

Zweites Quartal und Erstes Halbjahr 2015

Veröffentlichung der Ergebnisse

Walldorf

Dienstag, 21. Juli, 2015

Safe-Harbor-Statement

Sämtliche in diesem Dokument enthaltenen Aussagen, die keine vergangenheits-bezogenen Tatsachen darstellen, sind vorausschauende Aussagen wie in dem US-amerikanischen Private Securities Litigation Reform Act von 1995 festgelegt. Worte wie „erwarten“, „glauben“, „rechnen mit“, „fortführen“, „schätzen“, „voraussagen“, „beabsichtigen“, „zuversichtlich sein“, „davon ausgehen“, „planen“, „vorhersagen“, „sollen“, „sollten“, „können“ und „werden“ sowie ähnliche Begriffe in Bezug auf die SAP sollen solche vorausschauenden Aussagen anzeigen. SAP übernimmt keine Verpflichtung gegenüber der Öffentlichkeit, vorausschauende Aussagen zu aktualisieren oder zu korrigieren. Sämtliche vorausschauenden Aussagen unterliegen unterschiedlichen Risiken und Unsicherheiten, durch die die tatsächlichen Ergebnisse von den Erwartungen abweichen können. Auf die Faktoren, welche die zukünftigen Ergebnisse der SAP beeinflussen können, wird ausführlicher in den bei der US-amerikanischen Securities and Exchange Commission hinterlegten Unterlagen eingegangen, unter anderem im aktuellsten Jahresbericht Form 20-F. Die vorausschauenden Aussagen geben die Sicht zu dem Zeitpunkt wieder, zu dem sie getätigt wurden. Dem Leser wird empfohlen, diesen Aussagen kein übertriebenes Vertrauen zu schenken.

Gliederung

Gewinn- und Verlustrechnung

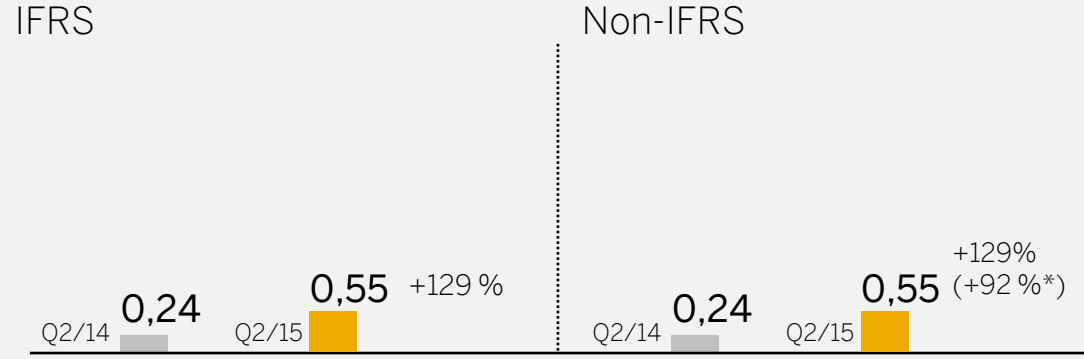
Bilanz- und Cashflow-Analyse

Ausblick und zusätzliche Informationen

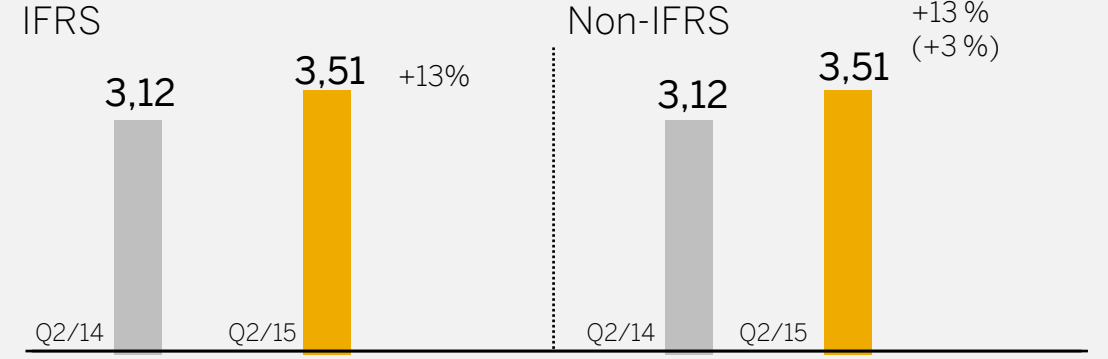
Anhang

Q2 2015 – Wesentliche Kennzahlen

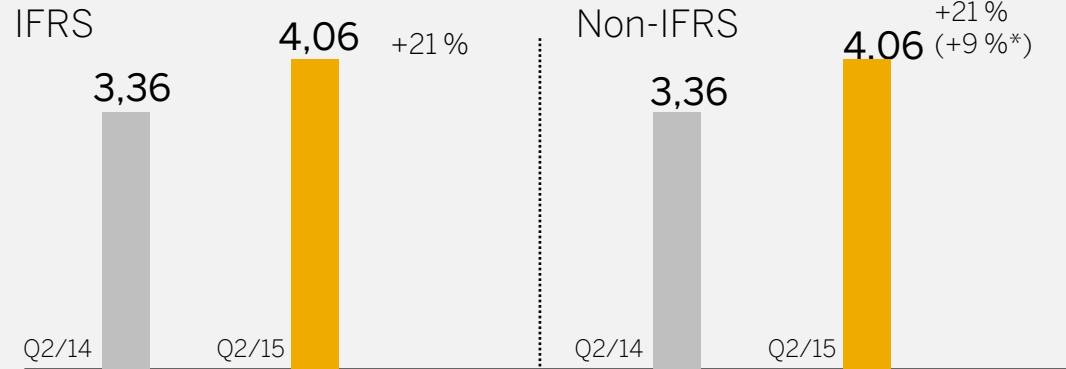
Cloud-Subskriptionen und -Support (Mrd. €)



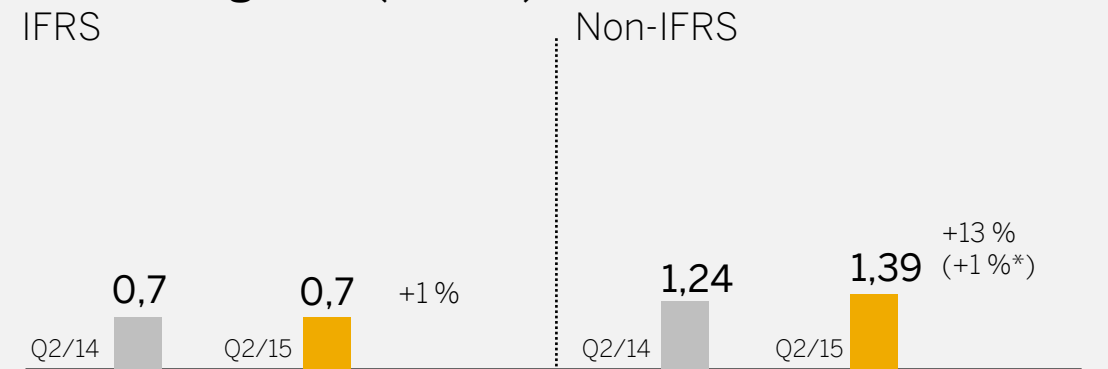
Softwarelizenzen und Support (Mrd. €)



Cloud und Software (Mrd. €)



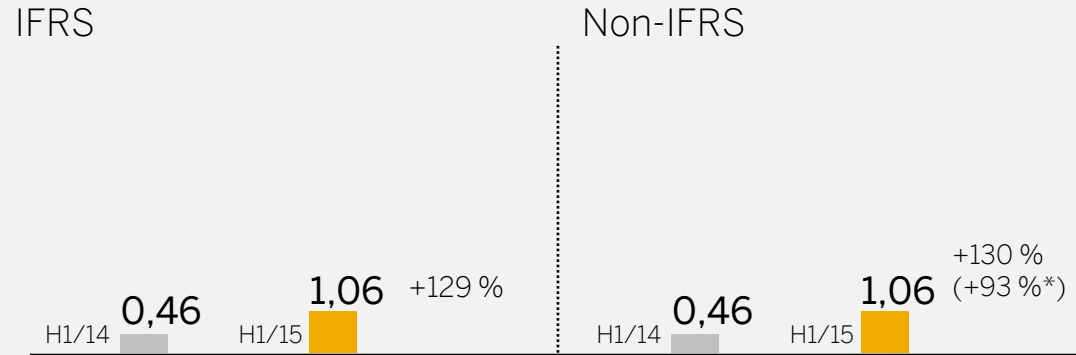
Betriebsergebnis (Mrd. €)



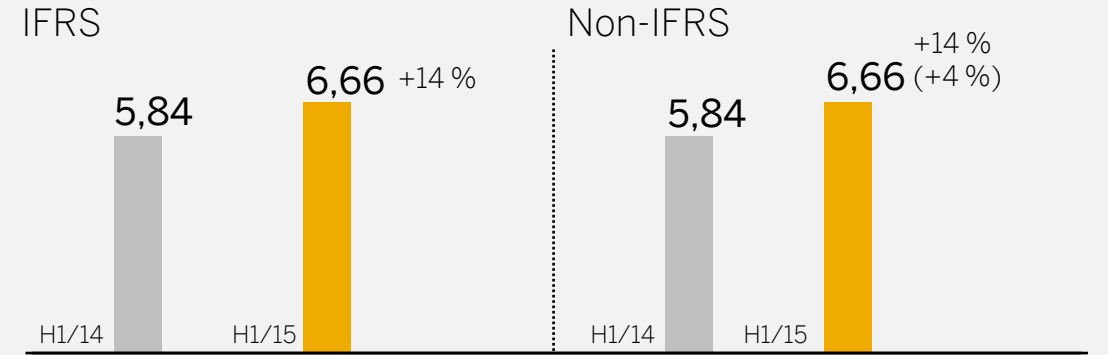
* Währungsbereinigt

H1 2015 – Wesentliche Kennzahlen

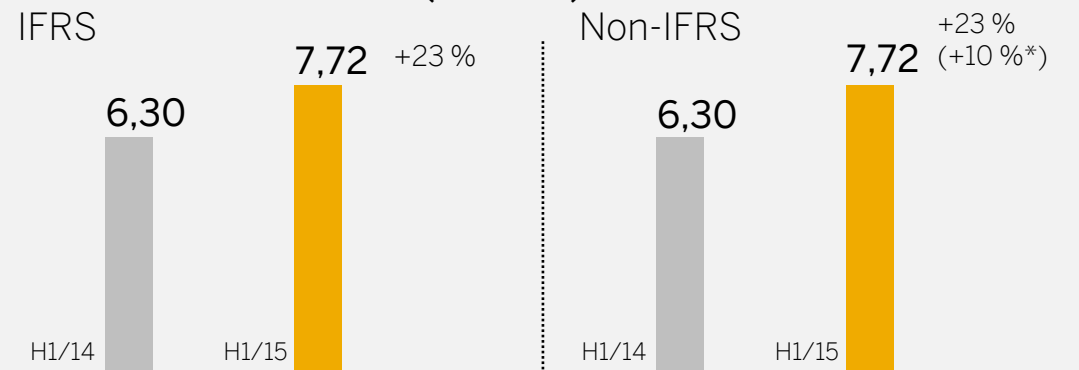
Cloud-Subskriptionen und -Support (Mrd. €)



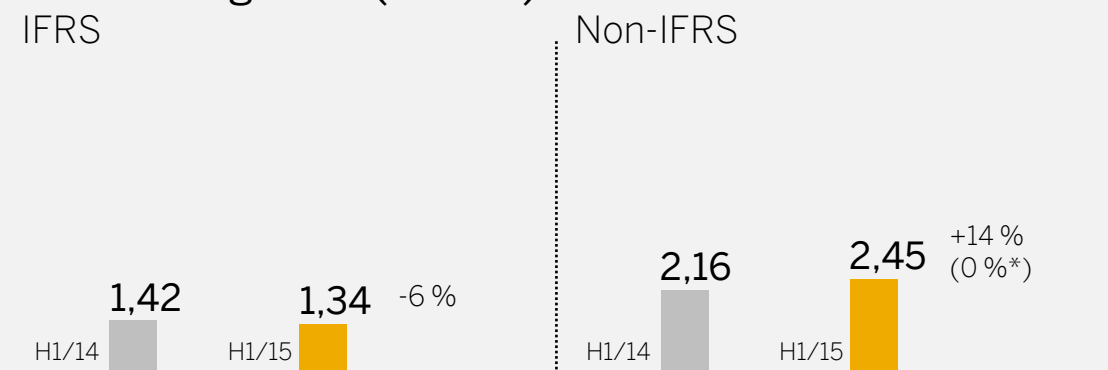
Softwarelizenzen und Support (Mrd. €)



Cloud und Software (Mrd. €)



Betriebsergebnis (Mrd. €)



* Währungsbereinigt

Cloud-Subskriptionen und -Support-Erlöse stiegen im Jahresvergl. um 129% auf 555 Mio. € in Q2 2015 (+92 % währungsbereinigt)

Regionale Entwicklung¹⁾

- EMEA: solides Wachstum bei den Cloud- und Softwareerlösen mit +10 %; die Cloud-Subskriptions- und -Supporterlöse stiegen um 94 %, wobei die New Cloud Bookings dreistellig wuchsen.
 - Zu den besonders erfreulichen Ergebnissen in der Region gehörten ein sehr starkes Wachstum der Cloud- und Softwareerlöse im Nahen Osten sowie eine solide Entwicklung in Deutschland, Frankreich und dem Vereinigten Königreich.
- Amerika: deutlich zweistelliger Anstieg mit Cloud- und Softwareerlöse +36 %. Anstieg der Erlöse aus Cloud-Subskriptionen und Support um 114 % wobei sich die New Cloud Bookings nahezu verdreifachten
 - Grund hierfür war vor allem eine sehr positive Entwicklung in Nordamerika. Die USA hob sich mit einer sehr positiven Entwicklung bei Cloud und Software besonders hervor.
 - In Lateinamerika belastete ein schwieriges makroökonomisches Umfeld die Ergebnisse.
- APJ: der Anstieg der Erlöse aus Cloud-Subskriptionen und Support um 138 % erhöhte die Cloud- und Softwareerlöse um 19 %; Die New Cloud Bookings wuchsen dreistellig.
 - In Japan setzte sich die Erholung mit einem weiteren starken Quartal bei den Cloud- und Softwareerlösen fort.

