

Hisse Verileri

Bloomberg Hisse Kodu	BIMAS
Mevcut Fiyat (TL)	546.00
Hedef Fiyat (TL)	816.60
Getiri Potansiyeli (%)	49.6%
Son 12 Ay Hisse Fiyat Aralığı (TL)	397.52 587.00
3 Aylık Ortalama Hacim (mln TL)	2,931
Sermaye (mln TL)	600
Pazar	Yıldız Pazar

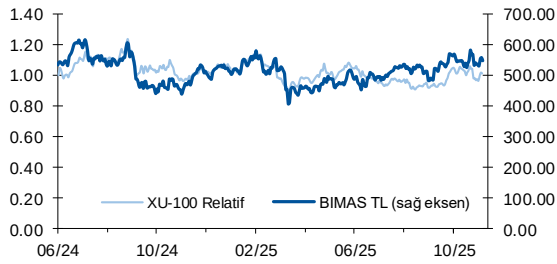
Hisse Verileri (mln TL)

Piyasa Değeri	327,600
Hedeflenen Piyasa Değeri	489,960
Net Borç	29,821
Firma Değeri	357,421

Hisse Performansı

Hisse Performansı	1 Ay	3 Ay	12 Ay	YBB
Nominal Getiri	0%	4%	12%	4%
BIST100 Rölatif Getiri	0%	5%	-5%	-6%

Hisse Performansı



Kaynak: Rasyonet, Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma
Fiyatlar 10 Kasım 2025 tarihi itibarıyla.

Finansallar

(mln TL)	Gerçekleşen	Deniz Yatırım	Research Turkey
Satış geliri	179,681	181,037	180,211
FAVÖK	13,235	11,347	11,111
FAVÖK marjı	7.4%	6.3%	6.2%
Net kar	5,275	3,558	4,538
Net kar marjı	2.9%	2.0%	2.5%

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Research Turkey

Bim Birleşik Mağazalar (BIMAS TI)

3Ç25 Bilanço Değerlendirme

Değerlendirme: Olumlu

Bim Birleşik Mağazalar, 3Ç25'te 179.681 milyon TL gelir (Konsensüs: 180.211 milyon TL / Deniz Yatırım: 181.037 milyon TL), 13.235 milyon TL FAVÖK (Konsensüs: 11.111 milyon TL / Deniz Yatırım: 11.347 milyon TL) ve 5.275 milyon TL net kar (Konsensüs: 4.538 milyon TL / Deniz Yatırım: 3.558 milyon TL) açıkladı. 3Ç25 finansallarında, parasal kazanç/kayıp kalemi altında 5.045 milyon TL'lik olumlu etki oluştu.

■ Bilançoda olumlu okuduğumuz detaylar

- ✓ Reel satış büyümesi, beklentilerin üzerinde güçlü FAVÖK performansı.

■ Bilançoda olumsuz okuduğumuz detaylar

- ✗ Yüksek seyreden borçluluk ile finansman giderleri baskısının devam etmesi.

■ Bilançoya dair kısa değerlendirmemiz

- 3Ç25 finansalları, yıllık bazda reel ciro artışı ve operasyonel kaldıraç etkisiyle desteklenen güçlü FAVÖK büyümesi ile olumlu bir görünümde. Brüt kar marjında iyileşme ve faaliyet giderleri/satışlar rasyosundaki gerileme karlılığı desteklerken artan finansman giderleri ise bu olumlu görünümü sınırlamaktadır. Bu doğrultuda, finansal baskıların devam ettiğini göz önünde bulundurmakla birlikte güçlü FAVÖK odağıyla birlikte 3. çeyrek finansallarını olumlu değerlendirmekteyiz.

- Bim Birleşik Mağazalar, 3Ç25'te yıllık bazda %7 artışla 179.681 milyon TL satış geliri kaydetti. 3Ç25'te Şirket'in aynı mağaza satışları %32 artarken, aynı mağaza trafiği günlük bazda %2,2 azalış gösterdi. Diğer taraftan, aynı mağaza sepet hacmi %35 artış gösterdi. 3Ç25'te 156 yeni mağaza açılışı ile toplam mağaza sayısı 14.231'e yükselerek yıllık bazda %6 artış kaydetti.

