

Rapport MutuaValue

Poste Italiane

XMIL:PST

Pays	Italy				
Industrie	Financials				
Supersecteur	Insurance				
Secteur	Life Insurance				
Sous Secteur	Life Insurance				
Employés	108 791				
Chiffre d'affaires 2023	20 140	mEUR	PER 2023	6,9	
Résultat net 2023	1 922	mEUR	Dividend Yield 2023	0,0%	
Market Cap 31.12.2023	13 350	mEUR	Béta boursier	0,93	
Cours au 31.12.2023	10,3	EUR			

Poste Italiane SpA est une Société basée en Italie, spécialisée dans les domaines de la poste et de la logistique ainsi que dans les services financiers et d'assurances. La Société, par l'intermédiaire de ses filiales, se concentre sur quatre secteurs: courrier, colis et distribution; Paiements, mobile et numérique; services financiers; et services d'assurance. Le secteur Courrier, Colis et Distribution comprend la poste aux lettres, la livraison express, la logistique, les colis et la philatélie. Le secteur Paiements, Mobile et Numérique inclut les services de paiement et les services de télécommunications mobiles. Les services financiers comprennent la collecte de toute forme de dépôts d'épargne, la fourniture de services de paiement, l'échange de devises, la promotion et la conclusion de prêts émis par des institutions financières agréées et la fourniture de services d'investissement, ainsi que d'autres services . Les services d'assurance opèrent notamment dans les domaines de l'assurance vie ministérielle des classes I, III et V et dans les assurances non-vie. La Société est active localement.

Documents

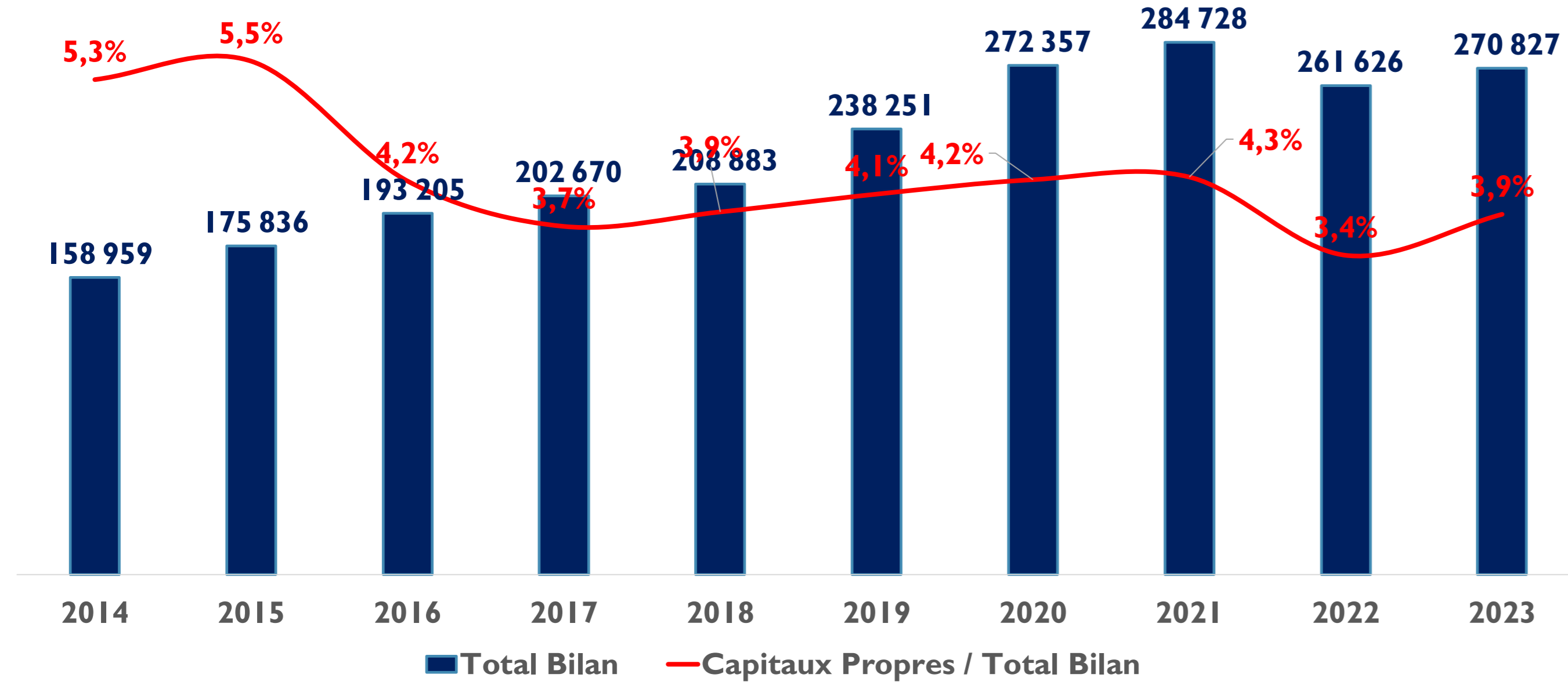
- 1 - KPI Financiers (2014 - 2023)
- 2 - Benchmark Industry (Revenue & Net Result)
- 3 - Benchmark Industry (Return On Equity & PER)

