



Prezentacja wyników finansowych za 3. kwartał 2010 r.

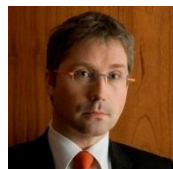
Warszawa, 15 listopada 2010

Zespół Zarządzający PZU



Andrzej Klesyk
Prezes Zarządu
Prezes Grupy PZU

- Odpowiada za sprawy z zakresu administracji, logistyki, likwidacji szkód, strategii, ładu korporacyjnego, zasobów ludzkich, audytu i inwestycji
- 2003–2007: The Boston Consulting Group
- 2000–2003: Bankgesellschaft Berlin (Polska)
- 1993–2000: McKinsey
- 3 lata pracy w Grupie



Witold Jaworski
Członek Zarządu

- Odpowiada za sprawy z zakresu produktów detalicznych, sieci Grupy oraz marketing
- 1998–2001 i 2002–2004: McKinsey
- 2000: Akademia Ekonomiczna w Poznaniu
- 6 lat pracy w Grupie



Dariusz Krzewina
Prezes Zarządu PZU
Życie

- Odpowiada za sprawy dotyczące ubezpieczeń na życie i aktuariuszy
- Poprzednio prezes zarządu Sampo i członek zarządu Ergo Hestia w Polsce
- 10 lat pracy w Grupie



Rafał Grodzicki
Członek Zarządu

- Odpowiada za sprawy dotyczące indywidualnych ubezpieczeń na życie i dystrybucji, działalności operacyjnej oraz informatyki
- Wcześniej przez 13 lat pracował w Banku Handlowym w Warszawie (Citigroup)
- 6 lat pracy w Grupie



Przemysław Dąbrowski
Członek Zarządu
Dyrektor finansowy
Grupy PZU

- Odpowiada za sprawy z zakresu finansów, rachunkowości, kontrolingu i biura skarbnika
- Wcześniej pracował w Grupie Elektrim oraz AIG Polska
- 9 lat pracy w Grupie



Mariusz J. Sarnowski
Członek Zarządu

- Odpowiada za sprawy z zakresu produktów korporacyjnych oraz reasekuracji
- Wcześniej prezes zarządu Link4
- 1 rok pracy w Grupie



Krzysztof D. Branny
Członek Zarządu

- Odpowiada za sprawy z zakresu zasobów ludzkich
- Poprzednio pracował w Unilever (17 lat) jako wiceprezes odpowiedzialny za zasoby ludzkie w regionie Europy Środkowo-Wschodniej
- Pracę w Grupie rozpoczął od 1 września 2010 r.

W celu zapewnienia statutowego wymogu liczebności Zarządu PZU SA, w związku z rezygnacją Rafała Stankiewicza, do pełnienia funkcji Członka Zarządu PZU SA w terminie do 31.12.2010 delegowany został Członek Rady Nadzorczej Dariusz Filar

Plan prezentacji

Otoczenie rynkowe

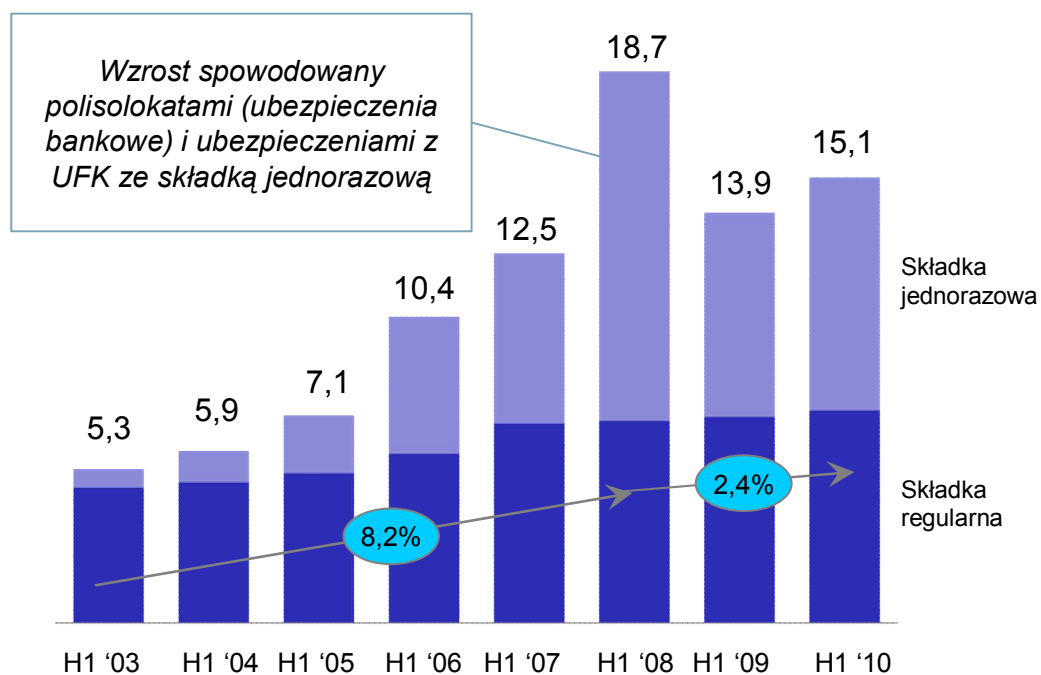
Przegląd działalności

Wyniki finansowe

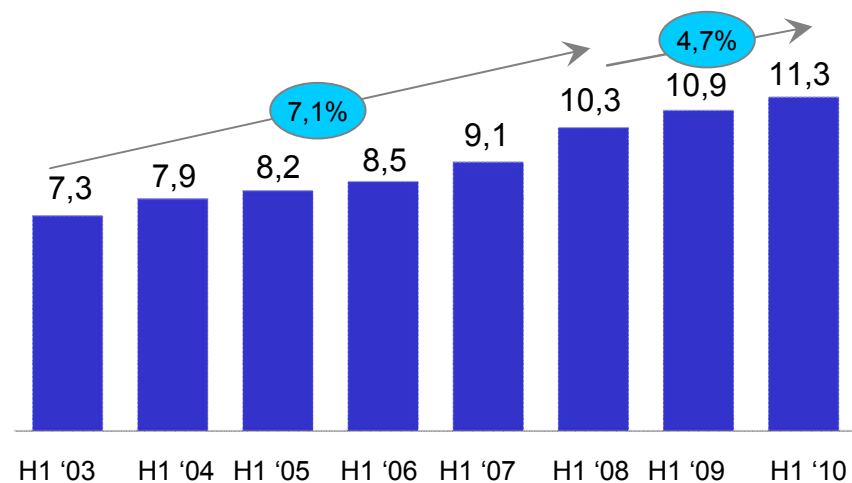
Pytania i odpowiedzi

Spowolnienie rozwoju rynku ubezpieczeń w Polsce

Ubezpieczenia na życie (składka przypisana brutto, mld PLN)



Ubezpieczenia majątkowe i pozostałe osobowe (składka przypisana brutto, mld PLN)

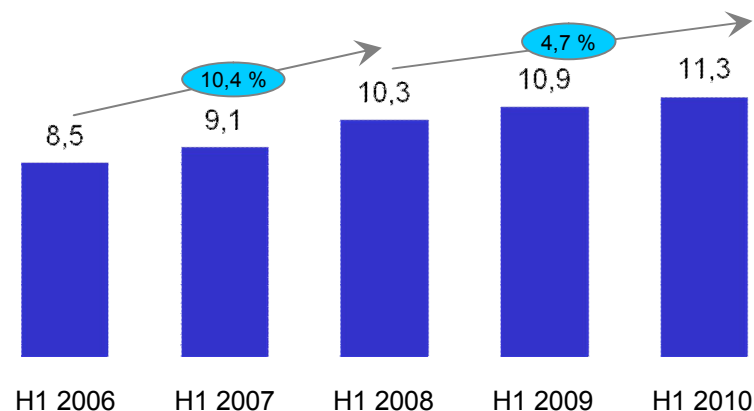


Źródło: KNF

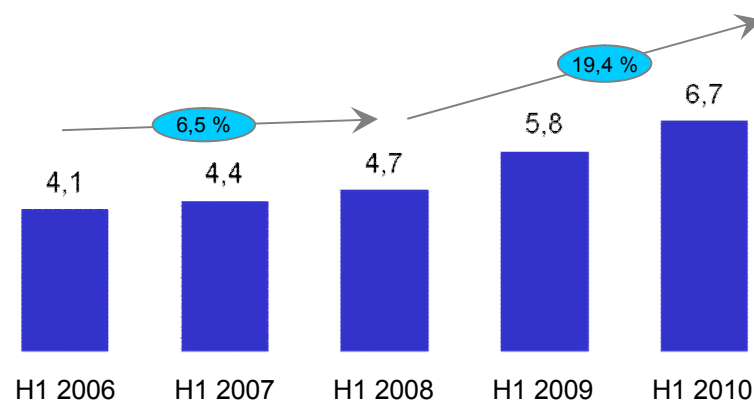
xx % - CAGR

Wyraźne spowolnienie wzrostu rynku ubezpieczeń majątkowych i osobowych przy równoczesnym wzroście szkodowości

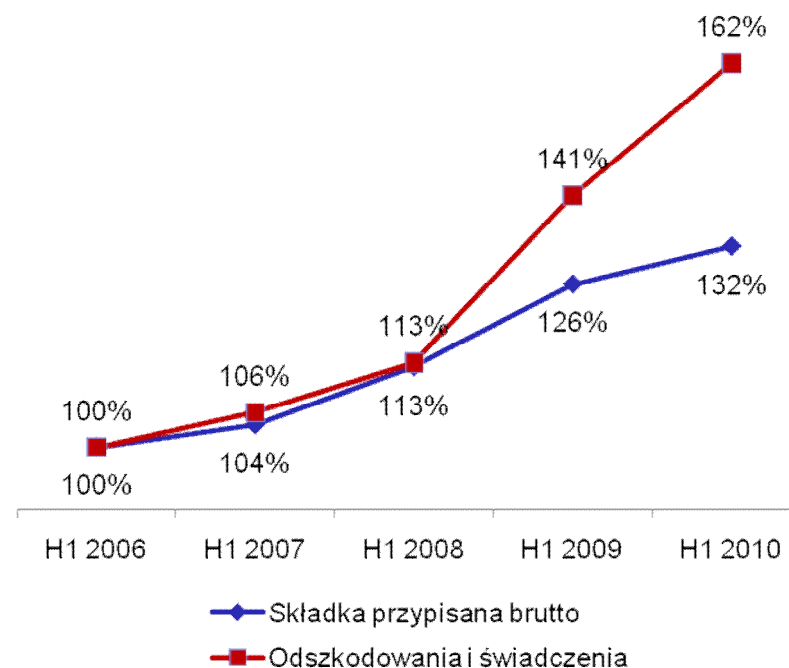
Rynek ubezpieczeń majątkowych i pozostałych osobowych (składka przypisana brutto, mld PLN)



Szkody majątkowe i pozostałe osobowe (mld PLN)



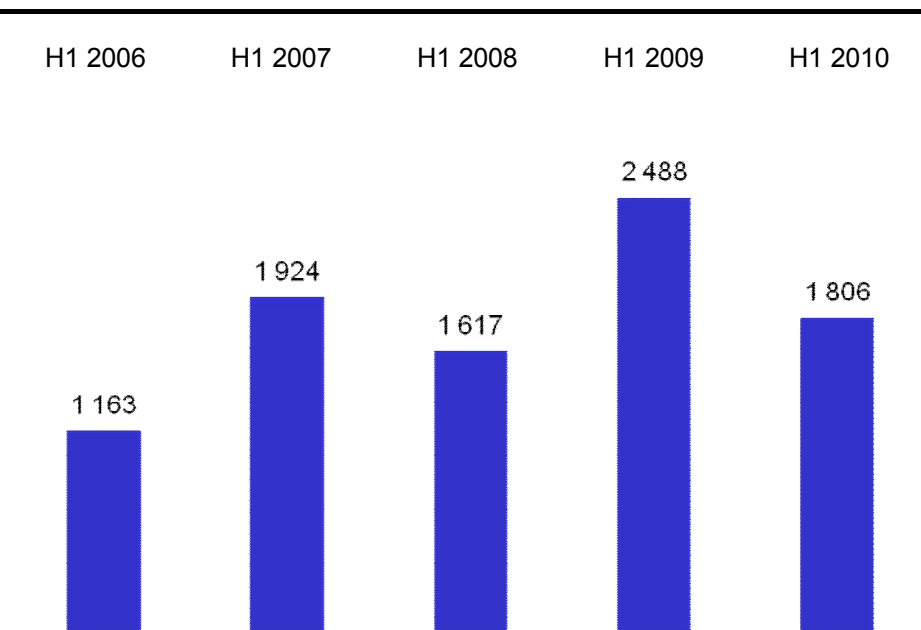
Zindeksowane wartości przypisu składki brutto oraz wypłaconych odszkodowań i świadczeń



