

Factsheet 2015



Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń (Grupa PZU) jest jedną z największych instytucji finansowych w Polsce oraz w Europie Środkowo-Wschodniej. Na jej czele stoi polska firma ubezpieczeniowa PZU SA (PZU).

Inwestorem strategicznym PZU jest Skarb Państwa RP, który na koniec 2015 roku posiadał 34,4% udziału w kapitale zakładowym PZU. Giełdowy debiut PZU w 2010 roku stał się katalizatorem zmian i ofensywnego zwrócenia się PZU w stronę nowoczesności. Wartość publicznej oferty (IPO) wyniosła blisko 8,1 mld zł. Było to największe IPO nie tylko w historii polskiego rynku kapitałowego, ale też w Europie Środkowej i Wschodniej od początku gospodarczej transformacji, a w całej Europie od 2007 roku. Akcje PZU trafiły na rachunki około 250 tys. inwestorów indywidualnych.

Grupa PZU jest numerem jeden na polskim rynku ubezpieczeń zarówno majątkowych, jak i ubezpieczeń na życie. Innowacyjność, etyka w działaniu i dostosowanie się do coraz bardziej wymagających warunków rynkowych to podstawa naszego dynamicznego rozwoju. Dzięki zmianom w zakresie obsługi klienta oraz wprowadzaniu nowych rozwiązań w 2014 roku zarysowała się wyraźna tendencja wzrostu PZU na rynku ubezpieczeń majątkowych i pozostałych osobowych. Ponadto – dzięki przejściu największego ubezpieczyciela na rynku direct, tj. Link4, a tym samym wykorzystaniu dwóch marek – Grupa PZU planuje dotrzeć do szerszego grona klientów.

Z roku na rok zwiększa się aktywność Grupy PZU w regionie Europy Środkowo-Wschodniej. Grupa zajmuje pierwsze miejsce pod względem przypisanej składki na rynku ubezpieczeń majątkowych i pozostałych osobowych na Litwie i Łotwie.

Grupa PZU zaspokaja potrzeby około 16 mln klientów w Polsce, w tym 12 mln klientów korzysta z grupowych i indywidualnie kontynuowanych ubezpieczeń na życie. Klienci PZU mają do dyspozycji największy spośród polskich ubezpieczycieli system

sprzedażowo-usługowy. Obejmuje on: 414 placówek, 9,1 tys. agentów na wyłączność, 3,2 tys. multiagencji oraz elektroniczne kanały dystrybucji (infolinia, internet).

Jednocześnie Grupa PZU jest ważnym graczem w innych segmentach rynku finansowego w Polsce, takich jak towarzystwa funduszy inwestycyjnych, otwarte fundusze emerytalne oraz pracownicze programy emerytalne. Coraz bardziej widoczna jest także działalność Grupy PZU w zakresie ochrony zdrowia.

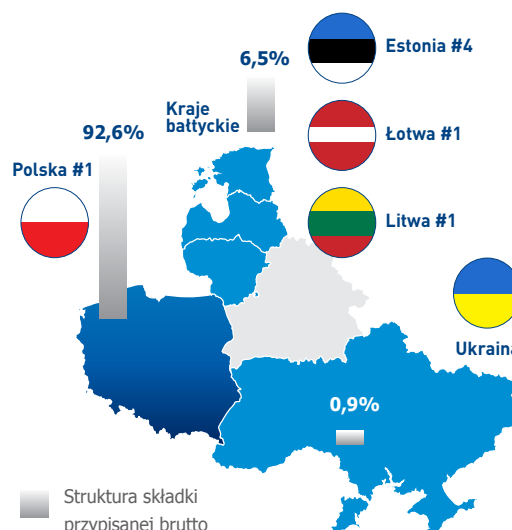
Główne cele strategiczne PZU do 2020 roku to: stabilizacja wyniku finansowego, szersze wykorzystanie potencjału wzrostu oraz stworzenie najbardziej innowacyjnej Grupy w Europie. W szczególności planowana jest poprawa rentowności technicznej m.in. dzięki lepszemu zarządzaniu cenami w portfelu ubezpieczeniowym. Zbudowanie kultury innowacyjności oraz pełne wykorzystanie wiedzy o kliencie pozwoli na lepsze dopasowanie produktów do potrzeb klientów oraz na wzrost pozycji konkurencyjnej Grupy PZU na rynku ubezpieczeń masowych i korporacyjnych. Katalizatorem w obszarze poprawy rentowności będzie również optymalizacja poziomu kosztów poprzez obniżenie kosztów stałych o ok. 20% w ciągu 3 lat (w porównaniu do roku 2015). Stabilizacji wyniku finansowego ma służyć nowa strategia inwestycyjna, dzięki której możliwe będzie utrzymanie rentowności działalności lokacyjnej pomimo niskich stóp procentowych.

