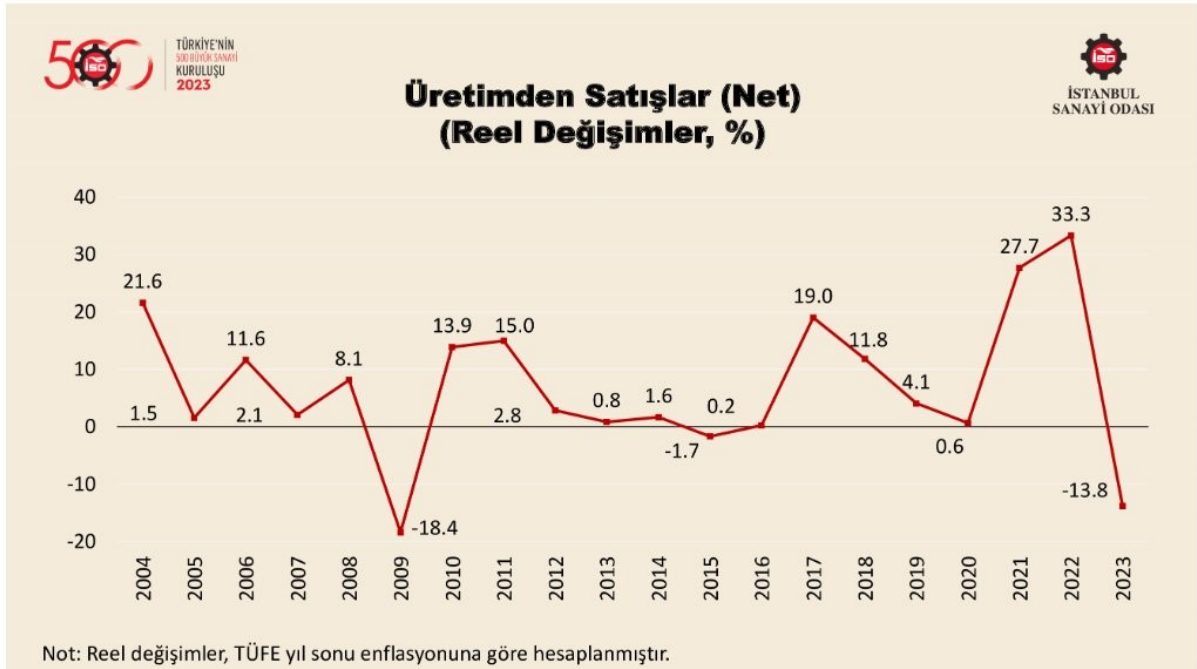


Şirketlerin 2023 yılında 2022 yılına kıyasla reel bazda gerilediği söylenilebilir. Çünkü ISO 500 ciro artış oranı % 42. Bu oran resmi veya gayiresmi enflasyonun bir hayli altında olduğuna göre cirolar reel anlamda gerilemiş demektir:



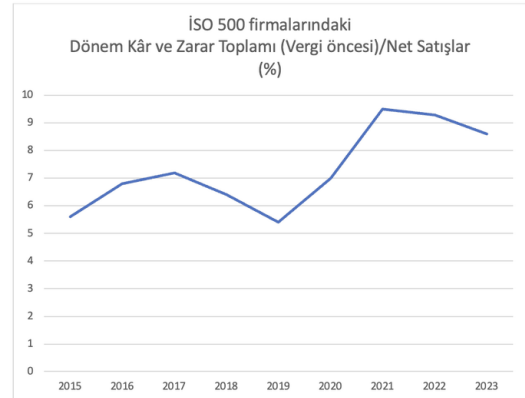
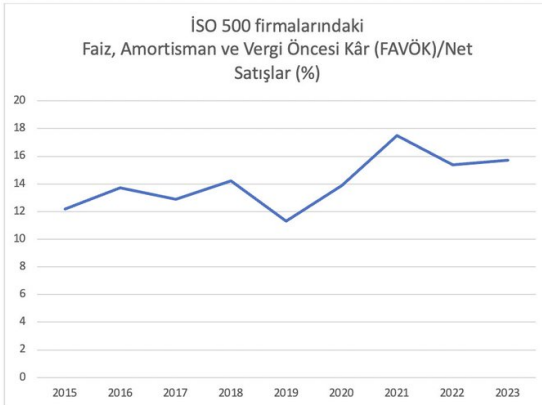
Zaten ISO yaptığı sunumda TÜFE ile karşılaştırarak reelde % -13.8 azaldı sonucuna varmıştır:



