



Warszawa, 30 sierpnia 2018 roku

Komunikat prasowy

## **Grupa PZU: rekordowa sprzedaż i 2,4 mld zł zysku netto**

To był rekordowy kwartał w historii Grupy PZU pod względem sprzedaży. Składka przypisana brutto wyniosła 6,1 mld zł. W całym pierwszym półroczu Grupa pozyskała 11,9 mld zł, co jest również najlepszym półrocznym wynikiem w historii. Skonsolidowany zysk netto za pierwsze półrocze 2018 wyniósł 2,4 mld zł. Jest to wzrost o 38,3 proc. w porównaniu do pierwszego półrocza 2017.

### ***Pierwsze półrocze***

- **Wzrost składki przypisanej brutto o 2,4 proc. do 11,9 mld zł** w porównaniu do pierwszego półrocza 2017.
- **Wzrost skonsolidowanego zysku netto o 38,3 proc. do 2,4 mld zł** w porównaniu do pierwszego półrocza 2017.

### ***Drugi kwartał***

- **Poprawa zysku netto jednostki dominującej o 55,2 proc. do 782 mln zł** w porównaniu do drugiego kwartału 2017.
- **Poprawa wskaźnika rentowności kapitałów własnych (ROE)** dla podmiotu dominującego do **22,3 proc.**
- **Wysoka rentowność w ubezpieczeniach majątkowych** w Grupie PZU – wskaźnik mieszany na poziomie **88,3 proc.**
- **Poprawa rentowności ubezpieczeń na życie** w polisach grupowych i indywidualnie kontynuowanych: **23,7 proc.** marży zysku operacyjnego tj. na poziomie celu strategicznego.
- **Wysoka dyscyplina kosztowa**, wskaźnik kosztów administracyjnych PZU SA i PZU Życie wyniósł **6,9 proc.**

## **Komentarz zarządu dotyczący kondycji Grupy PZU w I połowie 2018 roku**

### **Paweł Surówka, prezes PZU SA**

*Drugi kwartał 2018 roku był rekordowy pod względem sprzedaży. Pozyskałiśmy 6,1 mld zł składki przypisanej brutto, co jest najlepszym osiągnięciem w historii PZU. Również w ujęciu półrocznym uzyskany wynik był rekordowy i wyniósł 11,9 mld zł.*

*Jako grupa kapitałowa wypracowaliśmy w pierwszych sześciu miesiącach skonsolidowany zysk netto na poziomie 2,4 mld zł. Oznacza to 38 proc. wzrostu w porównaniu z pierwszym półroczem 2017 roku.*



*Natomiast zysk jednostki dominującej w drugim kwartale wyniósł 782 mln zł. To wzrost o aż 55 proc. w porównaniu do analogicznego okresu w 2017 r.*

*W kolejnych kwartałach będziemy konsekwentnie realizować ambitne cele zawarte w strategii Nowe PZU. Rozwijając główne obszary biznesowe: ubezpieczenia, bankowość, inwestycje i usługi w zakresie ochrony zdrowia – wspieramy je nowoczesnymi technologiami, m.in. sztuczną inteligencją, telematyką, aplikacjami mobilnymi i Big Data.*

*Nasze działania są kluczowe dla budowy długoterminowej wartości Grupy PZU, jak i dla osiągnięcia zysku przypadającego w formie dywidendy dla akcjonariuszy w kolejnych latach. Jeszcze w tym roku wypłacimy 2,5 zł na akcję z zysku za 2017 r, co oznacza wzrost o 78,6 proc. w porównaniu do poprzedniego roku.*

#### **Tomasz Kulik, CFO Grupy PZU**

*Na początku 2018 roku ogłosiliśmy strategię „Nowe PZU” ukierunkowaną na zmianę modelu działania Grupy PZU, przy wykorzystaniu potencjału zarówno po stronie ubezpieczeniowej jak i bankowej. Jako kluczowy miernik realizacji strategii przyjęliśmy wskaźnik ROE na poziomie powyżej 22%.*

*W pierwszej połowie 2018 roku jego wartość wyniosła 20,8 proc. Wysoka rentowność kapitałów własnych (ROE) to rezultat osiągnięty w trudnym okresie dla rynków finansowych, przy znacznym pogorszeniu koniunktury na GPW i spadku wyceny części akcyjnej naszego portfela inwestycyjnego.*

