



Q2 und Halbjahr 2022 - Update

Aktuelle
Themen



SAP in
Kennzahlen



Strategie und
Portfolio



SAP als
Investment



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.

SAP

90,35 EUR

+0,93%

ISIN DE0007164600 WKN 716460
Börse FRA Stand 26.07. 12:13

+ WATCHLIST

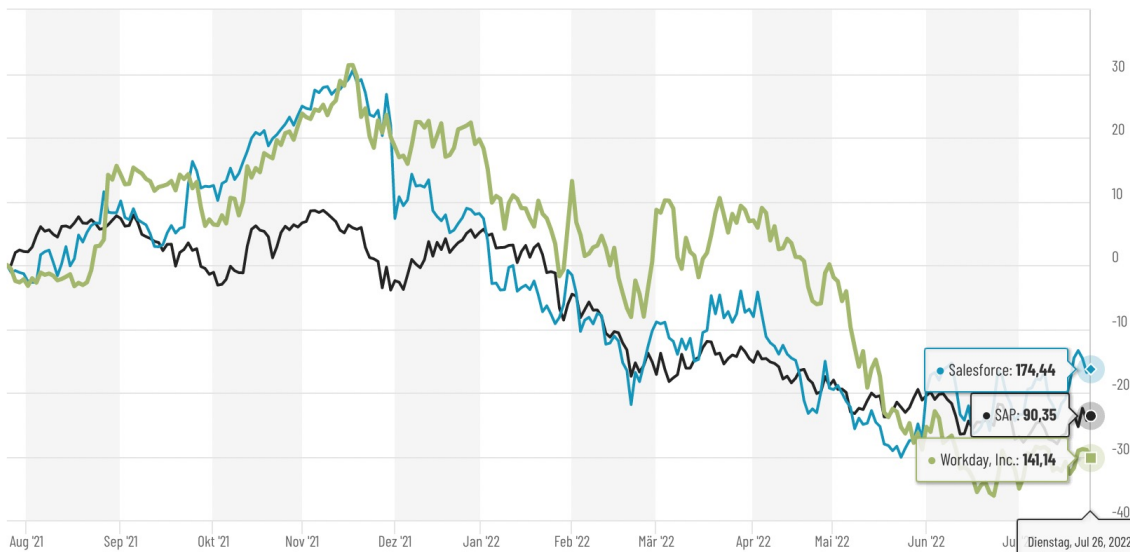


Vergleichswert hinzufügen

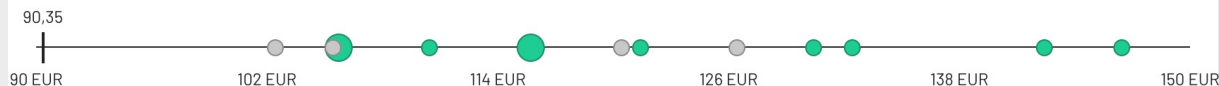


Salesforce X

Workday, Inc. X



ANALYSTEN-KURSZIELE



tagesschau

Sendung verpasst?

Prognose gesenkt

Ukraine-Krieg bremst SAP

Stand: 21.07.2022 10:48 Uhr

Europas größter Softwarehersteller SAP hat wegen der Kosten infolge des russischen Angriffs auf die Ukraine seine Ergebnisprognose eingedampft. Immerhin läuft das zukunftssträchtige Cloud-Geschäft gut.

SAP kündigt weiteres Aktienrückkaufprogramm an

Walldorf, 21. Juli 2022

SAP SE hat heute ein neues Aktienrückkaufprogramm angekündigt. Mit einem Volumen von bis zu 500 Millionen € soll es im Zeitraum zwischen 1. August und 31. Dezember 2022 durchgeführt werden. Das Programm wird auf Grundlage der von der Hauptversammlung am 17. Mai 2018 erteilten Ermächtigung und in Übereinstimmung mit den dort beschriebenen Einschränkungen erfolgen. Die zurückgekauften Aktien werden in erster Linie dafür verwendet, um Zuteilungen aus anteilsbasierten Vergütungsprogrammen für Mitarbeiter zu bedienen.

SOFTWAREHERSTELLER

SAP verärgert Kunden mit Preiserhöhung für Cloud-Dienste

Der Softwarehersteller will für seine Cloud-Produkte eine im Voraus festgelegte jährliche Preiserhöhung einführen. Kunden fordern eine Rücknahme.



Christof Kerkmann

25.07.2022 - 12:44 Uhr • [Kommentieren](#) • [3 x geteilt](#)



SAP in Kennzahlen

Gegründet



1. 4. 1972

IPO 1988

Mitarbeiter

(30. Juni 2022)

110.409

↗ (103.876)

Nationalitäten in
der Belegschaft

>150

Frauen im
Management

(30. Juni 2022)

28,8 %

↗ (28,3 %)

Kunden-
Zufriedenheit

NPS (31. Dezember 2021)

+10

↗ +4

Klimaneutral im
Jahr

2023

↗ (vormals 2025)

Dow-Jones-
Sustainability
Index

Sektor: Software

#1

15 Jahre in Folge

Rating

(31. Dezember 2021)

A2/A

(Moody's / S&P)

