

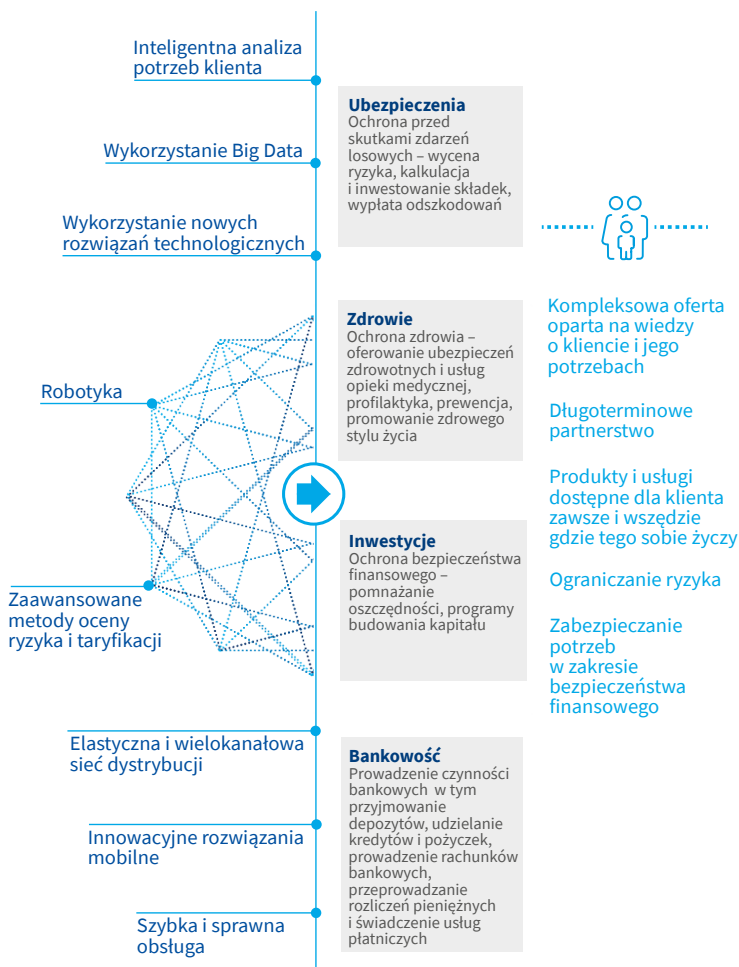
GRUPA PZU | Factsheet II kw. 2020



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 II kwartału 2020 roku wyniosła 24,9 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.

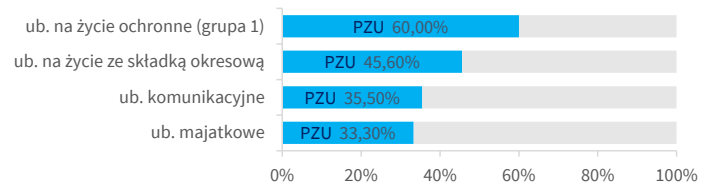
MODEL BIZNESOWY



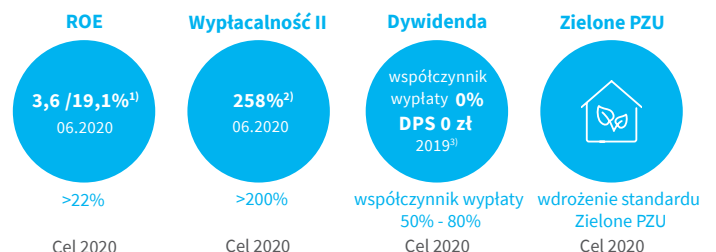
POZYCJA RYNKOWA



UDZIAŁY RYNKOWE w Polsce (po I kw. 2020)



