

Çarşamba, 28 Ekim 2026

3Ç26

## ANADOLU ANONİM TÜRK SİGORTA ŞİRKETİ – ANSGR

Nötr

Anadolu Sigorta, 3Ç26'da 25,24 milyar TL brüt yazılan prim üretmiş, prim üretimi yıllık %7,6, çeyreklik %2,5 artmıştır. Dokuz aylık brüt yazılan primler %16,9 artışla 79,43 milyar TL'ye ulaşmıştır. Reasüröre devredilen primlerin 3,75 milyar TL'den 4,94 milyar TL'ye yükselmesiyle konservasyon oranı %81,6'dan %78,7'ye gerilemiştir. Kazanılmamış primler karşılığındaki 1,77 milyar TL'lik çözülmenin katkısıyla net kazanılmış primler yıllık %27,8 artışla 21,44 milyar TL olmuştur. Dokuz aylık net yazılan primlerde sağlık (%42,5 artışla 19,27 milyar TL), kasko (%19,1 artışla 14,66 milyar TL) ve yangın ve doğal afetler (%47,6 artışla 8,19 milyar TL) büyümeyi sürüklerken trafik branşı %24,2 daralarak 9,76 milyar TL'ye gerilemiştir.

Şirket, 3Ç26'da konsolide olmayan bazda 3,69 milyar TL net kâr açıklayarak 3,75 milyar TL'lik medyan piyasa beklentisine paralel bir sonuç elde etmiştir. Net kâr yıllık %7,8, çeyreklik %4,7 artmıştır. Vergi öncesi kâr 4,55 milyar TL ile yıllık bazda yatay kalırken efektif vergi oranının %25'ten %19'a gerilemesi net kâr büyümesini desteklemiştir. Teknik olmayan bölümde kaydedilen 497 milyon TL ertelenmiş vergi varlığı geliriyle diğer faaliyetlerden net 285 milyon TL gelir elde edilmiştir (3Ç25: 123 milyon TL gider). Teknik bölüme aktarılanlar dahil net yatırım gelirleri yıllık %8,5 artışla 7,21 milyar TL'ye yükselmiş, net kambiyo kârı 611 milyon TL olmuştur (3Ç25: 142 milyon TL). Dokuz aylık net kâr %28,0 artışla 11,07 milyar TL'ye ulaşmıştır. İştirak kârlarını da içeren konsolide net kâr ise 4,16 milyar TL'dir.

Teknik bölüm dengesi 3Ç26'da 4,39 milyar TL ile yıllık %7,1, çeyreklik %3,4 gerilemiştir. Net gerçekleşen tazminatlar %28,1 artışla 17,73 milyar TL olmuş, rücu ve sovtaj sonrası hasar/prim oranı %78,9'dan %80,1'e yükselmiştir. Muallak tazminat karşılığındaki net artış 3,42 milyar TL ile geçen yılın (3,09 milyar TL) üzerinde gerçekleşmiştir. Faaliyet giderleri %27,1 artışla 6,10 milyar TL olurken diğer teknik giderlerin 559 milyon TL'den 897 milyon TL'ye yükselmesiyle gider oranı %32,8'den %33,6'ya, bileşik oran ise %111,8'den %113,7'ye çıkmıştır. Aktarılan yatırım gelirleri hariç tutulduğunda sigortacılık faaliyetinden kaynaklanan zarar 1,97 milyar TL'den 2,94 milyar TL'ye genişlemiştir. Dokuz aylık bazda net hasar/prim oranı trafikte %121,9'dan %113,2'ye gerilerken sağlıkta %80,1'den %87,4'e, kaskoda %59,8'den %69,8'e yükselmiştir. Bilançoda toplam varlıklar yıllık %26,9 artışla 155,00 milyar TL'ye, sigortacılık teknik karşılıkları %28,6 artışla 86,89 milyar TL'ye ulaşmış, net muallak tazminat karşılığı 2025 sonundaki 29,09 milyar TL'den 39,61 milyar TL'ye çıkmıştır. Özkaynaklar yıllık %35,2 artışla 48,96 milyar TL olmuş, dokuz aylık yıllıklandırılmış özkaynak kârlılığı %32,7 seviyesinde gerçekleşmiştir. Kabul edilen özsermayenin gerekli özsermayeye oranı yaklaşık %218 olup Şirket dönem içinde 2,75 milyar TL temettü ödemiştir.

