

# Unternehmenspräsentation & Kapitalmarkt-Update

Johannes Buerkle, Investor Relations Officer



# 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.



1

Aktuelle Themen

2

Strategie

3

Geschäfts-  
entwicklung

4

Shareholder  
Return



NEUER SAP-CHEFKONTROLLEUR

## Mitgründer Hasso Plattner übergibt an ehemaligen Berater Punit Renjen

Mit Hasso Plattner tritt der letzte SAP-Gründer in Walldorf ab. Auf ihn folgt mit dem US-Amerikaner Punit Renjen ein ehemaliger Berater, der seine Rolle sehr aktiv ausfüllen will.

BERND FREYTAG, WALLDORF 11.05.2023 6 7

SOFTWARE-KONZERN

## SAP erhöht Mittelfristziele, kündigt Aktienrückkaufprogramm an

CEO Christian Klein kündigt für den Dax-Konzern mehr Umsatz und ein fünf Milliarden Euro schweres Paket zum Kauf eigener Anteile an. Ein Großinvestor hatte zuletzt etwas anderes gefordert. [Mehr...](#)

**SAP** News Center

Investor Relations

### SAP stimmt Verkauf ihrer Beteiligung an Qualtrics im Rahmen der Qualtrics-Übernahme durch Silver Lake und CPP Investments zu

Pressemittteilung von SAP News  
13. März 2023





# 1

Aktuelle Themen

# 2

Strategie

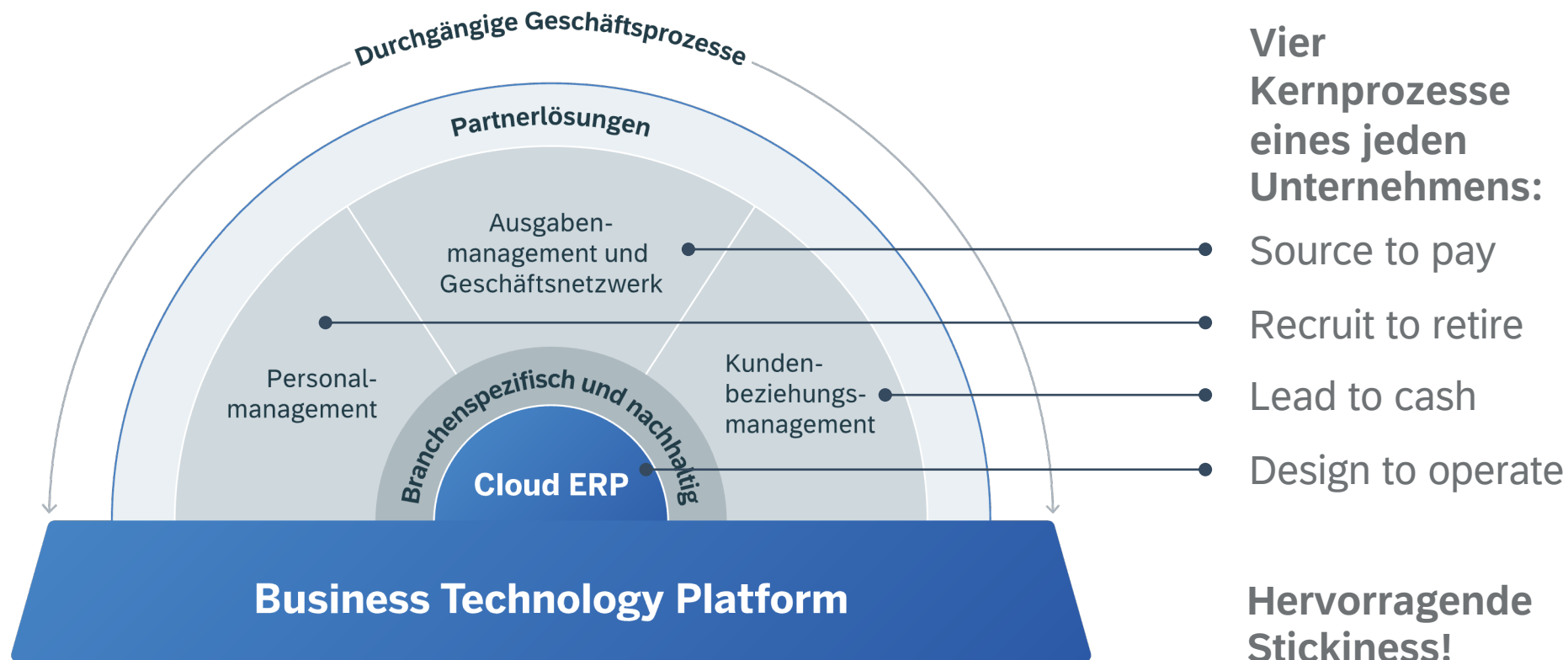
# 3

Geschäfts-  
entwicklung

# 4

Shareholder  
Return

# Ein starkes Portfolio rund um ERP und BTP



# Greifbare Wachstumspotenziale

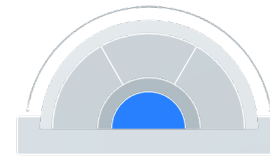
Größter adressierbarer Markt (TAM) in der Industrie bedeutet massives Wachstumspotenzial<sup>3</sup>

**~760 Mrd. \$**  
2026

**~495 Mrd. \$**  
2022

TAM  
Wachstumsrate  
2022-26

**11%**  
p.a.



**Cloud ERP**

## Starke Position in Kernmärkten

Marktanteile 2022, weltweit, nach Umsatz<sup>1</sup>

#1 in Enterprise Resource Planning

#1 in Manufacturing & Operation Management

#1 in Financial Management Systems (FMS)

