

Hisse Verileri

Bloomberg Hisse Kodu	EBEBK
Mevcut Fiyat (TL)	63.00
Hedef Fiyat (TL)	99.00
Getiri Potansiyeli (%)	57.1%
Son 12 Ay Hisse Fiyat Aralığı (TL)	38.47 65.65
3 Aylık Ortalama Hacim (mln TL)	39
Sermaye (mln TL)	160

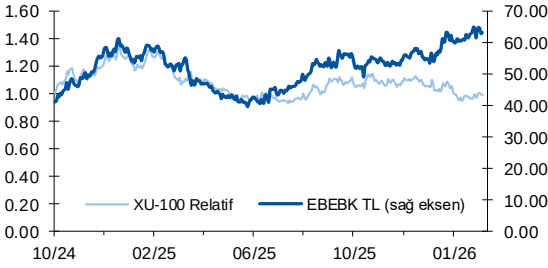
Pazar Yıldız Pazar

Hisse Verileri (mln TL)

Piyasa Değeri	10,080
Hedeflenen Piyasa Değeri	15,840
Net Borç	333
Firma Değeri	10,413

Hisse Performansı	1 Ay	3 Ay	12 Ay	YBB
Nominal Getiri	5%	16%	20%	13%
BIST100 Rölatif Getiri	-1%	-9%	-17%	-8%

Hisse Performansı



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma

Fiyatlar 26 Şubat 2026 tarihi itibarıyla.

Ebebek Mağazacılık (EBEBK TI)

4Ç25 telekonferans notları

Ebebek Mağazacılık yönetimi tarafından gerçekleştirilen 4Ç25 sonuçlarına ilişkin telekonferanstan derlediğimiz önemli notlar aşağıda yer almaktadır.

- Genel değerlendirme:** Ebebek, 4Ç25 döneminde 13 milyon TL net kar açıkladı. Satış gelirleri yıllık bazda %21 artarak 7.532 milyon TL, FAVÖK ise %32 artışla 1.002 milyon TL olarak gerçekleşti.
- Operasyonel tarafta 2022-2025 döneminde aktif müşteri sayısı 2,2 milyondan 3,4 milyona yükselmiş, satış adedi 69,3 milyondan 105,5 milyona ulaşmıştır. Mağaza başına ciro 1,2 milyon USD'den 1,8 milyon USD'ye yükselmiş, LFL tarafında adet büyümesi devam etmiş ve ziyaretçi trafiğinde artış kaydedilmiştir. **Stok gün sayısındaki yaklaşık 15 günlük iyileşme ve net işletme sermayesi/hasılat oranındaki gerileme nakit akışını desteklemiştir.**
- Kira giderlerinin önemli ölçüde ciro bazlı sözleşmelere bağlı olması sayesinde kira/satış oranı yaklaşık %3,1-3,2 seviyesinde korunmuş, son üç yılda yaklaşık 100 mağaza açılmasına rağmen bu oranda bozulma yaşanmamıştır. **Lojistik tarafında Uşak depo operasyonuna geçiş ile sağlanan verimlilik artışı ve Gebze ile entegre çalışma modeli FAVÖK'e olumlu katkı sağlamıştır.**
- 2025 yılında kategori bazında hızlı tüketim tarafında %14,6 (2024: %12,6), mağaza bebek bezinde %13,7 (2024: %12,5) ve biberon mamasında %29,4 (2024: %27,1) pazar payına ulaşılmıştır.
- Tekstil segmentinde adet bazlı %21 ile çift haneli büyüme kaydedilirken, bebek araç gereç tarafında %0,3 ile daha sınırlı büyüme görülmüş olup bu 2026'da daha agresif fiyatlandırma ve marka çeşitliliği ile segmente de yeniden ivmelenme hedeflenmektedir.
- Son gelişmeler.**
 - Mothercare ile 10 yıllık lisans anlaşmasının ardından ürün lansmanının 2026'nın ilk yarısında gerçekleştirilmesi planlanmaktadır.
 - Kuzey Irak Erbil'de ilk mağazanın açıldığı ve bu bölgenin önemli bir ticaret potansiyeli sunduğu aktarılmıştır.
 - Tuna Çocuk'un üretim operasyonlarının durdurulduğu ve 2025 finansallarında şerefiye dahil yaklaşık 230 milyon TL negatif etki olduğu belirtilmiştir. Bu tutarın 65 milyon TL'lik kısmının tek seferlik değer düşüklüğü olduğu ve 2026'da bu kalemin operasyonel kârlılık üzerinde etkisinin olmayacağı ifade edilmiştir.
 - Uşak'ta planlanan depo yatırımının makroekonomik koşullar nedeniyle ertelendiği ve kiralama modeli ile devam edileceği iletilmiştir.
 - Son olarak, 3 milyar TL tutarında sukuk ihraç tavanı için başvuru yapılacağı aktarılmıştır.