Aşağıda son stunda şirketlerin cirolarının % 42 arttığı; buna karşın EBITDA'nın % 45 ancak Dönem Karının daha az % 33 arttığını görüyoruz. Bu durumun sebebi elbette ki; % 92 artan finansman gideridir. Bir başka deyişle; firmalar aslında operasyonel karlılıklarını artırmışlar ancak önceki yıl ucuza aldıkları TL kredilerde faizler artınca daha fazla faiz ödeyip Net Karlılıklarını düşürmüşler. Finansman giderlerinin faaliyet karına oranı 15.6 puan artışla %41.3'ten %56.9'a çıkmış. Yani faaliyetlerinden elde ettikleri karların eskisine göre daha fazlasını faize verir durumdadır

	2021		2022		2023		Değişim (%)		
	Tutar (Milyon TL)	Net Satışlara Oran (%)	Tutar (Milyon TL)	Net Satışlara Oran (%)	Tutar (Milyon TL)	Net Satışlara Oran (%)	2021/2020	2022/2021	2023/2022
Üretimden Satışlar (Net)	2.048.053	88,5	4.484.898	85,8	6.374.713	85,0	73,8	119,0	42,1
Faaliyet Karı (Zararı)	341.933	14,8	671.147	12,8	937.338	12,5	139,4	96,3	39,7
Finansman Giderleri	208.922	9,0	277.118	5,3	533.370	7,1	135,2	32,6	92,5
Faiz Amortisman ve Vergi Öncesi Kar (EBITDA)	405.287	17,5	807.747	15,4	1.175.064	15,7	119,7	99,3	45,5
Dönem Karı (Zararı) (V.Ö.)	219.446	9,5	485.408	9,3	645.018	8,6	137,2	121,2	32,9

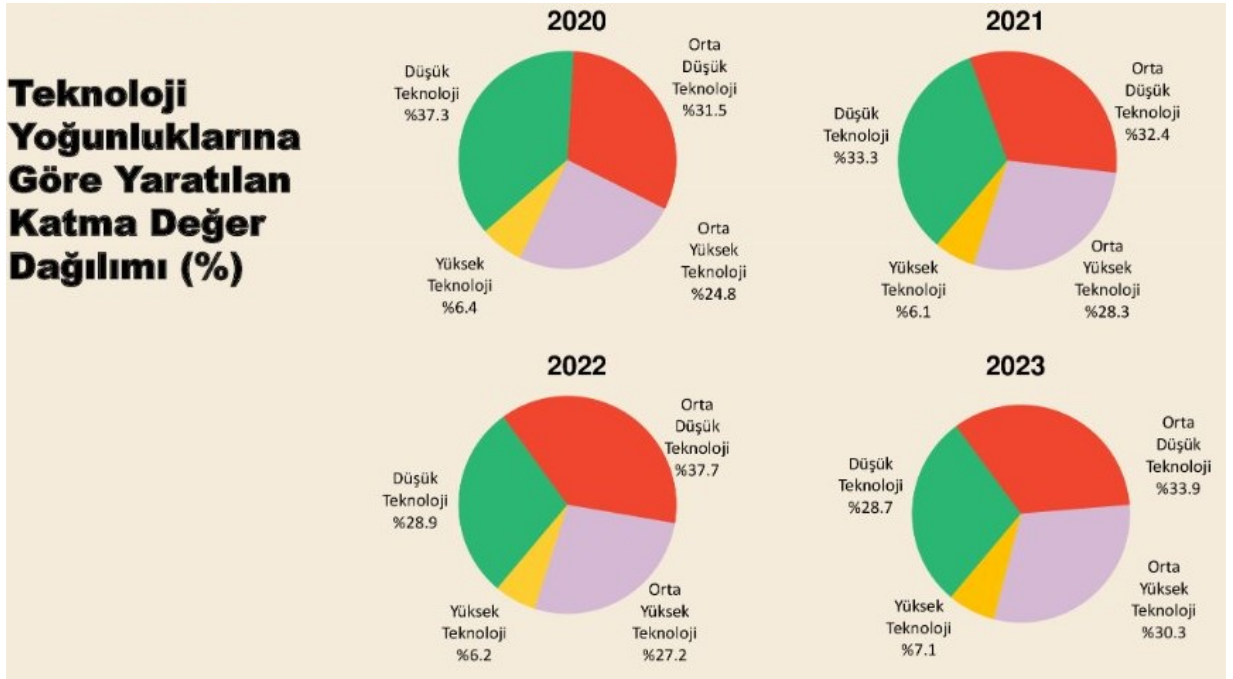
Yine de şirketlerin karlılık oranları artıyor. EBITDA % 12'lerden % 16'lara ve Vergi Öncesi Dönem Karı ise % 6'lardan % 9'lara gelmiş durumda:



