



Grupa PZU

Potencjał i wzrost

Maj 2023

Grupa PZU oferuje szeroki zakres produktów i usług ...

Ubezpieczenia majątkowe

- Ubezpieczenia komunikacyjne (OC, AC)
- Ubezpieczenia mieszkań i domów
- Ubezpieczenia korporacyjne i dla MŚP
- Ubezpieczenia rolnicze
- Ubezpieczenia finansowe
- Ubezpieczenia podróże

Ubezpieczenia na życie

- Ubezpieczenie grupowe i indywidualnie kontynuowane
- Indywidualne ubezpieczenia na życie

Inwestycje

- Fundusze inwestycyjne
- Programy inwestycyjno-oszczędnościowe w ramach III filaru systemu ubezpieczeń społecznych: IKE, IKZE, PPO, PPE, PPK, Grupowe Plany Emerytalne (GPE), oraz Pakiet Wyższa Emerytura (PWE), w ramach których dostępne są IKE i IKZE dedykowane dla pracowników klientów korporacyjnych obsługiwanych przez TFI PZU



Zdrowie

- Ubezpieczenia zdrowotne
- Ubezpieczenie lekowe
- Usługi opieki zdrowotnej: ogólna opieka zdrowotna i pakiety powiązanych usług

Produkty bankowe

- Rachunki bieżące i oszczędnościowe
- Lokaty bankowe
- Kredyty i pożyczki

... będąc największym konglomeratem finansowym w Europie Środkowo-Wschodniej ...

Udziały rynkowe w Polsce



Ub. na życie
ochronne (grupa 1)
52,6%



Ub. na życie ze
składką okresową
43,0%



Ub. komunikacyjne
33,3%

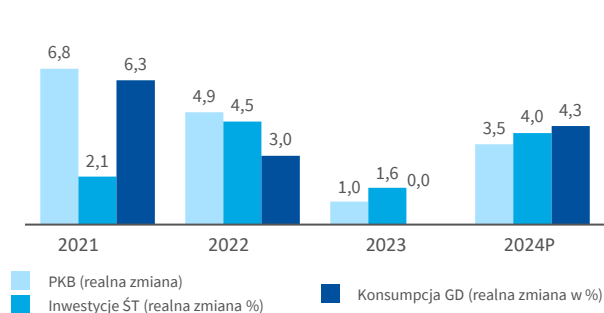


Ub. majątkowe
31,6%



... z potencjałem wzrostu w kluczowych obszarach

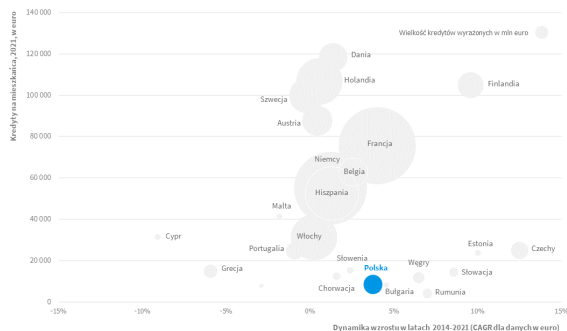
PKB Polski w latach 2020-2024*



*Prognoza z marca 2023 roku.

Źródło: GUS/Biuro Analiz Makroekonomicznych PZU

Kredyty na mieszkańca (2021, EUR) w relacji do dynamiki wzrostu rynku bankowego (2014-2021, EUR)



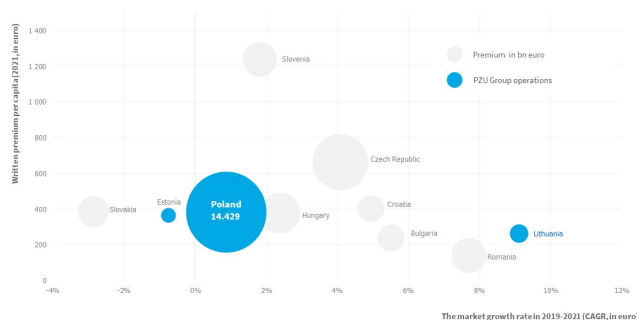
Źródło: obliczenia własne na podstawie danych EBC, Eurostat

Penetration of insurance in relation to GDP per capita in Europe (2021, EUR)



Źródło: opracowanie własne na podstawie Eurostat, Swiss Re Institute

Gross written premium per capita (2021, EUR) in relation to the insurance market growth rate (2019-2021)



Źródło: opracowanie własne na podstawie Eurostat; Swiss Re Institute; www.osp.stat.gov.lt; www.ftkt.lv; www.andmed.stat.ee

Kierując się zasadami zrównoważonego rozwoju ...

- Redukcja emisji²: 25,5%
- Energia elektryczna z OZE (81%)
- Rekompensata 17 508 Mg CO2 przez zakup jednostek CERs, UN Carbon Offset Platform (rekompensata za 2021)

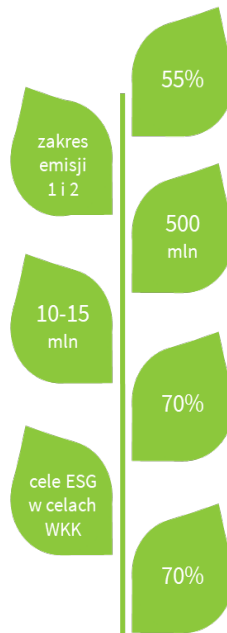
- **Ponad 12,2 mln** odbiorców działań społecznych z zakresu bezpieczeństwa i zrównoważonego stylu życia

- **Uwzględniono** cele ESG w celach strategicznych i **przekazano** je do realizacji przez WKK

Osiągnięcie neutralności klimatycznej działalności własnej dzięki ograniczeniu emisji, zakupowi zielonej energii i rekompensacie emisji CO2¹

Liczba odbiorców działań społecznych w dziedzinie bezpieczeństwa i zrównoważonego stylu życia w ciągu roku

Uwzględnienie **ESG w celach strategicznych Spółki** i przekazanie ich do realizacji przez Wyższą Kadrę Kierowniczą (WKK)



Ocena pod kątem czynników ESG **55-proc. największych korporacyjnych** klientów ubezpieczeniowych z sektorów wrażliwych na ryzyko ESG

Wzrost obecnego zaangażowania w inwestycje wspierające transformację klimatyczno-energetyczną o **500 mln zł** w latach 2021-2024

Odsetek Pracowników objętych **programem #dobrostan**

Odsetek **kluczowych procesów zakupowych**, przy których **uwzględniono kryteria ESG**

- **20% największych korporacyjnych klientów** ubezpieczeniowych z sektorów wrażliwych na ryzyko ESG ocenionych pod kątem czynników ESG

- **716,7 mln zł** - wzrost zaangażowania PZU i TFI PZU w inwestycje wspierające transformację klimatyczno-energetyczną (od 2021)

- **39% pracowników** korzystających z oferty #DobryStan

- Uwzględnienie kryteriów ESG w **46% kluczowych procesów** zakupowych

Monitorujemy swoje postępy w drodze do zrównoważonego rozwoju. Działania PZU zostały m.in. docenione w **XVI edycji Rankingu Odpowiedzialnych Firm**, gdzie **uzyskailiśmy 94 punkty na 100**, dzięki czemu zajęliśmy 3 miejsce w ogólnej i branżowej klasyfikacji.

