

Hisse Verileri

Bloomberg Hisse Kodu	BIMAS
Mevcut Fiyat (TL)	531.00
Hedef Fiyat (TL)	760.46
Getiri Potansiyeli (%)	43.2%
Son 12 Ay Hisse Fiyat Aralığı (TL)	400.58 615.50
3 Aylık Ortalama Hacim (mln TL)	2,356
Sermaye (mln TL)	600
Pazar	Yıldız Pazar

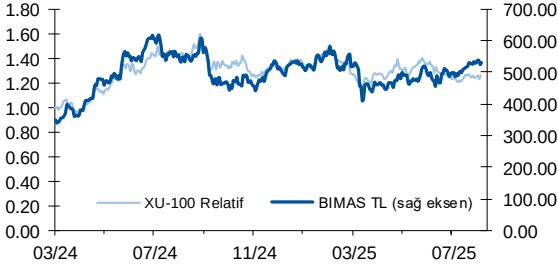
Hisse Verileri (mln TL)

Piyasa Değeri	318,600
Hedeflenen Piyasa Değeri	456,276
Net Borç	32,834
Firma Değeri	351,434

Hisse Performansı

	1 Ay	3 Ay	12 Ay	YBB
Nominal Getiri	6%	8%	-5%	0%
BIST100 Rölatif Getiri	1%	-3%	-14%	-9%

Hisse Performansı



Kaynak: Rasyonet, Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma
Fiyatlar 14 Ağustos 2025 tarihi itibarıyla.

Finansallar (mln TL)	Gerçekleşen	Deniz Yatırım	Research Turkey	ForInvest (Foreks)
Satış geliri	153,239	152,672	153,457	153,112
FAVÖK	9,423	6,488	6,607	6,648
FAVÖK marjı	6.1%	4.2%	4.3%	4.3%
Net kar	2,693	3,585	3,873	3,795
Net kar marjı	1.8%	2.3%	2.5%	2.5%

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Research Turkey, ForInvest

Bim Birleşik Mağazalar (BIMAS TI)

2Ç25 Bilanço Değerlendirme

Değerlendirme: Sınırlı Olumlu

Bim Birleşik Mağazalar, 2Ç25'te 153.239 milyon TL gelir (Konsensus: 153.457 milyon TL / Deniz Yatırım: 152.672 milyon TL), 9.423 milyon TL FAVÖK (Konsensus: 6.607 milyon TL / Deniz Yatırım: 6.488 milyon TL) ve 2.693 milyon TL net kar (Konsensus: 3.873 milyon TL / Deniz Yatırım: 3.585 milyon TL) açıkladı. Muhasebe değişikliği nedeniyle 2Ç25 finansallarında, parasal kazanç/kayıp kalemi altında 8.248 milyon TL'lik olumlu etki oluştu.

■ Bilançoda olumlu okuduğumuz detaylar

✓ Beklentilerin üzerinde güçlü FAVÖK performansı.

■ Bilançoda olumsuz okuduğumuz detaylar

✗ Beklentilerin altında gelen net kar.

■ Bilançoya dair kısa değerlendirmemiz

2Ç25 finansallarını, sınırlı reel büyümeyle birlikte FAVÖK tarafında sağlanan güçlü performans noktasında olumlu olarak değerlendiriyoruz. Bununla birlikte, net karın özellikle raporlama standartlarındaki farktan kaynaklanan yüksek vergi gideri sebebiyle beklentilerin altında sonuçlanması baskı riski içeriyor. Diğer taraftan, yıllık performansta hissenin oldukça baskılandığını ve bu bilançonun etkisiyle hisse performansının yukarı yönlü fiyatlamaya gösterebileceğini düşünüyoruz. BIMAS hisselerinde olası bir yukarı yönlü fiyatlanmanın hem endeksi hem de perakende sektöründeki diğer oyuncuları kısmi anlamda pozitif etkileyebileceğini değerlendiriyoruz. FAVÖK performansına ağırlık vererek nihai görüşümüzü sınırlı olumlu belirtiyoruz.

