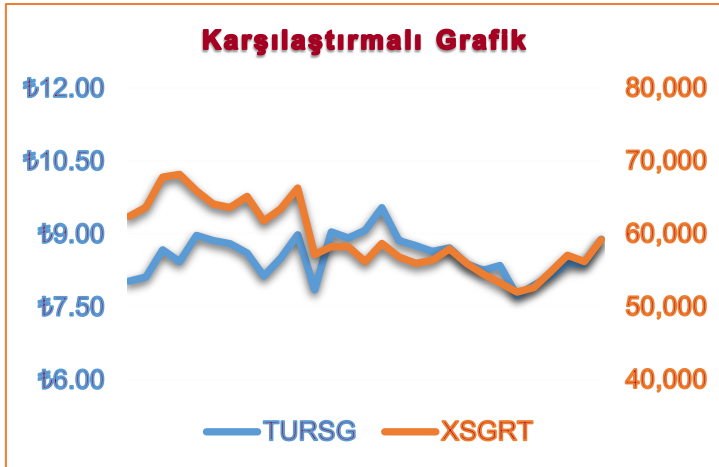


TURSG	
Endeks	XSGRT
18.07.2025	8.89
Son 1 Yıl En Yüksek	9.91
Son 1 Yıl En Düşük	5.60
Piyasa Değeri (TL)	88,900,000,000
Fiili Dolaşım (%)	18.89

ÇARPANLAR	F/K	PD/DD	FD/FAVÖK	FD/SATIŞ
TURSG	5.74	2.43	0.00	0.00
XSGRT	6.74	2.80	0.00	0.00
XU100	14.55	1.32	8.61	0.81

ÖZET GELİR TABLOSU (MN TL)	2025/06	2024/06	FARK
Teknik Bölüm Dengesi	7,061	3,366	110%
Yatırım Gelirleri	9,071	5,637	61%
Yatırım Giderleri	8,205	5,101	61%
Diğer Faal. Gelir ve Kârlar ile Gider ve Zararlar	-1,460	134	a.d.
Brüt Kâr / Zarar	6,467	4,037	60%
Net Kâr	4,811	3,042	58%



Türkiye Sigorta'nın 2Ç25 finansallarını; teknik bölüm gelir/giderleri büyüme oranlarını ve piyasa beklentisini aşan net kârı göz önünde bulundurarak değerlendirdiğimizde pozitif olarak yorumluyoruz.

2025 yılı ilk 6 aylık verisi (1Y25) itibarıyla 72,68 milyar TL prim üretimi ve mayıs ayı itibarıyla %14 pazar payı ile sigorta sektörünün lideri konumunda olan Türkiye Sigorta'nın aktif büyüklüğü 139,36 milyar TL'ye ulaşmış ve net kârı 9,33 milyar TL'yi geçmiştir.

Türkiye Sigorta 2Ç25 döneminde piyasanın 4,29 milyar TL'lik beklentisini aşarak 4,81 milyar TL net kâr kaydetti. Şirket'in hayat dışı teknik geliri 2Ç25 döneminde yıllık bazda %59 artışla 21,18 milyar TL'ye yükselmiştir. Zira kazanılmış primler 9,59 milyar TL'den 14,65 milyar TL'ye ve teknik olmayan bölümden aktarılan yatırım gelirleri 3,56 milyar TL'den 6,07 milyar TL'ye çıkmıştır. Şirket'in kazanılmış primleri; kara araçları sorumluluk, kara araçları, sağlık, yangın ve diğer faaliyet bölümlerinde takip edilmektedir. 2025 yılının ilk yarısında kaydedilen kazanılmış primler 2024 yılının ilk yarısına kıyasla tüm faaliyet gruplarında artış kaydetmiştir. 1Y25 dönemi kazanılmış primleri incelendiğinde; kara araçları sorumluluk grubunun 6,4 milyar TL'ye, kara araçları grubunun 8,78 milyar TL'ye, sağlık grubunun 9,21 milyar TL'ye, yangın grubunun 6,54 milyar TL'ye ve diğer grubunun 8,54 milyar TL'ye ulaştığı görülmektedir.

