



Informacja prasowa  
Warszawa, 25.08.2011 r.

Wyniki finansowe PZU po II kwartałach 2011 r.

## **Bardzo dobre półrocze Grupy PZU**

**Wyższy przypis składki, poprawa rentowności, redukcja kosztów stałych a w konsekwencji wyższy o ponad 32% wynik finansowy – to wnioski z opublikowanych 25 sierpnia 2011 roku wyników finansowych Grupy Kapitałowej Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń SA.**

Wyniki finansowe Grupy PZU w I półroczu 2011 roku były kształtowane przede wszystkim przez:

- wzrost przypisu składki w Grupie PZU w segmentach działalności ubezpieczeniowej Grupy PZU;
- poprawę rentowności w segmencie ubezpieczeń majątkowych i osobowych, głównie w produktach komunikacyjnych i majątkowych;
- redukcję kosztów administracyjnych dzięki przeprowadzonemu programowi restrukturyzacyjnemu oraz programowi redukcji kosztów stałych;
- niższe dochody z działalności lokacyjnej (pomimo bardzo dobrego wyniku w 2 kwartale 2011 roku) wynikające z gorszego niż w roku ubiegłym wyniku netto z realizacji inwestycji, szczególnie na portfelu dłużnych papierów wartościowych;
- objęcie konsolidacją Grupy Armatura.

Wynik finansowy netto Grupy PZU za I półrocze 2011 roku wyniósł 1.552,4 mln zł, był zatem wyższy o 32,7% od wyniku netto I półrocza poprzedniego roku.

Na koniec I półrocza 2011 roku wskaźnik ROE, liczony jako stosunek urocznionego zysku netto do średnich kapitałów własnych w I półroczu 2011 roku, wyniósł 24,8% i wzrósł o 4,1 p.p. w porównaniu do końca I półrocza poprzedniego roku.

*„Pierwsze półrocze 2011 roku było dla Grupy PZU bardzo udane. Wzrost przypisu składki, dalsza poprawa rentowności oraz spadek kosztów administracyjnych, wynikający z kontynuacji procesów restrukturyzacyjnych, to fakty, które z pewnością ucieszą inwestorów. Warto dodać, że zwrot z kapitału wyniósł blisko 25%. Klienci PZU również mają powody do zadowolenia – stale rozwijamy ofertę PZU Pomoc, unowocześniamy sieć placówek, wdrażamy nowe produkty.” – powiedział Andrzej Klesyk, Prezes Zarządu PZU SA.*

## **Składki**

Składka przypisana brutto za I półrocze 2011 roku wyniosła 7.673,3 mln zł (7.291,9 mln zł rok wcześniej). Wzrost o 381,4 mln zł (5,2%) spowodowany był wyższym przypisem w segmencie ubezpieczeń majątkowych i osobowych oraz w segmencie ubezpieczeń na życie.

Wzrost składki przypisanej brutto o 276,0 mln zł (6,8%) w segmencie ubezpieczeń majątkowych i osobowych wynikał z wyższej sprzedaży ubezpieczeń komunikacyjnych, w szczególności w segmencie klienta masowego.

Oprócz ubezpieczeń komunikacyjnych, wzrost składki w porównaniu z rokiem poprzednim wystąpił także w ubezpieczeniach majątkowych, przede wszystkim w ubezpieczeniach mieszkaniowych, budynków.

Wzrost składki przypisanej brutto w segmencie ubezpieczeń na życie (o 3,3%) wynikał w porównywalnym stopniu z rozwoju ubezpieczeń grupowych (dynamika rok do roku 3,3%) jak i indywidualnych (dynamika rok do roku 3,2%). W ubezpieczeniach grupowych odnotowano wzrost liczby ubezpieczonych oraz wzrost średniej składki. W ubezpieczeniach indywidualnie kontynuowanych wzrost składki został osiągnięty głównie dzięki dosprzedaży ubezpieczeń dodatkowych. W pozostałych ubezpieczeniach indywidualnych składka wzrosła w wyniku wysokiej sprzedaży produktów inwestycyjnych - produktu oszczędnościowo-inwestycyjnego z elementem ochronnym o składce regularnej „Plan na Życie”, produktów strukturyzowanych sprzedawanych zarówno przez sieć własną jak i w kanale bancassurance oraz IKE. Wzrost ten został częściowo zniwelowany przez wygasanie portfela ubezpieczeń na życie i dożycie zawartych w latach 90-tych.

## **Działalność inwestycyjna**

Grupa PZU odnotowała o 14,5% niższe przychody z działalności lokacyjnej. Przyczyną były głównie niższe wyniki z realizacji inwestycji, w szczególności na portfelu dłużnych papierów wartościowych. Ponadto zmniejszyły się przychody odsetkowe ze względu m.in. na zmniejszenie średniej wielkości portfela dłużnych papierów wartościowych, depozytów terminowych oraz transakcji warunkowych na skarbowych papierach wartościowych (zredukowane w kwietniu 2010 w celu uregulowania zobowiązań zaciągniętych w związku z wypłatą dywidendy).