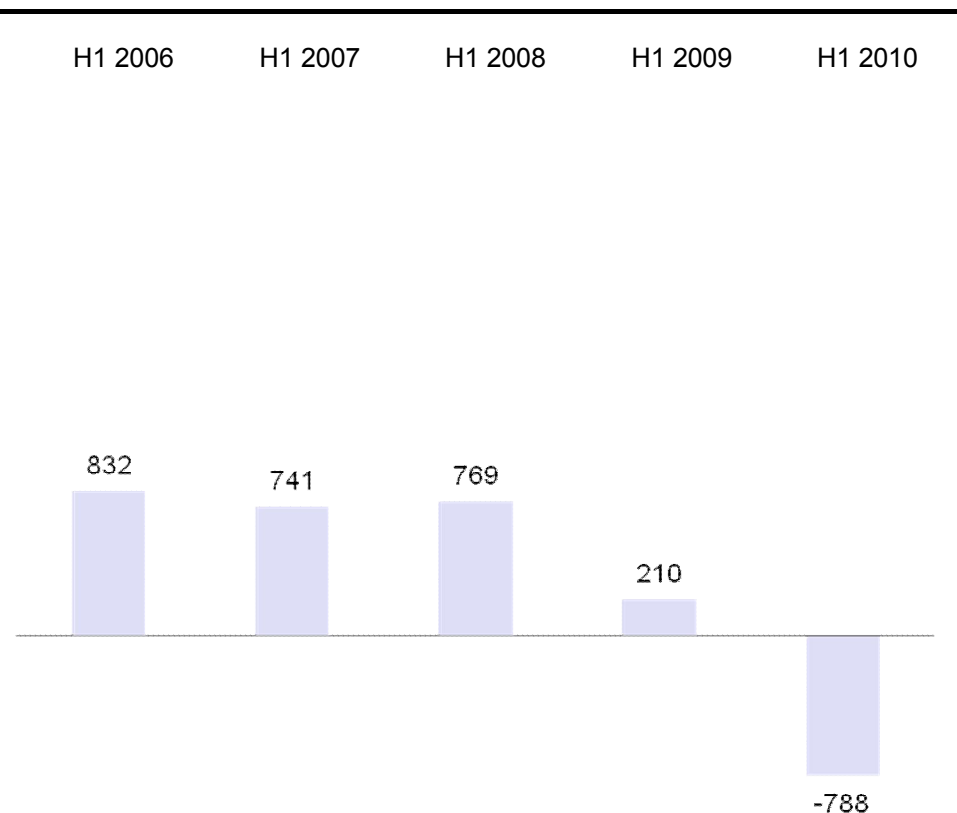
Źródło: KNF xx % - CAGR

Wysoka rentowność rynku ubezpieczeń na życie; znaczące pogorszenie rentowności w ubezpieczeniach majątkowych i osobowych

Rentowność rynku ubezpieczeń na życie
(wynik techniczny, mln PLN)



Rentowność rynku ubezpieczeń majątkowych
i pozostałych osobowych (wynik techniczny, mln PLN)



Źródło: KNF

Plan prezentacji

Otoczenie rynkowe

Przegląd działalności

Wyniki finansowe

Pytania i odpowiedzi

Podsumowanie efektów realizacji strategii Grupy PZU



Kontynuacja wzrostu w ubezpieczeniach na życie

Wyhamowanie negatywnego trendu w ubezpieczeniach komunikacyjnych dla klientów indywidualnych – wzrost dynamiki sprzedaży

Kontynuacja programu naprawczego w ubezpieczeniach majątkowych dla klientów korporacyjnych

Kontynuacja programu restrukturyzacji zatrudnienia - dalsza redukcja kosztów administracyjnych

Grupa PZU w liczbach

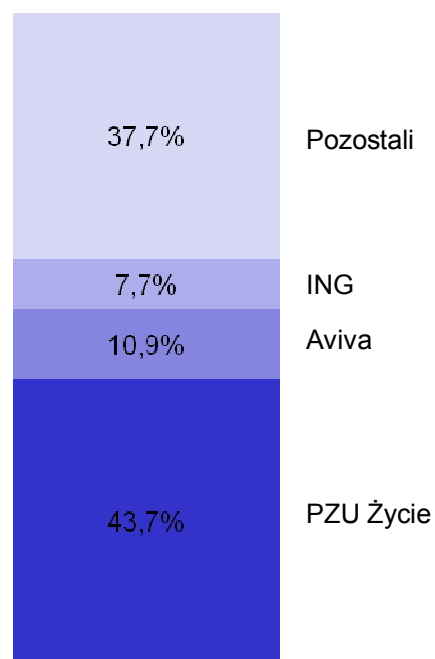
w mln PLN



	3Q 2009	3Q 2010	1-3Q 2009	1-3Q 2010	Zmiana y/y	Uwagi
Składka przypisana brutto	3 574,9	3 552,8	11 061,7	10 946,5	-1,0%	<ul style="list-style-type: none"> • Wzrost w ubezpieczeniach na życie zarówno w ubezpieczeniach grupowych jak i indywidualnych. • Restrukturyzacja portfela korporacyjnych ubezpieczeń majątkowych i osobowych • Wzrost szkód (zwłaszcza śniegowych i powodziowych) • Mniejsza baza aktywów przeznaczonych na cele lokacyjne (wyplata dywidendy) • Spadek konwersji w grupowych ubezpieczeniach na życie
Dochód z działalności lokacyjnej	1 075,3	925,2	2 578,9	2 190,2	-15,1%	
Zysk z działalności operacyjnej	1 080,0	878,0	3 951,2	2 378,0	-39,8	
Zysk netto	892,0	704,3	3 200,8	1 874,2	-41,4%	
Rentowność kapitałów własnych (ROE)			18,2%	20,5%	+2,3 p.p.	

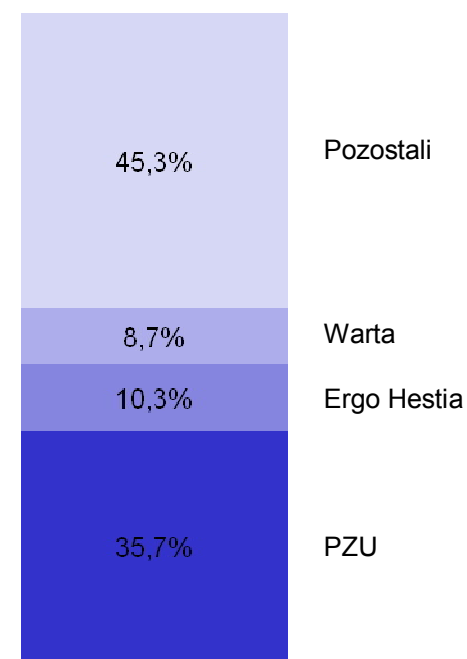
PZU utrzymuje silną pozycję wiodącego podmiotu na rynku

Udział rynkowy PZU w ubezpieczeniach na życie ze składką regularną



1H 2010

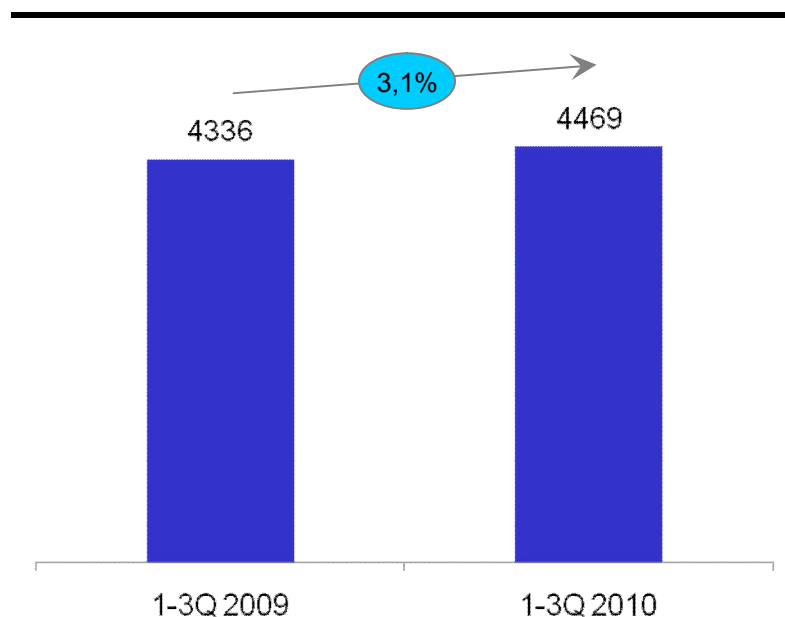
Udział rynkowy PZU w ubezpieczeniach majątkowych i pozostałych osobowych



1H 2010

Dalsze wzmocnianie pozycji PZU w ubezpieczeniach grupowych i budowanie pozycji w indywidualnych

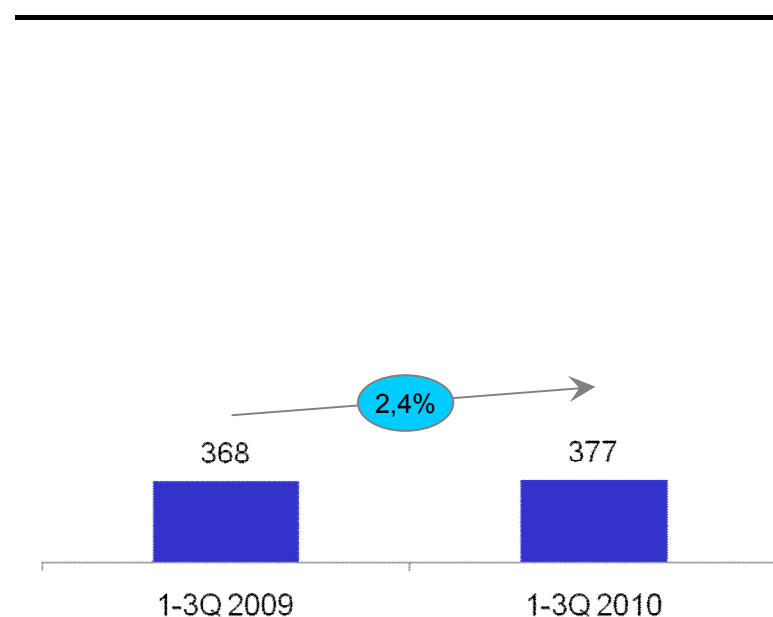
Składka przypisana brutto PZU w ubezpieczeniach grupowych i kontynuowanych (mln PLN)



Ubezpieczenia grupowe typu P (jako główny produkt grupowy w portfelu PZU) w III kw. 2010 r. (w porównaniu z III kw. 2009 r.):

- Wzrost średniej składki na polisę
- Wzrost liczby polis
- Nieznaczny wzrost wskaźnika szkodowości

Składka przypisana brutto PZU w ubezpieczeniach indywidualnych (mln PLN)

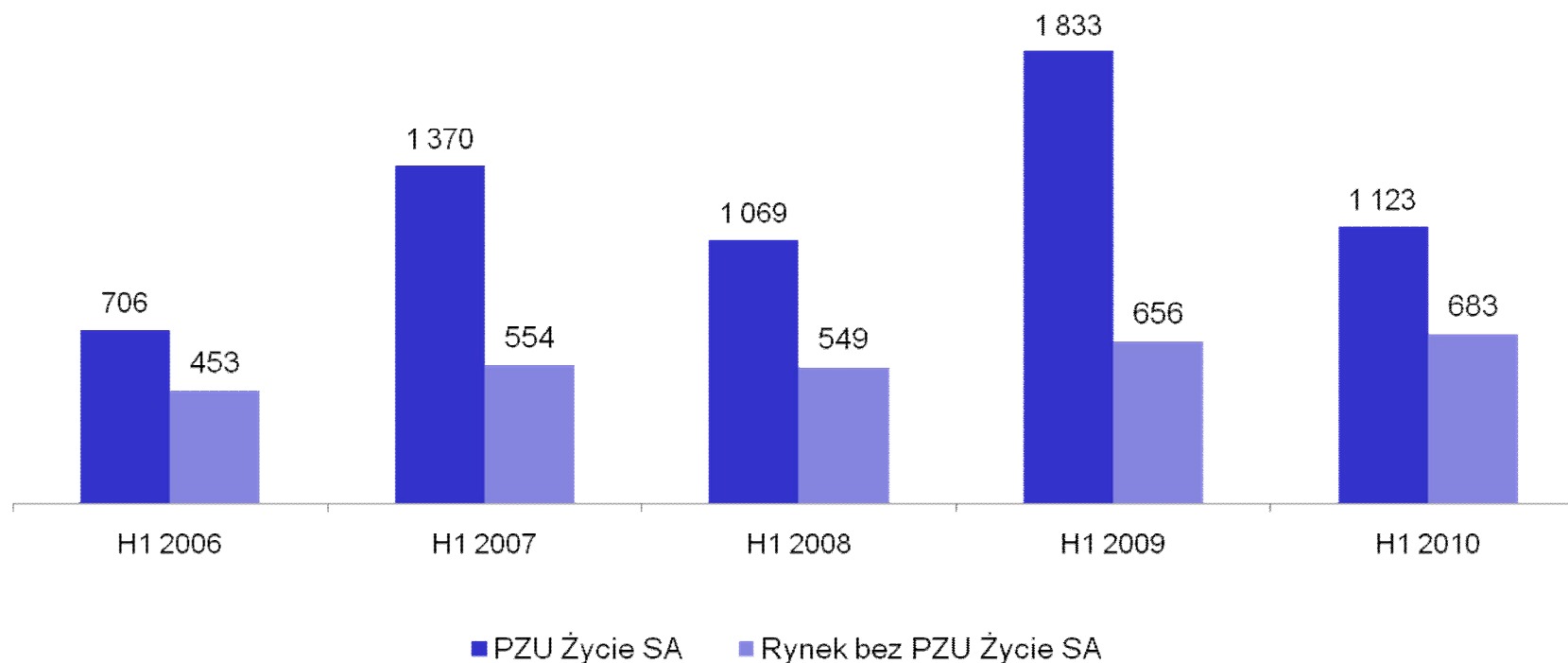


Nowy produkt „Plan na życie”

