

Temat: **Omówienie wyników Grupy PZU za drugi kwartał 2022 roku**

Data: **czwartek, 1 września, godz. 11:00**



Grupa PZU 11:04

Witamy Państwa na czacie z Tomaszem Kulikiem CFO Grupy PZU. Zapraszamy do zadawania pytań. Za chwilę zaczniemy na nie odpowiadać.



Pytający 11:06

W drugim kwartale 2022 roku zysk netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej był o 14 procent niższy w stosunku do rynkowego konsensusu. Co wpłynęło na ten spadek?



Tomasz Kulik 11:06

Prawdopodobnie zaważyły tutaj dodatkowe rezerwy na indeksację w ubezpieczeniach indywidualnie kontynuowanych na życie oraz odpisy związane z aktywami w Ukrainie, które raczej nie były ujmowane w prognozach analityków. Komentarze analityków były dość optymistyczne, zwracano uwagę na solidne wyniki działalności ubezpieczeniowej, pozytywne zaskoczenia po stronie wzrostu skali i dobrej rentowności biznesu majątkowego, przyrostu składki, wysokiego wyniku portfela inwestycyjnego (po skorygowaniu o produkty inwestycyjne).



Theo 11:14

W drugim kwartale tego roku składka przypisana brutto wzrosła o 3 procent w ujęciu rocznym, a mimo tego zysk netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej był niższy o 4 procent. Jakie czynniki najmocniej wpłynęły na te relacje?



Tomasz Kulik 11:14

Tutaj zaważyły przede wszystkim czynniki jednorazowe. Z jednej strony były to dodatkowe rezerwy w działalności bankowej, związane z funduszem pomocowym oraz portfelem kredytów walutowych Banku Pekao, które pomniejszyły wynik w drugim kwartale o 203 mln, z drugiej, dodatkowe rezerwy w działalności ubezpieczeniowej związane z inflacją, które z kolei odjęły z wyniku skonsolidowanego 164 mln. Po skorygowaniu o te elementy, wynik byłby istotnie wyższy w porównaniu do drugiego kwartału 2021. Dodatkowo, wyniki drugiego kwartału są obciążone odpisami związanymi z wojną w Ukrainie. Mimo wszystkich tych wydarzeń wynik pozostał na podobnym poziomie w porównaniu do tego osiągniętego rok wcześniej co świadczy o dość istotnej odporności naszego modelu biznesowego na czynniki zewnętrzne.



Arek 11:20

Jakich zmian cen ubezpieczeń życiowych i majątkowych zarząd Grupy PZU spodziewa się w reakcji na wysoką inflację?



Tomasz Kulik 11:20

Na chwilę obecną możemy powiedzieć jedynie o tym co się wydarzyło do końca H1. W tym okresie, pomimo rosnących kosztów i dwucyfrowych odczytów inflacyjnych składki ubezpieczeniowe spadały lub utrzymywały się w trendzie bocznym co może świadczyć nadal o koncentracji rynku na poszukiwaniu nowej sprzedaży i udziałów rynkowych, bardziej niż poprawie rentowności.



Karol Samowyk 11:22

Jak pod względem szkodowości na tle pierwszego półrocza 2021 roku wypada pierwsze sześć miesięcy bieżącego roku?



Tomasz Kulik 11:22

Po stronie ubezpieczeń majątkowych zamykamy H1 na bardzo wysokich marżach (COR 88,8%), które r/r są na podobnym poziomie. To co szczególnie cieszy to możliwość realizowania marży na biznesie komunikacyjnym, gdzie COR jest na poziomie 92,2%. Minimalnie gorsze przebiegi notowaliśmy na ubezpieczeniach poza-komunikacyjnych – na tą sytuację wpłynęły głównie zjawiska masowe o charakterze pogodowym, które obniżyły rentowność tego segmentu (zwłaszcza po stronie ubezpieczeń masowych) o 2,6 p.p.

W ubezpieczeniach na życie cieszą spadki szkodowości w kluczowym segmencie (ubezpieczenia grupowe i indywidualnie kontynuowane), co pozwala optymistycznie patrzeć na kontrybucję tego segmentu do wyniku skonsolidowanego w H2 2022.



analityk 11:25

Grupa PZU dokonała odpisu z tytułu utraty wartości posiadanych ukraińskich aktywów. Czy zarząd spodziewa się kolejnych odpisów w tym lub kolejnym roku?



Tomasz Kulik 11:25

Na tym etapie bardzo trudno jest jednoznacznie sformułować taką tezę i niestety to wszystko zależy od dalszego przebiegu tego konfliktu, którego kształtu nie potrafimy przewidzieć.



misiek 11:29

Według opublikowanego raportu za drugi kwartał, Grupa PZU zanotowała wzrost składki przypisanej brutto w segmencie majątkowym i spadek w segmencie życiowym. Czy to oznacza, że ludzie przestali obawiać się o swoje zdrowie, w tym takich chorób jak COVID19.