■ Bim Birleşik Mağazalar, 2Ç25'te yıllık bazda %4 artışla 153.239 milyon TL satış geliri kaydetti. 2Ç25'te Şirket'in aynı mağaza satışları %31,7 artarken, aynı mağaza trafiği günlük bazda %4,0 azalış gösterdi. Diğer taraftan, aynı mağaza sepet hacmi %37,1 artış gösterirken, 266 yeni mağaza açılışı yapıldı.

■ FAVÖK 2Ç25'te yıllık %91 artışla 9.423 milyon TL seviyesinde gerçekleşirken, FAVÖK marjı 2,8 puan artışla %6,1 oldu. Brüt kar marjındaki 3,8 puanlık artış FAVÖK'ü destekledi.

■ Şirket, 2Ç25 döneminde yıllık bazda %56 azalışla 2.693 milyon TL net kar açıkladı (1Ç25: 2.868 milyon TL net kar, 2Ç24: 6.106 milyon TL net kar). Ayrıca, muhasebe değişikliği nedeniyle parasal kazanç/kayıp kalemi altında 8.248 milyon TL'lik olumlu etki oluştu. Net finansman gideri ve vergi gideri, net karı baskılayan en önemli faktörler olarak öne çıkmaya devam etti.

■ 6A25'te 9.732 milyon TL'lik yatırım harcaması yapıldı.

- Haziran 2025 sonu itibariyle Şirket'in 32.834 milyon TL net borç pozisyonu bulunmaktadır (Mart 2025: 19.718 milyon TL net borç pozisyonu). Aynı dönemde net borç/FAVÖK rasyosu ise 1,1x oldu (Mart 2025: 0,8x net borç/FAVÖK). Kiralama işlemlerinden kaynaklanan borçlar çıkarıldığında ise Şirket'in 13,6 milyon TL net nakit pozisyonunda olduğu görülmektedir.

TMS 29 etkisi hariç verilere göre:

- Bim Birleşik Mağazalar'ın satış geliri, 2Ç25'te yıllık bazda %41 artarak 151.610 milyon TL olarak gerçekleşti.
- 2Ç25'te FAVÖK 11.049 milyon TL seviyesine yükselirken, FAVÖK marjı %7,3 seviyesinde gerçekleşti.
- Şirket, 2Ç25'te 6.052 milyon TL net kar elde etmiştir.
- Şirket, TMS29 hariç 2025 yılı beklentilerini paylaşmıştı. Buna göre; i) satışlarda %45 ($\pm$ 5) büyümeye, ii) %7,5 ($\pm$ 0,5) FAVÖK marjı ve iii) %3,5-4,0 satışlara oranla yatırım harcaması beklenmektedir. TMS29 dahil beklentiler de paylaşılmıştı. Buna göre; i) satışlarda %8 ($\pm$ 2) büyümeye ii) %5,0 ($\pm$ 0,5) FAVÖK marjı ve iii) %3,5-4,0 satışlara oranla yatırım harcaması beklenmektedir.
- Genel değerlendirme Mevcut durumda, Bim Birleşik Mağazalar için 12-aylık hedef fiyatımız 760,46 TL, önerimiz de AL yönünde. 2025 tahminlerimize göre BIMAS hissesi 10,3x FD/FAVÖK çarpanıyla işlem görmektedir. Hisse, yıl başından itibaren BIST 100 endeksinin %9 altında performans göstermiştir. Geriye dönük 12 aylık verilere göre hisse 20,6x F/K ve 11,8x FD/FAVÖK çarpanlarından işlem görmektedir.

