

# 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,

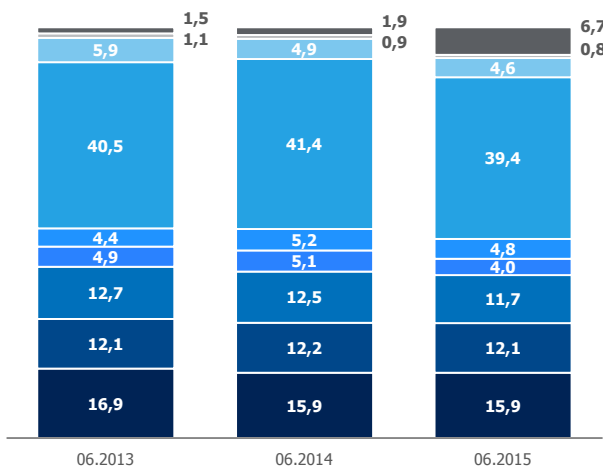
w tym 12 mln klientów korzysta z grupowych i indywidualnie kontynuowanych ubezpieczeń na życie. Klienci PZU mają do dyspozycji największy spośród polskich ubezpieczycieli system sprzedażowo-obslugowy. Obejmuje on: 413 placówek, 9,2 tys. agentów na wyłączność, 3 tys. multiagencji oraz elektroniczne kanały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

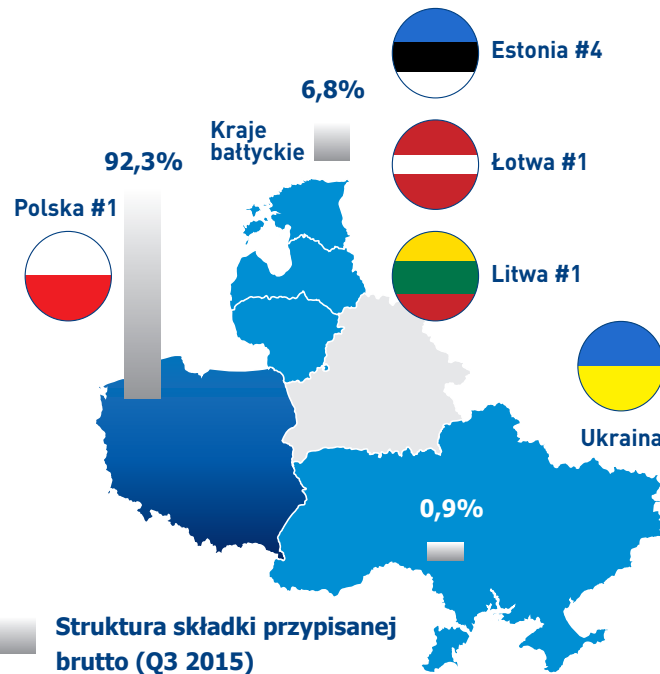
W styczniu 2015 roku przyjęto nową strategię rozwoju PZU – PZU 3.0. Zakłada ona dalszą ekspansję Grupy PZU do 2020 roku, opartą na trzech silnych filarach: ubezpieczeniach, zarządzaniu aktywami, opiece medycznej. Do wzrostu wartości dla akcjonariuszy przyczyni się także wysoka efektywność działania.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

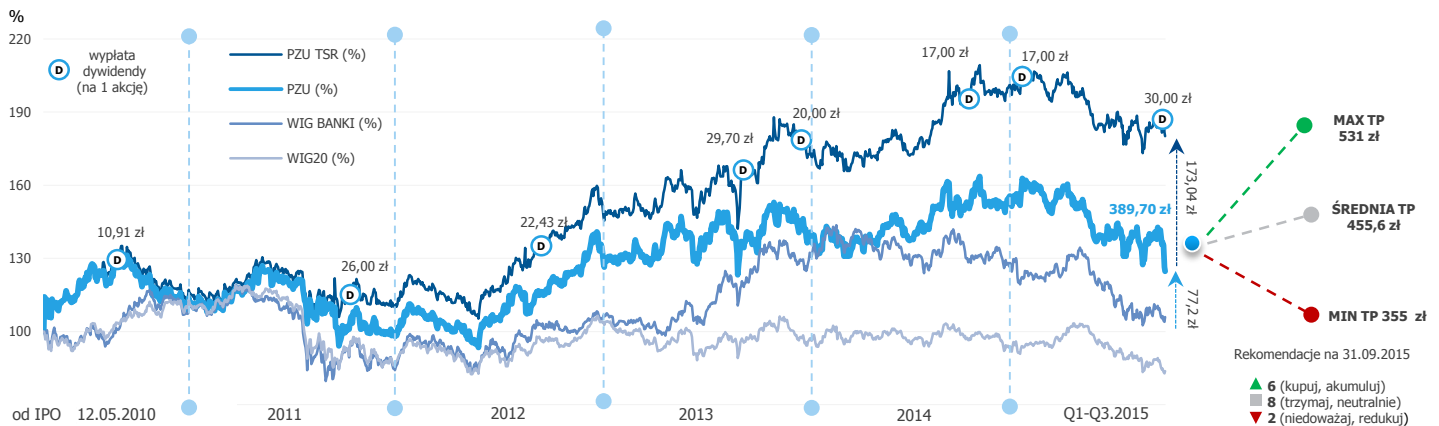
Numer jeden w ubezpieczeniach majątkowych i pozostałych osobowych na Litwie **31%** i Łotwie **25,3%**