- Nowa sprzedaż w liczbie polis: 7,6 tys.
- Nowa sprzedaż w składce urocznionej: 13,4 mln PLN

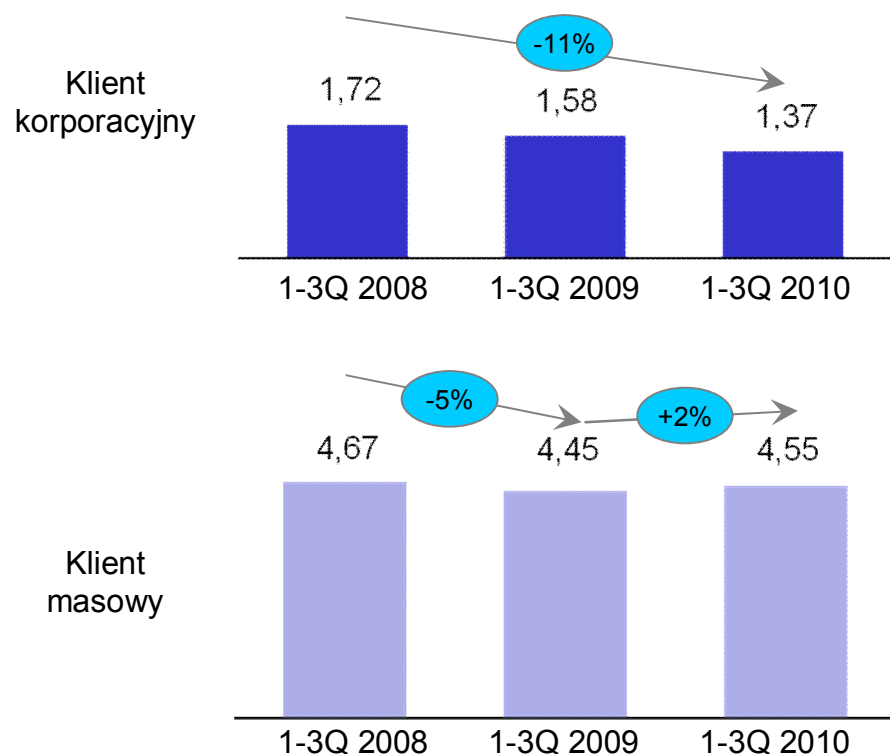
PZU generuje większość zysku sektora ubezpieczeń na życie

Wynik techniczny – PZU Życie SA na tle rynku (mln PLN)

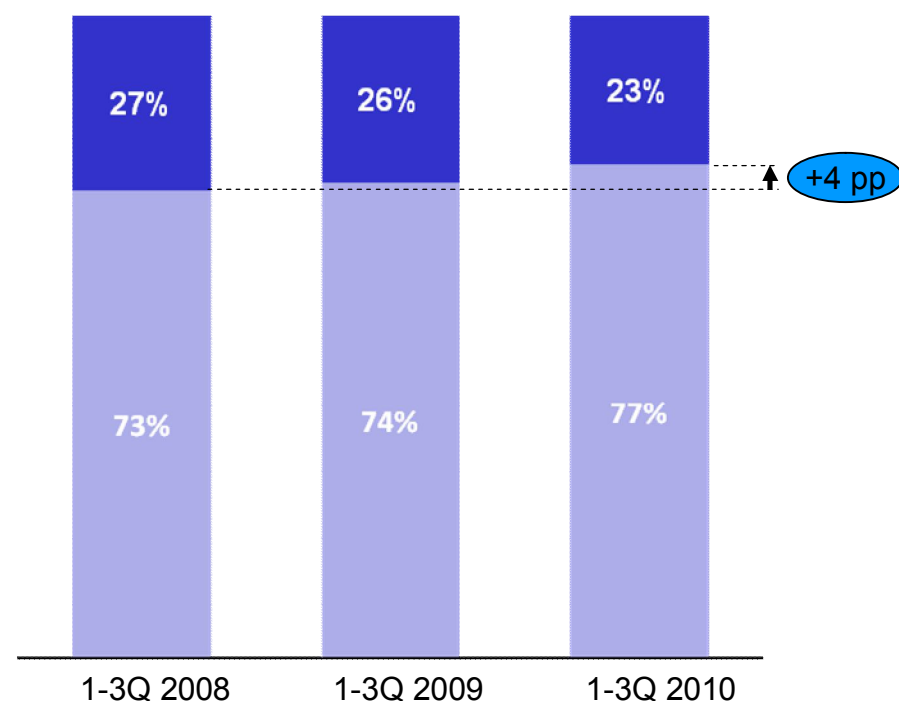


W celu rozwijania biznesu w sposób rentowny, PZU świadomie zmienia strukturę przypisu składki

Składka przypisana brutto ubezpieczeń majątkowych i pozostałych osobowych (GWP, mld PLN)



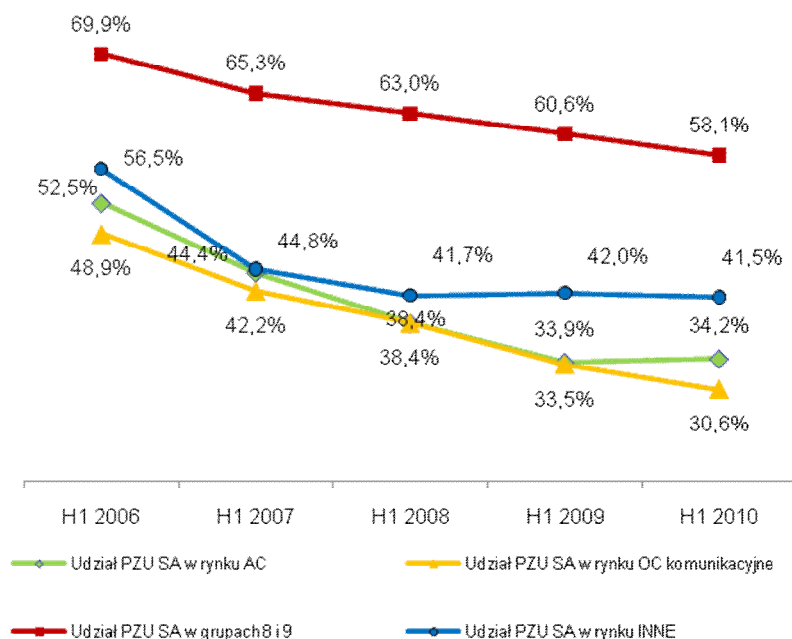
Struktura przypisu składki według segmentów klientów w latach 2008-2010



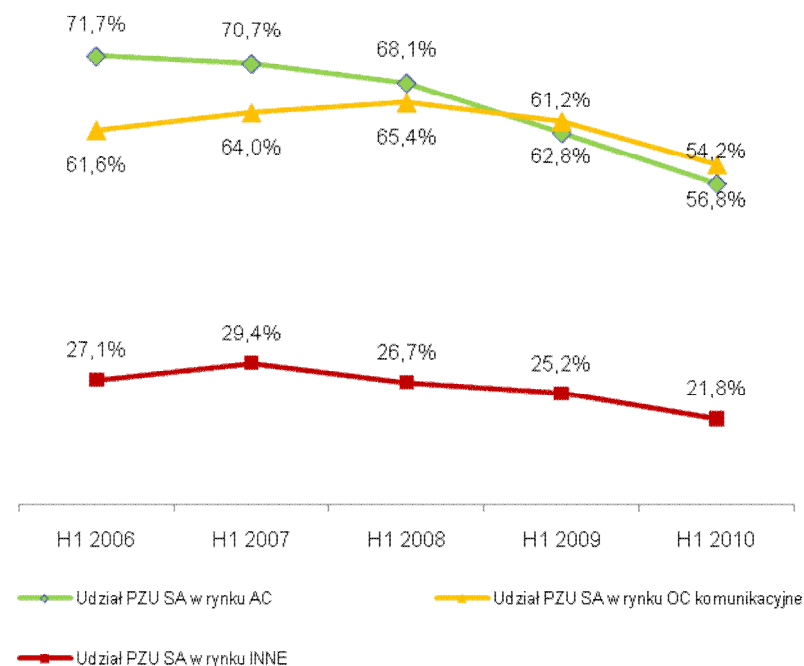
Uwaga: Dotyczy rynku polskiego

Stabilizacja pozycji rynkowej PZU w indywidualnych ubezpieczeniach majątkowych i osobowych

Udział PZU SA w rynku ubezpieczeń majątkowych – klient indywidualny (%)



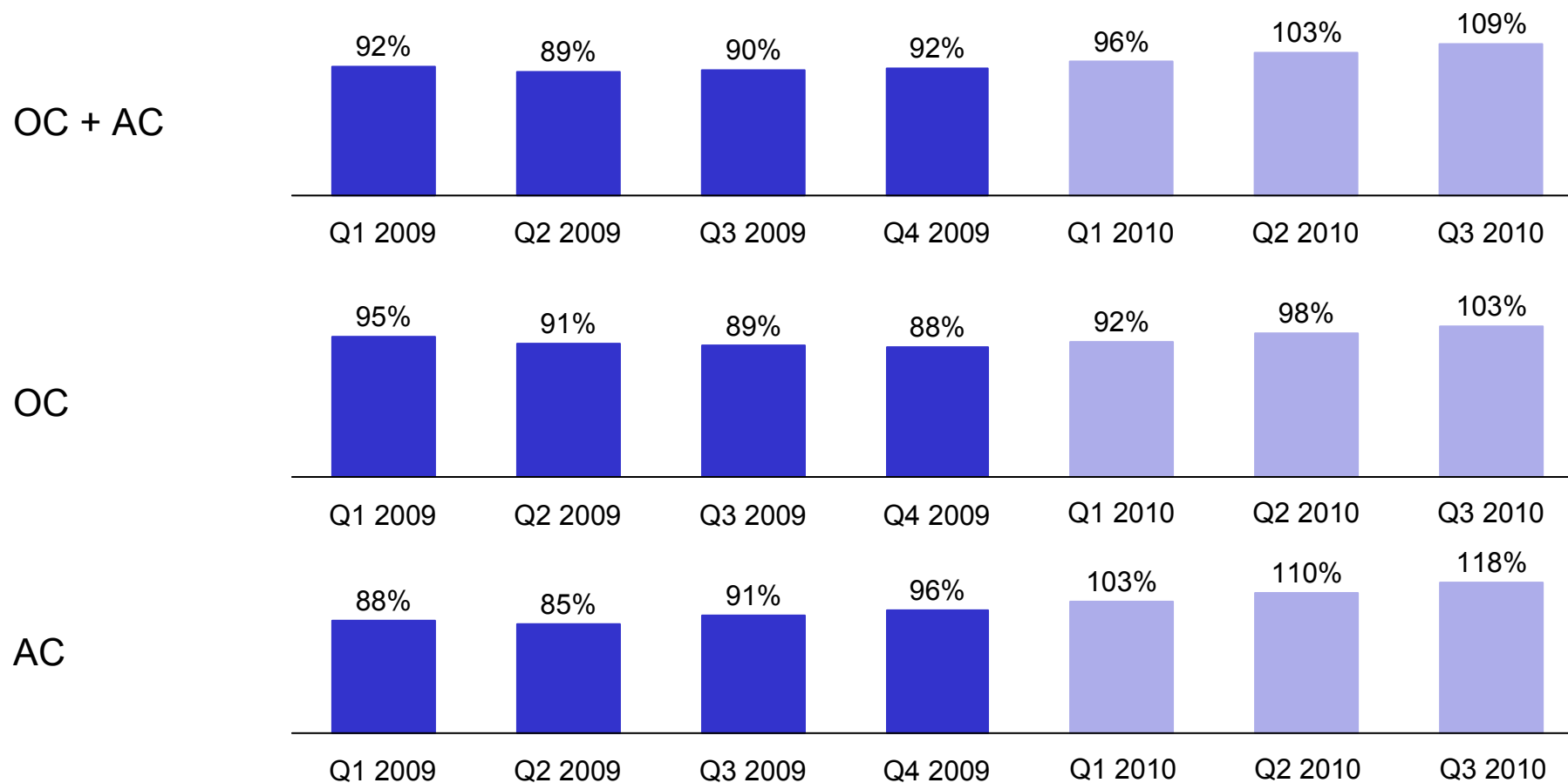
Udział PZU SA w rynku ubezpieczeń majątkowych – klient instytucjonalny (%)



