

## ANADOLU HAYAT 1Ç11

Anadolu hayat mevsimsel etkilerden dolayı Nisan ayında hayat branşı brüt prim üretimini Mart ayına göre %24 geriletetek 28 milyon TL olarak açıkladı.

Genel olarak baktığımızda ise her nekadar 1Ç11 karı beklentilerin altında kalarak 14 mn TL olarak gerçekleşse de bunun tek seferlik gelir ve faizlerdeki gerileme neticesinde yatırım gelirlerindeki azalmadan kaynaklanması ve hayat branşındaki iyileşmenin devam etmesi bunun da teknik kara olumlu yansması olumlu görünümün devamını sağlamaktadır.

Şirketin bireysel emeklilikte %21,9'luk Pazar payı ile lider konumda bulunması, fon toplamını 2,7 milyar TL'ye çıkarması, bankacılık ürünleri ile bağlantılı hayat ve işsizlik sigortası satışlarındaki gelişimin devam etmesi ki burada konut kredilerinde büyümenin olumlu katkısına dikkat çekmek isteriz, , vergi avantajlarının artırılması, yatırım yapılabilecek fonların çeşitlendirilmesi gibi yasal düzenleme beklentileri, Anadolu hayat için hedef değerimiz olan 6,85'e göre %32 iskonto içermesi ALIM yönündeki tavsiyemizin devam etmesine olanak sağlamaktadır.



**ANADOLU HAYAT 1Ç11**

ANHYT	Milyon 2011/03K	Milyon 2010/12K	Milyon 2010/09K	Milyon 2010/06K	Milyon 2010/03K
NAKİT VE NAKİT BENZERİ VARLIKLAR	124,51	129,07	121,79	114,46	158,25
FİNANSAL VARLIKLAR İLE RİSKİ SİG. AİT FİN. YAT.	2.401,13	2.452,96	2.379,20	2.332,79	2.347,21
ESAS FAALİYETLERDEN ALACAKLAR	2.798,73	2.675,55	2.458,48	2.241,36	2.112,82
CARİ VARLIKLAR TOPLAMI	5.339,58	5.269,40	4.970,02	4.698,41	4.630,30
FİNANSAL VARLIKLAR	10,72	10,90	10,26	9,54	9,15
MADDİ VARLIKLAR	21,21	21,42	21,51	21,66	21,86
Yatırım Amaçlı Gay.	25,87	25,87	25,87	25,87	25,87
Birikmiş Amortismanlar (-)	16,41	16,08	15,72	15,29	14,86
MADDİ OLMAYAN VARLIKLAR	2,26	2,38	1,66	1,87	1,98
CARİ OLMAYAN VARLIKLAR TOPLAMI	34,20	34,73	33,47	33,66	33,89
TOPLAM AKTİFLER	5.373,78	5.304,13	5.003,49	4.732,06	4.664,19
ESAS FAALİYETLERDEN BORÇLAR	2.804,59	2.674,17	2.493,01	2.278,43	2.148,86
Emeklilik Faal. Borçlar	2.799,55	2.670,88	2.490,07	2.275,63	2.146,17
SİGORTACILIK TEKNİK KARŞILIKLARI	2.115,68	2.155,21	2.053,59	2.024,77	1.998,81
Hay. Mat. Karşılığı - Net	2.051,45	2.090,76	1.988,36	1.960,16	1.935,62
ÖDENECEK VERGİ VE BENZERİ DİĞER YÜK. İLE KARŞ.	8,20	5,47	0,54	2,38	8,77
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER TOPLAMI	4.949,65	4.843,36	4.559,92	4.322,31	4.253,25
ÖDENMİŞ SERMAYE	250,00	250,00	250,00	250,00	250,00
(Nominal) Sermaye	250,00	250,00	250,00	250,00	250,00
TOPLAM PASİFLER	5.373,78	5.304,13	5.003,49	4.732,06	4.664,19
HAYAT DIŞI TEKNİK GELİR	0,05	0,17	0,12	0,08	0,04
HAYAT DIŞI TEKNİK GİDER(-)	0,08	0,40	0,32	0,25	0,06
TEKNİK BÖLÜM DENGESİ- HAYAT DIŞI	-0,03	-0,23	-0,20	-0,17	-0,02
HAYAT TEKNİK GELİR	133,87	551,20	398,76	282,35	144,87
HAYAT TEKNİK GİDER (-)	126,64	537,25	385,41	270,08	133,23
TEKNİK BÖLÜM DENGESİ- HAYAT	7,23	13,95	13,36	12,27	11,65
EMEKLİLİK TEKNİK GELİR	27,19	95,16	69,59	45,62	22,59
EMEKLİLİK TEKNİK GİDERİ (-)	29,36	82,04	59,67	39,98	18,04
TEKNİK BÖLÜM DENGESİ- EMEKLİLİK	-2,17	13,12	9,92	5,64	4,55
TEKNİK BÖLÜM DENGESİ- HAYAT DIŞI	-0,03	-0,23	-0,20	-0,17	-0,02
TEKNİK BÖLÜM DENGESİ- HAYAT	7,23	13,95	13,36	12,27	11,65
TEKNİK BÖLÜM DENGESİ- EMEKLİLİK	-2,17	13,12	9,92	5,64	4,55
GENEL TEKNİK BÖLÜM DENGESİ	5,03	26,84	23,08	17,74	16,18
YATIRIM GELİRLERİ	14,63	71,42	56,14	36,75	21,79
YATIRIM GİDERLERİ (-)	2,09	7,90	5,83	4,21	2,05
DİĞER FAAL. VE OLG.DIŞI FAAL. GR VE KAR İLE GD. VE ZARAR	-2,96	-2,14	-4,67	-3,39	-0,29
DÖNEM NET KARI VEYA ZARARI	13,44	72,79	58,62	40,03	29,83