

GRUPA PZU | Factsheet 2024



#1

największa grupa ubezpieczeniowo-bankowa w CEE



503 mld zł

aktywów



38 tys.

pracowników (ECP)



22 mln

klientów



99%

najbardziej rozpoznawalna marka ubezpieczeniowa w Polsce



SILNY BILANS

Wyptalność 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 wchodzą w skład indeksu WIG20 oraz WIG ESG. PZU jest w czołówce najwyżej wycenianych i najbardziej płynnych spółek polskiej giełdy. Kapitalizacja giełdowa PZU na koniec 2024 roku wynosiła 39,6 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. Pozwala to na oferowanie coraz bardziej spersonalizowanych, elastycznych i kompleksowych produktów i usług dopasowanych do potrzeb klienta, na każdym etapie jego życia prywatnego i zawodowego oraz w odpowiednim dla niego miejscu i czasie.

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

PZU – spółka dominująca prowadząca działalność w ubezpieczeniach majątkowych (notowana na Giełdzie Papierów Wartościowych)



UBEZPIECZENIA

główny obszar działalności
100% udziałów – PZU Życie
100% udziałów – TUW PZUW
100% udziałów – LINK4
90-100% udziałów – spółki zagraniczne



ZDROWIE

100% udziałów – PZU Zdrowie (w tym pośrednio 20% przez PZU Życie)



INWESTYCJE

100% udziałów – TFI PZU

X

- + przychody z ubezpieczeń
- koszty usług ubezpieczenia
- + przychody finansowe netto

reinvestycje i rozwój

wynik netto przypisywany właścicielom jednostki dominującej

kapitał
dywidenda



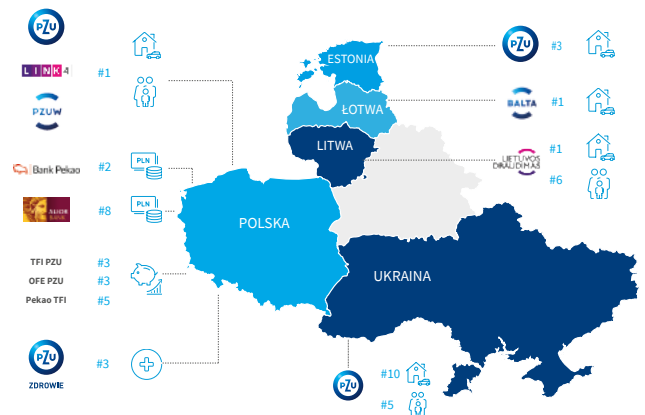
BANKI

32% udziałów – Alior Bank
20% udziałów – Bank Pekao

Y

- +/- 32% wyniku netto osiągniętego przez Alior Bank
- +/- 20% wyniku netto osiągniętego przez Bank Pekao

POZYCJA RYNKOWA

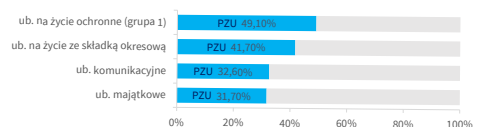


ubezpieczenia majątkowe i pozostałe osobowe
ubezpieczenia na życie

pozycja rynkowa pod względem aktywów w zarządzaniu
pozycja rynkowa pod względem aktywów

pozycja rynkowa pod względem przychodów z działalności medycznej

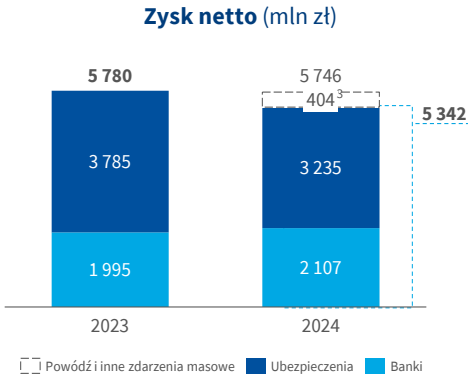
UDZIAŁY RYNKOWE w Polsce (Q3 2024)