1) Die Umsatzerlöse errechnen sich aus den Erlösen nach dem Sitz des Kunden; Alle Zahlen sind Non-IFRS

Verlagerung zum Cloud-Geschäft

- **Cloud-Subskriptions- und -Supporterlöse (Non-IFRS):** 555 Mio. €, +129 % im Jahresvergl. (+92 % währungsbereinigt)¹⁾
- **„New Cloud Bookings“** – wichtigster Indikator für den Vertriebs Erfolg im Cloud-Geschäft: +162 % auf 203 Mio. €²⁾
- **Auftragsbestand Cloud-Subskriptionen und -Support³⁾:**
2,3 Mrd. € zum 31. Dezember 2014, + 94 % im Jahresvergleich
- **Anzahl an Cloud-Anwendern:** ~82 Mio.
- **SAP Geschäftsnetzwerk:**
 - das weltweit größte internetbasierte Handelsnetzwerk seiner Art
 - Ariba, Fieldglass und Concur werden in eine Berichtseinheit zusammengeführt und im Segmentbericht separat ausgewiesen
 - Segmentumsatz in Q2: 400 Mio. €, +194 % im Jahresvergleich (333 Mio. €; +145 % währungsbereinigt)
 - ~1,9 Mio. Unternehmen sind über das Handelsnetzwerk verbunden
 - Auftragsvolumen auf dem Handelsnetzwerk der vorangegangenen 12 Monate⁴⁾: >800 Mrd. \$

1) In Q2/2015 hat Fieldglass 21 Mio. € und Concur 137 Mio. € zu den Non-IFRS Erlösen aus Cloud-Subskriptionen und -Support beigetragen. Die Akquisition von Fieldglass wurde am 2. Mai 2014 abgeschlossen.

2) Die Kennzahl New Cloud Booking beinhaltet alle Auftragseingänge einer bestimmten Periode, deren Umsätze voraussichtlich als Cloud-Subskriptions- und Supporterlöse klassifiziert werden und aus Verträgen mit neuen Kunden sowie aus zusätzlichen Verkäufen an bereits existierende Kunden resultieren. Der Auftragseingang ist vertraglich bindend (das heißt nutzungsabhängige Entgelte und ähnliche Vergütungsmodelle sind nicht enthalten). Folglich sind die nutzungsabhängigen und nicht an einen Vertrag gebundenen Transaktionsgebühren von Ariba und Fieldglass nicht in der Kennzahl New Cloud Bookings berücksichtigt. Die Beträge werden auf Jahresbasis umgerechnet. Concur trug 46 Mio. € zu den New Cloud Bookings im zweiten Quartal bei.

3) Der Auftragsbestand an Cloud-Subskriptionen und -Support stellt zukünftig erwartete Cloud-Subskriptions- und -Supporterlöse dar, die vertraglich vereinbart aber noch nicht in Rechnung gestellt wurden und somit auch noch nicht als Rechnungsabgrenzung erfasst wurden

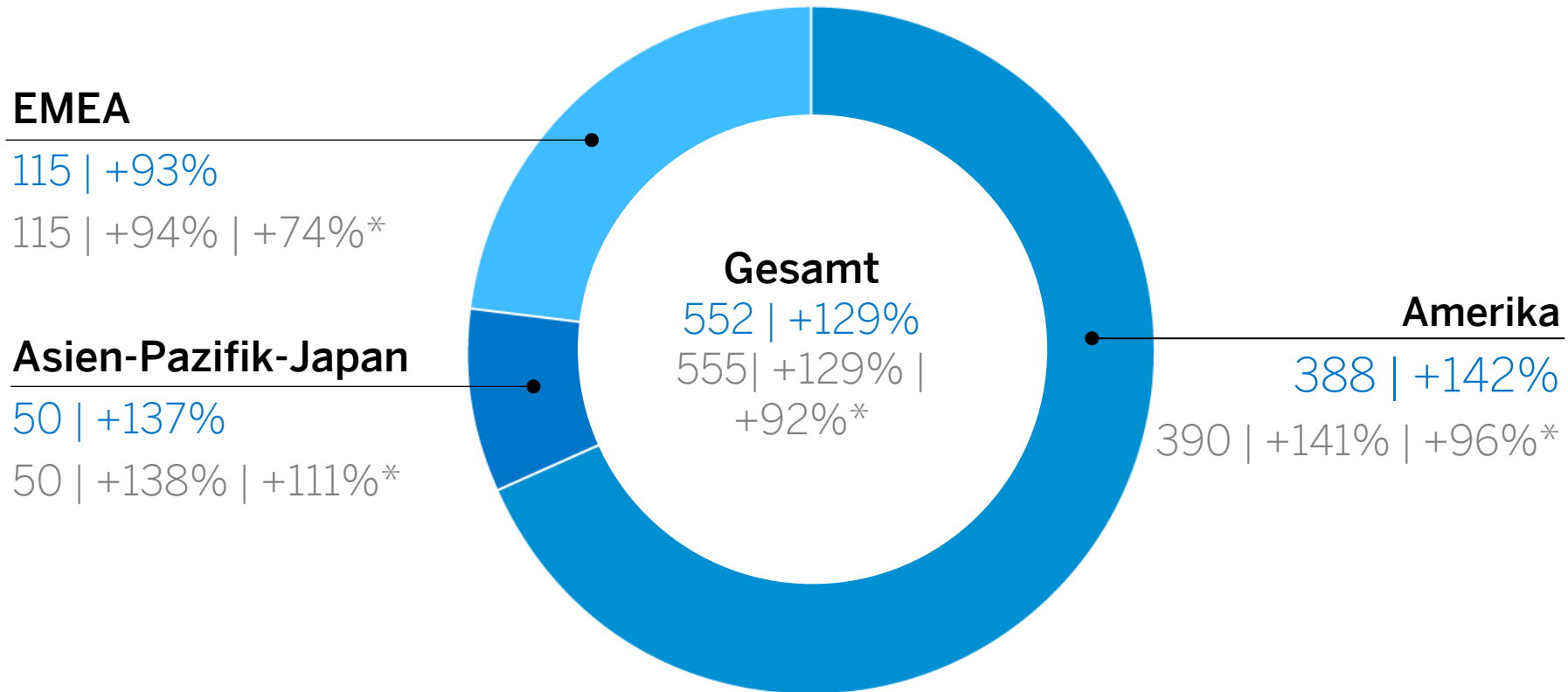
4) Auftragsvolumen, das über das Ariba-, Concur- und Fieldglass Handelsnetzwerk in den vorangegangenen 12 Monaten gehandelt wurde.

Cloud-Subskriptions- und -Supporterlöse nach Region**

Q2 2015

Mio. € | Veränderung gegenüber Vorjahr in Prozent

IFRS Non-IFRS



* währungsbereinigt

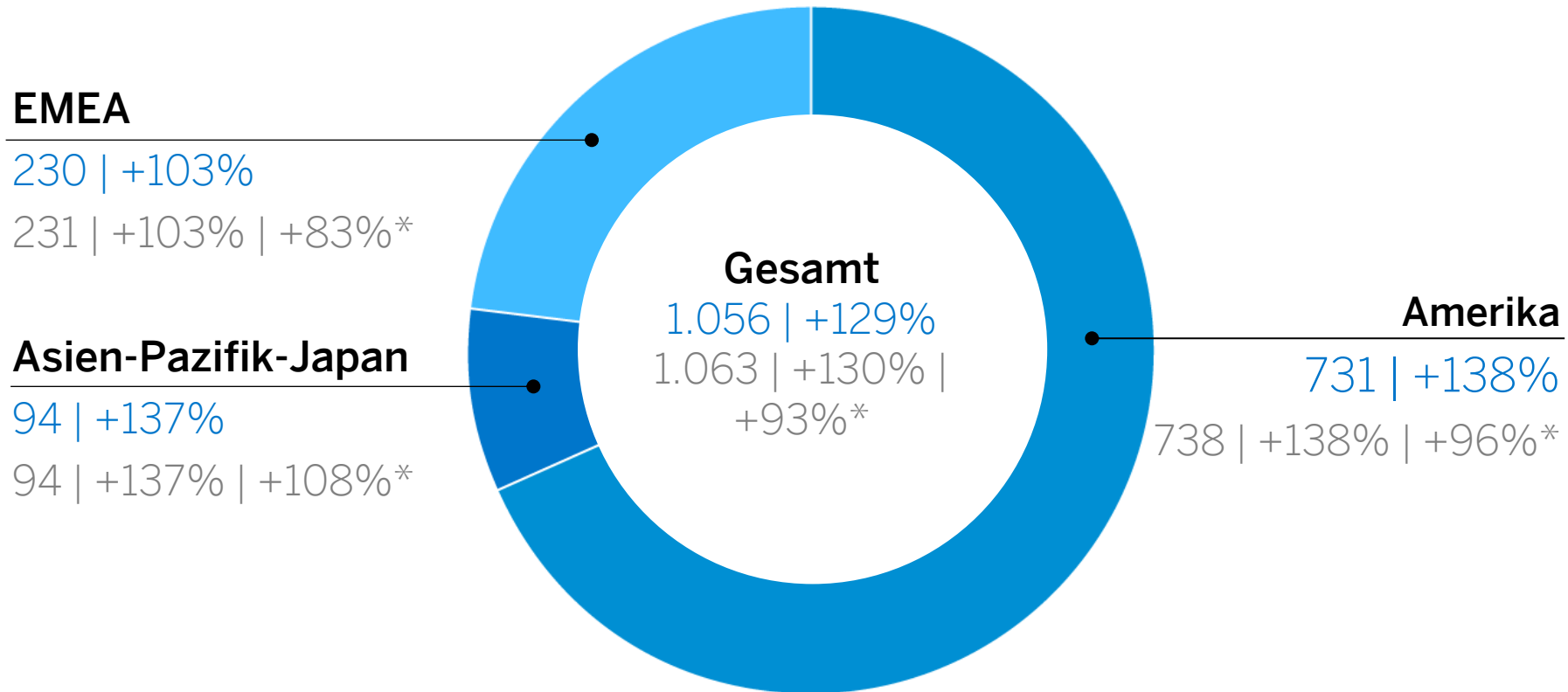
** IFRS- und Non-IFRS-Umsätze nach dem Sitz des Kunden

