



Wyniki finansowe Grupy PZU

w III kwartale 2024 roku
i po 9 miesiącach 2024 roku

Warszawa, 21 listopada 2024



1. Główne osiągnięcia i plany

Nowa strategia Grupy PZU zostanie ogłoszona 2 grudnia 2024 roku



W ramach nowej strategii Grupy PZU zaprezentujemy:

Plany dotyczące struktury aktywów oraz modelu operacyjnego

Plany i cele w ramach działalności podstawowej

Kierunki strategicznego rozwoju

Solidna poprawa sprzedaży, wysoka rentowność i dywidenda w 2024 roku



1. Przepisany właścicielom jednostki dominującej

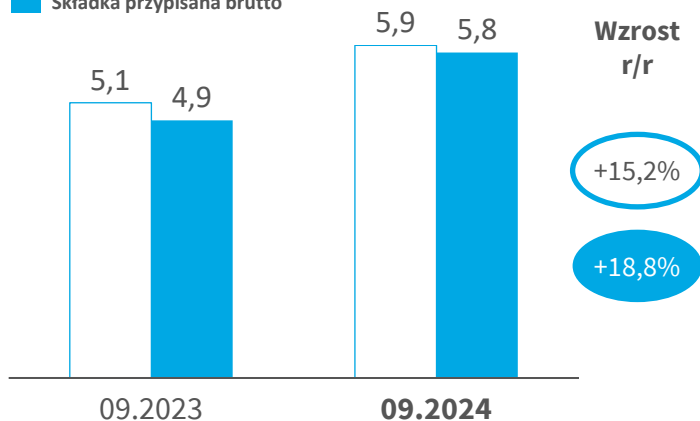
2. Kalkulacja zgodnie z dotychczasową metodologią, tj. fundusze własne są korygowane o dywidendę wyliczoną na podstawie wyniku śródrocznego. Nie uwzględnia nowych zasad ujętych w piśmie okólnym KNF do zakładów ubezpieczeń z 16 kwietnia 2021, według których począwszy od I kw. 2021 nowym elementem kalkulacji 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 219% dla Grupy PZU i 229% dla PZU SA

Wzrost skali i rozwój oferty komplementarnej - narastająco

Składka i przychody z ubezpieczeń pozakomunikacyjnych (mld zł)

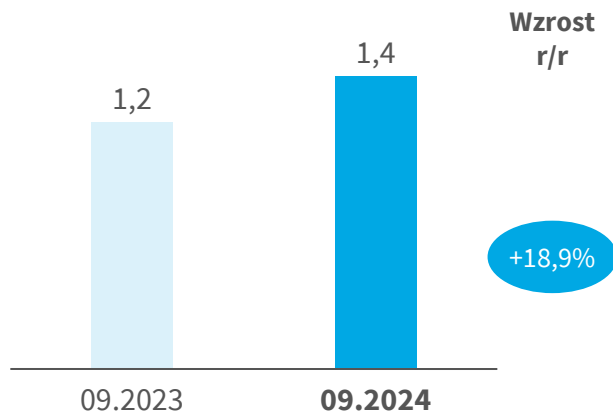


Przychody z ubezpieczeń
Składka przypisana brutto



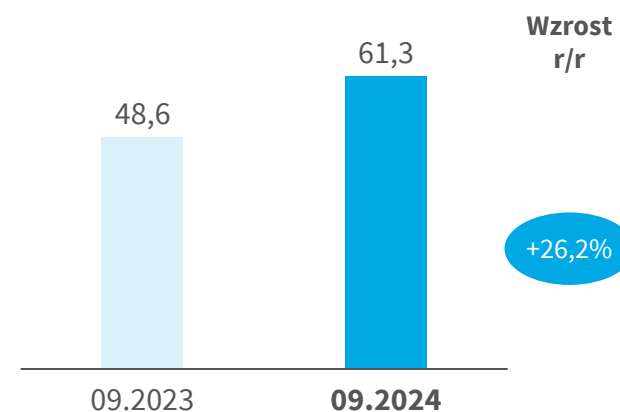
Wzrost sprzedaży w ubezpieczeniach od ognia i innych szkód rzeczowych

Przychody filaru zdrowie (mld zł)



Rosnące znaczenie zdalnych kanałów obsługi pacjentów

Aktywa klientów zewnętrznych TFI PZU i PTE PZU (mld zł)



TFI PZU - #1 wśród „niebankowych TFI” i #5 na rynku pod względem sprzedaży netto funduszy

