

## TURSG

### TURSG

TURSG 4.çeyrek bilançosu yayımlandı;

- Türkiye Sigorta'nın 4Ç24 net karı 3.1mlr tl olarak gerçekleşirken piyasa beklentisi 3.22mlr tl ile hafif altında bir sonuçla yılı kapattı. Şirketin 2024/12 net karı ise 12.78mlr tl olarak gerçekleşirken geçtiğimiz yıla göre %107'lik güçlü bir artış görmekteyiz.
- Çeyreklik olarak net karda bir artış gözükmemekle birlikte yatay seyir devam etmektedir. Brüt prim üretimine baktığımızda çeyreklik %30 artışla 28.7mlr tl , yıllıkta ise %70 artışla 101.3mlr tl olarak gerçekleşmiştir.
- Prim üretimin detaylarına baktığımız zaman yangın doğal afetler ve sağlık tarafından gelmiştir. Şirketin brüt prim üretiminin %25 ine yakınına oluşturan kara araçları tarafında aynı güçlü performansı görmemekteyiz.
- Şirket 2024 yılında %65 büyümeyle 21.9mlr tl yatırım geliri elde etmiştir. Toplam yatırım gelirlerinin %44'ünün vadeli mevduattan oluşması şirketin 2025 yılı için faiz indirimleriyle beraber karlılığını azaltma yönüne gidebilir fakat 2025 ilk çeyreğin de yatırım gelirleri tarafında güçlü sonuçlar göreceğimizi düşünüyoruz.
- Şirketin sektör içerisindeki Pazar payına ve sektördeki brüt prim üretimi büyümesine baktığımızda %12.09 ile liderliğini sürdürdüğünü (2023/12 - %12.25) ve %65 olan sektör prim üretimi ortalamasının üzerinde %70lerde büyümeler görmekteyiz.

Şirketin 2024/12 bilançosunu piyasa beklentisine paralel ve pozitif değerlendiriyoruz , sektörel büyümenin devam etmesini beklemekteyiz.

	2023/12	2024/12	Değişim
Genel Zararlar	14.495.395.746	27.815.176.214	91,9%
Yangın Ve Doğal Afetler	12.588.204.733	25.522.275.015	102,7%
Kara Araçları Sorumluluk	13.398.603.875	14.670.630.208	9,5%
Kara Araçları	8.362.666.634	11.468.367.402	37,1%
Hastalık/Sağlık	4.248.266.384	9.419.275.674	121,7%
Kaza	3.906.819.601	5.176.309.940	32,5%
Genel Sorumluluk	1.132.308.625	2.341.861.646	106,8%
Hava Araçları	240.727.271	1.215.988.067	405,1%
Su Araçları	445.732.675	1.213.512.773	172,3%
Hava Araçları Sorumluluk	114.626.942	902.543.795	687,4%
Nakliyat	261.864.512	642.887.299	145,5%
Hukuksal Koruma	126.885.138	545.791.189	330,1%
Finansal Kayıplar	75.615.157	238.502.448	215,4%
Kredi	78.124.218	134.321.932	71,9%
Kefalet	42.337.516	58.349.386	37,8%
Destek		0	0,0%
<b>TOPLAM</b>	<b>59.518.179.027</b>	<b>101.365.792.988</b>	<b>70,3%</b>

TURSG	2023/12	2024/12
Pazar Payı	12,25%	12,09%
Toplam Prim Üretimi	59.518.179.027	101.365.792.988
2024 Prim Üretimi Büyümesi İlk 10 Şirket		65,9%
2024 Prim Üretimi Büyümesi TURSG		70,3%

