



Temat: Omówienie wyników Grupy PZU za I kw. 2024 rok

Data: 23 maja, godz. 13:00



Tomasz Kulik 13:09

Dzień dobry, zapraszam do zadawania pytań.



Łukasz D. - Anonim 13:15

Jak zarząd ocenia wyniki Grupy PZU?



Tomasz Kulik 13:15

Wyniki wypracowane w I kw. 2024 r. potwierdzają silną pozycję Grupy PZU. Jednak nie chcemy by wysokie zyski przystoniły wyzwania dla nowego zarządu. Chcemy wzmocnić fundamenty biznesu ubezpieczeniowego. Najważniejsze będzie tu odwrócenie negatywnego trendu i poprawa rentowności ubezpieczeń komunikacyjnych oraz sprawności operacyjnej w filarze zdrowia, znalezienie nowych obszarów wzrostu biznesu majątkowego, zdynamizowanie ubezpieczeń na życie. Jednocześnie będziemy maksymalizować efekty synergii w ramach Grupy w zakresie dystrybucji, kosztów i zakupów, wspólnych procesów wsparcia.



Alojzy D. - Anonim 13:16

W jakim stopniu segment bankowy wpłynął na wynik grupy PZU?



Tomasz Kulik 13:16

Kontrybucja banków Pekao i Alior do wyniku netto w I kw. br. wyniosła 497 mln zł, co oznacza wzrost o 20,6% r/r.



Alojzy D. - Anonim 13:19

Rok do roku w pierwszym kwartale 2024 roku spółce udało się wypracować wyższy zysk netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej. Jakie czynniki pozwoliły poprawić i tak dobre wyniki 2023 roku?



Tomasz Kulik 13:19

Z jednej strony było to utrzymujące się otoczenie umiarkowanie wysokich stóp procentowych co wpłynęło na lepsze wyniki banków i wyższy wynik inwestycyjny PZU. Z drugiej strony był to rozwój skali biznesu ubezpieczeniowego, szczególnie w obszarze ubezpieczeń pozakomunikacyjnych.



Nataniel Ch. - Anonim 13:25

Jak oceniłby Pan kondycję rynku ubezpieczeniowego w Polsce?



Tomasz Kulik 13:25

To zależy jakim parametrem mierzyć tę kondycję. Jeżeli mówimy o gęstości ubezpieczeń (stosunek składki to PKB) to jesteśmy cały czas tam, gdzie jeszcze 10 lat temu i daleko za innymi krajami Europy zachodniej. Jeżeli popatrzymy na to z punktu widzenia luki ubezpieczeniowej, to zrozumiemy jak wielki potencjał jest w tym rynku i jak wiele jeszcze jest przed nami do zrobienia. Jeżeli popatrzymy na to z punktu widzenia rentowności to jest to dzisiaj ciekawy rynek, pod presją cyklu w ubezpieczeniach komunikacyjnych ale nadal mocno rosnący jeżeli chodzi o skalę.



Mirek - Anonim 13:26

Na jakich ubezpieczeniach PZU zarabia obecnie najwięcej w ujęciu procentowym?



Tomasz Kulik 13:26

Jeżeli popatrzymy na wycenę PZU jako Grupy to najwięcej do tej wyceny kontrybuują ubezpieczenia majątkowe w Polsce.



Tomek Rojek - Anonim 13:28

Jakie czynności w ramach doskonalenia procesów biznesowych grupa przeprowadziła w ostatnim czasie?



Tomasz Kulik 13:28

Przeprowadziliśmy automatyzację wielu procesów, wdrożyliśmy właśnie CRM, zmieniamy się jeżeli chodzi o dystrybucję i doskonalenie metod wyceny biznesu i oceny ryzyka. Jest tego wiele, wiele dzieje się też w warstwie regulacyjnej (rekomendacja U, MSSF17 itd.)



Igor - Anonim 13:32

Czy zarząd grupy spodziewa się kontynuacji wzrostowego trendu wynikowego w całym 2023 roku?



