

# Factsheet Q1 2017



## Grupa PZU

### POLSKA



- ubezpieczenia majątkowe i pozostałe osobowe
- ubezpieczenia na życie
- ubezpieczenia sprzedawane w kanale direct przez internet / telefon

- pozycja rynkowa pod względem aktywów w zarządzaniu
- pozycja rynkowa pod względem aktywów

### ESTONIA



### ŁOTWA



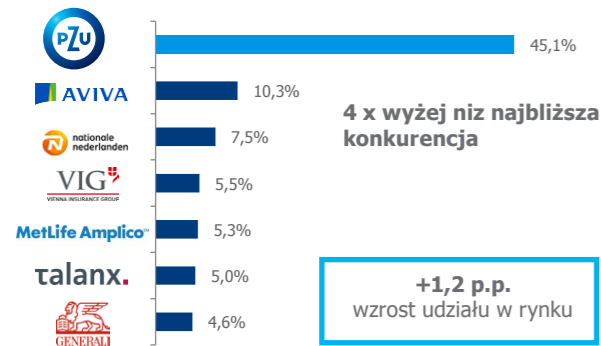
### LITWA



### UKRAINA



## Ubezpieczenia na życie (składka okresowa)\*



## Ubezpieczenia majątkowe i pozostałe osobowe\*



\* Dane rynkowe wg stanu na koniec Q4 2016

22,9 mld zł w zarządzaniu TFI PZU (II miejsce na rynku)

21,4 mld zł w zarządzaniu OFE PZU (III miejsce na rynku)

~16 milionów klientów w Polsce w tym 11 milionów klientów ubezpieczeń na życie

8 758 agentów na wyłączność 3 232 multiagencji

1 100 brokerów 414 oddziałów

Q1 2017

2016

**PZU (2,2)% r/r**

4,8% q/q

**WIG20 8,9% r/r**

11,7% q/q

**WIG Banki 7,6% r/r**

11,6% q/q

**WIG-DIV 9,0% r/r**

8,6% q/q

**WIG 18,1% r/r**

11,9% q/q

**RESPECT 15,9% r/r**

11,8% q/q

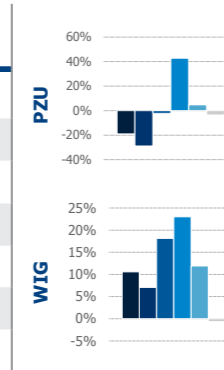
**WIG20 TR 12,2% r/r**

11,7% q/q

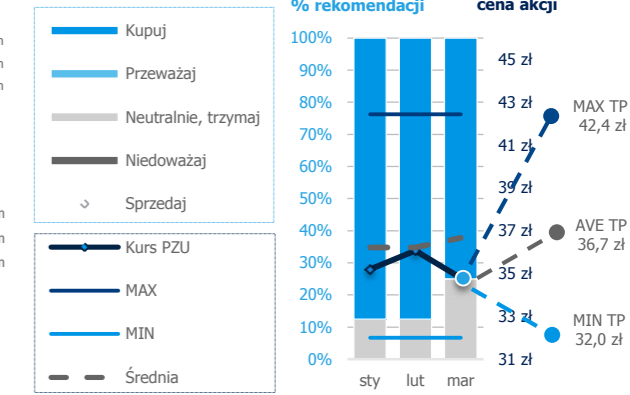
Q1 2017

## STOPY ZWROTU PZU VS. WIG

Stopy zwrotu	PZU	WIG
Q1 2017 (YTD)		
1m	(3,5)%	(0,7)%
3m	4,8%	11,9%
6m	42,7%	23,0%
12m	(2,2)%	18,1%
24m	(28,8)%	7,1%
36m	(19,0)%	10,6%

