



Wyniki finansowe Grupy PZU

za II kwartał 2020

Warszawa, 10 września 2020



Spis treści

1. Główne osiągnięcia Grupy PZU

3

2. Rozwój działalności

11

3. Wyniki finansowe

18

4. Realizacja strategii Grupy na lata 2017 – 2020

29

5. Załączniki

32





1. Główne osiągnięcia Grupy PZU



Stabilny model biznesowy i mocna pozycja rynkowa zwiększają odporność na pandemię



Odporny model biznesowy: poprawa rentowności na ubezpieczeniach życiowych i majątkowych, zwrot na inwestycjach 4,5 p.p. powyżej RFR. Solwency II 258%²



Zysk netto¹ wyższy r/r pomimo turbulencji związanych z pandemią COVID-19. **ROE¹ na poziomie 23,1%**



Wzrost **udziału w rynku ubezpieczeń życiowych**. Lepsza **wznawialność** portfela ubezpieczeń **komunikacyjnych**

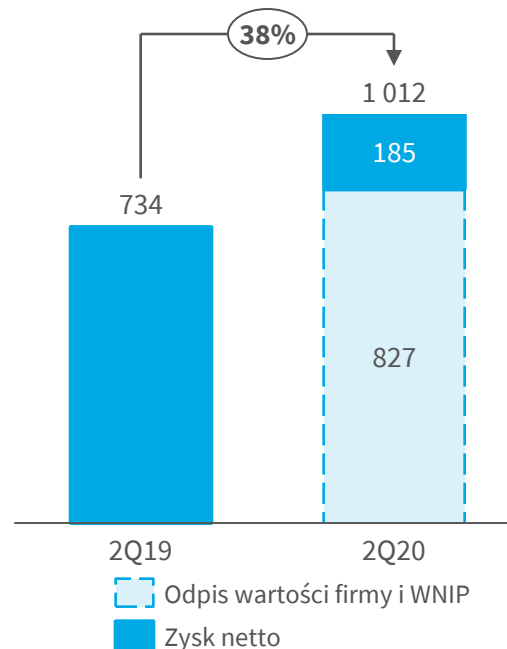


Błyskawiczna i wielowymiarowa odpowiedź Grupy PZU na pandemię COVID - 19; budowa wartości dla wszystkich interesariuszy



Inwestycje w transformację cyfrową wspierają odporność na COVID - 19: wzrost znaczenia sprzedaży zdalnej, mojePZU oraz zdalnej opieki zdrowotnej

Zysk netto Grupy PZU¹



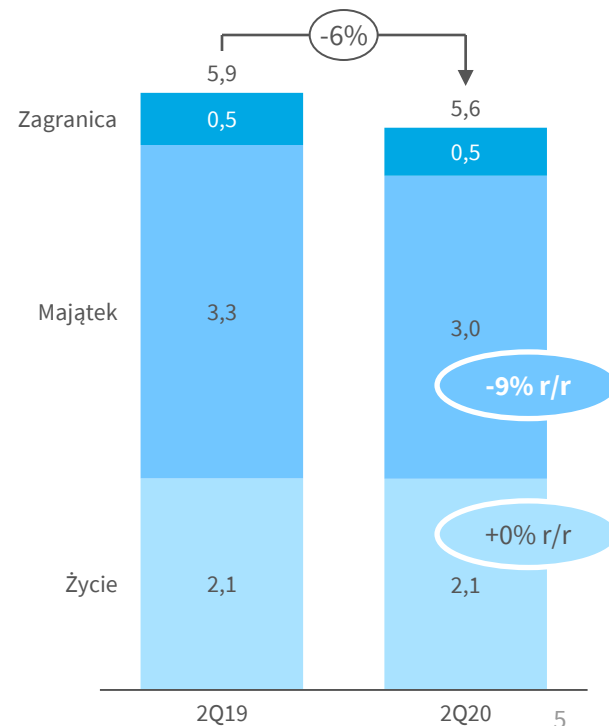
1. Z wyłączeniem wpływu odpisu wartości firmy i innych wartości niematerialnych i prawnych powstałych przy akwizycji banków
2. Dane wstępne, nie podlegające audytowi ani przeglądowi biegłego rewidenta



Sprzedaż na poziomie 5,6 mld zł, wzrost udziału w rynku ubezpieczeń na życie, ograniczony popyt na ubezpieczenia komunikacyjne

- Budowa pozycji rynkowej; udział **PZU Życie w rynku ubezpieczeń na życie w Polsce na poziomie 41,8%** najwyższy udział od 2009 roku i **wyższy o 2,3 p.p. r/r**¹
- Stabilna składka z **ubezpieczeń na życie grupowych i indywidualnie kontynuowanych w II kw. 2020 r/r** w Polsce pomimo ograniczania benefitów pracowniczych
- Utrzymanie **pozycji lidera** w ubezpieczeniach na życie ze składką **okresową** (udział w rynku 45,6%)¹
- **Przypis składki z ochronnych ubezpieczeń na życie +15% r/r** w segmencie ubezpieczeń indywidualnych, głównie w kanale **bancassurance**; sprzedaż produktów inwestycyjnych pod znakiem zawirowań na rynkach finansowych oraz ograniczeń związanych z lockdown w II kw. 2020
- **Ubezpieczenia komunikacyjne** pod presją spowalniającego rynku sprzedaży samochodów w Polsce – niższa nowa sprzedaż, wyższa lojalność klientów przejawiająca się **w wyższej wznawialności portfela**
- Dalszy dynamiczny wzrost popytu na prywatne usługi medyczne; przychody PZU Zdrowie wyższe o **21%² r/r** w I półroczu 2020
- TFI PZU – **jednym z liderów sprzedaży funduszy** i wzrostu aktywów pod zarządzaniem - pozyskane od klientów blisko **0,5 mld zł** vs, odpływy na całym rynku wyniosły w 1H20 blisko ponad 17 mld zł
- **Dalsze wzmocnienie współpracy z bankami** skutkujące istotnym wzrostem nowej sprzedaży ubezpieczeń życiowych ochronnych w kanale bankowym oraz liczby ubezpieczonych

Wartość i dynamika składki przypisanej brutto (mld zł)



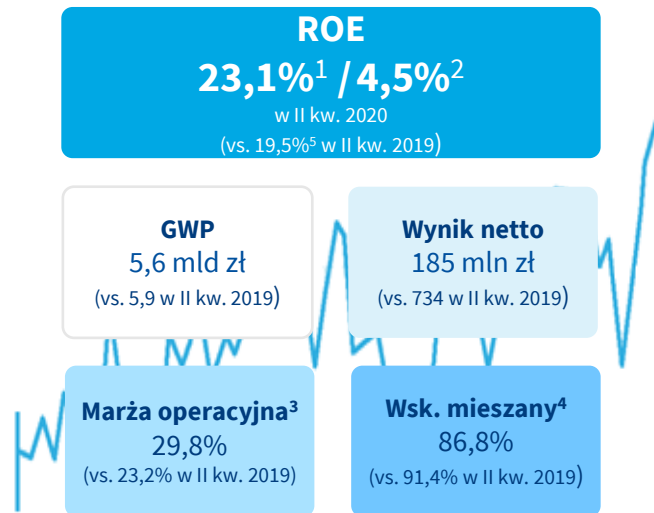
1. Dane po I kwartale 2020, źródło: KNF Biuletyn Kwartalny. Rynek ubezpieczeń 1/2020

2. Dane płacówek prezentowane za okres od początku roku niezależnie od momentu nabycia



Zysk netto z wyłączeniem odpisów wyższy o 38% r/r

- **Wynik netto**, z wyłączeniem odpisu wartości firmy oraz WNIP banków w II kw. 2020 **wyższy o 38% r/r**
- **Rentowność w segmencie majątkowym** w Polsce na poziomie **86,8%**; lepsza w ujęciu r/r (o 4,6 p.p), kw./kw. (o 0,6% p.p) oraz istotnie lepsza od poziomów założonych w strategii. **Wzrost wyniku na ubezpieczeniach majątkowych w Polsce o 33% r/r**
- Marża operacyjna w ubezpieczeniach grupowych i IK w II kw. 2020 na poziomie najwyższym od II kw. 2011 roku wynoszącym **29,8%** w ujęciu kwartalnym oraz **26,1% w ujęciu narastającym** - powyżej strategicznych poziomów. Wynik na ubezpieczeniach życiowych w Polsce +25% r/r w II kw. 2020
- Wysoki zwrot na portfelu głównym **4,5 p.p. powyżej RFR** w II kw. 2020 i **3,2 p.p.** narastająco, powyżej ambicji strategicznych mimo turbulencji na rynkach finansowych
- Koszty pod ścisłą kontrolą; mimo presji na wzrost wynagrodzeń oraz dodatkowych kosztów związanych z pandemią COVID-19, wskaźnik kosztów wyniósł **7,2%** w II kw. 2020 roku
- Zwrot na kapitale na poziomie **23,1%** z wyłączeniem odpisów¹; PZU wśród ubezpieczycieli osiągających najwyższe zwroty na kapitale w Europie



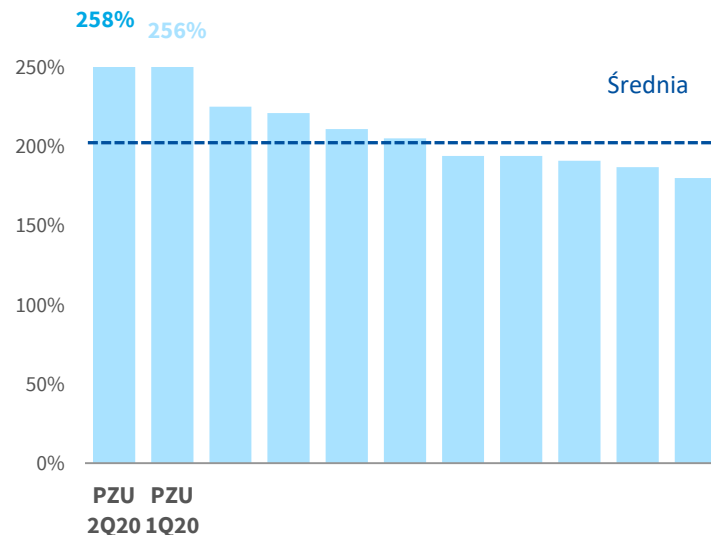
1. Za II kw. 2020, uroczniony, przypisany właścicielom jednostki dominującej, z wyłączeniem odpisu wartości firmy oraz wartości niematerialnych
2. Za II kw. 2020, uroczniony, przypisany właścicielom jednostki dominującej, raportowany
3. Marża za II kw. 2020 dla segmentu ubezpieczeń grupowych i indywidualnie kontynuowanych z wyłączeniem efektu konwersji
4. Ubezpieczenia majątkowe i pozostałe osobowe w Grupie PZU (Polska)
5. Za II kw. 2019, uroczniony przypisany właścicielom jednostki dominującej, raportowany

Bezpieczeństwo prowadzonej działalności: Solvency II na poziomie 258%; rezerwy w ubezpieczeniach na życie dostosowane do niższych stóp procentowych



- Rating S&P na poziomie **A-** z perspektywą **stabilną**, z oceną siły kapitałowej na poziomie **AAA**. Potwierdzenie ratingu przez S&P 27 sierpnia 2020 roku. Analitycy agencji wskazali, że **pomimo utworzenia odpisów na aktywa bankowe Grupa PZU powinna w 2020 roku osiągnąć wyniki porównywalne do międzynarodowych ubezpieczycieli, a także utrzymać bezpieczną nadwyżkę kapitałową powyżej wymogów dla oceny siły kapitałowej wg. modelu S&P na poziomie „AAA”**
- Zatrzymanie zysku za 2019 rok prowadzi do wzrostu wskaźnika Solvency II na 31 marca 2020 do poziomów niespotykanych w Europie: **256% na poziomie Grupy, 283% dla PZU, 414% dla PZU Zycie na 31 marca 2020**
- Rewizja rezerw w ubezpieczeniach na życie – **skorygowanie stopy technicznej** do poziomu wynikającego z oczekiwanych stóp zwrotu **w środowisku niższych stóp procentowych** oraz aktualizacja założeń dotyczących śmiertelności i posiadania osób współubezpieczonych – bez istotnego wpływu na wynik finansowy
- Odpisy wartości niematerialnych, w tym wartości firmy, ani rewizja rezerw w ubezpieczeniach na życie **bez istotnego negatywnego wpływu na wypłacalność** Grupy. Szacowany współczynnik wypłacalności Grupy PZU w wysokości **258%¹ na 30 czerwca 2020**
- **Bezpieczny portfel inwestycji:** Dywersyfikacja portfela lokat w szczególności poprzez zwiększanie udziału portfeli zapewniających wysoki poziom rentowności wobec niskiego poziomu rynkowych stóp procentowych, w tym w szczególności długu korporacyjnego o ratingu inwestycyjnym przy jednoczesnym **ograniczeniu ryzyka akcji notowanych w efekcie stopniowej redukcji portfeli**

