

## Konsekwentny wzrost pomimo wyzwań. Wyniki Grupy PZU w pierwszej połowie 2022 roku

W pierwszej połowie roku 2022 Grupa PZU zwiększyła przypis składki ubezpieczeniowej brutto do 12,6 mld zł. Wypracowany zysk netto wyniósł 1,48 mld zł, a zwrot na kapitale (ROE) osiągnął poziom 18,5%. Dynamicznie rosła sprzedaż ubezpieczeń majątkowych i pozostałych osobowych, przychody w filarze zdrowia i zyski z inwestycji.

W pierwszej połowie tego roku, w szczególności w drugim kwartale, gospodarka coraz mocniej odczuwała skutki nowych, zwiększających niepewność i niestabilność zagrożeń. Widoczne wciąż następstwa pandemii zostały spotęgowane w wyniku ataku Rosji na Ukrainę, co doprowadziło m.in. do skokowego wzrostu cen nośników energii i żywności w wymiarze globalnym, napędzającego inflację, multiplikującego koszty i grożącego spowolnieniem gospodarczym. Pomimo trudnych, bezprecedensowych w skali ostatnich dekad warunków, największy polski ubezpieczyciel nie zawodzi i konsekwentnie rozwija swój biznes.

*- Efektywność i odporność przyjętego przez nas modelu biznesowego, w którym dbamy o mocną pozycję kapitałową i dywersyfikujemy segmenty działalności, pozwala Grupie PZU rozwijać się stabilnie i równoważyć skonsolidowany wynik praktycznie w każdej sytuacji rynkowej. Wzrost przypisu składki w pierwszym półroczu tego roku to zasługa **zwiększenia o 6,9% rok do roku sprzedaży ubezpieczeń majątkowych i pozostałych osobowych**, przy utrzymaniu ich wysokiej rentowności. Główną rolę odegrały **dwucyfrowe wzrosty w segmencie autocasco oraz w ubezpieczeniach pozakomunikacyjnych, w tym korporacyjnych**. Zysk netto w I poł. 2022 r. wyniósł 1,48 mld zł w porównaniu do 1,63 mld zł w tym samym okresie minionego roku, ale spadek wynika głównie ze zdarzeń o charakterze jednorazowym, tzn. konieczności dostosowania poziomu rezerw w segmentach ubezpieczeniowym i bankowym. Nawet w tych okolicznościach osiągnęliśmy bardzo dobry zwrot na kapitale, przewyższający ambicje strategiczne i lokujący nas wśród najbardziej rentownych europejskich ubezpieczycieli – mówi prezes PZU, dr hab. Beata Kozłowska-Chyła.*

W pierwszym półroczu br. Grupa PZU **zwiększyła sprzedaż do 12,6 mld zł**, czyli o 2,5% w porównaniu do analogicznego okresu 2021 r. (w drugim kwartale br. do 6,4 mld zł, tj. o 3,2% r/r). **Zysk netto** przypisany właścicielom jednostki dominującej po I poł. br. **wyniósł 1,48 mld zł** (spadek o 9,5% r/r), a w samym II kw. br. 722 mln zł (spadek o 4,2%). **Rentowność** kapitałów własnych (ROE), przypadających właścicielom jednostki dominującej, **wyniosła 18,5%**, przekraczając cel wskazany w strategii Grupy PZU na lata 2021-2024 (17,4%).

### **Dobre perspektywy dla działalności lokacyjnej**

Do wyniku Grupy przyczyniły się także dobre rezultaty z działalności inwestycyjnej oraz rosnąca kontrybucja działalności bankowej (407 mln zł w I poł. 2022 r. wobec 251 mln zł rok wcześniej), na które pozytywnie oddziaływało środowisko wysokich stóp procentowych. **Zwrot na portfelu głównym** w I poł. 2022 r. **osiągnął 4,4%** i wyniósł 961 mln zł. Rok wcześniej było to 1,324 mld zł, ale wówczas na ten wynik mocno wpłynął jednorazowy zysk w wysokości 548,7 mln zł z tytułu wejścia na giełdę spółki z branży logistycznej.

