

Drittes Quartal & Neun Monate 2008

Veröffentlichung der vorläufigen Ergebnisse

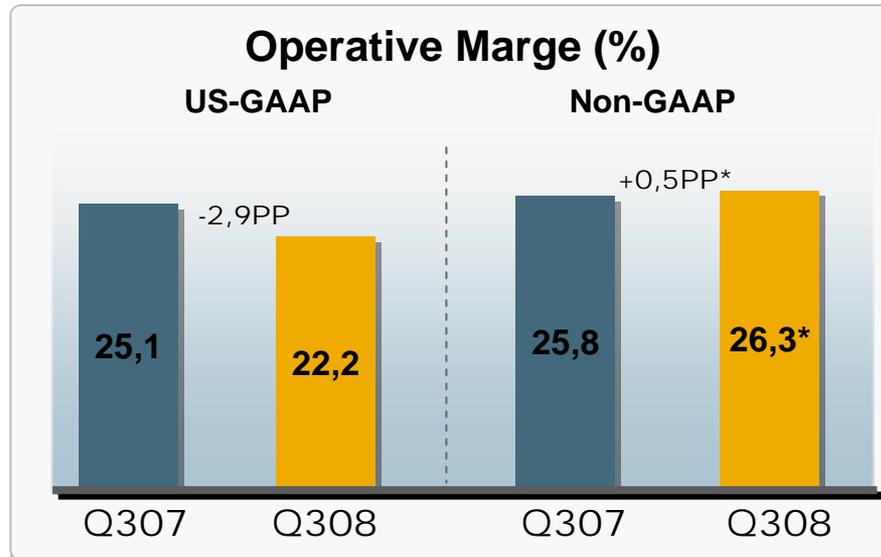
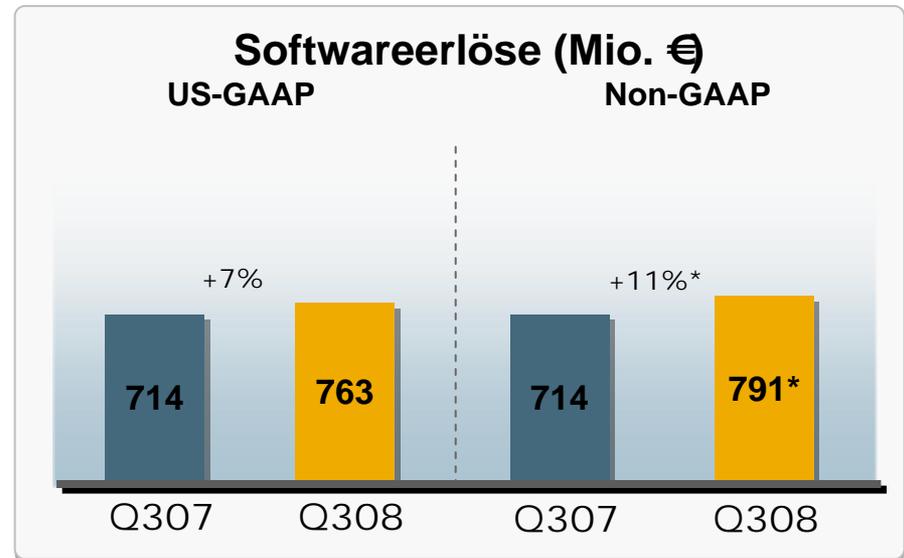
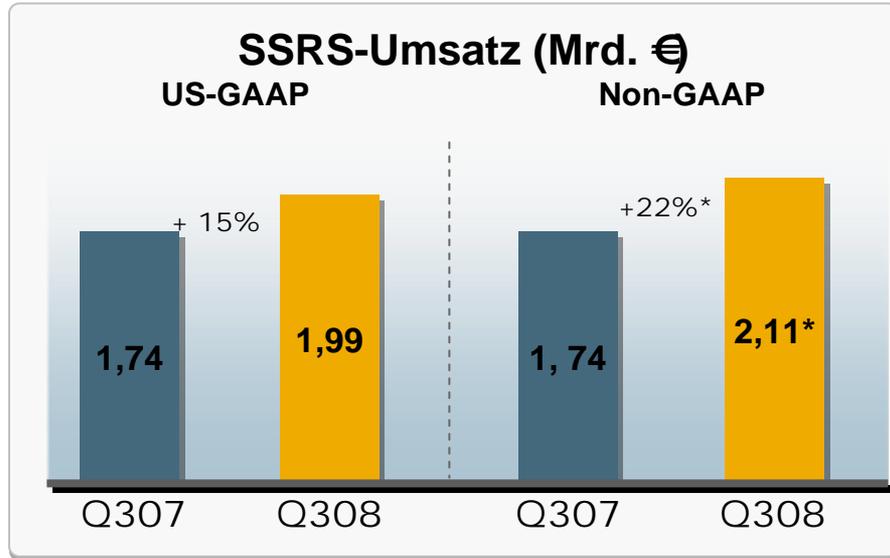


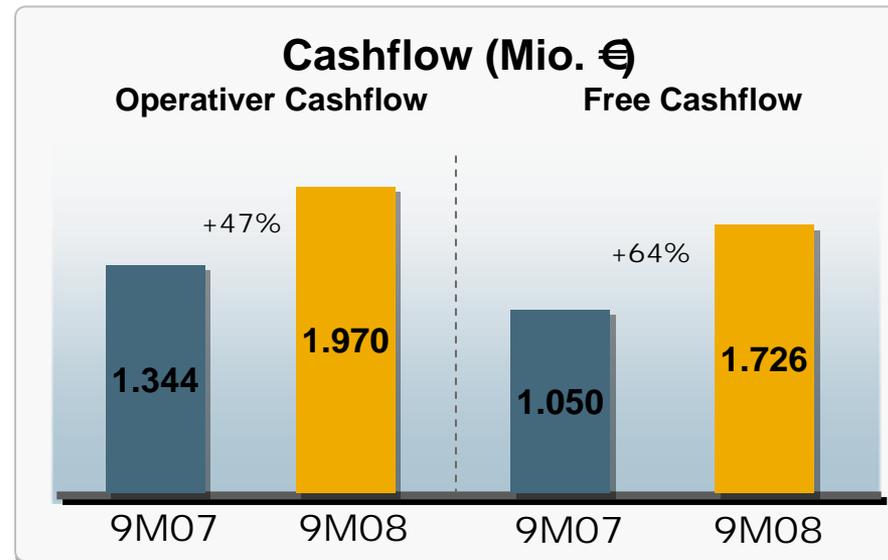
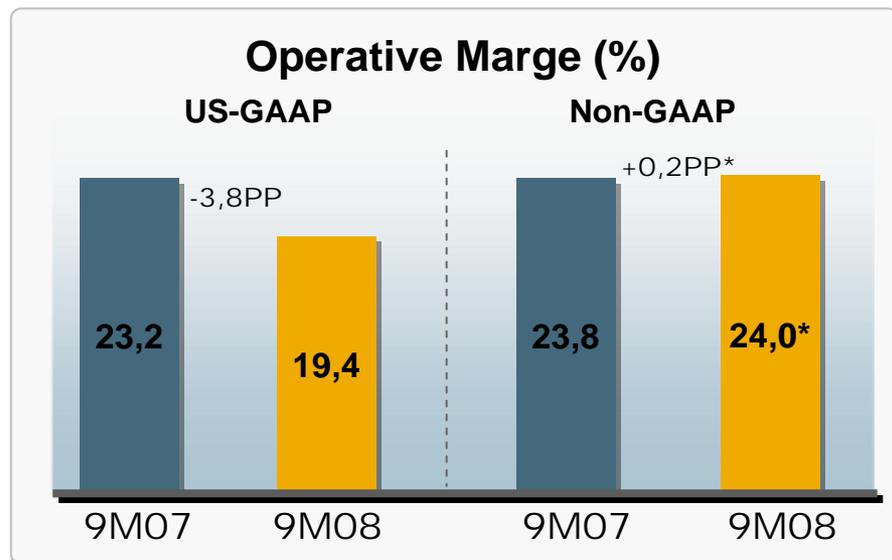
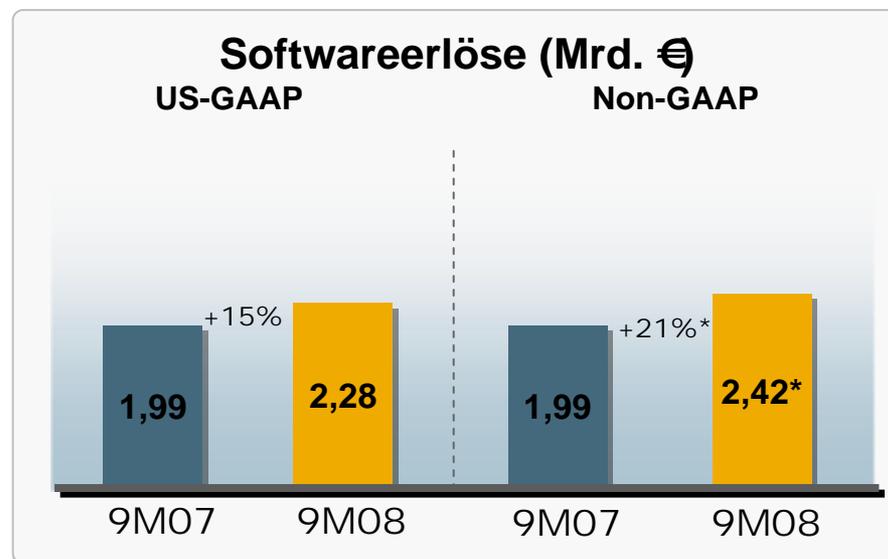
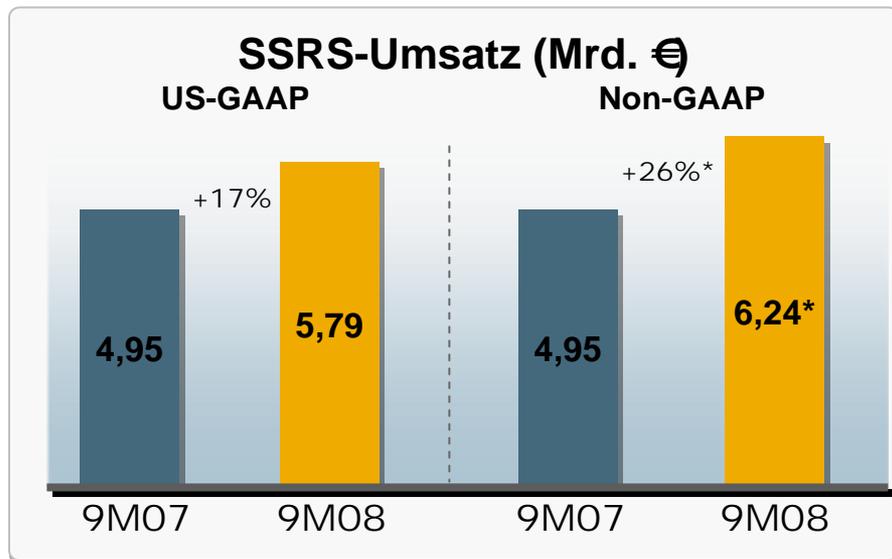
SAP AG
Walldorf
Dienstag, 28. Oktober 2008

