

# Rapport MutuaValue

## Helvetia Holding AG

XSWX:HELN

<b>Pays</b>	Switzerland
<b>Industrie</b>	Financials
<b>Supersecteur</b>	Insurance
<b>Secteur</b>	Non-life Insurance
<b>Sous Secteur</b>	Full Line Insurance

**Employés** 13 812

<b>Chiffre d'affaires 2023</b>	11 290	mEUR	<b>PER 2023</b>	22,1
<b>Résultat net 2023</b>	305	mEUR	<b>Dividend Yield 2023</b>	5,5%
<b>Market Cap 31.12.2023</b>	6 593	mEUR	<b>Béta boursier</b>	1,19
<b>Cours au 31.12.2023</b>	115,9	CHF		

Helvetia Holding AG est une société du groupe Helvetia basé en Suisse qui est un groupe de services d'assurance généraux. La Société divise ses activités dans les segments suivants : Suisse, Allemagne, Italie, Espagne et Autres unités d'assurance, ce qui comprend l'Autriche, la France et le secteur de la réassurance mondiale, ainsi que le secteur Entreprises, qui comprend toutes les activités du Groupe Helvetia, le financement des entreprises et la Société elle-même. Elle opère dans les domaines de l'assurance-vie et non-vie. La société offre des plans d'assurance-vie, des régimes de retraite et de rentes, entre autres. L'activité non-vie inclut l'immobilier, l'automobile, la responsabilité et l'assurance transport, ainsi que l'assurance santé et accident. Le segment de la réassurance s'inscrit dans diverses activités. Ce segment est couvert par ses succursales et filiales, parmi lesquelles Basler Versicherungen AG et Schweizerische National-Versicherungs-Gesellschaft AG (Nationale Suisse).

## Documents

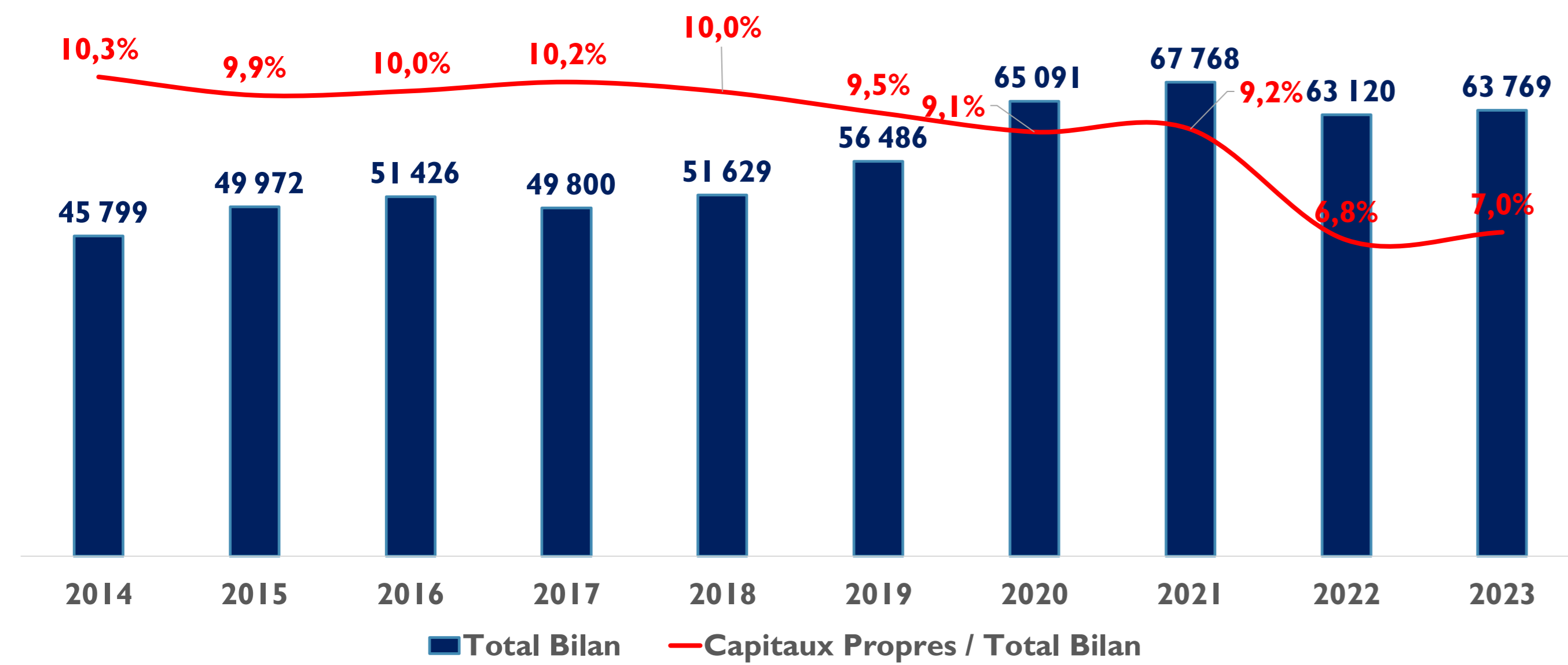
- 1 - KPI Financiers (2014 - 2023)
- 2 - Benchmark Industry (Revenue & Net Result )
- 3 - Benchmark Industry ( Return On Equity & PER)