Wymiernym rezultatem są także oceny osiągnięte w ratingach ESG



¹ Neutralność klimatyczna PZU i PZU Życie w obszarze emisji z zakresu 1 i zakresu 2; ² PZU i PZU Życie, metoda location-based;

... zapewnia stabilność i bezpieczeństwo ...



¹ Dane za III kw. 2022. Nie uwzględnia nowych zasad ujętych w piśmie okólnym KNF do zakładów ubezpieczeń z 16.04.2021

Grupa PZU chce być dostawcą całościowych rozwiązań, które pomogą klientom prowadzić zdrowe życie i zrównoważony biznes.

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.

... pozostając partnerem na całe życie dla swoich klientów



Konsekwentnie realizowane ambicje strategiczne ...

Mierniki finansowe strategii do 2024 roku

4,3 mld zł Zysk netto Grupy PZU¹



15,5 % Skorygowany zwrot z kapitału własnego (aROE)²



≥ 200 % Wskaźnik wypłacalności II



>28 mld zł Przychody z ubezpieczeń brutto³



1,7 mld zł Przychody Filaru Zdrowie



1,0 mld zł Kontrybucja banków do wyniku netto GPZU



60 mld zł Aktywa pod zarządzaniem

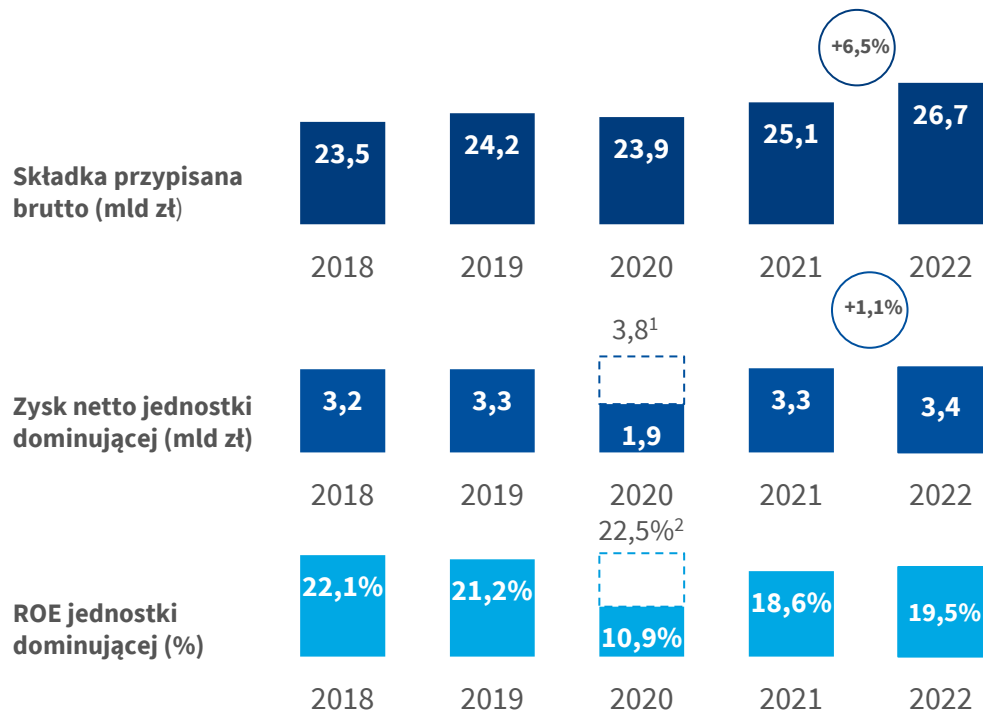


¹ Zysk netto przypisywany właścicielom kapitału własnego jednostki dominującej

² Obliczany na bazie kapitału z wyłączeniem pozostałych całkowitych dochodów z działalności ubezpieczeniowej (będący wpływem zmian w otoczeniu makroekonomicznym na wysokość kapitałów Grupy PZU), co zapewnia większą stabilność miernika

³ Składka przypisana (GWP) zostaje zastąpiona nową miarą – przychodami z ubezpieczeń. Składka przypisana nie będzie wykazywana bezpośrednio w rachunku wyników. GWP pozostanie obserwowanym miernikiem finansowym

... pozwalają osiągać atrakcyjne wyniki finansowe...

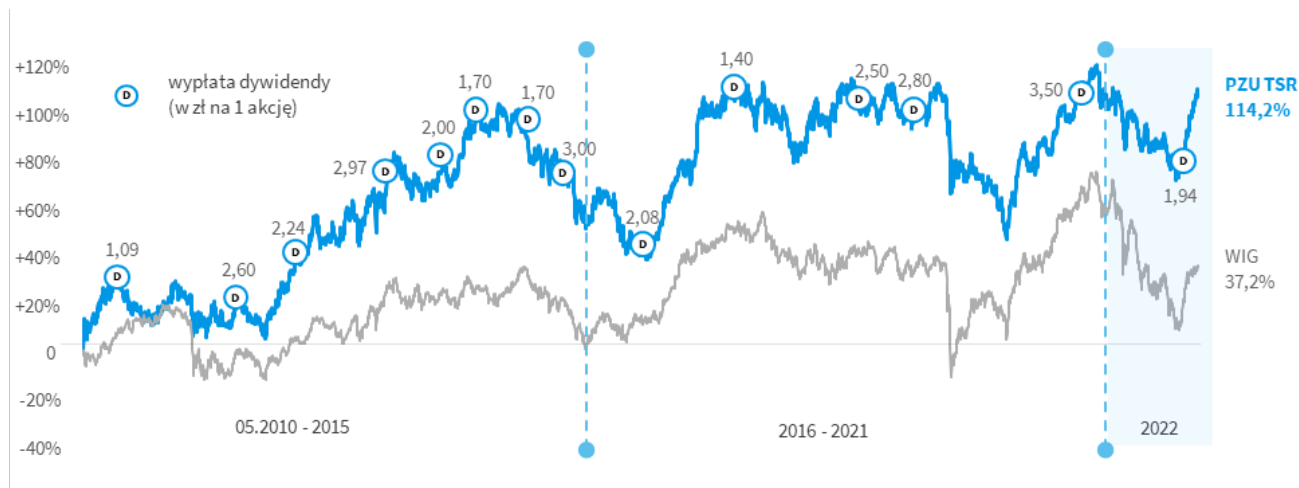


¹ 3,8 mld zł - zysk netto jednostki dominującej (porównywalny) skorygowany o wpływ zdarzeń związanych z pandemią COVID-19; 1,9 mld zł - raportowany wynik netto jednostki dominującej

² ROE przypisane właścicielom jednostki dominującej w ujęciu: 10,9% - raportowany / 17,9% - skorygowany o wpływ odpisu z tytułu utraty wartości wartości firmy powstałej w wyniku nabycia banków odpis aktywów powstałych w wyniku nabycia Alior Banku - łącznie 1 343 mln zł / 22,5% - skorygowany o wpływ COVID-19 na wyniki grupy oraz o dywidendę w wysokości 80% zysku skonsolidowanego netto Grupy PZU, który nie został wypłacony w 2020 roku w formie dywidendy i powiększył kapitał własny

... dostarczające ponadprzeciętnych zwrotów dla akcjonariuszy

Wyплаты дивиденды и całkowита стопа звороту для акционерушы (TSR) PZU (05.2010-2022)



Całkowity zwrot z akcji PZU od czasu pierwszej oferty publicznej do 31 grudnia 2022 wyniósł **+114%** vs. wzrost indeksu **WIG +37%**

