

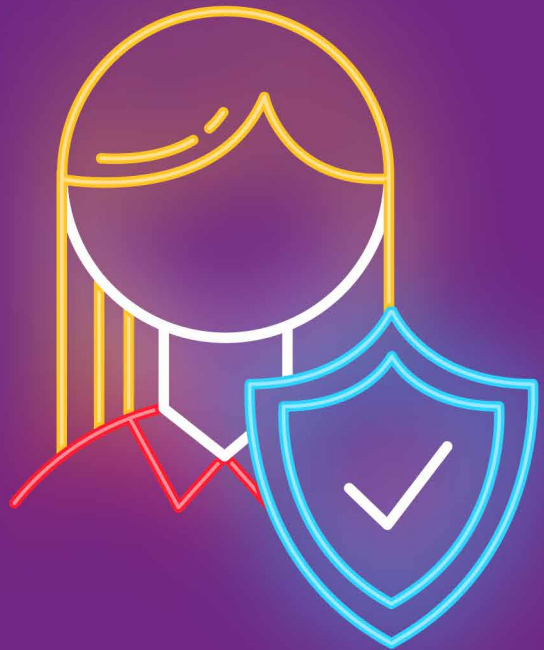
Sigortacılık

Sektörel Bakış

2020

—

kpmg.com.tr

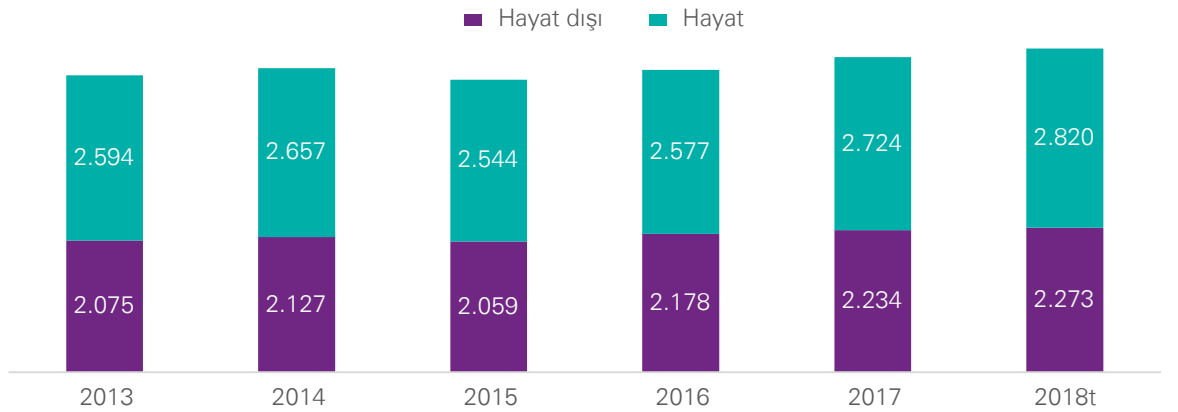


Dünyada sigortacılık sektörü

Sigortacılık sektörü hacmi ve yapısı gereği risk yönetimi amacına hizmet etmekle birlikte, oldukça hacimli bir ekonomik büyüklüğü de simgeler. Bu yüzden hem sosyal hem de ekonomik açıdan kritik bir role sahiptir. Beklenmedik ekonomik afetlerin panzehiri, üretim faktörlerinin korunması ve dolayısıyla ekonominin dayanıklılığı açısından benzersiz bir bileşendir. 2018 sonu tahminlerine göre, dünya genelinde sigortacılık sektörü tarihinde ilk kez 5 trilyon ABD Doları seviyesinin üzerinde prim üretmeyi başaracak. Bu hacmin %44'ü ise hayat dışı branşlardan gelecek.

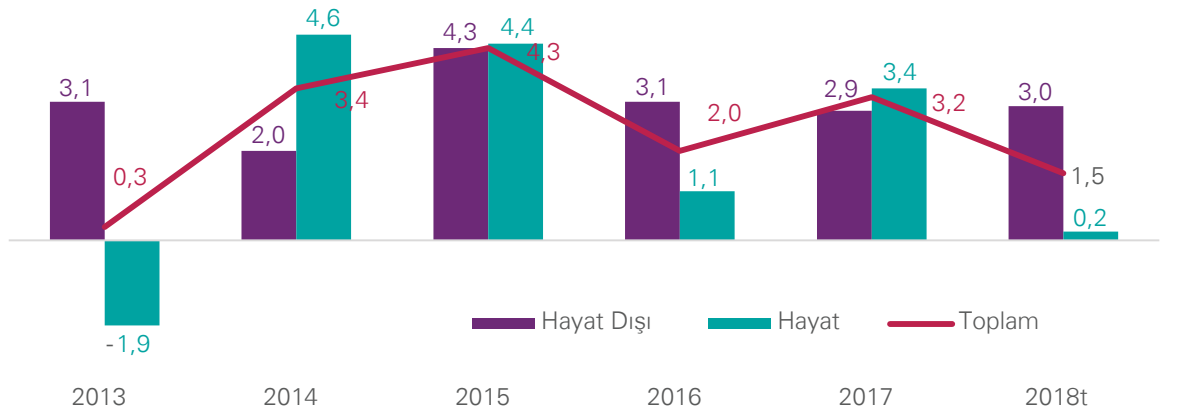
Burada önemli olan nokta, prim üretiminin hem nominal hem de reel anlamda rekor kırmasına karşın 2018 yılındaki büyümenin bir önceki yıla kıyasla çok daha düşük olması. Hayat dışı branşların %3'lük büyümesine karşı hayat sigortalarında reel anlamda neredeyse hiç büyüme yaşanmaması ise bu durumun sebebi olarak ortaya çıkıyor.

Dünya sigortacılık sektörü direkt prim üretimi (milyar dolar)



Kaynak: Swiss RE Institute

Dünya direkt prim üretimi reel artış (%)



Kaynak: Swiss RE Institute

Küresel büyümedeki yavaşlama sinyalleri sektörün de büyümesini sınırlandıracak en önemli etmen olarak öne çıkıyor. Özellikle prim üretimi açısından dünyanın iki numarası olan Çin'deki yavaşlama sinyalleri ve ticaret savaşlarının yarattığı baskı, pozitif gelişimi sınırlandıracak potansiyele sahip.

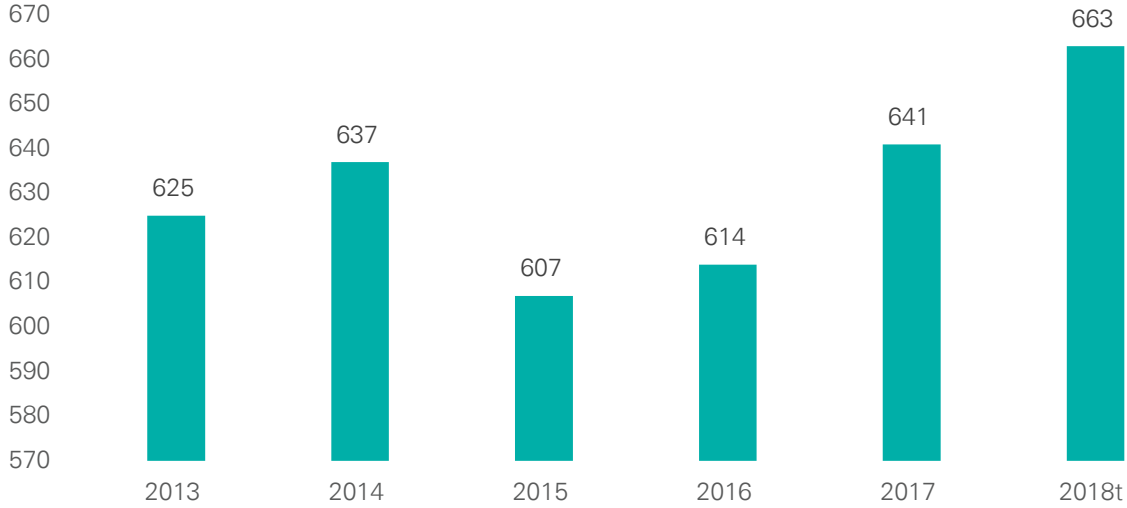
Orta vadede ise gelişmekte olan ülkelerin giderek artan payı, sektörü ileriye taşıyacak unsur olacak. Gelişmekte olan ülkelerin küresel prim pastasından alacağı payın; 10 yıl içinde iki katına çıkarak, %40'ları aşacağı öngörülüyor. Bu projeksiyonun ana varsayımı ise Çin'in tekrar hızlı büyüme trendine gireceği yönündeki projeksiyonlar.

