

Finansal Değerlendirme Raporu

Türkiye Sigorta <TURSG>

Sigorta

2025 yılı ikinci çeyrek bilanço dönemi başladı.

Türkiye Sigorta (TURSG), 2025 yılının ikinci çeyreğinde 4,3 milyar TL olan net kar beklentilerinin %11 üzerinde 4,8 milyar TL net kar açıkladı. 2025 yılı ilk yarıyılında ise net kar %42 artışla 9,3 milyar TL'ye yükseldi. Prim üretimi de 29 milyar TL beklentilerin üstünde 31,3 milyar TL olarak açıklandı. Yarıyıldan prim üretimi %44 artışla 72,7 milyar TL'ye yükseldi. Zirai dona rağmen doğru zamanda doğru hamleler ile büyüme sürdü.

Aktüeryal disiplini ile teknik karını 7,1 milyar TL'ye yükselten şirketin faiz indirim beklentisi ile yatırım portföyü beklentisini uzatması da (sabit getirili menkul kıymetlerin vadesinin uzaması) net karı destekledi. Portföy büyümesi ilk yarıda %56 arttı. Portföyün %34'ünü devlet tahvilleri, %16'sını özel sektör tahvilleri oluşturdu. Faiz indirimi beklentisiyle şirketin, yatırım portföyünü uzun vadeli, sabit getirili ürünlere yönlendirerek, gelecekteki faiz düşüşünden sermaye kazancı elde etmeyi hedeflediğini düşünmekteyiz. Şirketin net yatırım gelirleri de ilk yarıda %172 artışla 2,0 milyar TL oldu. İlk yarı yılda teknik kar %55 artışla 12,4 milyar TL olarak açıklandı.

Pazar Payında Liderlik Sürdü. TURSG, sigorta pazarının %14'ünü oluştururken, bu oranla lider konumda. Sigorta sektöründe, ilk 5 şirket sektörün %47'sinin ilk 10 şirkete ise %68'ini oluştururken, hayat dışı segmentinde de liderlik sürüyor. Hayat dışı segment toplam portföyün yaklaşık %70'ini oluşturuyor. Sağlık segmentinde 4. sırada olan şirketin sağlıktaki pazar payı %9 seviyesinde. Sağlıkta 9,4 milyar TL portföyü bulunan şirketin, sağlık segmenti toplam portföyün %13'ünü oluşturuyor. TURSG'nin kaskoda Pazar payı %12, trafikte ise %5. Teknik karlılıkta yangın & doğal afet %31 artışla 4,7 milyar TL'ye, kasko %58 artışla 3,7 milyar TL'ye, sağlık %331 artışla 2,1 milyar TL'ye yükseldi.

Açıklanan finansalların hisse üzerine olumlu katkı yaratmasını bekliyoruz.

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.

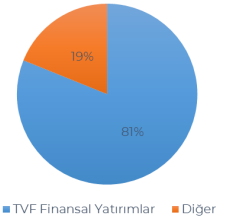
Şirket Bilgileri

Hisse Kodu	TURSG
Hisse Fiyatı (TL)	8,89
STY En Yüksek	9,91
STY En Düşük	5,60
Hisse Adedi (mn)	10.000
HAO	18%
Piyasa Değeri (TL mn)	88.900
Piyasa Değeri (USD mn)	2.210
Finansal Borç (TL mn)	10.128
Finansal Borç (USD mn)	255
3AOİH (USD mn)	4,32
3AOİH/HA Piyasa Değ.	1,09%

F / K	
Güncel	5,74
6 Aylık Ortalama	6,37
1 Yıllık Ortalama	6,39

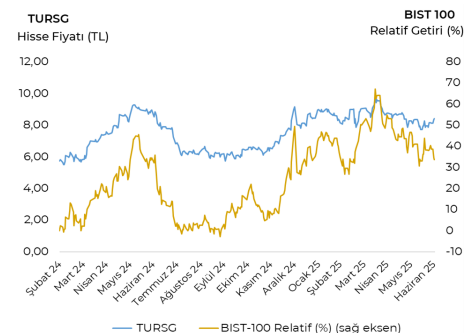
PD/DD	
Güncel	2,43
6 Aylık Ortalama	3,02
1 Yıllık Ortalama	3,76

Ortaklık Yapısı



Özet Finansallar

TURSG (mn TL)	2022	2023	2024	2025/06
Net Satışlar	0	0	0	0
FAVÖK	0	0	0	0
Net Kar	941	6.155	12.720	9.334
Özkaynaklar	5.751	14.395	27.665	36.544



Info Yatırım Araştırma

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