Seçilmiş şirket finansalları

	TMS 29 Dahil	TMS 29 Dahil	TMS 29 Dahil			TMS 29 Dahil	TMS 29 Dahil	
Seçilmiş Kalemler	2Ç25	1Ç25	2Ç24	Çeyreksele Değişim	Yıllık Değişim	6A25	6A24	Yıllık Değişim
Satışlar (mio TL)	153,239	156,596	147,544	-2%	4%	309,835	299,461	3%
Brüt kar (mio TL)	31,484	27,412	24,731	15%	27%	58,896	50,872	16%
Brüt kar marjı	20.5%	17.5%	16.8%	3 puan	3.8 puan	19.0%	17.0%	2 puan
Faaliyet giderleri (mio TL)	27,821	28,365	24,745	-2%	12%	56,186	49,165	14%
Faaliyet giderleri/satışlar	18.2%	18.1%	16.8%	0 puan	1.4 puan	18.1%	16.4%	1.7 puan
Esas faaliyet karı (mio TL)	3,663	-953	-14	a.d.	a.d.	2,710	1,707	59%
Esas faaliyet kar marjı	2.4%	-0.6%	0.0%	3 puan	2.4 puan	0.9%	0.6%	0.3 puan
FAVÖK (mio TL)	9,423	5,600	4,938	68%	91%	15,023	11,452	31%
FAVÖK marjı	6.1%	3.6%	3.3%	2.6 puan	2.8 puan	4.8%	3.8%	1 puan
Net diğer gelir/gider (mio TL)	1,537	737	1,273	108%	21%	2,274	1,956	16%
Net finansman gelir/gideri (mio TL)	-1,796	-1,747	-1,369	3%	31%	-3,543	-2,689	32%
Parasal kazanç/kayıp (mio TL)	1,345	8,743	5,924	-85%	-77%	10,088	14,245	-29%
Vergi öncesi kar (mio TL)	4,749	6,781	5,814	-30%	-18%	11,529	15,220	-24%
Vergi gideri/geliri (mio TL)	-2,069	-3,907	296	-47%	a.d.	-5,976	-3,432	74%
Net kar (mio TL)	2,693	2,868	6,106	-6%	-56%	5,561	11,783	-53%
Net kar marjı	1.8%	1.8%	4.1%	-0.1 puan	-2.4 puan	1.8%	3.9%	-2.1 puan
Net borç* (mio TL)	32,834	19,718	25,961	67%	26%	32,834	35,060	-6%
Net borç/FAVÖK	1.1	0.8	1.1	0.3	0.0	1.1	1.5	-0.4
Net borç/özsermaye	0.2	0.1	0.3	0.1	-0.1	0.2	0.3	-0.1
Özsermaye karlılığı (yıllık)	11.4%	13.5%	34.6%	-2.1 puan	-23.2 puan	11.4%	25.6%	-14.2 puan
Aktif karlılık (yıllık)	5.2%	6.2%	15.3%	-1 puan	-10.1 puan	5.2%	11.3%	-6.1 puan
Dönen varlıklar (mio TL)	99,221	111,523	74,096	-11%	34%	99,221	100,066	-1%
Duran varlıklar (mio TL)	196,243	192,416	126,485	2%	55%	196,243	170,816	15%
Özkaynaklar (mio TL)	136,704	140,963	89,372	-3%	53%	136,704	120,696	13%
Stoklar (mio TL)	50,197	50,969	37,431	-2%	34%	50,197	50,550	-1%

* Rakamın pozitif olması Şirket'in net borç pozisyonunda olduğunu ifade etmektedir.

Nominal hisse performans gelişimi	Açıklanma tarihi	T-1	T-3	T-5	T-7	T-15	T-30
BİMAS	14 Ağustos	1.1%	-1.3%	0.3%	1.0%	4.4%	3.7%