Tomasz Kulik 11:29

To oznacza kilka rzeczy:

- a) spadek sprzedaży i spadek wpłat jeżeli chodzi o ubezpieczenia z kapitałowym funduszem inwestycyjnym;
- b) spadek sprzedaży ubezpieczeń stanowiących uzupełnienie do produktów kredytowych w kanale bankowym;
- c) wzrost sprzedaży ubezpieczeń ochronnych w kanałach tradycyjnych;
- d) zmiany w strukturze produktowej na rynku.



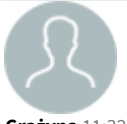
Łukasz O. 11:31

W segmencie “zdrowie”, PZU zanotowało spory wzrost - 15,6 procent. Czy tego typu świadczone przez spółkę usługi miały wpływ na zmianę składki przypisanej brutto w segmencie “życiowym”?



Tomasz Kulik 11:31

Tak, składka przypisana po stronie życiowej rośnie w H1 2022 o ponad 30 mln zł r/r.



Grażyna 11:32

Jak często oferta ubezpieczeń grupowych łączona jest z ofertą z segmentu “Zdrowie”?



Tomasz Kulik 11:32

Tak często jak chce tego nasz klient i postrzega w ofercie zdrowotnej dodatkową wartość – a tak dzieje się coraz częściej. Dzisiaj ubezpieczenia zdrowotne w formie dodatków ma już ponad 2,5 mln klientów co jest bardzo szybkim wzrostem z punktu widzenia wysycenia tego portfela ale równocześnie cały czas pozostaje jeszcze do zagospodarowania duże pole ubezpieczeniowe.



Vikto 11:34

W których segmentach działalności Grupy PZU wzrost stóp procentowych okazał się korzystny, a w których niekorzystny?



Tomasz Kulik 11:34

Wzrost stóp to przede wszystkim wpływ na działalność inwestycyjną. W tym segmencie wzrosty stóp tworzą sprzyjające warunki do reinwestycji długoterminowego portfela obligacji oraz

możliwości rozpoznawania wyższych dochodów i marży odsetkowych na instrumentach zmiennokuponowych.



Radek Grzelczyk 11:35

Jak zmiany stóp procentowych wpłynęły na Grupę PZU?



Tomasz Kulik 11:35

Jak powyżej.



Maciej P. 11:38

Składka przypisana brutto z działalności zagranicznej grupy wzrosła aż o 17 procent rok do roku. W którym kraju spółka jest najmocniejsza?



Tomasz Kulik 11:38

Spółka ma wiodącą pozycję w każdym z krajów bałtyckich, natomiast biorąc pod uwagę wielkości rynków referencyjnych największa sprzedaż mierzona GWP ma miejsce na rynku litewskim, na którym też notowaliśmy większe dynamiki r/r (ponad 23%). Na to wszystko nakładała się sytuacja w Ukrainie, gdzie z oczywistych względów notowaliśmy ujemne dynamiki.



Rafał 11:40

Jak w minionym półroczu wyglądał rozwój oraz popularność oferty PPK?



Tomasz Kulik 11:40

W tym okresie aktywa PPK urosły r/r o ponad 100% osiągając wartość 1,77 mld, a PZU może wylegitymować się tytułem lidera w ilości pozyskanych podmiotów (35%) oraz drugim miejscem jeżeli chodzi o wartość zebranych aktywów wg. stanu na koniec H1 2022.



Michał Gardziel 11:46

Jak jest planowana wysokość dywidendy wypłaconej w 2022 r. ?



Tomasz Kulik 11:46

20 października 2022 roku zostanie wypłacone 1,94 zł na akcję, z zysku za rok 2021.



Jakub Mlak 11:46

PZU wdraża program “Minuta dla skóry”. Na jaki etapie rozwoju znajduje się ten projekt?



Tomasz Kulik 11:46

Projekt jest zamknięty i ukończony, w pełni skomercjalizowany. Zapraszamy do pobrania aplikacji i powakacyjnej samo-kontroli. Cieszymy się, że ten szczególny projekt został tak wysoko oceniony przez branżę w ramach EFMA & Accenture Innovation in Insurance, gdzie zdobył najwyższą nagrodę.



Michał Gardziel 11:49

Czy program Moje Akcje PZU obejmie DM BOŚ? Jeżeli tak to kiedy?



Tomasz Kulik 11:49

Naszym celem jest to aby program Moje Akcje PZU objął wszystkie Biura Maklerskie w Polsce. Dlatego do współpracy zapraszamy wszystkie biura, które taką funkcjonalność chciałyby zaoferować swoim klientom. Obecnie współpracujemy z Biurem Maklerskim Banku Pekao oraz Alior Banku, ten drugi dołączył do nas w sierpniu. Dom maklerski BOŚ jest jedną z najbardziej aktywnych instytucji na płaszczyźnie obsługi inwestorów indywidualnych – myślę, że będzie jednym z kolejnych biur, z którymi rozpoczniemy współpracę.



Iwo 11:55

Jak rozwija się oferta PZU Sport?