**Türkiye Sigorta Şirket Kartı**

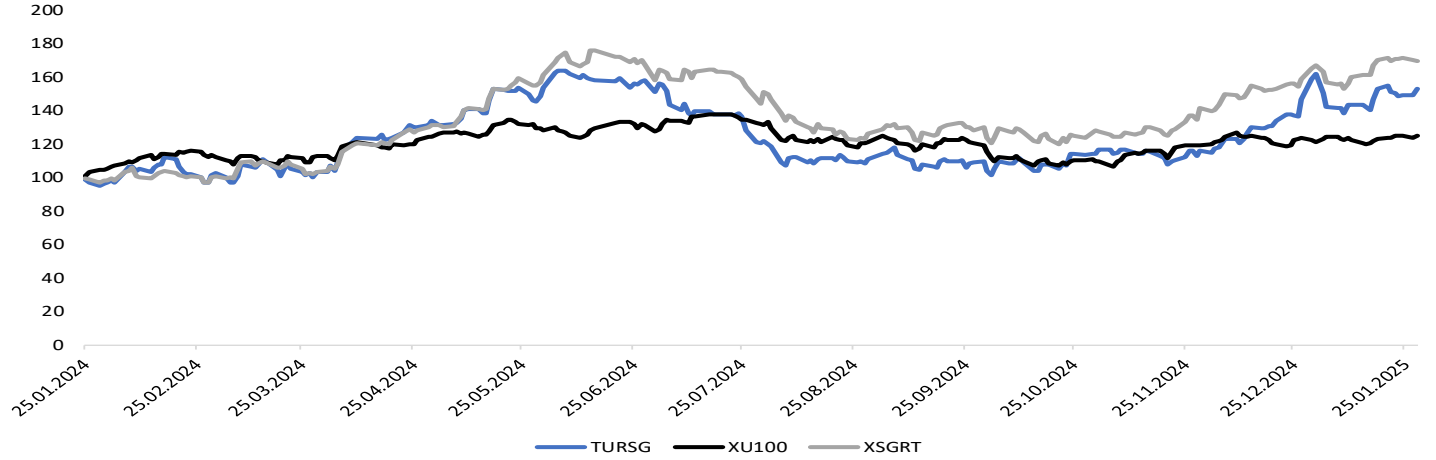
**Künye**

Hisse Adı	Türkiye Sigorta
Sektör	Sigorta Şirketleri
Halka Açıklık Oranı	18.0%
Kuruluş Tarihi	17.09.1957
Yaşı	67
Personel Sayısı	1,585

**Fiyat & Getiri**

Kapanış	17.30
Günlük Getiri	2.67
Haftalık Getiri	1.35
Aylık Getiri	4.28
Göreceli Getiri	1.41
Yıllık En Düşük - En Yüksek	10.65-19.06
Yıllık Ortalama Fiyat	13.96

**100 Liranın Yıllık Seyri**



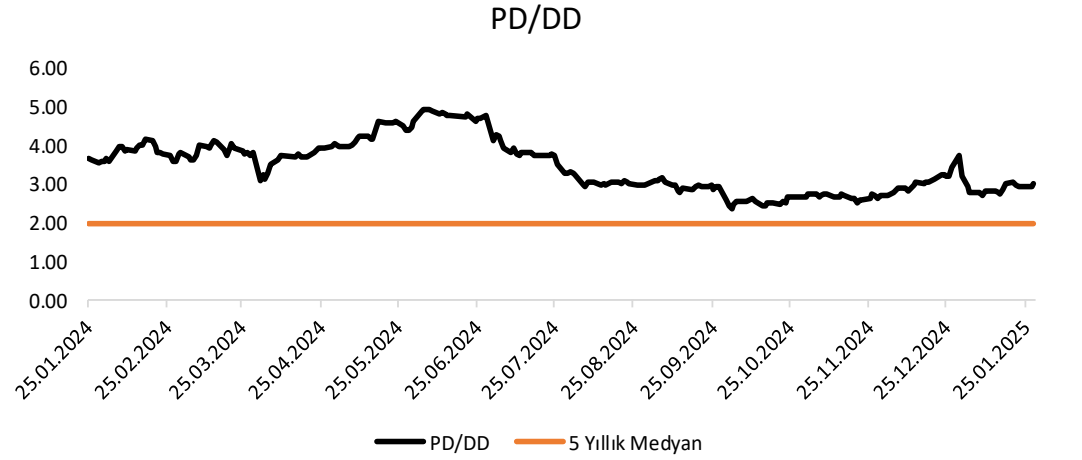
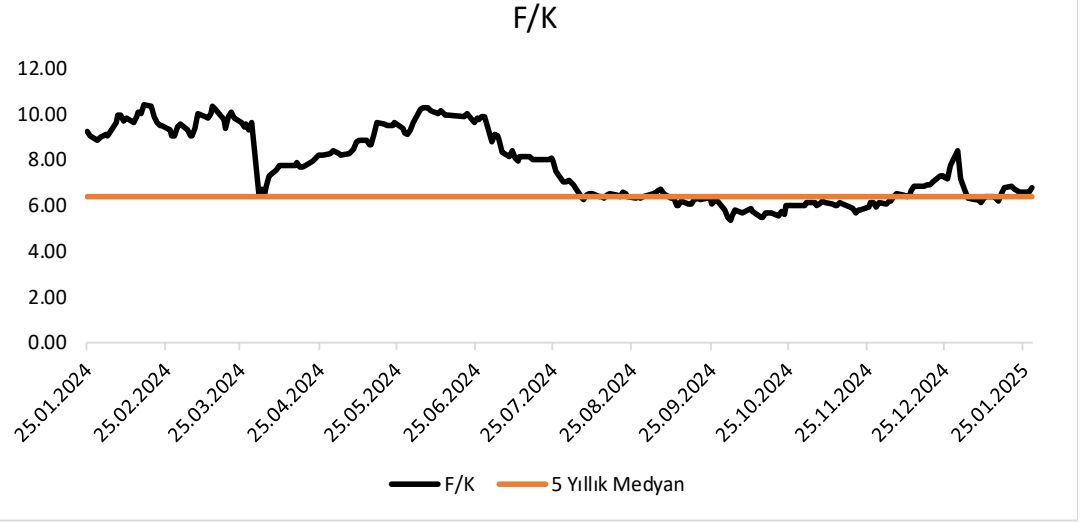
**Özet Bilanço**

