

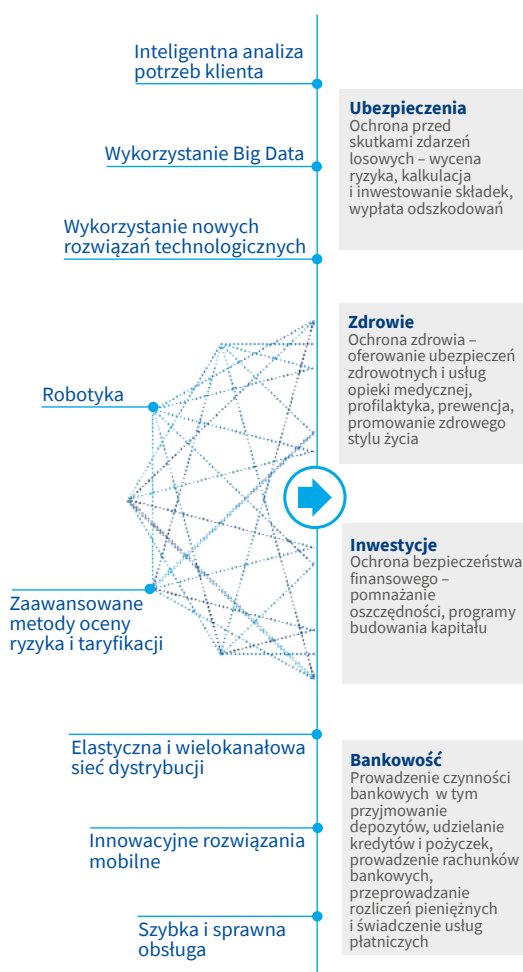
GRUPA PZU | Factsheet 1 kw. 2020



Grupa PZU jest największą grupą finansową w Polsce oraz Europie Środkowo-Wschodniej. Na jej czele stoi PZU, którego tradycje sięgają 1803 roku. Akcje PZU notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie i wchodzi w skład indeksu WIG20 oraz WIG ESG. PZU jest w czołówce najwyżej wycenianych i najbardziej płynnych spółek polskiej giełdy. Kapitalizacja giełdowa PZU na koniec I kwartału 2020 roku wynosiła 27,1 mld zł. Głównym akcjonariuszem PZU jest Skarb Państwa, który posiada 34,19% akcji.

Spółki Grupy są aktywne w ubezpieczeniach na życie, majątkowych i zdrowotnych oraz w obszarze produktów inwestycyjnych, emerytalnych, ochrony zdrowia i bankowości. Dodatkowo, w ramach partnerstw strategicznych, świadczą usługi assistance dla klientów indywidualnych oraz przedsiębiorstw. Model biznesowy Grupy PZU łączy te wszystkie aktywności i integruje je wokół klienta. Dzięki temu możliwe jest dostarczanie produktów i usług dobrze dopasowanych do potrzeb klienta, w odpowiednim dla niego miejscu i czasie oraz kompleksowe reagowanie na inne jego potrzeby. Wysoki potencjał, ponad 200 lat zaufania, doświadczenie, efektywność i innowacyjność tworzą wartość dla klientów Grupy PZU.

MODEL BIZNESOWY



Ubezpieczenia
Ochrona przed skutkami zdarzeń losowych – wycena ryzyka, kalkulacja i inwestowanie składek, wypłata odszkodowań

Zdrowie
Ochrona zdrowia – oferowanie ubezpieczeń zdrowotnych i usług opieki medycznej, profilaktyka, prewencja, promowanie zdrowego stylu życia

Inwestycje
Ochrona bezpieczeństwa finansowego – pomnażanie oszczędności, programy budowania kapitału

Bankowość
Prowadzenie czynności bankowych w tym przyjmowanie depozytów, udzielanie kredytów i pożyczek, prowadzenie rachunków bankowych, przeprowadzanie rozliczeń pieniężnych i świadczenie usług płatniczych



