

SAP: Innovation nach Maß

Aktienforen in Düsseldorf und Hannover
1. und 3. September 2008



Stephan Kahlhöfer
Investor Relations
SAP AG

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.

Agenda



SAP im Überblick

Geschäftsmodell und Kennzahlen

Die SAP-Aktie

Wachstumspotenzial

SAP ist Marktführer für Unternehmenssoftware (Enterprise Application Software)



- SAP ist der Geschäftspartner von weltweit rund 75.000 Unternehmen
- Die größte installierte Basis im Bereich Unternehmenssoftware
- Ausgeprägte Branchenerfahrung durch strategische Lösungen für 25+ Branchen
- Herausragende Innovationskraft mit über 15.100 Mitarbeitern im Bereich Forschung und Entwicklung
- Umfassendstes „Eco-System“ in der Branche: Systemintegratoren, unabhängige Softwarehäuser, Wiederverkäufer, Partner
- Eine der weltweit bekanntesten Marken (Nr. 34 gemäß Business Week-Ranking)



Fakten*)

- Jahresumsatz 2007: 10,2 Mrd. € (+ 9 %)
- Betriebsergebnis 2007: 2,7 Mrd. € (+ 6 %)
- Betriebsergebnis-Marge 2007: 26,7 % (- 0,7 PP)
- Ergebnis je Aktie 2007: 1,60 € (+ 5 %)
- Über 51.400 Mitarbeiter, davon über 15.100 in Forschung und Entwicklung

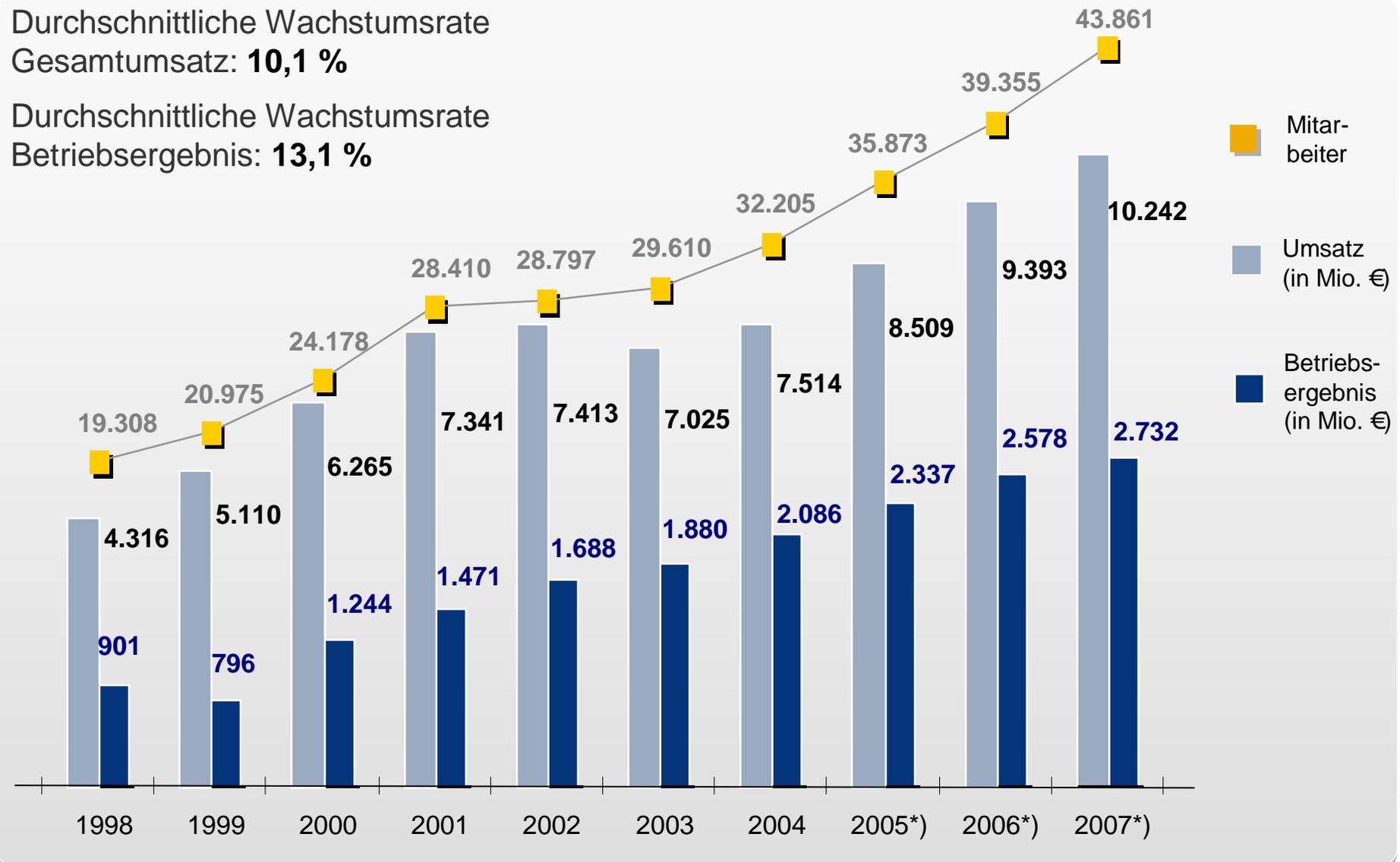
*) nach US-GAAP, Ergebnisse jeweils aus fortgeführten Geschäftsaktivitäten, Stand 30. Juni 2008