Bunların ötesinde, bir süredir sektör değişkenlerinin ana konularından biri olan teknolojik gelişmeler bacasında hayat tüm hızıyla devam ediyor. Şirketler, artan rekabet ile düşük faiz ortamının getirdiği düşük kârlılığa çare olacak projeler ararken, teknolojik yatırımlarının rakamsal karşılıklarını da alabilmiş değiller. Ancak zaman geçtikçe maliyetlerde kalıcı düşüşler yaşanacağı bir gerçek.

Buna karşın, maliyet avantajı sağlayacak olan teknoloji devriminin, rekabet gücünü tüketicilere geçirme etkisini de göz ardı etmemek gerekiyor. Yazılımlar sayesinde online ortamda kolayca karşılaştırma yapılabilir hale gelen tüketiciler, fiyatlamalar üzerinde büyük baskı oluşturuyor. Bu nedenle kısa vadede sektörün kârlılık görünümünün dalgalı olacağı değerlendiriliyor. Tüm bunların ötesinde, matematiksel değişkenlerden bağımsız olarak, doğal afetler gibi yıkıcı olayların seyri de önem arz ediyor. Küresel çapta yıkıcı olayların az olduğu dönemler, sektörel kârlılığın daha olumlu seyrettiği dönemler olarak göze çarpıyor.

2020 yılında dünya ekonomisinin % 3,0'ler seviyesinde büyüyeceği tahmin ediliyor. Mevcut global belirsizliklere rağmen, tarihi ortalamaların üzerinde prim üretmeye devam eden sektörün, yeni yıldaki beklentileri de kötü değil.

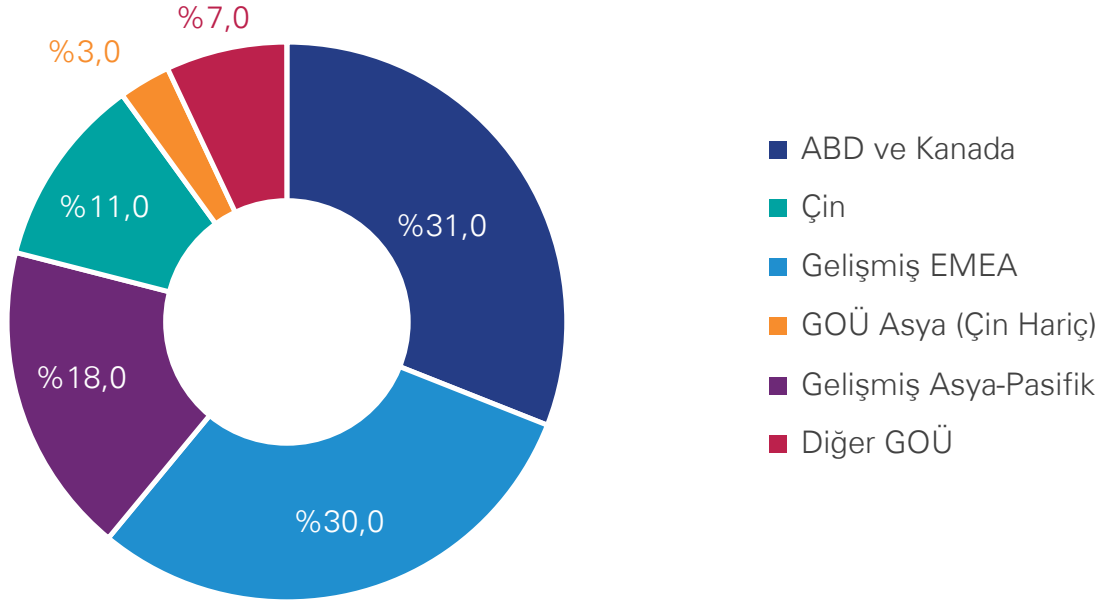
Global kişi başına prim üretimi (USD)



Kaynak: Swiss RE Institute

Diğer birçok finansal hizmet sektöründe olduğu gibi sigortacılık sektöründe de yaygınlık gelişmiş ülkelerde yüksek olsa da gelişmekte olan ekonomilerde görece düşük seviyede. 2018 sonu itibarıyla dünya birincil prim üretiminin yüzde 31'i Kuzey Amerika'da olurken, ikinci sırada yüzde 30 ile Avrupa bölgesinin gelişmiş ekonomileri yer alıyor. Çin ise tek başına %11'lik bir pazar payına sahip.

2018 prim üretimi pazar payları



Kaynak: TSB

2004 yılına kadar dünya prim üretimine göre ilk beş içerisinde yer bulamayan Çin, 2018 sonu itibarıyla en çok sigorta prim üretimi yapılan ikinci ekonomi haline geldi. Çin'in 2030 yılına kadar bu konumunu koruması beklenirken, ABD ile arasındaki farkı ciddi oranda kapatacağı öngörülmüyor.

Kısacası, sigortacılık sektöründe uzun vadedeki güçlü potansiyelin anahtarı; gelişmekte olan ekonomilerin destekleyici demografik unsurları ve hızlı büyümeleri olarak öne çıkıyor.

Küresel Pazar payı	1980	2018	2029
ABD	%42.0	%28.0	%25.0
Çin	%0.0	%11.0	%20.0
Japonya	%16.0	%8.5	%7.1
Birleşik Krallık	%7.4	%6.5	%4.7
Fransa	%5.5	%5.0	%3.5
Almanya	%8.6	%4.7	%3.5
Güney Kore	%0.4	%1.9	%3.3
İtalya	%0.3	%3.4	%3.2
Kanada	%1.8	%3.3	%2.7
Tayvan	%2.7	%2.5	%2.4
Diğer	%15.3	%25.2	%24.6

Kaynak: TSB

Önümüzdeki yıllarda küresel büyümede bir kesinti yaşanmaz ise reel prim artışlarının; penetrasyonun düşük olduğu gelişmekte olan ekonomiler öncülüğünde hız kazanması öngörülmüyor. Ancak geçmişte olduğu gibi, önümüzdeki dönemde de bu beklentilerin gerçekleşebilmesi açısından pek çok değişken takip edilecek.