- **2026 beklentileri kapsamında yönetim, i) konsolide hasılatın 37 milyar TL ii) Türkiye satış adetlerinin 117 milyon seviyesinde gerçekleşmesini iii) mağaza sayısının 330'a çıkmasını hedeflemektedir. Yatırım harcamalarının hasılatı oranının %4,0- %4,5 bandında gerçekleşmesi öngörülmektedir.**
- *Soru- cevap kısmında gelen 2026 yılı marj görünümüne ilişkin soru üzerine yönetim, ilk çeyrekte Şubat ayına özgü kampanya döneminin marjlar üzerinde geçici baskı yaratabileceğini, ancak bunun mevsimsel bir etki olduğunu ve yıl geneline yayılan yapısal bir zayıflama anlamına gelmediğini belirtmiştir. Artan ölçek, satın alma ve fiyatlama gücü sayesinde marj trendinde kalıcı bir bozulma beklenmediği ifade edilmiştir.*
- *Diğer operasyonel giderlerdeki artışa yönelik soru üzerine, ilgili kalemin önemli kısmının Tuna Çocuk kaynaklı stok tasfiyesi ve hammadde maliyet sapmalarından kaynaklandığı aktarılmıştır. Yönetim, 2026 itibarıyla bu kalemin operasyonel performans üzerinde tekrar eden bir baskı yaratmayacağını vurgulamıştır.*
- *Birleşik Krallık operasyonlarının katkısına ilişkin sorular üzerine, mevcut yapının yeniden değerlendirme sürecinde olduğu, yönetim kadrosunun güçlendirildiği ve değer zincirinin yeniden yapılandırıldığı ifade edilmiştir. Fiziki mağaza modelinin e-ticarete kıyasla daha verimli görüldüğü, kısa vadede anlamlı bir pozitif finansal katkı beklenmediği belirtilmiştir.*
- *Vazgeçilen depo lokasyonunun nasıl değerlendirileceğine ilişkin soruya ise yönetim, organize sanayi bölgesinde bulunan arsanın değerlendirilmesine yönelik çalışmaların devam ettiğini henüz somut bir gelişmenin ise bulunmadığını ifade etmiştir.*
- *Dönüşüm oranlarına ilişkin sorular üzerine, mağaza dönüşüm oranının yaklaşık %40 seviyesine yükseldiği, teorik olarak %50 bandının üst sınırı olarak değerlendirildiği ifade edilmiştir. E-ticaret dönüşüm oranının yaklaşık %1,5 seviyesinde olduğu; online kanalın önemli ölçüde araştırma amaçlı kullanıldığı ve katalog işlevinin belirgin olduğu ancak bu oranı yükseltmek için de gerekli çalışmaların yapılacağı aktarılmıştır.*
- *Genel çerçevede yönetim, 2025'te operasyonel ölçek büyümesi ve stok optimizasyonu ile güçlenen nakit üretiminin 2026'da büyüme ile birlikte daha dengeli bir kârlılık yapısına evrileceğini vurgulamıştır.*