Cloud-Subskriptions- und -Supporterlöse nach Region**

H1 2015

Mio. € | Veränderung gegenüber Vorjahr in Prozent

IFRS Non-IFRS



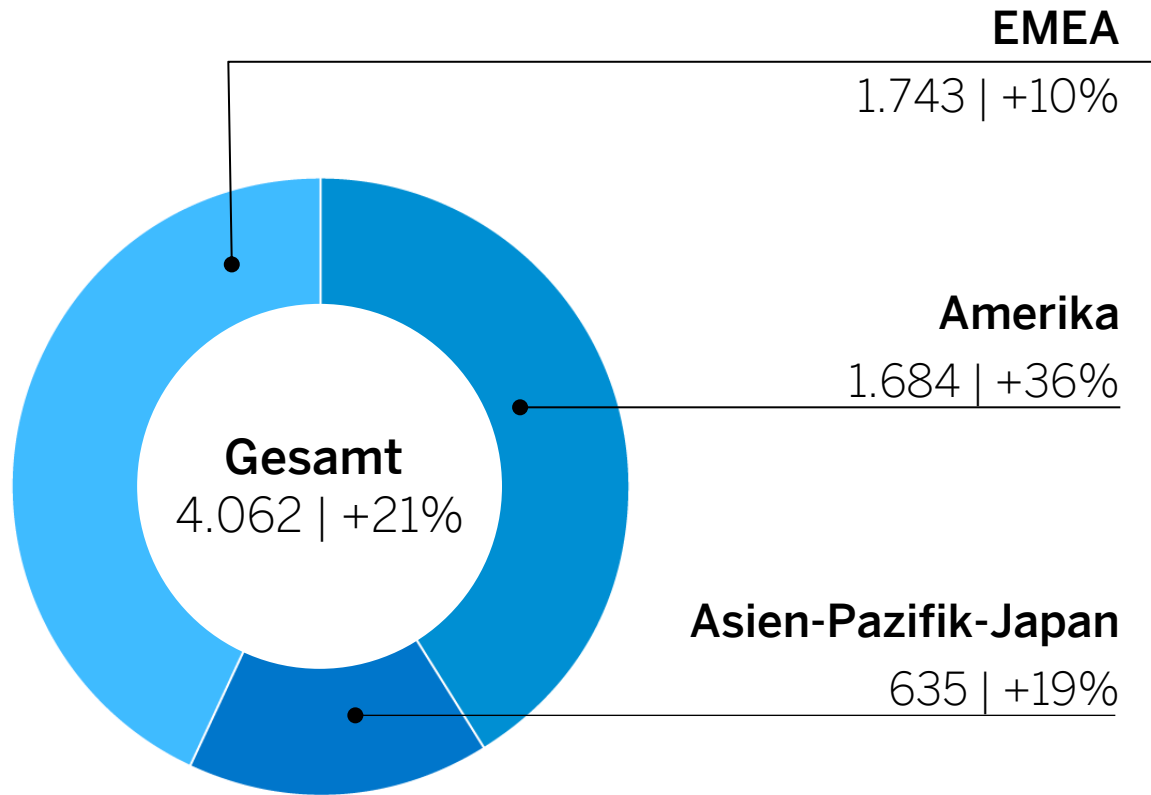
* währungsbereinigt

** IFRS- und Non-IFRS-Umsätze nach dem Sitz des Kunden

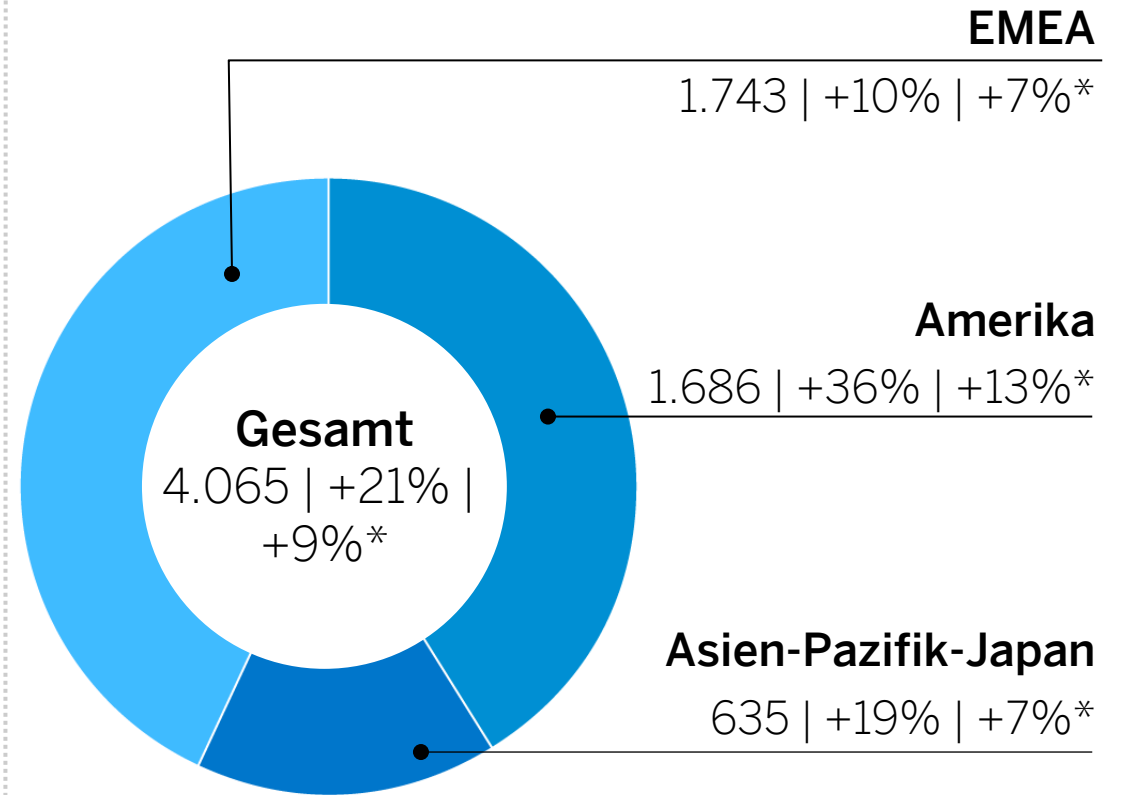
Cloud und Softwareerlöse nach Region**

Q2 2015

Mio. € | Veränderung gegenüber Vorjahr in Prozent
IFRS



Non-IFRS



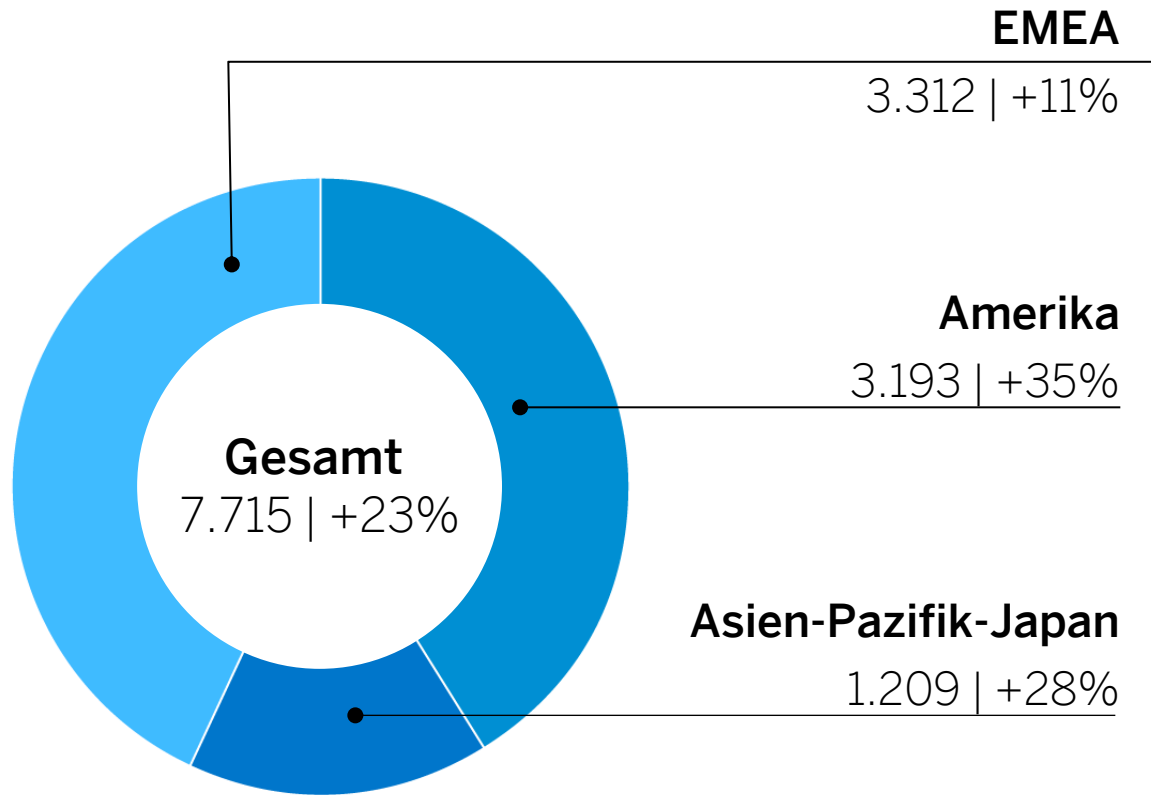
* währungsbereinigt

** IFRS- und Non-IFRS-Umsätze nach dem Sitz des Kunden

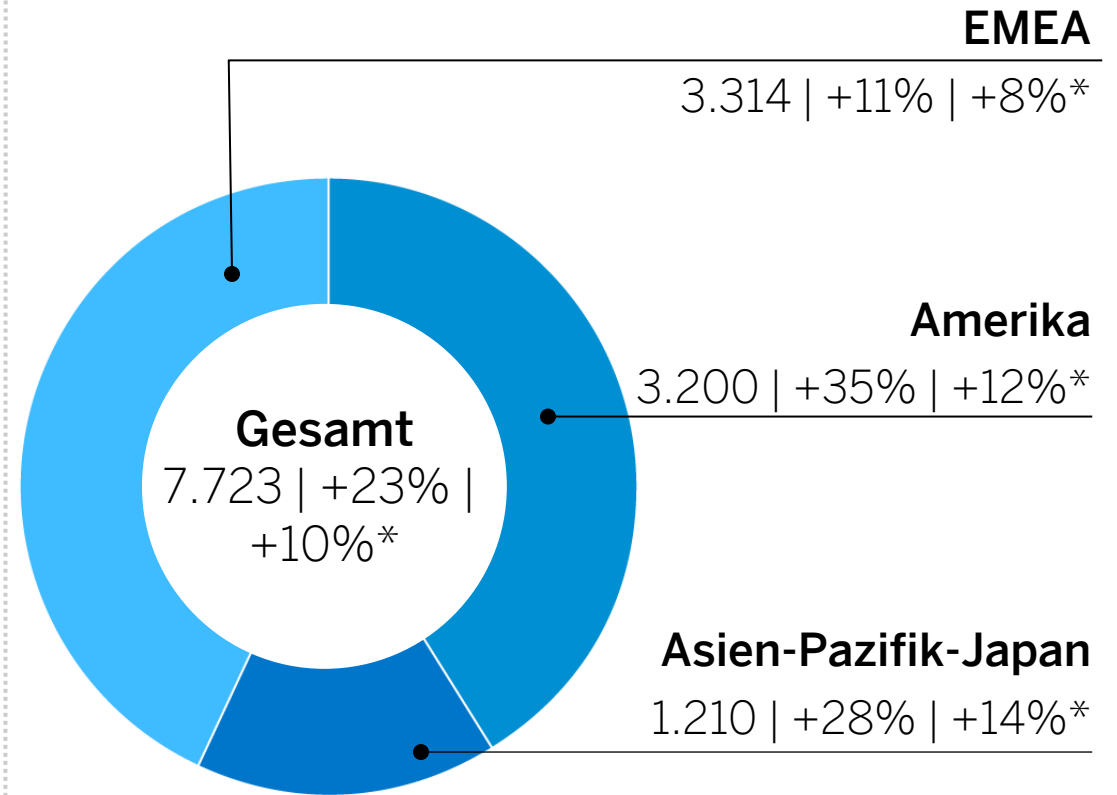
