



PZU

Grupa PZU

Prezentacja wyników finansowych za I półrocze 2010 r.

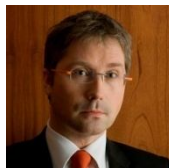
26 sierpnia 2010 r.

Zespół Zarządzający PZU



Andrzej Klesyk
Prezes Zarządu
Prezes Grupy PZU

- Odpowiada za sprawy z zakresu 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



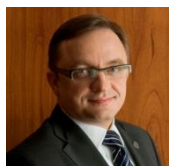
Witold Jaworski
Członek Zarządu

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



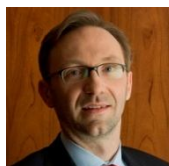
Rafał Stankiewicz
Członek Zarządu

- Odpowiada za sprawy z zakresu administracji, logistyki, likwidacji szkód i informatyki
- 14 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
- Wcześniej przez 13 lat pracował w Banku Handlowym w Warszawie (Citigroup)
- 6 lat pracy w Grupie



Przemysław Dąbrowski
Członek Zarządu
Dyrektor finansowy Grupy

- 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 działalności operacyjnej
- 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 rozpocznie od 1 września 2010 r.

Plan prezentacji

Główne wydarzenie 2010 i otoczenie rynkowe

Przegląd działalności

Wyniki finansowe

Pytania i odpowiedzi

Debiut PZU SA na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie 12 maja 2010 r.



Grupa PZU: Prezentacja wyników finansowych za I półrocze 2010 r.

Główne informacje dotyczące oferty publicznej

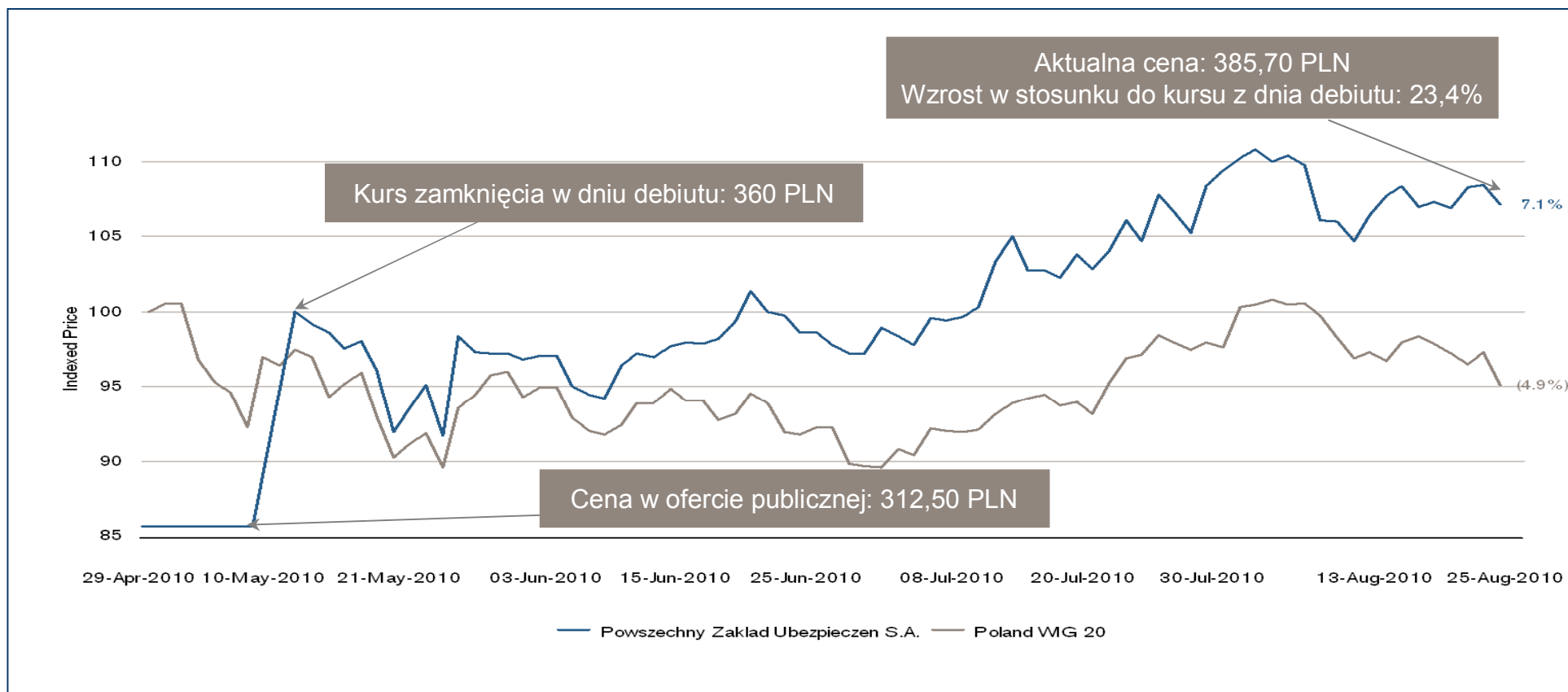
Debiut na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie 12 maja 2010 r.

- Cena akcji w ofercie publicznej: 312,50 PLN
- Oferta wtórna akcji znajdujących się w posiadaniu spółek Kappa (14,9%) i Eureko (10,0%) oraz Skarbu Państwa (5,0%)

Największa w historii oferta publiczna akcji w Polsce i Europie Środkowo-Wschodniej, a także największa w Europie od 2007 r.

- Wielkość oferty: 8,1 mld PLN (2,7 mld USD)
- Wygenerowany został wysoki popyt mimo trudnych warunków rynkowych
 - zapisy złożyło ponad 251 tys. inwestorów indywidualnych
- Szeroka dywersyfikacja pomiędzy inwestorami instytucjonalnymi/detalicznymi oraz krajowymi/zagranicznymi

Zmiany kursu akcji PZU SA na tle indeksu WIG20*

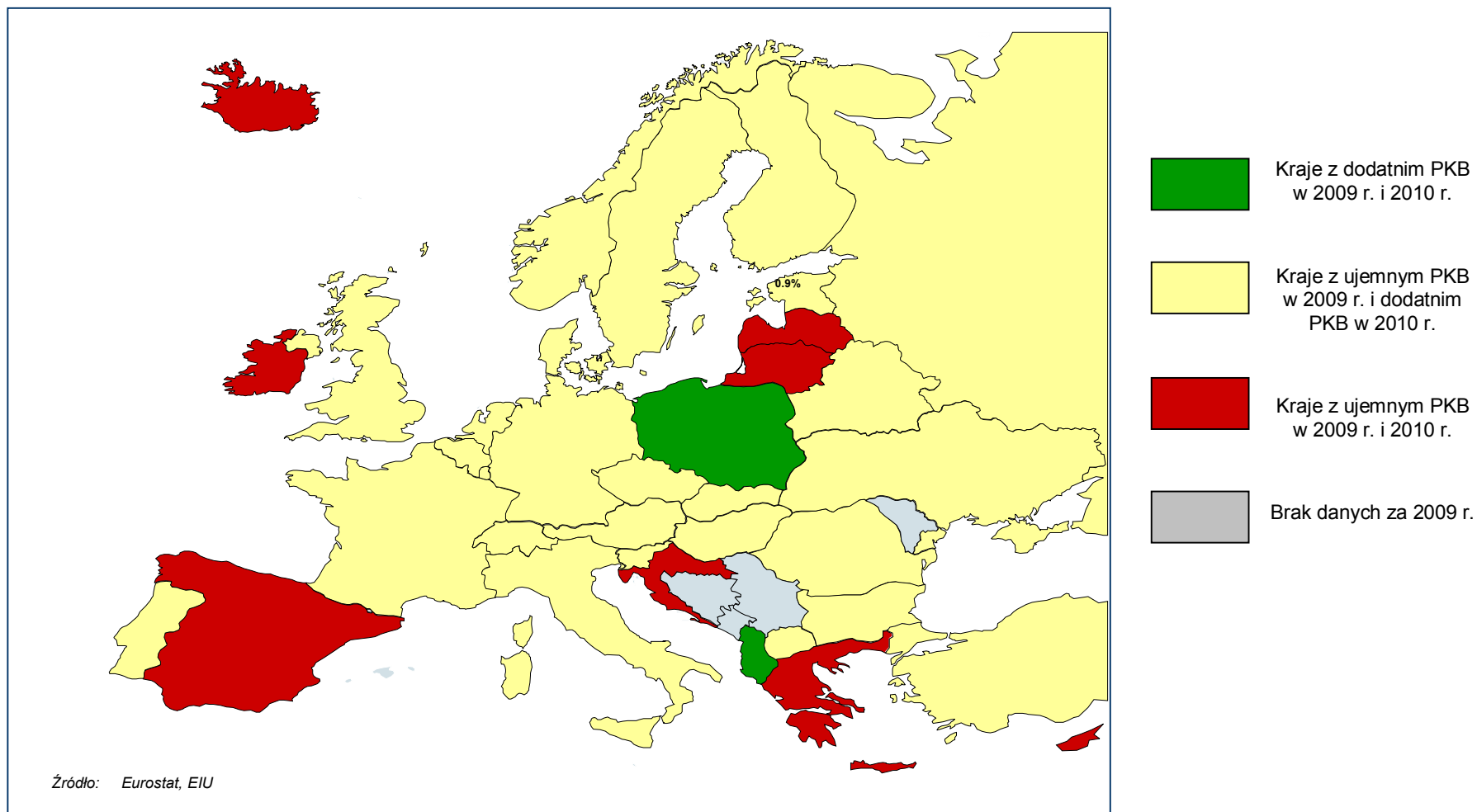


**Od momentu oferty publicznej kapitalizacja PZU SA
wzrosła o 5,8 miliarda PLN**

* Źródło: Factset z 24 sierpnia 2010 r.

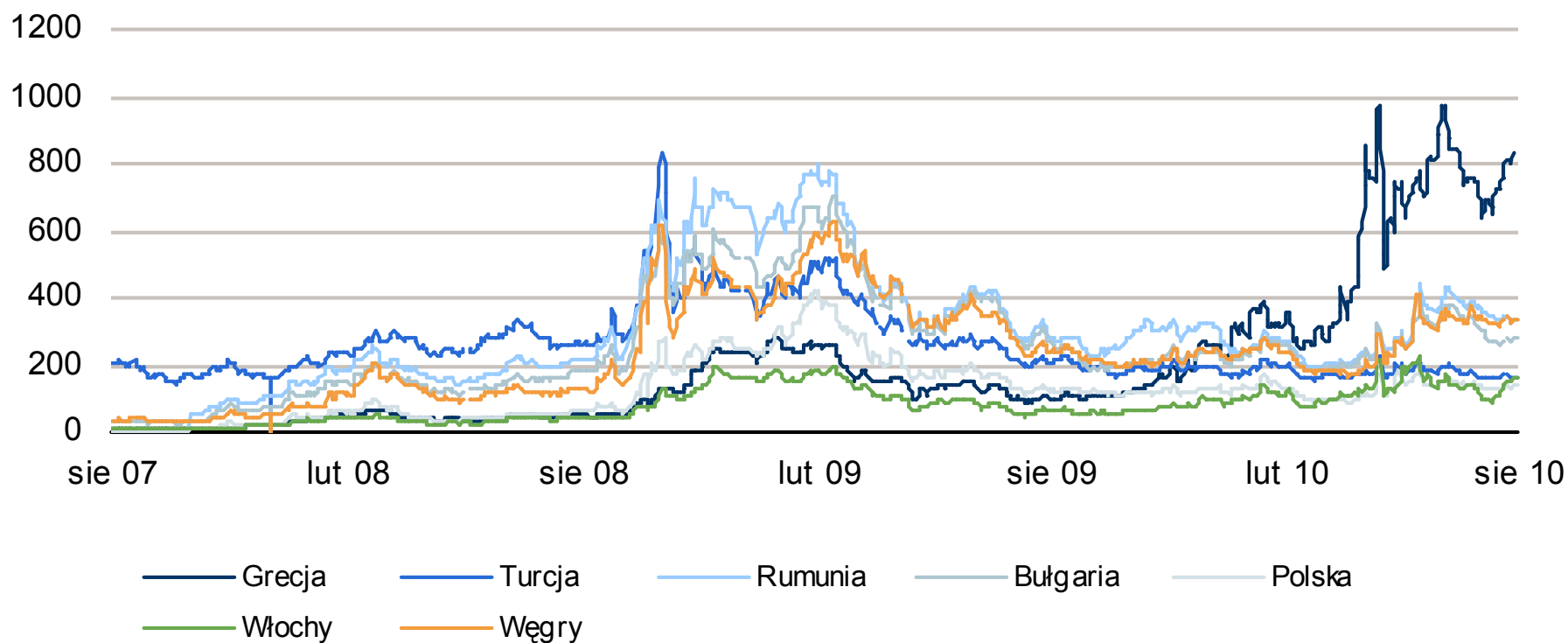
Polska gospodarka odnotowuje nieprzerwany wzrost

