



Warszawa, 16 maja 2018 roku

Komunikat prasowy

## Grupa PZU: rekordowa sprzedaż, ponad miliard zysku

Grupa PZU otworzyła 2018 rok rekordową sprzedażą ubezpieczeń. Składka przypisana brutto w pierwszym kwartale osiągnęła wartość 5,83 mld zł, co jest najlepszym wynikiem w historii Grupy. Skonsolidowany kwartalny zysk netto Grupy PZU po raz kolejny przekroczył 1 mld zł. Zarząd PZU rekomenduje wypłatę dywidendy za 2017 rok w kwocie 2,5 zł na akcję.

- **Wzrost składki przypisanej brutto** o 1,1% r/r do **5,83 mld zł**.
- **Wzrost udziałów rynkowych w Polsce** w ubezpieczeniach majątkowych z działalności bezpośredniej o 0,3 p.p. r/r do **35,7%** oraz w ubezpieczeniach na życie ze składką okresową o 0,7 p.p. r/r do **45,8%** (dane na koniec grudnia 2017).
- **Wysoka dyscyplina kosztowa**. Spadek wskaźnika kosztów administracyjnych spółek ubezpieczeniowych Grupy PZU w Polsce o 0,8 p.p. r/r do **6,3%**.
- **Utrzymanie wysokiej rentowności w ubezpieczeniach majątkowych w Polsce, pomimo doszacowania rezerw na poczet roszczeń o zadośćuczynienie**.
- **Poprawa rentowności ubezpieczeń na życie** w polisach grupowych i indywidualnie kontynuowanych o 2,8 p.p. r/r do **16,6%**.
- **Wzrost skonsolidowanego zysku netto Grupy PZU** o 3,6% r/r do **1,04 mld zł**.
- Rentowność kapitałów własnych „ROE” dla podmiotu dominującego - **17,6%** (przy 640 mln zł zysku netto dla jednostki dominującej).

### Kondycja Grupy

Paweł Surówka, prezes PZU SA:

*Jeszcze nigdy w historii Grupy PZU w pierwszym kwartale nie notowaliśmy tak wysokiego poziomu składki przypisanej. Co więcej, zysk netto Grupy PZU po raz kolejny przekroczył 1 mld zł i jest najwyższym skonsolidowanym wynikiem pierwszego kwartału w naszej historii. Te rezultaty są odzwierciedleniem rosnącej roli banków w wynikach Grupy, ale przede wszystkim solidnych fundamentów naszej działalności podstawowej – ponad połowa naszego wyniku netto to zysk z działalności ubezpieczeniowej.*



*Tak dobre wyniki dają podstawę do tego, aby się nimi dzielić z akcjonariuszami. W ramach strategii #nowePZU zobowiązaliśmy się wobec inwestorów, że podzielimy się zyskiem, który nie jest niezbędny, aby sfinansować nasz dynamiczny wzrost. Dziś dotrzymujemy obietnicy i rekomendujemy wypłatę dywidendy w kwocie 2,5 zł na akcję. Równocześnie pamiętamy o naszym zobowiązaniu strategicznym, iż kwota dywidendy na akcje (DPS) powinna rosnąć z roku na rok w długim terminie.*

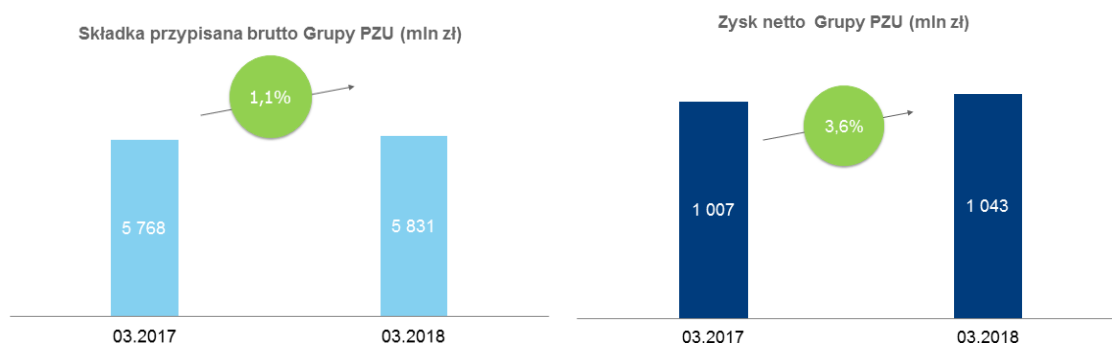
Tomasz Kulik, CFO PZU:

*Wzrost sprzedaży realizowany był przy utrzymaniu ścisłej dyscypliny kosztowej (wskaźnik kosztów administracyjnych segmentów ubezpieczeniowych w Polsce spadł o 0,8 p.p. r/r do 6,3%). W efekcie, nawet pomimo konieczności doszacowania rezerw na poczet roszczeń z tytułu zadośćuczynień, w związku z niedawnym wyrokiem Sądu Najwyższego, utrzymaliśmy dobrą rentowność głównych linii biznesowych zarówno w ubezpieczeniach majątkowych jak i na życie.*