Źródło: KNF

Dynamika sprzedaży PZU w ubezpieczeniach komunikacyjnych dla klienta masowego systematycznie wzrasta

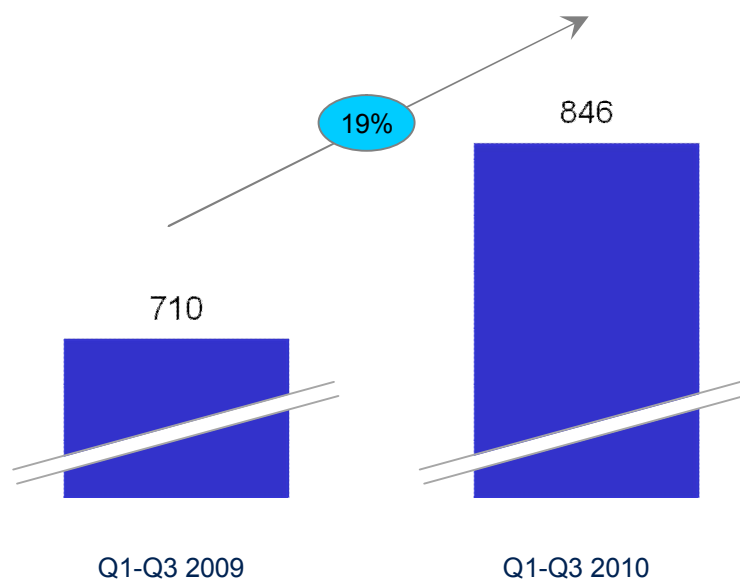
Dynamika sprzedaży ubezpieczeń komunikacyjnych dla klienta masowego (rynek polski)



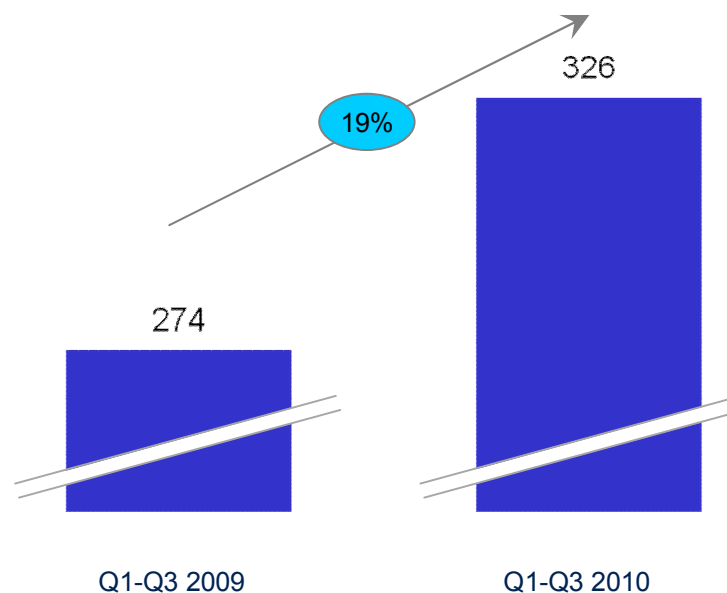
Dynamika w stosunku do analogicznych okresów roku poprzedniego

19% wzrost w liczbie nowych umów w ubezpieczeniach komunikacyjnych

Liczba nowych umów OC (tys. szt.)



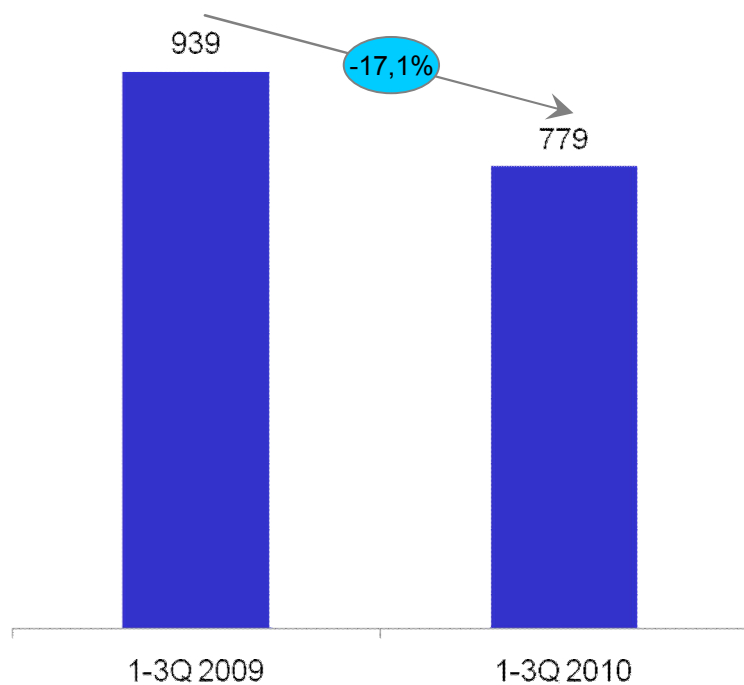
Liczba nowych umów AC (tys. szt.)



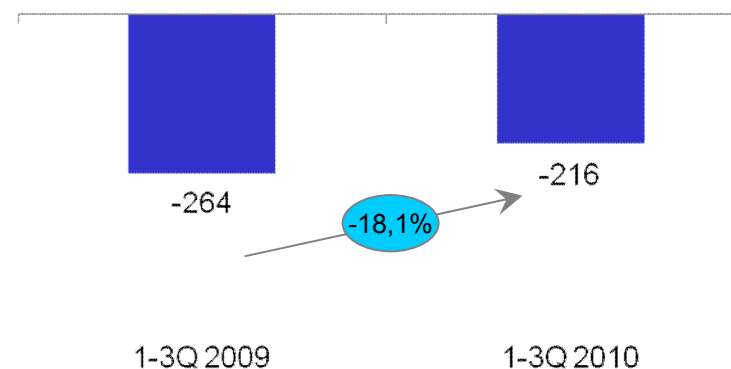
Uwaga: Dotyczy rynku polskiego

Większy nacisk na rentowność w segmencie klienta korporacyjnego przynosi pierwsze efekty

**Składka przypisana brutto PZU
w segmencie klienta korporacyjnego,
ubezpieczenia komunikacyjne (mln PLN)**



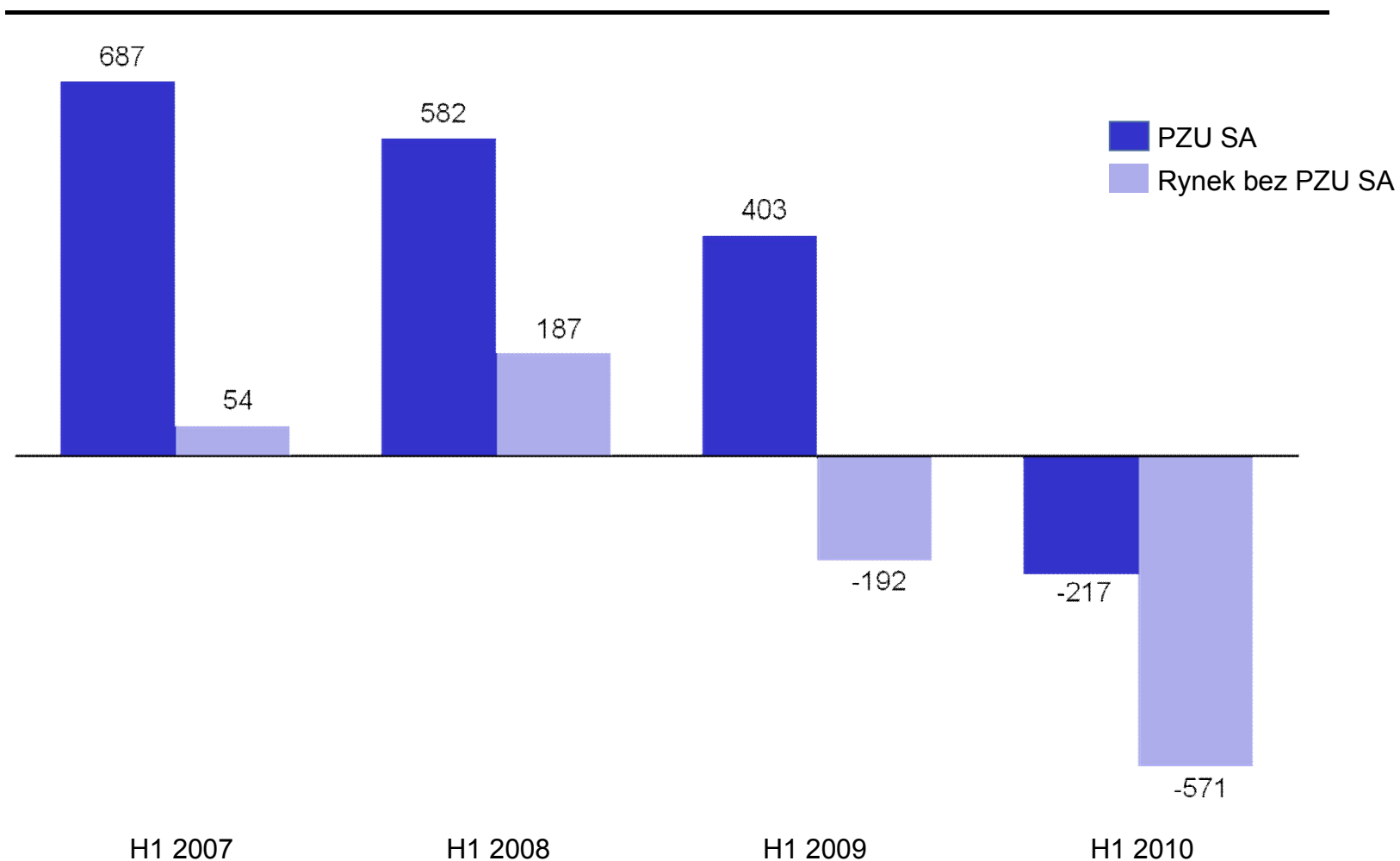
**Wynik techniczny PZU w segmencie klienta
korporacyjnego, ubezpieczenia komunikacyjne
(mln PLN)**



W segmencie klientów korporacyjnych sposób zawierania umów oraz rozkład szkód w trakcie okresu trwania polisy powodują, że efekty podjętych działań księgowo, na poziomie wyniku finansowego, będą widoczne nie wcześniej, niż w perspektywie 12 miesięcy

Znaczący wzrost szkód oraz presja cenowa spowodowały załamanie rentowności sektora na poziomie wyniku technicznego...