PKB Polski w porównaniu z innymi krajami europejskimi (2009 i prognoza na 2010)



Ryzyko kredytowe Polski postrzegane jest jako bardzo niskie

„Credit default swaps”



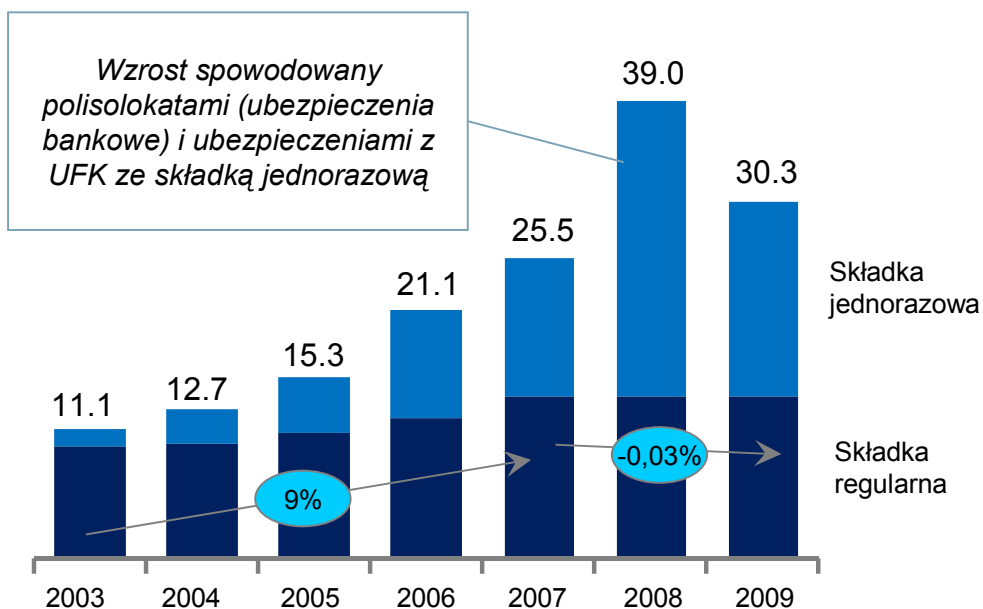
Źródło: Locus

Grupa PZU: Prezentacja wyników finansowych za I półrocze 2010

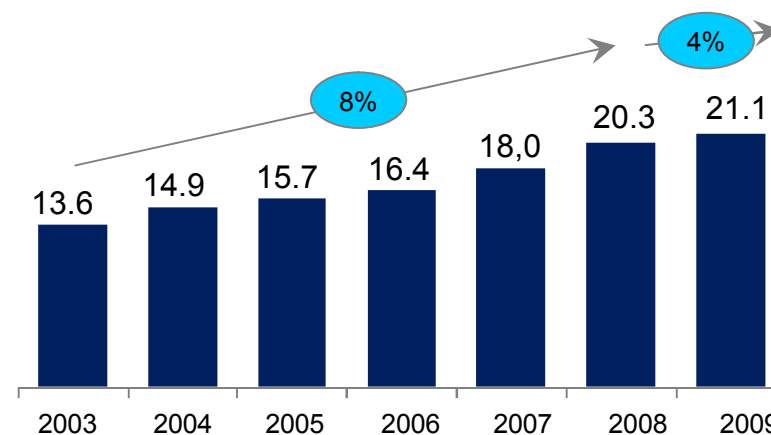
r.

Spowolnienie rozwoju rynku ubezpieczeń w Polsce

Ubezpieczenia na życie (składka przypisana brutto w mln PLN)



Ubezpieczenia majątkowe i osobowe (składka przypisana brutto w mln PLN)



Charakterystyka polskiego rynku ubezpieczeń

Ubezpieczenia na życie



- Produkty z funduszem kapitałowym znajdują się wciąż pod presją
- Ubezpieczenia na życie ze składką regularną oraz grupowe rosną wraz ze wzrostem PKB/wynagrodzeń
- Ostrożniejsze podejście do „polisolokat”
- Niewielka presja na marże

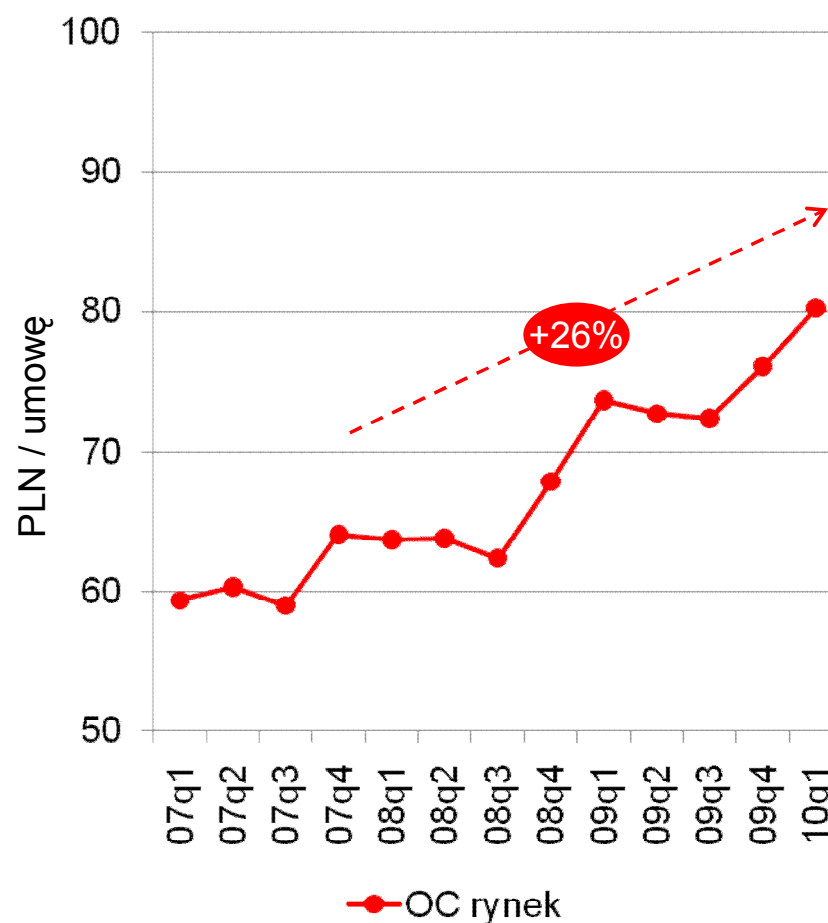
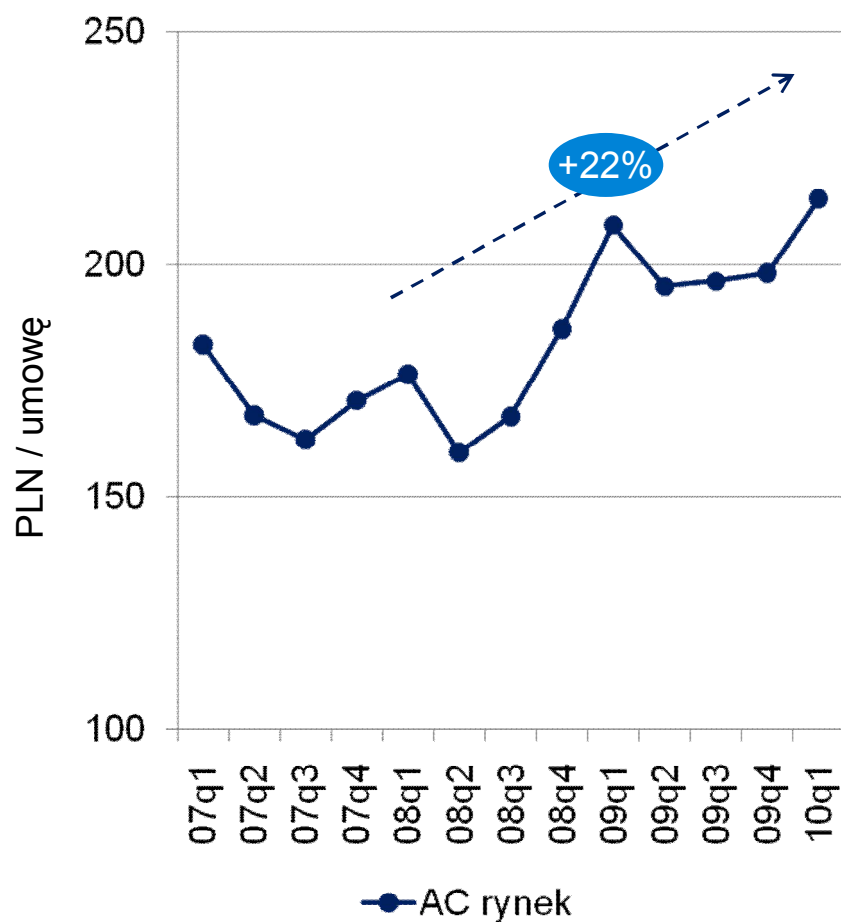
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe



- Wyjątkowo silna presja cenowa
- Wzrost wartości odszkodowań spowodowanych kursem Euro, szkodami osobowymi i zadośćuczynieniami
- Wzrost częstości szkód w związku z kryzysem
- Zdarzenia katastroficzne o znacznej skali (szkody powodziowe i śniegowe)

Rosnąca szkodowość ubezpieczeń komunikacyjnych

Średnie odszkodowanie na aktywną umowę (częstość szkód * średnia szkoda, PLN/umowę)



+xx% - zmiana q1'10 vs q1'08

W drugim kwartale 2010 duży wpływ na cały rynek ubezpieczeń majątkowych i osobowych miały powodzie



- 2 fale powodzi: w maju i czerwcu 2010 r.
- Powodzie dotknęły setki tysięcy ludzi (ewakuowano ponad 30 tys. osób)
- Woda zagroziła ponad 2 tys. Miejscowości (w 10 z 16 województw)
- W wielu obszarach zanotowano rekordowe poziomy wody

Plan prezentacji

Główne wydarzenie 2010 i otoczenie rynkowe

Przegląd działalności

Wyniki finansowe

Pytania i odpowiedzi

Realizacja strategii Grupy PZU przebiega zgodnie z planem

Segment ubezpieczeń na życie

- W dalszym ciągu wzmocniamy naszą pozycję wiodącego podmiotu na rynku w segmencie ubezpieczeń na życie ze składką regularną

Segment ubezpieczeń majątkowych i osobowych

- W **segmencie ubezpieczeń indywidualnych** podejmujemy działania mające na celu rentowne ustabilizowanie naszych udziałów w rynku
- W **segmencie ubezpieczeń korporacyjnych** kontynuujemy wdrażanie programu naprawczego w celu zapewnienia rentownej działalności

Restrukturyzacja

- Kontynuujemy proces optymalizacji **kosztów administracyjnych** i restrukturyzacji **zatrudnienia**

... jednak na wyniki finansowe wywarły wpływ jednorazowe zdarzenia katastroficzne w segmencie ubezpieczeń majątkowych i osobowych