Cloud und Softwareerlöse nach Region**

H1 2015

Mio. € | Veränderung gegenüber Vorjahr in Prozent
IFRS



Non-IFRS



* währungsbereinigt

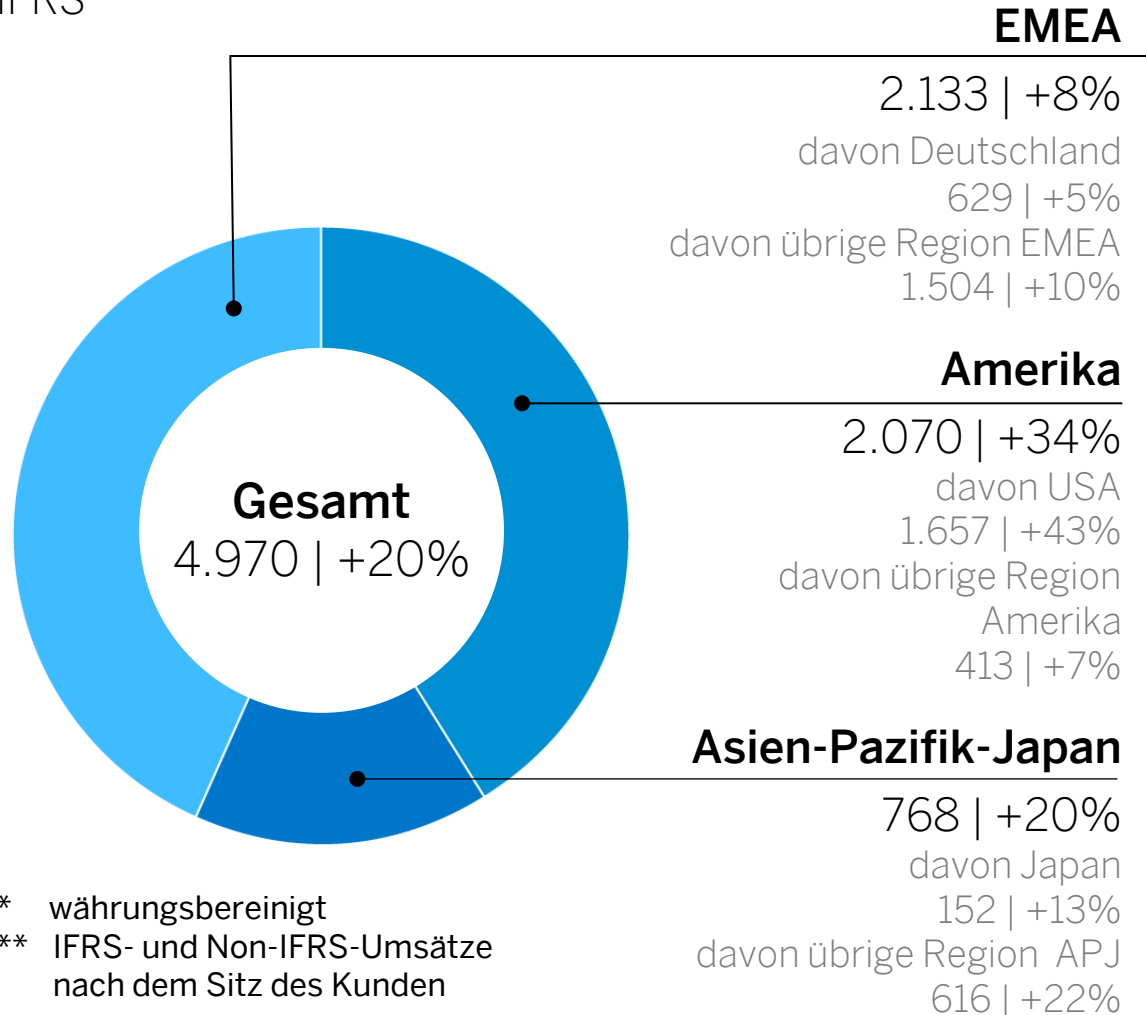
** IFRS- und Non-IFRS-Umsätze nach dem Sitz des Kunden

Umsatzerlöse nach Region**

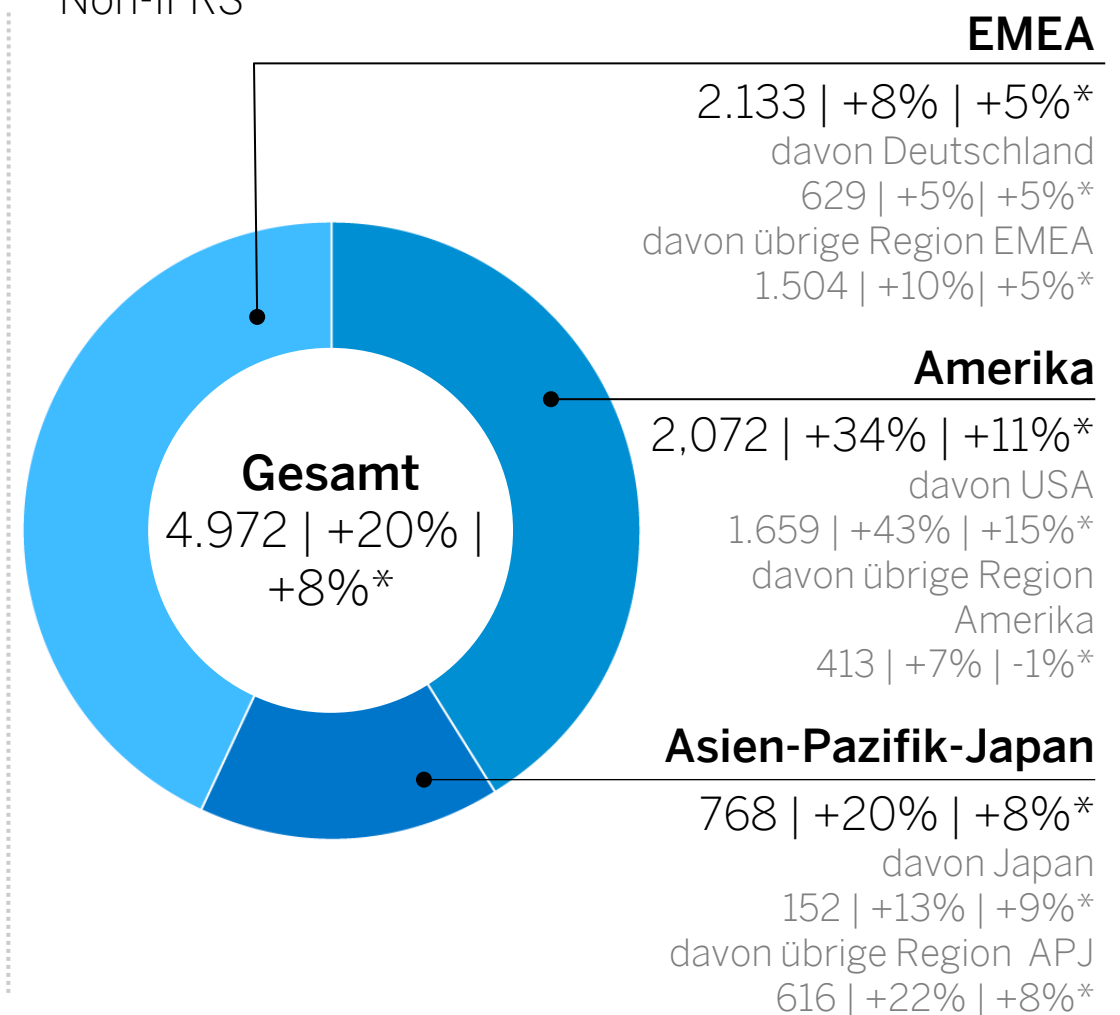
Q2 2015

Mio. € | Veränderung gegenüber Vorjahr in Prozent

IFRS



Non-IFRS



* währungsbereinigt

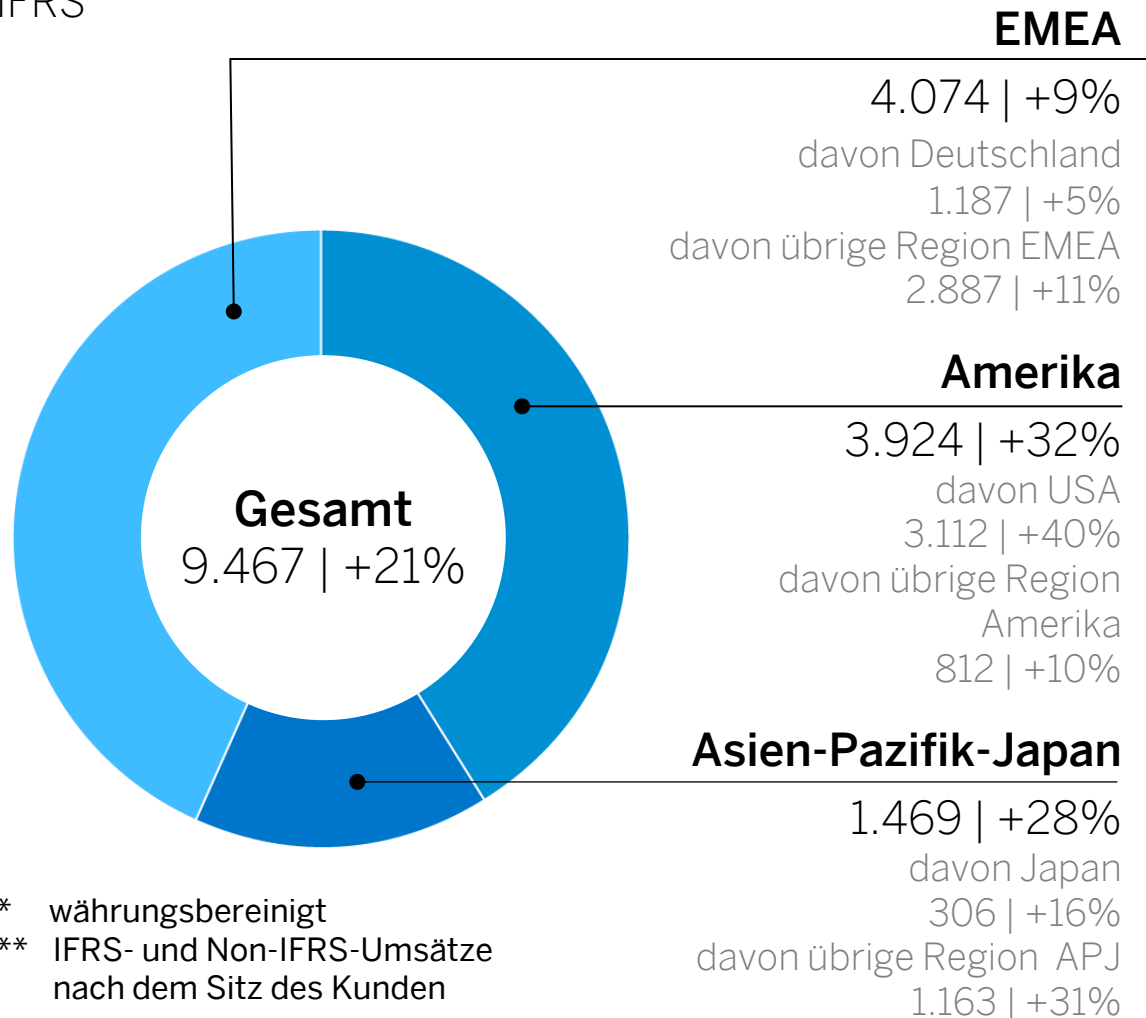
** IFRS- und Non-IFRS-Umsätze nach dem Sitz des Kunden

