

Temat: Omówienie wyników Grupy PZU za I kw. 2025 roku

Data: 16 maja 2025, godz. 10:30



Tomasz Kulik 10:36

Dzień dobry, zapraszam do zadawania pytań.



Mosin - Anonim 10:38

Jakie zmiany prawnych wymagałoby przekształcenie PZU w holding?



Tomasz Kulik 10:38

Chodzi o zmiany w ustawie o działalności ubezpieczeniowej pozwalające na wydzielenie części aktywów z dzisiejszego PZU. Mówimy potencjalnie o bankach, działalności zdrowotnej czy też AM. Takich rozwiązań nie ma w tej ustawie (są w odpowiedniku dla działalności bankowej) co wymagać będzie jej doprecyzowania.



Karol Wojciechowski - Anonim 10:41

W pierwszym kwartale 2025 roku w ramach segmentu zdrowia przychody PZU wzrosły w ujęciu rocznym o 8,6 procent do poziomu 509 mln zł. Skąd zatem plany, że może to być 5 mld złotych?



Tomasz Kulik 10:41

Zmiana planów w tym zakresie musi wiązać się ze zmianami w strategii i znacznie większą skalą inwestycji oraz potencjalnej współpracy publiczno-prywatnej, pozwalające w sposób skokowy zwiększyć skalę biznesu. Osiągnięcie tego targetu jedynie w sposób organicznych wzrostów byłoby bardzo trudne.



Arek - Anonim 10:44

Na czym polegały międzynarodowe ćwiczenia cyberobrony NATO, w których eksperci PZU zajęli drugie miejsce?



Tomasz Kulik 10:44

Chodziło o symulację cyberobrony wirtualnej infrastruktury fikcyjnego państwa: [#1
media.pzu.pl/pl/informacje-prasowe/szczegoly/eksperci-pzu-na-podium-w-miedzynarodowych-cwiczeniach-cyberobrony-nato](https://media.pzu.pl/pl/informacje-prasowe/szczegoly/eksperci-pzu-na-podium-w-miedzynarodowych-cwiczeniach-cyberobrony-nato)



Arek - Anonim 10:45

PZU liczy na przychody w obszarze zdrowia rzędu 5 mld zł. W jakim okresie spółka planuje tego dokonać?



Tomasz Kulik 10:45

Odpowiemy na te pytania w ramach aktualizacji strategii.



Karol Wojciechowski - Anonim 10:46

Jakie plany rozwojowe ma zarząd względem rozwoju segmentu zdrowie?



Tomasz Kulik 10:46

Z uszczegółowieniem wrócimy do Państwa w zapowiedzianej przez prezesa aktualizacji strategii ale potencjalnie mówimy o kontynuacji wzrostów organicznych, dodatkowych nakładach inwestycyjnych oraz zmianie formuły współpracy z kluczowymi graczami na rynku.



Iwan K. - Anonim 10:47

Zysk netto przypisany właścicielom jednostki dominującej Grupy PZU w pierwszym kwartale 2025 roku wzrósł do 1,76 mld zł z 1,254 mld zł rok wcześniej. Jakie czynniki wpłynęły najbardziej na ten wzrost?



Tomasz Kulik 10:47

Poprawa efektywności kosztowej, poprawa jakości portfela i jego niższej szkodowości przy niższych r/r częstościach szkód oraz wyższych przychodów z działalności inwestycyjnej.



Natan - Anonim 10:49

W pierwszym kwartale przychody z ubezpieczeń były o 500 mln złotych wyższe rok do roku. Z czego to wynika? Czy są to tylko wyższe ceny czy również wolumen?



Tomasz Kulik 10:49

W zależności od linii biznesowej udział obydwu tych zmiennych jest inny ale uogólniając można powiedzieć że ten wzrost to pochodna obu tych parametrów.



Monika D. - Anonim 10:52

Czy po ubiegłorocznej powodzi na południu Polski obserwujecie większą świadomość w kwestii ubezpieczania domów, mieszkań, gospodarstw rolnych?