W ramach realizacji strategicznych inicjatyw planowana jest kontynuacja ekspansji zagranicznej. Udział przychodów spoza Polski w 2020 roku przekroczy 20%. Ambicją PZU jest uzyskanie skali 100 mld zł aktywów pod zarządzaniem, w tym pozyskanie 30 mln zł aktywów klientów poprzez kanały wewnętrzne, zewnętrzne oraz konsolidację sektora. Dzięki temu, PZU Inwestycje stanie się największym zarządzającym aktywami w Europie środkowo-Wschodniej. Ponadto PZU planuje wykorzystanie innych opcji strategicznych rozwoju, w tym m.in. w obszarze zdrowotnym.

Zysk i dywidenda na akcję



Działalność PZU w Polsce i za granicą



Pierwsza pozycja na rynku ubezpieczeń majątkowych w Polsce (z Link4) – udział w rynku **33,0%**

Pierwsze miejsce na rynku ubezpieczeń na życie w Polsce – udział w składce regularnej **43,9%**

Numer jeden w ubezpieczeniach majątkowych i pozostałych osobowych na Litwie **31,1%** i Łotwie **25,1%**

Druga pozycja w rankingu towarzystw funduszy inwestycyjnych – udział w aktywach netto funduszy **11,2%**

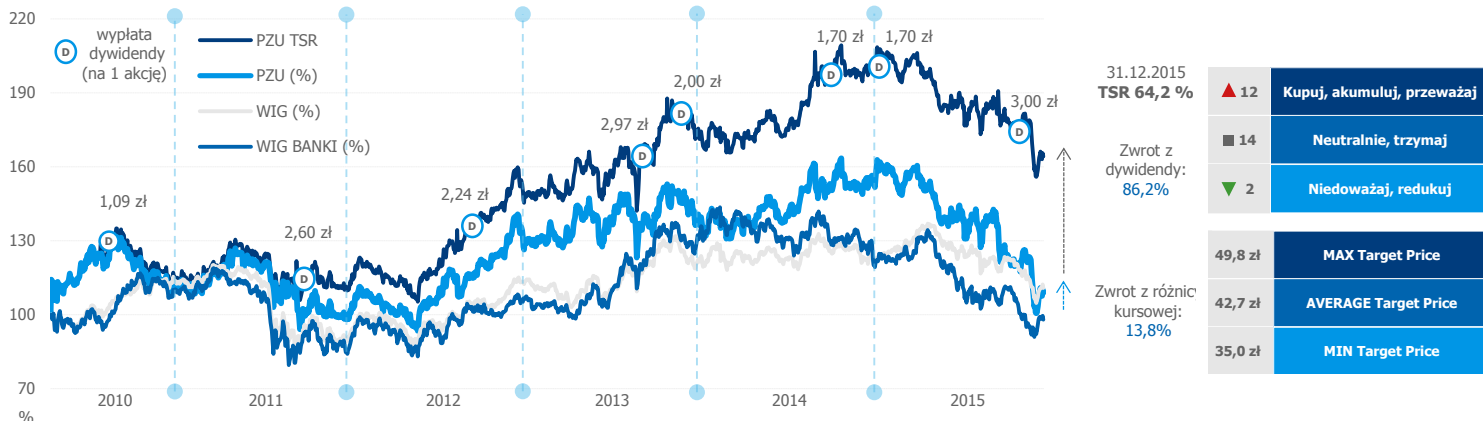
Trzecia pozycja na rynku otwartych funduszy emerytalnych – udział w aktywach OFE **13,2%**

Notowania	Segment	Symbol	ISIN	Sektor	Pierwsze notowanie	Cena akcji w ofercie	Bloomberg Stock Code	Reuters Stock Code
GPW	podstawowy 250 PLUS	PZU	PLPZU0000011	Ubezpieczenia	12/05/2010	312,50 zł	PZU PW	PZU.WA

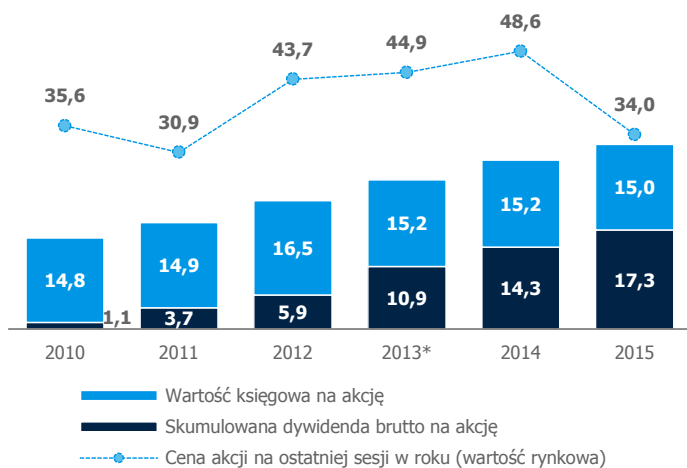
Obecność akcji PZU w indeksach

WIG20	WIG30	WIG	WIGdiv	WIG-Poland	WIG20TR	Respect	CEERIUS
-------	-------	-----	--------	------------	---------	---------	---------