#1 in Supply Chain Management



**Geschäftsbereichs-  
lösungen (LOBs)**

#1 in Procurement

#2 in Human Capital Management

#3 in Digital Commerce



**Plattform (BTP)**

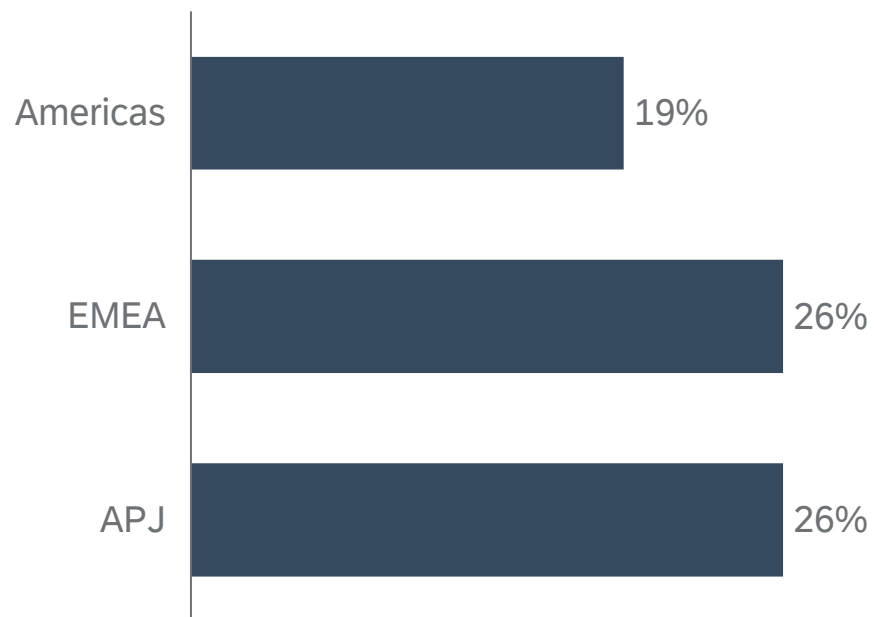
#1 in Data Management (ohne DBMS<sup>2</sup>)

#2 in Analytics

# Ausgewogene Verteilung des Cloud-Wachstums

## Starkes global verteiltes Wachstum

Wachstum der Clouderlöse Gj22 im Jahresvergleich<sup>2</sup>

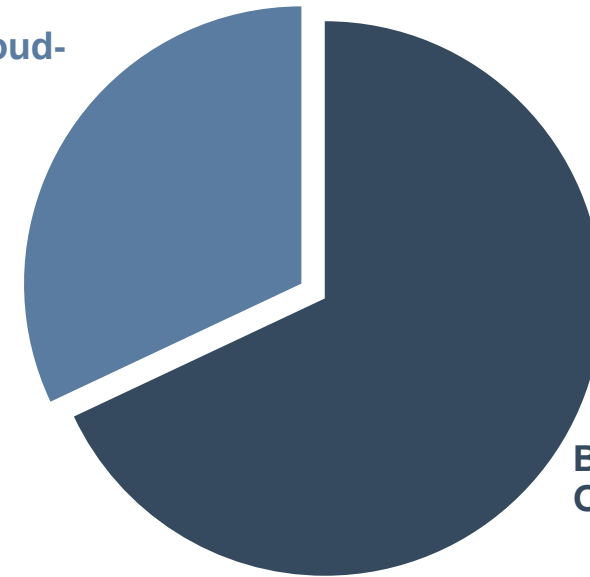


<sup>2</sup> Währungsbereinigt. Wachstumsrate der "Continuing operations" ohne Qualtrics

## Anteil am Wachstum der Clouderlöse<sup>1</sup>

Zugewinn an Neukunden festigt die Menge an Bestandskunden

Neue Cloud-Kunden



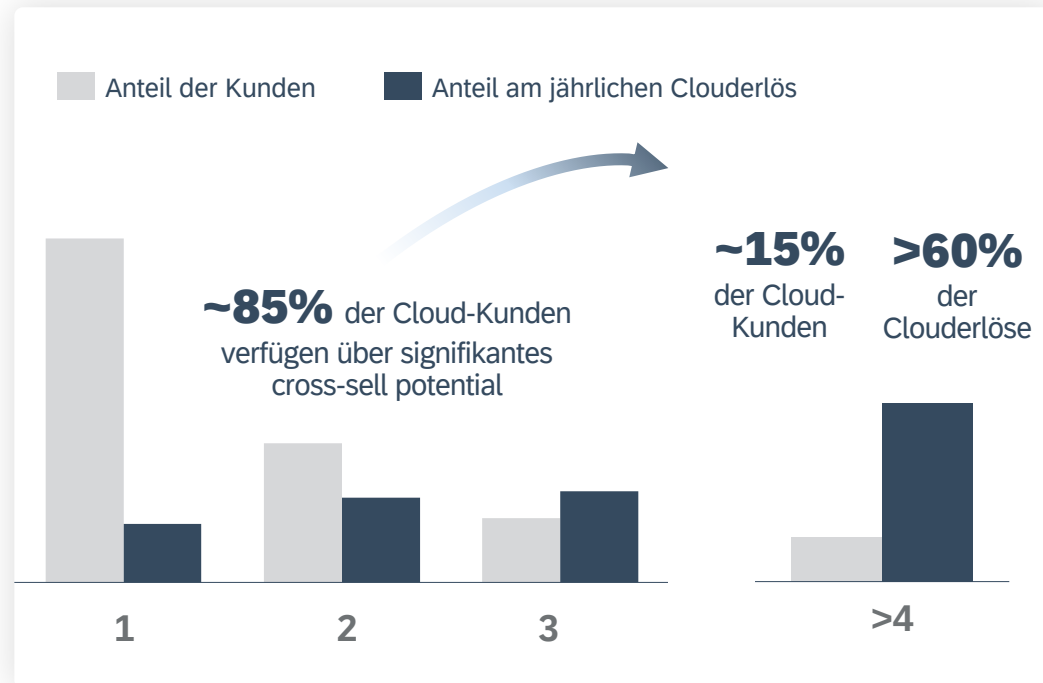
Bestehende Cloud-Kunden

<sup>1</sup> Basis Geschäftsjahr 2022. Neukunden werden anhand des Datums des Vertragsabschlusses im Kalenderjahr definiert. Frühere Abschlüsse werden als Bestandskunden definiert



