

Wyniki finansowe Grupy PZU po I kwartale 2013

Warszawa, 15 maja 2013 roku





Plan prezentacji

1. Struktura Zarządu PZU
2. Rynek ubezpieczeń w Polsce w 2012 roku
3. Wyniki operacyjne po I kwartale 2013 roku
4. Przegląd wyników finansowych po I kwartale 2013 roku
5. Pytania i odpowiedzi

Zarząd Grupy PZU

Andrzej Klesyk
PREZES ZARZĄDU
PZU



Dariusz Krzewina
PZU /
PREZES ZARZĄDU
PZU Życie



Odpowiada za
ubezpieczenia
grupowe, zdrowotne,
administrację
i sieć Grupy

Bogusław Skuza
PZU



Odpowiada za
ubezpieczenia
korporacyjne,
bankowe
i reasekurację

Barbara Smalska
PZU / PZU Życie



Odpowiada za
ubezpieczenia
masowe, zarządzanie
produktami,
CRM i marketing

Ryszard
Treczyński
PZU / PZU Życie



Odpowiada za obszar
inwestycji, Skarbnika
oraz analizy
makroekonomiczne

Przemysław
Dąbrowski
PZU / PZU Życie



Odpowiada za
rachunkowość,
planowanie, kontroling,
politykę podatkową
i aktuariat

Tomasz Tarkowski
PZU / PZU Życie



Odpowiada za
likwidację szkód
i assistance

Rafał Grodzicki
PZU Życie
/ Dyrektor Grupy



Odpowiada za
contact center
oraz operacje
ubezpieczeniowe

Przemysław
Henschke
PZU Życie
/ Dyrektor Grupy



Odpowiada za
informatykę

Sławomir
Niemierka
PZU Życie
/ Dyrektor Grupy



Odpowiada za
zarządzanie ryzykiem



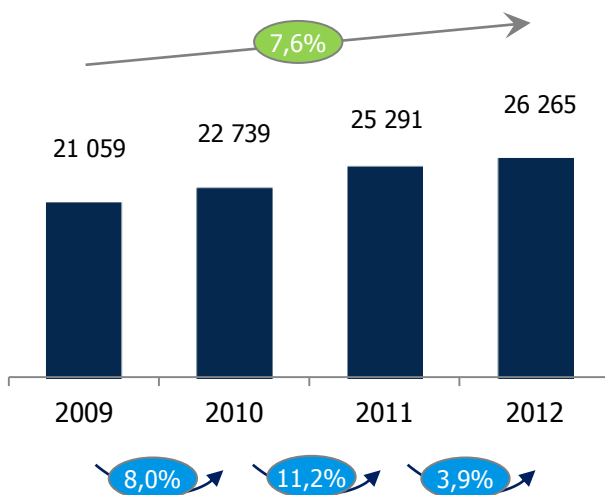
Plan prezentacji

1. Struktura Zarządu PZU
- 2 Rynek ubezpieczeń w Polsce w 2012 roku
3. Wyniki operacyjne po I kwartale 2013 roku
4. Przegląd wyników finansowych po I kwartale 2013 roku
5. Pytania i odpowiedzi

Rynek ubezpieczeń majątkowych i pozostałych osobowych w Polsce

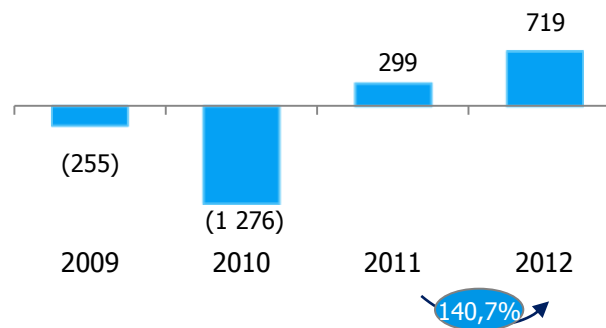
Narastająco od początku roku, mln zł

Przypis składki brutto ubezpieczenia majątkowe i pozostałe osobowe



- Wyższa sprzedaż OC komunikacyjnych (+ 390,0 mln zł r/r) jako efekt podwyższonych taryf dla przedsiębiorstw oraz pozostałych OC (+314,6 mln zł r/r).
- Znaczne wyhamowanie dynamiki AC komunikacyjnych - minus 2,3% (4 kw.2012/4 kw.2011) wobec +9,9% (4 kw.2011/4 kw.2010).

Wynik techniczny ubezpieczenia majątkowe i pozostałe osobowe



- Poprawa rentowności całego rynku na skutek spadku częstości szkód w ub. komunikacyjnych (dobre warunki pogodowe i mniejsze natężenie ruchu).
- PZU wciąż liderem pod względem rentowności (wynik techniczny 640,1 mln zł po 4 kw. 2012 roku – udział w WT rynku: 89,0% przy udziale rynkowym liczonym od składki – 32,2%).

x% - CAGR

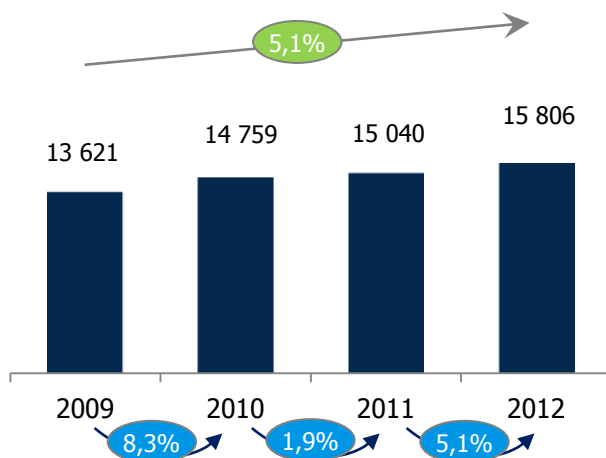
x% - zmiana rok do roku

Dane KNF; tylko dla polskiego rynku ubezpieczeń

Rynek ubezpieczeń na życie w Polsce

Narastająco od początku roku, mln zł

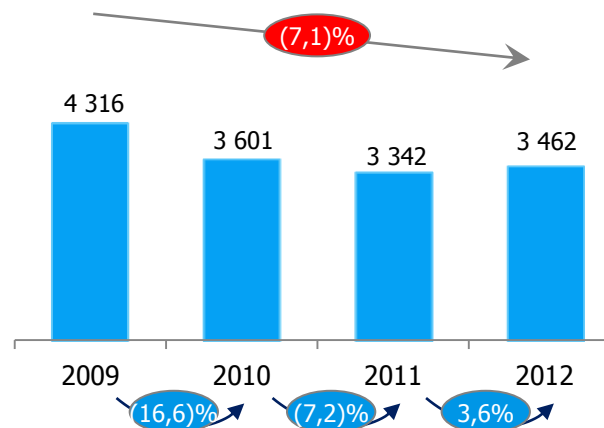
Przypis składki brutto regularnej ubezpieczenia na życie*



- Wzrost rynku ubezpieczeń na życie w 2012 roku głównie na skutek wyższej składki jednorazowej (+3,7 mld PLN, +22,3% r/r, w tym gr. I + 2,7 mld PLN, +23,8% oraz gr. III +1,0 mld, PLN, +20,9%).
- Udział w kluczowym dla PZU Życie i dynamicznie rosnącym segmencie rynku ze składką regularną wynosi 43,1% (+0,8 p.p. do I kw. 2012 roku).
- Wzrost rynkowej składki regularnej o 0,8 mld PLN r/r (+5,2%) jako efekt wyższej składki okresowej w produktach typu *unit-linked* +0,7 mld PLN (+13,3%).

x% - CAGR x% - zmiana rok do roku

Wynik techniczny ubezpieczenia na życie



- Marża wyniku technicznego PZU Życie w składce przypisanej prawie pięciokrotnie przekracza marżę uzyskiwaną łącznie przez resztę towarzystw oferujących ubezpieczenia na życie (23,2% wobec 4,8%).
- Wzrost rentowności w ub. wypadkowych i chorobowych z grupy V (tzw. dodatki) – wyższy wynik o 203,6 mln zł (+14,2%) – udział PZU w tej grupie to blisko 70% wyniku technicznego całego rynku.

