

ANSGR

Sektör	Sigortacılık
Fiyat (Son Kapanış)	58,90
Son 1 Yıl En Yüksek	66,00
Son 1 Yıl En Düşük	9,31
Piyasa Değeri mn TL	29.450
Fili Dolaşım %	34,67

Performans	1 Aylık	3 Aylık	Yılbaşına Göre	Son 1 Yıl
TL	6,51%	157,43%	266,07%	520,65%
USD	3,38%	145,88%	142,66%	309,04%
Hisse Perf (XU100'e göre)	18,15%	147,25%	168,39%	228,66%

Çarpanlar	F/K	PD/DD	FD/FAVÖK	FD/Satış
ANSGR	4,86	2,01	a.d.	a.d.
XSGRT	7,79	3,41	a.d.	a.d.
XU100	6,80	2,02	7,16	1,18

Özet Faaliyet Sonuçları - Konsolide (mn TL)	3Ç23	2Ç23	% Değ.	3Ç23	3Ç22	% Değ.
Teknik Bölüm Dengesi	3.472	4.057	-14%	3.472	217	1501%
Yatırım Gelirleri	5.129	7.725	-34%	5.129	1.790	187%
Yatırım Giderleri	5.083	7.637	-33%	5.083	1.744	191%
Diğer Faal. Gelir ve Kârlar ile Gider ve Zararlar	75	-313	a.d.	75	13	482%
Brüt Kâr/Zarar	3.593	3.832	-6%	3.593	275	1207%
Net Kâr	2.660	3.212	-17%	2.660	204	1202%

3Ç23 FİNANSAL ANALİZ

Şirket'in 3Ç23 net dönem kârı 2,66mlr TL ile piyasanın 1,89mlr TL'lik medyan beklentisinin oldukça üzerinde gerçekleşmiştir. Şirket, bir önceki çeyrekte 3,03mlr TL, bir önceki yılın aynı döneminde 122mn TL seviyesinde net kâr kaydetmişti.

Teknik bölümler bazında; hayat dışı bölüm 3Ç23 net çeyrek teknik geliri çeyreklik %3 düşüş, yıllık %133 artış ile 10,36mlr TL olmuştur. Hayat dışı teknik gider çeyreklik %4, yıllık %63 artarak 6,89mlr TL'ye yükselmiştir. Hayat dışı teknik bölüm dengesi 3Ç23 döneminde 3,47mlr TL seviyesinde gerçekleşirken bir önceki çeyrekte 4,06mlr TL, bir önceki yılın aynı döneminde 216,8mn TL olmuştur.

2023/09 döneminde toplam prim üretimi bir önceki yılın aynı dönemine göre %84'lük bir artışla 28,49mlr TL olmuştur. Prim üretimine branş kırılımı bazında en büyük katkı sırasıyla kara araçları (%27), yangın ve doğal afetler (%20), kara araçları sorumluluk (%20) ile hastalık/sağlık (%12) bölümlerinden kaynaklanmıştır. Prim üretiminin önemli kısmını oluşturan branşlar arasında bir önceki yılın aynı dönemine kıyasla en fazla artışın %146 ile hastalık/sağlık branşında olduğu görülmektedir.

Şirket, hayat dışı sigortacılığın tüm branşlarında faaliyet göstermektedir. Türkiye Sigorta, Reasürans ve Emeklilik Şirketleri Birliği (TSB) verilerine göre hayat dışı branşların 2023/09 dönemi toplam prim üretimi bir önceki yılın aynı dönemine göre %129 artışla 288,66mlr TL olmuştur. Şirket'in 2023/09 dönemi prim üretimi artış hızının sektöre kıyasla bir miktar düşük kalması nedeniyle pazar payı bir önceki yılın aynı dönemindeki %12,2'den %9,9'a gerilemiştir.

Teknik olmayan bölüm bazında; 2Ç23 net çeyrek yatırım faaliyetlerinden kaynaklı gelirler çeyreklik %32 düşmesine karşın yıllık bazda %187'lik güçlü bir artışla 5,13mlr TL'ye yükselmiştir. Yatırım giderleri çeyreklik %34 düşüş, yıllık %191 artış ile 5,08mlr TL'ye yükselmiştir. Diğer ve olağandışı faaliyetlerden kaynaklı net gelir ve kârlar 3Ç23 döneminde 74,6mn TL seviyesinde gerçekleşirken bir önceki çeyrekte 312,8mn TL zarar, bir önceki yılın aynı döneminde ise 12,8mn TL kâr yazılmıştı.

Şirket'in 2023/09 dönemi aktif büyüklüğü 2023/06 dönemine göre %13, 2022/09 dönemine göre %118 büyüyerek 50,57mlr TL'ye ulaşmıştır. Yıllıklandırılmış özsermaye kârlılığı %58,3, aktif kârlılığı %15,6 olmuştur. Şirket'in 3Ç23 özsermaye ve aktif kârlılığındaki artışlar olumludur.

Şirket'in 3Ç23 finansallarını sınırlı pozitif olarak değerlendirmekteyiz.

