

Aksigorta 2021 3.Çeyrek Finansal Sonuçlar

26 Ekim 2021

Yatırımcı İlişkileri Bölüm Yöneticisi
Zeynep Eroktem

İletişim Numarası
0216 280 97 61

E-mail
zeynep.eroktem@aksigorta.com.tr

AKSigorta
Bambaşka.



1. Gerçekleşen Performans / Hedeflenen Performans Karşılaştırması

2. *Aksigorta Finansal Sonuçlar (TFRS)*

3. *Riskler ve Fırsatlar*

4. *2021 Hedefler*

5. *Ekler*

Gerçekleşen Performans – Hedeflenen Performans Karşılaştırması

Aksigorta son 4 yılda hedeflerini gerçekleştirmiş bulunmaktadır.

2020

Hedef

%15-%25 Prim Büyümesi

Gerçekleşen

%18 Prim Büyümesi

0%-10% Net Kar Büyümesi

%18 Net Kar Büyümesi

2019

Hedef

%18-%20 Prim Büyümesi

Gerçekleşen

%31 Prim Büyümesi

%35-%40 Net Kar Büyümesi

%61 Net Kar Büyümesi

2018

Hedef

%25-%30 Prim Büyümesi

Gerçekleşen

%30 Prim Büyümesi

%45-%50 Net Kar Büyümesi

%79 Net Kar Büyümesi

2017

Hedef

%12-%14 Prim Büyümesi

Gerçekleşen

%39 Prim Büyümesi

%8-%10 Net Kar Büyümesi

%127 Net Kar Büyümesi



1. *Gerçekleşen Performans / Hedeflenen Performans Karşılaştırması*

2. Aksigorta Finansal Sonuçlar (TFRS)

3. *Riskler ve Fırsatlar*




4. *2021 Hedefler*

5. *Ekler*

2021 3Ç – Finansal Göstergeler (m TL) (yıldan yıla %)

1.471  16% Brüt Yazılan Primler	62  -28% Net Kar	1.031  4% Sermaye
---	--	---

2021 3Ç – Operasyonel Göstergeler (yıldan yıla %; p)

86%  10p Hasar Prim Oranı	109%  9p Bileşik Oran	30%  -18p Sermaye Karlılığı
---	---	---

2020 Yılı Temettü Ödemesi

306 Ödenen Temettü	71% Temettü Dağıtım Oranı
------------------------------	-------------------------------------

2021 Ç3 Kümü – Finansal Göstergeler (m TL) (yıldan yıla %)

4.471 ↑ 27%
Brüt Yazılan Primler

231 ↓ -33%
Net Kar

1.031 ↑ 4%
Sermaye

2021 Ç3 Kümü – Operasyonel Göstergeler (yıldan yıla)

82% ↑ 15p
Hasar Prim Oranı

105% ↑ 14p
Bileşik Oran

8,2% ↑ 0.3p
Pazar Payı

30% ↓ -18p
Sermaye Karlılığı

2021 Ç3 Kümü – Mali Gelir (m TL)

3.838 ↑ 25%
Yönetilen Fon
Büyüküğü

16,5%
Ortalama Yıllık
Getiri Oranı

461 ↑ 49%
Mali Gelir

Pazar Prim Dağılımı (%) (m TL)

