

ANSGR / Anadolu Sigorta

Anadolu Sigorta (ANSGR), 2024 yılı dördüncü çeyreğinde 2.999 milyon TL net dönem karı açıklayarak bir önceki yılın aynı dönemine göre %327'lik güçlü bir artış kaydetti. Yıl geneline bakıldığında ise şirket 10.878 milyon TL net dönem karı elde etti. 2024 yılında prim üretiminde yaşanan büyüme karlılığı olumlu etkilerken, özellikle trafik ve hastalık/sağlık branşında gerçekleşen hasarlar teknik dengeyi negatif etkiledi. Öte yandan güçlü büyüme kaydeden yatırım portföyünün, yüksek faiz ortamında etkisiyle sağlamış olduğu yatırım gelirleri net karı pozitif etkileyen en önemli etken oldu.

Prim Üretimi %57 büyüme ile 69,6 milyar TL oldu

Şirket, 2024 yılında geçen yıla göre %57 artışla 69,6 milyar TL brüt prim üretimi gerçekleştirdi ve sektördeki pazar payı %8,3 olarak gerçekleşti. En yüksek prim üretimi 14.994 milyon TL ile Kara Araçları branşından gelirken, Yangın ve Doğal Afetler branşı 14.910 milyon TL, Kara Araçları Sorumluluk branşı ise 13.643 milyon TL prim üretimi sağladı.

Teknik Kar 15 milyar TL'ye yükseldi

Şirket, 2024 yılında 15 milyar TL teknik kar elde etti ve bir önceki yılın aynı dönemine göre %104 artış gösterdi. Teknik olmayan bölümden teknik bölüme aktarılan yatırım gelirleri dahil edilmediğinde; teknik giderlerde yaşanan yükseliş teknik denge üzerinde baskı oluşturdu. Kara araçları sorumluluk branşı 2.655 milyon TL ve Hastalık/Sağlık branşı 2.295 milyon TL teknik zarar yazarken, Kara Araçları branşı 1.998 milyon TL teknik kar sağladı.

Değerlendirme

Anadolu Sigorta, yatırım portföyünün sağladığı güçlü gelirler ve prim üretimindeki büyüme ile 2024 yılında başarılı bir performans sergiledi ancak belirli branşlarda artan hasar yükleri karlılığı baskılamaya devam ediyor. Teknik gelirlerdeki artışı olumlu karşılarken, özellikle trafik ve hastalık/sağlık branşlarında yaşanan yüksek hasar seviyelerinin gelecekte finansallar üzerinde baskı oluşturmaya devam edebileceğini öngörüyoruz. 2025 yılına ilişkin beklentilerde, yılın ilk yarısında sabit getirili yatırım araçlarının diğer yatırım alternatiflerine kıyasla cazibesini koruyacağını düşünsek, Merkez Bankası'nın faiz indirim sürecine girmesiyle yatırım portföyünden elde edilen gelirlerin bilançoya olan pozitif etkisinin zaman içinde azalabileceğini öngörüyoruz.

Piyasa Bilgileri

Kapanış (TL)	107,90
Piyasa Değeri (mn TL)	53.950
Halka Açık Piy. Değ. (mn TL)	18.883
Bugünkü Sermaye (bin TL)	500.000
Halka Açık Sermaye	175.000
Halka Açıklık Oranı	%35

Hisse Performansı (TL)

	Değ. (%)
1 Aylık	6,5
3 Aylık	32,7
Yılbaşına göre	3,8
Son 1 Yıl	42,7

**Relatif Performans (TL)
(Bist 100'e Göre)**

	Değ. (%)
1 Aylık	6,7
3 Aylık	19,3
Yılbaşına göre	2,5
Son 1 Yıl	26,8

Piyasa Çarpanları

F/K	5,0
PD/DD	1,8
PD/Brüt Prim	0,8

Bilanço Özeti (Bin TL)