*- Bezpieczna struktura portfela, w której instrumenty dłużne stanowią główne aktywo, zapewnia nam stabilny poziom przychodów nawet w okresach trudnych dla rynków finansowych. W pierwszym półroczu tego roku 78% osiągniętego wyniku inwestycyjnego pochodziło z odsetek od instrumentów dłużnych. W dalszej perspektywie pozytywnie oceniamy wpływ wyższych stóp procentowych na rentowność portfela, w którym **zapadające obligacje będziemy mogli odnawiać po wyższych stopach zwrotu** - zauważa Tomasz Kulik, członek zarządu i CFO Grupy PZU.*

Solidne wyniki wypracowywane w sposób powtarzalny oraz silna pozycja kapitałowa Grupy PZU, potwierdzona m.in. współczynnikiem wypłacalności Solvency II przekraczającym 200% i oceną ratingową agencji S&P na poziomie A- z perspektywą stabilną, pozwalają utrzymać wypłatę wysokich dywidend. – **Jesienią PZU wypłaci 1,94 zł dywidendy na akcję, przeznaczając na ten cel blisko 1,7 mld zł.** Obecnie implikuje to stopę dywidendy na poziomie ok. 6,5%. *Jeśli akcjonariusz jest z nami od początku, czyli od debiutu na giełdzie w roku 2010, to skumulowana dywidenda na każdą jego akcję PZU, z wypłacaną w tym roku włącznie, wyniesie już 31,5 zł – wskazuje Beata Kozłowska-Chyła.*

## **Wzrost na kluczowych rynkach**

W pierwszych sześciu miesiącach 2022 r. na polskim rynku Grupa PZU najmocniej zwiększyła sprzedaż **ubezpieczeń majątkowych i pozostałych osobowych**. W tym segmencie **składka wzrosła o 6,9% r/r do 7,3 mld zł** (w II kw. br. wzrosła o 7,7% r/r). Przyczyniły się do tego **wysokie wzrosty** w I poł. br. składki w segmencie ubezpieczeń pozakomunikacyjnych - o 10% r/r, w szczególności korporacyjnych - o 18,5% r/r. Rosła sprzedaż m.in. ubezpieczeń mieszkań, ubezpieczeń dla małych i średnich przedsiębiorstw, dotowanych ubezpieczeń upraw rolnych czy – w przypadku klientów korporacyjnych – ubezpieczeń budowlano-montażowych oraz maszyn. W segmencie komunikacyjnym bardzo dynamicznie wzrosła **składka z autocasco – o 13% r/r** (w II kw. br. o 16,4% r/r).

*- Sprzedaż ubezpieczeń AC w samym segmencie masowym od stycznia do czerwca zwiększyła się o 14,7% r/r, do poziomu 1,5 mld zł, zarówno w wyniku wznowień, jak i nowej sprzedaży, wspartej rozbudową produktów i usług w ramach naszego ekosystemu kierowcy. Na przestrzeni ostatnich kilku kwartałów notujemy wzrost zainteresowania klientów tym produktem. Natomiast sprzedaż ubezpieczeń OC w dalszym ciągu znajdowała się pod presją cenową i ukształtowała się na poziomie podobnym do analogicznego okresu ubiegłego roku. Mimo wzrostu wartości przeciętnej szkody i kosztów napraw, częstość szkód pozostaje na poziomach niższych niż obserwowane przed pandemią. Pozwala to w dalszym ciągu realizować pozytywne marże w tym segmencie. Potwierdzają to również dane z działalności bezpośredniej rynku ubezpieczeń w I kw. 2022 r. W tym okresie wynik techniczny całego rynku ubezpieczeń komunikacyjnych dla działalności bezpośredniej wzrósł o 4,8% r/r – zauważa Tomasz Kulik.*

W I poł. br. Grupa PZU utrzymała bardzo dobrą rentowność ubezpieczeń majątkowych, ze wskaźnikiem mieszanym (COR) na poziomie 88,8% (w II kw. br. 87,7%), czyli podobnym do ubiegłorocznego - mimo zniesienia większości obostrzeń pandemicznych i powrotu szkodowości do poziomów bliższych typowym.