Wskaźnik Solvency II dla ubezpieczycieli w Europie (2Q20)





Wielowymiarowe działania w reakcji na pandemię COVID-19 – skierowane do wszystkich grup interesariuszy

Zdrowie i bezpieczeństwo pracowników

- **8,5 tys. pracowników PZU (około 80%) miało możliwość pracy zdalnej.** Czterech na pięciu z nich uważa ten tryb pracy za efektywny - jak wynika z badania, w którym udział wzięto ponad 6 tys. pracowników
- **„Klik na rozwój”** - zdalne kanały do rozwoju zawodowego i osobistego - od początku pandemii kilka tysięcy pracowników wzięło udział w różnych webinarach, a także warsztatach online związanych z radzeniem sobie w nowej sytuacji
- **ALERT PZU** - elektroniczny biuletyn za pośrednictwem, którego wszyscy pracownicy otrzymują informacje o bieżącej sytuacji w firmie
- **#DobryStan** - inicjatywa spod znaku well-being - wdrożenie dla pracowników nowoczesnego narzędzia / aplikacji Wellify kompleksowo adresującej zagadnienia dobrostanu, czyli właściwego podejścia do relaksacji, koncentracji i osobistej efektywności
- **#DamyRadę** - cykl „pigulek wiedzy” z informacjami jak radzić sobie z emocjami w czasie pandemii, jak efektywnie pracować zdalnie, a nawet jak skutecznie wypoczywać
- **Rekrutacja od a do @** - zdalne rozmowy rekrutacyjne z wykorzystaniem narzędzi do wideorozmów

Troska o klientów

- „Działamy zdalnie, ale zawsze blisko Ciebie” - akcja informacyjna zaraz po wybuchu pandemii, zachęcająca do **zdalnego korzystania z usług PZU** - za pośrednictwem serwisu internetowego i aplikacji mobilnej mojePZU, formularza na stronie pzu.pl oraz infolinii
- Zapewnienie **niezbędnych środków zapobiegających rozprzestrzenianiu się wirusa** w przypadku obsługi w placówkach - płyny dezynfekujące, maseczki, szyby oddzielające
- Ułatwienia w **likwidacji szkód**
- **Pomoc klientom** którzy znaleźli się w trudnej sytuacji finansowej z powodu pandemii – możliwość przesunięcia terminu opłaty składki, rozłożenia płatności na raty oraz okresowego przejęcia optacania składek przez PZU
- Wsparcie dla **agentów**
- Rozszerzenie skali **zdalnych usług medycznych** PZU Zdrowie (świadczonych telefonicznie albo przez połączenie wideo)
- Wprowadzenie możliwości **telefonicznego zawierania umów** o zarządzanie Pracowniczymi Planami Kapitałowymi z TFI PZU

Pomoc dla społeczeństwa

- **14,7 mln zł pomocy finansowej** PZU na walkę z pandemią, m.in. 9 mln zł dla szpitali i służb ratownictwa medycznego; 2,5 mln zł na zapewnienie transportu próbek i doposażenie linii diagnostycznych do badania próbek; 1 mln zł dla Straży Granicznej i GOPR; 1 mln zł na zakup rękawiczek ochronnych dla placówek zdrowotnych; 1 mln zł na dostarczenie Opasek Życia i Opasek COVID-19
- Jako jedni z pierwszych włączyliśmy się w walkę z koronawirusem, uruchamiając już na początku marca **pomoc telemedyczną dla wszystkich Polaków**. Każdy mógł bezpłatnie skonsultować się z lekarzem PZU Zdrowie, a także uzyskać fachowe informacje medyczne
- PZU Zdrowie uruchomiło także **bezpłatną infolinię psychologiczną** dla wszystkich pracowników służby zdrowia
- **Bezpłatna pomoc prawna** - dla osób prowadzących jednoosobową działalność gospodarczą m.in. jak skorzystać z pomocy oferowanej przez rząd w ramach tzw. tarczy kryzysowej oraz dla pracowników w zakresie prawa pracy
- Wsparcie kampanii **#zostańdому** w czasie lockdownu - materiały edukacyjne w formie video, wspólne treningi online, filmy i porady na temat zdrowia, audiobooki, miniseriały o przygodach Niestraszaków dla dzieci na Facebooku, YouTube i Instagramie
- **400 tys. zł** (200 tys. zł zebranych przez pracowników Grupy PZU i drugie tyle przekazane przez spółki Grupy) na sfinansowanie zakupu prawie dwóch tysięcy tzw. **namiotów barierowych** dla zakażonych.



Transformacja cyfrowa w trosce o zdrowie i bezpieczeństwo klientów



#mojePZU

W czerwcu liczba kont użytkowników portalu mojePZU przekroczyła 1 mln.

W lipcu zostały wdrożone usługi mObywatel i mojeID, jako prosty sposób na przekazanie i potwierdzenie danych w mojePZU.



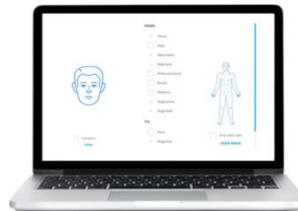
Cash

W czerwcu prowadzenie portalu Cash zostało przekazane dedykowanej spółce PZU Cash SA. Platforma w nowej odsłonie dostępna jest na www.portalcash.pl. PZU Cash pod koniec czerwca zrealizowało pierwsze wdrożenie w firmie zewnętrznej.



PZU GO

W pierwszej połowie czerwca PZU udostępniło wszystkim zainteresowanym klientom możliwość zakupu systemu alarmowego PZU GO. Do końca sierpnia Klienci korzystający z PZU GO przejechali ponad 3 000 000 kilometrów!



Zdalne zgłaszanie urazów

PZU, jako pierwszy ubezpieczyciel w Polsce uruchomił mechanizm proponujący klientowi kwotę dla świadczeń życiowych oraz w szkodach osobowych na etapie przyjęcia zgłoszenia.



Opaska życia

Gdy wybuchła pandemia COVID-19, prawie tysiąc opasek życia przystosowanych do potrzeb opieki nad zakażonymi koronawirusem PZU przekazało do szpitali zakaźnych m.in. w Elblągu, Grudziądzu, Tychach, Ostródzie i Kędzierzynie-Koźlu.



Platforma „sprawdź auto”

Zapewnia pomoc w weryfikacji ogłoszenia sprzedaży samochodu lub sprawdzeniu stanu technicznego pojazdu oraz Ochronę Mobilności. Z końcem czerwca ruszył pilotaż i została uruchomiona dedykowana dla programu platforma: www.pomocnonstop.pl/sprawdzauto

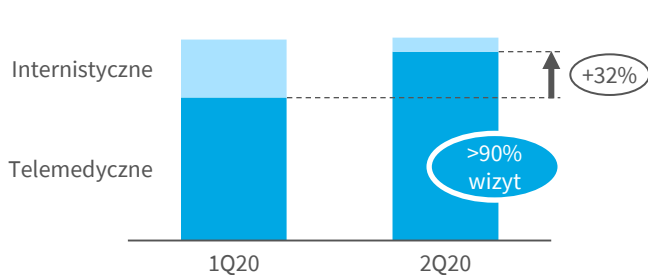


Zmiana modelu działania – mimo zachowania dystansu społecznego pozostajemy blisko klienta

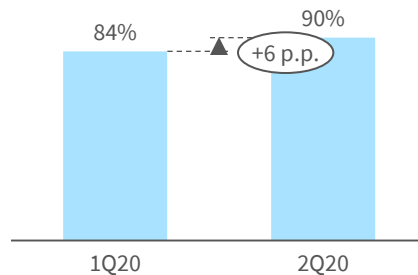
Parametry efektywności zdalnych kanałów sprzedaży w porównaniu do lutego 2020



Wizyty stacjonarne internistyczne vs. teledygnalne



Udział spraw zrealizowanych przy pierwszym kontakcie telefonicznym PZU Zdrowie



Nowe produkty

- Rozszerzenie polis o przypadki związane z COVID-19
- Rozszerzenie pakietu ochrony PZU Doradca dla MŚP o ubezpieczenie Cyber oraz audyt cyberryzyki - wzbogacenie oferty ubezpieczenia od cyberryzyki dla sektora MSP o pilotaż umożliwiający małym i średnim przedsiębiorcom przeprowadzenie darmowego i automatycznego audytu cyberbezpieczeństwa.

Zmiany w sposobie zawierania umów

- Zdalny proces sprzedaży polis
- Odstąpienie od fizycznych oględzin przy zawieraniu umów - możliwość przekazania dokumentów i zdjęć pocztą elektroniczną

Zmiany w likwidacji i obsłudze szkód

- „Door to door” przy naprawie pojazdu – usługa holowania pojazdu do wybranego przez PZU warsztatu, nadzór nad naprawą, odwiezienie pojazdu klientowi
- Możliwość zdalnej analizy zdjęć szkody czy dokumentacji medycznej przy ustalaniu wysokości odszkodowania lub uszczerbku na zdrowiu

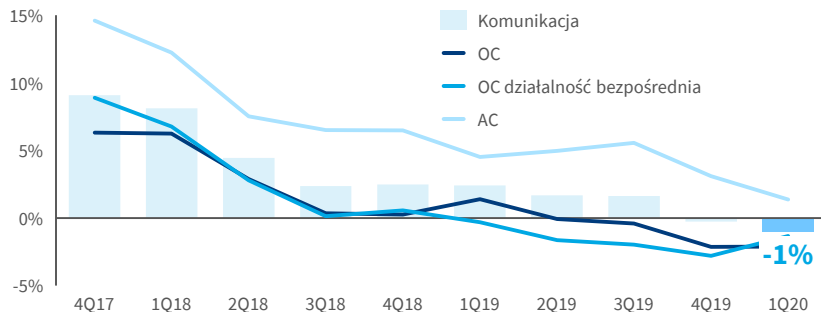


2. Rozwój działalności

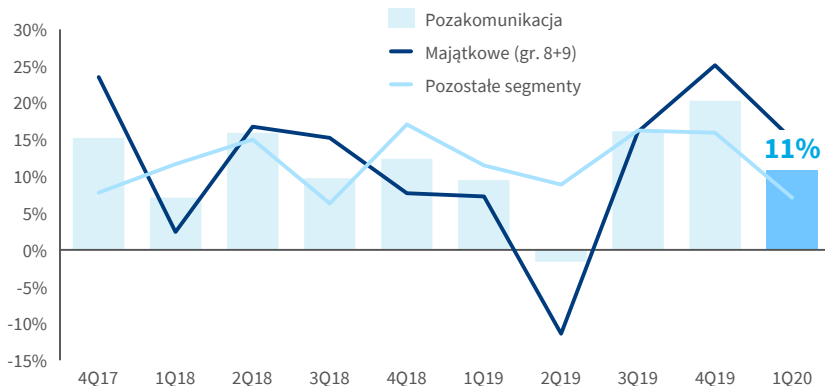


Tendencje na rynku ubezpieczeń majątkowych i pozostałych osobowych w Polsce

Dynamika rynku ubezpieczeń komunikacyjnych¹, r/r

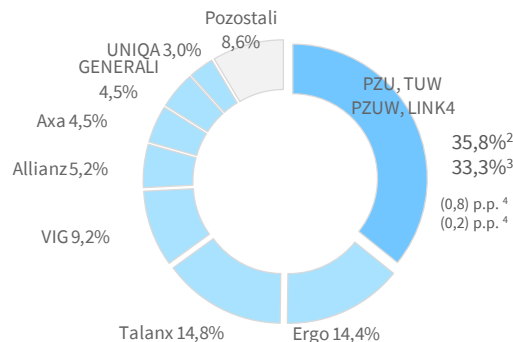


Dynamika rynku ubezpieczeń pozakomunikacyjnych¹, r/r



- Wzrost rynku **ubezpieczeń pozakomunikacyjnych o 11% w I kw. 2020 (vs. 12%⁵ dla Grupy PZU)**
- **Pogłębienie spadków sprzedaży ubezpieczeń komunikacyjnych (-1% r/r)**; mimo mniejszego spadku r/r w ubezpieczeniach OC, ostabiająca się dynamika wzrostów w AC komunikacyjnym (+1,4% r/r w 1Q20 vs. 3,1% w 4Q19)
- **Udział Grupy PZU na rynku ubezpieczeń majątkowych i pozostałych osobowych (działalność bezpośrednia) po I kw. 2020 wyniósł 33,3%**
- Wysoki udział wyniku technicznego Grupy PZU w wyniku technicznym rynku na poziomie **56%**¹

