

# Pomimo spowolnienia i gorszej sytuacji na rynkach kapitałowych stabilne wyniki i wysoka rentowność biznesu PZU w pierwszym półroczu 2013 roku

2013-08-27

**Wynik finansowy netto Grupy PZU w I półroczu 2013 roku wyniósł 1.675,7 mln zł i utrzymał się na podobnym poziomie do wyniku netto w I półroczu poprzedniego roku (-2,4%). PZU zebrał w tym czasie 8.495,3 mln zł składek, co oznacza wzrost o 3% w stosunku do pierwszego półrocza 2012.**

*- Choć słaby wzrost gospodarczy w I półroczu 2013 roku nie sprzyjał popytowi na produkty ubezpieczeniowe, PZU wychodzi z tego okresu obronną ręką. Nasze wyniki – zysk netto i wysokość zebranej składki – pokazują, że strategia nacisku na rentowność biznesu i wysoka dyscyplina kosztowa przynoszą spodziewane efekty – mówi Andrzej Klesyk, prezes PZU SA.*

Kluczowe czynniki kształtujące wynik Grupy PZU w II kw. 2013 r.:

wyższa składka przypisana brutto na skutek utrzymania wysokiej dynamiki sprzedaży ubezpieczeń ze składką jednorazową w kanale bancassurance oraz stabilnego wzrostu ubezpieczeń grupowych i kontynuowanych;  
poprawa rentowności w segmentach masowym i korporacyjnym, w tym:  
w ubezpieczeniach komunikacyjnych dzięki niższej częstotliwości szkód i wdrożeniu projektów poprawiających efektywność;  
w ubezpieczeniach rolnych ze względu na znacznie niższy poziom szkód powodowanych siłami natury,  
w ubezpieczeniach finansowych ze względu na ubiegłoroczne załamanie rynku branży budowlanej;  
wyższa rentowność ubezpieczeń na życie w segmencie grupowym i indywidualnie kontynuowanym z wyłączeniem efektu konwersji polis umów wieloletnich na umowy roczne odnawialne w ubezpieczeniach grupowych typ P;  
niższe dochody z lokat w wyniku spadku wyceny instrumentów kapitałowych (gorsza koniunktura na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie) oraz instrumentów dłużnych (wzrost rentowności obligacji);  
jednorazowy dochód z tytułu objęcia konsolidacją funduszy inwestycyjnych oraz ugody z reasekuratorem w zakresie ubezpieczenia Zielona Karta (częściowe odwrócenie korekty oszacowań z reasekuratorem obniżającej wynik roku 2011);  
utrzymanie dyscypliny kosztów stałych (spadek kosztów osobowych będący efektem działań restrukturyzacyjnych realizowanych w ostatnich latach) przy jednoczesnym prowadzeniu działań projektowych mających na celu usprawnienie i zautomatyzowanie procesów obsługowych.

## Składki

Składki przypisane brutto w I półroczu 2013 roku wyniosły 8.495,3 mln zł. Wzrost o 249,0 mln zł (+3,0%) w porównaniu do I półrocza ubiegłego roku wynikał ze zwiększenia sprzedaży, w szczególności w ubezpieczeniach na życie (+8,2%). Główne linie produktowe, które odnotowały wzrosty w I półroczu 2013 roku to: ubezpieczenia indywidualne ze składką jednorazową (+252,8 mln zł) i ubezpieczenia grupowe i kontynuowane ze składką regularną, przede wszystkim ochronne (+71,6 mln zł). Spadek składki przypisanej brutto w segmencie ubezpieczeń korporacyjnych (-85,1 mln zł) wynikał z ustawowego odłożenia na rok 2014 obowiązku zawierania przez szpitale umów ubezpieczenia na rzecz pacjentów z tytułu zdarzeń medycznych oraz w ubezpieczeniach komunikacyjnych na skutek silnej konkurencji i utrzymującej się słabej kondycji krajowego rynku motoryzacyjnego.

## Odszkodowania i świadczenia

Spadek odszkodowań i świadczeń netto (55,2 mln zł, czyli o 1,0%) w przeważającej mierze wynikał z niskiego poziomu szkód związanych z ujemnymi skutkami przezimowań w ubezpieczeniach rolnych, a także utrzymania niskiej szkodowości w ubezpieczeniach komunikacyjnych. Wpływ na to miały korzystne warunki drogowe oraz mniejsze natężenie ruchu. Odnotowano także znaczący spadek odszkodowań i świadczeń w ubezpieczeniach finansowych w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego, a także niskiego poziomu szkód o znaczącej skali wypłat.