Türkiye Pazarı





Türk sigortacılık sektörü:

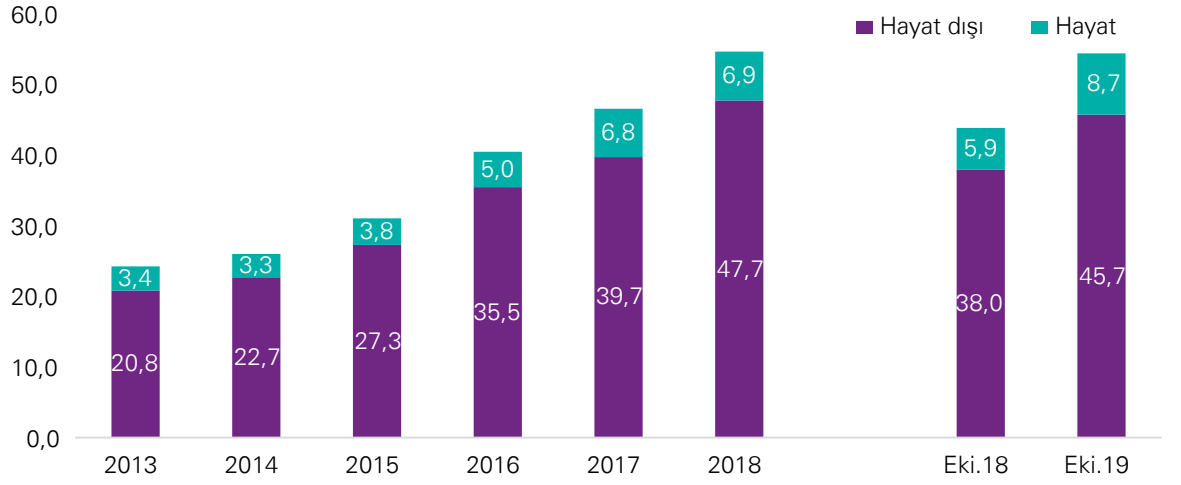
178 milyar TL aktif büyüklüğü ile Türk finans sektörünün %4'ünden fazlasını oluşturan yerli sigortacılık sektörü nüfus ve büyüme dinamikleri ile oldukça yüksek bir potansiyele sahip. Yine de, sektörün tüketiciler nezdinde yarattığı farkındalığın düşüklüğü ve tüketici algısının genel yapısı sebebiyle potansiyelinin altında bir performans sergiliyor. Ekonomide yeniden canlanmanın yaşanacağı 2020 yılı ile birlikte sektörde hareketliliğin artacağı tahmin ediliyor.



Brüt prim üretimi

Türk sigortacılık sektörü 2018 yılında bir önceki yıla göre yüzde 17 artışla 54,7 milyar TL direkt sigorta prim üretimi gerçekleştirmişti. Primlerin yüzde 85'inden fazlası ise (yüzde 87) hayat dışı branşlardan gelmişti. 2019 yılının ilk 10 ayında, genel görünüm değişmedi. Prim üretiminin yaklaşık %85'i hayat dışı branşlardan geldi. Buna karşın büyüme görünümü tamamen değişti ve hayat branşında geçen yılın aynı ayına göre yüzde 47 fazla prim üretimi sağlandı. Toplamda ise artış yüzde 24 seviyesinde gerçekleşti.

Brüt prim üretimi (milyar TL)

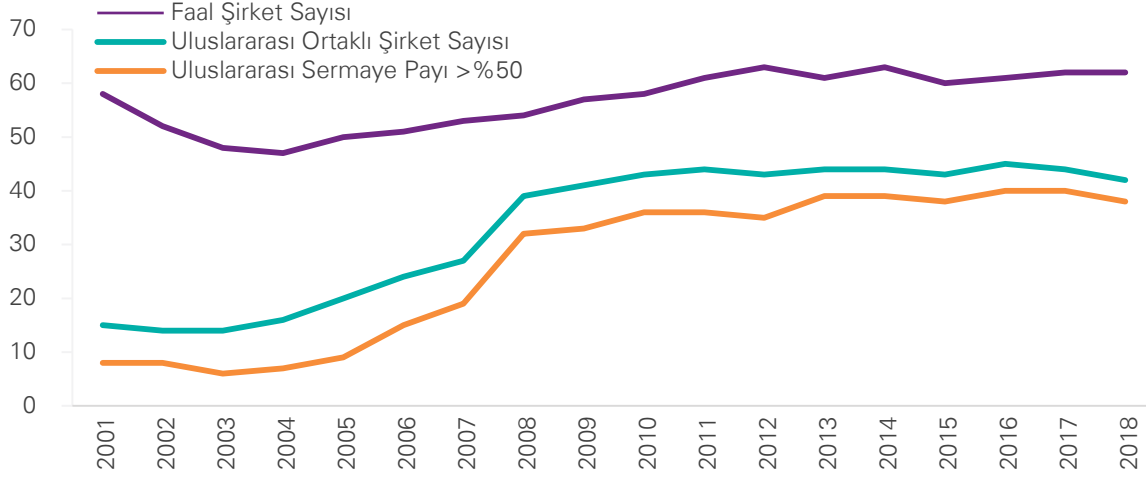


Kaynak: TSB

Sektördeki oyuncuların dağılımı

Türk sigortacılık sektöründe 2019 Eylül sonu itibarıyla 38 hayat dışı, 18 hayat ve emeklilik, 4 hayat ve 2 adet reasürans olmak üzere toplam 62 şirket faaliyet gösteriyor.

Şirket sayıları



Kaynak: Hazine ve Maliye Bakanlığı

2018 yılında 47 milyon ABD Doları tutarında doğrudan yabancı yatırım çeken sektör, 2019 yılı ilk 9 ayında bu rakamı 219 milyon ABD Doları seviyesine çıkardı. Böylece son 16 yılda sektöre yapılan doğrudan yabancı yatırım girişi 8,1 milyar ABD Doları düzeyine çıktı. Sektöre 2019 yılının ilk 9 ayında gelen yabancı yatırım tutarının 2016, 2017 ve 2018 yıllarının toplamından fazla olduğunu da belirtmek gerekiyor.

Sigorta ve emeklilik şirketlerine doğrudan yabancı yatırım girişleri (milyon dolar)

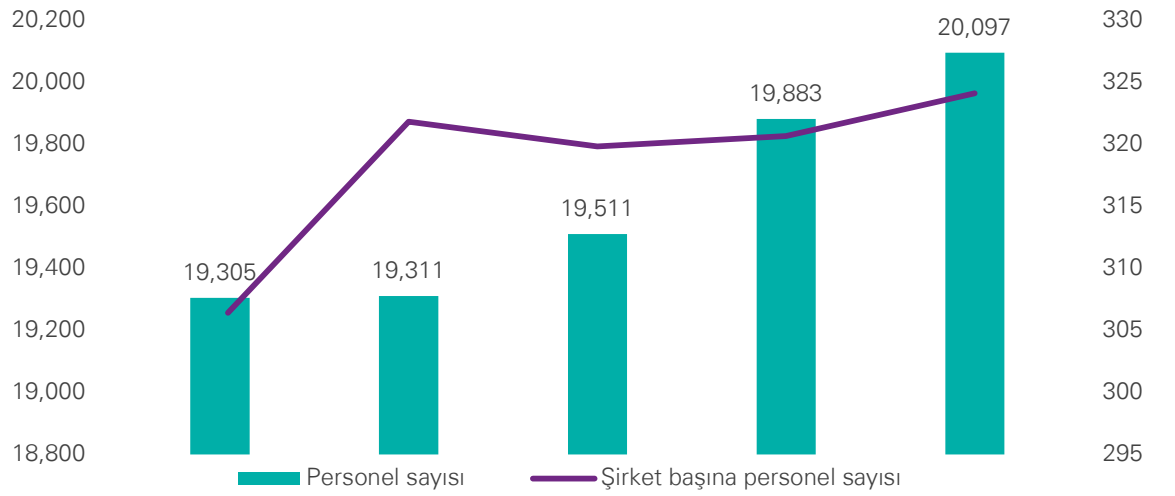


Kaynak: TCMB

Teknolojinin istihdama etkisi negatif

Teknolojik altyapıdaki gelişmeler, şirketlerin işlem hacimleri ile personel sayıları arasındaki korelasyonun zayıflamasına neden oluyor ve olmaya da devam edecek. Bu sebeple, dijital dönüşümün dokunduğu her sektörde olduğu gibi sigorta sektöründe de istihdam artış hızı yavaşlamış durumda. 2015 yılından bugüne sektörde ortalama istihdam artışı % 1 ile sınırlanırken, 2018 yılında sektöre yeni giren çalışan sayısı 214 kişi arttı. 2018 sonu itibarıyla sektördeki toplam çalışan sayısı ise 20 bin sınırını aştı. Diğer yandan, sigortacılık faaliyetlerine aracılık etmek üzere kurulan acenteler, bireysel emeklilik araçları, brokerlar, eksperler ve benzer iş / meslek grupları düşünüldüğünde sektörün eko sisteminde 200 binden fazla kişiye istihdam sağlandığı hesaplanıyor.