20Ç4

21Ç1

21Ç2

21Ç3

21Ç3 Kümü

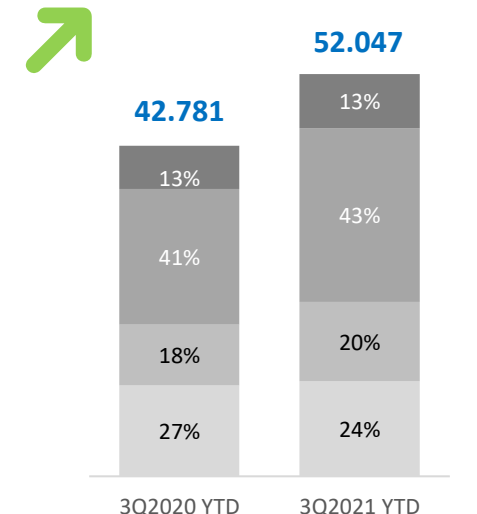
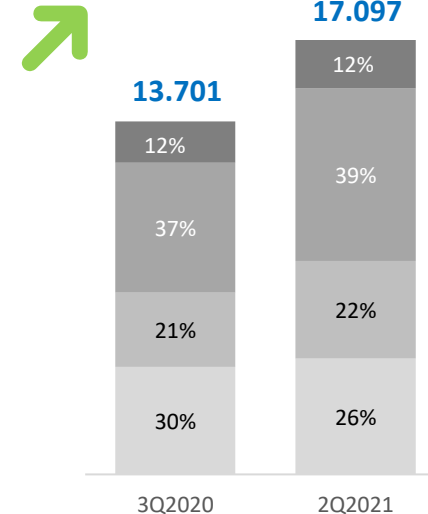
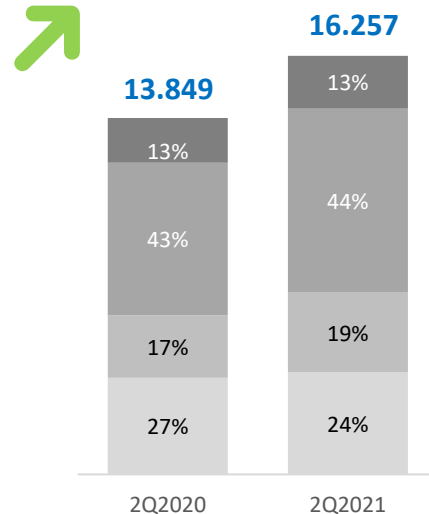
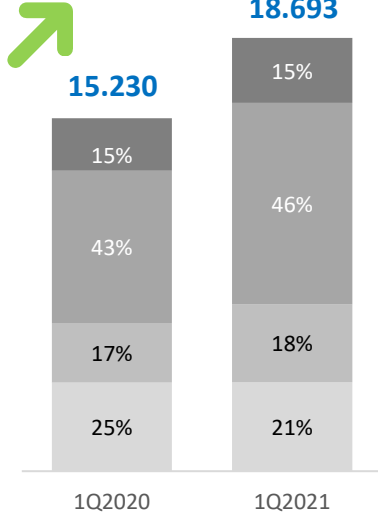
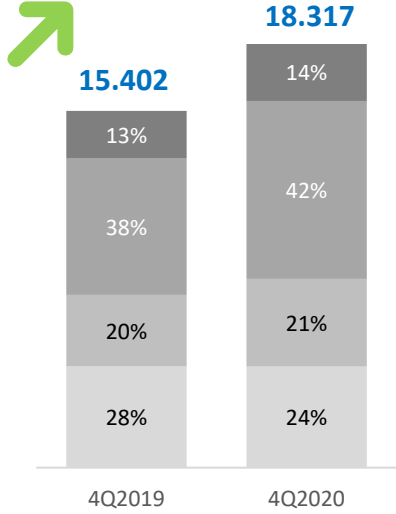
+19%

+23%

+17%

+25%

+22%



Yıldan Yıla Büyüme

Trafik	Kasko	Motor Dışı	Sağlık
+0%	+23%	+31%	+21%
Acente	Banka	Kurumsal	Pazar
+15%	+15%	+38%	+19%

Portföy Dağılımı

Acente	Banka	Kurumsal	Pazar
60%	15%	25%	100%

Yıldan Yıla Büyüme

Trafik	Kasko	Motor Dışı	Sağlık
+1%	+31%	+32%	+24%
Acente	Banka	Kurumsal	Pazar
+16%	+24%	+35%	+23%

Portföy Dağılımı

Acente	Banka	Kurumsal	Pazar
54%	17%	29%	100%

Yıldan Yıla Büyüme

Trafik	Kasko	Motor Dışı	Sağlık
+6%	+29%	+20%	+18%
Acente	Banka	Kurumsal	Pazar
+30%	+38%	-7%	+17%

Portföy Dağılımı

Acente	Banka	Kurumsal	Pazar
60%	14%	26%	100%

Yıldan Yıla Büyüme

Trafik	Kasko	Motor Dışı	Sağlık
+8%	+32%	+32%	+33%
Acente	Banka	Kurumsal	Pazar
+23%	+19%	+33%	+25%

Portföy Dağılımı

Acente	Banka	Kurumsal	Pazar
62%	13%	25%	100%

Yıldan Yıla Büyüme

Trafik	Kasko	Motor Dışı	Sağlık
+5%	+30%	+28%	+25%
Acente	Banka	Kurumsal	Pazar
+23%	+26%	+18%	+22%

Portföy Dağılımı

Acente	Banka	Kurumsal	Pazar
58%	14%	28%	100%

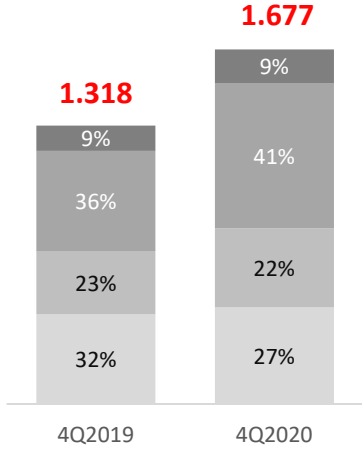
Aksigorta Prim Dağılımı (%) (m TL)

20Ç4

+27%



Portföy Dağılımı

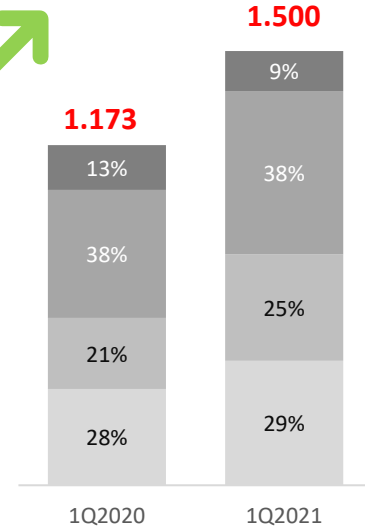


Yıldan Yıla Büyüme			
Trafik	Kasko	Motor Dışı	Sağlık
+7%	+25%	+45%	+32%
Acente	Banka	Kurumsal	Pazar
+18%	+1%	+83%	+27%