- FAVÖK 3Ç25'te yıllık %83 ile güçlü bir artış göstererek 13.235 milyon TL seviyesinde gerçekleşirken, FAVÖK marjı 3,1 puan artışla %7,4 oldu. 3. çeyrekte, brüt karlılıktaki artışla birlikte, faaliyet giderleri/satışlar rasyosundaki 0,2 puan gerileme operasyonel karlılığı destekledi.

- Şirket, 3Ç25 döneminde yıllık bazda %9 azalışla 5.275 milyon TL net kar açıkladı (2Ç25: 2.895 milyon TL net kar, 3Ç24: 5.800 milyon TL net kar). Ayrıca, parasal kazanç/kayıp kalemi altında 5.045 milyon TL'lik olumlu etki oluştu. Net finansman gideri ve vergi gideri, net karı baskılayan en önemli faktörler olarak bu çeyrekte de öne çıkmaya devam etti.

- 9A25'te işletme faaliyetlerinden elde edilen nakit akışları 38.960 milyon TL (9A24: 40.152 milyon TL), yatırım faaliyetlerinde kullanılan nakit çıkışı 24.675 milyon TL (9A24: 33.467 milyon nakit çıkışı) olarak gerçekleşti.

- Eylül 2025 sonu itibariyle Şirket'in 29.821 milyon TL net borç pozisyonu bulunmaktadır (Haziran 2025: 35.298 milyon TL net borç pozisyonu). Aynı dönemde net borç/FAVÖK rasyosu ise 0,8x oldu (Haziran 2025: 1,1x net borç/FAVÖK). Kiralama işlemlerinden kaynaklanan borçlar çıkarıldığında ise Şirket'in 18.851 milyon TL net nakit pozisyonunda olduğu görülmektedir.
- Şirket, TMS29 hariç 2025 yılı beklentilerini paylaşmıştı. Buna göre; i) satışlarda %45 (± 5) büyüme, ii) %7,5 ($\pm 0,5$) FAVÖK marjı ve iii) %3,5-4,0 satışlara oranla yatırım harcaması beklenmektedir. TMS29 dahil beklentileri ise i) satışlarda %8 (± 2) büyüme ii) %5,0 ($\pm 0,5$) FAVÖK marjı ve iii) %3,5-4,0 satışlara oranla yatırım harcaması beklenmektedir.
- **Genel değerlendirme:** Finansalların ardından, makro tahminlerimizdeki değişiklikler ve azalan net borç pozisyonuna bağlı olarak Bim Birleşik Mağazalar için 12-aylık hedef fiyatımız 760,46 TL'den 816,60 TL'ye revize ediyor, önerimiz de AL yönünde koruyoruz. 2026 tahminlerimize göre BİMAS hissesi 5,2x FD/FAVÖK çarpanıyla işlem görmektedir. Hisse, yıl başından itibaren BIST 100 endeksinin %6 altında performans göstermiştir. Geriye dönük 12 aylık verilere göre hisse 20,3x F/K ve 9,4x 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	3Ç25	2Ç25	3Ç24	Çeyreksele Değişim	Yıllık Değişim	9A25	9A24	Yıllık Değişim
Satışlar (mio TL)	179,681	164,739	167,868	9%	7%	512,767	489,801	5%
Brüt kar (mio TL)	36,034	33,847	29,747	6%	21%	99,350	84,436	18%
Brüt kar marjı	20.1%	20.5%	17.7%	-0.5 puan	2.3 puan	19.4%	17.2%	2.1 puan
Faaliyet giderleri (mio TL)	29,506	29,909	27,950	-1%	6%	89,909	80,804	11%
Faaliyet giderleri/satışlar	16.4%	18.2%	16.6%	-1.7 puan	-0.2 puan	17.5%	16.5%	1 puan
Esas faaliyet karı (mio TL)	6,528	3,937	1,797	66%	263%	9,441	3,633	160%
Esas faaliyet kar marjı	3.6%	2.4%	1.1%	1.2 puan	2.6 puan	1.8%	0.7%	1.1 puan
FAVÖK (mio TL)	13,235	10,131	7,244	31%	83%	29,385	19,555	50%
FAVÖK marjı	7.4%	6.1%	4.3%	1.2 puan	3.1 puan	5.7%	4.0%	1.7 puan
Net diğer gelir/gider (mio TL)	465	1,652	844	-72%	-45%	2,910	2,947	-1%
Net finansman gelir/gideri (mio TL)	-1,979	-1,931	-1,568	2%	26%	-5,787	-4,459	30%
Parasal kazanç/kayıp (mio TL)	5,045	1,446	7,413	249%	-32%	15,890	22,727	-30%
Vergi öncesi kar (mio TL)	10,059	5,105	8,486	97%	19%	22,454	24,848	-10%
Vergi gideri/geliri (mio TL)	-4,662	-2,224	-2,655	110%	76%	-11,087	-6,345	75%
Net kar (mio TL)	5,275	2,895	5,800	82%	-9%	11,253	18,467	-39%
Net kar marjı	2.9%	1.8%	3.5%	1.2 puan	-0.5 puan	2.2%	3.8%	-1.6 puan
Net borç* (mio TL)	29,821	35,298	14,449	-16%	106%	29,821	19,259	55%
Net borç/FAVÖK	0.8	1.1	0.6	-0.3	0.1	0.8	0.9	-0.1
Net borç/özsermaye	0.2	0.2	0.1	0.0	0.1	0.2	0.1	0.1
Özsermaye karlılığı (yıllık)	10.6%	11.4%	28.5%	-0.8 puan	-17.9 puan	10.6%	21.4%	-10.8 puan
Aktif karlılık (yıllık)	4.9%	5.2%	12.8%	-0.3 puan	-7.9 puan	4.9%	9.6%	-4.7 puan
Dönen varlıklar (mio TL)	115,145	106,667	83,664	8%	38%	115,145	111,519	3%
Duran varlıklar (mio TL)	211,582	210,970	140,281	0%	51%	211,582	186,986	13%
Özkaynaklar (mio TL)	153,524	146,963	101,681	4%	51%	153,524	135,534	13%
Stoklar (mio TL)	55,459	53,964	36,363	3%	53%	55,459	48,469	14%