# I - Financial KPI (2014 - 2023)

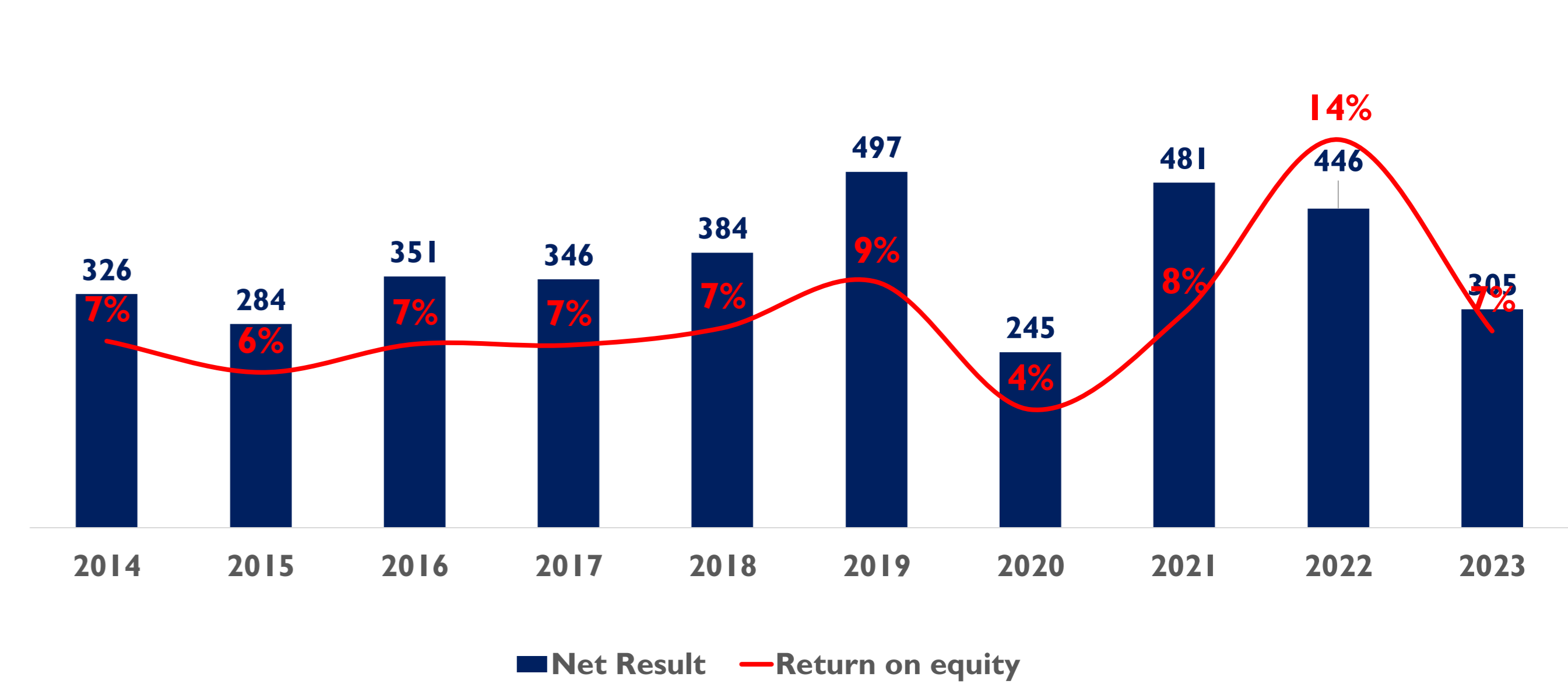
## Helvetia Holding AG

**Industry** Financials  
**Supersector** Insurance  
