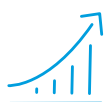


# GRUPA PZU | Factsheet 2020



**#1**

największa grupa ubezpieczeniowo-bankowa w CEE



**379 mld zł**

aktywów



**40 tys.**

pracowników



**22 mln**

klientów w pięciu krajach



**100%**

najbardziej rozpoznawalna marka ubezpieczeniowa w Polsce



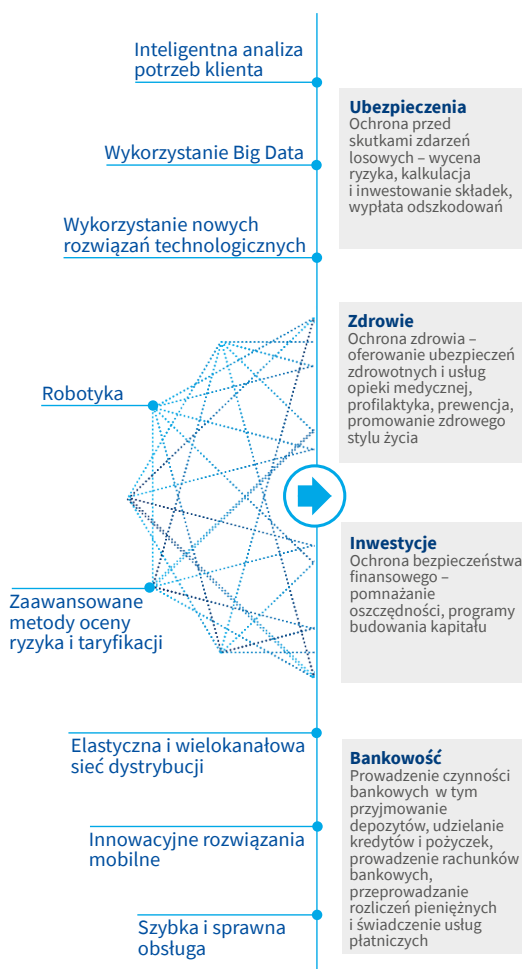
**SILNY BILANS**

wypłacalność II powyżej średniej dla grup ubezpieczeniowych w Europie

**Grupa PZU** jest największą grupą finansową w Polsce oraz Europie Środkowo-Wschodniej. Na jej czele stoi PZU, którego tradycje sięgają 1803 roku. Akcje PZU notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie i wchodzi w skład indeksu WIG20 oraz WIG ESG. PZU jest w czołówce najwyżej wycenianych i najbardziej płynnych spółek polskiej giełdy. Kapitalizacja giełdowa PZU na koniec 2020 roku wynosiła 27,9 mld zł. Głównym akcjonariuszem PZU jest Skarb Państwa, który posiada 34,19% akcji.

Spółki Grupy są aktywne w ubezpieczeniach na życie, majątkowych i zdrowotnych oraz w obszarze produktów inwestycyjnych, emerytalnych, ochrony zdrowia i bankowości. Dodatkowo, w ramach partnerstw strategicznych, świadczą usługi assistance dla klientów indywidualnych oraz przedsiębiorstw. Model biznesowy Grupy PZU łączy te wszystkie aktywności i integruje je wokół klienta. Dzięki temu możliwe jest dostarczanie produktów i usług dobrze dopasowanych do potrzeb klienta, w odpowiednim dla niego miejscu i czasie oraz kompleksowe reagowanie na inne jego potrzeby. Wysoki potencjał, ponad 200 lat zaufania, doświadczenie, efektywność i innowacyjność tworzą wartość dla klientów Grupy PZU.

## MODEL BIZNESOWY



**Ubezpieczenia**  
Ochrona przed skutkami zdarzeń losowych – wycena ryzyka, kalkulacja i inwestowanie składek, wypłata odszkodowań

**Zdrowie**  
Ochrona zdrowia – oferowanie ubezpieczeń zdrowotnych i usług opieki medycznej, profilaktyka, prewencja, promowanie zdrowego stylu życia

**Inwestycje**  
Ochrona bezpieczeństwa finansowego – pomnażanie oszczędności, programy budowania kapitału

**Bankowość**  
Prowadzenie czynności bankowych w tym przyjmowanie depozytów, udzielanie kredytów i pożyczek, prowadzenie rachunków bankowych, przeprowadzanie rozliczeń pieniężnych i świadczenie usług płatniczych

