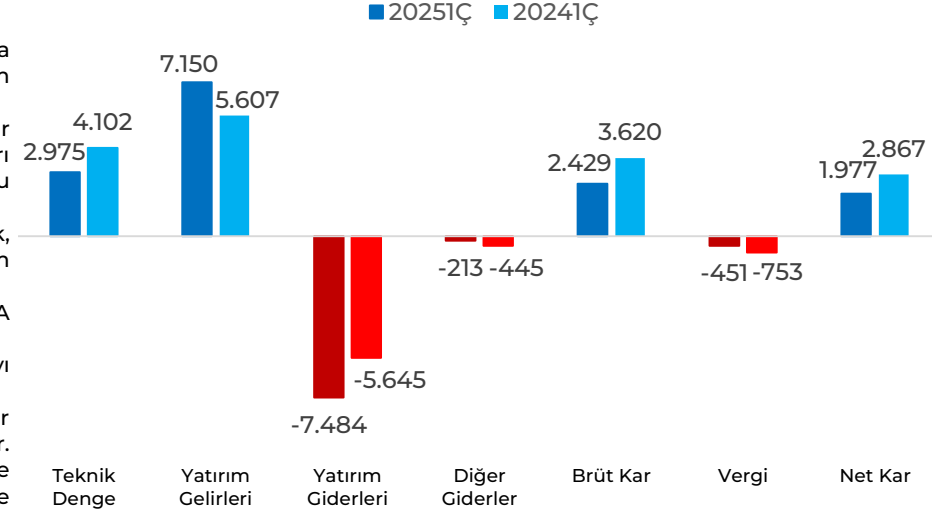


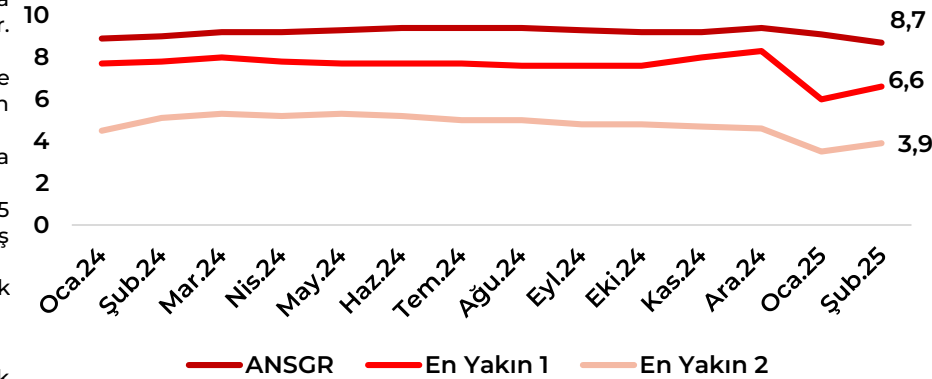
ANSGR

ANSGR

- Anadolu Sigorta, 2025 1.çeyrekte 1,93 milyar TL net kar beklentisine paralel 1,98 milyar TL net kar açıkladı.
- Şubat ayı verilerine göre sektör hayat dışı branşların payı %88,3 olarak gerçekleşirken prim üretimi %53,1 artışla 180,3 milyar TL'ye ulaşmıştır. Hayat branşının prim üretimi ise %71,9 artarak 23,91 milyar TL'ye yükselirken toplam prim üretimleri içerisindeki payı miktardan anlaşılacağı üzere %11,7'dir.
- Sektör teknik karlılık bakımından hayat dışında 83,95 milyar TL teknik kara ulaşırken 69,86 milyar TL net kar elde etmiştir. Branşlar bakımından incelendiğinde en büyük pazar payına sahip branş olan kara araçları sorumluluk branşında 17,01 milyar TL, kara araçları branşında 25,67 milyar TL teknik karlılık olduğu gözlemlenmiştir.
- Anadolu Sigorta nezdinde prim üretimlerinde önemli pay edinen ürünler 31 Mart 2025 itibariyle %27,7 ile sağlık, %18,3 ile Y&DA, %18,2 ile kara araçları ve %16,4 ile KAS olarak gözlemlenmektedir. Diğer ürünlerin prim üretimlerinde payı epey düşük kalmaktadır.
- Karlılık odağı sektörde olduğu gibi şirkette de görünmektedir. Karlı ürünlerden sağlığın payı artırılırken, Y&DA portföyü dengelenmiş, kara araçları ağırlığı azaltılmıştır.
- 31 Mart itibariyle prim üretimi %40,9 artışla 23,19 milyar TL'ye ulaşırken karlılık odağı oluşumu ve pazar payı ağırlığından gelirler gelmiştir.
- En büyük pay sahibi sağlıkta prim üretimi yıllık %91 artışla en çok artan ürün olmuştur. Devamında ise paylar bakımından incelendiğinde prim üretimleri Y&DA'da %24,9, kara araçları %24,2, KAS %47,2 artış göstermiştir. Pay ağırlıkları zayıf olan ürünler bakımından prim üretimi en çok artan ürünler %57,4 ile hukuksal koruma ve %46,4 ile kaza grupları toplam prim üretiminden oransal bazda daha fazla artış göstermiştir. Hava araçları ve kefalet toplam prim üretiminden oransal bazda daha çok düşüş gösterdiği görülmektedir.