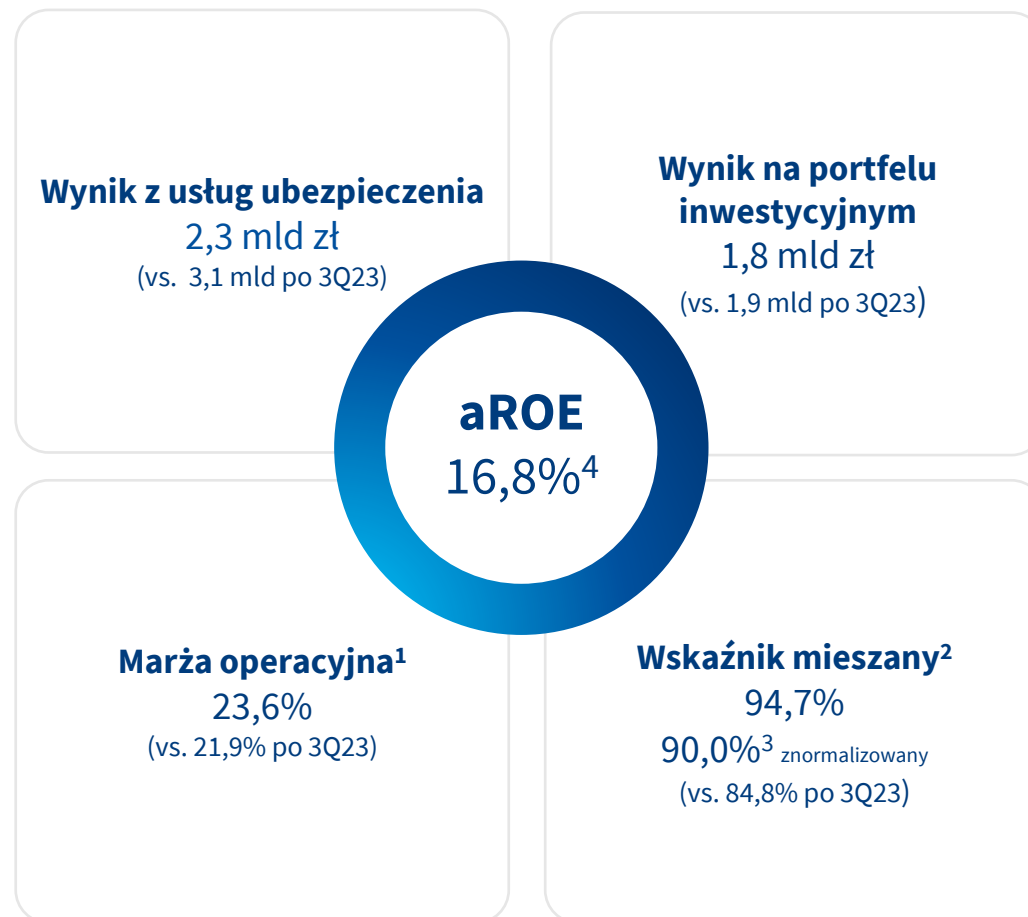
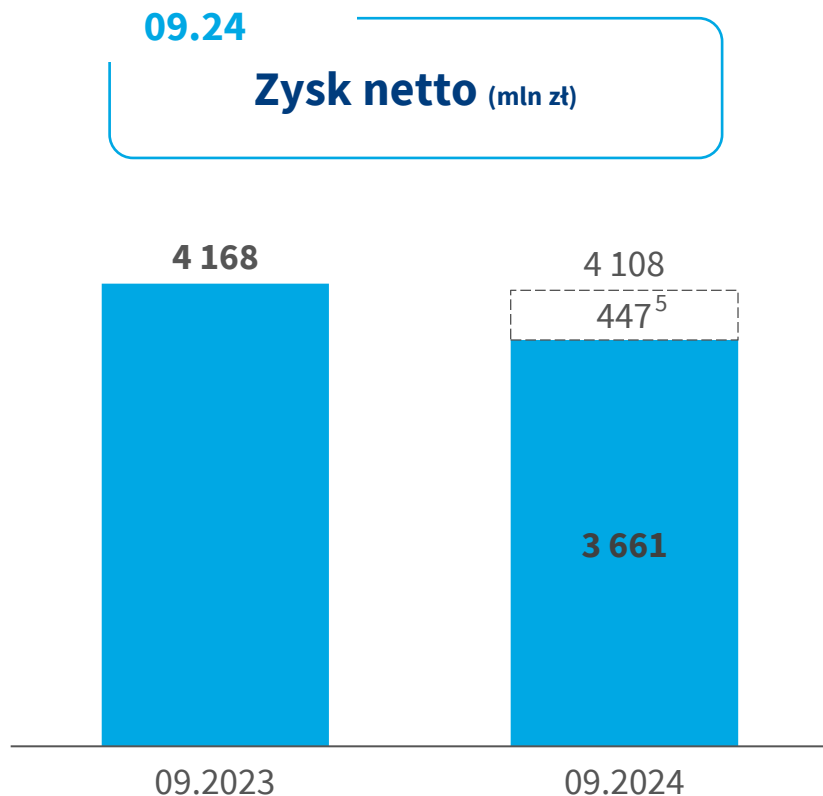
Grupa PZU



493,7 mld zł aktywów
+27,3 mld r/r

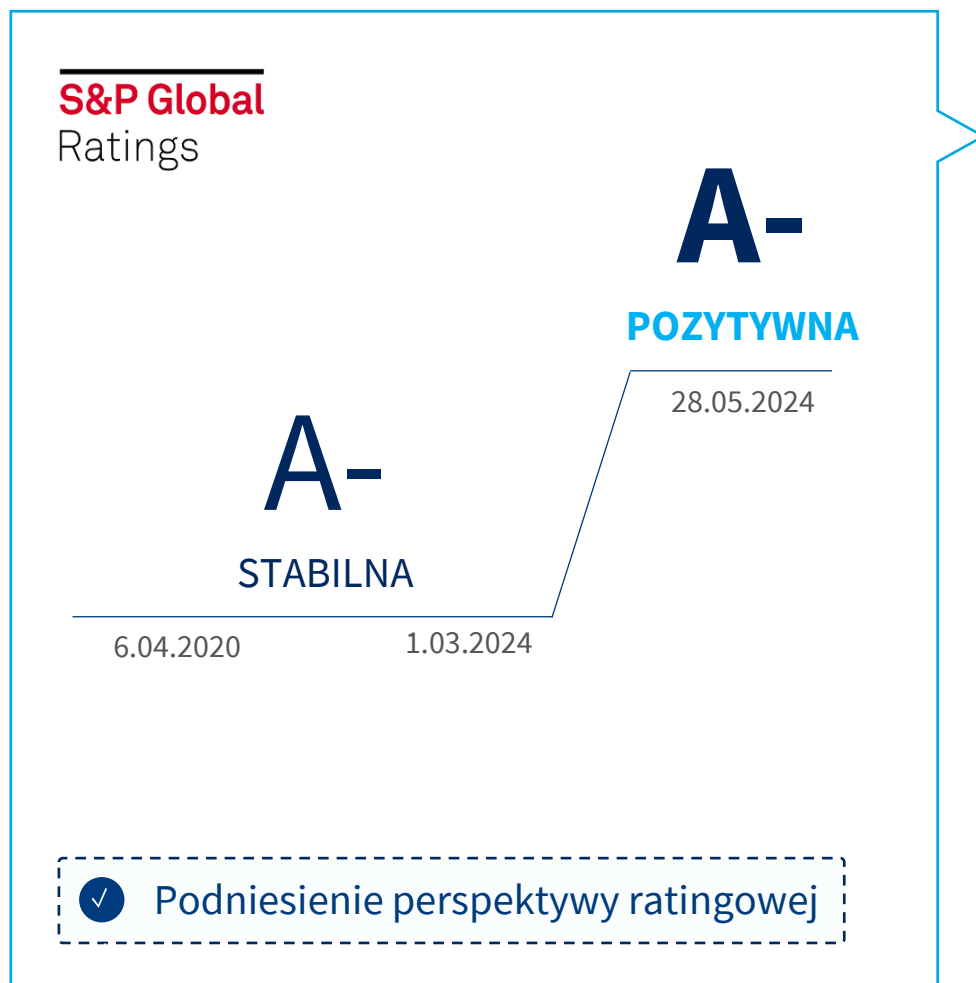


Solidne wyniki w obliczu nowych wyzwań - narastająco



1. Marża dla segmentu ubezpieczeń grupowych i indywidualnie kontynuowanych
2. Ubezpieczenia majątkowe i pozostałe osobowe w Grupie PZU (Polska)
3. Ubezpieczenia majątkowe i pozostałe osobowe w Grupie PZU (Polska), z wyłączeniem efektu pogorszenia rentowności w ubezpieczeniach rolnych (w tym wpływ szkód pogodowych) i pogorszenia rentowności ubezpieczeń pozakomunikacyjnych
4. aROE po trzecim kwartale 2024 roku, przypisany właścicielom jednostki dominującej, zwrot na kapitale własnym z wyłączeniem skumulowanego efektu zmiany stóp dyskonta do wyceny zobowiązań ubezpieczeniowych
5. Pogorszenie rentowności w ubezpieczeniach rolnych (w tym wpływ szkód pogodowych) i pogorszenie rentowności ubezpieczeń pozakomunikacyjnych oraz wpływ powodzi – wpływ na wynik na udziale PZU 7 po skorygowaniu o podatek dochodowy