SAP-Entwicklung in den vergangenen zehn Jahren

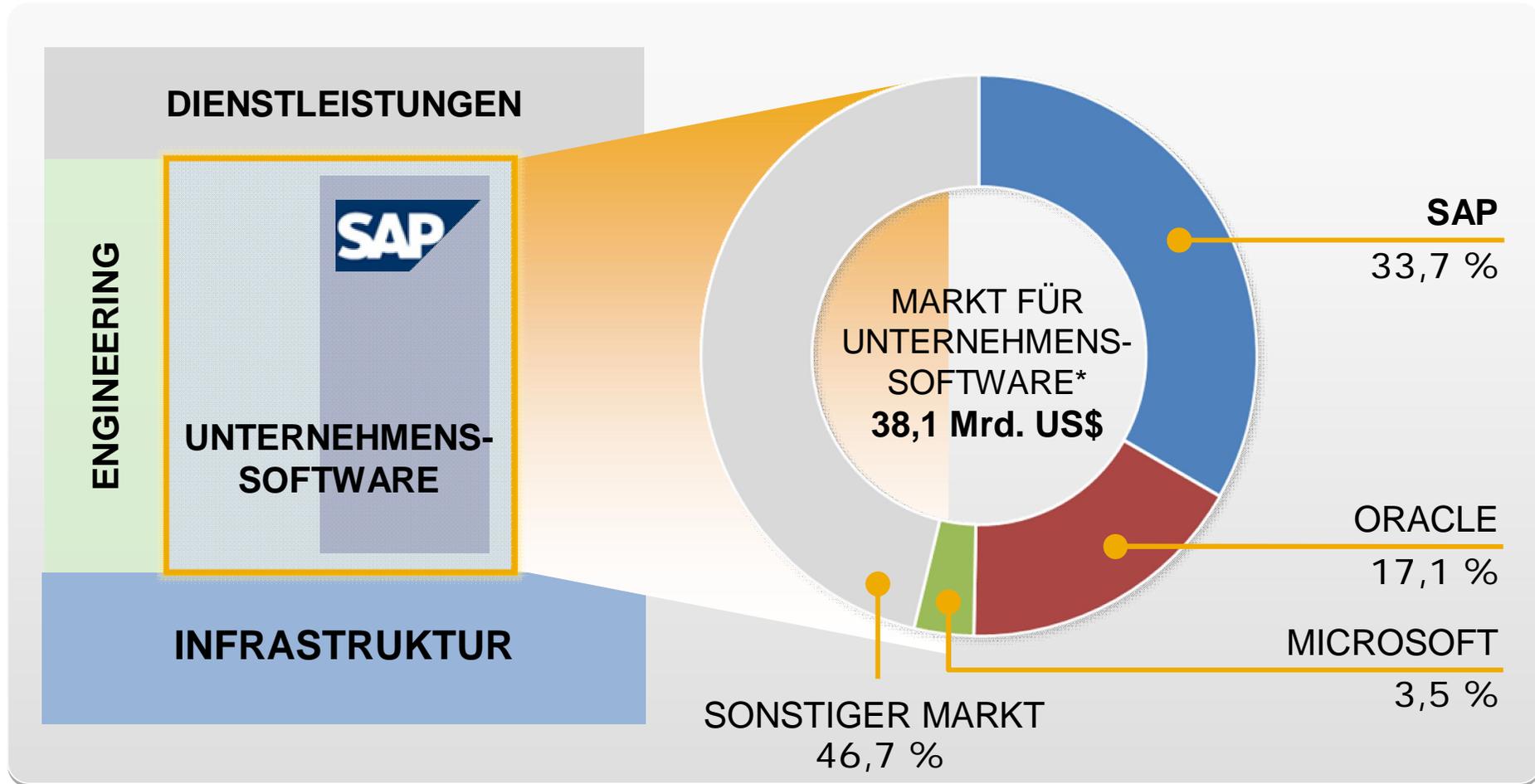


Durchschnittliche Wachstumsrate
Gesamtumsatz: **10,1 %**

Durchschnittliche Wachstumsrate
Betriebsergebnis: **13,1 %**

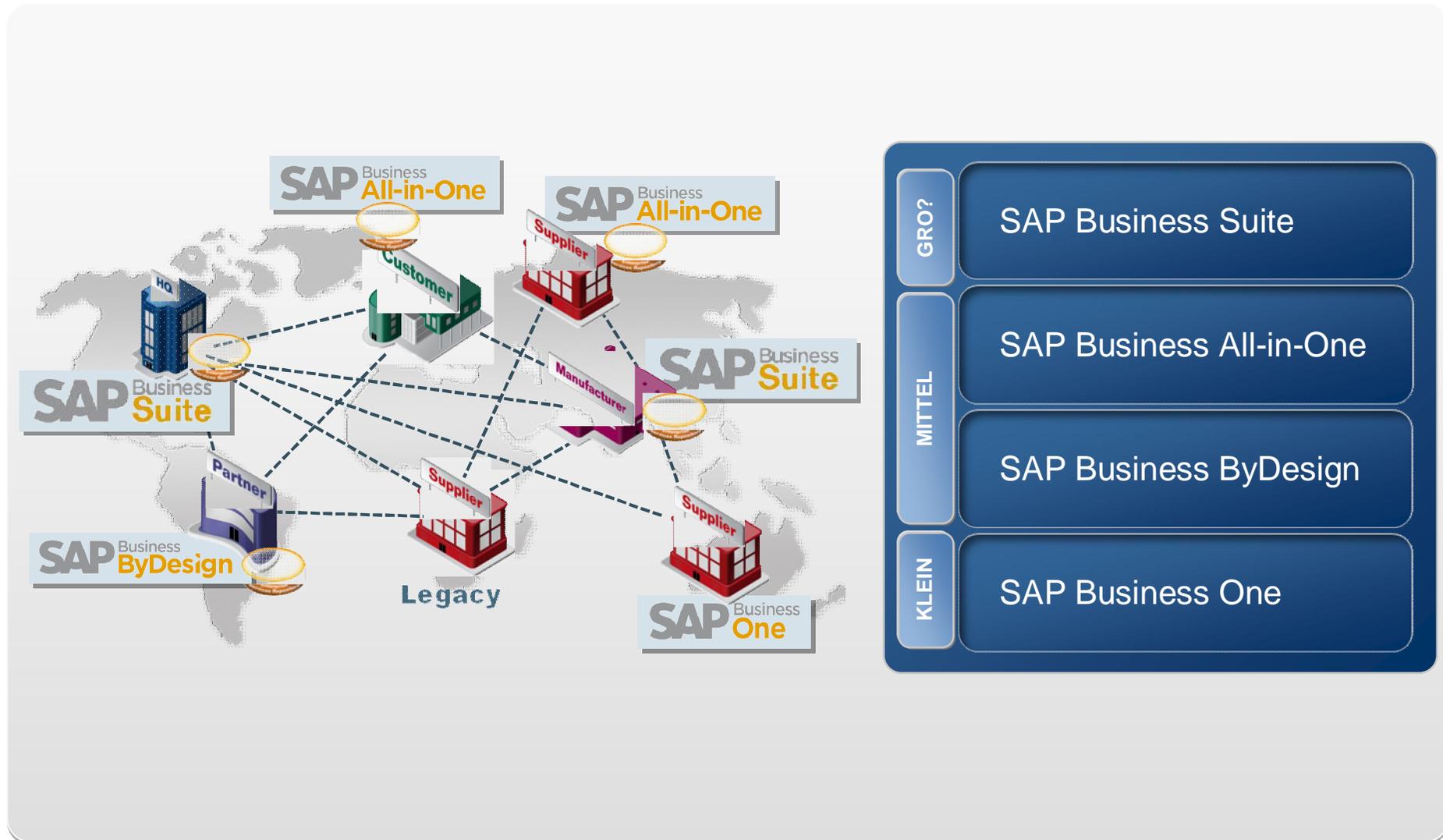


SAP führt im Markt für Unternehmenssoftware (Core Enterprise Application Software)*



* Weltweiter Umsatz aus Unternehmenssoftware und unternehmenssoftwarebezogenen Services
Quelle: Schätzungen basierend auf Unternehmensdaten u. Analystenmeinungen u.SAP-internen Schätzungen basierend auf Auftragseingang, jeweils weltweit, Stand: 21. Juli 2008