# Signifikantes Cross-Sell-Potenzial

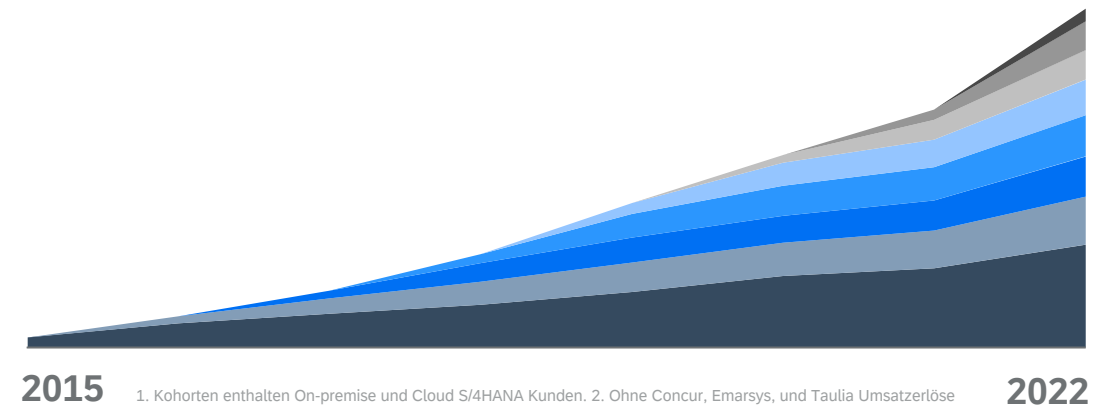
## Cloud-Kunden mit Anzahl an SAP-Cloudlösungen in 2022

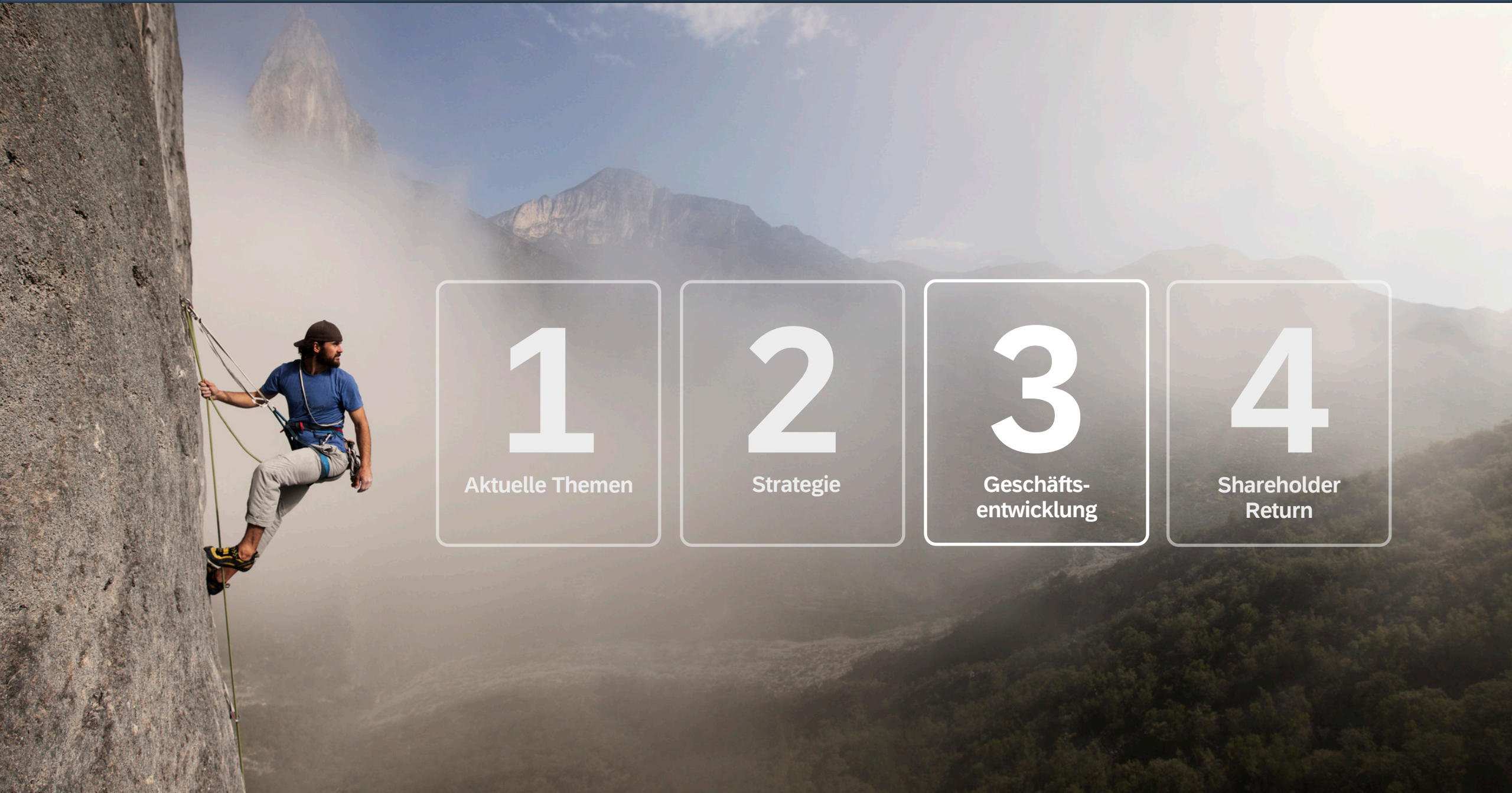


## Immer mehr S/4 HANA-Kunden investieren mit der Zeit in weitere SAP-Cloudlösungen

### S/4HANA Kunden-Kohorten

Entwicklung der Clouderlöse pro Kohorte basierend auf dem Jahr des Kaufs von S/4HANA





