

Anadolu Sigorta – Sınırlı Olumlu

Beklentilerimizin bir tık altında sonuçlar

Anadolu Sigorta, 2025 2.çeyrekte 3,24 milyar TL net kar açıklayarak **beklentilerimizin bir tık altında** sonuç paylaştı.

Prim üretimleri büyümeye devam ediyor. Prim üretimleri 6 aylık bazda %41 artışla 44,47 milyar TL olarak gerçekleşti. En çok katkı sağlık ve KAS gruplarından olmuştur. **2025 2.çeyrekte ise yıllık bazda %41,07 büyümeye 21,28 milyar TL prim üretimi elde edilmiştir.**

Teknik gelirler ayakta kaldı. 6 aylık bazda %40,3 artışla 37,83 milyar TL'lik teknik gelir elde edildi. Teknik gelirlerde ağırlıklar sırasıyla %27'si kara araçları, %25,3'ü sağlık, %19,9'u KAS olarak takip edilmektedir. Aktarımsal yatırım geliri tutarı 9,38 milyar TL olmuştur.

Hasar girişleri varlığı oluştu. Hasar ödemeleri %19,4 artışla 21,2 milyar TL olurken hasar/prim oranı 6,4 puan artışla %79,5 olarak gerçekleşti. Kaza, hava araçları, su araçları, nakliyat, Y&DA, genel zararlar, KAS, HAS, GS, kredi, kefalet, finansal kayıplarda hasar girişlerinin arttığı takip edildi. Yalnızca sağlık ve hukuksal koruma da hasar/prim oranı düştü. **Sağlık kısmında düşüşü olumlu karşılıyor.**

Kombine rasyo beklentilerimiz dahilindedir. 1 Temmuz tarihli raporumuzda kombine rasyonun önce artacağı sonrasında stabilizasyona uğrayacağını vurgulamıştık. Bu çerçevede bileşik rasyo 8,4 puan artışla 109,6 seviyesine ulaştı. Kaza, sağlık ve hukuksal korumada kombine rasyonun düştüğünü takip ediyoruz. **Sağlık ve kazada düşüşü olumlu karşılıyor.**

Teknik karlılık sınırlı miktarda daraldı. Hasar girişleri ve kombine rasyonun yukarı yönlü hareketiyle özellikle KAS'ta zarar varlığının oluşması, kefalet ve genel zararlardan önemli girişlerin takip edilmesi ile teknik karlılık %13,5 daralmayla 6,67 milyar TL olarak gerçekleşti. **2025 2.çeyrekte teknik karlılık %2,49 artışla 3,7 milyar TL oldu.**

Yatırım gelirleri zorlu koşullarda kompanse etti. Yatırım gelirlerinde özellikle iştirak, kambiyo, gayrimenkul ve yatırım gelirleri çerçevesinde 6 aylıkta %49,4 büyümeye 15,77 milyar TL olarak gerçekleşti.

ANSGR özelinde tüm beklentilerimizi korumakla birlikte 182,64 TL hedef fiyat ve AL tavsiyesini sürdürüyoruz.

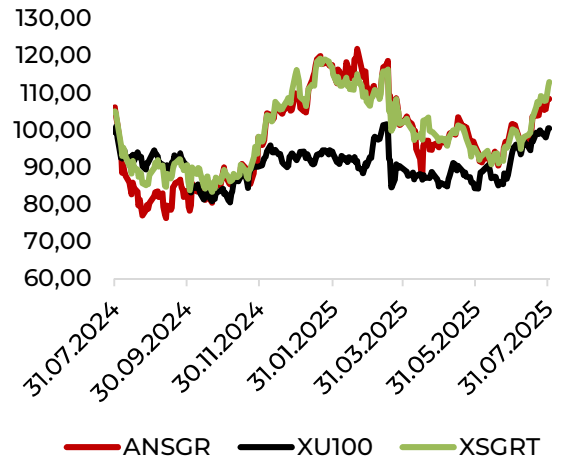
Şirket 5 Ağustos günü 15:30'da webinar düzenleyecek. Webinar sonrası ilave bir güncelleme paylaşacağız.