Kompleksowa oferta oparta na wiedzy o kliencie i jego potrzebach

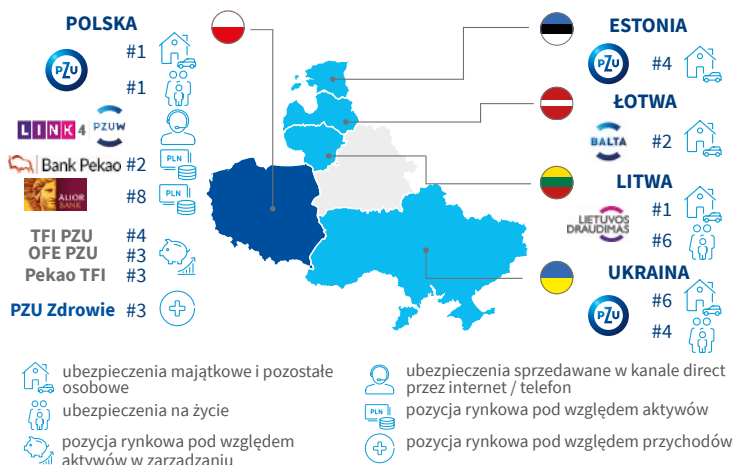
Długoterminowe partnerstwo

Produkty i usługi dostępne dla klienta zawsze i wszędzie gdzie tego sobie życzy

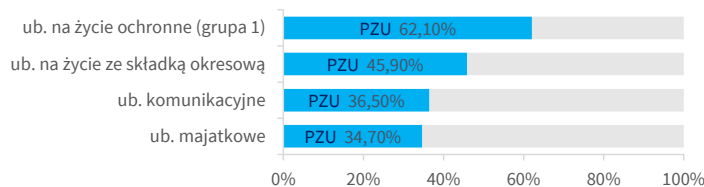
Ograniczanie ryzyka

Zabezpieczanie potrzeb w zakresie bezpieczeństwa finansowego

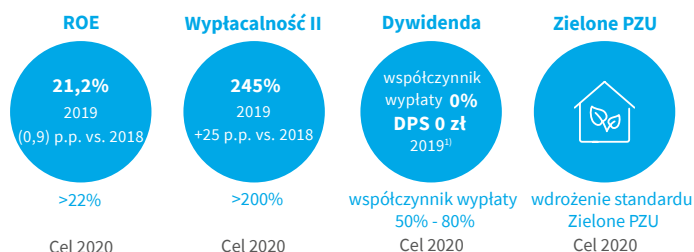
POZYCJA RYNKOWA



UDZIAŁY RYNKOWE w Polsce (po IV kw. 2019)



CELE STRATEGICZNE

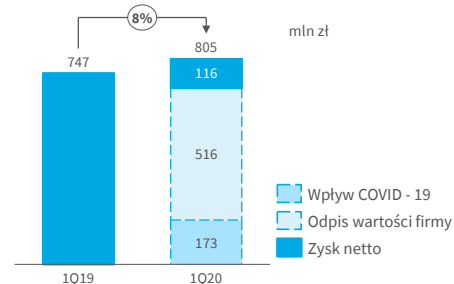


¹⁾ komentarz dotyczący dywidendy na stronie 3

WYNIKI FINANSOWE

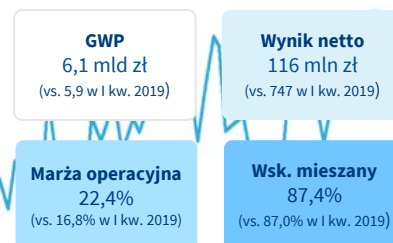
mln zł	2019	1Q19	1Q20
GRUPA PZU Z WYŁĄCZENIEM ALIOR BANK I BANKU PEKAO			
Składki ubezpieczeniowe przypisane brutto	24 191	5 901	6 097
Wynik netto z działalności inwestycyjnej łącznie z kosztami odsetkowymi	1 995	627	(276)
Odszkodowania i świadczenia ubezpieczeniowe netto	(15 695)	(3 958)	(3 281)
Koszty akwizycji	(3 363)	(793)	(835)
Koszty administracyjne	(1 739)	(406)	(448)
Zysk z działalności operacyjnej	3 606	869	758
Zysk netto przypisany właścicielom jednostki dominującej	2 780	666	577
Odpis wartości firmy (Alior Bank)	-	-	(516)
BANKI: ALIOR BANK I BANK PEKAO			
Zysk netto przypisany właścicielom jednostki dominującej	515	81	55
ZYSK NETTO PRZYSPISANY WŁAŚCICIELOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	3 295	747	116
Aktywa ogółem	343 340	337 625	357 215
Kapitały własne przypadające udziałowcom jednostki dominującej	16 169	15 798	16 169

