

3Ç26 Sigortacılık Kar Beklentileri

Türkiye Sigorta

Mücahid Yıldırım

Analist

myildirim@sekeryatirim.com.tr

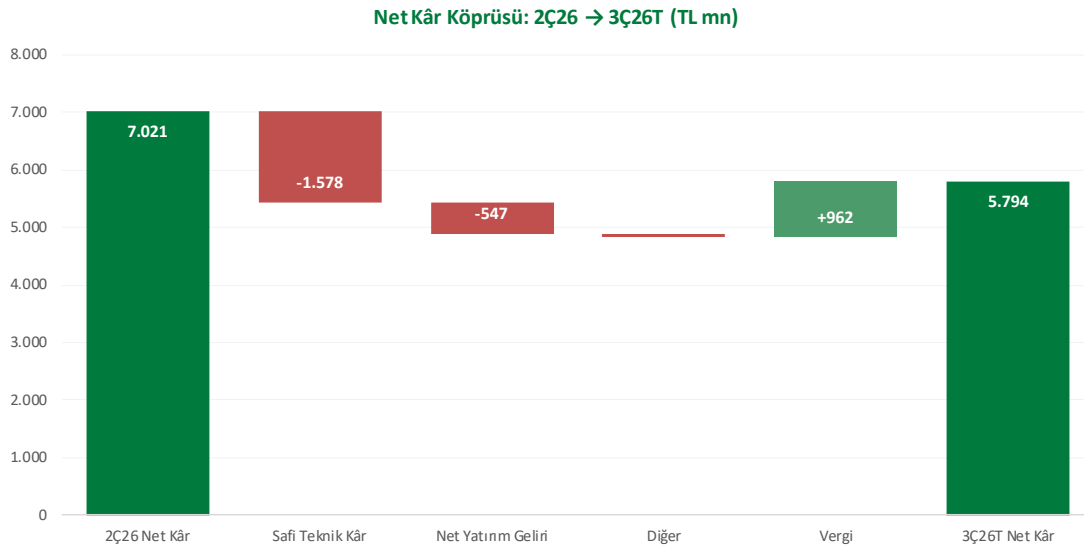
+90 (212) 334 3333 (150)

Türkiye Sigorta'nın 3Ç26 net dönem kârının çeyrekssel bazda %17,5 daralarak 5.794 milyon TL seviyesinde gerçekleşmesini, yıllık bazda ise %15,7 artış göstermesini bekliyoruz. Bu çeyrekte kârlılığı baskılayan ana unsurların, bileşik oranın yükselmesine bağlı olarak safi teknik kârda beklediğimiz %54,4'lük düşüş ile 2Ç26'daki yüksek değerlendirme kazancının normalleşmesi ve iştirak temettüsünün bu çeyrekte bulunmamasıyla net yatırım gelirinde öngördüğümüz %6,6'lık azalma olacağını tahmin ediyoruz. Bileşik oranın çeyreklik bazda 714 baz puan artışla %93,8'e yükselmesini, 9A26 kümüle bileşik oranın ise %90,0 seviyesinde gerçekleşmesini (9A25: %97,7) bekliyoruz. Şirket'in açıkladığı verilere göre 3Ç26 brüt prim üretimi yıllık %24,3 artışla 40.344 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Türkiye Sigorta'nın 3Ç26 finansal sonuçlarını 19 Ekim Pazartesi günü piyasa kapanışı sonrasında açıklaması bekleniyor.

TURSG (TL mn)	3Ç25	2Ç26	3Ç26T	Çeyrekssel	Yıllık
Brüt yazılan primler	32.456	40.407	40.344	-0,2%	24,3%
Safi teknik kâr	602	2.904	1.325	-54,4%	120,2%
Net yatırım geliri	7.283	8.253	7.706	-6,6%	5,8%
Diğer gelir/gider (net)	-548	-920	-984	6,9%	79,4%
Vergi öncesi kâr	7.337	10.236	8.047	-21,4%	9,7%
Vergi	-2.327	-3.215	-2.253	-29,9%	-3,2%
Net dönem kârı	5.010	7.021	5.794	-17,5%	15,7%
Özkaynaklar	41.602	61.056	66.850	9,5%	60,7%
Bileşik oran	98,0%	86,7%	93,8%	714 bp	-424 bp
Hasar/prim oranı	72,3%	64,2%	68,6%	446 bp	-365 bp
Yatırım getirisi (yıllık)	40,0%	39,1%	32,8%	-635 bp	-727 bp
Özkaynak kârlılığı (yıllık)	51,3%	47,7%	36,2%	-1.146 bp	-1.505 bp

Brüt prim üretimi Şirket'in açıkladığı gerçekleşen veridir; diğer kalemler Şeker Yatırım tahminidir.

Kaynak: Türkiye Sigorta, Şeker Yatırım Araştırma



Kaynak: Şeker Yatırım Araştırma

**UYARI 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 dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Bu rapordaki veri, grafik ve tablolar güvenilirliğine inandığımız sağlam kaynaklardan derlenmiş olup, burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır.

Bu bilgiler ışığında yapılan ve yapılacak olan ileriye dönük yatırımların sonuçlarından ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Ayrıca, Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin yazılı izni olmadıkça bu raporların içeriği kısmen ya da tamamen üçüncü kişilerce hiç bir şekil ve ortamda yayınlanamaz, iktisap edilemez, alıntı yapılamaz, kullanılamaz.

Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş.- Büyükdere Cad. No:171 Metrocity A Blok Kat 4-5
ŞİŞLİ /İSTANBUL Tel: 0212 334 33 33, Pbx Fax: 0212 334 33 34, arastirma@sekeryatirim.com