

27 marca 2025

Wyniki Grupy PZU w roku 2024 - mocna podstawa do wypłaty dywidendy

W 2024 roku Grupa PZU zwiększyła przychody brutto z ubezpieczeń do 29,4 mld zł. Zysk netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej wyniósł ponad 5,3 mld zł, przy wysokim skorygowanym wskaźniku rentowności kapitałów własnych na poziomie 18 proc. Osiągnięte wyniki i bezpieczna pozycja kapitałowa tworzą solidną podstawę do decyzji Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy o wypłacie dywidendy. Są też dobrym punktem wyjścia do realizacji ambitnych planów zarządu PZU kierowanego od 27 lutego br. przez Andrzeja Klesyka.

- **Wzrost przychodów z ubezpieczeń znacznie ponad poziom inflacji**
- **Szybko rosnąca sprzedaż ubezpieczeń pozakomunikacyjnych**
- **Istotny, ale ograniczony wpływ zdarzeń pogodowych na wynik finansowy**
- **Mocny wzrost wartości aktywów w zarządzaniu**
- **Realizacja strategicznych kierunków rozwoju Grupy**
- **Projektowane przekształcenie Grupy PZU w strukturę holdingową**

Grupa PZU zwiększyła przychody brutto z ubezpieczeń w 2024 r. o 2,6 mld zł do 29,4 mld zł, czyli o 9,5 proc. względem roku wcześniejszego. W IV kwartale ub.r. przychody z ubezpieczeń brutto wzrosły o prawie 680 mln zł do blisko 7,6 mld zł, co oznacza wzrost o 9,8 proc. rok do roku. Zysk netto przypisany akcjonariuszom dominującej w Grupie jednostki wyniósł w roku 2024 ponad 5,3 mld zł (był niższy o 7,6 proc. r/r m.in. ze względu na szkody pogodowe). W ostatnim kwartale ub.r. zysk netto wyniósł prawie 1,7 mld zł, rosnąc r/r o 4,3 proc. Skorygowany wskaźnik rentowności kapitału własnego (aROE) wyniósł w ubiegłym roku 18 proc., (w samym IV kwartale 22,5 proc.).

- Wyniki w roku 2024 potwierdzają naszą dużą odporność, stabilność i siłę kapitałową. Są mocną bazą do działań transformacyjnych, które pozwolą nam **przenieść PZU na wyższy poziom przejrzystości i efektywności zarządczej, operacyjnej i biznesowej** – mówi Andrzej Klesyk, pełniący obowiązki prezesa PZU. Zapowiada, że ogłoszona w grudniu ub.r. strategia Grupy PZU na lata 2025-2027 nie będzie aktualizowana. – **Będziemy działać w ramach obranych wcześniej kierunków strategicznych, ale wewnątrz zwiększymy nasze ambicje dotyczące rozwoju głównych linii biznesowych.** Skoncentrujemy się na zaktywizowaniu cross-sellingu w Grupie, zwiększeniu sprzedaży w kanałach wyłącznych, poprawie rentowności ubezpieczeń komunikacyjnych, reorganizacji naszych działań w obszarze zdrowia – wyjaśnia p.o. prezes PZU.

W kierunku efektywniejszej struktury

W ramach aktualnej strategii zostanie zaprojektowana struktura holdingowa dla Grupy PZU. – *Priorytetem jest uwolnienie potencjału drzemącego w Grupie PZU, a to wymaga realnego skupienia się na strategii, większej transparentności w zarządzaniu obszarami biznesowymi i w sprawozdawczości, a także lepszego zarządzania kapitałem. Dlatego **docelowo chcemy przekształcić Grupę PZU w holding.** Obecne rozwiązanie, gdzie ubezpieczyciel majątkowy ma*

udziały i zarządza tak różnymi spółkami, działającymi często w odmiennych i inaczej regulowanych branżach, zastąpimy bardziej efektywnym. Podmiot holdingowy, ulokowany poziom wyżej i wzmocniony kompetencyjnie, mógłby zająć się realnym zarządzaniem i wymiarem strategicznym, pozostawiając bezpośrednią działalność operacyjną poszczególnym spółkom. **To uwolni dodatkowe moce i przełoży się pozytywnie na naszą skuteczność biznesową, szybkość reakcji na dynamicznie zmieniające się wyzwania, a także na osiąganę wyniki i korzyści dla akcjonariuszy** - podkreśla Andrzej Klesyk. – Dokonywane już teraz zmiany w organach spółek z Grupy PZU ograniczające liczebność członków rad nadzorczych i wzmacniające ich więzi z podmiotami Grupy, są już realizowane w perspektywie funkcjonowania holdingu.

Zarząd PZU **analizuje warianty funkcjonowania w Grupie jej aktywów bankowych**. – Rynek oczekuje większej jasności, dlatego dziś dajemy sobie więcej czasu na wypracowanie optymalnego, kompleksowego rozwiązania – mówi p.o. prezes PZU.