Sigorta ve emeklilik şirketlerinde çalışan sayısı



Kaynak: Hazine Bakanlığı

Sigorta sektörünü hayat dışı sigorta branşları besliyor

Türk sigortacılık sektöründe 2018 yılında 54,7 milyar TL tutarındaki primlerin 47,7 milyar TL'si hayat dışı branşlardan elde edildi. Bunun üçte birinin tıpkı bir önceki yılda olduğu gibi kara taşıtları sorumluluk sigortası branşından elde edildiği görülüyor. Bu rakama KASKO da ilave edildiğinde ise yazılan primlerin yarısının kasko (kara araçları) ve trafik (kara araçları sorumluluk) sigortası branşından geldiği ortaya çıkıyor.

Bu tabloya 2019 yılının Eylül ayı itibarıyla bakıldığında ise; 46,5 milyar TL'lik prim toplamının % 88'inin hayat dışı branşlardan elde edildiği dikkat çekiyor. Hayat dışı branşların yazdığı primlerdeki artış yüzde 20'yi geçerken hayat branşında yıllık bazdaki değişim yüzde 35'in üzerinde. Kasko ve trafik sigortalarının da paylarının yaklaşık aynı (yüzde 49) kaldığı göze çarpıyor.

Hasar ödemeleri 9 ayda 2018'i yakaladı

Gider bacağına, sigorta sektörü, 2018 yıl sonunda toplam 26,8 milyar TL hasar ödemesi gerçekleştirdi. Bu dönemde trafik ve kasko branşlarında gerçekleşen hasar ödemeleri toplam hasar ödemelerinin yüzde 60,4'üne ulaştı.

2019 yılının ilk 9 ayında ödenen toplam hasar tutarı 23,1 milyar TL'ye ulaştı. Yıllık bazda % 18'lik artışa denk gelen bu rakam içinde trafik ve kasko branşlarının aldığı pay ise yüzde 56 seviyesinde. Hayat branşının toplam hasar ödemeleri içinden aldığı pay ise yüzde 10 olarak gerçekleşti.

Hayat ve hayat dışı sigorta yazılan prim ve hasar ödemelerinin dağılımı (bin TL)

	Yazılan primler			Ödenen hasarlar		
	2018	Eyl.2018	Eyl.2019	2018	Eyl.2018	Eyl.2019
Kaza	1.807.819	1.315.539	1.663.860	240.124	163.775	154.784
Sağlık	6.245.415	4.436.203	5.955.987	4.154.330	3.024.837	3.895.826
Kara Araçları (Kasko)	7.843.091	5.437.502	6.546.295	6.997.386	4.118.709	4.191.472
Raylı Araçlar	0	0	13	0	0	0
Hava Araçları	179.858	47.503	100.438	234.362	180.409	265.077
Su Araçları	300.213	224.806	316.688	147.129	99.714	216.608
Nakliyat	829.834	588.715	704.595	365.426	247.767	262.651
Yangın ve Doğal Afetler	6.977.666	4.772.103	5.775.820	2.051.439	1.354.342	2.538.058
Genel Zararlar	5.246.715	4.100.357	4.491.163	1.550.017	994.999	1.254.753
Kara Araçları Sorumluluk (Trafik)	15.860.360	11.511.428	13.334.917	8.612.505	5.986.627	7.380.582
Hava Araçları Sorumluluk	194.378	60.140	92.250	70.958	44.576	41.644
Su Araçları Sorumluluk	31.381	27.565	36.774	5.791	3.681	5.890
Genel Sorumluluk	1.392.169	990.348	1.234.438	506.546	345.699	315.271
Kredi	248.338	193.035	241.399	96.856	64.367	105.831
Kefalet	71.789	41.077	51.805	76.367	63.136	20.845
Finansal Kayıplar	345.678	237.076	345.663	69.279	44.491	193.934
Hukuksal Koruma	167.744	111.304	142.149	936	619	798
Destek	122	133	155	119	0	0
Hayat Dışı Branş Toplamı	47.742.572	34.094.835	41.034.411	24.179.572	16.737.749	20.844.024
Hayat Branşı	6.920.647	5.442.950	7.378.412	2.642.336	1.947.765	2.297.939
Toplam	54.663.218	39.537.785	48.412.823	26.821.908	18.685.514	23.141.963

Kaynak: TSB

Bireysel emeklilik sektörü temel göstergeleri

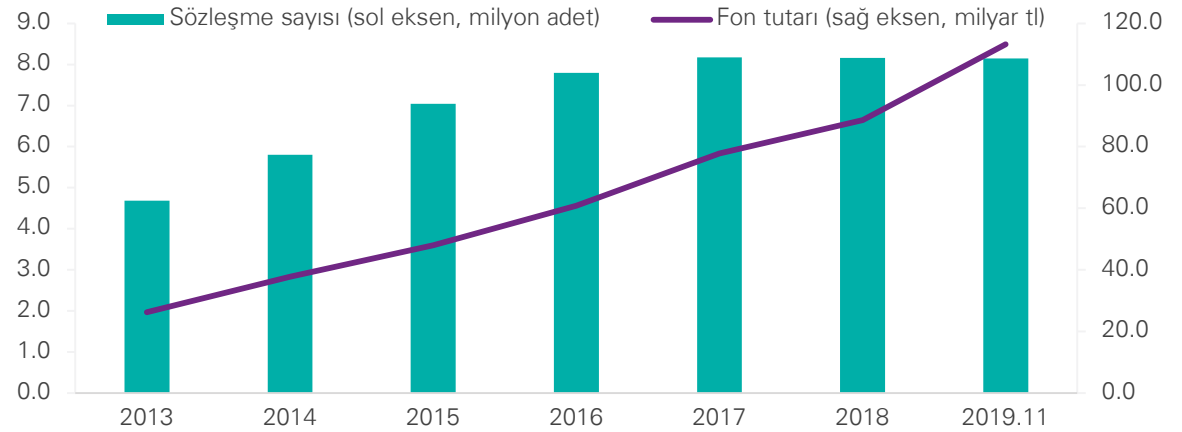
İlk kez 16 yıl önce hayata geçirilen, 2013 yılında devlet desteği uygulaması ile büyümesi hızlanan ve 2017 yılında devreye alınan otomatik katılım sistemi ile büyüme trendini güçlendiren bireysel emeklilik 2018 yılında da gelişmesini sürdürdü. Sistemdeki katılımcı sayısı 2018 yılı sonunda 6,9 milyon kişiye, devlet katkısı ile birlikte toplam fon miktarı ise 88,6 milyar TL'ye ulaştı. Bu büyüme hacmi içinde otomatik katılım sisteminin yarattığı ivme de önemli yer tutuyor. Sisteme otomatik katılım ile giriş yapan çalışan sayısı 5 milyon, toplam birikim ise 4,7 milyar TL oldu.

Fon miktarı, 2019 Kasım sonu itibarıyla devlet katkısı dahil 113,2 milyar TL düzeyine yükseldi. Toplam katılımcı sayısı ise 6,8 milyon kişiye ulaştı.

Sözleşme sayılarında, 2017 yıl sonu itibarıyla başlayan durulma, 2019 yılının sonuna geldiğimizde de değişmiş görünmüyor. Sistemdeki toplam sözleşme sayısı 2017 ve 2018 yıllarında 8,16 milyon iken 2019 Kasım sonu itibarıyla 8,15 milyon seviyesinde.