## **Odszkodowania i świadczenia**

Grupa PZU odnotowała spadek odszkodowań i świadczeń netto o 102,6 mln zł ( o 2%). Spadek ten wynikał głównie z braku szkód spowodowanych opadami śniegu oraz powodzią w segmencie ubezpieczeń majątkowych. Został on częściowo zniwelowany poprzez wzrost wypłat świadczeń przy jednoczesnym spadku rezerw w 2011 roku w porównaniu do wzrostu w 2010 roku w segmencie ubezpieczeń na życie.

## **Koszty**

W I półroczu 2011 roku odnotowano spadek kosztów administracyjnych o 134,5 mln zł (-17,5%). Był on w znacznej mierze następstwem działań restrukturyzacyjnych przeprowadzonych w PZU i PZU Życie, prowadzonymi w Grupie PZU działaniami optymalizującymi koszty, głównie w obszarach IT, administracji i nieruchomości oraz brakiem kosztów projektu IPO w I półroczu 2011 (koszty projektu dotyczyły I półrocza 2010 roku).

Koszty akwizycji w I półroczu 2011 wzrosły o 56,5 mln zł (6,3%) w stosunku do poziomu z I półrocza 2010 roku. Wzrost wynikał głównie z wyższej sprzedaży oraz zmiany w strukturze kanałów dystrybucji (wzrost udziału kanałów prowizyjnych, kosztem bezprowizyjnych).

### **Zyski**

Zysk z działalności operacyjnej w I półroczu 2011 roku wyniósł 1.902,4 mln zł i był wyższy o 402,3 mln zł (26,8%) w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku. Na dobry wynik wpływ miał wzrost składki zarobionej przy stabilnych kosztach odszkodowań i spadku kosztów administracyjnych. Wzrost zysku z działalności operacyjnej przełożył się bezpośrednio na zwiększenie zysku netto o 382,6 mln zł (32,7%).

### **Rating**

PZU i PZU Życie posiadają długoterminowy rating kredytowy oraz rating siły finansowej, nadany przez agencję Standard & Poor's Ratings Services w dniu 16 lipca 2009 roku, na poziomie A ze stabilną perspektywą ratingową. W dniu 22 lipca 2011 roku agencja potwierdziła powyższy rating oraz perspektywę. Jest to najwyższy możliwy rating dla firmy polskiej.

### **Restrukturyzacja**

29 grudnia 2009 roku Zarządy PZU i PZU Życie ogłosiły plan wdrożenia programu restrukturyzacji na lata 2010-2012.

Proces restrukturyzacji zatrudnienia jest związany m.in. z centralizacją dotychczas rozproszonych funkcji w kilku centrach zlokalizowanych w dużych miastach Polski i zwiększeniem specjalizacji zatrudnianych pracowników, a obejmuje przede wszystkim następujące obszary: operacji, finansów, likwidacji szkód i świadczeń oraz sieci Grupy PZU.

Z uwagi na planowaną skalę zwolnień, w dniu 11 maja 2011 roku Zarządy PZU i PZU Życie ogłosiły zamiar przeprowadzenia kolejnych zwolnień grupowych.

Na ten dzień szacowano, że zmianą zostanie objętych do 3.316 osób, z czego redukcje, tj. zmniejszenie stanu zatrudnienia w PZU i PZU Życie w 2011 roku zostały założone na poziomie 1.212 osób.

W okresie 3 miesięcy od 1 kwietnia do 30 czerwca 2011 roku procesem zmian w PZU i PZU Życie zostało objętych 347 osób, z czego 248 pracownikom wręczono zostały dokumenty rozwiązujące umowy o pracę.

Lp.	Wyszczególnienie	I półrocze		I kwartał		II kwartał netto	
		2011	2010	2011	2010	2011	2010
1.	Składki ubezpieczeniowe przypisane brutto	7 673 262	7 291 854	3 976 884	3 804 773	3 696 378	3 487 081
2.	Odszkodowania i świadczenia ubezpieczeniowe netto oraz zmiana stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych	5 018 297	5 120 912	2 400 828	2 474 264	2 617 469	2 646 648
3.	Dochód z działalności lokacyjnej w tym:	1 079 059	1 262 140	474 059	909 805	605 000	352 335
3a.	Przychody netto z inwestycji	894 822	994 467	405 905	440 700	488 917	553 767
3b.	Wynik netto z realizacji i odpisy z tytułu utraty wartości inwestycji	-67 751	160 754	-129 544	135 274	61 793	25 480
3c.	Zmiana netto wartości godziwej aktywów i zobowiązań wycenianych do wartości godziwej	251 988	106 919	197 698	333 831	54 290	-226 912
4.	Zysk netto	1 552 404	1 169 834	791 235	807 412	761 169	362 422
5.	Kapitały własne	12 230 698	11 338 781	13 734 678	12 053 249	x	x
6.	Aktywa finansowe	51 134 442	42 182 959	47 411 928	47 409 523	x	x
7.	Aktywa razem	57 301 278	47 575 661	53 640 564	52 577 500	x	x