Portföy Dağılımı			
Acente	Banka	Kurumsal	Aksigorta
60%	12%	28%	%100

21Ç1

+28%

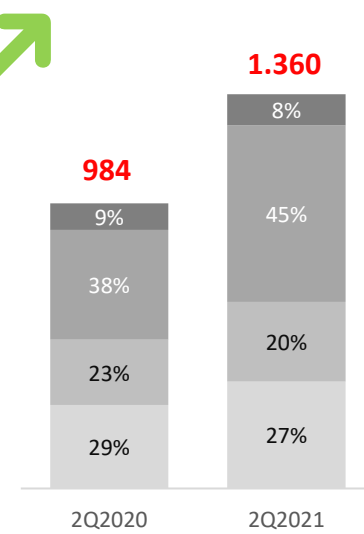


Yıldan Yıla Büyüme			
Trafik	Kasko	Motor Dışı	Sağlık
+29%	+50%	+28%	-11%
Acente	Banka	Kurumsal	Pazar
+35%	+11%	+20%	+28%

Portföy Dağılımı			
Acente	Banka	Kurumsal	Aksigorta
64%	10%	26%	100%

21Ç2

+38%

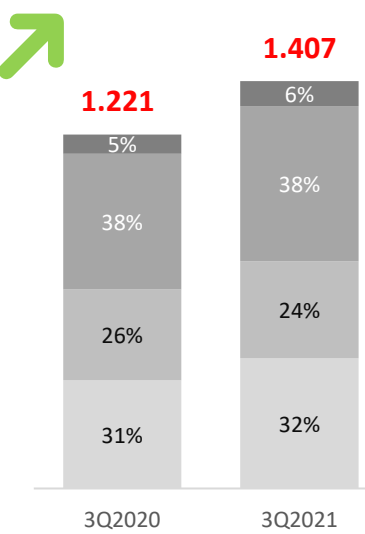


Yıldan Yıla Büyüme			
Trafik	Kasko	Motor Dışı	Sağlık
+28%	+22%	+61%	+15%
Acente	Banka	Kurumsal	Pazar
+30%	+36%	+55%	+38%

Portföy Dağılımı			
Acente	Banka	Kurumsal	Aksigorta
58%	10%	32%	100%

21Ç3

+15%

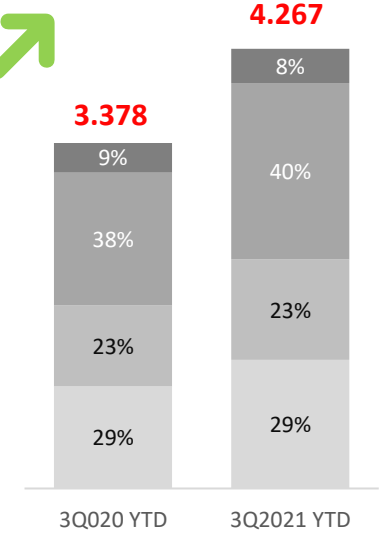


Yıldan Yıla Büyüme			
Trafik	Kasko	Motor Dışı	Sağlık
+20%	+7%	+14%	+32%
Acente	Banka	Kurumsal	Pazar
+22%	+20%	+3%	+16%

Portföy Dağılımı			
Acente	Banka	Kurumsal	Aksigorta
62%	11%	27%	100%

21Ç3 Kümü

+26%



Yıldan Yıla Büyüme			
Trafik	Kasko	Motor Dışı	Sağlık
+26%	+25%	+33%	+6%
Acente	Banka	Kurumsal	Pazar
+29%	+21%	+24%	+26%

Portföy Dağılımı			
Acente	Banka	Kurumsal	Aksigorta
61%	11%	28%	100%

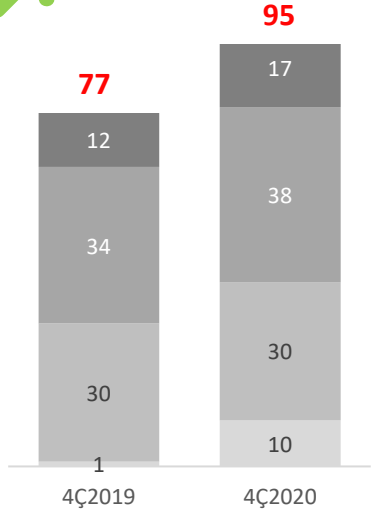
Sigortacılık Teknik Kar Büyümesi

Karantinaların olumlu etkisinin azalmasıyla 21Ç3 Kümüül sigortacılık teknik karı geçmiş yıla oranla azalma göstermiştir.