I - Financial KPI (2014 - 2023)

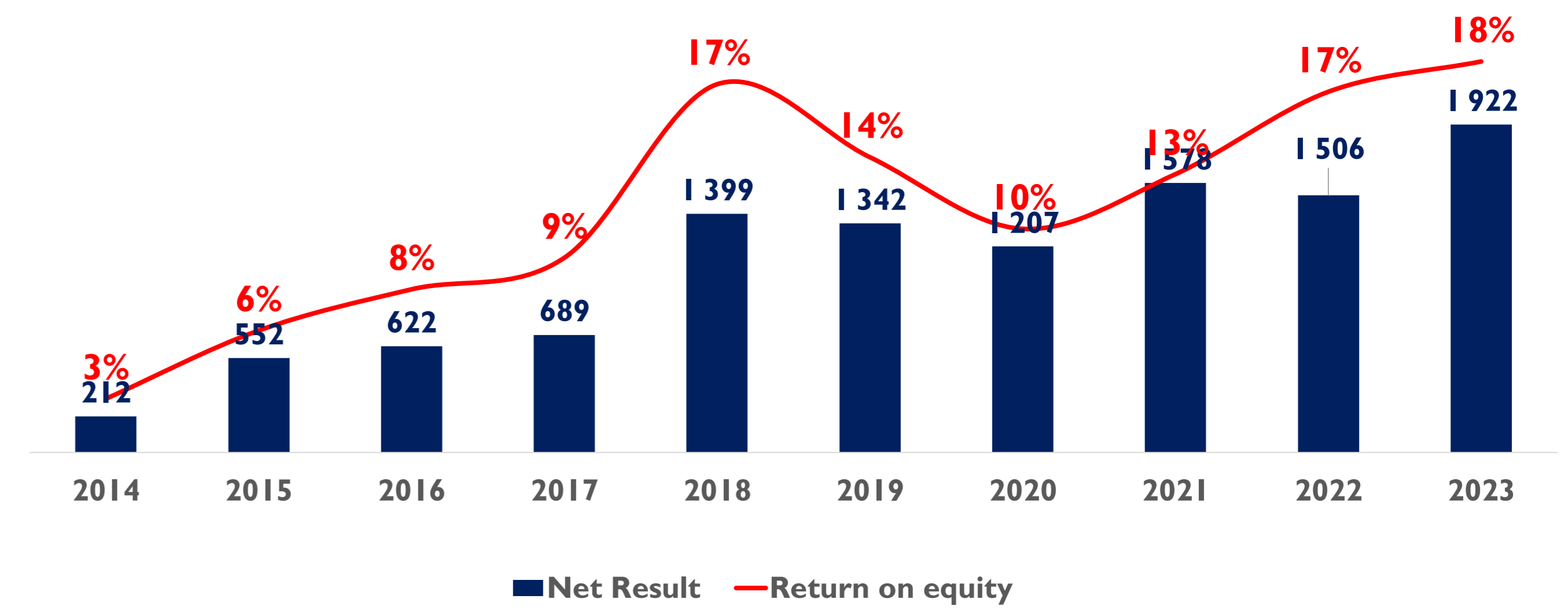
Poste Italiane

Industry Financials
Supersector Insurance
Sector Life Insurance
Sub Sector Life Insurance