Der SAP-Vorstand

Christian Klein



CEO

Sabine Bendiek



Chief People & Operations Officer

Luka Mucic



CFO

Jürgen Müller



Chief Technology Officer

Scott Russell



Customer Success

Thomas Saueressig



Product Engineering

Julia White



Marketing, Communications & Solutions

Umsatzentwicklung

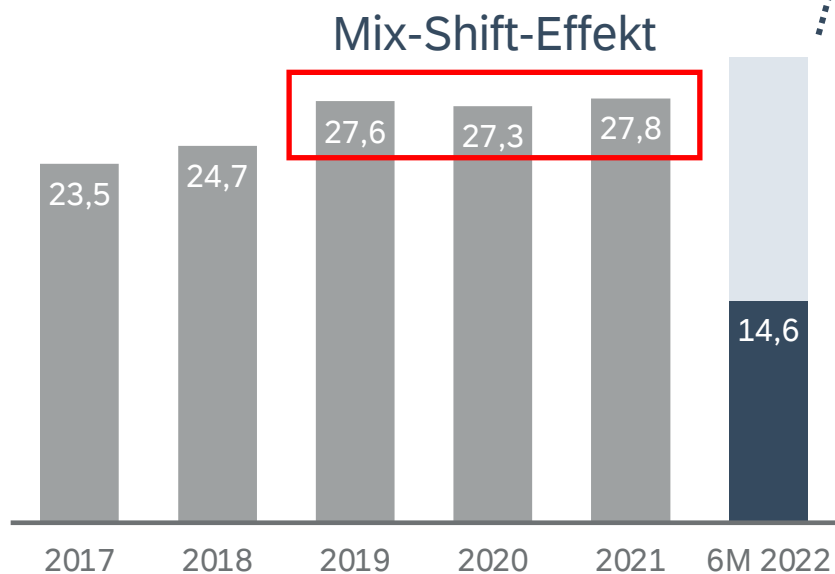
Gesamte Umsatzerlöse

Mrd. €

14,59

+12% (+6% währungsbereinigt)

Halbjahr 2022



>36

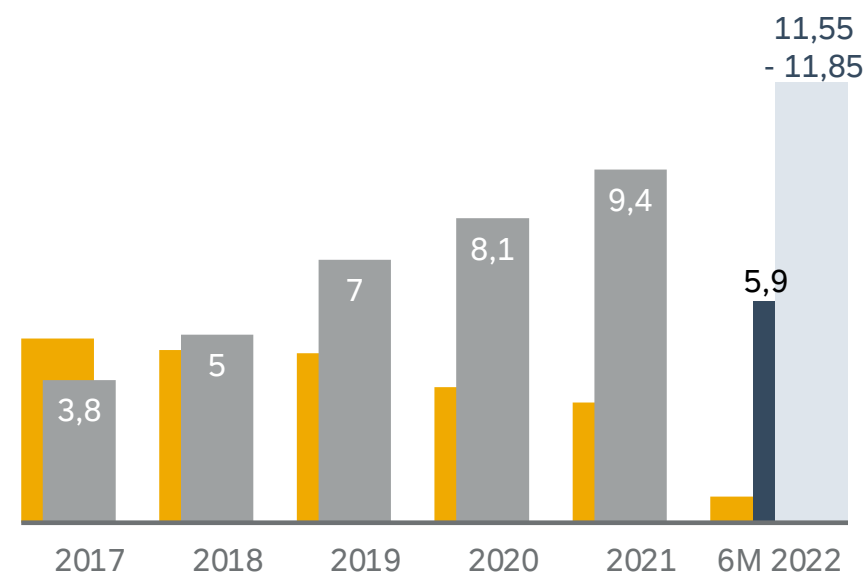
Cloud-Erlöse (vs. Lizenzerlöse)

Mrd. €, Non-IFRS

5,88

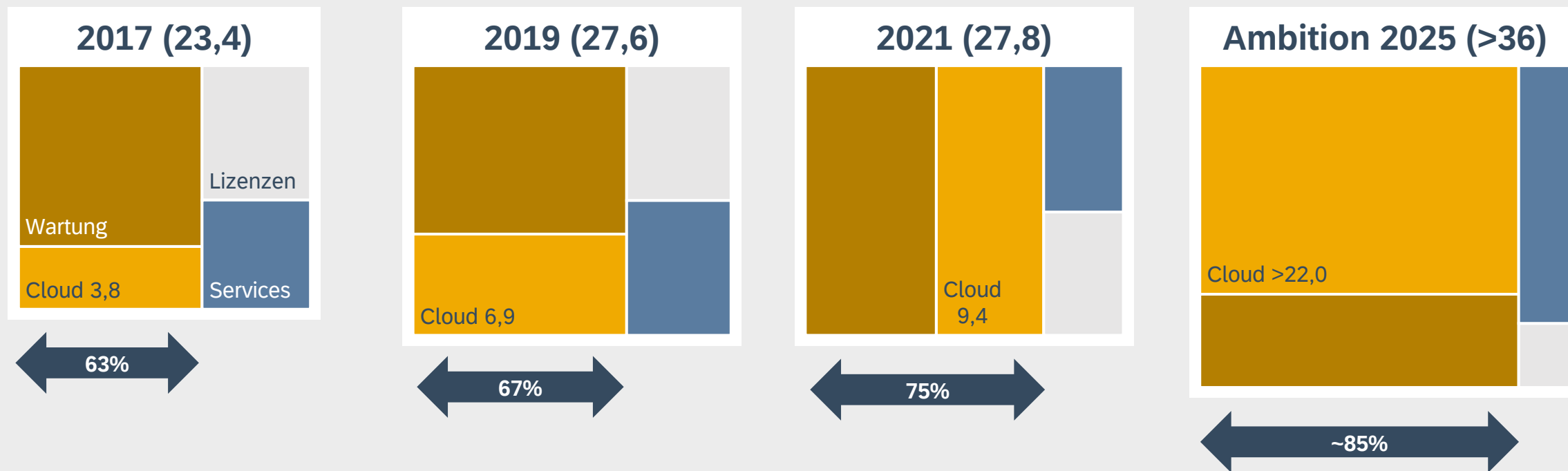
↗+33% (+25% währungsbereinigt)