Tomasz Kulik 13:32

Inaczej niż to miało miejsce w 2023, w Q2 2024 zobaczymy wpływ ustawy o tzw. wakacjach kredytowych, które zaburzą porównywalność r/r w segmencie bankowym. Banki z Grupy PZU publikowały już informację o jakim poziomie korekty r/r mówimy zatem znamy już wpływ ww. na Grupę. Wyzwaniem innego rodzaju jest przywrócenie rentowności w ubezpieczeniach komunikacyjnych, po bardzo długim (prawie 6 lat trwającym) trendzie spadkowym ceny. Mamy nadzieję, że w perspektywie całego roku 2024 będziemy w stanie pokazać solidne wyniki, które będą doskonałym punktem wyjścia dla strategii na kolejny okres.



Kosma - Anonim 13:36

Jak ocenia Pan zmiany w zarządzie grupy?



Tomasz Kulik 13:36

Nie do mnie należy ta ocena. Jest mi bardzo miło będąc częścią nowego zarządu, który z świeżymi siłami i entuzjazmem rozpoczął pracę nad nową strategią. Jestem przekonany, że jakość którą wspólnie stworzymy i o której opowiemy w Q4 tego roku przeloży się na dodatkową wartość dla wszystkich interesariuszy PZU.



maxik - Anonim 13:36

Czy w pierwszym kwartale 2024 roku wystąpiły czynniki o charakterze nietypowym.



Tomasz Kulik 13:36

Nie identyfikujemy takich zdarzeń.



Piotr U - Anonim 13:37

Czy ważniejsze zmiany na stanowiskach decyzyjnych w Grupie zostały już dokonane?



Tomasz Kulik 13:37

To zdecydowanie pytanie do RN :)



Nataniel Ch. - Anonim 13:40

Jakich poziomów stóp procentowych zarząd Grupy PZU spodziewa się w 2024 roku i jak to wpłynie na sytuację spółki?



Tomasz Kulik 13:40

Jesteśmy spółką, której wyniki zależą od poziomu stóp: zarówno z punktu widzenia produktowego, wyników inwestycyjnych jak i wyników w segmencie bankowym, gdzie poziom stóp bezpośrednio wpływa na poziom przychodów odsetkowych. Nie spodziewamy się do końca roku istotnych zmian jeżeli chodzi o stopy (być może pierwsze ruchy pojawią się na przełomie Q3/4). Będziemy starali się bilansować spadające stopy przez rosnącą skalę oraz dalszą poprawę efektywności operacyjnej



Zolek - Anonim 13:41



Jak zmiany w zarządach spółek zależnych grupy PZU wpłyną na obrane wcześniej kierunki rozwojowe spółki?



Tomasz Kulik 13:41

O wszelkich zmianach na poziomie całej Grupy, potencjalnych nowych kierunkach czy też nowych obszarach będziemy komunikowali w ramach strategii w Q4 2024.



dywidendowiec - Anonim 13:44

Zarząd rekomenduje wypłatę 3,74 mld złotych, z czego część ma pochodzić z kapitału zapasowego. Czy takie uszczuplenie kapitału zapasowego jest dobre dla spółki?



Tomasz Kulik 13:44

Nie jest to uszczuplenie a sięgnięcie po niepodzieloną część wyniku z roku poprzedniego (2022) – zgodnie z wytycznymi KNF w tym zakresie. Jednocześnie na kapitał zapasowy zostanie przekazana istotnie wyższa kwota.



Robert - Anonim 13:44

Czy obecna strategia dywidendowa zostanie utrzymana?



Tomasz Kulik 13:44

Chcielibyśmy, aby tak było. Zanim jednak powiemy tak na 100% to musimy mieć pewność, że polityka kapitałowo-dywidendowa będzie wspierała strategię we wszystkich jej aspektach, wymagających wsparcia kapitałowego.



Robert - Anonim 13:46

Czy zarząd grupy PZU rozważa rozszerzenie zasięgu geograficznego poza terytorium RP?



Tomasz Kulik 13:46

Na bieżąco analizujemy wszelkie możliwości w tym zakresie.



Robert - Anonim 13:47

Czy PZU Zdrowie rozwija się zgodnie z oczekiwaniami zarządu?