* 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
BIMAS	10 Kasım	-1.8%	3.1%	1.9%	2.6%	3.6%	3.8%

Bilanço

Şirket	BİM BİRLEŞİK MAĞAZALAR		
Periyot Sonu	30.09.2025	31.12.2024	31.12.2023
Açıklanma Tarihi	10.11.2025	12.03.2025	12.03.2025
BİLANÇO (milyon TL)	9A25	2024	2023
Dönen Varlıklar	115,145	92,870	78,627
Nakit ve Nakit Benzerleri	3,582	3,531	5,207
Finansal Yatırımlar	15,449	6,804	4,882
Ticari Alacaklar	33,391	29,766	23,281
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	0.00	0.00	0.00
Diğer Alacaklar	952	920	286
Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Varlıklar	0.00	0.00	0.00
Stoklar	55,459	46,517	39,455
Canlı Varlıklar	0.00	0.00	0.00
Diğer Dönen Varlıklar	6,312	5,332	5,515
(Ara Toplam)	115,145	92,870	78,627
Ortaklara Dağıtılmak Üzere ve Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar	0.00	0.00	0.00
Duran Varlıklar	211,582	202,954	135,245
Ticari Alacaklar	0.00	0.00	0.00
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	0.00	0.00	0.00
Diğer Alacaklar	161	251	198
Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Varlıklar	0.00	0.00	0.00
Finansal Yatırımlar	6,831	6,831	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	84,129	80,274	54,508
Maddi Duran Varlıklar	117,836	112,985	71,669
Şerefiye	40	40	32
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	299	233	231
Ertelenmiş Vergi Varlığı	220	159	101
Diğer Duran Varlıklar	2,066	2,182	2,134
TOPLAM VARLIKLAR	326,727	295,824	213,872
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler	114,323	93,662	78,071
Finansal Borçlar	11,228	10,218	6,726
Diğer Finansal Yükümlülükler	0	0	0
Ticari Borçlar	90,294	76,026	65,179
Diğer Borçlar	2,583	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)	1,174	1,007	502
Dönem Kar Vergi Yükümlülüğü	2,709	1,631	2,022
Borç Karşılıkları	1,648	1,233	854
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	4,687	3,545	2,788
(Ara Toplam)	114,323	93,662	78,071
Ortaklara Dağıtılmak Üzere ve Satış Amacı Elde Tutulan Duran Varlıklara İlişkin Yükümlülükler	0.00	0.00	0.00
Uzun Vadeli Yükümlülükler	58,880	53,479	35,109
Finansal Borçlar	37,624	36,161	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	2,004	2,097	1,731
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (veya Kıdem Tazminatı Karşılığı)	0.00	0.00	0.00
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	19,253	15,222	7,852
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	0.00	0.00	0.00
Özkaynaklar	153,524	148,683	100,692
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	152,060	147,556	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	17,101	16,197	11,141
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	92,164	77,671	48,507
Dönem Net Kar/Zararı	11,253	23,313	22,293
Yabancı Para Çevrim Farkları	-968	-2,292	-1,674
Diğer Özsermaye Kalemleri	31,910	32,059	18,908
Azımlık Payları	1,464	1,127	909
TOPLAM KAYNAKLAR	326,727	295,824	213,872

