

Informacje dotyczące Strategii Grupy PZU do roku 2020 (str. 1 i 5), zawarte w niniejszej prezentacji, zostały zaktualizowane w dniu 9 stycznia 2018 roku w Strategii "Nowe PZU" (link poniżej)

https://www.pzu.pl/c/document_library/get_file?uuid=2f95e155-e40f-4fc8-b42c-ac74557e202a&groupId=10172



Polityka dywidendowa PZU



Warszawa, 4.10.2016

Zbudujemy wartość Grupy PZU realizując strategiczne projekty rozwojowe ...



Koncentracja na wysokiej rentowności działalności ubezpieczeniowej przy jednoczesnym wzroście w wybranych segmentach rynku



Redukcja kosztów stałych o 400 mln PLN w ciągu 3 lat



Skuteczna realizacja inicjatyw wzrostowych w obszarze Zdrowie oraz Inwestycje



Zbudowanie grupy bankowej o dużej skali i rentowności



Stworzenie jednej z najbardziej innowacyjnych grup ubezpieczeniowych w Europie



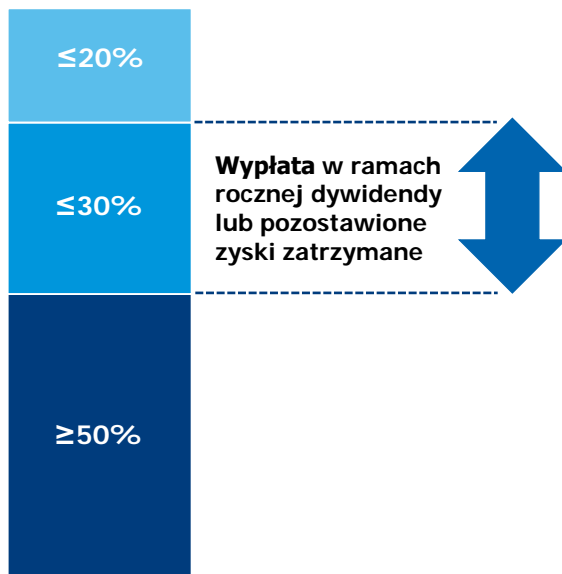
... oraz oferując atrakcyjny strumień dywidend ...

Wysokość dywidendy proponowanej przez Zarząd podmiotu dominującego, wypłacanej przez PZU SA za dany rok obrotowy, ustalana jest w oparciu o skonsolidowany wynik finansowy Grupy PZU przypisany jednostce dominującej, przy czym:

Zysk z przeznaczeniem na rozwój organiczny, innowacje oraz realizację inicjatyw wzrostowych

Zysk przeznaczony na nakłady związane z realizacją założeń Strategii Grupy PZU w ramach transakcji fuzji i przejęć

Dywidenda podstawowa
pay-out ratio 50%



- nie więcej niż 20% powiększy zyski zatrzymane (kapitał zapasowy) na cele związane z rozwojem organicznym i innowacjami oraz realizacją inicjatyw wzrostowych;
- nie mniej niż 50% podlega wypłacie w ramach rocznej dywidendy;
- pozostała część zostanie wypłacona w ramach rocznej dywidendy lub powiększy zyski zatrzymane (kapitał zapasowy) w przypadku realizacji w danym roku istotnych nakładów związanych z realizacją założeń Strategii Grupy PZU, w tym w szczególności w ramach transakcji fuzji i przejęć;

z zastrzeżeniem poniższych punktów:

- zgodnie z planami Zarządu oraz własną oceną ryzyk i wypłacalności podmiotu dominującego środki własne podmiotu dominującego oraz Grupy PZU po deklaracji lub wypłacie dywidendy, pozostają na poziomie, który zapewnia spełnienie warunków określonych w polityce kapitałowej;
- przy określeniu dywidendy uwzględniane są rekomendacje organu nadzoru w zakresie dywidendy.

... w oparciu o transparentną politykę zarządzania kapitałem.

Grupa PZU dąży do:

- 1) efektywnego zarządzania kapitałem poprzez optymalizację wykorzystania kapitału z perspektywy Grupy;
- 2) maksymalizacji stopy zwrotu z kapitału dla akcjonariuszy podmiotu dominującego w szczególności przy zachowaniu poziomu bezpieczeństwa i utrzymaniu zasobów kapitałowych na cele strategicznego rozwoju poprzez akwizycje;
- 3) zapewnienia wystarczających środków finansowych na pokrycie zobowiązań Grupy wobec klientów.