*Tak dobry wynik był możliwy m.in. dzięki efektywnej polityce taryfowej i osiągniętej wysokiej rentowności głównych linii biznesowych. Wzrostowi sprzedaży towarzyszyła ścisła dyscyplina kosztowa. Wskaźnik kosztów administracyjnych dla PZU SA i PZU Życie w I półroczu 2018 roku spadł o 0,3 p.p. r/r do 6,5 proc.*

*Pozycja kapitałowa Grupy PZU pozostaje silna. Pomimo wysokiej dywidendy z zysku za 2017 rok, odbudowaliśmy wskaźnik wypłacalności SII o niemal 20 p.p. Było to możliwe dzięki zmniejszeniu kapitałochłonności naszego biznesu oraz dzięki temu, że w warunkach nasilającej się konkurencji na rynku nadal osiągamy dobre wyniki, które zasilają nasze kapitały.*

#### **Roman Pałac, prezes PZU Życie**

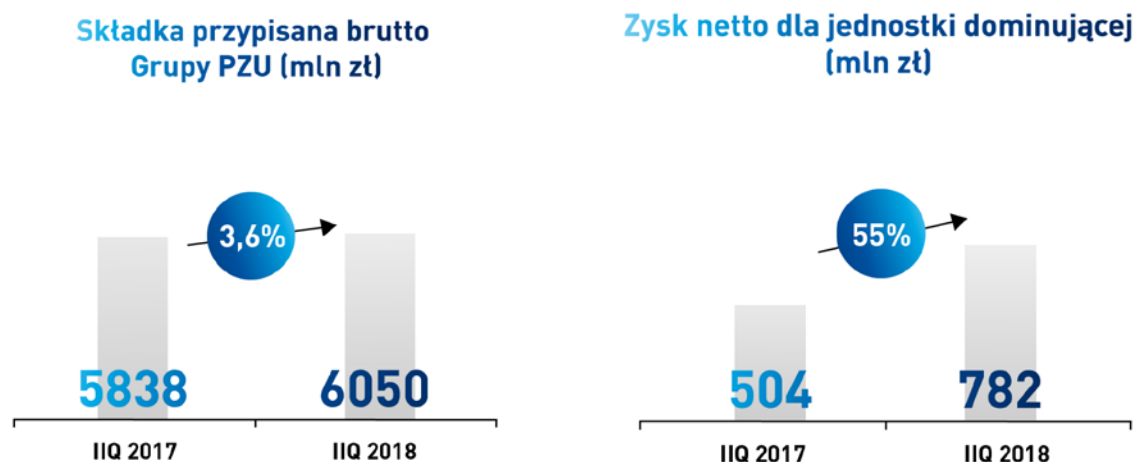
*Do wysokiego poziomu ROE kontrybuowała wysoka marża w ubezpieczeniach grupowych i indywidualnie kontynuowanych. Po sezonowo słabszym I kwartale 2018 roku, w I półroczu marża*



zysku operacyjnego osiągnęła strategiczny poziom i wyniosła 20,2 proc. Rosły także nasze udziały w rynku. Według ostatnich dostępnych danych, na koniec I kwartału 2018 roku udział PZU w rynku ubezpieczeń na życie ze składką okresową wyniósł 45,9 proc., co jest rekordową wartością w historii PZU Życie. Urosliśmy o 0,4 proc. rok do roku, natomiast nasza konkurencja zanotowała ujemną dynamikę na poziomie -0,8% r/r.

Jednym z głównych czynników kontrybuujących do tego wzrostu był dynamiczny rozwój portfela ubezpieczeń zdrowotnych, gdzie liczba umów na koniec I półrocza 2018 roku wyniosła 1,6 mln. Do tego rozwoju szczególne przyczyniły się działania m.in. w obszarze customer experience, czyli na linii kontaktu klienta z PZU. W ramach podjętych inicjatyw wdrożyliśmy np. rozwiązania pozwalające na umawianie wizyt lekarskich przez internet.