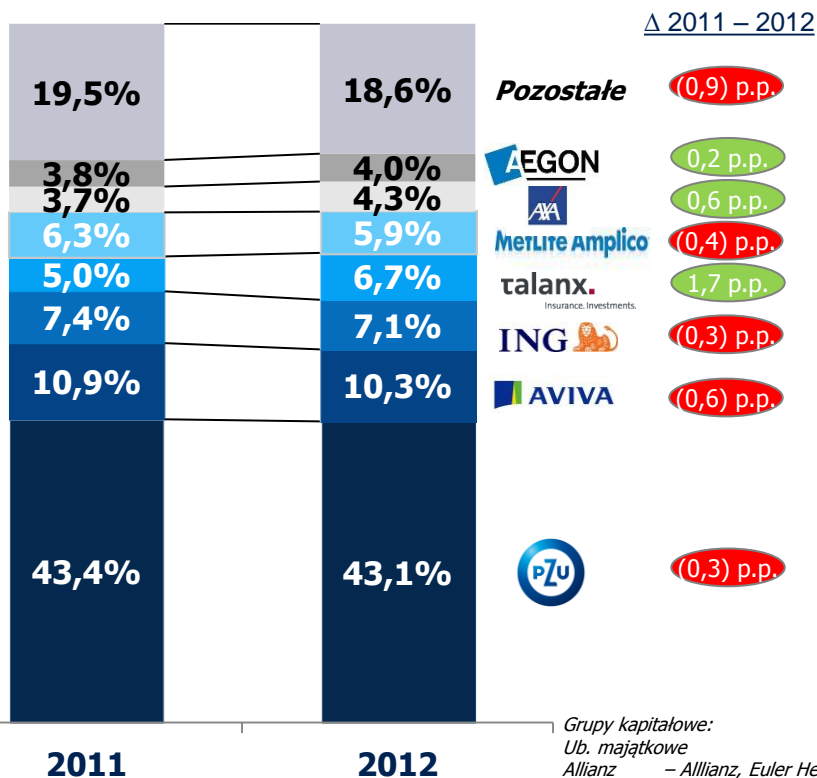
Dane KNF; tylko dla polskiego rynku ubezpieczeń

* W wyniku klasyfikacji produktów o charakterystyce zbliżonej do produktów ze składką jednorazową przez wybrane ZU do produktów ze składką regularną, dane odnośnie wzrostu rynku mogą być zniekształcone

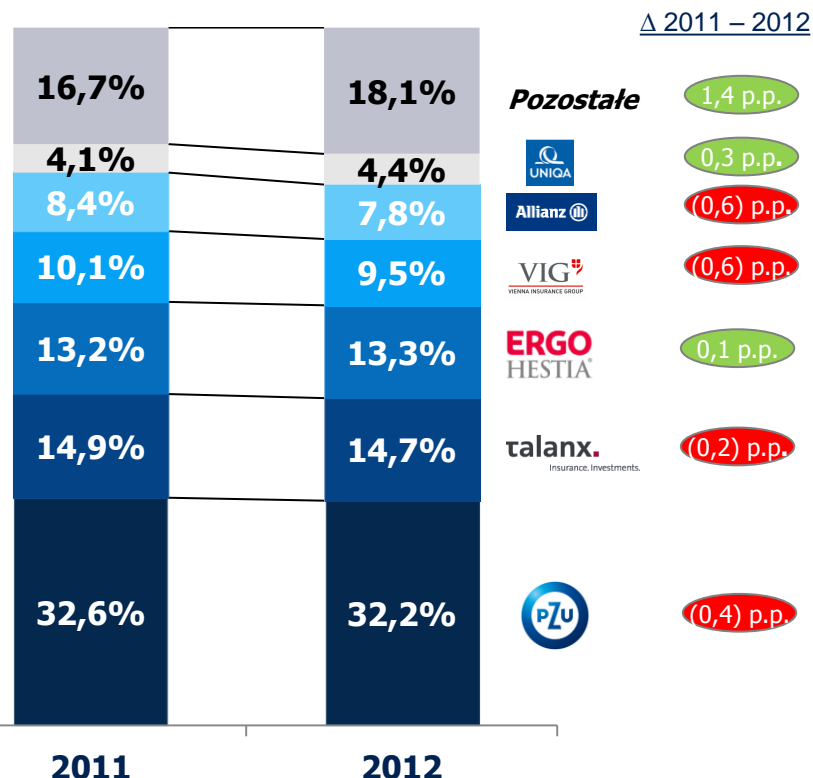
PZU utrzymuje pozycję lidera w ubezpieczeniach w Polsce

Narastająco od początku roku

Udziały rynkowe PZU Życie Ubezpieczenia na życie (ze składką regularną)



Udziały rynkowe PZU Ubezpieczenia majątkowe i pozostałe osobowe



Grupy kapitałowe:

Ub. majątkowe

Allianz – Allianz, Euler Hermes

Ergo Hestia – Ergo Hestia, MTU

Talanx – Warta, Europa i HDI

VIG – Compensa, Benefia, Interrisk, PZM (od 31 lipca 2012 roku fuzja Interrisk i PZM)

Ub. na życie

Aviva – Aviva, BZ WBK Aviva

Metlife Amplico – Amplico, Metlife

Talanx – Warta, Europa, HDI i Open Life



Plan prezentacji

1. Struktura Zarządu PZU
2. Rynek ubezpieczeń w Polsce w 2012 roku
- 3** Wyniki operacyjne po I kwartale 2013 roku
4. Przegląd wyników finansowych po I kwartale 2013 roku
5. Pytania i odpowiedzi

Główne czynniki opisujące działalność Grupy PZU po I kwartale 2013 roku

Rentowność jako główny obszar zainteresowania

- wysoka rentowność ubezpieczeń rolnych w segmencie masowym
 - efekt niskiego poziomu szkód wynikających z przezimowań upraw
 - w latach 2011 – 2012 produkt o niskiej rentowności
- utrzymująca się na niskim poziomie szkodowość w ubezpieczeniach komunikacyjnych w segmencie masowym
 - spadek natężenia ruchu drogowego oraz efekt korzystnych warunków drogowych
- poprawa rentowności ub. grupowych i kontynuowanych
 - nowa opcja indywidualnej kontynuacji przy umiarkowanym wzroście szkodowości w ubezpieczeniach grupowych

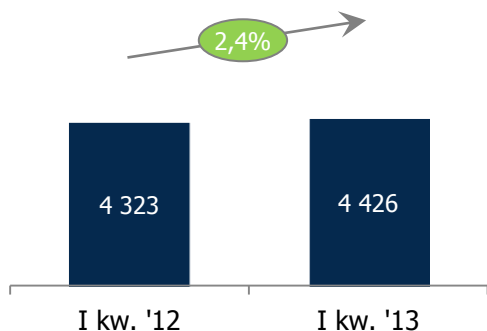
Spadek wyniku na działalności lokacyjnej

- gorsza od oczekiwanej sytuacja na rynkach finansowych
 - spadek indeksu WIG w I kw. 2013 roku (-4,9% wobec +9,8% w I kw. 2012 roku)
 - wzrost rentowności obligacji (niższa wycena portfela)

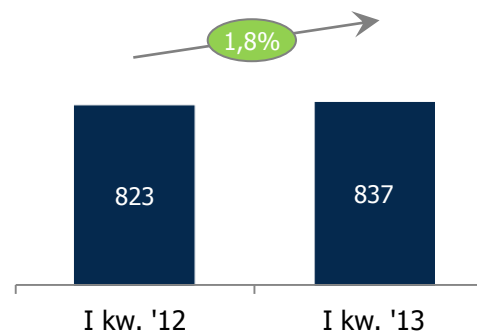
Przegląd wyników finansowych Grupy PZU po I kwartale 2013 roku