Das SAP-Lösungsportfolio eignet sich für Unternehmen jeder Größe



Agenda



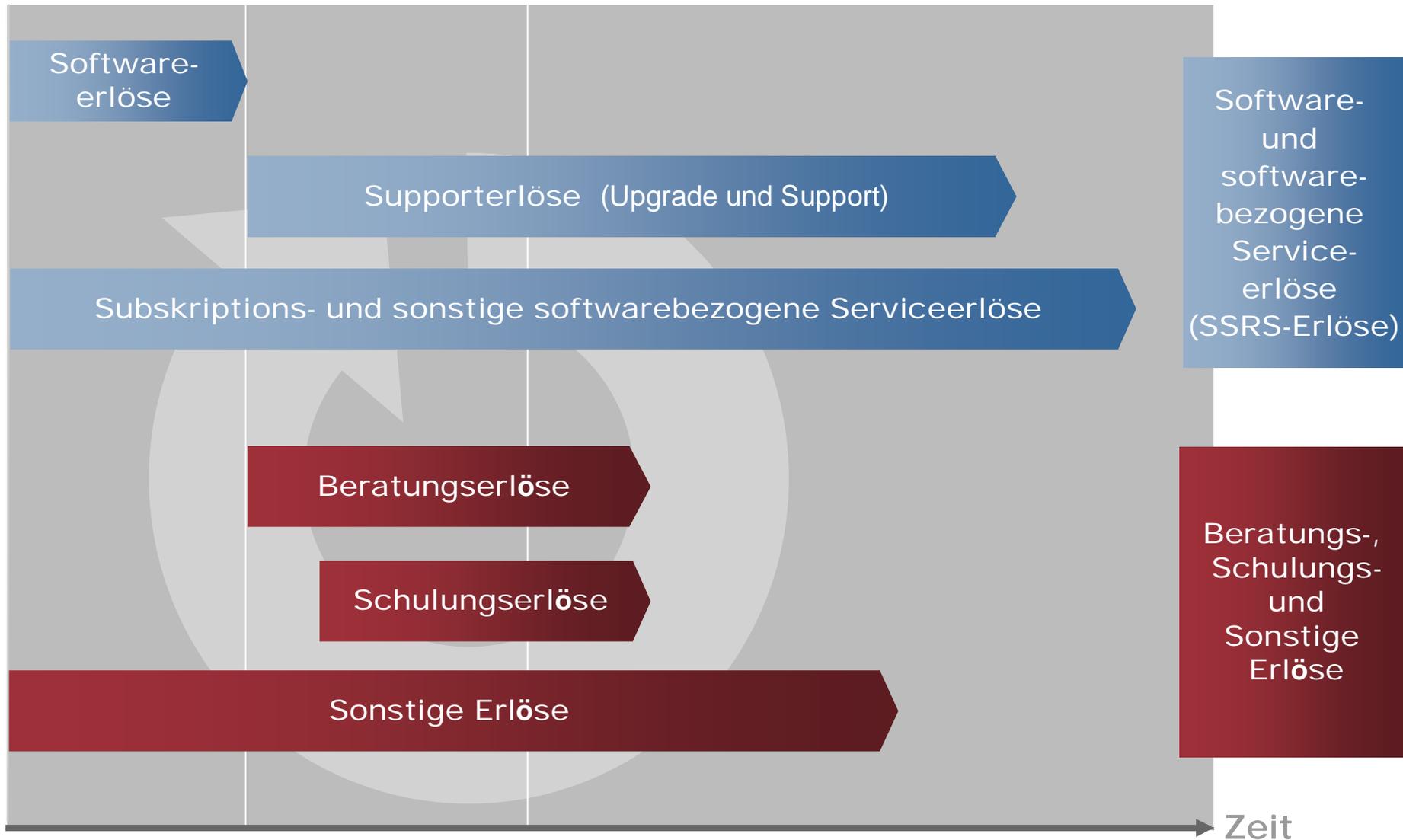
SAP im Überblick

Geschäftsmodell und Kennzahlen

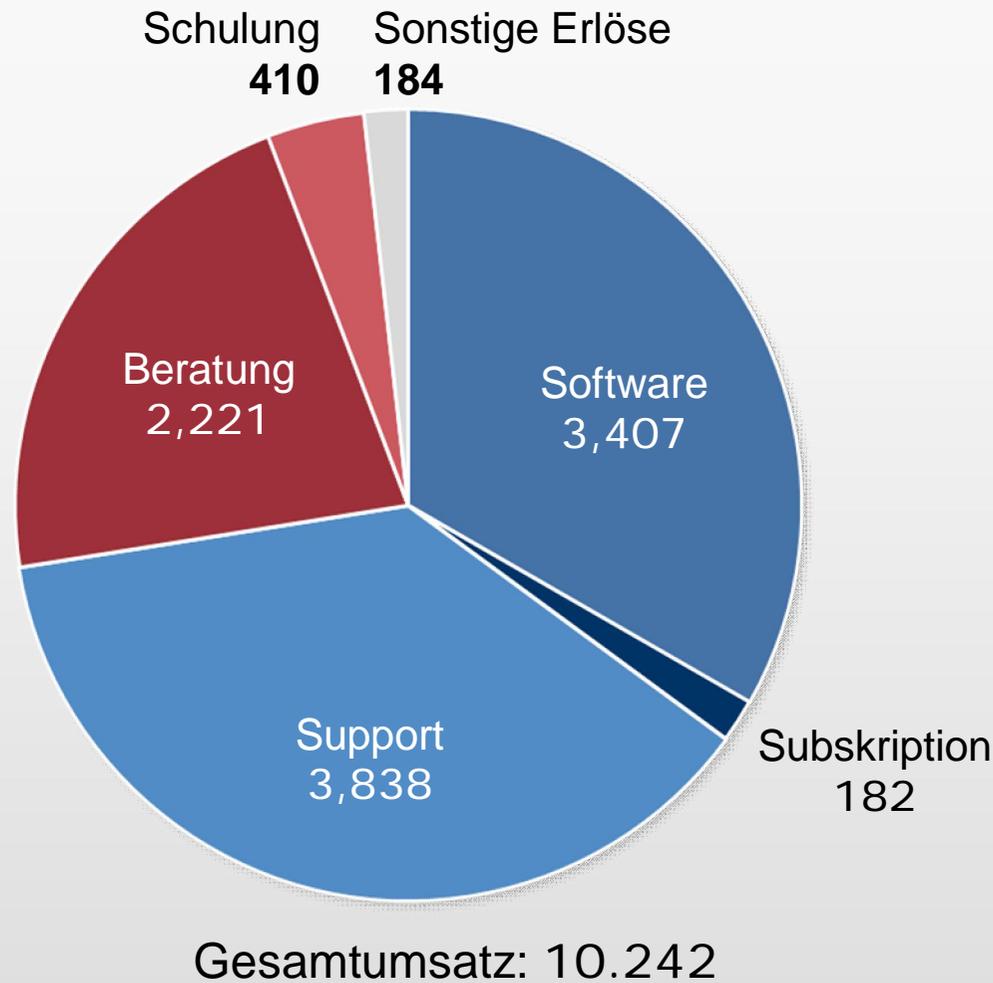
Die SAP-Aktie

Wachstumspotenzial

Das Geschäftsmodell der SAP



Umsatz nach Umsatzarten 2007*)