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. Drittes Quartal & Neun Monate 2008: Kennzahlen im Überblick**
2. Gewinn- und Verlustrechnung
3. Umsatz
4. Marktanteil
5. Bilanz, Cashflow und Mitarbeiter
6. Prognose







1. Drittes Quartal & Neun Monate 2008: Kennzahlen im Überblick
- 2. Gewinn- und Verlustrechnung**
3. Umsatz
4. Marktanteil
5. Bilanz, Cashflow und Mitarbeiter
6. Prognose

Gewinn- und Verlustrechnung

Drittes Quartal 2008 (US-GAAP)



US-GAAP	Q3 2008 Mio. €	Q3 2007 Mio. €	Δ %
Softwareerlöse	763	714	7
Software- und SW-bezogene Serviceerlöse	1.994	1.735	15
Umsatzerlöse	2.761	2.419	14
Operative Aufwendungen	-2.147	-1.813	18
Betriebsergebnis	614	606	1
Operative Marge (%)	22,2	25,1	-2,9PP
Finanzergebnis, netto	-19	33	-158
Ergebnis aus fortgef. Geschäftsaktivitäten vor Ertragsteuern	602	638	-6
Ertragsteuern	-192	-223	-14
Ergebnis aus fortgeführten Geschäftsaktivitäten	409	414	-1
Konzernergebnis	388	408	-5
Ergebnis je Aktie aus fortgeführten Geschäftsaktivitäten (€)	0,35	0,35	0
Ergebnis je Aktie aus nicht fortgeführten Geschäftsaktivitäten (€)	0,33	0,34	-3

Gewinn- und Verlustrechnung

Neun Monate 2008 (US-GAAP)



US-GAAP	9M 2008 Mio. €	9M 2007 Mio. €	Δ %
Softwareerlöse	2.283	1.992	15
Software- und SW-bezogene Serviceerlöse	5.791	4.954	17
Umsatzerlöse	8.079	7.002	15
Operative Aufwendungen	-6.513	-5.379	21
Betriebsergebnis	1.566	1.623	-4
Operative Marge (%)	19,4	23,2	-3,8PP
Finanzergebnis, netto	-34	103	-133
Ergebnis aus fortgef. Geschäftsaktivitäten vor Ertragsteuern	1.557	1.718	-9
Ertragsteuern	-489	-536	-9
Ergebnis aus fortgeführten Geschäftsaktivitäten	1.067	1.179	-9
Konzernergebnis	1.038	1.167	-11
Ergebnis je Aktie aus fortgeführten Geschäftsaktivitäten (€)	0,90	0,98	-8
Ergebnis je Aktie aus nicht fortgeführten Geschäftsaktivitäten (€)	0,87	0,97	-10

Gewinn- und Verlustrechnung

Drittes Quartal 2008 (Non-GAAP)



Non-GAAP	Q3 2008 Mio. €	Q3 2008* Mio. €	Q3 2007 Mio. €	Δ%	Δ% währungs- bereinigt
Softwareerlöse	763	791	714	7	11
Software- und SW-bezogene Serviceerlöse	2.035	2.113	1.735	17	22
Umsatzerlöse	2.802	2.913	2.419	16	20
Operative Aufwendungen	-2.071	-2.147	-1.795	15	20
Betriebsergebnis	731	766	624	17	23
Operative Marge (%)	26,1	26,3	25,8	0,3PP	0,5 PP
Finanzergebnis, netto	-19		33	-158	
Ergebnis aus fortgef. Geschäftsaktivitäten vor Ertragsteuern	719		656	10	
Ertragsteuern	-222		-230	-3	
Ergebnis aus fortgeführten Geschäftsaktivitäten	496		425	17	
Konzernergebnis	475		419	13	
Ergebnis je Aktie aus fortgeführten Geschäftsaktivitäten (€)	0,41		0,36	14	
Ergebnis je Aktie aus nicht fortgeführten Geschäftsaktivitäten (€)	0,40		0,35	14	

* Wachstum währungsbereinigt – 2008 mit Wechselkursen von 2007 umgerechnet

Gewinn- und Verlustrechnung

Neun Monate 2008 (Non-GAAP)



Non-GAAP	9M 2008 Mio. €	9M 2008* Mio. €	9M 2007 Mio. €	Δ%	Δ% währungs- bereinigt
Softwareerlöse	2.283	2.417	1.992	15	21
Software- und SW-bezogene Serviceerlöse	5.931	6.241	4.954	20	26
Umsatzerlöse	8.219	8.652	7.002	17	24
Operative Aufwendungen	-6.288	-6.577	-5.337	18	23
Betriebsergebnis	1.931	2.075	1.665	16	25
Operative Marge (%)	23,5	24,0	23,8	-0,3PP	0,2PP
Finanzergebnis, netto	-34		103	-133	
Ergebnis aus fortgef. Geschäftsaktivitäten vor Ertragsteuern	1.922		1.760	9	
Ertragsteuern	-583		-552	6	
Ergebnis aus fortgeführten Geschäftsaktivitäten	1.338		1.205	11	
Konzernergebnis	1.309		1.193	10	
Ergebnis je Aktie aus fortgeführten Geschäftsaktivitäten (€)	1,12		1,00	12	
Ergebnis je Aktie aus nicht fortgeführten Geschäftsaktivitäten (€)	1,10		0,99	11	

* Wachstum währungsbereinigt – 2008 mit Wechselkursen von 2007 umgerechnet

Umsätze nach Umsatzart

Drittes Quartal 2008 (US-GAAP)



US-GAAP	Q3 2008 Mio. €	Q3 2007 Mio. €	Δ %
Softwareerlöse	763	714	7
Supporterlöse	1.167	975	20
Subskriptionen und andere SW-bez. Services	64	46	39
SW & SW-bezogene Serviceerlöse	1.994	1.735	15
Beratungserlöse	617	544	13
Schulungserlöse	105	102	3
Sonstige Serviceerlöse	26	28	-7
Beratg./Schulg./sonstige Serviceerlöse	748	674	11
Sonstige Erlöse	19	10	90
Umsatzerlöse	2.761	2.419	14

Umsätze nach Umsatzart

Neun Monate 2008 (US-GAAP)



US-GAAP	9M 2008 Mio. €	9M 2007 Mio. €	Δ %
Softwareerlöse	2.283	1.992	15
Supporterlöse	3.324	2.833	17
Subskriptionen und andere SW-bez. Services	184	129	43
SW & SW-bezogene Serviceerlöse	5.791	4.954	17
Beratungserlöse	1.832	1.618	13
Schulungserlöse	323	300	8
Sonstige Serviceerlöse	77	84	-8
Beratg./Schulg./sonstige Serviceerlöse	2.232	2.002	11
Sonstige Erlöse	56	46	22
Umsatzerlöse	8.079	7.002	15

Umsätze nach Umsatzart

Drittes Quartal 2008 (Non-GAAP)



Non-GAAP	Q3 2008 Mio. €	Q3 2008* Mio. €	Q3 2007 Mio. €	Δ%	Δ% währungs- bereinigt
Softwareerlöse	763	791	714	7	11
Supporterlöse	1.208	1.257	975	24	29
Subskriptionen und andere SW-bez. Serv.	64	65	46	39	41
SW & SW-bezogene Serviceerlöse	2.035	2.113	1.735	17	22
Beratungserlöse	617	645	544	13	19
Schulungserlöse	105	109	102	3	7
Sonstige Serviceerlöse	26	27	28	-7	-4
Beratg./Schulg./sonstige Serviceerlöse	748	781	674	11	16
Sonstige Erlöse	19	19	10	90	90
Umsatzerlöse	2.802	2.913	2.419	16	20

* Wachstum währungsbereinigt – 2008 mit Wechselkursen von 2007 umgerechnet

Umsätze nach Umsatzart

Neun Monate 2008 (Non-GAAP)



Non-GAAP	9M 2008 Mio. €	9M 2008* Mio. €	9M 2007 Mio. €	Δ%	Δ% währungs- bereinigt
Softwareerlöse	2.283	2.417	1.992	15	21
Supporterlöse	3.464	3.636	2.833	22	28
Subskriptionen und andere SW-bez. Serv.	184	188	129	43	46
SW & SW-bezogene Serviceerlöse	5.931	6.241	4.954	20	26
Beratungserlöse	1.832	1.931	1.618	13	19
Schulungserlöse	323	340	300	8	13
Sonstige Serviceerlöse	77	82	84	-8	-2
Beratg./Schulg./sonstige Serviceerlöse	2.232	2.353	2.002	11	18
Sonstige Erlöse	56	58	46	22	26
Umsatzerlöse	8.219	8.652	7.002	17	24

* Wachstum währungsbereinigt – 2008 mit Wechselkursen von 2007 umgerechnet

Analyse der Bruttomarge

Drittes Quartal 2008 (US-GAAP und Non-GAAP)