Sonuç olarak Anadolu Sigorta, 3Ç26'da konsolide olmayan bazda piyasa beklentisine paralel bir net kâr açıklamıştır. Prim büyümesi, yatırım gelirleri ve düşen efektif vergi oranı kârı desteklerken bileşik oranın %113,7'ye yükselmesi ve teknik bölüm dengesinin yıllık %7,1 gerilemesi operasyonel tarafta henüz yeterli bir iyileşme olmadığına işaret etmektedir. Bu çerçevede sonuçlar hisse açısından nötr olarak değerlendirilmektedir.

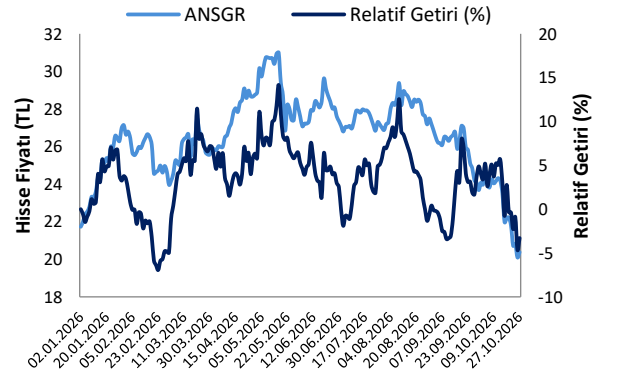
| Piyasa Bilgileri             | 27.10.2026 |
|------------------------------|------------|
| Sektör                       | Sigorta    |
| Kapanış (TL)                 | 20,38      |
| Piyasa Değeri (mn TL)        | 40.760     |
| Halka Açık Piy. Değ. (mn TL) | 14.156     |
| Bugünkü Sermaye (bin TL)     | 2.000.000  |
| Halka Açık Sermaye (bin TL)  | 694.600    |
| Halka Açıklık Oranı          | %35        |

| Relatif Performans (BIST-100'e Göre) | %      |
|--------------------------------------|--------|
| 1 Aylık                              | -5,09  |
| 3 Aylık                              | -7,78  |
| Yılbaşına göre                       | -6,57  |
| Son 1 Yıl                            | -11,18 |

| Piyasa Çarpanları |      |
|-------------------|------|
| F/K               | 2,69 |
| PD/DD             | 0,83 |

| Finansal Özet (bin TL) | 2026/9      |
|------------------------|-------------|
| Aktif Toplamı          | 154.996.930 |
| Özsermaye              | 48.959.909  |
| Brüt Yazılan Primler   | 79.425.943  |
| Teknik Bölüm Dengesi   | 13.693.721  |
| Net Kâr/Zarar          | 11.065.480  |

## Performans



Çarşamba, 28 Ekim 2026

3Ç26

## Özet Gelir Tablosu – Çeyrekssel

| Özet Gelir Tablosu (bin TL)       | 3Ç26       | 3Ç25       | % Değ. | 2Ç26       | % Değ. |
|-----------------------------------|------------|------------|--------|------------|--------|
| Brüt Yazılan Primler              | 25.236.238 | 23.449.246 | 7,6    | 24.619.732 | 2,5    |
| Reasüröre Devredilen Primler (-)  | 4.935.361  | 3.745.181  | 31,8   | 5.932.880  | -16,8  |
| Net Kazanılmış Primler            | 21.442.385 | 16.776.149 | 27,8   | 20.903.925 | 2,6    |
| Net Gerçekleşen Tazminatlar (-)   | 17.732.725 | 13.847.038 | 28,1   | 16.132.683 | 9,9    |
| Faaliyet Giderleri (-)            | 6.104.000  | 4.801.269  | 27,1   | 6.343.968  | -3,8   |
| Diğer Teknik Gelir/Giderler (net) | -547.428   | -99.056    | a.d.   | -594.281   | a.d.   |
| Aktarılan Yatırım Gelirleri       | 7.334.937  | 6.700.855  | 9,5    | 6.716.544  | 9,2    |
| Teknik Bölüm Dengesi              | 4.393.169  | 4.729.641  | -7,1   | 4.549.536  | -3,4   |
| Yatırım Gelirleri (net)           | -129.293   | -57.661    | a.d.   | 13.443     | a.d.   |
| Diğer Gelir/Giderler (net)        | 284.596    | -123.246   | a.d.   | 207.075    | 37,4   |
| Vergi Öncesi Kâr                  | 4.548.472  | 4.548.734  | 0,0    | 4.770.055  | -4,6   |
| Vergi (-)                         | 853.697    | 1.121.518  | -23,9  | 1.241.649  | -31,2  |
| Net Kâr                           | 3.694.775  | 3.427.217  | 7,8    | 3.528.405  | 4,7    |

