

# Transformation ist unsere DNA

Johannes Buerkle, Investor Relations



50 Jahre SAP  
in Kennzahlen



Das Geschäftsmodell  
Cloud



Q3/9M  
Update



Strategie und  
Portfolio



Der Blick  
nach vorne





# Safe Harbor

Sämtliche in diesem Dokument enthaltenen Aussagen, die keine vergangenheitsbezogenen 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.



DAX-SCHWERGEWICHT

### SAP kommt besser durchs Quartal als gedacht

Auch der Softwarekonzern SAP musste befürchten, durch die vielen Krisen zurückgeworfen zu werden. Nun sind die Zahlen besser ausgefallen als gedacht. Allerdings nicht so gut wie im vergangenen Jahr.

25.10.2022, 07:51 Uhr

### Analystencheck SAP SE

Positiv: 11 Neutral: 4 Negativ: 0 Average: €109,13

Bank	Empfohlen	Kurs	Datum
<b>DEUTSCHE BANK RESEARCH</b>	POSITIV	at €115	26.10.2022
<b>BAADER BANK</b>	POSITIV	at €115	25.10.2022
<b>BARCLAYS</b>	NEUTRAL	at €105	25.10.2022
<b>BERENBERG</b>	POSITIV	at €110	25.10.2022
<b>DZ BANK</b>	NEUTRAL	-	25.10.2022
<b>GOLDMAN SACHS</b>	POSITIV	at €111	25.10.2022
<b>JPMORGAN</b>	POSITIV	at €115	25.10.2022
<b>WARBURG RESEARCH</b>	POSITIV	at €115	25.10.2022
<b>UBS</b>	POSITIV	at €107	25.10.2022

### Heiko Böhmer: SAP - die Transformation läuft planmäßig

Heiko Böhmer - 03.11.2022, 09:51 Uhr



Heute, 11:25 · Benedikt Kaufmann

### SAP: Ein überzeugendes Chartbild

Foto: Philippographer/istockphoto

SAP SAP

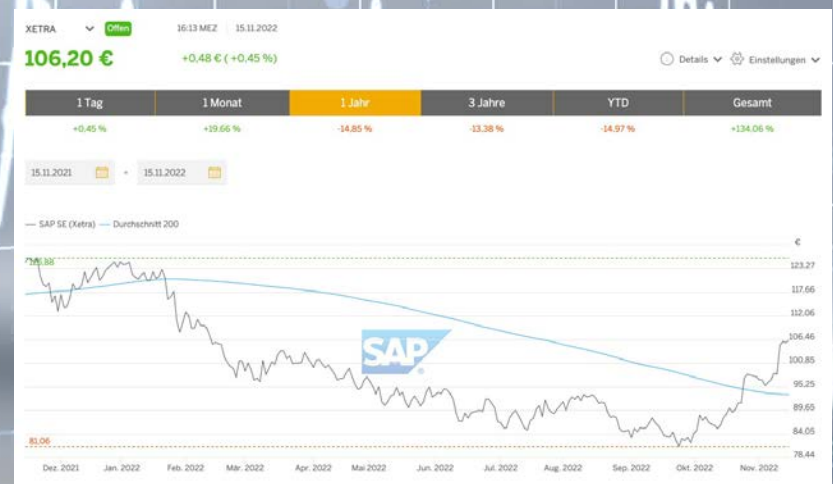
**oBese** AKTIENKURS

### SAP-Aktie: Es geht wieder bergauf

Stand: 13:01 Uhr | Lesedauer: 2 Minuten

SAP-Aktie: Leicht positiver Handelsstart - Dax und SAP auf einer Linie

Quelle: dpa, Infomax GmbH



**Dominik Asam wird Chief Financial Officer (CFO) und Mitglied des Vorstands der SAP SE.**



# 50 Jahre SAP

„Die Abläufe der weltweiten Wirtschaft und das Leben der Menschen verbessern“



# Das Geschäftsmodell Cloud

## Lizenz Erlöse:

- Saisonal
- Größere Dealvolumen
- Volatil
- Einmalvertrag
- Direkt realisiert
- Triggert Wartungserlöse
- Keine Betriebskosten
- Hoher Vertriebsaufwand