- Pazar ağırlıklarında üretimlerinde toplam prim üretimi sınırlı artış gösterince teknik gelirler prim üretiminin altında artış göstermiştir. Teknik karlılıkta ana ürünlerden %81,3 ile sağlık ayrışırken %23,2 ile KAS, %20,7 ile Y&DA ve %10,1 ile kara araçları teknik gelirin altında artış göstermiştir.
- Hasar prim oranı 1190 baz puan artışla %81,4 olurken ana pay sahibi sağlık ve kara araçlarında sınırlı miktarda azalırken Y&DA ve KAS'ta sert artışlar görülmüştür. Yıllık %21,9 artışla 10,73 milyar TL hasar ödemesi yapılmıştır. Bileşik rasyo 1030 baz puan artışla %110,7 olurken hasar prim oranına paralel sonuçlar gözlemlenmektedir.
- Teknik giderlerin %72,4'ünü hasarlar oluştururken ağırlık doğrultusunda hasarların en yüksek payı %31,6 ile sağlık branşındadır. Akabinde %24,3 ile faaliyet giderleri yer alır. Faaliyet giderlerinin büyük bir kısmı komisyon akabinde genel giderler ve reasürans giderleri sıralanmaktadır.
- Teknik denge giderlerin gelirlerden daha güçlü artması ile %27,5 daralmıştır. Ana ürünlerden sağlık ve kara araçları haricinde Y&DA ve KAS'ta ciddi zararlar yazılmıştır. Bu da teknik dengeyi olumsuz etkilemektedir.
- Yatırım gelirleri finansal yatırımların getiri ve değerlemesi yanı sıra arazi gelirleri ile %27,5 artış göstererek 7,15 milyar TL seviyesine ulaşmıştır. Giderler ise değer azalışının sert artışı ve nakde çevrim etkisi ile %32,6 artış gösterilerek net mali gelir tarafta da net mali zarar görülmektedir.
- Bu veriler üst üste toplandığında net mali zarar ve teknik dengede %27,5'lük zayıflama ile net karda yıllık %31'lik azalış gözlemlenmiştir.



Pazar Payı (%)



Sonuç olarak, bilançoğu beklentimize paralel sonuç açıklaması nedeniyle **nötr** değerlendiriyoruz. Ancak şirketin sağlık portföyünde iyi bir yönetime sahip olması nedeniyle bu taraftan karlılık odaklı yol almaya devam edeceğini değerlendiriyoruz. Son dönemde zirai don doğrultusunda Y&DA ağırlığı nedeniyle 2.çeyrekte ilave negatif etki yaratabilir. Yakından takip etmeyi sürdürmekle beraber 2024 gibi sektörü bu yıl ön planda tutan bir yıl olacağını değerlendiriyoruz