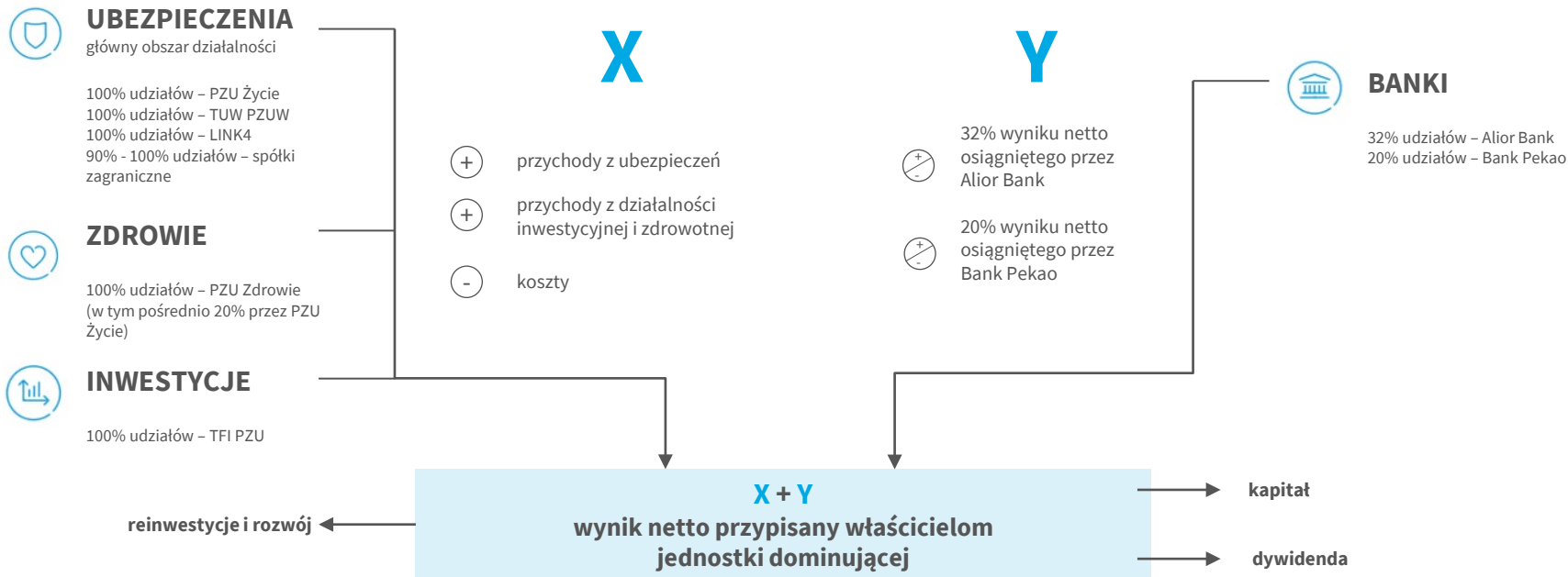


Załączniki

- Model biznesowy
- Transformacja cyfrowa
- Struktura akcjonariatu
- Najważniejsze informacje finansowe wg segmentów
- Pozycja kapitałowa i podział zysku
- Historia
- Nagrody i wyróżnienia

Zdywersyfikowany model biznesowy ...

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



... z działalnością ubezpieczeniową najmocniej kontrybuującą do wyniku operacyjnego ...

75,4%

UBEZPIECZENIA

produkty inwestycyjne
i emerytalne



20,3%

BANKOWOŚĆ



4,4%

UBEZPIECZENIA



-0,1%

UBEZPIECZENIA



POLSKA

ESTONIA

ŁOTWA

LITWA

UKRAINA

Procentowy udział w wyniku operacyjnym (skorygowanym o udziały PZU w bankach w 2022 roku)

... oraz działalność prowadzona w sposób etyczny i odpowiedzialny ...

- 200-letnia tradycja
- Stabilny kapitał, wysoki współczynnik
- Wypłacalność II
- Największa grupa finansowa w Europie Środkowo-Wschodniej
- Silna marka

A- z perspektywą stabilną AAA ocena siły kapitałowej

Ocena ratingowa S&P Global Ratings

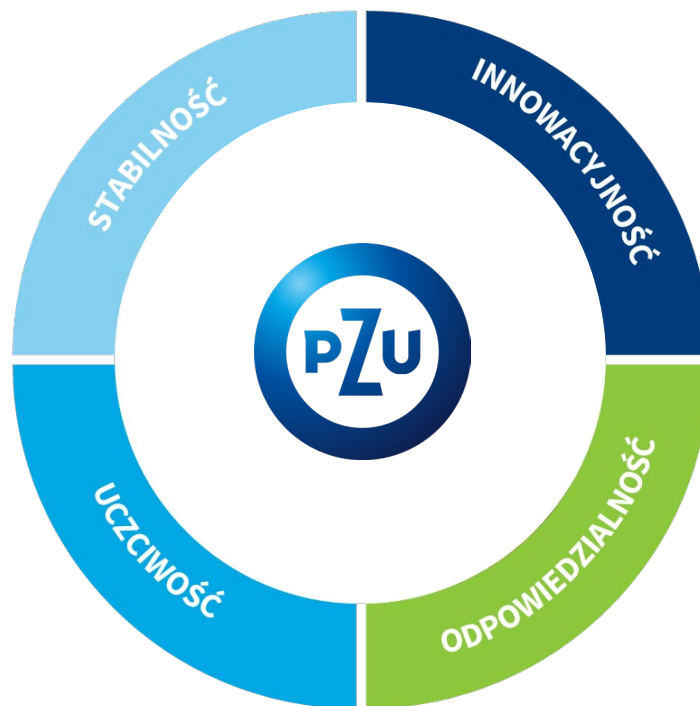
PZU / Super Etyczna Firma

Puls Biznesu 2018-2021

PZU Życie / Super Etyczna Firma

Puls Biznesu 2021

- Dotrzymujemy zobowiązań
- Stosujemy przejrzyste zasady prowadzenia biznesu
- Jesteśmy uczciwi zarówno w relacjach wewnętrznych, jak i zewnętrznych
- Rozwijamy kulturę etyki i compliance



- Sztuczna inteligencja i machine-learning¹
- Kontynuacja procesu cyfryzacji produktów i usług ubezpieczeniowych, bankowych, inwestycyjnych i zdrowotnych
- Zaawansowana analityka
- Optymalizacja procesów

