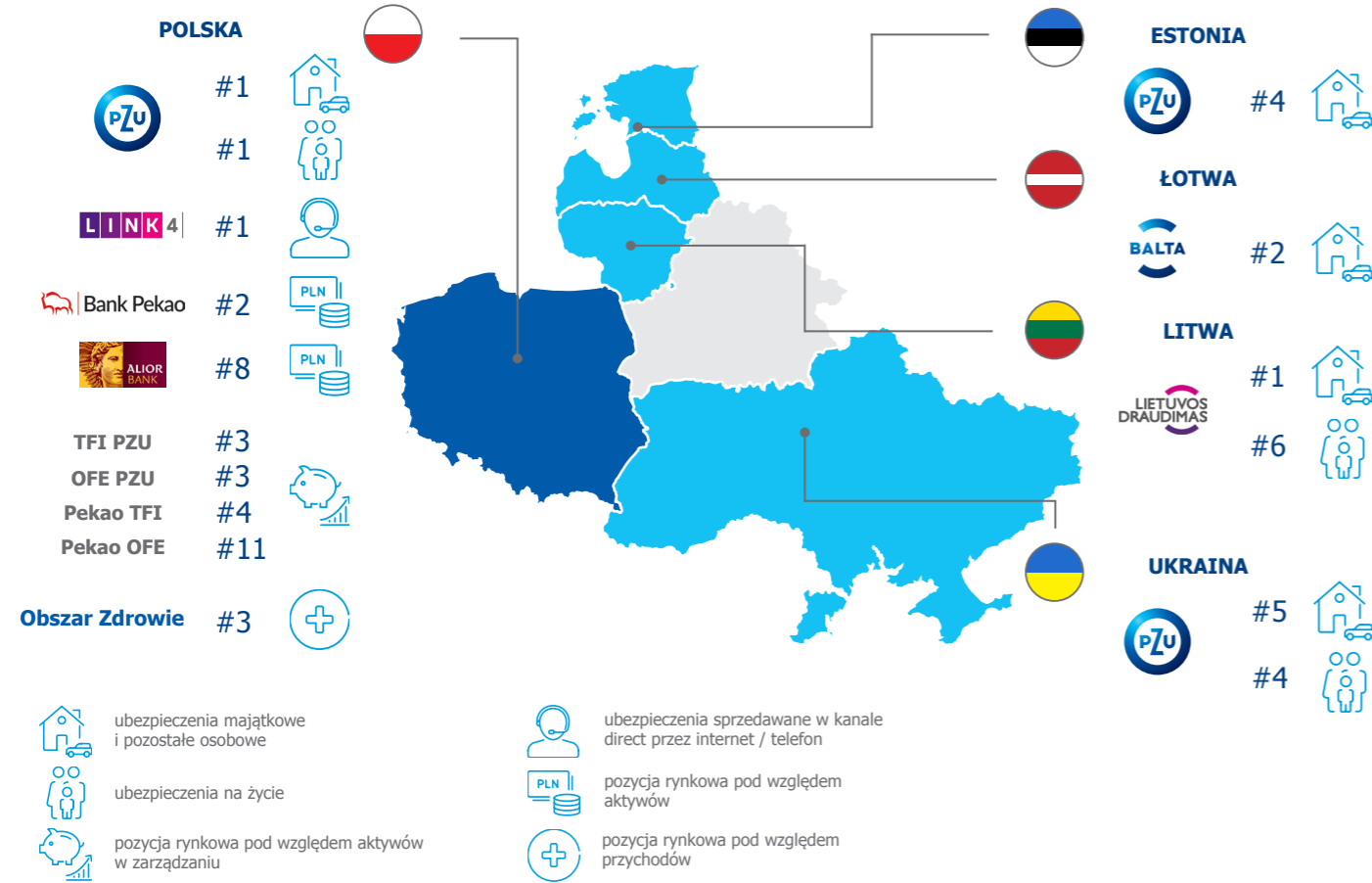


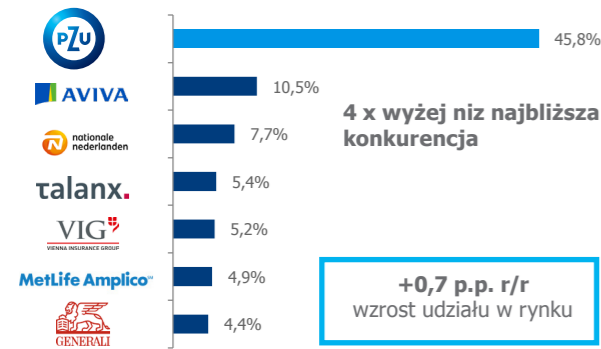
Factsheet Q1 2018



Pozycja rynkowa spółek Grupy PZU



Ubezpieczenia na życie (składka okresowa)*



Ubezpieczenia majątkowe i pozostałe osobowe*



* Dane rynkowe wg stanu na koniec FY 2017

- ~16 milionów klientów ubezpieczeniowych w Polsce, w tym 11 milionów klientów ubezpieczeń na życie
- 8 521 agentów na wyłączność
- 3 150 multiagencji
- 1 200 brokerów
- 28,4 mld zł aktywa klienta zewnętrznego (TFI i OFE PZU)
- 21,2 mld zł aktywa klienta zewnętrznego (TFI i OFE Pekao)
- 254 mld zł aktywów bankowych w Grupie PZU