Dynamika kursu akcji PZU na tle wybranych indeksów giełdowych

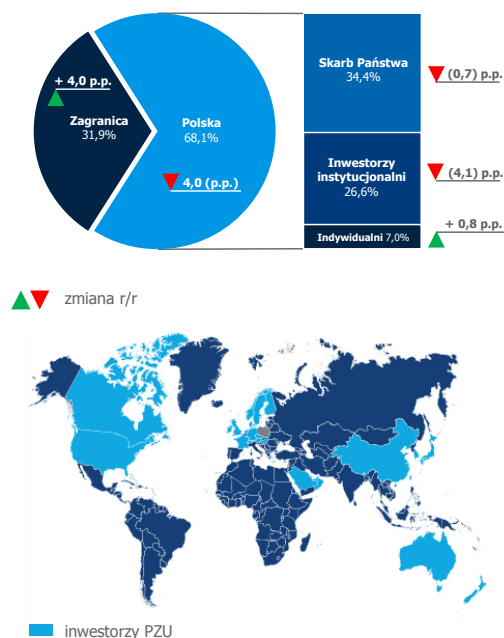


Wartość księgowa na akcję i skumulowana dywidenda brutto na akcję



* W 2013 roku miała miejsce wypłata dywidendy z kapitałów nadwyżkowych (20 zł na akcję)

Struktura akcjonariatu PZU



(30,0)%
PZU

(19,7)%
WIG20

(23,5)%
WIG Banki

(16,8)%
WIG-DIV

(9,6)%
WIG

WYNIKI FINANSOWE

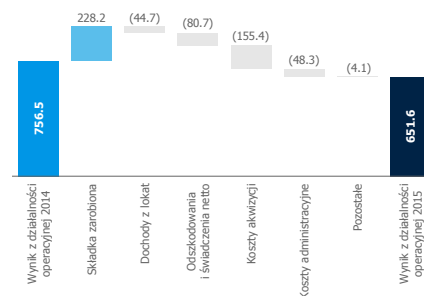
Podstawowe dane skonsolidowane

mln zł, MSSF	2015	2014	Zmiana r/r	Q4 2015	Q4 2014	Zmiana r/r
Rachunek zysków i strat						
Składki ubezpieczeniowe przypisane brutto	18 359	16 885	8,7%	4 898	4 476	9,4%
Składka zarobiona	17 385	16 429	5,8%	4 267	4 286	(0,4)%
Wynik netto z działalności inwestycyjnej	1 739	2 647	(34,3)%	329	497	(33,8)%
Koszty odsetkowe	(117)	(147)	(20,3)%	(32)	(36)	(9,7)%
Zysk z działalności operacyjnej	2 939	3 693	(20,4)%	660	472	39,6%
Zysk netto	2 342	2 968	(21,1)%	510	404	26,3%
Bilans						
Kapitał własny	15 179	13 168	15,4%	15 179	13 168	15,3%
Aktywa ogółem	105 429	67 573	56,0%	105 429	67 573	56,0%
Podstawowe wskaźniki						
ROE	18,0%	22,6%	(4,6) p.p.	16,1%	12,5%	3,6 p.p.
Wskaźnik mieszany	94,6%	95,7%	(1,1) p.p.	92,9%	111,9%	(19,0) p.p.