Laboratorium Innowacji

Corporate Innovation Awards

Minuta dla skóry, Agro Lab²

The Efma-Accenture Innovation In Insurance Award 2022

PZU

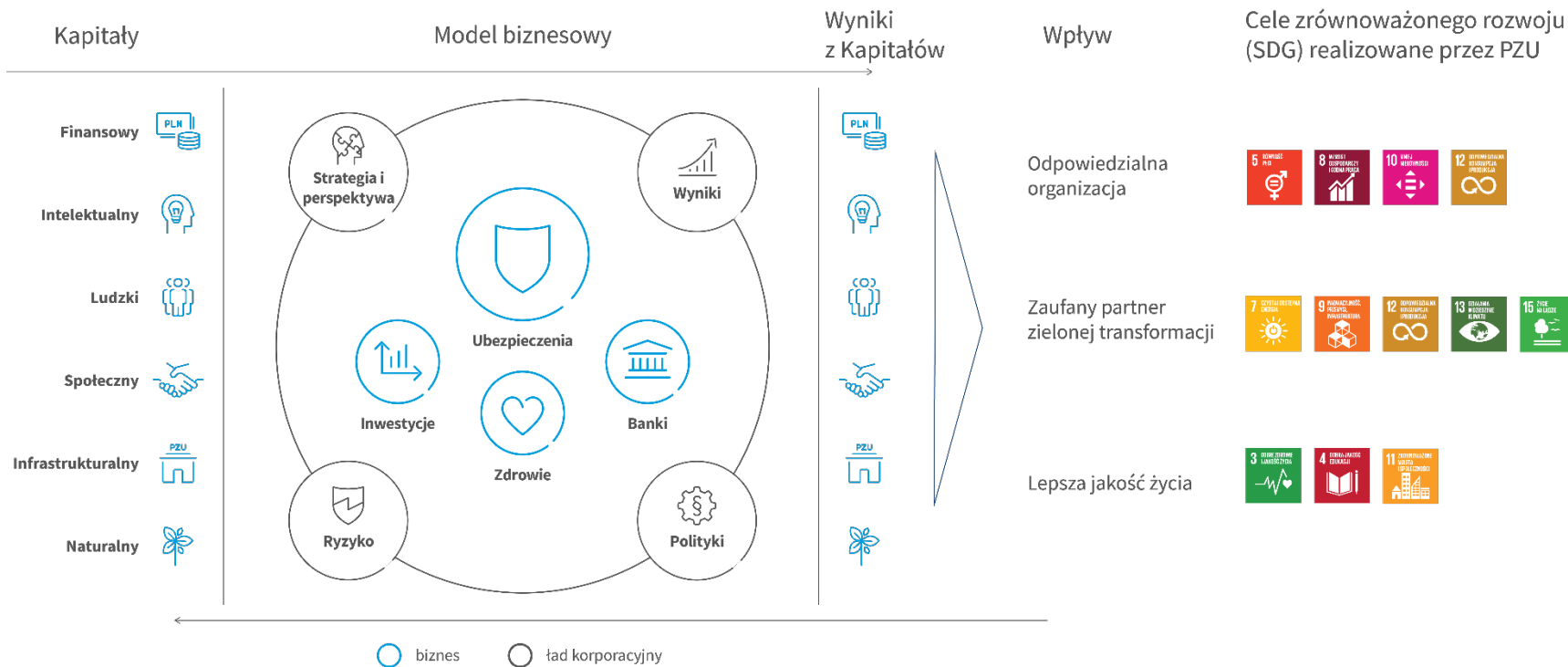
Employer Branding Excellence Awards 2022

- Odpowiadamy na potrzeby klientów, pracowników i społeczeństwa
- Świadomie i odpowiedzialnie zarządzamy naszym wpływem na środowisko
- Zapewniamy inspirujące miejsce pracy

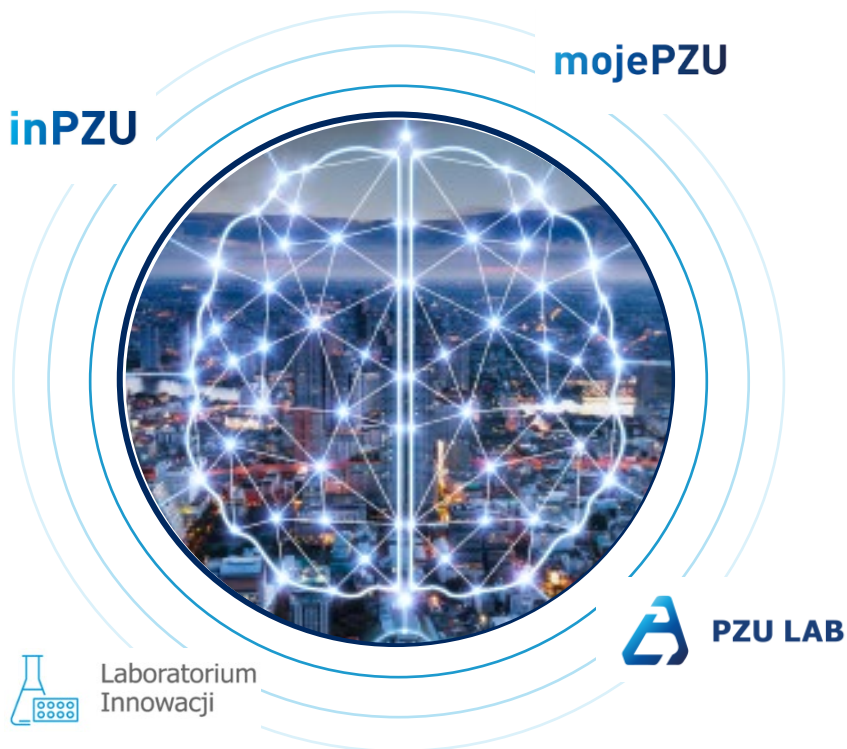
¹ Uczenie maszynowe (ang. machine learning) to technologia, która zakłada, że program wykorzystuje algorytmy do „uczenia się” na podstawie dużych zbiorów danych, dzięki czemu potrafi wykonywać zadania bez konieczności bycia bezpośrednio zaprojektowanym przez człowieka.

² Minuta dla skóry - to projekt prewencji nowotworów skóry z wykorzystaniem sztucznej inteligencji (AI), Agro Lab - jest narzędziem wykorzystującym satelity i AI w obsłudze szkód rolniczych.

... budują wartość dla interesariuszy



Wykorzystując nowe technologie we wszystkich obszarach działalności ...



Digitalizacja oraz usprawnienia procesów



Kontynuujemy wdrażanie rozwiązań dla Klientów, które są proste, intuicyjne i uniwersalne. Ze względu na zmieniające się trendy konsumenckie coraz ważniejszą rolę w kontaktach z Klientem będą odgrywać rozwiązania mobilne.

Wykorzystanie AI, Big Data¹ oraz zaawansowanej analityki



Będziemy nadal koncentrować się na wykorzystaniu możliwości jakie dają nowe technologie, w tym AI, Big Data oraz rozwiązania wspierające rozwój zaawansowanej analityki. Wdrażanie nowych technologii ma prowadzić do poprawy efektywności operacyjnej i rentowności biznesu przez m.in. automatyzację i usprawnienie procesów decyzyjnych.

Nowe podejście kanałowe (mobilność i omnikanalowość)



Będziemy wykorzystywali nowe cyfrowe kanały dystrybucji jako uzupełnienie tradycyjnych kanałów.

Chmura obliczeniowa² (cloud computing)



Planujemy wdrożenie rozwiązań opartych na chmurze obliczeniowej, która stanowi istotne wsparcie dla transformacji technologicznej i daje nowe możliwości wsparcia prowadzenia biznesu, m.in. większą wydajność infrastruktury.

