

Factsheet Q3 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 przejściu 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,

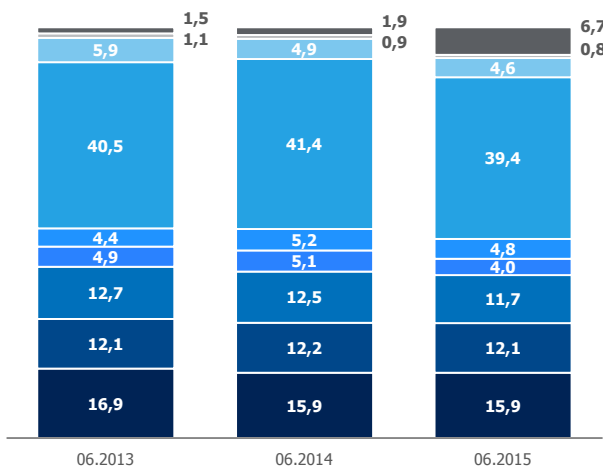
w tym 12 mln klientów korzysta z grupowych i indywidualnie kontynuowanych ubezpieczeń na życie. Klienci PZU mają do dyspozycji największy spośród polskich ubezpieczycieli system sprzedażowo-obslugowy. Obejmuje on: 413 placówek, 9,2 tys. agentów na wyłączność, 3 tys. multiagencji oraz elektroniczne kanały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

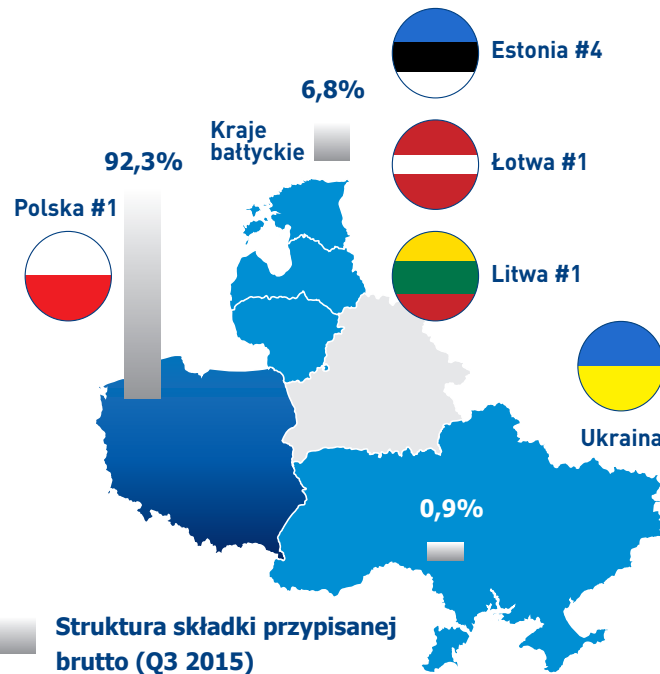
W styczniu 2015 roku przyjęto nową strategię rozwoju PZU – PZU 3.0. Zakłada ona dalszą ekspansję Grupy PZU do 2020 roku, opartą na trzech silnych filarach: ubezpieczeniach, zarządzaniu aktywami, opiece medycznej. Do wzrostu wartości dla akcjonariuszy przyczyni się także wysoka efektywność działania. 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



- 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 **32,9%**

Pierwsze miejsce na rynku ubezpieczeń na życie w Polsce – udział w składce regularnej **43,4%**

Numer jeden w rankingu towarzystw funduszy inwestycyjnych – udział w aktywach netto funduszy **12,1%**

Trzecia pozycja na rynku otwartych funduszy emerytalnych – udział w aktywach OFE **13,1%**