Software und software-bezogene Serviceerlöse (Software, Subskription, Support):
73 % des Gesamtumsatzes

Beratungs-, Schulungs- und sonstige Serviceerlöse
26 % des Gesamtumsatzes

*) in Mio. €, US-GAAP, Ergebnisse jeweils aus fortgeführten Geschäftsaktivitäten, Stand April 2008

- **Wachstum der Non-GAAP-Software- und softwarebezogenen Serviceerlöse** in einer Spanne von **24 % bis 27 %** (ohne Berücksichtigung der Wechselkurseinflüsse). SAP geht davon aus, das obere Ende der Spanne zu erreichen.
- **Ohne** den Beitrag der Akquisition von **Business Objects**: Wachstum der Non-GAAP-Software- und softwarebezogenen Serviceerlöse in einer Spanne von **12 % bis 14 %** (ohne Berücksichtigung der Wechselkurseinflüsse). SAP geht davon aus, das obere Ende der Spanne zu erreichen.
- **Non-GAAP-operative-Marge** (ohne Berücksichtigung der Wechselkurseinflüsse) in einer Spanne von **28,5 % bis 29,0 %**. SAP geht davon aus, das obere Ende der Spanne zu erreichen.
- Effektive **Steuerrate von 31,0 % bis 31,5 %** (basierend auf dem Ergebnis aus fortgeführten Geschäftsaktivitäten nach US-GAAP)

Stand: 29. Juli 2008

Überblick Gewinn- und Verlustrechnung

1. Halbjahr 2008



	US-GAAP			Non-GAAP ¹⁾				
	H1 2008 Mio. €	H1 2007 Mio. €	Δ %	H1 2008 Mio. €	H1 2008* Mio. €	H1 2007 Mio. €	Δ % Non-GAAP	Δ % Non-GAAP*
Softwareerlöse	1.520	1.278	19	1.520	1.626	1.278	19	27
SSRS-Erlöse	3.797	3.219	18	3.896	4.128	3.219	21	28
Gesamtumsatz	5.318	4.583	16	5.417	5.739	4.583	18	25
Betriebsergebnis	952	1.017	-6	1.200	1.309	1.041	15	26
Operative Marge (in %)	17,9	22,2	-4,3pp	22,2	22,8	22,7	-0,5pp	0,1pp
Konzernergebnis	650	759	-14	834		774	8	

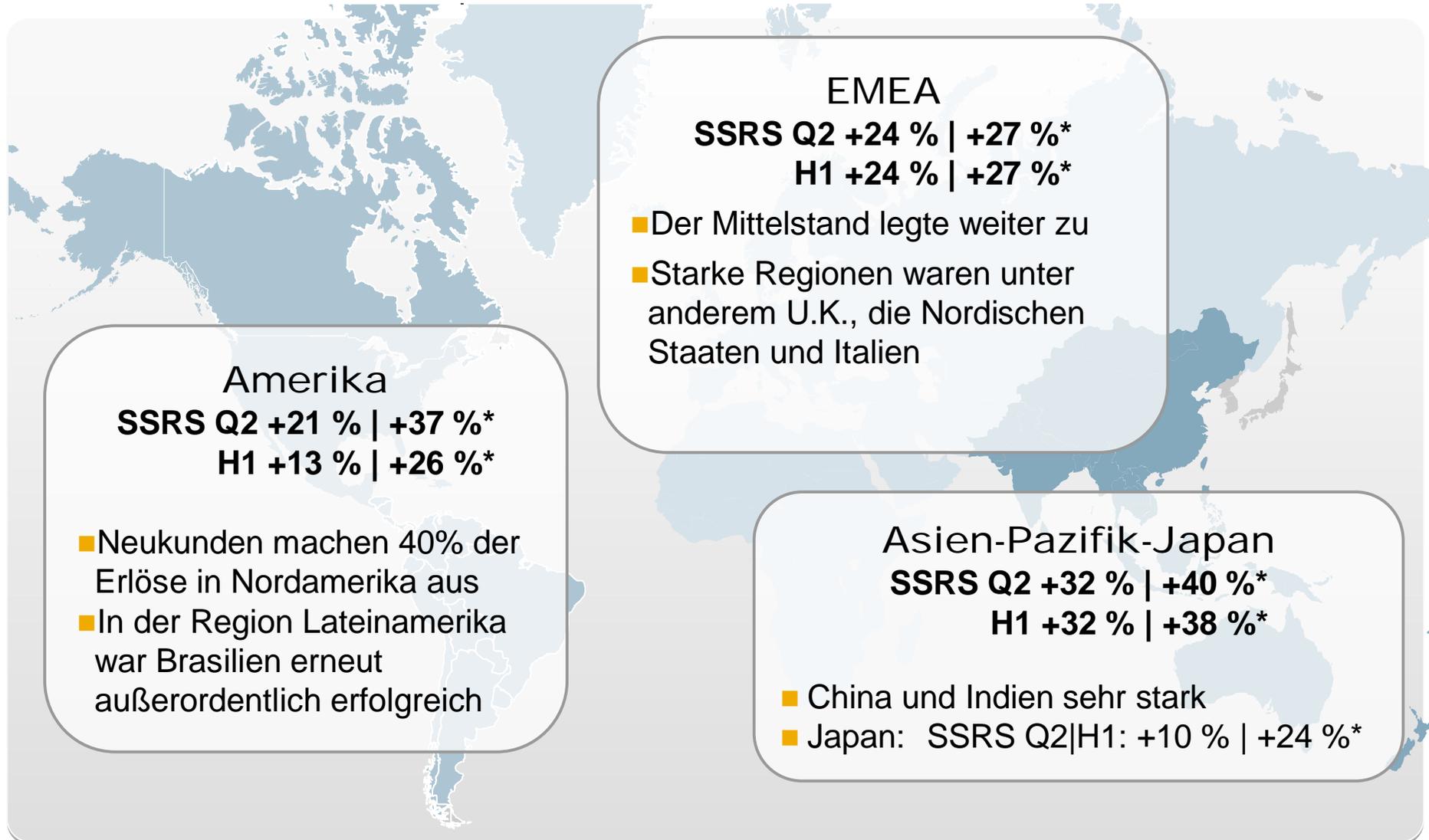
1) Non-GAAP:

- Die Anpassungen beim Umsatz beziehen sich auf Business-Objects-Supporterlöhne, welche Business Objects als eigenständiges Unternehmen ausgewiesen hätte. SAP ist es aufgrund der US-GAAP-Rechnungslegungsvorschriften nicht erlaubt, diese Erlöse in voller Höhe auszuweisen.
- Aufwandsanpassungen beziehen sich auf akquisitionsbedingte Aufwendungen.

