

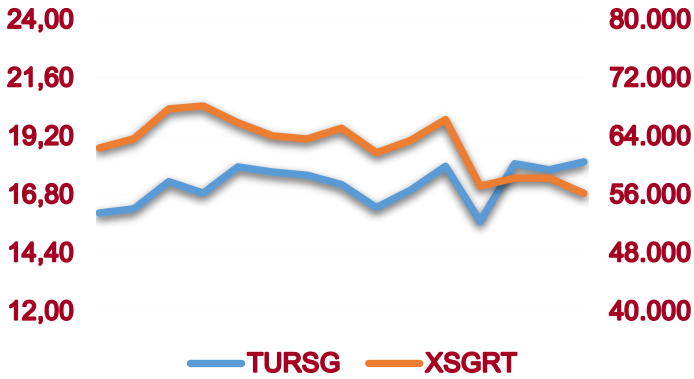
**TURSG**

|                     |                |
|---------------------|----------------|
| Endeks              | XSGRT          |
| 21.04.2025          | 19,08          |
| Son 1 Yıl En Yüksek | 19,82          |
| Son 1 Yıl En Düşük  | 11,20          |
| Piyasa Değeri (TL)  | 95.400.000.000 |
| Fiili Dolaşım (%)   | 18,89          |

| ÇARPANLAR | F/K   | PD/DD | FD/FAVÖK | FD/SATIŞ |
|-----------|-------|-------|----------|----------|
| TURSG     | 6,96  | 2,88  | 0,00     | 0,00     |
| XSGRT     | 7,17  | 2,88  | 0,00     | 0,00     |
| XU100     | 11,55 | 1,24  | 7,45     | 0,72     |

| ÖZET GELİR<br>TABLOSU (MN TL)                     | 2025/03 | 2024/03 | FARK |
|---------------------------------------------------|---------|---------|------|
| Teknik Bölüm Dengesi                              | 5.321   | 4.621   | 15%  |
| Yatırım Gelirleri                                 | 6.954   | 5.572   | 25%  |
| Yatırım Giderleri                                 | 5.770   | 5.353   | 8%   |
| Diğer Faal. Gelir ve Kârlar ile Gider ve Zararlar | -864    | -615    | a.d. |
| Brüt Kâr / Zarar                                  | 5.641   | 4.225   | 34%  |
| Net Kâr                                           | 4.523   | 3.527   | 28%  |

**Karşılaştırmalı Grafik**



**Şirket'in 1Ç25 finansallarını; teknik bölüm gelir/giderleri büyüme oranlarını ve esasen yatırım gelirleri ile yükselen net kârı göz önünde bulundurarak değerlendirdiğimizde sınırlı pozitif olarak yorumluyoruz.**

**41,4 Milyar TL Prim Üretimi ve %16 Pazar Payı ile Sigorta Sektörünün Lideri Türkiye Sigorta**

1Ç25 döneminde hayat dışı teknik gelir yıllık bazda %34 artışla 18,3 milyar TL'ye yükselmiştir. Zira kazanılmış primler 9,97 milyar TL'den 13,01 milyar TL'ye ve teknik olmayan bölümden aktarılan yatırım gelirleri 3,51 milyar TL'den 4,74 milyar TL'ye çıkmıştır. Şirket'in kazanılmış primleri; kara araçları sorumluluk, kara araçları, sağlık, yangın ve diğer faaliyet bölümlerinde takip edilmektedir. 1Ç25 dönemi kazanılmış primleri 1Ç24 dönemine kıyasla tüm faaliyet gruplarında artış kaydetmiştir. Kazanılmış primler incelendiğinde; kara araçları sorumluluk grubunun 2,86 milyar TL'ye, kara araçları grubunun 2,9 milyar TL'ye, sağlık grubunun 3,06 milyar TL'ye, yangın grubunun 1,76 milyar TL'ye ve diğer grubunun 2,44 milyar TL'ye ulaştığı görülmektedir.

Cari dönemde hayat dışı teknik gider yıllık %43 artışla 12,98 milyar TL'ye yükselmiştir. Zira gerçekleşen tazminatlar 6,95 milyar TL'den 9,89 milyar TL'ye ve faaliyet giderleri 2,07 milyar TL'den 3,04 milyar TL'ye çıkmıştır. Söz konusu dönemlerde teknik giderin teknik gelirden daha yüksek oranda artmasıyla bir miktar baskılanan hayat dışı teknik bölüm dengesi %15'lik büyüme ile 5,32 milyar TL olmuştur.