**Kompleksowa oferta oparta na wiedzy o kliencie i jego potrzebach**

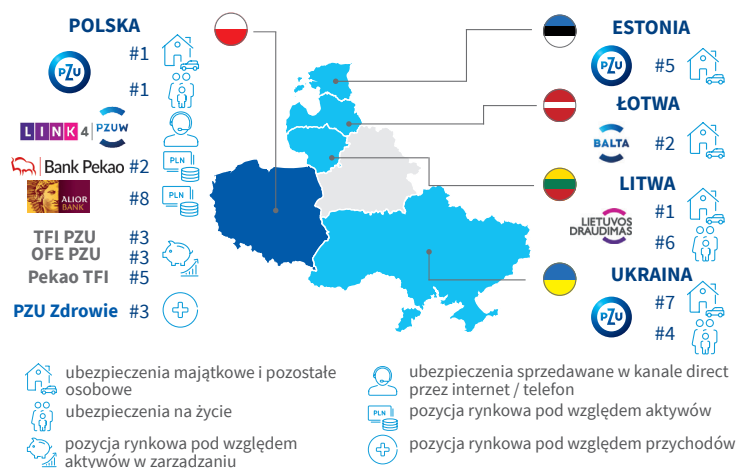
**Długoterminowe partnerstwo**

**Produkty i usługi dostępne dla klienta zawsze i wszędzie gdzie tego sobie życzy**

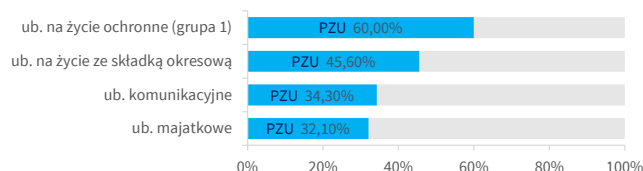
**Ograniczanie ryzyka**

**Zabezpieczanie potrzeb w zakresie bezpieczeństwa finansowego**

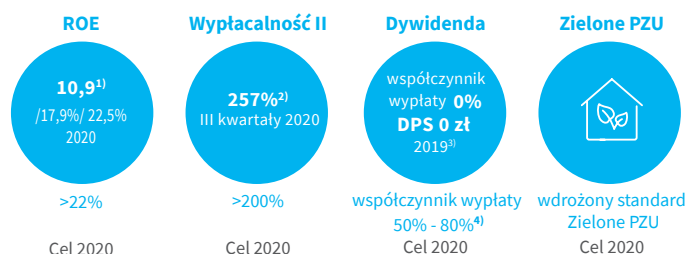
## POZYCJA RYNKOWA



## UDZIAŁY RYNKOWE w Polsce (po III kw. 2020)

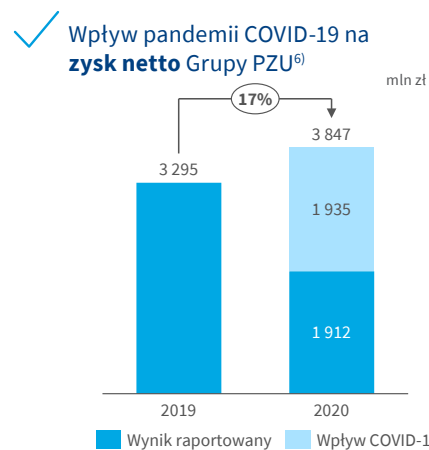


## CELE STRATEGICZNE 2017-2020



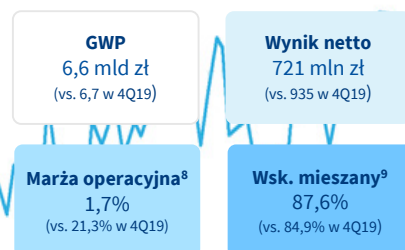
## WYNIKI FINANSOWE

mln zł	2017	2018	2019	2020
A) GRUPA PZU Z WYŁĄCZENIEM ALIOR BANKU I BANKU PEKAO				
Składki ubezpieczeniowe przypisane brutto	22 847	23 470	24 191	23 866
Wynik netto z działalności inwestycyjnej łącznie z kosztami odsetkowymi	1 855	904	1 995	2 044
Odszkodowania i świadczenia ubezpieczeniowe netto	(14 941)	(14 563)	(15 695)	(15 580)
Koszty akwizycji	(2 901)	(3 130)	(3 363)	(3 317)
Koszty administracyjne	(1 647)	(1 637)	(1 739)	(1 801)
Zysk z działalności operacyjnej	3 198	3 298	3 606	3 941
Zysk netto przypisany właścicielom jednostki dominującej	2 502	2 559	2 780	3 106
B) Odpis wartości firmy (Alior Bank, Bank Pekao) i WNIP Alior Bank	-	-	-	(1 343) <sup>5</sup>
C) BANKI: ALIOR BANK I BANK PEKAO				
Zysk netto przypisany właścicielom jednostki dominującej	393	654	515	149
<b>(A+B+C) ZYSK NETTO PRZYPISANY WŁAŚCICIELOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ</b>	<b>2 895</b>	<b>3 213</b>	<b>3 295</b>	<b>1 912</b>
Aktywa ogółem	317 458	328 554	343 385	378 974
Kapitały własne przypadające udziałowcom jednostki dominującej	14 599	14 925	16 169	18 777