Narastająco od początku roku

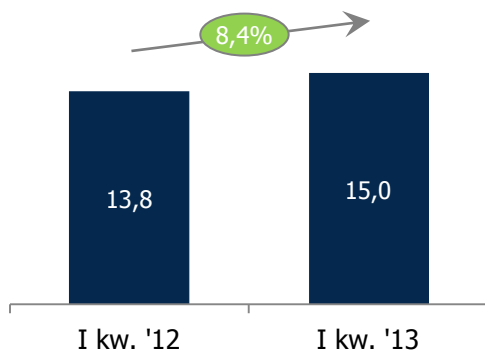
Przypis składki brutto (mln zł)



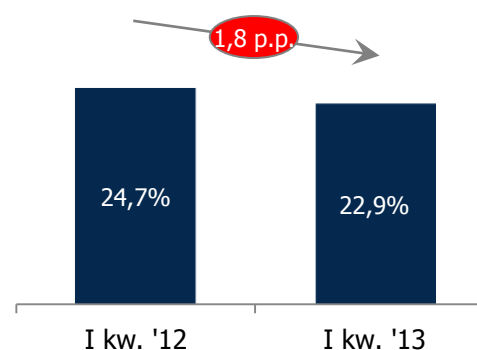
Zysk netto (mln zł)



Kapitał własny (mld zł)



Zwrot z kapitału własnego ROE (%)*



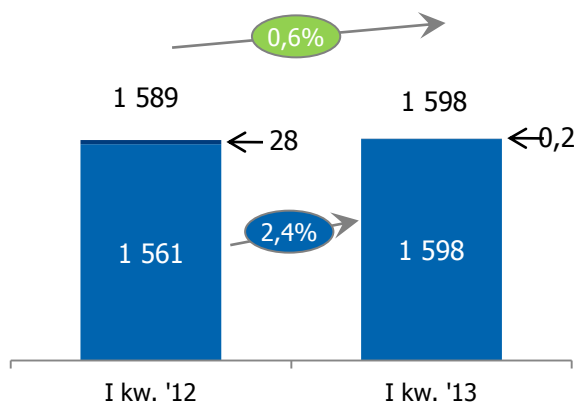
* Wskaźnik obliczony na podstawie kapitału własnego na początek i na koniec okresu sprawozdawczego.

x% - zmiana rok do roku

Grupowe ubezpieczenia na życie i ubezpieczenia kontynuowane rosną stabilnie i rentownie

Narastająco od początku roku, mln zł

Przypis składki brutto
Segment ubezpieczeń grupowych i kontynuowanych



Czynniki przekładające się na wyższy przypis składki brutto:

- wzrost portfela ubezpieczeń grupowych i zwiększenie średnich składek;
- dosprzedaż ubezpieczeń dodatkowych oraz wyższe sumy ubezpieczenia w produktach indywidualnie kontynuowanych;
- wzrost sprzedaży ubezpieczeń grupowych ochronnych za pośrednictwem kanału bancassurance;
- rozwój grupowych ubezpieczeń zdrowotnych, w tym produktu lekowego;
- brak sprzedaży produktów o charakterze inwestycyjnym ze składką jednorazową.

x% - zmiana rok do roku

x% - zmiana rok do roku dla składki regularnej

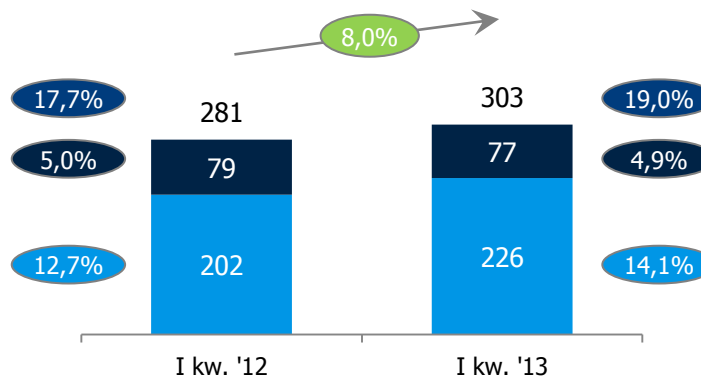


Składka jednorazowa



Składka regularna

Zysk z działalności operacyjnej
Segment ubezpieczeń grupowych i kontynuowanych*



- Wyższy zysk operacyjny będący wynikiem rozwoju biznesu oraz modyfikacji indywidualnej kontynuacji.
- Umiarkowany wzrost szkodowości w ubezpieczeniach ochronnych – wzrost ilości zdarzeń z tytułu zgonu.

* Zysk z działalności operacyjnej z wyłączeniem efektu konwersji (wg PSR).



Marża inwestycyjna (zysk z inwestycji ponad stopę techniczną maksymalnie do poziomu stopy wolnej od ryzyka)



Marża ubezpieczeniowa (zysk z inwestycji według stopy technicznej)

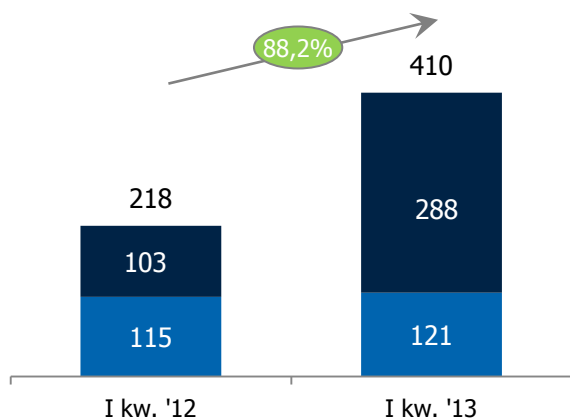


Marża razem

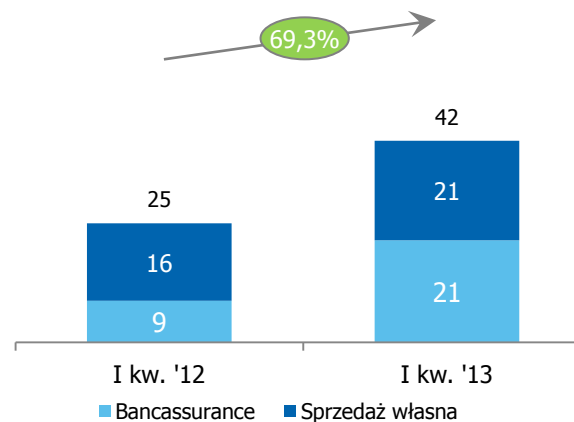
Wysoka dynamika sprzedaży ubezpieczeń indywidualnych w kanale bancassurance

Narastająco od początku roku, mln zł

Przypis składki brutto w segmencie indywidualnych ubezpieczeń na życie



Składka uroczniona w segmencie indywidualnych ubezpieczeń na życie (APE)*



Wysoka sprzedaż ubezpieczeń indywidualnych przez kanał bancassurance:

- ubezpieczeń strukturyzowanych we współpracy z Citi Handlowy;
- ubezpieczeń z funduszem inwestycyjnym we współpracy z Bankiem Millennium.

Sukces sprzedaży IKE w I kw. 2013 roku.