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonel

Gelir tablosu

Şirket	BİM BİRLEŞİK MAĞAZALAR			
Periyot Sonu	30.09.2024	30.09.2025	30.09.2024	30.09.2025
Açıklanma Tarihi	10.11.2025	10.11.2025	10.11.2025	10.11.2025
GELİR TABLOSU (milyon TL)	9A24	9A25	3Ç24	3Ç25
Sürdürülen Faaliyetler				
Satış Gelirleri	489,801	512,767	167,868	179,681
Satışların Maliyeti (-)	-405,365	-413,417	-138,121	-143,647
Ticari Faaliyetlerden Diğer Kar (Zarar)	0.00	0.00	0.00	0.00
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar (Zarar)	84,436	99,350	29,747	36,034
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)	84,436	99,350	29,747	36,034
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	-70,833	-79,439	-24,904	-26,383
Genel Yönetim Giderleri (-)	-9,971	-10,470	-3,046	-3,123
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	0	0	0	0
Diğer Faaliyet Gelirleri	956	1,242	236	304
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	-1,296	-1,929	-836	-661
Faaliyet Karı Öncesi Diğer Gelir ve Giderler	0.00	0.00	0.00	0.00
FAALİYET KARI (ZARARI)	3,292	8,754	1,197	6,172
Vergi Öncesi Diğer Gelir ve Giderler	3,287	3,597	1,444	821
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	3,344	4,212	1,457	1,221
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	-57	-615	-13	-400
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	6,579	12,351	2,641	6,993
Finansal Gelirler (Esas Faaliyet Dışı)	135	70	33	19
Finansal Giderler (Esas Faaliyet Dışı) (-)	-4,594	-5,858	-1,601	3,047
Parasal Kazanç / (Kayıp)	22,727	15,890	7,413	5,045
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)	24,848	22,454	8,486	10,059
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Geliri (Gideri)	-6,345	-11,087	-2,655	-4,662
Dönem Vergi Geliri (Gideri)	-4,839	-6,981	-1,783	-2,791
Ertelenmiş Vergi Geliri (Gideri)	-1,506	-4,106	-872	-1,871
Diğer Vergi Geliri (Gideri)	0.00	0.00	0.00	0.00
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI	18,502	11,367	5,830	5,397
DURDURULAN FAALİYETLER				
Durdurulan Faaliyetler Vergi Sonrası Dönem Karı (Zararı)	0.00	0.00	0.00	0.00
DÖNEM KARI (ZARARI)	18,502	11,367	5,830	5,397
Dönem Kar/Zararının Dağılımı				
Ana Ortaklık Payları	18,467	11,253	5,800	5,275
Azınlık Payları	35	114	31	122
Seyreltilmiş Hisse Başına Kazanç	30.93	18.82	9.71	8.82
Sürdürülen Faaliyetlerden Seyreltilmiş Hisse Başına Kazanç	30.93	18.82	9.71	8.82
Hisse Başına Kazanç	30.93	18.82	9.71	8.82
Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç	30.93	18.82	9.71	8.82

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 gözetenek 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 değerlendirilmede bulunulabilir. Analistlerimiz, AL-TUT-SAT önerilerini belirlerken, sadece matematiksel değerlerin gözetildiği, mekanik bir süreç yürütmemektedirler.