Tomasz Kulik 13:47

PZU Zdrowie rozwija się szybciej niż założenia strategiczne jeżeli mierzymy to przychodami generowanymi w ramach tego filaru. Musimy jednak zdawać sobie sprawę z wyzwań z jakimi mierzy się ten obszar a jest to wysoki poziom inflacji medycznej, utrzymującej się w tym segmencie od kilku lat. Wpływa to z jednej strony na koszty ale także na poziomy marży, generowanej na tych produktach.



Andrzej G - Anonim 13:48

Jakie cele na 2024 roku stawia sobie zarząd Grupy PZU?



Tomasz Kulik 13:48

Na chwilę obecną mamy do zrealizowania plan finansowy, będący zobowiązaniem spółki wobec jej akcjonariuszy. W tym samym czasie pracujemy nad strategią na kolejne lata, o czym opowiemy już niedługo (Q4).



motodoradca - Anonim 13:50

Jak zmieniła się sytuacja segmentu ubezpieczeń komunikacyjnych OC w pierwszym kwartale tego roku w porównaniu do lat poprzednich?





Tomasz Kulik 13:50

Istotną zmianą w stosunku do poprzednich kwartałów jest dynamiczny przyrost częstości szkód, które powiększają szkodowość tego produktu o kilka punktów procentowych r/r.



Bermok - Anonim 13:53

W jakich obszarach PZU będzie korygować ceny ubezpieczeń?



Tomasz Kulik 13:53

Proces korygowania ceny (w produkcji, segmencie, kliencie... itd.) jest elementem gry rynkowej i walki konkurencyjnej i jest procesem ciągłym, który dzieje się na bieżąco i dotyczy każdego możliwego wymiaru naszej działalności.



Bermok - Anonim 13:54

Czego można spodziewać się po zapowiadanej nowej strategii Grupy PZU?



Tomasz Kulik 13:54

Na wszystkie te pytania odpowiemy w stosownym czasie :)



Rafał - Anonim 13:55

Kiedy może pojawić się nowa strategia spółki?



Tomasz Kulik 13:55

Zgodnie z zapowiedzią, ogłoszoną podczas publikacji wyników za Q1, strategia Grupy zostanie przedstawiona w Q4 tego roku.



Rafał - Anonim 14:01



Pełniący obowiązki prezesa Artur Olech zwracał uwagę w komunikacji na bardzo skomplikowaną strukturę organizacyjną spółki. Jak rozumieć to stwierdzenie biorąc pod uwagę zarówno ostatnie, jak i świetne wyniki za 2023 rok.



Tomasz Kulik 14:01

Jesteśmy Grupą, w której bardzo dobre wyniki roku 2023 były w dużej mierze uwarunkowane wysokim poziomem stóp procentowych (co szczególnie widoczne było po stronie wyników bankowych). Zdajemy sobie sprawę z tego, że tak wysokie stopy nie zostaną z nami wiecznie i po okresie ich wzrostu (spowodowanego przez wysokie odczyty inflacyjne) nastąpią również spadki. Chcemy mieć pewność, że będziemy w stanie wykorzystać wtedy pełen potencjał Grupy, a jej model operacyjny będzie nas w tym celu wspierał.



Rafał - Anonim 14:02

Jaka była średnia zmiana cen ubezpieczeń w pierwszym kwartale 2024 roku, w ujęciu rocznym?



Tomasz Kulik 14:02

Nie dzielimy się takimi informacjami z rynkiem. Jeżeli chodzi natomiast o cały sektor ubezpieczeń to obserwowaliśmy drobne korekty cenowe (OC/AC) w przedziale 3-4%.



Kowalski - Anonim 14:03

Czy możemy spodziewać się rewolucji w PZU wywołanej zmianami u sterów władzy?



Tomasz Kulik 14:03

Bez względu na rodzaj zmian każdego roku musimy dostosowywać się do tego co dzieje się w naszym otoczeniu rynkowym i tego jakie decyzje podejmują na nim inni gracze (w każdym segmencie działalności). Dlatego właściwszym jest myślenie o PZU w kategoriach zmian ewolucyjnych, których celem jest realizacja planów finansowych i strategii biznesowych a nie „rewolucje”.