* währungsbereinigt – 2008 mit Wechselkursen von 2007 umgerechnet

Zweistelliges Wachstum in allen Regionen

Non-GAAP-Umsatz (Q2 und H1)



* Wachstum währungsbereinigt – 2008 mit Wechselkursen von 2007 umgerechnet

Agenda



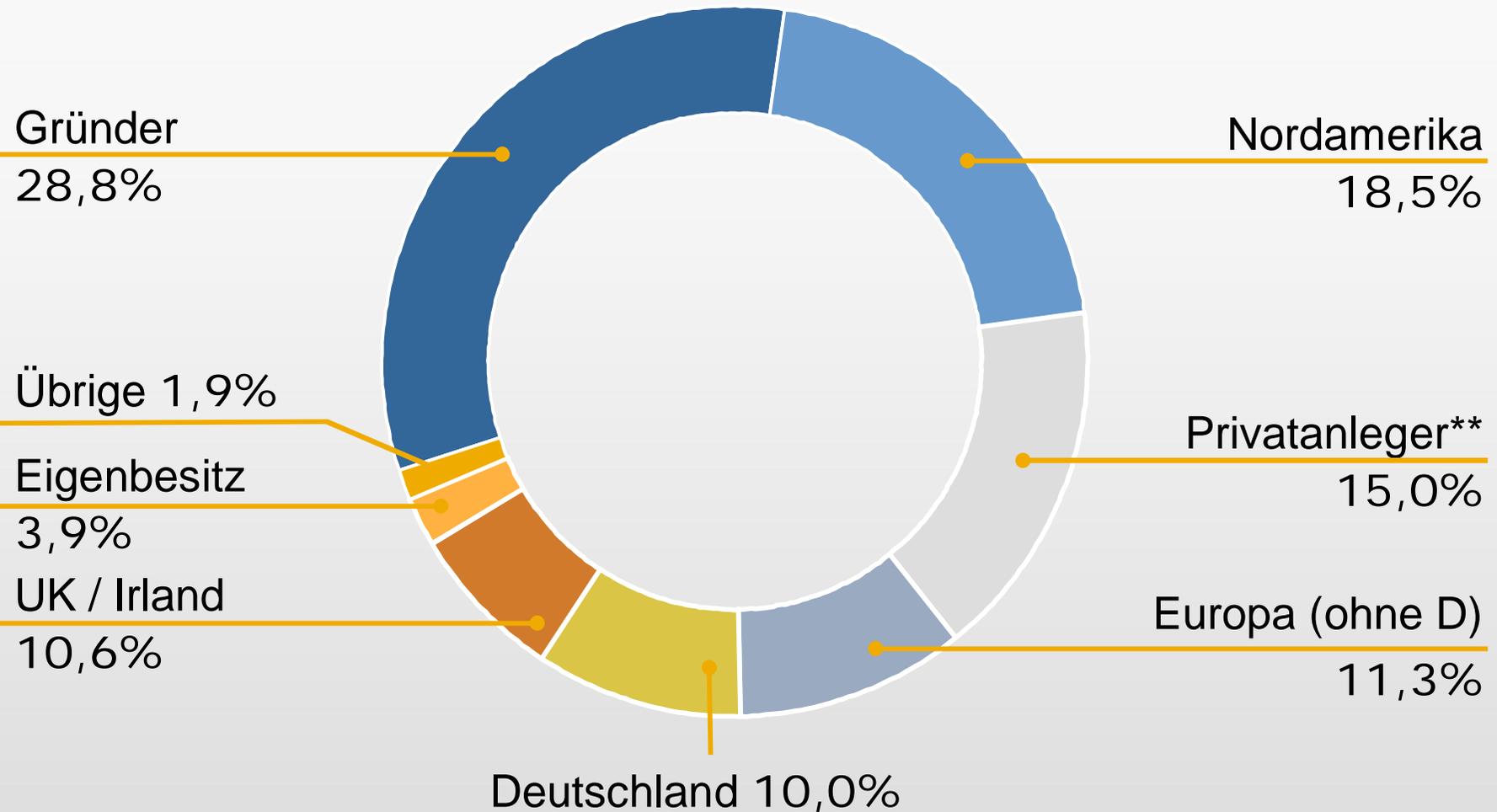
SAP im Überblick

Geschäftsmodell und Kennzahlen

Die SAP-Aktie

Wachstumspotenzial

Die Aktionärsstruktur*



* Bezogen auf rund 1.246,6 Mio. ausstehende Aktien; Stand: Februar 2008

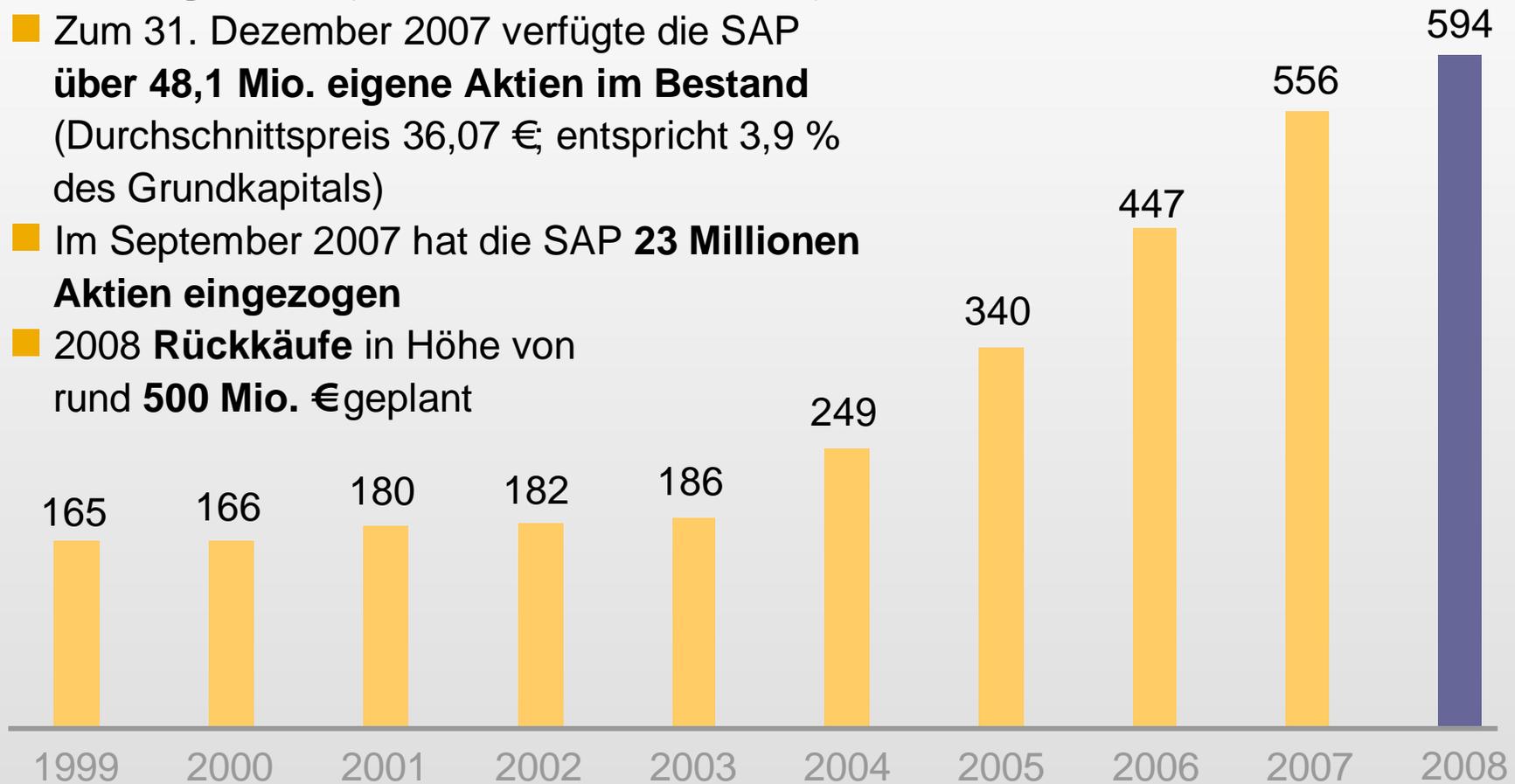
** Einschließlich nicht Identifizierte

Dividenden und Aktienrückkäufe



- ~ **3,1 Mrd. €** Dividendenausschüttung in den vergangenen 10 Jahren
- Im Jahr 2007 hat SAP **27,3 Mio. Aktien** für **1,0 Mrd. € zurückgekauft** (Durchschnittskurs 36,85 €)