Sigortacılık Teknik Karı Dağılımı (TL m)

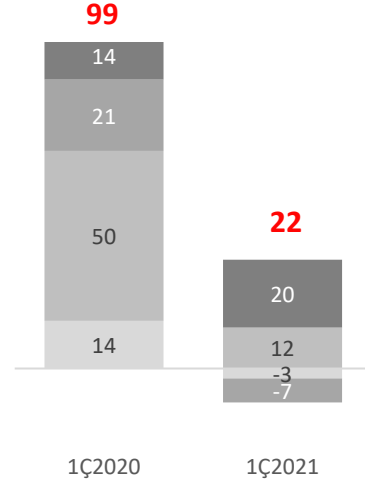
20Ç4

+23%
↗



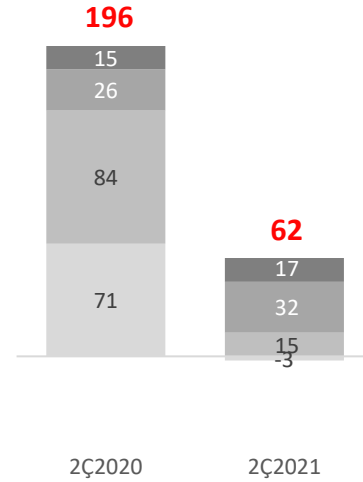
21Ç1

-78%
↘



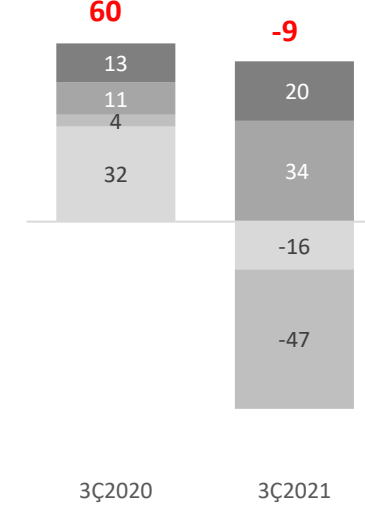
21Ç2

-69%
↘



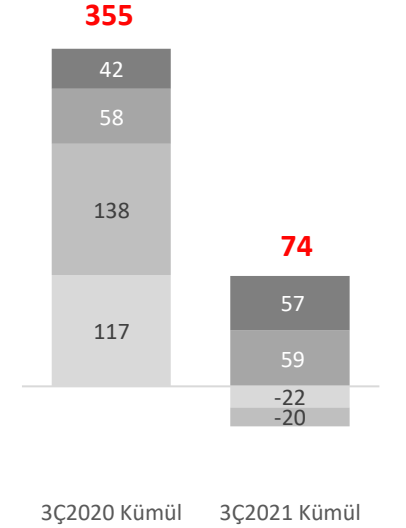
21Ç3

-115%
↘



21Ç3 Kümüül

-79%
↘



Sigortacılık Teknik Kar Marjı

Trafik	Kasko	Motor-Dışı	Sağlık
+2%	+11%	+8%	+16%
Acente	Banka	Kurumsal	Aksigorta
+6%	+27%	+7%	+8%

Sigortacılık Teknik Kar Marjı

Trafik	Kasko	Motor-Dışı	Sağlık
-1%	+4%	-1%	+18%
Acente	Banka	Kurumsal	Aksigorta
+0%	+23%	+3%	+2%

Sigortacılık Teknik Kar Marjı

Trafik	Kasko	Motor-Dışı	Sağlık
-1%	+5%	+6%	+16%
Acente	Banka	Kurumsal	Aksigorta
+5%	+21%	+3%	+4%

Sigortacılık Teknik Kar Marjı

Trafik	Kasko	Motor-Dışı	Sağlık
-4%	-14%	6%	17%
Acente	Banka	Kurumsal	Aksigorta
-5%	20%	2%	-1%

Sigortacılık Teknik Kar Marjı

Trafik	Kasko	Motor-Dışı	Sağlık
-2%	-2%	4%	17%
Acente	Banka	Kurumsal	Aksigorta
0%	21%	3%	2%

Sigortacılık Teknik Kar Marjı: Sigortacılık Teknik Karı / Brüt Kazanılan Primler

■ Sağlık ■ Motor Dışı ■ Kasko ■ Trafik

Bileşik Oran

Karantinaların olumlu etkisinin azalmasıyla 21Ç3 hasar prim oranı geçmiş yıla oranla artış göstermiştir.