	US-GAAP			Non-GAAP		
	Q3 2008 Mio. €	Q3 2007 Mio. €	Δ %	Q3 2008 Mio. €	Q3 2007 Mio. €	Δ %
SW & SW-bez. Serviceerlöse	1.994	1.735	15	2.035	1.735	17
SW & SW-bez. Servicekosten	-381	-327	17	-332	-311	7
- SW & SW-bez. Servicemarge (%)	80,9	81,2	-0,3PP	83,7	82,1	1,6PP
Beratungs-, Schulungs- und sonst. Serviceerlöse	748	674	11	748	674	11
Beratg./Schulungs-/sonst. Servicekosten	-583	-502	16	-583	-501	16
- Beratg./Schulg./ Servicemarge (%)	22,1	25,5	-3,4PP	22,1	25,7	-3,6PP
Software- und SW-bezogene Serviceerlöse, Beratg.-/Schulungs-/sonst. Serviceerlöse	2.742	2.409	14	2.783	2,409	16
Software- u. SW-bezogene Servicekosten, Beratg.-/Schulungs-/sonst. Servicekosten	-964	-829	16	-915	-812	13
- Bruttomarge (%)	64,8	65,6	-0,8PP	67,1	66,3	0,8PP

Analyse der Bruttomarge

Neun Monate 2008 (US-GAAP und Non-GAAP)



	US-GAAP			Non-GAAP		
	9M 2008 Mio. €	9M 2007 Mio. €	Δ %	9M 2008 Mio. €	9M 2007 Mio. €	Δ %
SW & SW-bez. Serviceerlöse	5.791	4.954	17	5.931	4.954	20
SW & SW-bez. Servicekosten	-1.166	-919	27	-1.024	-882	16
- SW & SW-bez. Servicemarge (%)	79,9	81,4	-1,5PP	82,7	82,2	0,5PP
Beratg./Schulung und sonst. Serviceerlöse	2.232	2.002	11	2.232	2.002	11
Beratg./Schulung und sonst. Servicekosten	-1.731	-1.531	13	-1.731	-1.530	13
- Beratg./Schulg./Servicemarge (%)	22,4	23,5	-1,1PP	22,4	23,6	-1,2PP
Software- und SW-bezogene Service- erlöse, Beratgs./Schulungs-/sonst. Serviceerlöse	8.023	6.956	15	8.163	6.956	17
Software- u. SW-bezogene Servicekosten, Beratgs./Schulungs-/sonst. Servicekosten	-2.897	-2.450	18	-2.755	-2.412	14
- Bruttomarge (%)	63,9	64,8	-0,9PP	66,3	65,3	1,0PP

Analyse der Kosten

Drittes Quartal 2008 (US-GAAP und Non-GAAP)



	US-GAAP			Non-GAAP		
	Q3 2008 Mio. €	Q3 2007 Mio. €	Δ %	Q3 2008 Mio. €	Q3 2007 Mio. €	Δ %
Forschung und Entwicklung - in % der Umsatzerlöse	-398 14,4	-357 14,8	11 -0,4PP	-395 14,1	-357 14,8	11 -0,7PP
Vertrieb und Marketing - in % der Umsatzerlöse	-634 23,0	-510 21,1	24 1,9PP	-611 21,8	-509 21,0	20 0,8PP
Allgemeine Verwaltung - in % der Umsatzerlöse	-156 5,7	-121 5,0	29 0,7PP	-155 5,5	-121 5,0	28 0,5PP
Sonstige betriebl. Aufwend. und Erträge	5	4	25	5	4	25
Betriebsaufwand	-2.147	-1.813	18	-2.071	-1.795	15

Analyse der Kosten

Neun Monate 2008 (US-GAAP und Non-GAAP)



	US-GAAP			Non-GAAP		
	9M 2008 Mio. €	9M 2007 Mio. €	Δ %	9M 2008 Mio. €	9M 2007 Mio. €	Δ %
Forschung und Entwicklung - in % der Umsatzerlöse	-1.236 15,3	-1.049 15,0	18 0,3PP	-1.218 14,8	-1.048 15,0	16 -0,2PP
Vertrieb und Marketing - in % der Umsatzerlöse	-1.912 23,7	-1.523 21,8	26 1,9PP	-1.848 22,5	-1.520 21,7	22 0,8PP
Allgemeine Verwaltung - in % der Umsatzerlöse	-477 5,9	-367 5,2	30 0,7PP	-476 5,8	-367 5,2	30 0,6PP
Sonstige betriebl. Aufwend. und Erträge	9	10	-10	9	10	-10
Betriebsaufwand	-6.513	-5.379	21	-6.288	-5.337	18

Analyse des Non-GAAP-Betriebsaufwands

Drittes Quartal & Neun Monate 2008



	2008 Mio. €	△ Volumen	△ Währung	2007 Mio. €
Q1 Betriebsaufwand	2.018	+395	-92	1.715
Q2 Betriebsaufwand	2.199	+493	-121	1.827
Q3 Betriebsaufwand	2.071	+352	-76	1.795
Betriebsaufwand	6.288	+1.240	-289	5.337

Personal



Einstellungen (9.262 VZB*, netto seit Q3 2007)

**Externe Dienst-
leister**



Einsatz externer Dienstleister

Geschäftsreisen



Ausweitung der Geschäftstätigkeit

* VZB = Vollzeitbeschäftigte



1. Drittes Quartal & Neun Monate 2008: Kennzahlen im Überblick
2. Gewinn- und Verlustrechnung
- 3. Umsatz**
4. Marktanteil
5. Bilanz, Cashflow und Mitarbeiter
6. Prognose