- **Genel değerlendirme: Ebebek için 12-aylık hedef fiyatımız 99,00 TL, önerimiz ise AL yönünde bulunuyor. 2026 tahminlerimize göre EBEK hissesi 2,4x FD/FAVÖK çarpanıyla işlem görmektedir. Hisse, yıl başından bu yana BIST 100 endeksinin %8 gerisinde performans göstermiştir. Geriye dönük 12 aylık verilere göre hisse 2,9x 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	4Ç25	3Ç25	4Ç24	Çeyreksele Değişim	Yıllık Değişim	2025	2024	Yıllık Değişim
Satışlar (mio TL)	7,532	7,184	6,202	5%	21%	27,675	23,983	15%
Brüt kar (mio TL)	2,803	2,625	2,333	7%	20%	9,998	8,525	17%
Brüt kar marjı	37.2%	36.5%	37.6%	0.7 puan	-0.4 puan	36.1%	35.5%	0.6 puan
Faaliyet giderleri (mio TL)	2,016	1,919	1,778	5%	13%	7,593	6,445	18%
Faaliyet giderleri/satışlar	26.8%	26.7%	28.7%	0.1 puan	-1.9 puan	27.4%	26.9%	0.6 puan
Esas faaliyet karı (mio TL)	786	706	555	11%	42%	2,405	2,080	16%
Esas faaliyet kar marjı	10.4%	9.8%	9.0%	0.6 puan	1.5 puan	8.7%	8.7%	0 puan
FAVÖK (mio TL)	1,002	1,023	757	-2%	32%	3,540	2,820	26%
FAVÖK marjı	13.3%	14.2%	12.2%	-0.9 puan	1.1 puan	12.8%	11.8%	1 puan
Net diğer gelir/gider (mio TL)	-449	-502	-586	-11%	-23%	-1,844	-2,025	-9%
Net finansman gelir/gideri (mio TL)	-343	-343	-136	0%	152%	-1,277	-744	72%
Parasal kazanç/kayıp (mio TL)	203	404	155	-50%	31%	1,109	1,130	-2%
Vergi öncesi kar (mio TL)	197	264	-13	-25%	a.d.	393	441	-11%
Vergi gideri/geliri (mio TL)	-214	-162	-133	32%	61%	-411	-330	24%
Net kar (mio TL)	13	118	-118	-89%	a.d.	55	152	-63%
Net kar marjı	0.2%	1.6%	-1.9%	-1.5 puan	2.1 puan	0.2%	0.6%	-0.4 puan
Net borç* (mio TL)	333	659	-52	-49%	a.d.	333	-52	a.d.
Net borç/FAVÖK	0.1	0.2	0.0	-0.1	0.1	0.1	0.0	0.1
Net borç/özsermaye	0.1	0.1	0.0	-0.1	0.1	0.1	0.0	0.1
Özsermaye karlılığı (yıllık)	1.2%	-1.6%	3.2%	2.8 puan	-2 puan	1.2%	3.2%	-2 puan
Aktif karlılık (yıllık)	0.4%	-0.5%	1.2%	0.9 puan	-0.8 puan	0.4%	1.2%	-0.8 puan
Dönen varlıklar (mio TL)	8,923	9,272	8,512	-4%	5%	8,923	8,512	5%
Duran varlıklar (mio TL)	5,702	5,133	4,648	11%	23%	5,702	4,648	23%
Özkaynaklar (mio TL)	4,566	4,744	4,744	-4%	-4%	4,566	4,744	-4%
Stoklar (mio TL)	5,184	5,646	5,666	-8%	-9%	5,184	5,666	-9%

