

Finansal Değerlendirme Raporu

Türkiye Sigorta <TURSG>

Sigorta

2025/12 finansal dönemi TURSG bilançosu ile başladı.

Türkiye Sigorta (TURSG), 2025 yılının son çeyreğinde beklentilerin üstünde 5,1 milyar TL net kar (4Ç24 net kar 3,1 milyar TL) açıkladı. 2025 yılının tamamını şirket, %53 artışla 19,4 milyar TL kar ile tamamladı.

Şirket, 2025 yılında hem operasyonel hem de finansal performansını güçlendirdi. Prim üretimi reel bazda artışını sürdürerek 2024'te 101,4 milyar TL'den %45 artışla 2025'te 147,1 milyar TL'ye yükselirken, son çeyrekte prim üretimi %46'lık arttı. Teknik karlılıkta görülen %31'lik artış, maliyet etkinliğinin güçlendiğini ve risk fiyatlama disiplininin korunduğunu gösterdi. Yatırım portföyü büyüklüğü %50 artışla 80,8 milyar TL'ye yükselirken, getiri oranının %41'den %40'a geriledi. Politika faizi indirimleri, tahvil ve bono getirilerini nispeten aşağı çekerken portföy değerlerini desteklese de, yeniden fiyatlama etkisiyle yatırım portföyü getirilerinde raporda gözlenen sınırlı gerilemeye yol açtığını düşünmekteyiz.

Bileşik oran, sigorta şirketlerinin prim geliriye kıyasla hasar ve faaliyet giderlerinin toplamını gösteren teknik karlılık göstergesi. Şirketin, bileşik oranın %100'ün altında kalması (97) ve sektör ortalamasına (111) kıyasla daha iyi bir seviyede bulunması, teknik performans açısından pozitif ayrıştırdı. Özsermaye karlılığı ise enflasyonun üzerinde seyretmeye devam etti. Geçen sene %57,6 olan özsermaye karlılığı %57,6'dan %48,4'e geriledi.

Pazar payında liderlik sürdü. Şirket, 2025 yılı itibarıyla pazardaki liderliğini sürdürdü. Sektörde 68 şirket faaliyet gösterirken, toplam brüt yazılan prim 1,044 trilyon TL'ye ulaştı. Şirket, %14 pazar payı ve 147,1 milyar TL prim üretimiyle lider konumda. Şirketin portföyü ağırlıklı olarak oto-dışı (%63) ve sağlık (%14) branşlardan oluşurken, bu yapı oto branşına kıyasla daha dengeli ve karlı bir gelir kompozisyonuna işaret ediyor. Rekabetçi konum açısından bakıldığında, ilk 5 şirket sektörün %48'ini, ilk 10 şirket ise %67'sini oluşturarak belirgin bir yoğunlaşma yapısına ediyor.

TURSG, 2025 yılında branş bazında güçlü bir büyüme performansı sergilerken birçok segmentte sektörde liderliğini korudu. Oto—dışı branşlarda, tarım %65, yangın ve doğal afetler %34, kaza %15 ve diğer oto—dışı branşlar %28 büyürken, şirket bu segmentlerin tamamında sektörde 1. sırada yer aldı. Oto-dışı toplam prim üretimi %42 artışla 93 milyar TL'ye yükselirken, sektörde liderlik sürdü. Oto tarafında kara araçları branşı %44 büyüme ile sektörde 2. sırada yer alırken, trafik branşında %17 büyümeye rağmen 8. sırada yer aldı. Oto toplamda ise %29 büyüme ile 6. sırada yer aldı. Sağlık branşı %115 ile en yüksek büyümenin görüldüğü alan olurken, bu segmentte şirket sektörde 3. sıraya yükseldi

2026 Yılı Stratejileri. Şirketin 2026 stratejik öncelikleri, büyümeyi karlılık ve bilanço dayanıklılığı ile dengeleyen bütüncül bir çerçeve sunuyor. Pazar liderliğinin korunması hedefi, dengeli portföy yönetimi ve disiplinli risk seçimi ile desteklenirken, teknik karlılığın sürdürülebilirliği ön plana çıkarılıyor. Enerji ve stratejik ulusal projelere odaklanılması, uzun vadeli ve yüksek hacimli prim üretimi potansiyeli yaratırken, tasarrufların ekonomik değere dönüştürülmesi yaklaşımı şirketi bireysel emeklilik ve uzun vadeli fonlama tarafında daha güçlü konumlandırıyor.

