



Polityka dywidendowa PZU



Warszawa, 4.10.2016

Zbudujemy wartość Grupy PZU realizując strategiczne projekty rozwojowe ...



Koncentracja na wysokiej rentowności działalności ubezpieczeniowej przy jednoczesnym wzroście w wybranych segmentach rynku



Redukcja kosztów stałych o 400 mln PLN w ciągu 3 lat



Skuteczna realizacja inicjatyw wzrostowych w obszarze Zdrowie oraz Inwestycje



Zbudowanie grupy bankowej o dużej skali i rentowności



Stworzenie jednej z najbardziej innowacyjnych grup ubezpieczeniowych w Europie



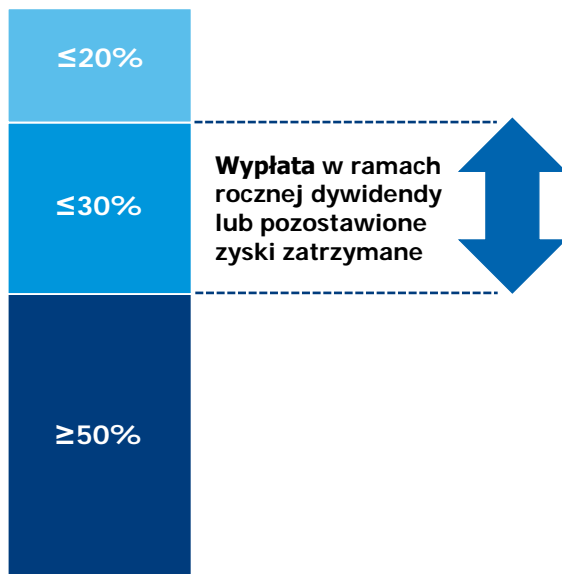
... oraz oferując atrakcyjny strumień dywidend ...

Wysokość dywidendy proponowanej przez Zarząd podmiotu dominującego, wypłacanej przez PZU SA za dany rok obrotowy, ustalana jest w oparciu o skonsolidowany wynik finansowy Grupy PZU przypisany jednostce dominującej, przy czym:

Zysk z przeznaczeniem na rozwój organiczny, innowacje oraz realizację inicjatyw wzrostowych

Zysk przeznaczony na nakłady związane z realizacją założeń Strategii Grupy PZU w ramach transakcji fuzji i przejęć

Dywidenda podstawowa
pay-out ratio 50%



- nie więcej niż 20% powiększy zyski zatrzymane (kapitał zapasowy) na cele związane z rozwojem organicznym i innowacjami oraz realizacją inicjatyw wzrostowych;
- nie mniej niż 50% podlega wypłacie w ramach rocznej dywidendy;
- pozostała część zostanie wypłacona w ramach rocznej dywidendy lub powiększy zyski zatrzymane (kapitał zapasowy) w przypadku realizacji w danym roku istotnych nakładów związanych z realizacją założeń Strategii Grupy PZU, w tym w szczególności w ramach transakcji fuzji i przejęć;

z zastrzeżeniem poniższych punktów:

- zgodnie z planami Zarządu oraz własną oceną ryzyk i wypłacalności podmiotu dominującego środki własne podmiotu dominującego oraz Grupy PZU po deklaracji lub wypłacie dywidendy, pozostają na poziomie, który zapewnia spełnienie warunków określonych w polityce kapitałowej;
- przy określeniu dywidendy uwzględniane są rekomendacje organu nadzoru w zakresie dywidendy.



... w oparciu o transparentną politykę zarządzania kapitałem.

Grupa PZU dąży do:

- 1) efektywnego zarządzania kapitałem poprzez optymalizację wykorzystania kapitału z perspektywy Grupy;
- 2) maksymalizacji stopy zwrotu z kapitału dla akcjonariuszy podmiotu dominującego w szczególności przy zachowaniu poziomu bezpieczeństwa i utrzymaniu zasobów kapitałowych na cele strategicznego rozwoju poprzez akwizycje;
- 3) zapewnienia wystarczających środków finansowych na pokrycie zobowiązań Grupy wobec klientów.