Buna karşın, 2018 yılında sadece % 13'lük bir artış yaşayan fon tutarı, 2019'un sonuna gelirken % 29'luk bir sıçrama yakalamış durumda. Toplam fon miktarı, 113,2 milyar TL seviyesine ulaşırken bunun 16,4 milyar TL'lik kısmı devlet katkısı. Bu rakam, 2017 yılındaki otomatik katılım sıçraması ile aynı seviyede bir büyümeye işaret ediyor. Yine de, sistemde arzu edilen büyüklüğe henüz ulaşılabilmiş değil. Burada, ana sorunlar, hanehalkının tasarruf eğiliminin düşüklüğü, makroekonomik belirsizlikler, ve şirket karlılıklarının halen düşük olması olarak sıralanıyor.

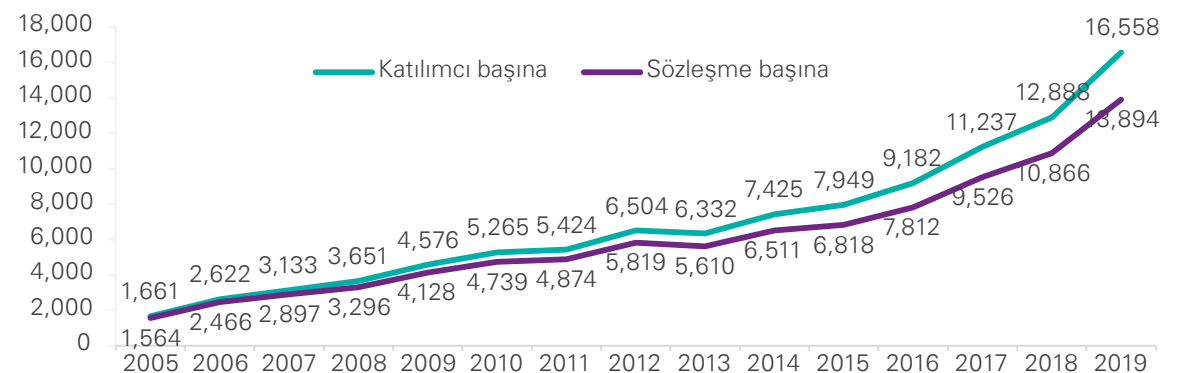
Bireysel emeklilik sistemi temel göstergeleri



Kaynak: Emeklilik Gözetim Merkezi

Bu arada BES katılımcı sayısı ve artış hızı 2017 yılından bu yana neredeyse sabit kalsa da, fon tutarındaki artış, sözleşme başına fon büyüklüklerini yukarı çekmeye devam ediyor. Katılımcı başına fon büyüklüğü 2018 yılında 12.888 TL iken 2019 yılında 16.558 TL seviyesine çıktı. Bu rakam, sözleşme başına hesaplandığında 10.886 TL'den 13.894 TL'ye yükseldiği görülüyor. Sırasıyla % 28,5 ve % 27,9 seviyelerindeki bu artış, olumlu görülmele birlikte, enflasyonist ortamın getirdiği genişlemeyi de göz ardı etmemek gerekiyor.

BES katılımcı ve sözleşme başına fon büyüklükleri (TL)

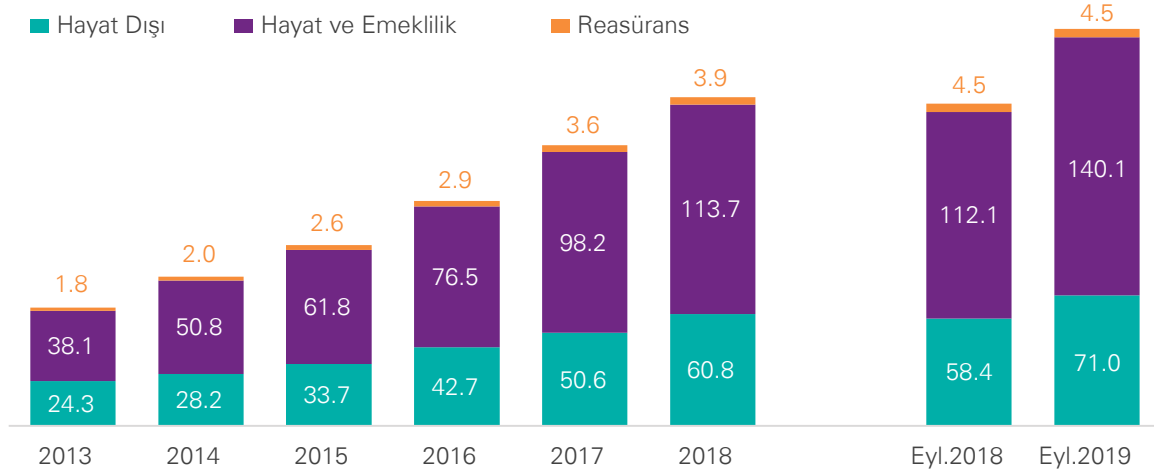


Kaynak: Emeklilik Gözetim Merkezi

Sektörün aktif büyüklüğü

2013-2017 döneminde, özellikle bireysel emeklilik sektörünün itici gücüyle hızla büyüyen Türkiye sigortacılık sektörü, 2019 yılının Eylül ayı itibarıyla aktif toplamını 200 milyar TL'nin üzerine taşıdı. 2019 yılı ilk 9 ayında sektörün aktif büyüklüğü, önceki yılın aynı dönemine göre yüzde 21,6 artarak, 215,6 milyar TL seviyesine ulaştı. Bu dönemde elementer (hayat dışı) şirketler % 21,6 büyürken hayat ve emeklilik şirketleri % 24,9 büyüdü. Reasürans şirketleri ise sıfır büyümeye kaydederek, yerlerinde saydı.

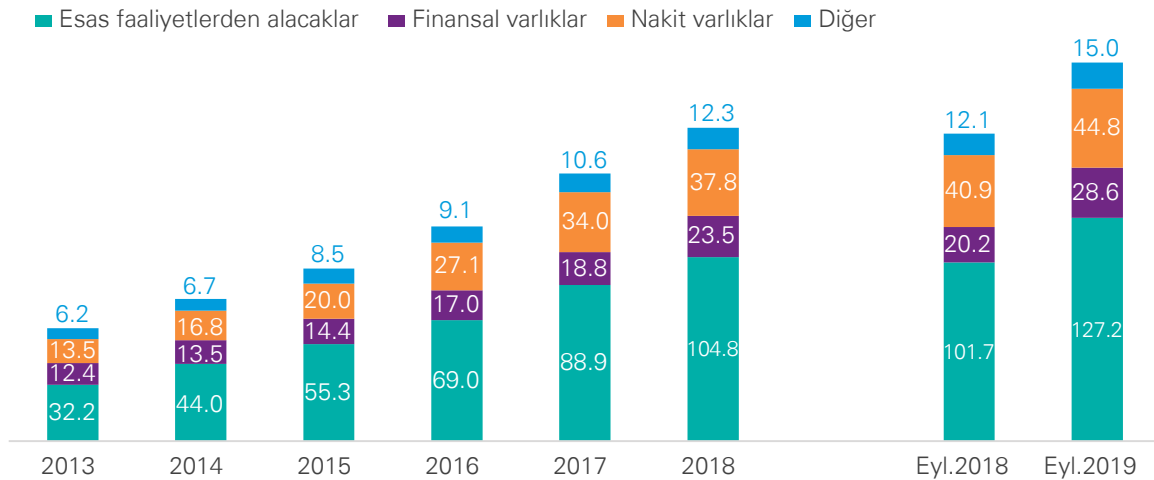
Türk sigortacılık sektörünün aktif büyüklüğü (milyar TL)



Kaynak: TSB

Sigortacılık sektörünün aktiflerinin yapısı ise bu dönemde fazla bir değişim göstermedi. Şirketlerin esas faaliyetlerinden alacakları % 59'luk paya sahipken (2018 Eylül: %58,1), finansal varlıkların payı % 13,3'e yükseldi (2018 Eylül: % 11,6) . Bu rakamlar, şirketlerin finansal varlıklarında % 41'lik bir artışı gösteriyor. Artış oranı esas faaliyetlerden alacaklar kaleminde % 25 seviyesinde.

