

Türkiye Sigorta (TURSİG) Analist Toplantı Notu

Türkiye Sigorta'nın 21 Temmuz 2025 tarihinde gerçekleştirdiği analist toplantısından derlediğimiz notları paylaşıyoruz.

Şirket'in Finansal Sonuçları

Şirket, 2025 yılının ikinci çeyreğinde 4.811 milyon TL solo net kar elde etti. Net kar yıllık bazda %58,1 artış gösterdi. Net karın artmasında en önemli etken teknik karlılıkta yaşanan büyüme oldu. Teknik kar yıllık bazda %55 büyüme ile 12.382 milyon TL seviyesinde gerçekleşti. Türkiye Sigorta, brüt prim üretimindeki güçlü performansını ise bu çeyrekte sürdürmeyi başardı. Brüt prim üretimi yıllık bazda %44,2 büyüme ile 72.679 milyon TL oldu. Bu performansın sürdürülmesinde Genel Zararlar ve Yangın ve Doğal Afetler Branşları etkili oldu.

Şirketin Faaliyetleri

- 2025 yılı ikinci çeyreğinde teknik gelir yıllık bazda %110'luk güçlü artış ile 7,1 milyar TL seviyesinde gerçekleşti.
- Brüt prim üretimi ve net kar, piyasa beklentisinin üzerinde gerçekleşti. Bileşik oran ise beklentilerin altında %97,5 oldu.
- Özsermaye karlılığı 2025 yılı ikinci çeyreğinde %57,7 seviyesinde gerçekleşti.
- Enflasyonun düştüğü ortamda güçlü marj ve aktüeryal güç sağlandı. Bileşik oran %97,5 seviyesinde gerçekleşti. Varlık büyüklüğü ise 70,0 milyar TL (arbitraj hariç) seviyesine ulaştı ve %56 yıllık büyüme ile %42 getiri sağladı.
- Güçlü ve organik bilanço ile özsermaye büyümesi gerçekleşti. Özsermaye %74 büyüme ile 36 milyar TL'ye ulaştı. Toplam varlıklar ise %58 büyüme ile 139 milyar TL oldu. Sermaye yeterlilik oranı (CAR), minimum gereksinimlerin üzerinde %194 olarak gerçekleşti.
- %14 pay ile hayat dışı sigortacılıkta lider konum güçlenmeye devam ediyor.
- Türk sigorta sektörünün, uluslararası sigorta şirketlerine kıyasla penetrasyonun düşük ve önemli bir büyüme potansiyeline sahip olduğu belirtildi.
- Türkiye Sigorta %76 hasar oranı ve %99 bileşik oran ile rakiplerine kıyasla avantajlı konumda bulunuyor.
- Hayat dışı sigortada sektör karının %20'si, sektör brüt prim üretiminin %16'sı Türkiye Sigorta tarafından gerçekleşti.
- Oto-dışı branşlarda sektör liderliği devam ediyor. Genel zararlar branşında Pazar payı %38 olarak gerçekleşti. Yangın ve Doğal Afetler branşında %23, Kaza branşında ise %27 oldu. Oto – dışı pazarda toplam Pazar payı %27 olarak gerçekleşti. Sağlıkta ise %9 Pazar payı ile sektörde dördüncü konumda yer aldı.
- Türkiye Sigorta, prim üretiminin %45,8'ini banka aracılığı ile gerçekleştirdi. Bunun yanı sıra prim üretiminin %24,6'sı acente, %15,5'i merkez ve %14,1'lik kısmı ise broker aracılığı ile gerçekleşti.
- Zirai Don'un etkisiyle Genel Zararlar branşında hasar oranı %114 seviyesinde gerçekleşti. Bu oran sağlık branşında ise %90 oldu. Yüksek teknik karlılığın yaşandığı Yangın ve Doğal Afetler branşında %11, kaza branşında ise %0 olarak gerçekleşti.

- Reasürans kapasitesi, risk dağılımının çeşitlendirilmesi ve artan penetrasyon, sigortalama performansının başlıca destekçileri olduğu belirtildi.
- Şirketin, istikrarlı getirileri korurken düşen faiz oranlarının etkisini yönetmek için devlet tahvillerine ayrılan payın artırıldığını ve portföy süresinin uzatıldığını belirtildi.
- 6A25 itibariyle toplam portföyün %34'lük kısmını yatırımı fonu ve diğer yatırım araçları oluştururken, %34'ünü DİBS, %13'ünü TL Mevduat, %16'sını ÖST'ler oluşturdu.
- 25 Ağustos 2025 tarihinde 2 milyar TL temettü ödemesi yapılacağı belirtildi.