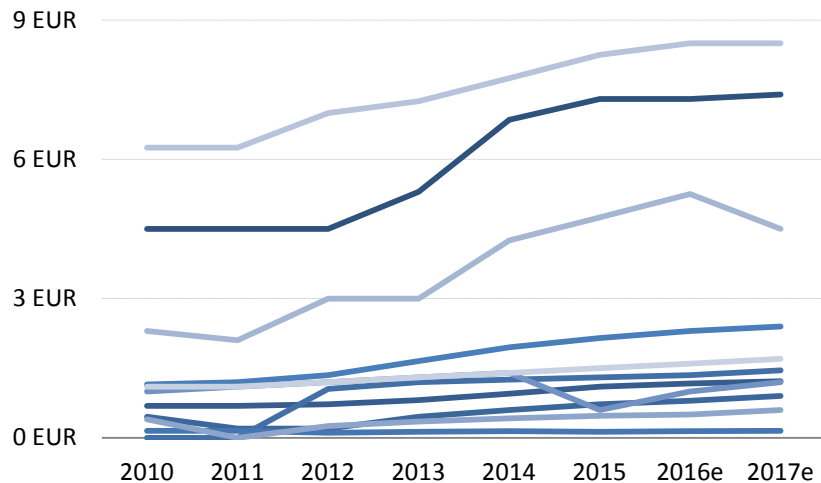
Polityka zarządzania kapitałem opiera się na następujących zasadach:

- 1) zarządzanie kapitałem (w tym kapitałem nadwyżkowym) Grupy PZU na poziomie PZU SA jako podmiotu dominującego;
- 2) utrzymanie docelowych współczynników wypłacalności na poziomie 200% dla Grupy PZU, PZU SA oraz PZU Życie SA (wg. Wypłacalność II);
- 3) utrzymanie wskaźnika dźwigni finansowej Grupy PZU na poziomie nie wyższym niż 35%;
- 4) zapewnienie środków na rozwój i akwizycje w najbliższych latach;
- 5) brak emisji akcji przez PZU SA w okresie obowiązywania Polityki.

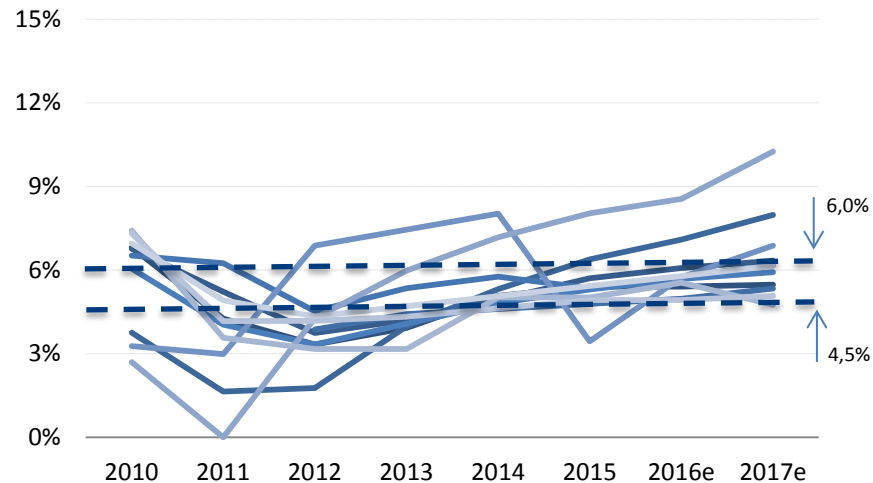


Utrzymamy konkurencyjną stopę dywidendy ...