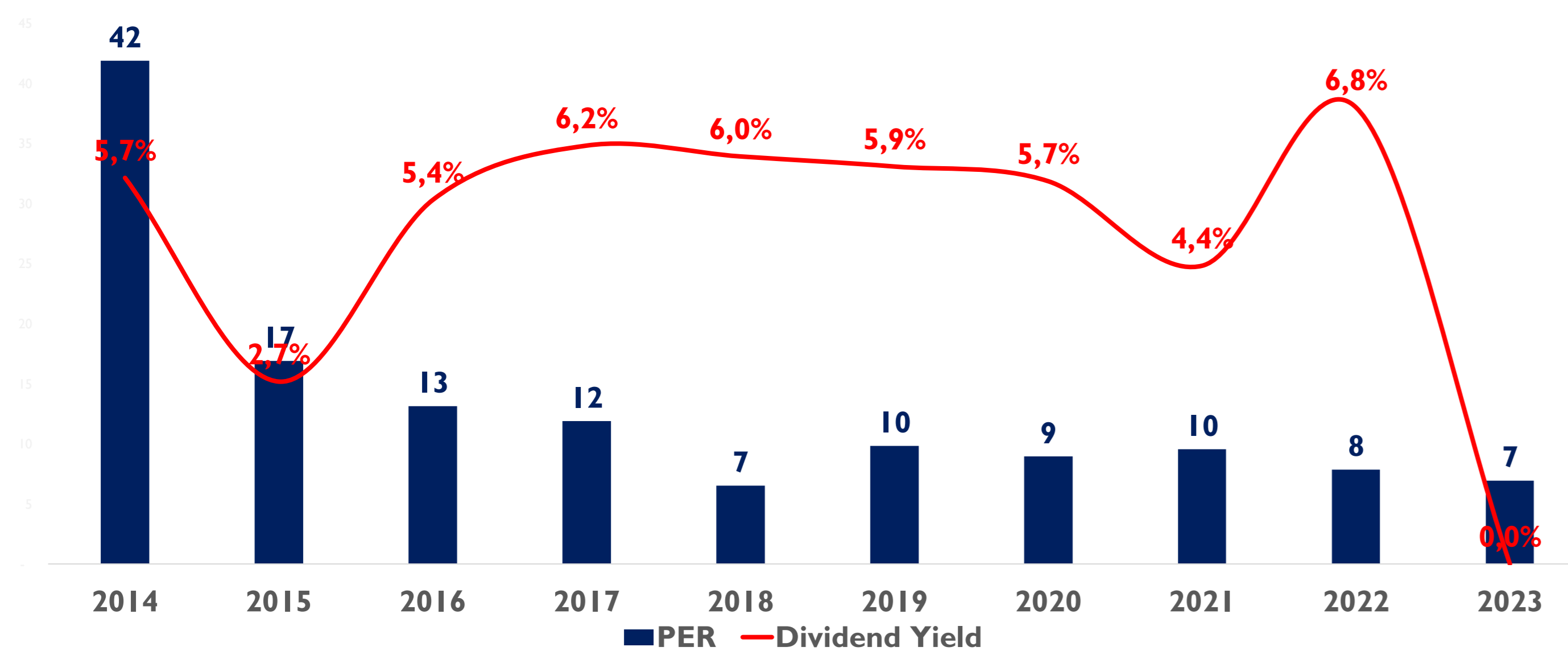
Total Balancesheet (M EUR) & Equity (%)