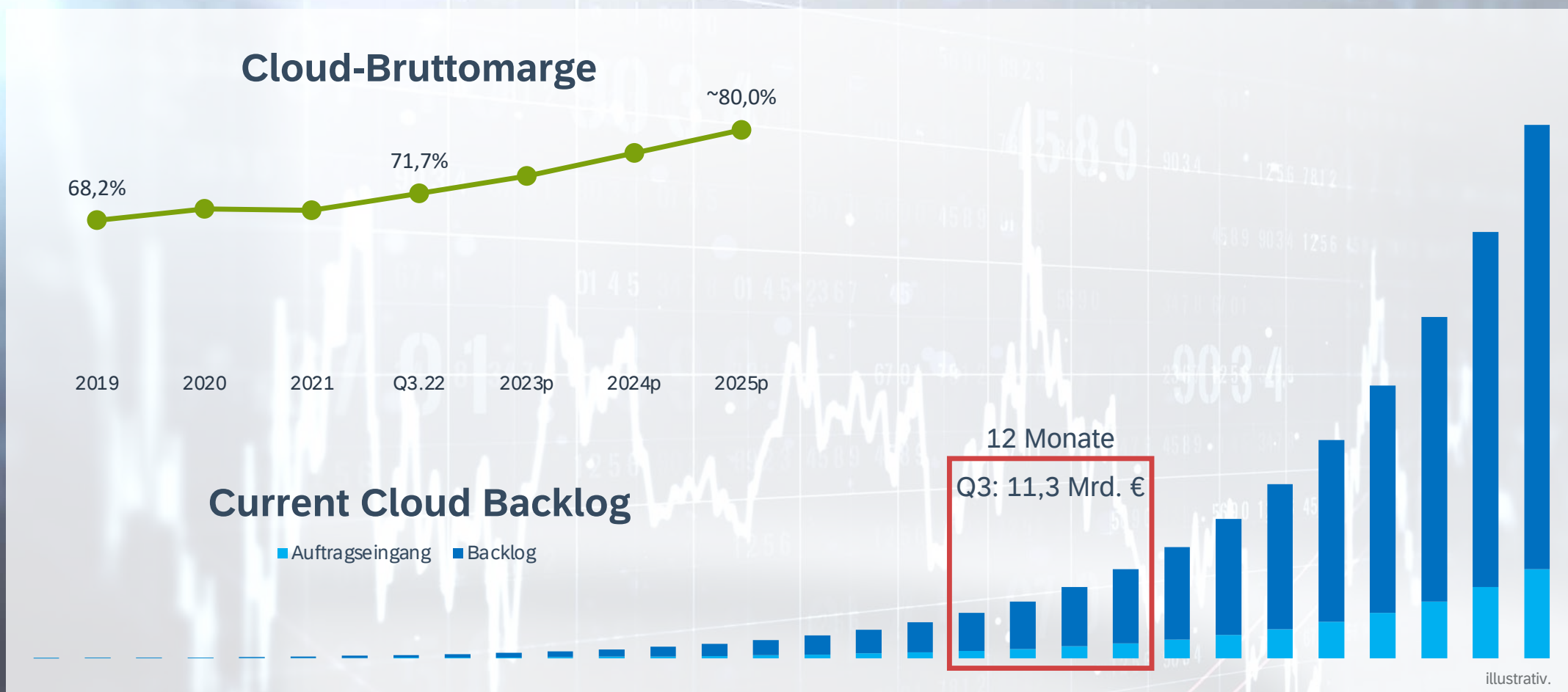
## Clouderlöse:

- Weniger saisonal
- Kleinere Dealvolumen
- Mehrjahresverträge
- Ratierlich realisiert
- Gleichlaufende Kosten für Betrieb & Wartung
- Vertriebsaufwand geringer durch Renewals
- Cross-Sell Potential



illustrativ

# Current Cloud Backlog & Cloudbruttomarge



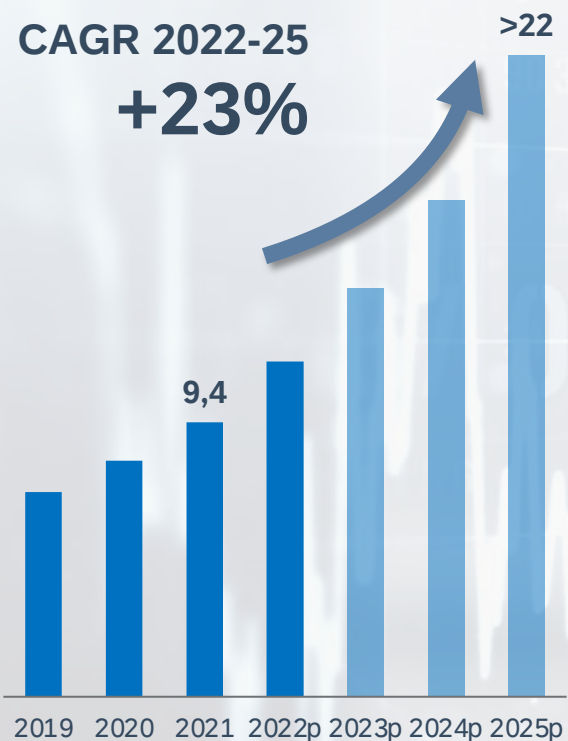


# Wendepunkt für mehr Rendite erreicht

## Clouderlöse

in Mrd. € Non-IFRS

CAGR 2022-25  
**+23%**



## Cloudbruttomarge

in Prozent Non-IFRS

~80,0%



## Betriebsergebnis

in Mrd. € Non-IFRS

CAGR 2022-25  
**+14%**



# Umsatzentwicklung

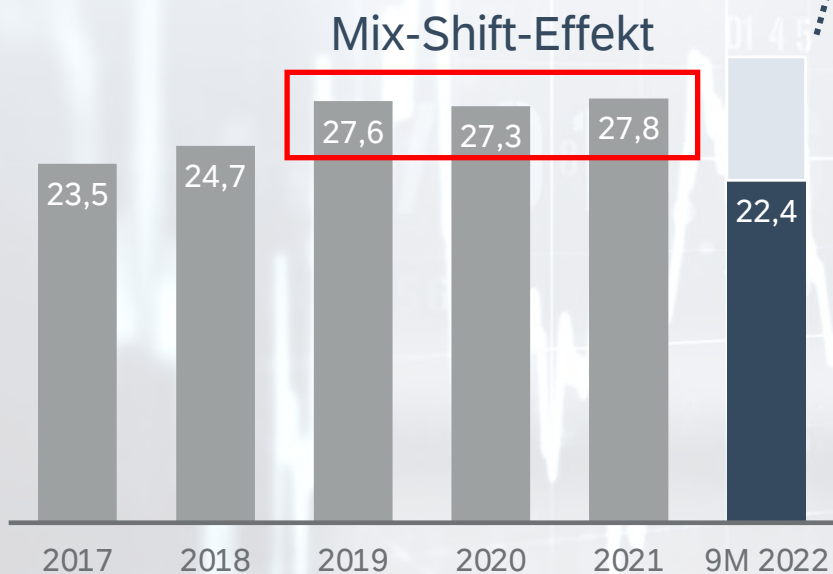
## Gesamte Umsatzerlöse

Mrd. €

**22,43**

+13% (+6% währungsbereinigt)

