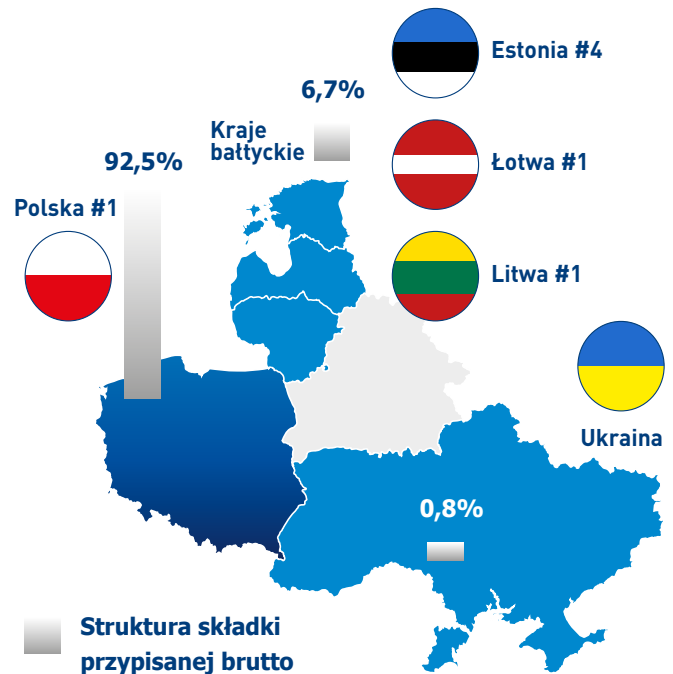
W styczniu 2015 roku przyjęto nową strategię rozwoju PZU – PZU 3.0. Zakłada ona dalszą ekspansję Grupy PZU do 2020 roku, opartą na trzech silnych filarach: ubezpieczeniach, zarządzaniu aktywami, opiece medycznej. Do wzrostu wartości dla akcjonariuszy przyczyni się także wysoka efektywność działania. Pomimo prowadzenia działalności w warunkach niskich stóp procentowych, wpływających niekorzystnie na wynik netto z działalności inwestycyjnej, w 2020 roku stopa zwrotu z kapitału wyniesie 20%.

Struktura składki przypisanej brutto Grupy PZU H1 2015



- Kraje bałtyckie
- Ukraina
- Ubezpieczenia na życie - składka jednorazowa w Polsce
- Ubezpieczenia na życie - składka regularna w Polsce
- Ubezpieczenia NNW i pozostałe w Polsce
- Ubezpieczenia OC i pozostałe w Polsce
- Ubezpieczenia od ognia i szkód majątkowych w Polsce
- Ubezpieczenia AC w Polsce
- Ubezpieczenia komunikacyjne OC w Polsce

Działalność PZU w Polsce i za granicą



Pierwsza pozycja na rynku ubezpieczeń majątkowych w Polsce (z Link4) – udział w rynku **32,8%**

Pierwsze miejsce na rynku ubezpieczeń na życie w Polsce – udział w składce regularnej **42,7%**

Numer jeden w rankingu towarzystw funduszy inwestycyjnych – udział w aktywach netto funduszy **12,3%**

Trzecia pozycja na rynku otwartych funduszy emerytalnych – udział w aktywach OFE **13,2%**