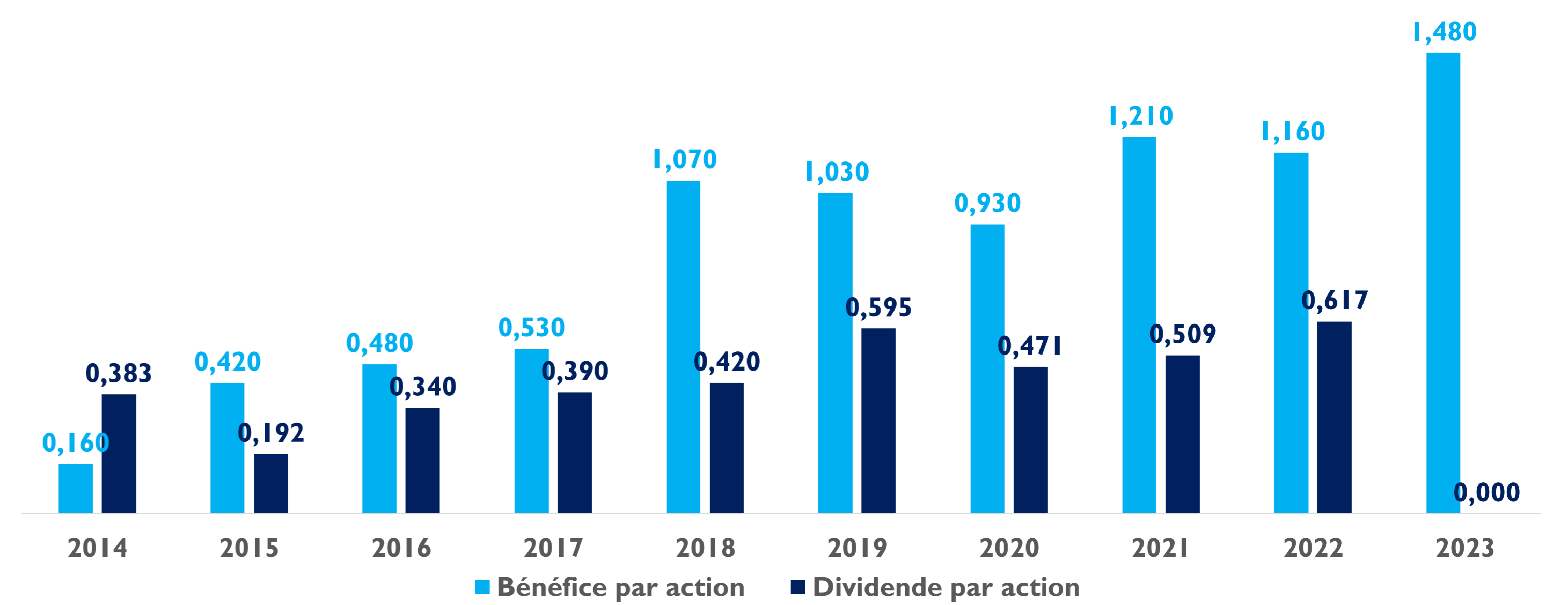
Net Result & Return On Equity



Price Earning Ratio & Dividend Yield (%)



Earnings & Dividends per shares (EUR)



2 - Benchmark Industry (Revenue & Net Result)

Poste Italiane

Industry	Financials
Supersector	Insurance
Sector	Life Insurance
Sub Sector	Life Insurance

Total Balancesheet

m€	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Poste Italiane	158 959	175 836	193 205	202 670	208 883	238 251	272 357	284 728	261 626	270 827
Prudential Plc	473 317	526 609	550 710	556 587	563 688	391 987	420 583	175 792	155 580	157 425
China Life Insurance Com	298 234	345 524	367 087	371 925	414 025	476 753	530 702	678 639	707 729	753 860
Ping An Insurance (Group	531 789	672 494	759 082	833 429	908 727	1 051 942	1 189 081	1 407 208	1 500 784	1 480 099
Life Insurance Corporatio	-	-	-	-	-	429 410	389 069	454 959	482 205	498 220
Swiss Life Holding AG	160 391	174 667	185 987	181 849	188 998	210 346	220 128	232 937	220 705	-
Aviva plc	366 306	524 096	518 140	497 399	477 246	526 691	524 179	408 714	340 805	364 924
Mapfre	67 232	63 489	67 882	67 569	67 291	72 510	69 153	63 854	59 626	49 009
Unipol	88 627	89 773	91 897	89 973	77 581	76 102	79 407	80 259	74 539	78 398
Total	2 144 856	2 572 489	2 733 990	2 801 401	2 906 439	3 473 992	3 694 658	3 787 088	3 803 599	3 652 762

Total Balancesheet - Annual Growth Rate

	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	CAGR*
Poste Italiane		11%	10%	5%	3%	14%	14%	5%	-8%	4%	3%
Prudential Plc		11%	5%	1%	1%	-30%	7%	-58%	-11%	1%	-20%
China Life Insurance Com		16%	6%	1%	11%	15%	11%	28%	4%	7%	12%
Ping An Insurance (Group		26%	13%	10%	9%	16%	13%	18%	7%	-1%	9%
Life Insurance Corporatio							-9%	17%	6%	3%	4%
Swiss Life Holding AG		9%	6%	-2%	4%	11%	5%	6%	-5%	-100%	-100%
Aviva plc		43%	-1%	-4%	-4%	10%	0%	-22%	-17%	7%	-9%
Mapfre		-6%	7%	0%	0%	8%	-5%	-8%	-7%	-18%	-9%
Unipol		1%	2%	-2%	-14%	-2%	4%	1%	-7%	5%	1%
Moyenne		20%	6%	2%	4%	20%	6%	3%	0%	-4%	1%