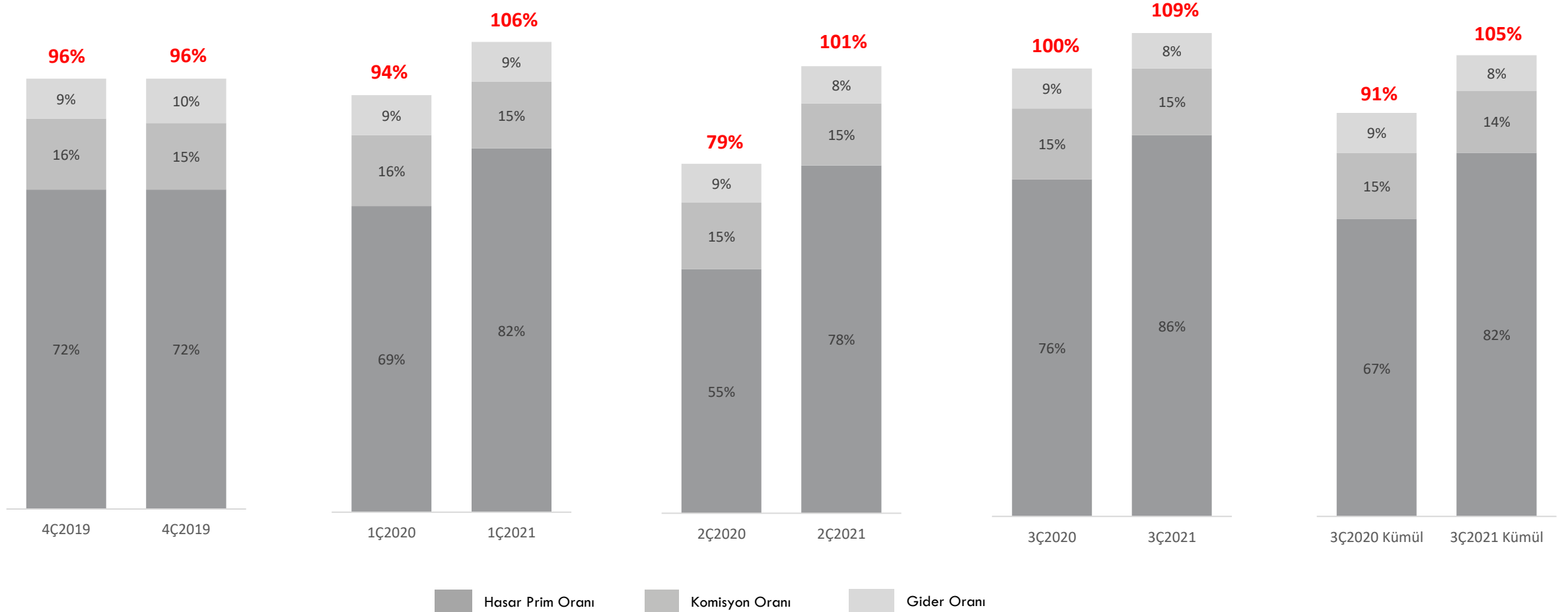
20Ç4

21Ç1

21Ç2

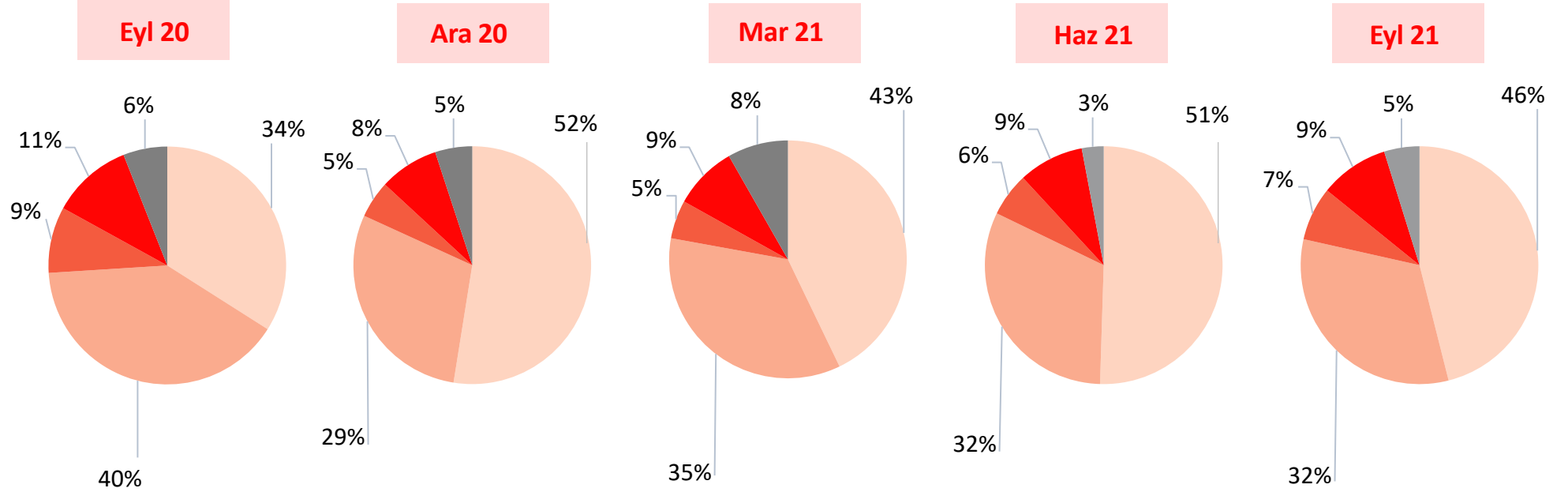
21Ç3

21Ç3 Kümü



Mali Gelir Performansı

30 Eylül 2021 itibariyle yönetilen toplam fon büyüklüğü (AuM) yıllık bazda %25 büyümeye ile 3.8 milyar TL'ye ulaştı.



Yönetilen toplam fon büyüklüğü	3,065m TL	3,280m TL	3,250m TL	3,671m TL	3,838m TL
Yıllıklandırılmış ortalama getiri*	11%	14%	16%	16%	18%
Çeyrek bazda mali gelir**	121m TL	89m TL	154m TL	141m TL	166m TL

(*): Getiri rakamları BSMV sonrası net rakamlardır, (**): Mali gelire kur farkı karı / zararı dahildir.