Wysoka ocena ratingowa i bezpieczne fundamenty prowadzenia biznesu



233% SII

Wskaźnik Wypłatność II znacznie przekraczający 200%

- Wypłatność II dla Grupy PZU na poziomie **233%**¹
- Średnia dla europejskich ubezpieczycieli to **214%**

80% obligacji

Dominujący udział obligacji w portfelu inwestycyjnym

- Obligacje stanowią **80%** w portfelu inwestycyjnym, w tym **62%** obligacje skarbowe
- Stabilność stóp zwrotu dzięki konstrukcji portfela i długoterminowej strategii zarządzania
- Zamknięta pozycja walutowa

100% ≥ A

Efektywna ochrona reasekuracyjna

- Program reasekuracyjny ograniczający skutki m.in. wystąpienia zjawisk o charakterze katastroficznym
- **48%** reasekuratorów PZU z ratingiem³ AA i **52%** z ratingiem³ A

1. Na 30 czerwca 2024 roku. 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 219% w II kw. 2024

2. Rating S&P/AM Best



Z powodzianami od początku kataklizmu



Sztab kryzysowy w PZU

Pełna gotowość PZU do obsługi szkód powodziowych i przyjazd mobilnych biur PZU na Dolny Śląsk

Do 1,5 mln klientów wysłano SMSy ostrzegawcze i informacyjne



Mobilne Biura na terenach powodziowych

Obecność Mobilnych Biur i ekspertów PZU na terenach objętych stanem klęski żywiołowej już od 13 września 2024 – pomoc poszkodowanym w zgłoszeniu szkody oraz wypłaty zaliczek



Procedura kryzysowa w Pionie Obsługi Szkód, Świadczeń i Kanałów Zdalnych

- Uproszczony tryb obsługi szkód - należne wypłaty, wyliczone na podstawie wywiadów z poszkodowanymi i dostarczonych przez nich zdjęć
- Zwiększenie obsady infolinii telefonicznej, pre-obsługa szkód, wsparcie procesów likwidacyjnych przez pracowników i agentów PZU



26 mln zł na walkę z powodzią

Grupa PZU utworzyła specjalny fundusz na finansowanie kosztów walki z powodzią. Środki przeznaczone były na m.in. wsparcie samorządów (**17 gmin i miast**), jednostek Państwowej Straży Pożarnej oraz **400 jednostek** Ochotniczych Straży Pożarnych, Policji i innych służb, a także organizacji pozarządowych zaangażowanych w walkę z powodzią i akcję pomocy powodzianom.

W ramach działań Fundacja PZU, Fundacja Banku Pekao i Fundacja Alior Bank przekazały **4 mln zł** na rzecz Fundacji WOŚP.

500 mln zł

odszkodowań brutto przyczyn katastroficznych zgłoszonych i oszacowanych na 30 września, w tym:

- **400 mln zł** wypłat
- **275 mln zł** na udziale własnym PZU



48 tys. szkód

zgłoszonych z przyczyn katastroficznych,

w tym 46 tys. z wypłatą pełną lub zaliczkową



6 mln zł

najwyższa wypłata z polisy PZU Firma

633 tys. zł

najwyższa wypłata z polisy PZU DOM

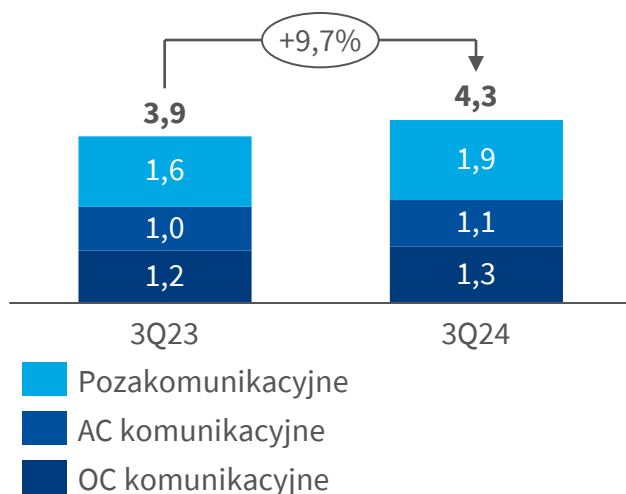


2. Rozwój działalności w III kw. 2024

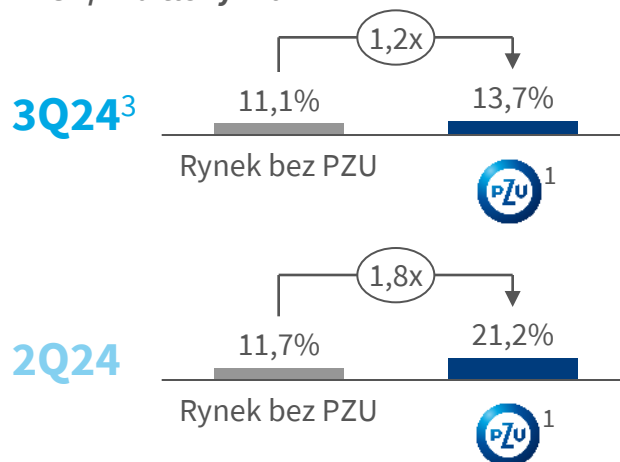
Grupa PZU z 1,2 x wyższą niż konkurencja dynamiką składki z ubezpieczeń pozakomunikacyjnych

Składka przypisana brutto¹ Grupy PZU w Polsce w III kw. 2024

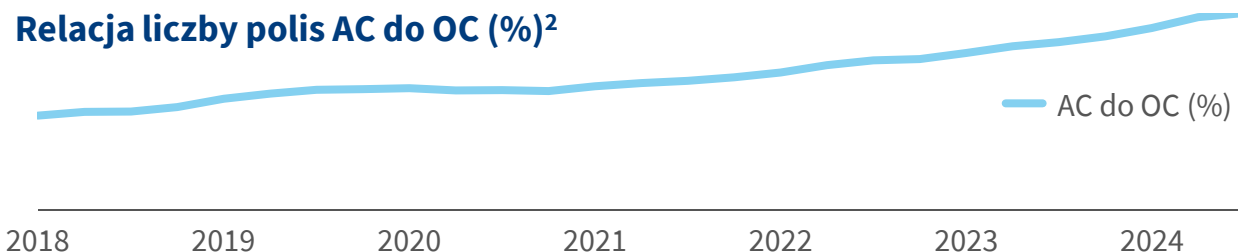
Wartość (mld zł) i dynamika r/r



Dynamika ubezpieczeń pozakomunikacyjnych PZU r/r na tle rynku³



Relacja liczby polis AC do OC (%)²



1. Składka przypisana brutto na zewnątrz
 2. PZU, na bazie polis czynnych, wskaźnik znormalizowany
 3. 3Q24/3Q23 w oparciu o dane szacunkowe