Anadolu Sigorta Şirket Kartı

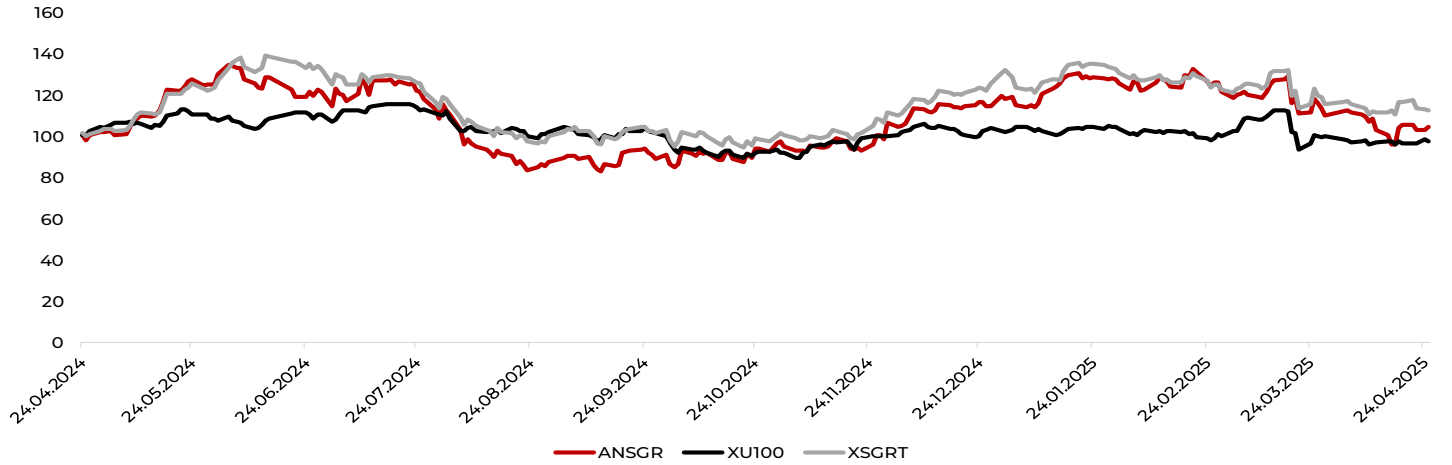
Künye

Hisse Adı	Anadolu Sigorta
Sektör	Sigorta Şirketleri
Halka Açıklık Oranı	35,0%
Kuruluş Tarihi	1.04.1925
Yaşı	100
Personel Sayısı	1.797

Fiyat & Getiri

Kapanış	88,00
Günlük Getiri	1,38
Haftalık Getiri	-1,12
Aylık Getiri	-11,58
Göreceli Getiri	2,01
Yıllık En Düşük - En Yüksek	068-117
Yıllık Ortalama Fiyat	92,59

