



SABANCI HOLDİNG DİJİTAL YATIRIMLAR

29 Nisan 2022

Bu sunumda yer alan bilgiler Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş. ("Holding") tarafından güvenilir olduğuna inandığı kaynaklardan toplanan bilgiye dayanmaktadır ancak Holding sunumda yer alan bu bilgilerin doğruluk ve eksiksizliğini garanti etmemektedir. Bu sunumda ileriye dönük bazı görüş ve tahmini rakamlar yer almaktadır. Bunlar şirket yönetiminin gelecekteki duruma ilişkin şu andaki görüşlerini yansıtmaktadır ve belli varsayımları içermektedir. Ancak gerçekleştirmeler, ileriye dönük görüşleri ve tahmini rakamları oluşturan değişkenlerde ve varsayımlardaki gelişim ve gerçekleştirmelere bağımlı olarak farklılık gösterebilecektir. Bu ifadeleri, bu ifadelerdeki varsayımlardaki değişiklikleri güncellemek için Holding hiçbir sorumluluk yüklenmemektedir. Bu sunum ve içeriği yatırım tavsiyesi oluşturmaz, Holding ve/veya Grup şirketleri hisselerinin alım-satımı için bir teklif veya davet teşkil etmez. Bu sunumun dağıtımı ve içeriğinin kullanımı yasal mevzuat çerçevesinde yapılmalıdır. Bu sunumun içeriğinin kullanımından doğan zararlardan Holding, herhangi bir Yönetim Kurulu Üyesi, yöneticisi veya çalışanı sorumlu değildir ve yükümlülük kabul etmemektedir.

01

Sermaye Kullanım Alanları
& Dijital Yatırımlar

02

Siber Güvenlik

03

Dijital Pazarlama



01

Sermaye Kullanım Alanları
& Dijital Yatırımlar

02

Siber Güvenlik

03

Dijital Pazarlama



Hem organik hem de inorganik büyümeyi hızlandırmak için yatırımları ikiye katlıyoruz

Yatırımlar 2 Kat Artarken | Ana İşlerimize & Yeni İş Sahalarına Ayırdığımız Yatırımların Oranı 25/75

Ana İşlerin Korunması ve Büyütülmesi

- Pazardaki öncü konumlarımızı güçlendirmek
- Müşteri odaklı karlı büyüme

Hissedar Getirisinin Artırılması

- Temettü Politikası: Dağıtılabilir net karın %5 ile %20'si arasında
- Hisse Başı Temettü (2017-2022): 3.75 kat artış
- Hisse Geri Alım Programı:
Çıkarılmış sermayenin %5'ine kadar: 102mn hisse
Azami fon tutarı: 1.75 milyar TL
- Yönetim Uzun Vadeli Performans Hedefleri:
NAD Büyümesi & Göreceli Toplam Hissedar Getirisi



Yeni Büyüme Platformlarına Yatırım

- Yeni ekonominin kombine satışlardaki payı: 2021'de %6 iken orta vadeli hedeflerde ~%13
- Banka-dışı yatırım harcamalarının %75'i dönüşüm ve yakınsak alanlarda ve alttakilere odaklı:
 - Yabancı para üretimi
 - Dijital
 - Sürdürülebilirlik
- İç Verim Oranı(IRR) > Ağırlıklı Ortalama Sermaye Maliyeti (WACC) + (%1 ile %3 arası)

Güçlü Bilanço Yapısının Korunması

- Net Borç / FAVÖK \leq 2x
- Sermaye ve borcun sağlıklı kullanımı
- Yatırım yapılabilir şirket gibi yönetilen bilanço

Stratejik girişimlerimizde başarılı sonuçlar

Dynamic Portfolio Management

Aviva Paylarının Ageas'a Devrinin Tamamlanması:

Ageas ile emeklilik & hayat sigortası alanında yeni ortaklık (%40-%40 ortaklık yapısı), emeklilik & hayat ve hayat dışında tam konsolidasyon

Yapı Malzemeleri İş Kolunda Ağ Optimizasyonu:

Bazı çimento fabrikaları ve çimento öğütme tesislerinin satışı*

Eşarj'da Hisse Payının Artırılması:

Enerjisa Enerji'nin Eşarj'daki etkin sahiplik oranının %80'den %94'e yükselmesi

Türkiye'nin İlk Yeşil Hidrojeni:

Enerjisa Üretim'in Bandırma tesislerinde yeşil hidrojen üretimi ve kullanımı

Dijital Yatırımlar:

Radiflow'un %51'inin satın alınması
SEM'in %100'ün satın alınması****

Türk Telekom Hisselerinin Transferi:

LYY**nin sahip olduğu ve Türk Telekom'un %55'ini temsil eden payların Türkiye Varlık Fonu'na transferi

2021

Jan'22

Feb'22

Mar'22

Apr'22

Beyaz Çimento İş Kolu Yeniden Yapılandırma İşlemlerinin Tamamlanması:

İspanya'da Bunol çimento fabrikasının satın alınması

Hisse Geri Alım Programı:

Çıkarılmış sermayenin %5'ine kadar (102 milyon hisse)
Azami Fon Tutarı: 1.75 milyar TL

Philsa & PMSA Satışı:

Philsa ve PMSA'daki hisselerin tamamının satılması

Arvento Paylarının Satın Alınması:

Lastik iş kolunun mobilite çözümlerine dönüştürülmesinde kaldıraç olacak Arvento'nun %88,89'unun Brisa tarafından satın alınması

Microtex'in Satın Alınması ***:

Kordsa Inc'in kompozit alanında Avrupa'da ve otomotiv&motorsporları alanında genişleme amacı ile Microtex'in %60'ı için hisse alım-satım sözleşmesi imzalaması



Siber Güvenlik

Radiflow (45 Milyon Dolar): Farklı coğrafyalardan çeşitlendirilmiş gelir dağılımı ve enerji üretimi ve dağıtımı da dahil birçok sektörde yer alan global büyük teknoloji ortakları ile Siber Güvenlik alanında en hızlı büyüyen pazarlardan biri olan Operasyonel Teknoloji Güvenliği (OT) piyasasında kapsamlı çözümler sunmaktadır.

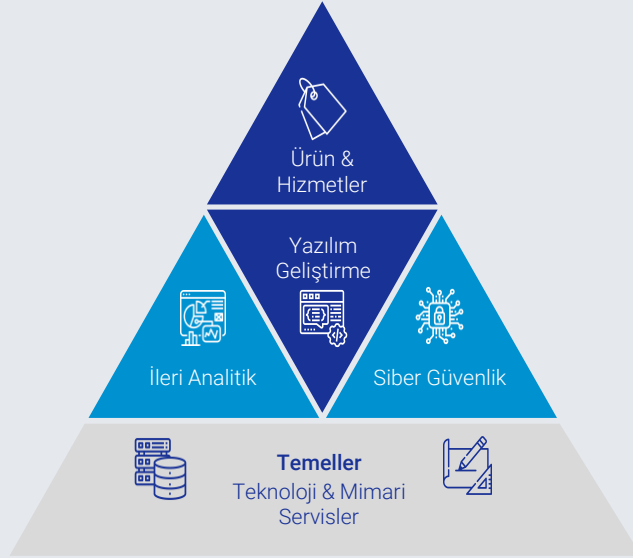
Dijital Pazarlama

SEM* (13.5 Milyon Dolar): Türkiye'nin ilk arama motoru optimizasyon ajansı ve veriye dayalı dijital pazarlama hizmetleri sunulmasını sağlayan Google Marketing Platform Reseller sertifikasına sahip iki Türk firmasından biridir. SEM, Çeşitli sektörlerdeki şirketlere stratejik danışmanlık sunmak için teknoloji ve veri odaklı stratejiler oluşturmaktadır.

- Yukarıdaki yatırımlar, **Hollanda'da kurulu ve tamamı Sabancı Holding'e ait olan Dx Technology Services and Investment BV (DxBV) tarafından gerçekleştirilecektir.**
- Sabancı Holding, DxBV'nin öngörülen büyümesini desteklemek üzere mevcut 10 milyon USD olan sermayesini 120 milyon USD'ye kadar çıkarmayı planlamaktadır.