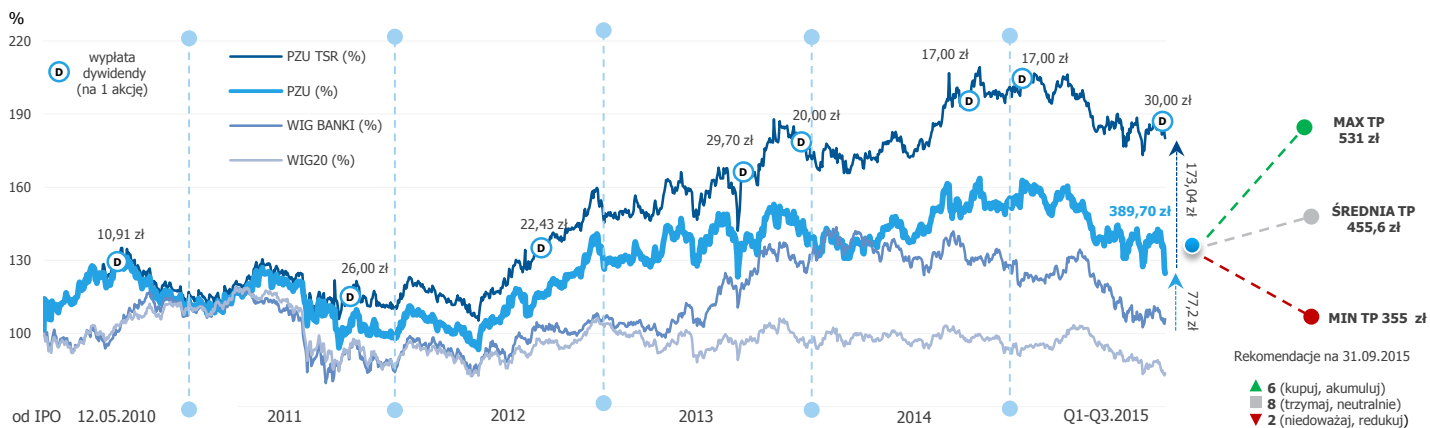
Numer jeden w ubezpieczeniach majątkowych i pozostałych osobowych na Litwie **31%** i Łotwie **25,3%**