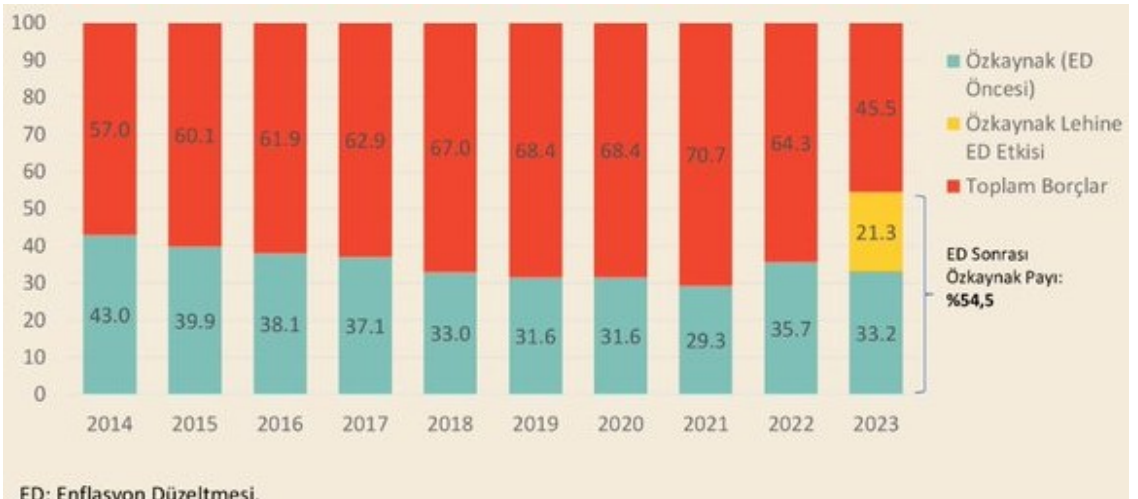
Geçmiş yıllarda verilerin işyeri, kar ve sermaye sahipleri lehinde ancak ücretlilerin aleyhinde geliştiğini pek çok data ile göstermiş idik. Bu kez veriler ücretliler yönünde bir düzeltmeyi gösteriyor. Cirolarını % 42 artıran şirketler Personel ödemelerini % 120 artırmışlar. Öte yandan faaliyet karı cirodan daha fazla arttığına göre personele daha fazla ödemek şirketlerin karını azaltmamış, artırmış.

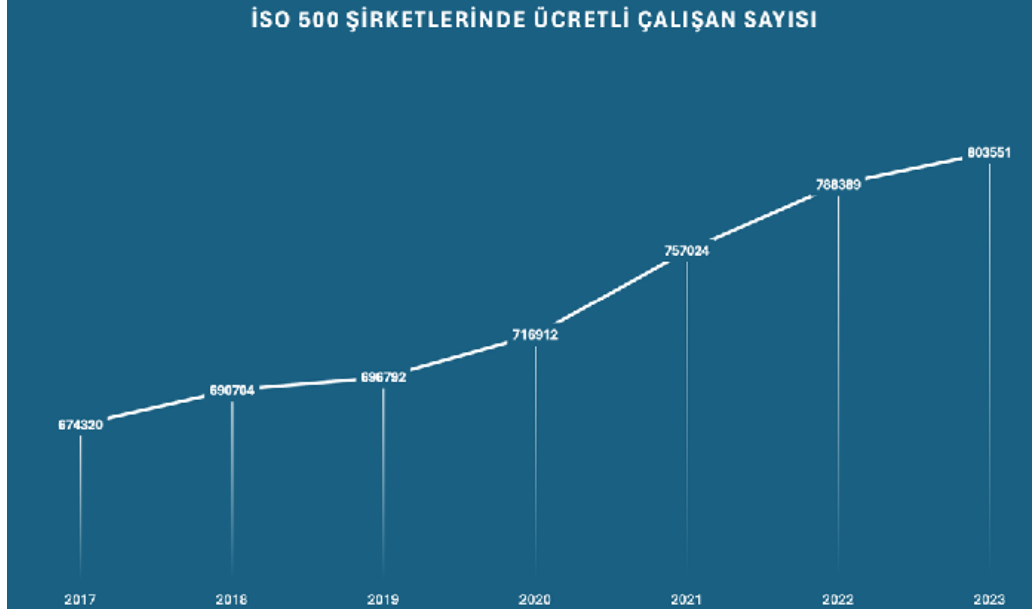
	2021	2022	2023	Değişim (%)		
				2021/2020	2022/2021	2023/2022
Çalışan Sayısı (Kişi)	757.024	788.389	803.551	5,6	4,1	1,9
Ödenen Maaş ve Ücretler (Milyon TL)	104.466	193.959	425.866	33,4	85,7	119,6