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

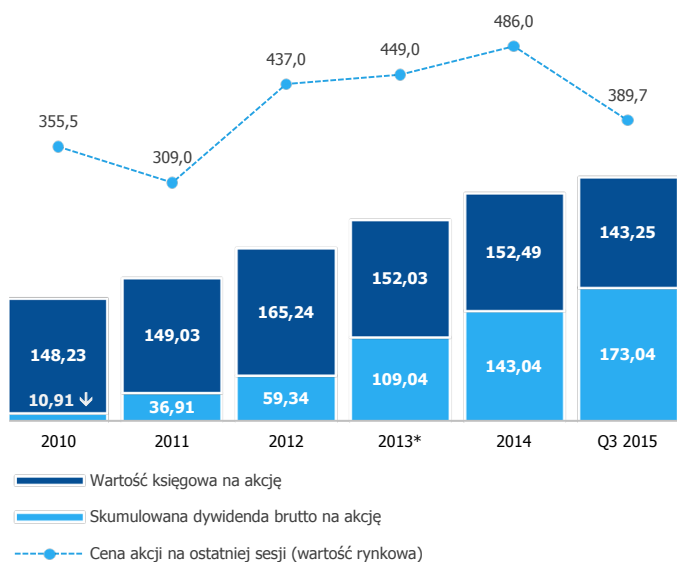
#### Obecność akcji PZU w indeksach

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

## Dynamika kursu akcji PZU na tle wybranych indeksów giełdowych

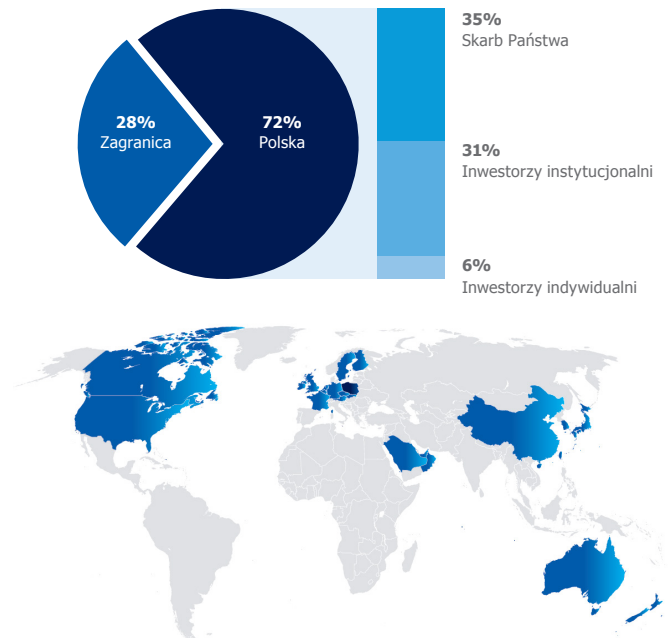


## Wartość księgowa na akcję i skumulowana dywidenda brutto na akcję



\* 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
<b>Rachunek zysków i strat</b>						
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)%
<b>Bilans</b>						
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)%
<b>Podstawowe wskaźniki</b>						
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
<b>Ubezpieczenia majątkowe i pozostałe osobowe - Polska</b>							
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.
<b>Ubezpieczenia na życie - Polska</b>							
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.
<b>Ubezpieczenia emerytalne - Polska</b>							
Przychody		87	237	(63,3)%	31	160	(80,9)%
Wynik operacyjny		62	177	(65,0)%	22	148	(85,0)%
<b>Spółki zagraniczne</b>							
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](mailto:ir@pzu.pl)  
tel.: +48 (22) 582 26 23