Umsatzerlöse nach Region**

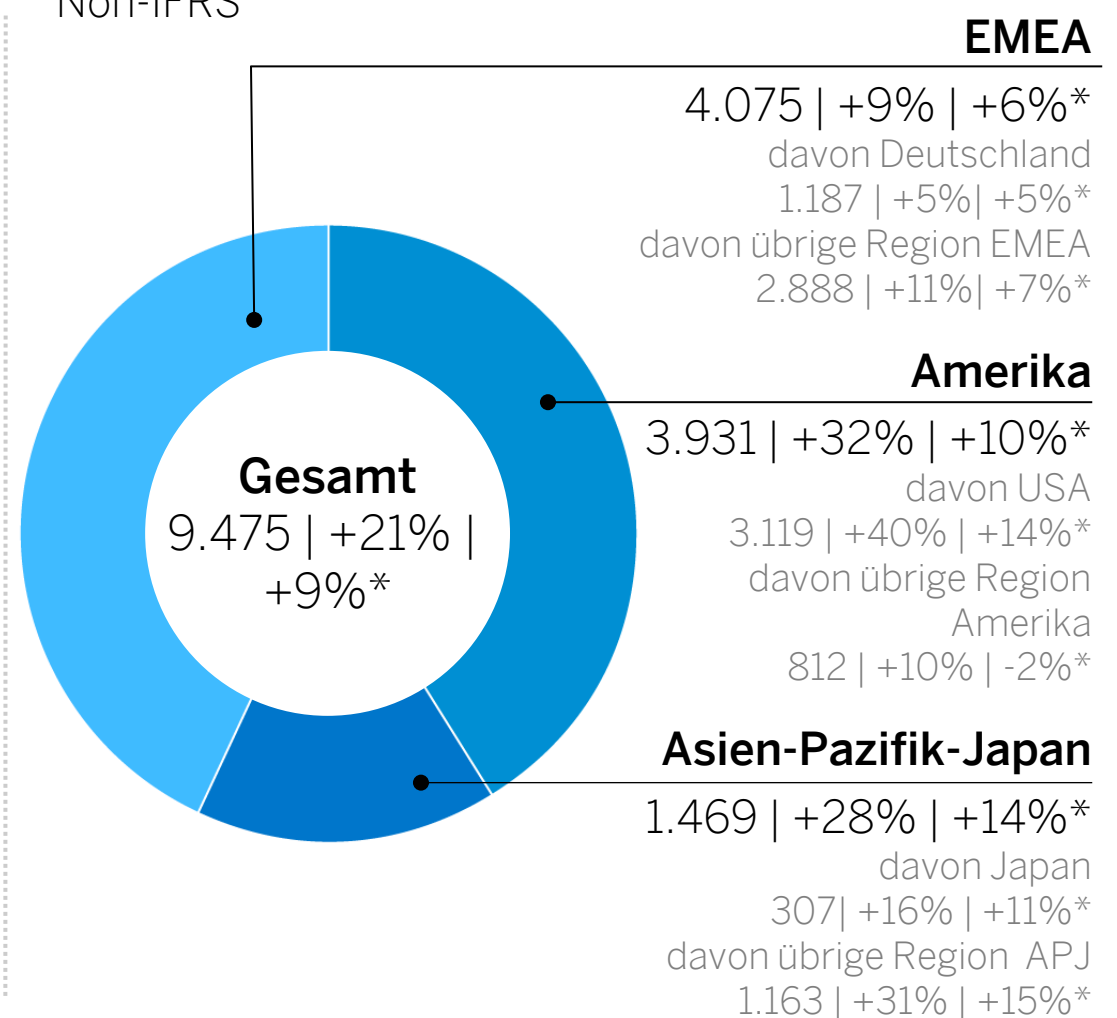
H1 2015

Mio. € | Veränderung gegenüber Vorjahr in Prozent

IFRS



Non-IFRS



* währungsbereinigt

** IFRS- und Non-IFRS-Umsätze nach dem Sitz des Kunden

SAP wächst im Cloud-Geschäft schnell und kann gleichzeitig das Ergebnis erhöhen

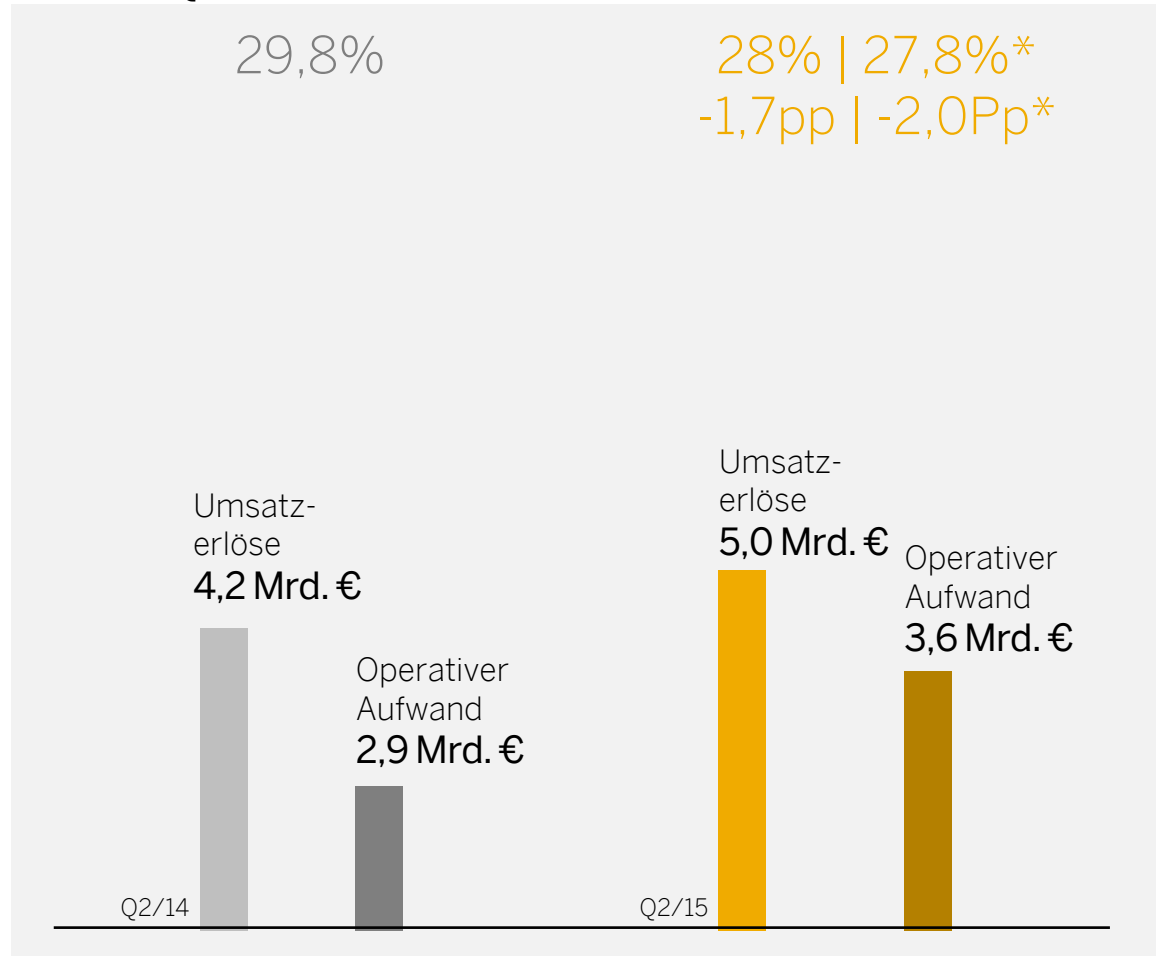
Mio. €, falls nicht anders bezeichnet	IFRS			Non-IFRS			Δ% währungs- bereinigt
	Q2/15	Q2/14	Δ%	Q2/15	Q2/14	Δ%	
Umsatz							
Cloud-Subskriptionen und -Support	552	241	129	555	242	129	92
Softwarelizenzen	979	957	2	979	957	2	-7
Softwaresupport	2.531	2.158	17	2.531	2.160	17	7
Softwarelizenzen und Support	3.510	3.116	13	3.510	3.117	13	3
Cloud und Software	4.062	3.357	21	4.065	3.359	21	9
Services	908	794	14	908	794	14	3
Umsatzerlöse	4.970	4.151	20	4.972	4.153	20	8
Operative Aufwendungen							
Operative Aufwendungen	-4.269	-3.453	24	-3.578	-2.917	23	11
Ergebnisse							
Betriebsergebnis	701	698	1	1.394	1.236	13	1
Finanzergebnis, netto	-11	17	<-100	-11	17	<-100	
Gewinn vor Steuern	637	719	-11	1.330	1.257	6	
Ertragsteueraufwand	-168	-163	3	-369	-319	16	
Gewinn nach Steuern	469	556	-16	960	938	2	
Operative Marge in %	14,1	16,8	-2,7Pp	28,0	29,8	-1,7Pp	-2,0Pp
Ergebnis je Aktie in €	0,39	0,47	-16	0,8	0,79	2	

SAP wächst im Cloud-Geschäft schnell und kann gleichzeitig das Ergebnis erhöhen

Mio. €, falls nicht anders bezeichnet	IFRS			Non-IFRS			
Umsatz	H1/15	H1/14	Δ%	H1/15	H1/14	Δ%	Δ% währungs- bereinigt
Cloud-Subskriptionen und -Support	1.056	460	129	1.063	463	130	93
Softwarelizenzen	1.675	1.581	6	1.675	1.581	6	-4
Softwaresupport	4.985	4.255	17	4.985	4.258	17	7
Softwarelizenzen und Support	6.660	5.836	14	6.660	5.839	14	4
Cloud und Software	7.715	6.296	23	7.723	6.301	23	10
Services	1.751	1.553	13	1.751	1.553	13	2
Umsatzerlöse	9.467	7.849	21	9.475	7.854	21	9
Operative Aufwendungen							
Operative Aufwendungen	-8.128	-6.428	26	-7.024	-5.699	23	12
Ergebnisse							
Betriebsergebnis	1.339	1.421	-6	2.451	2.155	14	0
Finanzergebnis, netto	-22	9	<-100	-22	9	<-100	
Gewinn vor Steuern	1.115	1.423	-22	2.227	2.157	3	
Ertragsteueraufwand	-233	-332	-30	-571	-553	3	
Gewinn nach Steuern	882	1.090	-19	1.657	1.604	3	
Operative Marge in %	14,1	18,1	-4,0Pp	25,9	27,4	-1,6Pp	-2,3Pp
Ergebnis je Aktie in €	0,74	0,91	-19	1,39	1,34	3	

Positiver Einfluss durch Transformationsprogramm lässt Betriebsergebnis um 13 % steigen – weiterhin positiver Währungseffekt

Non-IFRS, Q2/15



Betriebsergebnis (Non-IFRS):

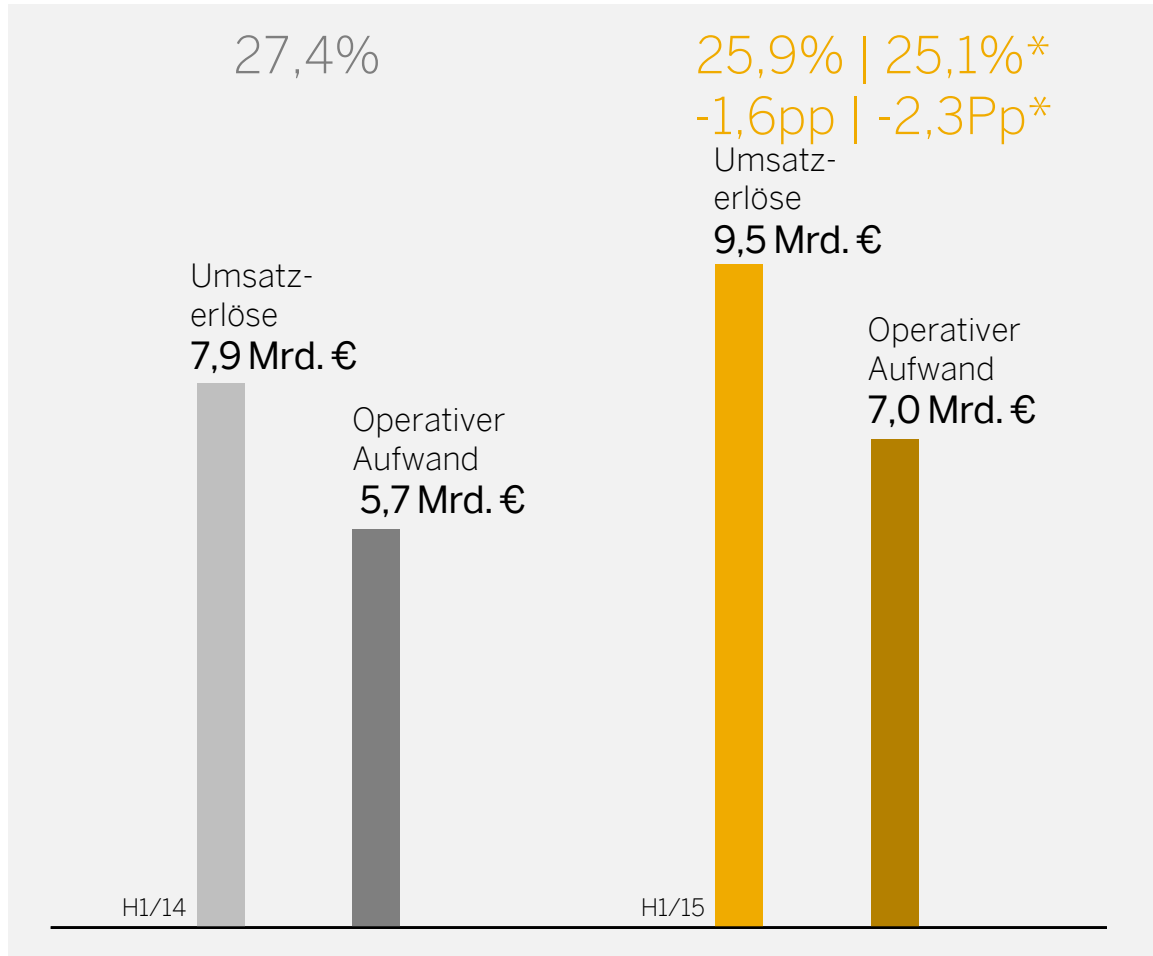
- +13 % auf 1,4 Mrd. € (Q2/14: 1,2 Mrd. €)
- +1 % auf 1,2 Mrd. € währungsbereinigt

Operative Margin (Non-IFRS):

- -1,7 Pp auf 28 % (Q2/14: 29,8 %)
- -2,0 Pp auf 27,8 % währungsbereinigt

Trotz der signifikanten Verlagerung von Software- zu subskriptionsbasierten Cloud-Erlösen, konnten wir unser Betriebsergebnis um 14% erhöhen

Non-IFRS, H1/15



* Währungsbereinigt

Betriebsergebnis (Non-IFRS):