#### Wybrane dane finansowe - II kwartał 2018 roku





## Podsumowanie wyników Grupy PZU w I połowie 2018 roku

Pozytywny wpływ na wyniki finansowe Grupy PZU w I połowie 2018 roku miały w szczególności:

- wzrost składki przypisanej brutto w grupie ubezpieczeń komunikacyjnych, zawarcie kilku umów o wysokiej wartości jednostkowej oraz wyższa sprzedaż w spółkach zagranicznych;
- wzrost rentowności w segmencie ubezpieczeń korporacyjnych będący wypadkową rosnącej składki zarobionej oraz wzrostu szkodowości w ubezpieczeniach komunikacyjnych przy stałym poziomie kosztów administracyjnych oraz poprawie wskaźnika kosztów akwizycji;
- wzrost rentowności w segmencie ubezpieczeń masowych głównie w efekcie wzrostu rentowności portfela ubezpieczeń komunikacyjnych;
- wzrost rentowności w ubezpieczeniach grupowych i indywidualnie kontynuowanych w efekcie poprawy szkodowości produktów ochronnych oraz zmian w grupie produktów indywidualnie kontynuowanych;
- lepsze wyniki w segmencie działalności bankowej w Alior Banku w związku z wysokim poziomem sprzedaży produktów kredytowych wspartym korzystną koniunkturą gospodarczą oraz niskim poziomem stóp procentowych.

Negatywnie na wyniki w tym okresie wpłynął niższy wynik na notowanych instrumentach kapitałowych w szczególności ze względu na gorszą koniunkturę na GPW.

Na porównywalność wyników rok do roku w sposób istotny wpłynęło włączenie do struktury Grupy PZU banku Pekao w czerwcu 2017 roku. Pekao kontrybuował do wyniku operacyjnego segmentu bankowego kwotą 1 277 mln zł w I półroczu 2018 względem 227 mln zł w I półroczu 2017. W samym II kwartale 2018 roku kontrybucja Pekao wyniosła 714 mln zł względem 227 mln zł w analogicznym okresie 2017 roku.

### **Składki**

W I połowie 2018 roku Grupa PZU zebrała 11 881 mln zł składki brutto, czyli o 2,4% więcej niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Wzrost nastąpił głównie w obrębie ubezpieczeń komunikacyjnych oraz w konsekwencji zawarcia kilku umów o wysokiej wartości jednostkowej. Po uwzględnieniu udziału reasekuratorów i zmiany stanu rezerw składki, składka zarobiona netto wyniosła 11 054 mln zł i była o 6,8% wyższa niż w analogicznym okresie ubiegłego roku. W samym II kwartale składka brutto wzrosła o 3,6% r/r do poziomu 6 050 mln zł, natomiast składka zarobiona netto o 6,1% r/r do 5 596 mln zł.

### **Odszkodowania i świadczenia**

W I połowie 2018 roku odszkodowania i świadczenia netto (z uwzględnieniem zmiany stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych) osiągnęły wartość 7 345 mln zł i ukształtowały się na poziomie o 1,8% wyższym w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego.

Na wzrost odszkodowań i świadczeń netto (głównie w grupie ubezpieczeń komunikacyjnych w segmencie klienta korporacyjnego oraz masowego) wpłynęło doszacowanie w I kwartale rezerwy na poczet roszczeń o zadośćuczynienie za ból spowodowany stanem wegetatywnym osoby bliskiej poszkodowanej w wypadku. Wyższa wartość odszkodowań to także efekt większej liczby roszczeń w ubezpieczeniach rolnych (w segmencie klienta masowego), na skutek ujemnych skutków przezimowań oraz nawalnych opadów deszczu i gradu (II kwartał 2018).



W samym II kwartale 2018 roku odszkodowania i świadczenia netto osiągnęły wartość 3 719 mln zł i ukształtowały się na poziomie o 6,1% wyższym w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego.

### **Koszty administracyjne i akwizycji**

Koszty akwizycji w I półroczu 2018 roku wzrosły o 107 mln zł w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Wzrost ten był w szczególności rezultatem wyższych bezpośrednich kosztów akwizycji w segmencie klienta masowego i korporacyjnego będących konsekwencją rosnącego portfela oraz zmiany miksu produktowego. W samym II kwartale 2018 roku koszty akwizycji wzrosły o 50 mln zł w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego.

Koszty administracyjne Grupy PZU w I półroczu 2018 roku ukształtowały się na poziomie 3 342 mln zł względem 2 036 mln zł w analogicznym okresie 2017 roku. Wzrost kosztów w I półroczu o 1 306 mln zł wynikał w głównej mierze z rozpoczęcia konsolidacji Pekao (koszty administracyjne segmentu działalności bankowej wzrosły o 1 304 mln zł).

