

# GRUPA PZU | Factsheet 2023



**#1**

największa grupa ubezpieczeniowo-bankowa w CEE



**468 mld zł**

aktywów



**38,8 tys.**

pracowników



**22 mln**

klientów



**99%**

najbardziej rozpoznawalna marka ubezpieczeniowa w Polsce



**SILNY BILANS**

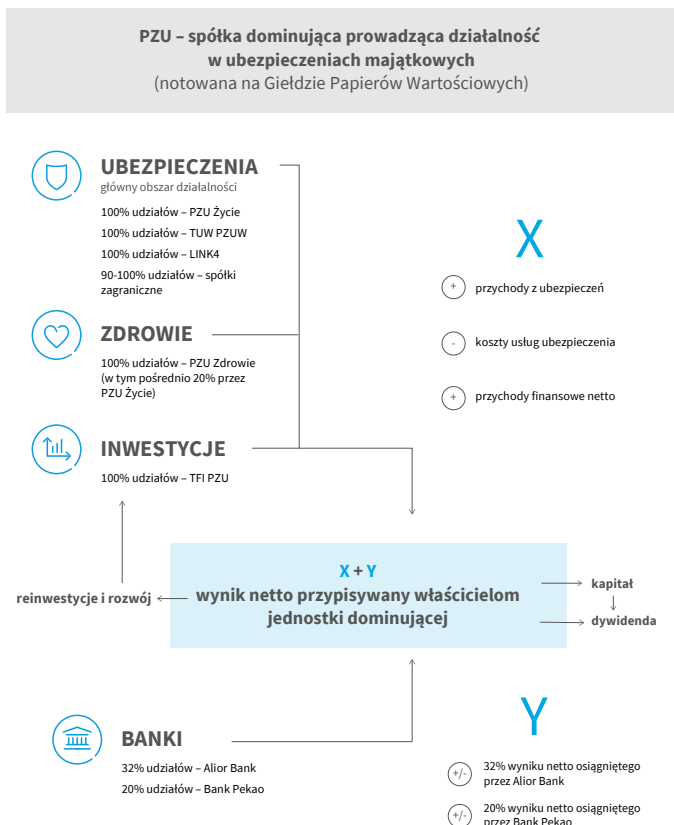
Wypłacalność II >200%

**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 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 2023 roku wynosiła 40,8 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.

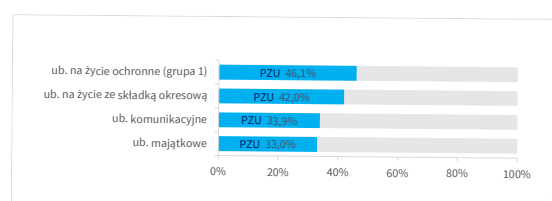
## UPROSZCZONY MODEL BIZNESOWY



## POZYCJA RYNKOWA



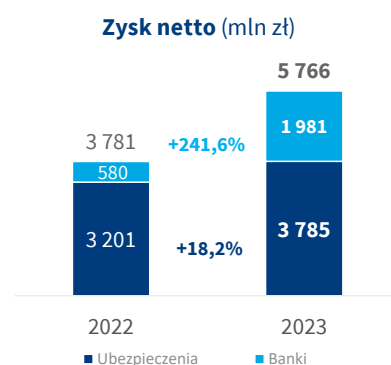
## UDZIAŁY RYNKOWE w Polsce (2023)



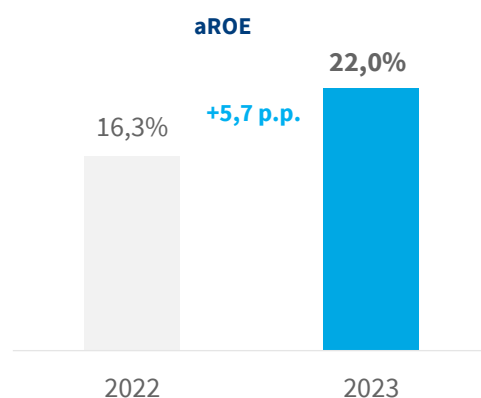
## WYNIKI GRUPY PZU wg MSSF 17

mln zł	2022	2023
A) GRUPA PZU Z WYŁĄCZENIEM ALIOR BANKU I BANKU PEKAO		
Przychody brutto z ubezpieczeń	24 745	26 868
Przychody netto z ubezpieczeń	23 619	25 354
Koszty (netto) usług ubezpieczenia	(19 956)	(21 335)
Wynik z usług ubezpieczenia	3 663	4 019
Przychody finansowe netto	881	1 168
Wynik netto przypisany właścicielom jednostki dominującej	3 201	3 785
B) BANKI: ALIOR BANK I BANK PEKAO		
Wynik netto przypisany właścicielom jednostki dominującej	580	1 981
<b>(A+B) ZYSK NETTO PRZYPISANY WŁAŚCICIELOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ</b>	<b>3 781</b>	<b>5 766</b>