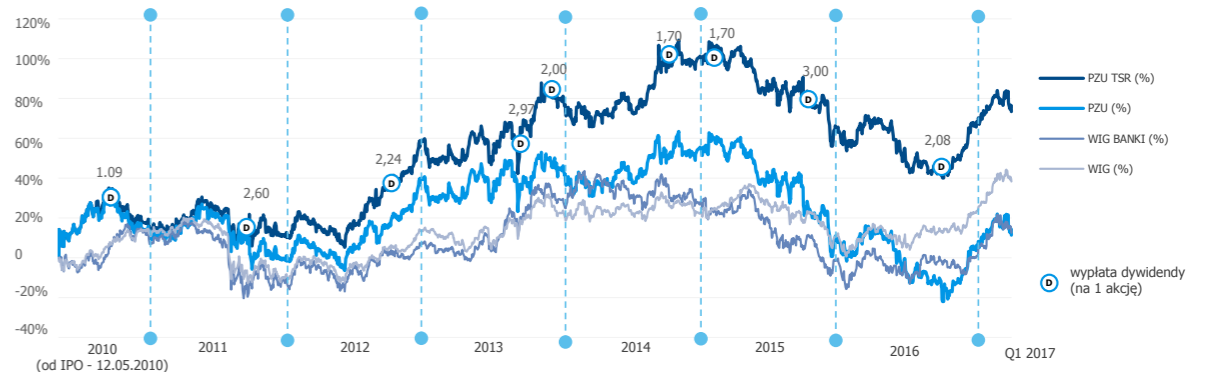


## REKOMENDACJE

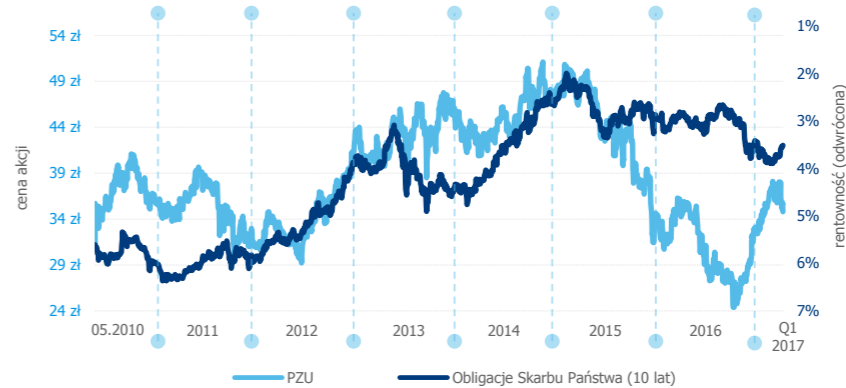


▲ 8 **Kupuj, akumuluj, przeważaj** ■ 1 **Neutralnie, trzymaj** ▼ 0 **Niedoważaj, redukuj**

