

Finansal Değerlendirme Raporu

Türkiye Sigorta <TURSG>

Sigorta

Bilanço Dönemi Başladı.

Türkiye Sigorta (TURSG), 2025 yılının üçüncü çeyreğinde 4,9 milyar TL olan konsensüs beklentinin üstünde 5,0 milyar TL net kar açıkladı. Açıklanan net kar geçen çeyreğin %3, geçen yılın aynı çeyreğine göre %63 artış kaydetti. Dokuz aylık dönemler karşılaştırıldığında ise 9A25'te 9A24'e göre net kar %49 artışla 14,3 milyar TL'ye yükseldi.

Şirketin, faiz indirimi etkisine rağmen etkin ölçek yönetimiyle iskonto oranı değişimlerine duyarlılığı azaldı. Üçüncü çeyrekte teknik gelirler geçen yılın aynı çeyreğine göre %30 artarken, ilk dokuz aylık dönemde ise %41 artış gösterdi. Proaktif tedbirler ve aktüeryal disiplin, teknik kar ve operasyonel performansı destekledi. Portföy gelirleri tarafı ise devlet tahvillerinde vadeye kadar elde tutulan pozisyon sayısı artırılırken, yüksek getirili ve reytingli özel sektör tahvilleri ile çeşitlendirilmiş portföy yapısı oluşturuldu. Yatırım portföyünün getiri oranı %42 açıklandı. (Dağılım; %35 devlet tahvili, %16 özel sektör tahvili, %12 TL mevduat)

Şirket, Pazar payındaki lider konumunu sürdürdü. %14,4 Pazar payı olan TURSG, 9A25'te sağlık segmentinde %122, tarım segmentinde %59, kasko segmentinde %50, yangın ve doğal afet segmentinde %32 artış kaydederken, prim üretimi de bu kapsamda %45 arttı.

Olası politika faizi indirimleri kredi bağlantılı sigorta ürünlerini desteklenmesi beklenirken, açıklanan finansalların hisse üzerine olumlu yansımaları bekliyoruz.

Şirket tarafından bugün saat 17:00'da webinar düzenlenecek.

Çekince: Bu raporda yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum, istatistikî şekil ve bilgiler hazırlandığı tarih itibarı ile mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklardan elde edilerek derlenmiştir ve Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Sunulan bilgilerin doğruluğu ve bunların yatırım kararlarına uygunluğu tarafımızca garanti edilmemektedir. Bu bilgiler belli bir getirinin sağlanmasına yönelik olarak verilmemekte olup alım satım kararını destekleyebilecek yeterli bilgiler burada bulunmayabilir. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu nedenle bu sayfalarda yer alan bilgilerdeki hatalardan, eksikliklerden ya da bu bilgilere dayanılarak yapılan işlemlerden, yorum ve bilgilerin kullanılmasından doğacak her türlü maddi/manevi zararlardan ve her ne şekilde olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan dolayı Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile bağlı kuruluşları, çalışanları, yöneticileri ve ortakları sorumlu tutulamaz. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir.

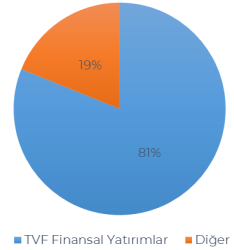
Şirket Bilgileri

Hisse Kodu	TURSG
Hisse Fiyatı (TL)	9,17
STY En Yüksek	10,48
STY En Düşük	5,84
Hisse Adedi (mn)	10.000
HAO	18%
Piyasa Değeri (TL mn)	91.700
Piyasa Değeri (USD mn)	2.195
Finansal Borç (TL mn)	16.736
Finansal Borç (USD mn)	403
3AOİH (USD mn)	3,98
3AOİH/HA Piyasa Değ.	1,01%

F / K	
Güncel	5,26
6 Aylık Ortalama	6,01
1 Yıllık Ortalama	6,28

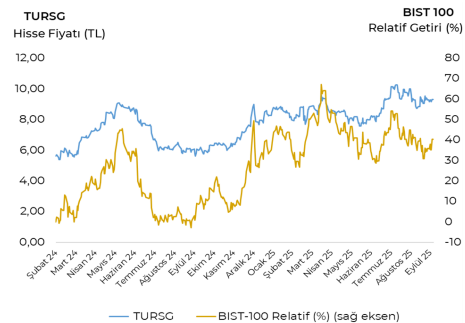
PD/DD	
Güncel	2,20
6 Aylık Ortalama	2,90
1 Yıllık Ortalama	2,53

Ortaklık Yapısı



Performans

TURSG (mn TL)	2023	2024	2024/09	2025/09
Net Kar	6.186	12.781	9.666	14.413
Özkaynaklar	14.395	27.665	23.070	40.613



Info Yatırım Araştırma

Araştırma: +90 (212) 700-26 27
arastirma@infoyatirim.com.tr