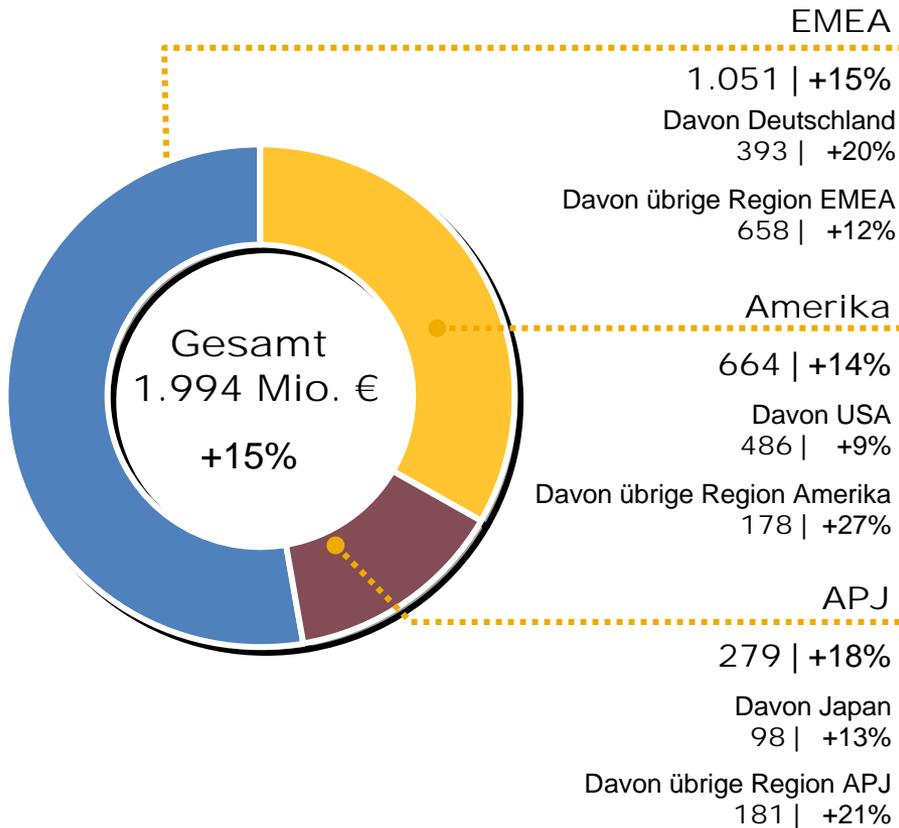
US-GAAP-Umsatz nach Region*

Drittes Quartal 2008

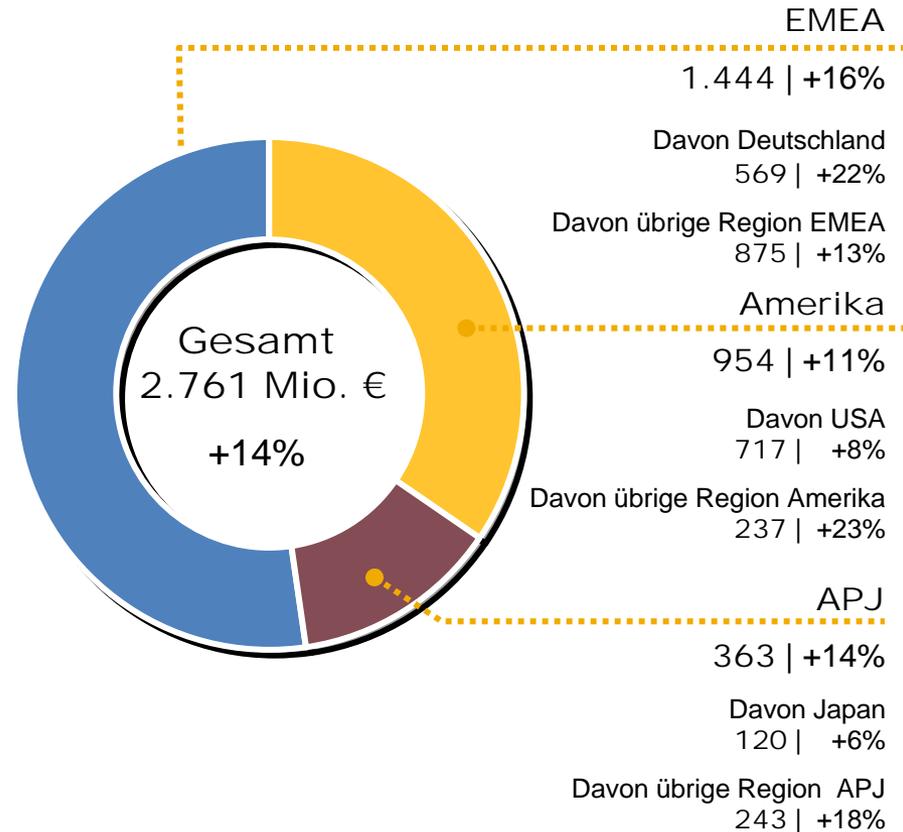


Mio. € | Veränderung gegenüber Vorjahr

Software- und softwarebezogene Serviceerlöse nach Region*



Gesamtumsatz nach Region*



* nach dem Sitz des Kunden

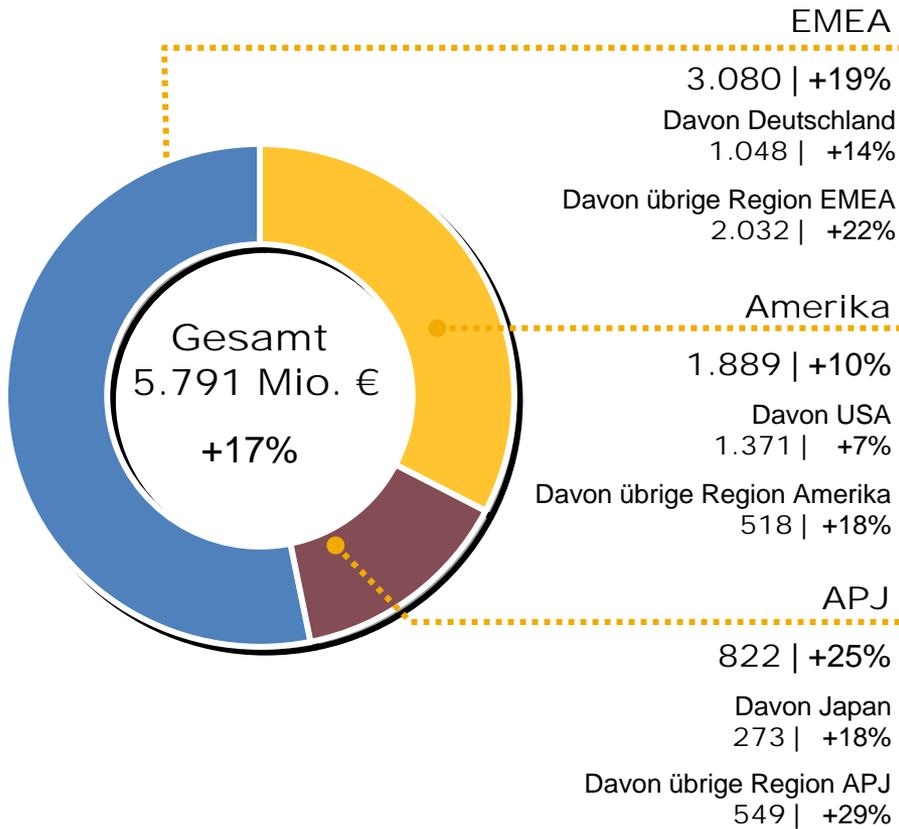
US-GAAP-Umsatz nach Region*

Neun Monate 2008

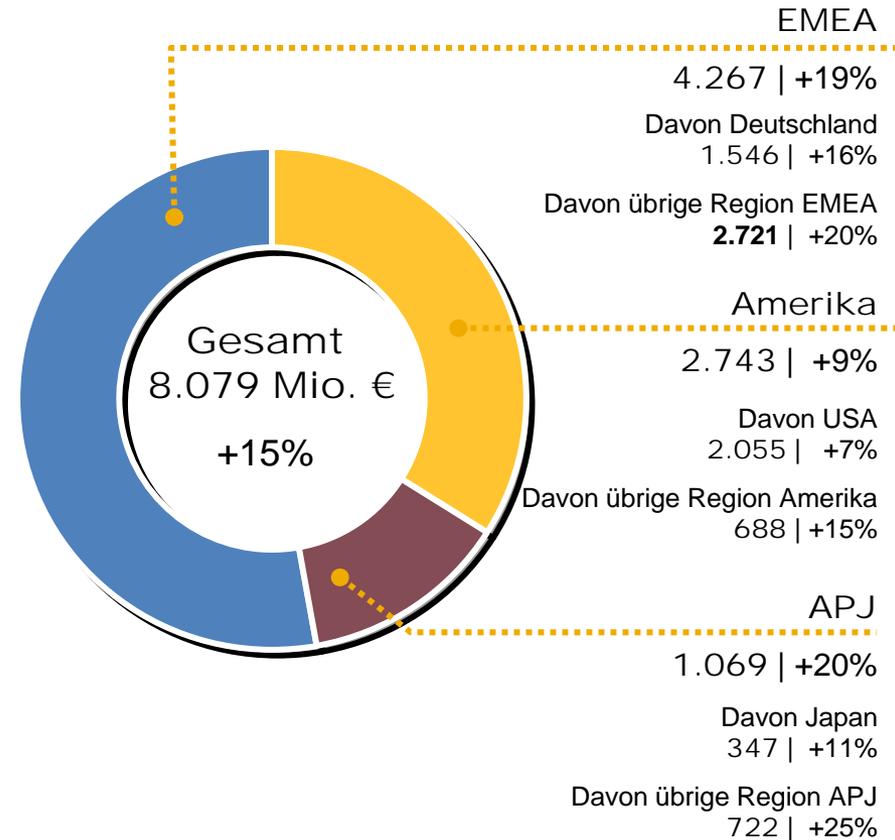


Mio. € | Veränderung gegenüber Vorjahr

Software- und softwarebezogene Serviceerlöse nach Region*



Gesamtumsatz nach Region*



* nach dem Sitz des Kunden

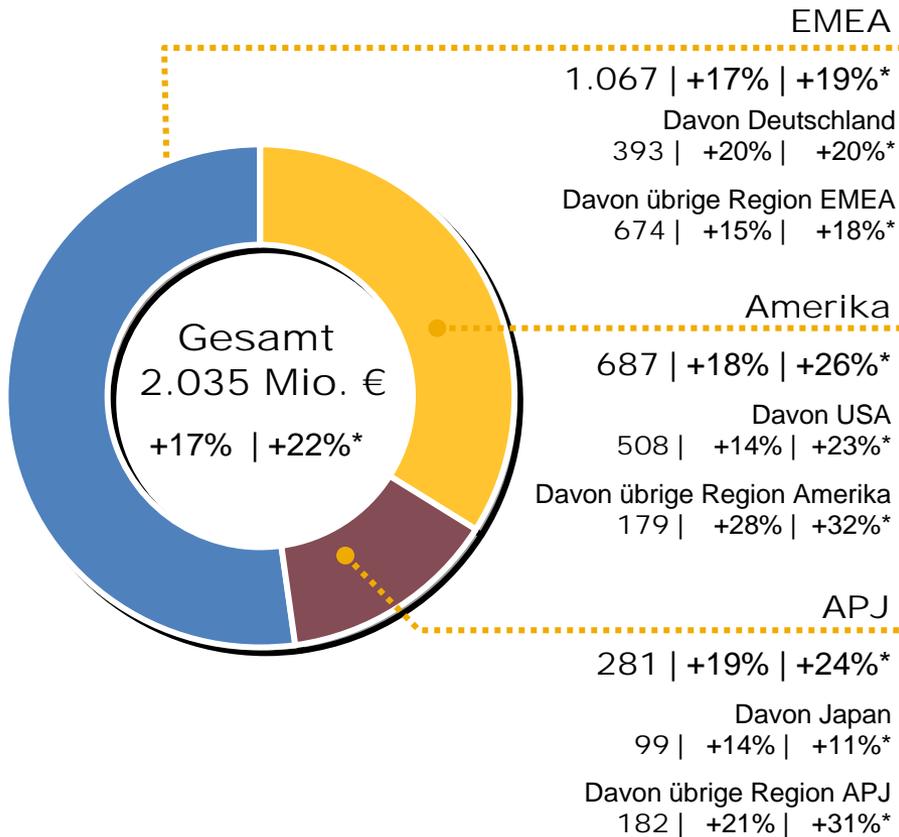
Non-GAAP-Umsatz nach Region**

Drittes Quartal 2008

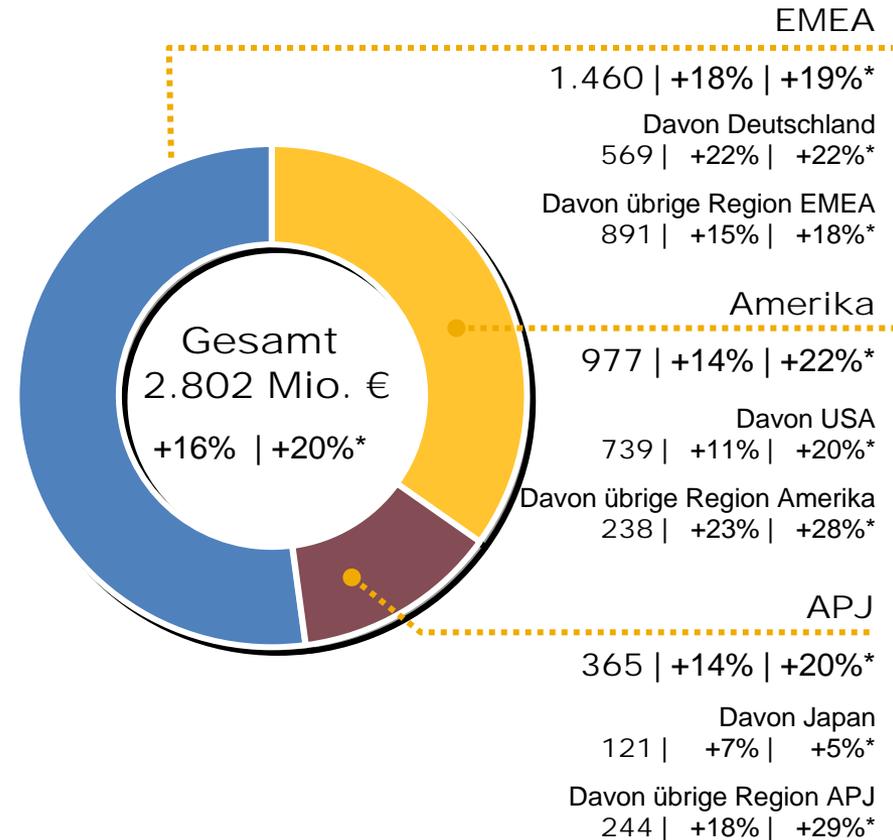


Mio. € | Veränderung ggü. Vorjahr | Veränderung ggü. Vorjahr ohne Berücksichtigung der Wechselkurse