Halbjahr 2022



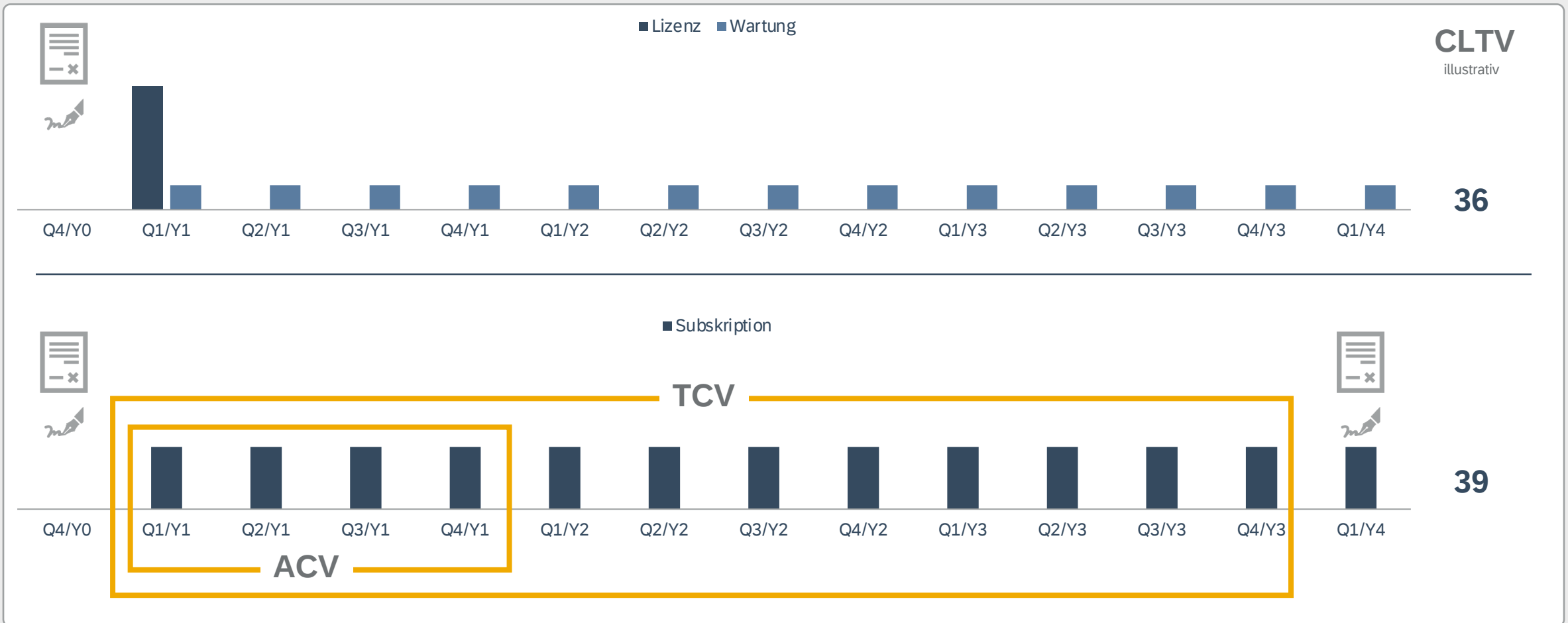
>22

Veränderung der Umsatzverteilung



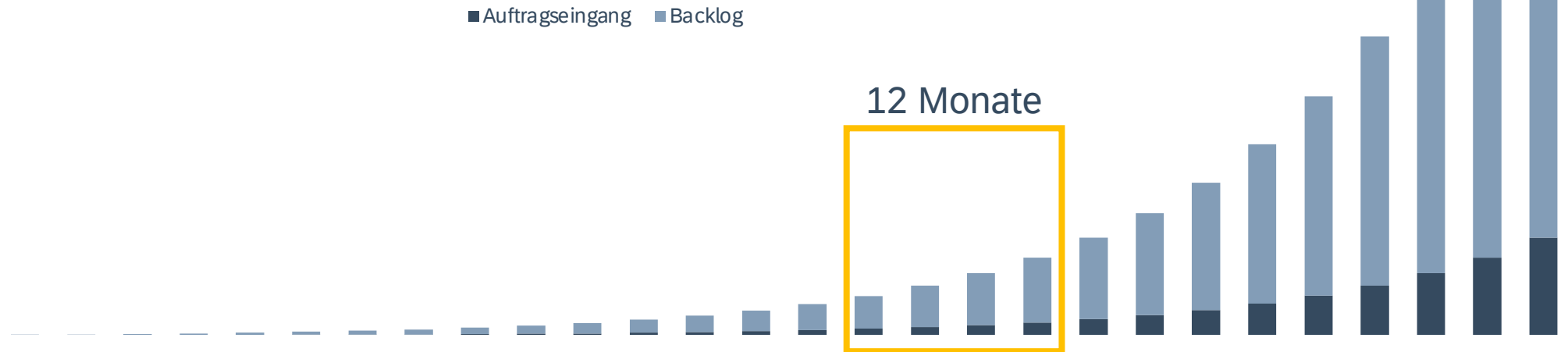
- Der stark steigende Anteil der wiederkehrenden Clouderlöse überkompensiert die zurückgehenden Lizenzerlöse bereits und wird zusammen mit den Wartungserlösen bis zum Jahr 2025 ca. 85% der gesamten Umsatzerlöse betragen.

Die Transformation der Umsatzströme



Der Current Cloud Backlog

- Bei konstantem Wachstum des Auftragseingangs im Cloud-Geschäft wächst der Backlog exponentiell
- Der Current Cloud Backlog misst die Menge der offenen Lieferverpflichtungen in den kommenden 12 Monaten und stellt den Vertragsbestand und den erwarteten zu buchenden Umsatz der Periode dar.



illustrativ.