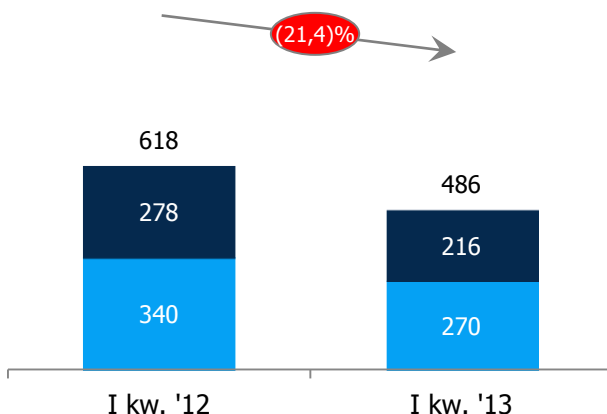
Stabilny poziom sprzedaży pozostałych produktów ochronnych i inwestycyjnych na trudnym rynku kanałów tradycyjnych.

x% - zmiana rok do roku

Stabilizacja rentowności na trudnym rynku w segmencie klienta korporacyjnego

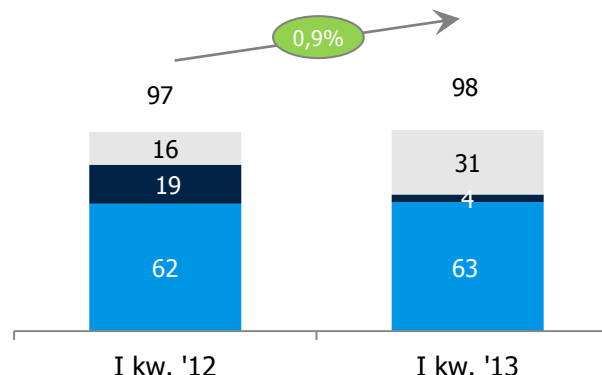
Narastająco od początku roku, mln zł

Przypis składki brutto w segmencie klienta korporacyjnego



- Spadek sprzedaży ub. na rzecz pacjentów z tytułu zdarzeń medycznych (NNW szpitali - ubezpieczenia obowiązkowe w I kw. 2012 roku); dynamika z wyłączeniem NNW szpitali na poziomie -12,8%.
- Spadek przypisu ub. komunikacyjnych – silna konkurencja przekładająca się na spadki stawek oraz utrzymująca się słaba kondycja krajowego rynku motoryzacyjnego.
- Wyższa sprzedaż ub. ryzyk bankowych - nowa umowa z bankiem.
- Wzrost przypisu ub. OC podmiotów leczniczych, efekt wzrostu sum gwarancyjnych.

Zysk z działalności operacyjnej w segmencie klienta korporacyjnego



- Spadek wyniku oraz rentowności ub. komunikacyjnych na skutek zaostrzającej się konkurencji (słaba kondycja rynku motoryzacyjnego, konkurencja cenowa).
- Wyższa rentowność ub. pozakomunikacyjnych – wskaźnik mieszany -4,2 p.p. - dzięki prowadzonej od lat restrykcyjnej polityki underwritingowej, poprzez ograniczanie liczby klientów nierentownych.
- Wzrost kategorii „Wpływ alokowanych dochodów z lokat z segmentu Inwestycje” na skutek wyższych dochodów z lokat stanowiących zabezpieczenie zobowiązań ubezpieczeniowych denominowanych w walutach obcych.

x% - zmiana rok do roku

Wpływ alokowanych dochodów z lokat z segmentu Inwestycje

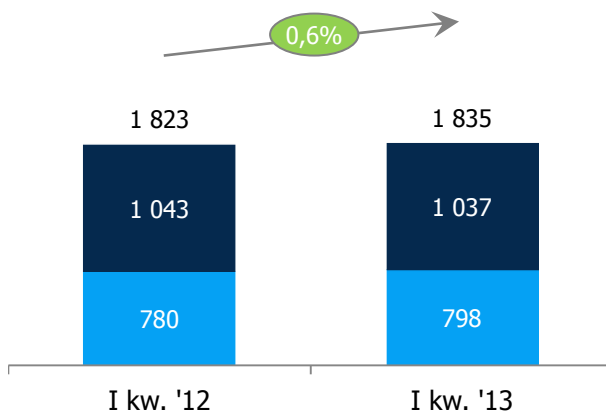
Ubezpieczenia komunikacyjne (Wynik techniczny)

Ubezpieczenia pozakomunikacyjne (Wynik techniczny)

Wzrost rentowności w ubezpieczeniach w segmencie klienta masowego

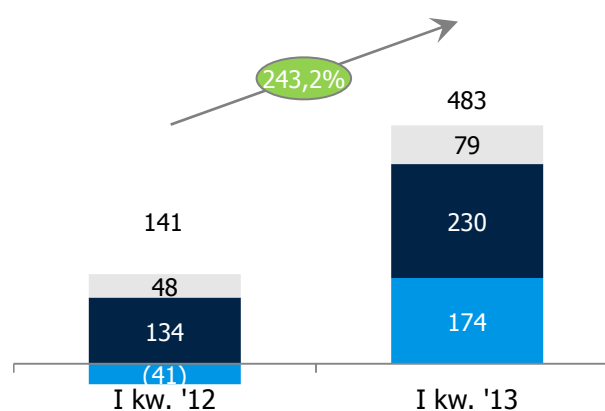
Narastająco od początku roku, mln zł

Przypis składki brutto w segmencie klienta masowego



- Podniesienie sum ubezpieczenia w ub. obowiązkowych ub. budynków w gospodarstwach rolnych - urealnienie wartości.
- Podwyżki składek w ub. OC rolników.
- Wyższa sprzedaż w ub. OC podmiotów leczniczych oraz w ub. PZU Dom Plus.
- Zmniejszenie przypisu w ubezpieczeniach AC – spadek sum ubezpieczeń oraz wzrost zniżek za bezszkodową jazdę (starzenia się portfela).

Zysk z działalności operacyjnej w segmencie klienta masowego



- Niski poziom szkód związanych z ujemnymi skutkami przezimowań, w I kw. 2013 roku - spadek odszkodowań i świadczeń w obowiązkowych, dotowanych ub. upraw rolnych o ok. 170 mln zł r/r.
- Niższa częstota szkód w ub. komunikacyjnych efektem korzystnych warunków drogowych oraz spadku natężenia ruchu drogowego potwierdzona mniejszym zużyciem oleju napędowego i benzyny.
- W ub. majątkowych brak szkód o dużej wartości jednostkowej oraz znacznie niższy poziom szkód o charakterze masowym będących efektem zdarzeń pogodowych.
- Wzrost kategorii „Wpływ alokowanych dochodów z lokat z segmentu Inwestycje” na skutek wyższych dochodów z lokat stanowiących zabezpieczenie zobowiązań ubezpieczeniowych denominowanych w walutach obcych.

x% - zmiana rok do roku

Wpływ alokowanych dochodów z lokat z segmentu Inwestycje

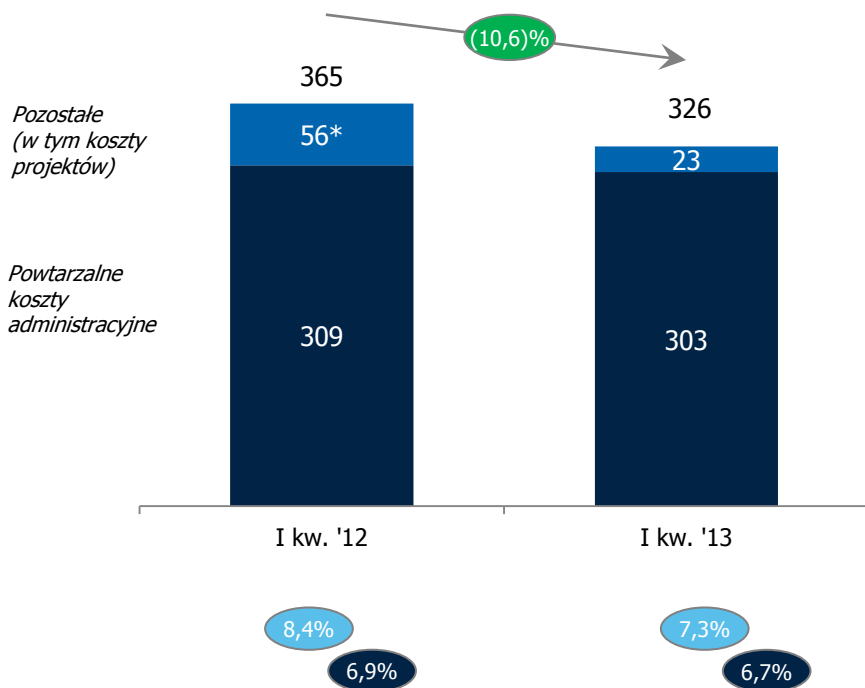
Ubezpieczenia komunikacyjne (Wynik techniczny)

Ubezpieczenia pozakomunikacyjne (Wynik techniczny)

Zachowanie dyscypliny kosztowej

Narastająco od początku roku, mln zł

Koszty administracyjne



- Niższy poziom kosztów administracyjnych w wyniku:
 - spadku kosztów osobowych (efekt prowadzonej restrukturyzacji w latach ubiegłych) oraz
 - wydatków na reklamę - w 2012 roku głównie niepowtarzalne koszty kampanii wizerunkowej.
- Realizacja działań projektowych mających na celu optymalizację procesów obsługowych (głównie wdrożenie systemu polisowego dla ub. majątkowych i pozostałych osobowych) – wzrost kosztów oraz nakładów.
- Dodatkowy odpis w wysokości 20 mln zł na ZFŚS w 2012 roku zaprezentowany jako niepowtarzalne koszty administracyjne w I kw. 2012 roku.**

x% - zmiana rok do roku

x% - wskaźnik kosztów administracyjnych (%)***

x% - wskaźnik powtarzalnych kosztów administracyjnych (%)***

* Zawiera pełne koszty kampanii wizerunkowej w I kw. 2012 roku.