Ubezpieczenia pozakomunikacyjne

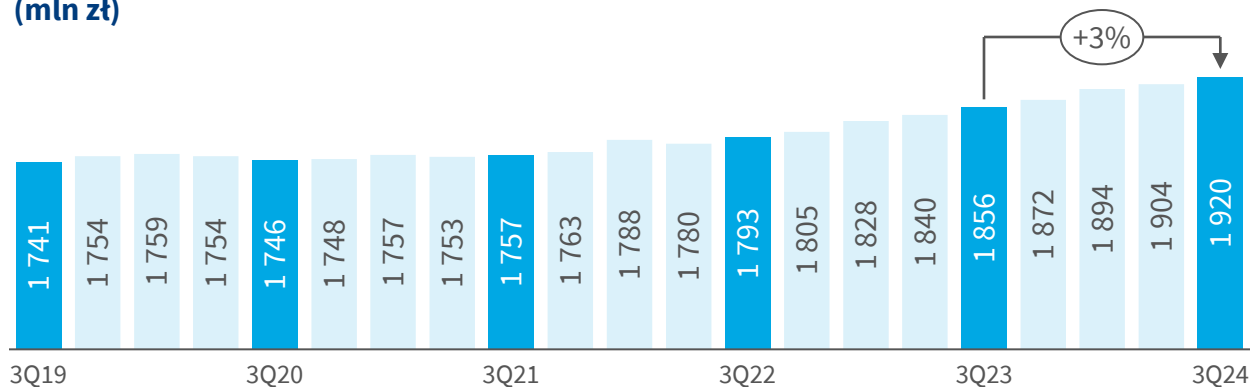
- 1 Utrzymująca się, wyższa niż u konkurencji, dynamika składki Grupy PZU³
- 2 Wzrost głównie w **ubezpieczeniach od ognia i innych szkód rzeczowych** oraz ubezpieczeniach OC i świadczenia pomocy

Ubezpieczenia komunikacyjne

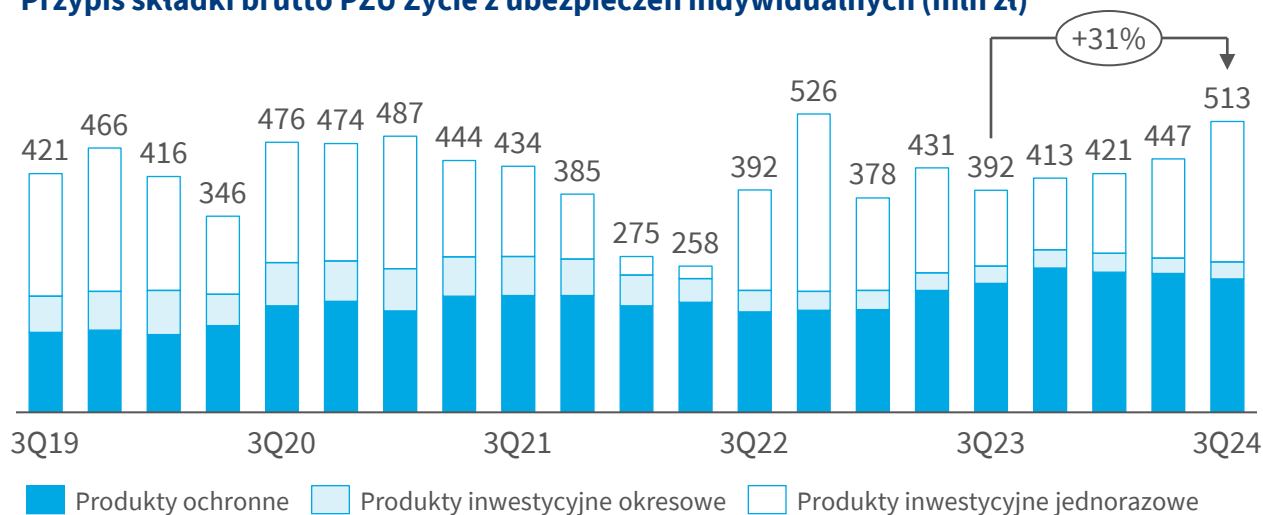
- 1 Wyższa sprzedaż ubezpieczeń komunikacyjnych (+6,8% r/r), w dużej mierze na skutek **wzrostu średniej składki**
- 2 Wzrost składki w OC (+8,5% r/r) jako efekt wyższych średnich cen **podążających za rosnącymi kosztami szkód**

PZU Życie ze stabilnym 3% wzrostem przypisu ubezpieczeń grupowych i IK przyspieszenie dynamiki wzrostu ubezpieczeń indywidualnych do 31%

Przypis składki brutto PZU Życie z ubezpieczeń Grupowych i Indywidualnie Kontynuowane (mln zł)



Przypis składki brutto PZU Życie z ubezpieczeń indywidualnych (mln zł)



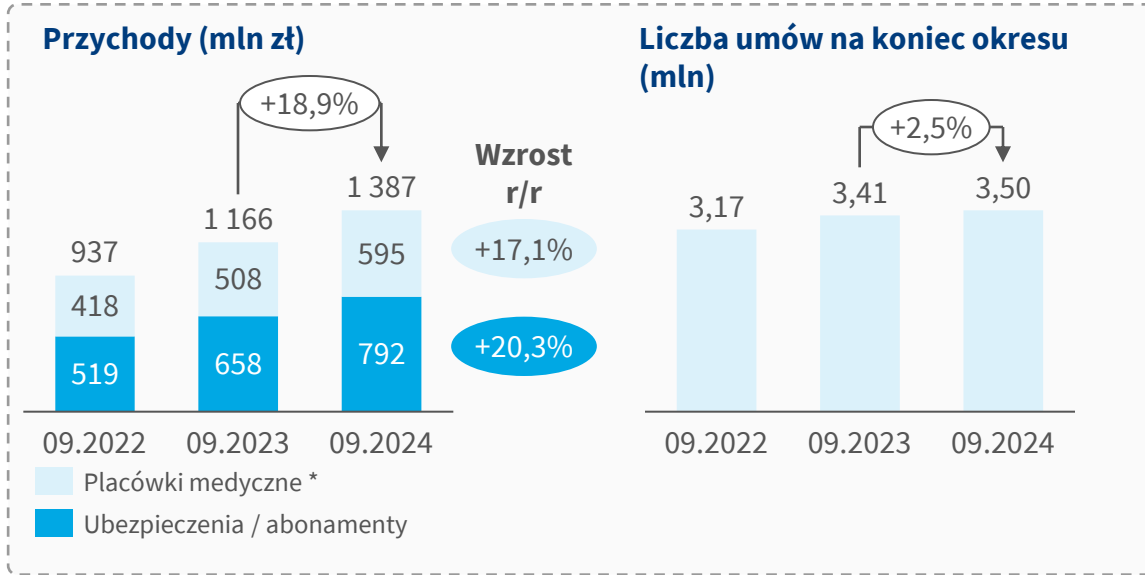
Ubezpieczenia Grupowe i Indywidualnie Kontynuowane