**Yatırım Gelirlerinde %25'lik Güçlü Büyüme**

Teknik olmayan bölüm incelendiğinde; Türkiye Sigorta'nın yatırım giderlerinin 5,35 milyar TL'den 5,77 milyar TL'ye yükseldiği görülmektedir. Buna karşın yatırım gelirleri 5,57 milyar TL'den 6,95 milyar TL'ye sert yükselmiştir. Finansal yatırımların değerlendirilmesinin yanı sıra elde edilen faiz gelirleri artmış ve yatırım gelirlerine olumlu yansımıştır. Net yatırım gelirlerindeki dikkate değer artış net kârdaki yükselişi açıklamaktadır.

**Piyasa Beklentisini Aşan Net Kâr**

Şirket'in 1Ç25 dönemi net kârı 4,52 milyar TL ile piyasanın 3,88 milyar TL'lik medyan beklentisinin oldukça üzerinde gerçekleşmiştir. Şirket bir önceki yılın aynı döneminde 3,53 milyar TL'lik net kâr kaydetmişti.

## YASAL UYARI

Burada yer alan yatırım bilgi yorum ve tavsiyeler Alternatif Yatırım A.Ş. tarafından genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmış olup, yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından, müşteri ile imzalanacak Yatırım Danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde, kişilerin risk ve getiri tercihi dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel nitelikte olup, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Alternatif Yatırım A.Ş. kurumsal internet adresinde diğer kurumlara ait internet adresi bağlantılarına (link) yer verebilir. Ancak, söz konusu internet bağlantıları üzerinden erişilen adres ve sayfalarda yer alan bilgi ve içeriğin doğruluğu ve hukuka uygunluğu hususunda garanti vermemektedir ve sorumluluk kabul etmemektedir. BIST piyasalarında oluşan tüm verilere ait telif hakları tamamen BIST'e ait olup, bu veriler tekrar yayınlanamaz. Pay Piyasası, Borçlanma Araçları Piyasası, Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası verileri BIST kaynaklı en az 15 dakika gecikmeli verilerdir. Bu rapor ve yorumlardaki yazılar, bilgiler ve grafikler, ulaşılabilen ilk kaynaklardan iyi niyetle ve doğruluğu, geçerliliği, etkinliği velhasıl her ne şekil, suret ve nam altında olursa olsun herhangi bir karara dayanak oluşturması hususunda herhangi bir teminat, garanti oluşturmada, yalnızca bilgi edinilmesi amacıyla derlenmiştir. İş bu rapordaki yorumlardan, eksik bilgi velveya güncellenme gibi konularda ortaya çıkabilecek zararlardan Alternatif Yatırım A.Ş. sorumlu değildir. Alternatif Yatırım A.Ş. her an, hiçbir şekil ve surette ön ihbara velveya ihtarla gerek kalmaksızın söz konusu bilgileri, tavsiyeleri değiştirebilir velveya ortadan kaldırabilir. Genel anlamda bilgi vermek amacıyla hazırlanmış olan iş bu rapor ve yorumlar, kapsamı bilgiler, tavsiyeler hiçbir şekil ve surette Alternatif Yatırım A.Ş.'nin herhangi bir taahhüdünü tazammum etmediğinden, bu bilgilere istinaden her türlü özel velveya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, gerçekleştirilecek işlemler ve oluşabilecek her türlü riskler bizatihi bu kişilere ait ve raci olacaktır. Hiçbir şekil ve surette ve her ne nam altında olursa olsun, her türlü gerçek velveya tüzel kişinin, gerek doğrudan gerek dolayısı ile ve bu sebeplerle uğrayabileceği her türlü doğrudan velveya dolayısı ile oluşacak maddi manevi zarar, kar mahrumiyeti, velhasıl her ne nam altında olursa olsun uğrayabileceği zararlardan hiçbir şekil ve surette Alternatif Yatırım A.Ş. ve Alternatif Yatırım A.Ş. çalışanları sorumlu değildir.