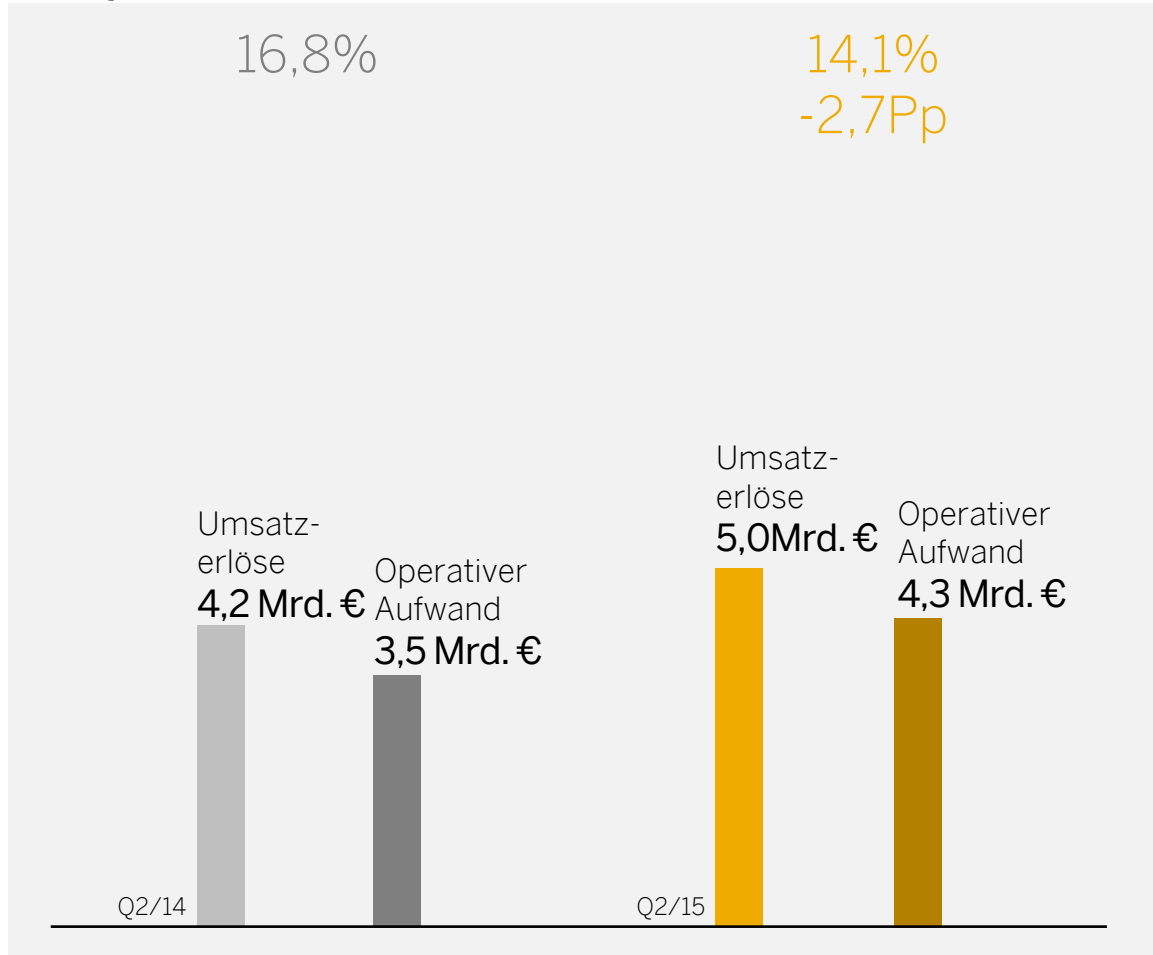
- +14 % auf 2,5 Mrd. € (H1/14: 2,2 Mrd. €)
- +/- 0 % auf 2,1 Mrd. € währungsbereinigt

Operative Margin (Non-IFRS):

- -1,6 Pp auf 25,9% (H1/14: 27,4 %)
- -2,3 Pp auf 25,1 % währungsbereinigt

Das Betriebsergebnis (IFRS) stieg um 1 % in Q2 2015

IFRS, Q2/15



* Währungsbereinigt

Betriebsergebnis (IFRS):

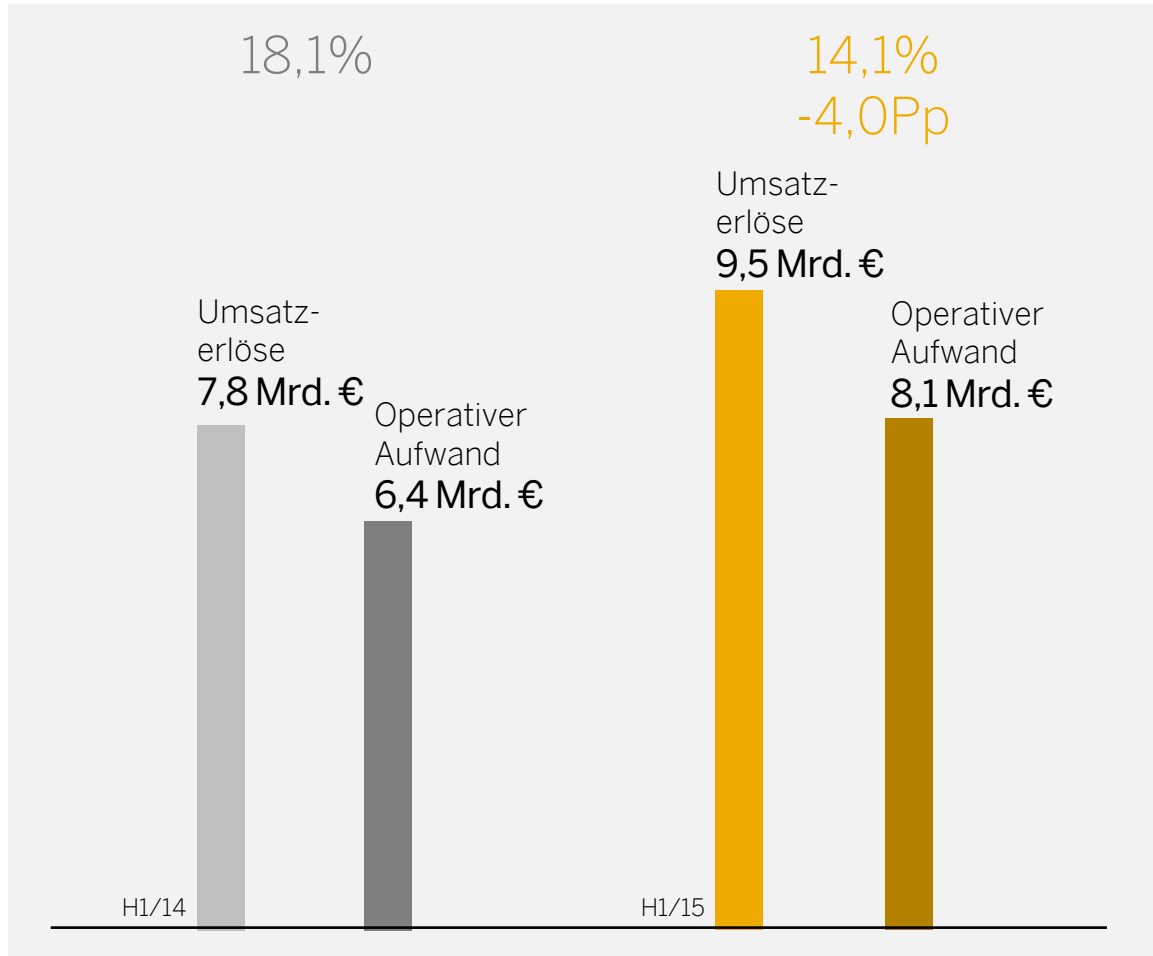
- +1 % auf 701 Mio. € (Q2/14: 698 Mio. €)

Operative Margin (IFRS):

- Die operative Marge (IFRS) fiel um 2,7 Prozentpunkte auf 14,1 % (Q2/14: 16,8 %)

Das Betriebsergebnis (IFRS) fiel um 6% in H1 2015

IFRS, H1/15



* Währungsbereinigt

Betriebsergebnis (IFRS):

- -6 % auf 1,3 Mio. € (H1/14: 1,4 Mio. €), im Wesentlichen aufgrund von Restrukturierungskosten

Operative Margin (IFRS):

- Die operative Margin (IFRS) fiel um 4,0 Prozentpunkte auf 14,1 % (H1/14: 18,1%)