** Odpis na ZFŚS ujęty w kosztach na skutek innej klasyfikacji wg. MSSF i PSR (Polskich Standardów Rachunkowości).

*** Wskaźnik kosztów administracyjnych: koszty administracyjne / składka zarobiona netto – suma segmentów działalności ubezpieczeniowej w Polsce.



Plan prezentacji

1. Struktura Zarządu PZU
2. Rynek ubezpieczeń w Polsce w 2012 roku
3. Wyniki operacyjne po I kwartale 2013 roku
- 4** Przegląd wyników finansowych po I kwartale 2013 roku
5. Pytania i odpowiedzi



Najważniejsze informacje finansowe na temat Grupy PZU

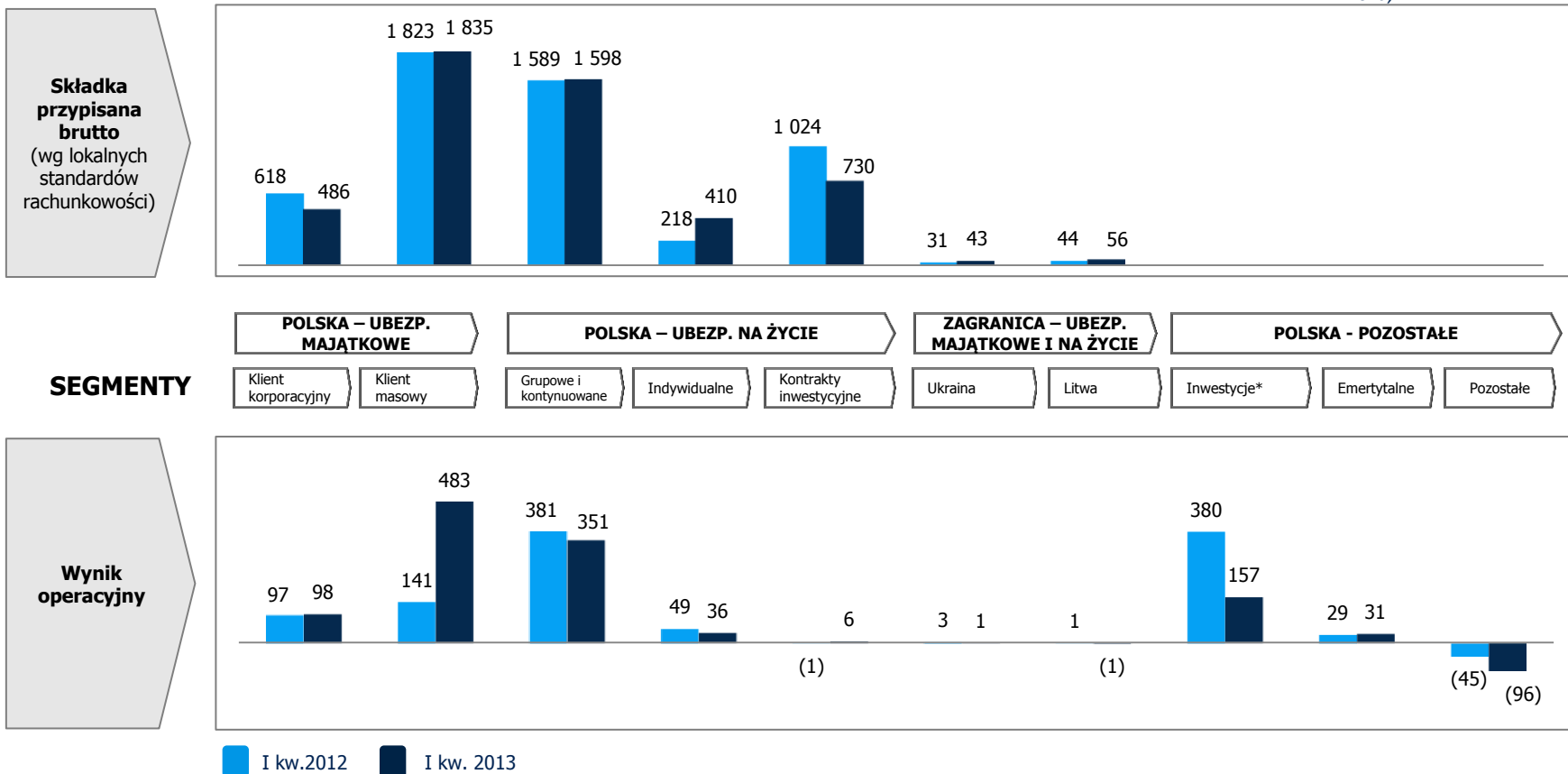
mln zł, MSSF	I kwartał 2012	I kwartał 2013	Zmiana r/r	IV kwartał 2012	Zmiana I kwartał 2013 / IV kwartał 2012
Rachunek zysków i strat					
Przypis skadki brutto	4 323	4 426	2,4%	4 084	8,4%
Składka zarobiona	3 869	4 108	6,2%	4 056	1,3%
Wynik na działalności inwestycyjnej	873	429	(50,8)%	1 135	(62,2)%
Zysk z działalności operacyjnej	1 035	1 066	3,1%	539	97,7%
Zysk netto	823	837	1,8%	414	102,4%
Bilans					
Kapitał własny	13 789	14 952	8,4%	14 269	4,8%
Aktywa ogółem	55 329	58 757	6,2%	55 910	5,1%
Główne wskaźniki finansowe					
ROE*	24,7%	22,9%	(1,8) p.p.	12,2%	10,7 p.p.
Wskaźnik mieszany**	91,2%	77,1%	(14,1) p.p.	99,0%	(21,9) p.p.

* Wskaźnik uroczeniowy obliczony na podstawie kapitału własnego na początek i na koniec okresu sprawozdawczego.

