



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

Data: 6 grudnia 2024, godz. 13:30



Tomasz Kulik 13:35

Dzień dobry, zapraszam do zadawania pytań.



Izek - Anonim 13:43

Jakie korzyści PZU przyniesie sprzedaż akcji Alior Banku na rzecz banku Pekao?



Tomasz Kulik 13:43

To przede wszystkim uproszczenie struktury i procesów decyzyjnych w ramach segmentu bankowego, łatwiejsze zarządzanie kapitałem oraz limitami ekspozycji, synergie operacyjne i biznesowe.



Izek - Anonim 13:45

Dlaczego PZU chce się pozbyć akcji Alior Banku?



Tomasz Kulik 13:45

PZU nie pozbywa się Alior Banku – po zmianie modelu Alior Bank nadal pozostanie integralnym elementem Grupy PZU, zarządzanym tym razem bezpośrednio przez Bank Pekao. Uprości to wiele procesów zarządczych, decyzyjnych oraz uwolni management attention, pozwalając w większym stopniu na koncentrację na działalności ubezpieczeniowej.



Izek - Anonim 13:50

Jaki poziom kontrybucji wyniku segmentu bankowego do grupy przewidujecie Państwo biorąc pod uwagę prognozowany spadek stóp procentowych?



Tomasz Kulik 13:50

Biznes bankowy jest biznesem ściśle zależnym od wysokości stóp procentowych. Na dzień dzisiejszy jesteśmy tego beneficjentem ale w kolejnych latach, przy oczekiwanym spadku inflacji oraz stóp taki poziom wyniku nie jest możliwy do utrzymania. Wszystko zatem będzie zależało od przyjętego i wypracowanego wspólnie modelu operacyjnego w ramach segmentu bankowego, który powinien brać pod uwagę zarówno zmiany stóp jak i wzrost w zakresie działalności podstawowej, potencjalne synergie pomiędzy podmiotami w grupie oraz, wspierający ten rozwój, model kapitałowy. Na te wszystkie pytania będziemy w stanie odpowiedzieć w przyszłym roku.



Grzeg Górczyński - Anonim 14:00

Jak ewentualna obniżka stóp procentowych wpłynie na działalność Grupy PZU?



Tomasz Kulik 14:00

Ponieważ PZU jest podmiotem wrażliwym na zmiany stóp procentowych zarówno na poziomie portfela własnego inwestycji, kosztu finansowania dłużnego jak i na poziomie swojej ekspozycji na sektor bankowy to wpływ zmiany stóp procentowych o 100pb wpływa na poziom zysku netto grupy PZU obniżając go o ok. 400 mln zł w skali roku (znaczna część to wpływ sektora bankowego). Jeżeli chodzi o część ubezpieczeniową, to gros tego wpływu na wynik jest odwracane na poziomie OCI w kapitale.



Grzeg Górczyński - Anonim 14:03

Grupa PZU rozważa kolejne inwestycje w polski sektor bankowy poprzez obligacje. Proszę powiedzieć więcej o tym rozwiązaniu?



Tomasz Kulik 14:03

Rozważamy możliwość większego zaangażowania się w instrumenty dłużne i kapitałowe emitowane przez podmioty bankowe, zgodnie z apetytem na ryzyko i polityką inwestycyjną realizowaną z portfela głównego PZUSA i PZUZ.



Mikołaj Rapczewski - Anonim 14:05

Czy wzrost udziału PZU w polskim sektorze ubezpieczeń jest jeszcze w ogóle możliwy?



Tomasz Kulik 14:05

PZU nie zwiększy skokowo udziału w rynku ze względu na wyzwania związane z regulacjami dotyczącymi koncentracji. Możemy zatem mówić o nieznacznych wahaniami wokół dzisiejszych udziałów, w zależności od tego jak zmienia się dynamika w poszczególnych segmentach (szczególnie tych charakteryzujących się dużym wpływem jednorazowych kontraktów o dużej wartości jednostkowej).



Mikołaj Rapczewski - Anonim 14:09

W jakiej formie Grupa PZU może się rozwinąć w krajach Europy Zachodniej?



Tomasz Kulik 14:09

To rozwój głównie przez dostęp do rynków poprzez reasekurację, lekkie modele ekspansji oparte o MGAs oraz nowych partnerów ubezpieczeniowych w oparciu o FoS czy w końcu embedded insurance. Nie zapominamy o rozwoju naszej obecnej działalności, która cały czas rozwija się generując wysokie stopy zwrotu.



Mikołaj Rapczewski - Anonim 14:12

Jak określiłby Pan w skrócie główne założenia strategii grupy na lata 2025-2027?



Tomasz Kulik 14:12

Upraszczając odpowiedź to są cztery filary:

- koncentracja na działalności podstawowej,
- uproszczenie struktury i większa przejrzystość na poziomie decyzyjnym ale i odpowiedzialności za wynik,



- efektywność operacyjna oraz
- atrakcyjna i rosnąca dywidenda.



Aleena - Anonim 14:13

Czy w ramach reorganizacji aktywów bankowych planujecie wzrost udziału bancassurance w wykonaniu PZU?



Tomasz Kulik 14:13

Tak, potwierdzam – zarówno w ramach współpracy z bankami Grupy jak i bankami pozostałymi bankami.



Konrad Z. - Anonim 14:16

Jakie są przewidywania spółki względem wyników na kolejne lata?



Tomasz Kulik 14:16

Nie podajemy takich informacji. Nasz cel na 2027 to wynik netto na poziomie nie niższym niż 6,2 mld zł.