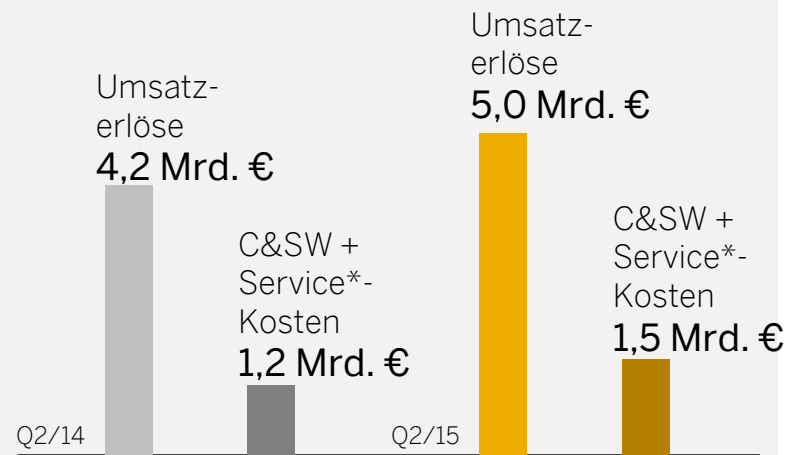
Bruttomarge fiel um 130 BP

Q2 2015

Non-IFRS, Q2/2015

Bruttomarge

70,6 % | -1,3 Pp



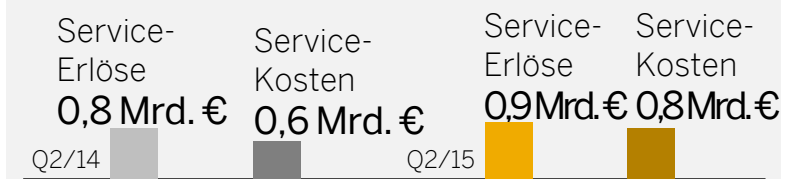
Cloud und Software-Marge

83,4 % | -0,6 Pp



Servicebezogene Marge

13,0 % | -7,3 Pp

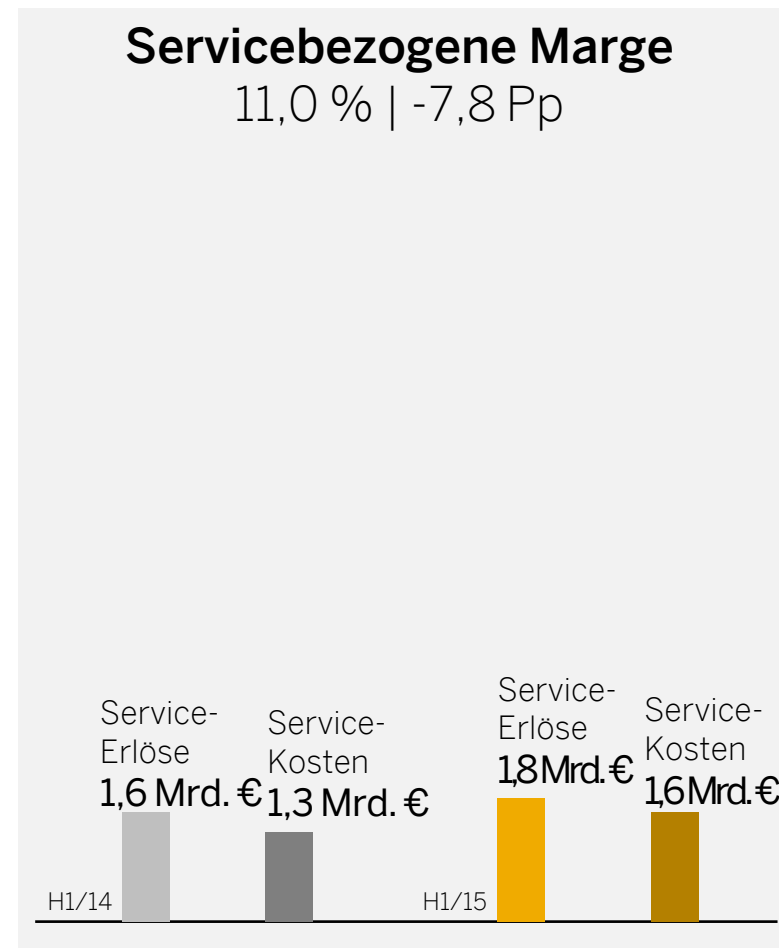
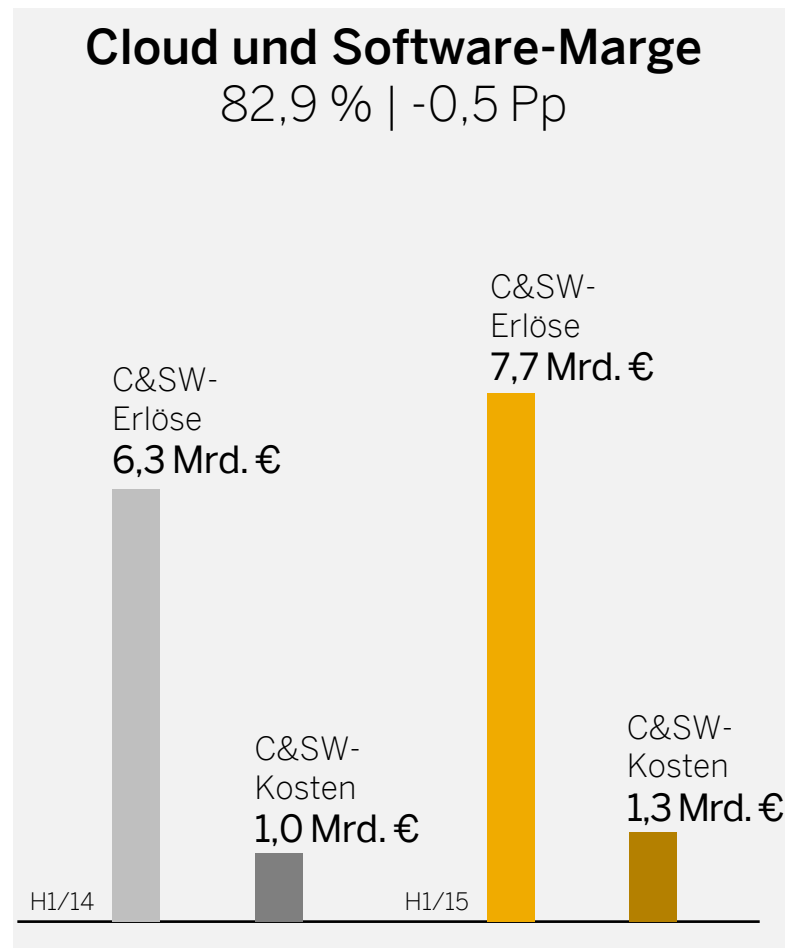
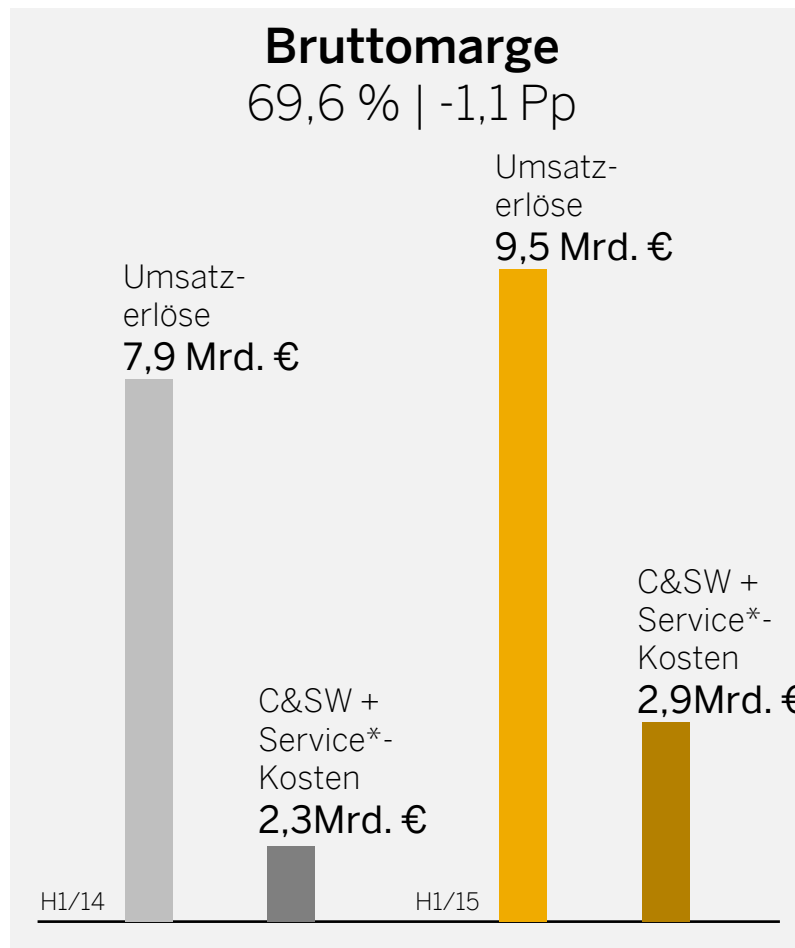