** Tylko dla ubezpieczeń majątkowych i pozostałych osobowych.

Wysoka rentowność ubezpieczeń w segmencie masowym przy niskich dochodach z lokat

Narastająco od początku roku, mln zł



* Dochody z lokat w segmencie Inwestycje – operacje na zewnątrz

Rentowność według segmentów ubezpieczeń

Segmenty ubezpieczeń	Przypis składki brutto			Zysk z działalności operacyjnej			Wskaźnik mieszany / Marża zysku operacyjnego*	
	mln zł, lokalne standardy rachunkowości	I kwartał 2012	I kwartał 2013	Zmiana r/r	I kwartał 2012	I kwartał 2013	Zmiana r/r	I kwartał 2012
Razem ub. majątkowe i osobowe - Polska	2 441	2 320	(4,9)%	238	581	144,1%	90,6%	76,0%
Ubezpieczenia masowe - Polska	1 823	1 835	0,6%	141	483	243,2%	93,0%	74,5%
OC komunikacyjne	635	637	0,3%	85	181	112,8%	88,7%	76,5%
AC komunikacyjne	408	399	(2,2)%	49	49	0,1%	87,0%	86,5%
Inne produkty	780	798	2,3%	(41)	174	x	102,0%	64,7%
Wpływ alokacji do segmentu inwestycyjnego	x	x	x	48	79	65,2%	x	x
Ubezpieczenia korporacyjne - Polska	618	486	(21,4)%	97	98	0,9%	81,9%	81,8%
OC komunikacyjne	118	97	(18,3)%	(5)	(22)	x	107,5%	123,2%
AC komunikacyjne	159	119	(25,4)%	25	26	4,8%	84,4%	79,7%
Inne produkty	340	270	(20,6)%	62	63	1,2%	66,1%	61,9%
Wpływ alokacji do segmentu inwestycyjnego	x	x	x	16	31	95,7%	x	x
Razem ubezpieczenia na życie - Polska	1 807	2 008	11,1%	430	386	(10,1)%	23,8%	19,2%
Ub. Grupowe i kontynuowane** - Polska	1 589	1 598	0,6%	281	303	8,0%	17,7%	19,0%
Ub. Indywidualne - Polska	218	410	88,2%	49	36	(26,8)%	22,4%	8,7%
Efekt konwersji	x	x	x	100	48	(52,4)%	x	x
Razem ub. majątkowe i osobowe - Ukraina i Litwa	75	81	7,2%	4	0	(89,8)%	107,8%	107,2%
Ukraina ub. majątkowe i osobowe	31	32	1,0%	3	1	(67,6)%	112,8%	110,0%
Litwa ub. majątkowe i osobowe	44	49	11,6%	1	(1)	x	104,7%	105,5%
Razem ubezpieczenia na życie - Ukraina i Litwa	15	18	20,1%	1	0	(61,1)%	7,1%	2,3%
Ukraina ub. na życie	9	11	21,8%	0	0	(10,5)%	4,9%	3,6%
Litwa ub. na życie	6	7	17,6%	1	0	(97,3)%	10,4%	0,2%

* Wskaźnik mieszany (liczony do składki zarobionej netto) przedstawiony dla ubezpieczeń majątkowych i pozostałych osobowych, marża zysku operacyjnego (liczona do składki przypisanej brutto) przedstawiona dla ubezpieczeń na życie.

** Marża zysku operacyjnego bez efektów konwersji (wg PSR).

Wpływ zdarzeń jednorazowych na wyniki

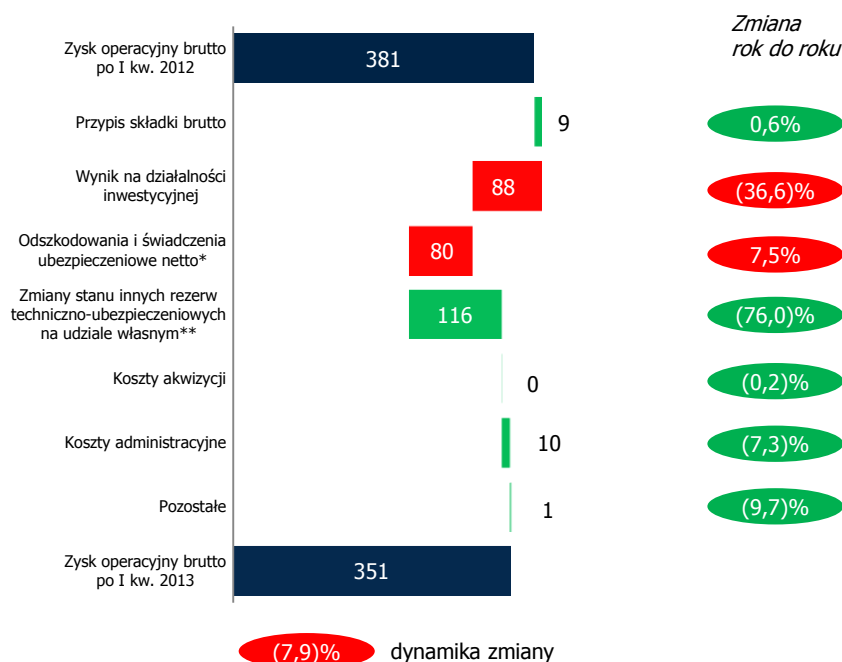
Narastająco od początku roku, mln zł

mln zł, MSSF	I kwartał 2012	I kwartał 2013
Zysk z działalności operacyjnej (zgodnie ze sprawozdaniem finansowym)	1 034,7	1 066,5
<i>w tym:</i>		
1 Efekt konwersji	94,0	47,6
2 Ugoda z reasekuratorem	-	53,2
3 Rozpoczęcie konsolidacji funduszy	-	167,5

- 1 Wpływ konwersji umów wieloletnich na odnawialne roczne umowy wg MSSF.
- 2 Dochód z tyt. ugody z reasekuratorem w zakresie produktu Zielona Karta – odwrócenie korekty oszacowań obniżającej wynik roku 2011.
- 3 Rozpoczęcie konsolidacji funduszy inwestycyjnych - głównie nieruchomości.

Segment ubezpieczeń grupowych i kontynuowanych (ubezpieczenia na życie)

Podstawowe składniki zysku z działalności operacyjnej w segmencie ubezpieczeń grupowych i kontynuowanych (mln zł)



* Odszkodowania i świadczenia wypłacone netto wraz ze zmianą rezerw szkodowych

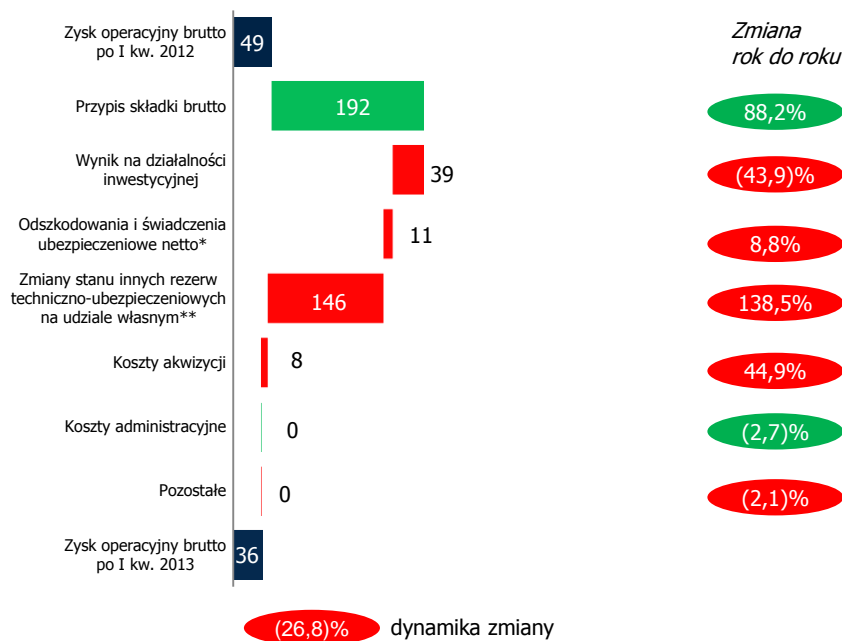
** Rezerwy matematyczne i pozostałe, w tym efekt konwersji

Uwagi

- Wzrost przypisu składki brutto +0,6% r/r głównie w wyniku wzrostu portfela osób w ubezpieczeniach grupowych ochronnych (w tym ubezpieczeń dodatkowych do umów kontynuowanych) oraz wyższej średniej składki częściowo skompensowany ograniczeniem sprzedaży ubezpieczeń ze składką jednorazową.
- Gorszy wynik na działalności inwestycyjnej w produktach typu *unit-linked* w efekcie pogorszenia koniunktury na rynkach kapitałowych w I kw. 2013 roku w porównaniu do roku poprzedniego.
- Wzrost ilości zdarzeń z tytułu zgonu ubezpieczonego / współubezpieczonych oraz dodatkowo wyższe wykupy w PPE (skompensowane spadkiem rezerwy matematycznej).
- Niższy poziom konwersji w ubezpieczeniach grupowych typ P.
- Spadek rezerw matematycznych w produktach typu *unit-linked* w efekcie ujemnych wyników z działalności inwestycyjnej oraz wyższych wykupów w PPE; dodatkowo niższy wzrost rezerwy matematycznej w produktach ochronnych kontynuowanych jako efekt wprowadzenia w 2012 roku nowego typu prawa do kontynuacji.
- Stabilny poziom kosztów akwizycji.
- Spadek kosztów administracyjnych w efekcie restrukturyzacji kosztów osobowych.
- Niższy zysk na działalności operacyjnej w wyniku niższego tempa konwersji z ubezpieczeń grupowych typu P; bez uwzględnienia tego efektu wzrost marży w tym segmencie.