Yeni Yatırımlar Öncesi

SABANCI Dx



- Bölgesel/ Yerel büyüme odaklı
- Çoğunlukla yerel para biriminden gelirler
- Çoklu Servis/ Ürün Teklifleri

Yeni Yatırımlar Sonrası

Sabancı Dijital İşkolu



- Küresel büyüme odaklı
- Yabancı para gelirlerinde artış
- Odaklanılmış hizmet/ ürün teklifleri
- Pazarın üzerinde büyüme
- Yeni pazarlar ve gelir akışı
- Global teknoloji ortaklıkları
- Sabancı ekosisteminde arta sinerjiler
- Ar-Ge ve akademiden güç alan inovasyon

01

Sermaye Kullanım Alanları
& Dijital Yatırımlar

02

Siber Güvenlik

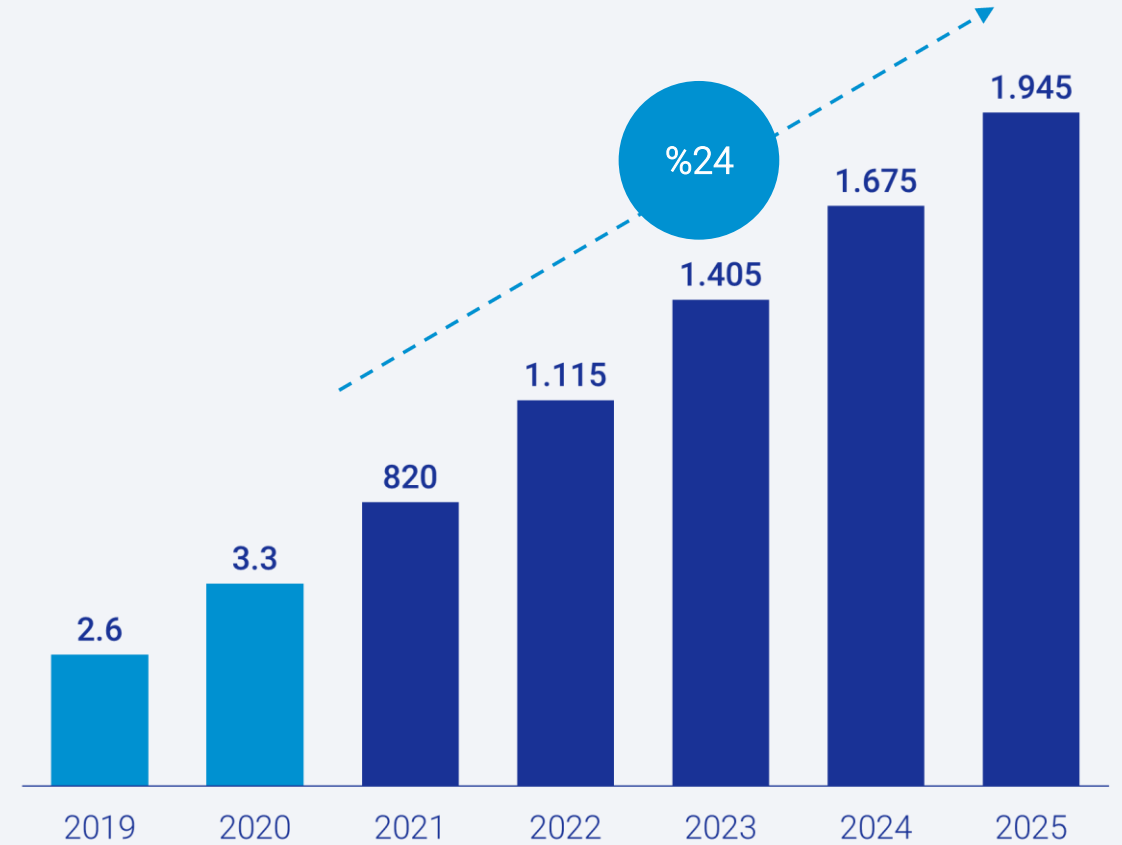
03

Dijital Pazarlama

OT Güvenlik Pazarı, Siber Güvenlik alanında dünyanın en hızlı büyüyen segmentlerinden

Operasyonel Teknolojiler (OT), siber fiziksel kritik altyapı ağlarını, operasyonları ve hizmetleri kapsar