- 1 Wzrost składki z **ubezpieczeń zdrowotnych**, dzięki pozyskaniu nowych podmiotów oraz retaryfikacji portfela (będącej odpowiedzią na rosnące koszty usług medycznych)
- 2 Rozwój portfela pozostałych **ubezpieczeń grupowych ochronnych** i inwestycyjnych (PPE)

Ubezpieczenia indywidualne

- 1 Rozwój portfela i wzrost sprzedaży indywidualnych ubezpieczeń na życie i dożycie, w tym nowej oferty ubezpieczeń z premiami (**PZU Perspektywa na Przyszłość**) czy ubezpieczeń pakietowych (**PZU Pakiet na Życie i Zdrowie**) dostosowanych do aktualnej sytuacji życiowej, wieku indywidualnych potrzeb
- 2 Wzrost przypisu składki z **bancassurance** m.in. za sprawą:
 - **ubezpieczeń kredytów i pożyczek**
 - **produktów bankowych inwestycyjnych**
 - **wysokiej sprzedaży ubezpieczeń na życie i dożycie z gwarantowaną sumą ubezpieczenia**

PZU aktywnie i dynamicznie rozwija się w ramach filaru zdrowia osiągając blisko 19% wzrostu przychodów r/r (narastająco od początku roku)



Wyniki biznesowe

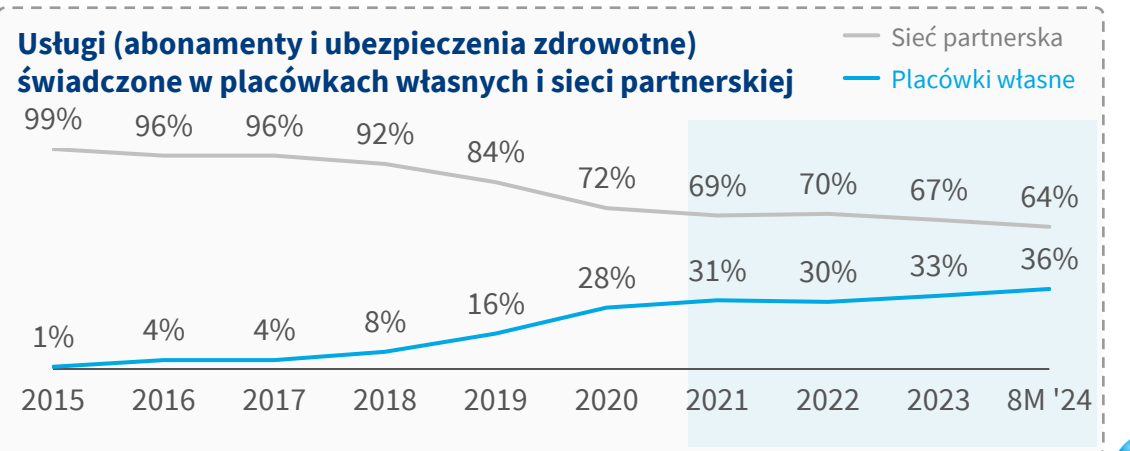
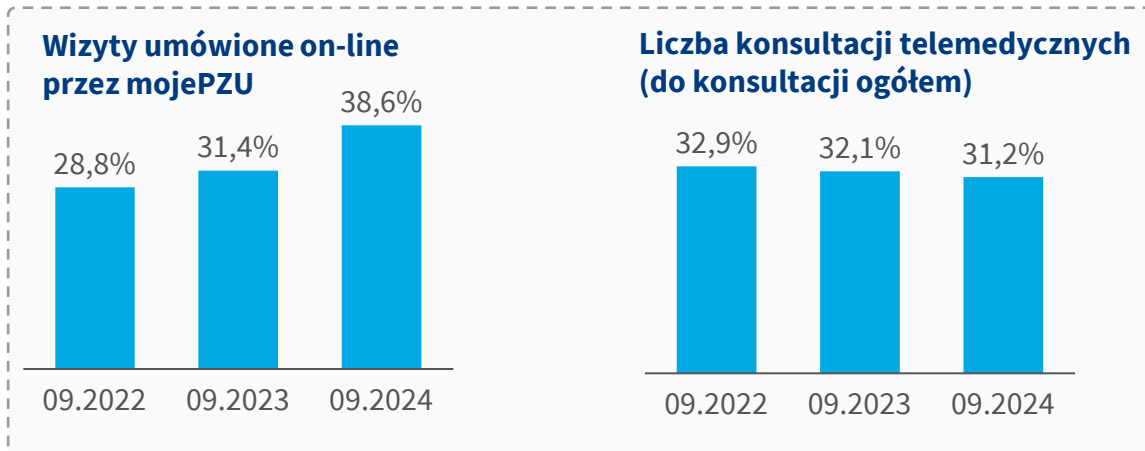
- 1 Blisko 19% dynamika przychodów dzięki wyższej średniej składce – głównie za sprawą ubezpieczeń oraz produktów własnych PZU Zdrowie (abonamenty)
- 2 Istotny wzrost przychodów placówek medycznych

Oferta produktowa

Wzrost liczby umów produktów zdrowotnych na koniec III kwartału 2024 roku m.in. dzięki sprzedaży dodatków do produktów ochronnych (m.in. dostęp do lekarzy specjalistów, rehabilitacji ambulatoryjnej czy wybranych badań i zabiegów)