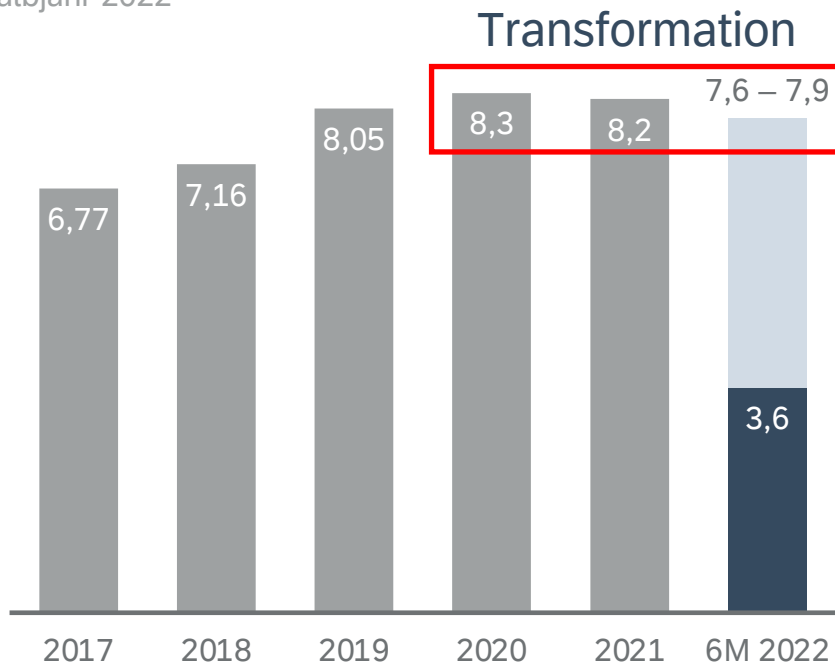
Betriebsergebnis und Margen

Betriebsergebnis

Mrd. €, Non-IFRS

3,36 ▼ -8% (-12% währungsbereinigt)