9 Monate 2022



&gt;36

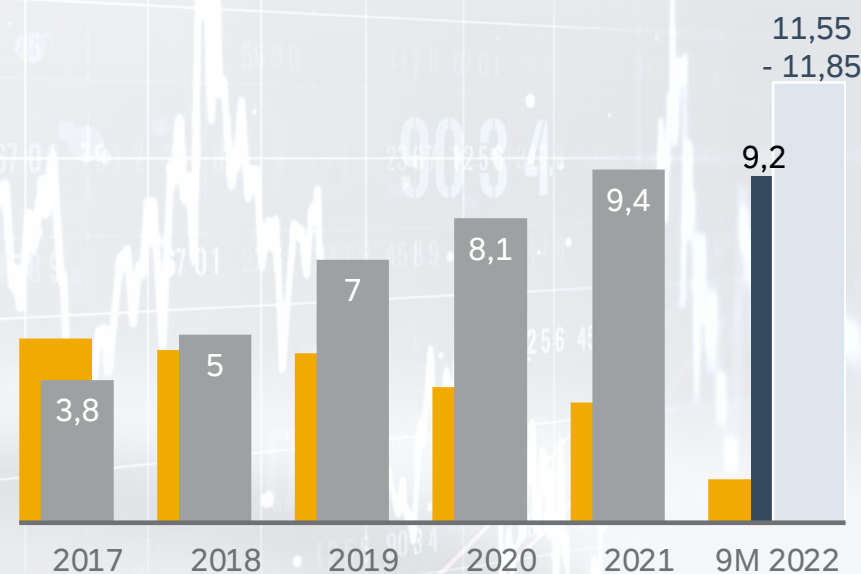
## Cloud-Erlöse (vs. Lizenzerlöse)

Mrd. €

**9,16**

+35% (+25% währungsbereinigt)