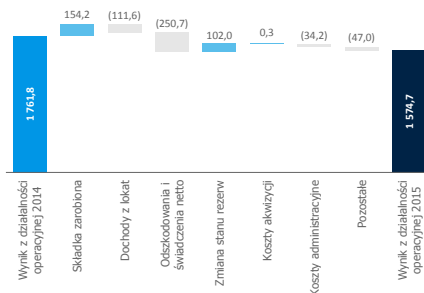
Wyniki operacyjne głównych segmentów

mln zł, lokalne standardy rachunkowości		2015	2014	Zmiana r/r
Ubezpieczenia majątkowe i pozostałe osobowe - Polska				
Przypis składki brutto	ubezpieczenia masowe	7 309	6 560	11,4%
	ubezpieczenia korporacyjne	1 765	1 807	(2,3)%
Wynik operacyjny	ubezpieczenia masowe	652	756	(13,9)%
	ubezpieczenia korporacyjne	312	217	43,5%
Wskaźnik mieszany	ubezpieczenia masowe	95,8%	95,2%	0,6 p.p.
	ubezpieczenia korporacyjne	85,9%	94,3%	(8,4) p.p.
Ubezpieczenia na życie - Polska				
Przypis składki brutto	ubezpieczenia grupowe i indywidualnie kontynuowane	6 689	6 539	(2,3)%
	ubezpieczenia indywidualne	1 234	1 269	(2,7)%
Wynik operacyjny	ubezpieczenia grupowe i indywidualnie kontynuowane	1 575	1 762	(10,6)%
	ubezpieczenia indywidualne	206	163	(26,3)%
Marża zysku operacyjnego	ubezpieczenia grupowe i indywidualnie kontynuowane	23,5%	26,9%	(3,4)%
	ubezpieczenia indywidualne	16,7%	12,8%	3,8%
Ubezpieczenia emerytalne - Polska				
Przychody		119	271	(56,2)%
Wynik operacyjny		81	203	(59,9)%
Spółki zagraniczne				
Przypis składki brutto	Ukraina	168	174	(3,1)%
	kraje bałtyckie	1 194	536	122,5%
Wynik operacyjny	Ukraina	2	2	-
	kraje bałtyckie	43	(17)	-

Ubezpieczenia masowe



Ubezpieczenia grupowe i ind. kontynuowane



18,3 mld zł
przypisu składki brutto

2,3 mld zł
skonsolidowanego zysku

18,0%
zwrotu z kapitałów własnych (ROE)

281,5%
Solvency I - wskaźnik wypłacalności Grupy PZU

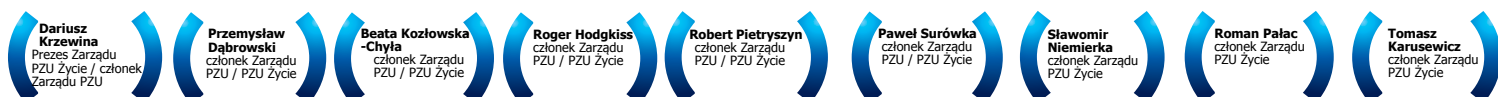
A-
/Watch Neg
Rating PZU jest wyższy niż rating Polski dla zadłużenia w walucie zagranicznej

ZARZĄD

Podział kompetencji i odpowiedzialności:



Michał Krupiński
Prezes Zarządu PZU



Dariusz Krzewina
Prezes Zarządu PZU Życie / członek Zarządu PZU

Przemysław Dąbrowski
członek Zarządu PZU / PZU Życie

Beata Kozłowska-Chyla
członek Zarządu PZU / PZU Życie

Roger Hodgkiss
członek Zarządu PZU / PZU Życie

Robert Pietryszyn
członek Zarządu PZU / PZU Życie

Paweł Surówka
członek Zarządu PZU / PZU Życie

Sławomir Niemierka
członek Zarządu PZU Życie

Roman Pałac
członek Zarządu PZU Życie

Tomasz Karusewicz
członek Zarządu PZU Życie



- Odpowiada za obszar:
- ubezpieczeń korporacyjnych;
 - ubezpieczeń finansowych;
 - sprzedaży agencyjna ubezpieczeń na życie;
 - zarządzania produktami ubezpieczeń na życie;



- Odpowiada za obszar:
- rachunkowości;
 - planowania i kontrolingu;
 - operacji księgowych i windykacji;
 - aktuariatu.



- Odpowiada za obszar:
- administracji i zakupów;
 - operacji majątkowych (posprzedażowa obsługa umów);
 - obsługi prawnej.



- Odpowiada za obszar:
- sprzedaży detalicznej ubezpieczeń majątkowych
 - kanałów zdalnych i wsparcia sprzedaży;
 - sieci sprzedaży
 - CRM
 - zarządzania produktami ubezpieczeń majątkowych;



- Odpowiada za obszar:
- operacji zagranicznych;
 - biznesu zdrowotnego;
 - marketingu;
 - relacji z klientami
 - bancassurance;
 - nieruchomości.



- Odpowiada za obszar:
- inwestycji;
 - analiz makroekonomicznych.



- Odpowiada za obszar:
- zarządzania ryzykiem;
 - reasekuracji;
 - compliance;
 - bezpieczeństwa.



- Odpowiada za obszar:
- likwidacji szkód i świadczeń.



- Odpowiada za obszar:
- technologii i IT.

KALENDARIUM RI

- 7 stycznia 2016 – Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie
- 15 marca 2016 – Raport Roczny 2015
- 12 maja 2016 – Raport za I kwartał 2016
- 3-5 czerwca – 20. Konferencja WallStreet dla inwestorów indywidualnych
- 24 sierpnia 2016 – Raport za I półrocze 2016
- 10 listopada 2016 – Raport za III kwartały 2016

KONTAKT RI



Piotr Wiśniewski

Kierownik Zespołu Relacji Inwestorskich
Biuro Planowania i Kontrolingu
e-mail: ir@pzu.pl
tel.: +48 (22) 582 26 23