2017

Q1 2018

PZU
20,0% r/r

(1,0)% q/q

WIG20
1,6% r/r

(10,2)% q/q

WIG Banki
12,2% r/r

(7,6)% q/q

WIG-DIV
(2,9)% r/r

(9,8)% q/q

WIG
0,8% r/r

(8,4)% q/q

RESPECT
(2,0)% r/r

(10,5)% q/q

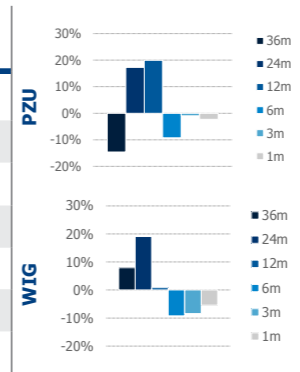
WIG20 TR
3,6% r/r

(10,2)% q/q

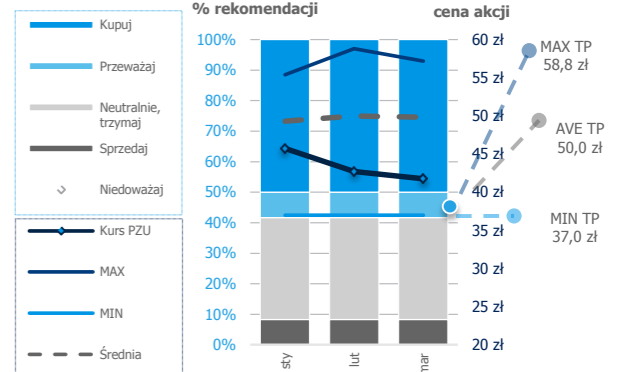
Q1 2018

STOPY ZWROTU PZU VS. WIG

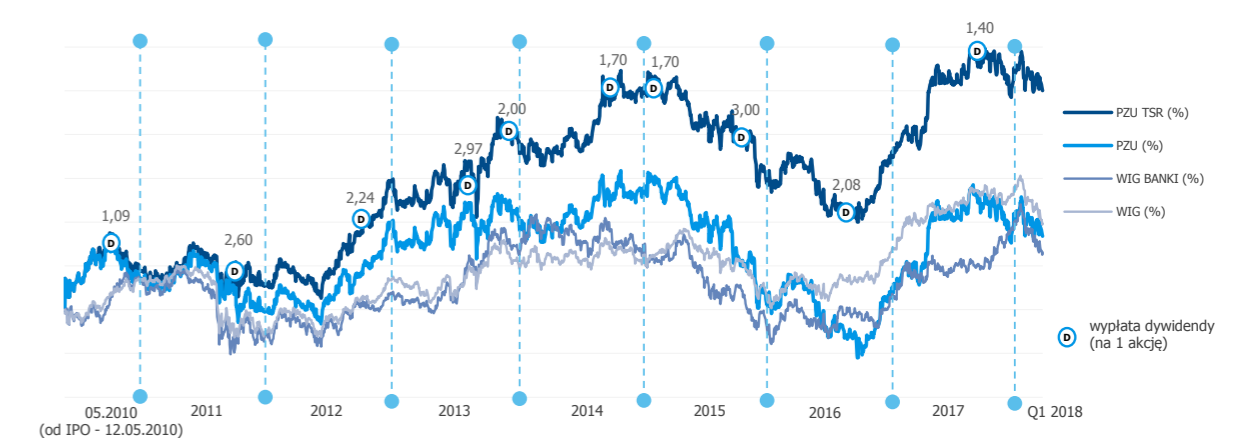
Stopy zwrotu	PZU	WIG
Q1 2018 (YTD)		
1m	(2,3)%	(5,4)%
3m	(1,0)%	(8,4)%
6m	(9,2)%	(9,2)%
12m	20,0%	0,8%
24m	17,3%	19,1%
36m	(14,6)%	7,9%