9 Monate 2022



&gt;22



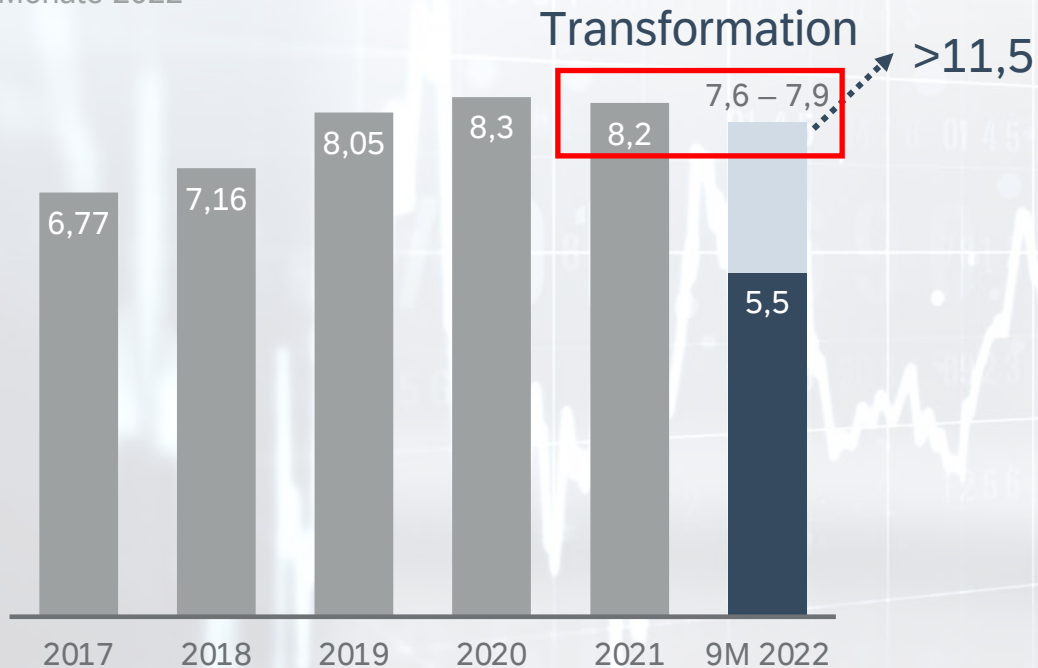
# Betriebsergebnis und Margen

## Betriebsergebnis

Mrd. €, Non-IFRS

**5,45** ▼ -5% (-10% währungsbereinigt)

9 Monate 2022

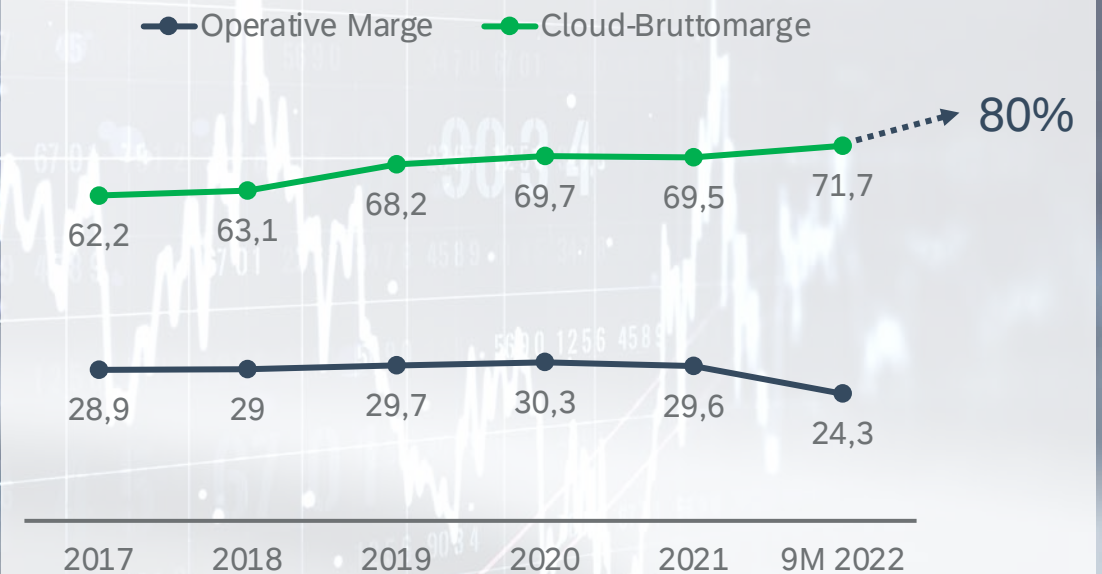


## Operative Marge & Cloud-Bruttomarge

Prozent, Non-IFRS

**24,3** ▼ -4,7Pp      **71,7** ↗ +2,3Pp

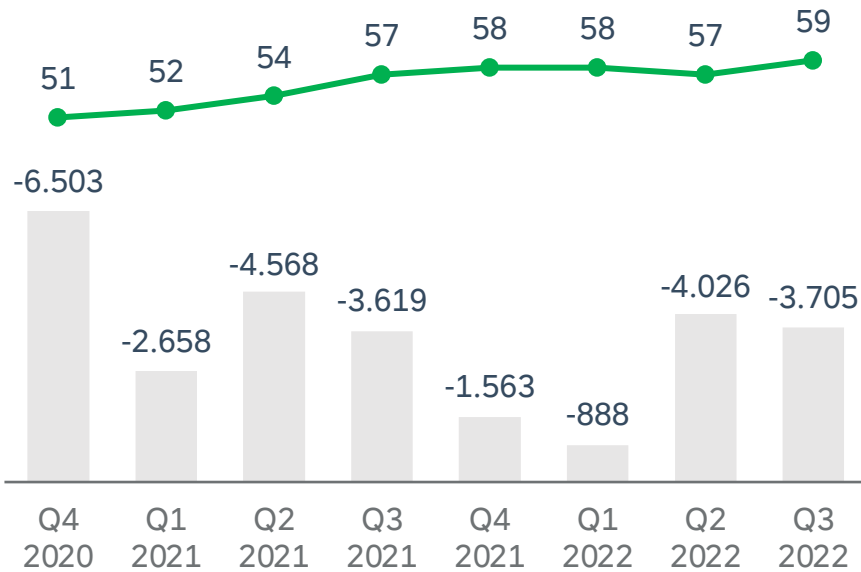
9 Monate 2022



# Liquidität und Cashflow

## Eigenkapitalquote & Nettoverschuldung

**59** ↗ +2,0Pp **-3.705** ↘ -321  
 Prozent Mio. €

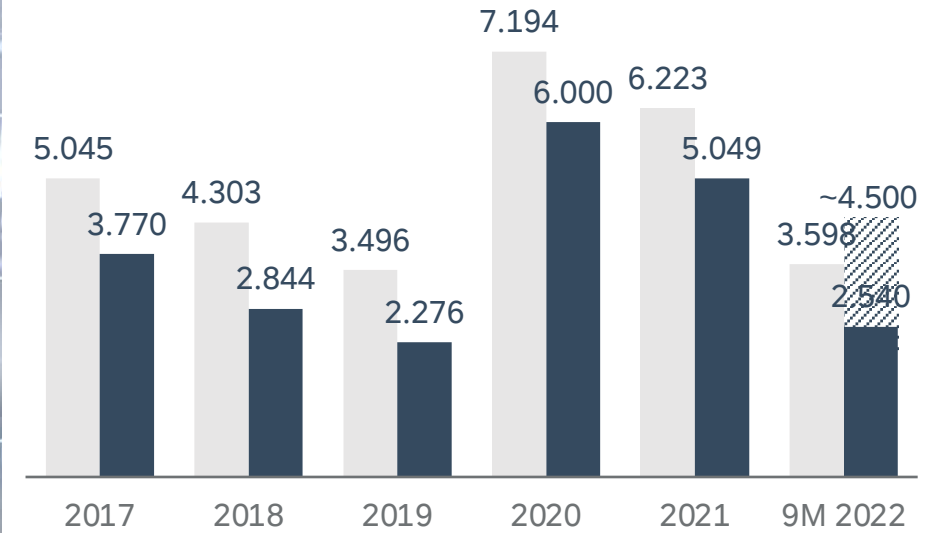


## Operativer Cashflow & Free Cashflow

Mio. €

**3.598** ↘ -27% **2.540** ↘ -38%

OCF FCF



~8



# Die SAP-Strategie



**Geschäftsprozesse  
transformieren**



**Lieferketten  
widerstandsfähig machen**



**Nachhaltig  
wirtschaften**



