



GRUPA PZU | Factsheet II kw. 2024



#1

największa grupa ubezpieczeniowo-bankowa w CEE



482 mld zł

aktywów



38,8 tys.

pracowników



22 mln

klientów



99%

najbardziej rozpoznawalna marka ubezpieczeniowa w Polsce



SILNY BILANS

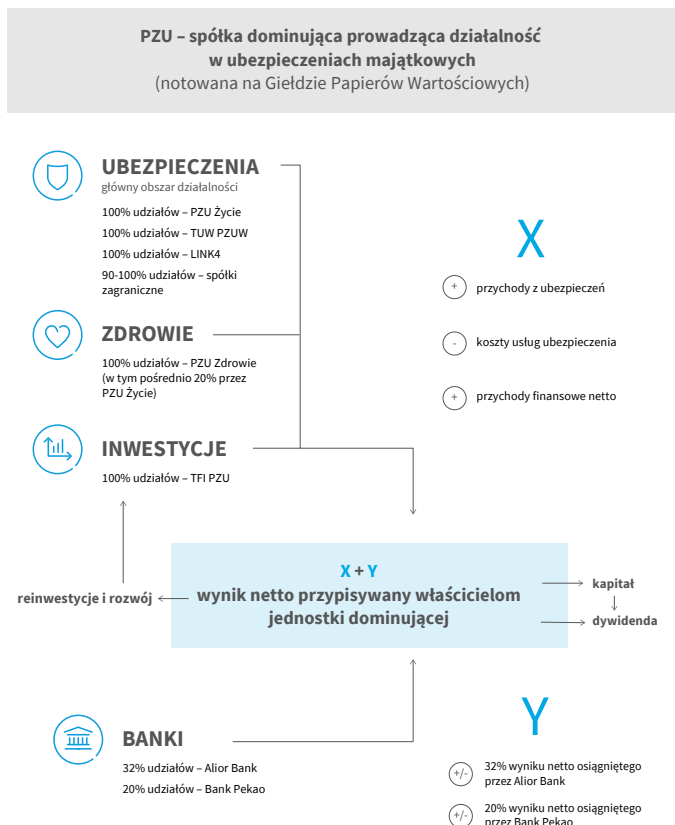
Wypłacalność II >200%

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń jest największym w Polsce i Europie Środkowo- Wschodniej konglomeratem finansowym. Na czele Grupy stoi PZU, który ma status podmiotu wiodącego w konglomeracie. Tradycje PZU sięgają 1803 roku. Akcje PZU notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie i wchodzą w skład indeksu WIG20 oraz WIG ESG. PZU jest w czołówce najwyżej wycenianych i najbardziej płynnych spółek polskiej giełdy. Kapitalizacja giełdowa PZU na koniec II kw. 2024 roku wynosiła 44,5 mld zł. Głównym akcjonariuszem PZU jest Skarb Państwa, który posiada 34,19% akcji.

Spółki Grupy oferują nie tylko ubezpieczenia na życie, majątkowe i zdrowotne, ale także produkty bankowe, inwestycyjne, emerytalne i usługi medyczne. W ramach partnerstw strategicznych świadczą także usługi assistance dla klientów indywidualnych i przedsiębiorstw. Fundamentem działalności jest zaufanie klientów. Grupa stawia klienta w centrum uwagi i integruje wokół niego wszystkie obszary działalności. Strategiczną ambicją Grupy jest rozwój ekosystemów, które będą dostarczać kompleksowych rozwiązań, zarówno dla klientów instytucjonalnych, jak i indywidualnych. Stworzą one nowe możliwości budowania długotrwałych relacji z klientem m.in. dzięki nowym interakcjom z klientem w różnych obszarach jego życia. Kluczowymi elementami, które przyczyniają się do budowy trwałej przewagi technologicznej w zintegrowanej obsłudze klienta będą dalsza digitalizacja, wykorzystanie sztucznej inteligencji (AI), Big Data oraz zaawansowanej analityki, a także mobilność i omnikanalowość. Transformację technologiczną wspomagać będzie wykorzystanie chmury obliczeniowej.

