

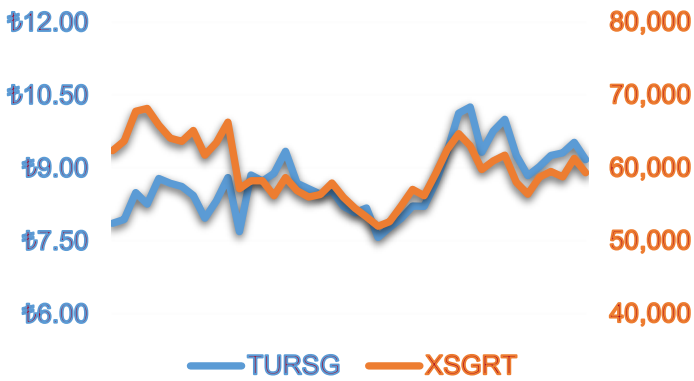
TURSG

Endeks	XSGRT
17.10.2025	9.17
Son 1 Yıl En Yüksek	10.48
Son 1 Yıl En Düşük	5.84
Piyasa Değeri (Mlr TL)	91.70
Fiili Dolaşım (%)	18.89

ÇARPANLAR	F/K	PD/DD	FD/FAVÖK	FD/SATIŞ
TURSG	5.26	2.20	0.00	0.00
XSGRT	6.08	2.51	0.00	0.00
XU100	15.38	1.23	9.04	0.85

ÖZET GELİR TABLOSU (MN TL)	2025/09	2024/09	FARK
Teknik Bölüm Dengesi	5,277	4,507	17%
Yatırım Gelirleri	9,840	6,366	55%
Yatırım Giderleri	7,232	6,308	15%
Diğer Faal. Gelir ve Kârlar ile Gider ve Zararlar	-548	-386	a.d.
Brüt Kâr / Zarar	7,337	4,179	76%
Net Kâr	5,010	3,071	63%

Karşılaştırmalı Grafik



Türkiye Sigorta'nın 3Ç25 finansallarını; net yatırım gelirlerindeki güçlü büyümeyi ve piyasa beklentisini aşan net kârı göz önünde bulundurarak değerlendirdiğimizde pozitif olarak yorumluyoruz.

2025 yılı ilk 9 aylık verisi itibarıyla 105 milyar TL prim üretimi ve eylül ayı itibarıyla %14 pazar payı ile sigorta sektörünün lideri konumunda olan Türkiye Sigorta'nın aktif büyüklüğü 152,4 milyar TL'ye ve ilk 9 aylık net kârı 14,3 milyar TL'ye ulaşmıştır.

Türkiye Sigorta 3Ç25 döneminde piyasanın 4,88 milyar TL'lik beklentisini aşarak 5,01 milyar TL net kâr kaydetti. Şirket'in hayat dışı teknik geliri 3Ç25 döneminde yıllık bazda %30 artışla 20,72 milyar TL'ye yükselmiştir. Zira kazanılmış primler 11,34 milyar TL'den 15,67 milyar TL'ye ve teknik olmayan bölümden aktarılan yatırım gelirleri 4,42 milyar TL'den 4,68 milyar TL'ye çıkmıştır. Şirket'in kazanılmış primleri; kara araçları sorumluluk, kara araçları, sağlık, yangın ve diğer faaliyet bölümlerinde takip edilmektedir. 9A25 dönemi kazanılmış primleri incelendiğinde; kara araçları grubunun 9,84 milyar TL'ye, sağlık grubunun 10,55 milyar TL'ye, yangın grubunun 6,18 milyar TL'ye ve diğer grubunun 8,44 milyar TL'ye ulaştığı görülmektedir. Yalnızca kara araçları sorumluluk grubunun kazanılmış primleri 8,4 milyar TL'den 8,33 milyar TL'ye hafifçe gerilemiştir.

Cari dönemde hayat dışı teknik gider yıllık %35 artışla 15,44 milyar TL'ye yükselmiştir. Zira gerçekleşen tazminatlar 8,92 milyar TL'den 11,33 milyar TL'ye ve faaliyet giderleri 2,4 milyar TL'den 4,04 milyar TL'ye çıkmıştır. Söz konusu dönemlerde teknik gider, teknik gelirden bir miktar daha fazla artmıştır. Buna karşın hayat dışı teknik bölüm dengesi %17'lik büyüme ile 5,28 milyar TL olmuştur.

Teknik olmayan bölüm incelendiğinde; Türkiye Sigorta'nın yatırım gelirlerinin 6,37 milyar TL'den 9,84 milyar TL'ye ve yatırım giderlerinin 6,31 milyar TL'den 7,23 milyar TL'ye yükseldiği görülmektedir. Böylece yatırım giderlerindeki %15'lik artışa karşın yatırım gelirleri %55'lik güçlü bir büyüme göstermiştir. Yatırım gelirlerinin önemli kısmını finansal yatırımlardan elde edilen gelirler oluşturmaktadır. Borçlanma araçlarından elde edilen faiz gelirleri 6,15 milyar TL'ye yükselmiş ve finansal yatırım gelirlerini önemli ölçüde desteklemiştir.

Türkiye Sigorta'nın diğer faaliyetlerden ve olağandışı faaliyetlerden kaydettiği gideri 3Ç24 döneminde 385,8 milyon TL iken 3Ç25 döneminde 548,3 milyon TL'ye yükselerek net kârı hafifçe baskılamıştır.

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.