Grupa PZU w liczbach

w mln PLN



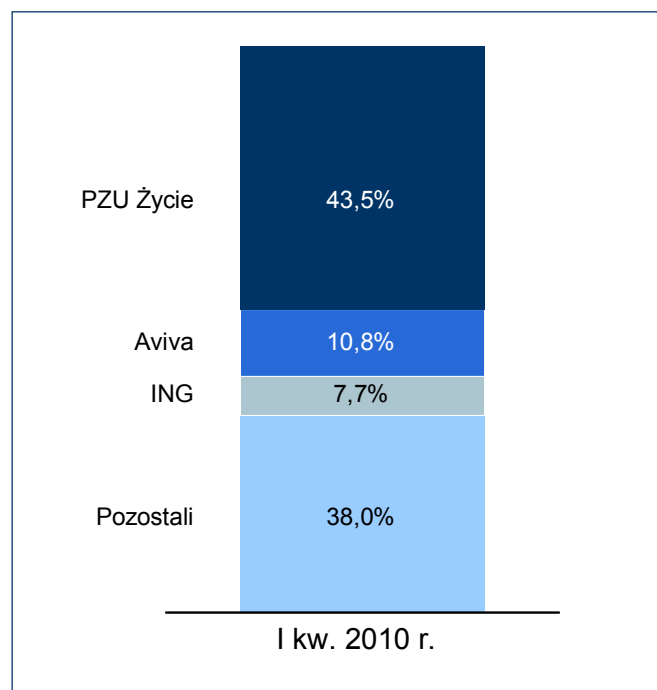
	I poł. 2010 r.	I poł. 2009 r.	Zmiana	Uwagi
Składka przypisana brutto	7 393,7	7 486,8	-1,2%	<ul style="list-style-type: none"> • Wzrost w ubezpieczeniach na życie • Restrukturyzacja portfela korporacyjnych ubezpieczeń majątkowych i osobowych • Wzrost szkód (zwłaszcza śniegowych i powodziowych) • Mniejsza baza aktywów przeznaczonych na cele lokacyjne (wyplata dywidendy) • Spadek konwersji w grupowych ubezpieczeniach na życie
Dochód z działalności lokacyjnej	1 265,0	1 503,6	-15,9%	
Zysk z działalności operacyjnej	1 500,1	2 871,1	-47,8	
Zysk netto	1 169,8	2 308,8	-49,3%	
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	20,6%	20,7%	-0,1 p.p.	

Jednorazowe składniki wyniku Grupy PZU

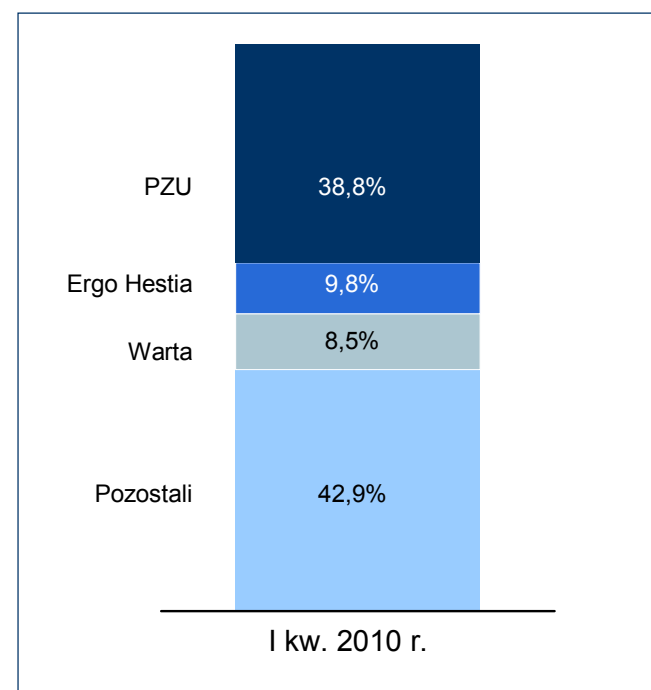
mIn PLN, MSSF	I poł. 2009	I poł. 2010	Zmiana
Zysk z działalności operacyjnej (zgodnie ze sprawozdaniami)	2 871	1 500	-1 371
<i>Z czego:</i>			
Zmiana rezerw techniczno-ubezpieczeniowych "Typ P")	+1 021	+325	-696
Szkody związane z powodzią i śniegami	-	-394	-394
Zmniejszenie portfela lokat	-	-351	-351
Opłata na rzecz Narodowego Funduszu Zdrowia	-92	-	+92

PZU utrzymuje silną pozycję wiodącego podmiotu na rynku

Ubezpieczenia na życie ze składką regularną

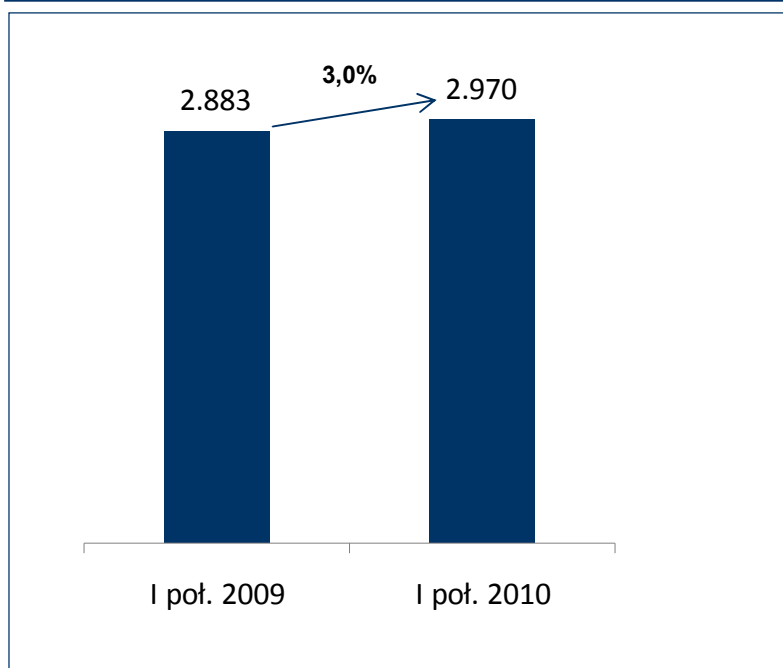


Ubezpieczenia majątkowe i osobowe



Wzmocnienie wiodącej pozycji PZU w ubezpieczeniach grupowych i kontynuowanych

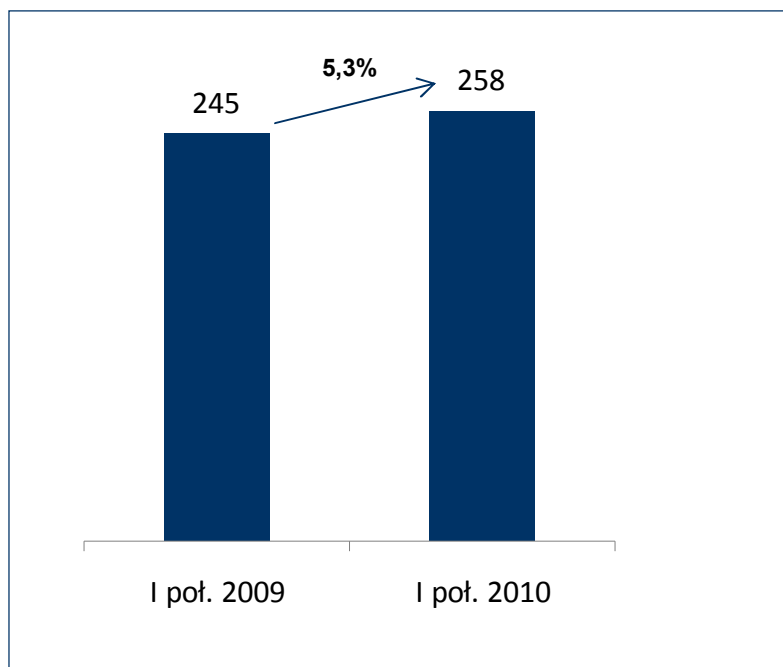
Składka przypisana brutto PZU (mln PLN)



- W ubezpieczeniach grupowych typu P (głównym produkcie grupowym w portfelu PZU) w I poł. 2010 r. (w porównaniu z I poł. 2009 r.):
 - Wzrost średniej składki na polisę
 - Wzrost liczby polis
 - Stabilny wskaźnik szkodowości
- Zmiana w systemie prowizji dla sprzedawców w segmencie korporacyjnym – nastawienie na rentowność
- Wzrost penetracji umów dodatkowych do polis grupowych i kontynuowanych
- Spodziewana presja na marże z powodu:
 - wprowadzenia przetargów
 - wzrostu znaczenia brokerów

W indywidualnych ubezpieczeniach na życie PZU buduje swoją pozycję w oparciu o nowy produkt i nowy model sprzedaży

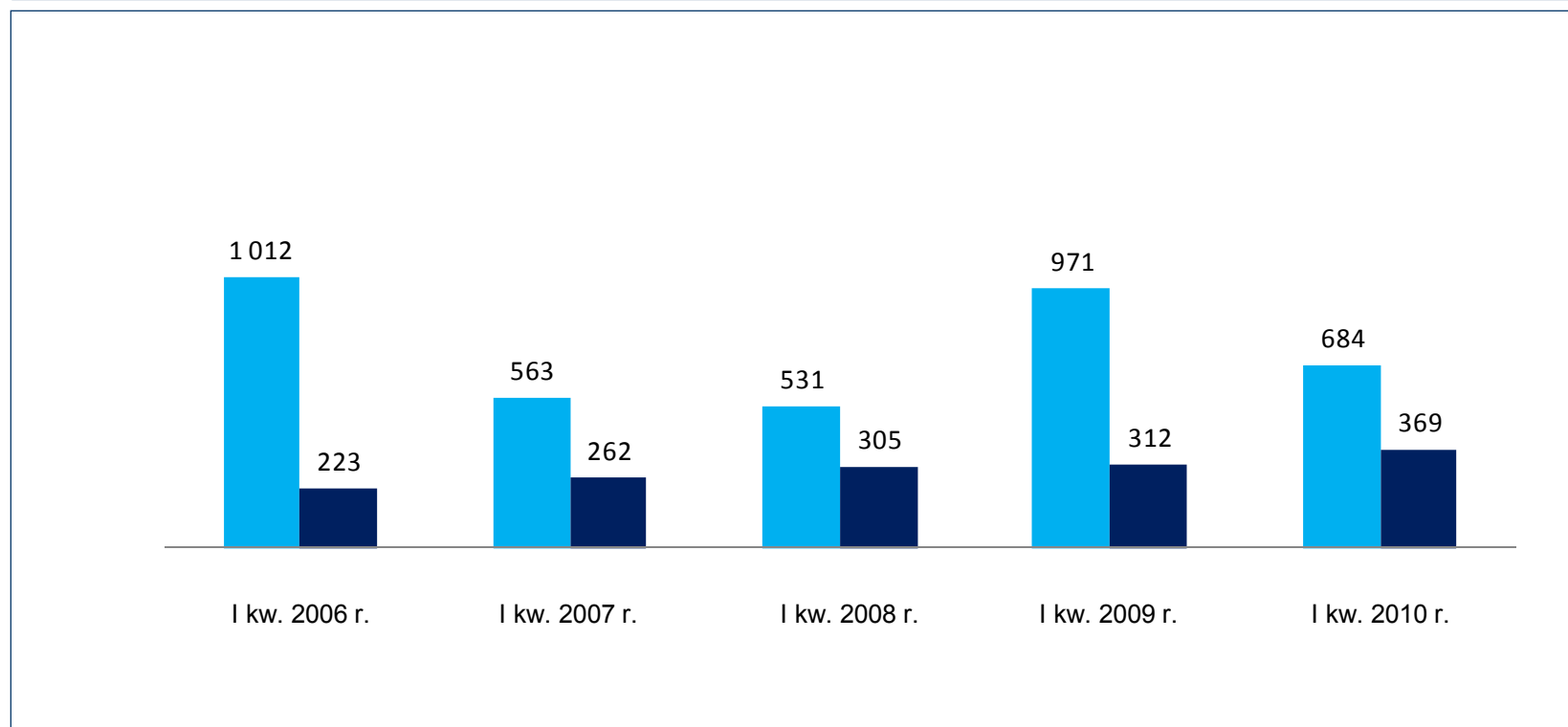
Składka przypisana brutto PZU (mln PLN)