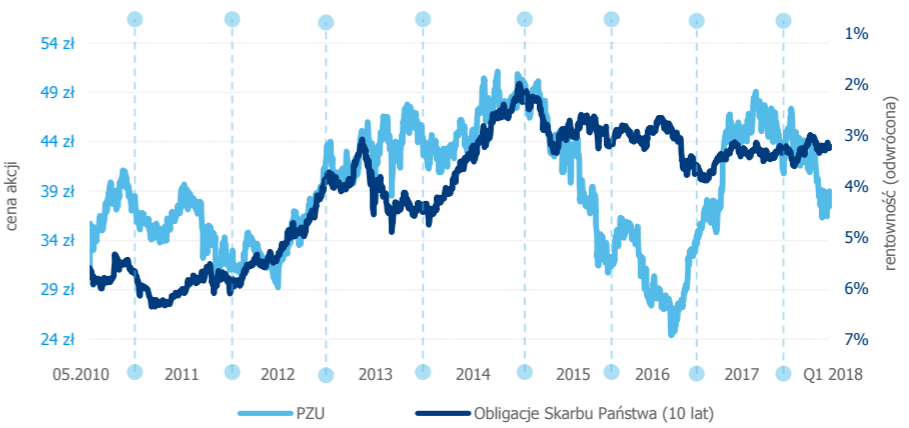
REKOMENDACJE



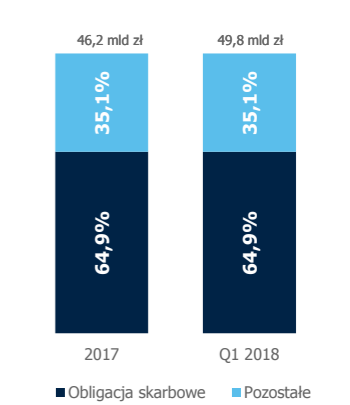
DYNAMIKA KURSU AKCJI PZU NA TLE WYBRANYCH INDEKSÓW GIEŁDOWYCH



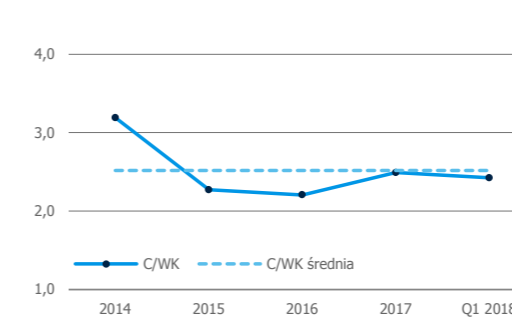
PZU NA TLE OBLIGACJI SKARBU PAŃSTWA



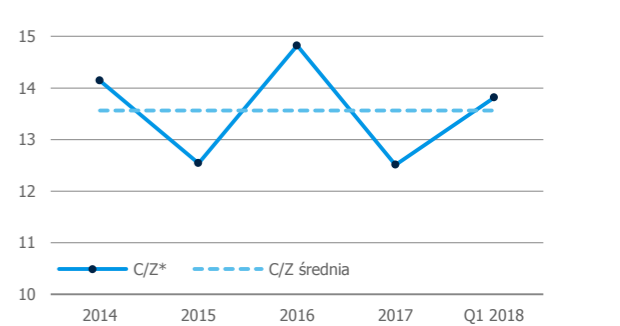
STRUKTURA LOKAT



WSKAŹNIK C/WK



WSKAŹNIK C/Z



* dane kroczące

WYNIKI FINANSOWE

Podstawowe dane skonsolidowane

	Q1 2017	Q1 2018	Zmiana r/r
Grupa PZU z wyłączeniem Alior Bank i Pekao			
Składki ubezpieczeniowe przypisane brutto¹	5 768	5 831	1,1%
Odszkodowania i świadczenia ubezpieczeniowe netto	(3 710)	(3 626)	(2,3)%
Wynik netto na działalności inwestycyjnej na portfelu głównym ²	671	301	(55,1)%
Koszty administracyjne	(400)	(379)	(5,3)%
Koszty akwizycji	(694)	(755)	8,8%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 125	646	(42,6)%
Zysk (strata) netto	911	513	(43,7)%
Wskaźnik kosztów akwizycji segmentów ubezpieczeniowych	14,0%	14,2%	0,2 p.p.