- Zum 31. Dezember 2007 verfügte die SAP über **48,1 Mio. eigene Aktien im Bestand** (Durchschnittspreis 36,07 €; entspricht 3,9 % des Grundkapitals)
- Im September 2007 hat die SAP **23 Millionen Aktien eingezogen**
- 2008 **Rückkäufe** in Höhe von rund **500 Mio. €** geplant

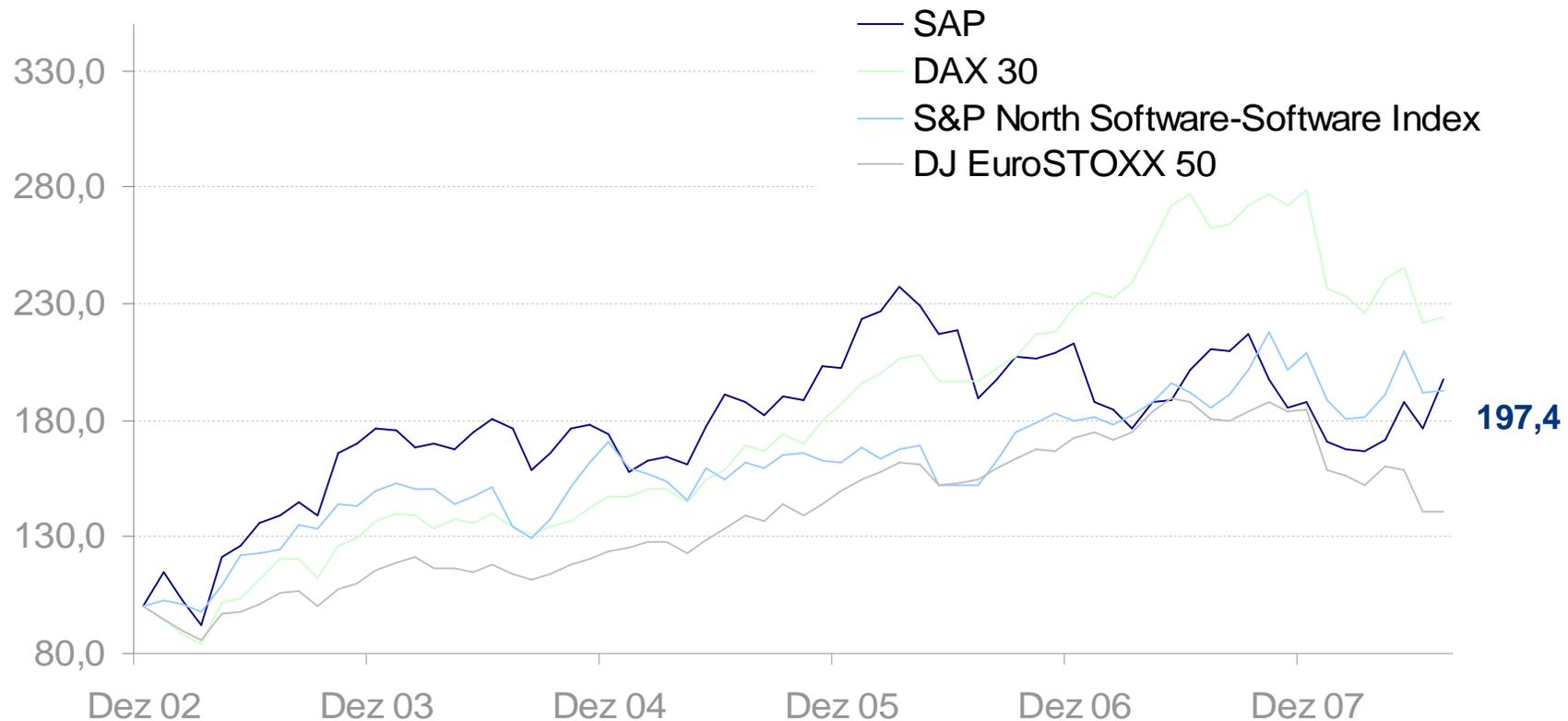
Dividenden-
ausschüttungen
der SAP AG
in Mio. €



Der SAP-Aktienkurs im 5-Jahres-Vergleich



(31.12.2002 = 100 %)



Der SAP-Aktienkurs (XETRA-Schlusskurs) lag am 31.12.2002 bei 18,88 €.
Die durchschnittliche Rendite pro Jahr im 5-Jahreszeitraum bis 31.12.2007 lag einschließlich reinvestierter Erträge bei 14,5 % pro Jahr.