- Wdrożenie „Programu aktywizacji sprzedaży”
 - Wzrost poziomu utrzymania nowych agentów
 - Wzrost średniej liczby polis sprzedanych przez agenta
- Wprowadzenie nowego produktu „Plan na życie”
 - Nowa sprzedaż w liczbie polis: 5,7 tys.
 - Nowa sprzedaż w składce urocznioniej (mln PLN): 9,8

Stabilna i wysoka rentowność rynku ubezpieczeń na życie

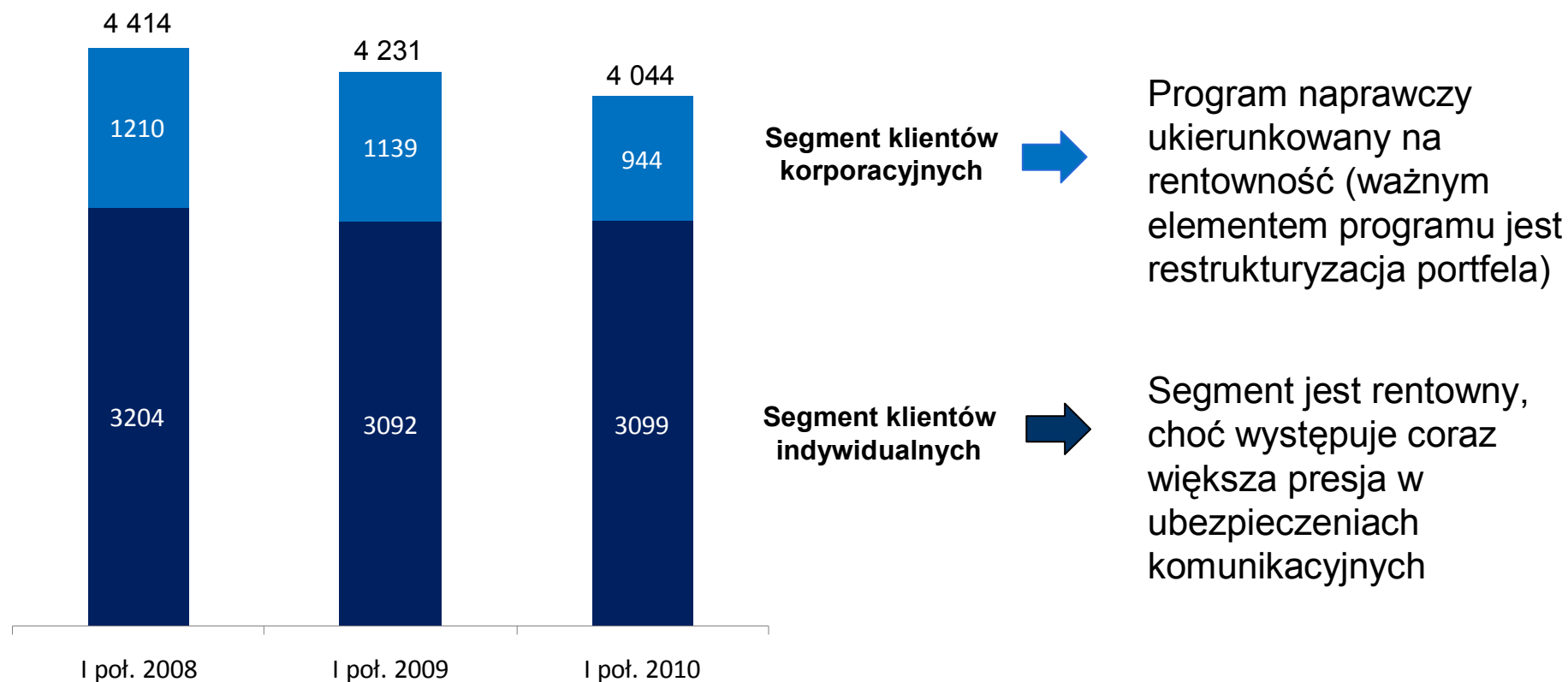
Wynik techniczny – PZU Życie SA na tle rynku (mln PLN)



■ Rynek bez PZU Życie SA ■ PZU Życie SA

Cele PZU są różne w segmencie korporacyjnym i indywidualnym ubezpieczeń majątkowych i osobowych

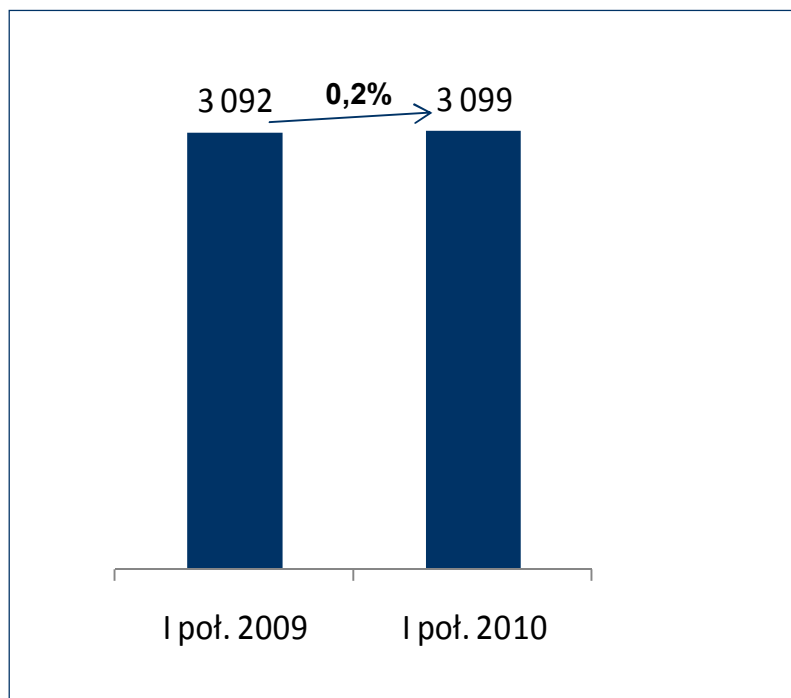
Składka przypisana brutto PZU (w mln zł)*



Uwagi:
*) wyłącznie rynek polski

Stabilizacja pozycji rynkowej PZU w indywidualnych ubezpieczeniach majątkowych i osobowych

Składka przypisana brutto PZU (w mln zł)*



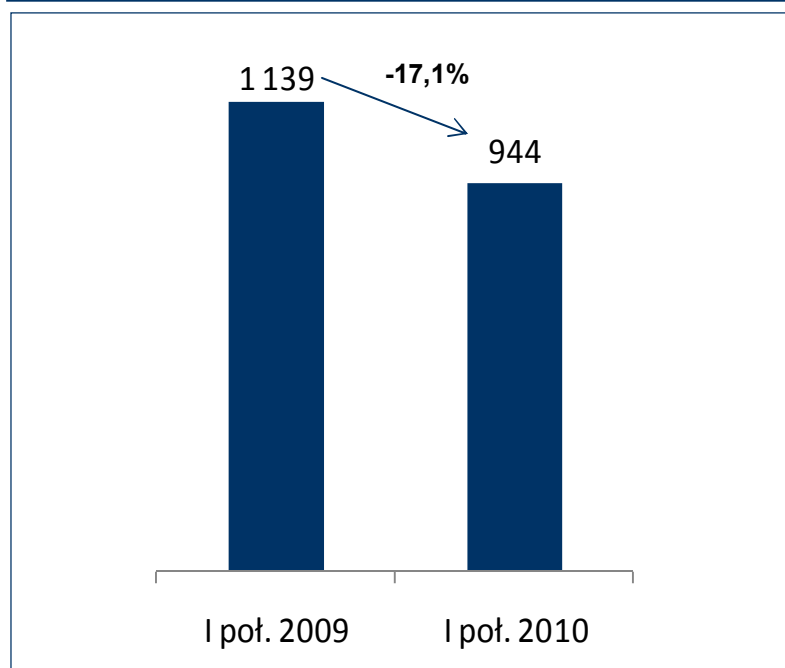
- Pełne wdrożenie "programu aktywizacji sprzedaży" dla agentów na wyłączność
 - cała sieć pracuje w nowym, wystandaryzowanym modelu
 - poprawa efektywności agentów
 - bardziej dynamiczny proces rekrutacji
- Uruchomiono pilota programu aktywizacji dla multiagentów
- Działania sprzedażowe i lepsza wycena ubezpieczeń komunikacyjnych skutkowały wzrostem dynamiki nowej sprzedaży (zarówno w ubezpieczeniach komunikacyjnych jak i pozostałych) i spowolnieniem spadku udziału rynkowego

Uwagi:

*) wyłącznie rynek polski

PZU kontynuuje program naprawczy w korporacyjnych ubezpieczeniach majątkowych i osobowych

Składka przypisana brutto PZU (w mln zł)*



Program naprawczy

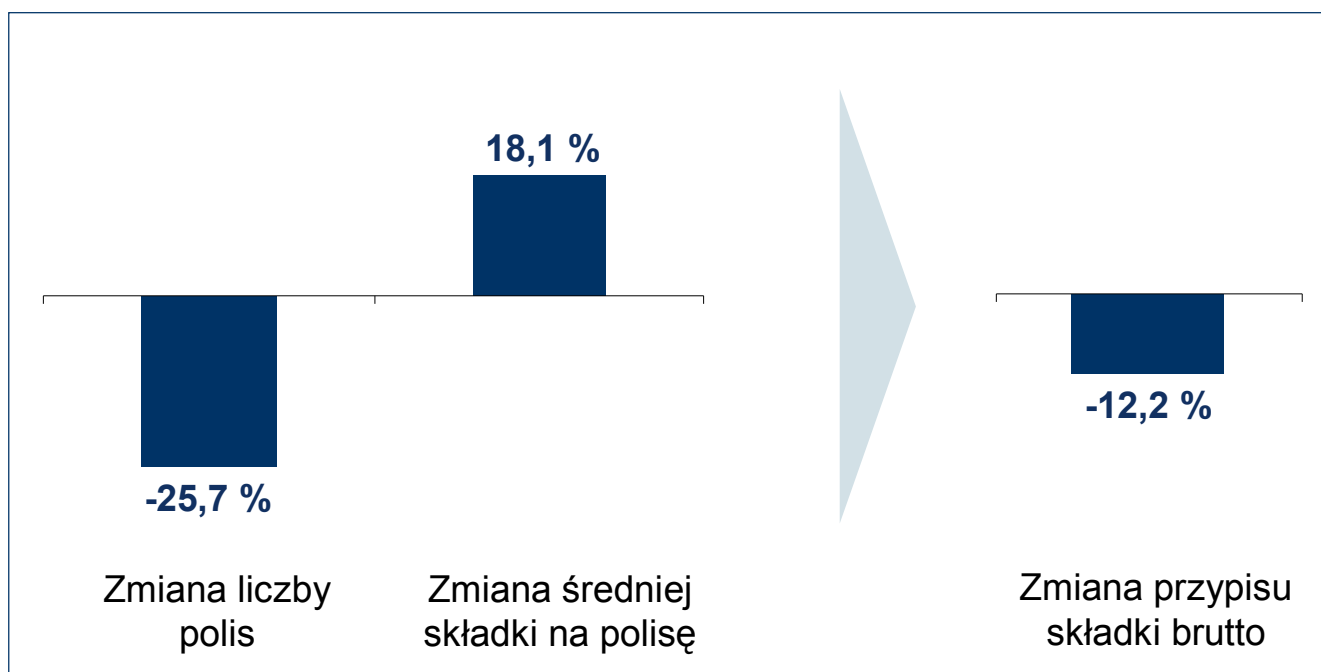
- Rozdzielenie funkcji sprzedaży od underwriting'u
- Zapewnienie przejrzystego podziału na segmenty klientów w portfelu ubezpieczeń majątkowych
- Restrukturyzacja portfela - „czyszczenie” portfela z nierentownych klientów
- Wprowadzenie czynników motywacyjnych opartych o rentowność

Uwagi:

*) wyłącznie rynek polski

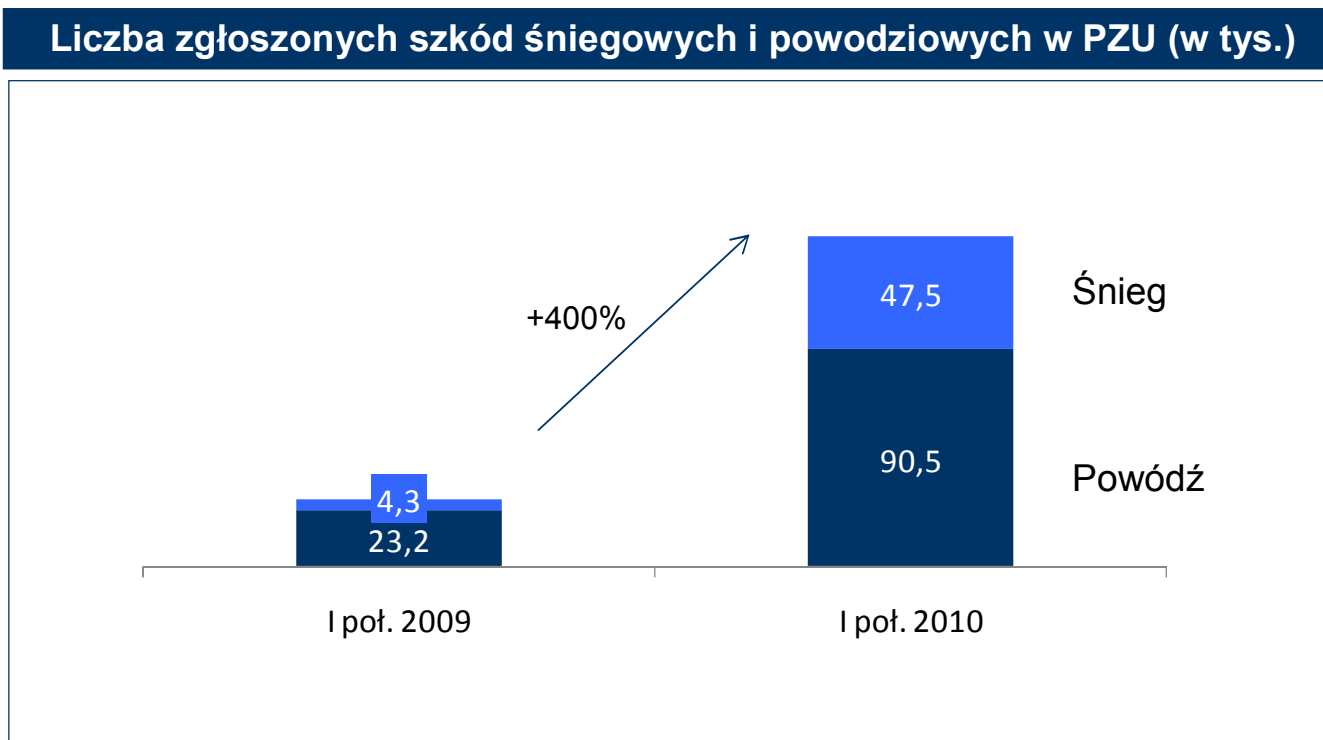
Przykład wpływu restrukturyzacji na portfel OC komunikacyjne wśród klientów korporacyjnych

Zmiany w portfelu OC komunikacyjne (I poł. 2010 r. / I poł. 2009 r.)



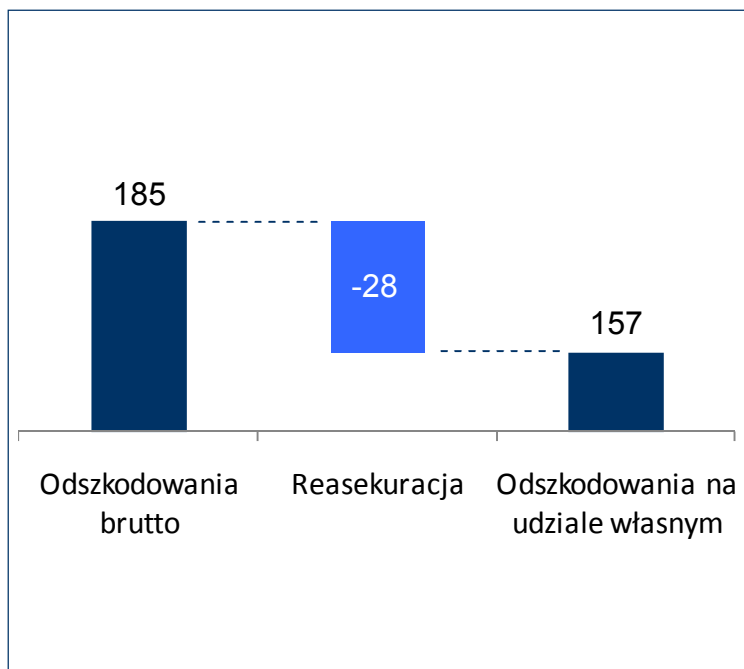
Uwagi:
*) wyłącznie rynek polski

W I połowie 2010 r. drastyczny wzrost liczby szkód śniegowych i powodziowych

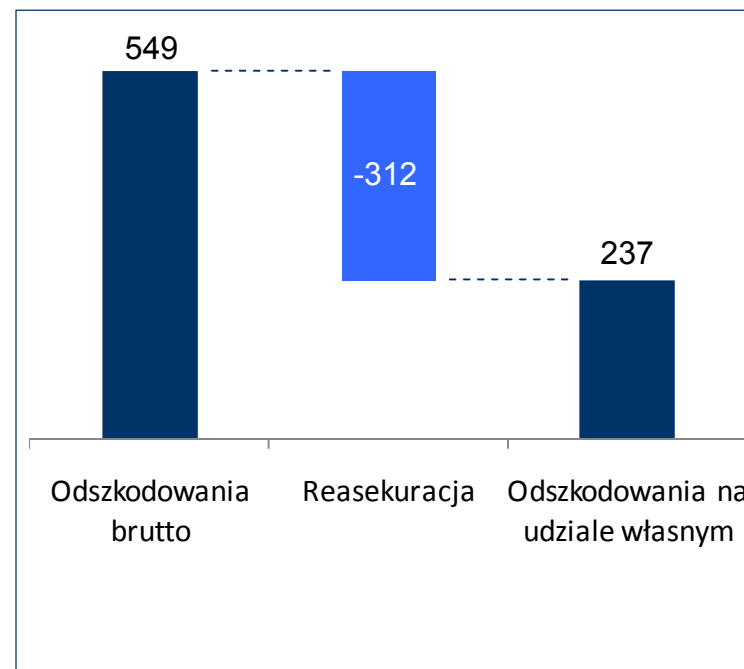


Wpływ finansowy szkód katastroficznych

Szkody śniegowe w PZU
(I poł. 2010 r., w mln zł)



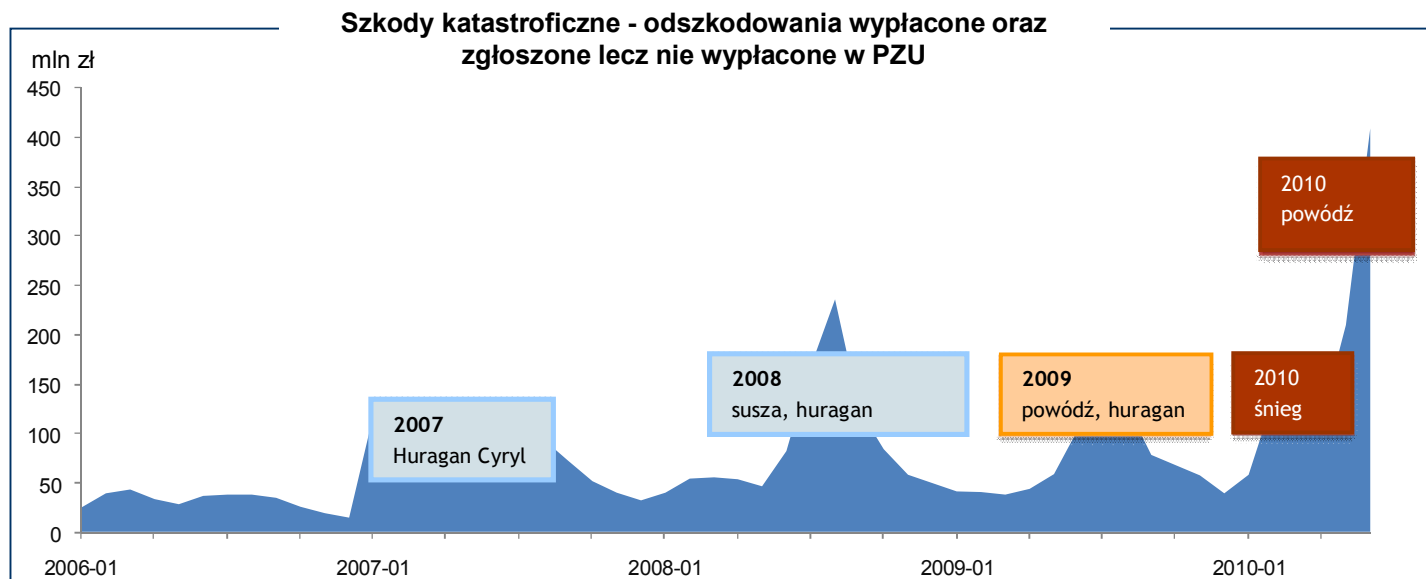
Szkody powodziowe w PZU
(I poł. 2010 r., w mln zł)



Szkody katastroficzne - odszkodowania



- Druga, nieoczekiwana fala powodziowa na Wiśle spowodowała przekroczenie "klauzuli godzinowej" w umowie reasekuracji szkód katastroficznych (od 16 maja 2010 r. do 5 czerwca 2010 r.)
- Umowa reasekuracji obejmuje większość szkód (3 najgorsze tygodnie).



- W ostatnich latach zdarzenia katastroficzne występują w Polsce coraz częściej i są coraz poważniejsze - zmiany klimatyczne
- Zdarzenia te przyjmują różne formy: od susz poprzez huragany aż do powodzi

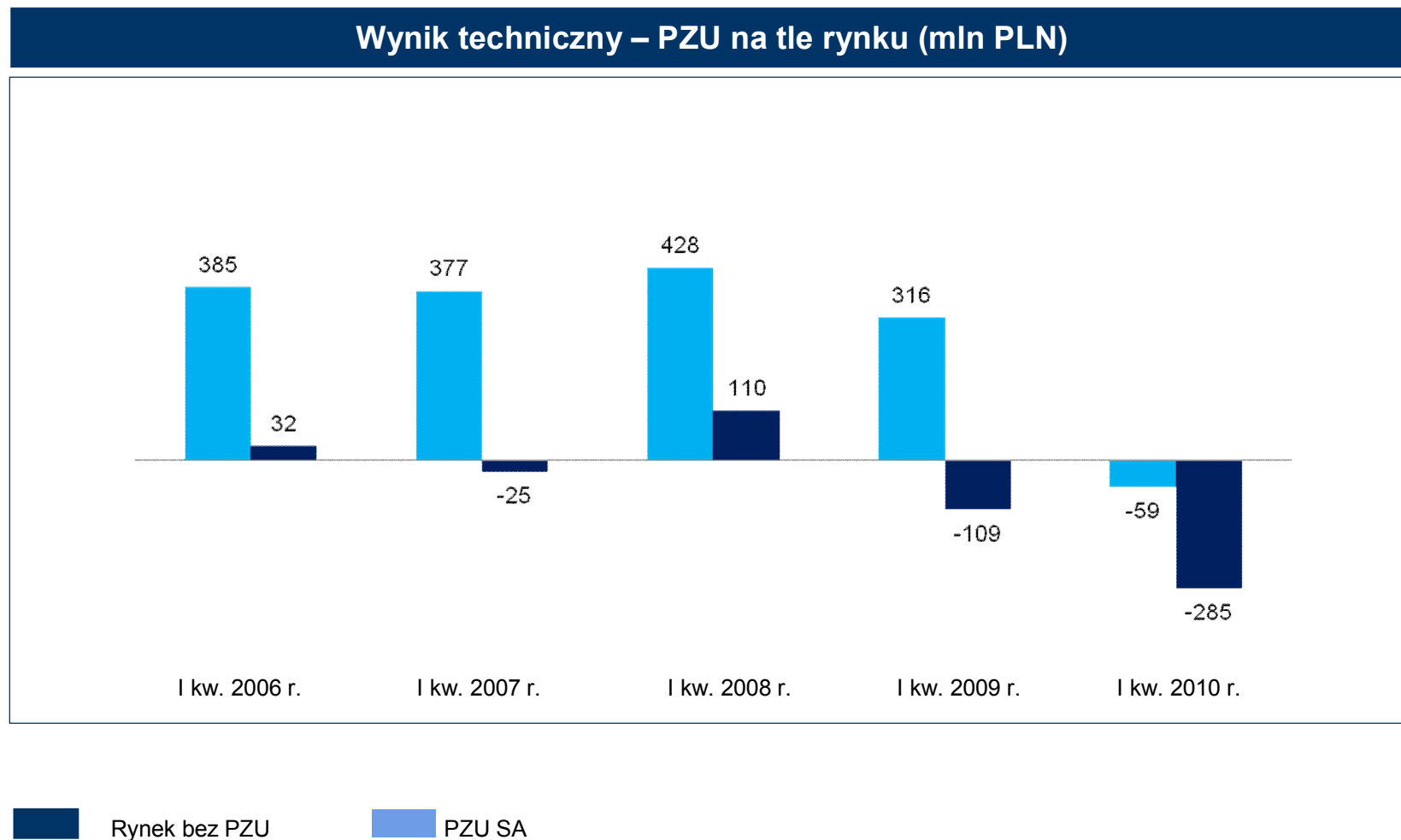
***Założenia:**

Okres zdarzenia katastroficznego od 15.05.2010 r. do 12.06.2010 r.