Belli başlı aktif kalemlerin dağılımı (milyar TL)



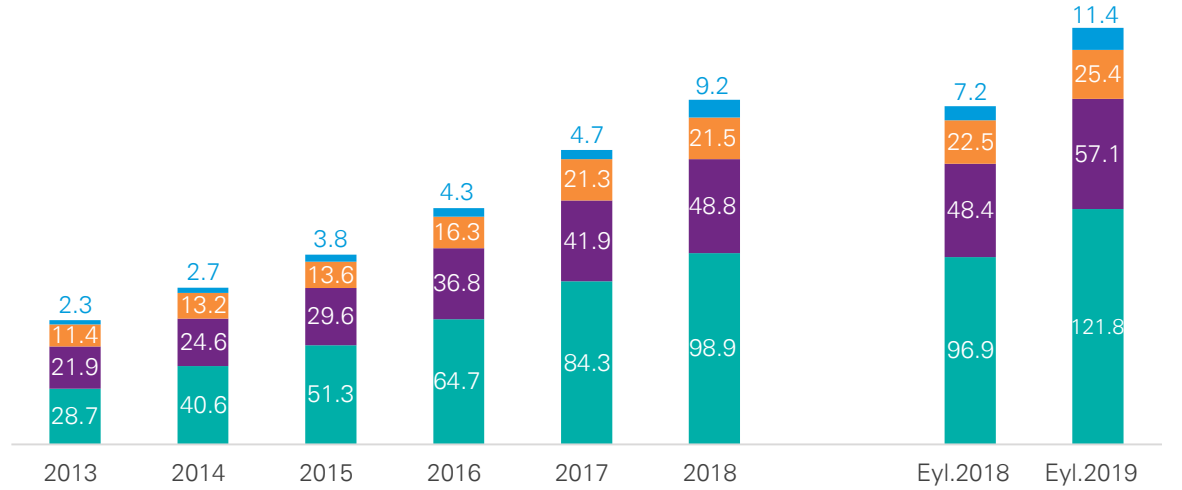
Kaynak: TSB

Sektörün borçları artmaya devam ediyor

Sigortacılık sektörünün pasif kompozisyonuna bakıldığında, son yıllarda esas faaliyetlerinden dolayı oluşan borçlardaki artışın devam ettiği gözleniyor. 2013 yılında 28,7 milyar TL olan esas faaliyetlerinden borçlar, 2018 sonunda 98,9 milyar TL seviyesine çıktı. Eylül 2019 itibarıyla artışını sürdürerek 121,8 milyar TL'ye ulaştı. 2013-Eylül 2019 dönemi ortalaması %52 olan esas faaliyetlerden oluşan borçların toplam pasife oranı, son dönemde yüzde 56,5 seviyesine erişmiş durumda.

Buna karşın 2013 yılında yüzde 17,7 olan özsermayenin pasif toplama oranı, 2019 Eylül itibarıyla azalmaya devam ederek, yüzde 11,8 seviyesine geriledi. Bu durum, sektördeki büyümenin doğal bir sonucu olarak görülmekle birlikte, kârlılığın yeterli miktarda olmaması ve buna bağlı olarak sermaye girişlerinin görece zayıf seyri, bir olumsuzluk olarak değerlendirilebilir. Son olarak, sektörün ayırdığı net teknik karşılıkların toplam pasifler içindeki payı, 2019 Eylül itibarıyla bir önceki yıla göre yüzde 1,2 daha azalarak, yüzde 26,5 seviyesine geriledi. Yıllardır devam eden bu trendi vurgulamak adına, bu oranın 2013 yılında 34,1 seviyesinde olduğunu belirtmek gerekiyor.

Belli başlı pasif kalemlerin dağılımı (milyar TL)

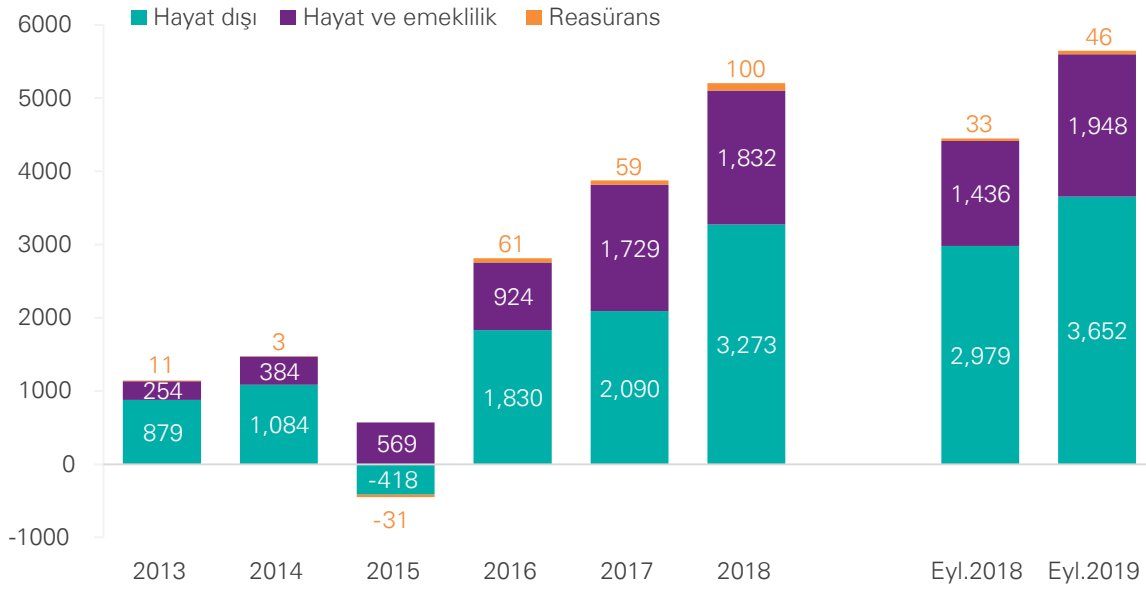


Kaynak: TSB

Sigortacılık sektöründe kârlılık

Sigorta sektörünün kârı, makroekonomik değişkenler başta olmak üzere pek çok nedenle dalgalanabiliyor. Fakat genel performans dalgalı seyreitse de yıllık bazda önemli bir büyüme ivmesi yakalandı. Sigorta şirketlerinin sadece sigortacılık faaliyetlerini ifade eden teknik kâr baz alındığında, sektörde faaliyet gösteren şirketlerin son dönemde sadece 2015 yılında teknik zarar açıkladığı görülüyor. Sonraki yıllarda artış trendini sürdüren teknik kârlılık, 2019 Eylül ayı itibarıyla, geçtiğimiz yılın aynı dönemine oranla yüzde 27 artışla 5,6 milyar TL seviyesine ulaşmış durumda. Bu dönemde hayat dışı şirketler teknik kârlarını yüzde 23 artırırken, hayat ve emeklilik şirketleri yüzde 36, reasürans şirketleri ise yüzde 47 artışa imza attı.

Sigortacılık sektörü teknik karı (milyon TL)



Kaynak: TSB

Sigortacılık sektöründe belli başlı oyuncular

Türk sigortacılık sektöründe büyüklük sıralaması prim üretimine göre veya aktif büyüklüğüne göre belirgin olarak ayrışıyor. Prim üretiminde elementer sigorta şirketleri öne çıkarken, aktif büyüklüğe göre ise emeklilik şirketleri üst sıralarda yer alıyor.

