



Warszawa, 31 sierpnia 2017 roku

Komunikat prasowy

PZU notuje kolejny rekord przypisu składki brutto i podwaja zysk w I półroczu 2017. Grupa kapitałowa PZU powiększa się o Grupę Pekao SA

- **Najlepsze sprzedażowo półrocze w historii PZU.** Wzrost składki przypisanej brutto o 17,7% r/r do **11,6 mld zł**. Drugi kwartał był kolejnym rekordowym pod względem sprzedaży.
- **Rosnąca liczba klientów.** Wzrost liczby klientów o **500 000** w I półroczu 2017 w porównaniu do I półrocza 2016 oraz o blisko 70 tys. w II kwartale 2017 w porównaniu do I kwartału 2017.
- **Wzrost udziałów rynkowych w Polsce** w ubezpieczeniach majątkowych o 1,4 p.p. r/r do **37,1%** oraz w ubezpieczeniach na życie ze składką okresową o 0,8 p.p. r/r do **45,6%** (dane na koniec marca 2017).
- **Duża dyscyplina kosztowa.** Spadek wskaźnika kosztów administracyjnych spółek ubezpieczeniowych Grupy PZU w Polsce o 1,1 p.p. r/r do **6,9%**.
- **Wyższa rentowność w ubezpieczeniach majątkowych w Polsce.** Poprawa wskaźnika mieszanego o 6,6 p.p. r/r do poziomu **86,5%**.
- **Wzrost rentowności ubezpieczeń na życie** w polisach grupowych i indywidualnie kontynuowanych w II kwartale do poziomu **24,5%** (w porównaniu do 13,8% w I kwartale 2017), narastająco od początku roku do poziomu 19,2%.
- **Dwukrotnie wyższy zysk.** Zysk operacyjny wzrósł do **2,20 mld zł** w porównaniu do 1,05 mld zł w I półroczu 2016, a zysk netto jednostki dominującej do **1,45 mld zł** w porównaniu do 0,66 mld zł w I półroczu 2016.
- **ROE powyżej 20%.** Uroczniona rentowność kapitałów własnych „ROE” wyniosła **22,1%** w porównaniu do 10,7% w I półroczu 2016.

„PZU pobiło kolejne rekordy. Półroczna składka przypisana brutto przekroczyła 11,6 mld zł, co jest najlepszym półrocznym wynikiem w historii PZU. Dodatkowo drugi kwartał zostanie zapamiętany nie tylko dzięki finalizacji zakupu banku Pekao SA, ale również z uwagi na kolejną rekordową sprzedaż, która była nawet wyższa niż w pierwszym kwartale. Rośniemy, ufają nam klienci, konsekwentnie realizujemy naszą strategię zakładającą nie tylko zwiększanie sprzedaży, ale także dużą dyscyplinę kosztową, która pozwala nam stale poprawiać rentowność naszej Grupy.” – powiedział Paweł Surówka, prezes PZU SA.

Ubezpieczenia majątkowe

„W ciągu pierwszych sześciu miesięcy poprawiliśmy rentowność ubezpieczeń majątkowych. Wszystkie główne linie biznesowe we wszystkich segmentach są dzisiaj dochodowe. To efekt dużej dynamiki sprzedaży zarówno produktów komunikacyjnych jak i poza komunikacyjnych, niższej szkodowości w ubezpieczeniach rolnych oraz dużej dyscypliny kosztowej. Poprawa wskaźnika mieszanego o 6,6 p.p. r/r. do poziomu 86,5% realizowana była przy spadających kosztach obsługi portfela ubezpieczeniowego. W efekcie tych działań wskaźnik kosztów administracyjnych spółek ubezpieczeniowych Grupy PZU w Polsce uległ poprawie o 1,1% osiągając na koniec czerwca 2017 roku poziom 6,9%. Oznacza to, że jesteśmy w stanie oferować nasze produkty taniej niż nasi kluczowi konkurenci.” - mówi Tomasz Kulik, CFO PZU.



Ubezpieczenia na życie

„W biznesie życiowym odbudowaliśmy rentowność w ubezpieczeniach grupowych, która po trudnym pierwszym kwartale, osiągnęła poziom 24,5% w drugim kwartale. Przede wszystkim to efekt spadku częstości zgonów oraz niższych kosztów obsługi. Pozwoliło to poprawić rentowność tego segmentu w ujęciu narastającym od początku br. do 19,2%. Wprowadziliśmy również działania, które pozwolą ograniczyć zmienność naszych wyników, spowodowaną sezonowością poszczególnych ryzyk.