**Sector** Non-life Insurance  
**Sub Sector** Full Line Insurance

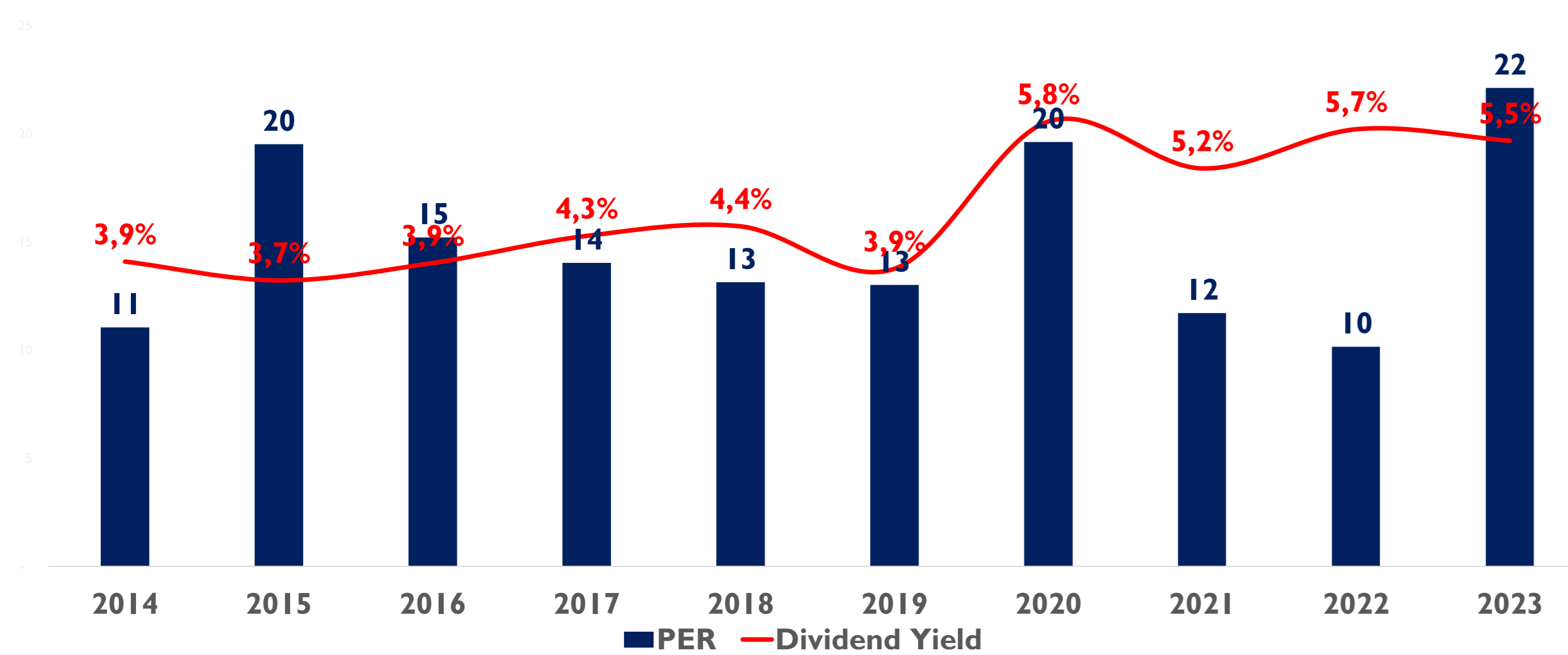
Total Balancesheet (M EUR) & Equity (%)