✓ **Zysk netto** z wyłączeniem czynników spowodowanych pandemią oraz odpisu wartości firmy, **większy o blisko 8% r/r** – 805 mln zł

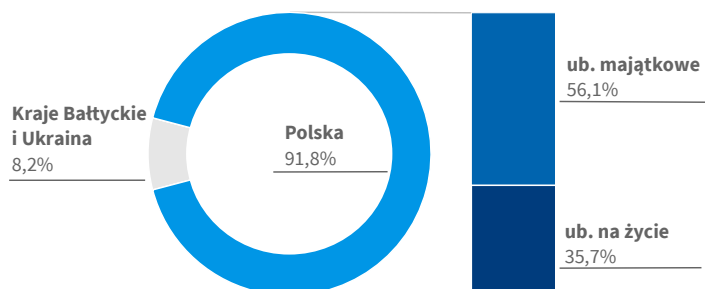


✓ **Jedno z najwyższych ROE** (po wyłączeniu zdarzeń jednorazowych) wśród europejskich ubezpieczycieli

ROE
19,5% porównywalne, **2,9%** raportowane w I kw. 2020 (vs. 19,5% w I kw. 2019)



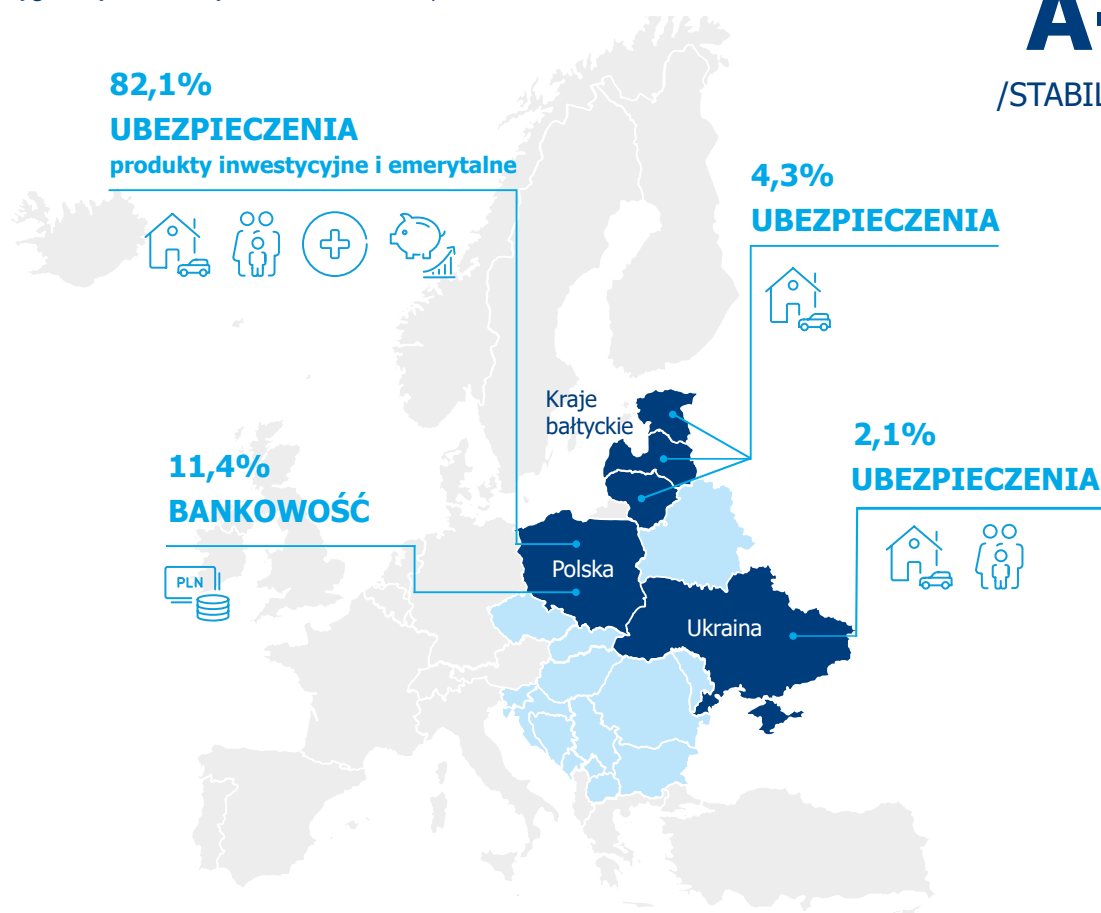
Struktura składki przypisanej



ub. majątkowe
56,1%

ub. na życie
35,7%

Procentowy udział segmentów działalności w wyniku operacyjnym (skorygowanym o udziały PZU w bankach i odpis na Alior Bank)