W samym II kwartale 2018 roku koszty administracyjne ukształtowały się na poziomie 1 727 mln zł względem 1 174 mln zł w analogicznym okresie 2017 roku. W tym koszty administracyjne segmentu działalności bankowej wzrosły o około 500 mln zł w związku z rozpoczęciem konsolidacji Pekao.

### **Działalność inwestycyjna**

W I połowie 2018 roku wynik netto na działalności inwestycyjnej<sup>1</sup> z uwzględnieniem kosztów odsetkowych wyniósł 4 264 mln zł wobec 2 607 mln zł w analogicznym okresie 2017 roku (wzrost o 63,6%). Tak znacząco wyższy wynik to przede wszystkim efekt rozpoczęcia konsolidacji banku Pekao od czerwca 2017 roku. W II kwartale 2018 roku wynik netto na działalności inwestycyjnej z uwzględnieniem kosztów odsetkowych wyniósł 2 270 mln zł wobec 1 105 mln zł w analogicznym okresie 2017 roku (wzrost o 105,4%).

Wyłączając wpływ działalności bankowej wynik netto na działalności inwestycyjnej z uwzględnieniem kosztów odsetkowych w I połowie 2018 roku wyniósł 468 mln zł i był niższy niż w ubiegłym roku o 619 mln zł. Na obniżkę miał w szczególności wpływ niższy wynik na notowanych instrumentach kapitałowych (w szczególności ze względu na gorszą koniunkturę na GPW) oraz słabsze o 327 mln zł r/r wyniki z działalności inwestycyjnej na portfelu aktywów na pokrycie produktów inwestycyjnych (bez wpływu na łączny wynik netto Grupy PZU). Wyłączając wpływ działalności bankowej, wynik netto na działalności inwestycyjnej z uwzględnieniem kosztów odsetkowych w II kwartale 2018 wzrósł rok do roku o ponad 200% do poziomu 319 mln zł wobec 106 mln zł w analogicznym okresie 2017 roku.

---

<sup>1</sup> Wynik netto na działalności inwestycyjnej obejmuje przychody netto z inwestycji, wynik netto z realizacji instrumentów finansowych i inwestycji, zmianę wartości odpisów na oczekiwane straty kredytowe i odpisów z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych oraz zmianę netto wartości godziwej aktywów i zobowiązań wycenianych w wartości godziwej.



## **Zysk**

Skonsolidowany zysk netto Grupy PZU w I połowie osiągnął poziom 2 358 mln zł i był wyższy o 38,3% od wyniku netto za analogiczny okres roku poprzedniego. W II kwartale 2018 roku zysk netto wyniósł 1 304 wobec 718 mln zł w analogicznym okresie 2017 roku (wzrost o 81,6%).

Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej wyniósł 1 425 mln zł wobec 1 438 mln zł w I połowie 2017 roku. W II kwartale 2018 roku zysk netto dla akcjonariuszy jednostki dominującej wyniósł 782 wobec 504 mln zł w analogicznym okresie 2017 roku (wzrost o 55,2%).

## **Kapitał własny**

Na koniec I półrocza 2018 roku skonsolidowane kapitały własne osiągnęły wartość 34 612 mln zł i ukształtowały się na poziomie niższym w porównaniu do końca 2017 roku (spadek o 7,8%). Spadek skonsolidowanych kapitałów własnych dotyczył w szczególności udziałów niekontrolujących, które w związku z przeznaczeniem na wypłatę dywidendy przez Pekao kwoty 2 074 mln zł, z czego 1 659 mln zł stanowiła wartość dywidendy przypadająca akcjonariuszom niekontrolującym, oraz wpływem zastosowania MSSF9 spadły o 1 629 mln zł i osiągnęły wartość 21 332 mln zł. Kapitały przypadające udziałowcom jednostki dominującej zmalały o 1 319 mln zł względem poprzedniego roku – efekt podziału zysku przez PZU za 2017 rok w tym przeznaczenia na wypłatę dywidendy 2 159 mln zł oraz wpływu zastosowania MSSF9.