Zrealizowane cele strategii 2021-2024

Miniony rok wyznaczał koniec perspektywy poprzedniej strategii Grupy PZU, przyjętej w roku 2021. – *Osiągnęliśmy, a często wyrażnie przekroczyliśmy wszystkie kluczowe cele finansowe wskazane w poprzedniej strategii, a potem zaktualizowane po wdrożeniu nowego standardu sprawozdawczości finansowej MSSF 17 oraz w obliczu skokowego wzrostu inflacji. Zrealizowaliśmy też większość celów biznesowych, dotyczących m.in. budowy ekosystemów produktowych, rozwoju bancassurance, wdrożenia nowoczesnych technologii w obsłudze szkód* – mówi Tomasz Kulik, członek zarządu i CFO Grupy PZU.

Przekroczone zostały wyznaczone na rok 2024 m.in. poziom przychodów brutto z ubezpieczeń (o 5,1 proc. względem zakładanego), zysk netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej (o 24,2 proc.), wartość aktywów pod zarządzaniem (o 9,6 proc.), przychody w obszarze zdrowia (o 11,2 proc.), poziom aROE (18 proc. wobec zakładanych 15,5 proc.). W przypadku wkładu banków Pekao i Alior do wyniku netto całej Grupy PZU, zrealizowany w 2024 r. **poziom kontrybucji bankowej był ponad dwukrotnie wyższy od zakładanego (2,1 mld zł wobec 1 mld zł)**.

Jednocześnie Grupa PZU osiągnęła cele strategii ESG na lata 2021-2024 w obszarach środowiskowym, społecznym i zarządczym. Między innymi PZU i PZU Życie zredukowały emisje CO₂ ze źródeł własnych o 26,2 proc. (względem roku 2019), a 100 proc. energii elektrycznej wykorzystywanej w ich nieruchomościach własnych pochodziło z odnawialnych źródeł. Zaangażowanie Grupy PZU w inwestycje wspierające transformację energetyczną polskiej gospodarki, w tym finansowanie budowy farm wiatrowych, wyniosło na koniec 2024 r. ponad 2,9 mld zł (wobec zakładanego 0,5 mld zł).

Wpływ szkód pogodowych

Na rentowność oraz wynik z usług ubezpieczenia, a tym samym na wynik netto Grupy PZU w 2024 r., wpłynęły skutki licznych zdarzeń pogodowych. W minionym roku wiosenne przymrozki, następnie duże opady gradu i nawałne deszcze oraz wielka powódź w południowo-zachodniej Polsce istotnie zwiększyły koszty odszkodowań i świadczeń, głównie w majątkowych ubezpieczeniach rolnych i pozakomunikacyjnych. **Wyłączenie m.in.**

negatywnego wpływu zdarzeń pogodowych, szacowanego na 404 mln zł (w tym 210 mln zł wpływu powodzi na wynik na udziale własnym PZU, tj. poza odpowiedzialnością reasekuratorów, po skorygowaniu o podatek dochodowy), **oznaczałoby, że wynik Grupy PZU w roku 2024 byłby praktycznie identyczny, jak rok wcześniej.** Warto przypomnieć, że od 12 września do 31 grudnia ub.r. PZU przyjął prawie 50 tys. zgłoszeń szkód powodziowych i wydał decyzje w przypadku aż 99 proc. z nich, wypłacając w tym okresie poszkodowanym 424,5 mln zł zaliczek i odszkodowań.

Ubezpieczenia majątkowe i na życie

Przychody PZU z ubezpieczeń majątkowych i pozostałych osobowych na rynku polskim w 2024 r. wzrosły o 10,8 proc., do ponad 17,8 mld zł, a w samym IV kwartale ub.r. o 11,1 proc., do prawie 4,6 mld zł. Wyższym przychodom towarzyszyła dobra rentowność. Wskaźnik mieszany COR wyniósł w 2024 r. 92,5 proc., a w ostatnim kwartale ub.r. 86,1 proc.

Zarówno w segmencie masowym (klienci indywidualni, MŚP, gospodarstwa rolne), jak i korporacyjnym (duże firmy i instytucje), **najszybciej w całym roku i w ostatnim jego kwartale rosta sprzedaż majątkowych ubezpieczeń pozakomunikacyjnych** (innych niż ubezpieczenia komunikacyjnego OC lub casco). Przychody w tej grupie produktów wzrosły w ub.r. ogółem o 15,1 proc. r/r. **W ubezpieczeniach komunikacyjnych dynamicznie rósł segment autocasco** (wzrost rok do roku o 10,8 proc.).