Global OT Güvenlik Piyasa Beklentisi (Milyon USD)



Radiflow



Siber Güvenlik Şirketi, Kritik Operasyonların Sağlamlığını ve Sürdürülebilirliğini Devam Ettiren Kritik Altyapıyı Korur

Stratejik Uyum

Yüksek Büyüme

OT güvenlik ürünü & pazar

Global Genişleme

Mevcutta kurulu müşteri tabanı ve kanalları

Yabancı Para Gelirleri

%100 Yabancı Para Geliri

Artan Sinerjiler

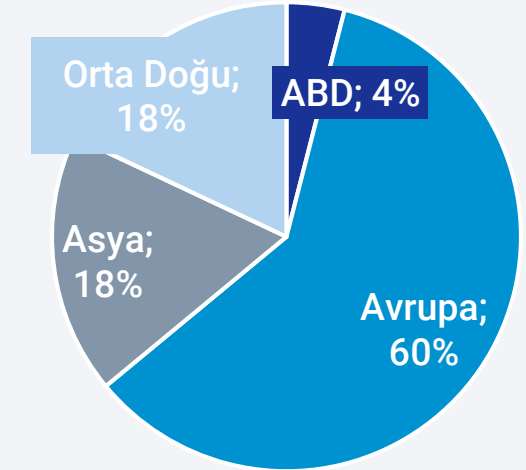
Sabancı Ekosisteminde artan sinerjiler

Başlangıç olarak %51'i için 31 Milyon dolar yatırım; Hedef %100 pay sahipliği

Nakit Çıkışı(milyon dolar)	2022	2023-2024
İlk Yatırım – %51'i için	31	-
Sermaye arttırımı	-	14
Toplam Nakit Çıkışı	31	14

Emsal Şirketler* (Siber Güvenlik)	Ülke	Piyasa/Defter Değeri	Fiyat Kazanç Oranı	Şirket Değeri / FAVÖK	Şirket Değeri / Satışlar
Palo Alto Networks Inc	ABD	492.28	80.72	44.23	10.73
Fortinet Inc	ABD	63.96	62.32	40.67	11.17
Elastic NV	ABD	17.52	n/a	459.27	8.54
Fastly Inc	ABD	2.00	n/a	n/a	5.47
Varonis Systems Inc	ABD	7.95	270.61	102.68	8.85
Tenable Holdings Inc	ABD	28.49	313.58	106.90	9.43
Rapid7 Inc	ABD	n/a	889.64	172.15	9.46
PagerDuty Inc	ABD	9.75	n/a	n/a	6.55
Sumo Logic Inc	ABD	15.11	n/a	n/a	3.86
Wallix Group	Fransa	4.28	n/a	n/a	2.51
SSH Communications	Finlandiya	n/a	n/a	21.77	4.77
Kape Technologies PLC	İngiltere	1.68	9.49	9.22	2.54
Medyan		12.43	175.66	73.45	7.55

Radiflow Gelir Dağılımı



- %100 yabancı para geliri
- Son 3 yılda piyasanın üzerinde büyüme
- Gelecek yıllarda daha yüksek büyüme
- Avrupada'ki varlığının arttırılması
- Amerika'da genişleme
- Güçlü ortaklıklarla Asya bölgesine yayılım

CLAROTY



CYBERX

BATTLE-TESTED INDUSTRIAL CYBERSECURITY

Bloomberg ▼ Midd

• Live Now Markets **Technology** Politics Wealth Pursuits Opinion Businessweek Equality

Technology

SoftBank Co-Leads \$400 Million Investment in Cyber-Security Firm Claroty

By Yaacov Benmeleh
December 8, 2021, 6:48 PM GMT+3

Cyber security firm Claroty raised \$400 million from investors led by SoftBank Group to finance expansion.

The New-York based company, which protects devices connected to the Internet across a variety of industries, also agreed to buy Medigate, an Israeli firm that provides similar services to clients in the healthcare sector, according to a company statement on Wednesday.