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

Bilanço

Şirket	EBEBEK MAĞAZACILIK		
Periyot Sonu	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Açıklanma Tarihi	19.02.2026	19.02.2026	20.02.2025
BİLANÇO (milyon TL)	2025	2024	2023
Dönen Varlıklar	8,923	8,512	6,394
Nakit ve Nakit Benzerleri	2,343	1,666	1,250
Finansal Yatırımlar	511	154	175
Ticari Alacaklar	210	96	62
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	0.00	0.00	0.00
Diğer Alacaklar	8	3	4
Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Varlıklar	0.00	0.00	0.00
Stoklar	5,184	5,666	3,943
Canlı Varlıklar	0.00	0.00	0.00
Diğer Dönen Varlıklar	668	926	959
(Ara Toplam)	8,923	8,512	6,394
Ortaklara Dağıtılmak Üzere ve Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar	0.00	0.00	0.00
Duran Varlıklar	5,702	4,648	2,645
Ticari Alacaklar	0.00	0.00	0.00
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	0.00	0.00	0.00
Diğer Alacaklar	51	50	1
Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Varlıklar	0.00	0.00	0.00
Finansal Yatırımlar	0	0	0
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	2,082	1,660	978
Maddi Duran Varlıklar	2,590	2,221	1,303
Şerefiye	241	293	224
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	738	368	122
Ertelenmiş Vergi Varlığı	0	0	0
Diğer Duran Varlıklar	0	55	17
TOPLAM VARLIKLAR	14,625	13,160	9,039
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler	8,209	7,081	4,468
Finansal Borçlar	2,060	1,011	823
Diğer Finansal Yükümlülükler	0	0	0
Ticari Borçlar	5,556	5,698	3,425
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)	65	56	47
Dönem Kar Vergi Yükümlülüğü	98	113	58
Borç Karşılıkları	9	9	5
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	420	195	110
(Ara Toplam)	8,209	7,081	4,468
Ortaklara Dağıtılmak Üzere ve Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklara İlişkin Yükümlülükler	0.00	0.00	0.00
Uzun Vadeli Yükümlülükler	1,850	1,335	914
Finansal Borçlar	1,127	758	608
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	4	6
Uzun vadeli karşılıklar	118	112	79
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (veya Kıdem Tazminatı Karşılığı)	0.00	0.00	0.00
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	606	461	209
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	0.00	0.00	12.71
Özkaynaklar	4,566	4,744	3,656
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	4,566	4,783	3,654
Ödenmiş Sermaye	160	160	160
Karşılıklı İştirak Sermayesi Düzeltmesi (-)	0.00	0.00	0.00
Hisse Senedi İhraç Primleri	2,158.84	2,158.84	1,649.33
Değer Artış Fonları	0.00	0.00	0.00
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	55	29	5
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	1,750	1,897	1,113
Dönem Net Kar/Zararı	55	152	436
Yabancı Para Çevrim Farkları	13	-11	11
Diğer Özsermaye Kalemleri	374	396	281
Azınlık Payları	0	-39	2
TOPLAM KAYNAKLAR	14,625	13,160	9,039

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonet

Gelir tablosu

Şirket	EBEBEK MAĞAZACILIK			
Periyot Sonu	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025
Açıklanma Tarihi	19.02.2026	19.02.2026	19.02.2026	19.02.2026
GELİR TABLOSU (milyon TL)	2024	2025	4Ç24	4Ç25
Sürdürülen Faaliyetler				
Satış Gelirleri	23,983	27,675	6,202	7,532
Satışların Maliyeti (-)	-15,458	-17,677	-3,870	-4,729
Ticari Faaliyetlerden Diğer Kar (Zarar)	0.00	0.00	0.00	0.00
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar (Zarar)	8,525	9,998	2,333	2,803
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)	8,525	9,998	2,333	2,803
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	-5,580	-6,434	-1,561	-1,597
Genel Yönetim Giderleri (-)	-865	-1,159	-217	-420
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	0	0	0	0
Diğer Faaliyet Gelirleri	45	50	21	30
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	-2,153	-1,942	-629	-495
Faaliyet Karı Öncesi Diğer Gelir ve Giderler	0.00	0.00	0.00	0.00
FAALİYET KARI (ZARARI)	-29	513	-53	321
Vergi Öncesi Diğer Gelir ve Giderler	83	48	22	16
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	83	113	22	81
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	0	-65	0	-65
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	54	561	-31	337
Finansal Gelirler (Esas Faaliyet Dışı)	0	0	0	0
Finansal Giderler (Esas Faaliyet Dışı) (-)	-744	-1,277	-136	-140
Parasal Kazanç / (Kayıp)	1,130	1,109	155	203
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)	441	393	-13	197
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Geliri (Gideri)	-330	-411	-133	-214
Dönem Vergi Geliri (Gideri)	-138	-260	-109	-118
Ertelenmiş Vergi Geliri (Gideri)	-192	-151	-24	-96
Diğer Vergi Geliri (Gideri)	0.00	0.00	0.00	0.00
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI	111	-17	-145	-17
DURDURULAN FAALİYETLER				
Durdurulan Faaliyetler Vergi Sonrası Dönem Karı (Zararı)	0.00	0.00	0.00	0.00
DÖNEM KARI (ZARARI)	111	-17	-145	-17
Dönem Kar/Zararının Dağılımı				
Ana Ortaklık Payları	152	55	-118	13
Azınlık Payları	-41	-73	-27	-30
Seyreltilmiş Hisse Başına Kazanç	0.95	0.35	0.95	0.35
Sürdürülen Faaliyetlerden Seyreltilmiş Hisse Başına Kazanç	0.95	0.35	0.95	0.35
Hisse Başına Kazanç	0.95	0.35	0.95	0.35
Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç	0.95	0.35	0.95	0.35

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 2026

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