1

Aktuelle Themen

2

Strategie

3

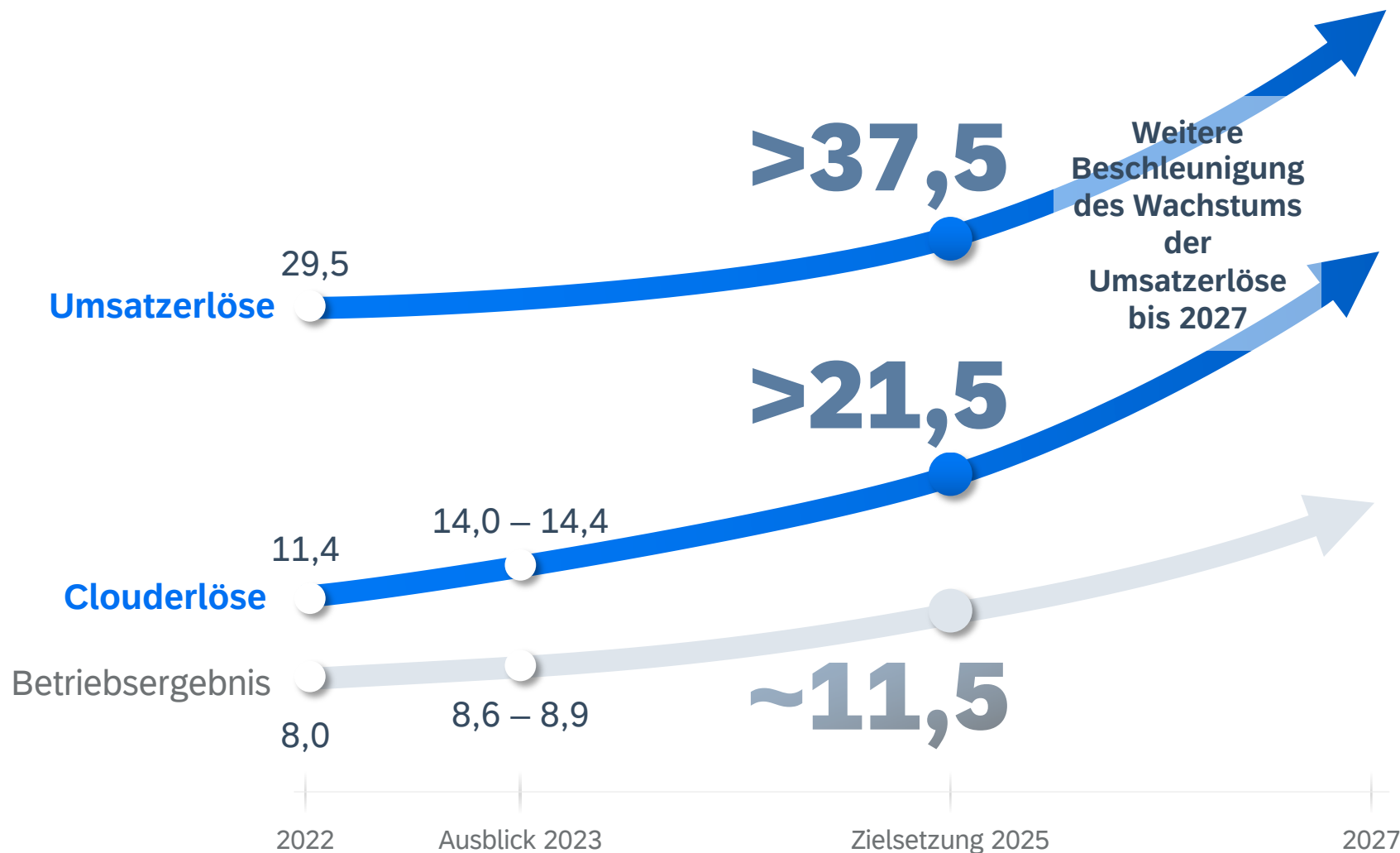
Geschäfts-  
entwicklung

4

Shareholder  
Return

# Zielsetzungen aktualisiert und bekräftigt

Illustrativ, in Mrd. € Non-IFRS, Continuing operations (ohne Qualtrics)

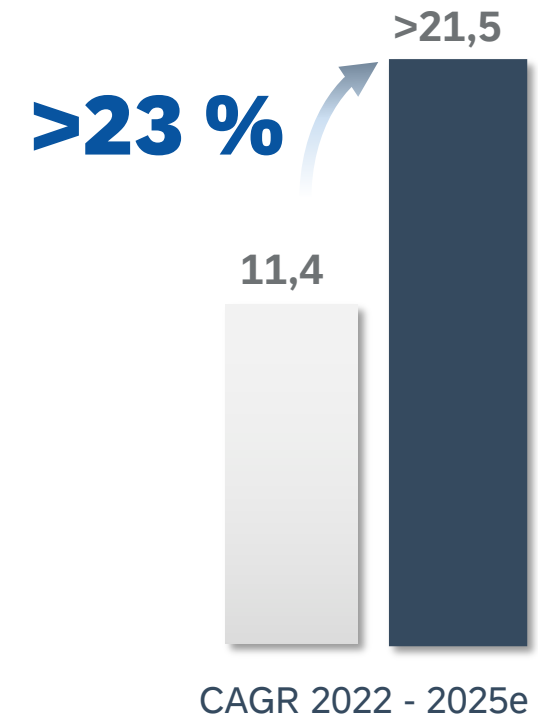
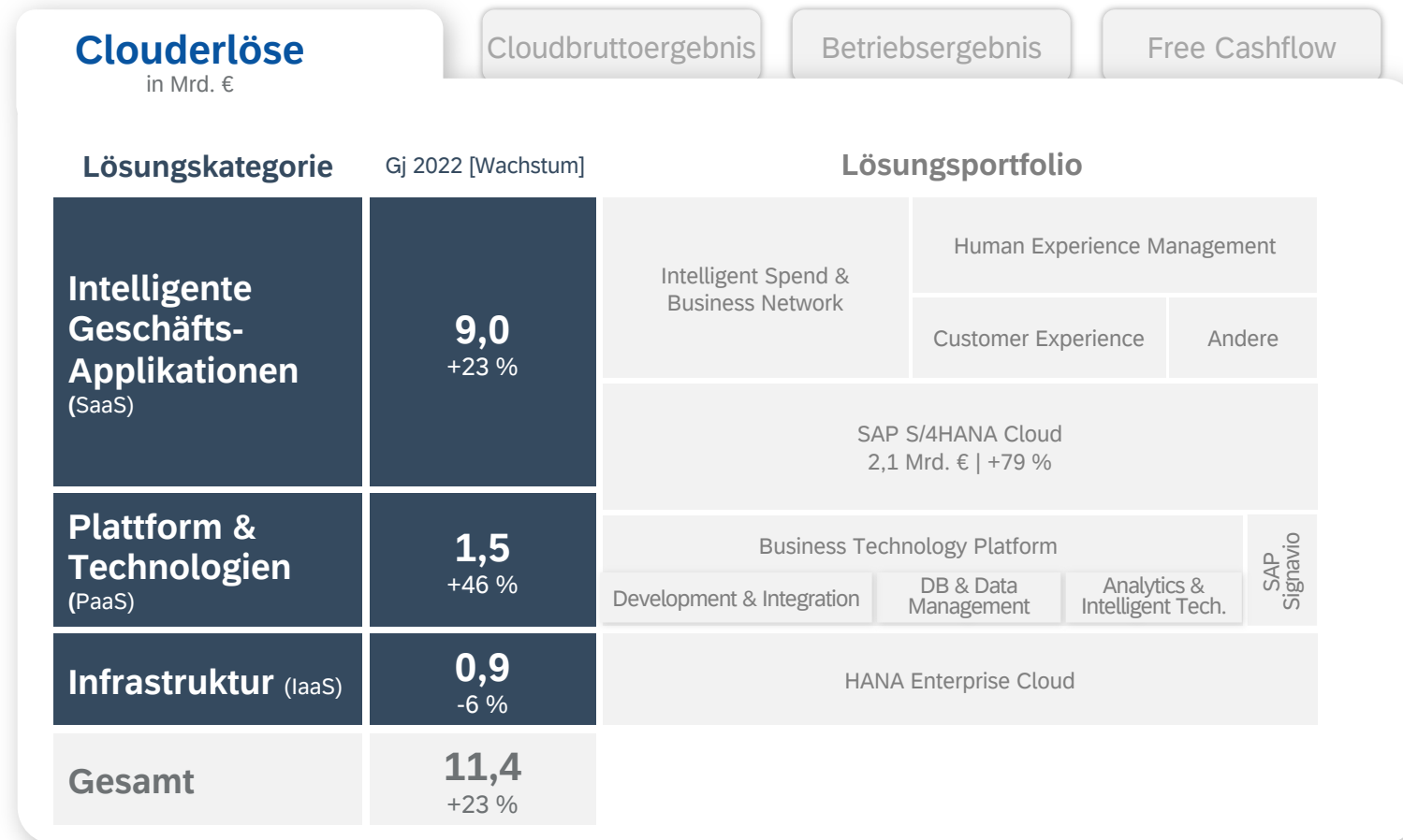