Chcąc tworzyć odpowiedzialną organizację Grupa PZU mocno akcentuje czynniki ESG (środowisko, społeczna odpowiedzialność i ład korporacyjny). Priorytetem jest wypracowywanie korzyści dla akcjonariuszy i klientów w sposób zrównoważony i odpowiedzialny. Sukces Grupy PZU będzie budowany w oparciu o nowoczesne modele biznesowe szeroko uwzględniające kryteria ESG. Grupa wspiera rozwój niskoemisyjnej gospodarki, dba o sprawiedliwą transformację energetyczną, zachęca lokalne społeczności do zrównoważonego i bezpiecznego stylu życia, tworzy nowoczesną organizację zarządzaną w sposób odpowiedzialny.

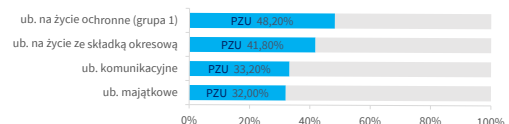
UPROSZCZONY MODEL BIZNESOWY



POZYCJA RYNKOWA



UDZIAŁY RYNKOWE w Polsce (II kw.2024)

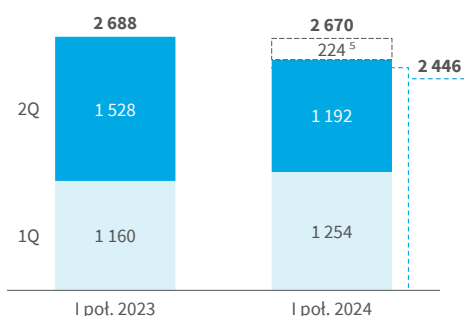


WYNIKI GRUPY PZU wg MSF 17

mln zł	II kw. 2023	II kw. 2024
A) GRUPA PZU Z WYŁĄCZENIEM ALIOR BANKU I BANKU PEKAO		
Przychody brutto z ubezpieczeń	6 614	7 283
Przychody netto z ubezpieczeń	6 255	6 810
Koszty (netto) usług ubezpieczenia	(5 121)	(5 997)
Wynik z usług ubezpieczenia	1 134	813
Przychody finansowe netto	290	289
Wynik netto przypisany właścicielom jednostki dominującej	1 009	714
B) BANKI: ALIOR BANK I BANK PEKAO		
Wynik netto przypisany właścicielom jednostki dominującej	519	478
(A+B) ZYSK NETTO PRZYPISANY WŁAŚCICIELOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	1 528	1 192

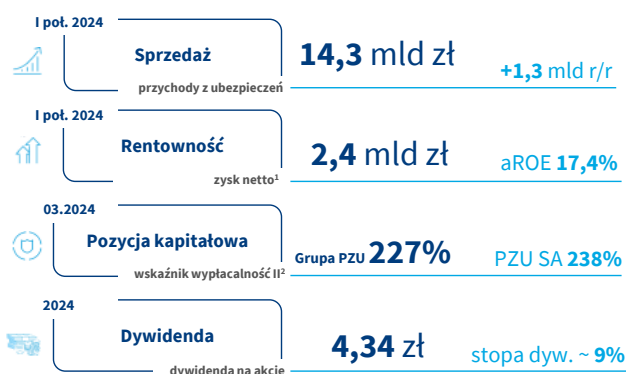
✓ Stabilne wyniki w obliczu nowych wyzwań

Zysk netto w I i II kw. 2024 (mln zł)



✓ Zwrot na kapitale przekracza ambicje strategiczne

Solidny wzrost skali biznesu, wysoka rentowność i dywidenda



Wynik z usług ubezpieczenia

1,60 mld zł
(vs. 1,99 w I poł. 2023)

Wynik na portfelu inwestycyjnym

1,23 mld zł
(vs. 1,21 w I poł. 2023)

aROE

17,4%⁴

Marża operacyjna¹

22,1%
(vs. 19,5% w I poł. 2023)

