



Warszawa, 12.05.2016 r.
Komunikat prasowy

PZU zwiększa sprzedaż i obniża koszty w I kw. 2016

Grupa PZU w I kw. 2016 r. zebrała 4 800,6 mln zł składki brutto tj. **2,6% więcej niż w analogicznym okresie 2015 roku. Szczególnie widoczny był 29,5% wzrost składki z ubezpieczeń komunikacyjnych w segmencie klienta korporacyjnego oraz 20,0% wzrost składki w segmencie klienta masowego. Jednocześnie Grupa zredukowała o 7,5% koszty administracyjne dla działalności ubezpieczeniowej w Polsce oraz o 2,8% koszty administracyjne spółek ubezpieczeniowych przejętych w 2014. Zysk netto Grupy wyniósł 536,5 mln zł wobec 941,3 mln w 2015 roku.**

- W I kwartale 2016 roku udało nam się utrzymać wysoką dyscyplinę kosztową. W rezultacie wskaźnik kosztów administracyjnych¹ dla polskich spółek ubezpieczeniowych spadł o 0,7 p.p. r/r do wartości 8,2%, a dla zagranicznych o 1,7 p.p. r/r do wartości 12,1% – mówi Sebastian Klimek, CFO PZU SA

Najważniejsze wydarzenia mające wpływ na wyniki

Wpływ na działalność Grupy PZU w pierwszym kwartale 2016 roku w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego miały następujące elementy:

- wzrost składki przypisanej brutto w grupie ubezpieczeń komunikacyjnych w segmencie klienta masowego i korporacyjnego (+272 433 tys. zł) w efekcie wzrostu średniej składki;
- wyższa marża operacyjna w segmencie ubezpieczeń grupowych i indywidualnie kontynuowanych (18% - wzrost +3,3 p.p. r/r) związana głównie z niższą szkodowością produktów ochronnych na skutek spadku częstości zgonów;
- pogorszenie rentowności w segmencie ubezpieczeń masowych (-190 863 tys. zł) związane głównie ze wzrostem szkodowości w ubezpieczeniach rolnych w efekcie wystąpienia licznych szkód powodowanych siłami natury (ujemne skutki przezimowań) – jednorazowy efekt w ubezpieczeniach rolnych odszkodowania wyższe niż średnia z ostatnich 3 lat o 213 826 tys. zł;
- niższy wynik netto z działalności inwestycyjnej (z wyłączeniem działalności bankowej) związany ze spadkiem wyceny instrumentów kapitałowych oraz efektem roku poprzedniego w postaci wysokich dodatnich różnic kursowych od własnych dłużnych papierów wartościowych denominowanych w euro.

Na porównywalność wyników oraz sumy bilansowej r/r w sposób istotny wpłynęło rozpoczęcie konsolidacji Alior Bank w grudniu 2015 roku. W wyniku tej transakcji suma bilansowa wzrosła o ok. 42 mld zł, a udziały niekontrolujące o 2,3 mld zł (stan na 31 marca 2016 roku). W pierwszym kwartale br. w segmencie bankowym zanotowano zysk z działalności operacyjnej na poziomie 106 261 tys. zł. Jednocześnie z uwagi na posiadanie przez Grupę PZU 29,22% udziałów w kapitale banku do wyniku z działalności operacyjnej przypisanego jednostce dominującej segment bankowy kontrybuował kwotą 31 049 tys. zł.

¹ Wskaźnik kosztów administracyjnych liczony wg wzoru: *koszty administracyjne / składka zarobiona netto*

Składki przypisane brutto

Składki przypisane brutto w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2016 roku wyniosły 4 800 604 tys. zł wobec 4 680 827 tys. zł w analogicznym okresie roku poprzedniego (+2,6%). Wzrost sprzedaży dotyczył przede wszystkim:

- ubezpieczeń komunikacyjnych w segmencie klienta masowego oraz korporacyjnego - głównie w związku ze wzrostem średniej składki;
- składki regularnej w segmencie ubezpieczeń grupowych i indywidualnie kontynuowanych, głównie w wyniku rozwoju ubezpieczeń grupowych ochronnych (wzrost średniej składki i liczby ubezpieczonych) oraz pozyskania składki w ubezpieczeniach zdrowotnych zawieranych w formie grupowej (nowi klienci w ubezpieczeniach ambulatoryjnych oraz sprzedaż wariantów produktu lekowego);
- zagranicznych spółek ubezpieczeniowych.