# Position und Portfolio

**#1** (nach Marktanteilen) bei ERP, SCM, HCM, Beschaffung und Datenmanagement

**77%** der weltweiten transaktionalen Umsatzströme laufen über ein SAP-System

**98%** der weltweit stärksten Marken verwenden SAP

**670 Mrd. €** Adressierbarer Markt 2025 bei 12% jährlichem Wachstum



# Wesentliche Wachstumstreiber

## Cloud-Dynamik hält an

- „RISE with SAP“ bringt die Kunden in die Cloud
- Business Technology Platform, Geschäftsnetzwerke und Industry Cloud fördern den „Netzwerk-Effekt“
- Lösungen für Nachhaltigkeitsmanagement – Die „grüne Dimension“ wird für viele Unternehmen zum Wettbewerbsfaktor
- Partnerschaften & Strategische Allianzen sichern das Wachstum





# Der Investment-Case

- Investitionsphase beendet – „Erntephase“ beginnt ab 2023
- Attraktives Geschäftsmodell
- Hoher Anteil wiederkehrender Umsätze = „Defensive Qualität“
- Niedriger Verschuldungsgrad
- Verlässlicher Dividendenzahler
- Große und loyale Kundenbasis
- Breite Diversifizierung
- Starker Nachhaltigkeitsfokus