Tomasz Kulik 10:52

Obserwujemy wzrost świadomości zwłaszcza wśród już ubezpieczonych klientów, których wartość zabezpieczenia kompletnie nie odpowiada (jest dużo niższa) wartości rynkowej zabezpieczanego majątku (zarówno nieruchomości jak i ruchomości). Aby pomóc naszym klientom w podejmowaniu właściwych, z punktu widzenia zakresu, wyborów ubezpieczeniowych, wprowadzamy nowe produkty np. takie w których stosujemy stawki degresywne wraz ze wzrostem Sumy Ubezpieczenia.



Błażej Banaszak - Anonim 10:53

Grupa PZU zanotowała lepsze wyniki dzięki wzrostowi składek ubezpieczeniowych. Czy planujecie Państwo kolejne podwyżki?



Tomasz Kulik 10:53

Wzrost składki to nie znaczy podwyżki. To w dużej mierze wzrost skali portfela, a więc wzrost polis / klientów. Decyzje dotyczące podwyżek, o ile są podejmowane, dotyczą tych segmentów w

których istnieje ryzyko braku adekwatności cenowej, co również z punktu widzenia regulacyjnego jest sytuacją naganną.



Worwa - Anonim 11:02

Jak rozwija się platforma mojePZU? Jaką liczbą użytkowników grupa może się pochwalić?



Tomasz Kulik 11:02

W chwili obecnej to ponad 5 mln klientów a każdego dnia serwis odwiedza ok. 110 tys. osób.



Worwa - Anonim 11:03

Jak do wyników grupy kontrybuował segment bankowy?



Tomasz Kulik 11:03

Na poziomie wyniku z Q1'24 czyli ok. 0,5 mld zł – brak wzrostu r/r.



Tomek - Anonim 11:04

Jaki plany dywidendowe ma zarząd względem Grupy PZU?



Tomasz Kulik 11:04

Chcemy aby był to rosnący r/r poziom (pomimo zakładanego spadku stóp) z wartością docelową w roku 2027 nie mniejszą niż 4,5 zł.



Tomek - Anonim 11:05

Przychody z OC komunikacyjnego PZU wzrosły w pierwszym kwartale 2025 roku o 6 procent. Jak to wyglądało w przypadku średniego kosztu likwidacji tego typu szkód?



Tomasz Kulik 11:05

Inflacja szkód wypłaconych kształtowała się na bardzo zbliżonym poziomie.



Konrad Wojtczak - Anonim 11:06

Czy w Państwa ocenie, polskie społeczeństwo jest już wystarczająco wyedukowane w kwestii ubezpieczeń? Czy powinno się podjąć w tej kwestii działania?



Tomasz Kulik 11:06

Jesteśmy na dobrej ścieżce ale biorąc pod uwagę takie wskaźniki jak gęstość i penetracja ubezpieczeń to daleko nam do rynków rozwiniętych, o dłuższej historii i zakorzenionej kulturze ubezpieczeń. Zatem wszelkie wsparcie w tym zakresie podnoszące i budujące świadomość i wiedzę jest bardzo potrzebne.



Konrad Wojtczak - Anonim 11:08

Jak ostatnio obniżenie stóp procentowych w Polsce wpłynie na biznes ubezpieczeniowy spółki?



Tomasz Kulik 11:08

Na biznes ubezpieczeniowy nie wpłynie wcale. Wpłynie na zwroty z portfela lokat - w tej części, która jest bieżąco wyceniana przez rynek (ok. 10 mld aktywów).



Konrad Wojtczak - Anonim 11:09

Czy zarząd PZU spodziewa się spadku rentowności segmentu bankowego po obniżce stóp procentowych?



Tomasz Kulik 11:09

To nieuniknione biorąc pod uwagę w jak mocnym stopniu przychody banków są zależne od poziomu stóp.



Monika D. - Anonim 11:10

Ile w pierwszym kwartale Grupa PZU wydała na innowacje i jakie najciekawsze projekty były realizowane?



Tomasz Kulik 11:10

Najciekawsze było wdrożenie Asystenta AI na pełną skalę – PZU jako pierwsza firma ubezpieczeniowa w Polsce wykonała taki krok. To krok w stronę demokratyzacji dostępu do generatywnej sztucznej inteligencji dla każdego pracownika PZU.



Kosma - Anonim 11:12

Czy dla PZU jest jeszcze pole do rozwoju na rynku polskim? Z racji na swoją wielkość, nie musicie się obawiać gwałtownego obniżenia popytu.