W ubezpieczeniach na życie stabilnie rosła składka w kluczowym segmencie ubezpieczeń grupowych i indywidualnie kontynuowanych (IK) - w I poł. 2022 zwiększyła się o 1,7% r/r. Był to przede wszystkim efekt pozyskania nowych kontraktów w ubezpieczeniach zdrowotnych. Na koniec czerwca PZU Życie posiadał w portfelu ponad 2,5 mln aktywnych umów tego

rodzaju, a **liczba umów zdrowotnych w całej Grupie PZU wzrosła do 3,13 mln**. Rósł również przychody z ubezpieczeń dodatkowych do produktów grupowych ochronnych, a także sprzedaży innych ubezpieczeń dodatkowych do produktów IK, w tym na wypadek zachorowania na nowotwór złośliwy.

*– Znaczący spadek częstości zgonów w całej populacji i szkodowości sprawił, że w pierwszym półroczu tego roku **wynik wypracowany w ubezpieczeniach grupowych i indywidualnie kontynuowanych wzrósł o 27,5% rok do roku**, do 454 mln zł. **Marża operacyjna w tym segmencie wzrosła do 12,7%** w porównaniu do 10,1% rok wcześniej. Odnotowaliśmy wyraźną poprawę wyniku, mimo istotnego wzrostu rezerw na indeksację sum ubezpieczenia, co związane jest z rosnącą inflacją – wyjaśnia Aleksandra Agatowska, prezes PZU Życie.*

Ponownie dynamicznie wzrósł popyt na prywatne usługi medyczne Grupy PZU. **Przychody w filarze zdrowia** w pierwszym półroczu 2022 r. **wzrosły o 15,6% rok do roku** - do 652 mln. zł. Zwiększyły się zarówno przychody generowane przez placówki (o 16,9% r/r), jak i sprzedaż ubezpieczeń zdrowotnych i abonamentów (o 14,4% r/r). Było to możliwe dzięki utrzymaniu strumienia inwestycji w obszarze produktowym oraz infrastrukturalnym. - *Do oferty abonamentów dla klientów indywidualnych wprowadziliśmy nowe opcje – pakiety partnerskie, rodzicielskie, rodzinne. Wdrożyliśmy też nowe pakiety profilaktyczne. Udostępniliśmy klientom płatności w systemie e-Raty za pośrednictwem Alior Banku. Ponadto klientom Banku Pekao zaoferowaliśmy pakiety medyczne, powiązane z usługami bankowymi. Jednocześnie stale rozbudowujemy sieć placówek PZU Zdrowie – własnych, w II kwartale br. otworzyliśmy placówki w Łodzi i Gdańsku, oraz placówek partnerskich – mówi Andrzej Jaworski, p.o. prezes PZU Zdrowie, członek zarządu PZU Życie.*

Pierwsze półrocze 2022 r. przyniosło również znaczące wzmocnienie pozycji rynkowej TFI PZU. Mimo że w tym okresie z rynku funduszy odpłynęło netto 20 mld zł, **TFI PZU pozostało jedynym towarzystwem z dodatnią sprzedażą netto w każdym miesiącu** i liderem pod tym względem (wzrost sprzedaży netto w I poł. tego roku o 340 mln zł). Wartość zgromadzonych na koniec czerwca br. przez TFI PZU aktywów PPK sięgnęła 1,8 mld zł, co oznacza dwukrotny wzrost w ciągu roku.