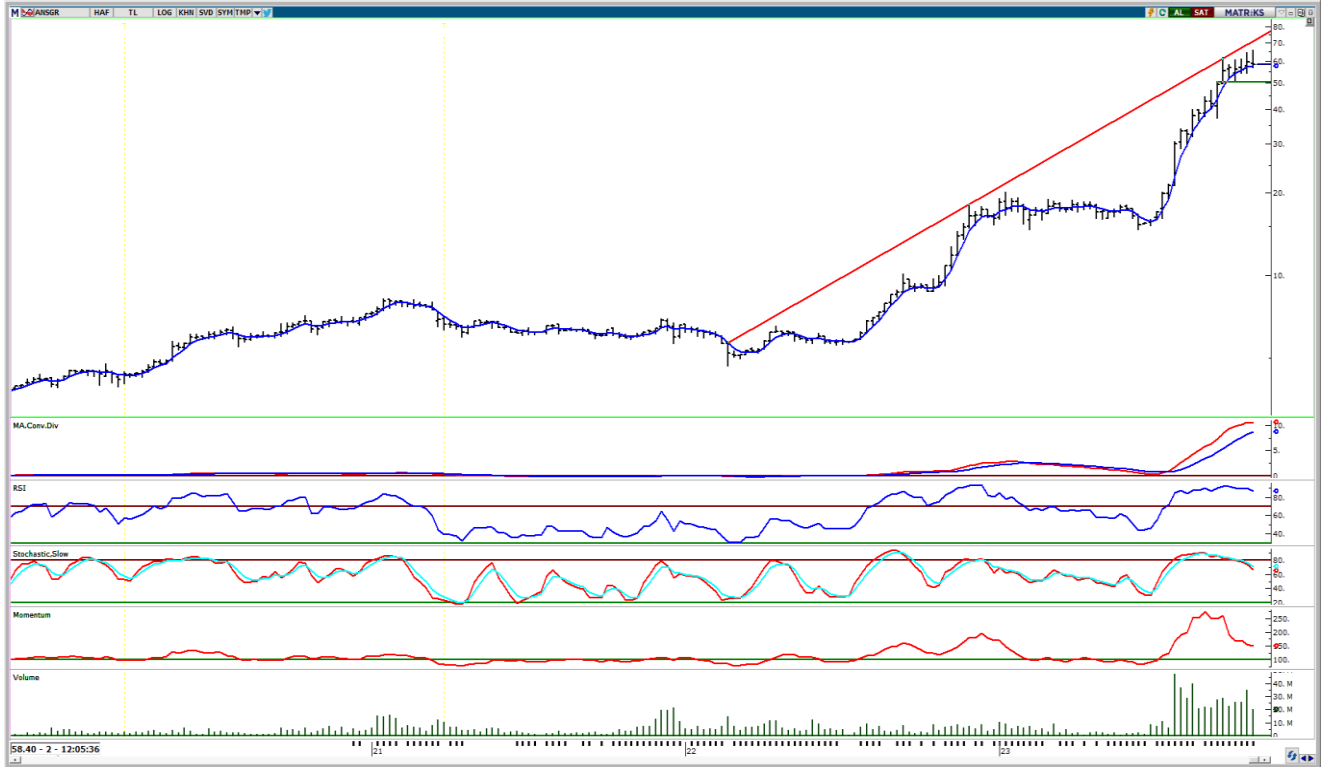
TEKNİK ANALİZ

Hisse	Son Fiyat	Destek-1	Destek-2	Destek-3	Direnç-1	Direnç-2	Direnç-3
ANSGR	58,15	57,72	50,68	-	66,00	71,18	-

Haftalık bazda teknik göstergeler aşırı alım seviyelerinde seyretmekte olup hacim indikatörünün son haftalardaki yüksek görünümü dikkat çekmektedir. Teknik açıdan geri çekilmelerde 5 haftalık AO (mavi) 57,72 desteğini önemsemekteyiz. Bu desteğin aşağı yönlü geçilmesi ile geçmişte yatay destek konumunda test edilen 50,68 (yeşil) seviyelerine geri çekilme görülebilir. Yukarı yönlü hareketlerde tüm zamanların zirvesi (66,00) ve yükselen trend direnç bölgesini (kırmızı) 71,18 önemsemekteyiz.

İNDİKATÖRLER

Hisse	5 Haftalık AO	22 Haftalık AO	50 Haftalık AO	200 Haftalık AO	RSI	Momentum	Stochastic	MACD
ANSGR	57,72	44,55	31,67	15,24	86,23	150,10	-	+



PİRAMİT MENKUL KIYMETLER A.Ş.

Gümüşsuyu Mah. İnönü Cad. Işık Apt. No:53 Kat:5 Daire 9-10 Taksim/İstanbul
Tel: 0212 293 95 00 Faks: 0212 293 95 60

Balıkesir İrtibat Bürosu

Altıeylül Mah. Keçeci sok. Özcaner İş Merkezi No:17 K:1 Altıeylül/ Balıkesir
Tel: 0266 280 15 00 Faks: 0266 245 23 34

Ferdi Uğur Taçkınlar Araştırma Müdürü 02123953227

ugur.tackinlar@piramitmenkul.com.tr

Arif Tekin Seğmen Araştırma Uzmanı 02123953213

arif.segmen@piramitmenkul.com.tr

Ahmet Ökmen Araştırma Uzmanı 02123953251

ahmet.okmen@piramitmenkul.com.tr

