

29 Temmuz 2026, 09:30

ANSGR (EÜ) 2Ç26 Finansal Sonuçlar – Nötr

2Ç26	Açıklanan	Konsensus	Garanti BBVA
Net Satışlar (TLmn)			
FVAÖK (TLmn)			
FVAÖK Marjı			
Net Kar (TLmn)	3.528	3.443	3.236

2Ç26 Sonuçları beklentilere paralel (=)

- Anadolu Sigorta ç/ç -%8 düşüş ve y/y +%19 artışla 3.5mlr TL net kar açıkladı. Açıklanan net kar piyasa beklentisi olan 3.44mlr TL'nin hafif üzerinde gerçekleşti. Şirket'in özsermaye karlılığı 1Ç26 sonundaki %40.1'den %38.4'e gerilemiştir.
- Düzeltilmiş yatırım gelirleri (teknik tarafa aktarılan dahil) ç/ç -%10 düşüş göstererek 6.7mlr TL'ye 'gerilemiştir. Yönetilen portföy büyüklüğü ise bir önceki çeyrekteki 82.8mlr TL'ye kıyasla 89mlr TL'ye çıkmıştır.

Sonuçlara piyasa tepkisinin nötr olmasını beklemekteyiz.

- Bilanço tarafında özsermaye bir önceki çeyrekteki 42.3mlr TL'den 46.1mlr TL'ye çıkmıştır. Beklentilere paralel gerçekleşen sonuçlara piyasa tepkisinin nötr olmasını bekliyoruz.
- ANSGR için 53.40TL/hisse ve Endeks Üzeri Getiri tavsiyemizi korumaktayız. Hisse senetleri 2026 beklentilerimize göre 3.43x F/K ve 1.01x 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

(mn TL)	2025/2Ç	2025/3Ç	2025/4Ç	2026/1Ç	2026/2Ç	2025/6A	2026/6A	2026/2Ç- 2025/2Ç	2026/2Ç- 2026/1Ç	2026/6A- 2025/6A
Hayat -dışı Teknik Gelir	20,460	24,117	27,467	27,036	27,867	37,827	54,903	36%	3%	45%
Kazanılmış Primler	15,290	16,776	18,569	19,170	20,904	28,096	40,074	37%	9%	43%
Yazılan Primler (Reasürör payı düşüldükten sonra)	15,855	19,144	23,956	23,253	18,411	33,738	41,664	16%	-21%	23%
Yazılan Primler (Brüt)	21,277	23,449	29,965	29,570	24,620	44,469	54,190	16%	-17%	22%
Kazanılmamış Primler Karşılığında Değişim	-901	-1,980	-5,512	-4,372	2,169	-5,875	-2,202	-341%	-150%	-63%
Devam Eden Riskler Karşılığında Değişim	336	-388	125	289	324	233	613	-4%	12%	163%
Hayat -dışı Teknik Gider (-)	-16,762	-19,388	-20,708	-22,285	-23,318	-31,154	-45,603	39%	5%	46%
Gerçekleşen Tazminatlar	-11,918	-13,847	-14,492	-15,596	-16,133	-22,339	-31,729	35%	3%	42%
Ödenen Tazminatlar	-9,275	-10,760	-12,163	-12,087	-12,542	-17,716	-24,629	35%	4%	39%
Ödenen Tazminatlar (Brüt)	-10,466	-13,161	-13,508	-14,190	-15,080	-21,200	-29,269	44%	6%	38%
Muallak Tazminatlar Karşılığında Değişim	-2,643	-3,087	-2,329	-3,509	-3,590	-4,623	-7,100	36%	2%	54%
Faaliyet Giderleri	-4,378	-4,801	-5,027	-5,647	-6,344	-7,882	-11,991	45%	12%	52%
Diğer Teknik Giderler	-358	-559	-791	-775	-641	-632	-1,416	79%	-17%	124%
Toplam Teknik Kar	3,698	4,730	6,759	4,751	4,550	6,673	9,301	23%	-4%	39%
Yatırım Gelirleri	8,342	9,201	8,317	9,773	8,756	15,771	18,528	5%	-10%	17%
Yatırım Giderleri	-8,337	-9,259	-8,374	-9,862	-8,742	-15,821	-18,604	5%	-11%	18%
Net Yatırım Geliri	5	-58	-57	-89	13	-50	-76	171%	-115%	52%
Kurumlar Vergisi	-594	-1,122	-1,487	-315	-1,242	-1,046	-1,557	109%	294%	49%
Net Kar	2,959	3,427	4,090	3,842	3,528	5,216	7,371	19%	-8%	41%

Kaynak: Garanti BBVA Yatırım, Equity RT

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