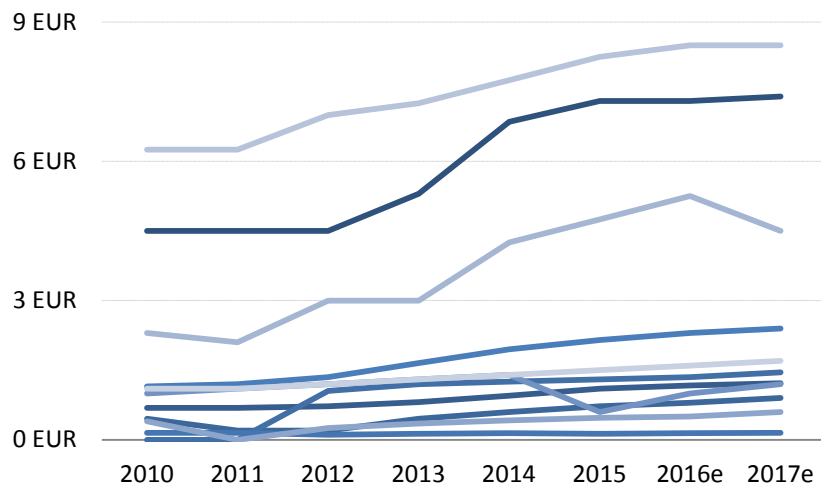
Polityka zarządzania kapitałem opiera się na następujących zasadach:

- 1) zarządzanie kapitałem (w tym kapitałem nadwyżkowym) Grupy PZU na poziomie PZU SA jako podmiotu dominującego;
- 2) utrzymanie docelowych współczynników wypłacalności na poziomie 200% dla Grupy PZU, PZU SA oraz PZU Życie SA (wg. Wypłacalność II);
- 3) utrzymanie wskaźnika dźwigni finansowej Grupy PZU na poziomie nie wyższym niż 35%;
- 4) zapewnienie środków na rozwój i akwizycje w najbliższych latach;
- 5) brak emisji akcji przez PZU SA w okresie obowiązywania Polityki.

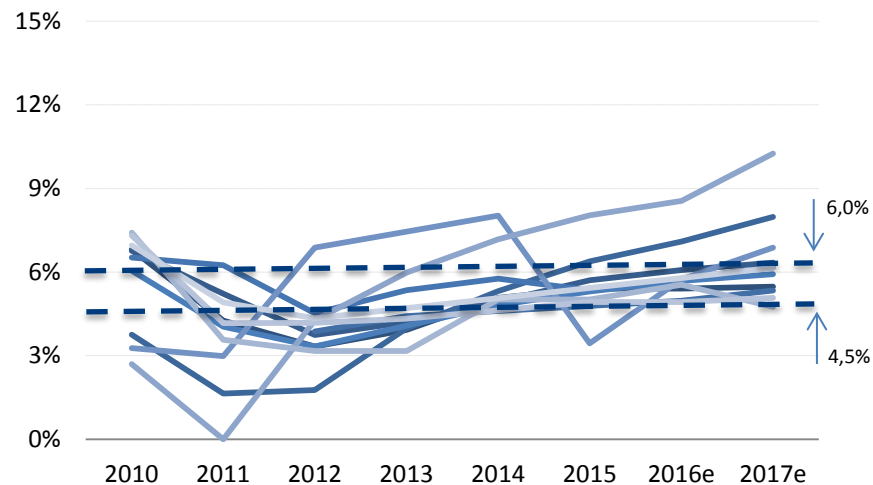


Utrzymamy konkurencyjną stopę dywidendy ...