Software- und softwarebezogene Serviceerlöse nach Region**



Gesamtumsatz nach Region**



* Wachstum währungsbereinigt – 2008 mit Wechselkursen von 2007 umgerechnet / ** Sitz des Kunden

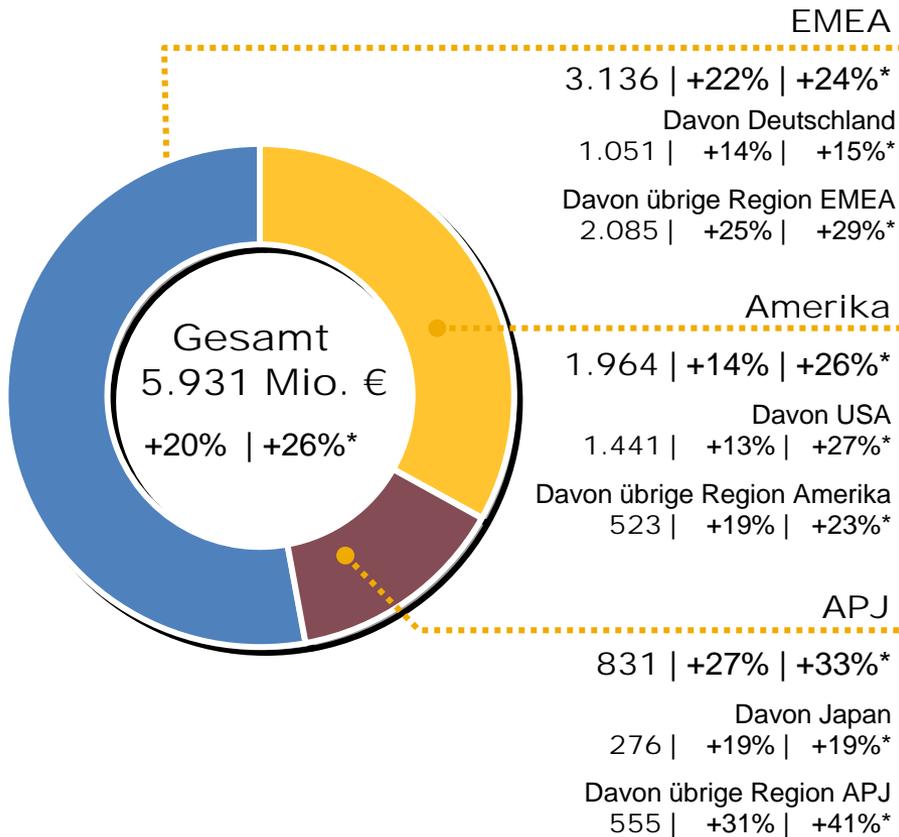
Non-GAAP-Umsatz nach Region**

Neun Monate 2008

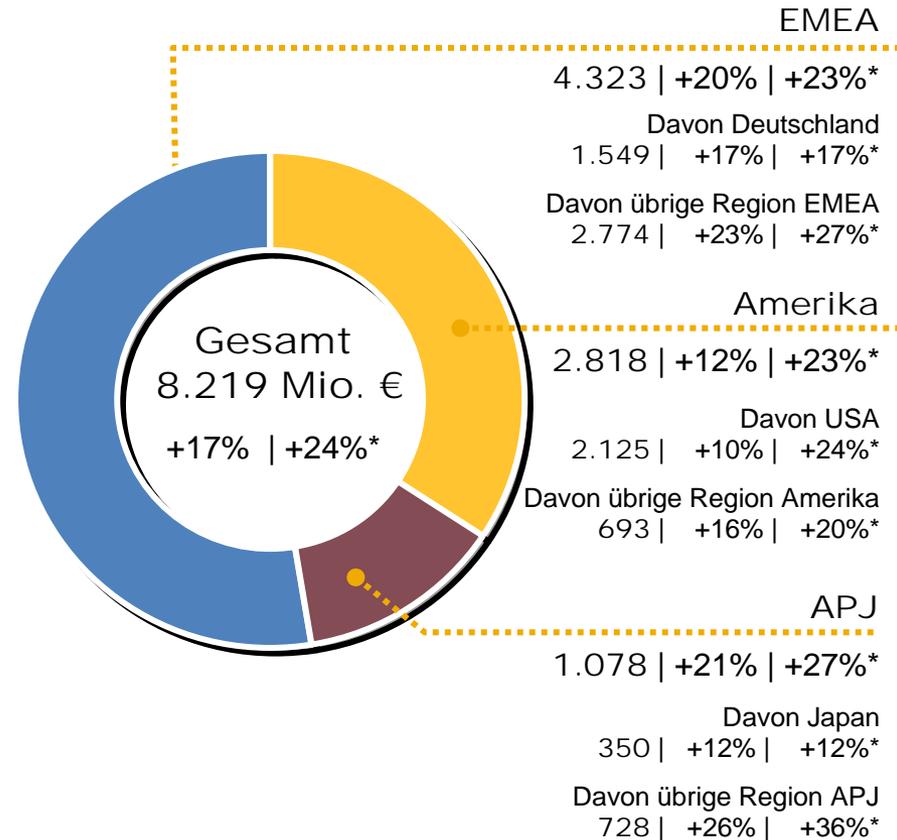


Mio. € | Veränderung ggü. Vorjahr | Veränderung ggü. Vorjahr ohne Berücksichtigung der Wechselkurse

Software- und softwarebezogene Serviceerlöse nach Region**



Gesamtumsatz nach Region**



* Wachstum währungsbereinigt – 2008 mit Wechselkursen von 2007 umgerechnet / ** Sitz des Kunden

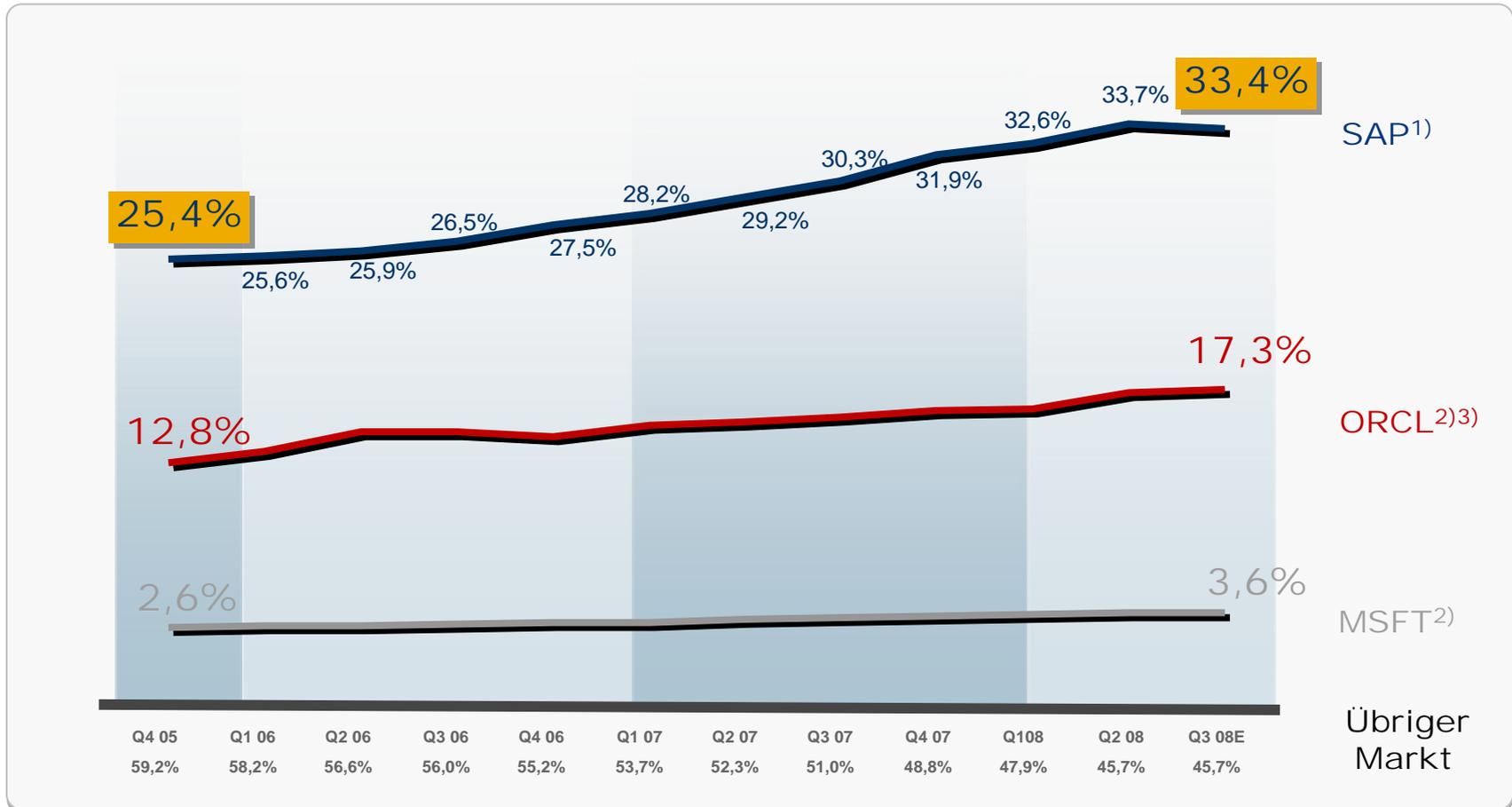


1. Drittes Quartal & Neun Monate 2008: Kennzahlen im Überblick
2. Gewinn- und Verlustrechnung
3. Umsatz
- 4. Marktanteil**
5. Bilanz, Cashflow und Mitarbeiter
6. Prognose

Anteil* am relevanten Markt von 38,7 Mrd. US\$: Unternehmenssoftware und softwarebezogene Services (US-GAAP)



Rollierend über 4 Quartale, basierend auf SSRS-Umsatz



*Quelle: SAP-Analyse basierend auf Unternehmensdaten und Schätzungen von Finanzanalysten, Stand 17. Okt. 2008

¹⁾ SAP einschließlich Business Objects, interne Schätzung, basierend auf Umsatz von fortgeführten Geschäftsaktivitäten.