## Koszty

Koszty akwizycji w I półroczu 2013 roku spadły o 26,2 mln zł (-2,6%) w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Spadek ten wynikał głównie z: niższych prowizji w ubezpieczeniach grupowych ochronnych typ P oraz ujemnej dynamiki sprzedaży w segmencie ubezpieczeń korporacyjnych. Jednocześnie, odnotowano wzrost kosztów akwizycji w związku z dynamicznym rozwojem sprzedaży produktów inwestycyjnych przez kanał bancassurance oraz zwiększeniem udziału droższych kanałów dystrybucji w sprzedaży ubezpieczeń dla klienta masowego.

Spadek kosztów administracyjnych o 45,4 mln zł (-6,6%) był w głównej mierze następstwem mniejszego zatrudnienia oraz niższych wydatków na reklamę (efekt prowadzonej w 2012 roku kampanii wizerunkowej) przy wzroście kosztów działań projektowych mających na celu usprawnienie i zautomatyzowanie procesów obsługowych.

## Działalność inwestycyjna

Dochody z działalności lokacyjnej Grupy PZU za I półrocze 2013 roku spadły o 36,4% w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego.

Spadek wyników z działalności lokacyjnej Grupy PZU jak i segmentu inwestycje powodowany był m.in. niższą wyceną instrumentów kapitałowych na rynkach finansowych (indeks WIG spadł w I półroczu 2013 roku o 5,7% podczas gdy rok wcześniej zyskał 8,6%) oraz obligacji skarbowych. W I półroczu 2013 roku osiągnięto również niższe wyniki na instrumentach pochodnych, które nabywane są głównie w celu odpowiedniego zarządzania ryzykiem w ramach portfeli inwestycyjnych. W związku z objęciem z dniem 1 stycznia 2013 roku konsolidacją funduszy nieruchomości, rozpoznano w I półroczu 2013 roku jednorazowy dochód (brutto) w wysokości 172,8 mln zł.

### Rentowność

W I półroczu 2013 roku pozytywny wpływ poprawy rentowności na skutek niższej szkodowości ubezpieczeń w segmentach masowym i korporacyjnym został skompensowany przez słabsze wyniki z działalności inwestycyjnej (-554,6 mln zł, tj. -36,4%). W konsekwencji, zysk netto w I półroczu 2013 roku wyniósł 1.675,7 mln zł i był niższy o 40,7 mln zł, tj. o 2,4% w stosunku do I półrocza roku poprzedniego. Rentowność kapitałów, pomimo spadku o 2,5 p.p., pozostała na wysokim poziomie 24,3%.

### Kapitały własne, ROE

Kapitały własne osiągnęły wartość wyższą o 4,3% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego i wyniosły 13.288,7 mln zł. W stosunku do 31 grudnia 2012 roku kapitały własne obniżyły się o 6,9% na skutek ujęcia dywidendy w wysokości 2.564,7 mln zł.

Wskaźnik ROEza pierwsze półrocze 2013 roku wyniósł 24,3%, co oznacza spadek o 2,5 p.p. w porównaniu do I półrocza poprzedniego roku.

### Rating

PZU i PZU Życie posiadają długoterminowy rating kredytowy oraz rating siły finansowej (nadany przez agencję Standard & Poor's Ratings Services) na poziomie A ze stabilną perspektywą ratingową.

### Wybrane skonsolidowane dane finansowe działalności Grupy PZU za I półrocze 2013 roku

Lp.	Wyszczególnienie (w tys. zł)	Okres 6 m-cy	
		zakończony w dniu	
		30.06.2013	30.06.2012
1.	Składki ubezpieczeniowe przypisane brutto	8 495 251	8 246 274
2.	Odszkodowania i świadczenia ubezpieczeniowe netto oraz zmiana stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych	(5 459 405)	(5 514 635)
3.	Dochód z działalności lokacyjnej w tym:	969 318	1 523 904
	3a.Przychody netto z inwestycji	948 659	1 084 369
	3b.Wynik netto z realizacji i odpisy z tytułu utraty wartości inwestycji	(181 767)	126 088
	3c.Zmiana netto wartości godziwej aktywów i zobowiązań wycenianych do wartości godziwej	202 426	313 447
4.	Zysk netto	1 675 716	1 716 449

5.	Kapitały własne	13 288 706	12 740 584
6.	Aktywa finansowe wraz nieruchomościami inwestycyjnymi	55 672 994	49 387 266
7.	Aktywa razem	62 598 497	54 267 604

Słowa kluczowe: [wyniki finansowe \(/szukaj?q=wyniki finansowe\)](#)

---

KONTAKT DLA MEDIÓW

**Biurow Prasowe PZU**

Grupa PZU

[rzecznik@pzu.pl](mailto:rzecznik@pzu.pl) (<mailto:rzecznik@pzu.pl>)

tel.: (022) 582 58 07