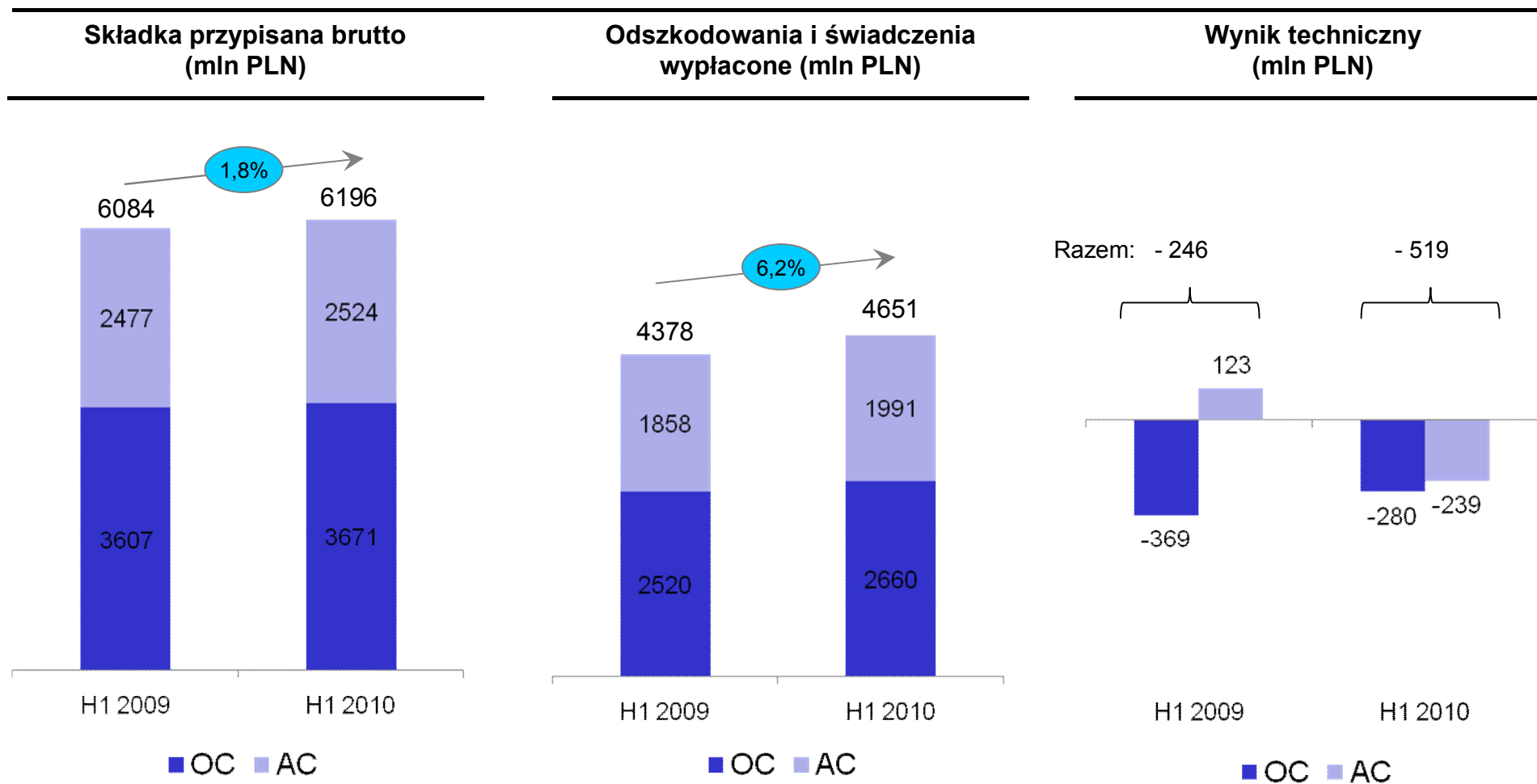
Wynik techniczny PZU SA na tle rynku (mln PLN)



Źródło: KNF, PZU

... szczególnie w ubezpieczeniach komunikacyjnych

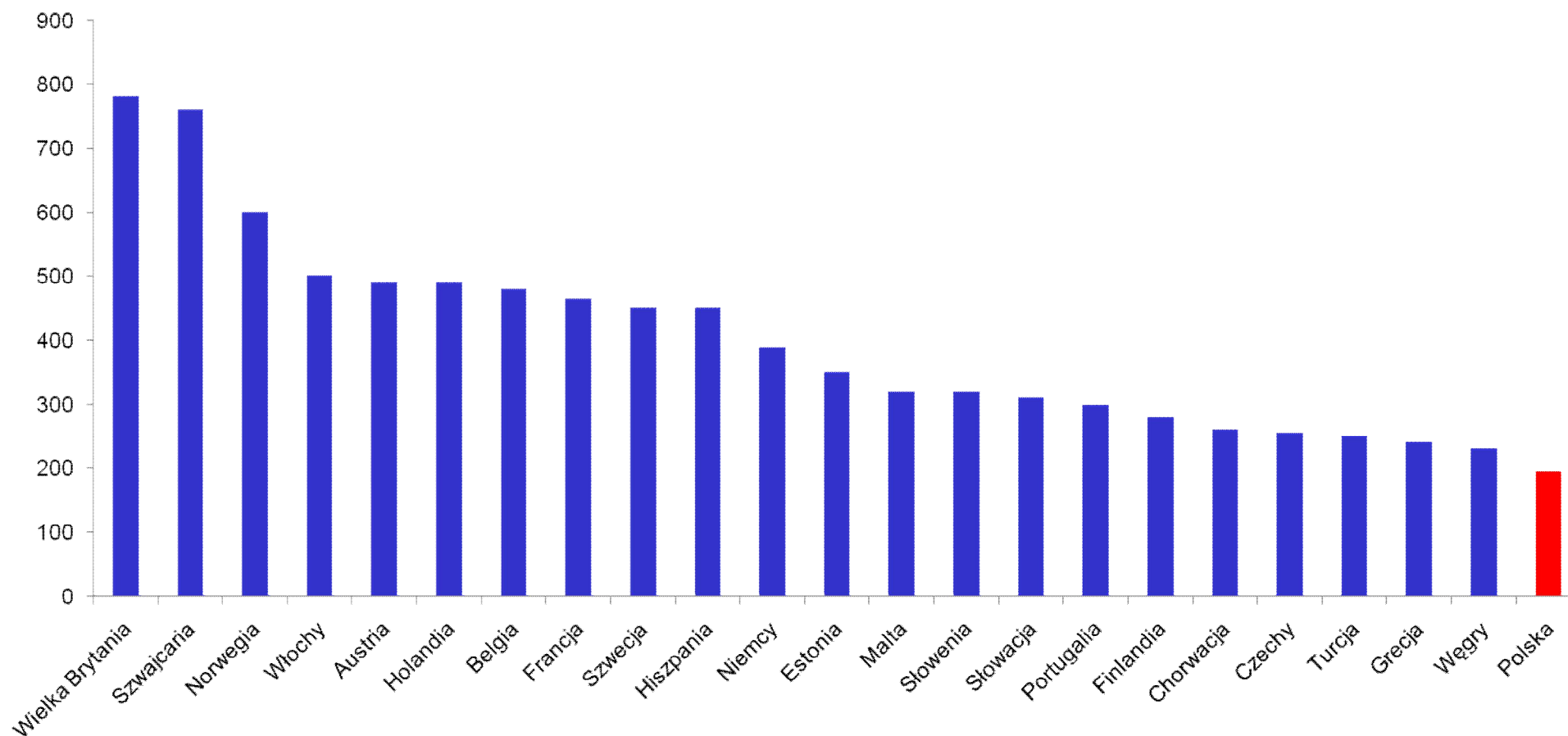
Rynek ubezpieczeń komunikacyjnych



Źródło: KNF

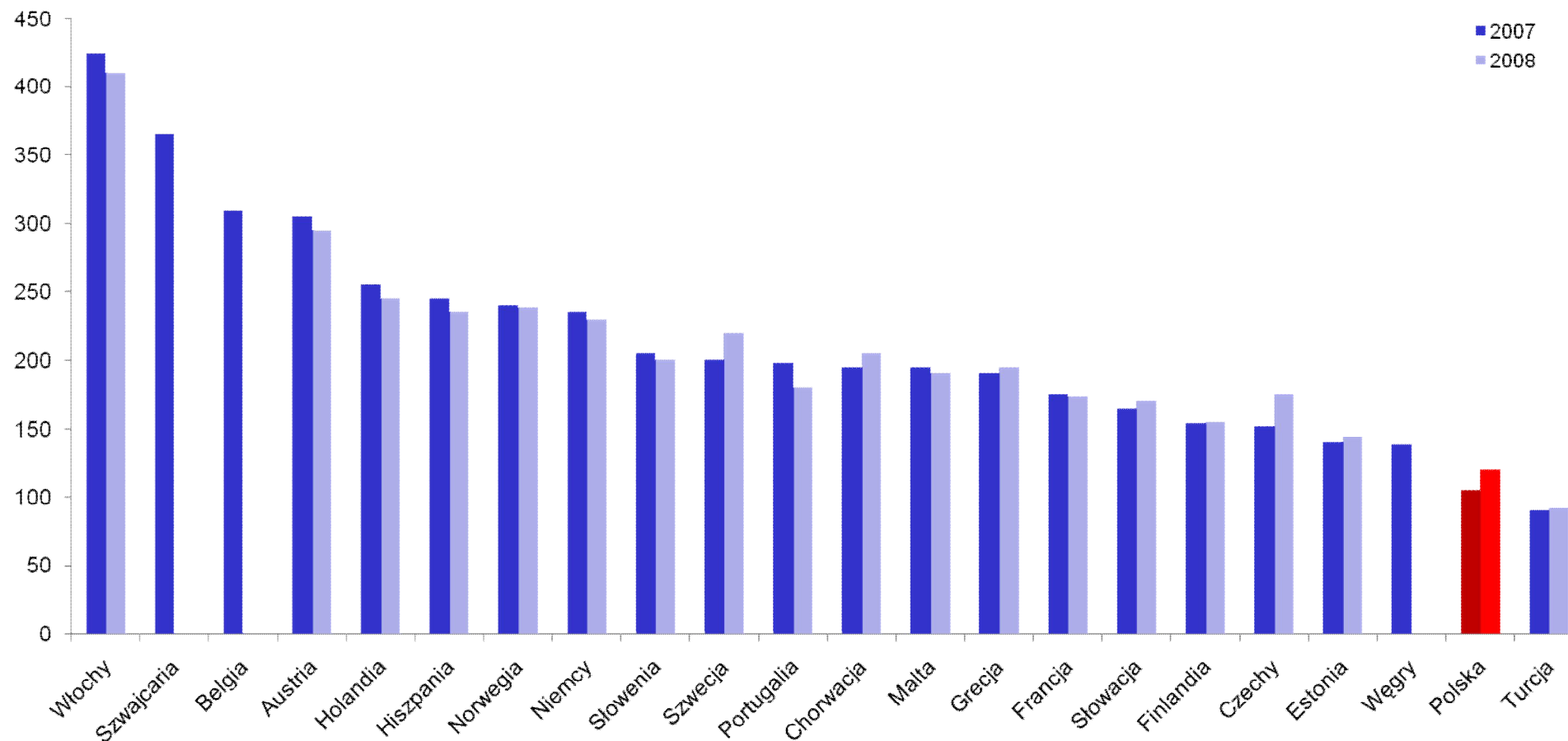
W Polsce jedna z najniższych średnich składek w ubezpieczeniach komunikacyjnych w Europie

Średnia składka w ubezpieczeniach komunikacyjnych (2008, EUR)

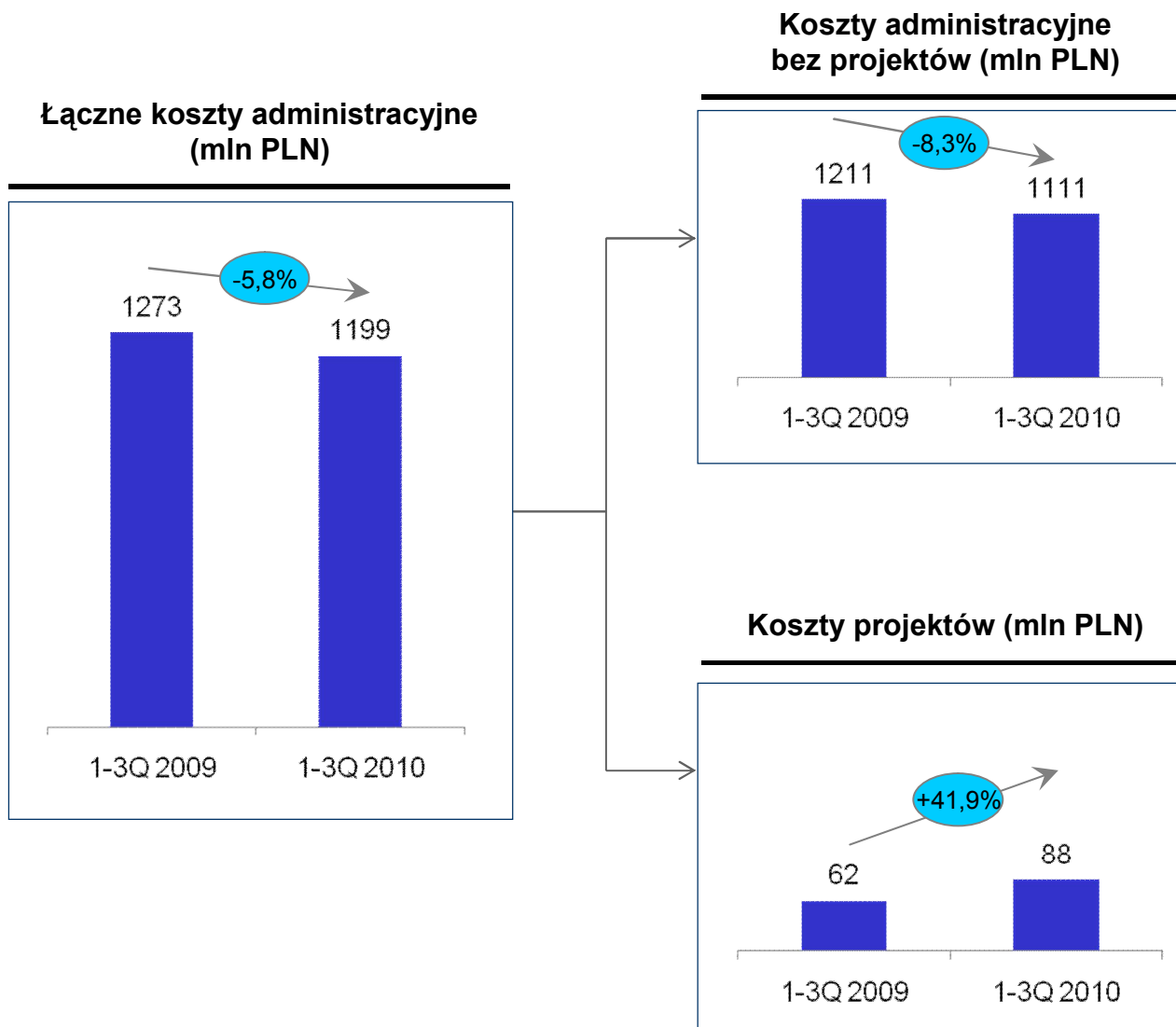


W Polsce jedna z najniższych średnich składek OC w Europie

Średnia składka OC w latach 2007-2008 (EUR)