²⁾ Berücksichtigt wurde nur Umsatz aus Unternehmenssoftware. Geschäftsjahr ist nicht Kalenderjahr (z.B. SAP Q1 vs. Oracle Q3)

³⁾ Oracle beinhaltet PSFT, RETK, SEBL, IFLX, STEL, HYSL, AGIL

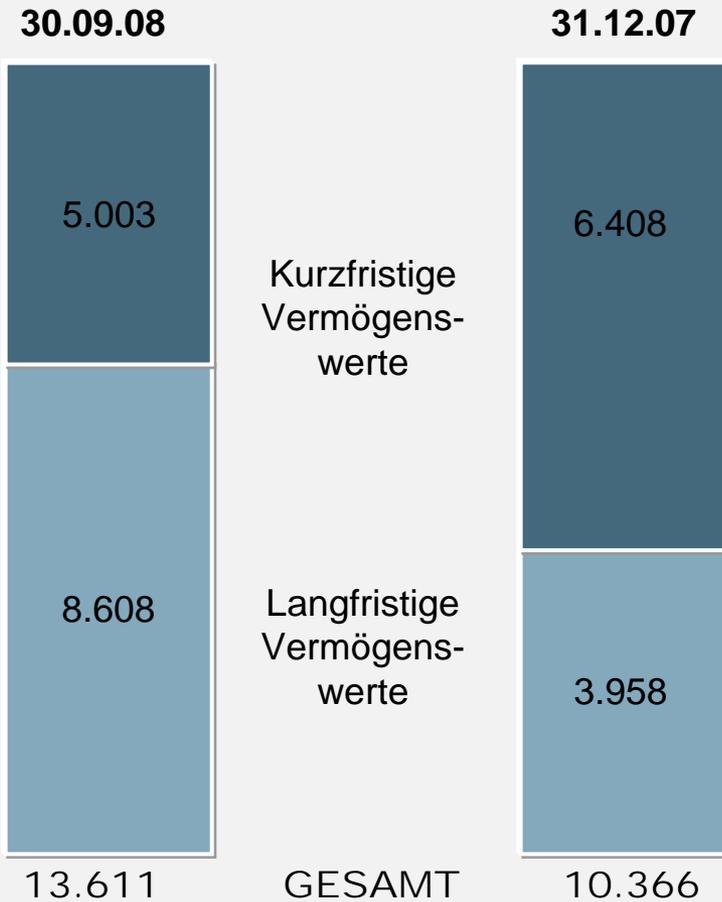
Siehe Anhang für weitere Informationen



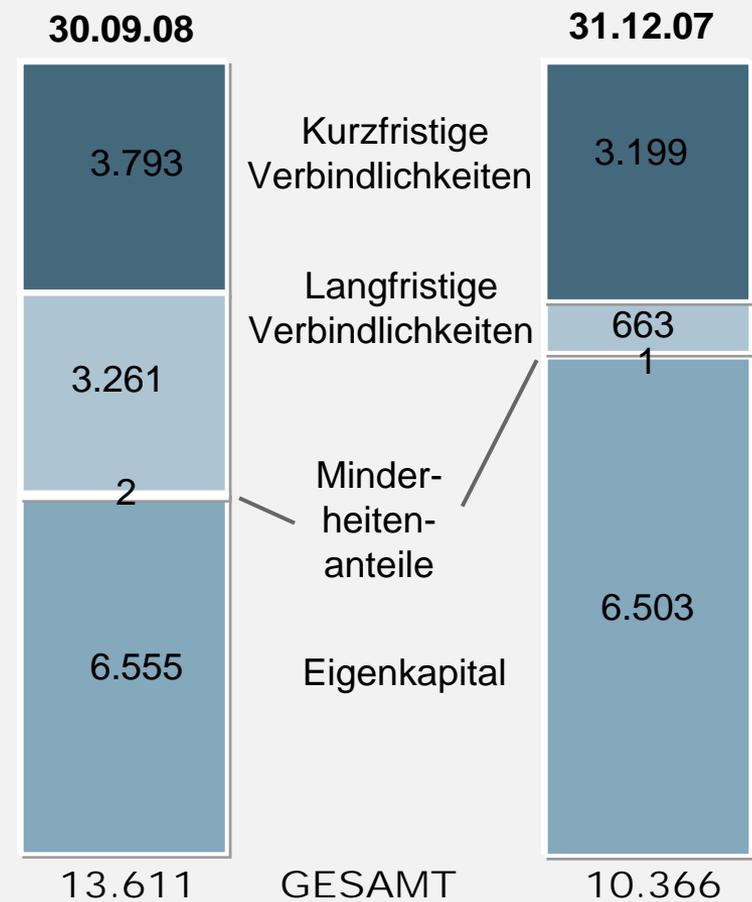
1. Drittes Quartal & Neun Monate 2008: Kennzahlen im Überblick
2. Gewinn- und Verlustrechnung
3. Umsatz
4. Marktanteil
- 5. Bilanz, Cashflow und Mitarbeiter**
6. Prognose



Aktiva (Mio. €)



Passiva (Mio. €)



Analyse der Bilanz und des Cashflow

Drittes Quartal und Neun Monate 2008 (US-GAAP)



	30.09.08	31.12.07	Δ %
Außenstandsdauer der Forderungen (DSO)	69 Tage	66 Tage	+3 Tage
Eigenkapitalquote	48%	63%	-15PP

	9M 2008 Mio. €	9M 2007 Mio. €	Δ %
Operativer Cashflow	1.970	1.344	47
- Investitionen	-244	-294	-17
Free Cashflow	1.726	1.050	64
Free Cashflow in % der Umsatzerlöse	21	15	6PP

Mitarbeiter* – Stand 30. September 2008

Basierend auf fortgeführten Geschäftsaktivitäten – Neun Monate 2008



	9/2008	12/2007	9/2007	△ ^{9M}		△ ^{9M}	
				Gesamt	Davon Akquis.	Gesamt (%)	Ohne Akquis. (%)
Mitarbeiter nach Region							
– EMEA	26.764	23.654	23.229	3.110	2.262	13	4
– Amerika	13.793	10.629	10.396	3.164	3.329	30	-2
– Asien-Pazifik-Japan	11.306	9.578	8.976	1.728	900	18	9
Mitarbeiter nach Bereich							
– SW u. SW-bezogene Services	6.457	5.831	5.716	626	604	11	0
– Beratg./Schulg./sonst. Serv.	14.193	12.785	12.470	1.408	1.035	11	3
– Forschung u. Entwicklung	15.458	12.951	12.532	2.507	1.851	19	5
– Vertrieb u. Marketing	10.909	8.282	8.035	2.627	2.184	32	5
– Allgemeine Verwaltung	3.303	2.797	2.674	506	540	18	-1
– Infrastruktur	1.543	1.215	1.174	328	276	27	4
Konzern	51.863	43.861	42.601	8.002	6.491	18	3
Neueinstellungen, netto	8.002						
Neueinstellungen (ohne Akquisitionen)	1.511						