Przychody Grupy z ubezpieczeń na życie na polskim rynku w ub.r. wzrosły o 7,4 proc. r/r, do blisko 8,7 mld zł. Marża operacyjna wyniosła 27 proc., czyli zwiększyła się o prawie 3 pkt. proc. względem roku 2023. W IV kwartale dynamika tych wskaźników była jeszcze większa (przychody wzrosły o 8,4 proc. r/r, a marża do 29,5 proc.). Co ważne, o 6,5 proc. w całym roku 2024 i o 7,6 proc. w ostatnim jego kwartale **wzrosły przychody w segmencie ubezpieczeń grupowych i indywidualnie kontynuowanych, który odpowiada za lwią część sprzedaży PZU Życie.**

Rok 2024 przyniósł wyraźne odbicie w obszarze bancassurance. Tylko w ostatnim kwartale Grupa PZU pozyskała w kanale bankowym 596 mln zł składki ubezpieczeniowej, co oznacza wzrost o 49,4 proc. w porównaniu z IV kwartałem wcześniejszego roku. W tym 444 mln zł składki przyniosły ubezpieczeniowe produkty sprzedawane w powiązaniu z bankowymi lub samodzielnie w Pekao i Aliorze, czyli bankach wchodzących w skład Grupy (wzrost r/r o 58,8 proc.).

Filar zdrowia

Przychody Grupy PZU w filarze zdrowia w ub.r. wyniosły bez mała 1,9 mld zł i były wyższe o 18,1 proc. w porównaniu z rokiem 2023. Przychody generowane przez placówki wciąż rozwijanej sieci PZU Zdrowie wzrosły w tym czasie o 15,8 proc. r/r, a przychody z ubezpieczeń i abonamentów medycznych o 19,8 proc. r/r. **Pozytywnie na sprzedaż i rentowność wpływa stały wzrost liczby placówek własnych PZU Zdrowie w relacji do placówek partnerskich oraz ich rosnący udział w usługach świadczonych przez całą sieć.** Kolejnym ważnym czynnikiem jest cyfryzacja. Już 42,7 proc. wizyt pacjenci PZU Zdrowie umawiają za pośrednictwem platformy samoobsługowej lub aplikacji mobilnej mojePZU.

Filar inwestycyjny

Aktywa klientów zewnętrznych w TFI PZU, Pekao TFI i Alior TFI zwiększyły się w 2024 r. do 65,8 mld zł, co oznacza wzrost o prawie 26 proc. w porównaniu do roku wcześniejszego. Aktywa klientów zewnętrznych zarządzane przez samo TFI PZU wzrosły w tym okresie o 15 proc. r/r - do 30,4 mld zł. Na koniec ub.r. TFI PZU zarządzało m.in. aktywami zgromadzonymi w Pracowniczych Planach Kapitałowych (PPK) o wartości 6,6 mld zł. Wzrosły one o 43,2 proc. r/r. TFI PZU pod względem wartości zarządzanych aktywów PPK jest mocnym wiceliderem rynku, mając w nim udział na poziomie 21,8 proc.

Pół biliona aktywów

Na koniec 2024 r. **wartość aktywów całej Grupy PZU sięgnęła 503,3 mld zł**, co oznacza wzrost rok do roku o 35,3 mld zł. Grupa utrzymuje bardzo wysoki wskaźnik wypłacalności (Solvency II) na poziomie 227 proc. na koniec września ub.r., wyraźnie przekraczający średnią dla europejskich ubezpieczycieli. Wysoki rating S&P dla PZU i jego głównych podmiotów zależnych na poziomie A- z perspektywą pozytywną, bezpieczna struktura portfela inwestycyjnego (ponad 80 proc. stanowią instrumenty dłużne), a także efektywne programy reasekuracyjne współtworzone z partnerami o wysokich ratingach, dają Grupie PZU duże bezpieczeństwo kapitałowe. To **pozwala kontynuować atrakcyjną dla inwestorów politykę dywidendową**. W 2024 r. akcjonariusze PZU otrzymali w sumie blisko 3,75 mld zł dywidendy, tj. po 4,34 zł na akcję.

*- Wkrótce będziemy obchodzili 15-lecie oferty publicznej PZU SA, którą miałem przyjemność przygotować i przeprowadzić. Wtedy było to największe IPO na globalnym rynku ubezpieczeniowym oraz w historii warszawskiej giełdy, milowy krok w rozwoju polskiego rynku kapitałowego i akcjonariatu obywatelskiego. **Od chwili debiutu giełdowego wartość wypłaconych przez PZU dywidend przekroczyła łącznie 33 mld zł.** Wróciwszy do PZU, mogę obiecać, że zrobię wszystko, by nasze akcje były naturalną i ważną pozycją w portfelu każdego inwestora doceniającego perspektywiczny rozwój, regularne „dowożenie” dobrych wyników i uczciwy podział zysku - mówi Andrzej Klesyk.*