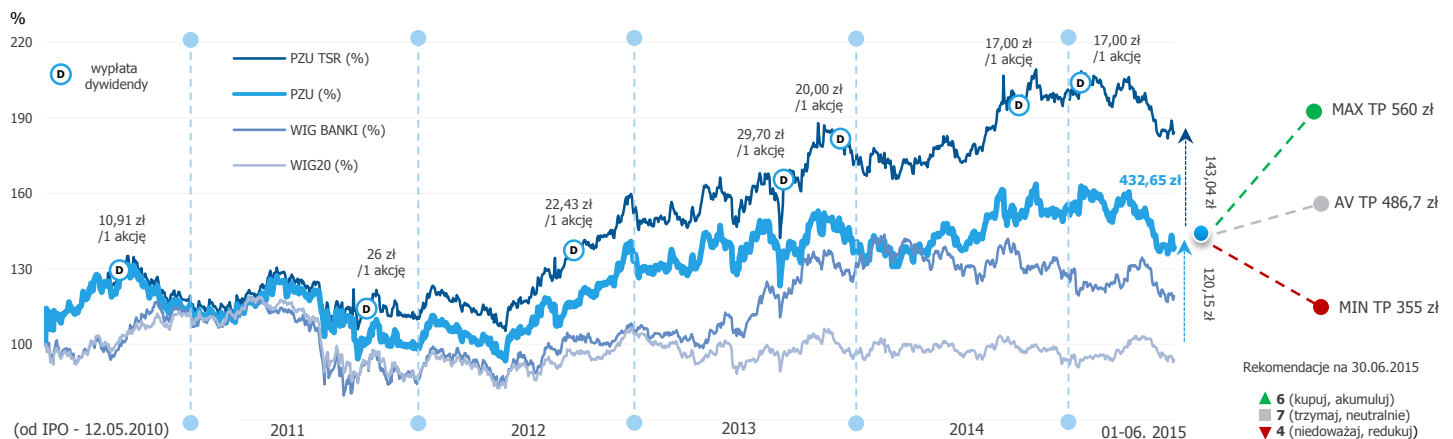
Numer jeden w ubezpieczeniach majątkowych i pozostałych osobowych na Litwie **30,3%** i Łotwie **25,3%**

Notowania	Segment	Symbol	ISIN	Sektor	Pierwsze notowanie	Cena akcji w ofercie	Bloomberg Stock Code	Reuters Stock Code
GPW	podstawowy 250 PLUS	PZU	PLPZU0000011	Ubezpieczenia	12/05/2010	312,50 zł	PZU PW	PZU.WA

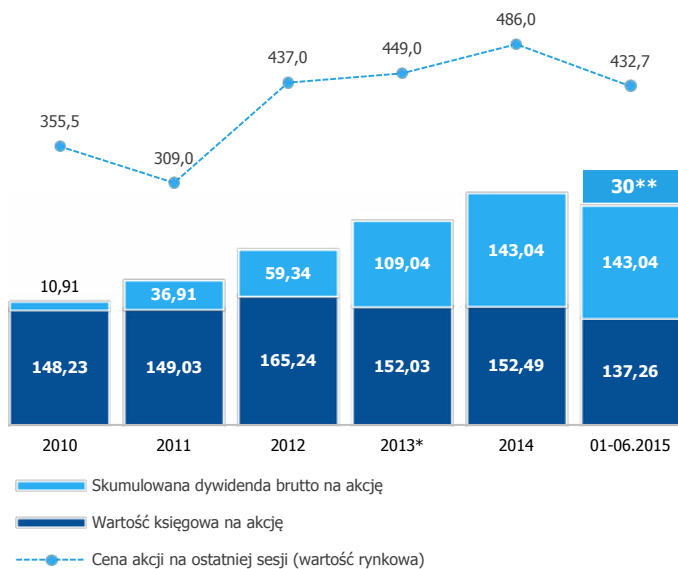
Obecność akcji PZU w indeksach

WIG20	WIG30	WIG	WIGdiv	WIG-Poland	WIG20TR	Respect	CEERIUS
-------	-------	-----	--------	------------	---------	---------	---------