**Diese Punkte beschleunigen Umsatz und Ergebnis bis 2025 und darüber hinaus:**

- ERP-Ausweitung
  - BTP-Verstärkung
  - LOB Cross-Selling
  - Ausweitung des Ökosystems
  - Neue Wachstumsbereiche
  - Eingebettete KI
- 
- Preisführerschaft
  - Optimierung der Cloud-Effizienz
  - Vertrieboptimierung & Channel-Mix
  - Cashflow-Optimierung

# Clouderlöse

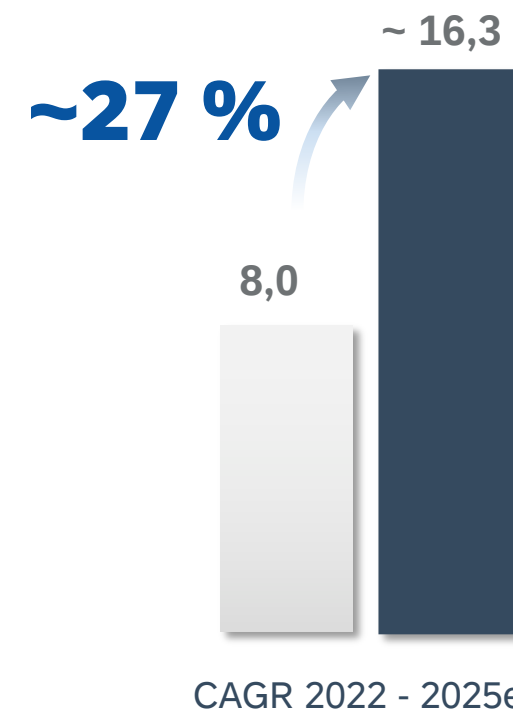
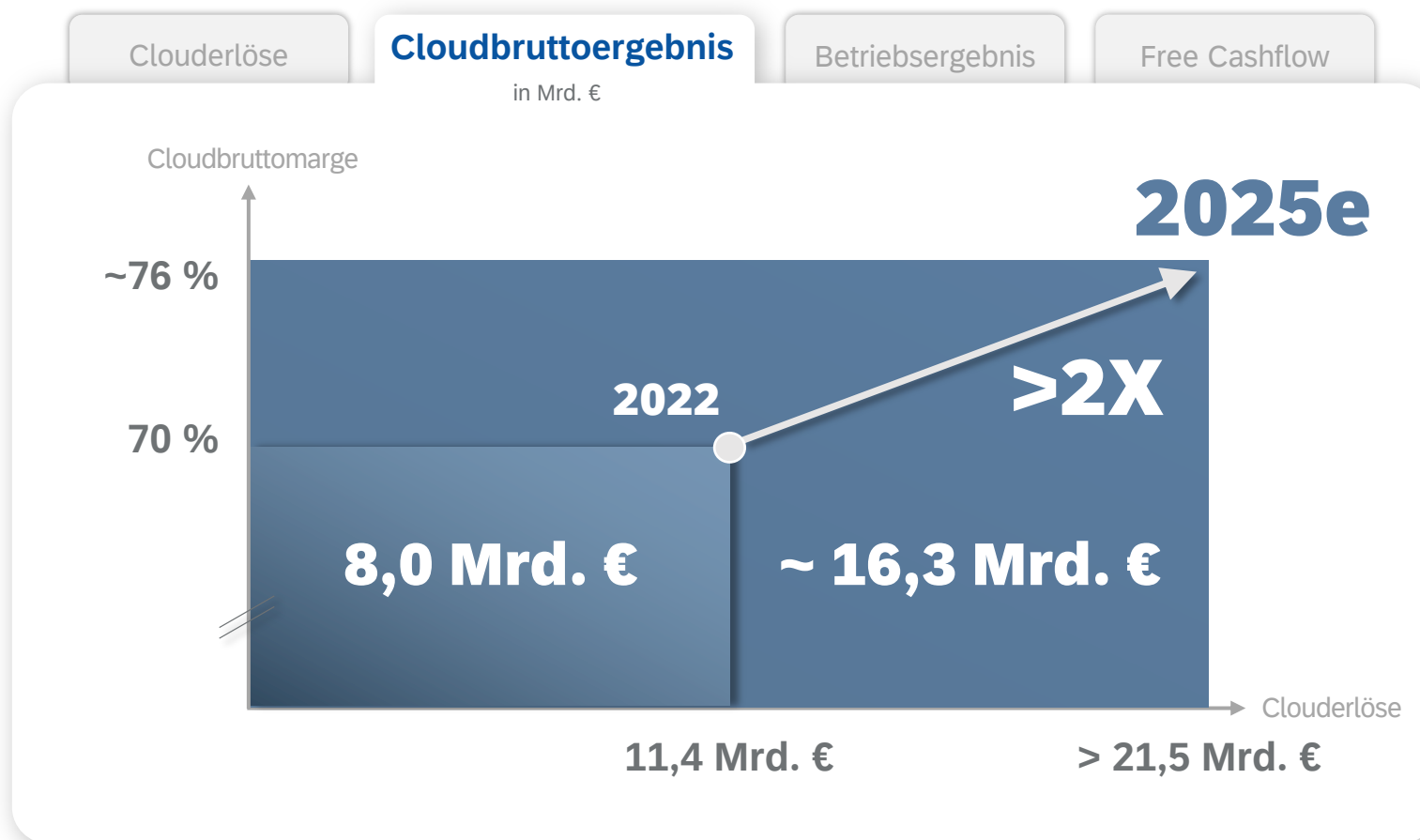
Applikationen und Plattform sorgen für schnelles und anhaltendes Wachstum auf hohem Niveau