Kładziemy duży nacisk na rozwój naszych usług w obszarze ochrony zdrowia, zarówno w zakresie rozwoju produktów zdrowotnych, jak i poszerzenia sieci współpracujących z nami placówek. Ten obszar jest dla nas strategiczny, ponieważ jest jednym najszybciej rozwijających się segmentów rynku.” - mówi Roman Pałac, prezes PZU Życie

Inwestycje

„Wyłączając wpływ działalności bankowej, wynik inwestycyjny w I półroczu 2017 był trzy razy wyższy r/r osiągając poziom 1 087 mln zł. Wypracowanie tak wysokiej rentowności na portfelu własnym było szczególnie trudne ze względu na przygotowanie płynności do zamknięcia transakcji z UniCredit dotyczącej nabycia akcji banku Pekao. Dobry wynik inwestycyjny to przede wszystkim efekt wyższej rentowności osiągniętej na instrumentach kapitałowych, co było m.in. związane z poprawą koniunktury rynkowej – indeks WIG wzrósł o 17,9% w porównaniu do końca 2016 roku wobec spadku o 3,7% w analogicznym okresie roku ubiegłego. Dodatkowo wyniki portfela rosły ze względu na lepszą sytuację na polskim rynku długu oraz rosnący udział w naszym portfelu wysokomarżowego długu korporacyjnego.” - mówi Tomasz Kulik, CFO PZU.

7 czerwca 2017 PZU sfinalizowało transakcję zakupu 20% akcji Banku Pekao (wspólnie z Polskim Funduszem Rozwoju PFR – 32,8%). W jej wyniku PZU stał się największą grupą oferującą kompleksowe usługi finansowe w Polsce i Europie Środkowo-Wschodniej o łącznej sumie bilansowej ponad 295 mld zł (aktywa PZU, Pekao oraz Alior Banku).

„Dziś PZU to grupa finansowa, która chce być partnerem pierwszego wyboru dla naszych klientów zarówno w obszarze ubezpieczeń majątku i życia, jak i oszczędności, ochrony zdrowia czy produktów bankowych. Transformacja, która dokonała się wraz z nabyciem pakietu akcji Pekao, umożliwi nam nowe podejście do relacji z klientem, co uwalnia wiele potencjalnych synergii. Tym niemniej podstawowy biznes ubezpieczeniowy PZU pozostanie w centrum naszych starań, tak aby jego solidne fundamenty mogły stanowić platformę dla rozwoju nowych inicjatyw strategicznych.” - mówi Paweł Surówka, prezes PZU.

Dotrzymaliśmy obietnicy

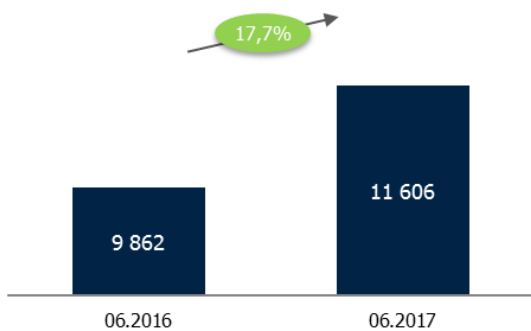
W celu uzupełnienia potrzeb kapitałowych, po finalizacji transakcji zakupu pakietu akcji Pekao, Grupa PZU zrealizowała emisję obligacji podporządkowanych o wartości 2,25 mld zł.

„Zgodnie z deklaracją, utrzymaliśmy bardzo wysoki poziom bezpieczeństwa mierzony wskaźnikiem wypłacalności Solvency II. Aby utrzymać ten wskaźnik na strategicznym poziomie ponad 200% przeprowadziliśmy największą w historii emisję obligacji podporządkowanych w sektorze finansowym w Polsce. Była to jednocześnie pierwsza emisja w kraju zgodna z wymogami regulacji Solvency II. Wpływy z emisji zostały zaliczone do środków własnych PZU, co pozwoliło na utrzymanie wysokich wskaźników bezpieczeństwa” - dodaje Tomasz Kulik, CFO PZU