Bilanço

Şirket	BİM BİRLEŞİK MAĞAZALAR		
Periyot Sonu	30.06.2025	31.12.2024	31.12.2023
Açıklanma Tarihi	14.08.2025	12.03.2025	12.03.2025
BİLANÇO (milyon TL)	6A25	2024	2023
Dönen Varlıklar	99,221	86,387	78,627
Nakit ve Nakit Benzerleri	2,921	3,284	5,207
Finansal Yatırımlar	10,706	6,329	4,882
Ticari Alacaklar	28,501	27,688	23,281
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	0.00	0.00	0.00
Diğer Alacaklar	608	856	286
Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Varlıklar	0.00	0.00	0.00
Stoklar	50,197	43,270	39,455
Canlı Varlıklar	0.00	0.00	0.00
Diğer Dönen Varlıklar	6,287	4,960	5,515
(Ara Toplam)	99,221	86,387	78,627
Ortaklara Dağıtılmak Üzere ve Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar	0.00	0.00	0.00
Duran Varlıklar	196,243	188,787	135,245
Ticari Alacaklar	0.00	0.00	0.00
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	0.00	0.00	0.00
Diğer Alacaklar	149	234	198
Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Varlıklar	0.00	0.00	0.00
Finansal Yatırımlar	6,354	6,354	6,372
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	0	0	0
Canlı Varlıklar	0.00	0.00	0.00
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	0.00	0.00	0.00
Stoklar	0.00	0.00	0.00
Kullanım Hakkı Varlıkları	79,274	74,670	54,508
Maddi Duran Varlıklar	108,683	105,098	71,669
Şerefiye	37	37	32
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	222	216	231
Ertelenmiş Vergi Varlığı	221	148	101
Diğer Duran Varlıklar	1,303	2,030	2,134
TOPLAM VARLIKLAR	295,464	275,174	213,872
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler	104,668	87,124	78,071
Finansal Borçlar	10,293	9,505	6,726
Diğer Finansal Yükümlülükler	0	0	0
Ticari Borçlar	79,981	70,719	65,179
Diğer Borçlar	4,862	2	1
Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülükler	0.00	0.00	0.00
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar	0.00	0.00	0.00
Devlet Teşvik ve Yardımları	0.00	0.00	0.00
Ertelenmiş Gelirler (Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülüklerin Dışında Kalanlar)	1,497	937	502
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	1,738	1,517	2,022
Borç Karşılıkları	1,775	1,147	854
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	4,521	3,297	2,788
(Ara Toplam)	104,668	87,124	78,071
Ortaklara Dağıtılmak Üzere ve Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklara İlişkin Yükümlülükler	0.00	0.00	0.00
Uzun Vadeli Yükümlülükler	54,092	49,746	35,109
Finansal Borçlar	36,168	33,637	25,525
Diğer Finansal Yükümlülükler	0.00	0.00	0.00
Ticari Borçlar	0.00	0.00	0.00
Diğer Borçlar	0	0	0
Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülükler	0.00	0.00	0.00
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar	0.00	0.00	0.00
Devlet Teşvik ve Yardımları	0.00	0.00	0.00
Ertelenmiş Gelirler (Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülüklerin Dışında Kalanlar)	0	0	0
Uzun vadeli karşılıklar	1,738	1,951	1,731
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (veya Kıdem Tazminatı Karşılığı)	0.00	0.00	0.00
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	16,186	14,159	7,852
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	0.00	0.00	0.00
Özkaynaklar	136,704	138,304	100,692
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	135,594	137,255	99,783
Ödenmiş Sermaye	600	607	607
Karşılıklı İştirak Sermayesi Düzeltmesi (-)	0.00	0.00	0.00
Hisse Senedi İhraç Primleri	0.00	0.00	0.00
Değer Artış Fonları	0.00	0.00	0.00
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	15,810	15,066	11,141
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	85,463	72,249	48,507
Dönem Net Kar/Zararı	5,561	21,686	22,293
Yabancı Para Çevrim Farkları	-1,578	-2,132	-1,674
Diğer Özkaynak Kalemeleri	29,738	29,779	18,908
Azınlık Payları	1,110	1,048	909
TOPLAM KAYNAKLAR	295,464	275,174	213,872