Şirketlerin yüksek ve orta-yüksek teknolojideki katma değerlerini artırmaları olumlu:



Enflasyon düzeltmesi Borç/Özkaynak oranını olumlu etkilemiştir: (Ancak Özkaynaklar artınca Özkaynak karlılığı ciddi şekilde azalmıştır)



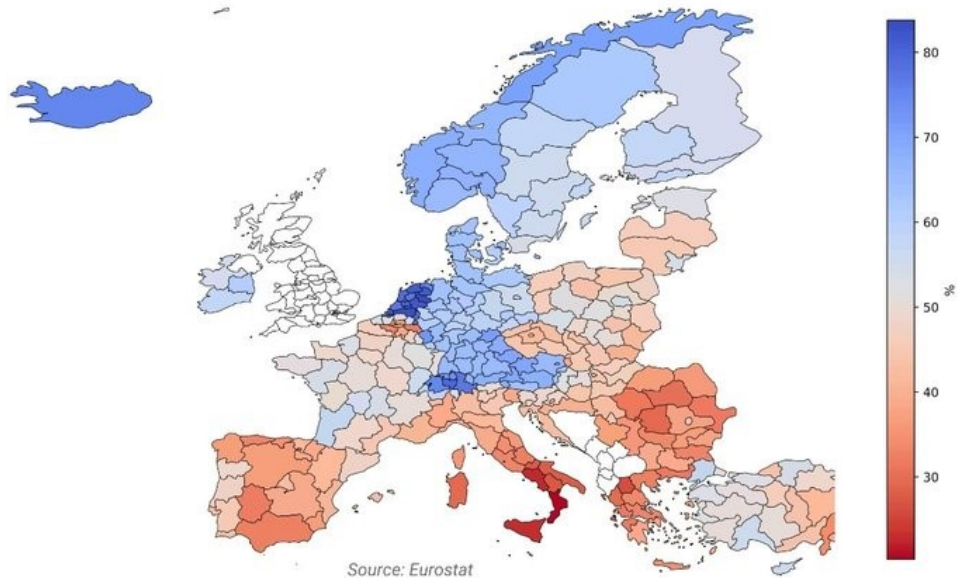


Son olarak işletmelerde borç artışı % 59 oranında olmuş. Bu oran %42 ciro artışından çok daha fazladır. Ayrıca ilk 500 şirkette ihracat % 3 oranında düşmüştür.