Misiek - Anonim 14:07

Jak ocenia Pan kondycję segmentu ubezpieczeń życiowych zarówno w spółce, jak i w branży?



Tomasz Kulik 14:07

Jest to bardzo perspektywiczny segment, w którym po wyzwaniach pandemicznych powinny powrócić bardziej dynamiczne wzrosty. Jest to też taki segment rynku, w którym poziom luki ubezpieczeniowej jest relatywnie duży i wymagający odpowiedniego zaadresowania. Oczywiście zdajemy sobie sprawę z wyzwań jakimi mierzy się ten segment ale uważamy, że zmiany w podejściu do myślenia o ubezpieczeniach na życie (charakterystyczne szczególnie dla młodszych klientów wchodzących na ten rynek) powinny uwolnić jego potencjał i zbliżyć nas do innych krajów Europy zachodniej. Oczywiście, żeby tak mogło się stać, poza samą ofertą musimy też pracować nad świadomością ubezpieczeniową naszych klientów oraz rozwiązaniami systemowymi, które mogłyby wspierać rozwój tego rynku.



Kowalski - Anonim 14:08

Czy spółka odczuwa efekty spowolnienia gospodarczego?



Tomasz Kulik 14:08

Jeżeli patrzymy na spowolnienie rozumiane jako dynamika sprzedanych ubezpieczeń, mierzona składką przypisaną brutto, to na razie tego spowolnienia nie widać. Inaczej – zakładamy, że rok 2024 będzie kolejnym rokiem dynamicznych wzrostów sprzedaży, z dwucyfrową dynamiką w ubezpieczeniach majątkowych vs. 2023.



Kowalski - Anonim 14:09

Jakie inwestycje spółka prowadziła w pierwszym kwartale 2024 roku?



Tomasz Kulik 14:09

Głównie były to projekty wewnętrzne, skupiające się na poprawie efektywności operacyjnej i obniżeniu kosztów działalności, poprawie efektywności procesów kwotacyjnych czy też wdrożeniu nowych produktów (o czym informowaliśmy podczas konferencji wynikowej).



Misiek - Anonim 14:20

Jakie ryzyka zdefiniowałby Pan jako kluczowe dla grupy PZU w perspektywie najbliższych 3 lat?



Tomasz Kulik 14:20

Ryzyka regulacyjne, związane z dodatkowym obciążeniem po stronie kosztowej (procesy) czy kapitałowej (dodatkowe wymogi na poziomie konglomeratu), ryzyka rynkowe związane bezpośrednio z makro (głównie stopy procentowe, inflacja, konsumpcja, wzrosty płac i dostępność zasobów), poziom inwestycji zagranicznych i dostępu do kapitału z zewnątrz, dalszy rozwój konfliktu w Ukrainie, rentowność poszczególnych produktów czy segmentów działalności.



Verka - Anonim 14:21

Jaka jest kondycja prowadzonego przez grupę PZU PPK?



Tomasz Kulik 14:21

Jest to bardzo dynamicznie rosnący kawałek portfela – na 31.03.2024 AuM w wysokości 5,2 mld i jednoczesny przyrost o ponad 80% r/r oraz ponad 13% YTD.



Verka - Anonim 14:21

Czy dobra sytuacja na rynku nieruchomości w jakiś sposób wpływa na kondycję PZU?



Tomasz Kulik 14:21

Rynek nieruchomości komercyjnych stanowi uzupełnienie naszej strategii inwestycyjnej zatem jego kondycja ma bezpośrednie przełożenia na nasze wyniki. Nie jesteśmy obecni we wszystkich jego segmentach a skupiamy się na nieruchomościach logistycznych (parki magazynowe), sektorze biurowym oraz w najmniejszym stopniu na handlu. Wartość całego portfela na 31.03.2024 to ok. 8% z portfela wszystkich aktywów w wysokości 50,3 mld zł.



Tomasz Kulik 14:22

Bardzo dziękuję za interesujące pytania. Zapraszam na kolejny czat po wynikach za 1 połowę 2024 roku.