Gelir Tablosu (mTL)	20Ç3	20Ç4	21Ç1	21Ç2	21Ç3	21Ç3 Kümüle	21Ç3 Kümüle /20Ç3 Kümüle
Brüt Yazılan Primler	1.270	1.736	1.578	1.422	1.471	4.471	27%
Brüt Kazanılmış Primler	1.186	1.264	1.354	1.466	1.533	4.352	27%
Net Kazanılmış Primler	675	692	746	808	841	2.395	22%
Sigortacılık Teknik Karı	60	95	22	62	-9	74	-79%
Giderler	-58	-68	-66	-68	-68	-202	14%
Net Mali Gelir	118	83	147	135	162	444	51%
Vergi Öncesi Kar	114	109	89	148	80	317	-29%
Net Kar	86	88	76	93	62	231	-33%
Bileşik Oran	100%	96%	106%	101%	109%	105%	14pp
Hasar Prim Oranı	76%	72%	82%	78%	86%	82%	15pp
Komisyon Oranı	15%	15%	15%	14%	15%	14%	-1pp
Gider Oranı	9%	10%	9%	8%	8%	8%	-1pp
Sigortacılık Teknik Kar Marjı	5%	8%	2%	4%	-1%	2%	-8pp

Bilanço (M TL)	20Ç3	20Ç4	21Ç1	21Ç2	21Ç3	21Ç3/21Ç2
Ticari Alacaklar	1.618	1.885	2.062	1.861	1.765	-5%
Yönetilen Fon	3.065	3.280	3.250	3.671	3.838	5%
Toplam Varlıklar	5.044	5.620	5.719	6.049	6.024	0%
Teknik Karşılıklar	2.942	3.166	3.466	3.561	3.700	4%
Ticari Borçlar	807	946	974	968	931	-4%
Sermaye	995	1.123	851	968	1.031	7%
Toplam Yükümlülükler	5.044	5.620	5.719	6.049	6.024	0%
Sermaye Karlılığı	48%	43%	42%	33%	30%	-3pp

TFRS'den UFRS'ye geçiş

Muallak hasar karşılığı iki defter arasındaki en önemli farktır.

Eylül 2021 itibariyle (TL m)	Sermaye	32021 Gelir Tablosu
TFRS sonucu	1.031,2	230,9
Dengeleme karşılığı	109,9	13,3
Devam eden riskler karşılığı	14,9	-9,0
Tahsis edilmemiş hasar düzeltmeleri gideri	-23,8	-2,2
Muallak hasar karşılığı	-384,3	-52,0
Ertelenmiş vergi	58,6	11,9
UFRS sonucu	806,5	193,0

1. *Gerçekleşen Performans / Hedeflenen Performans Karşılaştırması*
2. *Aksigorta Finansal Sonuçlar (TFRS)*
3. **Riskler ve Fırsatlar**
4. *2021 Hedefler*
5. *Ekler*

Riskler ve fırsatlar 2021 yılı hedeflerimizde göz önüne alınmıştır.

Riskler

- Yavaşlayan ekonomik büyüme sigorta sektörü büyümesini de sınırlıyor
- Rekabet nedeniyle azalan kar marjları
- Belirsizlik, değişken döviz kurları
- İklim değişikliğinden kaynaklanan doğal afetler (örn: dolu, sel, yangın, deprem vb.)
- Tasarruflar sebebiyle bireysel segmentlerde daralma
- %43 üretici fiyat enflasyonunun ertelenmiş etkisi
- Döviz kurlarındaki artışın kasko maliyetlerine etkisi
- Faiz oranlarında düşüş

Fırsatlar

- Düşen faiz oranları nedeniyle artan yeni araç ve mortgage konut satışları
- Pandemi ile birlikte sağlık branşında yeni ürün ve ihtiyaçların doğması ve sağlık sigortasına ilginin artması
- Pandemiyle birlikte dijital dönüşümün hızlanması
- Uzaktan çalışma ile verimliliğin, kalitenin ve yenilikçiliğin artması
- Yeni ürünlerle yüksek prim ve yüksek sigortacılık karı (dijital güvenlik, kredi kartı vb.)
- Değer yaratmak için endüstrinin teknolojiye yüksek düzeyde odaklanması
- Faiz oranlarında artış

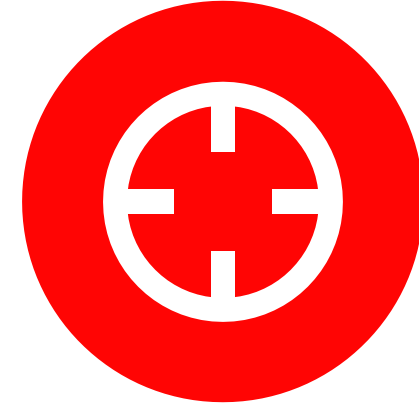
1. *Gerçekleşen Performans / Hedeflenen Performans Karşılaştırması*
2. *Aksigorta Finansal Sonuçlar (TFRS)*
3. *Riskler ve Fırsatlar*
4. **2021 Hedefler**
5. *Ekler*

Kazanç Hedefleri

Riskler ve fırsatlar 2021 yılı hedeflerimizde göz önüne alınmıştır.