Dynamika kursu akcji PZU na tle wybranych indeksów giełdowych



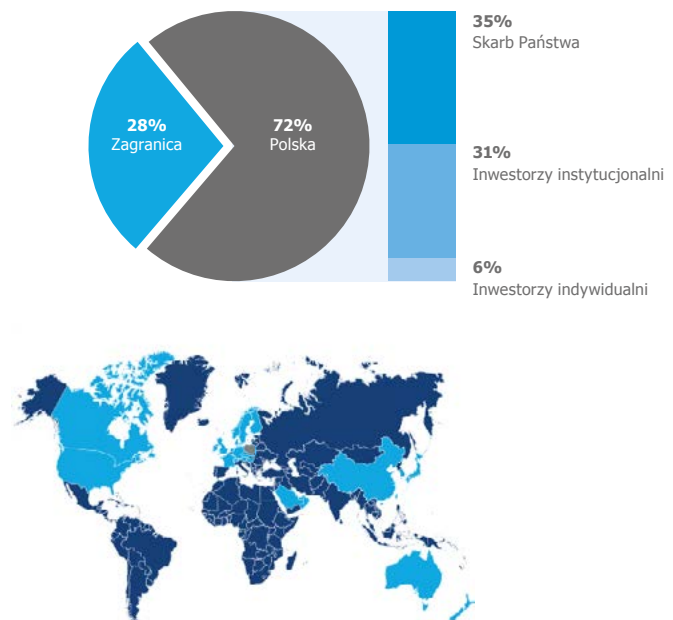
Wartość księgowa na akcję i skumulowana dywidenda brutto na akcję



* W 2013 roku miała miejsce wypłata dywidendy z kapitałów nadwyżkowych (20 zł na akcję).

** Zatwierdzona przez WZA kwota dywidendy na akcję z zysku za rok 2014.

Struktura akcjonariatu PZU



(2,5)%
PZU

(3,8)%
WIG20

(9,0)%
WIG Banki

3,0%
WIG-DIV

(2,7)%
WIG

WYNIKI FINANSOWE

Podstawowe dane skonsolidowane

mln zł, MSSF	H1 2015	H1 2014	Zmiana r/r	Q2 2015	Q2 2014	Zmiana r/r
Rachunek zysków i strat						
Przypis składki brutto	9 126	8 438	8,2%	4 446	4 084	8,9%
Składka zarobiona	8 744	8 033	8,9%	4 437	4 043	9,7%
Wynik na działalności inwestycyjnej	1 058	1 370	(22,8)%	107	823	(87,0)%
Zysk z działalności operacyjnej	1 637	2 236	(26,8)%	543	1 224	(55,6)%
Zysk netto	1 322	1 720	(23,2)%	380	960	(60,4)%
Bilans						
Kapitał własny	11 853	11 917	(0,5)%	11 853	11 917	(0,5)%
Aktywa ogółem	66 080	63 822	3,5%	66 080	63 822	3,5%
Podstawowe wskaźniki						
ROE	21,1%	27,5%	(6,4) p.p.	11,7%	29,8%	(18,1) p.p.
Wskaźnik mieszany	90,7%	86,1%	4,6 p.p.	95,5%	90,2%	5,3 p.p.

Wyniki operacyjne głównych segmentów

mln zł, lokalne standardy rachunkowości		H1 2015	H1 2014	Zmiana r/r	Q2 2015	Q2 2014	Zmiana r/r
Ubezpieczenia majątkowe i pozostałe osobowe - Polska							
Przypis składki brutto	ubezpieczenia masowe	3 689	3 330	10,8%	1 740	1 535	13,4%
	ubezpieczenia korporacyjne	804	964	(16,6)%	392	478	82,0%
Wynik operacyjny	ubezpieczenia masowe	509	654	(22,1)%	251	285	(11,9)%
	ubezpieczenia korporacyjne	138	167	(17,4)%	(8)	(66)	-
Wskaźnik mieszany	ubezpieczenia masowe	89,8%	85,7%	(4,1) p.p.	92,2%	90,1%	2,1 p.p.
	ubezpieczenia korporacyjne	87,9%	84,1%	(3,8) p.p.	110,4%	89,0%	21,4 p.p.
Ubezpieczenia na życie - Polska							
Przypis składki brutto	ubezpieczenia grupowe i indywidualnie kontynuowane	3 338	3 266	2,2%	1 677	1 635	2,6%
	ubezpieczenia indywidualne	680	643	5,7%	341	318	7,2%
Wynik operacyjny	ubezpieczenia grupowe i indywidualnie kontynuowane	680	795	(14,5)%	436	439	(0,7)%
	ubezpieczenia indywidualne	86	87	(0,7)%	43	49	(12,2)%
Marża zysku operacyjnego	ubezpieczenia grupowe i indywidualnie kontynuowane	20,4%	24,4%	(4,0) p.p.	27,4%	-	-
	ubezpieczenia indywidualne	12,7%	13,5%	(0,8) p.p.	12,6%	-	-
Ubezpieczenia emerytalne - Polska							
Przychody		57	77	(26,0)%	30	33	(9,1)%
Wynik operacyjny		39	29	34,5%	22	21	4,8%
Spółki zagraniczne							
Przypis składki brutto	Ukraina	74	77	(3,9)%	39	38	2,6%
	kraje bałtyckie	608	159	282,4%	318	82	287,8%
Wynik operacyjny	Ukraina	0	(4)	-	2	(18)	-
	kraje bałtyckie	17	4	325,0%	14	(40)	-