Wskaźnik kosztów administracyjnych segmentów ubezpieczeniowych	7,3%	6,5%	(0,8) p.p.
Zyski (straty) netto przypisane właścicielom jednostki dominującej	911	513	(43,7)%
Banki: Alior Bank i Pekao			
Zyski (straty) netto przypisane właścicielom jednostki dominującej	28	127	355,1%
Wynik netto przypisany jednostce dominującej	940	640	(31,9)%
Główne wskaźniki finansowe			
ROE ³	27,9%	17,6%	(10,3) p.p.
Wskaźnik mieszany ⁴	87,0%	86,0%	(1,0) p.p.
Marża ⁵	13,8%	16,6%	2,8 p.p.

¹ Bez eliminacji korekt konsolidacyjnych

² Po uwzględnieniu kosztów odsetkowych

³ Wskaźnik obliczony na podstawie kapitału własnego na początek i na koniec okresu sprawozdawczego. Liczony dla podmiotu dominującego

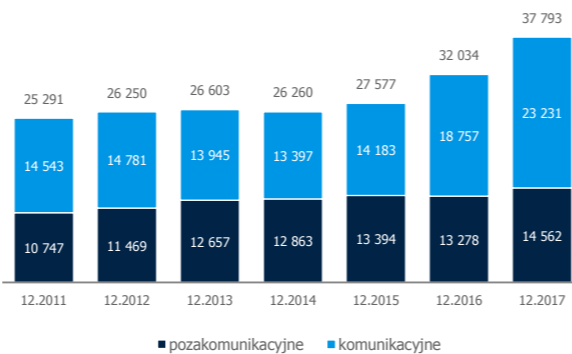
⁴ Tylko dla ubezpieczeń majątkowych i pozostałych osobowych w Grupie PZU

⁵ Marża dla segmentu ubezpieczeń grupowych i indywidualnie kontynuowanych z wyłączeniem efektu konwersji