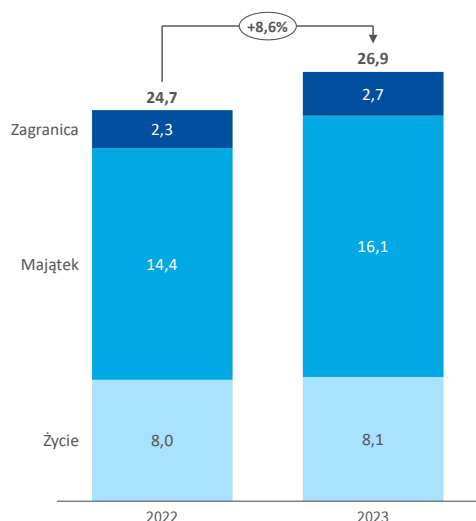
### ✓ Rekordowy zysk netto



### ✓ Zwrot na kapitale przekracza ambicje strategiczne



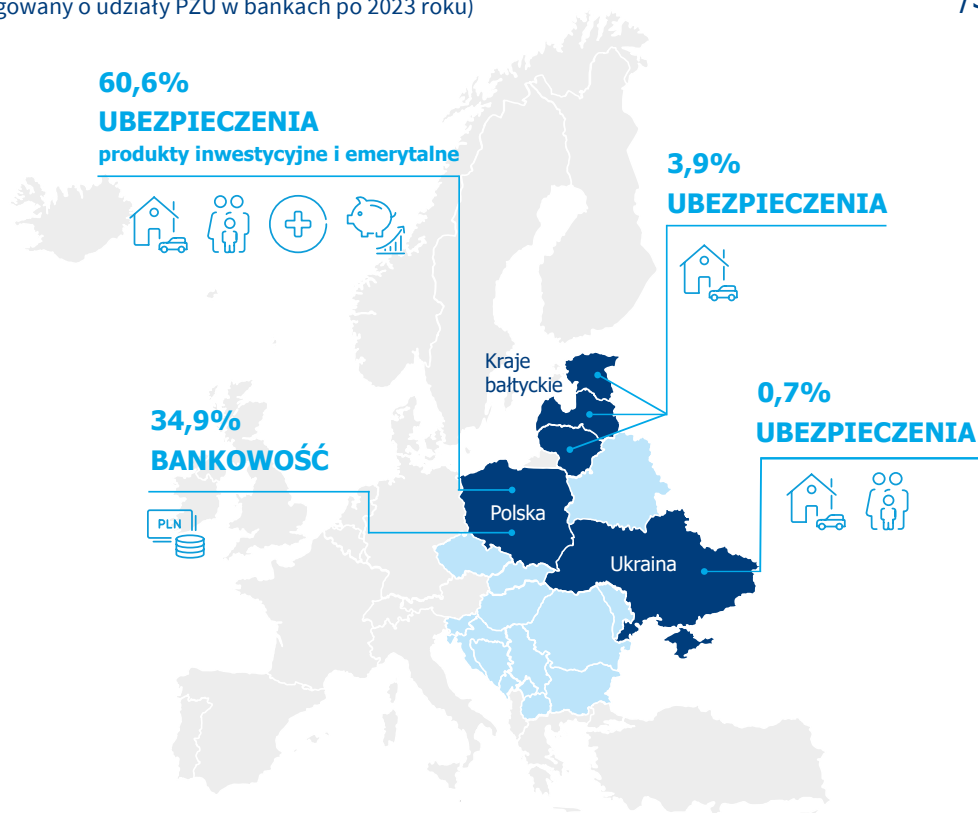
### Przychody brutto z ubezpieczeń wg MSSF 17 (mld zł)