Listen to this article ▶ :49

Share this article

Follow the authors [@kbenme](#)

+ Get alerts for

Bloomberg ▼ U.S. Edition

• Live Now Markets Technology Politics Wealth Pursuits Opinion Businessweek Equality Green Ci

Business

Nozomi Networks Secures \$100 Million Investment from Global Ecosystem of Customers and Technology Partners

August 2, 2021, 1:00 PM GMT+3

Share this article

Nozomi Networks Secures \$100 Million Investment from Global Ecosystem of Customers and Technology Partners

Pre-IP0 round led by growth investor Triangle Peak Partners; includes investments from commercial partners Honeywell Ventures, Keysight Technologies, and Telefonica Ventures; as well as investments representing customers such as Dubai Electricity and Water Authority's Forward Investments; and investor Persche Ventures

SAN FRANCISCO, Aug. 02, 2021 (GLOBE NEWSWIRE) -- Nozomi Networks Inc., the leader in OT and IoT security, today announced a \$100 million pre-IP0-funding round to help accelerate the company's growth phase and extend its market leadership. Led by Triangle Peak Partners, the Series-D round also includes investments from a large stable of equipment, security, service provider and go-to-market companies including:

LIVE ON BLOOM
Watch Live TV
Listen to Live R

To our Blo
We're
to he
LEARN

Bloomberg ▼ Middle East

• Live Now Markets Technology Politics Wealth Pursuits Opinion Businessweek Equality Greer

Business

Microsoft Acquires IoT/OT Security Leader CyberX to Enable Unified Security Across Converged IT and Industrial Networks

June 22, 2020, 4:00 PM GMT+3

Share this article

Microsoft Acquires IoT/OT Security Leader CyberX to Enable Unified Security Across Converged IT and Industrial Networks

CyberX's IoT/OT-aware behavioral analytics platform integrates with Azure security to deliver end-to-end security across managed and unmanaged IoT devices

Business Wire
BOSTON -- June 22, 2020

CyberX, the IoT/OT security company, today announced that it is being acquired by Microsoft.

As enterprises implement digital transformation and Industry 4.0 for greater efficiency and productivity, boards and management teams are increasingly concerned about the financial and liability risk resulting from the deployment of massive numbers of connected IoT and OT devices. Adversaries targeting this expanded attack surface can cause substantial corporate impact including safety and environmental incidents, costly production downtime, and theft of sensitive intellectual property.

