

ŞİRKET KÜNYESİ

| | |
|------------------------------|--|
| Şirket Adı | Türkiye Sigorta A.Ş. |
| Sektör | Sigorta Şirketleri |
| Sermaye Grubu | TÜRKİYE VARLIK FONU A.Ş. |
| Kuruluş Tarihi | 17/09/1957 |
| Kayıtlı Sermaye | 5,000,000,000 |
| Ödenmiş Sermaye | 5,000,000,000 |
| Personel Sayısı | 1,574 |
| Genel Müdür | TAHA ÇAKMAK |
| BİST Pazarı | Yıldız Pazar |
| Dahil Olduğu BİST Endeksleri | XU100, XUTUM, XUMAL, XSGRT, XKURY, XYUZO, XTMTU, XTM25, X100S, XYLDZ, X100C, XTM25S, XU500 |
| Halka Arz Tarihi | 14/11/1994 |
| Halka Açıklık Oranı | 18% |
| Halka Açık Piyasa Değeri | 16,740,000,000 |
| Aylık | 1.18 |
| Beta | 1.00 |
| 3 Aylık | 1.00 |
| Yıllık | 0.76 |

ORTAKLIK YAPISI

| | | |
|--|---------------|-------|
| Ortak Adı | Sermaye Payı | Pay |
| TVF FİNANSAL YATIRIMLAR ANONİM ŞİRKETİ | 4,055,085,946 | 81.1% |
| HİSSE GERİ ALIM | 10,891,750 | 0.2% |
| Diğer | 934,022,304 | 18.7% |

KARLILIK

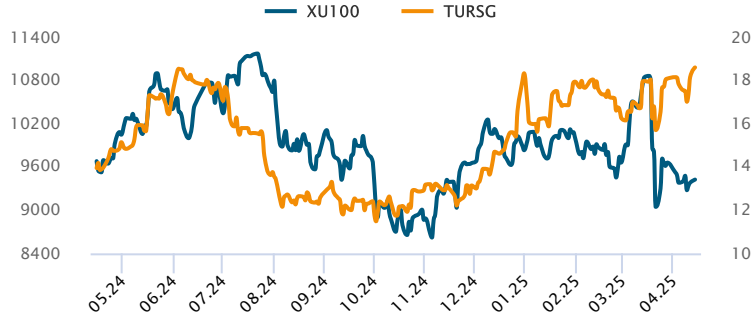
| | | | | | |
|---------------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Son 5 yıl | 2020/12 | 2021/12 | 2022/12 | 2023/12 | 2024/12 |
| Net K/Z (Yıllık) (Mn TL) | 1,153 | 1,058 | 941 | 6,155 | 12,720 |
| Hisse Başına Kar (TL) (Yıllık) | 0.99 | 0.91 | 0.81 | 5.30 | 2.54 |
| Hisse Başına Kar (USD) (Yıllık) | 0.14 | 0.10 | 0.05 | 0.22 | 0.08 |
| Aktif Karlılığı (Yıllık) | 11.7% | 8.3% | 4.4% | 11.7% | 14.6% |
| Özsermaye Karlılığı (Yıllık) | 38.8% | 27.6% | 17.7% | 56.4% | 57.6% |

BÜYÜME ANALİZİ

| | | | | | |
|---------------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Son 5 Dönem | 2023/12 | 2024/03 | 2024/06 | 2024/09 | 2024/12 |
| Aktif Büyüme | 174% | 137% | 93% | 42% | 25% |
| Özsermaye Büyüme | 140% | 182% | 127% | 97% | 86% |
| Teknik Gelir Büyüme | 209% | 225% | 130% | 115% | 99% |
| Teknik Gider Büyüme | 140% | 176% | 142% | 124% | 92% |
| Teknik Bölüm Dengesi Büyüme | 1,473% | 398% | 106% | 96% | 118% |
| Teknik Bölüm Den. Büy. (Çeyrek) | 891% | 398% | 14% | 82% | 208% |
| Net K/Z Büyüme | 554% | 557% | 129% | 89% | 107% |
| Net K/Z Büyüme (Çeyrek) | 149% | 557% | 30% | 38% | 192% |
| Net K/Z (Yıllık) | 554% | 680% | 182% | 94% | 107% |