Udziały rynkowe²

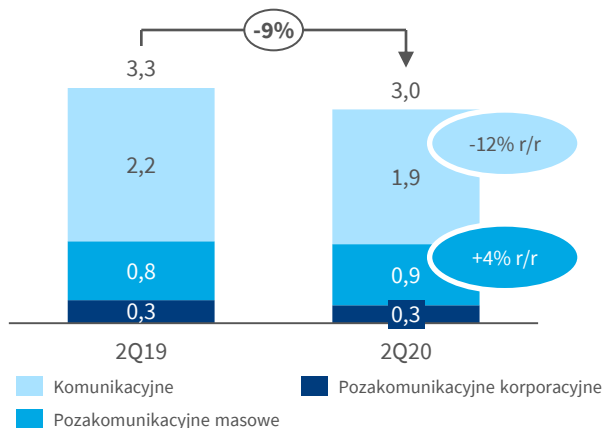


1. zgodnie z raportem KNF za I kw. 2020;
2. zgodnie z raportem KNF za I kw. 2020; tzn. rynek oraz udziały w rynku z uwzględnieniem reasekuracji czynnej PZU wobec LINK4 i TUV PZUW
3. udział Grupy PZU na rynku ubezpieczeń majątkowych i pozostałych osobowych z działalności bezpośredniej za I kw. 2020 (0,8) p.p.⁴ (0,2) p.p.⁴
4. zmiana udziału r/r odpowiednio: łącznie z reasekuracją czynną PZU wobec LINK4 i TUV PZUW oraz z działalności bezpośredniej
5. Składka przypisana na zewnątrz



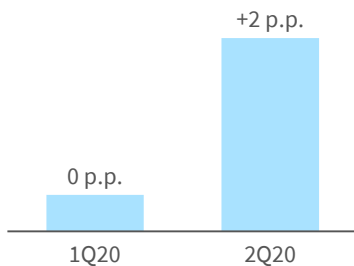
Ubezpieczenia majątkowe i pozostałe osobowe

Składka przypisana brutto w II kw. 2020, wartość (mld zł) i dynamika

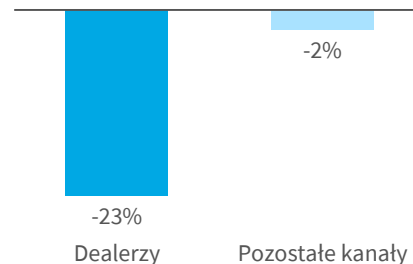


- W obszarze ubezpieczeń **pozakomunikacyjnych masowych** przyrost składki w II kw. 2020 głównie ze względu na **dynamiczną sprzedaż ubezpieczeń mieszkań (+18% r/r)** oraz **objęcie ubezpieczeniem NNW lekarzy**, częściowo równoważone przez ograniczenie sprzedaży ubezpieczeń podróży oraz rolnych
- Ubezpieczenia **korporacyjne** – dynamiczny przyrost składki z **ubezpieczenia sprzętu elektronicznego** (większy popyt wynikający z pracy zdalnej) znoszony przez spadek innych ubezpieczeń korporacyjnych
- Składka z ubezpieczeń komunikacyjnych w ostatniej części kwartału pod presją **wstrzymanej aktywności na rynku nowych samochodów z powodu pandemii**. Niższa nowa sprzedaż samochodów w Polsce, przekłada się głównie na negatywną dynamikę sprzedaży w kanale dealerskim i leasingach
- Wzrost **wznawialności** – niższa mobilność klientów, zachowanie lojalności wobec PZU cieszącego się wysokim zaufaniem w okresie niepewności związanej z przyszłością
- Spadek sprzedaży spowodowany istotnym spadkiem ruchu, przy stabilnej konwersji
- Ułatwienie zakupu i kontynuacji ubezpieczenia na korzystnych warunkach** - prolongaty, ratalne płatności składki, przesunięcie okresu ochrony ubezpieczeniowej floty oraz programy aktywizacji i wsparcia sieci sprzedaży

Zmiana wznawialności portfela OC r/r w PZU¹



Zmiana nowej sprzedaży OC w PZU¹ (II kw. 2020, r/r)

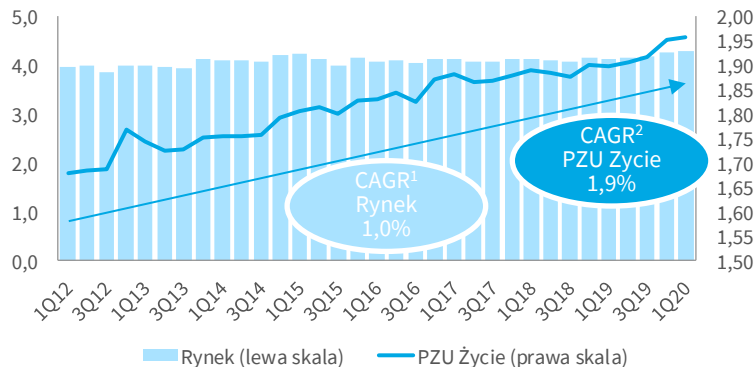


1. Według daty początku odpowiedzialności, klient detaliczny, tylko PZU (bez LINK4 i TUV PZUW)



Tendencje na rynku ubezpieczeń na życie

Przypis składki okresowej brutto, kwartalnie (mld zł)



Rynek ubezpieczeń na życie w I kw. 2020

- **Wzrost r/r sprzedaży PZU Życie o 5,5%** przy **ujemnej dynamice składki przypisanej brutto całego rynku (-0,3% r/r)**
- **Wzrost udziału PZU Życie w rynku o 2,3 p.p. r/r do 41,8%** w łącznym przypisie składki w I kw. 2020

Ubezpieczenia ze składką okresową:

- **Udział w kluczowym dla PZU rynku składki okresowej na wysokim poziomie 45,6% w I kw. 2020 roku**, w tym dla umów ochronnych (I grupa ubezpieczeń na życie) udział rynkowy na poziomie **60%**³

Ubezpieczenia ze składką jednorazową:

- Wyższa sprzedaż ubezpieczeń ze składką jednorazową (+54 mln zł r/r), co przekłada się na wzrost udziału rynkowego w produktach życiowych ze składką jednorazową – **wzrost udziału o 9 p.p. r/r**
- Awans na pozycję lidera pod względem przypisu składki **w ujęciu absolutnym (226 mln zł) jak również przyrostu składki (+54 mln zł r/r)**

Ubezpieczenia grupowe:

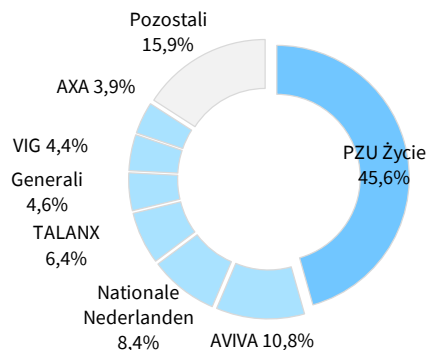
- Składka PZU Życie z ubezpieczeń **grupowych wyższa o 20 mln zł r/r** w I kw. 2020 roku, co stanowi najwyższy przyrost sprzedaży w tej kategorii pośród wszystkich grup ubezpieczeniowych

Ubezpieczenia indywidualne:

- W ubezpieczeniach **indywidualnych** dalszy wzrost udziału PZU w zmniejszającym się rynku (**30,4% w I kw. 2020, poprawa o 3,7 p.p. r/r**)
- PZU liderem w nowej sprzedaży (APE) **ze wzrostem o 15 mln zł r/r** w I kw. 2020, przy wzroście całego rynku o 15 mln zł

Rentowność wyniku technicznego PZU Życie w I kw. 2020 wyższa niż średnio konkurencja – 20,3% vs 11,8%; udział PZU Życie w całkowitym wyniku technicznym sektora wyniósł ponad 50%

Udziały rynkowe w składce okresowej w I kw. 2020

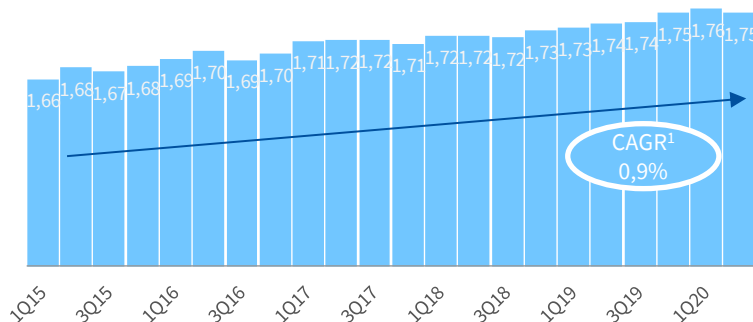


- 1) Dla rynku, składka okresowa brutto I kw. 2020 do I kw. 2012
- 2) Dla PZU Życie, składka okresowa brutto I kw. 2020 do I kw. 2012
- 3) Grupa 3 - ubezpieczenia związane z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym

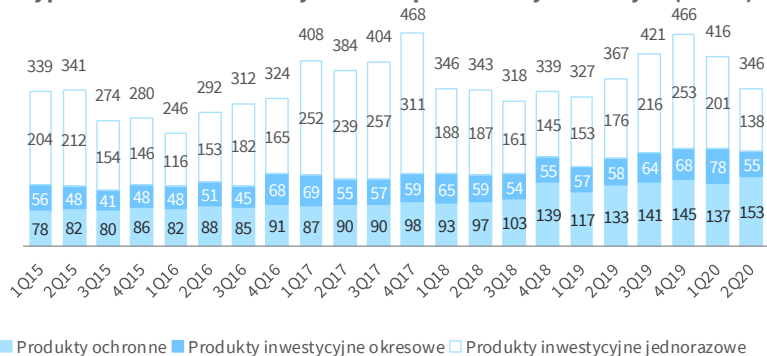


Ubezpieczenia na życie

Przypis składki brutto PZU Życie z ubezpieczeń Grupowych i IK (mld zł)



Przypis składki brutto PZU Życie z ubezpieczeń indywidualnych (mln zł)



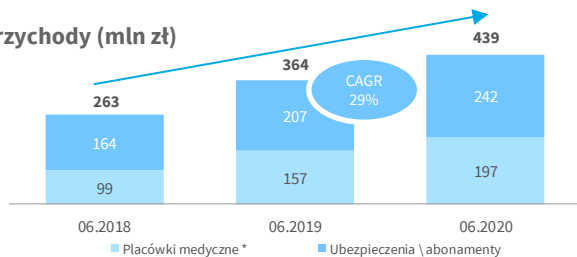
1) II kw. 20 do II kw. 15

- Stabilna składka z **ubezpieczeń na życie grupowych i indywidualnie kontynuowanych w II kw. 2020 r/r** w Polsce pomimo ograniczania benefitów pracowniczych
- Rosnący portfel ubezpieczeń zdrowotnych**, który pomimo niższej nowej sprzedaży w 2 kwartale spowodowanej pandemią zanotował rekordowe wyniki pod względem pozyskanej składki szczególnie w zakresie umów ambulatoryjnych i dodatku do ubezpieczeń kontynuowanych „PZU Uraz Ortopedyczny”. Na koniec czerwca 2020 roku PZU Życie posiadał w portfelu już **prawie 2,2 mln aktywnych umów zdrowotnych**
- Stale rosnące przychody z tytułu wprowadzonej w poprzednim roku nowej **umowy dodatkowej** do IK Na Wypadek oraz z tytułu nowych produktów i dodatków w ramach ubezpieczeń grupowych ochronnych
- Wysoki poziom sprzedaży indywidualnych produktów ochronnych** (153 mln zł) dzięki rozwojowi **współpracy z Alior Bankiem i Bankiem Pekao** w zakresie indywidualnych ubezpieczeń na życie ze składką jednorazową dla klientów zaciągających pożyczki gotówkowe
- Niższy poziom w 2 kw. 2020 wpłat jednorazowych na rachunki **ubezpieczeniowych funduszy kapitałowych** w ubezpieczeniach oferowanych razem z bankami ze względu na ograniczenia w dostępności oddziałów, niższą aktywność klientów w okresie pandemii COVID-19 i spadki na rynkach finansowych powodującymi mniejszą atrakcyjność tej oferty

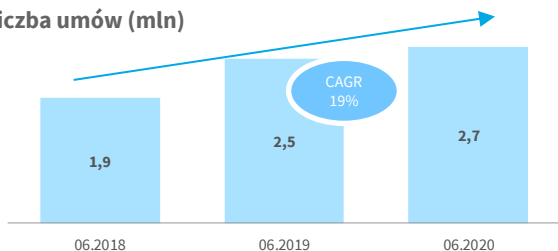


Rozwój skali działalności obszaru zdrowie

Przychody (mln zł)



Liczba umów (mln)



- Wysoka dynamika przychodów – **rozszerzanie portfolio produktów oraz dodatków** (m.in. PZU Z Myślą o Życiu i Zdrowiu i nowe zakresy Opieki Medycznej S)
- Systematyczny **wzrost liczby umów produktów zdrowotnych** w 2020 dzięki intensyfikacji sprzedaży kolejnych dodatków zdrowotnych do produktów ochronnych (umożliwiających m.in. dostęp do lekarzy specjalistów, rehabilitacji ambulatoryjnej, wybranych badań i zabiegów)
- Stopniowa budowa **portfela abonamentowego** przez własną sieć sprzedaży PZU Zdrowie
- Dalszy **rozwój czterech własnych placówek** w Warszawie, Poznaniu, Krakowie i Wrocławiu oraz **otwarcie drugiego oddziału** w Warszawie (marzec 2020)
- Wzrost przychodów **w placówkach własnych**