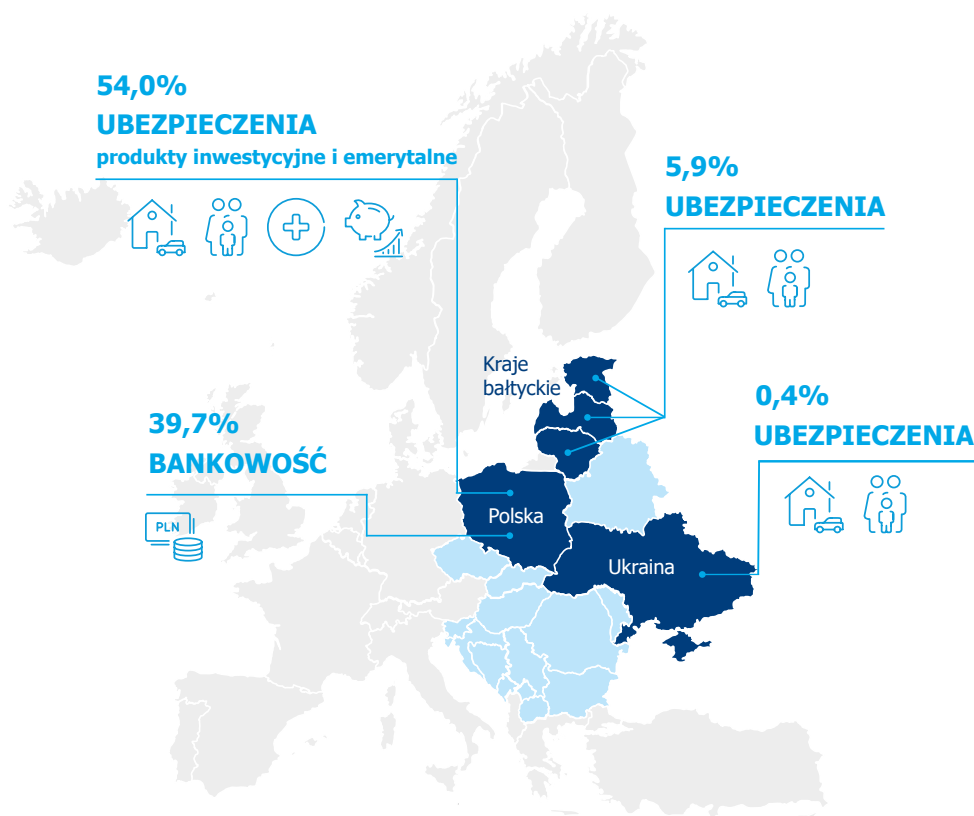
Wskaźnik mieszany²

92,5%
88,9%³ znormalizowany
(vs. 84,1% w I poł. 2023)

1. Przypisany właścicielom jednostki dominującej.
2. Kalkulacja zgodnie z dotychczasową metodologią, tj. fundusze własne są korygowane o dywidendę wliczoną na podstawie wyniku półrocznego. Nie uwzględnia nowych zasad ujętych w piśmie okólnym KNF do zakładów ubezpieczeń z 16 kwietnia 2021, według których począwszy od I kw. 2021 nowym elementem kalkulacji wypłacalności zakładu i grupy w okresach półrocznych jest korekta o całą kwotę przewidywanej dywidendy za dany rok. Wskaźnik zgodny z nowymi zasadami i sprawozdaniem finansowym wyniósł 205% dla Grupy PZU i 209% dla PZU SA.

1. Marża dla segmentu ubezpieczeń grupowych i indywidualnie kontynuowanych
2. Ubezpieczenia majątkowe i pozostałe osobowe w Grupie PZU (Polska)
3. Ubezpieczenia majątkowe i pozostałe osobowe w Grupie PZU (Polska), z wyłączeniem efektu pogorszenia rentowności w ubezpieczeniach rolnych (w tym wpływ szkód pogodowych) i pogorszenia rentowności ubezpieczeń pozakomunikacyjnych
4. aROE w I poł. 2024 roku, przypisany właścicielom jednostki dominującej, zwrot na kapitale własnym z wyłączeniem skumulowanego efektu zmiany stóp dyskonta do wyceny zobowiązań ubezpieczeniowych
5. Pogorszenie rentowności w ubezpieczeniach rolnych (w tym wpływ szkód pogodowych) i pogorszenie rentowności ubezpieczeń pozakomunikacyjnych

Procentowy udział segmentów działalności w wyniku operacyjnym (skorygowany o udziały PZU w bankach po I półroczu 2024 roku)



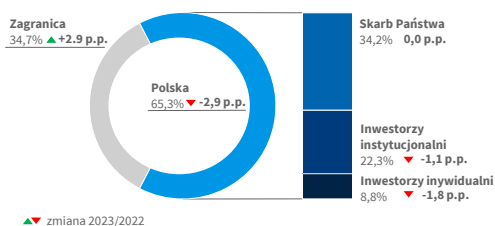
Rating siły finansowej i rating kredytowy nadany PZU przez S&P

A-
/POZYTYWNA/

AKCJE PZU

Liczba akcji	863 523 000	C/Z	8,1x	Średnia wartość obrotu	81,2 mln zł
Free float (%)	60,80%	C/WK	1,5x	Średnia liczba transakcji	6 416
Wartość rynkowa	44,5 mld zł	Stopa dywidendy	9,2% ⁽¹⁾	Średni wolumen obrotu	1 751 372 szt.