Roman Pałac, prezes PZU Życie:

*W I kw. 2018 roku marża ubezpieczeń grupowych i indywidualnie kontynuowanych wzrosła o 2,8 p.p. r/r do 16,6%. Jak co roku, pierwszy kwartał charakteryzuje się niższą rentownością, która jest wynikiem większej liczby zgonów i zachorowań w okresie zimowym. Kolejne kwartały powinny przyczynić się do poprawy rentowności i dojścia do strategicznego poziomu 20% w skali roku.*

#### WYBRANE DANE FINANSOWE - I kwartał 2018 roku





## Szczegółowe podsumowanie wyników PZU w I kw. 2018 roku

Pozytywny wpływ na wyniki finansowe Grupy PZU w I kw. 2018 roku miały w szczególności:

- wzrost składki przypisanej brutto w grupie ubezpieczeń komunikacyjnych w segmencie klienta masowego i korporacyjnego oraz wzrost składki w spółkach zagranicznych w szczególności w grupie ubezpieczeń komunikacyjnych;
- wyższa rentowność w segmencie ubezpieczeń masowych i korporacyjnych pozakomunikacyjnych, głównie w efekcie poprawy rentowności portfela ubezpieczeń szkód spowodowanych żywiołami oraz pozostałych szkód rzeczowych;
- wzrost rentowności w ubezpieczeniach grupowych i indywidualnie kontynuowanych względem ubiegłego roku dzięki niższej częstotliwości szkód;
- lepsze wyniki w segmencie działalności bankowej w Alior Banku w związku z wysokim poziomem sprzedaży produktów kredytowych wspartym korzystną koniunkturą gospodarczą oraz niskim poziomem stóp procentowych.

Negatywnie na wyniki w tym okresie wpłynęły:

- spadek rentowności w segmencie ubezpieczeń masowych – efekt doszacowania rezerw w ubezpieczeniach majątkowych na poczet roszczeń o zadośćuczynienia;
- niższy wynik na notowanych instrumentach kapitałowych w szczególności ze względu na gorszą koniunkturę na GPW.

Na porównywalność wyników oraz sumy bilansowej rok do roku w sposób istotny wpłynęło włączenie do struktury Grupy PZU banku Pekao w czerwcu 2017 roku. Suma bilansowa wzrosła głównie z tego tytułu o ponad 191 mld zł względem analogicznego okresu ubiegłego roku, a udziały niekontrolujące osiągnęły wartość 22,8 mld zł (stan na 31 marca 2018 roku). Pekao kontrybuował do wyniku operacyjnego segmentu działalności bankowej kwotą 563 mln zł w I kw. 2018 roku.



## **Składki**

Po I kw. 2018 roku Grupa PZU zebrała 5 831 mln zł składki brutto, czyli o 1,1% więcej niż w analogicznym okresie roku poprzedniego, w tym o 60 mln zł wzrosła składka w spółkach zagranicznych, głównie z ubezpieczeń komunikacyjnych w krajach bałtyckich. Po uwzględnieniu udziału reasekuratorów i zmiany stanu rezerw składki, składka zarobiona netto wyniosła 5 458 mln zł i była o 7,6% wyższa niż w analogicznym okresie ubiegłego roku.

## **Odszkodowania i świadczenia**

W I kw. 2018 roku odszkodowania i świadczenia netto (z uwzględnieniem zmiany stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych) osiągnęły wartość 3 626 mln zł i ukształtowały się na poziomie o 2,3% niższym w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. W ubezpieczeniach ochronnych niższy poziom świadczeń wynikał ze spadku częstości szkód.

Z kolei na wzrost odszkodowań i świadczeń netto (głównie w grupie ubezpieczeń komunikacyjnych w segmencie klienta korporacyjnego oraz masowego) wpłynęło doszacowanie rezerwy na poczet roszczeń o zadośćuczynienie za ból spowodowany stanem wegetatywnym osoby bliskiej poszkodowanej w wypadku.

## **Koszty administracyjne i akwizycji**

Koszty administracyjne Grupy w I kw. 2018 roku ukształtowały się na poziomie 1 615 mln zł względem 865 mln zł w analogicznym okresie 2017 roku. Wzrost wynikał w głównej mierze z rozpoczęcia konsolidacji Pekao w czerwcu 2017 roku. Koszty administracyjne segmentu działalności bankowej wzrosły o 769 mln zł r/r. Jednocześnie koszty administracyjne w segmentach działalności ubezpieczeniowej w Polsce ukształtowały się na poziomie niższym o 17 mln zł w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Ich zmiana wynikała z niższych kosztów działalności projektowej i bieżącej.

Koszty akwizycji w I kw. 2018 roku wzrosły o 57 mln zł w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego głównie w wyniku wyższych bezpośrednich kosztów akwizycji w segmencie klienta masowego i korporacyjnego będących konsekwencją rosnącego portfela oraz zmiany mix-u produktowego.