* Umgerechnet in Vollzeitbeschäftigte

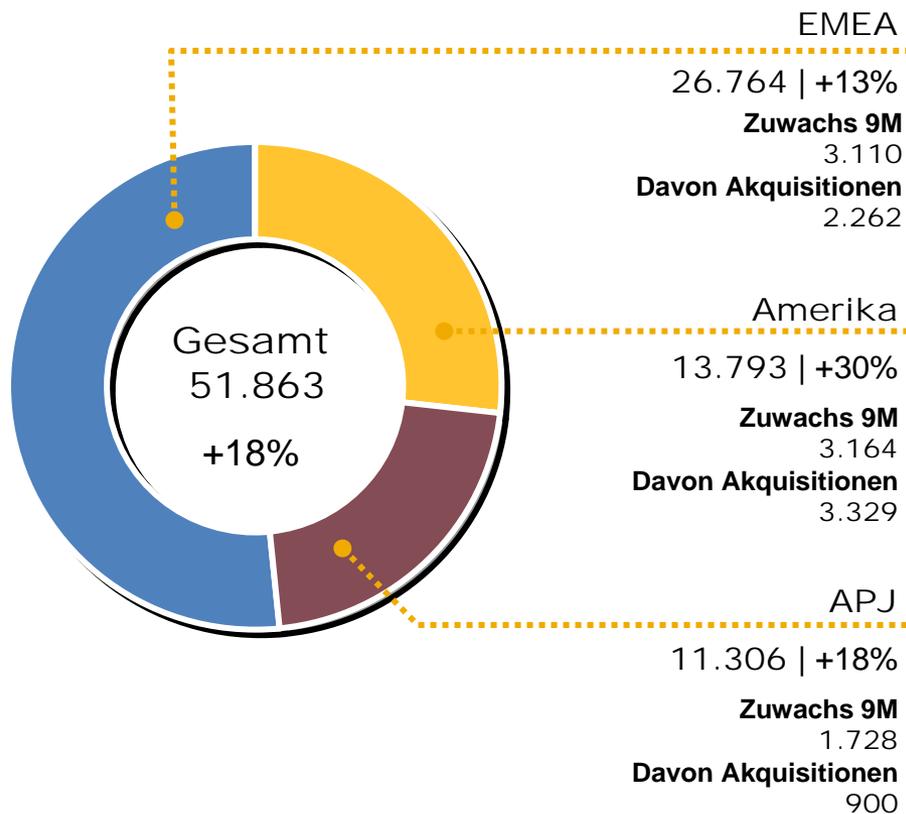
Mitarbeiter* – Stand 30. September 2008

Basierend auf fortgeführten Geschäftsaktivitäten – Neun Monate 2008

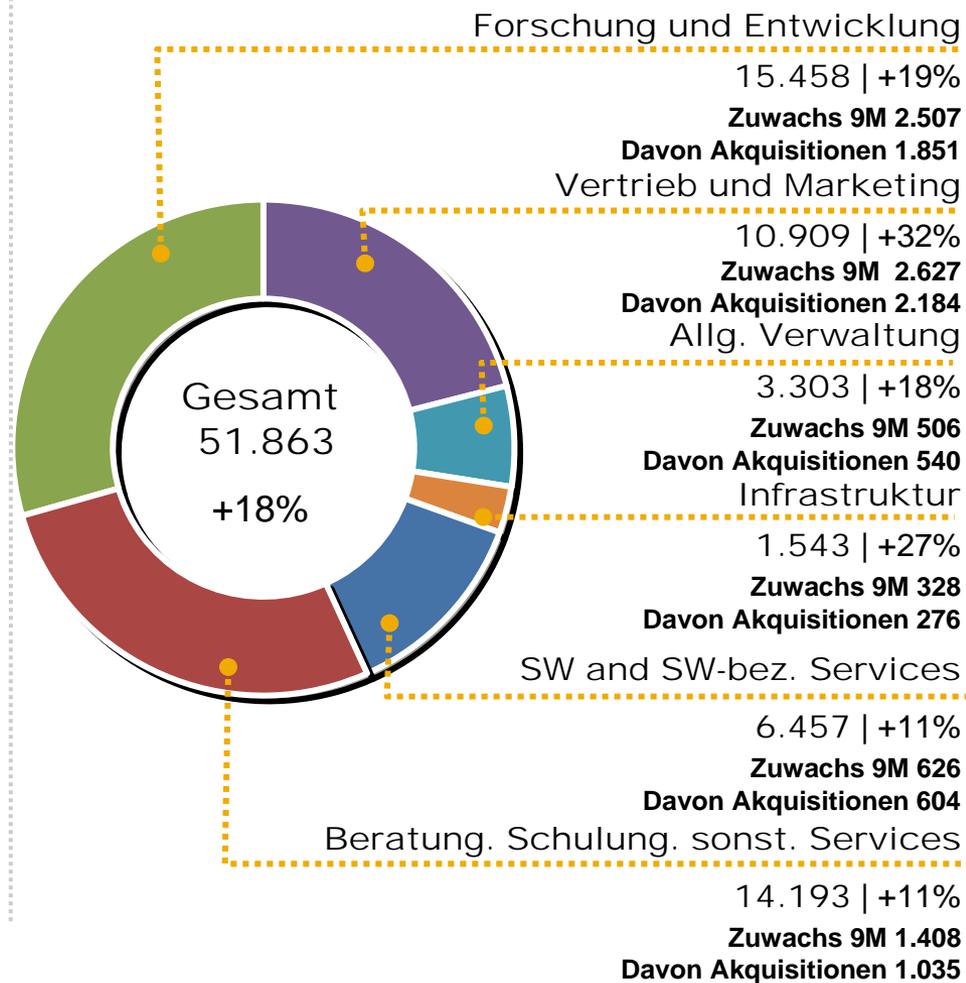


Vollzeitbeschäftigte | Veränderung ggü. 31.12.2007

Mitarbeiter nach Region



Mitarbeiter nach Bereich



* Umgerechnet in Vollzeitbeschäftigte



1. Drittes Quartal & Neun Monate 2008: Kennzahlen im Überblick
2. Gewinn- und Verlustrechnung
3. Umsatz
4. Marktanteil
5. Bilanz, Cashflow und Mitarbeiter
- 6. Prognose**

- In ihrer vorherigen Prognose vom 29. Juli 2008 hatte SAP mit einem Wachstum der Non-GAAP-Software- und softwarebezogenen Serviceerlöse am oberen Ende der Spanne von 24 % bis 27 % (ohne Berücksichtigung der Wechselkurseinflüsse) gegenüber dem Vorjahr gerechnet. SAP war darüber hinaus davon ausgegangen, dass die Non-GAAP-operative-Marge (ohne Berücksichtigung der Wechselkurseinflüsse) am oberen Ende der Spanne von 28,5 % bis 29,0 % liegen wird.
- Aufgrund des unsicheren wirtschaftlichen Umfelds hat SAP entschieden, für das Geschäftsjahr 2008 keine spezifische Prognose für das Wachstum der Non-GAAP-Software- und softwarebezogenen Serviceerlöse mehr zu geben.
- Auf Basis der kürzlich verabschiedeten Kostensenkungsmaßnahmen erwartet SAP nun für das Gesamtjahr 2008, dass die Non-GAAP-operative-Marge (ohne Berücksichtigung der Wechselkurseinflüsse), welche um einmalige Abschreibungen auf die abgegrenzten Supporterlöse aus der Akquisition von Business Objects in Höhe von rund 180 Mio. € und akquisitionsbedingte Aufwendungen bereinigt ist, bei ungefähr 28,0 % liegen wird, sofern das Unternehmen die Non-GAAP-Software- und softwarebezogenen Serviceerlöse, welche um einmalige Abschreibungen auf die abgegrenzten Supporterlöse aus der Akquisition von Business Objects bereinigt sind, in einer Spanne von 20 % bis 22 % (ohne Berücksichtigung der Wechselkurseinflüsse) gegenüber dem Vorjahr steigern kann.
- SAP rechnet weiterhin für das Gesamtjahr 2008 mit einer effektiven Steuerrate von 31,0 % bis 31,5 % (basierend auf dem Ergebnis aus fortgeführten Geschäftsaktivitäten nach US-GAAP).

ANHANG

Bereinigte Kennzahlen

Dieses Dokument enthält bereinigte Kennzahlen. Hierzu gehören insbesondere Kennzahlen wie Non-GAAP-Umsatz, Non-GAAP-Betriebsergebnis, Non-GAAP-operative-Marge, Free Cashflow, Angaben zu währungsbereinigten Umsätzen und Betriebsergebnis sowie Angaben zu Umsätzen auf US-Dollar-Basis. Unsere bereinigten Kennzahlen werden nicht auf der Basis von US-GAAP-Rechnungslegungsstandards ermittelt und sind daher keine US-GAAP-Kennzahlen. Wie nachfolgend erläutert, können sich diese bereinigten Kennzahlen von den bereinigten Kennzahlen anderer Unternehmen unterscheiden. Kennzahlen dieser Art sollten deshalb nicht als Ersatz, sondern stets als Zusatzinformation zu Umsatz, Betriebsergebnis, Cashflow oder anderen US GAAP-Kennzahlen gesehen werden. Unsere Non-GAAP-Kennzahlen, die in diesem Dokument enthalten sind, werden in den Tabellen auf den Seiten F5 bis F11 auf die jeweils nächste, durch US-GAAP-Rechnungslegungsstandards definierte Kennzahl übergeleitet.

Non-GAAP-Umsatz, Non-GAAP-Betriebsergebnis, Non-GAAP-operative Marge

Wir glauben, dass es für Investoren von Interesse ist, ergänzende Informationen zu vergangenen und zukunftsorientierten Finanzdaten zu erhalten, die unser Management zur Steuerung unseres Unternehmens einsetzt – ergänzend zu den Finanzdaten, die gemäß US-GAAP berichtet werden. Ab dem Geschäftsjahr 2008 veröffentlicht SAP - wie unten definiert - sowohl Non-GAAP-Umsätze als auch Non-GAAP-Angaben zu Betriebsergebnis und operativer Marge, die wir konsistent auch bei unserer Planung, Prognosen, Berichterstattung, Vergütung und externen Kommunikation verwenden.

"Non-GAAP-Umsatz: Umsatzzahlen in diesem Dokument, die als „Non-GAAP-Umsatz“ ausgewiesen sind, unterscheiden sich von den entsprechenden Angaben nach US-GAAP durch eine Einbeziehung der Supporterlöse, die als Folge eines „Fair Value Accounting“ für übernommene Supportverträge im Zusammenhang mit der Akquisition von Business Objects gemäß US-GAAP nicht berichtet werden dürfen. Nach US-GAAP weisen wir die im Zusammenhang mit der Akquisition von Business Objects übernommenen Supportverträge ab dem Zeitpunkt der Akquisition zum Fair Value aus. Als Folge hiervon beinhalten unsere US-GAAP-Supporterlöse, unsere US-GAAP-Software- und softwarebezogenen Serviceerlöse und unsere US-GAAP-Umsatzerlöse für die auf die Akquisition von Business Objects folgenden Perioden nicht in voller Höhe die Supporterlöse, die Business Objects ausgewiesen hätte, wenn das Unternehmen nicht von SAP übernommen worden wäre.,,

Die Anpassung der Umsatzzahlen hinsichtlich dieses einmaligen Einflusses verbessert den Einblick in unsere laufenden Ergebnisse, da die Supportverträge üblicherweise Einjahresverträge sind und wir erwarten, dass durch die Verlängerung dieser Verträge Erlöse erzielt werden, die nicht von der Pflicht zur akquisitionsbedingten Fair Value-Bewertung betroffen sind. Wir gehen davon aus, dass unsere Non-GAAP-Umsatzzahlen nur begrenzt aussagefähig sind, da die eliminierten Beträge möglicherweise für SAP materiell sind. Daher beurteilen wir unser Wachstum und unsere Ergebnisse grundsätzlich unter Berücksichtigung sowohl der Non-GAAP- als auch der US-GAAP-Umsätze. Wir empfehlen den Lesern dieses Dokuments, ebenso vorzugehen und unsere Non-GAAP-Umsätze nur als Ergänzung und nicht als Ersatz für die oder überlegen gegenüber den Umsätzen oder anderen Finanzkennzahlen zu verstehen, die wir entsprechend den US-GAAP-Rechnungslegungsvorschriften berichten.

