

Türkiye Sigorta (TURSİ) Analist Toplantı Notu

Türkiye Sigorta'nın 30 Ocak 2025 tarihinde gerçekleştirdiği analist toplantısından derlediğimiz notları paylaşıyoruz.

Şirket Hakkında Özet Bilgi

Sigorta sektöründe Pazar liderliğini sürdüren şirket, 41 bölge müdürlüğü, 3.900'den fazla acente ve broker, 5.000'den fazla banka şubesi ve 3.000 kişiye yakın uzman kadrosuyla sigorta sektöründe hizmet vermeye devam etmektedir.

Finansal Performans

Türkiye Sigorta, 2024 yılında 101 milyar TL'lik rekor brüt prim üretimi gerçekleştirerek 13 milyar TL net dönem kârı elde etti. Net karın %25'i teknik kardan sağlandı. Hayat dışı sigorta sektöründe %14'lük pazar payı ile zirvedeki yerini koruyan Türkiye Sigorta, güçlü hasar yönetimi sayesinde %99 bileşik rasyo sağlayarak sektör ortalamasını (%108) geride bıraktı. Varlık büyüklüğü 97 milyar TL'ye, özsermaye 29 milyar TL'ye yükseldi. Karlılığı pozitif yönde etkileyen yatırım portföyü ise 54 milyar TL'ye ulaştı.

Şirketin Faaliyetleri ve Hedefleri

- 2023 Haziran ayında prim üretiminin %35'i trafik sigortası alanından sağlanırken, bu oran 2024 yıl sonu itibarıyla %14-15 seviyesine düşürüldü. Uzun vadede zarara yol açan bu branşta yapılan dengeli portföy yönetimi, riskin azaltılmasını sağladı. Bu stratejik değişim, teknik kârda yaşanan artışın en önemli etkenlerinden biri oldu.
- Prim üretiminin %45'i bankasürans kanalından sağlanırken, bu oran yaklaşık iki yıldır aynı seviyede seyrediyor. Kredide büyüme sınırının bulunması nedeniyle banka kanalında genişleme alanının sınırlı olduğu belirtildi. Diğer yandan, toplam prim üretiminin %45'i bireysel, %35'i ticari ve %20'si tarım sigortalarından oluştu. Bu dağılım, farklı segmentlerde dengeli bir portföy yönetiminin sürdürüldüğünü gösteriyor.
- 2025 yılında faiz indirim sürecinin Türkiye Sigorta'ya olumlu yansıtacağı belirtildi. Politika faizindeki düşüşle birlikte bankaların kredi hacimlerinde artış yaşanması bekleniyor. Bu doğrultuda, prim üretiminde %45'lik paya sahip olan banka dağıtım kanalının büyümesi ve ürün satışlarının artması öngörülüyor.
- Acente ağı güçlendirilerek prim üretiminin %27'si bu dağıtım kanalı üzerinden gerçekleştirildi. Bunun yanı sıra, yaklaşık 16 milyar TL tutarında üretim doğrudan merkez üzerinden sağlandı. Bu üretimin büyük bölümünü kasko ve yangın poliçeleri oluşturdu. Doğrudan satış kanalının, şirketin en güçlü gelir kaynaklarından biri olduğu vurgulandı.
- Türkiye'de düzenlenen her beş yangın poliçesinden biri Türkiye Sigorta'ya ait. Bu güçlü konumun sürdürülebilmesi amacıyla, geçtiğimiz yıl reasürans kapasitesi artırıldı. Bu artış, şirketin yangın sigortası alanındaki etkinliğini ve risk yönetim kapasitesini daha da güçlendirdi.