BRANŞLARA GÖRE PRİM ÜRETİMİ (milyon TL)						
TÜRKİYE SİGORTA	Yıllık			Yıl Başından Bugüne (Kümülatif)		
	Haziran 25	Haziran 24	Değişim(%)	06.2025	06.2024	Değişim(%)
KAZA	512,9	411,0	24,8%	2.894,4	2.275,7	27,2%
HASTALIK/SAĞLIK	1.201,2	383,5	213,2%	9.437,7	3.696,8	155,3%
KARA ARAÇLARI	1.072,4	624,4	71,7%	7.569,7	4.891,1	54,8%
HAVA ARAÇLARI	111,2	19,0	486,4%	1.103,6	861,5	28,1%
SU ARAÇLARI	56,4	18,0	213,0%	733,2	528,1	38,8%
NAKLİYAT	70,2	43,7	60,9%	439,1	302,8	45,0%
YANGIN VE DOĞAL AFETLER	3.145,9	2.993,4	5,1%	18.275,9	13.651,8	33,9%
GENEL ZARARLAR	4.215,4	1.299,1	224,5%	21.920,7	15.322,2	43,1%
KARA ARAÇLARI SORUMLULUK	1.252,4	1.051,0	19,2%	6.804,8	6.262,8	8,7%
HAVA ARAÇLARI SORUMLULUK	9,3	11,5	-19,6%	954,1	833,2	14,5%
GENEL SORUMLULUK	534,5	228,6	133,8%	1.964,3	1.334,0	47,3%
KREDİ	19,2	15,5	23,6%	92,5	66,0	40,1%
KEFALET	2,2	2,4	-8,8%	132,8	28,0	373,9%
FİNANSAL KAYIPLAR	8,9	84,2	-89,4%	109,5	186,7	-41,4%
HUKUKSAL KORUMA	40,7	44,4	-8,4%	246,7	170,0	45,1%
HAYAT DIŞI TOPLAM	12.252,8	7.229,9	69,5%	72.679,1	50.410,6	44,2%
HAYAT	0,0	0,0	-	0,0	0,0	-
GENEL TOPLAM	12.252,8	7.229,9	69,5%	72.679,1	50.410,6	44,2%

(Kaynak: KAP, İntegral Araştırma)

Sermaye Piyasası Kurulunun Seri:V, No:55 Yatırım Danışmanlığı Faaliyetine ve Bu Faaliyette Bulunacak Kurumlara İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ'i Uyarınca Yayımlanan Uyarı Notu:

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Çekince: Bu bilgiler ve görüşler önceden haber vermeksizin değiştirilebilir. İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş. bilgilerin ve ifade edilen görüşlerin doğru, eksiksiz ve güncelleştirilmiş olduğuna dair (açıkça ifade edilmiş veya ima edilmiş) hiçbir beyan ve taahhütte bulunmaz. Herhangi bir yatırım konulu karar almadan önce bir uzmandan görüş alınmalıdır.

Sorumluluğun Sınırlandırılması: İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş. herhangi bir sınırlandırma olmaksızın, dolaylı, direkt veya bir fiilin sonucu olarak ortaya çıkan zararlar da dâhil olmak üzere her türlü kayıp ve hasarla ilgili sorumluluk kabul etmez. Bu rapor tarafımızca doğruluğu ve güvenilirliği kabul edilmiş kaynaklar kullanılarak hazırlanmış olup yatırımcılara kendi oluşturacakları yatırım kararlarında yardımcı olmayı hedeflemekte ve herhangi bir yatırım aracını alma veya satma yönünde yatırımcıların kararlarını etkilemeyi amaçlamamaktadır. Yatırımcıların verecekleri yatırım kararları ile bu raporda bulunan görüş, bilgi ve veriler arasında bir bağlantı kurulamayacağı gibi, söz konusu kararların neticesinde oluşabilecek yanlışlık veya zararlardan kurum çalışanları ile Ulukartal Holding A.Ş. ve İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin herhangi bir sorumluluğu bulunmamaktadır