Cyberbezpieczeństwo

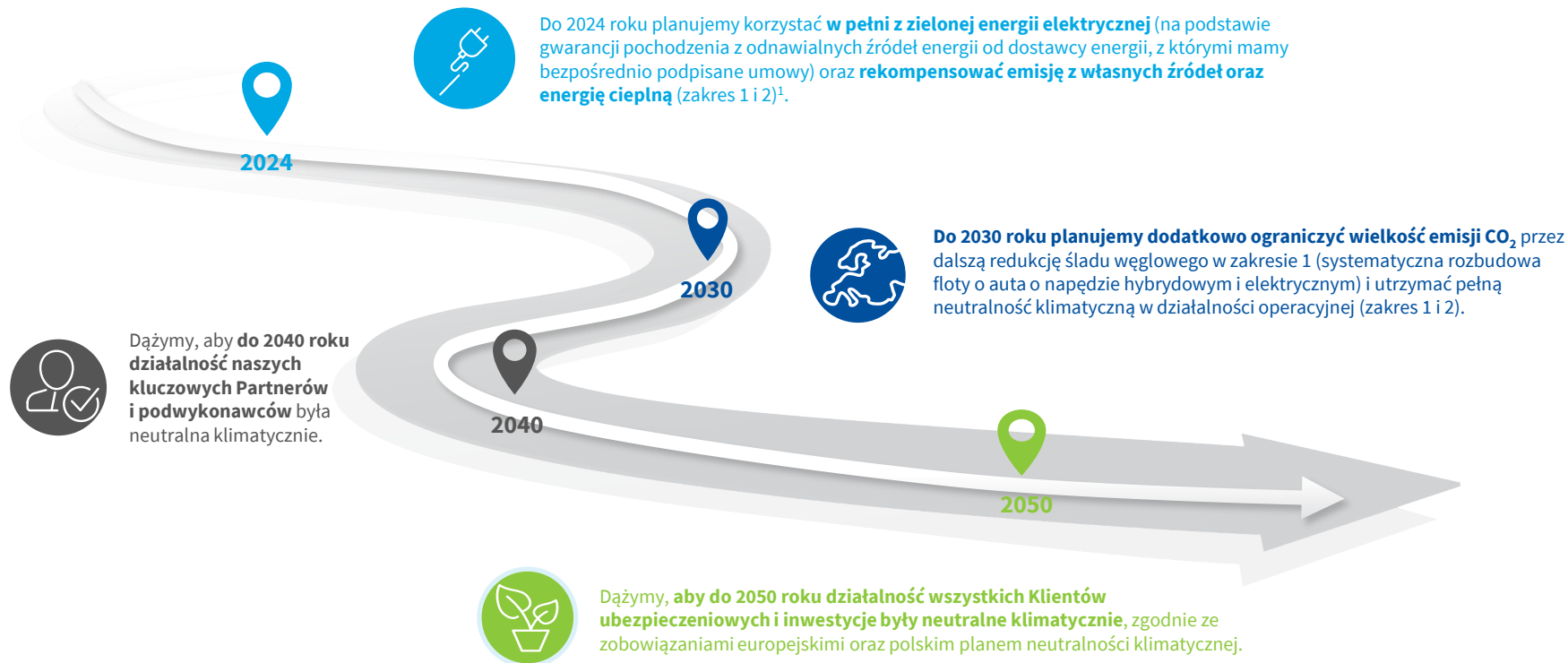


Zapewniamy i stale rozwijamy ochronę własnych sieci informatycznych, wprowadzimy narzędzia szacowania ryzyka obszaru cyberbezpieczeństwa w sektorze finansowym. Oferujemy pomoc i ochronę w razie zdarzeń cybernetycznych i przypadków naruszenia danych Klientów biznesowych.

¹ Duże zbiory danych (ang. big data) to termin obejmujący różnorodne, zmienne wolumeny danych o dużej objętości, a także – zwyczajowo – całość działań analitycznych i systematyzujących w ich obrębie oraz technologie służące ich składowaniu

² Chmura obliczeniowa (ang. cloud computing) to technologia zakładająca korzystanie z mocy obliczeniowych dostępnych przez Internet, zamiast inwestowania m.in. w serwery, narzędzia do obsługi baz danych, czy oprogramowanie

.... Grupa PZU jest aktywnym uczestnikiem zielonej transformacji energetycznej

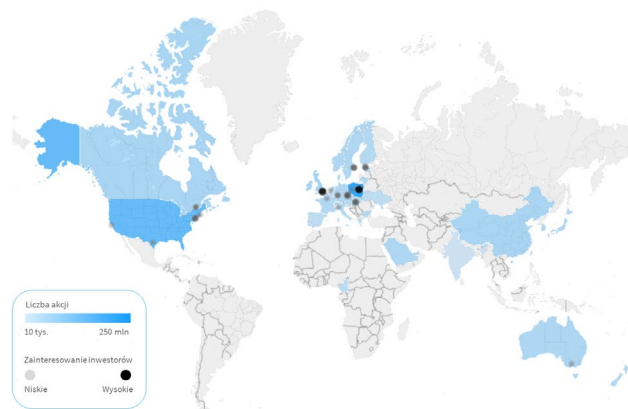
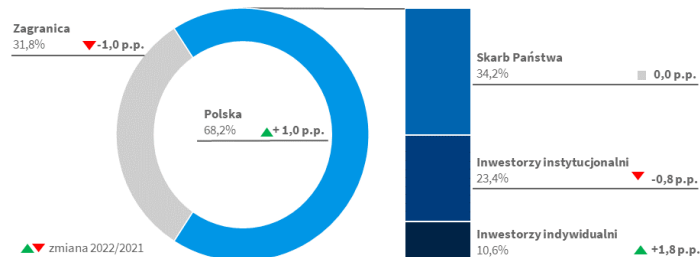


¹ Definicja zakresu 1 i 2 dostępna na stronie z definicjami wskaźników
Uwagi dotyczące zakresów emisji odnoszą się do klasyfikacji wskazanej w GHG Protocol



Akcjonariuszami posiadającymi znaczne pakiety akcji PZU na koniec 2022 roku byli Skarb Państwa RP (34,2%) oraz NN OFE (5,7%)

Skarb Państwa jest głównym akcjonariuszem PZU ...



Zainteresowanie inwestorów zostało oznaczone na podstawie ilości spotkań w 2022 roku i kraju pochodzenia; struktura inwestorów instytucjonalnych (z wyłączeniem Skarbu Państwa) na koniec roku 2022

Według badania przeprowadzonego na koniec 2022 roku, struktura akcjonariatu PZU pod względem udziałowym i geograficznym pozostawała stabilna. Największy udział, tak jak w latach poprzednich, stanowili inwestorzy z Europy, z dominującą pozycją inwestorów polskich.

Na koniec 2022 roku udział OFE i TFI w akcjonariacie PZU wyniósł odpowiednio 16,7% (spadek o 0,8 p.p. r/r) oraz 3,6% (spadek o 0,5 p.p. r/r).

Udział inwestorów w indywidualnych w akcjonariacie PZU na koniec 2022 roku wzrósł o 1,8 p.p. r/r do poziomu 10,6%. Oznacza to, że ta grupa inwestorów na koniec 2022 roku posiadała blisko 92 mln akcji o łącznej wartości ponad 3,2 mld zł (wg. ceny z ostatniej sesji w 2022 roku – 35,4 zł). Tak duża dynamika wzrostu została zanotowana na trudnym, spadkowym rynku. Z perspektywy głównego rynku GPW, udział inwestorów w 2022 roku utrzymywał trend spadkowy.