Illustrativ. Alle Werte sind auf Basis von Non-IFRS (Continuing Operations). Wachstumsraten währungsbereinigt, wenn nicht anders vermerkt.

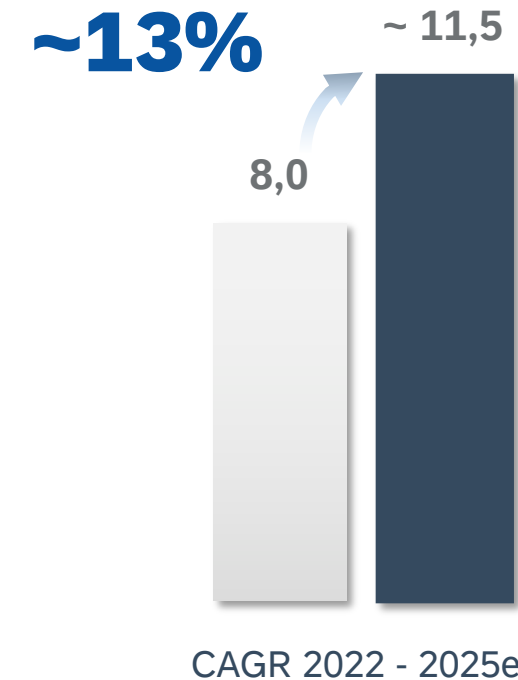
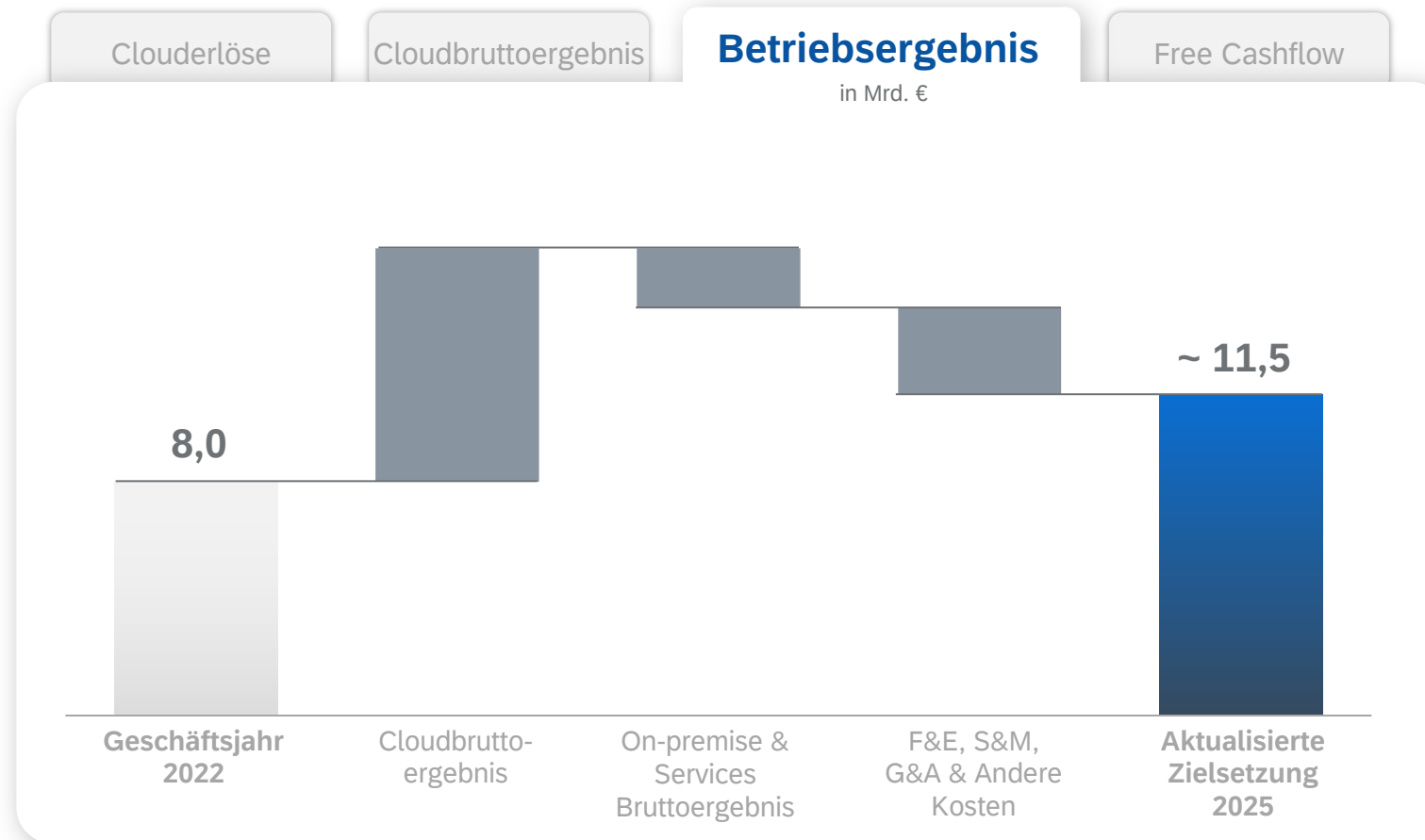
# Cloudbruttoergebnis