LIVE
Watch
Liste

01 Sermaye Kullanım Alanları
& Dijital Yatırımlar

02 Siber Güvenlik

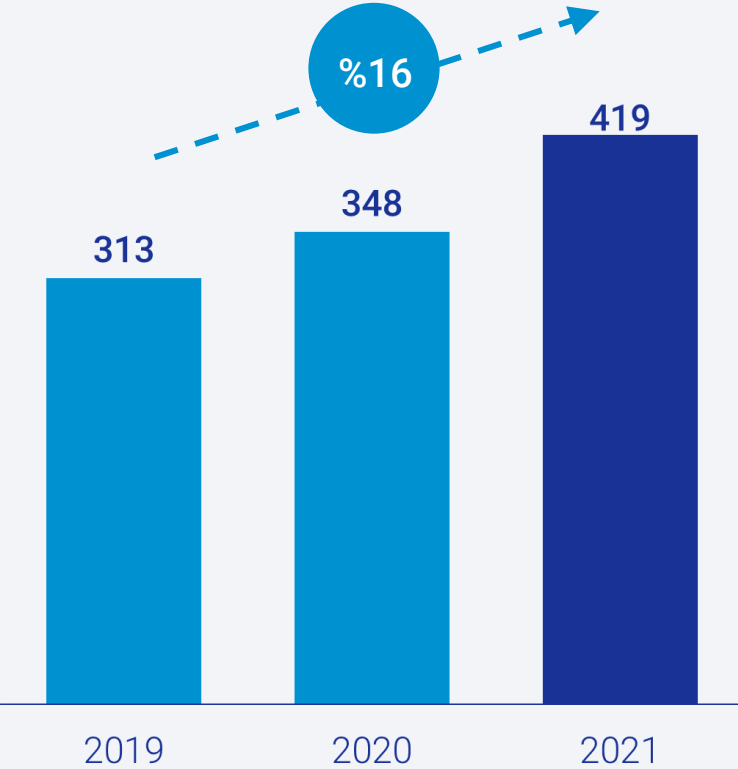
03 Dijital Pazarlama



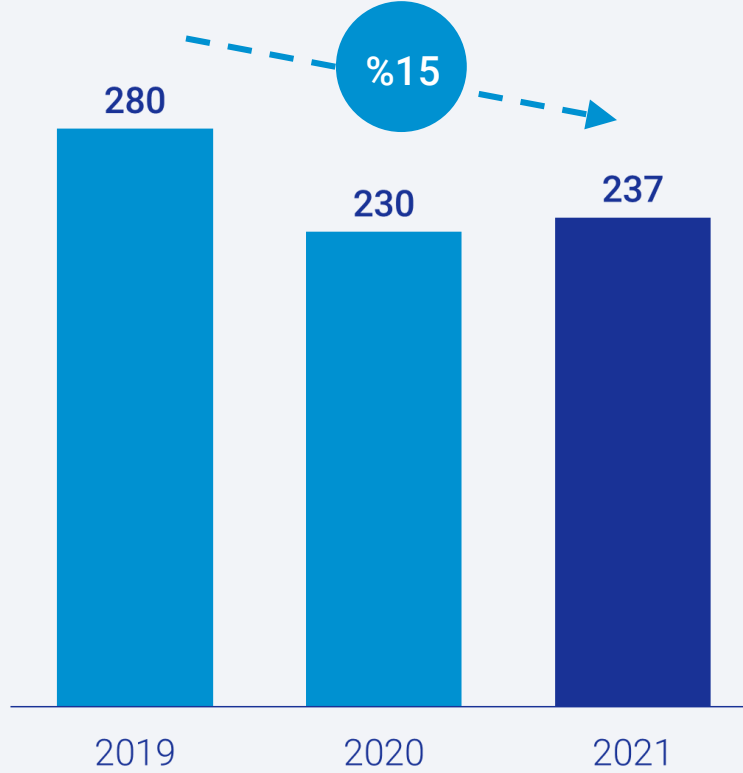
Geleneksel pazarlamanın dijitale geçişi cazip bir yatırım fırsatı sunuyor