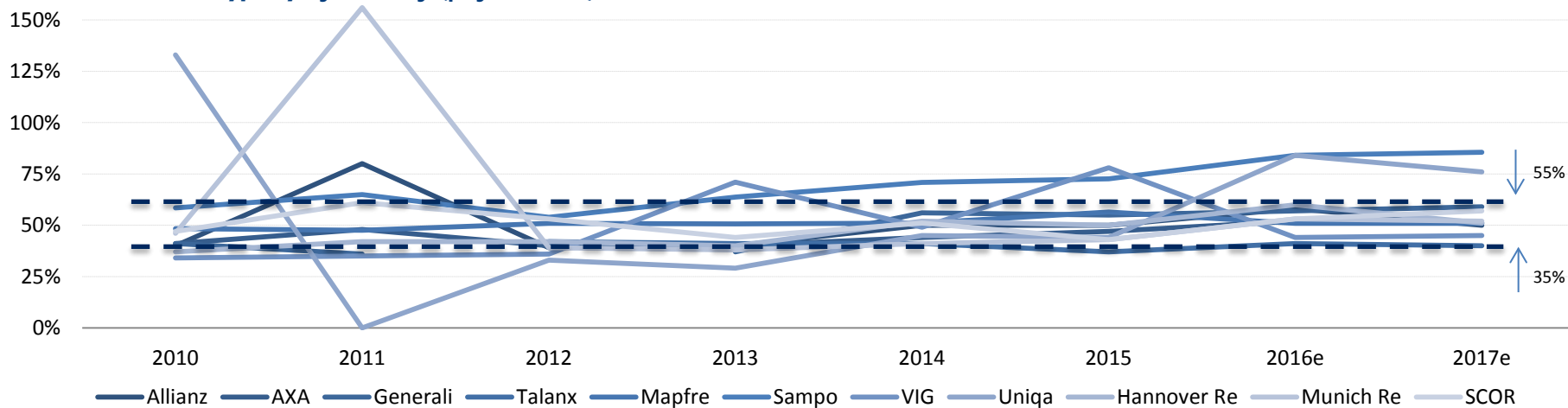
Dywidenda na akcję (DPS)



Stopa dywidendy (DY)



Wskaźnik wypłaty dywidendy (payout ratio)



Źródło: Bloomberg, strony internetowe i raporty roczne spółek, estymacje analityków sell-side, analizy PZU

... i osiągniemy jedną z najwyższych rentowności kapitału własnego w sektorze finansowym w Polsce i za granicą

		ROE ¹							
		2015	2020						
		18,0%	18%						
WIELKOŚĆ BIZNESU	UBEZPIECZENIA MAJĄTKOWE	UBEZPIECZENIA NA ŻYCIĘ		INWESTYCJE		ZDROWIE		BANKOWOŚĆ	
	Udział rynkowy Grupy PZU ²	Liczba Klientów PZU Życie (mln)		Aktywa Klientów Zewnętrznych pod zarządzaniem (mld PLN)		Przychody (mln PLN)		Aktywa (mld PLN)	
	2015 2020	2015 2020	2015 2020	2015 2020	2015 2020	2015 2020	2015 2020	2015 2020	
	33,9% 35%	11,4 11,0	25,3 50	259,5 1 000	40 140				
	94,0% 92%	22,4% >20%	92,4 200	3,9% 12%	0 450				
	0 400	2,2 p.p. 2,0 p.p.							
RENTOWNOŚĆ BIZNESU	Wskaźnik mieszany ³	Marża operacyjna w ub. grupowych i IK		Wynik netto z zarządzania aktywami zewnętrznymi (mln PLN)		Marża EBITDA		Wynik finansowy netto przypisany Grupie PZU (mln PLN)	
	2015 2020	2015 2020	2015 2020	2015 2020	2015 2020	2015 2020	2015 2020		
	94,0% 92%	22,4% >20%	92,4 200	3,9% 12%	0 450				
	Redukcja kosztów stałych (mln PLN)	Nadwyżka stopy rentowności na portfelu własnym powyżej RFR							
2015 2018	2015 2016-2020 ⁴								
0 400	2,2 p.p. 2,0 p.p.								
CELE GRUPOWE		Wskaźnik wypłacalności Solvency II⁵		Wskaźnik NPS Klienta Detalicznego vs. konkurencja		Uproduktowanie Klienta Detalicznego		Wskaźnik zaangażowania pracowników	
		2015 2020	2015 2020	2015 2020	2015 2020	2015 2020	2014 ⁶ 2020		
		285% >200%	+8,6 p.p. >konkurencja	1,49 1,64	49% 55%				

1 ROE przypisane jednostce dominującej
 2 Działalność bezpośrednia
 3 PZU łącznie z PZUW TUW oraz Link4
 4 Średnia w okresie 2016-2020
 5 Środki własne po pomniejszeniu o przewidywane dywidendy i podatki od aktywów
 6 Ostatni rok badania



Dziękujemy za uwagę