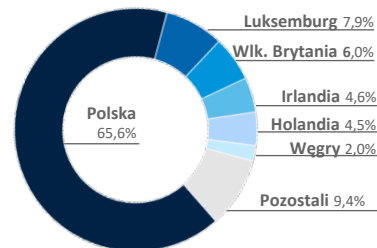
... ale akcje PZU są w posiadaniu inwestorów z całego świata

Europa

Inwestorzy instytucjonalni z wyłączeniem Skarbu Państwa RP (który posiada 295,2 mln akcji, co daje 34,2% udziału w kapitale)

307,6 mln akcji (**35,6%** udziału w kapitale)

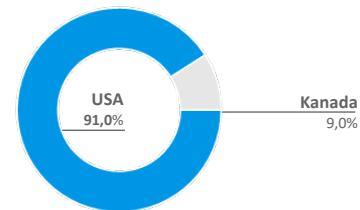
▼ -2,2 p.p. r/r



Ameryka Północna

126,1 mln akcji (**14,6%** udziału w kapitale)

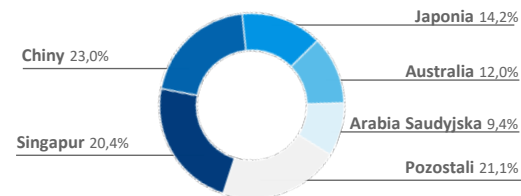
▲ +1,4 p.p. r/r



Azja, Australia, Afryka

42,8 mln akcji (**5,0%** udziału w kapitale)

▼ -0,9 p.p. r/r



▲▼ zmiana 2022/2021



Rentowny wzrost w ubezpieczeniach ...

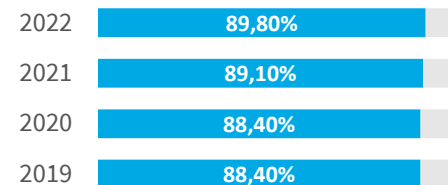


Ubezpieczenia majątkowe w Polsce

Składka przypisana brutto (mld zł)



Rentowność (COR)



Ubezpieczenia na życie w Polsce

Składka przypisana brutto (mld zł)



Rentowność (marża operacyjna w ubezpieczeniach grupowych i IK)

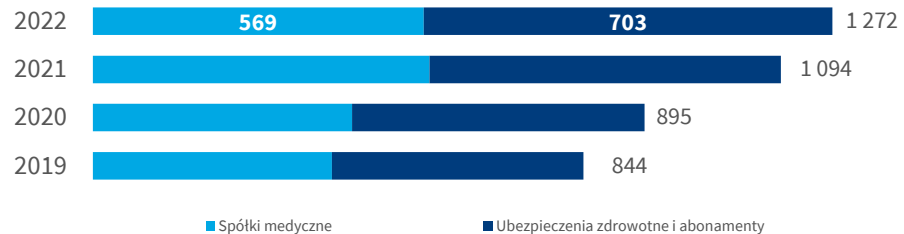




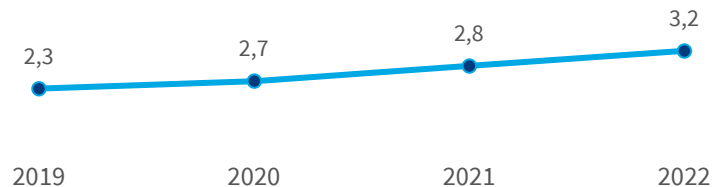
... dynamiczny rozwój biznesu zdrowotnego ...



Przychody PZU Zdrowie (mln zł)



Liczba umów (mln)

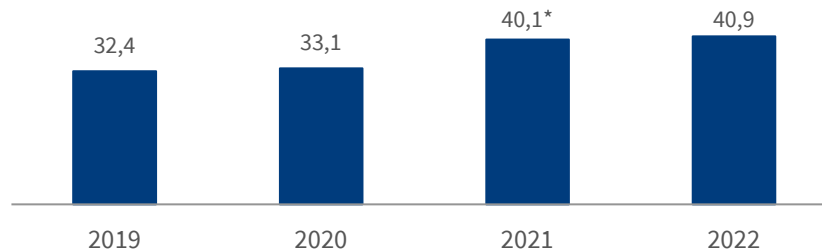




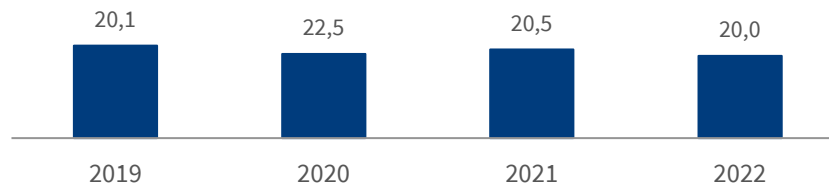
... szeroka oferta produktów oszczędnościowych i inwestycyjnych ...



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



Aktywa klientów TFI Pekao i TFI Alior (mld zł)



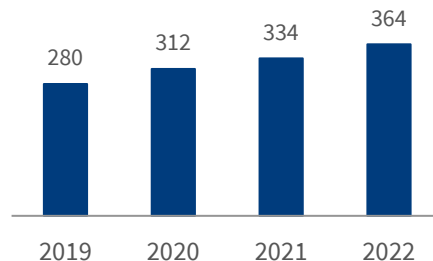
* Dane skorygowane



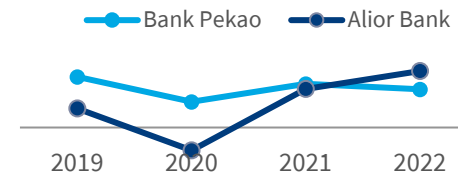
... oraz potencjał w bankowości ...



Aktywa bankowe w Grupie PZU (mld zł)



ROE (rentowność kapitałów własnych)¹



Kontrybucja działalności bankowej do zysku netto przypisanego jednostce dominującej (mln zł)²



■ Zysk netto Grupy PZU (z wyłączeniem banków) ■ Zysk netto banków (Pekao i Alior Bank) przypisany PZU

¹ na podstawie sprawozdań i prezentacji Banku Pekao i Alior Banku

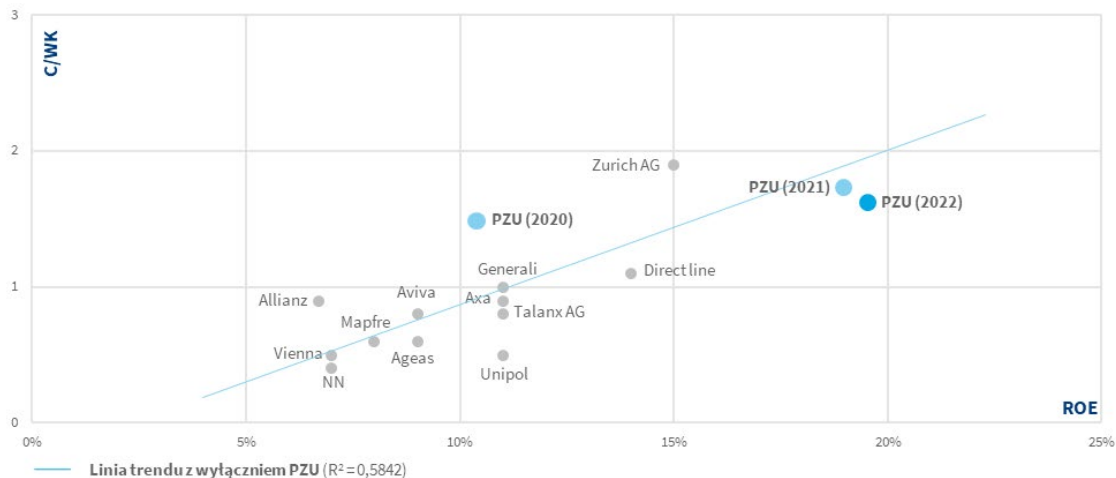
² bez uwzględnienia wyłączeń konsolidacyjnych



Strategia Grupy PZU zakłada osiągnięcie zysku netto dla jednostki dominującej w wysokości 4,3 mld zł oraz rentowności kapitału własnego (aROE) na poziomie 15,5 % w 2024 roku.