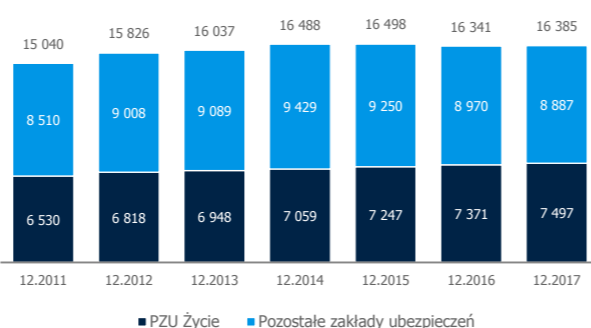
Wyniki operacyjne głównych segmentów

mln zł, lokalne standardy rachunkowości		Q1 2017	Q1 2018	Zmiana r/r
Ubezpieczenia majątkowe i pozostałe osobowe - Polska				
Przypis składki brutto	ubezpieczenia masowe	2 653	2 729	2,9%
	ubezpieczenia korporacyjne	630	626	(0,6)%
Wynik operacyjny	ubezpieczenia masowe	395	385	(2,5)%
	ubezpieczenia korporacyjne	51	140	174,5%
Wskaźnik mieszany	ubezpieczenia masowe	84,9%	86,5%	2,4 p.p.
	ubezpieczenia korporacyjne	91,8%	80,1%	(11,7) p.p.
Ubezpieczenia na życie - Polska				
Przypis składki brutto	ubezpieczenia grupowe i indywidualnie kontynuowane	1 714	1 722	0,5%
	ubezpieczenia indywidualne	408	346	(15,2)%
Wynik operacyjny	ubezpieczenia grupowe i indywidualnie kontynuowane	236	286	21,2%
	ubezpieczenia indywidualne	49	51	4,1%
Marża zysku operacyjnego	ubezpieczenia grupowe i indywidualnie kontynuowane	13,8%	16,6%	2,8 p.p.
	ubezpieczenia indywidualne	12,0%	14,7%	2,7 p.p.
Kraje bałtyckie i Ukraina				
Przypis składki brutto	ubezpieczenia majątkowe i pozostałe osobowe	343	400	16,6%
	ubezpieczenia na życie	24	27	12,5%
Wynik operacyjny	ubezpieczenia majątkowe i pozostałe osobowe	22	31	40,9%
	ubezpieczenia na życie	1	1	0,0%
COR	ubezpieczenia majątkowe i pozostałe osobowe	94,5%	92,5%	(2,0) p.p.
Marża	ubezpieczenia na życie	4,2%	3,7%	(0,5) p.p.

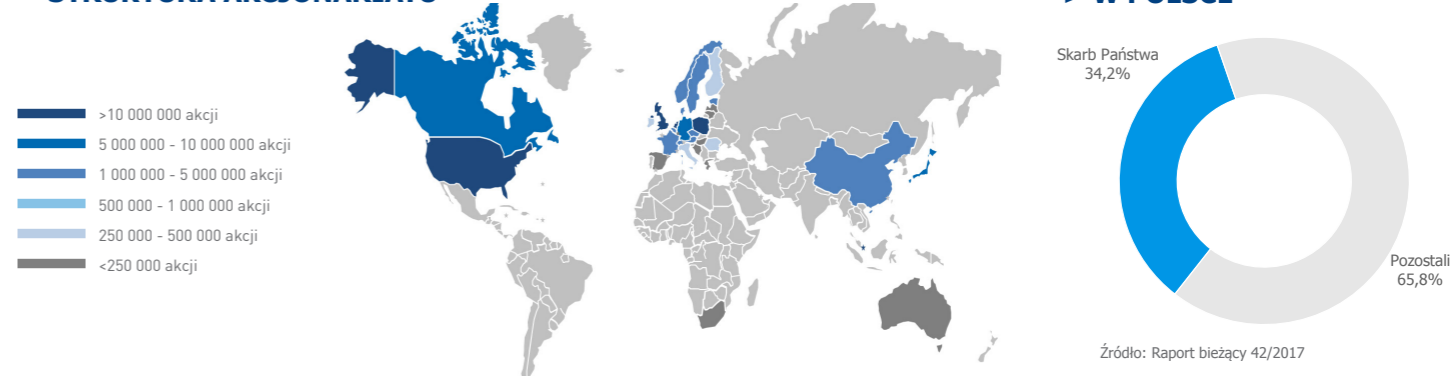
PRZYPIS SKŁADKI BRUTTO (RYNEK) UBEZPIECZENIA MAJĄTKOWE (MLN ZŁ)



PRZYPIS SKŁADKI BRUTTO (RYNEK) UBEZPIECZENIA ŻYCIOWE (MLN ZŁ)