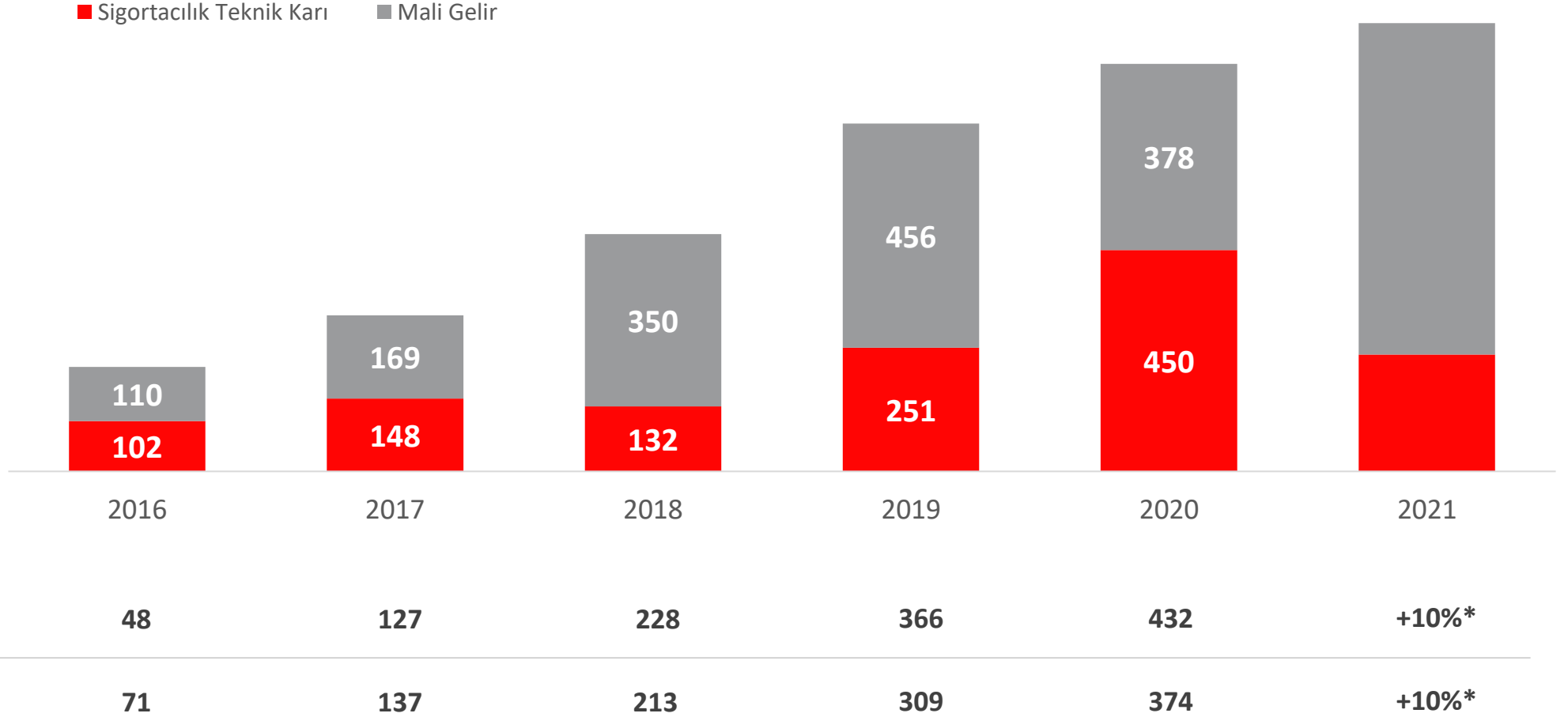
15%-25% Prim Büyümesi

10%-20% Net Kar Büyümesi



Rekabet Üstünlüğü

Güçlü gelir modeli



(*) Vergi oranı değişikliği hariç tutulmuştur.