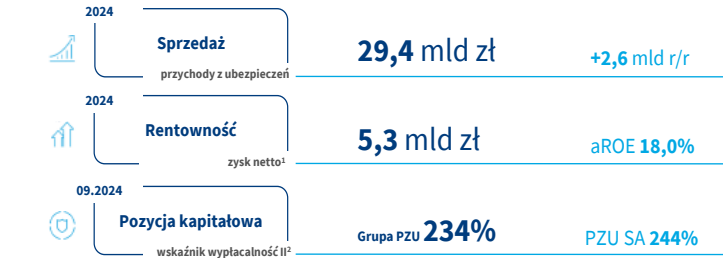
WYNIKI GRUPY PZU wg MSSF 17

mln zł	2023	2024
A) GRUPA PZU Z WYŁĄCZENIEM ALIOR BANKU I BANKU PEKAO		
Przychody brutto z ubezpieczeń	26 868	29 423
Przychody netto z ubezpieczeń	25 354	27 541
Koszty (netto) usług ubezpieczenia	(21 335)	(24 026)
Wynik z usług ubezpieczenia	4 019	3 515
Przychody finansowe netto	1 168	1 166
Wynik netto przypisany właścicielom jednostki dominującej	3 785	3 235
B) BANKI: ALIOR BANK I BANK PEKAO		
Wynik netto przypisany właścicielom jednostki dominującej	1 995	2 107
(A+B) ZYSK NETTO PRZYPISANY WŁAŚCICIELOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	5 780	5 342

✓ Stabilny zysk netto



Wzrost skali, wysoka rentowność i bezpieczna pozycja kapitałowa



Osiągnięte wyniki i pozycja kapitałowa tworzą bardzo dobrą bazę wyjściową do wypłaty dywidendy w 2025 roku

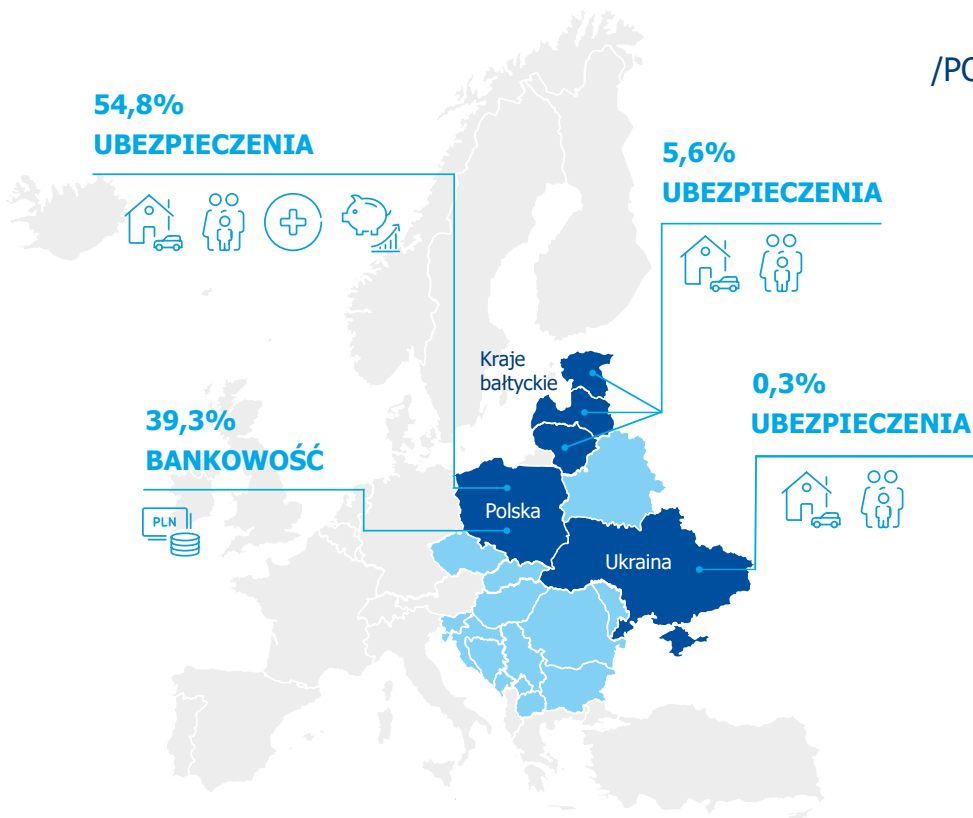
✓ Zwrot na kapitale przekracza ambicje strategiczne



Procentowy udział segmentów działalności w wyniku operacyjnym (skorygowany o udziały PZU w bankach po 2024 roku)

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

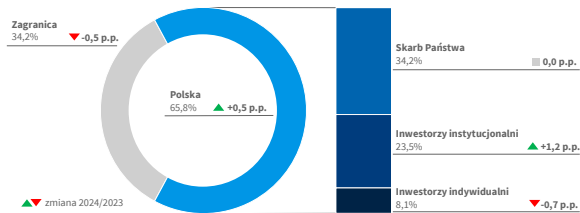
A-
/POZYTYWNA/



AKCJE PZU

Liczba akcji	863 523 000	C/Z	7,4x	Wartość obrotu	20,9 mln zł
Free float (%)	65,8%	C/WK	1,2x	Średnia kurs na sesję	47,14 zł
Wartość rynkowa	39,6 mld zł	Stopa dywidendy	9,2% ⁸	Średni wolumen obrotu	447 904 241 szt.