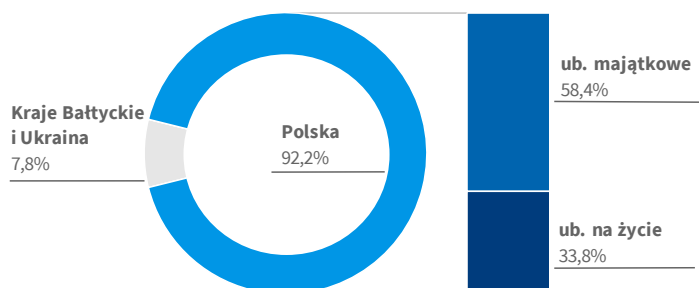


✓ Jedno z najwyższych ROE wśród europejskich ubezpieczycieli

**ROE (%)**  
**15,7** w 4Q20  
 (vs. 23,7%<sup>7</sup> w 4Q19)



### Struktura składki przypisanej (IV kw. 2020)

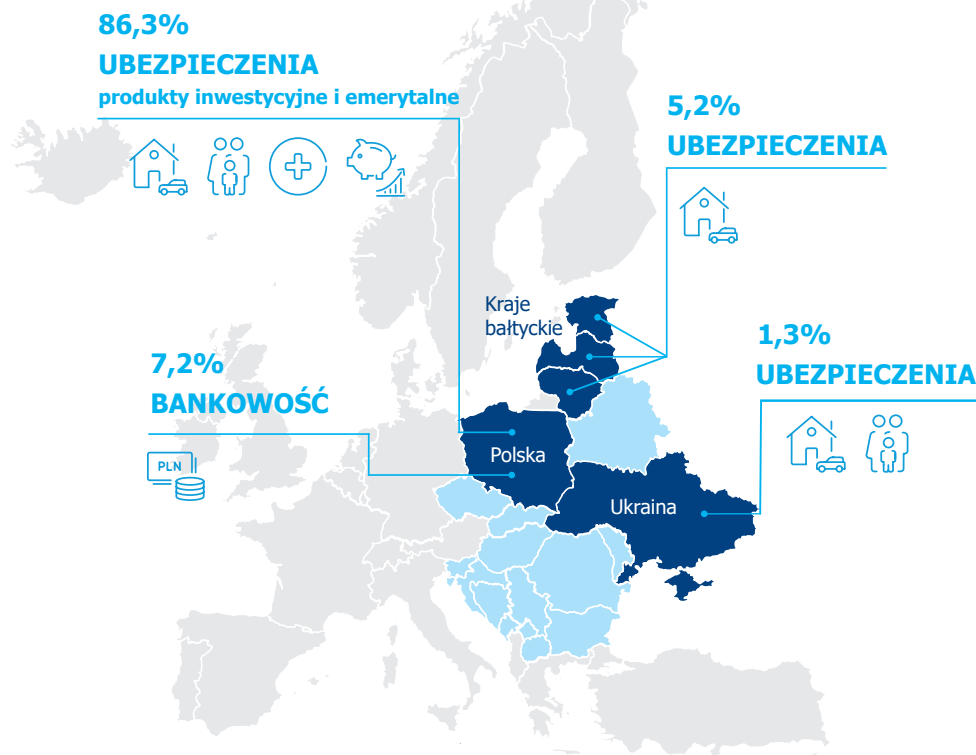


Rating siły finansowej i rating kredytowy nadany PZU przez S&P

**A-**  
 /STABILNA/

### Procentowy udział segmentów działalności w wyniku operacyjnym

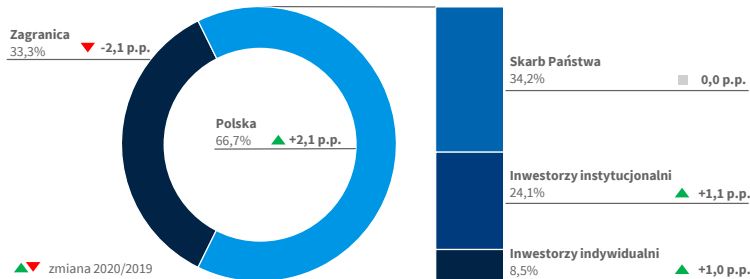
(skorygowany o udziały PZU w bankach w 2020 roku, z wyłączeniem odpisu wartości firmy Banku Pekao i Alior Banku oraz wartości niematerialnych zidentyfikowanych podczas nabycia Alior Banku)