100 Liranın Yıllık Seyri



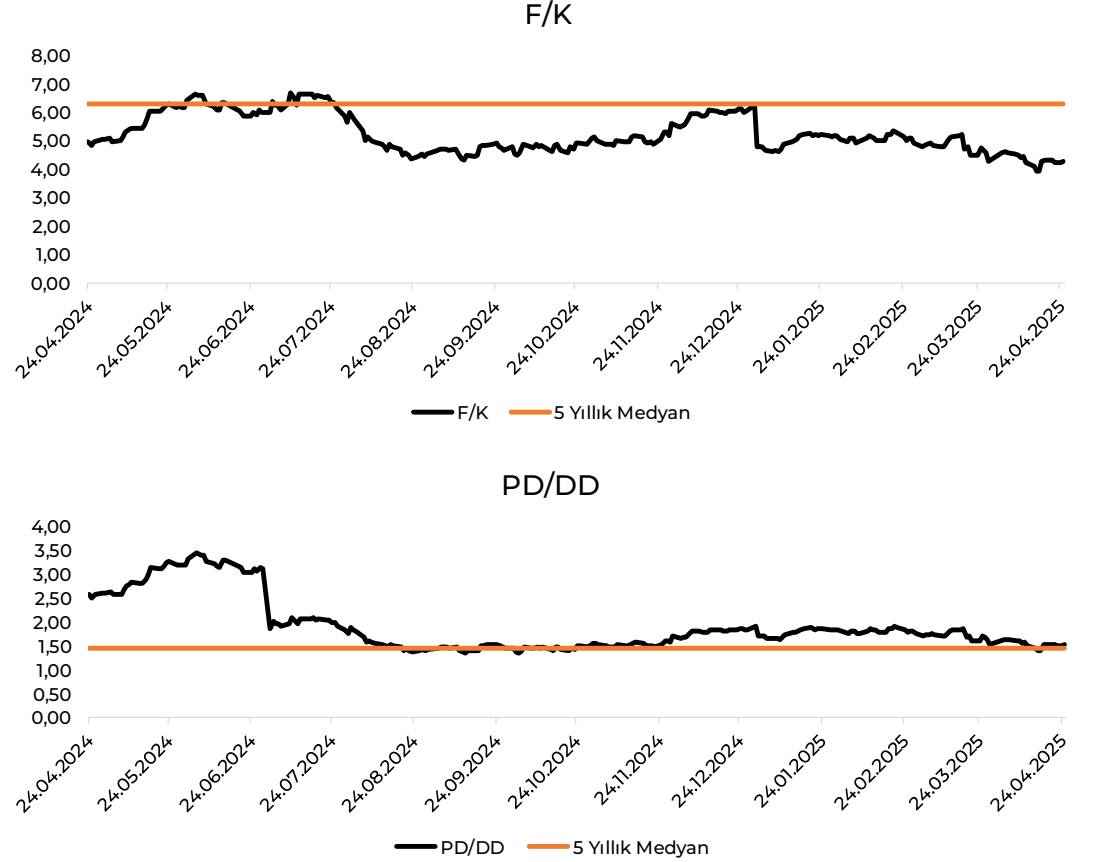
Özet Bilanço

Kalemler	2025/03	2024/03	Değişim(%)
Nakit ve Nakit Benzeri Varlıklar	24.268	11.404	112,80
Esas Faaliyetlerden Alacaklar	41.887	30.183	38,78
Dönen Varlıklar	21.164	16.138	31,14
Maddi Varlıklar	97.158	63.570	52,84
Maddi Olmayan Varlıklar	1.080	737	46,50
Duran Varlıklar	495	346	43,16
Aktifler	10.061	5.334	88,64
Kısa Vadeli Yükümlülükler Toplamı	76.469	50.646	50,99
Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı	1.646	1.008	63,38
Özsermaye Toplamı	500	500	0,00
Pasifler	29.104	17.250	68,72

Özet Gelir Tablosu

Kalemler	2025/03	2024/03	2024/12	Değişim(%)
Hayat Dışı Teknik Gelir	17.367	13.253	58.805	31,04
Hayat Dışı Teknik Gider (-)	14.392	9.151	43.813	57,27
Teknik Bölüm Dengesi - Hayat Dışı	2.975	4.102	14.993	-27,47
Hayat Teknik Gelir	0	0	0	a.d
Hayat Teknik Gider	0	0	0	a.d
Teknik Bölüm Dengesi - Hayat	0	0	0	a.d
Genel Teknik Bölüm Dengesi	2.975	4.102	14.993	-27,47
Yatırım Gelirleri	7.429	5.608	22.103	32,48
Yatırım Giderleri (-)	0,0	0,0	0,0	a.d
Dönem Net Karı veya Zararı	2.256	2.867	10.878	-21,30
Ana Ortaklık Net Kar	2.256	2.867	10.878	-21,30

Oran Analizi			
Oranlar	2025/03	2024/03	Değişim(Bps)
Sermaye Yeterliliği ve Likidite			
Özsermaye/Pasifler	27,14	25,03	2,11
Mali Borç/Özsermaye	0,73	1,26	-0,53
Değerleme			
F/K	4,29	3,85	0,44
PD/DD	1,51	1,98	-0,47
PD/Net Satış	3,17	2,89	0,28
Karlılık			
Özsermaye Karlılığı	9,73	25,54	-15,80
Aktif Karlılık	2,56	5,51	-2,95
VÖK Marjı	91,00	88,24	2,75
Net Kâr Marjı	75,83	69,88	5,94
Büyüme			
Net Kâr Büyüme	-21,30	0,00	-21,30
Teknik Gelir Büyüme	31,04	150,04	-119,00
Özsermaye Büyüme	68,72	231,45	-162,72
Aktif Büyüme	55,61	95,93	-40,32
Faaliyet Oranları			
Konservasyon Oranı	78,21	73,25	4,96
Hasar / Prim	-82,88	-69,77	-13,11
Gider Oranı	29,51	33,11	-3,60



YASAL UYARI

Burada yer alan bilgiler Marbaş Menkul Değerler tarafından bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır. Yatırım sinyal, bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan sinyal, yorum ve tavsiyeler, herhangi bir yatırım aracının alım satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir ve sadece burada yer alan bilgilere ve sinyallere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan sinyaller, fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm sinyal ve veriler, Marbaş Menkul Değerler tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu sinyal ve kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan ve zararlardan Marbaş Menkul Değerler sorumlu değildir.

ARAŞTIRMA BİRİMİ

İletişim Bilgileri:

✉ iletisim@marbasmenkul.com.tr

☎ +90 (212) 286 30 00 / 331

📠 +90 (212) 286 30 50

📍 Esentepe Mah. Ecza Sk. Safter İş Hanı No:6, İç Kapı:7, Şişli/İstanbul