* Cloud- und Softwareerlöse/-kosten

Bruttomarge fiel um 110 BP

H1 2015

Non-IFRS, H1 2015



* Cloud- und Softwareerlöse/-kosten

Kostenanteil an den Umsatzerlösen

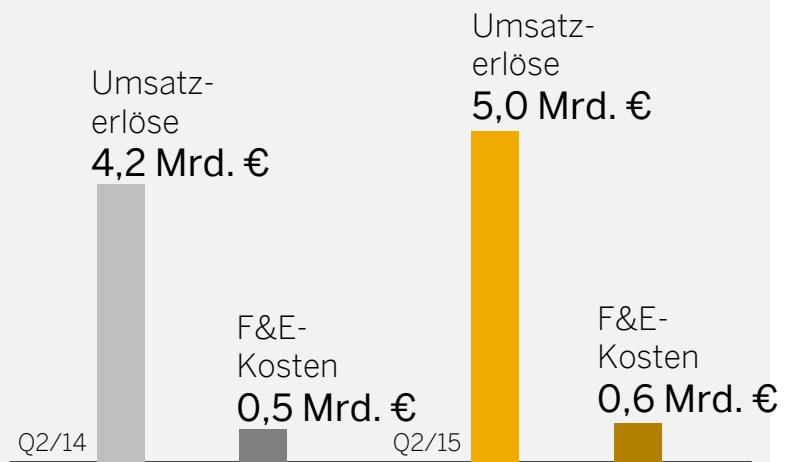
Q2 2015, Non-IFRS

Non-IFRS, Q2 2015

Forschung & Entwicklung

in % der Umsatzerlöse

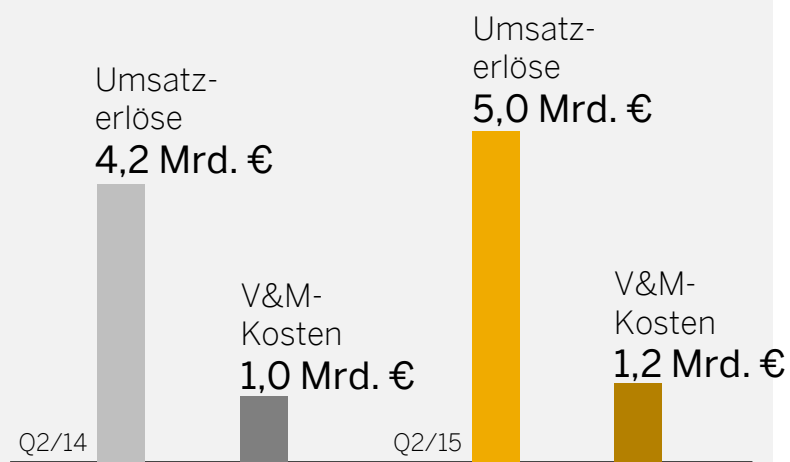
13,0 % | +0,2 Pp



Vertrieb & Marketing

in % der Umsatzerlöse

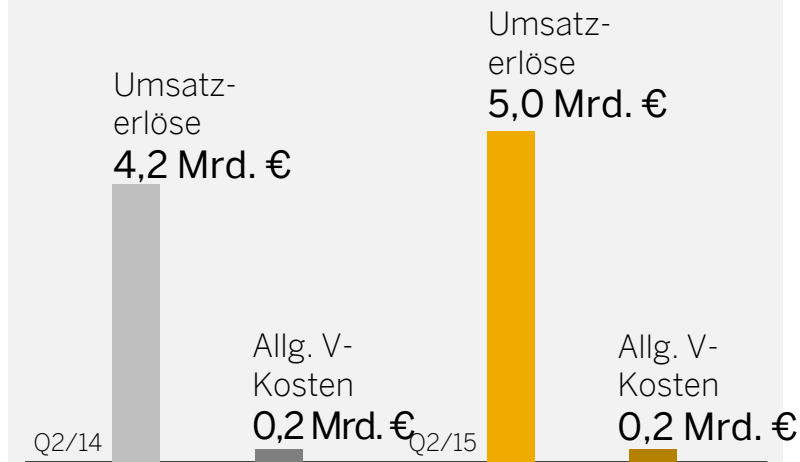
24,6 % | +0,4 Pp



Allgemeine Verwaltung

in % der Umsatzerlöse

5,0 % | 0,0 Pp



Kostenanteil an den Umsatzerlösen

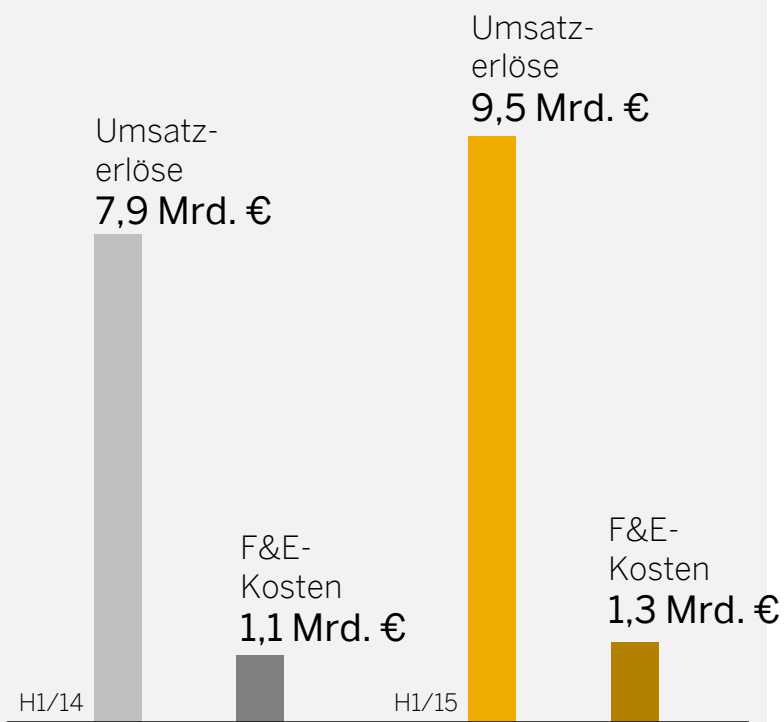
H1 2015, Non-IFRS

Non-IFRS, H1 2015

Forschung & Entwicklung

in % der Umsatzerlöse

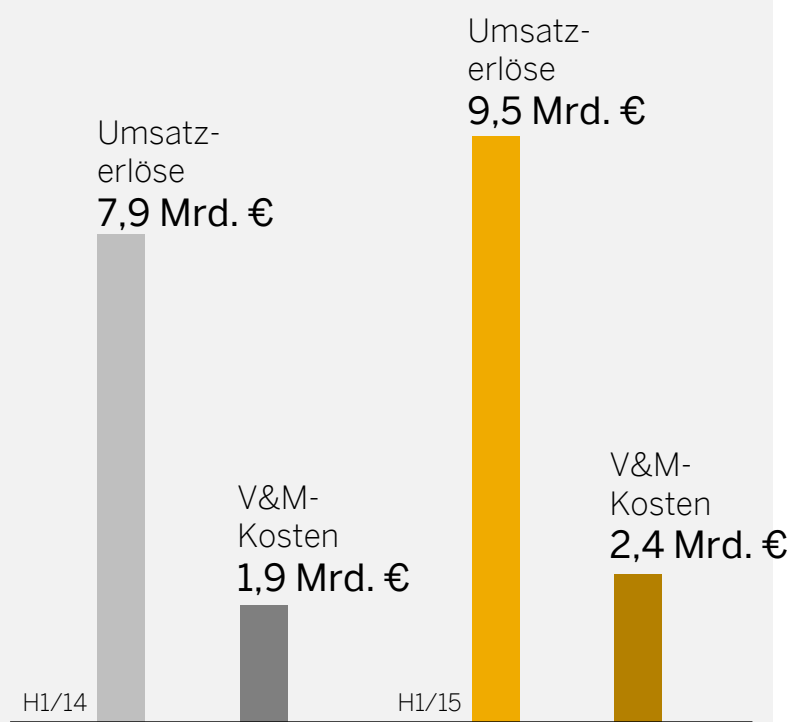
13,6 % | +0,2 Pp



Vertrieb & Marketing

in % der Umsatzerlöse

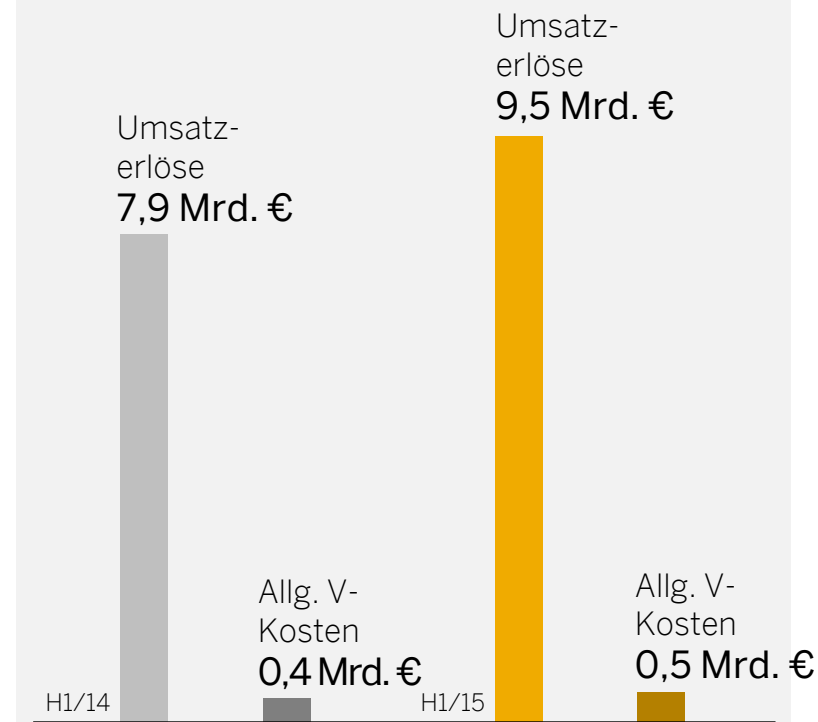
25,2 % | +0,5 Pp



Allgemeine Verwaltung

in % der Umsatzerlöse

5,0 % | 0,0 Pp



Gliederung

Gewinn- und Verlustrechnung

Bilanz- und Cashflow-Analyse

Ausblick und zusätzliche Informationen

Anhang

Bilanz, gekürzt

30. Juni 2015, IFRS

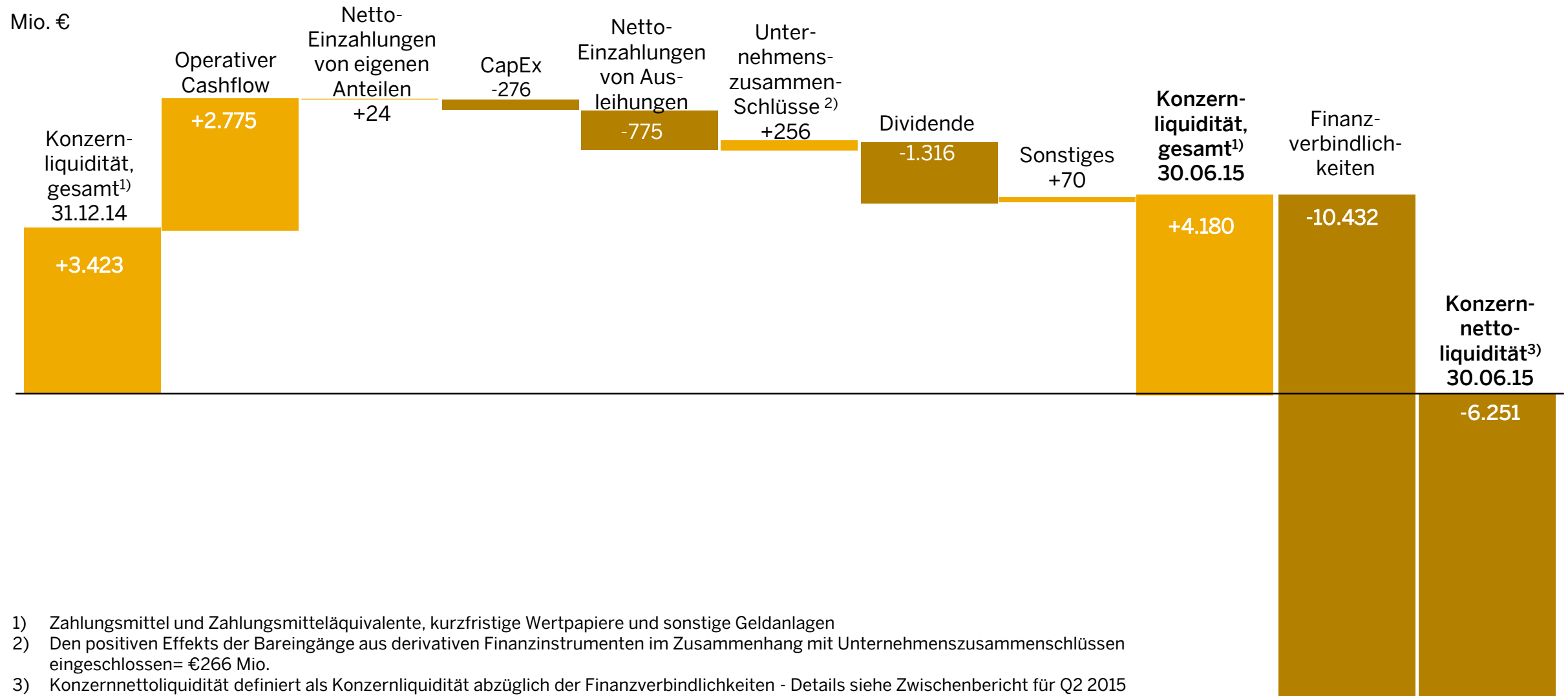
Aktiva Mio. €	30.06.15	31.12.14
Zahlungsmittel & Zahlungsmitteläquivalente; sonst. finanz. Vermögenswerte	4.304	4.006
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen u. sonstige Forderungen	4.521	4.342
Sonstige kurzfristige Vermögenswerte	886	650
Summe kurzfristiger Vermögenswerte	9.710	8.999
Geschäfts- oder Firmenwert	22.157	20.866
Immaterielle Vermögenswerte	4.557	4.604
Sachanlagen	2.145	2.102
Sonstige langfristige Vermögenswerte	2.374	1.747
Summe langfristiger Vermögenswerte	31.233	29.319
Summe Vermögenswerte	40.944	38.318

Passiva Mio. €	30.06.15	31.12.14
Verbindl.aus L&L und sonstige Verbindl.	989	1.035
Passive Rechnungsabgrenzung	4.196	1.680
Rückstellungen	494	150
Sonstige Verbindlichkeiten	4.091	5.710
Kurzfristige Schulden	9.769	8.575
Finanzielle Verbindlichkeiten	9.097	8.980
Rückstellungen	154	151
Passive Rechnungsabgrenzung	63	78
Sonstige langfristige Verbindlichkeiten	1.058	1.001
Langfristige Schulden	10.373	10.210
Summe Schulden	20.142	18.785
Summe Eigenkapital	20.802	19.533
Summe Eigenkapital, Schulden	40.944	38.318

Anstieg des operativen Cashflows um 8 % auf 2,8 Mrd. €

Mio. €, falls nicht anders bezeichnet	01.01.15 - 30.06.15	01.01.14 - 31.03.14	Δ
Operativer Cashflow	2.775	2.575	+8%
- Investitionen	-276	-304	-9%
Free Cashflow	2.500	2.271	+10%
Free Cashflow in % der Umsatzerlöse	26%	29%	-3Pp
Cash Conversion Rate	3,15	2,36	+33%
Außenstandsdauer der Forderungen (DSO in Tagen)	68	64	+4

Konzernliquidität verbesserte sich um >750 Mio. € obwohl die Finanzverbindlichkeiten zudem um >650 Mio. € reduziert wurden



Gliederung

Gewinn- und Verlustrechnung

Bilanz- und Cashflow-Analyse

Ausblick und Zusätzliche Informationen

Anhang

Ausblick für das Gesamtjahr 2015

	Ist-Beträge für 6M/15	SAP's Ausblick GJ 2015	Vergleichswert GJ 2014
Cloud subscription and support revenue (Non-IFRS at cc)	896 Mio. € (+93 %)	1,95 bis 2,05 Mrd. € (oberes Ende +86 %*)	1,10 Mrd. €
Cloud and Software Revenue (Non-IFRS at cc)	+ 10 %	+ 8 % bis 10 %	14,33 Mrd. €
Operating Profit (Non-IFRS at cc)	2,15 Mrd. €	5,6 bis 5,9 Mrd. €	5,64 Mrd. €

Wenn die Währungskurse für den Rest des Jahres unverändert auf dem Durchschnittskurs von Juni 2015 bleiben, erwartet die SAP für das dritte Quartal 2015 einen positiven Währungseinfluss von jeweils rund 5 bis 8 Prozentpunkten auf das Wachstum der Cloud- und Softwareerlöse und des Betriebsergebnisses. Für das Gesamtjahr erwartet die SAP einen positiven Einfluss von 6 bis 9 Prozentpunkten beziehungsweise von 9 bis 10 Prozentpunkten.

Der oben gegebene Ausblick zu den möglichen Wechselkursauswirkungen auf veröffentlichte Kennzahlen zu aktuellen Wechselkursen, ersetzt die zuvor am 21. April 2015 im 20-F 2014 veröffentlichten Erwartungen.

* Das obere Ende entspricht einer währungsbereinigten Wachstumsrate von 86 %. Es wird erwartet, dass Concur und Fieldglass voraussichtlich rund 50 Pp zum Wachstum beitragen.

Zusätzliche Informationen zum Ausblick und Non-IFRS Anpassungen

SAP erwartet für das Gesamtjahr 2015 eine effektive Steuerquote (IFRS) in einer Spanne von 25,0 % bis 26,0 % (2014: 24,7 %) sowie eine effektive Steuerquote (Non-IFRS) in einer Spanne von 26,5 % bis 27,5 % (2014: 26,1 %) zu erreichen.

IFRS-Ergebniskennzahlen	Ist-Beträge für H1/2014	Ist-Beträge für H1/2015	Geschätzte Beträge für GJ/2015
Abschreibungen auf abgegr. Erlöse	5 Mio. €	8 Mio. €	<20 Mio. €
TomorrowNow und Versata-Rechtsstreit	290 Mio. €	0 Mio. €	0 Mio. €
Aufwendungen für anteilsbasierte Vergütungsprogramme	124 Mio. €	314 Mio. €	610 – 650 Mio. €
Akquisitionsbed. Aufwendungen	261 Mio. €	371 Mio. €	730 – 780 Mio. €
Restrukturierungsaufwendungen	54 Mio. €	418 Mio. €	470 – 530 Mio. €
Summe der Anpassungen	735 Mio. €	1.111 Mio. €	1.830 – 1.980 Mio. €

Non-IFRS-Finanzinformationen

SAP hat ihre Non-IFRS Schätzungen für das Gesamtjahr 2015 veröffentlicht. Weitere Informationen zu den Non-IFRS-Anpassungen und ihren Beschränkungen sowie zu währungsbereinigten und Free-Cashflow-Kennzahlen finden sich in dem Dokument „Non-IFRS-Finanzinformationen“ im Internet www.sap.de/investor unter [Grundlagen der Berichterstattung](#).

Währungsbereinigte Umsatz- und Ergebniszahlen werden berechnet, indem Umsatz und Ergebnis der aktuellen Berichtsperiode mit den durchschnittlichen Wechselkursen der Vorjahresperiode anstatt der laufenden Periode umgerechnet werden. Währungsbereinigte Periodenveränderungen werden berechnet durch den Vergleich der währungsbereinigten Non-IFRS-Zahlen der Berichtsperiode mit den Non-IFRS-Zahlen der Vorjahresperiode.

Weitere Informationen zu den Non-IFRS-Anpassungen und ihren Beschränkungen sowie zu währungsbereinigten und Free-Cashflow-Kennzahlen finden sich in dem Dokument „Non-IFRS-Finanzinformationen“ im Internet unter www.sap.de/investor unter [Grundlagen der Berichterstattung](#).

Gliederung

Gewinn- und Verlustrechnung

Bilanz- und Cashflow-Analyse

Ausblick und Zusätzliche Informationen

Anhang

Wie sind Cloud Subskriptionsverträge zu verstehen?

Messgrößen für den Erfolg (vereinfachtes Beispiel)