FİNANSAL BİLGİLER

| | | | | | |
|-------------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|------------|
| Son 5 Dönem | 2023/12 | 2024/03 | 2024/06 | 2024/09 | 2024/12 |
| Dönen Varlıklar | 70,191 | 80,825 | 81,295 | 81,674 | 87,303 |
| Duran Varlıklar | 7,137 | 6,888 | 6,918 | 7,150 | 9,228 |
| Toplam Aktifler | 77,328 | 87,713 | 88,213 | 88,823 | 96,531 |
| Prim Üretimi | 59,518.18 | 28,162.73 | 50,410.56 | 72,580.26 | 101,365.79 |
| Finansal Borçlar | 18,416.74 | 14,146.04 | 5,705.85 | 1,523.98 | 1,234.06 |
| Özsermaye | 15,426 | 19,045 | 21,026 | 24,075 | 28,723 |
| Teknik Gelirler | 29,850.35 | 13,699.09 | 27,052.23 | 42,972.23 | 59,460.45 |
| Teknik Giderler | 21,945.15 | 9,077.90 | 19,064.58 | 30,477.70 | 42,200.93 |
| Teknik Bölüm Dengesi | 7,905.20 | 4,621.18 | 7,987.65 | 12,494.53 | 17,259.52 |
| Ana Ortaklık Net K/Z (Çeyrek) | 1,053.25 | 3,526.61 | 3,042.48 | 3,071.09 | 3,080.08 |
| Ana Ortaklık Net K/Z | 6,155 | 3,527 | 6,569 | 9,640 | 12,720 |



HİSSE PERFORMANSI (%)

| | | | | | | |
|--------------|--------|----------|-------|---------|--------|------------|
| Değişim (%) | Günlük | Haftalık | Aylık | Yılbaşı | Yıllık | İlk İşlem |
| TURSG | 2.48 | 6.04 | 3.51 | 1.47 | 33.07 | 989,073.62 |
| XU100'e göre | 2.02 | 5.86 | 19.07 | 5.85 | 38.58 | 186.90 |

EN DÜŞÜK EN YÜKSEK FİYAT SEVİYELERİ

| | | | |
|----------|-------|---------|--------|
| Haftalık | Aylık | Yılbaşı | Yıllık |
| 17.00 | 18.90 | 15.12 | 18.90 |
| 15.12 | 18.90 | 15.12 | 18.90 |
| 11.20 | 19.06 | | |

PİYASA DEĞERİ

| | | | | |
|------------------------|------------|---------|---------|---------|
| Değişim (%) | 14.04.2025 | 2024/12 | 2023/12 | 2022/12 |
| PD (Mn TL) | 93,000 | 91,650 | 47,111 | 14,542 |
| Halka Açık PD (Mn TL) | 16,740 | 16,497 | 8,480 | 2,618 |
| PD (Mn USD) | 2,453 | 2,602 | 1,603 | 778 |
| Halka Açık PD (Mn USD) | 442 | 468 | 288 | 140 |

DEĞERLEME ORANLARI

| | | | | | |
|-------------------------------|-------------|------------|---------|---------|---------|
| | Sektör Ort. | 14.04.2025 | 2024/12 | 2023/12 | 2022/12 |
| Piyasa Değeri / Defter Değeri | 2.70 | 3.24 | 3.19 | 3.05 | 2.26 |
| Fiyat Kazanç | 6.77 | 7.31 | 7.21 | 7.65 | 15.45 |

BİLANÇO ve GELİR TABLOSU ANALİZİ

Net karı bir önceki yılın aynı dönemine göre %106.65 yükseldi.