1

~2 200 współpracujących partnerów medycznych
~130 własnych lokalizacji



2

48 szpitali



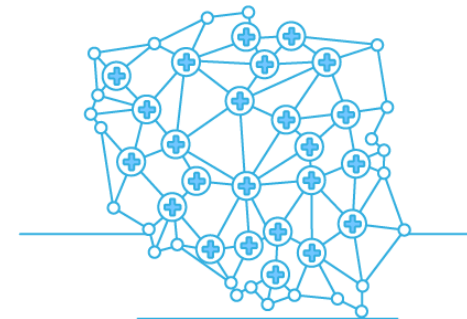
3

2 200 lekarzy
>50 specjalizacji



4

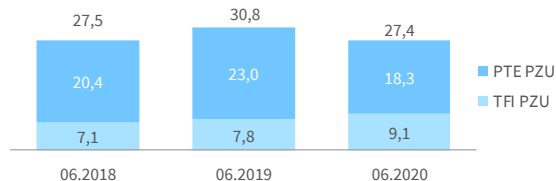
~8 700 aptek



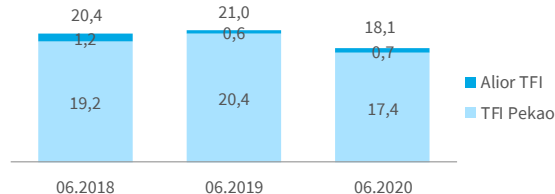


Aktywa pod zarządzaniem i rozwój współpracy z bankami

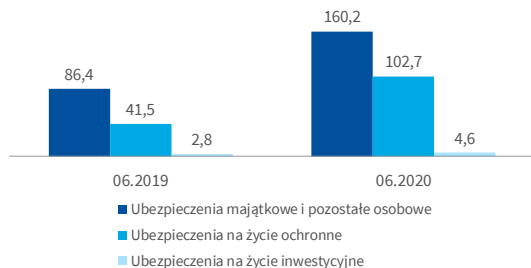
Aktywa klientów zewnętrznych TFI i OFE PZU (mld zł)



Aktywa klientów zewnętrznych TFI banki Grupy PZU (mld zł)



Liczba klientów ubezpieczeniowych pozyskanych we współpracy z Bankiem Pekao i Alior Bank (tys.)



Zarządzanie aktywami:

- TFI PZU TFI **jednym z liderów sprzedaży funduszy i wzrostu aktywów pod zarządzaniem** - pozyskane od klientów **blisko 0,5 mld PLN** - podczas gdy **odpływy na całym rynku wyniosły w 1H20 blisko ponad 17 mld zł**
- fundusze pasywne inPZU napływy netto w każdym miesiącu od startu (październik 2018)
- kontynuacja sprzedaży **nowych programów PPE jako atrakcyjnego benefitu pozapłacowego** dla pracowników naszych partnerów, czasem wybieranych przez pracodawcę jako najbardziej korzystne rozwiązanie dla pracowników
- **korzystna struktura aktywów pod zarządzaniem** – dominujący udział aktywów związanych z trzecim filarem emerytalnym (PPE i PPK)
- **spadek aktywów PTE PZU** związany z niekorzystną koniunkturą na giełdzie papierów wartościowych oraz z efektem suwaka (umorzeń jednostek osób 10 lat przed osiągnięciem wieku emerytalnego)

Bancassurance:

- po IIQ 2020 r. udział w rynku bancassurance wzrósł o kolejne 2,1 p.p.
- obecność produktów Grupy PZU we wszystkich istotnych liniach produktowych banków Grupy PZU
- prace nad wdrożeniem produktów stand alone do oferty banków
- wdrożenie wielokanałowego dostępu dla klientów Banków

Assurbanking:

Bank Pekao:

- PZU jest jednym z największych zewnętrznych partnerów Banku Pekao S.A. w sprzedaży ROR za pośrednictwem aplikacji banku Pekao360
- W I półroczu 2020 zakończono wdrożenie oddziałów własnych PZU do **wspólnej oferty ubezpieczeniowo - bankowej w ramach Promocji Auto Plus**, obecnie trwa przygotowanie pilotażu w oddziałach partnerskich
- suma kredytów i depozytów klientów pozyskanych przez PZU na rzecz Banku przekroczyła **po II kw. 2020 - 560 mln zł**

Alior Bank:

- **Rozwój Portalu Cash** – wdrożenie programu poza Grupą PZU oraz prace nad rozszerzeniem oferty produktów dostępnych na Portalu Cash

- Kontynuacja inicjatyw w obszarze oszczędności kosztowych; łączne uroczone synergie przekroczyły 170 mln PLN (powyżej 100 mln oszczędności zaplanowanych do 2020 roku)
- Dynamika rynku ubezpieczeniowych produktów inwestycyjnych ograniczana przez niepewność regulacyjną, negatywny sentyment na rynkach kapitałowych oraz niższą aktywność klientów w okresie pandemii COVID-19



3. Wyniki finansowe

Wyniki Grupy PZU – kontrybucja działalności dotychczasowej i bankowej



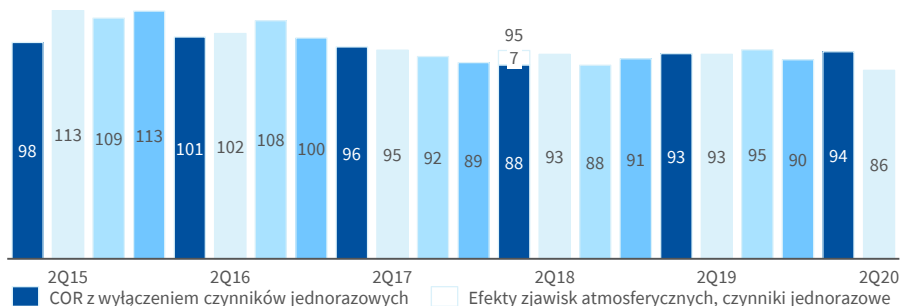
mln zł	II kw. 2019	I kw. 2020	II kw. 2020	Zmiana r/r	Zmiana kw/kw
GRUPA PZU Z WYŁĄCZENIEM ALIOR BANK I PEKAO					
Składki ubezpieczeniowe przypisane brutto ¹	5 938	6 097	5 594	(5,8%)	(8,2%)
Odszkodowania i świadczenia ubezpieczeniowe netto	(3 971)	(3 281)	(4 010)	1,0%	22,2%
Wynik na działalności inwestycyjnej (z wyłączeniem banków)	405	(276)	1 106	172,8%	x
Koszty administracyjne ¹	(426)	(448)	(457)	7,4%	2,0%
Koszty akwizycji ¹	(823)	(835)	(812)	(1,3%)	(2,8%)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	795	758	1 438	80,9%	89,8%
Zyski (straty) netto przypisane właścicielom jednostki dominującej	622	577	1 111	78,6%	92,4%
Odpis wartości firmy oraz wartości niematerialnych i prawnych	-	(516)	(827)	x	60,3%
BANKI: ALIOR I PEKAO					
Zyski (straty) netto przypisane właścicielom jednostki dominującej	112	55	(99)	x	x
WYNIK NETTO PRZYPIISANY JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ	734	116	185	(74,8%)	59,5%
WYNIK NETTO PRZYPIISANY JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ bez uwzględniania odpisów wartości firmy i WNIP	734	632	1 012	37,9%	60,1%
GŁÓWNE WSKAŹNIKI FINANSOWE					
ROE ²	19,5%	2,9%	4,5%	(15,0)p.p.	1,6p.p.
ROE z wyłączeniem odpisu wartości niematerialnych i prawnych	n.a.	15,4%	23,1%	n.a.	7,7p.p.
Wskaźnik mieszany ³	91,4%	87,4%	86,8%	(4,6)p.p.	(0,6)p.p.
Marża ⁴	23,2%	22,4%	29,8%	6,6p.p.	7,4p.p.
Wskaźnik kosztów administracyjnych PZU, PZU Życie	6,6%	7,0%	7,2%	0,6p.p.	0,2p.p.
Wskaźnik kosztów akwizycji PZU, PZU Życie	14,1%	14,3%	14,2%	0,1p.p.	(0,1)p.p.

1. Grupa PZU z wyłączeniem danych Banku Pekao i Alior Banku
2. Wskaźnik uroczniony, przypisany właścicielom jednostki dominującej
3. Tylko dla ubezpieczeń majątkowych i pozostałych osobowych w Grupie PZU w Polsce
4. Marża dla segmentu ubezpieczeń grupowych i indywidualnie kontynuowanych z wyłączeniem efektu konwersji

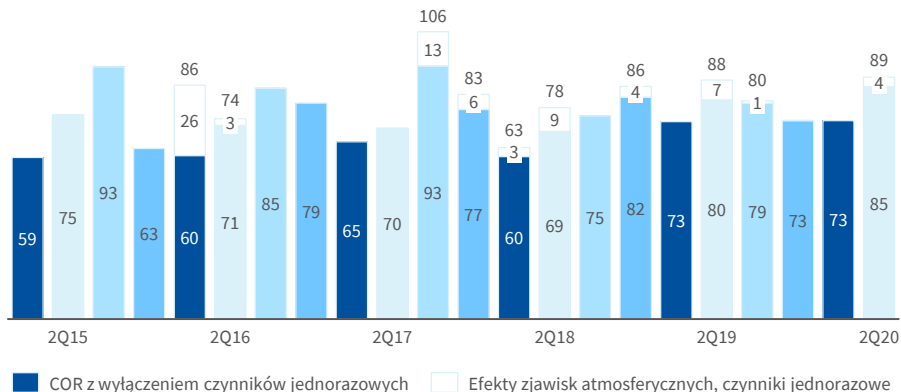
Ubezpieczenia majątkowe i pozostałe osobowe



Wskaźnik mieszany (COR) z ub. komunikacyjnych Grupy PZU (%)



Wskaźnik mieszany (COR) z ub. pozakomunikacyjnych Grupy PZU (%)



Kluczowe tendencje

- **wyhamowanie sprzedaży nowych pojazdów** (spadek nowych rejestracji w pierwszym półroczu o ponad 35% r/r) oraz **załamanie na rynku leasingowym** (według Związku Polskiego Leasingu spadek finansowania w I półroczu o 24% r/r) przekładające się na spadek dynamiki składki przypisanej brutto
- w efekcie ograniczeń w ruchu krajowym i międzynarodowym, widoczny istotny **spadek częstości szkód** przekładający się na **poprawę rentowności** portfela ub. komunikacyjnych
- **wyższy koszt odszkodowań i świadczeń wskutek deprecjacji PLN wobec EUR** (konsekwencja niepokoju na rynku wywołanego pandemią COVID-19) – szczególnie odczuwalne w szkodach walutowych
- **utrzymanie wysokiej rentowności portfela ubezpieczeń pozakomunikacyjnych** pomimo wyższej liczby szkód powodowanych przez zjawiska atmosferyczne, w tym wiosenne przymrozki oraz nawalne opady deszczu i gradu

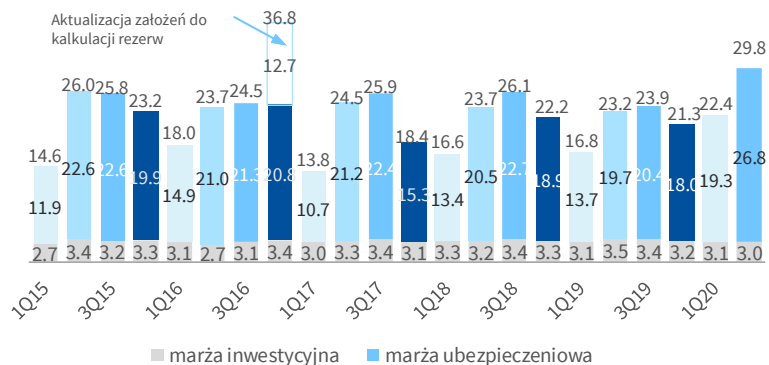
Działania

- inwestycje w nowe technologie (uproszczenie procesów likwidacji szkód i zawierania ubezpieczeń z wykorzystaniem serwisu **mojePZU**)
- Dalsze **ulepszanie oferty z uwzględnieniem długookresowej wartości klienta** (CLTV), przy wsparciu narzędzi sprzedażowych pozwalające na stałe poszerzanie i dopasowanie oferty do oczekiwań i ryzyka klienta
- wdrożenie kolejnych inicjatyw w obszarze masowym **w obszarze taryfikacji i narzędzi sprzedażowych (Taryfikacja 3.0)** przekładające się na lepsze dopasowanie ceny do ryzyka i wrażliwości cenowej i tym samym poprawę rentowności portfela