| Oranlar                | 3Ç26  | 3Ç25  | Fark | 2Ç26  | Fark |
|------------------------|-------|-------|------|-------|------|
| Hasar/Prim Oranı (%)   | 80,1  | 78,9  | 1,2  | 76,1  | 4,0  |
| Gider Oranı (%)        | 33,6  | 32,8  | 0,8  | 34,3  | -0,7 |
| Bileşik Oran (%)       | 113,7 | 111,8 | 2,0  | 110,4 | 3,4  |
| Konservasyon Oranı (%) | 78,7  | 81,6  | -2,9 | 74,8  | 4,0  |
| Teknik Marj (%)        | 20,5  | 28,2  | -7,7 | 21,8  | -1,3 |

## Özet Finansal Tablolar

| Özet Bilanço (bin TL)          | 2026/9      | 2025/9      | % Değ. |
|--------------------------------|-------------|-------------|--------|
| Nakit ve Nakit Benzerleri      | 38.344.653  | 34.259.576  | 11,9   |
| Finansal Varlıklar             | 68.420.449  | 48.389.418  | 41,4   |
| Esas Faaliyetlerden Alacaklar  | 25.190.141  | 21.573.447  | 16,8   |
| Aktif Toplamı                  | 154.996.930 | 122.113.375 | 26,9   |
| Teknik Karşılıklar             | 86.889.537  | 67.543.069  | 28,6   |
| Kazanılmamış Primler Karşılığı | 43.277.162  | 37.334.663  | 15,9   |
| Muallak Tazminat Karşılığı     | 39.608.239  | 26.763.199  | 48,0   |
| Toplam Yükümlülükler           | 106.037.021 | 85.908.788  | 23,4   |
| Özsermaye                      | 48.959.909  | 36.204.587  | 35,2   |

| Özet Gelir Tablosu (9 Aylık, bin TL) | 2026/9     | 2025/9     | % Değ. |
|--------------------------------------|------------|------------|--------|
| Brüt Yazılan Primler                 | 79.425.943 | 67.918.205 | 16,9   |
| Net Kazanılmış Primler               | 61.516.785 | 44.872.152 | 37,1   |
| Net Gerçekleşen Tazminatlar (-)      | 49.461.867 | 36.185.885 | 36,7   |
| Faaliyet Giderleri (-)               | 18.095.204 | 12.683.595 | 42,7   |
| Diğer Teknik Gelir/Giderler (net)    | -1.911.698 | -676.012   | a.d.   |
| Aktarılan Yatırım Gelirleri          | 21.645.705 | 16.076.100 | 34,6   |
| Teknik Bölüm Dengesi                 | 13.693.721 | 11.402.759 | 20,1   |
| Yatırım Gelirleri (net)              | -205.082   | -107.618   | a.d.   |
| Diğer Gelir/Giderler (net)           | -12.519    | -485.106   | a.d.   |
| Vergi Öncesi Kâr                     | 13.476.120 | 10.810.034 | 24,7   |
| Vergi (-)                            | 2.410.640  | 2.167.262  | 11,2   |
| Net Kâr                              | 11.065.480 | 8.642.773  | 28,0   |

Kaynak: KAP, ADY Araştırma. Rakamlar konsolide olmayan finansallara aittir.

Çarşamba, 28 Ekim 2026

3Ç26

## Anadolu Yatırım Araştırma Bölümü

Araştırma Bölümü : arastirma@anadoluyatirim.com.tr | (216) 649 77 35

Sosyal medya hesaplarımıza aşağıdan ulaşabilirsiniz.



**Uyarı:** 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.

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 Anadolubank A.ř. ve Anadolu Yatırım Menkul Kıymetler A.ř.'nin herhangi bir sorumluluğu bulunmamaktadır.