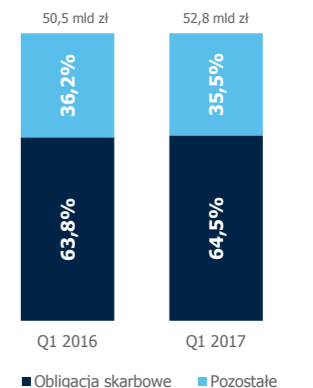
## DYNAMIKA KURSU AKCJI PZU NA TLE WYBRANYCH INDEKSÓW GIEŁDOWYCH



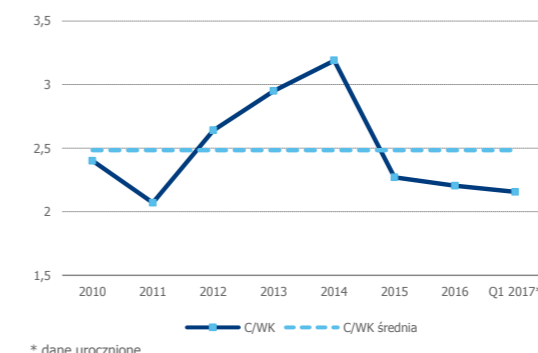
## PZU NA TLE OBLIGACJI SKARBU PAŃSTWA



## STRUKTURA LOKAT

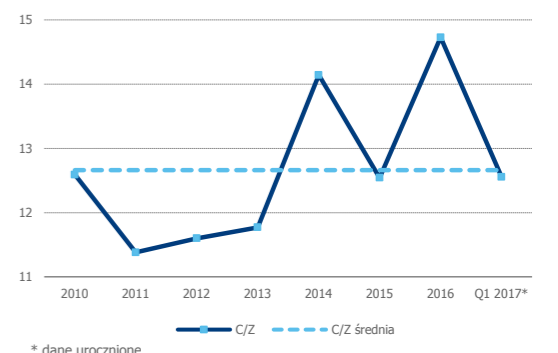


## WSKAŹNIK C/WK (2010 - Q1 2017)



\* dane uroczone

## WSKAŹNIK C/Z (2010 - Q1 2017)



\* dane uroczone

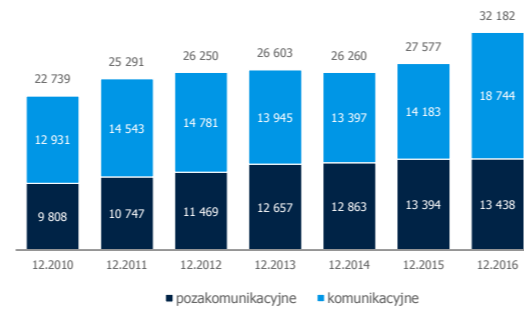
## WYNIKI FINANSOWE

Podstawowe dane skonsolidowane

	wg MSSF	Q1 2016	Q1 2017	Zmiana r/r	Q4 2016	Q1 2017 /Q4 2016
Rachunek zysków i strat	Przypis składki brutto	4 801	5 768	20,1%	5 513	4,6%
	Składka zarobiona	4 317	5 072	17,5%	4 841	4,8%
	Wynik netto z działalności inwestycyjnej	1 057	1 674	58,4%	884	89,3%
	Koszty odsetkowe	(274)	(187)	(31,8)%	(198)	(5,6)%
	Zysk z działalności operacyjnej	716	1 259	78,8%	1 074	17,2%
	Zysk netto	559	1 007	80,1%	909	10,8%
Bilans	Zysk netto j. dominującej	492	940	91,1%	638	47,2%
	Kapitał własny przypisany jednostce dominującej	13 401	13 941	4,0%	13 010	7,2%
Wskaźniki	Aktywa ogółem	108 283	126 733	17,0%	125 345	1,1%
	ROE*	15,0%	27,9%	12,9 p.p.	20,1%	7,8 p.p.
	COR **	95,5%	87,0%	(8,5) p.p.	93,5%	(6,5) p.p.
	Wskaźnik zadłużenia Grupy PZU ***	28,1%	25,9%	(2,2) p.p.	28,1%	(2,2) p.p.

\* Wskaźnik obliczony na podstawie kapitału własnego na początek i na koniec okresu (dla podmiotu dominującego)  
 \*\* Tylko dla ubezpieczeń majątkowych i pozostałych osobowych  
 \*\*\* Wskaźnik dźwigni finansowej Grupy PZU – iloraz zadłużenia z tytułu długoterminowych zobowiązań finansowych do sumy: zadłużenia z tytułu długoterminowych zobowiązań finansowych oraz kapitałów własnych Grupy PZU pomniejszonych o: stan wartości niematerialnych i prawnych, odroczone koszty akwizycji oraz aktywa z tytułu podatku odroczonego, wykazanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy PZU

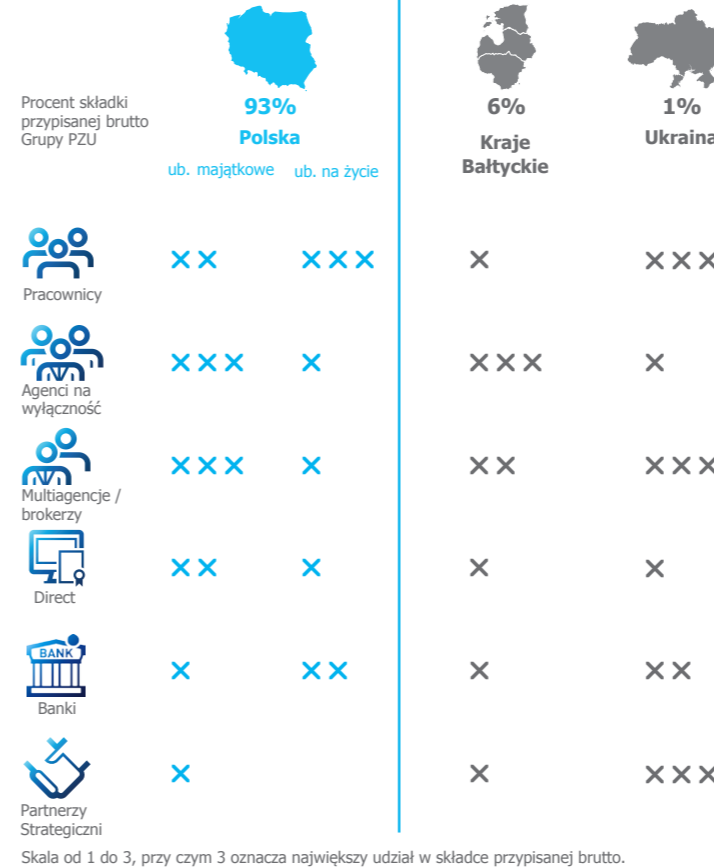
## PRZYPIS SKŁADKI BRUTTO (RYNEK) UBEZPIECZENIA MAJĄTKOWE (MLN ZŁ)