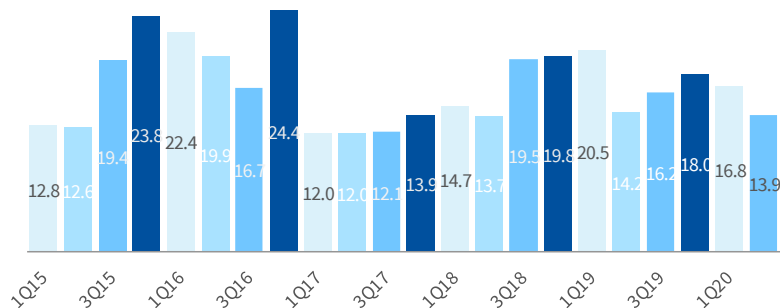
Ubezpieczenia na życie

Marża w ubezpieczeniach grupowych i IK (%)



- **Marża w II kw. wyższa o 6,6 p.p. r/r**, na poziomie 29,8%, co wynikało głównie ze spadku szkodowości
- Wpływ na trend dotyczący zmian szkodowości produktów ochronnych z segmentu grupowe i indywidualnie kontynuowane miała **niższa szkodowość ryzyk paramedycznych** (głównie leczenie szpitalne, operacje chirurgiczne i ciężka choroba) oraz trwałego uszczerbku na zdrowiu z uwagi na mniejszą liczbę zgłoszonych świadczeń
- **Szkodowość ryzyk zgonowych nieznacznie wyższa r/r** ale wciąż podąża za częstością zgonów w Polsce i podobnie do lat ubiegłych, widać sezonowy spadek częstości zgonów w okresie letnim

Marża w ubezpieczeniach indywidualnych (%)

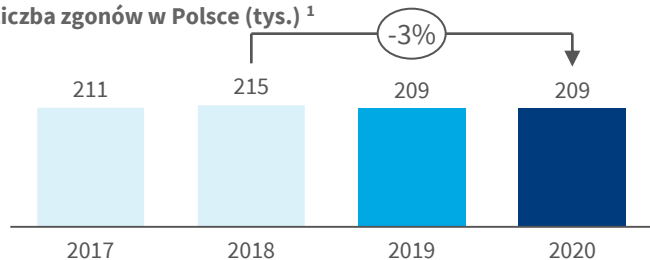


- **Na spadek marży o 0,3 p.p. r/r** wpłynęła wyższa sprzedaż produktów o niższej marży ze składką jednorazową we współpracy z bankami oraz spadek wyniku segmentu
- **Spadek wyniku segmentu r/r o 4 mln zł do poziomu 48 mln zł (-7,7%)** jako efekt rozwoju portfela produktów bankowych ochronnych, niższych przychodów z lokat alokowanych oraz wyższych kosztów działalności

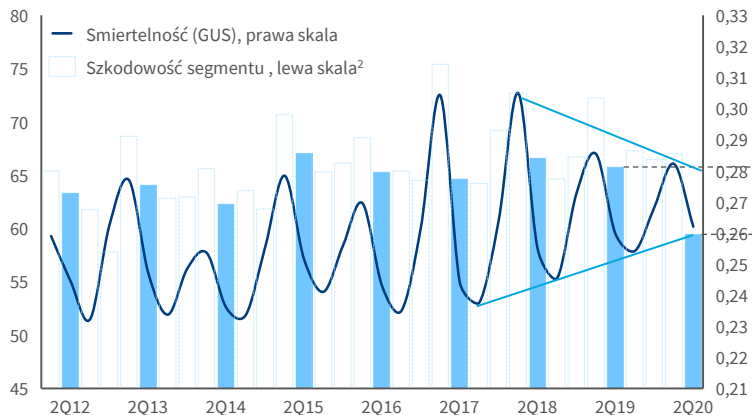


Pandemia a szkodowość w segmencie GRIK w II kw. 2020

Liczba zgonów w Polsce (tys.)¹

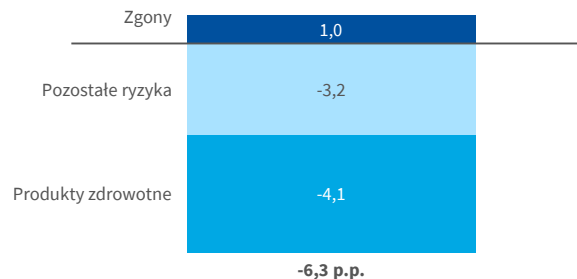


Częstość zgonów w Polsce a szkodowość segmentu ubezpieczeń grupowych i indywidualnej kontynuacji



- Liczba zgonów w Polsce w I półroczu 2020 na porównywalnym poziomie r/r, jednak 3% niższa w porównaniu do 2018 roku
- Kwartalna szkodowość segmentu ubezpieczeń grupowych i indywidualnej kontynuacji zwykle podąża za częstością zgonów w Polsce
- **Szkodowość segmentu ubezpieczenia grupowe i IK² na bardzo niskim poziomie 59%** (średnia szkodowość segmentu we wszystkich drugich kwartałach od 2012 roku to 64%)
- Na spadek szkodowości w segmencie w II kw. 2020 r/r złożyły się **niższa szkodowość produktów zdrowotnych** oraz **pozostałych ryzyk zawartych w ubezpieczeniach grupowych i indywidualnie kontynuowanych**, przy nieznacznie wyższej szkodowości związanej ze zgonami

Wpływ poszczególnych ryzyk na zmianę szkodowości segmentu r/r



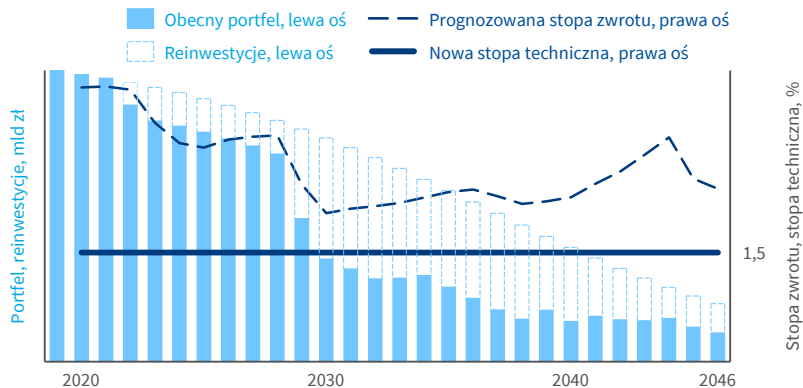
1. I półrocze każdego roku, w tysiącach, zgodnie z danymi GUS

2. Uwzględnia tylko produkty ochronne, świadczenia wypłacone, użyczenie produktów zdrowotnych oraz zmianę rezerw szkodowych

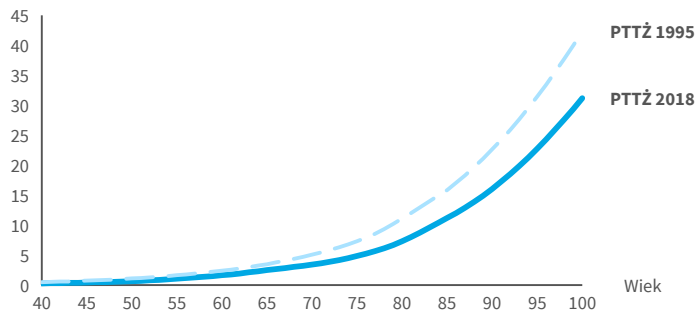
Dostosowanie stóp technicznych do niższych stóp rynkowych; przegląd rezerw TU w ubezpieczeniach na życie



Portfel pod zabezpieczenie rezerw i prognoza stóp zwrotu



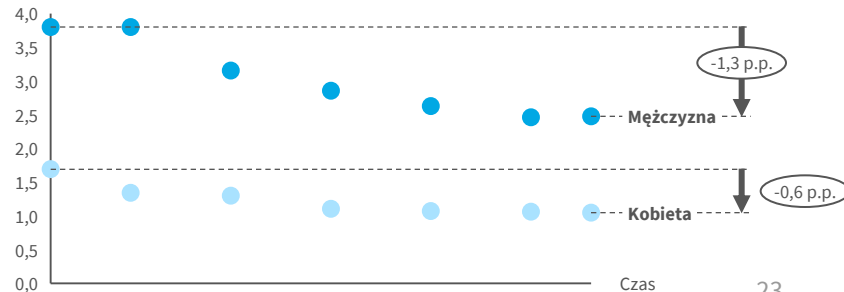
Prawdopodobieństwo zgonu mężczyzn w Polsce w zależności od wieku, według tablic trwania życia 1995 i 2018 (%) ¹



1. Zgodnie z danymi GUS

- Dla lepszego dopasowania założeń do realiów rynkowych, nastąpiła modyfikacja niektórych założeń kluczowych do wyznaczania rezerw techniczno – ubezpieczeniowych. Założenia, które uległy modyfikacji to:
 - Stopa techniczna** – została obniżona do 1,5% - poniżej poziomu wynikającego ze stóp zwrotu prognozowanych w kolejnych latach
 - Zastosowanie **nowych Polskich Tablic Trwania Życia** z 2018 roku
 - Oparte na aktualnych trendach nowe założenia dotyczące prawdopodobieństwa **posiadania współubezpieczonych** oraz świadczeń związanych z **trwałym uszczerbkiem**
 - Zastosowanie **metody indywidualnej dla ubezpieczeń grupowych**
- Łączny wpływ na wynik przeglądu rezerw dokonanego w II kw. 2020 wyniósł 6 mln zł**

Prawdopodobieństwo zgonu osoby w wieku 65 lat w Polsce według tablic trwania życia 1991 – 2018 (%)¹



Rentowność według segmentów działalności operacyjnej

(I półrocze 2020)



Segmenty ubezpieczeń

mln zł, lokalne standardy rachunkowości	Przypis składki brutto			Wynik na ubezpieczeniach / wynik z działalności operacyjnej			Wskaźnik mieszany / Marża	
	I - II kw.	I - II kw.	Zmiana	I - II kw.	I - II kw.	Zmiana	I - II kw.	I - II kw.
	2019	2020	r/r	2019	2020	r/r	2019	2020
Razem ub. majątkowe i osobowe - Polska	6,684	6,458	(3.4%)	832	1,003	20.6%	89.2%	87.1%
Ubezpieczenia masowe - Polska	5,273	5,232	(0.8%)	646	829	28.3%	89.6%	86.4%
OC komunikacyjne	2,222	2,114	(4.9%)	171	218	27.5%	93.4%	90.5%
AC komunikacyjne	1,298	1,243	(4.2%)	86	151	74.8%	92.7%	87.3%
Inne produkty	1,753	1,875	7.0%	268	296	10.3%	81.5%	80.3%
Wpływ alokacji do segmentu inwestycyjnego	x	x	x	121	164	36.3%	x	x
Ubezpieczenia korporacyjne - Polska	1,411	1,226	(13.1%)	186	174	(6.5%)	87.9%	90.2%
OC komunikacyjne	406	334	(17.7%)	28	33	16.8%	92.7%	93.8%
AC komunikacyjne	425	326	(23.3%)	27	36	33.2%	93.2%	91.5%
Inne produkty	580	566	(2.4%)	94	62	(33.7%)	76.8%	85.3%
Wpływ alokacji do segmentu inwestycyjnego	x	x	x	37	43	16.2%	x	x
Razem ub. na życie - Polska	4,165	4,275	2.6%	822	1,041	26.6%	19.7%	24.4%
Ub. grupowe i indywidualnie kontynuowane - Polska*	3,471	3,513	1.2%	694	917	32.2%	20.0%	26.1%
Ub. indywidualne - Polska	694	762	9.8%	119	118	(0.8%)	17.1%	15.5%
Efekt konwersji	x	x	x	9	6	(34.9%)	x	x
Razem ub. majątkowe i osobowe - Ukraina i kraje bałtyckie	939	902	(3.9%)	111	134	20.7%	88.6%	85.9%
Kraje bałtyckie	821	796	(3.0%)	95	103	8.4%	89.0%	87.3%
Ukraina	118	106	(10.2%)	16	31	93.8%	83.9%	69.7%
Razem ub. na życie - Ukraina i kraje bałtyckie	66	77	16.7%	4	8	100.0%	6.1%	10.4%
Litwa	35	39	11.4%	0	(1)	x	-	(2.6%)
Ukraina	31	38	22.6%	4	9	125.0%	12.9%	23.7%
Banki	x	x	x	1,451	(1,007)	x	x	x

* Z wyłączeniem efektu konwersji

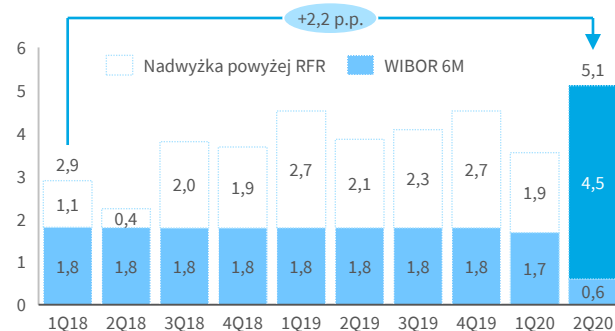
Działalność inwestycyjna – sukcesywna przebudowa portfela przed kryzysem COVID - 19