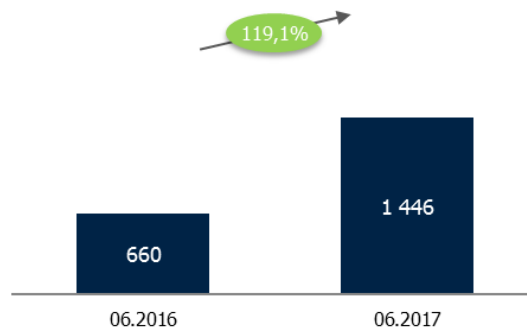


Wybrane dane finansowe za pierwsze półrocze 2017 roku

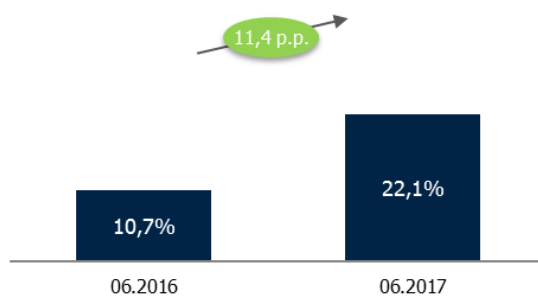
Składka przypisana brutto Grupy PZU (mln zł)



Zysk netto - podmiot dominujący (mln zł)



Zwrot z kapitału własnego ROE (%) *



* Wskaźnik obliczony na podstawie kapitału własnego na początek i na koniec okresu sprawozdawczego. Liczony dla podmiotu dominującego



Szczegółowe podsumowanie wyników PZU za I połowę 2017 rok

Pozytywny wpływ na wyniki finansowe Grupy PZU w I połowie 2017 roku miały w szczególności:

- wzrost składki przypisanej brutto w grupie ubezpieczeń komunikacyjnych w segmencie klienta masowego i korporacyjnego w efekcie wzrostu średniej składki oraz w ubezpieczeniach indywidualnych, w szczególności produktów unit-linked w kanale bankowym;
- wzrost rentowności w segmencie ubezpieczeń masowych związany głównie z niższą szkodowością w ubezpieczeniach rolnych (w analogicznym okresie ubiegłego roku wystąpiły liczne szkody spowodowane siłami natury - negatywne skutki przezimowań) oraz w mniejszym stopniu poprawą rentowności w ubezpieczeniach OC komunikacyjnych;
- lepsze wyniki w segmencie działalności bankowej w związku z wysokim poziomem sprzedaży przez Alior Bank produktów kredytowych wsparte korzystną koniunkturą gospodarczą oraz środowiskiem niskich stóp procentowych;
- wyższe dochody z działalności lokacyjnej, w szczególności na skutek lepszej koniunktury na GPW.

Negatywnie na wyniki w tym okresie wpłynęły:

- niższa rentowność w segmencie ubezpieczeń korporacyjnych, głównie w grupie ubezpieczeń poza komunikacyjnych ze względu na zgłoszenie kilku szkód o wysokiej wartości jednostkowej;
- spadek rentowności w ubezpieczeniach grupowych i indywidualnie kontynuowanych, jako efekt wyższej szkodowości produktów ochronnych związanej ze wzrostem częstości zdarzeń związanych ze zgonami w I kwartale bieżącego roku, potwierdzony danymi GUS o śmiertelności w całej populacji. W II kwartale zanotowano powrót do poziomów szkodowości obserwowanych w analogicznym okresie ubiegłego roku.

Na porównywalność wyników oraz sumy bilansowej r/r w sposób istotny wpłynęło rozpoczęcie konsolidacji Pekao w czerwcu 2017 roku. Suma bilansowa wzrosła głównie z tego tytułu o ponad 182 mld zł względem analogicznego okresu ubiegłego roku, a udziały niekontrolujące osiągnęły wartość 21,5 mld zł (stan na 30 czerwca 2017 roku). Pekao kontrybuował do wyniku operacyjnego Grupy PZU oraz wyniku segmentu działalności bankowej kwotą 227 mln zł w I półroczu 2017 roku.

Składki

W I połowie 2017 roku Grupa PZU zebrała 11 606 mln zł składki brutto, czyli o 17,7% więcej niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Jest to wynikiem wyższej o 940 mln zł sprzedaży w segmencie klienta masowego w tym głównie ubezpieczeń komunikacyjnych (z wyłączeniem składki między segmentami) oraz o 413 mln zł składki w segmencie klienta korporacyjnego głównie z ubezpieczeń komunikacyjnych w związku ze wzrostem średniej składki i liczby ubezpieczeń. O 254 mln zł wzrosła też składka w segmencie ubezpieczeń indywidualnych, głównie w wyniku wyższej sprzedaży produktów unit-linked w kanale bankowym. O 39 mln zł wzrosła składka w segmencie ubezpieczeń grupowych i indywidualnie kontynuowanych, głównie dzięki większej sprzedaży ubezpieczeń zdrowotnych zawieranych w formie grupowej. PZU posiada już w portfelu 1,4 mln tego rodzaju umów. Wzrost przypisu składki o 97 mln zł zanotowały również spółki zagraniczne.