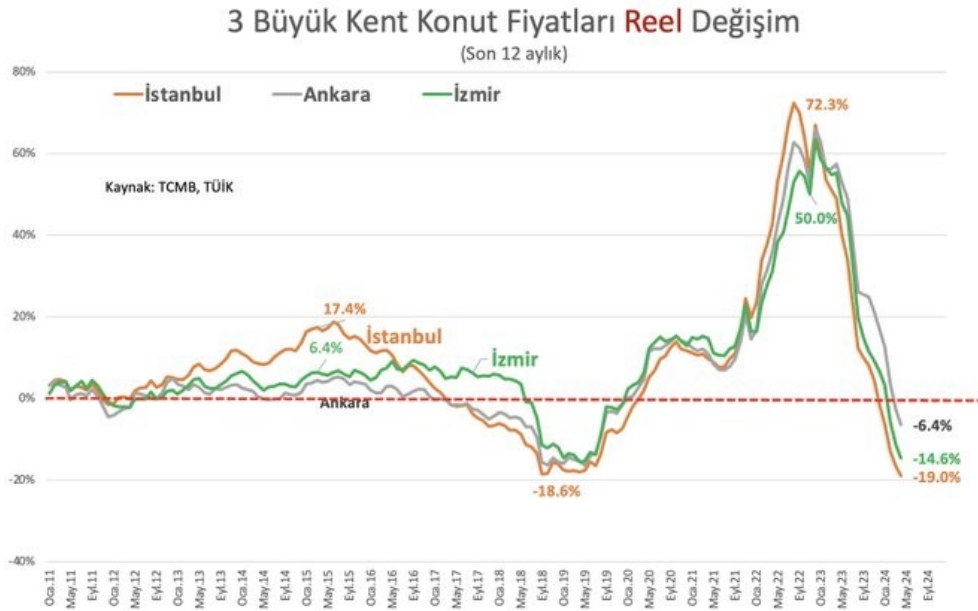
İSO Başkanı Erdal Bahçivan: "2024'ün neticelerinin şu anda değerlendirdiğimiz 2023'ten çok farklı olacağını düşünmüyorum. **Çok parlak bir yıl olmayacak.** Büyüme olarak zaten hepimizin kabul ettiği ve artık bu programın tutması için de gerekli gördüğü daha **düşük büyümeye alışmamız gerekiyor.** Bu düşük büyüme de bütün sektörler gibi sanayi sektörlerinde de kendini maalesef gösterecek Ekonomi de sert demesek de **bir iniş olacağı kesin."** açıklamasında bulundu.

Avrupada gençlerin istihdam oranları:

Percentage of 15-29 year olds employed in 2023



H. Hüseyin @InvestorMed: Soğutma sistemleri fabrikasında çalışan bir arkadaşım var. Bayramda sohbet ediyoruz. İç pazara yetişemiyoruz hatta müşterileri termin sürelerini uzatarak başka şirketlere yönlendiriyoruz dedi. İhracat tarafına ağırlık vermişler. Kapasite kullanım oranları %100'ü aştı. İş yetiştiremiyoruz dedi. Ama işte burası önemli... Gel gelelim ay sonu maaş ödemelerini yapmakta zorlanıyoruz dedi. Neden? olay tamamen büyüme uğruna işletme sermayesini yönetememek nakiti ikinci plana atmak, hammaddeyi (bakır, alüminyum) peşin alıp vadeli satış yapıp stok tutmaktaki basiretsizlik... Olası diğer nedenler; -Hedge mekanizması kuramamak, -Satış uğruna marjları feda etmek. Faaliyet devir hızları hayati hele ki böyle bir dönemde. Önceden ucuz para olunca kredi ile işletme sermayesini bir şekilde çevirebiliyorlardı ama şu an para pahalı... Devasa işler alıyorsun, deli gibi büyüdüm diyorsun ama gün sonu kasada nakit yok... Bu sürdürülebilir bir şey değil... Finansal sağlık her zaman daha önemli... Varsın satışların o kadar artmasın varsın yeni pazarları kovalamakta geri kal ama o işletme sermayesini bir şekilde ayakta tut nakit borç dengesini iyi sağla...



TÜİK tahminlerine göre 2040'ta;

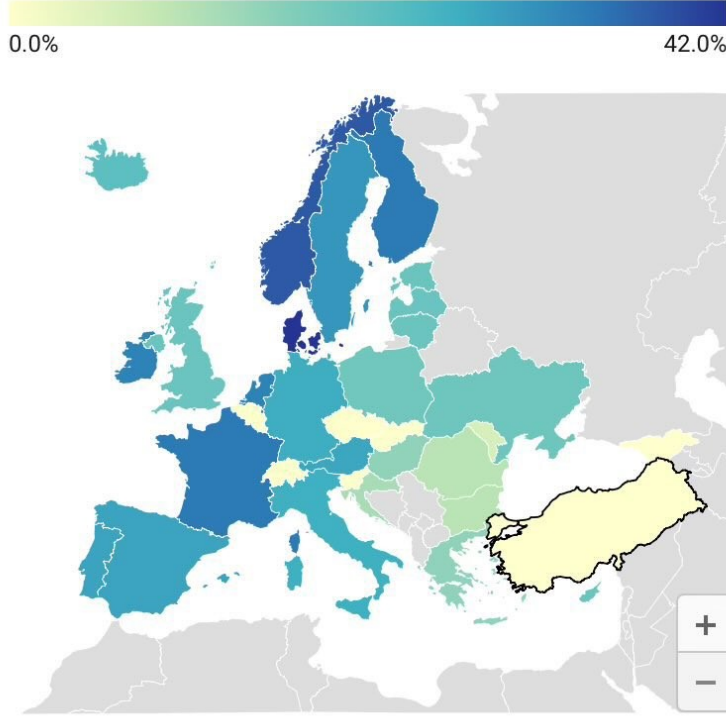
- Medyan yaşın 34'ten 38,5'e çıkması,
- %68,3 olan çalışma çağındaki nüfusun %64,4'e düşmesi,
- Yaşlı nüfusun %10,2'den %16,3'e çıkması bekleniyor.