Halbjahr 2022



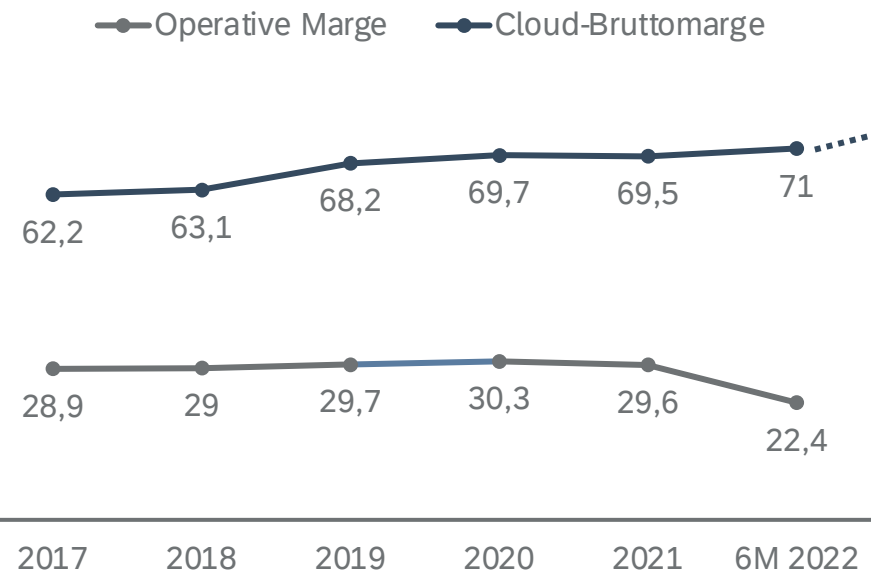
Operative Margin & Cloud-Bruttomarge

Prozent, Non-IFRS

22,4 ▼ -6,5Pp

71,0 ↗ +1,2Pp

Halbjahr 2022



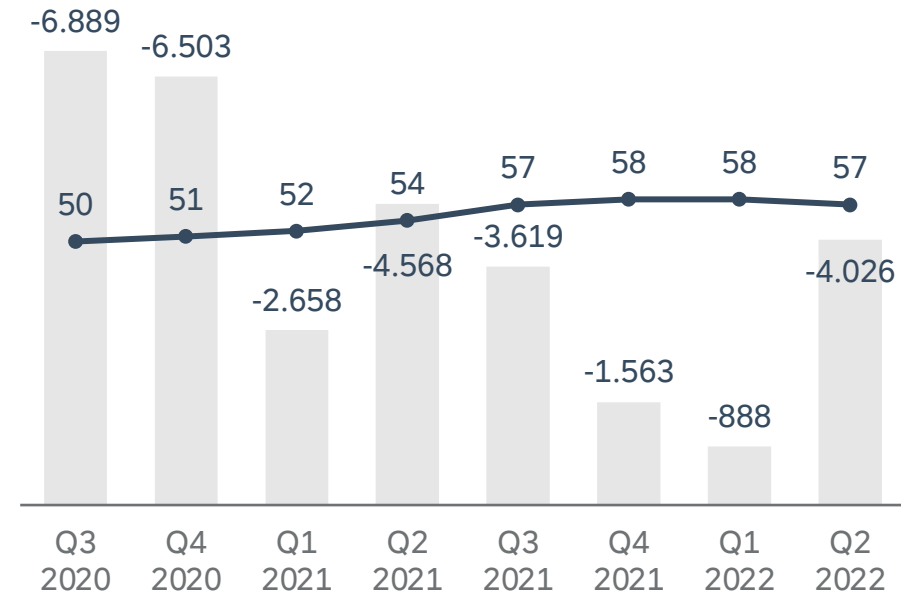
Liquidität und Cashflow

Eigenkapitalquote & Nettoverschuldung

57 ↘ -1Pp **-4.026** ↗ +3.138

Prozent

Mio. €

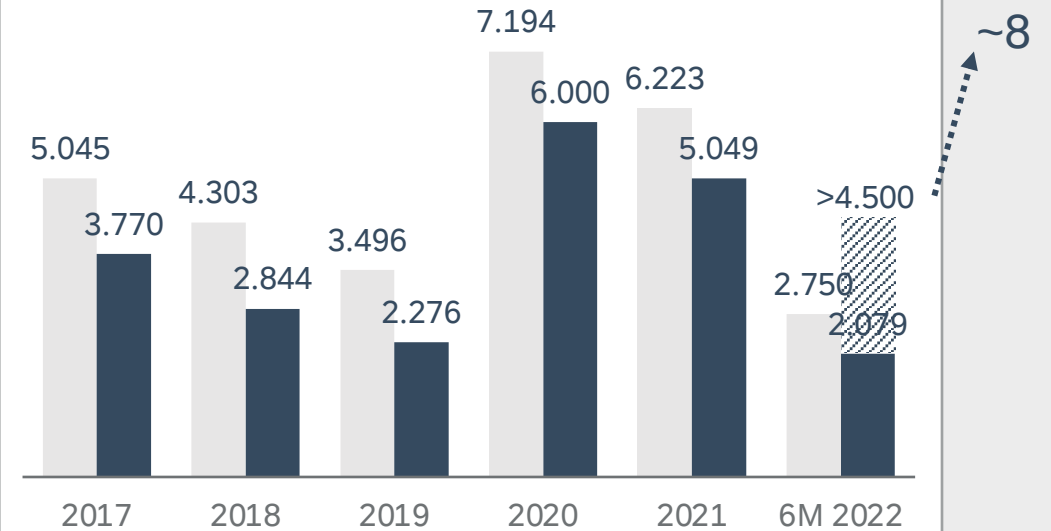


Operativer Cashflow & Free Cashflow

Mio. €

2.750 ↘ -27% **2.079** ↘ -36%

■ OCF ■ FCF



Die SAP-Strategie

Vision

Wir unterstützen jedes Unternehmen dabei, intelligent, vernetzt und nachhaltig zu werden.

Mission

Wir lösen die drei drängendsten Probleme unserer Kunden:

Geschäftsprozesse transformieren



- Neue digitale Geschäftsmodelle
- Innovation und Prozess-Intelligenz