Cari dönemde hayat dışı teknik gider yıllık %41 artışla 14,11 milyar TL'ye yükselmiştir. Zira gerçekleşen tazminatlar 7,81 milyar TL'den 10,59 milyar TL'ye ve faaliyet giderleri 2,09 milyar TL'den 3,45 milyar TL'ye çıkmıştır. Söz konusu dönemlerde teknik gelirin teknik giderden daha yüksek oranda artmasıyla destek bulan hayat dışı teknik bölüm dengesi %110'luk büyüme ile 7,06 milyar TL olmuştur.

Teknik olmayan bölüm incelendiğinde; Türkiye Sigorta'nın yatırım gelirlerinin 5,64 milyar TL'den 9,07 milyar TL'ye ve yatırım giderlerinin 5,1 milyar TL'den 8,21 milyar TL'ye yükseldiği görülmektedir. Böylece yatırım gelirleri ve giderleri yıllık bazda %61 ile benzer oranda artış kaydetmiştir. Finansal yatırımlardan elde edilen gelirler, finansal yatırımların değerlendirilmesi ve kambiyo kârlarındaki artış yatırım gelirlerindeki büyümede etkili olmuştur. Hayat dışı teknik bölümüne aktarılan yatırım gelirleri ise teknik olmayan yatırım giderlerinde öne çıkmaktadır.

Türkiye Sigorta 2Ç24 döneminde 134,1 milyon TL'lik diğer faaliyetlerden ve olağandışı faaliyetlerden gelir kaydederken 2Ç25 döneminde 1,46 milyar TL'lik gider kaydetmiştir. Cari dönemdeki giderde karşılıklar hesabının (kanuni takipteki rücu alacak karşılığı ve diğer) 805,9 milyon TL'ye ve reeskont giderlerinin 423,8 milyon TL'ye yükselmesi etkili olmuştur.

Alternatif Menkul Değerler A.Ş. Araştırma Birimi**Ahmet Ökmen****Araştırma Müdür Yardımcısı****(0212) 315 58 53****ahmet.okmen@alternatifmenkul.com.tr****YASAL UYARI**

Burada yer alan yatırım bilgi yorum ve tavsiyeler Alternatif Menkul Değerler 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 Menkul Değerler 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 oluşturmadan, yalnızca bilgi edinilmesi amacıyla derlenmiştir. İş bu rapordaki yorumlardan, eksik bilgi ve\veya güncellenme gibi konularda ortaya çıkabilecek zararlardan Alternatif Menkul Değerler A.Ş. sorumlu değildir. Alternatif Menkul Değerler A.Ş. her an, hiçbir şekil ve surette ön ihbara ve\veya ihtara gerek kalmaksızın söz konusu bilgileri, tavsiyeleri değiştirebilir ve\veya ortadan kaldırabilir. Genel anlamda bilgi vermek amacıyla hazırlanmış olan iş bu rapor ve yorumlar, kapsamı bilgiler, tavsiyeler hiçbir şekil ve surette Alternatif Menkul Değerler A.Ş.'nin herhangi bir taahhüdünü tazammum etmediğinden, bu bilgilere istinaden her türlü özel ve\veya 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 ve\veya tüzel kişinin, gerek doğrudan gerek dolayısı ile ve bu sebeplerle uğrayabileceği her türlü doğrudan ve\veya dolayısı ile oluşacak maddi manevi zarar, kar mahrumiyeti, velhasıl her ne nam altında olursa olsun uğrayabileceği zararlardan hiçbir şekil ve surette Alternatif Menkul Değerler A.Ş. ve Alternatif Menkul Değerler A.Ş. çalışanları sorumlu değildir.