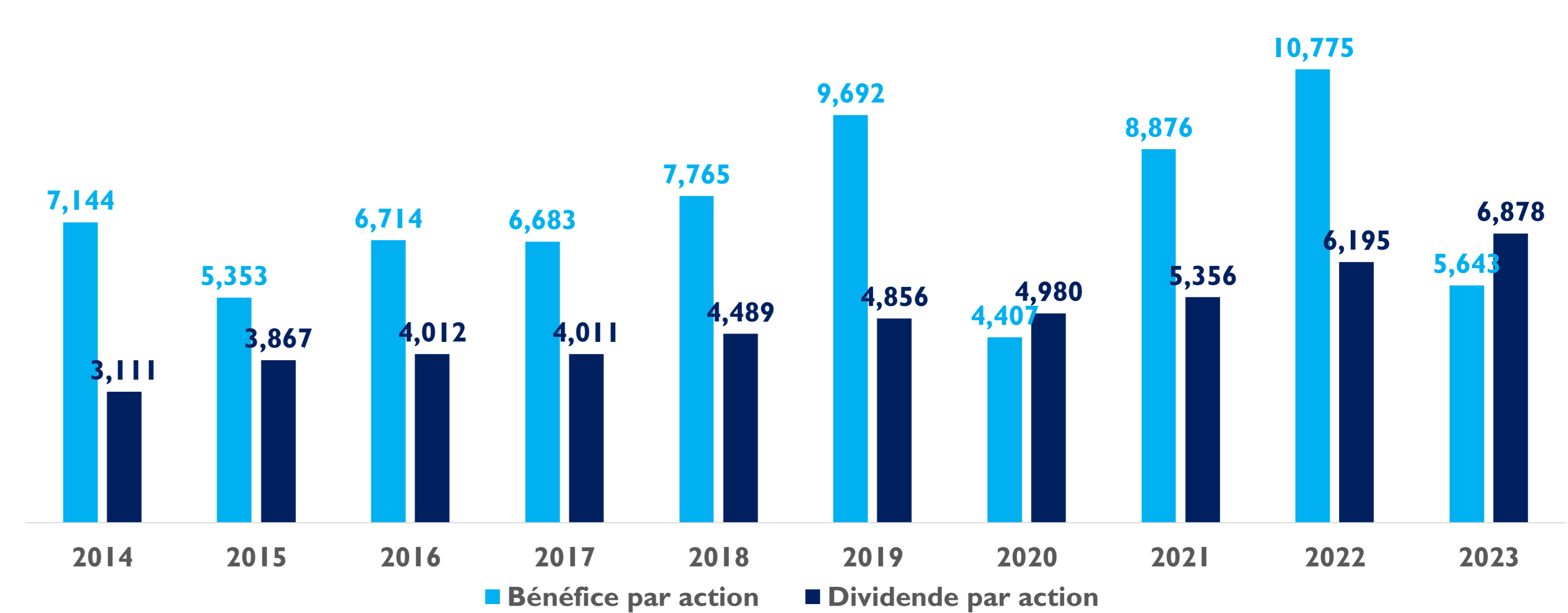
Net Result & Return On Equity



Price Earning Ratio & Dividend Yield (%)



Earnings & Dividends per shares (EUR)



## 2 - Benchmark Industry (Revenue & Net Result )

### Helvetia Holding AG

<b>Industry</b>	Financials
<b>Supersector</b>	Insurance
<b>Sector</b>	Non-life Insurance
<b>Sub Sector</b>	Full Line Insurance

### Total Balancesheet

m€	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
<b>Helvetia Holding AG</b>	<b>45 799</b>	<b>49 972</b>	<b>51 426</b>	<b>49 800</b>	<b>51 629</b>	<b>56 486</b>	<b>65 091</b>	<b>67 768</b>	<b>63 120</b>	<b>63 769</b>
Prudential Plc	473 317	526 609	550 710	556 587	563 688	391 987	420 583	175 792	155 580	157 425
Bâloise Holding AG	65 987	72 711	75 067	72 230	71 750	79 639	81 176	86 299	81 141	83 860
The Progressive Corporat	21 240	27 390	31 712	32 270	40 677	48 865	52 236	62 804	65 848	77 342
Allianz	805 787	848 942	883 809	901 300	897 567	1 011 185	1 060 012	1 139 429	1 021 503	958 455
Axa	840 069	887 070	892 783	870 128	930 695	780 878	804 589	775 491	696 697	619 238
Zurich Insurance	334 840	350 851	363 039	351 926	345 277	360 235	357 998	384 801	354 193	331 452
Swiss Life Holding AG	160 391	174 667	185 987	181 849	188 998	210 346	220 128	232 937	220 705	234 081
Generali	501 318	500 549	521 184	537 080	515 827	514 574	544 710	586 225	519 051	508 611
<b>Total</b>	<b>3 248 748</b>	<b>3 438 762</b>	<b>3 555 716</b>	<b>3 553 171</b>	<b>3 606 108</b>	<b>3 454 196</b>	<b>3 606 522</b>	<b>3 511 546</b>	<b>3 177 838</b>	<b>3 034 233</b>

