

30 Nisan 2026, 09:30

## ANSGR (EÜ) 1Ç26 Finansal Sonuçlar – Nötr

1Ç26	Açıklanan	Konsensus	Garanti BBVA
Net Satışlar (TLmn)			
FVAÖK (TLmn)			
FVAÖK Marjı			
Net Kar (TLmn)	<b>3.842</b>	3.889	3.889

### 1Ç26 Sonuçları beklentilere paralel (=)

- Anadolu Sigorta geçtiğimiz yılın aynı dönemindeki 2.25mlr TL'ye kıyasla 3.8mlr TL net kar (+%69 y/y net kar değişimi) açıklanmıştır. Açıklanan net kar piyasa ve bizim beklentimiz olan 3.89mlr TL'ye paralel seviyede gerçekleşmiştir. Kar görünümünde hem teknik hem de yatırım gelirlerinde olumlu seyir devam etmiştir. Buna göre Şirket'in özsermaye karlılığı 2025 yıl sonundaki %35.4'ten %40.1'e yükselmiştir.
- Düzeltilmiş yatırım gelirleri yıllık bazda %75'lik artış göstererek 4.28mlr TL'den 1Ç26'da 7.5mlr TL'ye çıkmıştır. Buna göre şirketin görece yüksek risksiz getiri ortamından olumlu etkilenmeye devam etmiştir. Yönetilen portföy büyüklüğü ise bir önceki çeyrekteki 78mlr TL'ye kıyasla 82mlr TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

### Yatay bir açılış bekliyoruz

- Bilanço tarafında özsermaye bir önceki çeyrekteki 41.2mlr TL'den 42.3mlr TL'ye çıkmıştır. Karlılık tarafındaki artışa karşın yatırım gelirlerinde ve yönetilen varlık büyüklüklerinde faiz oranlarındaki değişim kaynaklı etkilerin ilgili kalemleri baskılayabildiğini not ediyoruz. Beklentilere paralel gerçekleşen 1Ç26 sonuçlarını nötr buluyoruz.
- ANSGR için 53.40TL/hisse ve Endeks Üzeri Getiri tavsiyemizi korumaktayız. Hisse senetleri 2026 beklentilerimize göre 3.60x F/K ve 1.07x F/DD çarpanlarında işlem görmektedir. Sonuçların ardından yönetim saat 16:00'da bir webcast düzenleyecektir. (=)

**Analist:** Emre Duman

+90 212 384 12 70

[KasimDu@garantibbvayatirim.com.tr](mailto:KasimDu@garantibbvayatirim.com.tr)

## UYARI NOTU

Model Portföy hisseleri, Araştırma Bölümü'nün Endeks Üzeri (EÜ) ve Endekse Paralel (EP) tavsiyesi verdiği hisseler arasından; şirketlerin uzun dönemli mali verilerine dayalı olarak yapılan temel analiz ve kısa vadeli beklentiler bir arada değerlendirilerek oluşturulmuştur. Tercih etmediğimiz hisseler ise benzer analizler ile, Araştırma Bölümü'nün Endekse Paralel (EP) ve Endeks Altı (EA) tavsiyesi verdiği hisseler arasından seçilir. Model Portföy değişiklik raporunda, hissenin portföye giriş ya da çıkış gerekçesi belirtilir. Bir hissenin Model Portföy'e girmesi ya da çıkması uzun vadeli temel tavsiyesinin değiştiği anlamına gelmemektedir. Model Portföy, sanal bir portföy olup; piyasa beklentimiz ve de içerisinde yer alan hisselerin beklentileri doğrultusunda ağırlıklandırılarak kümülatif performansı ile değerlendirilmektedir. Dolayısıyla Model Portföy ve Model Portföy kapsamında yapılan değişimler, yatırımcının risk ve getiri tercihleri ile birebir örtüşmeyebilir.

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 dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Veri ve grafikler güvenilirliğine inandığımız sağlam kaynaklardan derlenmiş olup, yapılan yorumlar sadece GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.'nin görüşünü yansıtmaktadır. Bu bilgiler ışığında yapılan ve yapılacak olan ileriye dönük yatırımların sonuçlarından Şirketimiz hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Ayrıca, Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin yazılı izni olmadıkça içeriği kısmen ya da tamamen üçüncü kişilerce hiç bir şekil ve ortamda yayınlanamaz, iktisap edilemez, alıntı yapılamaz, kullanılamaz. İleti, gönderilen kişiye özel ve münhasırdır. İlave olarak, bu raporun gönderildiği ve yukarıdaki açıklamalarımız doğrultusunda kullanıldığı ülkelerdeki yasal düzenlemelerden kaynaklı tüm talep ve dava haklarımız saklıdır.

### **GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş**

Nispetiye Mahallesi Barbaros Bul. Çiftçi Towers Kule 1,  
34340 Beşiktaş / İstanbul  
Telefon: 212 384 11 21  
Faks: 212 352 42 40  
E-mail: [arastirma@garantibbva.com.tr](mailto:arastirma@garantibbva.com.tr)