Lieferketten widerstandsfähig machen



- Geschäftsnetzwerke
- Echtzeit-Lieferkettenmanagement

Nachhaltig wirtschaften



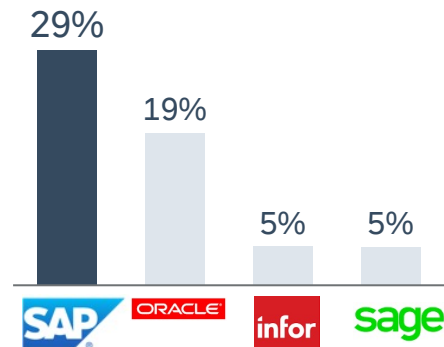
- Integriertes Emissions-Management
- Ganzheitliche Unternehmenssteuerung

Position und Portfolio

#1 (nach Marktanteilen) bei:

- Unternehmenssteuerung (ERP)
- Logistikmanagement (SCM)
- Personalwirtschaft (HCM)
- Beschaffung
- Datenmanagement

ERP Marktanteile (2020²)



98% der weltweit stärksten Marken verwenden SAP

Industriespezifische **Ende-zu-Ende-Prozesse** mit hohem Erweiterungspotential (Cross-Selling)

670 Mrd. €

Adressierbarer Markt 2025 bei 12% Wachstum per annum

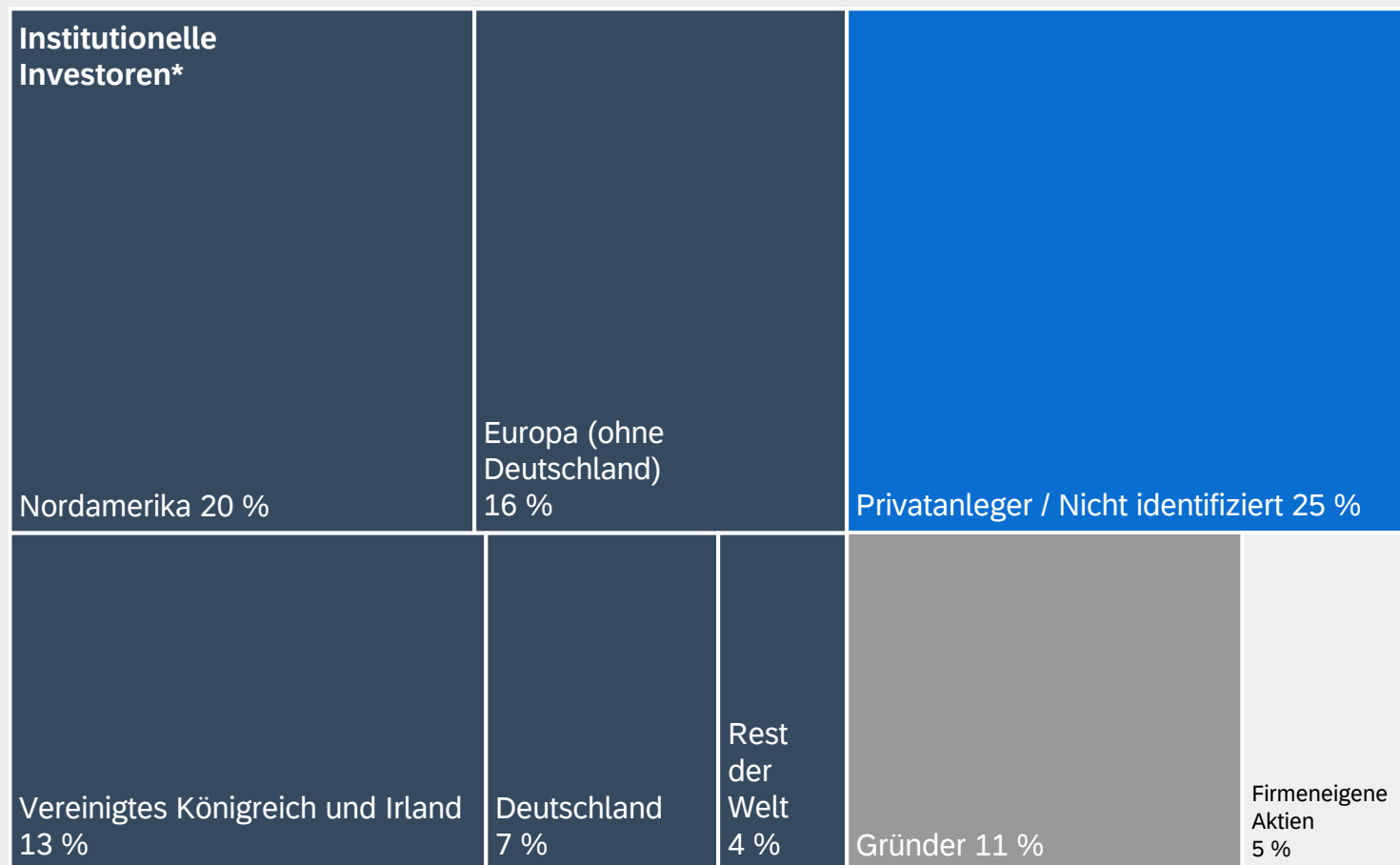
77% der weltweiten transaktionalen Umsatzströme laufen über ein SAP-System