Sermaye Karlılığı

30%+

Piyasa Deęeri

1.0 Milyar USD

Bileşik Oran

95%

Pazar Payı

10%

1. *Gerçekleşen Performans / Hedeflenen Performans Karşılaştırması*
2. *Aksigorta Finansal Sonuçlar (TFRS)*
3. *Riskler ve Fırsatlar*
4. *2021 Hedefler*
5. **Ekler**

UFRS Gelir Tablosu

Gelir Tablosu (mTL)	20Ç3	20Ç4	21Ç1	21Ç2	21Ç3	21Ç3 Kümüle	21Ç3 Kümüle /20Ç3 Kümüle
Brüt Yazılan Primler	1.270	1.736	1.578	1.422	1.471	4.471	27%
Brüt Kazanılmış Primler	1.186	1.264	1.354	1.466	1.532	4.352	27%
Net Kazanılmış Primler	675	692	746	808	841	2.395	22%
Sigortacılık Teknik Karı	35	77	6	51	-33	24	-92%
Giderler	-58	-68	-66	-68	-68	-202	14%
Net Mali Gelir	118	83	147	135	162	444	51%
Vergi Öncesi Kar	87	89	79	115	58	252	-36%
Net Kar	67	71	63	89	41	193	-36%
Bileşik Oran	104%	99%	108%	102%	112%	107%	14pp
Hasar Prim Oranı	79%	74%	84%	80%	89%	85%	16pp
Komisyon Oranı	16%	15%	15%	15%	15%	15%	0pp
Gider Oranı	9%	10%	9%	8%	8%	8%	-1pp
Sigortacılık Teknik Kar Marjı	3%	6%	0%	4%	-2%	1%	-8pp

Bilanço (M TL)	20Ç3	20Ç4	21Ç1	21Ç2	21Ç3	21Ç3/21Ç2
Ticari Alacaklar	1.618	1.885	2.061	1.861	1.765	-5%
Yönetilen Fon	3.065	3.280	3.250	3.671	3.838	5%
Toplam Varlıklar	5.161	5.697	5.825	6.137	6.183	1%
Teknik Karşılıklar	3.157	3.399	3.715	3.821	3.984	4%
Ticari Borçlar	807	946	995	968	931	-4%
Sermaye	824	936	651	763	806	6%
Toplam Yükümlülükler	5.161	5.697	5.875	6.137	6.183	1%
Sermaye Karlılığı	50%	44%	46%	34%	30%	-4pp

TFRS ve Yönetimsel Raporlama Arasındaki Sınıflamalar

	TFRS Teknik Sigortacılık Karı	Sınıflamalar							Yönetimsel Raporlama Teknik Sigortacılık Karı
		1	2	3	4	5	6	7	
Net Kazanılmış Primler	2.472	-16	-61	-	-	-	-	-	2.395
Net hasarlar (*)	-1.979	-	-	57	-12	-41	-	-	-1.975
Diğer teknik gelir ve giderler	-68	16	61	-57	8	41	-	-	-
Net komisyonlar	-	-	-	-	-	-	-347	-	-347
Genel Giderler	-518	-	-	-	-	-	518	-	-
Mali gelir	461	-	-	-	-	-	-	-461	-
Toplam	367	-	-	-	-4	-	172	-461	74

1. Güvence Fonu (Trafik üretiminin yüzdesel olarak güvence fonuna devredilen kısmı)
2. Asistan Primleri
3. Rücu Tahakkukları
4. Diğer Teknik Gelir ve Giderler
5. Şüpheli Rücu Alacakları
6. Komisyonlar ve Genel Giderler (yönetim raporlamasında sigortacılık teknik karına yalnızca komisyonlar dahil edilir)
7. Mali gelir: Faiz geliri ve kur farkı geliri/gideri

(*) SPK raporlarında net hasarlar; hayat dışı teknik giderleri yani gerçekleşmiş hasarları, ikramiye ve indirimleri ve diğer rezerv karşılıklarını içermektedir.

Covid-19 kaçınılmaz bir sistematik risktir.



Nakit akışları

Hareketlilik, ticaret ve ekonomik faaliyetlerdeki yavaşlama nedeniyle önümüzdeki dönemlerde en büyük zorluğun nakit akışları olacağını öngörüyoruz.

Nakit akışlarımızda önemli bir risk öngörmememizin sebepleri şu şekildedir:

- Alacaklarımızın %62'si kredi kartı alacaklarıdır,
- Alacaklarımızın %4'ü banka alacaklarıdır,
- Alacaklarımızın %12'si diğer değerli kağıtlarla teminat altındadır,
- Şüpheli alacak oranımız %0,01'dir.



Varlık değerlendirmeleri

Tüm dünyada hisse senedi piyasaları %30-40 oranında daraldı. Yatırım portföyümüzdeki hisse senetlerinin ağırlığı %5 ile sınırlandırıldı.



İş devamlılığı

İş devamlılığı de bugün hepimizin karşı karşıya olduğu bir başka risktir. Bilişime yaptığımız son 10 yıllık yatırım sayesinde; ekiplerimizin %100'ü uzaktan çalışabiliyor.



Sağlık

Sağlık sektöründe sigortacılık tam reasürans sebebiyle koruma altındadır.



Ekonomik yavaşlama

Yeni iş yaratmada zorluklar olsa da yenilemelerimizde bir düşüş öngörmüyoruz.



Hasar frekansında düşüş

Hareketlilikteki azalma motor ürünlerinde hasar sıklığında düşüşe neden olur. Sigortacılık teknik karına olumlu yansır.

Teşekkürler!

Yatırımcı İlişkileri Bölüm Yöneticisi
Zeynep Eroktem

İletişim Numarası
0216 280 97 61

E-mail
zeynep.eroktem@aksigorta.com.tr

AKSigorta
Bambaşka.