Powyższe wzrosty zostały częściowo zniwelowane przez spadki składki przypisanej w:

- produktach unit-linked w kanale bancassurance oraz produktach indywidualnych inwestycyjnych;
- ubezpieczeniach od ognia i innych szkód majątkowych w segmencie klienta korporacyjnego – w analogicznym okresie 2015 roku pozyskanie wieloletniego kontraktu dla jednego z kluczowych klientów segmentu.

Działalność lokacyjna

Dochody z działalności lokacyjnej (łącznie z kontraktami inwestycyjnymi tj. kontraktami, które nie zawierają znaczącego ryzyka ubezpieczeniowego) w okresie I kwartału 2016 roku oraz I kwartału 2015 roku wyniosły odpowiednio 1 031 328 tys. zł oraz 1 024 342 tys. zł i wzrosły dzięki dochodom z lokat wygenerowanym na działalności bankowej - rozpoczęcie konsolidacji Alior Bank. Z wyłączeniem działalności bankowej poziom dochodów z działalności lokacyjnej był niższy niż w analogicznym okresie poprzedniego roku głównie na skutek gorszej wyceny instrumentów kapitałowych oraz na skutek ujęcia w porównywalnym okresie 2015 roku dodatnich różnic kursowych od własnych dłużnych papierów wartościowych denominowanych w euro.

Odszkodowania i świadczenia netto

Odszkodowania i świadczenia netto (z uwzględnieniem zmiany stanu rezerw techniczno-ubebezpieczeniowych) osiągnęły wartość 3 066 628 tys. zł i ukształtowały się na zbliżonym poziomie do I kwartału roku poprzedniego. Na zmianę kategorii odszkodowań i świadczeń netto wpłynęły:

- wzrost wartości odszkodowań i świadczeń w grupie ubezpieczeń pozostałych szkód rzeczowych w segmencie klienta masowego, w tym głównie ubezpieczeń dotowanych upraw rolnych jako efekt wystąpienia licznych szkód powodowanych siłami natury;
- wzrost wartości odszkodowań i świadczeń w ubezpieczeniach OC komunikacyjnych w segmencie klienta masowego, głównie jako efekt wzrostu średniej wypłaty oraz wyższej dynamiki szkód zgłoszonych;
- spadek rezerw techniczno-ubebezpieczeniowych związany z ujemnym wynikiem inwestycyjnym oraz niższa sprzedaż w produktach typu unit-linked w kanale bancassurance.

Koszty

Koszty akwizycji w I kwartale 2016 roku wzrosły o 64 204 tys. zł (+11,6%) w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Wzrost ten był w szczególności rezultatem wzrostu sprzedaży w prowizyjnych kanałach dystrybucji w segmencie klienta masowego i korporacyjnego.

Wzrost kosztów administracyjnych o 211 484 tys. zł (+51,8%) w głównej mierze wynikał z rozpoczęcia konsolidacji Alior Bank, koszty Grupy PZU wzrosły z tego tytułu o 242 509 tys. zł.

Jednocześnie odnotowano pozytywny efekt w porównaniu do roku ubiegłego w segmentach działalności ubezpieczeniowej w Polsce w związku z utrzymywaniem wysokiej dyscypliny kosztowej- spadek kosztów administracyjnych o 26 933 tys. zł.

Zysk netto

Wynik finansowy netto Grupy PZU w pierwszym kwartale 2016 roku wyniósł 536 456 tys. zł i był niższy o 43,0% od wyniku netto za analogiczny okres roku poprzedniego. Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej wyniósł 486 598 tys. zł wobec 941 332 tys. zł w 2015 roku (spadek o 48,3%). Z wyłączeniem zdarzeń jednorazowych² wynik netto spadł o 24,0% względem ubiegłego roku.