Digitalizacja modelu obsługi

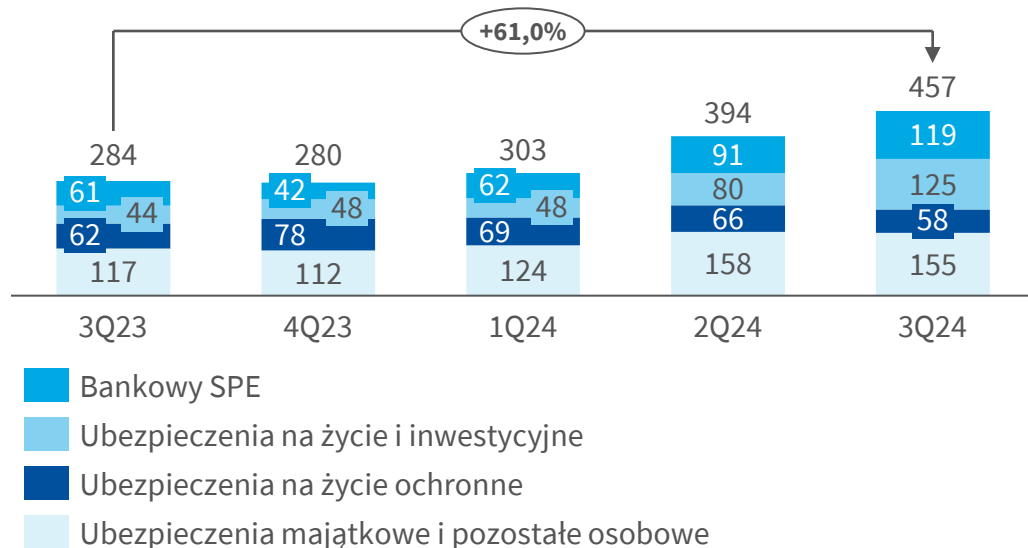
Rosnące znaczenie zdalnych kanałów obsługi pacjentów – udział wizyt umówionych przez mojePZU wzrósł do 38,6% we wrześniu 2024 roku



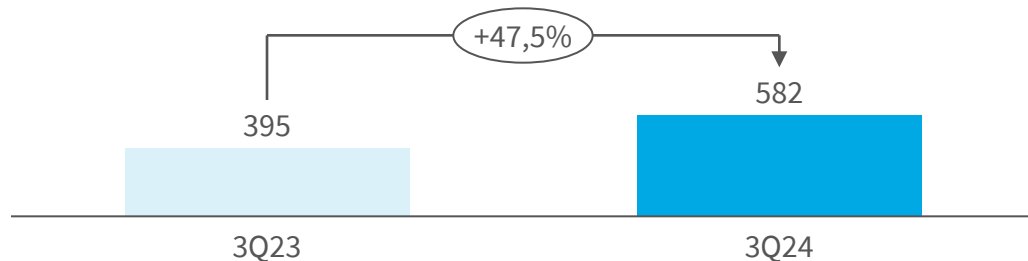
* Dane placówek prezentowane za okres od początku roku niezależnie od momentu nabycia

Składka przypisana brutto pozyskana przez PZU dzięki współpracy z bankami Grupy PZU wyższa o 61% r/r

Składka przypisana brutto pozyskana we współpracy z Bankiem Pekao i Alior Bankiem (mln zł)



Składka przypisana brutto pozyskana we współpracy z bankami (mln zł)



Bancassurance

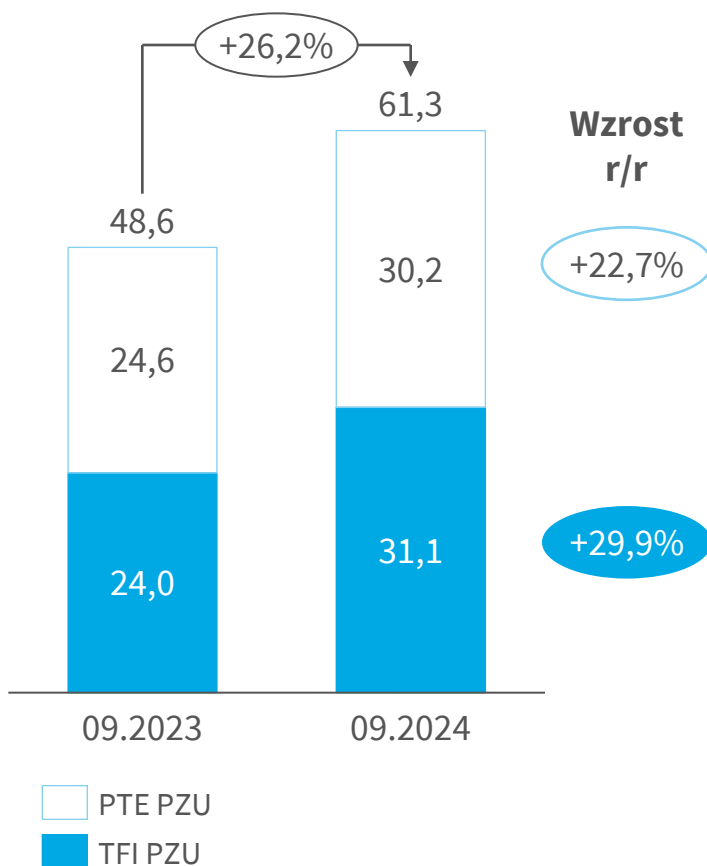
- 1 Wysoka sprzedaż produktów do pożyczek i kredytów hipotecznych w bankach Grupy PZU
- 2 Wzrost dynamiki sprzedaży produktów typu unit-linked przy wciąż wysokim poziomie sprzedaży produktów z gwarantowaną stopą zwrotu dla klienta
- 3 Rozwój oferty produktów ubezpieczeniowych w bankach Grupy PZU

Assurbanking

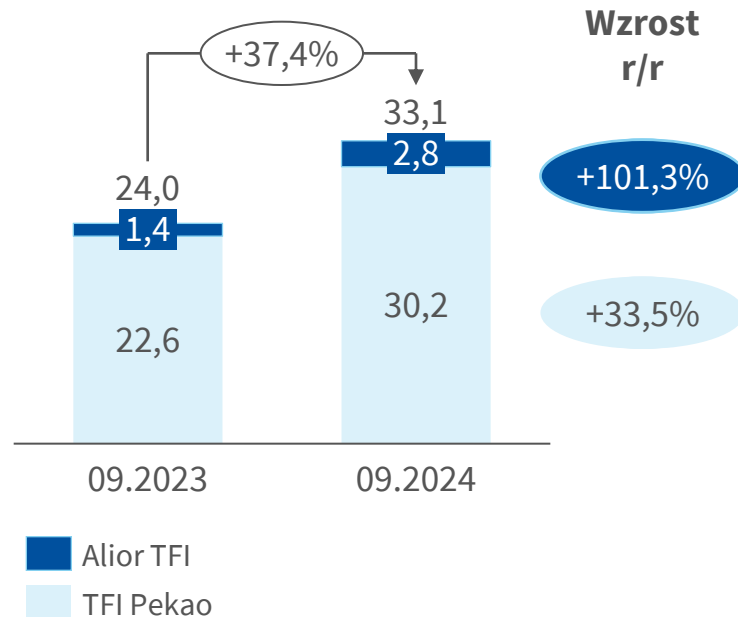
- 1 Sprzedaż kont (ROR) dla klientów indywidualnych i firmowych Banku Pekao SA **oferowana jest obecnie w 237 Oddziałach PZU**
- 2 We wrześniu do sprzedaży ROR dla klientów indywidualnych wdrożonych zostało 150 Agentów.
- 3 **Suma kredytów i depozytów klientów pozyskanych przez PZU na rzecz banku na koniec września 2024 roku wynosi 2,4 mld zł**