Segment ubezpieczeń indywidualnych (Ubezpieczenia na życie)

Podstawowe składniki zysku z działalności operacyjnej w segmencie ubezpieczeń indywidualnych (mln zł)



Uwagi

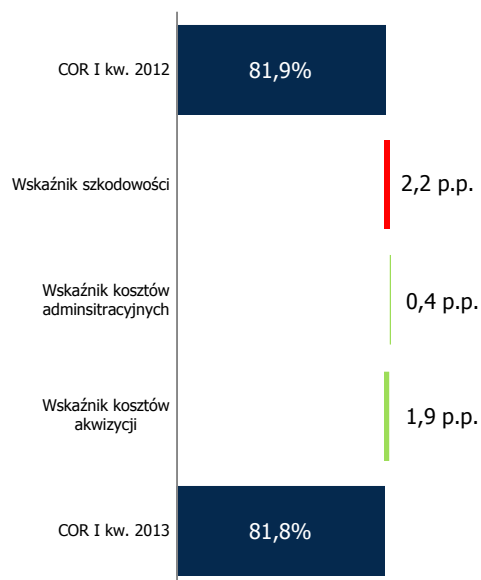
- Wzrost przypisu składki brutto +88,2% r/r głównie dzięki wysokiej sprzedaży produktów inwestycyjnych w kanale bancassurance.
- Spadek wyniku na działalności lokacyjnej w produktach inwestycyjnych na skutek gorszej koniunktury na rynkach kapitałowych w I kw. 2013 roku w porównaniu do roku poprzedniego.
- Wyższe świadczenia netto w wyniku wzrostu wykupów w produkcie IKE (wartość bilansowana zmianą stanu rezerwy matematycznej).
- Wzrost rezerw matematycznych w związku z wyższą sprzedażą produktów inwestycyjnych w kanale bancassurance; kompensowane częściowo gorszym wynikiem na działalności lokacyjnej na portfelu UFK oraz wyższymi wykupami.
- Wzrost kosztów akwizycji r/r na skutek wyższego wolumenu sprzedaży przede wszystkim ubezpieczeń inwestycyjnych z wysoką prowizją w pierwszym roku, która nie jest odraczana w czasie.
- Stabilny poziom kosztów administracyjnych.
- Spadek zysku na działalności operacyjnej głównie w wyniku wysokiej sprzedaży produktów inwestycyjnych z wysoką jednorazową prowizją, która nie jest odraczana w czasie.

* Odszkodowania i świadczenia wypłacone netto wraz ze zmianą rezerw szkodowych

** Rezerwy matematyczne i pozostałe

Rentowność segmentu ubezpieczeń korporacyjnych (Ubezpieczenia majątkowe i pozostałe osobowe)

Rentowność segmentu ubezpieczeń korporacyjnych Wskaźnik mieszany (COR - %)

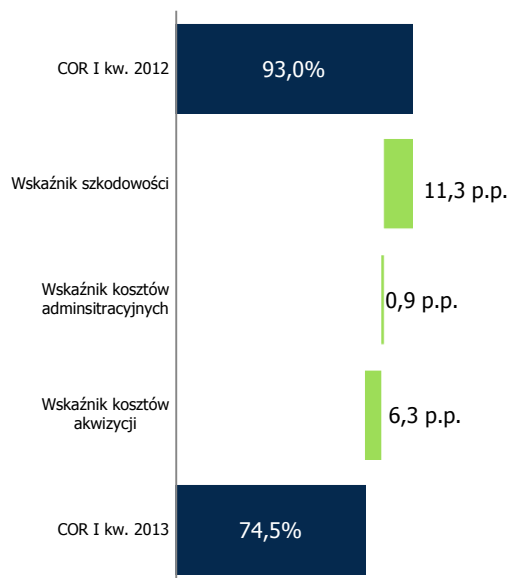


Uwagi

- Zmiana wskaźnika szkodowości:
 - pogorszenie w ub. komunikacyjnych będące efektem zaostrażającej się konkurencji (słaba kondycja rynku motoryzacyjnego, konkurencja cenowa);
 - niższa szkodowość w ub. majątkowych dzięki prowadzonej od kilku lat restrykcyjnej polityki underwritingowej.
- Spadek wskaźnika kosztów administracyjnych w wyniku niższych kosztów reklamy związanych z prowadzoną w 2012 roku kampanią marketingową oraz niższych kosztów osobowych jako efekt prowadzonej restrukturyzacji zatrudnienia.
- Spadek wskaźnika kosztów akwizycji jako efekt niższych pośrednich kosztów akwizycji – w szczególności niższych kosztów osobowych.

Rentowność segmentu ubezpieczeń masowych (Ubezpieczenia majątkowe i pozostałe osobowe)

Rentowność segmentu ubezpieczeń masowych Wskaźnik mieszany (COR - %)



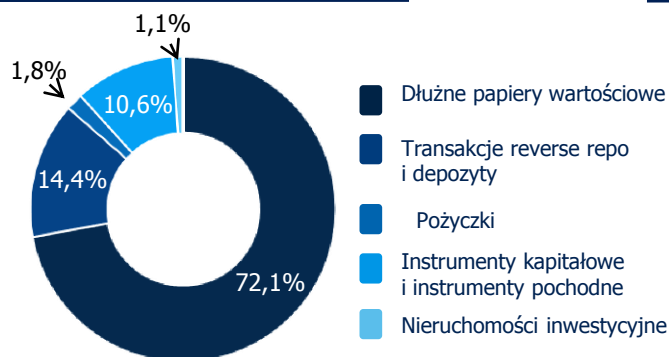
Uwagi

- Spadek wskaźnika szkodowości w ubezpieczeniach:
 - rolnych dzięki niskiemu poziomowi szkód związanych z ujemnymi skutkami przezimowań;
 - majątkowych na skutek niskiego poziomu szkód o charakterze masowym oraz pojedynczych szkód o znaczącej skali wypłat.
- Niska szkodowości w ubezpieczeniach komunikacyjnych, utrzymanie poziomu z I kw. 2012 roku.
- Zmniejszenie kosztów administracyjnych związane z przesunięciem w czasie planowanych na I kwartał wydatków, niższych kosztów osobowych (efekt restrukturyzacji i reorganizacji) oraz kosztów reklamy (kampania wizerunkowa w 2012 roku).
- Spadek kosztów akwizycji na skutek wyższych prowizji reasekuracyjnych w wyniku zawarcia umowy z reasekuratorem dla produktu Zielona Karta (jednorazowy wpływ na prowizje reasekuracyjne I kw. 2013 roku +73,3 mln zł, łączny wpływ na wynik brutto I kw. 2013 roku +53,2 mln zł).