Kalemler	2024/12	2024/09	Değişim(%)
Nakit ve Nakit Benzeri Varlıklar	25,228	24,525	2.87
Esas Faaliyetlerden Alacaklar	34,327	30,960	10.88
Dönen Varlıklar	19,005	18,445	3.04
Maddi Varlıklar	87,303	81,674	6.89
Maddi Olmayan Varlıklar	1,802	1,462	23.31
Duran Varlıklar	192	113	69.94
Aktifler	9,228	7,150	29.07
Kısa Vadeli Yükümlülükler Toplamı	66,697	64,084	4.08
Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı	1,111	664	67.19
Özsermaye Toplamı	5,000	5,000	0.00
Pasifler	28,723	24,075	19.31

**Özet Gelir Tablosu**

Kalemler	2024/12	2024/09	2023/12	Değişim(%)
Hayat Dışı Teknik Gelir	59,460	42,972	29,850	38.37
Hayat Dışı Teknik Gider (-)	42,201	30,478	21,945	38.46
Teknik Bölüm Dengesi - Hayat D	17,260	12,495	7,905	38.14
Hayat Teknik Gelir	0	0	0	a.d
Hayat Teknik Gider	0	0	0	a.d
Teknik Bölüm Dengesi - Hayat	0	0	0	a.d
Genel Teknik Bölüm Dengesi	17,260	12,495	7,905	38.14
Yatırım Gelirleri	23,520	17,575	14,722	33.83
Yatırım Giderleri (-)	0.0	0.0	0.0	a.d
Dönem Net Karı Veya Zararı	12,720	9,640	6,155	31.95
Ana Ortaklık Net Kar	12,720	9,640	6,155	106.65

Oran Analizi			
Oranlar	2024/12	2024/09	Değişim(Bps)
<b>Sermaye Yeterliliği ve Likidite</b>			
Özsermaye/Pasifler	29.76	27.10	2.65
Mali Borç/Özsermaye	4.30	6.33	-2.03
<b>Değerleme</b>			
F/K	6.80	5.80	1.00
PD/DD	3.01	2.58	0.43
PD/Net Satış	5.01	4.42	0.59
<b>Karlılık</b>			
Özsermaye Karlılığı	57.62	53.09	4.53
Aktif Karlılık	14.63	12.74	1.89
VÖK Marjı	96.30	99.57	-3.27
Net Kâr Marjı	73.70	77.16	-3.46
<b>Büyüme</b>			
Net Kâr Büyüme	106.65	88.95	17.71
Teknik Gelir Büyüme	99.20	115.19	-15.99
Özsermaye Büyüme	86.20	96.70	-10.49
Aktif Büyüme	24.83	42.08	-17.24
<b>Faaliyet Oranları</b>			
Konservasyon Oranı	48.53	47.11	1.41
Hasar / Prim	-77.83	-77.41	-0.43
Gider Oranı	21.89	21.26	0.63



## YASAL UYARI

Burada yer alan bilgiler Marbaş Menkul Değerler tarafından bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır. Yatırım sinyal, bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan sinyal, yorum ve tavsiyeler, herhangi bir yatırım aracının alım satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir ve sadece burada yer alan bilgilere ve sinyallere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan sinyaller, fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm sinyal ve veriler, Marbaş Menkul Değerler tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu sinyal ve kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan ve zararlardan Marbaş Menkul Değerler sorumlu değildir.

## İLETİŞİM BİLGİLERİ

✉ [iletisim@marbasmenkul.com.tr](mailto:iletisim@marbasmenkul.com.tr)

🌐 [www.marbas.com.tr](http://www.marbas.com.tr)

☎ +90 (212) 286 30 00

📠 +90 (212) 286 30 50

Esentepe Mah. Ecza Sk. Safter İş Hanı No:6, İç Kapı 7, Şişli - İstanbul

**Erdem YILDIZ**  
*Araştırma Uzmanı*

0212 286 30 00  
[eyildiz@marbasmenkul.com.tr](mailto:eyildiz@marbasmenkul.com.tr)  
[www.marbas.com.tr](http://www.marbas.com.tr)