Aktywa pod zarządzaniem w spółkach Grupy PZU z imponującym, ponad 30% wzrostem r/r

Aktywa klientów zewnętrznych TFI PZU i PTE PZU¹ (mld zł)



Aktywa klientów zewnętrznych TFI banków Grupy PZU (mld zł)



TFI PZU

- #1 wśród „niebankowych TFI” i #5 na rynku pod względem sprzedaży netto funduszy i **+2,95 mld zł** w 3 kwartałach 2024 roku
- Po 3 kwartałach 2024 roku napływy rynkowe do funduszy wyniosły 33,97mld zł – **udział TFI PZU na poziomie 8,6%**
- Aktywa PPK** na koniec III kw. 2024 roku wyniosły **6,2 mld zł (wzrost o 64,6% r/r i 35,8% od początku roku)**
- II miejsce TFI PZU w rynku PPK** pod względem wartości zarządzanych aktywów z **udziałem na poziomie 21,6%** na koniec III kw. 2024 roku – **ponad dwukrotna przewaga** nad kolejnym podmiotem

1. Aktywa zarządzane przez PTE PZU nie są ujęte jako cel w nowej strategii Grupy PZU na lata 2021-2024.



3. Wyniki finansowe w III kw. 2024

Wyniki Grupy PZU wg MSSF 17

mln zł	III kw. 2023*	II kw. 2024	III kw. 2024	Zmiana r/r	Zmiana kw/kw
GRUPA PZU Z WYŁĄCZENIEM ALIOR BANK I BANK PEKAO					
Przychody brutto z ubezpieczeń	6 946	7 283	7 541	8,6%	3,5%
Przychody netto z ubezpieczeń	6 556	6 810	7 060	7,7%	3,7%
Koszty (netto) usług ubezpieczenia	(5 473)	(5 997)	(6 367)	16,3%	6,2%
Odszkodowania i świadczenia ubezpieczeniowe netto ¹	(3 790)	(4 130)	(4 562)	20,4%	10,5%
Koszty administracyjne	(551)	(603)	(595)	8,0%	(1,3%)
Koszty akwizycji	(1 148)	(1 192)	(1 225)	6,7%	2,8%
Amortyzacja komponentu straty	237	271	306	29,1%	12,9%
Utworzenie komponentu straty	(221)	(343)	(291)	31,7%	(15,2%)
Wynik z usług ubezpieczenia	1 083	813	693	(36,0%)	(14,8%)
Przychody finansowe netto	332	289	247	(25,6%)	(14,5%)
Przychody i koszty finansowe z ubezpieczeń	(323)	(399)	(374)	15,8%	(6,3%)
Wynik z działalności inwestycyjnej - alokowany do segmentów ubezpieczeniowych	655	688	621	(5,2%)	(9,7%)
WYNIK NETTO PRZYPISANY WŁAŚCICIELOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	949	714	626	(34,0%)	(12,3%)
BANKI: ALIOR I PEKAO					
Zyski (straty) netto przypisane właścicielom jednostki dominującej	531	478	589	10,9%	23,2%
WYNIK NETTO PRZYPISANY WŁAŚCICIELOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	1 480	1 192	1 215	(17,9%)	1,9%
GŁÓWNE WSKAŹNIKI FINANSOWE (%)					
aROE ²	22,8	16,6	17,2	(5,6) p.p.	0,6 p.p.
Wskaźnik szkodowości (z komponentem straty netto)	57,6	61,7	64,4	6,8 p.p.	2,7 p.p.
Wskaźnik kosztów administracyjnych	8,4	8,9	8,4	-	(0,5) p.p.
Wskaźnik kosztów akwizycji	17,5	17,5	17,4	(0,1) p.p.	(0,1) p.p.
Wskaźnik mieszany ³	86,1	94,9	98,6	12,5 p.p.	3,7 p.p.
Marża ⁴	26,6	26,4	26,4	(0,2) p.p.	-

- 1 Z wyłączeniem komponentu inwestycyjnego (głównie dotyczy produktów typu unit-linked)
- 2 aROE – skorygowany zwrot z kapitału własnego obliczany na bazie kapitału z wyłączeniem skumulowanych innych dochodów całkowitych dotyczących przychodów i kosztów finansowych z ubezpieczeń oraz z reasekuracji. Wynik netto i kapitały przypisane właścicielom jednostki dominującej, zwrot uroczniony
- 3 Tylko dla ubezpieczeń majątkowych i pozostałych osobowych w Grupie PZU w Polsce
- 4 Marża dla segmentu ubezpieczeń grupowych i indywidualnie kontynuowanych w Polsce

* Grupa PZU dokonała przekształcenia danych finansowych za okresy ubiegłe w sprawozdaniach śródrocznych roku 2023 ze względu na:

- krystalizowanie się interpretacji standardu MSSF 17 oraz wypracowywanie spójnych podejść wśród ubezpieczycieli i doradców

- możliwość pozyskania danych historycznych dla produktów typu unit-linked, co jednocześnie spowodowało zmianę zasady rachunkowości w zakresie kalkulacji na datę przejścia (Transition). Zmieniono metodę wyceny z wartości godziwej (fair value) na metodę zmodyfikowanego podejścia retrospektywnego (modified retrospective approach, MRA)

- zaadresowanie uwag audytora po pierwszym pełnym audycie

Przekształcenie dotyczyło również wszystkich okresów porównawczych, tak więc efektywnie zmianie uległy dane finansowe od I kw. 2022 roku

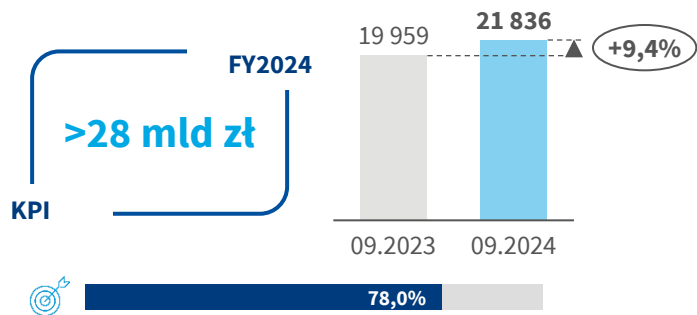
Dodatkowo, przekształcenia wynikają ze zmian w zakresie ujmowania rezerwy na ryzyko prawne kredytów hipotecznych we frankach szwajcarskich.