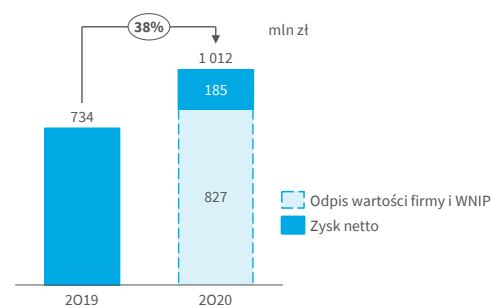
CELE STRATEGICZNE



WYNIKI FINANSOWE

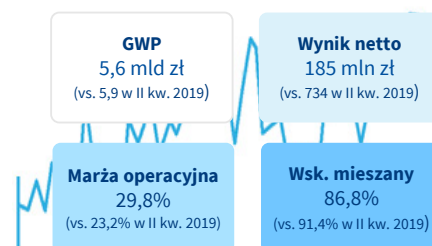
mln zł	2019	II kw. 19	I kw. 20	II kw. 20
A) GRUPA PZU Z WYŁĄCZENIEM ALIOR BANKU I BANKU PEKAO				
Składki ubezpieczeniowe przypisane brutto	24 191	5 938	6 097	5 594
Wynik netto z działalności inwestycyjnej łącznie z kosztami odsetkowymi	1 995	405	(276)	1 106
Odszkodowania i świadczenia ubezpieczeniowe netto	(15 695)	(3 971)	(3 281)	(4 010)
Koszty akwizycji	(3 363)	(823)	(835)	(812)
Koszty administracyjne	(1 739)	(426)	(448)	(457)
Zysk z działalności operacyjnej	3 606	795	758	1 438
Zysk netto przypisany właścicielom jednostki dominującej	2 780	622	577	1 111
B) Odpis wartości firmy (Alior Bank)	-	-	(516) ⁴⁾	(827) ⁴⁾
C) BANKI: ALIOR BANK I BANK PEKAO				
Zysk netto przypisany właścicielom jednostki dominującej	515	112	55	(99)
(A+B+C) ZYSK NETTO PRZYPISANY WŁAŚCICIELOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	3 295	734	116	185
ZYSK NETTO PRZYPISANY WŁAŚCICIELOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ (bez uwzględnienia odpisów wartości firmy i WNIP)	3 295	734	632	1 012
Aktywa ogółem	343 340	340 079	357 215	376 645
Kapitały własne przypadające udziałowcom jednostki dominującej	16 169	14 311	16 169	16 976

✓ **Zysk netto z wyłączeniem odpisu wartości firmy i WNIP¹⁾ wyższy o 38% r/r**

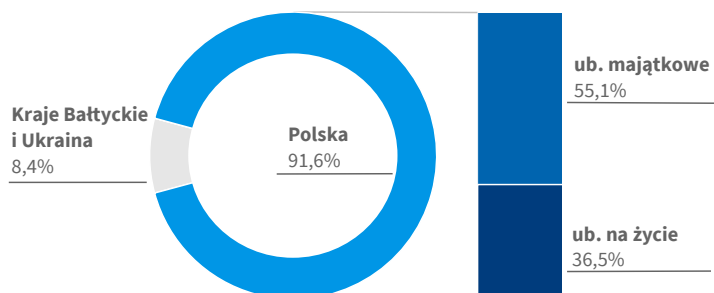


✓ **Jedno z najwyższych ROE¹⁾ wśród europejskich ubezpieczycieli**

ROE
23,1%¹⁾ / 4,5%
w II kw. 2020
(vs. 19,5% w II kw. 2019)