Public- und Private-Cloud zusammen führen zu einer Verdoppelung im Vergleich zu 2022



# Betriebsergebnis

Ausweitung des Bruttoergebnisses treibt zweistelliges Wachstum beim Betriebsergebnis



# Free Cashflow

Steigendes Betriebsergebnis sorgt für dynamische Cashflow-Generierung

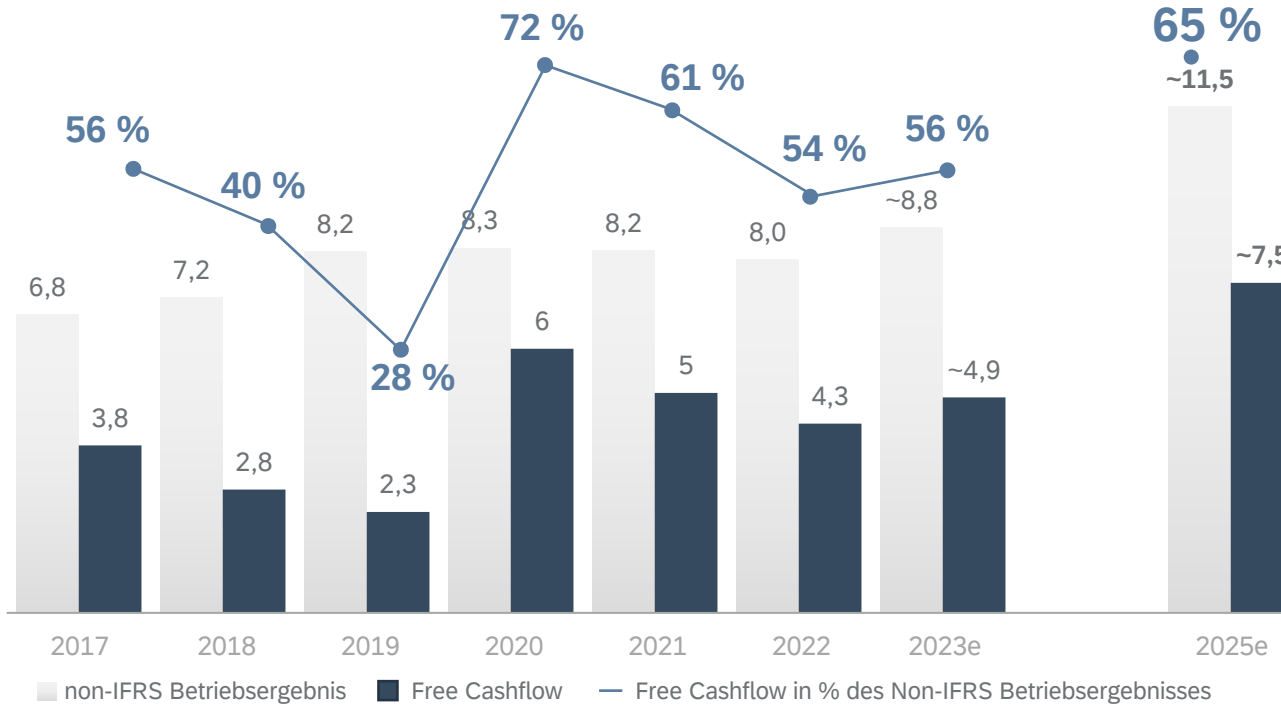
Clouderlöse

Cloudbruttoergebnis

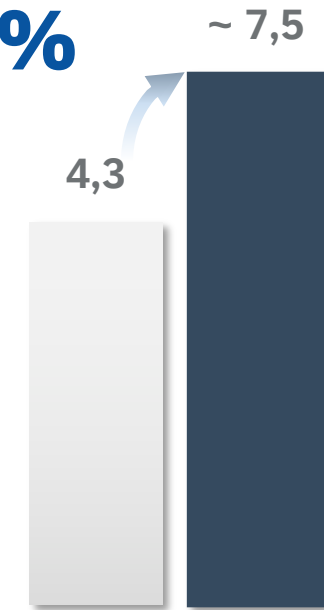
Betriebsergebnis

## Free Cashflow

in Mrd. €



**~20%**



CAGR 2022 - 2025e

Illustrativ. Alle Werte auf Basis Non-IFRS; 2019 - 2022 inclusive Qualtrics. Daten für 2023 basieren auf dem Mid-Point des Ausblicks.



# 1

Aktuelle Themen

# 2

Strategie

# 3

Geschäfts-  
entwicklung

# 4

Shareholder  
Return

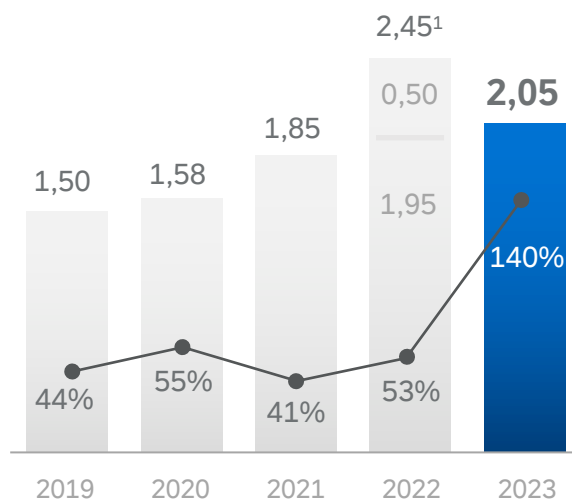


# Ausschüttungen an unsere Aktionäre

Neues Rückkaufprogramm über 5 Mrd. € unterstreicht unser Bekenntnis zu einer disziplinierten Kapitalverwendung