Şirketin net kârı yılın son çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %0.3 yükselişle ,geçen yılın aynı dönemine göre %106.7 yükselişle 12.72 milyar TL olarak gerçekleşti.

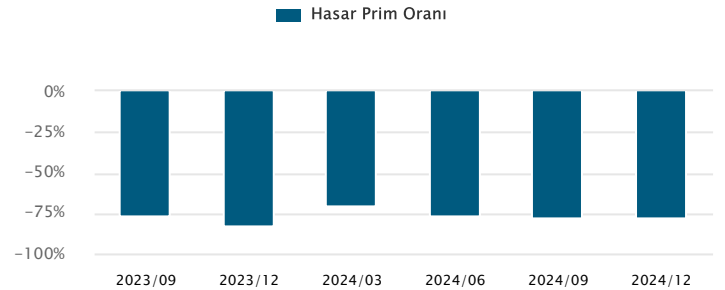
Prim üretimi bir önceki yılın aynı dönemine göre %70.3 yükseldi.

Şirket aktiflerini geçtiğimiz yıla göre %24.8 arttırmıştır.

Şirketin yıllık aktif karlılığı %14.63 düzeyindedir. Geçen yıl aynı dönem ise %11.67 düzeyindeydi.

Şirketin özsermayesi son bir yıllık dönemde %86.2 büyüdü.

Şirketin özsermaye karlılığı yıllık bazda %57.62 aktif karlılığı %14.63 düzeyinde gerçekleşti.



| Aktifler (Mn TL) | 2021/12 | 2022/12 | 2023/12 | 2024/12 | Değ. | Dikey |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|------------|-------------|
| Cari Varlıklar Toplamı | 12,511 | 24,144 | 70,191 | 87,303 | 24% | 90% |
| Nakit ve Nakit Benzeri Varlıklar | 6,104 | 9,034 | 31,547 | 25,228 | -20% | 26% |
| Finan.Varlık. ile Riski Sigorta Ait Finan. Yatırım. | 2,174 | 8,606 | 21,924 | 34,327 | 57% | 36% |
| Esas Faaliyetlerden Alacaklar | 3,377 | 4,536 | 11,330 | 19,005 | 68% | 20% |
| İlişkili Taraflardan Alacaklar | 0 | 0 | 0 | 0 | -25% | 0% |
| Diğer Alacaklar | 15 | 11 | 6 | 730 | 11,389% | 1% |
| Gelecek Aylara Ait Giderler ve Gelir Tahakkukları | 791 | 1,903 | 5,153 | 7,400 | 44% | 8% |
| Diğer Cari Varlıklar | 50 | 55 | 230 | 611 | 165% | 1% |
| Cari Olmayan Varlıklar Toplamı | 1,840 | 4,055 | 7,137 | 9,228 | 29% | 10% |
| Toplam Aktifler | 14,351 | 28,199 | 77,328 | 96,531 | 25% | 100% |

| Pasifler (Mn TL) | 2021/12 | 2022/12 | 2023/12 | 2024/12 | Değ. | Dikey |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|-------------|-------------|
| Kısa Vadeli Yükümlülükler Toplamı | 9,915 | 21,390 | 61,465 | 66,697 | 9% | 69% |
| Finansal Borçlar | 0 | 1,883 | 18,390 | 1,222 | -93% | 1% |
| Esas Faaliyetlerden Borçlar | 2,187 | 2,975 | 3,973 | 8,205 | 107% | 9% |
| Sigortacılık Teknik Karşılıkları | 6,739 | 14,726 | 35,028 | 48,951 | 40% | 51% |
| Ödenecek Vergi ve Benz. Diğer Yüküm. ile Karşılıkları | 271 | 395 | 902 | 2,179 | 141% | 2% |
| Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı | 216 | 388 | 437 | 1,111 | 154% | 1% |
| Özkaynaklar | 4,220 | 6,421 | 15,426 | 28,723 | 86% | 30% |
| Toplam Pasifler | 14,351 | 28,199 | 77,328 | 96,531 | 25% | 100% |