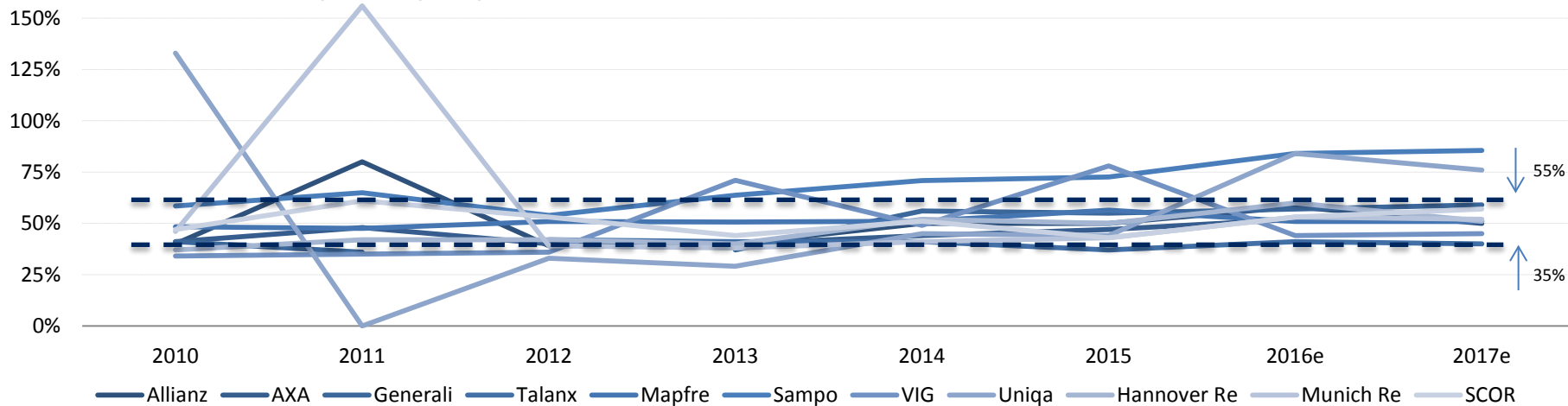
Dywidenda na akcję (DPS)



Stopa dywidendy (DY)



Wskaźnik wypłaty dywidendy (payout ratio)



Źródło: Bloomberg, strony internetowe i raporty roczne spółek, estymacje analityków sell-side, analizy PZU

... i osiągniemy jedną z najwyższych rentowności kapitału własnego w sektorze finansowym w Polsce i za granicą

		ROE ¹								
		2015	2020							
		18,0%	18%							
WIELKOŚĆ BIZNESU	UBEZPIECZENIA MAJĄTKOWE	UBEZPIECZENIA NA ŻYCIĘ		INWESTYCJE		ZDROWIE		BANKOWOŚĆ		
	Udział rynkowy Grupy PZU ²	Liczba Klientów PZU Życie (mln)		Aktywa Klientów Zewnętrznych pod zarządzaniem (mld PLN)		Przychody (mln PLN)		Aktywa (mld PLN)		
	2015	2020	2015	2020	2015	2020	2015	2020	2015	2020
	33,9%	35%	11,4	11,0	25,3	50	259,5	1 000	40	140
	Wskaźnik mieszany ³	Marża operacyjna w ub. grupowych i IK		Wynik netto z zarządzania aktywami zewnętrznymi (mln PLN)		Marża EBITDA		Wynik finansowy netto przypisany Grupie PZU (mln PLN)		
	2015	2020	2015	2020	2015	2020	2015	2020	2015	2020
94,0%	92%	22,4%	>20%	92,4	200	3,9%	12%	0	450	
RENTOWNOŚĆ BIZNESU	Redukcja kosztów stałych (mln PLN)	Nadwyżka stopy rentowności na portfelu własnym powyżej RFR								
	2015	2018	2015	2016-2020 ⁴						
	0	400	2,2 p.p.	2,0 p.p.						
CELE GRUPOWE		Wskaźnik wypłacalności Solvency II ⁵		Wskaźnik NPS Klienta Detalicznego vs. konkurencja		Uproduktowanie Klienta Detalicznego		Wskaźnik zaangażowania pracowników		
		2015	2020	2015	2020	2015	2020	2014 ⁶	2020	
		285%	>200%	+8,6 p.p.	>konkurencja	1,49	1,64	49%	55%	

1 ROE przypisane jednostce dominującej
 2 Działalność bezpośrednia
 3 PZU łącznie z PZUW TUW oraz Link4
 4 Średnia w okresie 2016-2020
 5 Środki własne po pomniejszeniu o przewidywane dywidendy i podatki od aktywów
 6 Ostatni rok badania



Dziękujemy za uwagę