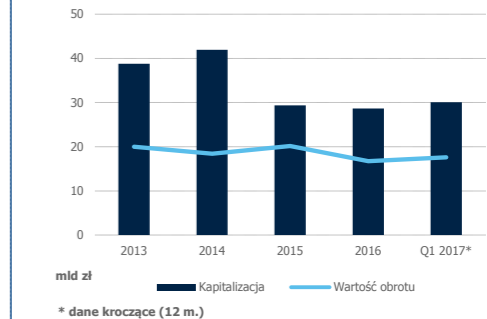
## PRZYPIS SKŁADKI BRUTTO (RYNEK) UBEZPIECZENIA ŻYCIOWE (MLN ZŁ)



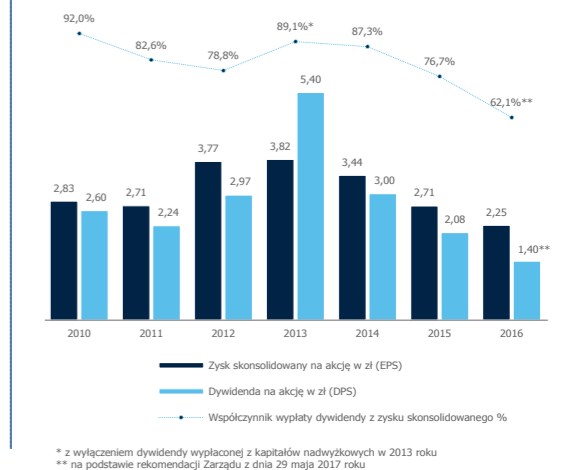
## SIEĆ DYSTRYBUCJI



## WYCENA RYNKOWA



## ZYSK I DYWIDENDA NA AKCJĘ



## Wyniki operacyjne głównych segmentów

		Q1 2016	Q1 2017	Zmiana r/r
<b>Ubezpieczenia majątkowe i pozostałe osobowe - Polska</b>				
Przypis składki brutto	ubezpieczenia masowe	2 147	2 653	23,6%
	ubezpieczenia korporacyjne	475	630	32,6%
Wynik operacyjny	ubezpieczenia masowe	68	395	480,9%
	ubezpieczenia korporacyjne	112	51	(54,5)%
Wskaźnik mieszany	ubezpieczenia masowe	99,7%	84,9%	(14,8) p.p.
	ubezpieczenia korporacyjne	73,4%	91,8%	18,4 p.p.
<b>Ubezpieczenia na życie - Polska</b>				
Przypis składki brutto	ubezpieczenia grupowe i indywidualnie kontynuowane	1 689	1 714	1,5%
	ubezpieczenia indywidualne	246	408	65,9%
Wynik operacyjny	ubezpieczenia grupowe i indywidualnie kontynuowane	304	236	(22,4)%
	ubezpieczenia indywidualne	55	49	(10,9)%
Marża zysku operacyjnego	ubezpieczenia grupowe i indywidualnie kontynuowane	18,0%	13,8%	(4,2) p.p.
	ubezpieczenia indywidualne	22,4%	12,0%	(10,4) p.p.
<b>Kraje bałtyckie i Ukraina</b>				
Przypis składki brutto	ubezpieczenia majątkowe i pozostałe osobowe	312	344	10,3%
	ubezpieczenia na życie	20	23	15,0%
Wynik operacyjny	ubezpieczenia majątkowe i pozostałe osobowe	8	22	175,0%
	ubezpieczenia na życie	2	1	(50,0)%
COR	ubezpieczenia majątkowe i pozostałe osobowe	99,6%	94,5%	(5,1) p.p.
Marża	ubezpieczenia na życie	10,0%	4,3%	(5,7) p.p.