STRUKTURA AKCJONARIATU



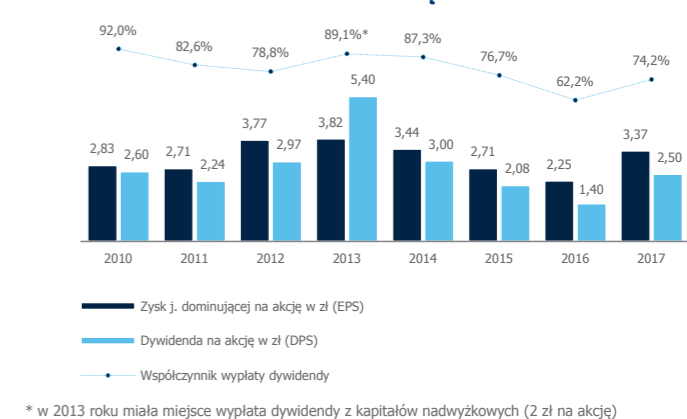
SOLWENCY II



WYCENA RYNKOWA



ZYSK I DYWIDENDA NA AKCJĘ



STRATEGIA 2017-2020 „NOWE PZU”



STRATEGIA INNOWACYJNOŚCI

- WYKORZYSTANIE BIG DATA**
 - Zaawansowane metody **pricingu**
 - Skuteczniejsze wykrywanie **przestępstw ubezpieczeniowych**
 - Wsparcie inicjatyw **cross-sellingowych**
 - Wzrost poziomu **lojalności klientów**
 - Lepsze zarządzanie biznesem | **predykcja**
- DIGITALIZACJA**
 - Implementacja **nowych technologii**
 - Automatyzacja** procesów
 - Wdrożenie **self-service**
 - Rozwój **kanałów dystrybucji**
 - Uproszczone **proces sprzedaży**
- NOWE INTERAKCJE Z KLIENTEM**
 - Wdrożenie usług **dopasowanych do potrzeb klientów**
 - Dotarcie do **nowych segmentów** rynku

KONTAKT RI

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

WYDARZENIA 2018

- 25-27 maja – 22 Konferencja WallStreet dla inwestorów indywidualnych
- 30 sierpnia – Raport półroczny 2018
- 12 września – Dzień nabycia praw do dywidendy za 2017 rok (2,50 zł na 1 akcję)
- 3 października – Dzień wypłaty dywidendy (2,50 zł na 1 akcję)
- 15 listopada – Raport za III kwartały 2018

5,8 mld zł przypisu składki brutto (Q1 2018) **(1,4)% q/q**

640 mln zł skonsolidowanego zysku netto j. dominującej (Q1 2018) **(16,2)% q/q**

17,6% ROE (Q1 2018) **(10,3) p.p y/y**

A- /Stable jeden stopień powyżej ratingu S&P dla Polski

AMBICJE CSR

- | | Poziom 2020 |
|---------------------------------------|--|
| Budowanie pozycji CSR w branży | > Obecność w indeksie giełdowym spółek odpowiedzialnych Respect Index |
| Klienci | > Obecność w indeksie na poziomie min. średnim dla branży |
| Pracownicy | > Wskaźnik NPS klienta detalicznego w ubezpieczeniach vs. konkurencja
> Wskaźnik terminowości rozpatrywania reklamacji |
| Środowisko | > >konkurencji
> 95% do 28 dni |
| Zarządzanie ryzykiem | > Wskaźnik zaangażowania pracowników
> Procent kobiet na stanowiskach kierowniczych |
| Działania społeczne | > 55%
> min. 50% |
| Dostawcy | > Wdrożenie standardu Grupy „Zielone PZU”
> Wdrożony w 100% |
| | > Ocena BION dla PZU i PZU Życie
> Poziom dobry |
| | > Zaangażowanie finansowe w działalność społeczną
> >50 mln PLN rocznie |
| | > Odsetek dostawców przestrzegających „Kodeksu dobrych praktyk CSR Dostawców PZU”
> 90% umów zawiera zobowiązanie do przestrzegania „Kodeksu dobrych praktyk CSR Dostawców PZU” |