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonet

Gelir tablosu

Şirket	BİM BİRLEŞİK MAĞAZALAR			
Periyot Sonu	30.06.2024	30.06.2025	30.06.2024	30.06.2025
Açıklanma Tarihi	14.08.2025	14.08.2025	14.08.2025	14.08.2025
GELİR TABLOSU (milyon TL)	6A24	6A25	2Ç24	2Ç25
Sürdürülen Faaliyetler				
Satış Gelirleri	299,461	309,835	147,544	153,239
Satışların Maliyeti (-)	-248,589	-250,939	-122,814	-121,755
Ticari Faaliyetlerden Diğer Kar (Zarar)	0.00	0.00	0.00	0.00
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar (Zarar)	50,872	58,896	24,731	31,484
Faiz, Ücret, Prim, Komisyon ve Diğer Gelirler	0.00	0.00	0.00	0.00
Faiz, Ücret, Prim, Komisyon ve Diğer Giderler (-)	0.00	0.00	0.00	0.00
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Diğer Kar (Zarar)	0.00	0.00	0.00	0.00
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Brüt Kar (Zarar)	0.00	0.00	0.00	0.00
Diğer Gelir ve Giderler	0.00	0.00	0.00	0.00
BRÜT KAR (ZARAR)	50,872	58,896	24,731	31,484
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	-42,723	-49,352	-21,624	-24,583
Genel Yönetim Giderleri (-)	-6,442	-6,834	-3,121	-3,238
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	0	0	0	0
Diğer Faaliyet Gelirleri	670	872	315	513
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	-428	-1,180	-110	-398
Faaliyet Karı Öncesi Diğer Gelir ve Giderler	0.00	0.00	0.00	0.00
FAALİYET KARI (ZARARI)	1,949	2,402	191	3,777
Vergi Öncesi Diğer Gelir ve Giderler	1,715	2,582	1,068	1,422
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	1,755	2,782	1,068	1,610
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	-41	-200	0	-188
Diğer Gelir ve Giderler	0.00	0.00	0.00	0.00
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kar/Zararlarındaki Paylar	0	0	0	0
Finansman Gideri Öncesi Faaliyet Karı/Zararı	3,663	4,984	1,259	5,200
Finansal Gelirler (Esas Faaliyet Dışı)	95	48	60	24
Finansal Giderler (Esas Faaliyet Dışı) (-)	-2,784	-3,591	-1,429	-474
Parasal Kazanç / (Kayıp)	14,245	10,088	5,924	1,345
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)	15,220	11,529	5,814	4,749
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Geliri (Gideri)	-3,432	-5,976	296	-2,069
Dönem Vergi Geliri (Gideri)	-2,843	-3,897	-1,214	-1,796
Ertelenmiş Vergi Geliri (Gideri)	-590	-2,079	1,510	-273
Diğer Vergi Geliri (Gideri)	0.00	0.00	0.00	0.00
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI	11,787	5,553	6,109	2,680
DURDURULAN FAALİYETLER				
Durdurulan Faaliyetler Vergi Sonrası Dönem Karı (Zararı)	0.00	0.00	0.00	0.00
DÖNEM KARI (ZARARI)	11,787	5,553	6,109	2,680
Dönem Kar/Zararının Dağılımı				
Ana Ortaklık Payları	11,783	5,561	6,106	2,693
Azınlık Payları	4	-8	3	-13
Seyreltilmiş Hisse Başına Kazanç	19.74	9.32	12.85	4.52
Sürdürülen Faaliyetlerden Seyreltilmiş Hisse Başına Kazanç	19.74	9.32	12.85	4.52
Hisse Başına Kazanç	19.74	9.32	12.85	4.52
Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç	19.74	9.32	12.85	4.52