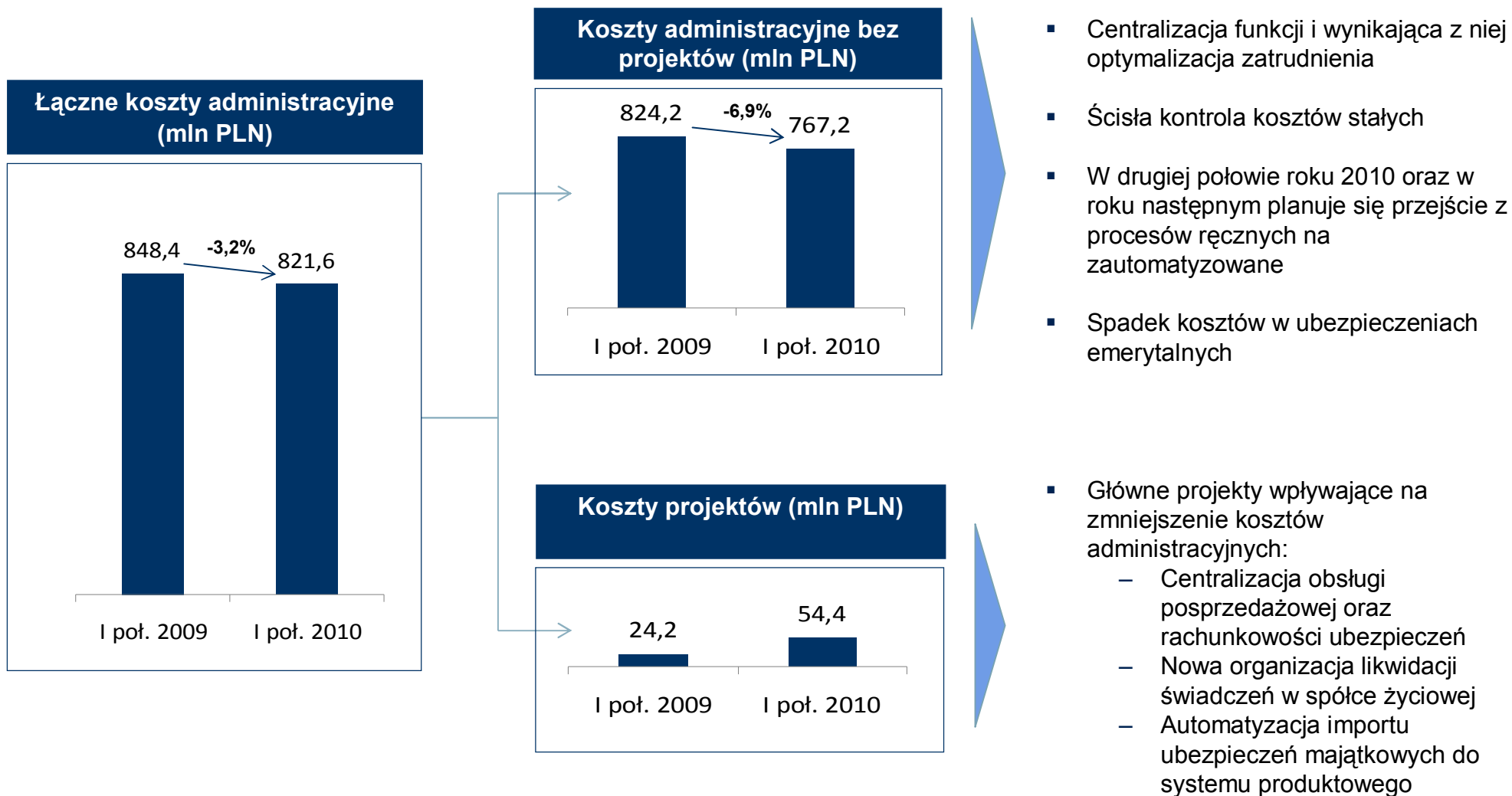
Źródło: Raport o szkodach katastroficznych - CSI-INSURER na dzień 19.07.2010 r.

Nadwyżka szkód katastroficznych - umowa reasekuracji: od 16.05.2010 r. do 5.06.2010 r.

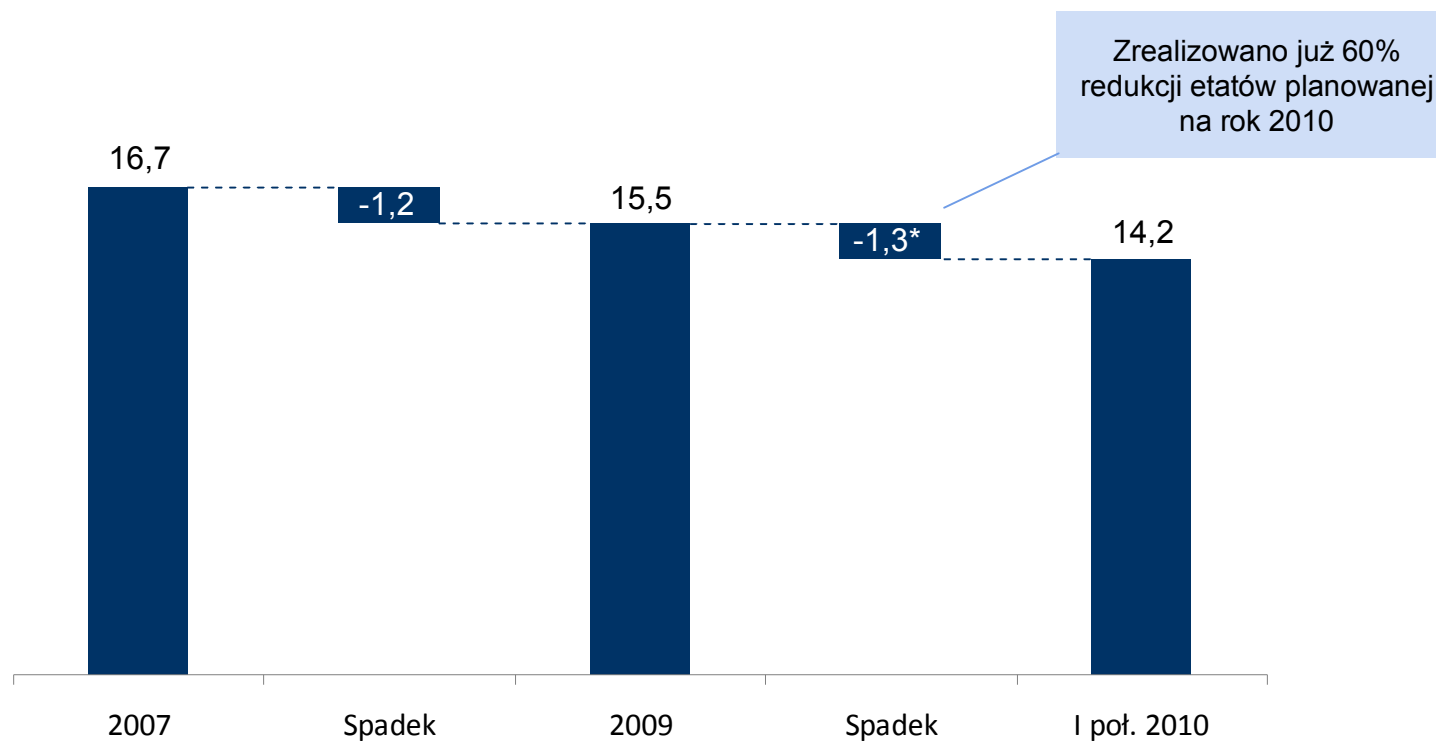
W pierwszym półroczu 2010 r. rynek ubezpieczeń majątkowych i osobowych znajdował się pod ogromną presją



W pierwszej połowie 2010 r. zmniejszyliśmy w Grupie PZU stałe koszty administracyjne



Restrukturyzacja zatrudnienia w Grupie PZU (etaty)



Uwagi:

*) Umowy rozwiązane w ramach Programu Restrukturyzacji w PZU SA, PZU Życie SA oraz PZU CO

Plan prezentacji

Główne wydarzenie 2010 i otoczenie rynkowe

Przegląd działalności

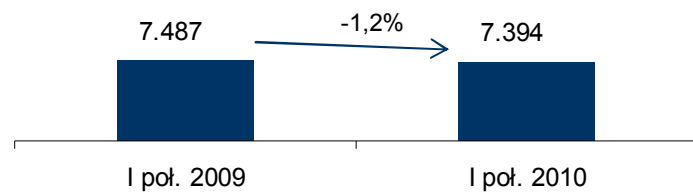
Wyniki finansowe

Pytania i odpowiedzi

Krótki przegląd danych finansowych PZU za I półrocze 2010 r.

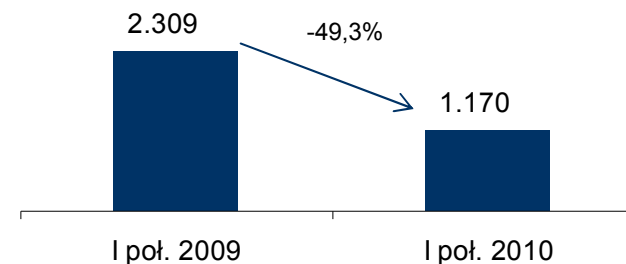
Składki przypisane brutto

mIn PLN



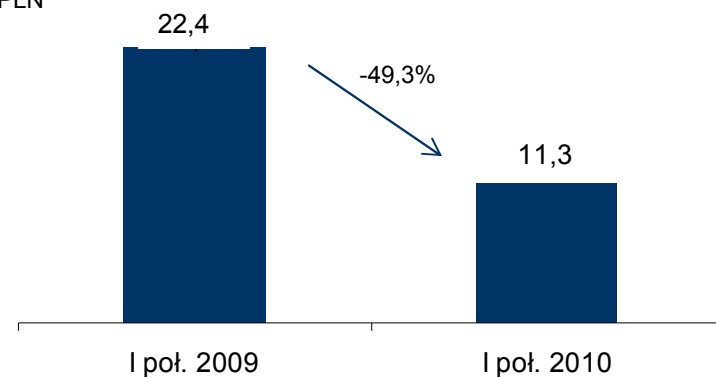
Wynik netto

mIn PLN



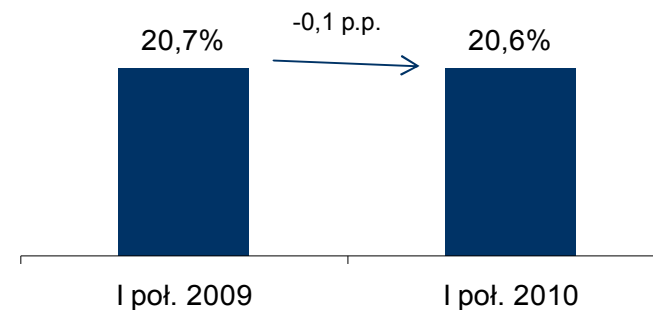
Kapitały własne

mld PLN



Rentowność kapitałów własnych

%



Przegląd wybranych danych finansowych PZU daje powody do optymizmu

mIn PLN, MSSF	I poł. 2009	I poł. 2010	zmiana %
Rachunek zysków i strat			
Składki przypisane brutto	7 486,8	7 393,7	(1,2%)
Koszty akwizycji i administracyjne	(1 713,4)	(1 699,2)	(0,8%)
Zysk z działalności operacyjnej	2 871,1	1 500,1	(47,8%)
Zysk netto	2 308,8	1 169,8	(49,3%)
Bilans			
Kapitały własne	22 356,0	11 338,8	(49,3%)
Aktywa ogółem	58 950,5	47 474,3	(19,5%)
Podstawowe wskaźniki finansowe			
Rentowność kapitałów własnych ⁽¹⁾	20,7%	20,6%	(0,1) p.p.
Wskaźnik mieszany ⁽²⁾	89,8%	107,3%	17,5 p.p.