W okresie trzech kwartałów 2010 r. zmniejszyliśmy w Grupie PZU stałe koszty administracyjne

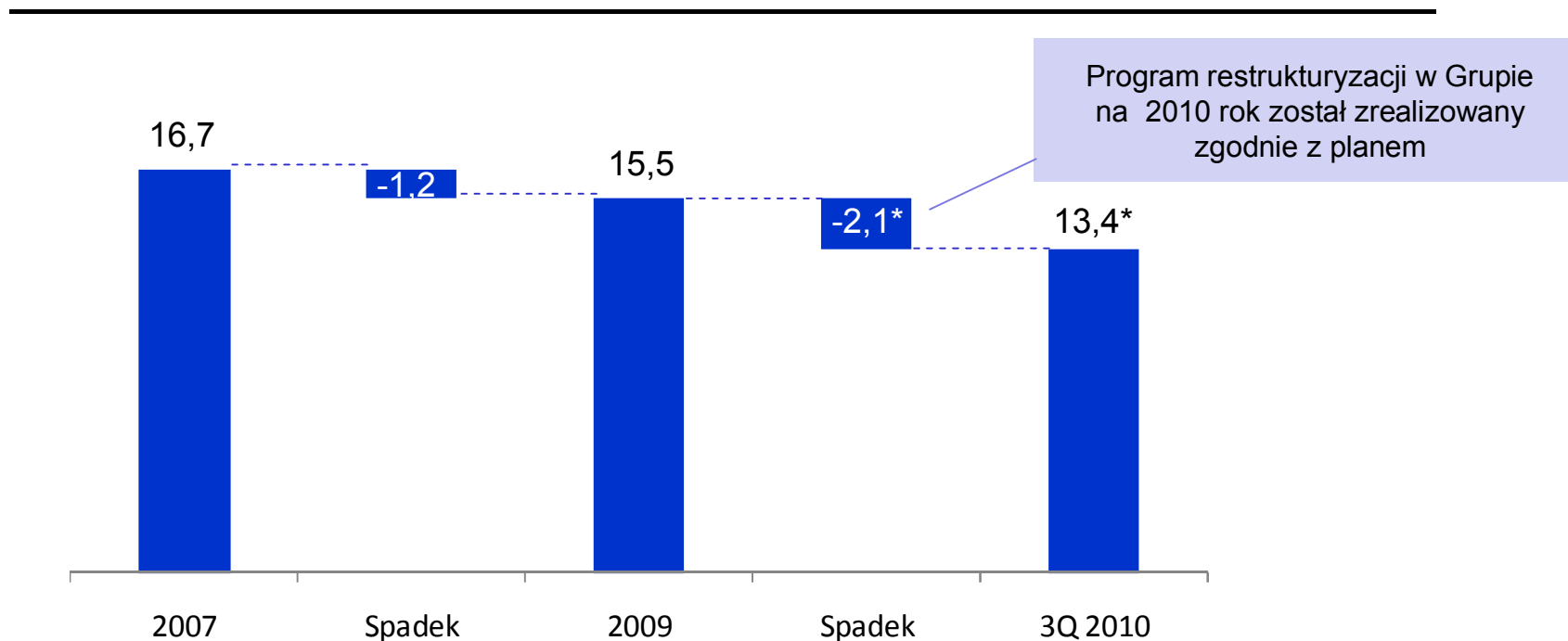


- Centralizacja funkcji i wynikająca z niej optymalizacja zatrudnienia
- Ścisła kontrola kosztów stałych
- Spadek kosztów w ubezpieczeniach emerytalnych

- Przeprowadzenie oferty publicznej
- Główne projekty mające na celu zmniejszenie kosztów administracyjnych :
 - Centralizacja obsługi posprzedażowej oraz rachunkowości ubezpieczeń
 - Nowa organizacja likwidacji świadczeń w spółce życiowej
 - Automatyzacja importu ubezpieczeń majątkowych do systemu produktowego

Restrukturyzacja zatrudnienia w Grupie PZU (etaty)

Zatrudnienie w Grupie PZU (etaty)



Uwaga:

* Umowy rozwiązane w ramach Programu Restrukturyzacji w PZU SA, PZU Życie SA oraz PZU CO SA; ~10% pracowników znajduje się w okresie wypowiedzenia

Plan prezentacji

Otoczenie rynkowe

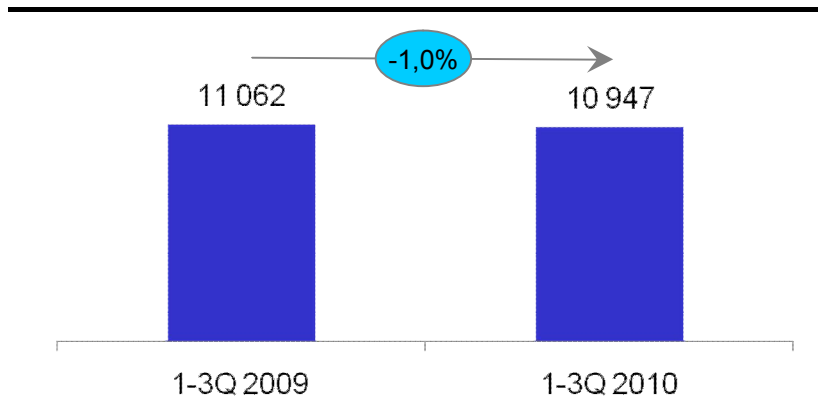
Przegląd działalności

Wyniki finansowe

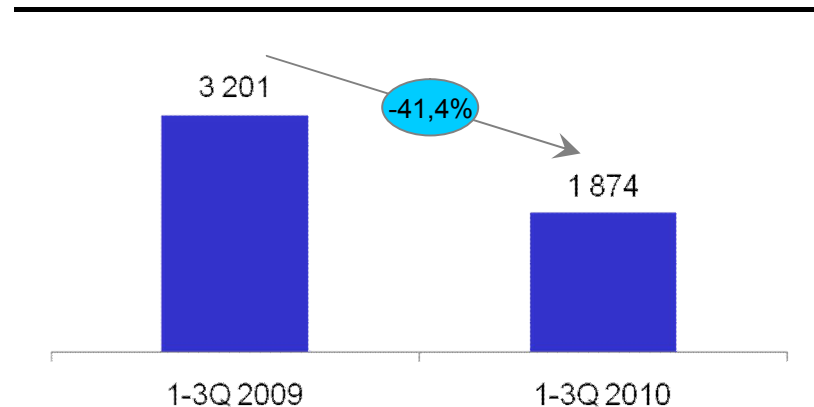
Pytania i odpowiedzi

Krótki przegląd danych finansowych PZU za III kwartały 2010 r.

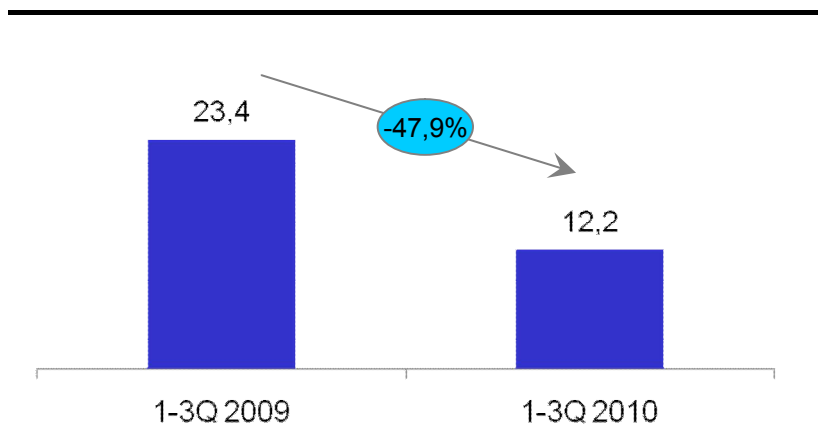
Składki przypisane brutto (mln PLN)



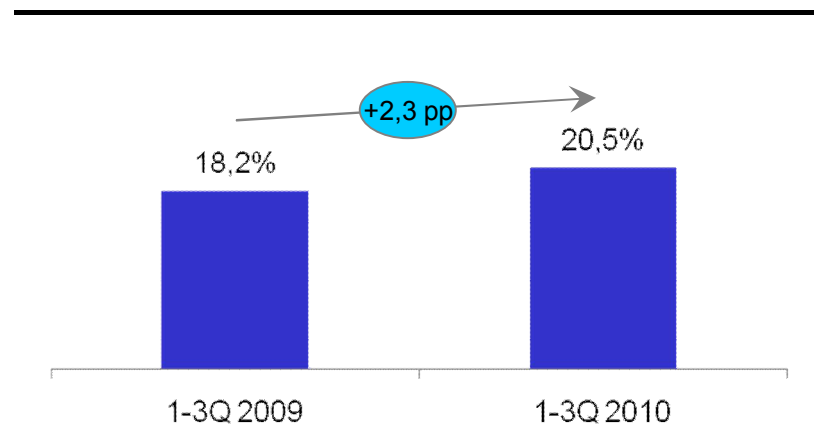
Wynik netto (mln PLN)



Kapitały własne (mld PLN)



Rentowność kapitałów własnych (%)



Przegląd wybranych danych finansowych PZU daje powody do optymizmu (I)

mIn PLN, MSSF	3Q 2009	3Q 2010	1-3Q 2009	1-3Q 2010	zmiana %
Rachunek zysków i strat					
Składki przypisane brutto	3 574,9	3 552,8	11 061,7	10 946,5	(1,0%)
Koszty akwizycji i administracyjne	(860,4)	(840,4)	(2 573,8)	(2 539,6)	(1,3%)
Zysk z działalności operacyjnej	1 080,0	878,0	3 951,2	2 738,0	(39,8%)
Zysk netto	892,0	704,3	3 200,8	1 874,2	(41,4%)
Bilans					
Kapitały własne	x	x	23 393,4	12 192,0	(47,9%)
Aktywa ogółem	x	x	61 247,1	49 171,7	(19,7%)
Podstawowe wskaźniki finansowe					
Rentowność kapitałów własnych ⁽¹⁾	x	x	18,2%	20,5%	2,3 p.p.
Wskaźnik mieszany ⁽²⁾	x	x	94,2%	107,0%	+12,8 p.p.