Führende **ESG**-Position als Vorreiter und „Möglichmacher“ #1 im Dow Jones Nachhaltigkeitsindex seit 15 Jahren

Wesentliche Wachstumstreiber

- „RISE with SAP“ und Business Process Intelligence
- Starke Integration aller Anwendungen → Cross Selling
- Business Technology Platform
- Industry Cloud
- Business Networks
- Nachhaltigkeitsmanagement – Die „grüne Dimension“
- Partnerschaften & Strategische Allianzen

Aktionärsverteilung und Aktienrendite



← 40% der institutionellen Investoren sind als ESG-orientiert klassifiziert

10 Jahre
30.6.2022

8,27%

5 Jahre
30.6.2022

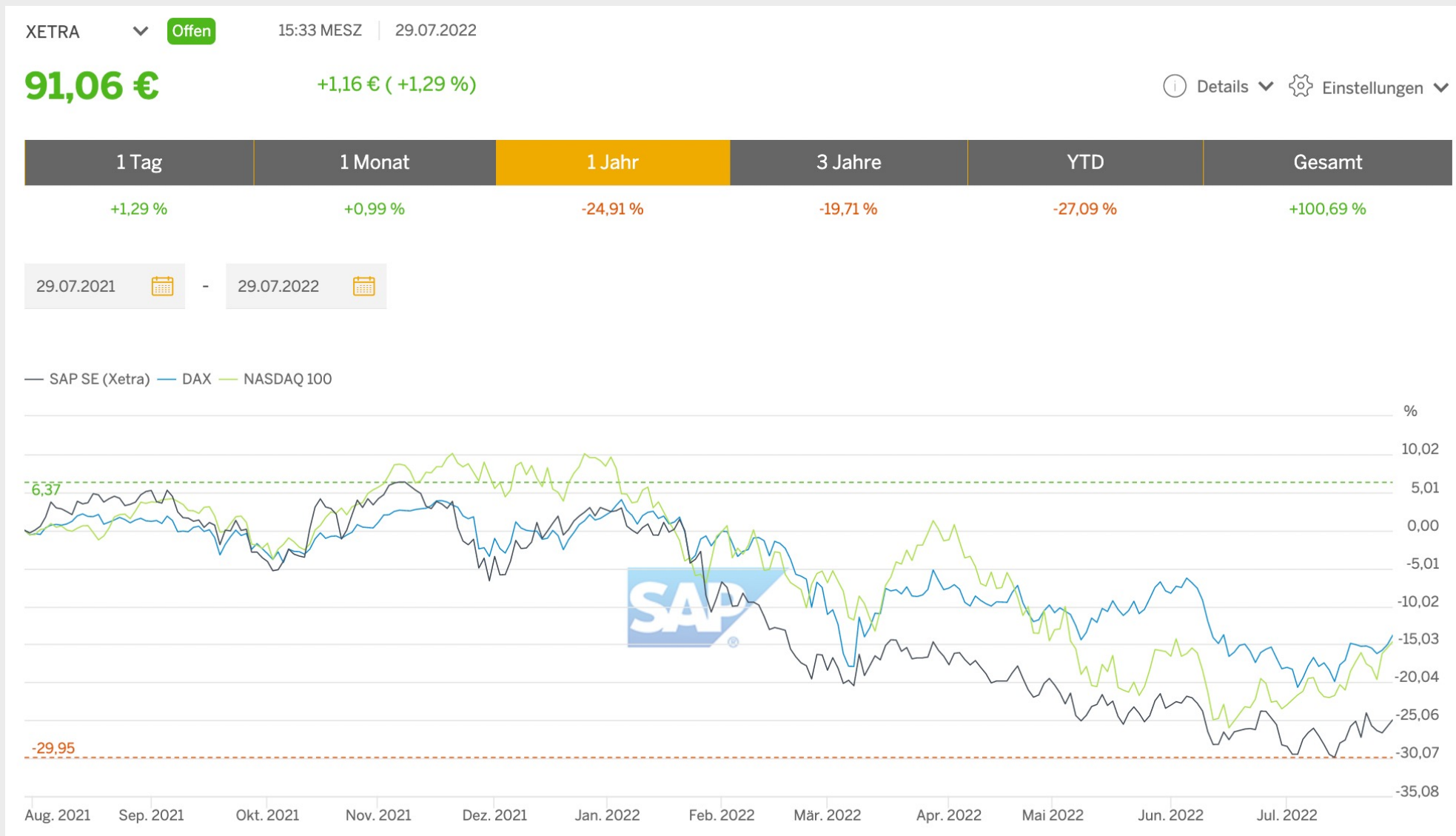
-0,12%

1 Jahr
30.6.2022

-26,3%

per annum,
Dividenden reinvestiert →

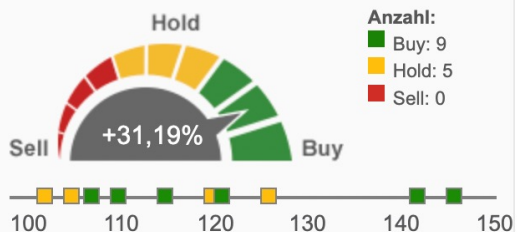
Die SAP-Aktie



Konsensus

Finanzen.net

SAP AKTIE KURSZIELE



Abstand aktueller Kurs zum Ø Kursziel: **+31,19%**
 Ø Kursziel: **116,85**

▶ alle SAP Kursziele

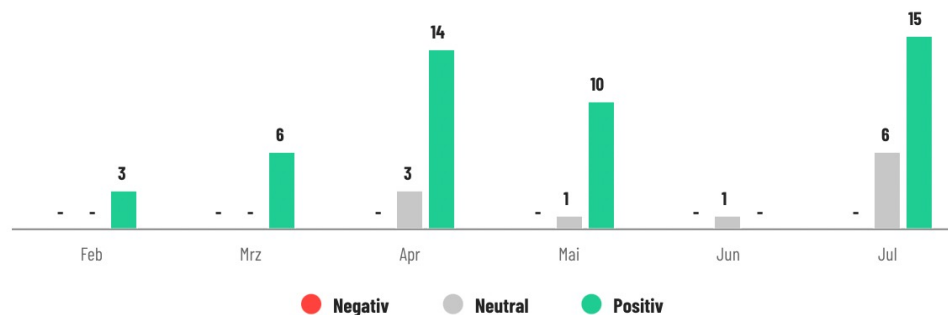
SAP AKTIE MOODY'S ANALYTICS RISK SCORE



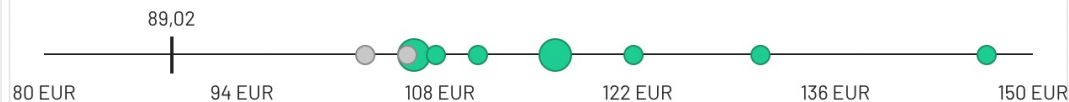
▶ Kurzinfo über den Moody's Analytics Risk Score