## Rozwój w równowadze

W pierwszej połowie tego roku Grupa PZU kontynuowała intensywne wdrażanie strategii na lata 2021-2024. Ubezpieczyciel rozwijał poszczególne zintegrowane ekosystemy, wprowadzając szereg nowych i unikatowych produktów i usług, jak np. specjalną ofertę ubezpieczeń dla właścicieli i zarządzających mieszkaniami na wynajem oraz najemców (w tym pierwsze na rynku ubezpieczenie płatności czynszu), kompleksowe ubezpieczenie przeznaczone dla wspólnot i spółdzielni mieszkaniowych czy ochronę w przypadku braku możliwości udziału w koncercie, teatralnej premierze, sportowej gali dla klientów serwisu eBilet.pl. Sukcesywnie wdrażane są także nowe rozwiązania w zakresie bancassurance i assurbankingu. W drugim kwartale br. m.in. rozszerzono ofertę portalu Cash, stanowiącego element ekosystemu pozapłacowych benefitów pracowniczych, o kredyty hipoteczne, budowlano-hipoteczne oraz konta osobiste Banku Pekao. Ubezpieczyciel prowadził też intensywne działania posprzedażowe, owocujące dobrymi wynikami, m.in. w segmentach ubezpieczeń pozakomunikacyjnych masowych (kampania ubezpieczeń mieszkaniowych i turystycznych z udziałem najlepszej tenisistki świata Igi Świątek, której PZU jest głównym sponsorem) oraz komunikacyjnych (kompleksowa oferta AC + OC + NNW + assistance w wariantcie Super, z wyjątkową usługą profesjonalnego badania technicznego i wyceny samochodu używanego, który klient zamierza nabyć, oraz możliwością płatności abonamentowej). Korporacyjnym klientom flotowym zaoferowano nowoczesny system PZU iFlota, który pomaga zarządzać flotami, ograniczać szkody i kontrolować koszty.

Grupa PZU niezmiennie pozostaje liderem innowacji w sektorze finansowym, co potwierdzają dwie zdobyte w czerwcu br. nagrody w światowym, prestiżowym konkursie „The Efma-Accenture Innovation In Insurance Awards 2022”, przyznane rozwiązaniom opartym na AI: aplikacji mobilnej wspierającej profilaktykę raka skóry oraz Agro Lab - narzędziu wspierającemu rzeczoznawców obsługujących szkody rolne.

Był to również okres intensywnych działań na polu zrównoważonego rozwoju. W II kw. 2022 r. Grupa PZU podpisała umowy na współfinansowanie budowy farm wiatrowych *onshore* na łączną kwotę blisko 270 mln zł. Przejęła również formalnie biurowiec PZU Park przy Rondzie Daszyńskiego 4 w Warszawie, który będzie jej nową główną siedzibą. Trwająca przeprowadzka do nowego budynku to istotny element realizacji strategii ESG zarówno w obszarze ekologii (ze względu na przyjazne środowisku technologie zastosowane w budynku i istotną redukcję

emisji CO<sub>2</sub>), jak i społecznej odpowiedzialności oraz ładu korporacyjnego (dzięki stworzeniu bardziej ergonomicznego środowiska pracy i dostosowaniu budynku do nowego modelu pracy hybrydowej), a także redukcji kosztów (m.in. za sprawą skupienia w jednym miejscu pracowników z trzech różnych lokalizacji w stolicy).

Grupa PZU podtrzymuje pozycję lidera w zakresie odpowiedzialności społecznej biznesu, realizując szereg nowatorskich działań, komplementarnych z jej misją i profilem biznesowym. W drugim kwartale br. m.in. uruchomiła nabór wniosków o dofinansowanie w programie prewencyjnym Dobra Drużyna PZU, który wspiera aktywność sportową już ponad 70 tys. dzieci i nastolatków. Zaangażowała się również w projekt profilaktyki zdrowotnej „Zdrowe Życie” pod patronatem honorowym Prezydenta RP, umożliwiając Polakom korzystanie z profilaktycznych badań i konsultacji lekarskich w mobilnych strefach zdrowia, odwiedzających różne miasta. Grupa PZU kontynuuje też wsparcie dla uchodźców z Ukrainy, w tym dla ponad 130 pracowników jej ukraińskich spółek i ich rodzin.