| 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 |

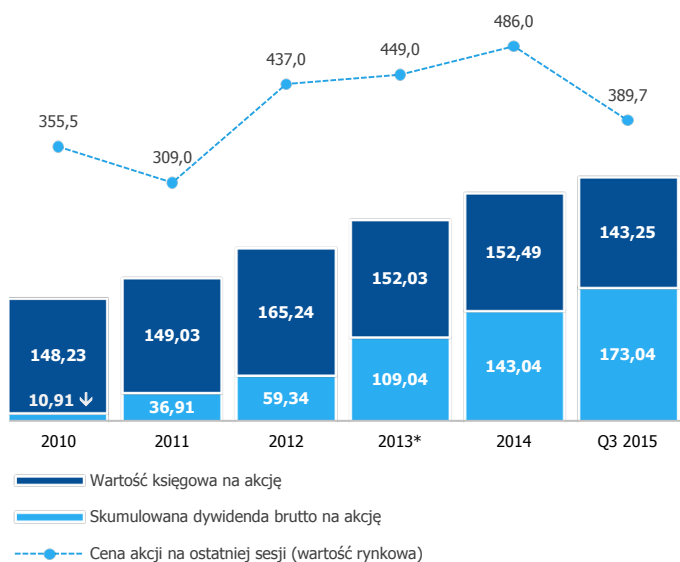
Obecność akcji PZU w indeksach

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

Dynamika kursu akcji PZU na tle wybranych indeksów giełdowych

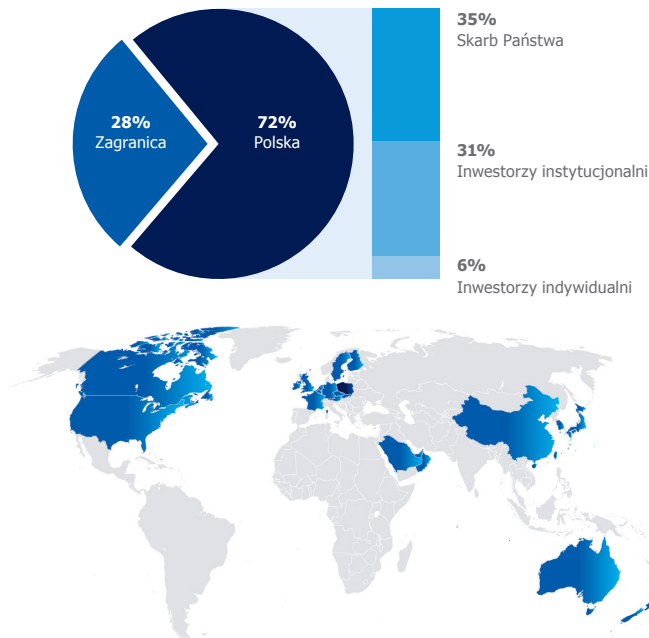


Wartość księgowa na akcję i skumulowana dywidenda brutto na akcję



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

Struktura akcjonariatu PZU



(9,9)%
PZU

(10,9)%
WIG20

(11,0)%
WIG Banki

(10,6)%
WIG-DIV

(6,6)%
WIG

WYNIKI FINANSOWE

Podstawowe dane skonsolidowane

| mln zł, MSSF | Q1-Q3.2015 | Q1-Q3.2014 | Δ | Q3 2015 | Q3 2014 | Δ |
|-------------------------------------|------------|------------|------------|---------|---------|-------------|
| Rachunek zysków i strat | | | | | | |
| Przypis składki brutto | 13 461 | 12 409 | 8,5% | 4 335 | 3 971 | 9,2% |
| Składka zarobiona | 13 118 | 12 143 | 8,0% | 4 374 | 4 110 | 6,4% |
| Wynik na działalności inwestycyjnej | 1 388 | 2 181 | (36,4)% | 330 | 811 | (59,3)% |
| Zysk z działalności operacyjnej | 2 342 | 3 350 | (30,1)% | 705 | 1 114 | (36,7)% |
| Zysk netto | 1 832 | 2 564 | (28,5)% | 511 | 843 | (39,4)% |
| Bilans | | | | | | |
| Kapitał własny | 12 370 | 12 779 | (3,2)% | 12 370 | 12 779 | (3,2)% |
| Aktywa ogółem | 67 524 | 67 717 | (0,3)% | 67 524 | 67 717 | (0,3)% |
| Podstawowe wskaźniki | | | | | | |
| ROE | 19,1% | 26,4% | (6,4) p.p. | 16,9% | 27,3% | (10,4) p.p. |
| Wskaźnik mieszany | 95,1% | 89,7% | 5,4 p.p. | 103,7% | 96,5% | 7,2 p.p. |

Wyniki operacyjne głównych segmentów

| mln zł, lokalne standardy rachunkowości | | Q1-Q3.2015 | Q1-Q3.2014 | Δ | Q3 2015 | Q3 2014 | Δ |
|---|--|------------|------------|----------|---------|---------|-------------|
| Ubezpieczenia majątkowe i pozostałe osobowe - Polska | | | | | | | |
| Przypis składki brutto | ubezpieczenia masowe | 5 300 | 4 861 | 9,0% | 1 676 | 1 531 | 9,5% |
| | ubezpieczenia korporacyjne | 1 167 | 1 291 | (9,6)% | 365 | 328 | 11,1% |
| Wynik operacyjny | ubezpieczenia masowe | 554 | 837 | (33,9)% | 44 | 184 | (75,9)% |
| | ubezpieczenia korporacyjne | 142 | 187 | (23,9)% | 4 | 20 | (79,1)% |
| Wskaźnik mieszany | ubezpieczenia masowe | 94,4% | 89,0% | 5,4 p.p. | 103,4% | 95,5% | 7,9 p.p. |
| | ubezpieczenia korporacyjne | 95,0% | 90,0% | 5,0 p.p. | 108,8% | 101,6% | 7,2 p.p. |
| Ubezpieczenia na życie - Polska | | | | | | | |
| Przypis składki brutto | ubezpieczenia grupowe i indywidualnie kontynuowane | 5 010 | 4 898 | 2,3% | 1 672 | 1 633 | 2,4% |
| | ubezpieczenia indywidualne | 954 | 948 | 0,7% | 274 | 305 | (10,1)% |
| Wynik operacyjny | ubezpieczenia grupowe i indywidualnie kontynuowane | 1 173 | 1 276 | (8,9)% | 446 | 436 | 2,3% |
| | ubezpieczenia indywidualne | 139 | 129 | 8,3% | 53 | 42 | 26,8% |
| Marża zysku operacyjnego | ubezpieczenia grupowe i indywidualnie kontynuowane | 23,4% | 26,1% | (2,6)% | 26,6% | 26,7% | (0,04) p.p. |
| | ubezpieczenia indywidualne | 14,6% | 13,6% | 1,03% | 19,4% | 13,8% | 5,65 p.p. |
| Ubezpieczenia emerytalne - Polska | | | | | | | |
| Przychody | | 87 | 237 | (63,3)% | 31 | 160 | (80,9)% |
| Wynik operacyjny | | 62 | 177 | (65,0)% | 22 | 148 | (85,0)% |
| Spółki zagraniczne | | | | | | | |
| Przypis składki brutto | Ukraina | 116 | 123 | (5,7)% | 42 | 45 | (7,5)% |
| | kraje bałtyckie | 914 | 288 | 217,4% | 306 | 129 | 136,7% |
| Wynik operacyjny | Ukraina | 1 | (1) | - | 1 | 3 | (70,4)% |
| | kraje bałtyckie | 25 | 13 | 92,3% | 9 | 9 | - |

13,5 mld zł
przypisu składki brutto

1,8 mld zł
skonsolidowanego zysku

19,1%
zwrotu z kapitałów własnych (ROE)

269,6%
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:



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