Agenda



SAP im Überblick

Geschäftsmodell und Kennzahlen

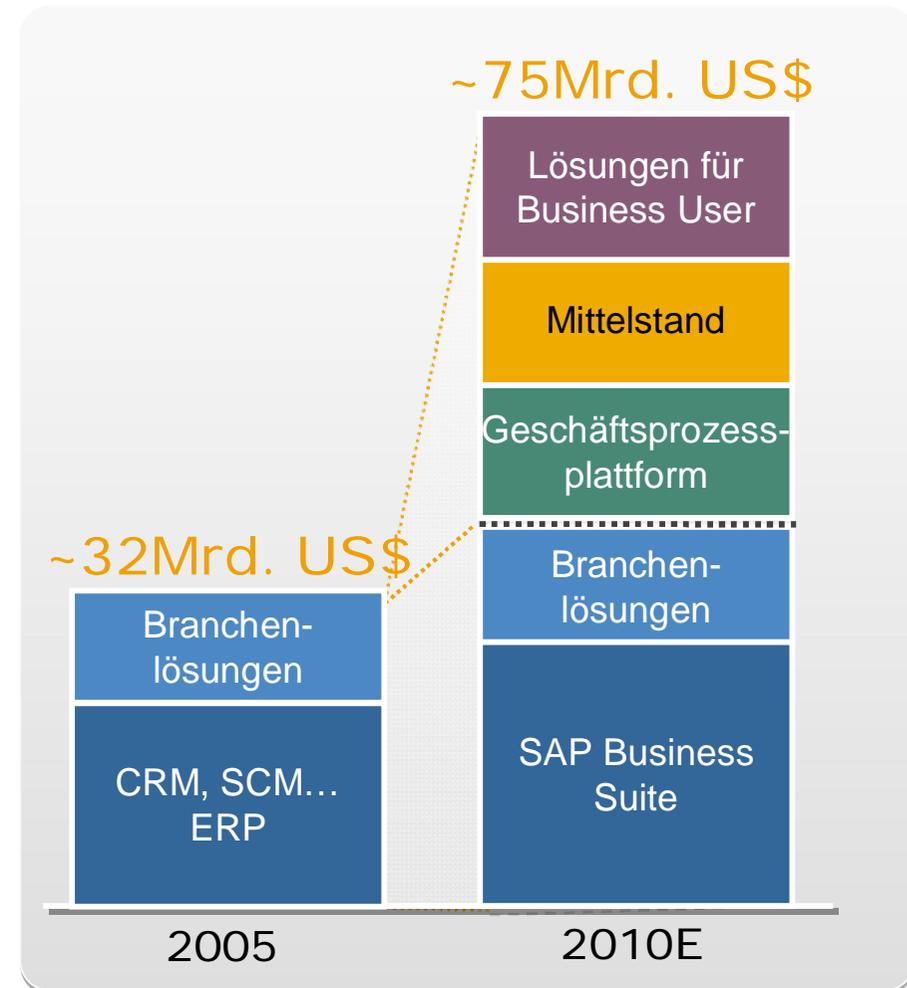
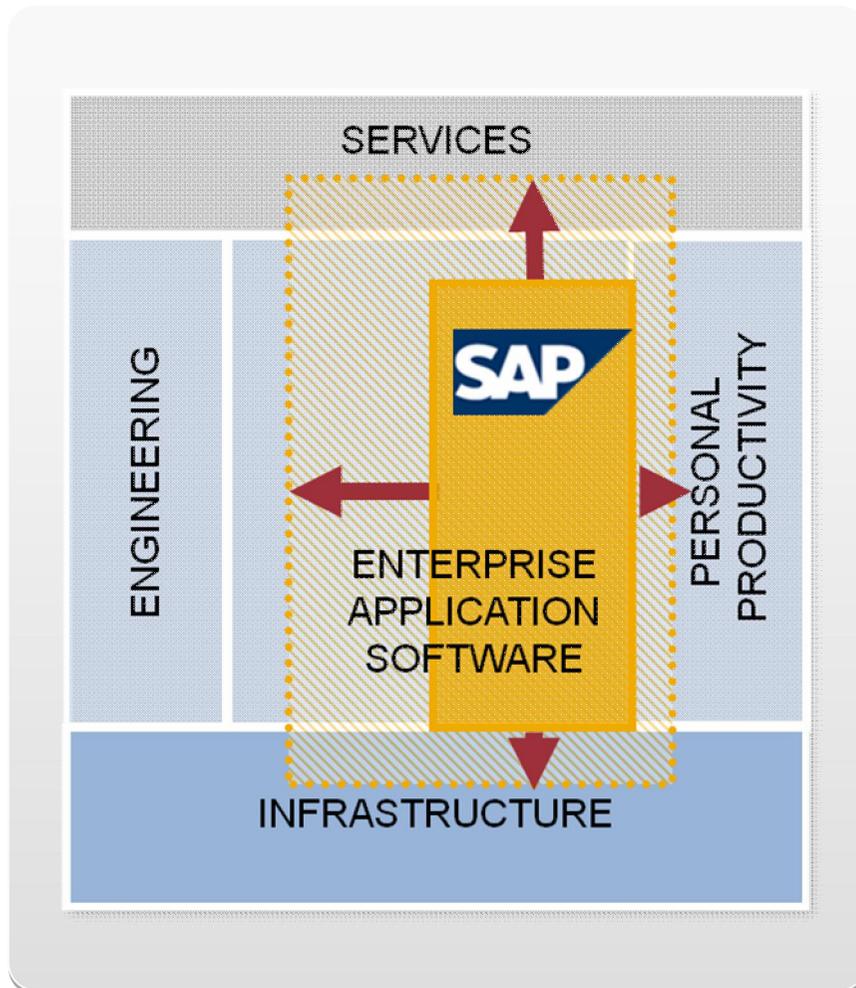
Die SAP-Aktie