Tomasz Kulik 11:12

Strategia dla polskiego rynku to wzrost w tempie pozwalającym na utrzymanie obecnej pozycji i udziałów rynkowych oraz dalsze budowanie przewag w obszarach, w których nasza pozycja jest daleka od skali jaką chcielibyśmy osiągać – jak np. w sektorze opieki zdrowotnej czy zarządzania aktywami.



Kosma - Anonim 11:14

Czy Grupa ma szansę zaistnieć za granicą? Możliwość rozwoju w Polsce wydaje się już ograniczona z racji pozycji PZU.



Tomasz Kulik 11:14

Proszę nie zapominać, że jesteśmy też na rynkach bałtyckich (Litwa, Łotwa i Estonia) oraz w Ukrainie. W strategii powiedzieliśmy, że będziemy w znacznie większym stopniu wychodzić za granicę w sposób pośredni – poprzez reasekurację (co ma już częściowo miejsce) oraz M&A.



TylkoPytam - Anonim 11:17

Kiedy zostanie podjęta ewentualna decyzja dotycząca dalszych losów aktywów bankowych Grupy PZU, tj. Alior Banku i Banku Pekao?



Tomasz Kulik 11:17

Z odpowiedzią na to pytanie wrócimy w Q3'25.



TylkoPytam - Anonim 11:21

Jak zapatrujecie się Państwo na perspektywy spółki na dalszą część tego i kolejny rok?



Tomasz Kulik 11:21

Co do tego roku, to chcielibyśmy kontynuować rentowne wzrosty we wszystkich segmentach – tak jak to miało miejsce w Q1, co będzie trudne do utrzymania zważywszy na skalę tych wyników. Jeżeli chodzi o kolejne lata to odpowiedzią na to pytanie jest nasza strategia. Wysoka rentowność i atrakcyjna dywidenda. W 2027 chcemy osiągnąć zysk netto >6,2 mld zł, EPS z działalności podstawowej >5,1 zł, ROE działalności podstawowej >19%, DPS >4,5 zł.



TylkoPytam - Anonim 11:21

Jakie plany ma zarząd w kwestii aktywów bankowych?



Tomasz Kulik 11:21

Odpowiemy na to pytanie w Q3.



Mariusz - Anonim 11:21

Co dalej z Link4? Czy marka nadal będzie funkcjonować?



Tomasz Kulik 11:21

Tak – ta marka ma zbyt dużą wartość by można rozważać jakąkolwiek inną decyzję.



Mariusz - Anonim 11:23

Czy Grupa PZU w swojej działalności korzysta z AI i w jakim segmencie?



Tomasz Kulik 11:23

Staramy się włączać elementy związane z AI do podstawowych procesów ubezpieczeniowych, związanych chociażby z wyceną i likwidacją szkód. To także procesy wykorzystanie AI w procesach wsparciowych w całej organizacji.



VeeV - Anonim 11:24

Czy zdaniem obecnego zarządu, przejmowanie akcji banków w ubiegłych latach było błędem?



Tomasz Kulik 11:24

W ostatnich latach banki bardzo mocno kontrybuowały do wyników skonsolidowanych, pozwalając utrzymać wysokie wyniki i dywidendy pomimo kilku negatywnych zdarzeń z jakimi musiał radzić sobie rynek ubezpieczeniowy, jak chociażby powódź z września 2024. Pozwalały także na lepsze dotarcie do klienta (w swojej sieci dystrybucji) i wyższą sprzedaż ubezpieczeń, a więc pozytywnie wpływały na wyniki z naszej działalności ubezpieczeniowej.



VeeV - Anonim 11:25

Na jakim poziomie szacujecie Państwo udział PZU w rynku ubezpieczeń osobowych i majątkowych?



Tomasz Kulik 11:25

Zgodnie z ostatnimi dostępnymi danymi to ok. 30,2% (koniec Q1'25). Proszę jednak pamiętać o sezonowości naszego biznesu dlatego bardziej właściwą odpowiedzią na to pytanie jest przedział pomiędzy 30-32% w zależności od kwartału.



Tomasz Kulik 11:25

Bardzo dziękuję za interesujące pytania. Zapraszam na kolejny czat oraz na prezentację PZU na konferencji WallStreet.