- Niewielki spadek składki przypisanej brutto spowodowany niższym przypisem w ubezpieczeniach majątkowych i osobowych został częściowo skompensowany wzrostem w ubezpieczeniach na życie.
- Spadek kosztów działalności (akwizycji i administracyjnych) wynikający głównie z restrukturyzacji kosztowej.
- Spadek zysku z działalności operacyjnej, jako efekt wzrostu szkód i świadczeń w ubezpieczeniach majątkowych i osobowych, spadku składki zarobionej netto oraz niższej konwersji w ubezpieczeniach na życie.
- Obniżenie kapitałów własnych po wypłacie dywidendy w wysokości 12,75 mld zł w roku 2009 oraz we wrześniu 2010 roku pozostałej części dywidendy za rok 2009 w wysokości 0,9 mld zł

Uwagi:

1) Obliczona przy użyciu kapitałów własnych na koniec okresu

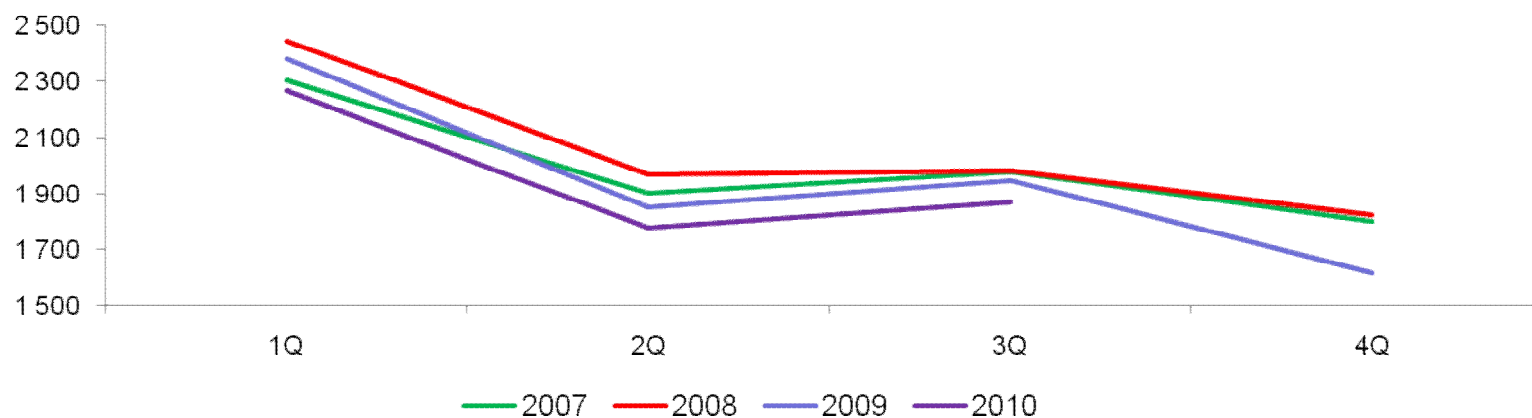
2) Wyłącznie ubezpieczenia majątkowe i osobowe, po uwzględnieniu udziału reasekuratorów

Przegląd wybranych danych finansowych PZU daje powody do optymizmu (II)

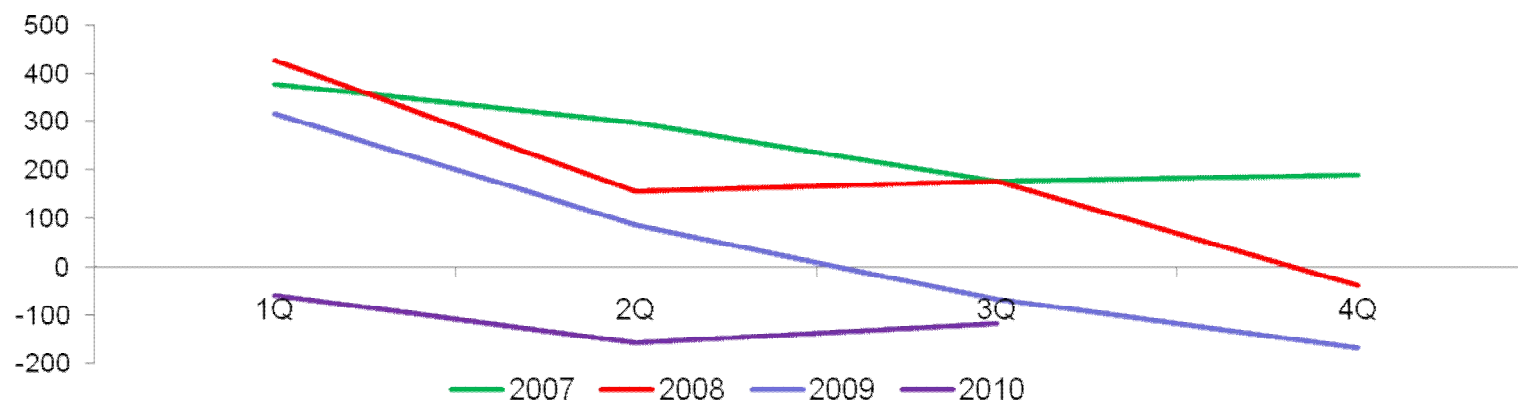
mIn PLN, MSSF	2Q 2009	3Q 2009	zmiana %	2Q 2010	3Q 2010	Zmiana %
Rachunek zysków i strat						
Składki przypisane brutto	3 494,7	3 574,9	2,3%	3 465,9	3 552,8	2,5%
ubezpieczenia majątkowe	1 914,5	1 998,3	4,4%	1 843,4	1 935,0	5,0%
ubezpieczenia na życie	1 580,2	1 576,5	(0,2%)	1 622,5	1 617,8	(0,3%)
Dochody z działalności lokacyjnej	1 086,9	1 075,3	(1,1%)	353,6	925,2	161,7%
Koszty akwizycji i administracyjne	(845,5)	(860,4)	1,8%	(875,6)	(840,4)	(4,0%)
Koszty akwizycji	(440,0)	(436,2)	(0,9%)	(444,2)	(463,0)	4,2%
Koszty administracyjne	(405,5)	(424,2)	4,6%	(431,3)	(377,4)	(12,5%)
Zysk z działalności operacyjnej	1 437,8	1 080,0	(24,9%)	470,9	878,0	86,5%
ubezpieczenia majątkowe	397,4	256,8	(35,4%)	22,1	128,9	483,3%
ubezpieczenia na życie	1 108,1	792,2	(28,5%)	553,8	706,7	27,6%
Zysk netto	1 164,2	892,0	(23,4%)	362,4	704,3	94,3%

Składka i wynik techniczny PZU SA w latach 2007 - 2010

Składka przypisana PZU SA (mln PLN)

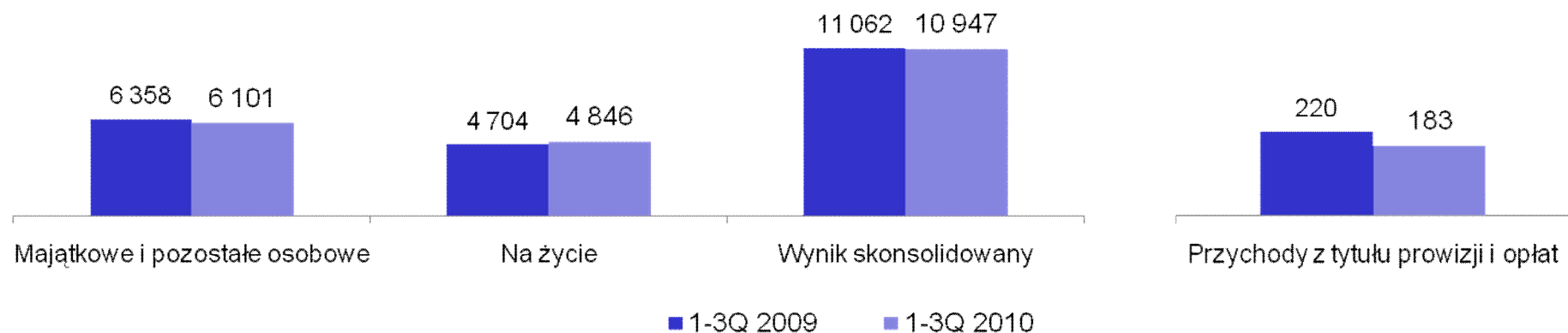


Wynik techniczny PZU SA (mln PLN)

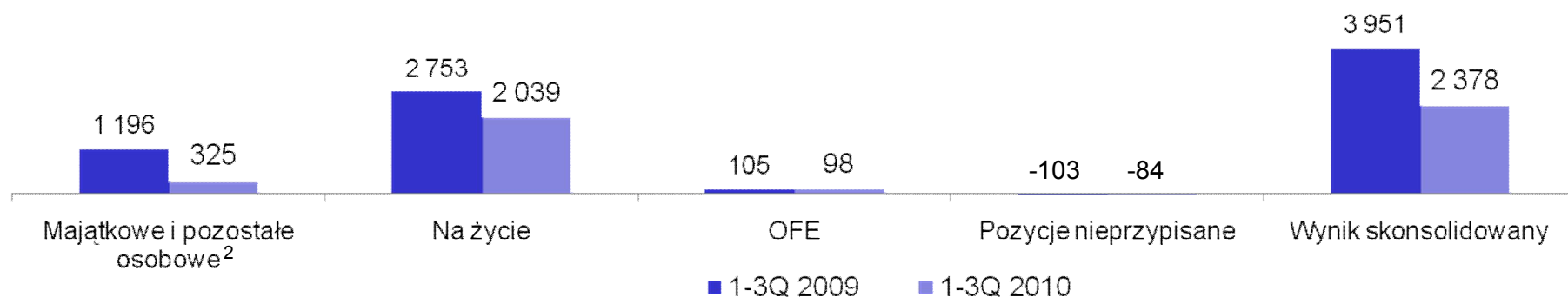


Wyniki finansowe w segmentach

Składka przypisana brutto¹ (mln PLN)



Wynik z działalności operacyjnej (mln PLN)

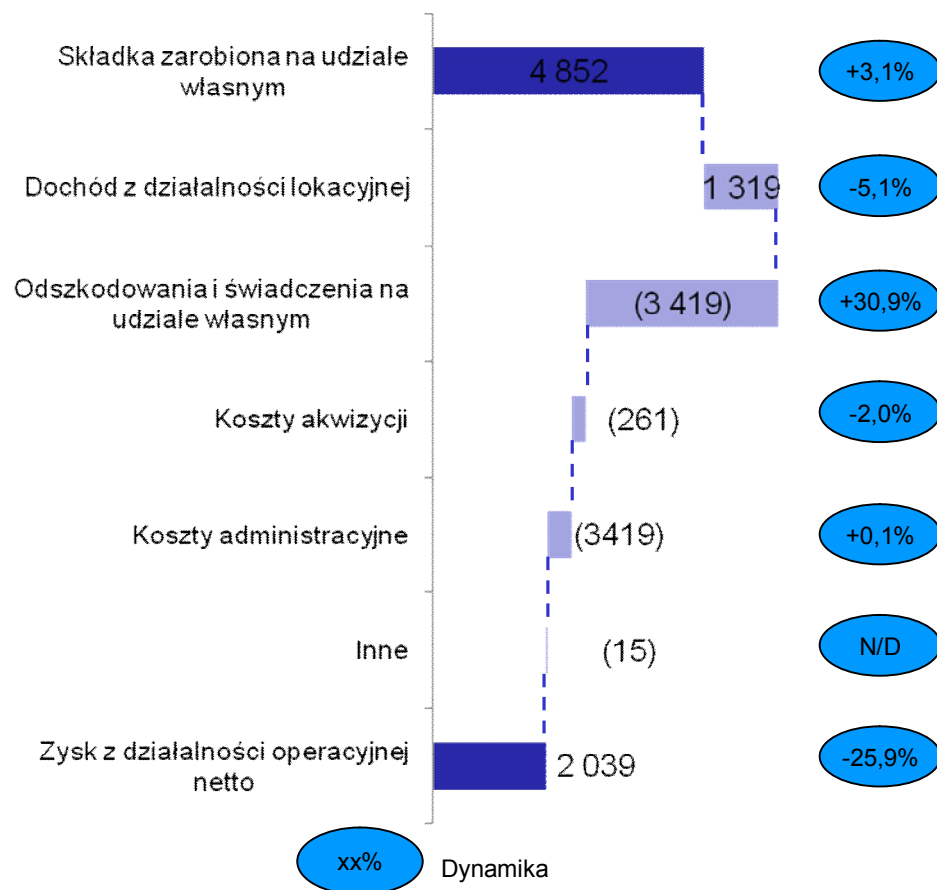


1. Przychody z tytułu prowizji i opłat - segment funduszy emerytalnych 2. Bez dywidendy otrzymanej z PZU Życie

Rentowność ubezpieczeń na życie pod kontrolą

Główne składniki zysku z działalności operacyjnej w segmencie ubezpieczeń na życie (mln PLN)