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

**A-**  
/STABILNA/

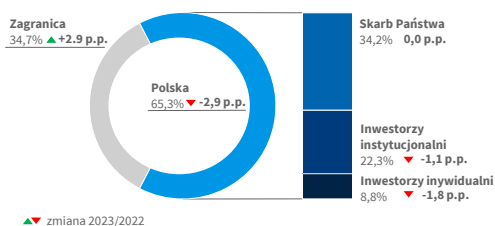
### Procentowy udział segmentów działalności w wyniku operacyjnym (skorygowany o udziały PZU w bankach po 2023 roku)



## AKCJE PZU

Liczba akcji	863 523 000	C/Z	7,1x	Średnia wartość obrotu	70,8 mln zł
Free float (%)	65,81%	C/WK	1,4x	Średnia liczba transakcji	5 755
Wartość rynkowa	40,8 mld zł	Stopa dywidendy	6,8% <sup>4)</sup>	Średni wolumen obrotu	436 702 363 szt.

## Struktura akcjonariatu (2023)



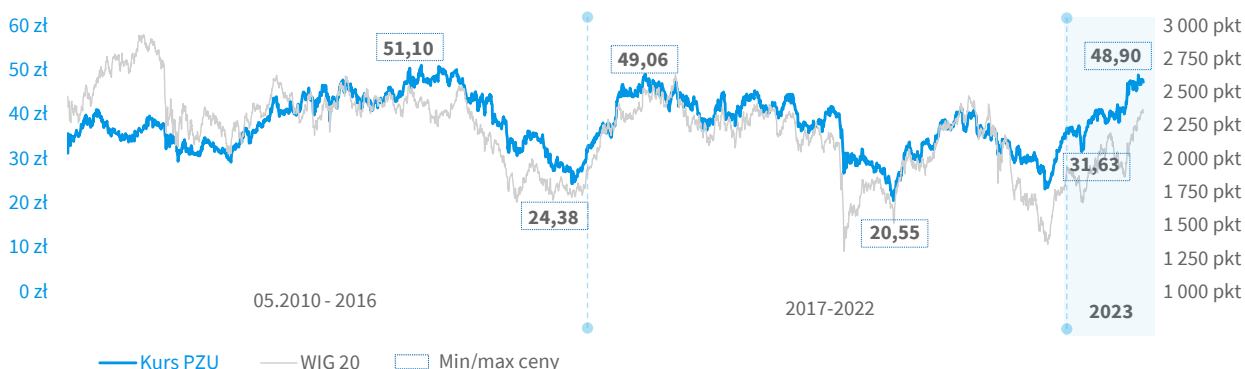
## Statystyka rekomendacji (2023)

▲ 10	<b>Kupuj, Przeważaj</b>
8	Neutralnie, Trzymaj
▼ 0	Sprzedaj, Niedoważaj

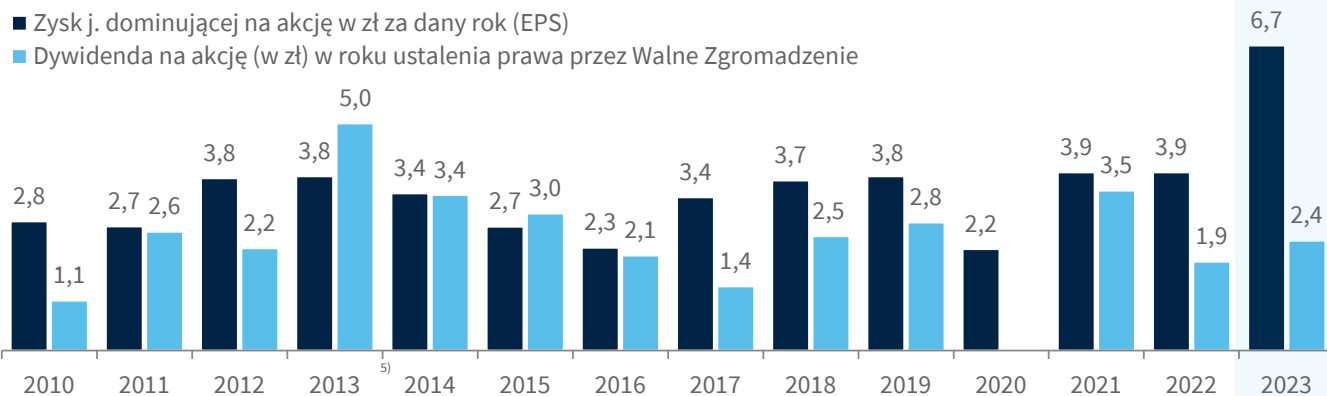
**18**

Max. cena docelowa	53,4 zł
Średnia cena docelowa	46,3 zł
Min. cena docelowa	36,0 zł