Net result attributable to owners of the company

m€	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Poste Italiane	212	552	622	689	1 399	1 342	1 207	1 578	1 506	1 922
Prudential Plc	2 841	3 510	2 248	2 693	3 336	697	1 726	1 955	936	1 560
China Life Insurance Com	4 276	4 897	2 603	4 140	1 450	7 457	6 272	7 044	4 323	2 703
Ping An Insurance (Group	5 214	7 650	8 493	11 435	13 664	19 113	17 859	14 100	11 289	10 967
Life Insurance Corporatio	-	-	-	-	-	412	352	491	468	3 917
Swiss Life Holding AG	677	805	859	861	955	1 105	968	1 207	1 472	-
Aviva plc	2 012	1 241	827	1 682	1 742	2 998	2 312	495	1 327	1 251
Mapfre	845	709	775	701	529	955	821	1 036	1 084	677
Unipol	507	579	535	169	933	903	707	627	525	700
Total	16 584	19 941	16 963	22 031	24 007	34 980	32 225	28 531	20 275	23 697

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

	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	CAGR*
Poste Italiane		160%	13%	11%	103%	-4%	-10%	31%	-5%	28%	9%
Prudential Plc		24%	-36%	20%	24%	-79%	148%	13%	-52%	67%	22%
China Life Insurance Com		15%	-47%	59%	-65%	414%	-16%	12%	-39%	-37%	-22%
Ping An Insurance (Group		47%	11%	35%	19%	40%	-7%	-21%	-20%	-3%	-13%
Life Insurance Corporatio							-14%	39%	-5%	738%	76%
Swiss Life Holding AG		19%	7%	0%	11%	16%	-12%	25%	22%	-100%	-100%
Aviva plc		-38%	-33%	103%	4%	72%	-23%	-79%	-368%	-194%	-20%
Mapfre		-16%	9%	-10%	-25%	81%	-14%	26%	5%	-38%	-8%
Unipol		14%	-8%	-132%	-652%	-3%	-22%	-11%	-16%	33%	-6%
Moyenne		20%	-15%	30%	9%	46%	-8%	-11%	-29%	17%	-9%

* 2019 - 2023

3 - Benchmark Industry (Return On Equity & PER)

Poste Italiane

Industry	Financials
Supersector	Insurance
Sector	Life Insurance
Sub Sector	Life Insurance

Net Result

m€	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Poste Italiane	212	552	622	689	1 399	1 342	1 206	1 580	1 511	1 913
Prudential Plc	2 841	3 510	2 248	2 693	3 339	1 385	1 781	1 955	944	1 654
China Life Insurance Comp:	4 316	4 966	2 666	4 204	1 518	7 550	6 413	7 272	4 516	2 898
Ping An Insurance (Group) †	6 363	9 198	9 850	12 833	15 324	21 027	19 888	16 900	14 477	13 806
Life Insurance Corporation	-	-	-	-	-	339	1 560	546	468	3 917
Swiss Life Holding AG	680	810	862	866	958	1 105	965	1 209	1 478	-
Aviva plc	2 154	1 482	1 011	1 849	1 797	2 972	1 651	226	1 282	1 357
Mapfre	1 324	1 012	1 245	1 098	878	955	821	1 036	1 084	1 233
Unipol	507	579	535	169	933	1 087	864	796	866	728
Total	18 397	22 110	19 039	24 063	26 146	37 083	32 027	30 428	24 061	27 506

Equity

m€	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Poste Italiane	8 418	9 658	8 134	7 550	8 105	9 698	11 507	12 110	8 937	10 439
Prudential Plc	15 143	17 631	17 167	18 135	19 136	17 508	18 025	15 243	16 058	16 494
China Life Insurance Comp:	37 717	45 512	41 326	41 194	41 129	52 366	57 025	67 524	59 982	60 176
Ping An Insurance (Group) †	38 440	47 172	52 192	60 758	86 973	109 042	123 291	149 534	158 377	157 336
Life Insurance Corporation	-	-	-	-	-	112	122	830	1 299	5 044
Swiss Life Holding AG	10 671	11 313	12 794	13 317	13 340	14 749	15 588	15 339	9 758	-
Aviva plc	15 738	24 689	23 001	21 500	20 506	21 982	23 101	23 151	13 980	10 499
Mapfre	9 153	8 574	9 127	8 611	9 198	10 106	9 838	9 667	8 360	9 656
Unipol	5 691	5 524	5 649	5 486	6 327	8 305	9 525	9 722	7 662	7 307
Total	140 972	170 072	169 390	176 551	204 713	243 870	268 023	303 119	284 413	276 951