ROE

Skonsolidowane kapitały własne według MSSF na dzień 31 marca 2016 roku wynosiły 15 704 806 tys. zł wobec 14 084 460 tys. zł na dzień 31 marca 2015 roku. Wzrost skonsolidowanych kapitałów własnych dotyczył udziałów niekontrolujących, które m.in. w związku z objęciem konsolidacją Alior Bank osiągnęły wartość 2 310 277 tys. zł. Wskaźnik rentowności kapitałów własnych przypadający jednostce dominującej (ROE³) za pierwszy kwartał 2016 roku wyniósł 14,8% i był niższy o 12,8 p.p. w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego.

Wypłacalność wg Solvency II oraz kierunki dalszego rozwoju

Według wstępnych danych współczynnik pokrycia grupowego kapitałowego wymogu wypłacalności dopuszczonymi środkami własnymi wg. Solvency II na dzień 31 grudnia 2015 roku wyniósł 309,83%. Taki poziom kapitałów powinien pozwolić na realizację bardzo ambitnych planów rozwojowych zasygnalizowanych przez Zarząd przy okazji prezentacji wyników za rok 2015, pośród których przypomnieć należy:

- zwiększenie znaczenia działalności zagranicznej poprzez istotny wzrost przychodów spoza Polski – ponad 20% udziału składki z działalności międzynarodowej w składce Grupy PZU;
- zbudowanie pozycji największego asset managera w CEE – uzyskanie skali 100 mld zł aktywów w zarządzaniu do 2020 roku;
- dalsze budowanie marki i zwiększenie przychodów PZU Zdrowie do poziomu 1 mld zł do 2020 roku;
- dalsze uczestniczenie w procesie konsolidacji sektora bankowego na zasadach inwestora finansowego.

Prace nad przeglądem strategii Grupy PZU prowadzone są zgodnie z wewnątrznie ustalonym harmonogramem, a ich efekty zostaną przedstawione najpóźniej wraz z wynikami za pierwsze półrocze 2016 roku, po uzyskaniu akceptacji właściwych organów korporacyjnych, w tym Rady Nadzorczej PZU SA i PZU Życie SA.

² Zdarzenia jednorazowe obejmują efekt konwersji polis umów wieloletnich na umowy roczne odnawialne w ubezpieczeniach grupowych typ P oraz wyższe niż średnia z ostatnich 3 lat odszkodowania w ubezpieczeniach rolnych

³ Wskaźnik uroczniony.

Lp.	Wyszczególnienie (w tys. zł)	Okres 3 m-cy zakończony w dniu	
		31.03.2016	31.03.2015
1.	Składki ubezpieczeniowe przypisane brutto	4 800 604	4 680 827
2.	Odszkodowania i świadczenia ubezpieczeniowe netto oraz zmiana stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych	-3 066 628	-3 045 858
3.	Dochód z działalności lokacyjnej, w tym:	1 031 328	1 024 342
3a.	Przychody netto z inwestycji	967 732	446 550
3b.	Wynik netto z realizacji i odpisy z tytułu utraty wartości inwestycji	-90 742	117 784
3c.	Zmiana netto wartości godziwej aktywów i zobowiązań wycenianych do wartości godziwej	154 338	460 008
4.	Zysk netto, w tym:	536 456	941 340
4a.	zysk przypisywany właścicielom jednostki dominującej	486 598	941 332
4b.	zyski przypisywane właścicielom udziałów niekontrolujących	49 858	8
5.	Kapitały własne	15 704 806	14 084 460
6.	Aktywa finansowe wraz nieruchomościami inwestycyjnymi	90 610 210	62 429 670
7.	Aktywa razem	108 295 077	71 741 982

Dodatkowe informacje:

Biuro Prasowe PZU

tel. (022) 582 58 07

e-mail: rzecznik@pzu.pl