## AKCJE PZU

Liczba akcji	863 523 000	C/Z	14,6x	Średnia wartość obrotu	69,8 mln zł
Free float (%)	65,81%	C/WK	1,5x	Średnia liczba transakcji	6 045
Wartość rynkowa	27,9 mld zł	Stopa dywidendy	0% <sup>3),10)</sup>	Średni wolumen obrotu	2 362 287 szt.

## Struktura akcjonariatu (31.12.2020)

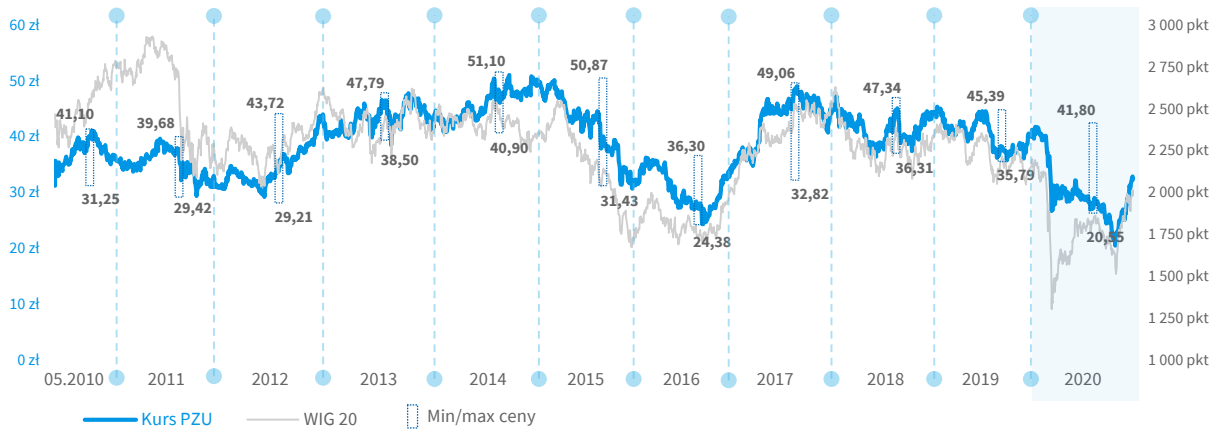


## Statystyka rekomendacji (31.12.2020)

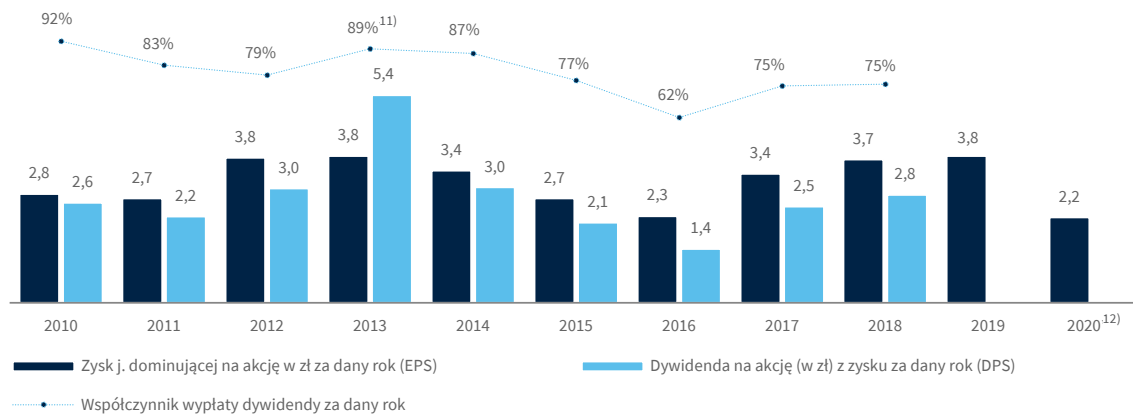
REKOMENDACJE	Liczba	Opis
<span style="color: green;">▲</span> 17	17	Kupuj, Przeważaj
8	8	Neutralnie, Trzymaj
<span style="color: red;">▼</span> 0	0	Sprzedaj, Niedoważaj