	2024/12
Aktif Toplamı	96.197.626
Cari Varlıklar Toplamı	84.746.100
Özsermaye	30.655.832
Net Döviz Pozisyonu	2.330.327
Prim Üretimi	69.589.122
Net Kar/Zarar	10.877.687
Nakit Değerlerdeki Artış / Azalış	9.395.242

Özet Gelir Tablosu, Milyon TL

	2024/06	2024/09	2023/12	2024/12	Yıllık Değ.	Çeyreklik Değ.
Özsermaye Toplamı	27.109	27.675	14.204	30.656	115,8	10,8
Toplam Yükümlülükler ve Özsermaye	81.515	84.596	58.368	96.198	64,8	13,7
Hayat Dışı Teknik Gelir	26.954	42.086	35.518	58.805	65,6	39,7
Brüt Yazılan Primler (+)	31.545	46.559	44.228	69.589	57,3	49,5
Hayat Dışı Teknik Gider (-)	19.244	30.924	28.161	43.813	55,6	41,7
Teknik Kar - Hayat Dışı	7.710	11.163	7.357	14.993	103,8	34,3
Hayat Teknik Gelir	0	0	0	0	a.d.	a.d.
Hayat Teknik Gider	0	0	0	0	a.d.	a.d.
Teknik Kar - Hayat	0	0	0	0	a.d.	a.d.
Teknik Kar - Emeklilik	0	0	0	0	a.d.	a.d.
Genel Teknik Kar / Zarar	7.710	11.163	7.357	14.993	103,8	34,3
Ana Ortaklık Payları	5.438	7.879	5.909	10.878	84,1	38,1
Özsermaye Karlılığı	10	21	42	35	-	-
Net Kar / Prim Üretimi	17	17	13	16	-	-
Net Kar / Genel Teknik Kar	71	71	80	73	-	-

Sermaye Piyasası Kurulunun Seri:V, No:55 Yatırım Danışmanlığı Faaliyetine ve Bu Faaliyette Bulunacak Kurumlara İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ'i Uyarınca Yayınlanan Uyarı Notu:

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Çekince: Bu bilgiler ve görüşler önceden haber vermeksizin değiştirilebilir. İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş. bilgilerin ve ifade edilen görüşlerin doğru, eksiksiz ve güncelleştirilmiş olduğuna dair (açıkça ifade edilmiş veya ima edilmiş) hiçbir beyan ve taahhütte bulunmaz. Herhangi bir yatırım konulu karar almadan önce bir uzmandan görüş alınmalıdır.

Sorumluluğun Sınırlandırılması: İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş. herhangi bir sınırlandırma olmaksızın, dolaylı, direkt veya bir fiilin sonucu olarak ortaya çıkan zararlar da dâhil olmak üzere her türlü kayıp ve hasarla ilgili sorumluluk kabul etmez. Bu rapor tarafımızca doğruluğu ve güvenilirliği kabul edilmiş kaynaklar kullanılarak hazırlanmış olup yatırımcılara kendi oluşturacakları yatırım kararlarında yardımcı olmayı hedeflemekte ve herhangi bir yatırım aracını alma veya satma yönünde yatırımcıların kararlarını etkilemeyi amaçlamamaktadır. Yatırımcıların verecekleri yatırım kararları ile bu raporda bulunan görüş, bilgi ve veriler arasında bir bağlantı kurulamayacağı gibi, söz konusu kararların neticesinde oluşabilecek yanlışlık veya zararlardan kurum çalışanları ile Ulukartal Holding A.Ş. ve İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin herhangi bir sorumluluğu bulunmamaktadır.

Maslak Mah. Saat Sk. Spine Tower, No:5 Kat:2, 34398 Sarıyer/İstanbul
tel : 444 1 858 (ULU)
fax : 0212 328 30 81
Mersis No : 0 478 051 8427 000 17

www.integralyatirim.com.tr