Global pazarlama harcaması, Milyar Dolar

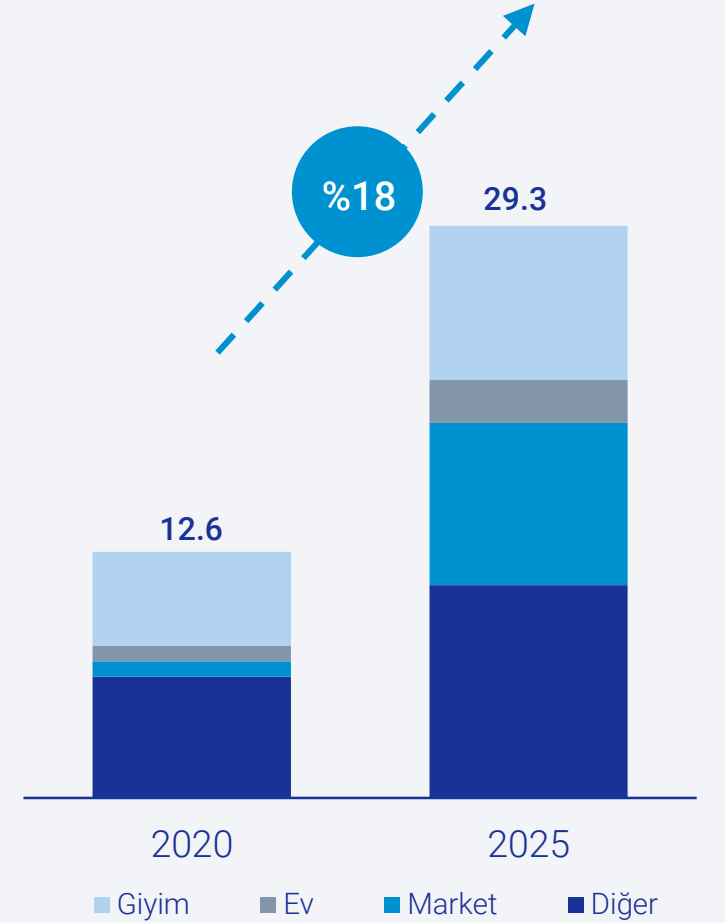
Dijital Pazarlama



Geleneksel Pazarlama

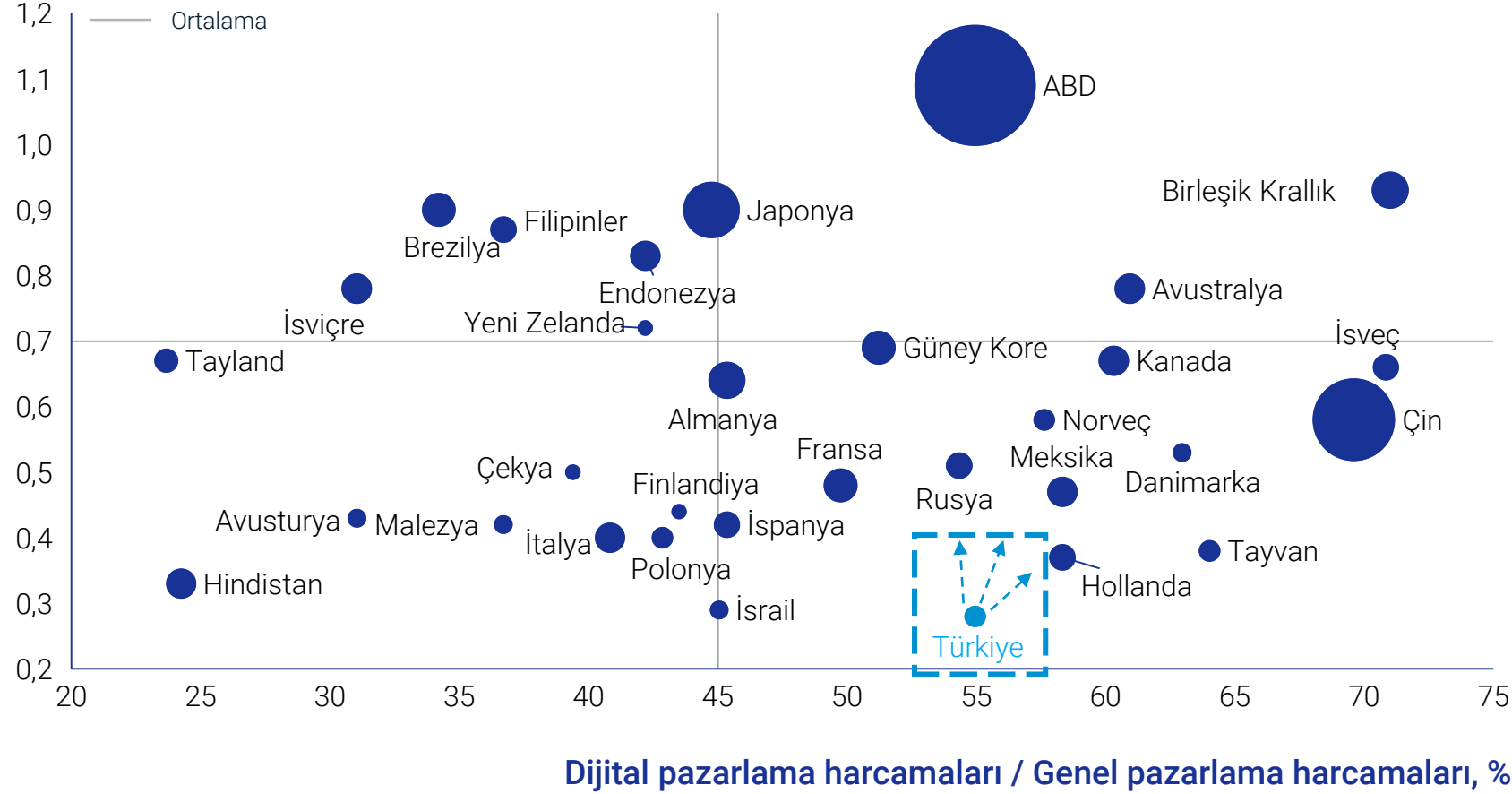


Türkiye'de online pazar hacmi , Milyar TL



Türkiye, pazarlama harcamaları/GSYİH oranına göre dünya ortalamasının çok altında, bu da büyüme fırsatı olduğunu gösteriyor