Struktura składki przypisanej

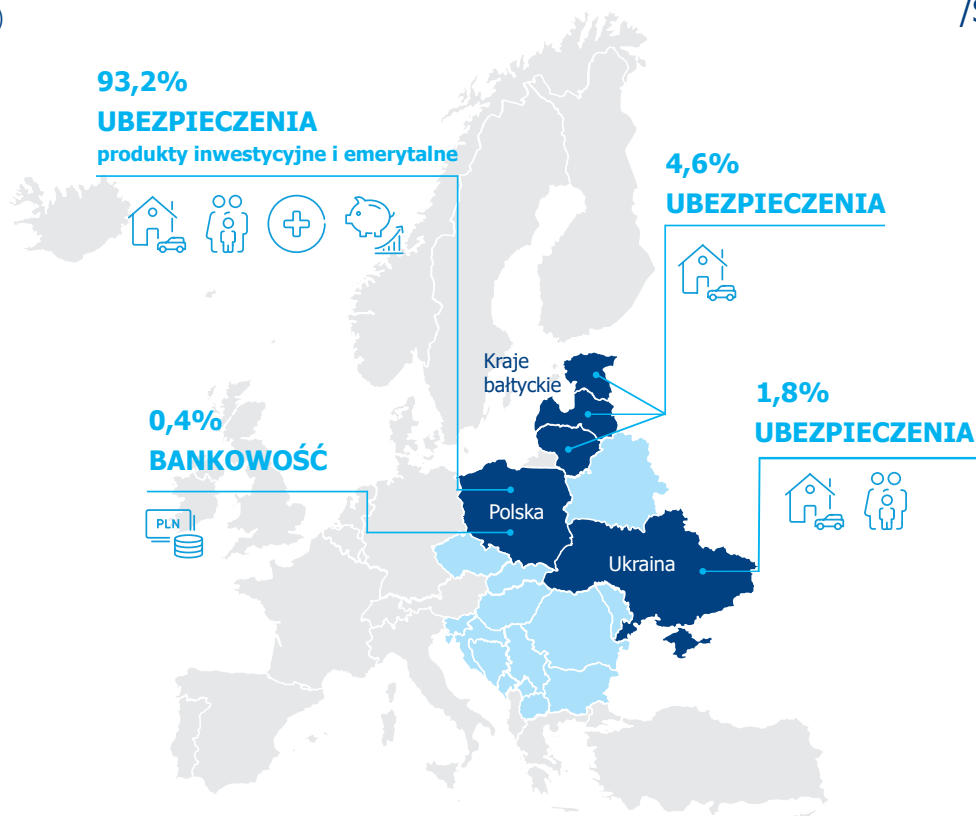


Rating siły finansowej i rating kredytowy nadany PZU przez S&P

A-
/STABILNA/

Procentowy udział segmentów działalności w wyniku operacyjnym

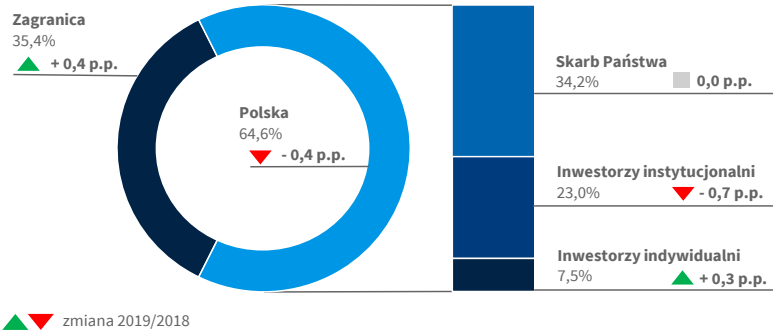
(skorygowanym o udziały PZU w bankach, z wyłączeniem odpisu wartości firmy oraz WNIP¹⁾)



AKCJE PZU

Liczba akcji	863 523 000	C/Z	11,8x	Średnia wartość obrotu	76 mln zł
Free float (%)	65,81%	C/WK	1,5x	Średnia liczba transakcji	6 465
Wartość rynkowa	24,9 mld zł	Stopa dywidendy	0% ^{3),5)}	Średni wolumen obrotu	2 547 923 szt.

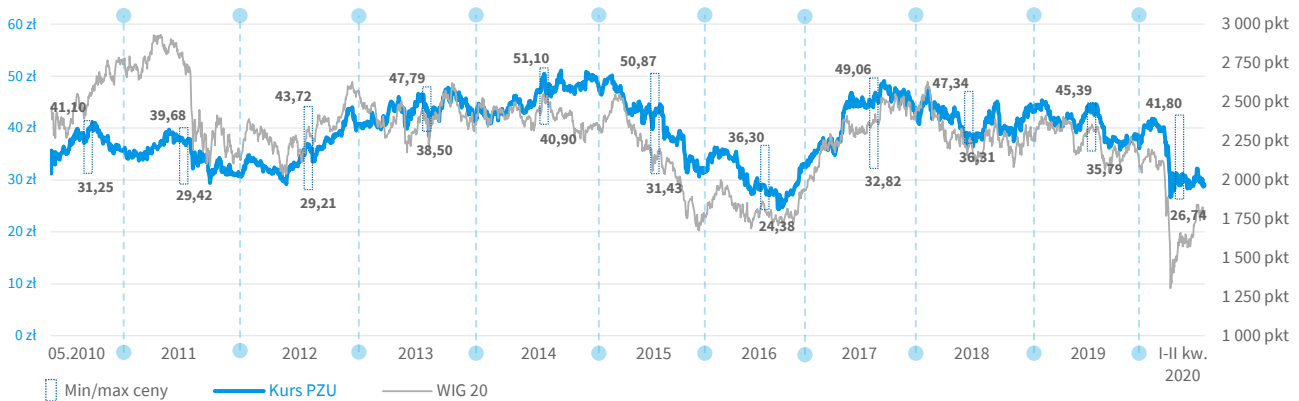
Struktura akcjonariatu (31.12.2019)