## **ROE**

W I połowie 2018 roku zwrot z kapitałów własnych przypadający jednostce dominującej ukształtował się na poziomie 20,8%. Wskaźnik ROE był niższy o 1,2 p.p. od osiągniętego w analogicznym okresie poprzedniego roku.

W samym II kwartale 2018 roku zwrot z kapitałów własnych przypadający jednostce dominującej ukształtował się na poziomie 22,3% wobec 14,9%, co oznacza wzrost o 7,4 p.p. w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku.

## **Wypłacalność wg Solvency II**

Według stanu na koniec I kwartału 2018 roku wskaźnik wypłacalności (liczony wg formuły standardowej Solvency II) wyniósł 227% i pozostał powyżej średniego wskaźnika wypłacalności dla grup ubezpieczeniowych w Europie.



### Wybrane dane finansowe Grupy PZU

|     | <b>Dane półroczne (w mln zł)</b>   | <b>I połowa 2018</b> | <b>I połowa 2017</b> |
|-----|--|----------------------|----------------------|
| 1.  | Składki ubezpieczeniowe przypisane brutto  | 11 881               | 11 606               |
| 2.  | Odszkodowania i świadczenia ubezpieczeniowe netto oraz zmiana stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych            | -7 345               | -7 214               |
| 3.  | Wynik netto na działalności inwestycyjnej (po kosztach odsetkowych)  | 4 264                | 2 607                |
| 3a. | Przychody netto z inwestycji   | 5 594                | 3 282                |
| 3b. | Wynik netto z realizacji instrumentów finansowych i inwestycji   | 99                   | 238                  |
| 3c. | Zmiana wartości odpisów na oczekiwane straty kredytowe i odpisów z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych | (838)                | (539)                |
| 3d. | Zmiana netto wartości godziwej aktywów i zobowiązań wycenianych w wartości godziwej                                | 401                  | 46                   |
| 3e. | Koszty odsetkowe   | -992                 | -420                 |
| 5.  | Zysk netto, w tym:   | 2 358                | 1 705                |
| 5a. | zysk przypisywany właścicielom jednostki dominującej   | 1 425                | 1 438                |
| 5b. | zyski przypisywane właścicielom udziałów niekontrolujących   | 933                  | 267                  |
| 6.  | Kapitały własne  | 34 612               | 35 097               |
| 7.  | Inwestycyjne (lokacyjne) aktywa finansowe wraz nieruchomościami inwestycyjnymi                                     | 105 910              | 92 894               |
| 8.  | Aktywa razem   | 321 811              | 295 967              |

|     | <b>Dane kwartalne (w mln zł)</b>   | <b>II kw. 2018</b> | <b>II kw. 2017</b> |
|-----|--|--------------------|--------------------|
| 1.  | Składki ubezpieczeniowe przypisane brutto  | 6 050              | 5838               |
| 2.  | Odszkodowania i świadczenia ubezpieczeniowe netto oraz zmiana stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych            | -3 719             | -3 504             |
| 3.  | Wynik netto na działalności inwestycyjnej (po kosztach odsetkowych)  | 2 270              | 1 105              |
| 3a. | Przychody netto z inwestycji   | 2 663              | 1 916              |
| 3b. | Wynik netto z realizacji instrumentów finansowych i inwestycji   | 33                 | 228                |
| 3c. | Zmiana wartości odpisów na oczekiwane straty kredytowe i odpisów z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych | -403               | -316               |
| 3d. | Zmiana netto wartości godziwej aktywów i zobowiązań wycenianych w wartości godziwej                                | 476                | -473               |
| 3e. | Koszty odsetkowe   | -499               | -250               |
| 5.  | Zysk netto, w tym:   | 1 304              | 718                |
| 5a. | zysk przypisywany właścicielom jednostki dominującej   | 782                | 504                |
| 5b. | zyski przypisywane właścicielom udziałów niekontrolujących   | 522                | 214                |
| 6.  | Kapitały własne  | 34 612             | 35 097             |
| 7.  | Inwestycyjne (lokacyjne) aktywa finansowe wraz nieruchomościami inwestycyjnymi                                     | 105 910            | 92 894             |
| 8.  | Aktywa razem   | 321 811            | 295 967            |

#### Dodatkowe informacje:

Biuro Prasowe PZU  
tel. (022) 582 58 07  
e-mail: rzecznik@pzu.pl