Net Result / Equity

	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	Avg*
Poste Italiane	3%	6%	8%	9%	17%	14%	10%	13%	17%	18%	14%
Prudential Plc	19%	20%	13%	15%	17%	8%	10%	13%	6%	10%	11%
China Life Insurance Comp:	11%	11%	6%	10%	4%	14%	11%	11%	8%	5%	10%
Ping An Insurance (Group) †	17%	19%	19%	21%	18%	19%	16%	11%	9%	9%	14%
Life Insurance Corporation	-	-	-	-	-	-301%	-1278%	-66%	36%	78%	-84%
Swiss Life Holding AG	6%	7%	7%	7%	7%	7%	6%	8%	15%		8%
Aviva plc	14%	6%	4%	9%	9%	14%	7%	1%	-9%	13%	5%
Mapfre	14%	12%	14%	13%	10%	9%	8%	11%	13%	13%	10%
Unipol	9%	10%	9%	-3%	15%	13%	9%	8%	11%	10%	11%
Moyenne	13%	13%	11%	14%	13%	15%	12%	10%	8%	10%	11%

* 2019 - 2023

Market Cap

m€	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Poste Italiane	8 751	9 265	8 242	8 221	9 104	13 160	10 823	15 000	11 856	13 350
Prudential Plc	30 151	34 789	38 168	39 148	30 268	42 533	37 904	39 944	35 245	28 220
China Life Insurance Comp:	128 137	112 926	92 678	110 616	71 737	126 085	135 420	118 006	141 384	102 586
Ping An Insurance (Group) †	78 848	92 375	85 969	166 194	125 245	194 264	191 864	123 150	110 544	89 525
Life Insurance Corporation	-	-	-	-	-	69 362	61 542	65 769	62 751	36 778
Swiss Life Holding AG	6 640	8 451	9 077	9 582	11 467	14 666	12 150	16 845	14 647	-
Aviva plc	18 281	26 086	23 181	22 829	16 535	19 265	14 342	18 994	15 605	13 728
Mapfre	8 654	7 111	8 845	8 182	7 086	7 202	4 848	5 519	5 529	5 945
Unipol	1 800	3 371	2 427	2 868	2 469	3 660	2 800	3 422	3 260	3 695
Total	281 261	294 376	268 586	367 642	273 910	490 197	471 693	406 650	400 822	293 826

Net result attributable to owners of the company

m€	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Poste Italiane	212	552	622	689	1 399	1 342	1 207	1 578	1 506	1 922
Prudential Plc	2 841	3 510	2 248	2 693	3 336	697	1 726	1 955	936	1 560
China Life Insurance Comp:	4 276	4 897	2 603	4 140	1 450	7 457	6 272	7 044	4 323	2 703
Ping An Insurance (Group) †	5 214	7 650	8 493	11 435	13 664	19 113	17 859	14 100	11 289	10 967
Life Insurance Corporation	-	-	-	-	-	412	352	491	468	3 917
Swiss Life Holding AG	677	805	859	861	955	1 105	968	1 207	1 472	-
Aviva plc	2 012	1 241	827	1 682	1 742	2 998	2 312	495	1 327	1 251
Mapfre	845	709	775	701	529	955	821	1 036	1 084	677
Unipol	507	579	535	169	933	903	707	627	525	700
Total	16 584	19 941	16 963	22 031	24 007	34 980	32 225	28 531	20 275	23 697

Price-Earnings Ratio

	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	Avg*
Poste Italiane	41	17	13	12	7	10	9	10	8	7	9
Prudential Plc	11	10	17	15	9	61	22	20	38	18	21
China Life Insurance Comp:	30	23	36	27	49	17	22	17	33	38	22
Ping An Insurance (Group) †	15	12	10	15	9	10	11	9	10	8	10
Life Insurance Corporation	-	-	-	-	-	169	175	134	134	9	151
Swiss Life Holding AG	10	11	11	11	12	13	13	14	10		12
Aviva plc	9	21	28	14	9	6	6	38	12	11	14
Mapfre	10	10	11	12	13	8	6	5	5	9	7
Unipol	4	6	5	17	3	4	4	5	6	5	4
Moyenne	17	15	16	17	11	14	15	14	20	12	15