Struktura akcjonariatu (2024)

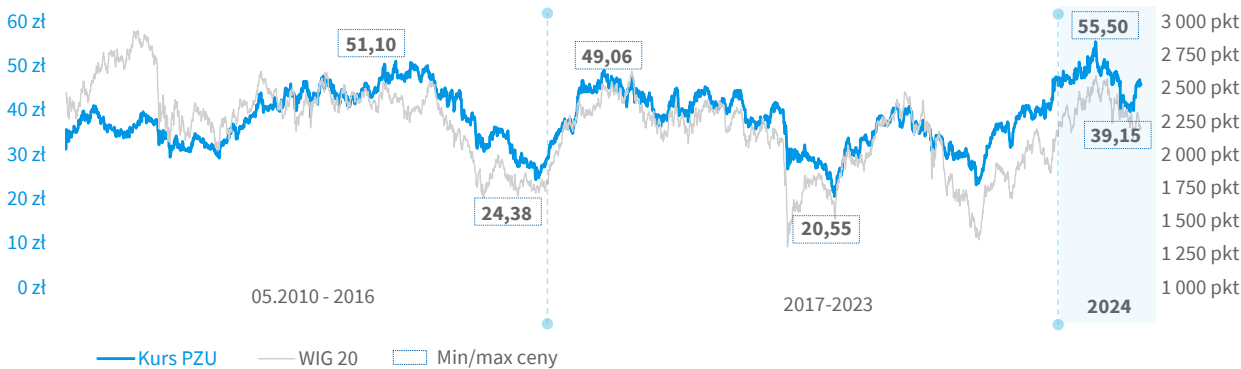


Statystyka rekomendacji (2024)

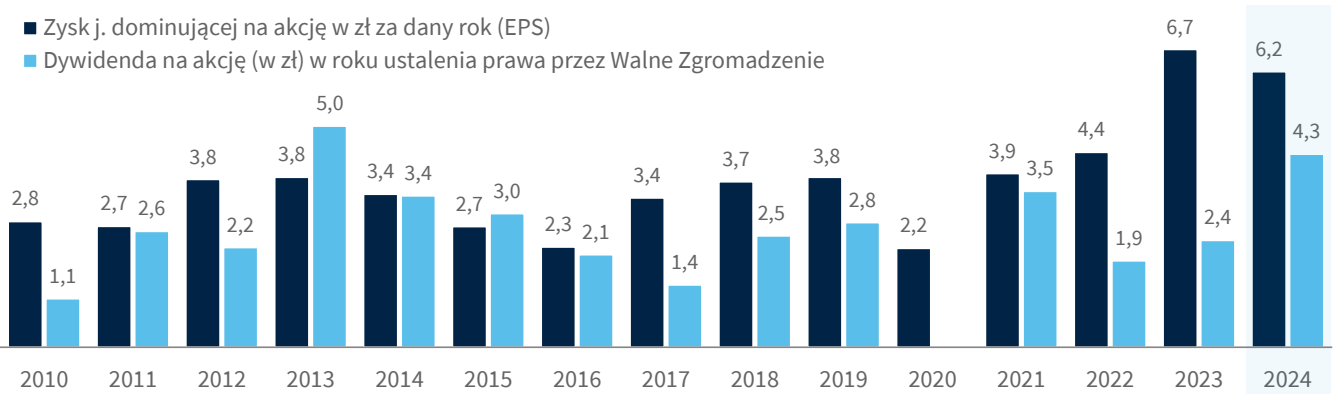


Max. cena docelowa	64,9 zł
Średnia cena docelowa	54,9 zł
Min. cena docelowa	41,3 zł

Kurs PZU – cena min/max akcji na zamknięciu sesji

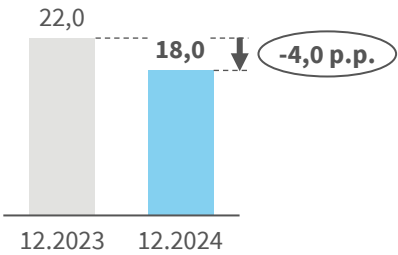
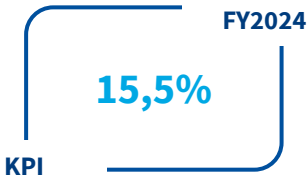