Genel pazarlama harcamaları / GSYİH, %



Türkiye'nin pazarlama harcamaları/GSYİH oranında gelişmiş ülke seviyelerine ulaşarak **dijital pazarlamada büyüme fırsatı yaratması bekleniyor.**

Dijital pazarlamada tüketici analitiğinden yararlanmak, **pazardaki büyümeden önemli ölçüde fayda sağlayan unsur olacaktır.**

Dairelerin boyutu, 2020'deki medya yatırımlarının hacmini gösterir, boyut yerel para birimlerine göre hesaplanır

SEM: Yeni pazarlama teknolojilerinde global fırsatlar yaratma hedefiyle Türkiye'deki potansiyeli ortaya çıkarma

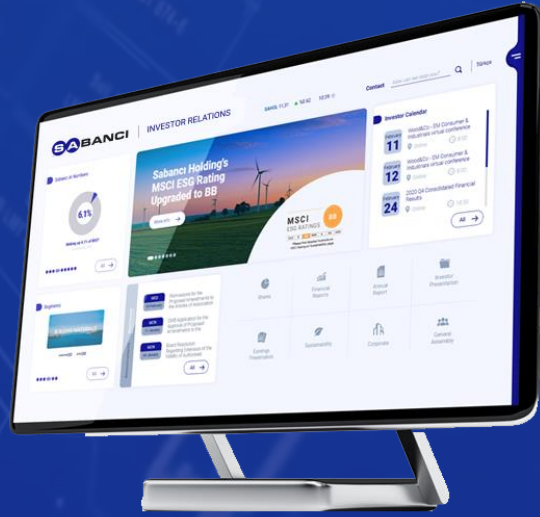
Nakit Çıkışı (milyon dolar)	2022
%100'ü için satın alma	13.5
Toplam Nakit Çıkışı	13.5

Emsal Şirketler* (Dijital Pazarlama)	Ülke	Piyasa/Defter Değeri	Fiyat Kazanç Oranı	Şirket Değeri / FAVÖK	Şirket Değeri / Satışlar
Brightcom Group Limited	Hindistan	2.72	n/a	n/a	n/a
M&C Saatchi PLC	Birleşik Krallık	4.13	21.57	6.63	0.95
Full Speed Inc	Japonya	1.72	n/a	n/a	n/a
AmidA Holdings Co Ltd	Japonya	1.09	7.31	n/a	0.18
Enero Group Ltd	Avustralya	2.22	12.05	4.65	1.47
Avidly Plc	Finlandiya	1.96	14.11	9.94	0.62
Cheil Worldwide Inc	Güney Kore	2.32	14.23	7.31	0.67
Clever Group Corp	Vietnam	3.66	n/a	n/a	n/a
Creative Realities Inc	ABD	0.94	n/a	n/a	n/a
Fluent Inc	ABD	0.50	12.86	5.45	0.33
Medyan		2.09	13.48	6.63	0.64

- Türkiye'de Google ile iş ortaklığının en üst düzeylerinden ve sahip olması oldukça zor olan Google Marketing Platform Reseller sertifikasına sahip iki ajanstan biri
- Uçtan uca ürün/hizmetlerin çeşitliliği
- Uzun yıllardan beri süregelen müşteri tabanı
- Google & Facebook ile mevcut ortaklıklar
- Dijital pazarlama yetkinliklerine sahip beşeri sermaye

Detaylar için

ir.sabanci.com



YATIRIMCI İLİŞKİLERİ İLETİŞİM BİLGİLERİ

- **Kerem TEZCAN**
Yatırımcı İlişkileri Direktörü
- **Şule GENÇTÜRK KARDIÇALIOĞLU**
Yatırımcı İlişkileri Müdürü
- **Hamza SÜMER**
Yatırımcı İlişkileri Uzmanı
- **Arda KAYMAZ**
Yatırımcı İlişkileri Uzmanı
- investor.relations@sabanci.com