Tomasz Kulik 11:55

PZU Sport to jedynie dodatek do naszej oferty ubezpieczeniowej w ramach tzw. ekosystemu benefitów pracowniczych. Celem tego rozwiązania jest jak najbardziej kompleksowa oferta dla naszych klientów korporacyjnych, dzięki której liczba podmiotów z którymi pracują może być istotnie ograniczona co wpływa na koszty obsługi programów kafeteryjnych.



Arek 11:57

W jaki sposób spółka zamierza osiągnąć cel strategiczny zysku netto do 2024 roku?



Tomasz Kulik 11:57

Konsekwentnie realizując założoną strategię w zakresie przyjętych ambicji na poziomie sprzedaży i rentowności.



TylkoDywidenda! 12:03

Jakiej dywidendy akcjonariusze spółki powinni się spodziewać w przyszłym roku?



Tomasz Kulik 12:03

Biorąc pod uwagę otoczenie rynkowe, w tym zachowanie innych klas aktywów i bardzo dużą zmienność na rynkach finansowych mam nadzieję, że będzie to bardzo atrakcyjna dywidenda. Na tym etapie jednak zbyt wcześnie aby mówić o jakichkolwiek konkretnych propozycjach czy też poziomach odniesienia.



Emil Kaźmierczak 12:12

W jaki sposób Grupa PZU zamierza rozwijać swoją dotychczasową ofertę?



Tomasz Kulik 12:12

Tak aby zarówno z punktu widzenia zakresu jak i dotarcia stanowiła ona jak największą wartość dla naszych klientów. O kierunkach mówiliśmy dużo w strategii – między innymi będziemy rozwijać ekosystemy biznesowe (benefitów, kierowcy, zdrowia) i współpracę z bankami w Grupie PZU w zakresie łączonych produktów ubezpieczeniowo-bankowych.



Emil Kaźmierczak 12:13

Jak na dane za pierwsze półrocze 2022 roku wpłynęły wyniki działalności Alior Banku oraz Pekao?



Tomasz Kulik 12:13

Wyniki obydwu banków rosły w tym okresie r/r, jednak nie jest to informacja pozwalająca na przeniesienie tego wzrostu na drugie półrocze. Doskonale wiemy, że w Q3 podpisana została tzw. ustawa o wakacjach kredytowych i funduszu wsparcia kredytobiorców, koszty której to sektor bankowy rozpozna dopiero w drugiej połowie roku. W domenie publicznej pojawiły się już dość precyzyjne szacunki większości banków z których wynika, że mówimy o znaczących obciążeniach które w istotny sposób wpłyną na wyniki w tym segmencie w H2 2022.



Filip C. 12:15

Do czego ma służyć nowy system płatności online wdrażany przez grupę przy współpracy z Pekao i Tpay?



Tomasz Kulik 12:15

Do jeszcze lepszej obsługi płatności oraz tego aby, biorąc pod uwagę efektywność kosztową, opłaty transakcyjne mogły pozostawać w Grupie.



Tomasz Maćkowiak 12:18

Jaki wpływ na rozwój spółki ma wypłacona w tym roku dywidenda?



Tomasz Kulik 12:18

Zgodnie z polityką kapitałową i dywidendową spółka wypłaca w formie dywidendy nadwyżkę kapitałową, której pozostawienie w spółce nie ma negatywnego wpływu na jej plany rozwojowe, zakładane projekty strategiczne czy w końcu bezpieczeństwo i poziom wypłacalności.



Mikołaj 12:18

Czy zarząd spółki spodziewa się zmiany tendencji na rynku ubezpieczeń komunikacyjnych?



Tomasz Kulik 12:18

To wszystko zależy od tego jak będą kształtowały się koszty i czy przywołana „zmiana tendencji” będzie konieczna z punktu widzenia adekwatności składki i rentowności tego rynku. Ostatnie dane rynkowe pokazują, że pomimo presji inflacyjnej jest to cały czas rentowny biznes, na którym cały czas panuje silna konkurencja cenowa i poszukiwanie udziałów rynkowych.



Mikołaj 12:19

Czy spółka rozważa całkowite wycofanie się z Ukrainy?



Tomasz Kulik 12:19

Na tym etapie nie rozważamy takiego rozwiązania.



Aleks 12:19

Który z rynków zagranicznych jest dla PZU najbardziej perspektywiczny?



Tomasz Kulik 12:19



Spośród rynków na których jesteśmy największym i najszybciej rosnącym (nominalnie) jest rynek litewski jednak można powiedzieć, że cały „segment bałtycki” rozwija się bardzo dobrze i realizuje atrakcyjne stopy zwrotu.



Bernadeta 12:22

Czy w kraju grupa zamierza rozwijać się wyłącznie organicznie czy planowane są przejęcia?



Tomasz Kulik 12:22

Biorąc pod uwagę wielkość PZU rozumianą jako udział w rynku, rozwój poprzez fuzje i przejęcia jest regulacyjnie bardzo trudny. Skupiamy się zatem na rozwoju organicznym



Tomasz Kulik 12:22

Bardzo dziękuję za interesujące pytania. Do zobaczenia na kolejnym czacie.