Odszkodowania i świadczenia

W I połowie 2017 roku wartość netto odszkodowań i świadczeń oraz przyrostu rezerw Grupy PZU wyniosła 7 214 mln zł, tj. wzrost o 17,0% w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku. Do zmiany wartości odszkodowań i świadczeń netto przyczyniły się: wzrost wartości odszkodowań i świadczeń w grupie ubezpieczeń komunikacyjnych w segmencie klienta korporacyjnego oraz masowego, wyższy poziom odszkodowań i świadczeń w ubezpieczeniach szkód powodowanych żywiołami oraz odpowiedzialności cywilnej ogólnej w segmencie klienta korporacyjnego, zwiększenia rezerw dla indywidualnych produktów unit-linked w kanale bancassurance oraz w mniejszym stopniu tego samego rodzaju produktów grupowych i indywidualnych oferowanych w sieci własnej (głównie PPE oraz IKE). W obu ostatnich przypadkach było to efektem zarówno zwiększenia przez klientów wpłat na rachunki, jak i istotnie lepszych wyników z działalności lokacyjnej w analizowanym okresie. Dodatkowo w ubezpieczeniach ochronnych na życie wzrost w stosunku do ubiegłego roku w I kwartale bieżącego roku częstości zgonów potwierdzony przez statystyki GUS dla całej populacji.

Na obniżenie odszkodowań i świadczeń netto wpływ miał niższy poziom szkód w grupie ubezpieczeń pozostałych szkód rzeczowych w segmencie klienta masowego, w tym głównie ubezpieczeń dotowanych upraw rolnych – w analogicznym okresie 2016 roku wystąpienie licznych szkód powodowanych siłami natury.

Koszty administracyjne i akwizycji

Koszty administracyjne Grupy w I półroczu 2017 roku ukształtowały się na poziomie 2 025 mln zł względem 1 278 mln zł w I półroczu 2016 czyli były o 58,5% wyższe w relacji do poprzedniego roku. Wzrost wynikał w głównej mierze z rozpoczęcia konsolidacji Pekao oraz połączenia Alior Bank z wydzieloną działalnością BPH 4 listopada 2016 roku. Koszty administracyjne segmentu bankowego wzrosły o 700 mln zł. Jednocześnie koszty administracyjne w segmentach działalności ubezpieczeniowej w Polsce ukształtowały się na zbliżonym poziomie do analogicznego okresu roku ubiegłego. Ich zmiana wynikała z wyższych kosztów w ubezpieczeniach bankowych będącymi efektem zmiany zasad rozliczeń z bankami w ramach umów bancassurance, kompensowanymi niższymi kosztami działalności projektowej.

Koszty akwizycji w I półroczu 2017 roku wzrosły o 160 mln zł w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Wzrost ten był w szczególności rezultatem wyższej sprzedaży w segmencie klienta masowego i korporacyjnego.

Inwestycje

W I półroczu 2017 roku wynik netto na działalności inwestycyjnej¹ Grupy PZU wyniósł 3 032 mln zł wobec 1 405 mln zł w analogicznym okresie 2016 roku (wzrost o 115,8%). Wyższy wynik I półrocza to przede wszystkim efekt wzrostu wyniku z działalności prowadzonej przez sektor bankowy (m.in. przychodów odsetkowych, w tym od kredytów oraz wyniku handlowego) na skutek rozpoczęcia konsolidacji banku Pekao oraz połączenia Alior Banku z wydzieloną działalnością BPH w dniu 4 listopada 2016 roku.

¹ Wynik netto na działalności inwestycyjnej obejmuje przychody netto z inwestycji, wynik netto z realizacji i odpisy z tytułu utraty wartości inwestycji oraz zmianę netto wartości godziwej aktywów i zobowiązań wycenianych w wartości godziwej.