Brüt prim üretimine göre Türk sigortacılık sektörü

	2019-10		2018-10		Değişim (%)	Reel Değişim (%)
	Toplam Prim Üretimi (Milyar TL)	Pazar Payı	Toplam Prim Üretimi (Milyar TL)	Pazar Payı		
Allianz Sigorta AŞ	5.5	%10.2	4.7	%10.7	%17.8	%8.5
Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi	5.1	%9.4	4.5	%10.3	%13.5	%4.6
Aksigorta AŞ	3.5	%6.4	2.7	%6.2	%29.4	%19.2
Axa Sigorta AŞ	3.1	%5.8	2.6	%6.0	%19.8	%10.4
Sompo Japan Sigorta AŞ	2.7	%4.9	2.0	%4.6	%33.6	%23.1
Ziraat Sigorta AŞ	2.3	%4.2	1.8	%4.2	%24.4	%14.6
Mapfre Sigorta AŞ	2.3	%4.2	2.1	%4.8	%8.6	%0.1
HDI Sigorta AŞ	1.8	%3.3	1.4	%3.1	%33.5	%23.0
Halk Sigorta AŞ	1.7	%3.2	1.4	%3.2	%21.0	%11.5
Ziraat Hayat ve Emeklilik AŞ	1.6	%2.9	1.1	%2.5	%45.2	%33.8

Kaynak: TSB

Aktif büyüklüğüne göre sigorta şirketleri (milyar TL)

Şirket	Aktif büyüklük	Pay
Anadolu Hayat Emeklilik AŞ	24.6	%11.4
AvivaSA Emeklilik ve Hayat AŞ	23.3	%10.8
Garanti Emeklilik ve Hayat AŞ	18.4	%8.5
Allianz Yaşam ve Emeklilik AŞ	16.7	%7.7
Vakıf Emeklilik ve Hayat AŞ	11.5	%5.3
Ziraat Hayat ve Emeklilik AŞ	10.2	%4.7
Allianz Sigorta AŞ	9.9	%4.6
Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi	8.9	%4.1
Halk Hayat ve Emeklilik AŞ	8.0	%3.7
Axa Sigorta AŞ	7.3	%3.4
Genel Toplam (Tüm Şirketler)	215.6	

Aktif büyüklüğüne göre sigorta şirketleri (milyar TL) - hayat ve emeklilik

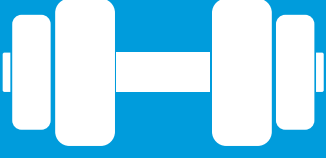
Şirket	Aktif büyüklük	Pay
Anadolu Hayat Emeklilik AŞ	24.6	%17.5
AvivaSA Emeklilik ve Hayat AŞ	23.3	%16.6
Garanti Emeklilik ve Hayat AŞ	18.4	%13.1
Allianz Yaşam ve Emeklilik AŞ	16.7	%11.9
Vakıf Emeklilik ve Hayat AŞ	11.5	%8.2
Ziraat Hayat ve Emeklilik AŞ	10.2	%7.3
Halk Hayat ve Emeklilik AŞ	8.0	%5.7
NN Hayat ve Emeklilik AŞ	4.4	%3.1
Allianz Hayat ve Emeklilik AŞ	3.9	%2.8
Metlife Emeklilik ve Hayat AŞ	3.9	%2.8
Genel Toplam (Tüm Şirketler)	140.1	%100.0

Aktif büyüklüğüne göre sigorta şirketleri (milyar TL) - hayat dışı

Şirket	Aktif büyüklük	Pay
Allianz Sigorta AŞ	9.9	%14.0
Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi	8.9	%12.6
Axa Sigorta AŞ	7.3	%10.3
Sompo Sigorta AŞ	4.7	%6.6
Aksigorta AŞ	4.1	%5.7
Mapfre Sigorta AŞ	3.8	%5.4
Güneş Sigorta AŞ	3.0	%4.3
Halk Sigorta AŞ	2.9	%4.1
HDI Sigorta AŞ	2.7	%3.9
Neova Sigorta AŞ	2.2	%3.2
Toplam	71.0	

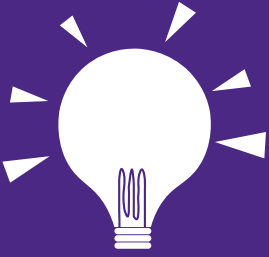
Sigortacılık sektörü durum analizi





Güçlü yönler

- Devletin bireysel emeklilik sistemi, tarım ve doğal afet sigortaları gibi stratejik alanlardaki desteği
- Bankacılık sektörünün ve yabancı yatırımcıların sektörün sermayedar yapısını oluşturması sayesinde kurumsal yapının sağlamlığı
- Çalışan genç nüfus oranının yüksekliği
- Türkiye'nin uzun vadeli yüksek büyüme potansiyeli



Fırsatlar

- Düşük penetrasyon oranları
- Dijitalleşmenin yaratacağı verimlilik artışları
- Artan risk bilinci
- Alacak sigortası sisteminin yarattığı farkındalık
- Türk Reasürans Anonim Şirketi'nin kurulması
- Küresel reasürans piyasalarındaki sıkışma



Zayıf yönler

- Sigorta kavramının önündeki geleneksellik temeline dayanan sosyo-kültürel engeller
- Sigorta şirketlerinin sundukları hizmetlerdeki derinliğin yeterince tanıtılamaması
- Sektörde çok uzun zamandır yapılacak ilk köklü muhasebe standardı değişimi olan UFRS 17 geçişi
- Satış kanallarının yeterince donanımlı olmayışı



Tehditler

- Şirketlerin kârlılık değil, üretim odaklı fiyatlama stratejileri
- Makroekonomik görünüm
- Başta otomotiv ve inşaat olmak üzere ana sektörlerdeki talep daralması
- Jeopolitik riskler
- Beklenen büyük Marmara Depremi gibi büyük çaplı felaketler

2020

Projeksiyonu

Sektörün finansal performansını destekleyen 2018 yılı koşulları, 2019 yılının ilk yarısında da şirketler adına önemli fırsatlar yarattı. İlâveten, 2019 yılının son çeyreği ile yeniden canlanmaya başlayan ekonomik aktivite de prim hacim ve gelirlerini destekleyeceğinin işaretlerini taşıyor.

2019 Ekim sonu itibarıyla toplam primde geçen yılın aynı dönemine göre yüzde 24'lük bir artışla yaklaşık 54,5 milyarlık bir üretime ulaştı. Hayat dışında üretim yaklaşık 46 milyar olurken, aynı dönemde hayat tarafındaki üretim ise 9 milyara yaklaştı. Sektör reel olarak 10 ayda geçen yılın aynı dönemine göre yüzde 14,3'lük büyüme gösterdi. Söz konusu dönemde reel büyüme hayat branşında yüzde 35,5, hayat dışında ise yüzde 11 oldu.

Sektörün prim gelirlerinin yarısına yakını oluşturan otomotiv pazarındaki daralma, önümüzdeki dönemde gelirleri sınırlandıracak en önemli unsur olacak. Diğer yandan, bu branş genel olarak zarar ettiği için kârlılık üzerinde tam tersi bir etki yaratacaktır.

Bu olumsuz görünüme karşın sektörü yapısal olarak etkileyecek önemli adımlar da atıldı. Eylül 2019'da Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından 600 milyon TL sermaye ile kurulan Türk Reasürans Anonim Şirketi'nin (Türk Re) yerli reasürans kapasitesini artırması bekleniyor. Şirket, 1,2 milyar TL tutarındaki reasürans işlemini yurt içinde tutmayı amaçlıyor.