| Gelir Tablosu (Mn TL) | 2021/12 | 2022/12 | 2023/12 | 2024/12 | Değ. | Dikey |
|---|--------------|------------|--------------|---------------|-------------|-------------|
| Hayat Dışı Teknik Gelir | 5,389 | 9,663 | 29,850 | 59,460 | 99% | 345% |
| Hayat Dışı Teknik Gider (-) | 4,092 | 9,161 | 21,945 | 42,201 | 92% | 245% |
| Teknik Bölüm Dengesi - Hayat Dışı | 1,297 | 502 | 7,905 | 17,260 | 118% | 100% |
| Hayat Teknik Gelir | 0 | 0 | 0 | 0 | - | 0% |
| Hayat Teknik Gider | 0 | 0 | 0 | 0 | - | 0% |
| Teknik Bölüm Dengesi - Hayat | 0 | 0 | 0 | 0 | - | 0% |
| Emeklilik Teknik Gelir | 0 | 0 | 0 | 0 | - | 0% |
| Emeklilik Teknik Gider | 0 | 0 | 0 | 0 | - | 0% |
| Teknik Bölüm Dengesi - Emeklilik | 0 | 0 | 0 | 0 | - | 0% |
| Genel Bölüm Teknik Dengesi | 1,297 | 502 | 7,905 | 17,260 | 118% | 100% |
| Yatırım Gelirleri | 2,385 | 4,112 | 14,722 | 23,520 | 60% | 136% |
| Yatırım Giderleri (-) | 2,095 | 3,584 | 14,215 | 22,404 | 58% | 130% |
| Diğ. Faal. ve Olağandışı K/Z (+/-) | -184 | 235 | -758 | -1,754 | - | -10% |
| Dönem Net Karı veya Zararı | 1,058 | 941 | 6,155 | 12,720 | 107% | 74% |
| Dönem Net K/Z Ana Ortaklık Payları | 1,058 | 941 | 6,155 | 12,720 | 107% | 74% |

| Finansal Oranlar | 2021/12 | 2022/12 | 2023/12 | 2024/12 |
|-------------------------------------|---------|---------|---------|---------|
| Değerleme Oranları | | | | |
| Fiyat Kazanç | 5.53 | 15.45 | 7.65 | 7.21 |
| Piyasa Değeri / Defter Değeri | 1.39 | 2.26 | 3.05 | 3.19 |
| Piyasa Değeri / Aktifler | 0.41 | 0.52 | 0.61 | 0.95 |
| Hisse Başına Kar (TL) | 0.91 | 0.81 | 5.30 | 2.54 |
| Hisse Başına Kar (USD) | 0.10 | 0.05 | 0.22 | 0.08 |
| Finansal Yapı Oranları | | | | |
| Teknik Bölüm Dengesi / Prim Üretimi | 11.0% | 2.0% | 13.3% | 17.0% |
| Hasar Prim Oranı | -76.5% | -105.8% | -82.6% | -77.8% |
| Net Kar / Prim Üretimi | 9.0% | 3.7% | 10.3% | 12.5% |
| Prim Üretimi Büyüme | 32.2% | 114.2% | 136.4% | 70.3% |
| Vergi Öncesi Kar / Prim Üretimi | 11.9% | 5.0% | 12.9% | 16.4% |
| Karlılık Oranları | | | | |
| Aktif Karlılık | 8.3% | 4.4% | 11.7% | 14.6% |
| Özsermaye Karlılığı | 27.6% | 17.7% | 56.4% | 57.6% |
| Net Kar Marjı | 81.6% | 187.4% | 77.9% | 73.7% |