Spadek wyceny instrumentów dłużnych

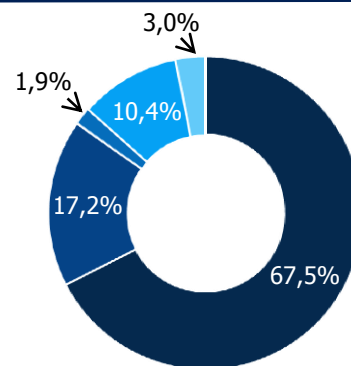
Słaba koniunktura na rynkach kapitałowych

I kw. 2012 struktura lokat*



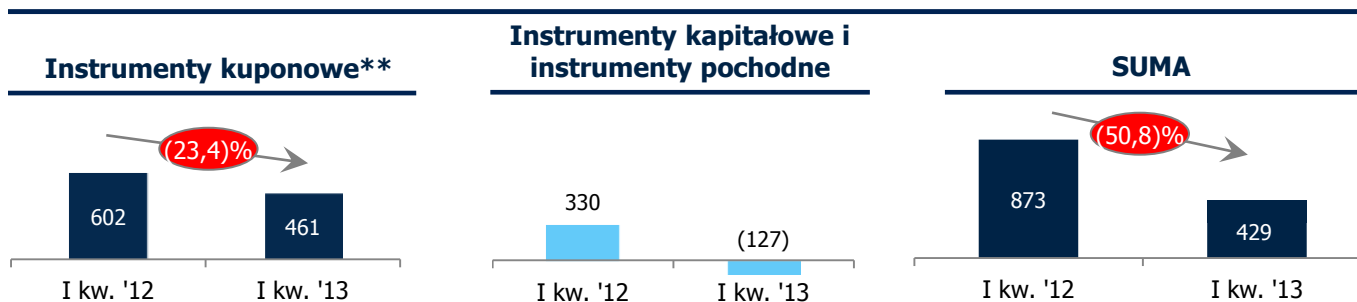
Razem: 49,9 mld zł

I kw. 2013 struktura lokat*



Razem: 53,1 mld zł

Dochody z lokat



Narastająco od początku roku, mln zł

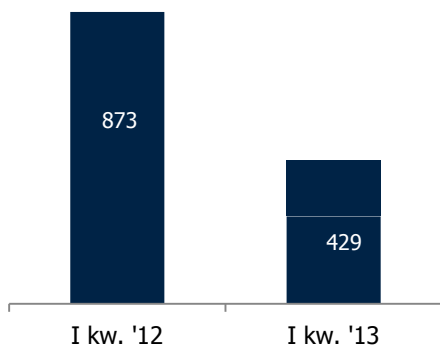
* Lokaty obejmują aktywa finansowe, nieruchomości inwestycyjne oraz ujemną wycenę instrumentów pochodnych.

** Dochody dla instrumentów kuponowych obejmują wynik na obligacjach, pożyczkach reverse repo oraz depozytach.

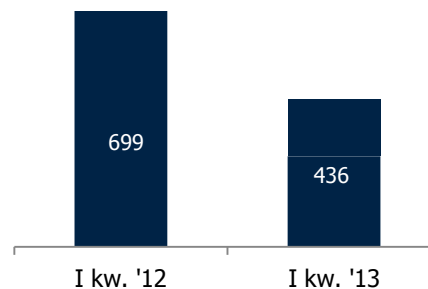
Niska rentowność portfela głównego oraz na ryzyko ubezpieczającego

Dane kwartalne netto

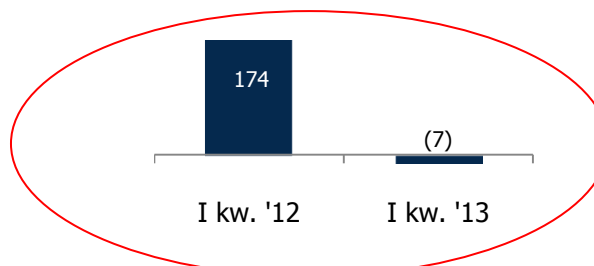
Dochody z działalności lokacyjnej (razem, mln zł)



Dochody z działalności lokacyjnej w portfelu głównym Grupy PZU (mln zł)

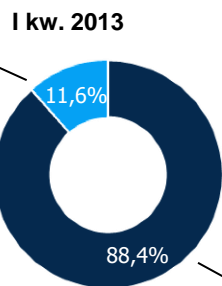


Dochody z działalności lokacyjnej na ryzyko ubezpieczającego* (mln zł)



Brak wpływu na wynik netto Grupy PZU

Aktywa finansowe na ryzyko ubezpieczającego* – **6,2 mld zł**



Razem: 53,1 mld zł

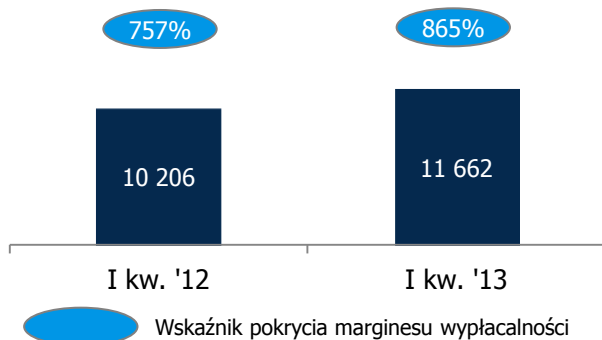
Aktywa finansowe w głównym portfelu – **46,9 mld zł**

* Produkty na ryzyko ubezpieczającego: produkty z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym, strukturyzowane i zwolnione z opodatkowania od zysków kapitałowych

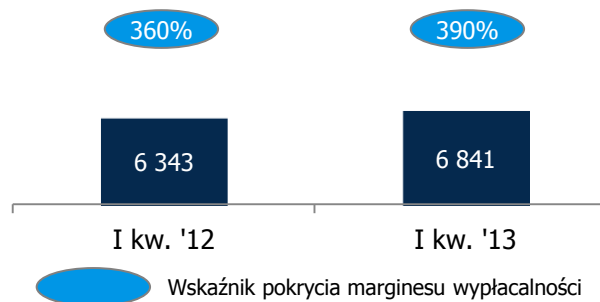
Silna kapitalizacja i wysokie wskaźniki wypłacalności

Narastająco od początku roku

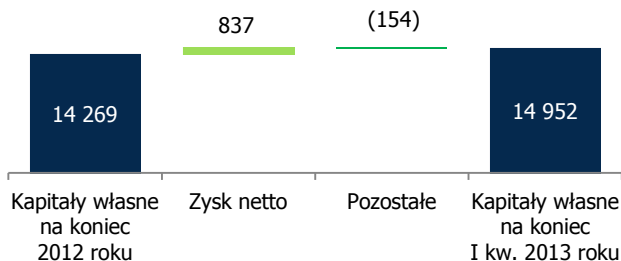
Środki własne PZU i wskaźnik pokrycia marginesu wypłacalności (w mln zł, PSR)



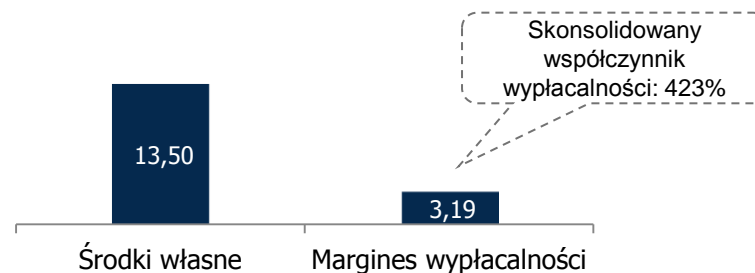
Środki własne PZU Życie i wskaźnik pokrycia marginesu wypłacalności (w mln zł, PSR)



Kapitał własny Grupy PZU (w mln zł, MSSF)



Fundusze własne Grupy PZU w 2013 roku (w mld zł, MSSF)





Plan prezentacji

1. Struktura Zarządu PZU
2. Rynek ubezpieczeń w Polsce w 2012 roku
3. Wyniki operacyjne po I kwartale 2013 roku
4. Przegląd wyników finansowych po I kwartale 2013 roku
- 5 Pytania i odpowiedzi

Pytania i odpowiedzi



Dane kontaktowe:

PZU

Al. Jana Pawła II. 24
00-133 Warszawa, Polska

Biuro Zarządu

Marcin Góral – Dyrektor

Piotr Wiśniewski – Kierownik IR

Tel.: (+48 22) 582 26 23

[*ir@pzu.pl*](mailto:ir@pzu.pl)

[*www.pzu.pl/ir*](http://www.pzu.pl/ir)

Rzecznik

Michał Witkowski,

tel. (+48 22) 582 58 07

[*rzecznik@pzu.pl*](mailto:rzecznik@pzu.pl)