### **Koszty odsetkowe**

Koszty odsetkowe po I kw. 2018 roku wyniosły 499 mln zł i były wyższe o 327 mln zł wobec analogicznego okresu roku ubiegłego. Wzrost dotyczył głównie odsetek od depozytów terminowych i bieżących na działalności bankowej oraz odsetek od wyemitowanych własnych dłużnych papierów wartościowych głównie w związku z emisją obligacji podporządkowanych przez PZU na kwotę 2 250 mln zł w czerwcu 2017 roku.

### **Inwestycje**

Dochody z działalności lokacyjnej (łącznie z kontraktami inwestycyjnymi tj. kontraktami, które nie zawierają znaczącego ryzyka ubezpieczeniowego) w I kw. 2018 roku oraz I kw. 2017 roku wyniosły odpowiednio 2 474 mln zł oraz 1 679 mln zł. Osiągnięty rezultat to efekt wzrostu dochodów z lokat wygenerowanych na działalności bankowej w związku z rozpoczęciem konsolidacji Pekao oraz spadek wyniku z działalności inwestycyjnej z wyłączeniem działalności bankowej.

### **Zysk**

Skonsolidowany zysk netto osiągnął poziom 1 043 mln zł i był wyższy o 3,6% od wyniku netto za analogiczny okres roku poprzedniego. Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej wyniósł 640 mln zł wobec 940 mln zł w I kw. 2017 roku. Różnica jest spowodowana spadkami na GPW w I kwartale 2018 roku. Indeks WIG obniżył się o 8,4% wobec wzrostu o 11,9% w analogicznym okresie roku ubiegłego. Drugim powodem było doszacowanie rezerw w ubezpieczeniach majątkowych na poczet roszczeń o zadośćuczynienie za stany wegetatywne w związku z niedawnym wyrokiem Sądu Najwyższego.

### **Kapitał własny**

Na 31 marca 2018 roku skonsolidowane kapitały własne osiągnęły wartość 37 630 mln zł i ukształtowały się na poziomie wyższym o 107,8% w porównaniu analogicznego okresu 2017 roku. Wzrost skonsolidowanych kapitałów własnych dotyczył udziałów niekontrolujących, które głównie w związku z rozpoczęciem konsolidacji Pekao w I półroczu 2017 roku osiągnęły wartość 22 753 mln zł. W stosunku do skonsolidowanych kapitałów własnych wg stanu na 31 grudnia 2017 roku kapitały wzrosły o 29 mln zł, a ich zmiana spowodowana była przez wynik netto wypracowany w I kwartale 2018 roku oraz ujęcie w kapitałach efektów implementacji MSSF9. Kapitały przypadające udziałowcom jednostki dominującej wzrosły o 255 mln zł względem końca poprzedniego roku – efekt wyniku netto



przypisanego jednostce dominującej wypracowanego w I kwartale 2018 roku częściowo skompensowany ujęciem w kapitałach efektów implementacji MSSF9.

#### **ROE**

W I kw. 2018 roku zwrot z kapitałów własnych przypadający jednostce dominującej ukształtował się na poziomie 17,6%. Wskaźnik ROE był niższy o 10,3 p.p. niż w analogicznym okresie poprzedniego roku.

#### **Wypłacalność wg Solvency II**

Według stanu na koniec grudnia 2017 roku wskaźnik wypłacalności (liczony wg formuły standardowej Solvency II) wyniósł 211% i pozostał powyżej średniego wskaźnika wypłacalności dla grup ubezpieczeniowych w Europie.



**Wybrane dane finansowe Grupy PZU:**

Lp.	Wyszczególnienie (w mln zł)	Okres 3 m-cy zakończony w dniu	
		31 marca 2018	31 marca 2017
1.	Składki ubezpieczeniowe przypisane brutto	5 831	5 768
2.	Odszkodowania i świadczenia ubezpieczeniowe netto oraz zmiana stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych	-3 626	-3 710
3.	Dochód z działalności inwestycyjnej, w tym:	2 474	1 679
3a.	Przychody netto z inwestycji	2 893	1 366
3b.	Wynik netto z realizacji instrumentów finansowych i inwestycji	65	10
3c.	Zmiana wartości odpisów na oczekiwane straty kredytowe i odpisów z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych	-421	-223
3d.	Zmiana netto wartości godziwej aktywów i zobowiązań wycenianych w wartości godziwej	-63	526
4.	Koszty odsetkowe	-499	-172
5.	Zysk netto, w tym:	1 043	1 007
5a.	zysk przypisywany właścicielom jednostki dominującej	640	940
5b.	zyski przypisywane właścicielom udziałów niekontrolujących	403	67
6.	Kapitały własne	37 630	18 114
7.	Inwestycyjne (lokacyjne) aktywa finansowe wraz nieruchomościami inwestycyjnymi	110 805	59 659
8.	Aktywa razem	318 199	126 684

Dodatkowe informacje:

Biuro Prasowe PZU

tel. (022) 582 58 07

e-mail: rzecznik@pzu.pl