| Destek ve Direnç | Kapanış | Hareketli Ortalamalar (HO) | | | | | Değişim | Kapanış Seviyesi | Değişim | | Göreceli Değişim | | |
|------------------|---------|----------------------------|--------|--------|----------------|----------------|---------|------------------|---------|-------|------------------|-------|-------|
| | | Seviye | Yönü | Sinyal | Kapanış HO'nun | TL | | | USD | XU100 | XU030 | | |
| Direnç 3 | 20.03 | 18.60 | Seviye | Yönü | Sinyal | Kapanış HO'nun | | TL | TL | USD | XU100 | XU030 | |
| Direnç 2 | 19.47 | 5 HO | 17.98 | YUKARI | - | 3.5% | üstünde | Günlük | 18.60 | 2.5% | 2.4% | 2.0% | 2.1% |
| Direnç 1 | 19.03 | 10 HO | 17.79 | YUKARI | - | 4.5% | üstünde | Son 5 Gün | 17.01 | 9.3% | 9.4% | 7.6% | 7.8% |
| PIVOT | 18.47 | 20 HO | 17.59 | YUKARI | - | 5.7% | üstünde | Son 10 Gün | 17.83 | 4.3% | 4.2% | 3.8% | 4.0% |
| Destek 1 | 18.03 | 50 HO | 17.18 | YUKARI | - | 8.2% | üstünde | Son 1 Ay | 17.97 | 3.5% | -0.2% | 19.1% | 22.2% |
| Destek 2 | 17.47 | 100 HO | 16.44 | YUKARI | - | 13.2% | üstünde | Yılbaşı | 18.33 | 1.5% | -5.7% | 5.9% | 6.5% |
| Destek 3 | 17.03 | 200 HO | 15.59 | YUKARI | - | 19.3% | üstünde | Son Bir Yıl | 13.98 | 33.1% | 12.4% | 38.6% | 37.6% |

TEKNİK GÖSTERGELER

| Teknik Gösterge | Değer | Yön | Sinyal | Yorum |
|-----------------|--------|--------|--------|--|
| RSI (14) | 61.02 | YUKARI | | RSI orta bölgede ve yönü YUKARI. |
| 5 HO | 53.25 | YUKARI | | |
| MOM (9) | 102.88 | YUKARI | | Momentum 0 referans çizgisi üzerinde ve yönü YUKARI. |
| 5 HO | 100.75 | YUKARI | | |
| MACD (26,12) | 0.23 | YUKARI | | MACD 0 referans çizgisi üzerinde ve yönü YUKARI. |
| Triger (9) | 0.17 | YUKARI | | |

İŞLEM HACMI

| Son Gün Hacim | 325.2 Mn TL | Son Gün Hacim Ortalamasının |
|---------------|-------------|-----------------------------|
| Son 5 Gün | 257.6 Mn TL | % 26 üstünde |
| Son 10 Gün | 213.2 Mn TL | % 53 üstünde |
| Son 1 ay | 238.3 Mn TL | % 36 üstünde |
| Yılbaşı | 242.6 Mn TL | % 34 üstünde |
| Son Bir Yıl | 256.1 Mn TL | % 27 üstünde |