Der Aktionär

KURSZIEL-TRENDS



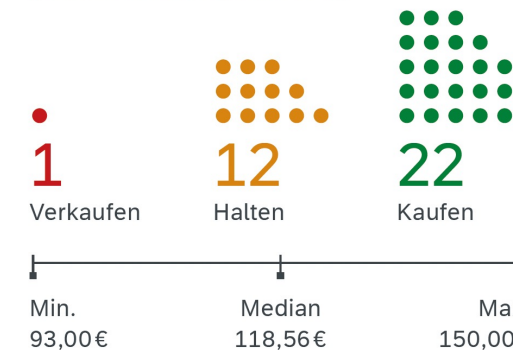
ANALYSTEN-KURSZIELE



Nasdaq OMX

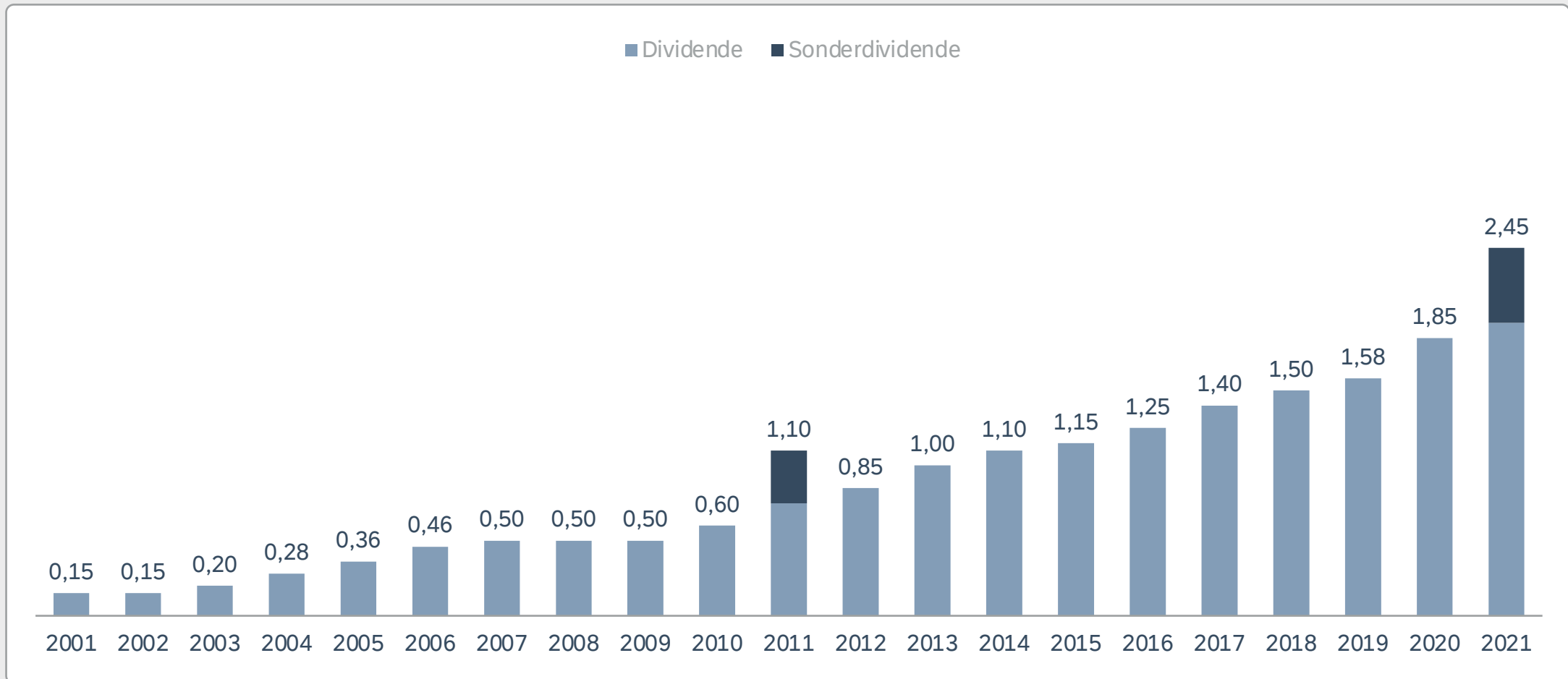
Analysteneinschätzungen

(Quelle: NASDAQ, 21.7.2022)



Dividende

(40% oder mehr des Konzern-Nettoergebnisses nach Steuern)



SAP als Investment

- Gestalter und Profiteur der Digitalisierung der globalen Wirtschaft
- Große und loyale Kundenbasis
- Breite Diversifikation über Portfolio, Industrien und Geografien
- Starker Nachhaltigkeitsfokus
- Kontinuierliche Erweiterung des adressierbaren Marktes
- Attraktives Geschäftsmodell, hoher Anteil wiederkehrender Umsätze
- Stabile Bilanz und gute Cashflow-Entwicklung
- Niedriger Verschuldungsgrad
- Verlässliche Dividendenzahlung
- Keine Staatshilfen, Kurzarbeit, Personalabbau

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
- Umfangreiche Jahresausgabe zur Hauptversammlung
- Online-PDF oder Print-Broschüre

Das Aktionärsmagazin der SAP
SAP Investor
Ausgabe zum 2. Quartal 2022

Wie SAP das wertvollste Gut seiner Kunden schützt

Investor 2. Quartal 2022

SAP-Aktie und Markt

Zentralbank (EZB) agierte dabei eher zurückhaltend, was sich in der Folge in einem deutlich erstarnten US-Dollar widerspiegelt. Europa laboriert noch an den Folgen der Finanzkrise von 2008, so dass stark steigende Zinsen sogar die Gefahr einer neuen Eurokrise bergen. Anleger fürchten jedoch, dass die Inflationsbekämpfung zu Lasten der Konjunktur geht. Steigende Zinsen und Rezession – beides für sich schon Gift für die Börse, in Kombination aber fatal. Hatten sich die Märkte schon bis Mitte März vom Schock des Ukraine-Krieges wieder erholt, setzte sich in den Folgemonaten keine klare Richtung durch. Etwas seit Pfingsten befinden sich die Kurse mit wachsender Rezessionsangst überwiegend im Sturzflug. Technologiewerte verlieren überproportional, da sie durch ihre hohen Bewertungen ein überdurchschnittliches Risikoprofil aufweisen. Diese Grundstimmung hielt auch im Juli weiter an.

Entwicklung der SAP-Aktie im Indexvergleich
1. Dezember 2021 bis 22. Juli 2022 in Prozent

124,90 €

90,00 €

Januar Februar März April Mai Juni Juli

P-Aktie folgte im Wesentlichen dem Trend im Technologiebereich und erreichte schon früh im Halbjahreshoch von 124,82 €. Die vorläufigen Zahlen vierte Quartal 2021 setzten ungeachtet des starken Cloudwachstums einen erneuten Impuls. Die Vorlage der Jahreszahlen brachte trotz Offen der mehrfach angehobenen Prognose einen Tagesverlust von 6,0%. rkt hatte auf eine bessere Jahresprognose für den Free Cashflow gehofft. Zur profitierten die Aktie kurzzeitig von der Aufnahme in die Top-Ten-Liste von Klausur Metzler. Die Ankündigung einer erneuten Dividendenerhöhung kam in einem schwachen Gesamtmarkt durch den Kriegbeginn. Negativ wirkende im März des für 2023 avisierte Ausscheiden von Finanzvorläufige. Sie äußerten Zweifel, dass die Ziele für 2025 konsequent erfüllt würden. Die Zahlen für das erste Quartal 2022 bestätigten erneut die Wachstum im Cloudgeschäft. Die Aktie verlor dennoch 2,0%. Kritisch dabei die investitionsbedingt niedrigen Gewinnerwartungen gesehen. Den überanschlag von 2,45€ im Mai hobte die Aktie dagegen schnell wieder die Juni verlor die Aktie nach einer negativen Analystenstudie 3,6%. bis auf dem Halbjahreswert von 88,93€. Hintergrund waren potenzielle Risiken, da Software-Investitionen zunehmend zurückgestellt wurden, erste Halbjahr ergibt sich ein Kursrückgang von -30,8%, wobei auch die (Standard DAX (-19,5%) und NASDAQ-100 (-28,5%)) stark einrückten. Jahreszahlen im Juli untermauerten mit kräftig steigenden Cloud-erneut die Wachstumsstrategie. Dennoch verlor die Aktie in einem risiken Gesamtmarkt 2,8%, lag aber am Folgetag 4,4% im Plus.

Marktkapitalisierung (30.06.2022)
106,8 Mrd. €

1-Jahres-Performance (30.06.2022)
-27%

5-Jahres-Performance (30.06.2022)
-5%

Analystenempfehlungen
(basierend auf NASDAQ, 21.7.2022)

1 Verkauf 12 Halten 22 Kaufen

Min. 83,00 € Max. 156,00 €

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

Herzlichen Dank für Ihre Aufmerksamkeit

Johannes Buerkle

Senior Manager Investor Relations

j.buerkle@sap.com

+49 6227 7-70157