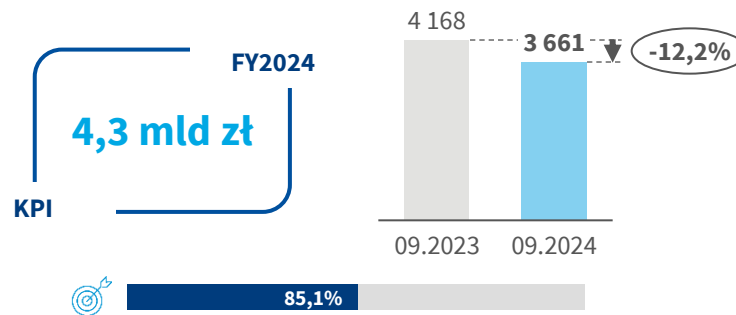
4. Strategia Grupy PZU na lata 2021-2024

Cele strategiczne do roku 2024 i ich realizacja w III kw. 2024

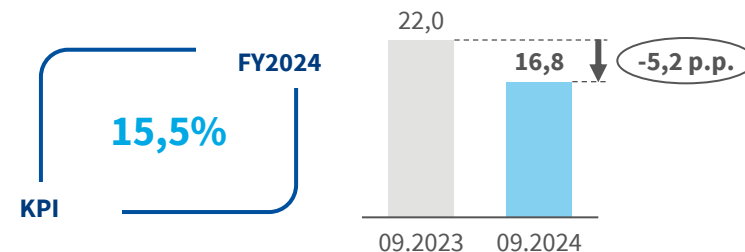
Przychody z ubezpieczeń brutto¹ (mln zł)



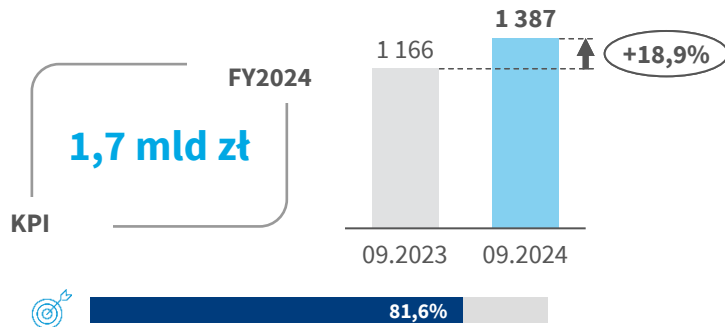
Zysk netto Grupy PZU² (mln zł)



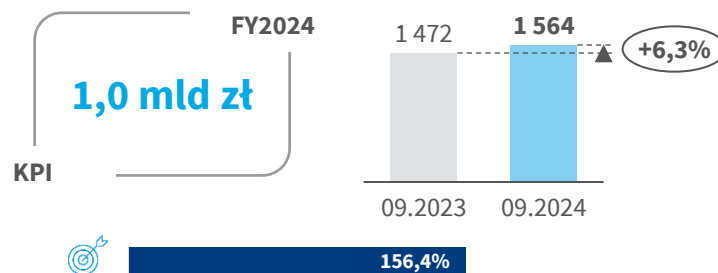
aROE³ (%)



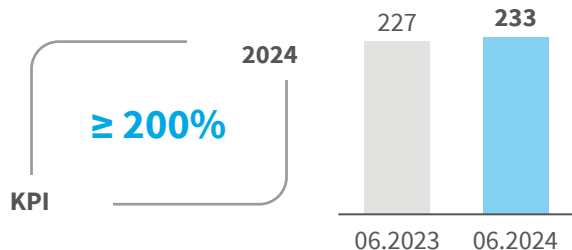
Przychody Filaru Zdrowie (mln zł)



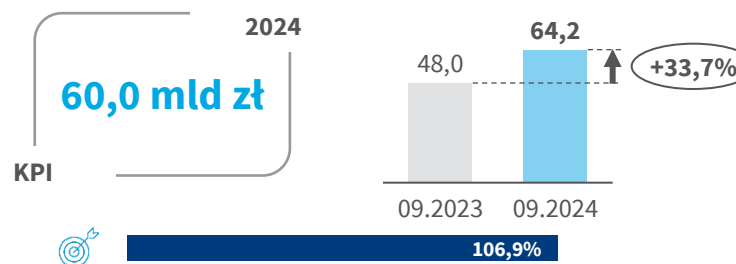
Kontrybucja banków do wyniku netto Grupy PZU² (mln zł)



Wskaźnik Wypłatność II⁵(%)



Aktywa pod zarządzaniem⁴ (mld zł)



1. Przychody z ubezpieczeń brutto Grupy kapitałowej PZU
2. Zysk netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej
3. Skorygowany zwrot z kapitału własnego (aROE %). Obliczany na bazie kapitału z wyłączeniem skumulowanego efektu zmiany stóp dyskonta do wyceny zobowiązań ubezpieczeniowych
4. Aktywa klientów zewnętrznych pod zarządzaniem TFI PZU, Pekao TFI i Alior TFI
5. 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

27.04.2023 - Prezentacja „Wpływ wdrożenia MSSF 17 i zmian w otoczeniu makroekonomicznym na mierniki Strategii Grupy PZU na lata 2021-2024”

https://www.pzu.pl/_files/1545909



5. Załączniki

Zastrzeżenia prawne

Niniejsza Prezentacja została przygotowana przez PZU SA („PZU”) i ma charakter wyłącznie informacyjny. Jej celem jest przedstawienie wybranych danych dotyczących Grupy Kapitałowej PZU („Grupa PZU“), w tym dotyczących perspektyw rozwoju.

PZU nie zobowiązuje się do publikacji jakichkolwiek uaktualnień, zmian lub korekt informacji, danych lub stwierdzeń zawartych w niniejszej Prezentacji PZU w razie zmiany strategii lub zamierzeń PZU lub też wystąpienia faktów lub zdarzeń, które będą miały wpływ na strategię lub zamierzenia PZU, chyba że taki obowiązek informacyjny wynika z obowiązujących przepisów prawa.

Grupa PZU nie ponosi odpowiedzialności za efekty decyzji, które zostały podjęte po lekturze niniejszej Prezentacji.

Jednocześnie, niniejsza Prezentacja nie może być traktowana jako część zaproszenia czy oferty do nabycia papierów wartościowych lub do dokonania inwestycji. Nie stanowi również oferty ani zaproszenia do przeprowadzenia innych transakcji dotyczących papierów wartościowych.

Dziękujemy



Kontakt:

Zbigniew Baranowski

zbaranowski@pzu.pl

www.pzu.pl/ir