### Total Balancesheet - Annual Growth Rate

	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	CAGR*
<b>Helvetia Holding AG</b>		<b>9%</b>	<b>3%</b>	<b>-3%</b>	<b>4%</b>	<b>9%</b>	<b>15%</b>	<b>4%</b>	<b>-7%</b>	<b>1%</b>	<b>4%</b>
Prudential Plc		11%	5%	1%	1%	-30%	7%	-58%	-11%	1%	-12%
Bâloise Holding AG		10%	3%	-4%	-1%	11%	2%	6%	-6%	3%	3%
The Progressive Corporat		29%	16%	2%	26%	20%	7%	20%	5%	17%	15%
Allianz		5%	4%	2%	0%	13%	5%	7%	-10%	-6%	2%
Axa		6%	1%	-3%	7%	-16%	3%	-4%	-10%	-11%	-3%
Zurich Insurance		5%	3%	-3%	-2%	4%	-1%	7%	-8%	-6%	0%
Swiss Life Holding AG		9%	6%	-2%	4%	11%	5%	6%	-5%	6%	4%
Generali		0%	4%	3%	-4%	0%	6%	8%	-11%	-2%	0%
<b>Moyenne</b>		<b>6%</b>	<b>3%</b>	<b>0%</b>	<b>1%</b>	<b>-4%</b>	<b>4%</b>	<b>-3%</b>	<b>-10%</b>	<b>-5%</b>	<b>-1%</b>

### Net result attributable to owners of the company

m€	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
<b>Helvetia Holding AG</b>	<b>326</b>	<b>284</b>	<b>351</b>	<b>346</b>	<b>384</b>	<b>497</b>	<b>245</b>	<b>481</b>	<b>446</b>	<b>305</b>
Prudential Plc	2 841	3 510	2 248	2 693	3 336	697	1 726	1 955	936	1 560
Bâloise Holding AG	591	473	498	468	464	640	402	570	557	258
The Progressive Corporat	1 055	1 164	978	1 328	2 284	3 534	4 649	2 959	676	3 579
Allianz	6 221	6 616	6 883	6 803	7 462	7 914	6 807	6 610	6 421	8 541
Axa	5 024	5 617	5 829	6 209	2 140	3 603	3 164	7 294	6 675	7 004
Zurich Insurance	3 208	1 692	3 046	2 505	3 245	3 691	3 124	4 593	3 716	3 991
Swiss Life Holding AG	677	805	859	861	955	1 105	968	1 207	1 200	1 178
Generali	1 670	2 030	2 081	2 110	2 309	2 670	1 744	2 847	2 912	3 746
<b>Total</b>	<b>21 613</b>	<b>22 190</b>	<b>22 773</b>	<b>23 323</b>	<b>22 579</b>	<b>24 351</b>	<b>22 830</b>	<b>28 515</b>	<b>23 539</b>	<b>30 162</b>

### Net result attributable to owners of the company - Annual Growth Rate

	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	CAGR*
<b>Helvetia Holding AG</b>		<b>-13%</b>	<b>23%</b>	<b>-1%</b>	<b>11%</b>	<b>29%</b>	<b>-51%</b>	<b>96%</b>	<b>-7%</b>	<b>-32%</b>	<b>-1%</b>
Prudential Plc		24%	-36%	20%	24%	-79%	148%	13%	-52%	67%	-6%
Bâloise Holding AG		-20%	5%	-6%	-1%	38%	-37%	42%	-2%	-54%	-9%
The Progressive Corporat		10%	-16%	36%	72%	55%	32%	-36%	-77%	429%	15%
Allianz		6%	4%	-1%	10%	6%	-14%	-3%	-3%	33%	4%
Axa		12%	4%	7%	-66%	68%	-12%	131%	-8%	5%	4%
Zurich Insurance		-47%	80%	-18%	30%	14%	-15%	47%	-19%	7%	2%
Swiss Life Holding AG		19%	7%	0%	11%	16%	-12%	25%	-1%	-2%	6%
Generali		22%	3%	1%	9%	16%	-35%	63%	2%	29%	9%
<b>Moyenne</b>		<b>3%</b>	<b>3%</b>	<b>2%</b>	<b>-3%</b>	<b>8%</b>	<b>-6%</b>	<b>25%</b>	<b>-17%</b>	<b>28%</b>	<b>4%</b>