- Deprem ve doğal afet gibi risklere karşı yaklaşık 1,6 milyar Euro değerinde koruma sağlandı. Bu rakam, bir önceki yıl 800 milyon Euro seviyesindeydi. Söz konusu korumayı temin edebilmek için ise ortalama 80 milyon Euro maliyet ödendi. Bu adım, risk yönetimi stratejilerinin güçlendirilmesi ve olası afet durumlarına karşı finansal dayanıklılığın artırılması açısından büyük önem taşımaktadır.
- Trafik branşında poliçe adedi %50 azaldı. Bu düşüşle birlikte, trafik sigortalarındaki pazar payı %7 olarak kaydedildi. Poliçe adetlerinde yaşanan bu gerileme ile trafik branşında yazılan zararın 2025 yılında azalması beklenmektedir.
- QNB Bank ile ticari müşterilere yönelik sigorta hizmetlerinde iş birliği kapsamında ortak bir protokol imzalandı. Ayrıca, PPT ile acente anlaşması gerçekleştirilerek, bu iş birliği ile özellikle araç ve konut sigortalarına odaklanıldı.
- Şirketin, son iki yılda sektörle birlikte büyümeye devam ederken, sektörü büyüten ana oyuncu olduğu vurgulandı. Türkiye Sigorta 6 milyon aktif müşteriye ulaşırken, toplam poliçe sayısını 11 milyona çıkardı ve %14 pazar payı ile lider konumunu sürdürdü.
- Mobil uygulamada 6 milyon kullanıcıya ulaşılırken, dijital kanallar üzerinden TSS, Genç TSS, kasko, seyahat sağlık ve BES branşlarında online satış imkanı sunulmaktadır.
- Mühendislik sigortalarında %18, havacılık sigortalarında ise %55 pazar payına ulaşıldı. Bireysel sigorta segmentinde 1 milyon poliçe adedine ulaşılırken, son 1 yılda 500 bin yeni sigortalı kazanıldı. Bu sigortalıların %80'i tamamlayıcı sağlık sigortası kapsamında yer aldı.
- Tarım sigortaları alanında prim üretimi yıllık bazda %70 büyüme kaydederek 1,6 milyon poliçeye ulaşıldı ve %61 pazar payı elde edildi. Tarım branşı, yüksek büyüme potansiyeline sahip stratejik bir alan olarak değerlendirilmeye devam etmektedir. Bunun yanı sıra, motor dışı tüm branşlarda güçlü konum sürdürülmektedir.
- Sağlık branşına yapılan yatırımlarla sektör ortalamasının üzerinde %122 büyüme ile 1 milyon sigortalıya ulaşıldı. Ferdi Kaza branşında ise %29 pazar payı ile 1,6 milyon poliçeye ulaşıldı.
- Oto ve oto dışı branşlarda toplam 27 milyar TL hasar ödemesi gerçekleştirildi. Bu tutarın 19 milyar TL'si oto branşından, 8 milyar TL'si ise oto dışı branşlardan geldi.
- Yenilenen OSEM Portalı ile uçtan uca entegrasyon sağlanarak operasyonel süreçler daha verimli hale getirildi. Robotik süreç otomasyonu ve yapay zeka uygulamaları sayesinde hasar süreçleri hızlandırıldı. Ayrıca, analitik modelleme ve sosyal ağ analizleri kullanılarak suistimal önleme mekanizmaları güçlendirildi ve veriye dayalı hasar yönetimi daha etkin hale getirildi.
- Türkiye Sigorta, sürdürülebilir temettü performansı ile BIST Temettü 25 endeksine giren ilk sigorta şirketi konumunda bulunuyor. Bunun yanı sıra FTSE Large Cap'te yer alan ilk ve tek sigorta şirketi ünvanına sahip oldu.

Sermaye Piyasası Kurulunun Seri:V, No:55 Yatırım Danışmanlığı Faaliyetine ve Bu Faaliyette Bulunacak Kurumlara İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ'i Uyarınca Yayımlanan Uyarı 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 dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Çünkü: Bu bilgiler ve görüşler önceden haber vermeksizin değiştirilebilir. İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş. bilgilerin ve ifade edilen görüşlerin doğru, eksiksiz ve güncelleştirilmiş olduğuna dair (açıkça ifade edilmiş veya ima edilmiş) hiçbir beyan ve taahhütte bulunmaz. Herhangi bir yatırım konulu karar almadan önce bir uzmandan görüş alınmalıdır.

Sorumluluğun Sınırlandırılması: İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş. herhangi bir sınırlandırma olmaksızın, dolaylı, direkt veya bir fiilin sonucu olarak ortaya çıkan zararlar da dâhil olmak üzere her türlü kayıp ve hasarla ilgili sorumluluk kabul etmez. Bu rapor tarafımızca doğruluğu ve güvenilirliği kabul edilmiş kaynaklar kullanılarak hazırlanmış olup yatırımcılara kendi oluşturacakları yatırım kararlarında yardımcı olmayı hedeflemekte ve herhangi bir yatırım aracını alma veya satma yönünde yatırımcıların kararlarını etkilemeyi amaçlamamaktadır. Yatırımcıların verecekleri yatırım kararları ile bu raporda bulunan görüş, bilgi ve veriler arasında bir bağlantı kurulamayacağı gibi, söz konusu kararların neticesinde oluşabilecek yanlışlık veya zararlardan kurum çalışanları ile Ulukartal Holding A.Ş. ve İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin herhangi bir sorumluluğu bulunmamaktadır