Max. cena docelowa: 39,3 zł  
Średnia cena docelowa: 34,7 zł  
Min. cena docelowa: 26,8 zł

## Kurs PZU – cena min/max akcji na zamknięciu sesji



## Zysk i dywidenda na akcję



### PRZYPISY:

<sup>1)</sup> ROE raportowane / zysk i kapitał własny skorygowane o odpis z tytułu utraty wartości aktywów związanych z przejściami banków w wysokości 1 343 mln zł / zysk i kapitał własny skorygowane o wpływ COVID - 19; dodatkowo, kapitał własny skorygowany o 2 636 mln (80% zysku skonsolidowanego za 2019 roku, który nie został wypłacony w formie dywidendy); <sup>2)</sup> dane nie podlegające audytowi ani przeglądowi biegłego rewidenta; <sup>3)</sup> Komisja Nadzoru Finansowego oczekiwała, że zakłady ubezpieczeń w 2020 roku zatrzymają całość wypracowanego w poprzednich latach zysku. Takie stanowisko KNF przekazała 26 marca 2020 roku zakładom ubezpieczeń i reasekuracji, wskazując na sytuację związaną z ogłoszonym w Polsce stanem epidemii i jego możliwymi dalszymi negatywnymi konsekwencjami gospodarczymi oraz spodziewanym wpływem na sektor ubezpieczeniowy; <sup>4)</sup> współczynnik wypłaty dywidendy i dywidenda na akcję (DPS) za poprzedzające 3 lata kształtował się odpowiednio: 62,5%, 1,40 zł (2016); 74,6%, 2,50zł (2017); 75,3%, 2,80 zł (2018); <sup>5)</sup> w tym odpis z tytułu utraty wartości firmy powstałej w wyniku nabycia Alior Banku (tj. znaku towarowego oraz relacji z klientami po uwzględnieniu wpływu odroczonego podatku dochodowego i udziału mniejszości) w kwocie 42 mln zł; <sup>6)</sup> Zysk netto przypisany właścicielom podmiotu dominującego; <sup>7)</sup> Uroczniony przypisany właścicielom jednostki dominującej; <sup>8)</sup> Marża za IV kw. 2020 dla segmentu ubezpieczeń grupowych i indywidualnie kontynuowanych z wyłączeniem efektu konwersji; <sup>9)</sup> Ubezpieczenia majątkowe i pozostałe osobowe w Grupie PZU (Polska); <sup>10)</sup> historyczna stopa dywidendy: 6,4% (2019); 5,9% (2018); 4,2% (2017); <sup>11)</sup> współczynnik wypłaty bez uwzględnienia wypłaty dywidendy z kapitałów nadwyżkowych (2 zł na akcję); <sup>12)</sup> do dnia sporządzenia Sprawozdania z działalności 2020, Zarząd nie podjął uchwały w sprawie propozycji podziału zysku za rok 2020



#### **KONTAKT DLA INWESTORÓW:**

Magdalena Komaracka, CFA, Dyrektor RI



+48 22 582 22 93



[mkomaracka@pzu.pl](mailto:mkomaracka@pzu.pl)

Piotr Wiśniewski, Kierownik RI



+48 22 582 26 23



[pwisniewski@pzu.pl](mailto:pwisniewski@pzu.pl)

PZU SA  
al. Jana Pawła II 24  
00-133 Warszawa  
[ir@pzu.pl](mailto:ir@pzu.pl)

[www.pzu.pl/ri](http://www.pzu.pl/ri)