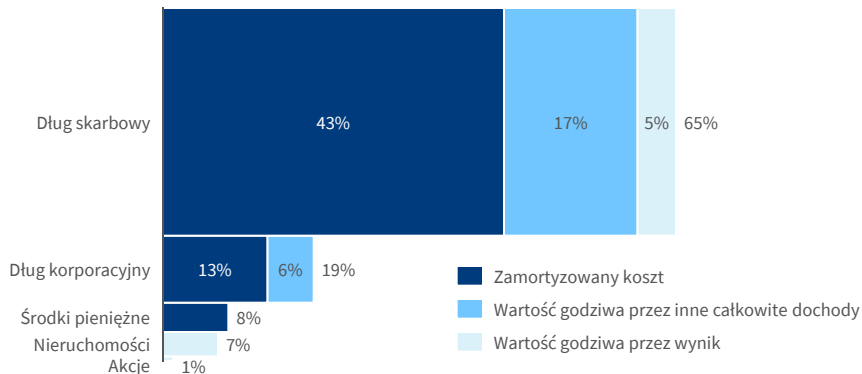
Przygotowanie do spowolnienia - wybrane inicjatywy w 2019 i 2020 roku

- **Zmiana filozofii zarządzania portfelem** na bardziej długoterminową oraz utworzenie portfeli OCI ograniczających zmienność wyniku
- Bezpieczna struktura portfela: instrumenty dłużne stanowią **84% portfela**, **dług skarbowy to 65% portfela**; Istotne **ograniczenie zaangażowania w akcje i redukcja najbardziej ryzykownych zaangażowań zagranicznych** zarówno w obszarze obligacji skarbowych jak i korporacyjnych
- **Zwiększenie płynności portfela** – czasowe wstrzymanie zaplanowanych inwestycji zagranicznych
- Otwarta pozycja walutowa w ramach portfela **ograniczona do wysokości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych**
- Rozbudowa portfela **obligacji skarbowych PL** celem lepszego dopasowania portfela aktywów do zobowiązań ubezpieczeniowych

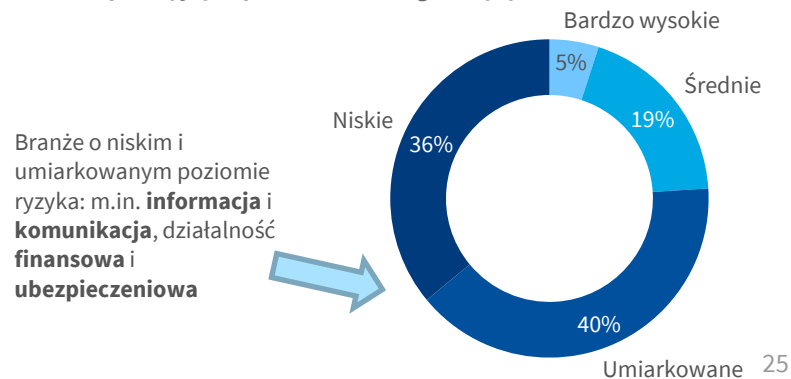
Zwrot na portfelu głównym



Struktura portfela głównego według klas aktywów i metod ich wyceny



Portfel korporacyjny w podziale na kategorie ryzyka

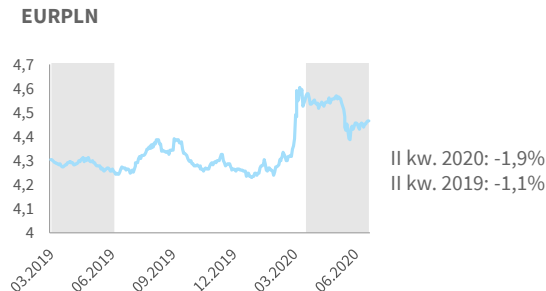
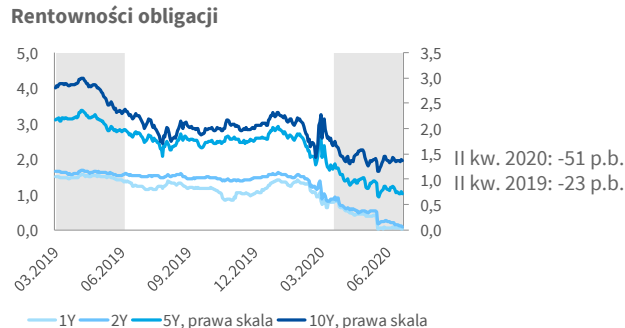
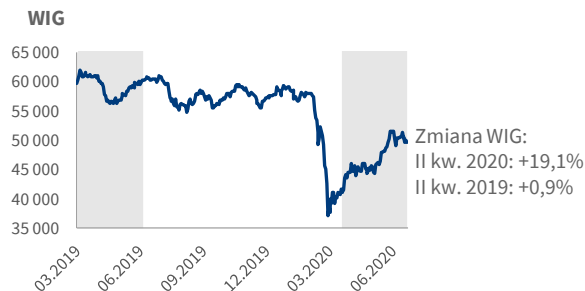


Wynik inwestycyjny



MSSF, mln zł	II kw. 2019	I kw. 2020	II kw. 2020	Zmiana r/r	Zmiana kw/kw
Wynik na lokatach	2 055	1 371	1 972	(4,0%)	43,8%
Działalność ubezpieczeniowa i pozostała	405	(276)	1 106	172,8%	x
Portfel główny	383	421	484	26,4%	15,1%
Instrumenty dłużne - odsetki	354	341	318	(10,1%)	(6,7%)
Instrumenty dłużne - wycena i realizacja	16	77	46	185,8%	(40,3%)
Instrumenty kapitałowe	(12)	(24)	11	x	x
Nieruchomości	30	26	109	261,2%	319,2%
FX na finansowaniu dłużnym minus hedging	(4)	-	-	x	x
Produkty inwestycyjne	96	(470)	493	412,7%	x
Pozostałe	(74)	(227)	128	x	x
Działalność bankowa	1 650	1 647	866	(47,5%)	(47,4%)

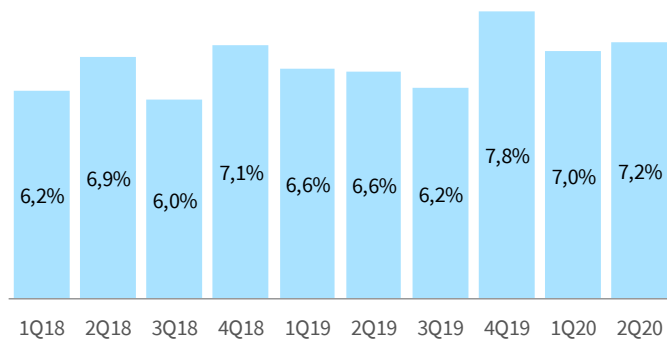
- **4,5 p.p. nadwyżki rentowności** portfela głównego z FX od zobowiązań ponad RFR w II kw. 2020
- **Solidny wynik odsetkowy** – niewielkie obniżenie przychodu w części portfela obligacji korporacyjnych opartego o zmienną stopę
- **Wzrost wyceny portfela polskich obligacji skarbowych stałokuponowych wycenianego przez wynik**, ujemny wpływ portfeli wycenianych w EUR niwelowany na poziomie łącznego wyniku Grupy PZU wpływem dodatnich różnic kursowych od zobowiązań ubezpieczeniowych, których pokrycie stanowią portfele walutowe
- **Wzrost wyceny portfela Nieruchomości** między innymi w efekcie rozliczenia zysków deweloperskich w sektorze magazynowym w drugim kwartale



Efektywność kosztowa



Wskaźnik kosztów administracyjnych



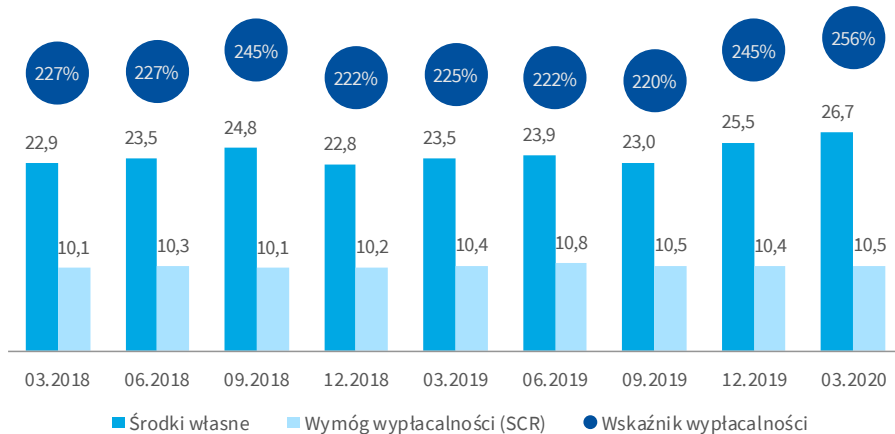
Wskaźnik kosztów administracyjnych liczony wg wzoru:
koszty administracyjne PZU i PZU Życie w kwartale / składka zarobiona netto PZU i PZU Życie w kwartale

- Zmiana wskaźnika kosztów administracyjnych w **II kw. 2020 w stosunku do II kw. 2019** jest wypadkową:
 - rosnących kosztów osobowych w wyniku presji płacowej oraz zawiązania wyższych rezerw urlopowych w wyniku pandemii COVID-19
 - pakietu pomocowego dla obszaru sprzedaży w wyniku pandemii COVID-19
 - prac projektowych w obszarze systemów informatycznych – wyższe koszty amortyzacji oraz wyższych kosztów opłat licencyjnych
 - wyższych kosztów związanych z obsługą produktów życiowych
 - zachowania dyscypliny kosztowej w pozostałych obszarach
- Zmiana poziomu wskaźnika kosztów administracyjnych w **II kw. 2020 względem I kw. 2020** jest wypadkową:
 - wyższych kosztów związanych z pakietem pomocowym dla obszaru sprzedaży w wyniku pandemii COVID-19
 - wyższych kosztów utrzymania nieruchomości w wyniku przeprowadzonych prac remontowych i konserwacyjnych oraz doposażania w meble placówek sieci, częściowo niwelowanych niższymi kosztami energii
 - niższych kosztów opłat licencyjnych i pozostałych usług IT, częściowo kompensowanych wyższymi kosztami asysty technicznej i amortyzacją systemów
 - wolniejszego wzrostu rezerwy na niewykorzystane urlopy



Wysoki poziom wypłacalności Grupy

Wskaźnik wypłacalności II, 31 marca 2020



- **Wzrost środków własnych** w I kw. 2020 o **1,3 mld zł**. Główne przyczyny:
 - bieżące przepływy z działalności ubezpieczeniowej i lokacyjnej (+1,0 mld zł)
 - wpływ stóp procentowych na wycenę aktywów finansowych i BEL (+0,2 mld zł)
- **Wzrost SCR** w I kw. 2020 o **0,1 mld zł** na skutek wzrostu ryzyka rynkowego i ryzyka ubezpieczeń majątkowych i osobowych (łącznie +0,2 mld zł*) oraz wzrostu korekty podatkowej
- **Wysoka jakość środków własnych Grupy PZU** - udział kapitałów najwyższej jakości (**Tier 1**) na poziomie **88%**
- Jednostkowy współczynnik wypłacalności:
 - PZU: 283% (267% na koniec 2019)
 - PZU Życie: 414% (463% na koniec 2019)

Współczynnik wypłacalności liczony wg wzoru:
Środki własne / wymóg wypłacalności.

Dane roczne na podstawie zaudytowanych jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań o wypłacalności i kondycji finansowej (ang. SFCR) dostępnych na stronie <https://www.pzu.pl/relacje-inwestorskie>. Pozostałe dane nieudytowane.

* Przed efektami dywersyfikacji.



4. Realizacja strategii



Realizacja kluczowych mierników strategii na lata 2017-2020

Ubezpieczenia majątkowe		Ubezpieczenia na życie		Inwestycje		Zdrowie		Banki	
Udział rynkowy Grupy PZU ^{2,3}		Liczba klientów PZU Życie ⁵		Aktywa klientów zewnętrznych pod zarządzaniem (mld PLN)		Przychody (mln PLN) ⁸		Aktywa (mld PLN)	
03.2020	2020	06.2020	2020	06.2020	2020	06.2020	2020	06.2020	2020
33,3%	38%	10,4	11,0	27,4/ 45,6 ⁷	65	920	1 000	313	>300
Wskaźnik mieszany ³		Marża w ub. grupowych i IK		Wynik netto z zarządzania aktywami zewnętrznymi (mln PLN)		Marża EBITDA ⁹		Wynik finansowy netto przypisany Grupie PZU (mln PLN)	
06.2020	2020	06.2020	2020	06.2020	2020	06.2020	2020	06.2020	2020
87,1%	92%	26,1%	>20%	92,3/ 210 ^{7,11}	200	12,5%	12%	279 ¹¹	>900
Wskaźnik kosztów administracyjnych ⁴		Wskaźnik wypłacalności Wypłacalność II		Nadwyżka stopy rentowności na portfelu głównym powyżej RFR ¹⁰					
06.2020	2020	06.2020	2020	06.2020	2020				
7,1%	6,5%	258% ¹²	>200% ⁶	3,2 p.p.	2,0 p.p.				