- Niewielki spadek składki przypisanej brutto spowodowany niższym przypisem w ubezpieczeniach majątkowych i osobowych został częściowo kompensowany wzrostem w ubezpieczeniach na życie.
- Spadek kosztów akwizycji i administracyjnych wynikający głównie z restrukturyzacji kosztowej.
- Spadek zysku z działalności operacyjnej, jako efekt wzrostu szkód i świadczeń w ubezpieczeniach majątkowych i osobowych oraz niższej konwersji w ubezpieczeniach na życie.
- Obniżenie kapitałów własnych po wypłacie dywidendy w wysokości 12,75 mld zł w roku 2009.

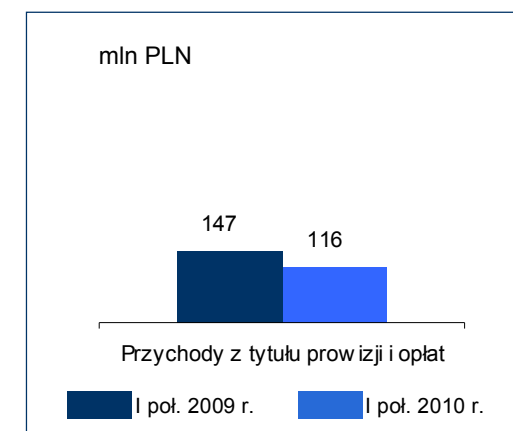
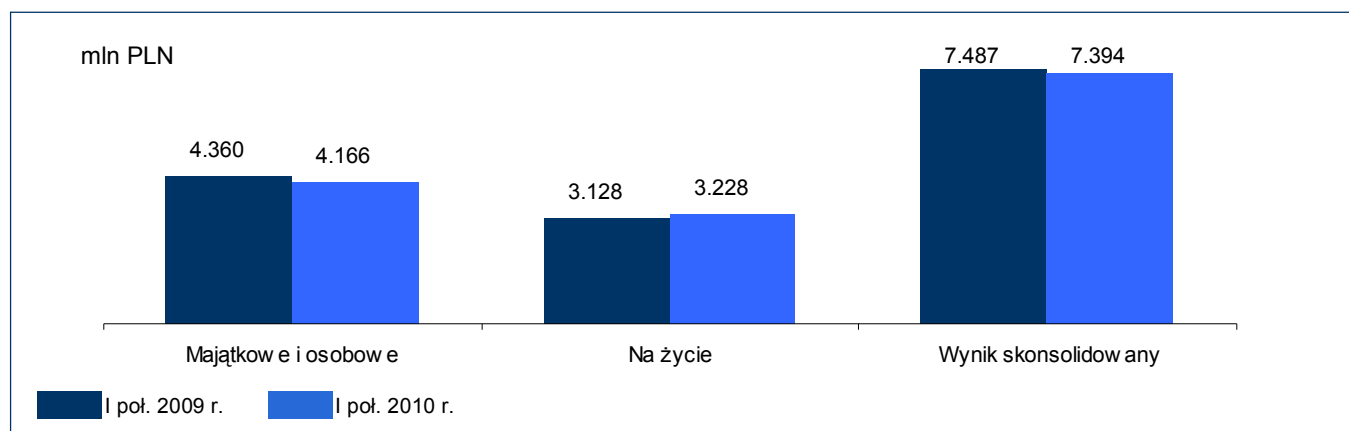
Uwagi:

1) Obliczona przy użyciu kapitałów własnych na początek roku

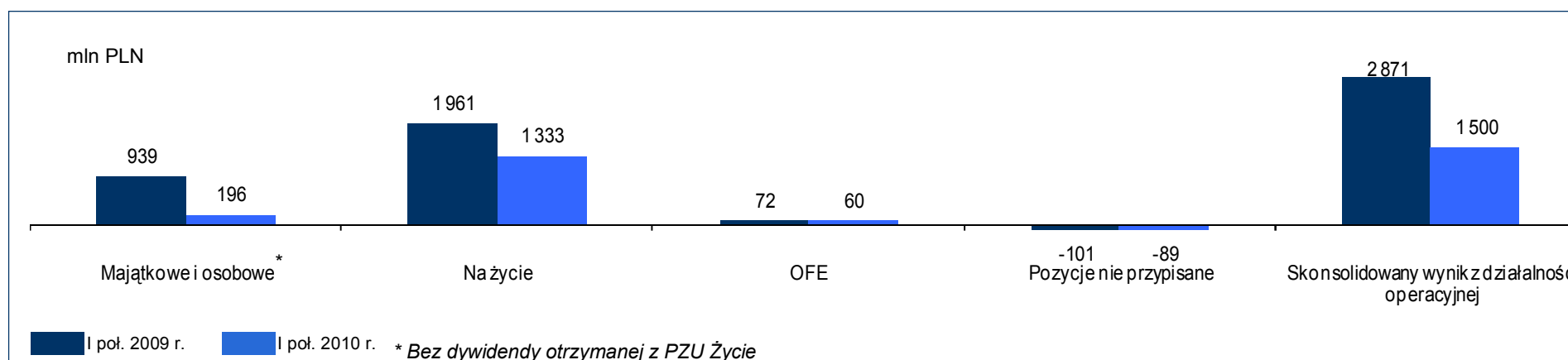
2) Wyłącznie ubezpieczenia majątkowe i osobowe, po uwzględnieniu udziału reasekuratorów

Wyniki finansowe w segmentach

Składka przypisana brutto⁽¹⁾



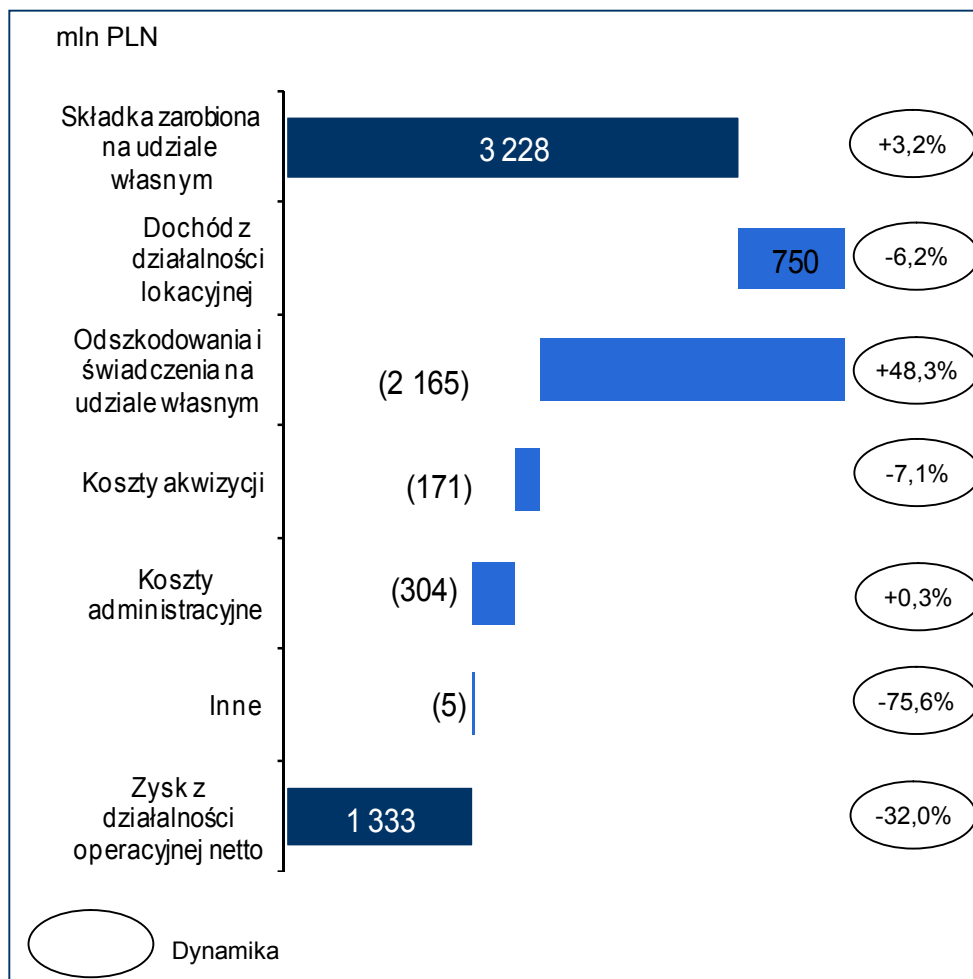
Wynik z działalności operacyjnej



1) Przychody z tytułu prowizji i opłat - segment funduszy emerytalnych

Rentowność ubezpieczeń na życie pod kontrolą

Główne składniki zysku z działalności operacyjnej w segmencie ubezpieczeń na życie

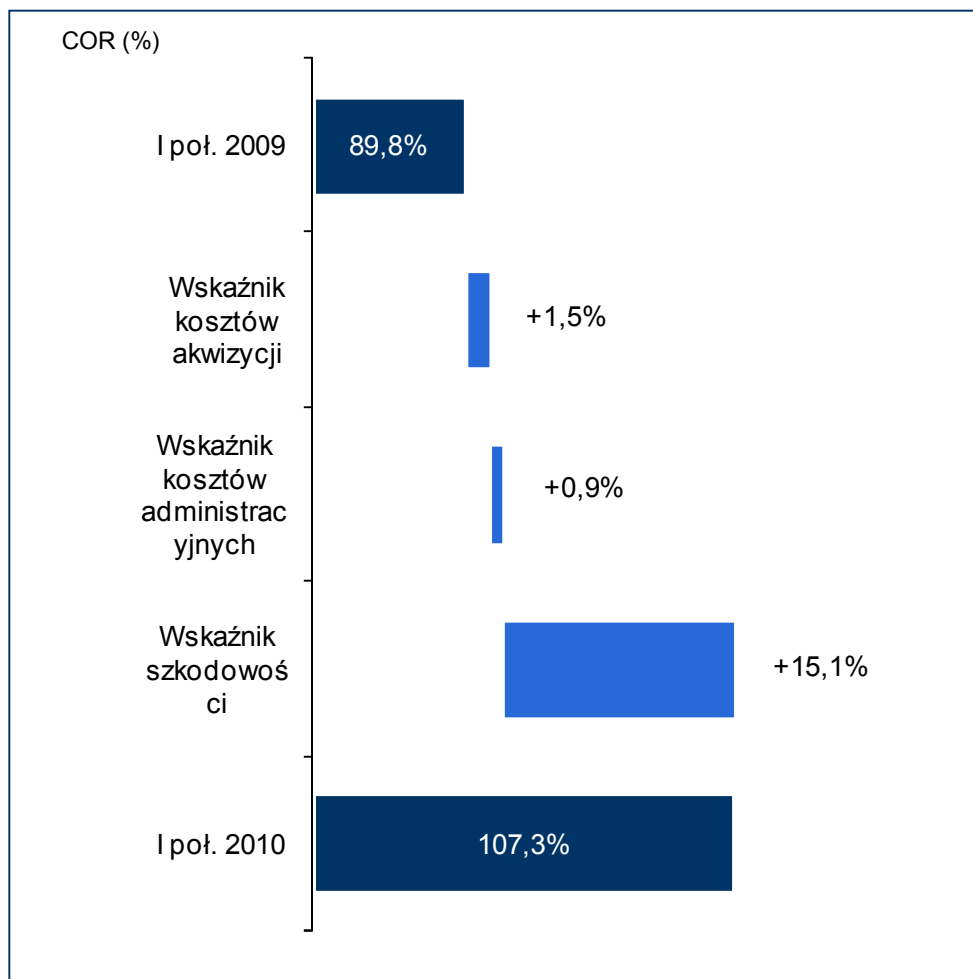


Uwagi

- Wzrost składki zarobionej na udziale własnym o 3,2% z uwagi na wzrost w ubezpieczeniach grupowych i indywidualnie kontynuowanych. Ponadto, sukces we wprowadzeniu nowego produktu ze składką okresową i wzrost sprzedaży produktów inwestycyjnych ze składką jednorazową.
- Wzrost świadczeń w wyniku niższej konwersji polis na całe życie na odnawialne polisy jednoroczne oraz spadku wypłat w ubezpieczeniach inwestycyjnych i kontynuowanych.
- 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 4,1 mln PLN (-1,4%) w wyniku ścisłej kontroli kosztów stałych.