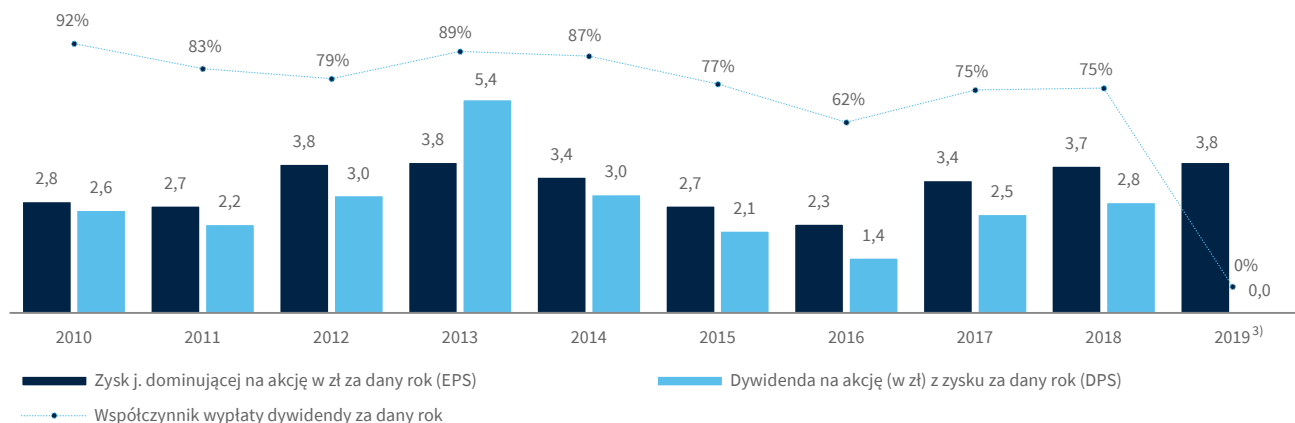
Statystyka rekomendacji (30.06.2020)

REKOMENDACJE	7	Kupuj, Przeważaj
12	5	Neutralnie, Trzymaj
	0	Sprzedaj, Niedoważaj
Max. cena docelowa	49,9 zł	
Średnia cena docelowa	38,5 zł	
Min. cena docelowa	30,5 zł	

Kurs PZU – cena min/max akcji na zamknięciu sesji



Zysk i dywidenda na akcję



PRZYPISY:

¹⁾ z wyłączeniem odpisu z tytułu utraty wartości firmy powstałej w wyniku nabycia Alior Banku (746 mln zł) i Banku Pekao (555 mln zł) oraz odpisu aktywów powstałych w wyniku nabycia Alior Banku (tj. znaku towarowego oraz relacji z klientami) w kwocie 161 mln zł (po uwzględnieniu wpływu odroczonego podatku dochodowego i udziału mniejszości, wpływ na wynik netto przypisany dla akcjonariuszy jednostki dominującej wyniósł 42 mln zł).

²⁾ dane wstępne, nie podlegające audytowi ani przeglądowi biegłego rewidenta

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.

⁴⁾ w tym odpis z tytułu utraty wartości firmy powstałej w wyniku nabycia Alior Banku (516 mln zł w I kw. i 230 mln zł w II kw.) i Banku Pekao (555 mln zł w II kw.) oraz odpis aktywów powstałych w wyniku nabycia Alior Banku (tj. znaku towarowego oraz relacji z klientami po uwzględnieniu wpływu odroczonego podatku dochodowego i udziału mniejszości) w kwocie 42 mln zł w II kw.

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



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