## Dividende je Aktie (€)

Ausschüttungsquote

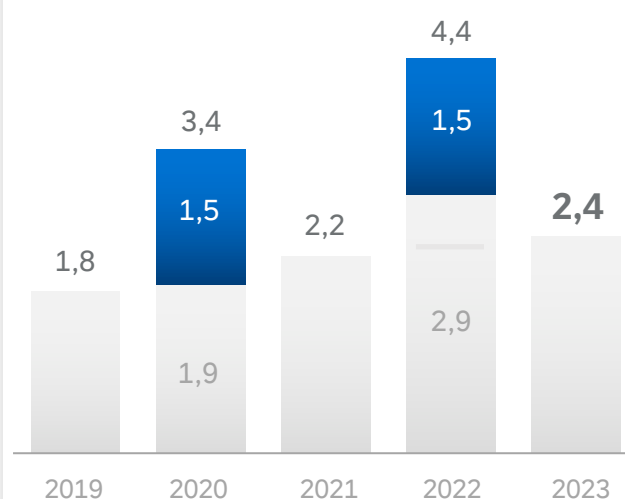


Zum Stichtag der Auszahlung

<sup>1</sup> Enthielt eine Sonderdividende von 0,50€ anlässlich des 50-jährigen Firmenjubiläums

## Ausschüttungen

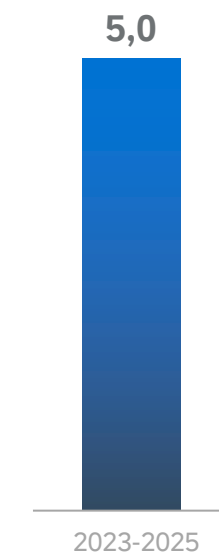
in Mrd. €



Zum Stichtag der Auszahlung

■ Dividendenzahlung  
■ Aktienrückkauf

## Neues Rückkaufprogramm<sup>2</sup>

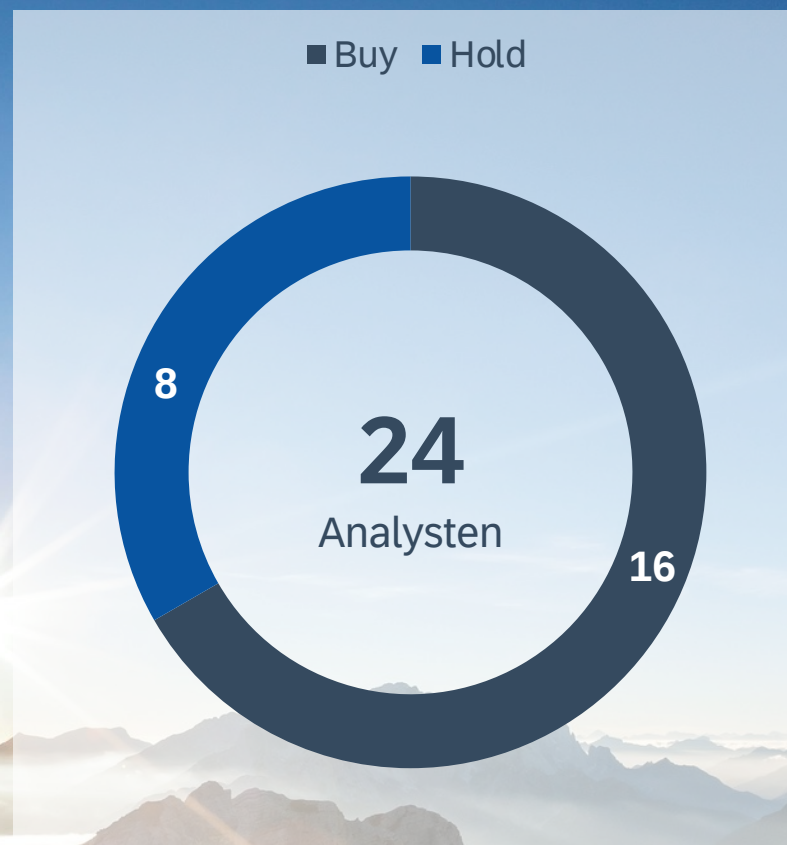


<sup>2</sup> Siehe Pressemitteilung vom 16. Mai 2023: "SAP Announces Share Repurchase Program of up to €5 Billion".

## Unsere Politik zur Kapitalverwendung:

- 1 Organisches Wachstum
- 2 Rückzahlung von Verbindlichkeiten
- 3 Kontinuierlich steigende Dividenden
- 4 Nicht-Organische Wachstumschancen
- 5 Zusätzliche Ausschüttungen wie Rückkäufe und Sonderdividenden

# Ratings und Kursziele



Durchschnittliches Kursziel:

**134,00 €**

Den aktuellen Konsensus finden Sie immer unter <https://www.sap.com/investors/en/stock/consensus.html>

Institution	Rating	€ Kursziel
ANALISIS BANCO SABADELL	BUY	124
BAADER HELVEA	BUY	122
BANCO SANTANDER	HOLD	112
BARCLAYS	BUY	125
BERNSTEIN	BUY	154
BANK OF AMERICA	BUY	142
BRYAN GARNIER	BUY	146
CITI	HOLD	150
COWEN	HOLD	129
DEUTSCHE BANK	BUY	130
EVERCORE ISI	HOLD	125
EXANE BNP PARIBAS	BUY	140
GOLDMAN SACHS	BUY	150
HSBC	BUY	145
JEFFERIES	HOLD	115
JP MORGAN	BUY	140
KEPLER CHEUVREUX	HOLD	115
MORGAN STANLEY	BUY	140
ODDO BHF	HOLD	118
OPPENHEIMER	HOLD	
SOCIÉTÉ GÉNÉRALE	BUY	137
STIFEL EUROPE	BUY	145
UBS	BUY	130

# Der Investment-Case

- Stark wachsender adressierbarer Markt und **breite Diversifizierung**
- Widerstandsfähiges Geschäftsmodell mit hohem Anteil wiederkehrender Umsätze = **Defensive Qualität**
- Große und loyale Kundenbasis, **Stickiness der Prozesse**
- Investitionsphase beendet – „**Erntephase**“ hat begonnen
- Verlässlicher Dividendenzahler, neues Rückkaufprogramm
- **Starker Nachhaltigkeitsfokus**



# Herzlichen Dank für Ihre Aufmerksamkeit