... pozwalają na osiągnięcie ponadprzeciętnych wyników ...

Wycena PZU na tle grupy porównawczej (2022)

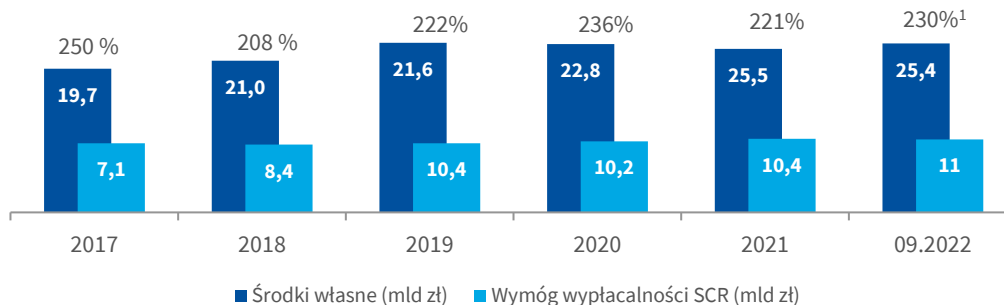


* Źródło: ceny akcji PZU na koniec roku (2020,2021,2022) - dane raportowane; pozostałe spółki - prognozy roczne 2022 (raporty analityczne)

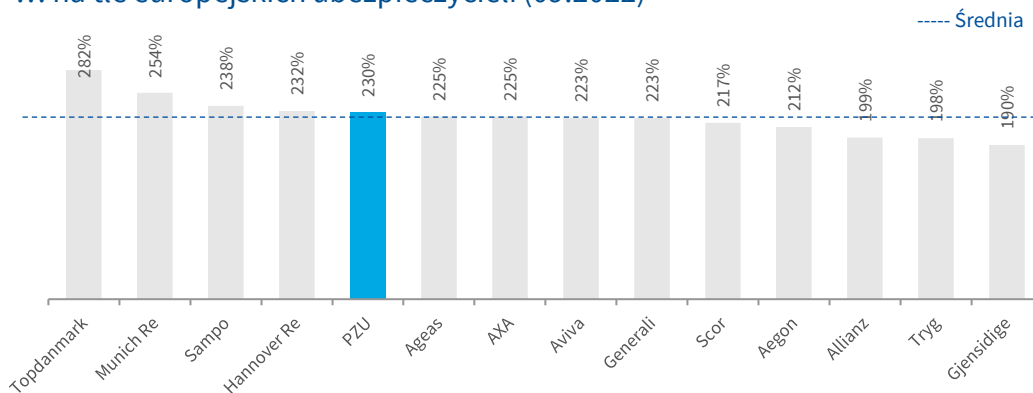


... co w połączeniu z silną pozycją kapitałową ...

Wskaźnik Wypłacalność II dla Grupy PZU ...



... na tle europejskich ubezpieczycieli (09.2022)



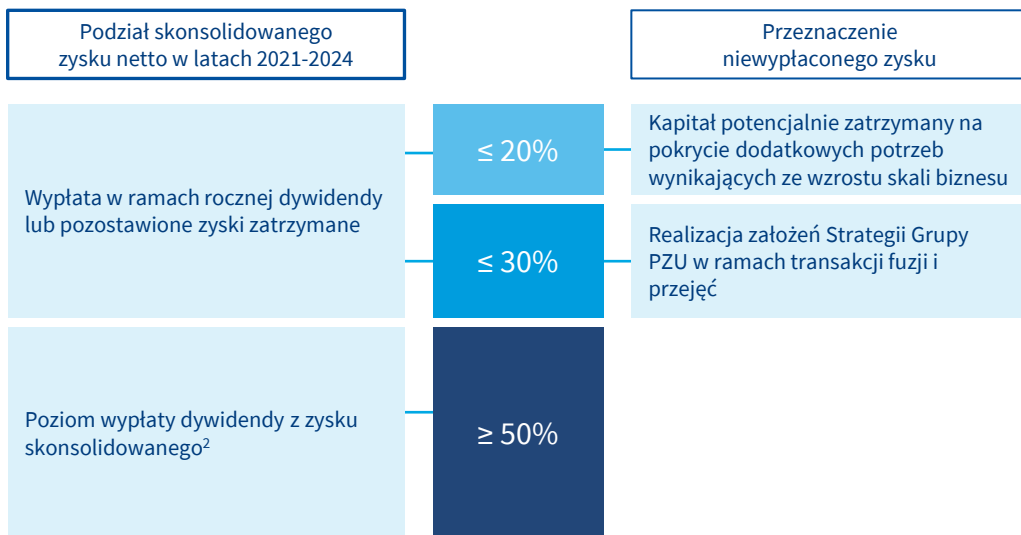
A – /Stabilna/

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

¹ Kalkulacja zgodnie z dotychczasową metodologią. Nie uwzględnia nowych zasad ujętych w piśmie okólnym KNF do zakładów ubezpieczeń z 16 kwietnia 2021

... i konsekwentnie realizowaną polityką dywidendową ...

Polityka dywidendowa na lata 2021-2024



¹ Zysk netto PZU przypisany jednostce dominującej

² Wskaźnik dźwigni finansowej – iloraz długu do sumy długu oraz kapitałów własnych Grupy PZU przypisanych właścicielom jednostki dominującej, pomniejszonych o stan wartości firmy oraz wartości niematerialnych i prawnych przypisanych właścicielom jednostki dominującej. Wskaźnik kalkulowany na podstawie kategorii wykazanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy PZU z wyłączeniem sektora bankowego

Główne założenia



Pozostaniemy **spółką dywidendową**, generującą ponadprzeciętny zwrot z kapitału.



Będziemy **rokrocznie wypłacać dywidendę na poziomie od 50 do 100 proc.** skonsolidowanych zysków rocznych Grupy PZU¹.



Utrzymamy **współczynniki wypłacalności na poziomie nie niższym niż 200 proc.** dla Grupy PZU, PZU oraz PZU Życie (wg Wypłacalność II).



Zapewnimy **utrzymanie wskaźnika dźwigni finansowej²** na poziomie nie wyższym niż 25 proc.



Zapewnimy **środki na rozwój i akwizycje** w najbliższych latach.