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

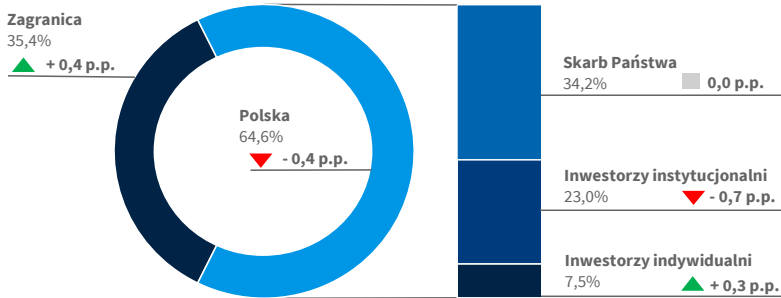
A-
/STABILNA/

AKCJE PZU

Liczba akcji	863 523 000	C/Z	10,2x	Średnia wartość obrotu	83 mln zł
Free float (%)	65,81%	C/WK	1,7x	Średnia liczba transakcji	5 876
Wartość rynkowa	27,1 mld zł	Stopa dywidendy	0% ²⁾	Średni wolumen obrotu	2 335 066 szt.

²⁾ Historyczna stopa dywidendy: 6,4% (2019); 5,9% (2018); 4,2% (2017)

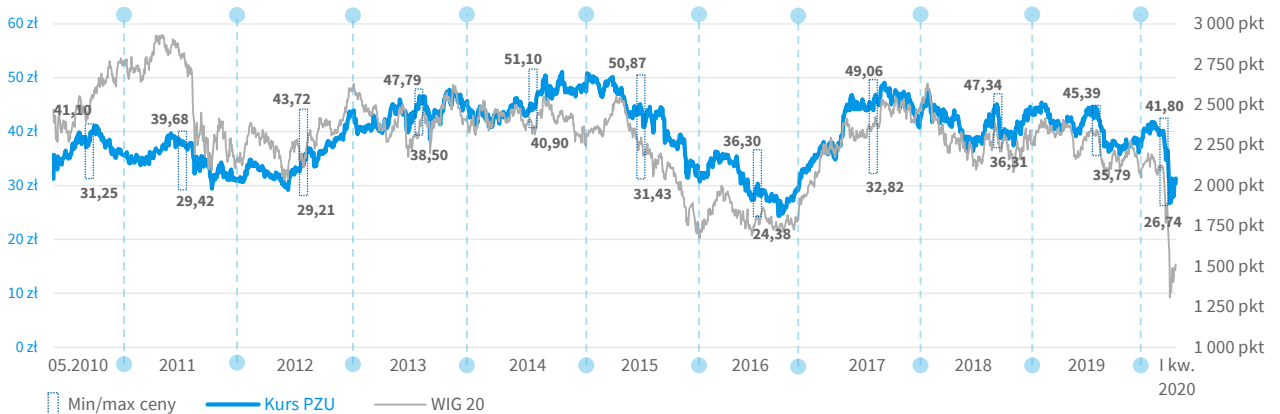
Struktura akcjonariatu (31.12.2019)