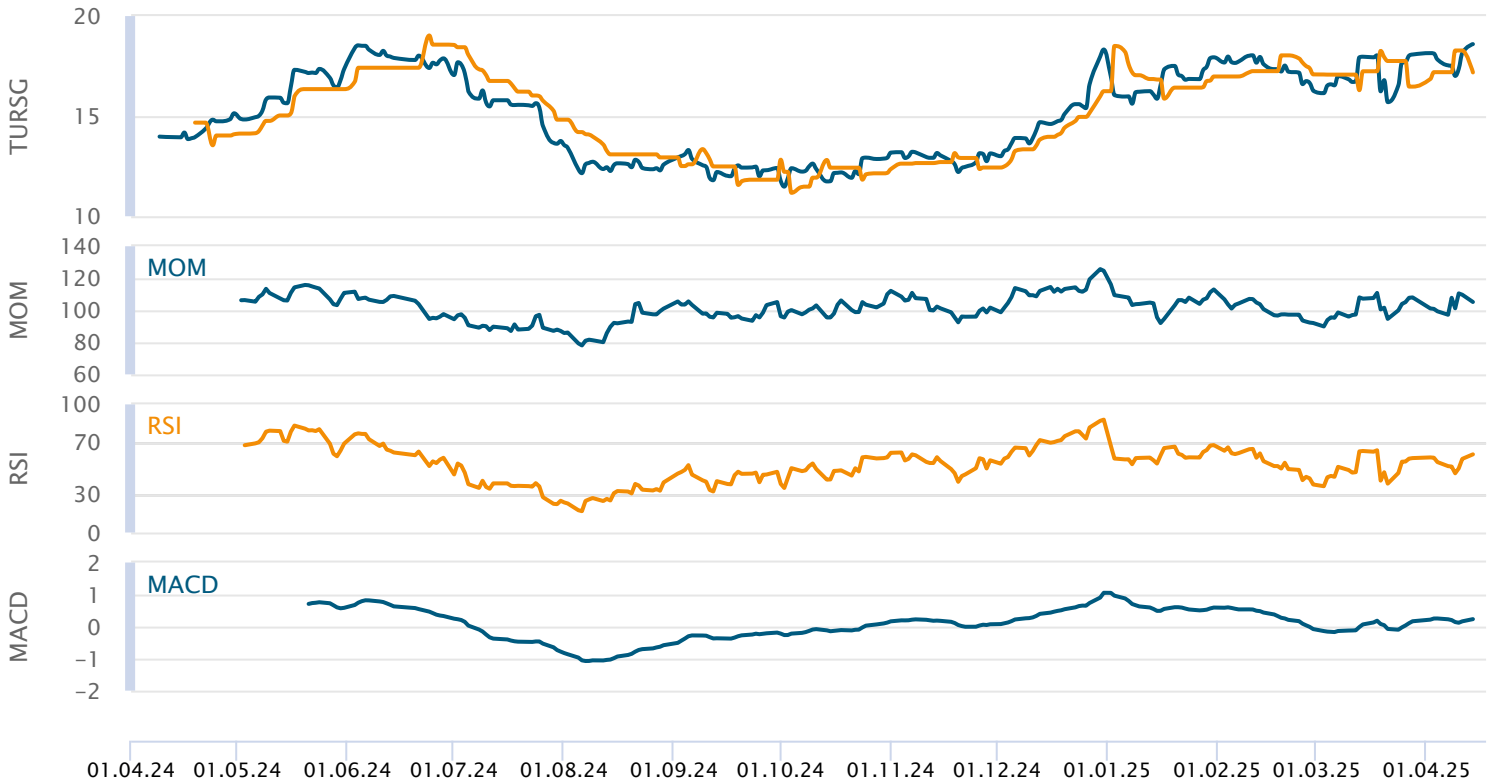
TREND

| | | | |
|-------------|-------|-------------|---|
| Süper Trend | 17.19 | YUKARI ALIŞ | Hissede son işlem gününde 18.28 seviyesi üzerinde yukarı yönlü bir trend değişikliği yaşandığı gözlenmekte. 17.19 trend değişim seviyesi üzerinde kalınabildiği sürece yukarı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır. |
|-------------|-------|-------------|---|

TEKNİK DEĞERLENDİRME

Güne 18.24 seviyesinden başlayan TURSG gün içinde en düşük 17.90, en yüksek 18.90 seviyesinden işlem görürken günü %2.48 yükselişle 18.60 seviyesinden tamamladı. Hissede pivot seviyesi 18.47 seviyelerinde, birinci destek 18.03, birinci direnç ise 19.03 seviyesinden geçmekte olup öncelikle bu seviyelerin yakından gözlenmesini önermekteyiz. Hissede bu aşamada trendin yönünü YUKARI olarak değerlendirmekteyiz. Hissede son işlem gününde 18.28 seviyesi üzerinde yukarı yönlü bir trend değişikliği yaşandığı gözlenmekte. 17.19 trend değişim seviyesi üzerinde kalınabildiği sürece yukarı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır. Olası bir trend değişikliği içinse 17.19 trend değişim seviyesi yakından gözlenmeli. Hissenin 50 günlük hareketli ortalaması 17.18, 100 günlük hareketli ortalaması ise 16.44 seviyesinden geçmektedir. Son gün işlem hacmi 325.17 milyon TL düzeyinde olup 5 günlük ortalama işlem hacminin % 26.25 üzerinde gerçekleşmiştir.