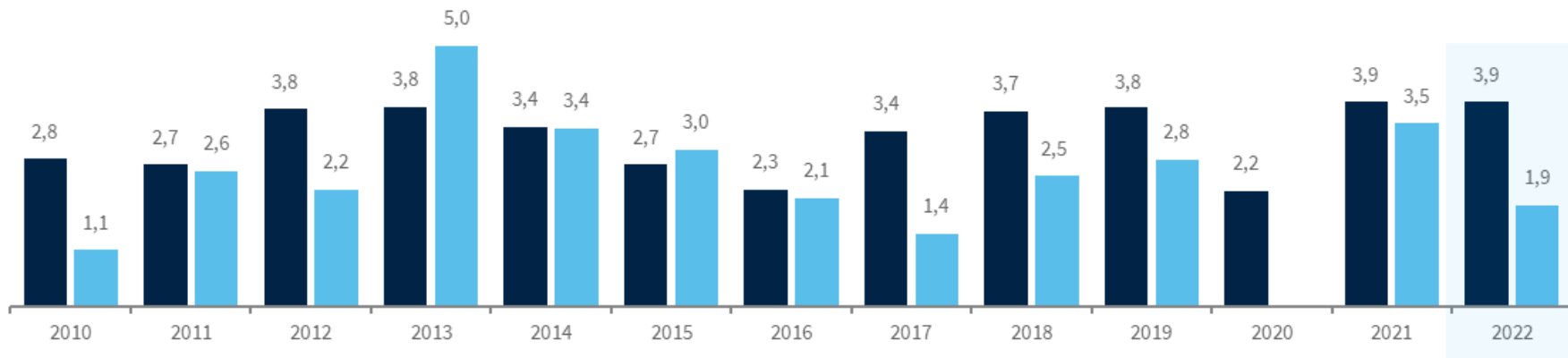


Zapewnimy **utrzymanie nadwyżki funduszy własnych konglomeratu finansowego ponad wymogi** z tytułu adekwatności kapitałowej.

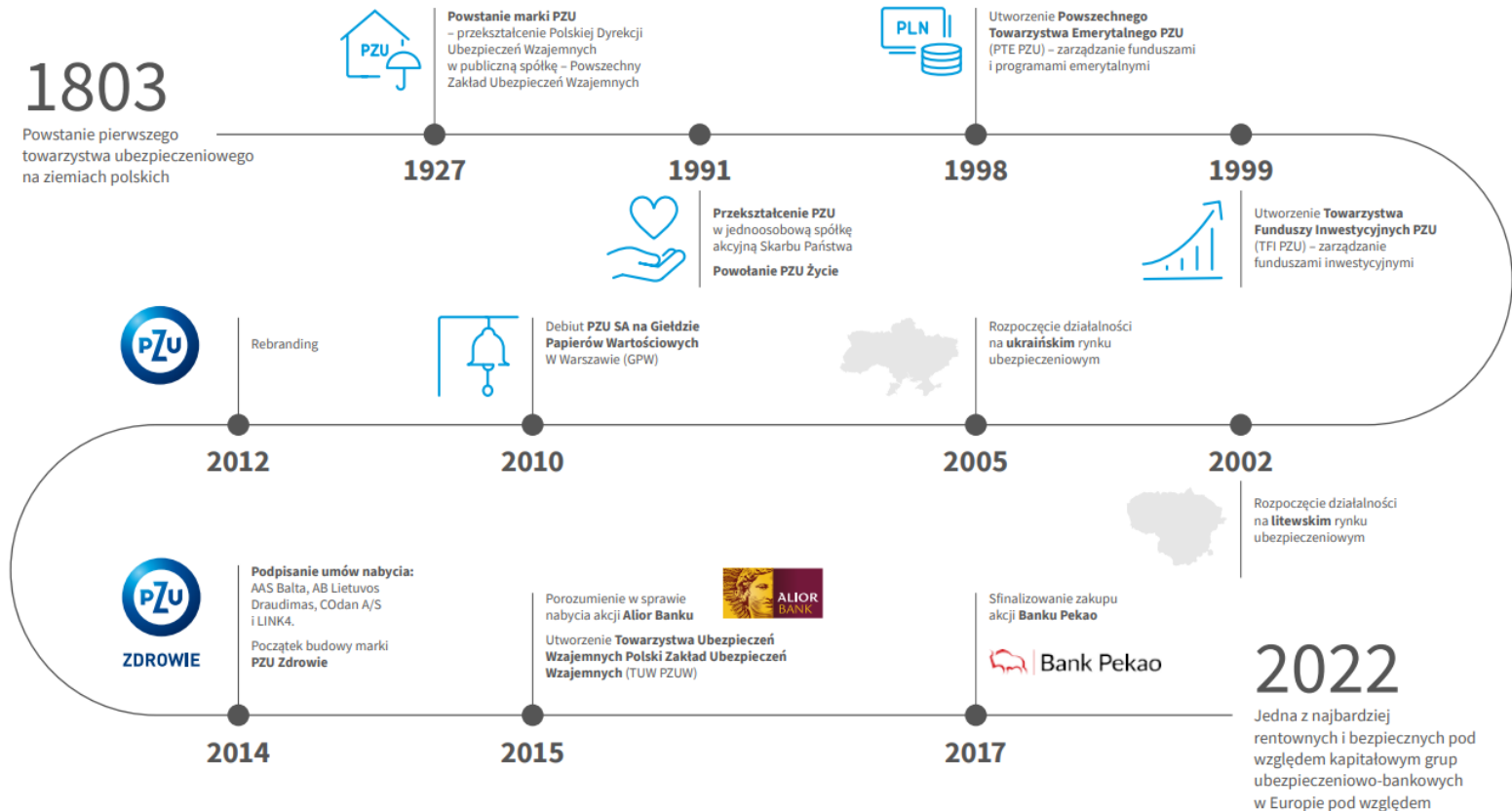
... umożliwiła dostarczanie atrakcyjnych dywidend

Zysk na akcję i dywidenda na akcję PZU za lata 2010-2022

■ Zysk j. dominującej na akcję w zł za dany rok (EPS) ■ Dywidenda na akcję (w zł) w roku ustalenia prawa przez Walne Zgromadzenie



Historia rozwoju Grupy PZU





Wybrane nagrody i wyróżnienia dla PZU w 2022 roku



PZU: Najlepszy ubezpieczyciel w Polsce w rankingu "Instytucja Roku 2022"



PZU i PZU Życie pozostają w gronie Super Etycznych Firm



PZU i PZU Życie: zwycięzcami konkursu „Przyjazna Firma Ubezpieczeniowa 2022” Gazety Bankowej



PZU: Najlepszy raport roczny The Best Annual Report 2021 "The Best of the Best" (po raz czwarty)



PZU: Srebro i brąz w międzynarodowym konkursie International Customer Experience Awards



PZU: Złota i srebrna statuetka w konkursie „The Fama-Accenture Innovation In Insurance Awards 2022”, odpowiednio za projekty „Minuta dla skóry” oraz „AgroLab”



PZU: Finalista EMEA międzynarodowego konkursu The Digital Insurer za projekt Asystent AI (Sztuczna Inteligencja w Obsłudze Szkód)



PZU: Innowator WPROST 2022 za Program prewencyjny „Minuta dla skóry”



PZU: Certyfikat „HR Najwyższej Jakości 2022” przyznany przez Polskie Stowarzyszenie Zarządzania Kadrami (PSZK)



PZU: Godło i nagroda specjalna Friendly Workplace



PZU: Wyróżnienie za kampanię online – „Dla profesjonalistów. Dla Ciebie” w konkursie Employer Branding Excellence Awards 2022




PZU: I miejsce wśród ubezpieczycieli na polskim rynku oraz VII miejsce wśród marek wszystkich branż w raporcie Digital Friendly Brand Index



Kontakt dla Inwestorów

Magdalena Komaracka, CFA, Dyrektor RI

 +48 22 582 22 93

 mkomaracka@pzu.pl

www.pzu.pl/ir

Piotr Wiśniewski, Ekspert ds. RI

 +48 22 582 26 23

 pwisniewski@pzu.pl

www.pzu.pl/ir

PZU SA, rondo Ignacego Daszyńskiego 4, 00-843 Warszawa