Struktura akcjonariatu (30.06.2024)



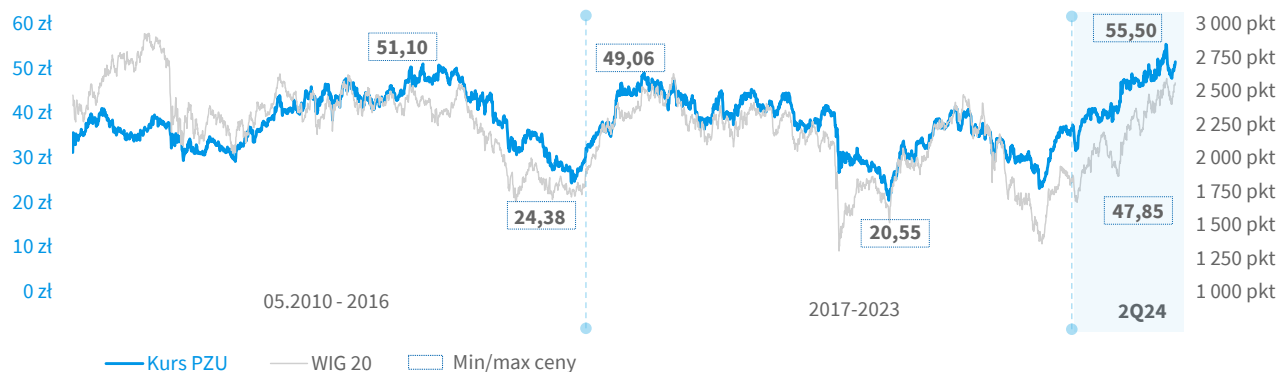
Statystyka rekomendacji (30.06.2024)

▲ 7	Kupuj, Przeważaj
5	Neutralnie, Trzymaj
▼ 0	Sprzedaj, Niedoważaj

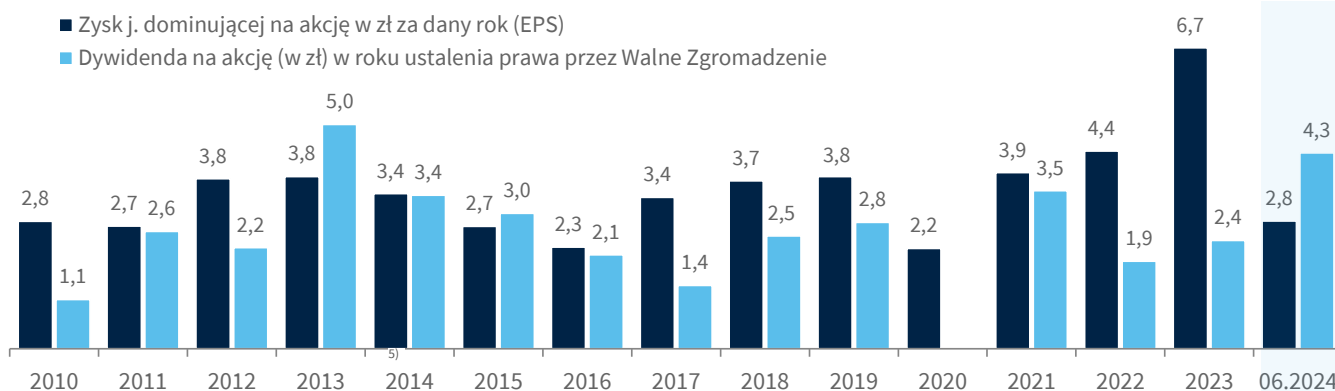
12

Max. cena docelowa	62,2 zł
Średnia cena docelowa	52,2 zł
Min. cena docelowa	38,5 zł