\* 2014 - 2023

### 3 - Benchmark Industry ( Return On Equity & PER)

#### Helvetia Holding AG

**Industry** Financials  
**Supersector** Insurance  
**Sector** Non-life Insurance  
**Sub Sector** Full Line Insurance

#### Net Result

m€	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
<b>Helvetia Holding AG</b>	327	286	351	344	382	492	261	496	619	324
Prudential Plc	2 841	3 510	2 248	2 693	3 339	1 385	1 781	1 955	944	1 654
Bâloise Holding AG	592	472	497	455	464	625	337	560	548	254
The Progressive Corporatic	1 055	1 195	1 003	1 333	2 289	3 543	4 649	2 959	676	3 579
Allianz	6 603	6 987	7 250	7 207	7 703	8 301	7 133	7 105	7 182	9 032
Axa	5 337	5 987	6 633	6 603	56	4 205	3 331	7 507	6 855	7 650
Zurich Insurance	3 438	1 879	3 299	2 759	3 472	3 902	3 318	4 791	4 613	4 326
Swiss Life Holding AG	680	810	862	866	958	1 105	965	1 209	1 478	1 195
Generali	1 920	2 295	2 239	2 513	2 324	2 465	2 215	3 196	3 189	3 774
<b>Total</b>	<b>22 793</b>	<b>23 420</b>	<b>24 383</b>	<b>24 772</b>	<b>20 988</b>	<b>26 023</b>	<b>23 989</b>	<b>29 777</b>	<b>26 104</b>	<b>31 789</b>

#### Equity

m€	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
<b>Helvetia Holding AG</b>	4 710	4 943	5 133	5 067	5 144	5 375	5 925	6 209	4 283	4 432
Prudential Plc	15 143	17 631	17 167	18 135	19 136	17 508	18 025	15 243	16 058	16 494
Bâloise Holding AG	4 849	5 033	5 376	5 477	5 332	6 187	6 467	7 066	4 623	3 510
The Progressive Corporatic	5 707	6 696	7 549	7 742	9 451	12 372	13 885	16 097	14 899	18 598
Allianz	60 747	63 144	67 341	65 553	63 679	77 365	84 594	84 222	55 242	58 816
Axa	65 219	68 475	70 597	69 611	73 252	74 627	76 175	75 228	48 378	46 959
Zurich Insurance	28 610	28 638	29 086	27 568	27 775	32 534	32 472	34 584	26 170	24 103
Swiss Life Holding AG	10 671	11 313	12 794	13 317	13 340	14 749	15 588	15 339	9 758	8 210
Generali	23 204	23 565	24 545	25 079	24 643	29 851	31 794	31 876	18 137	30 909
<b>Total</b>	<b>218 860</b>	<b>229 437</b>	<b>239 589</b>	<b>237 548</b>	<b>241 752</b>	<b>270 569</b>	<b>284 925</b>	<b>285 864</b>	<b>197 548</b>	<b>212 030</b>

#### Net Result / Equity

	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	Avg*
<b>Helvetia Holding AG</b>	7%	6%	7%	7%	7%	9%	4%	8%	14%	7%	8%
Prudential Plc	19%	20%	13%	15%	17%	8%	10%	13%	6%	10%	13%
Bâloise Holding AG	12%	9%	9%	8%	9%	10%	5%	8%	12%	7%	9%
The Progressive Corporatic	18%	18%	13%	17%	24%	29%	33%	18%	5%	19%	20%
Allianz	11%	11%	11%	11%	12%	11%	8%	8%	13%	15%	11%
Axa	8%	9%	9%	9%	0%	6%	4%	10%	14%	16%	7%
Zurich Insurance	12%	7%	11%	10%	13%	12%	10%	14%	18%	18%	12%
Swiss Life Holding AG	6%	7%	7%	7%	7%	7%	6%	8%	15%	15%	8%
Generali	8%	10%	9%	10%	9%	8%	7%	10%	18%	12%	10%
<b>Moyenne</b>	<b>10%</b>	<b>10%</b>	<b>10%</b>	<b>10%</b>	<b>9%</b>	<b>10%</b>	<b>8%</b>	<b>10%</b>	<b>13%</b>	<b>15%</b>	<b>10%</b>