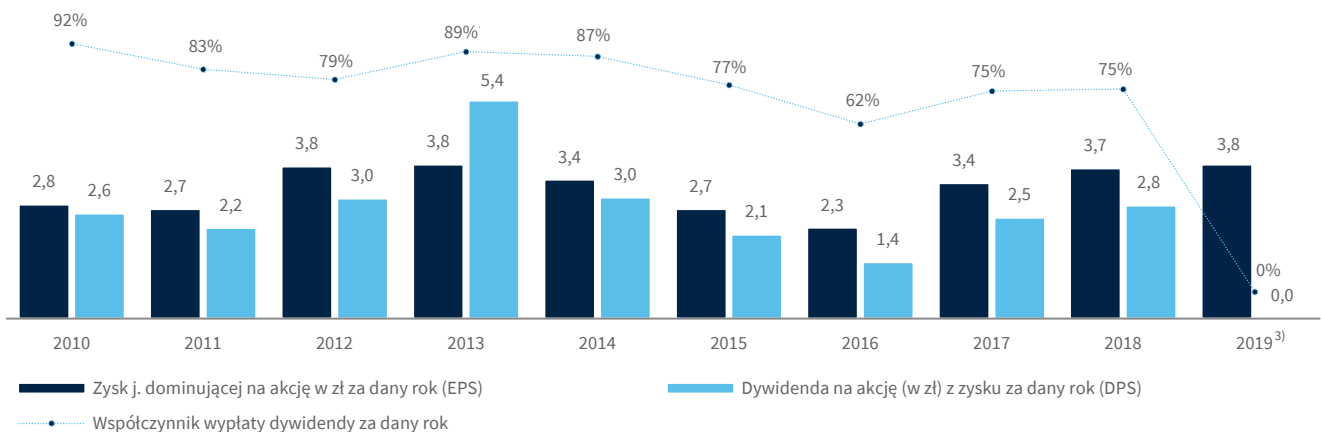
Statystyka rekomendacji (31.03.2020)

REKOMENDACJE	▲ 7	Kupuj, Przeważaj
	■ 5	Neutralnie, Trzymaj
	▼ 0	Sprzedaj, Niedoważaj
Max. cena docelowa	54,0 zł	
Średnia cena docelowa	44,4 zł	
Min. cena docelowa	38,0 zł	

Kurs PZU – cena min/max akcji na zamknięciu sesji w ujęciu rocznym



Zysk i dywidenda na akcję



³⁾ Zgodnie ze stanowiskiem KNF wyrażonym w piśmie z 26 marca 2020 roku, skierowanym do zakładów ubezpieczeń i reasekuracji, w którym KNF wskazuje, iż mając na uwadze obecną sytuację, związaną z ogłoszonym w Polsce stanem epidemii oraz możliwymi dalszymi negatywnymi konsekwencjami gospodarczymi tego stanu, jak również ich spodziewanym wpływem na sektor ubezpieczeniowy, organ nadzoru oczekuje, że zakłady ubezpieczeń zatrzymają całość wypracowanego w poprzednich latach zysku.



KONTAKT DLA INWESTORÓW:

Magdalena Komaracka, CFA, Dyrektor RI



+48 22 582 22 93



mkomaracka@pzu.pl

Piotr Wiśniewski, Kierownik RI



+48 22 582 26 23



pwisniewski@pzu.pl

PZU SA
al. Jana Pawła II 24
00-133 Warszawa
ir@pzu.pl

www.pzu.pl/ri