* Zysk z działalności operacyjnej oraz marża zysku netto bez efektów konwersji.

9,1 mld zł
przypisu składki brutto

1,3 mld zł
skonsolidowanego zysku

21,1%
zwrotu z kapitałów własnych (ROE)

251,6%
Solvency I - wskaźnik wypłacalności Grupy PZU

A
/stabilna
Rating PZU jest wyższy niż rating Polski dla zadłużenia w walucie zagranicznej

ZARZĄD

Podział kompetencji i odpowiedzialności:



Andrzej Klesyk
Prezes Zarządu PZU

Dariusz Krzewina
Prezes Zarządu
PZU Życie / członek
Zarządu PZU



Odpowiada za:

- ubezpieczenia majątkowe i pozostałe osobowe oraz ubezpieczenia na życie;
- zarządzanie korporacyjne;
- administrację;
- logistykę;
- bancassurance;
- marketing.

Przemysław Dąbrowski
CFO PZU / PZU Życie



Odpowiada za:

- rachunkowość;
- planowanie;
- kontroling;
- politykę podatkową;
- windykację;
- aktuariat.

Tobiasz Bury
członek Zarządu
PZU Życie



Odpowiada za:

- zarządzanie siecią oddziałów PZU;
- posprzedażową obsługę klienta;
- ubezpieczenia masowe;
- sprzedaż agencyjną.

Tomasz Tarkowski
członek Zarządu
PZU / PZU Życie



Odpowiada za:

- obszar likwidacji szkód i świadczeń;
- assistance;
- innowacje.

Ryszard Trępczyński
członek Zarządu
PZU / PZU Życie
(do 30 czerwca 2015 r.)



Odpowiada za:

- PZU Inwestycje (klienci zewnętrzni);
- zarządzanie własnym portfelem inwestycyjnym;
- analizy makroekonomiczne.

Rafał Grodzicki
członek Zarządu
PZU Życie



Odpowiada za:

- PZU Zdrowie;
- ubezpieczenia zdrowotne;
- contact center;
- operacje ubezpieczeniowe;
- operacje zagraniczne.

Przemysław Henschke
członek Zarządu
PZU Życie



Odpowiada za informatykę.

Sławomir Niemierka
członek Zarządu
PZU Życie



Odpowiada za obszary:

- bezpieczeństwa;
- zarządzania ryzykiem;
- compliance;
- reasekurację.

KALENDARIUM RI

- 15 stycznia 2015 – wypłata drugiej części dywidendy za 2013 rok 17 zł na 1 akcję
- 28 stycznia 2015 – strategia PZU 3.0. na lata 2015-2020
- 30 czerwiec 2015 – uchwała Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia PZU SA w sprawie wypłaty dywidendy za 2014 rok
- 26 sierpnia 2015 – raport za I półrocze 2015
- 30 września 2015 – dzień przyznania prawa do dywidendy ustalony przez ZWZA
- 21 października 2015 – dzień wypłaty dywidendy ustalony przez ZWZA
- 10 listopada 2015 – raport za trzy kwartały 2015

KONTAKT RI



Piotr Wiśniewski

Kierownik Zespołu Relacji Inwestorskich
Biuro Planowania i Kontrolingu
e-mail: ir@pzu.pl
tel.: +48 (22) 582 26 23