ROE¹

06.2020 **2020**
3,6% / 19,1% **>22%**

- ROE przypisane jednostce dominującej raportowane / z wyłączeniem odpisu wartości firmy i WNIP
- Działalność bezpośrednia
- PZU łącznie z TUV PZUW oraz LINK4
- Koszty administracyjne PZU i PZU Życie
- Z uwzględnieniem klientów pozyskanych dzięki współpracy z bankami
- Środki własne po pomniejszeniu o przewidywane dywidendy i podatki od aktywów
- Z uwzględnieniem aktywów w zarządzaniu przez TFI banków Grupy PZU / z uwzględnieniem wyników TFI banków Grupy PZU

- Uroczniane przychody placówek własnych i oddziałów (oprócz FCM – działa od 02/2019) uwzględniające przychody od PZU Zdrowie i GK PZU
- Bez kosztów jednorazowych; rentowność liczona od sumy przychodów placówek i składki zarobionej
- Różnica pomiędzy roczną stopą zwrotu liczoną na wyniku MSSF na portfelu głównym z uwzględnieniem FX od zobowiązań a średniorocznym poziomem WIBOR6M
- Krocząco 12 miesięcy, z wyłączeniem odpisu wartości firmy i wartości niematerialnych i prawnych
- Dane wstępne, nie podlegające audytowi ani przeglądowi biegłego rewidenta

COVID – 19 – monitoring czynników potencjalnie wpływających na działalność grupy



Ubezpieczenia

Przychody / rozwój biznesu

- Spadek popytu na **nowe i importowane samochody**, wyhamowanie nowej sprzedaży ubezpieczeń majątkowych, zwłaszcza komunikacyjnych
- Wyższy poziom **odnowień na dotychczasowym portfelu**
- Wyższy **poziom bezrobocia** nie był odczuwalny w II kw. 2020, jednak jego wzrost może ograniczyć przypis składki w ubezpieczeniach grupowych
- Wystąpienie pandemii może przyczynić się do **wzrostu świadomości ubezpieczeniowej**

Koszty działalności ubezpieczeniowej

- Ograniczenia w poruszaniu się zmniejszają **częstość szkód komunikacyjnych**
- **Wyższy kurs EUR może spotęgować inflację szkodową**
- Zamrożenie gospodarki i spowolnienie gospodarcze mogą przyczynić się do wyższej szkodowości w obszarze **gwarancji kontraktowych i ubezpieczeń finansowych**
- **Ryzyko związane z business interruption** związane tylko z konkretnymi szkodami majątkowymi (np. pożar); stosunkowo niska ekspozycja na ubezpieczenia turystyczne
- Dodatkowe koszty zawieszania / **zmiany procesów biznesowych**
- **Działania kompensujące** dla pracowników i agentów

Inwestycje

- W II kw. 2020 **mocny wynik inwestycyjny** na portfelu głównym
- Zawirowania na rynkach finansowych (akcji, obligacji) oraz stabilizacja stóp na niskich poziomach mogą być **niekorzystne dla wyniku na lokatach**
- Podwyższone odpisy na należności wynikające z pogarszającej się kondycji finansowej klientów

Banki

Przychody / rozwój biznesu

- Ograniczenie popytu na kredyt, spadek sprzedaży funduszy inwestycyjnych, niższa transakcyjność klientów
- Negatywny wpływ obniżki stóp procentowych na wynik odsetkowy banków (ujmowany w wyniku lokacyjnym Grupy PZU)
- Zwiększenie poziomu cross sellu ubezpieczeń do produktów kredytowych

Koszty operacyjne i ryzyka

- Dodatkowe rezerwy na niespłacone kredyty w związku z COVID – 19 oszacowane przez Bank Pekao i Alior Bank
- Przyspieszenie działań restrukturyzacyjnych (zatrudnienia, oraz optymalizacja sieci oddziałów w Banku Pekao)

Inwestycje

- Odpis wartości firmy powstałej przy nabyciu Alior Banku oraz Banku Pekao
- Odpis z tytułu utraty wartości WNIP zidentyfikowanych przy przejęciu Alior Banku



5. Załączniki



Składka przypisana brutto Grupy PZU

Segmenty ubezpieczeń

mln zł, lokalne standardy rachunkowości	II kw. 2019	I kw. 2020	II kw. 2020	Zmiana r/r	Zmiana kw/kw
Składka przypisana na zewnątrz	5,938	6,097	5,594	(5.8%)	(8.2%)
Razem ub. majątkowe i osobowe - Polska	3,316	3,421	3,015	(9.1%)	(11.9%)
Ubezpieczenia masowe - Polska	2,581	2,755	2,465	(4.5%)	(10.5%)
OC komunikacyjne	1,118	1,084	1,026	(8.2%)	(5.4%)
AC komunikacyjne	635	665	578	(9.0%)	(13.1%)
Inne produkty	828	1,006	861	4.0%	(14.4%)
Ubezpieczenia korporacyjne - Polska	735	666	550	(25.2%)	(17.4%)
OC komunikacyjne	201	181	152	(24.4%)	(16.0%)
AC komunikacyjne	209	178	147	(29.7%)	(17.4%)
Inne produkty	325	307	251	(22.8%)	(18.2%)
Razem ub. na życie - Polska	2,105	2,175	2,100	(0.2%)	(3.4%)
Ub. grupowe i indywidualnie kontynuowane - Polska	1,738	1,759	1,754	0.9%	(0.3%)
Ub. indywidualne - Polska	367	416	346	(5.7%)	(16.8%)
Składka produkty ochronne	133	137	153	15.0%	11.7%
Składka produkty inwestycyjne okresowe	58	78	55	(5.2%)	(29.5%)
Składka produkty inwestycyjne jednorazowe	176	201	138	(21.6%)	(31.3%)
Razem ub. majątkowe i osobowe - Ukraina i kraje bałtyckie	485	460	442	(8.9%)	(3.9%)
Kraje bałtyckie	422	404	392	(7.1%)	(3.0%)
Ukraina	63	56	50	(20.6%)	(10.7%)
Razem ub. na życie - Ukraina i kraje bałtyckie	33	42	35	6.1%	(16.7%)
Litwa	18	19	20	11.1%	5.3%
Ukraina	15	23	15	x	(34.8%)

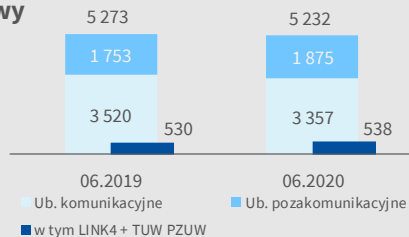


Ubezpieczenia majątkowe i pozostałe osobowe

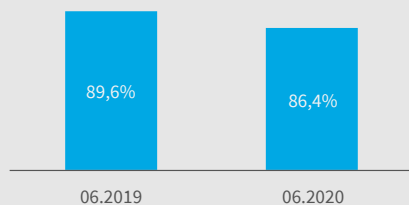
Ubezpieczenia komunikacyjne pod wpływem gorszej koniunktury na rynku samochodowym w Polsce

Segment masowy

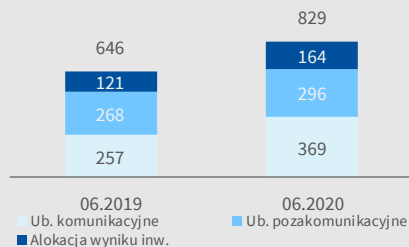
Przypis składki brutto (mln zł)



Wskaźnik mieszany (%)

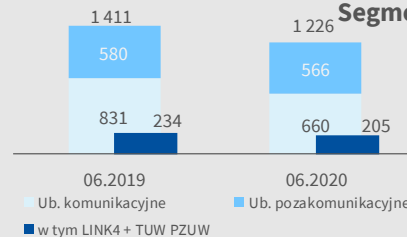


Wynik na ubezpieczeniach (mln zł)

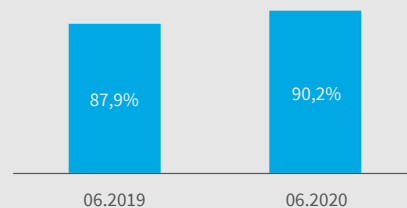


Segment korporacyjny

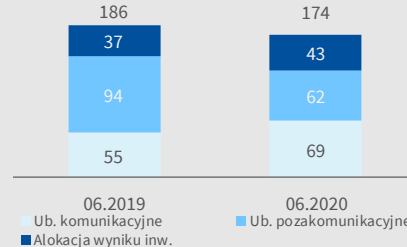
Przypis składki brutto (mln zł)



Wskaźnik mieszany (%)



Wynik na ubezpieczeniach (mln zł)



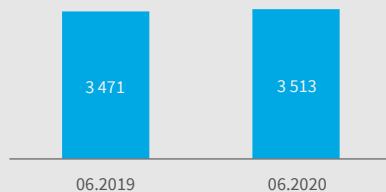


Ubezpieczenia na życie

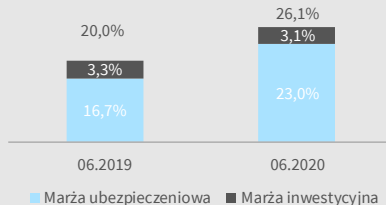
Wysoka dynamika składki. Rentowność w segmencie ubezpieczeń grupowych i indywidualnie kontynuowanych na niespotykanym poziomie w pierwszym półroczu

Ubezpieczenia grupowe i kontynuowane

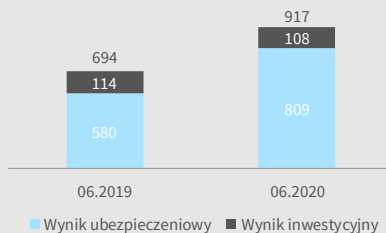
Przypis składki brutto (mln zł)



Marża (%)*

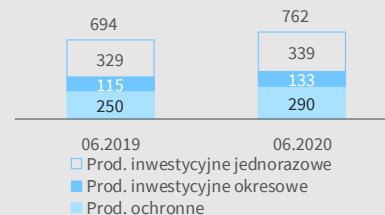


Wynik na ubezpieczeniach (mln zł)*

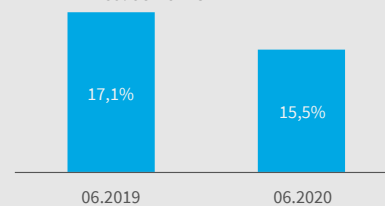


Ubezpieczenia indywidualne

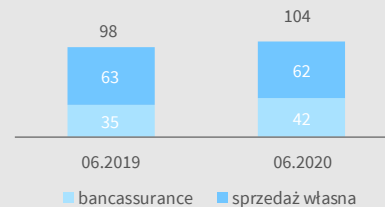
Przypis składki brutto (mln zł)



Marża (%)



Składka uroczniona (mln zł)



* Marża i wynik na ubezpieczeniach segmentu z wyłączeniem efektu konwersji

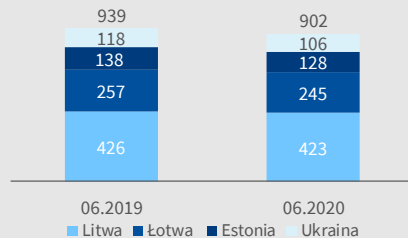


Działalność za granicą

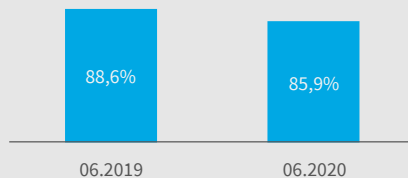
Poprawa rentowności w segmencie majątkowym

Ubezpieczenia majątkowe i pozostałe osobowe

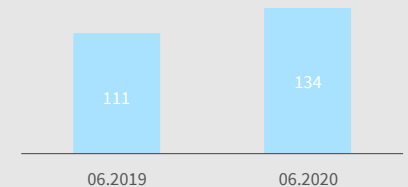
Przypis składki brutto
(mln zł)



Wskaźnik mieszany
(%)

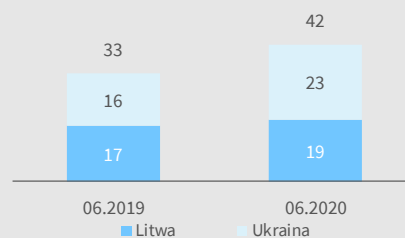


Wynik na ubezpieczeniach
(mln zł)

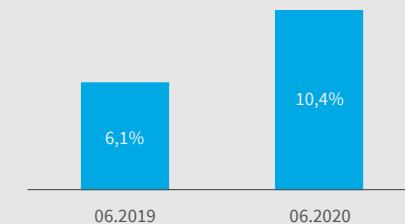


Ubezpieczenia na życie

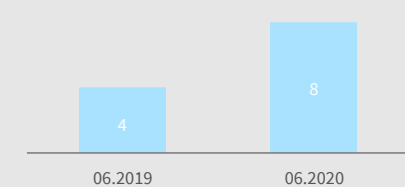
Przypis składki brutto
(mln zł)