Po uwzględnieniu kosztów odsetkowych oraz wyłączając wpływ działalności bankowej wynik osiągnięty w I półroczu 2017 był wyższy o 742 mln zł niż w porównywalnym okresie 2016 roku głównie na skutek: wyższego wyniku na notowanych instrumentach kapitałowych w szczególności ze względu na poprawę koniunktury na GPW, lepszych wyników na polskich obligacjach skarbowych, pozyskania wysokomarżowych zaangażowań w ramach portfela długu nie skarbowego. Do wyniku kontrybuował również dodatni wpływ różnic kursowych od własnych dłużnych papierów wartościowych w związku z umocnieniem kursu PLN względem EUR, który bilansowany był niższym wynikiem na portfelu obligacji zagranicznych utrzymywanych głównie na potrzeby zabezpieczenia zobowiązań finansowych z tytułu emisji.

Zysk

W I połowie 2017 roku Grupa PZU uzyskała wynik z działalności operacyjnej na poziomie 2 199 mln zł wobec 1 050 mln zł w poprzednim roku (wzrost o 109,4%). Zysk netto wzrósł w stosunku do I połowy 2016 roku o 943 mln zł (+119,4%) do poziomu 1 733 mln zł. Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej wyniósł 1 446 mln zł wobec 660 mln zł w 2016 roku (wzrost o 119,1%).

Kapitał własny

Na koniec I półrocza 2017 roku skonsolidowane kapitały własne osiągnęły wartość 34 628 mln zł i ukształtowały się na poziomie wyższym w porównaniu do końca 2016 roku (wzrost o 102,2%). Wzrost skonsolidowanych kapitałów własnych dotyczył głównie udziałów niekontrolujących, które m.in. w związku z rozpoczęciem konsolidacji Pekao w czerwcu 2017 roku osiągnęły wartość 21 474 mln zł i wzrosły ponad pięciokrotnie względem końca 2016 roku. Kapitały przypadające udziałowcom jednostki dominującej wzrosły nieznacznie względem poprzedniego roku – efekt podziału zysku za 2016 rok w tym przeznaczenia na wypłatę dywidendy 1 209 mln zł skompensowany wynikiem netto przypisanym jednostce dominującej wypracowanym w I półroczu 2017 roku.

ROE

W I połowie 2017 roku zwrot z kapitałów własnych przypadający jednostce dominującej ukształtował się na poziomie 22,1% (wskaźnik uroczniony). Wskaźnik ROE był wyższy o 11,4 p.p. niż w poprzednim roku, głównie z uwagi poprawę wyników działalności ubezpieczeniowej oraz inwestycyjnej.

Wypłacalność wg Solvency II

Według stanu na koniec I kwartału 2017 roku oszacowany wskaźnik wypłacalności (liczony wg formuły standardowej Solvency II) wyniósł 277% i pozostał powyżej średniego wskaźnika wypłacalności dla grup ubezpieczeniowych w Europie. W celu utrzymania tego wskaźnika na poziomie powyżej 200%, po finalizacji transakcji nabycia pakietu akcji Banku Pekao (zrealizowanej w dniu 7 czerwca 2017 roku), w dniu 30 czerwca 2017 roku PZU wyemitował obligacje podporządkowane, (będące przedmiotem oferty prywatnej, o nominalnej wartości 2,25 mld zł). Wykup obligacji nastąpi 29 lipca 2027 roku, z możliwością wcześniejszej spłaty 29 lipca 2022.

**Wybrane dane finansowe Grupy PZU:**

Lp.	Wyszczególnienie (w mln zł)	Okres 6 i 3/4 zakończony w dniu	
		30.06.2017	30.06.2016
1.	Składki ubezpieczeniowe przypisane brutto	11 606	9 862
2.	Odszkodowania i świadczenia ubezpieczeniowe netto oraz zmiana stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych	(7 214)	(6 165)
3.	Dochód z działalności lokacyjnej, w tym:	3 032	1 405
3a.	Przychody netto z inwestycji	3 267	1 879
3b.	Wynik netto z realizacji i odpisy z tytułu utraty wartości inwestycji	(301)	(470)
3c.	Zmiana netto wartości godziwej aktywów i zobowiązań wycenianych do wartości godziwej	66	(4)
4.	Koszty odsetkowe	(426)	(346)
5.	Zysk netto, w tym:	1 733	790
5a.	zysk przypisywany właścicielom jednostki dominującej	1 446	660
5b.	zyski przypisywane właścicielom udziałów niekontrolujących	287	130
6.	Kapitały własne	34 628	15 601
7.	Aktywa finansowe wraz nieruchomościami inwestycyjnymi	258 828	95 254
8.	Aktywa razem	295 262	112 945

Dodatkowe informacje:

Biuro Prasowe PZU

tel. (022) 582 58 07

e-mail: rzecznik@pzu.pl