Kurs PZU – cena min/max akcji na zamknięciu sesji

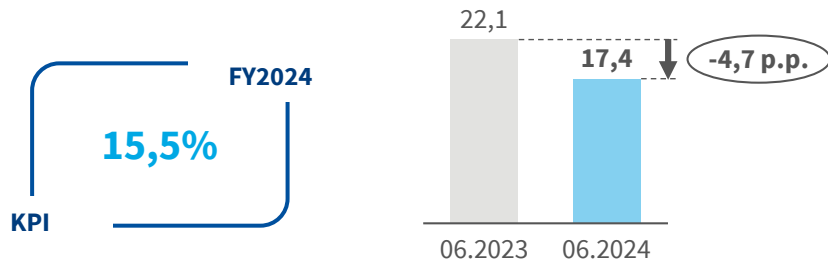


Zysk i dywidenda na akcję

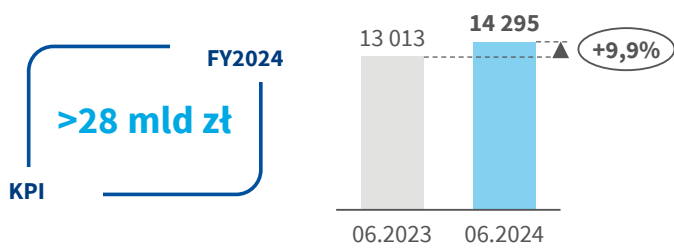


REALIZACJA STRATEGII- MIERNIKI FINANSOWE

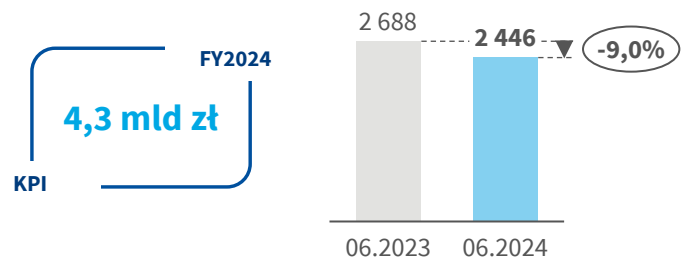
aROE⁶ (%)



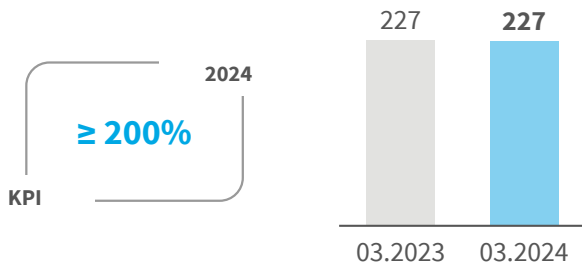
PRZYCHODY Z UBEZPIECZEŃ BRUTTO⁷ (MLN ZŁ)



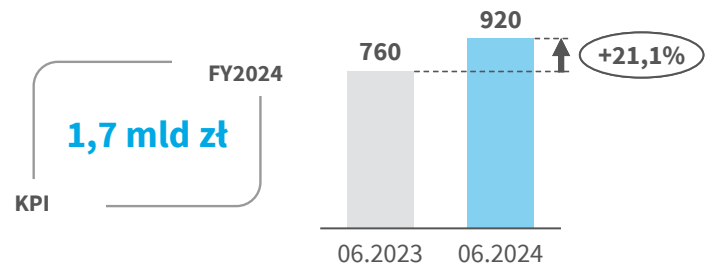
ZYSK NETTO⁸ (MLN ZŁ)



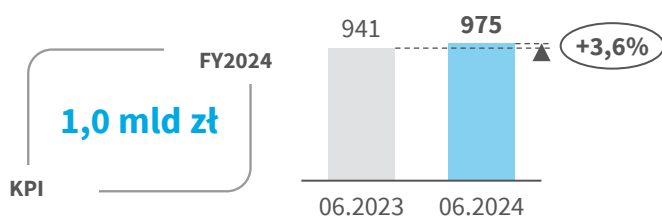
WSKAŹNIK WYPŁACALNOŚĆ II⁹ (%)



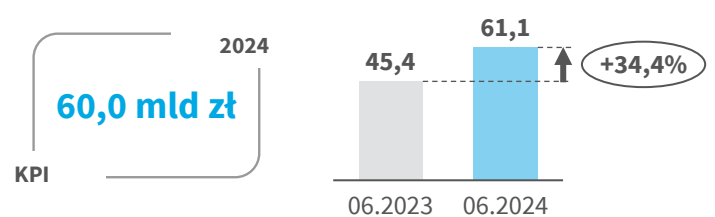
PRZYCHODY FILARU ZDROWIE (MLN ZŁ)