Konrad Z. - Anonim 14:17

W jaki sposób spółka chce zwiększyć liczbę użytkowników cyfrowej platformy mojePZU do 8 mln?



Tomasz Kulik 14:17

- Mając 15 milionów klientów ubezpieczeniowych, PZU jest kluczową firmą w każdym segmencie klientów, także wśród klientów pokolenia srebrnego. Zamierzamy w jeszcze większym stopniu docierać do obecnych i przyszłych klientów, stwarzając dla nich dedykowane serwisy na tej platformie.
- Ponadto identyfikujemy rosnącą chęć korzystania przez naszych klientów z kanałów zdalnych i dotyczy to wszystkich grup klientów.
- Jesteśmy najbardziej zaawansowanym cyfrowo ubezpieczycielem na rynku – najlepszym



przykładem jest platforma mojePZU z blisko 5 milionami użytkowników.
d. Kluczowe ścieżki klientów są już dostępne w mojePZU, a celem jest rozwój tej platformy jako platformy wspierającej model sprzedaży wielokanałowej.



rekin - Anonim 14:19

Jakie zarząd ma plany względem rozwoju PZU Zdrowie?



Tomasz Kulik 14:19

- a. Przede wszystkim chcemy poprawić jakość dla klientów poprzez infrastrukturę technologiczną wyznaczającą najlepsze standardy rynkowe.
- b. Zamierzamy również zwiększyć wykorzystanie własnych obiektów i poprawić warunki współpracy z obiektami partnerskimi (integracja systemów i zacieśnianie współpracy) – wszystko to w celu poprawy rentowności.
- c. Zwiększyć skalę działalności poprzez nowe inwestycje i nowe usługi (silver economy, young generation etc).



Eko - Anonim 14:23

Jakie działania ESG podejmuje spółka?



Tomasz Kulik 14:23

Są to działania na poziomie emisji własnych (CO2), współpracy z klientami w zakresie zachęt które mogą wpłynąć na ich model biznesowy, to także wsparcia gospodarki w zakresie zaangażowania inwestycyjnego GPZU w zieloną transformację. Ponadto, jako Grupa, oferujemy również inne narzędzia wsparcia dla osób zaangażowanych w zieloną transformację oraz zapewniamy finansowanie zielonych projektów inwestycyjnych. Inwestujemy w rozwój i wsparcie socjalne na poziomie zarówno nowych kompetencji jak i wsparcia – zdrowie fizyczne i dobrostan. Staramy się też zmieniać model zarządczy w sposób wpływający na jego większą transparentność i jasne zasady, przy uporządkowanej strukturze aktywów.



Arczi - Anonim 14:25

Jak widać nowa strategia została pozytywnie odebrana przez inwestorów. Czy zarząd ma takie same odczucia?



Tomasz Kulik 14:25

Tak można wnioskować po reakcji rynków na zaprezentowaną strategię. To co szczególnie cieszy to wzrosty wyceny wszystkich walorów giełdowych – również tych bankowych.



Piotrek - Anonim 14:29

Czy zarząd Grupy PZU jest zadowolony z dotychczasowych wyników za 2024 rok?



Tomasz Kulik 14:29

To jest trudny rok dla Grupy PZU w którym mierzymy się z niższą rentownością w ubezpieczeniach komunikacyjnych, skutkami zdarzeń masowych w segmencie ubezpieczeń rolnych oraz powodzią. Z tego też względu ten rok jest na poziomie wyników poniżej 2023, przy jednoczesnym wzroście skali oraz wysokich dynamikach sprzedaży.



Waldemar Sapkowski - Anonim 14:33

Na czym będzie polegało uproszczenie struktury Grupy PZU?



Tomasz Kulik 14:33

To przede wszystkim inny model zarządczy w ramach podstawowej działalności (przejście z podziału funkcjonalnego na Business Units) oraz uproszczenie i uporządkowanie struktury aktywów w ramach Grupy (dotyczy także ale nie wyłącznie segmentu bankowego).



Ag2a - Anonim 14:37

Jak sytuacja gospodarcza w Polsce wpływa na sytuację grupy?



Tomasz Kulik 14:37



Dzisiaj w większym stopniu niż kiedyś jesteśmy beneficjentem wysokich stóp procentowych. Zdajemy sobie sprawę, że ta sytuacja zmieni się – pierwsze spodziewane zmiany w tym zakresie oczekiwane są już w przyszłym roku a jeżeli tak się stanie, to musimy znaleźć inną przestrzeń, która biznesowo będzie w stanie wypełnić tę lukę na poziomie wyniku.



Ag2a - Anonim 14:39

Jakie czynniki miały największy wpływ na funkcjonowanie spółki w trzecim kwartale 2024 roku?



Tomasz Kulik 14:39

Obserwujemy bardzo silną korelację pomiędzy makro i rozwojem gospodarczym oraz tym w jaki sposób przekłada się to na zapotrzebowanie na usługi ubezpieczeniowe.



japytam - Anonim 14:42

Czy w Państwa biznesie występuje sezonowość?



Tomasz Kulik 14:42

Tak, szczególnie obserwowana na poziomie sezonowości rozkładu świadczeń w ubezpieczeniach na życie (częstość zgonów, użycie świadczeń medycznych) oraz ilości wypadków w biznesie komunikacyjnym czy też szkód pogodowych.



Tomasz Kulik 14:42

Bardzo dziękuję za interesujące pytania. Zapraszam na kolejny czat.