\* 2014 - 2023

#### Market Cap

m€	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
<b>Helvetia Holding AG</b>	3 490	5 159	5 055	4 638	5 043	6 234	4 425	5 494	5 791	6 593
Prudential Plc	30 151	34 789	38 168	39 148	30 268	42 533	37 904	39 944	35 245	28 220
Bâloise Holding AG	4 987	5 502	5 541	6 176	5 661	7 452	6 566	6 503	6 547	6 429
The Progressive Corporatic	13 129	17 102	19 591	27 275	30 687	37 619	47 131	52 975	71 069	85 447
Allianz	62 567	74 521	71 097	85 909	74 987	91 811	83 411	85 390	81 404	95 898
Axa	45 755	61 078	58 229	59 552	44 433	59 602	46 646	62 563	59 821	66 011
Zurich Insurance	38 229	35 337	38 770	38 017	38 643	54 284	50 991	57 528	66 330	69 651
Swiss Life Holding AG	6 640	8 451	9 077	9 582	11 467	14 666	12 150	16 845	14 647	18 346
Generali	26 452	26 335	22 006	23 443	22 682	28 842	22 380	29 308	26 089	29 459
<b>Total</b>	<b>231 401</b>	<b>268 274</b>	<b>267 533</b>	<b>293 739</b>	<b>263 871</b>	<b>343 043</b>	<b>311 605</b>	<b>356 550</b>	<b>366 943</b>	<b>406 055</b>

#### Net result attributable to owners of the company

m€	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
<b>Helvetia Holding AG</b>	326	284	351	346	384	497	245	481	446	305
Prudential Plc	2 841	3 510	2 248	2 693	3 336	697	1 726	1 955	936	1 560
Bâloise Holding AG	591	473	498	468	464	640	402	570	557	258
The Progressive Corporatic	1 055	1 164	978	1 328	2 284	3 534	4 649	2 959	676	3 579
Allianz	6 221	6 616	6 883	6 803	7 462	7 914	6 807	6 610	6 421	8 541
Axa	5 024	5 617	5 829	6 209	2 140	3 603	3 164	7 294	6 675	7 004
Zurich Insurance	3 208	1 692	3 046	2 505	3 245	3 691	3 124	4 593	3 716	3 991
Swiss Life Holding AG	677	805	859	861	955	1 105	968	1 207	1 200	1 178
Generali	1 670	2 030	2 081	2 110	2 309	2 670	1 744	2 847	2 912	3 746
<b>Total</b>	<b>21 613</b>	<b>22 190</b>	<b>22 773</b>	<b>23 323</b>	<b>22 579</b>	<b>24 351</b>	<b>22 830</b>	<b>28 515</b>	<b>23 539</b>	<b>30 162</b>

#### Price-Earnings Ratio

	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	Avg*
<b>Helvetia Holding AG</b>	11	18	14	13	13	13	18	11	13	22	13
Prudential Plc	11	10	17	15	9	61	22	20	38	18	16
Bâloise Holding AG	8	12	11	13	12	12	16	11	12	25	12
The Progressive Corporatic	12	15	20	21	13	11	10	18	105	24	17
Allianz	10	11	10	13	10	12	12	13	13	11	12
Axa	9	11	10	10	21	17	15	9	9	9	11
Zurich Insurance	12	21	13	15	12	15	16	13	18	17	15
Swiss Life Holding AG	10	11	11	11	12	13	13	14	12	16	12
Generali	16	13	11	11	10	11	13	10	9	8	11
<b>Moyenne</b>	<b>11</b>	<b>12</b>	<b>12</b>	<b>13</b>	<b>12</b>	<b>14</b>	<b>14</b>	<b>13</b>	<b>16</b>	<b>13</b>	<b>13</b>