KONTRYBUCJA BANKÓW DO WYNIKU NETTO GRUPY PZU (MLN ZŁ)



AKTYWA POD ZARZĄDZANIEM¹⁰ (MLD ZŁ)



Cele ESG	Uwzględnienie celów ESG w celach strategicznych Spółki i przekazanie ich do realizacji przez kadre zarządzającą	Nadano cele w kluczowych obszarach zarządczych przynajmniej jeden cel ESG z wagą min. 5%
55%	Ocena pod kątem czynników ESG 55% największych korporacyjnych klientów ubezpieczeniowych z sektorów wrażliwych na ryzyko ESG	40% kluczowych klientów ocenionych pod kątem czynników ESG
500 mln	Wzrost obecnego zaangażowania w inwestycje wspierające transformację klimatyczno-energetyczną o 500 mln zł w latach 2021-2024	Od 2021 r. wzrost zaangażowania w inwestycje o 2 645 mln zł
70%	Odsetek kluczowych procesów zakupowych, przy których uwzględniono kryteria ESG	53% kluczowych procesów zakupowych przy których uwzględniono wymogi ESG
Neutralność klimatyczna (zakres emisji 1 i 2)	Osiągnięcie neutralności klimatycznej działalności własnej dzięki ograniczeniu emisji, zakupie zielonej energii oraz rekompensacie emisji CO ₂ ¹¹	Zredukowane emisje: 23% (metoda location-based). Zrekompensowane emisje z roku 2022: 17 425 Mg CO ₂ e zakup certyfikowanych jednostek offsetowych CERs 79% zakupionej energii elektrycznej z OZE (100% w nieruchomościach własnych)
70%	Odsetek Pracowników objętych programem w zakresie dobrostanu (well-being)	55,7% pracowników zostało objętych programem w zakresie dobrostanu (well-being)
10-15 mln	Liczba odbiorców działań społecznych z zakresu bezpieczeństwa i zrównoważonego stylu życia w ciągu roku	14,7 mln odbiorców działań społecznych

PRZYPISY:

¹⁾ aROE w IV kw. 2023 roku, przypisany właścicielom jednostki dominującej, uroczniony, zwrot na kapitale własnym z wyłączeniem skumulowanego efektu zmiany stóp dyskonta do wyceny zobowiązań ubezpieczeniowych; ²⁾ Ubezpieczenia majątkowe i pozostałe osobowe w Grupie PZU (Polska); ³⁾ Marża dla segmentu ubezpieczeń grupowych i indywidualnie kontynuowanych; ⁴⁾ stopa liczona jako dywidenda (wg daty ustalenia prawa do dywidendy) wobec ceny akcji na koniec poprzedniego raportowanego roku; ⁵⁾ w 2013 roku miała miejsce wypłata dywidendy z kapitałów nadwyżkowych (2 zł na akcję); ⁶⁾ Skorygowany zwrot z kapitału własnego (aROE %). Obliczany na bazie kapitału z wyłączeniem pozostałych całkowitych dochodów z działalności ubezpieczeniowej (będący wpływem zmian w otoczeniu makroekonomicznym na wysokość kapitałów Grupy PZU); ⁷⁾ Przychody z ubezpieczeń brutto Grupy kapitałowej PZU; ⁸⁾ Zysk netto przypisany jednostce dominującej; ⁹⁾ Z wyłączeniem zasad ujętych w piśmie okólnym KNF do zakładów ubezpieczeń z 16.04.2021; ¹⁰⁾ Aktywa klientów zewnętrznych pod zarządzaniem TFI PZU, Pekao TFI i Alior TFI; ¹¹⁾ Neutralność klimatyczna PZU i PZU Życie w obszarze emisji z zakresu 1 i zakresu 2



KONTAKT DLA INWESTORÓW:

Magdalena Komaracka, CFA, Dyrektor RI



+48 22 582 22 93



mkomaracka@pzu.pl

Piotr Wiśniewski, Ekspert RI



+48 22 582 26 23



pwisniewski@pzu.pl

PZU SA
rondo Ignacego Daszyńskiego 4
00-843 Warszawa
ir@pzu.pl

www.pzu.pl/ri