Rentowność ubezpieczeń majątkowych i osobowych nadal stanowi wyzwanie

Rentowność ubezpieczeń majątkowych i osobowych

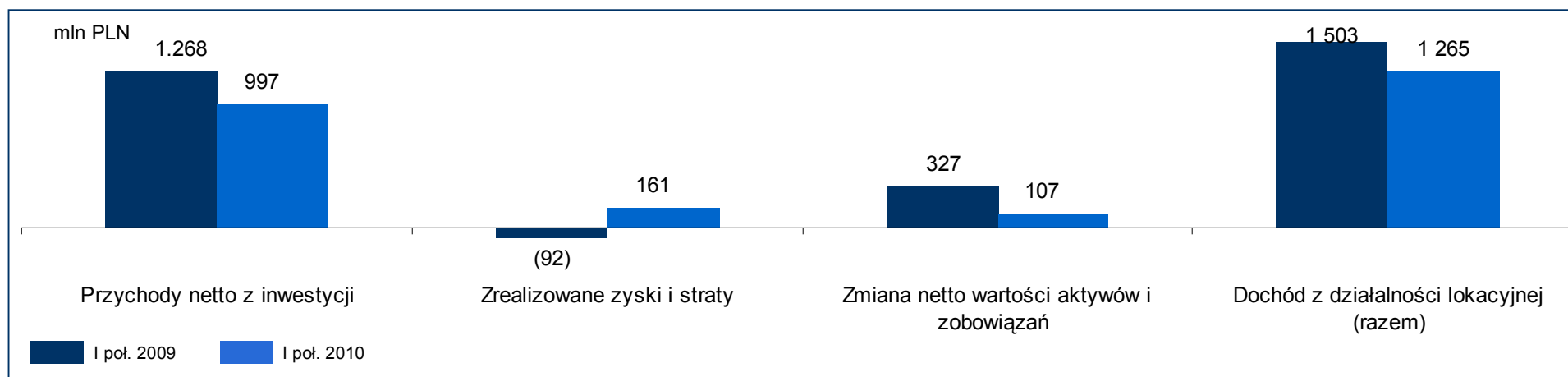


Uwagi

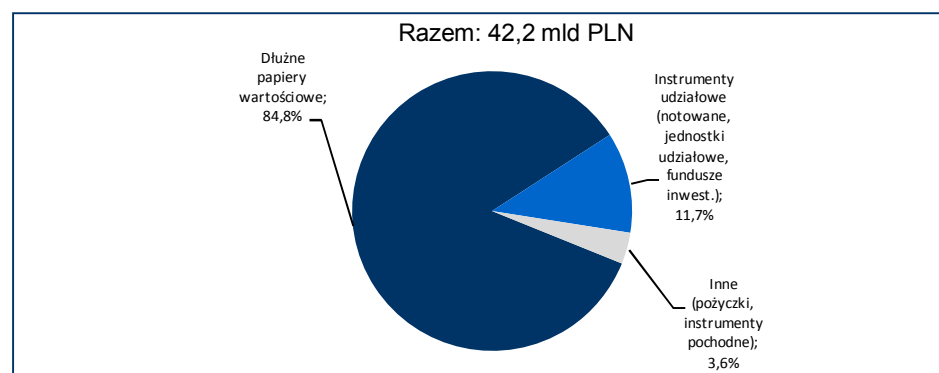
- Wskaźnik kosztów akwizycji – zmiany struktury produktów (produkty o wyższych prowizjach) i zmiany w programie motywacyjnym dla agentów.
- Wskaźnik kosztów administracyjnych – spadek składki zarobionej (ale spadek kosztów administracyjnych).
- Wzrost wskaźnika szkodowości – odszkodowania związane z powodzią (szczególnie ubezpieczenia majątkowe) i długa zima z intensywnymi opadami śniegu (szczególnie ubezpieczenia rolne).
- 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



Struktura aktywów finansowych



Uwagi

- Przychody netto z inwestycji – niższe przychody z odsetek, które z kolei wynikały z dywidendy zaliczkowej z wyniku netto za 2009 r. wypłaconej przez PZU w listopadzie 2009 r.
- Zrealizowane zyski i zmiana netto wartości aktywów – wzrost wyceny akcji (głównie notowanych).

Na wyniki wpłynął szereg pozycji nadzwyczajnych

mIn PLN, MSSF	I poł. 2009	I poł. 2010
Zysk z działalności operacyjnej (zgodnie ze sprawozdaniami)	2 871	1 500
<i>Z czego:</i>		
1 Zmiana rezerw techniczno-ubezpieczeniowych "Typ P")	+1 021	+325
2 Szkody związane z powodzią i śniegami	-	-394
3 Zmniejszenie portfela lokat	-	-351
4 Opłata na rzecz Narodowego Funduszu Zdrowia	-92	-

Źródło: PZU

1 Zmiana rezerw techniczno-ubezpieczeniowych („Typ P”) wynika głównie z rozwiązania rezerw dla grupowych ubezpieczeń na życie

- Rezerwy w wys. 1,2 mld PLN w produktach grupowych „Typu P” dotyczące portfela grupowych ubezpieczeń na całe życie pozostających w mocy na czerwiec 2010 r.

2 Szkody związane z powodzią i śniegami

- W I kw. 2010 r. Polska doświadczyła intensywnych opadów śniegu, powodujących zapadanie się dachów i wypadki – odszkodowania wypłacone przez PZU z tego tytułu wyniosły 185 mln PLN (157 mln PLN na udziale własnym).
- W II kw. 2010 r. przeszły dwie fale powodziowe powodując olbrzymie szkody majątkowe w rejonach nadwiślańskich – odszkodowania wypłacone przez PZU wyniosły 549 mln PLN (237 mln na udziale własnym).

3 Zmniejszenie portfela lokat

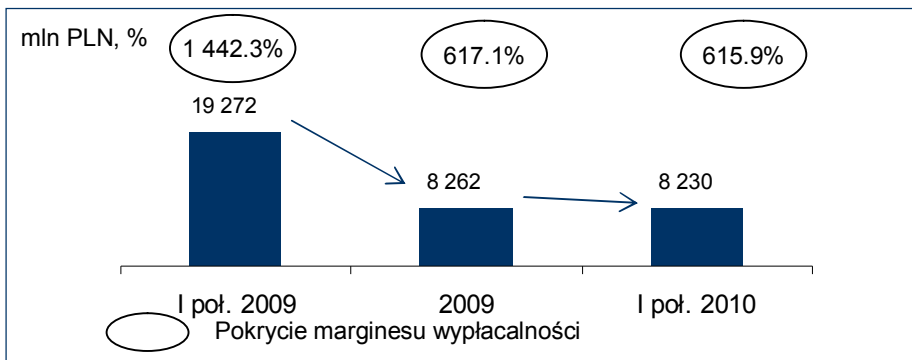
- W związku z wypłatą dywidendy pod koniec roku 2009, w I kw. 2010 r. Spółka miała niższą bazę lokacyjną w porównaniu do I kw. 2009 r. (niższe przychody z działalności lokacyjnej).

4 Opłata na rzecz Narodowego Funduszu Zdrowia

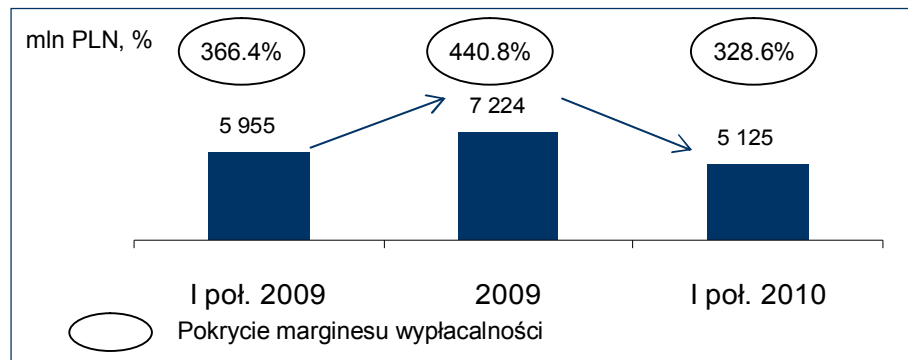
- Od końca 2009 r. PZU zakończyło naliczanie opłaty na rzecz Narodowego Funduszu Zdrowia, która pogarszała wyniki w roku 2009 (opłata została zniesiona pod koniec roku 2008).

Silna kapitalizacja i bieżąca kontrola wypłacalności dają zadowalające wyniki

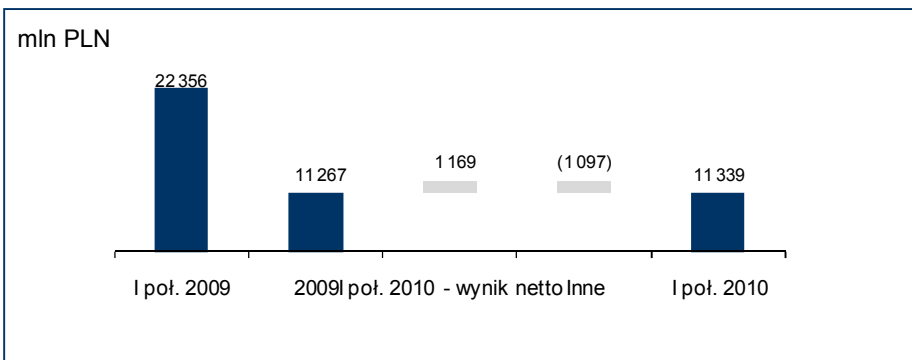
Kapitały własne i pokrycie marginesu wypłacalności PZU SA (PSR)



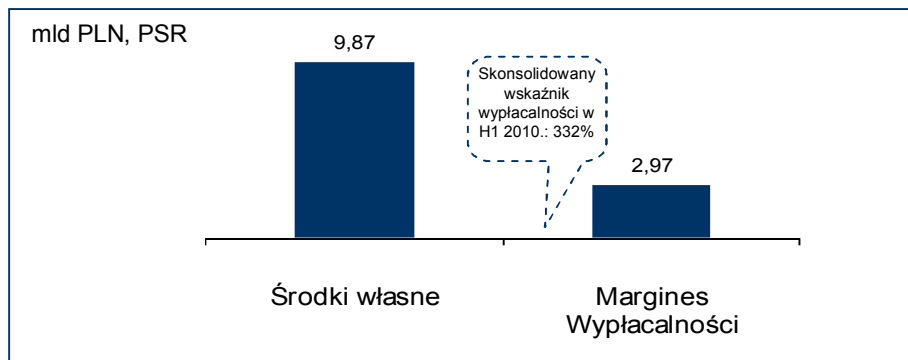
Kapitały własne i pokrycie marginesu wypłacalności PZU Życie SA (PSR)



Kapitał własny Grupy PZU



Skonsolidowana wypłacalność



Źródło: PZU, w oparciu o PSR

Pytania i odpowiedzi