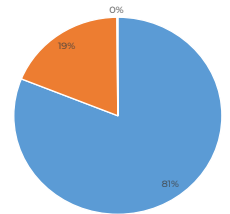
Şirket Bilgileri

Hisse Kodu	TURSG
Hisse Fiyatı (TL)	12,51
5Y En Yüksek	14,17
5Y En Düşük	7,35
Hisse Adedi (mn)	10.000
HAO	18%
Piyasa Değeri (TL mn)	125.100
Piyasa Değeri (USD mn)	2.896
Finansal Borç (TL mn)	16.736
Finansal Borç (USD mn)	403
3AOİH (USD mn)	18,58
3AOİH/HA Piyasa Değ.	3,56%

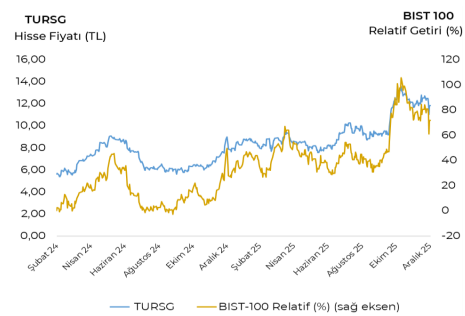
F / K	
Güncel	7,18
6 Aylık Ortalama	6,51
1 Yıllık Ortalama	6,44

PD/DD	
Güncel	3,01
6 Aylık Ortalama	2,59
1 Yıllık Ortalama	2,93

Ortaklık Yapısı



Performans



Info Yatırım Araştırma

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

Finansal Değerlendirme Raporu

Türkiye Sigorta <TURSG>

Sigorta

AI destekli hasar yönetimi ile mobil ve API tabanlı dijital ekosistem yatırımları, operasyonel verimliliği artırarak müşteri deneyimini iyileştirmeyi hedeflerken, sigortanın tüm segmentlerde erişilebilir kılınması ve sağlık ile oto branşlarında uygun fiyatlı çözümler sunulması, tabana yayılan büyümeyi destekleyen önemli unsurlar olarak öne çıkıyor. Bu strateji seti, şirketin ölçek avantajını korurken aynı zamanda marj odaklı ve teknoloji destekli bir büyüme patikası izlemeyi amaçladığını gösteriyor.

Açıklanan finansalların hisse senedi fiyatlamasına olumlu yansımaları bekliyoruz. Şirket, finansal sonuçların detaylarını 17:00'de düzenleyeceği webinar düzenleyecek.

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 dayanarak 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)	12,51
5Y En Yüksek	14,17
5Y En Düşük	7,35
Hisse Adedi (mn)	10.000
HAO	18%
Piyasa Değeri (TL mn)	125.100
Piyasa Değeri (USD mn)	2.896
Finansal Borç (TL mn)	16.736
Finansal Borç (USD mn)	403
3AOİH (USD mn)	18,58
3AOİH/HA Piyasa Değ.	3,56%

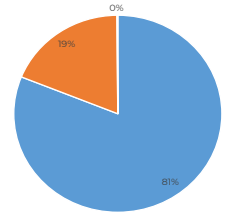
F / K

Güncel	7,18
6 Aylık Ortalama	6,51
1 Yıllık Ortalama	6,44

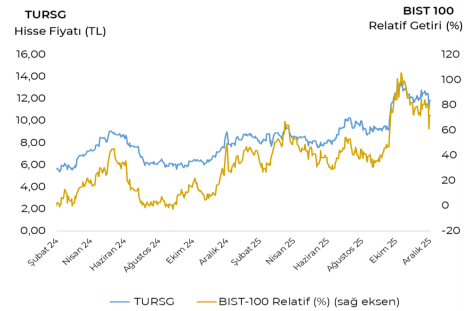
PD/DD

Güncel	3,01
6 Aylık Ortalama	2,59
1 Yıllık Ortalama	2,93

Ortaklık Yapısı



Performans



Info Yatırım Araştırma

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