# Abonnieren Sie den SAP Investor

- Erscheint 1x im Quartal
- Kostenlos, auch wenn Sie kein SAP-Aktionär sind
- Aktien- und Geschäftsentwicklung, Neuigkeiten, Fachbegriffe erklärt, Sonderthema, Finanzkalender
- Online-PDF oder Print-Broschüre

- Bestellformular auf <https://www.sap.com/investors/de/investment-story/investor-magazine.html>

Das Aktionärsmagazin der SAP

## SAP Investor

Ausgabe zum 3. Quartal 2022

**Wenn 1 + 1 mehr als 2 ist:  
SAP und Taulia optimieren  
Liquiditätsströme**

**THE BEST RUN**

Investor / 3. Quartal 2022

### SAP-Aktie und Markt

Die Abwärtstrend des ersten Halbjahres hat sich im dritten Quartal 2022 fortgesetzt und für Investoren gesorgt. Prägend für die Marktsituation war die bekannte Mischung aus Inflations- und Energiepreisanstieg sowie der Energiekrise (Kriegs in der Ukraine). Auch die Volatilität an den Börsen, selbst innerhalb einzelner Börsentage, blieb hoch und unterstützte die nervöse Grundstimmung. Eine robuste US-Konjunktur und die Hoffnung auf moderatere Zinspolitik bildete sich bis Mitte August in Aufwärtstrend heraus. Allerdings machten sich – allen voran die US-amerikanische Fed – im Quartalsverlauf zunehmend klar, dass sie die Inflation ohne Rücksicht auf negative Konjunkturrefekte bekämpfen würden. Diese Entschlossenheit, gepaart mit überraschend negativen Inflationsdaten, verstärkte wieder die Konjunktursorgen und ließ die Kurse – besonders auch der hoch bewerteten und verschuldeten Technologiewerte – bis Ende September erneut auf Tiefststände gehen. Die relative konjunkturelle und geldpolitische Stärke der USA gegenüber Europa zeigte sich dabei am Erreichen der Euro-Dollar-Parität, die den Inflationsdruck in Europa zusätzlich verstärkte. Im Oktober zeigten sich die Börsen dann weitestgehend freundlich, obwohl selbst gute Unternehmenszahlen kein Garant für steigende Kurse waren. Die Hoffnung auf ein baldiges Ende der aggressiven Zinserhöhungen überwoog zuletzt, wurde jedoch von der erneuten starken Anhebung des Leitzinses durch die EZB enttäuscht.

#### Vergleich der SAP-Aktie im Indexvergleich (Juli 2021 bis 25. Oktober 2022 in Prozent)

Die Grafik zeigt den Vergleich der SAP-Aktie mit dem DAX-40 Performanceindex (Index) und dem NASDAQ-100-Index von Juli 2021 bis zum 25. Oktober 2022. Die SAP-Aktie (Kurs) ist in der oberen Reihe dargestellt, der DAX-40 Performanceindex (Index) in der mittleren Reihe und der NASDAQ-100-Index in der unteren Reihe. Die Y-Achse reicht von 24,90 € bis 97,25 €.

Index	Wert (25.10.2022)	1-Jahres-Performance (30.09.2022)	5-Jahres-Performance (30.09.2022)
Marktkapitalisierung (30.09.2022)	103,4 Mrd. €	-28 %	-9 %

#### Analyseerkenntnisse (Quelle: Bloomberg, 25.10.2022)

0 Verkaufen 10 Kaufen 22 Kaufen

Min: 87,00€ Median: 109,64€ Max: 141,90€

# Herzlichen Dank

Johannes Buerkle, Investor Relations  
[j.buerkle@sap.com](mailto:j.buerkle@sap.com)