Wachstumspotenzial

Die SAP ist gut aufgestellt, um ihre Ziele 2010 zu erreichen



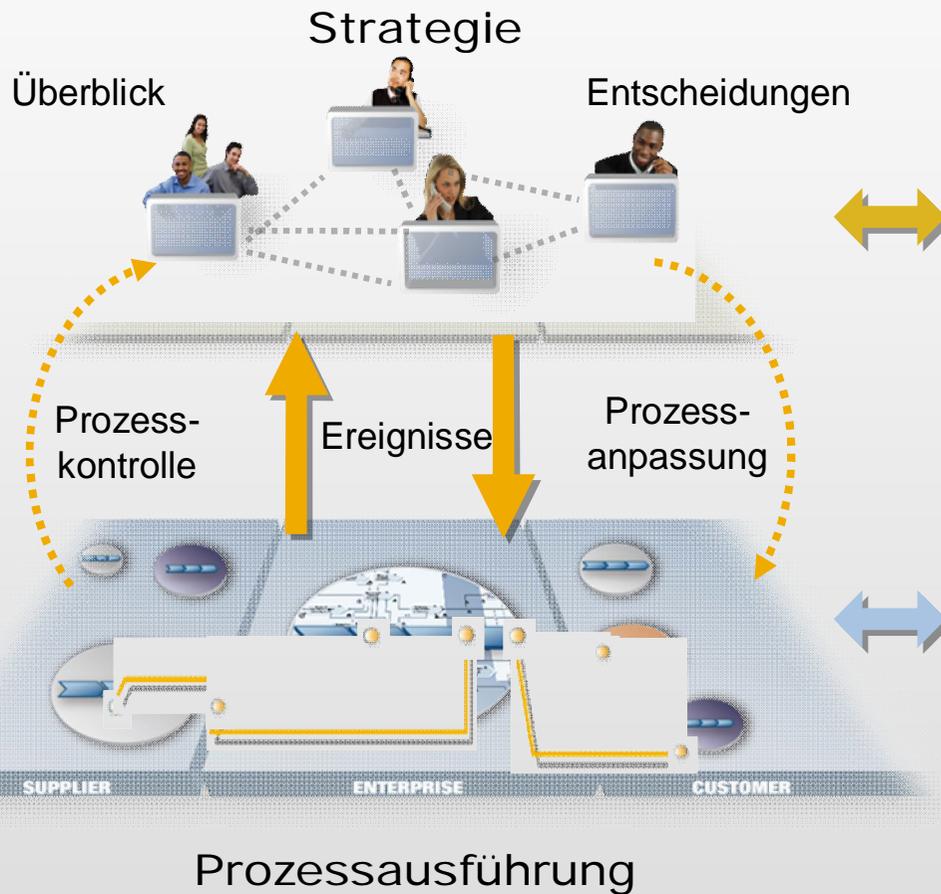
Verdoppelung des adressierbaren Marktes



SAP- und Business Objects-Lösungen optimieren die Unternehmensleistung



Analyse – Strategie – Umsetzung: Der Kreis schließt sich



SAP Business Objects Portfolio

- Performance Optimization Applications
- Business Intelligence Platform

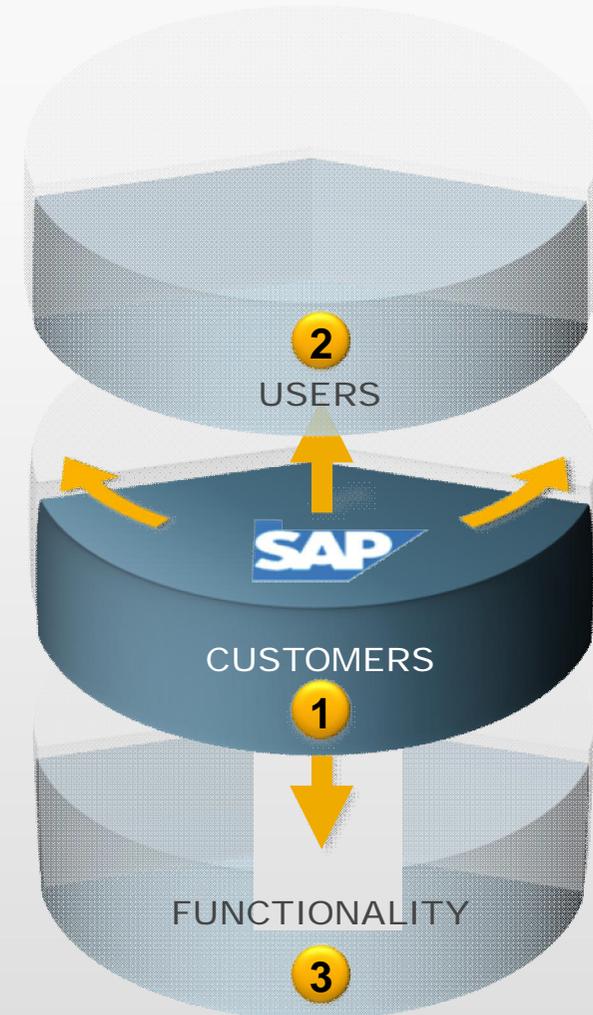
SAP Portfolio

- Composition
- Enterprise Services Repository
- Integration

- 1** Neue Kunden
 - Mittelstand
 - BRIC-Länder
 - Dienstleistungsbranchen

- 2** Zusätzliche Anwender
 - Business Intelligence (von 15 % auf 50 % der Mitarbeiter)
 - Kundenspezifische Composite Applications und Business Process Management
 - Breiterer Zugang zu SAP-Lösungen (Duet/Atlantic, mobil)

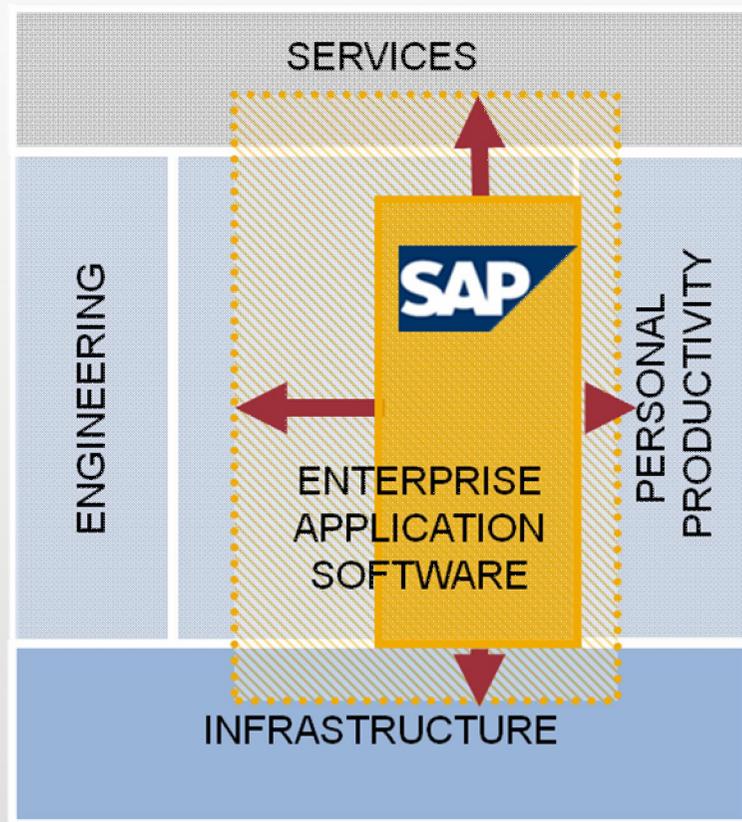
- 3** Zusätzliche Funktionen
 - Konsolidierung der Anwendungslandschaften
 - Lösungen für Performance Optimization und Business Intelligence Plattform
 - Integration heterogener Anwendungslandschaften



Zusammenfassung: Klare Gründe für SAP



Verdoppelung des adressierbaren Marktes



- Unbestrittener weltweiter Marktführer bei
 - Großkunden
 - Mittelstand
 - Lösungen für Business User
- Umfangreiche und ausgeglichene Wachstumschancen
 - In allen Regionen
 - In allen Branchen
- Ein von Grund auf integriertes Produktportfolio
 - Für exzellente Geschäftsprozesse
 - Für optimale Unternehmenssteuerung

-> Innovation nach Maß



Hauptversammlung
Übertragung und Weisungserteilung
auch im Internet

Geschäftsbericht –
SAP GB 2007
und Jahresbericht 20F

Zwischenberichte

SAP INVESTOR:
Das Magazin für Aktionäre

Aktionärsveranstaltungen, Aktionärsmessen

Presseberichte

E-Mail- und SMS-Versand

Internetseite mit Dialogmöglichkeit

www.sap.de/investor
investor@sap.com

Anlegertelefon
06 22 7 - 76 73 36

Anlegertelefax
06 22 7 – 74 08 05