Gri listedeki ülkeler aşağıda beyaz renkte gösterilmiştir. Türkiye'nin Gri Liste'den çıkmasının beklendiği toplantı bu hafta gerçekleşecek.



Capital Gains Tax Rates in Europe

Top Capital Gains Tax Rates on Individuals in 35 Major European Countries, 2024



Bloomberg Tax, PwC: 2024 yılı itibariyle Avrupa coğrafyasında sermaye kazancını vergilendirmeyen ülkeler: (Grafikte sarı renk)

- Türkiye
- Belçika
- İsviçre
- Avusturya
- Malta
- Lüksemburg

Şeref Oğuz: Eğer siz zamanın değişen şartlarına uygun fakülte tasarlamaz ve müfredatını da çağın gereklerine adapte etmezseniz, o fakülte “diploma fabrikası” gibi işlem görür. Beceri ise “ara eleman” adıyla aranır hale gelir. Geçenlerde bir sanayici; “diplomayı alıyor, beceri eklemek için en az 2 yıl ilave eğitim veriyoruz” diyordu. Bu yüzdendir ki meslek edindirme, beceri geliştirme, yeni insan kaynağı politikaların odağında... Sahi, yetenek mi arıyoruz yoksa diploma mı?

Analistler, bazı madenlerin kapanması ve üretimin azalması nedeniyle çinko fiyatlarının bu yılın geri kalanında yüksek kalmasının muhtemel olduğunu belirtiyor. Amalgamated Metal Trading (AMT) araştırma başkanı Dan Smith, genellikle birlikte çıkarılan kurşun ve çinko miktarlarının azalmasına ek olarak, pil hurdası tedarikindeki düşüşün ikincil kurşun üretimini sınırladığına dikkat çekiyor. Uzman, “Çin pazarının muhtemelen daha sıkı kalması nedeniyle kurşun ve çinkonun endüstriyel metal kompleksinin geri kalanından daha iyi performans göstermesi bekleniyor” diyor. Kurşun fiyatları Londra’da yılbaşından bu yana yüzde 6,56 artarak ton başına 2.189 dolara çıktı. Geçen yıl aynı zamanlarda fiyatlamalar 2.123 dolar seviyesindeydi. AMT’den Smith, kurşun fiyatının üçüncü çeyrekte metrik ton başına ortalama 2.189 dolar ve dördüncü çeyrekte 2.304 dolar olacağını tahmin ediyor.

Çinkonun yılbaşından bu yana yüzde 7,32 artarak ton başına 2.850 dolara geldiği yükselişin de devamı bekleniyor. Macquarie analistleri, çinko piyasasında Çin izabe tesislerinin bakımı öne çektiğini ve bazılarının hammadde eksikliği ve düşük marjlar nedeniyle üretimi kestiğinin bildirildiğini yazdı. Finansal

yatırımcıların geri dönmesi halinde fiyatların 3.500-3.600 dolara ulaşabileceğini söyleyen Thomas, aşağı yönlü riskin fiyatları 2.500 dolara getirebileceğinin de göz ardı edilmemesi gerektiğini söylüyor.

Levent Akbay: OSB'lerin kuruluşu ile faaliyete geçme süresi arasında ortalama 10 yıl süre geçiyor. Bu nedenle OSB'lerdeki kapasiteler zamanında kullanılmıyor. OSB'lerde üretim yapılan alanlar; parsel bazında yüzde 60, yüzölçümü bazında yüzde 81,6'da kaldı.