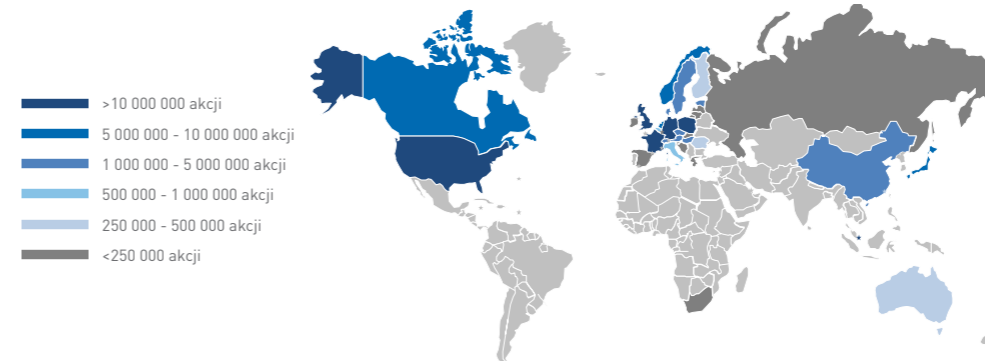
**5,8 mld zł** przypisu składki brutto (Q1 2017)  
**4,6% q/q**

**940 mln zł** skonsolidowanego zysku netto j. dominującej (Q1 2017)  
**47,2% q/q**

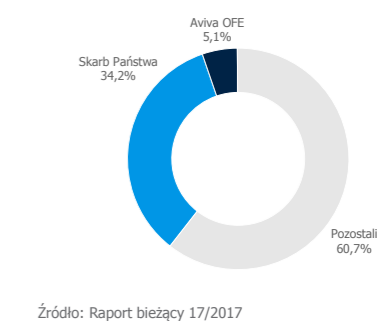
**27,9%** ROE (Q1 2017)  
**7,8 p.p q/q**

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

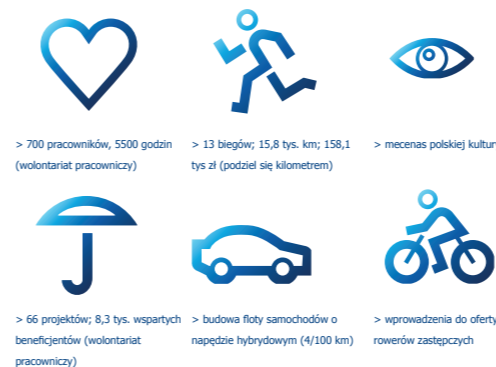
## STRUKTURA AKCJONARIATU



## > W POLSCE



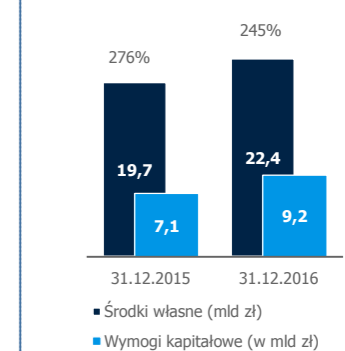
## CSR (2016)



## STRATEGIA NA LATA 2016-2020

- Koncentracja na rentowności działalności ubezpieczeniowej przy jednoczesnym wzroście w wybranych segmentach rynku
- Redukcja kosztów stałych o 400 mln PLN w ciągu 3 lat
- Skuteczna realizacja inicjatyw wzrostowych w obszarze Zdrowie oraz Inwestycje
- Zbudowanie grupy bankowej o dużej skali i rentowności
- Stworzenie jednej z najbardziej innowacyjnych grup ubezpieczeniowych w Europie

## SOLWENCY II



## KONTAKT RI

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

## WYDARZENIA 2017

- 2-4 czerwca – 21. Konferencja WallStreet
- 31 sierpnia – Raport za I półrocze 2017
- 29 września – Dzień nabycia praw do dywidendy za 2016 rok (1,40 zł na 1 akcję)\*
- 19 października – Dzień wypłaty dywidendy (1,40 zł na 1 akcję)\*
- 15 listopada – Raport za III kwartały 2017

\* Zgodnie z rekomendacją Zarządu PZU SA z dnia 29 maja 2017 roku