4 Ağustos 2025

Hisse Kodu	ANSGR
Piyasa Değeri (mlr TL)	49,68
Piyasa Değeri (mln \$)	1.222
HEDEF FİYAT	182,64
POTANSİYEL GETİRİ	%83,83
TAVSİYE	AL

F/K	4,48
PD/DD	1,86

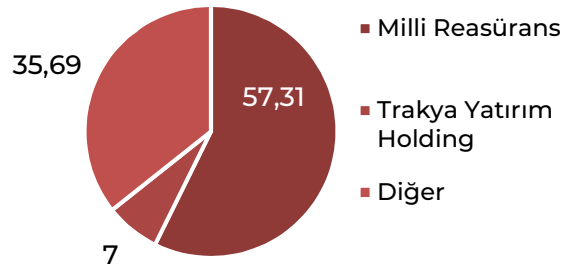
Hisse Sayısı (mln lot)	500
FDPO (%)	34,74
Günlük Ortalama İşlem (mln TL) (12 aylık)	239



FİYAT PERFORMANSI (%)

	1 AY	3 AY	12 AY
BİST100'E GÖRE	0,02	-4,73	5,27
XSGRT'A GÖRE	-5,04	-1,60	-2,66
Nominal (TL)	6,60	13,61	4,76
Nominal (USD)	4,64	8,27	-17,60

Ortaklık Yapısı (%)



**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



FİNANSALLAR

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	1.848

Fiyat & Getiri	
Kapanış	99,35
Günlük Getiri	-0,05
Haftalık Getiri	0,61
Aylık Getiri	6,60
Göreceli Getiri	-0,09
Yıllık En Düşük - En Yüksek	068-114
Yıllık Ortalama Fiyat	89,72



Özet Bilanço				Özet Gelir Tablosu					
Kalemler	2025/06	2024/06	Değişim(%)	Kalemler	2025/06	2024/06	2024/12	Değişim(%)	
Nakit ve Nakit Benzeri Varlıklar	32.188	14.187	126,89	Hayat Dışı Teknik Gelir	37.827	26.954	58.805	40,34	-35,67
Esas Faaliyetlerden Alacaklar	40.451	32.969	22,69	Hayat Dışı Teknik Gider (-)	31.154	19.244	43.813	61,89	-28,89
Dönen Varlıklar	21.482	16.127	33,21	Teknik Bölüm Dengesi - Hayat Dışı	6.673	7.710	14.993	-13,45	-55,49
Maddi Varlıklar	102.781	69.065	48,82	Hayat Teknik Gelir	0	0	0	a.d	a.d
Maddi Olmayan Varlıklar	1.195	772	54,78	Hayat Teknik Gider	0	0	0	a.d	a.d
Duran Varlıklar	560	362	54,68	Teknik Bölüm Dengesi - Hayat	0	0	0	a.d	a.d
Aktifler	9.100	12.450	-26,90	Genel Teknik Bölüm Dengesi	6.673	7.710	14.993	-13,45	-55,49
Kısa Vadeli Yükümlülükler Toplamı	78.587	53.296	47,45	Yatırım Gelirleri	15.771	10.554	22.103	49,44	-28,65
Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı	1.784	1.109	60,84	Yatırım Giderleri (-)	0,0	0,0	0,0	a.d	a.d
Özsermaye Toplamı	500	500	0,00	Dönem Net Karı Veya Zararı	5.216	5.438	10.878	-4,09	-52,05
Pasifler	31.510	27.109	16,23	Ana Ortaklık Net Kar	5.216	5.438	10.878	-4,09	-52,05

Oran Analizi			
Oranlar	2025/06	2024/06	Değişim(Bps)
Sermaye Yeterliliği ve Likidite			
Özsermaye/Pasifler	28,16	33,26	-5,09
Mali Borç/Özsermaye	0,56	0,84	-0,29
Değerleme			
F/K	4,66	6,34	-1,68
PD/DD	1,58	1,97	-0,40
PD/Net Satış	3,56	4,71	-1,15
Karlılık			
Özsermaye Karlılığı	17,79	30,47	-12,67
Aktif Karlılık	5,39	8,55	-3,16
VÖK Marjı	93,83	89,50	4,32
Net Kâr Marjı	78,16	70,53	7,63
Büyüme			
Net Kâr Büyüme	-4,09	86,86	-90,95
Teknik Gelir Büyüme	40,34	68,35	-28,02
Özsermaye Büyüme	16,23	215,63	-199,40
Aktif Büyüme	37,25	78,57	-41,32
Faaliyet Oranları			
Konservasyon Oranı	77,12	73,59	3,52
Hasar / Prim	-80,58	-73,66	-6,91
Gider Oranı	30,31	30,18	0,13