## Kurs PZU – cena min/max akcji na zamknięciu sesji

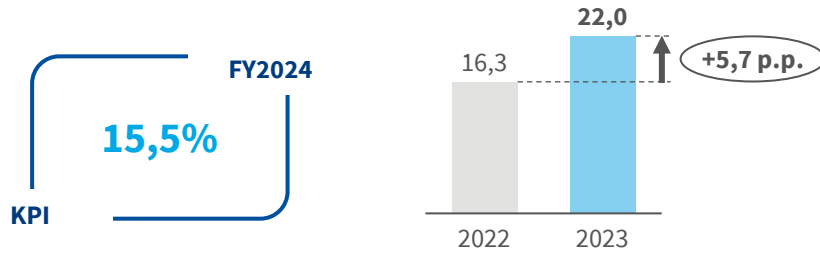


## Zysk i dywidenda na akcję

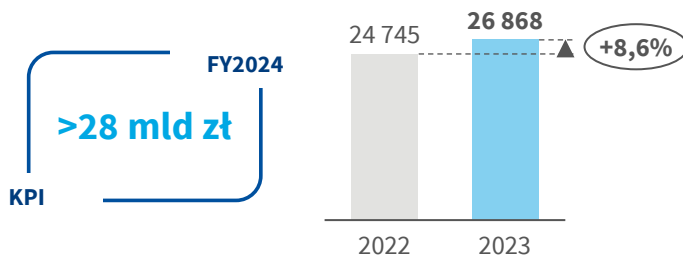


## REALIZACJA STRATEGII- MIERNIKI FINANSOWE

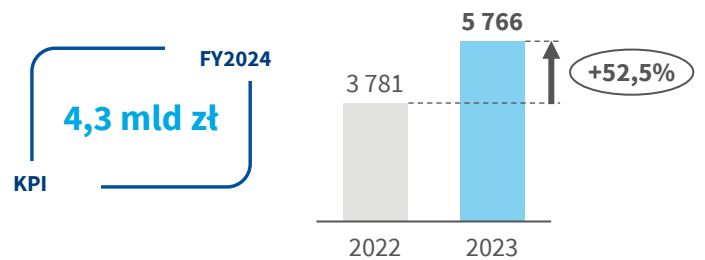
aROE<sup>6</sup> (%)



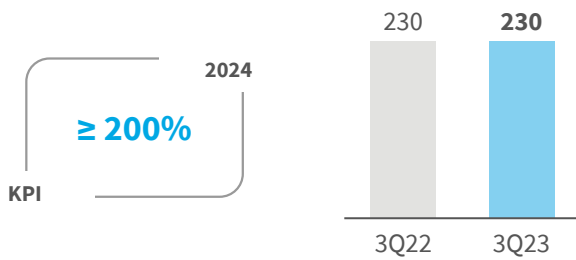
PRZYCHODY Z UBEZPIECZEŃ BRUTTO<sup>7</sup> (MLN ZŁ)



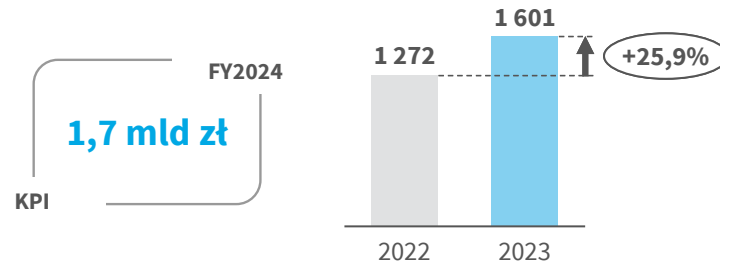
ZYSK NETTO<sup>8</sup> (MLN ZŁ)



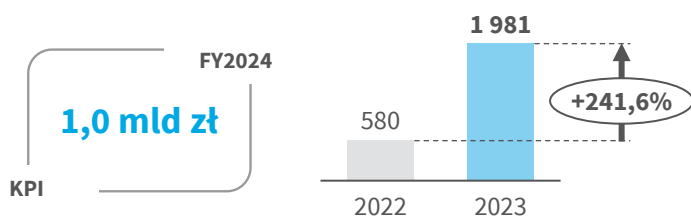
WSKAŹNIK WYPŁACALNOŚĆ II<sup>9</sup> (%)