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonet

Yasal Uyarı

Bu rapor/e-posta içerisinde yer alan değerlendirmeler Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. tarafından, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan elde edilen bilgi ve veriler kullanılarak genel nitelikte hazırlanmıştır. Raporda yer alan ifadeler, mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir ve hiçbir şekilde alış veya satış yapılması yönünde yönlendirme olarak değerlendirilmemelidir. Deniz Yatırım, bu bilgilerin doğru, eksiksiz ve değişmez olduğunu garanti etmemektedir. Bu sebeple, okuyucuların, bu raporlardan elde edilen bilgilere dayanarak hareket etmeden önce, bilgilerin doğruluğunu teyit etmeleri önerilir ve bu bilgilere dayanarak aldıkları kararlarda sorumluluk okuyucuların kendilerine aittir. Bilgilerin eksikliği ve yanlışlığından Deniz Yatırım hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Ayrıca, Deniz Yatırım ve DenizBank Finansal Hizmetler Grubu çalışanları ve danışmanlarının, herhangi bir şekilde bu rapor/e-posta içerisinde yer alan bilgiler dolayısıyla ortaya çıkabilecek, doğrudan veya dolaylı zararlarla ilgili herhangi bir sorumluluğu yoktur. Burada yer alan bilgiler sermaye piyasası aracına yönelik bir yatırım tavsiyesi, alım-satım önerisi ya da getiri vaadi değildir ve yatırım danışmanlığı kapsamında yer almamaktadır. Yatırım Danışmanlığı hizmeti; yetkili kuruluşlar tarafından imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Buradaki içeriğin hiçbir bölümü Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, hiçbir şekil ve ortamda yayınlanamaz, alıntı yapılamaz ve kullanılamaz. Sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

© DENİZ INVEST 2025

Derecelendirme

Deniz Yatırım Analistleri, her hisse senedi için bir veya birden fazla değerlendirme yöntemi kullanarak 12 aylık hedef değerler (fiyatlar) ve buna bağlı olarak potansiyel getirileri hesaplamaktadır. 12 ay derecelendirme sistemimiz; AL, TUT ve SAT olmak üzere 3 farklı genel yatırım tavsiyesi içerir.

AL: Hisse senedinin gelecek 12 ay toplam potansiyel getirisinin **en az %20 ve üzerinde** oluşması şeklindeki değerlemeyi ifade etmektedir.

TUT: Hisse senedinin gelecek 12 ay toplam potansiyel getirisinin **%0-20 aralığında** oluşması şeklindeki değerlemeyi ifade etmektedir.

SAT: Hisse senedinin gelecek 12 ay toplam potansiyel getirisinin **%0'dan daha düşük** seviyelerde oluşması şeklindeki değerlemeyi ifade etmektedir.

Derecelendirme	Potansiyel Getiri (PG), 12-ay
AL	≥%20
TUT	%0-20
SAT	≤%0

Kaynak: Deniz Yatırım

Deniz Yatırım Analistleri, hisse senetlerini; potansiyel katalizörler, tetikleyici gelişmeler, riskler ile piyasa, sektör ve rakip firma gelişmeleri ışığında değerlendirmektedir. Analistlerimiz, genel yatırım tavsiyesinin kamuoyuyla paylaşılmasını takip eden süreçte hisse senetlerini titizlikle yakından takibe devam etmekte; ancak, hisse senedi fiyatındaki dalgalanmalardan ötürü değerler, derecelendirme sistemimizdeki sınırları aştığı takdirde, hisse senedi hakkında sundukları tavsiyeyi değiştirmemeyi ve/veya Gözden Geçirme (GG) sürecine almayı tercih edebilirler. Olası Gözden Geçirme (GG) durumunda, analistlerimiz açısından derecelendirme ve/öneri güncelleme noktasında herhangi bir zaman kısıtlaması kesinlikle söz konusu değildir. Kimi durumlarda, değerlendirme açısından, matematiksel olarak yükseliş potansiyeli veya düşüş riskinin doğması durumunda, analistlerimiz, AL-TUT-SAT önerilerinin dışında, sektör ve şirket ile ilgili genel gidişatı ve son gelişmeleri gözетerek derecelendirmeye temel oluşturan potansiyel getiri seviyelerinin dışında önerilerde bulunma haklarını saklı tutarlar. Bu gibi durumlarda, bahse konu şirket(ler)in, içerisinde bulundukları sektörün genel koşulları, muhtemel risk ve getiri başlıkları, açıklanan son finansallarındaki parametreler, politik ve jeopolitik gibi farklı birçok girdi gözetilerek değerlendirilmedi bulunulabilir. Analistlerimiz, AL-TUT-SAT önerilerini belirlerken, sadece matematiksel değerlerin gözetildiği, mekanik bir süreç yürütmektedirler.