Zysk i dywidenda na akcję

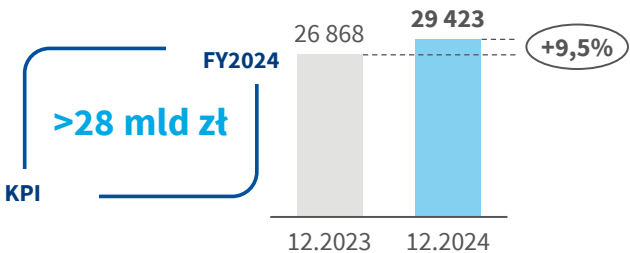


REALIZACJA STRATEGII- MIERNIKI FINANSOWE

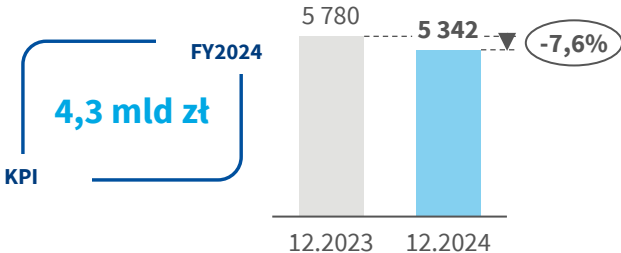
aROE⁹ (%)



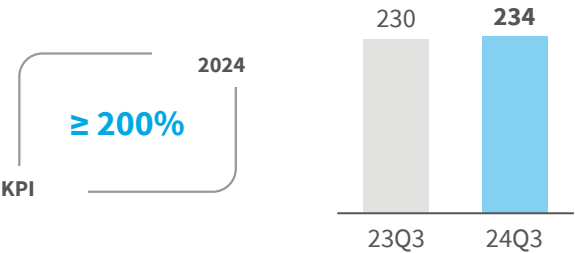
PRZYCHODY Z UBEZPIECZEŃ BRUTTO¹⁰ (MLN ZŁ)



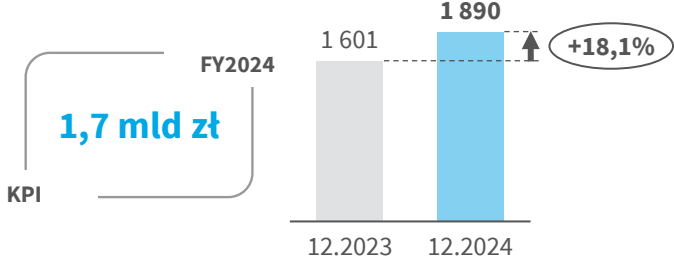
ZYSK NETTO¹¹ (MLN ZŁ)



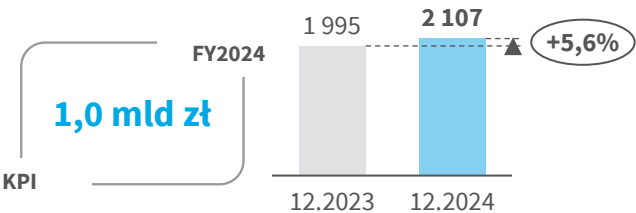
WSKAŹNIK WYPŁACALNOŚĆ II¹² (%)



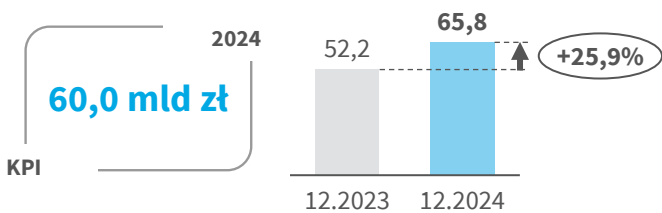
PRZYCHODY FILARU ZDROWIE (MLN ZŁ)



KONTRYBUCJA BANKÓW DO WYNIKU NETTO GRUPY PZU (MLN ZŁ)¹¹



AKTYWA POD ZARZĄDZANIEM¹³ (MLD ZŁ)