— TURSG — Trend Değişim Seviyesi



SEKTÖREL ANALİZİ

| | Değerleme Oranları | | | | | | Karlılık Oranları | | | | | | | |
|--------------------|--------------------|-------------|---------------|---------|-------|---------------|-------------------|-----------------|----------------|------------------------------|-------------|---------------------|------------------------|------------------------|
| | PD (Mn TL) | PD (Mn USD) | Defter Değeri | PD / DD | F/K | PD / Aktifler | Net Kar Marjı | Özser. Karlılık | Aktif Karlılık | Teknik Bölünm Çeyrek (Mn TL) | Dengesizlik | Prim Üretimi Büyüme | Net Kar Yıllık (Mn TL) | Net Kar Çeyrek (Mn TL) |
| TURSG | 93,000 | 2,453 | 5.74 | 3.24 | 7.31 | 0.96 | 74% | 58% | 15% | | 138.17 | 23% | 388 | 89 |
| RAYSG | 41,338 | 1,091 | 26.79 | 9.46 | 18.69 | 1.61 | 78% | 69% | 12% | | 23.46 | 77% | 67 | 18 |
| AKGRT | 10,671 | 282 | 3.16 | 2.10 | 5.75 | 0.42 | 88% | 44% | 8% | | 20.70 | -7% | 57 | 20 |
| AGESA | 22,590 | 596 | 29.67 | 4.23 | 8.20 | 0.08 | 610% | 66% | 1% | | 4.94 | 39% | 84 | 25 |
| ANHYT | 34,809 | 918 | 22.50 | 3.60 | 8.55 | 0.13 | 191% | 51% | 2% | | 18.30 | 27% | 124 | 36 |
| ANSGR | 42,325 | 1,117 | 61.31 | 1.38 | 3.89 | 0.44 | 73% | 48% | 14% | | 111.07 | 14% | 332 | 87 |
| Sigorta Şirketleri | 244,733 | - | - | 2.92 | 7.10 | - | 87% | 54% | 11% | | - | - | - | - |

YASAL UYARI BÖLÜMÜ

Bu raporda yer alan bilgiler Finnet Elektronik Yayıncılık Data İletişim Sanayi Ticaret Limited Şirketi'nin yazılım robotları tarafından hazırlanmıştır. Burada yer alan bilgi, yorum ve tavsiyeler yatırım danışmanlığı kapsamında olmayıp robot teknoloji ile hazırlanmıştır. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde, kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir, herhangi bir yatırım aracının alım ya da satımı için öneri niteliğinde yorumlanmamalıdır. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak mali durumunuz, risk ve getiri beklentileriniz ile uyumlu olmayan yatırım kararları vermeniz beklentilerinize uygun olmayan sonuçlar doğurabilir. Burada yapılan analizlere dayanarak yapılan yatırımlar zararlı da sonuçlanabilir. Bu rapora dayanarak yapılan herhangi bir yatırımın sonucu Müşteri'ye aittir. Bu sonuçlardan dolayı Ata Yatırım ve çalışanları hiçbir sorumluluk üstlenmemektedir. Bu raporda yer alan bilgiler, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenmiş olmakla birlikte kesinlikleri ve doğrulukları garanti edilmemektedir. Bu nedenle, bu bilgilerin tam veya doğru olmamasından, kullanılan kaynaklardaki hata ve eksik bilgilerden dolayı doğabilecek zararlar konusunda Ata Yatırım ve çalışanları herhangi bir sorumluluk kabul etmez. Raporda yer alan bilgiler Ata Yatırım'ın yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayımlanamaz veya üçüncü kişiler ile paylaşamaz.