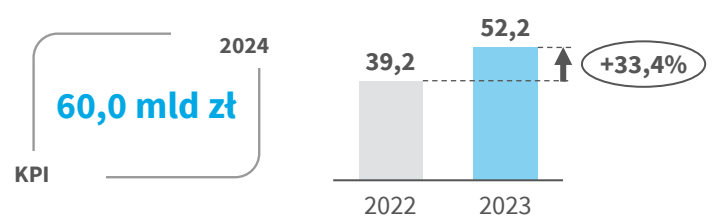
PRZYCHODY FILARU ZDROWIE (MLN ZŁ)



KONTRYBUCJA BANKÓW DO WYNIKU NETTO GRUPY PZU (MLN ZŁ)



AKTYWA POD ZARZĄDZANIEM<sup>10</sup> (MLD ZŁ)



<p>Cele ESG</p>	<p>Uwzględnienie celów ESG w celach strategicznych Spółki i przekazanie ich do realizacji przez kadre zarządzającą</p>	<p>Nadano cele w kluczowych obszarach zarządczych przynajmniej jeden cel ESG z wagą min. 5%</p>
<p>55%</p>	<p>Ocena pod kątem czynników ESG 55% największych korporacyjnych klientów ubezpieczeniowych z sektorów wrażliwych na ryzyko ESG</p>	<p>40% kluczowych klientów ocenionych pod kątem czynników ESG</p>
<p>500 mln</p>	<p>Wzrost obecnego zaangażowania w inwestycje wspierające transformację klimatyczno-energetyczną o 500 mln zł w latach 2021-2024</p>	<p>Od 2021 r. wzrost zaangażowania w inwestycje o 2 645 mln zł</p>
<p>70%</p>	<p>Odsetek kluczowych procesów zakupowych, przy których uwzględniono kryteria ESG</p>	<p>53% kluczowych procesów zakupowych przy których uwzględniono wymogi ESG</p>
<p>Neutralność klimatyczna (zakres emisji 1 i 2)</p>	<p>Osiągnięcie neutralności klimatycznej działalności własnej dzięki ograniczeniu emisji, zakupie zielonej energii oraz rekompensacie emisji CO2<sup>11</sup></p>	<p>Zredukowane emisje: 23% (metoda location-based). Zrekompensowane emisje z roku 2022: 17 425 Mg CO2e zakup certyfikowanych jednostek offsetowych CERs 79% zakupionej energii elektrycznej z OZE (100% w nieruchomościach własnych)</p>
<p>70%</p>	<p>Odsetek Pracowników objętych programem w zakresie dobrostanu (well-being)</p>	<p>55,7% pracowników zostało objętych programem w zakresie dobrostanu (well-being)</p>
<p>10-15 mln</p>	<p>Liczba odbiorców działań społecznych z zakresu bezpieczeństwa i zrównoważonego stylu życia w ciągu roku</p>	<p>14,7 mln odbiorców działań społecznych</p>

**PRZYPISY:**

<sup>1)</sup> 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; <sup>2)</sup> Ubezpieczenia majątkowe i pozostałe osobowe w Grupie PZU (Polska); <sup>3)</sup> Marża dla segmentu ubezpieczeń grupowych i indywidualnie kontynuowanych; <sup>4)</sup> stopa liczona jako dywidenda (wg daty ustalenia prawa do dywidendy) wobec ceny akcji na koniec poprzedniego raportowanego roku; <sup>5)</sup> w 2013 roku miała miejsce wypłata dywidendy z kapitałów nadwyżkowych (2 zł na akcję); <sup>6)</sup> 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); <sup>7)</sup> Przychody z ubezpieczeń brutto Grupy kapitałowej PZU; <sup>8)</sup> Zysk netto przypisany jednostce dominującej; <sup>9)</sup> Z wyłączeniem zasad ujętych w piśmie okólnym KNF do zakładów ubezpieczeń z 16.04.2021; <sup>10)</sup> Aktywa klientów zewnętrznych pod zarządzaniem TFI PZU, Pekao TFI i Alior TFI; <sup>11)</sup> 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](mailto:mkomaracka@pzu.pl)

Piotr Wiśniewski, Ekspert RI



+48 22 582 26 23



[pwisniewski@pzu.pl](mailto:pwisniewski@pzu.pl)

PZU SA  
rondo Ignacego Daszyńskiego 4  
00-843 Warszawa  
[ir@pzu.pl](mailto:ir@pzu.pl)

[www.pzu.pl/ri](http://www.pzu.pl/ri)