Cele ESG	Uwzględnienie celów ESG w celach strategicznych Spółki i przekazanie ich do realizacji przez kadre zarządzającą	46 celów ESG zostało zrealizowanych
55%	Ocena pod kątem czynników ESG 55% największych korporacyjnych klientów ubezpieczeniowych z sektorów wrażliwych na ryzyko ESG	55% kluczowych klientów ocenionych pod kątem czynników ESG
500 mln	Wzrost obecnego zaangażowania w inwestycje wspierające transformację klimatyczno-energetyczną o 500 mln zł w latach 2021-2024	Od 2021 r. wzrost zaangażowania w inwestycje o 2,933 mld zł
70%	Odsetek kluczowych procesów zakupowych, przy których uwzględniono kryteria ESG	100% kluczowych procesów zakupowych przy których uwzględniono wymogi ESG
Neutralność klimatyczna (zakres emisji 1 i 2)	Osiągnięcie neutralności klimatycznej działalności własnej dzięki ograniczeniu emisji, zakupie zielonej energii oraz rekompensacie emisji CO ₂ ¹⁴	Zredukowane emisje: 26% (metoda location-based). Zrekompensowane emisje z roku 2023: 18 489 Mg CO ₂ e zakup certyfikowanych jednostek offsetowych CERs 85% zakupionej energii elektrycznej z OZE (100% w nieruchomościach własnych)
70%	Odsetek Pracowników objętych programem w zakresie dobrostanu (well-being)	70,3% pracowników zostało objętych programem w zakresie dobrostanu (well-being)
10-15 mln	Liczba odbiorców działań społecznych z zakresu bezpieczeństwa i zrównoważonego stylu życia w ciągu roku	15 mln odbiorców działań społecznych

PRZYPISY:

¹⁾ Przypisany właścicielom jednostki dominującej. ²⁾ Kalkulacja zgodnie z dotychczasową metodologią, tj. fundusze własne są korygowane o dywidendę wyliczoną na podstawie wyniku śródrocznego. Nie uwzględnia nowych zasad ujętych w piśmie okólnym KNF do zakładów ubezpieczeń z 16 kwietnia 2021, według których począwszy od I kw. 2021 nowym elementem kalkulacji wypłacalności zakładu i grupy w okresach śródrocznych jest korekta o całą kwotę przewidywanej dywidendy za dany rok. Wskaźnik zgodny z nowymi zasadami i sprawozdaniem finansowym wyniósł 227% dla Grupy PZU i 238% dla PZU SA. ³⁾ Wpływ następujących elementów: a) pogorszenie rentowności w ubezpieczeniach rolnych (w tym wpływ szkód pogodowych) i pogorszenie rentowności ubezpieczeń pozakomunikacyjnych (wpływ -224 mln zł), b) wpływ powodzi – wpływ na wynik na udziale PZU po skorygowaniu o podatek dochodowy (wpływ -210 mln zł), c) odwrócenie odpisów aktualizacyjnych na znak towarowy i relacje z klientami Alior Banku (wpływ +30 mln zł) ⁴⁾ aROE w 2024 roku, przypisany właścicielom jednostki dominującej, zwrot na kapitale własnym z wyłączeniem skumulowanego efektu zmiany stóp dyskonta do wyceny zobowiązań ubezpieczeniowych ⁵⁾ Marża dla segmentu ubezpieczeń grupowych i indywidualnie kontynuowanych ⁶⁾ Ubezpieczenia majątkowe i pozostałe osobowe w Grupie PZU (Polska) ⁷⁾ Ubezpieczenia majątkowe i pozostałe osobowe w Grupie PZU (Polska), z wyłączeniem efektu pogorszenia rentowności w ubezpieczeniach rolnych (w tym wpływ szkód pogodowych), wpływu powodzi i pogorszenia rentowności ubezpieczeń pozakomunikacyjnych ⁸⁾ Stopa liczona jako dywidenda (wg daty ustalenia prawa do dywidendy) wobec ceny akcji na koniec poprzedniego raportowanego roku ⁹⁾ Skorygowany zwrot z kapitału własnego (aROE %). Obliczany na bazie kapitału z wyłączeniem skumulowanego efektu zmiany stóp dyskonta do wyceny zobowiązań ubezpieczeniowych ¹⁰⁾ Przychody z ubezpieczeń brutto Grupy kapitałowej PZU ¹¹⁾ Zysk netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej ¹²⁾ Z wyłączeniem zasad ujętych w piśmie okólnym KNF do zakładów ubezpieczeń z 16.04.2021. Wartość zgodna z nowymi zasadami na poziomie 219% w II kw. 2024 ¹³⁾ Aktywa klientów zewnętrznych pod zarządzaniem TFI PZU, Pekao TFI i Alior TFI ¹⁴⁾ Neutralność klimatyczna PZU i PZU Życie w obszarze emisji z zakresu 1 i zakresu 2



KONTAKT DLA INWESTORÓW:

Magdalena Komaracka, CFA,
Dyrektor ds. Konsolidacji Zarządczej i RI



+48 22 582 22 93



mkomaracka@pzu.pl

Piotr Wiśniewski, Ekspert RI



+48 22 582 26 23



pwisniewski@pzu.pl

PZU SA
rondo Ignacego Daszyńskiego 4
00-843 Warszawa
ir@pzu.pl

www.pzu.pl/ri