Türk Re dışında, sektörde önemli bir yapısal reform hamlesi olarak görülen idari otorite Sigortacılık ve Özel Emeklilik Düzenleme ve Denetleme Kurumu (SEDDK) da aynı ay kuruldu. SEDDK, sigorta ve özel emeklilik için öngörülen mevzuatları hazırlamak, uygulamak,

ilgililer tarafından uygulanışını denetlemek ve yönlendirmek, piyasa katılanları ile sigortalıları korumak için gerekli önlemler alıp, bunları uygulayacak. SEDDK'nın en önemli yararı sektöre çok daha yakın bir konumda yer alarak; sigortacılığın ihtiyaç duyduğu alanlarda ikincil mevzuatı hızlıca çıkarabilecek bir yapıda olmasıdır. SEDDK hem sigorta farkındalığı hem de finansal yapıların güçlendirilmesi gibi konularda önemli adımlar atılmasını sağlamayı hedefliyor.

13 Aralık itibarıyla kamu bankalarına ait sigorta şirketleri de Türkiye Varlık Fonu Yönetimi AŞ (TVF)'ye devredildi. Kamunun sigorta şirketleri TVF çatısında toplanacak. Türkiye Varlık Fonu tarafından yapılan açıklamada, projenin 2020 yılının ilk çeyreğinde tamamlanmasının planlandığı belirtildi. Proje kapsamında KPMG Türkiye, Türkiye Kalkınma ve Yatırım Bankası ve Esin Avukatlık Ortaklığı danışmanlık hizmeti verecek. TVF'nin açıklamasında, "Kamu bankalarının kontrolünde bulunan sigorta ve bireysel emeklilik şirketlerinin faaliyetlerini tek bir çatı altında sürdürülmesinin, ölçek ekonomisinin oluşturulmasına ve bankacılık dışı finansal sektör büyüklüğünün dünya ortalamasına ulaşmasına katkı sağlayacağı" vurgulandı.

Bu köşe taşı değişimlerin yanı sıra yargı reformu strateji belgesine eklenen hukuki himaye sigortalıları ve Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın programına alınan kefalet sigortalıları önemli birer gelişim noktası olmaya aday enstantaneler.

Siber güvenlik sigortalıları da sektörün, tüketici ihtiyaçları çerçevesinde geliştireceği ve büyük potansiyel taşıyan ürünler arasında yer alıyor.

Tüm bunların dışında, sektör, tıpkı başka birçok sektörde olduğu gibi büyük veri, yapay zeka ve dijitalleşme alanlarına iyiden iyiye ağırlık vermeye başladı. Bu alanlardaki yatırımlar, şirket bütçelerinde önemli sayılabilecek yerler işgal etmeye başlıyor.

Sektörün 2020 Yılında En Önemli Beklentisi Oto Dışı Büyüme

Öncelikle sektörün ekonomik toparlanmanın etkisiyle 2020 yılında ortalamanın üzerinde büyüme göstereceği beklentisi öne çıkıyor. Yine finansal ve tekâfül sigortalara yönelik artan bir ilgi beklentiler arasında kendine önemli bir yer buluyor. 2020 yılında ortalamanın üzerinde bir büyüme beklenen sigorta sektöründe oto dışı branşlarda büyüme önemseniyor.

2020 yılında ekonomideki büyüme eğilimiyle birlikte yangın ve doğal afetler, genel zararlar ve genel sorumluluk branşlarında ilerleme sağlanabilir. Tamamlayıcı sağlık sigortası ürünlerinin de yaygınlığının artacağı öngörülüyor. Ekonomideki iyileşme ile birlikte, alacak sigortası ve kefalet sigortası gibi ürünlerde hareketlenme başlayacaktır. Siber sigortalar her geçen gün önemini artırıyor. Kredilerdeki genişlemeye paralel olarak hayat sigortası gelişimini sürdürecektir. Bakım sigortası ürünleri tarafında gelişmeler bekleniyor. Katılım sigortasında da büyüme devam edecektir.

Katılım Sigortacılığında Fırsat Potansiyeli Var

Önümüzdeki yılların fırsatlarından biri de katılım sigortası alanında olacak. Dünyada bu alandaki toplam prim üretimi 20 milyar doları aşıyor. Pazarda Suudi Arabistan, İran ve Malezya egemen; bu ülke şirketleri toplam üretimin yüzde 85'ini gerçekleştiriyor. Bu tutar, global sigortacılık prim üretiminin sadece binde 4'ü. İslami finansal piyasaların büyüklüğü düşünüldüğünde, ihtiyaca rağmen katılım sigortasının yeterince gelişmediğini ve çok önemli bir büyüme potansiyeli barındırıyor.

Analistler 2023 yılına kadar bu pazarın 43 milyar dolara ulaşacağını belirtiyorlar. Son yıllarda Avrupa ülkeleri, İngiltere, Kanada, ABD ve Avusturalya gibi gelişmiş ülkelerde de etik bankacılık hızlı gelişim içinde. Bunun uzantısı olarak da katılım sigortasının etik değerleri esas alan yapısı ile sadece Müslümanlar tarafından değil Müslüman olmayan kişilerce de tercih edilmeye başlanması söz konusu.

Ülkemizde katılım sigortası nispeten yeni bir alan olsa da hızla gelişiyor. Katılım sigortacılığı alanında Malezya, Endonezya gibi büyük oyuncuların biri Türkiye olabilir.

Katılım sigortacılığının verileri ilk olarak 2014 yılında açıklanmaya başlandı. 2018 yılı genelinde 2,2 milyar olarak kaydedilen toplam prim üretimi, Ekim 2019 sonu itibarıyla 10 ayda 2,8 milyar liraya yükseldi.

İletişim:



Kerem Vardar

Finansal Hizmetler Sektör Lideri,
Şirket Ortağı
kvardar@kpmg.com

Detaylı bilgi için:

KPMG Türkiye
Clients & Markets
tr-fmmarkets@kpmg.com

İstanbul

İş Kuleleri Kule 3 Kat 1-9
34330 Levent İstanbul
T : +90 212 316 6000

Ankara

The Paragon İş Merkezi Kızılırmak Mah.
Ufuk Üniversitesi Cad. 1445 Sok. No:2
Kat:13 Çukurambar 06550 Ankara
T: +90 312 491 7231

İzmir

Heris Tower, Akdeniz Mah. Şehit Fethi Bey
Cad. No:55 Kat:21 Alsancak 35210 İzmir
T: +90 232 464 2045

kpmg.com.tr
kpmgvergi.com



Bu rapor, 10 Ocak 2020 tarihi itibarıyla halka açık veriler kullanılarak hazırlanmıştır.

Bu dokümanda yer alan bilgiler genel içeriklidir ve herhangi bir gerçek veya tüzel kişinin özel durumuna hitap etmemektedir. Doğru ve zamanında bilgi sağlamak için çalışmamıza rağmen, bilginin alındığı tarihte doğru olduğu veya gelecekte olmaya devam edeceği garantisizdir. Hiç kimse özel durumuna uygun bir uzman görüşü almaksızın, bu dokümanda yer alan bilgilere dayanarak hareket etmemelidir. KPMG International Cooperative ("KPMG International") bir İsviçre kuruluşudur. KPMG ağına üye olan bağımsız firmalar, KPMG International'a bağlıdır. KPMG International'ın müşterilere sunduğu herhangi bir hizmet yoktur. Hiçbir üye firmanın KPMG International'ı veya bir başka üye firmayı, aynı şekilde KPMG International'ın da hiç bir üye firmayı üçüncü şahıslar ile karşı karşıya getirecek zorlayıcı ya da bağlayıcı hiçbir yetkisi yoktur. Tüm hakları saklıdır.

© 2020 KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş., KPMG International Cooperative'in üyesi bir Türk şirkettir. KPMG adı ve KPMG logosu KPMG International Cooperative'in tescilli ticari markalarıdır. Tüm hakları saklıdır. Türkiye'de basılmıştır.