*- Niezależnie od okoliczności zewnętrznych, zachowujemy pełną zdolność do rozwijania swojego biznesu i realizacji przyjętych ambicji strategicznych. Druga połowa roku będzie stała pod znakiem poważnych wyzwań dla globalnej i polskiej gospodarki. Zasoby, którymi dysponuje Grupa PZU, nakreślone cele i udowodniona przez nas w minionych kwartałach i ostatnich dwóch latach zdolność do ich skutecznego osiągnięcia, pozwalają nam jednak na ostrożny optymizm. Jesteśmy dobrze przygotowani do tego, by stawić czoła przeciwnościom, utrzymać swoją pozycję rynkową i należycie zadbać o bezpieczeństwo i korzyści naszych klientów, partnerów biznesowych oraz akcjonariuszy – zapowiada prezes PZU dr hab. Beata Kozłowska-Chyła.*

## Główne osiągnięcia Grupy PZU w I poł. 2022 r.

### Wyniki finansowe

- **Zwrot na kapitale** na poziomie **18,5%** (w samym II. kw. 2022 r. 18,1%) - powyżej celów strategicznych. PZU ponownie wśród ubezpieczycieli osiągających najwyższe zwroty na kapitale w Europie.
- Wysoka **rentowność ubezpieczeń majątkowych i pozostałych osobowych** ze wskaźnikiem mieszanym na poziomie **88,8%** (w II kw. br. 87,7%) - bez istotnych zmian rok do roku, pomimo rozluźnienia obostrzeń związanych z COVID-19 i znacznie wyższej częstości szkód oraz inflacji kosztowej.
- Poprawa **marży operacyjnej w ubezpieczeniach grupowych i indywidualnie kontynuowanych** – do **12,7%** (w II kw. br. 12,3%) w porównaniu do 10,1% w I poł. 2021 r., pomimo zawiązania rezerwy na indeksację sum ubezpieczenia w związku z inflacją (wpływ około 5,7% p.p.)
- Bardzo dobry wynik inwestycyjny - **zwrot na portfelu** osiągnął **4,4%**. Wzrost wyniku odsetkowego, korzystne poziomy stóp procentowych przy refinansowaniu zapadających transz obligacji skarbowych.
- Koszty pod ścisłą kontrolą pomimo niekorzystnych warunków. **Wskaźnik kosztów** wyniósł **7,3%** (w II kw. br. 7,43%), czyli pozostał bez większym zmian w porównaniu do I poł. 2021 r.

## Rozwój biznesu

- **Składka** przypisana brutto 2022 osiągnęła poziom **12,6 mld zł** (w II kw. 2022 r. 6,4 mld zł). Stabilny wzrost w strategicznych liniach biznesowych.
- Kontynuacja mocnego **wzrostu sprzedaży ubezpieczeń pozakomunikacyjnych – o 10% r/r** (w II kw. br. o 8% r/r), szczególnie w obszarze ubezpieczeń korporacyjnych – o 18,5% r/r (w II kw. br. o 24% r/r).
- **Wzrost składki z ubezpieczeń autocasco o 13% r/r** (w II kw. br. o 16,4% r/r). Dzięki temu składka w całym segmencie ubezpieczeń komunikacyjnych, mimo spadających cen na rynku, rośnie o 4,9% r/r (w II kw. br. o 7,5%).
- Dalszy dynamiczny **wzrost popytu na prywatne usługi medyczne**, przekładający się na przychody w obszarze zdrowia wyższe o **15,6% r/r**. Duże wzrosty zarówno w przychodach generowanych przez placówki (16,9% r/r), jak i w ubezpieczeniach i abonamentach (14,4% r/r).
- PZU TFI liderem sprzedaży netto na rynku w I poł. 2022 r. - sprzedaż na poziomie 340 mln zł (przy odpływach netto na całym rynku rzędu 20 mld zł).
- **Wartość zgromadzonych aktywów netto PPK osiągnęła poziom 1,8 mld zł**, co oznacza wzrost o ponad 100% w ciągu 12 miesięcy. Pierwsze miejsce TFI PZU na rynku pod względem liczby pozyskanych firm i drugie pod względem wartości aktywów.