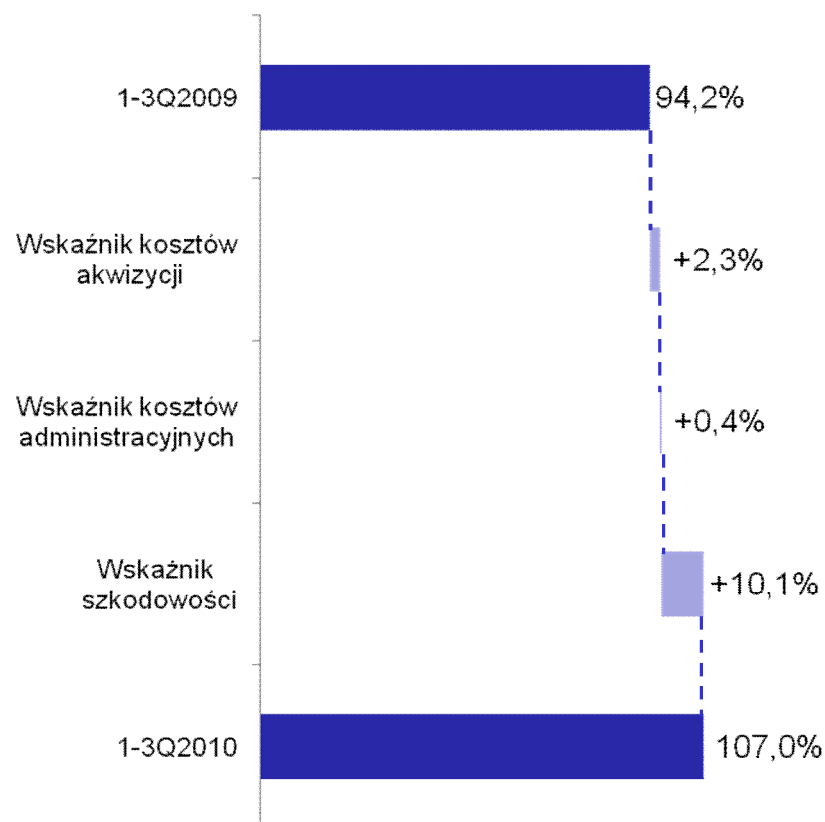
Uwagi



- Wzrost składki zarobionej na udziale własnym o 3,1% wynikał przede wszystkim z rozwoju ubezpieczeń grupowych – z rosnącej liczby ubezpieczonych i wyższej średniej składki w ubezpieczeniach grupowych ochronnych oraz z wyższej składki w ubezpieczeniach na życie i dożycie ze składką jednorazową dystrybuowanych przez kanał bancassurance.
- Wzrost świadczeń w wyniku niższej konwersji polis wieloletnich na odnawialne polisy jednoroczne (wzrost rezerw w porównaniu do istotnego spadku w 2009 roku) oraz nieznacznego wzrostu wypłat świadczeń.
- Na koszty akwizycji wpłynęły dwa czynniki – spadek kosztów pośrednich i wzrost prowizji od ubezpieczeń grupowych sprzedawanych przez brokerów.
- Wzrost kosztów administracyjnych (jednorazowy wpływ Funduszu Socjalnego w wys. 5,0 mln PLN). Z wyłączeniem Funduszu Socjalnego nastąpił spadek o 4,5 mln PLN (-1,0%) w wyniku ścisłej kontroli kosztów stałych i prowadzonych działań restrukturyzacyjnych.

Rentowność ubezpieczeń majątkowych i osobowych nadal stanowi wyzwanie

Rentowność ubezpieczeń majątkowych i osobowych (COR %)

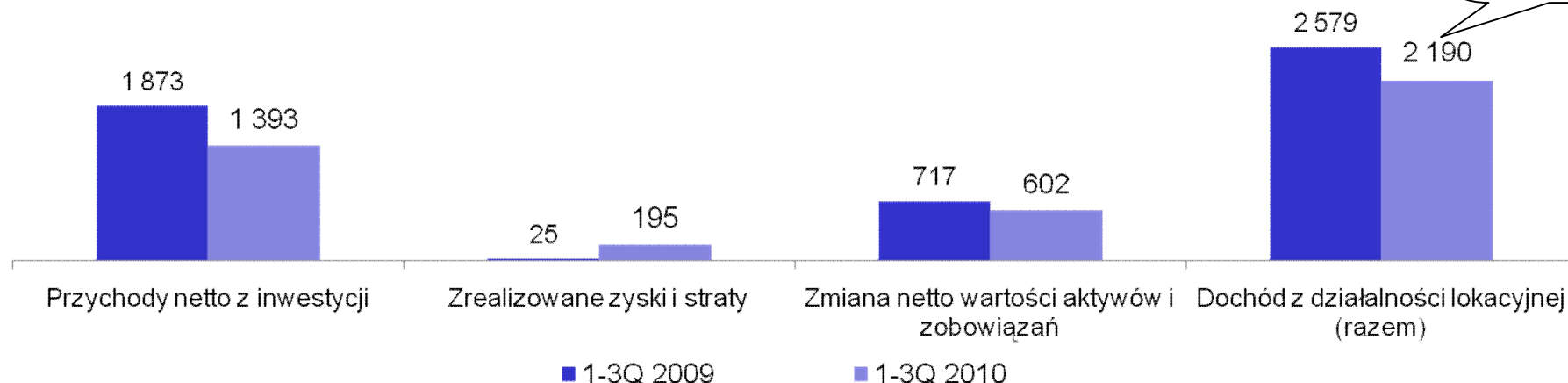


Uwagi

- Wskaźnik kosztów akwizycji – zmiany struktury produktów (produkty o wyższych prowizjach) i zmiany w programie motywacyjnym dla agentów.
- Wskaźnik kosztów administracyjnych – spadek składki zarobionej (ale spadek kosztów administracyjnych).
- Wzrost wskaźnika szkodowości – odszkodowania związane z powodziami i intensywnymi opadami śniegu (szczególnie ubezpieczenia majątkowe i rolne) oraz szkody katastroficzne lipiec – sierpień.
- Spadek składki zarobionej (niższa sprzedaż i wyższe koszty rezerw składki – utworzenie dodatkowych rezerw na ryzyka niewygasłe) negatywnie wpłynęły na wszystkie wskaźniki.

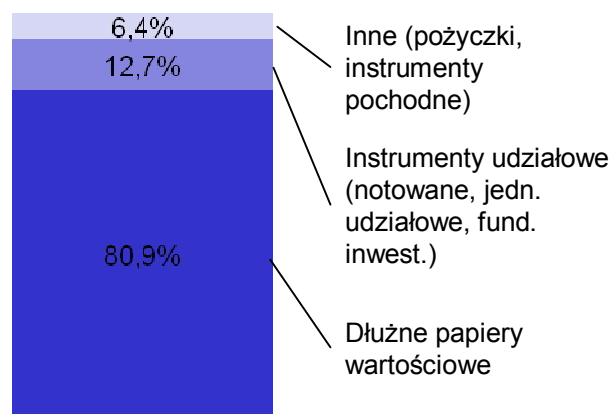
Przychody z działalności lokacyjnej niższe w związku z wypłatą dywidendy

Przychody z działalności lokacyjnej (mln PLN)



Struktura aktywów finansowych

Razem: 43,7 mld PLN



Uwagi

- Przychody netto z inwestycji – spadek przychodów netto z inwestycji i niższy wynik z wyceny aktywów wg wartości godziwej przy poprawie wyniku netto z realizacji inwestycji.
- Znaczące obniżenie bazy lokat w związku z wypłaconymi dywidendami.
- Wzrost wartości WIG w III kwartale 2010 roku i w konsekwencji wyższe stopy zwrotu na portfelach lokacyjnych – znacznie lepsza realizacja na portfelu instrumentów kapitałowych.

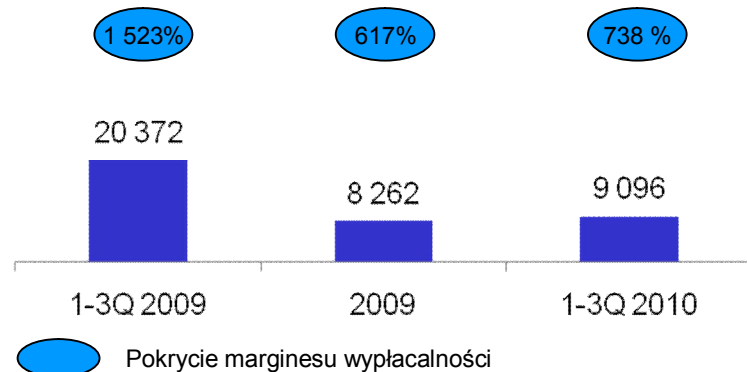
Na wyniki wpłynął szereg pozycji nadzwyczajnych

mIn PLN, MSSF	1-3Q 2009	1-3Q 2010
Zysk z działalności operacyjnej (zgodnie ze sprawozdaniami)	3 951	2 378
<i>Z czego:</i>		
1 Zmiana rezerw techniczno-ubezpieczeniowych "Typ P")	+1 162	+396
2 Szkody związane z powodzią i śniegami	-	-394
3 Zmniejszenie portfela lokat	-	-526
4 Opłata na rzecz Narodowego Funduszu Zdrowia	-113	-

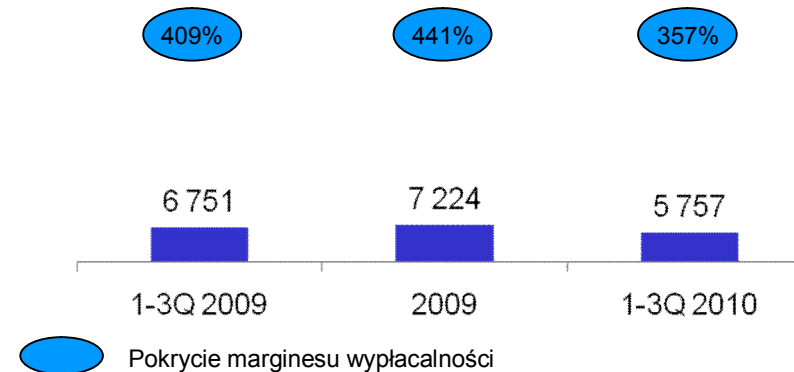
- Stopniowo malejący efekt konwersji umów wieloletnich na polisy roczne (malejący portfel umów wieloletnich)
- Szkody śniegowe w I kwartale 2010 i powodziowe maj-czerwiec 2010.
- Niższa baza lokat w związku z wypłatą zaliczki na poczet dywidendy w listopadzie 2009 roku (12,75 mld PLN) oraz wypłatą w dniu 9 września 2010 roku pozostałej części dywidendy z akcji Spółki za rok 2009 w wysokości 0,9 mld zł).
- W 2009 roku zakończono rozliczanie obowiązkowej opłaty na rzecz NFZ od ubezpieczeń OC komunikacyjnego (tzw. „podatek Religi”; zniesiony z końcem 2008 roku).

Silna kapitalizacja i bieżąca kontrola wypłacalności dają zadowalające wyniki

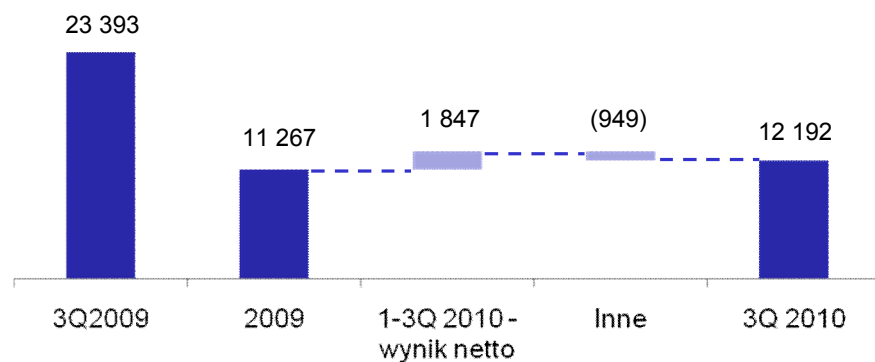
Kapitały własne i pokrycie marginesu wypłacalności PZU SA (mln PLN, PSR)



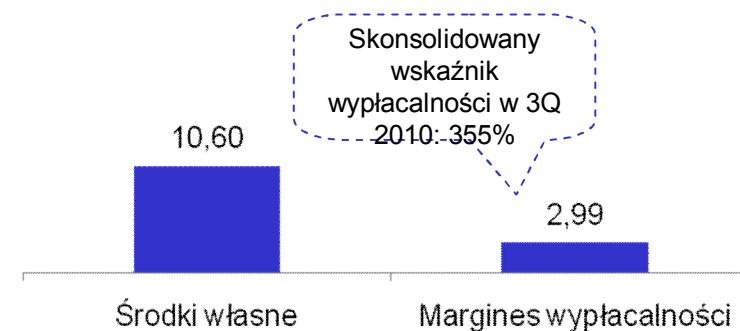
Kapitały własne i pokrycie marginesu wypłacalności PZU Życie SA (mln PLN, PSR)



Kapitał własny Grupy PZU (mln PLN, PSR)



Kapitał własny Grupy PZU (mld PLN, PSR)



Pytania i odpowiedzi



PZU contact details:

Investor Relations Manager

ph. (+48 22) 582 26 23

ir@pzu.pl

www.pzu.pl/ir

Press Office

ph. (+48 22) 582 59 44

rzecznik@pzu.pl

PZU SA

Al. Jana Pawła II, 24
00-133 Warsaw, Poland

PZU Życie SA

Al. Jana Pawła II, 24
00-133 Warsaw, Poland

PTE PZU SA

Al. Jana Pawła II, 24
00-133 Warsaw, Poland

PZU AM SA / TFI PZU SA

Al. Jana Pawła II, 24
00-133 Warsaw, Poland