Marża (%)



Wynik na ubezpieczeniach
(mln zł)



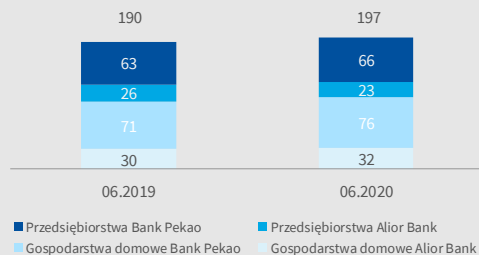


Działalność bankowa

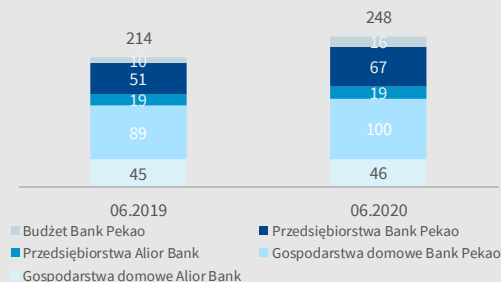
Wynik na działalności bankowej niższy ze względu na zaistnienie pandemii COVID-19

Wolumeny

Kredyty
(mld zł)

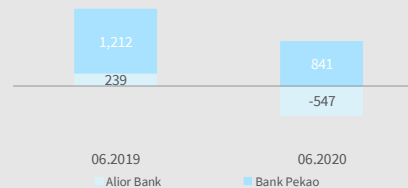


Zobowiązania
(mld zł)³

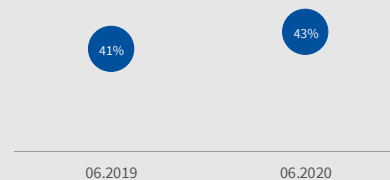


Wyniki / wskaźniki

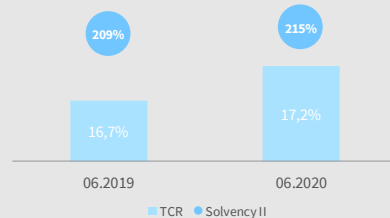
Wynik operacyjny¹
(mln zł)



Koszty / Dochody¹
(%)



Adekwatność
kapitałowa²



1) Dane zgodnie ze Sprawozdaniem Finansowym PZU, z wyłączeniem odpisu wartości firmy i wartości niematerialnych i prawnych

2) Dane łącznie dla Banku Pekao i Alior Banku proporcjonalnie do posiadanych udziałów

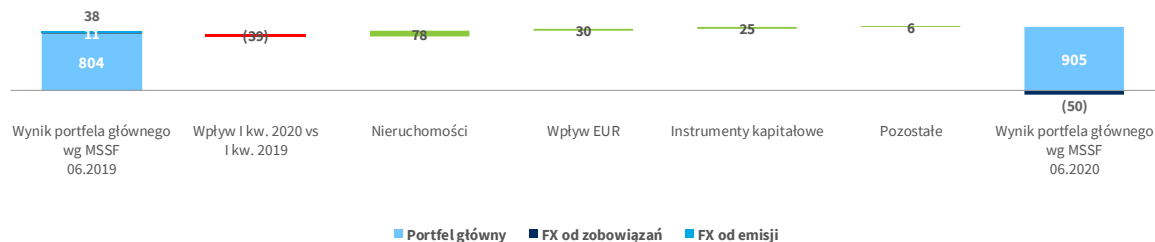
3) Dane zgodnie ze Sprawozdaniem Finansowym Banku Pekao oraz Alior Banku



Inwestycje

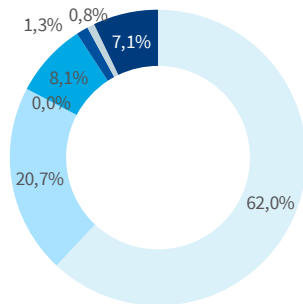
Wyniki kwartalne i struktura portfela

Wynik netto na działalności inwestycyjnej (mln zł)



12.2019 struktura lokat portfela głównego

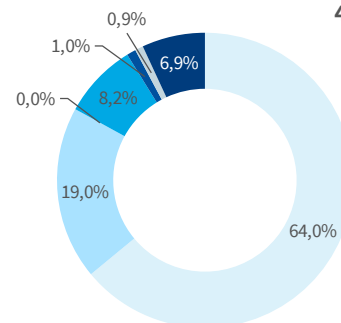
39,7 mld zł



produkty inwestycyjne 6,2 mld zł

06.2020 struktura lokat portfela głównego

41,8 mld zł

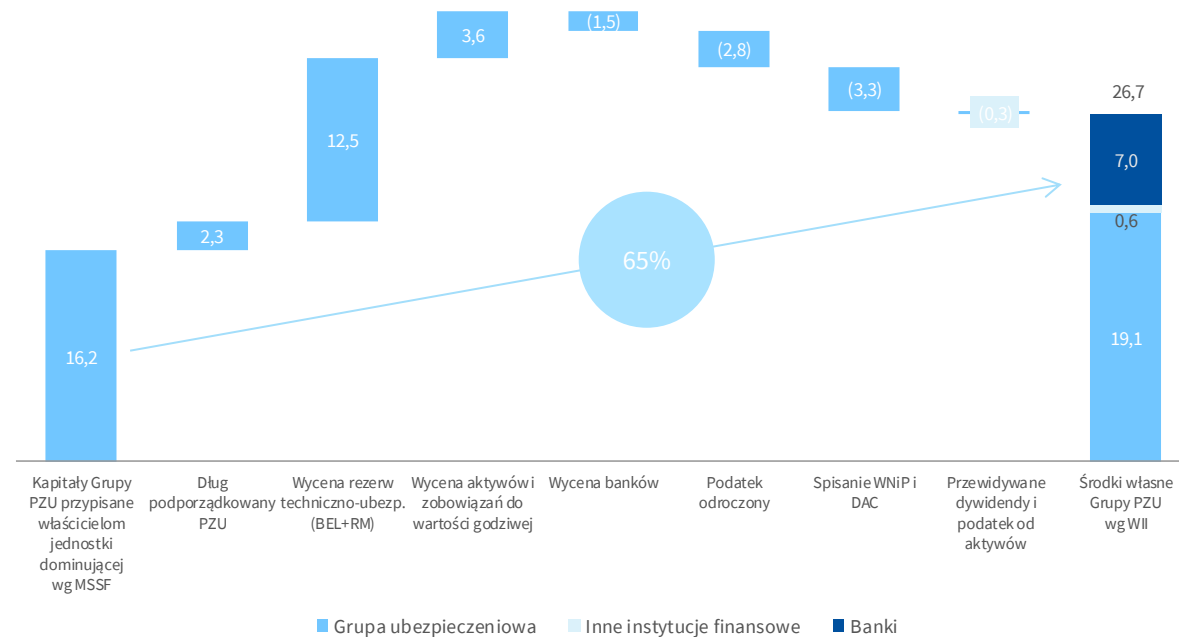


produkty inwestycyjne 6,1 mld zł

Środki własne

Dane Grupy PZU w Wyptalność II na 31 marca 2020 (mld zł)

Porównanie środków własnych i skonsolidowanych kapitałów własnych wg MSSF



Środki własne wg WII obliczane w oparciu o aktywa netto wykazane w bilansie ekonomicznym Grupy.

Na potrzeby WII konsolidowane dane podmiotów ubezpieczeniowych oraz jednostek pomocniczych m.in. funduszy inwestycyjnych, PZU Zdrowie, PZU Pomoc, Centrum Operacji.

Brak konsolidacji danych instytucji kredytowych (Pekao, Alior Bank) oraz instytucji finansowych (TFI, PTE).

Zgodnie z regulacjami WII:

- rezerwy techniczne wyceniane w wartości oczekiwanych zdyskontowanych przepływów pieniężnych (ang. best estimate liability, BEL) skorygowanych o margines ryzyka (ang. risk margin)
- udziały w jednostkach należących do innych sektorów finansowych (Bank Pekao, Alior Bank, TFI, PTE) wyceniane według udziału grupy w kapitałach regulacyjnych jednostek określonych zgodnie z przepisami danego sektora
- pozostałe aktywa i zobowiązania wyceniane w wartości godziwej*
- od różnic przejściowych między wyceną aktywów i zobowiązań wg WII i MSSF naliczany podatek odroczone. Analogicznie do MSR 12, brak podatku odroczonego w odniesieniu do różnic dotyczących jednostek podporządkowanych (np. banków)
- środki własne wg WII pomniejszane o:
 - kwotę przewidywanych dywidend
 - prognozy kwoty podatku od aktywów przewidzianego do zapłaty przez zakłady ubezpieczeń w ciągu 12 miesięcy po dacie bilansowej (zgodnie z pismem KNF)

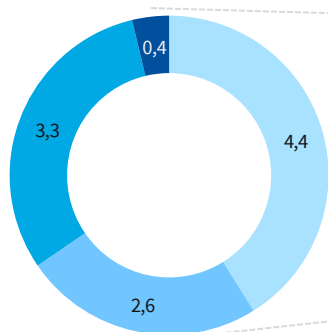
* Wyjątek to wartości niematerialne i odroczone koszty akwizycji, których wartość na potrzeby WII to zero



Kapitałowy wymóg wypłacalności (SCR)

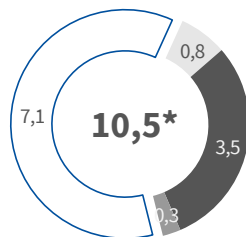
Dane Grupy PZU w Wypłacalność II na 31 marca 2020 roku (mld zł, dane nieaudytowane)

Podstawowy kapitałowy wymóg wypłacalności (BSCR)



- Ubezpieczenia majątkowe i zdrowotne
- Ubezpieczenia na życie
- Ryzyko rynkowe
- Niewypłacalność kontrahenta (CDR)

Kapitałowy wymóg wypłacalności (SCR)



- BSCR
- Ryzyko operacyjne
- Banki
- Inne (TFI, PTE)

Efekt dywersyfikacji
-34%

Wzrost wymogu wypłacalności w ciągu I kw. 2020 o 0,1 mld zł.
Główne przyczyny zmian SCR:

- wzrost ryzyka rynkowego o 0,1 mld zł**
 - wzrost niedopasowania ryzyka stopy na skutek skrócenia duracji portfela obligacji (+0,2 mld zł**)
 - wzrost ryzyka waluty 0,3 mld zł** w związku z niższą efektywnością zabezpieczających instrumentów pochodnych zabezpieczających;
 - spadek ryzyka spreadu o 0,06 mld zł** – spłata części obligacji;
 - spadek wymogu ryzyka akcji o 0,2 mld zł** ze względu na niższe ekspozycje wywołane spadkami wycen.
- wzrost wymogów ryzyka ubezpieczeń majątkowych i osobowych w związku z wyższymi ekspozycjami oraz zmianami metodologii (+0,1 mld zł**).
- wzrost korekty z tytułu podatków odroczonej wywołany spadkiem wyceny akcji banków na poziomie jednostkowym (+0,16 mld zł).

* Różnica między SCR i sumą: BSCR, ryzyka operacyjnego, wymogu sektora bankowego i innych instytucji finansowych wynika z korekty podatkowej (LAC DT).

** Przed efektami dywersyfikacji.



Zastrzeżenia prawne

Niniejsza Prezentacja została przygotowana przez PZU SA („PZU”) i ma charakter wyłącznie informacyjny. Jej celem jest przedstawienie wybranych danych dotyczących Grupy Kapitałowej PZU („Grupa PZU“), w tym dotyczących perspektyw rozwoju.

PZU nie zobowiązuje się do publikacji jakichkolwiek uaktualnień, zmian lub korekt informacji, danych lub stwierdzeń zawartych w niniejszej Prezentacji PZU w razie zmiany strategii lub zamierzeń PZU lub też wystąpienia faktów lub zdarzeń, które będą miały wpływ na strategię lub zamierzenia PZU, chyba że taki obowiązek informacyjny wynika z obowiązujących przepisów prawa.

Grupa PZU nie ponosi odpowiedzialności za efekty decyzji, które zostały podjęte po lekturze niniejszej Prezentacji.

Jednocześnie, niniejsza Prezentacja nie może być traktowana jako część zaproszenia czy oferty do nabycia papierów wartościowych lub do dokonania inwestycji. Nie stanowi również oferty ani zaproszenia do przeprowadzenia innych transakcji dotyczących papierów wartościowych.



Dziękujemy

Kontakt: Magdalena Komaracka, CFA



+48 22 582 22 93



mkomaracka@pzu.pl

www.pzu.pl/ir

Kontakt: Piotr Wiśniewski



+48 22 582 26 23



pwisniewski@pzu.pl

www.pzu.pl/ir