Non-GAAP-Betriebsergebnis / Non-GAAP-operative-Marge: Betriebsergebnis-Angaben und Angaben zur operative Marge, die in diesem Dokument als „Non-GAAP-Betriebsergebnis“ oder als „Non-GAAP-operative-Marge“ ausgewiesen werden, unterscheiden sich von dem entsprechenden Betriebsergebnis und der operativen Marge nach US-GAAP durch Einbeziehung der Supporterlöse, die als Folge eines „Fair Value Accounting“ für übernommene Supportverträge im Zusammenhang mit der Akquisition von Business Objects gemäß US-GAAP nicht berichtet werden dürfen, und durch die Bereinigung akquisitionsbezogener Aufwendungen. Akquisitionsbezogene Aufwendungen umfassen in diesem Zusammenhang:

- Planmäßige Abschreibungen auf in Akquisitionen von Unternehmen oder geistigem Eigentum erworbene identifizierbare immaterielle Vermögensgegenstände
- Aufwand aus erworbener, in der Entwicklung befindlicher Forschung und Entwicklung
- Im Zusammenhang mit Unternehmenserwerben anfallende Restrukturierungsaufwendungen, sofern es sich um eine ‚Exit Activity‘ im Sinne des SFAS 146 handelt

Obwohl akquisitionsbedingte Aufwendungen wiederkehrende Elemente aus früheren Akquisitionen wie Abschreibungen auf akquirierte immaterielle Vermögensgegenstände beinhalten, umfassen sie auch einen unbekanntem Effekt, bezogen auf die Akquisitionen im laufenden Jahr. Diese unbekanntem Effekte können wir nicht genau bestimmen oder planen, bis wir unsere Kaufpreisuordnung abgeschlossen haben. Weiterhin können akquisitionsbedingte Aufwendungen Einmaleffekte beinhalten, die unsere laufenden operativen Ergebnisse nicht widerspiegeln.

Wir gehen davon aus, dass unsere Non-GAAP-Ergebnis- und Margenangaben begrenzt aussagefähig sind, da die bereinigten Beträge möglicherweise für SAP materiell sind. Daher beurteilen wir unser Wachstum und unsere Ergebnisse grundsätzlich unter Berücksichtigung sowohl der Non-GAAP- als auch der US-GAAP-Angaben zu Betriebsergebnis und operativer Marge. Wir empfehlen den Lesern dieses Dokuments, eine vergleichbare Vorgehensweise zu wählen und unsere Non-GAAP-Angaben zu Betriebsergebnis und operativer Marge nur als Ergänzung und nicht als Ersatz oder überlegen gegenüber den Umsätzen oder anderen Finanzkennzahlen, die wir entsprechend den US-GAAP-Rechnungslegungsvorschriften berichten, zu verstehen.

Free Cashflow

Free Cashflow ist unserer Ansicht nach eine allgemein anerkannte, ergänzende Kennzahl zur Messung der Liquidität. Der Free Cashflow entspricht der Finanzmittelveränderung eines Unternehmens nach Abzug aller Auszahlungen, die zur Erhaltung und Erweiterung getätigt wurden. Wir berechnen den Free Cashflow als den „Mittelzufluss aus laufender Geschäftstätigkeit – fortgeführte Geschäftsaktivitäten“ abzüglich sämtlicher Zugänge zum Sachanlagevermögen. Ausgenommen sind Zugänge aus Akquisitionen. Der Free Cashflow ist nicht als Ersatz, sondern stets als Zusatz zum Cashflow gemäß Kapitalflussrechnung, zu anderen Liquiditätskennzahlen sowie sonstigen gemäß US-GAAP ermittelten Kennziffern aufzufassen.

Währungsbereinigte Veränderungen

Informationen über die Umsatzerlöse der SAP erachten wir als eine der zentralen Größen für unsere Investoren. Über diese Veränderung geben Umsatzgrößen auf Basis von US-GAAP zwar Aufschluss, Veränderungen gegenüber dem Vorjahr werden in diesen Umsatzzahlen jedoch sowohl durch das Mengenwachstum als auch durch Währungseffekte beeinflusst. Da wir keine mengenmäßig standardisierten Produkte und Dienstleistungen verkaufen, können wir nicht durch Angaben zur Anzahl der verkauften Produkt- und Dienstleistungseinheiten über die mengenmäßige Umsatzveränderung informieren. Um trotzdem entscheidungsrelevante Informationen zur Beurteilung der Komponenten der Umsatzveränderung zu vermitteln, geben wir die um Währungseffekte bereinigte Umsatzveränderung an. Ebenso veröffentlichen wir Daten zu bestimmten währungsbereinigten operativen Ergebnisgrößen und -komponenten. Solche währungsbereinigten Veränderungen von Umsatz- und Ergebnisgrößen basieren auf den Werten, die sich ergeben würden, wenn die in den Konzernabschluss einbezogenen Fremdwährungsabschlüsse nicht mit den Durchschnittskursen des aktuellen Berichtsjahres, sondern mit den entsprechenden Durchschnittskursen des Vorjahres umgerechnet werden.

Informationen zu währungsbereinigten Veränderungen von Umsatz- und Ergebnisgrößen sind mit Einschränkungen verbunden, insbesondere da die eliminierten Währungseffekte einen wesentlichen Bestandteil unseres Umsatzes und unserer Kosten bilden und unsere Ertragskraft wesentlich beeinflussen können. Daher beschränken wir die Verwendung der währungsbedingten Veränderungsdaten auf die Analyse der Mengenveränderung als ein Element der Gesamtveränderung einer Finanzkennzahl. Wir beurteilen unsere Ergebnisse und unsere Ertragskraft nicht ohne Berücksichtigung sowohl der währungsbereinigten Veränderungen als auch der Veränderungen von Umsatz, Aufwendungen, Ergebnissen und anderen Kennzahlen, wie sich diese auf Basis von US-GAAP ergeben. Eine vergleichbare Vorgehensweise empfehlen wir den Lesern dieses Dokuments. Dabei sind währungsbereinigte Veränderungen von Finanzkennzahlen nicht als Ersatz, sondern stets als Zusatzinformation zu Umsatz, Aufwendungen und Konzernergebnis oder anderen US-GAAP-Kennzahlen anzusehen.

US-Dollar-basierte Non-GAAP-Umsatzangaben

Fast alle unsere wesentlichen Wettbewerber berichten ihre Finanzdaten in US-Dollar. Damit wirken sich Wechselkursänderungen und hier insbesondere Änderungen im US-Dollar/Euro-Wechselkurs auf die Rechnungslegung dieser Wettbewerber in einer anderen Weise aus als auf die Rechnungslegung der SAP. Wir glauben daher, dass US-Dollar-basierte Umsatzdaten für Investoren von Interesse sind, da sie einen unternehmensübergreifenden Vergleich des Umsatzwachstums erlaubt, der nicht durch Wechselkurseinflüsse beeinträchtigt ist. Wir ermitteln unsere US-Dollar-Non-GAAP-Umsatzdaten als ob SAPs Berichtswährung der US-Dollar wäre. Tatsächlich ist die Berichtswährung unserer in Deutschland und den USA offengelegten US-GAAP- und IFRS-Abschlüsse der Euro. Außerdem haben wir unsere US-Dollar-Non-GAAP-Umsatzdaten in derselben Weise um die Fair-Value-Anpassungen der Supporterlöse von Business Objects bereinigt wie unsere oben beschriebenen Euro-basierten Non GAAP-Umsatz- und Ergebniskennzahlen.

Das Management der SAP nutzt unsere US-Dollar-Non-GAAP-Umsatzdaten, um sich ein besseres Bild vom Wachstum der SAP im Vergleich zu unseren wichtigsten Wettbewerbern zu verschaffen.

Wir gehen davon aus, dass unsere US-Dollar-Non-GAAP-Umsatzdaten nur begrenzt aussagefähig sind, da Änderungen im US-Dollar/Euro-Wechselkurs sowie die bereinigten Beträge möglicherweise für SAP materiell sind. Daher beurteilen wir unser Wachstum und unsere Ergebnisse grundsätzlich unter Berücksichtigung sowohl von Non-GAAP- als auch von Euro-basierten US-GAAP-Angaben zu Betriebsergebnis und operativer Marge. Wir empfehlen den Lesern dieses Dokuments, eine vergleichbare Vorgehensweise zu wählen und unsere US-Dollar-Non-GAAP-Umsatzdaten nur als Ergänzung und nicht als Ersatz oder überlegen gegenüber den Umsätzen oder anderen Finanzkennzahlen, die wir auf Euro-Basis und entsprechend den US-GAAP-Rechnungslegungsvorschriften berichten, zu verstehen.

Anteil auf Basis der Anbieter von „Core Enterprise Applications“-Software



Die Erlöse aus Software und softwarebezogenen Services der Anbieter von Core Enterprise Applications wird von SAP auf rund 38,7 Mrd. US\$ beziffert. Die Zahlen stützen sich auf Angaben von Branchenanalysten. Für das Jahr 2008 rechnen Branchenanalysten mit einem Wachstum dieses Marktes um rund 7 %. Für die Berechnung der Anteile auf Quartalsbasis nimmt SAP an, dass dieses Wachstum nicht linear erfolgen wird. Stattdessen werden quartalsweise Anpassungen auf Basis der Umsatzentwicklung einer Untergruppe (rund 25 Unternehmen) der Anbieter von Core Enterprise Applications vorgenommen.

AMERIKA

- **Callaway Golf Company**
- **Loblaw Companies Limited**
- **Municipio de Medellin**
- **Servicios Liverpool**
- **Southern California Edison**

EMEA

- **Bundesagentur fuer Arbeit**
- **CENEXI**
- **DTEK**
- **Imperial Bank Limited**
- **TD Perekrestok**

APJ

- **China Telecom System Integration Co., Ltd**
- **Gansu Electric Power Corp.**
- **Tomen Electronics Corp.**
- **Universal Scientific Industrial Co., Ltd**
- **Wuthelam Holdings Pte Ltd**

Währung	Q3 2008	Δ% yoy	Q2 2008	Q1 2008	GJ 2007	Q4 2007	Q3 2007	Q2 2007	Q1 2007
US-Dollar	1,49	8	1,56	1,51	1,38	1,45	1,38	1,35	1,31
Brit. Pfund	0,80	17	0,79	0,76	0,69	0,71	0,68	0,68	0,67
Jap. Yen	159	-1	164	157	161	164	161	163	156

*Um die Transparenz der Finanzberichterstattung zu erhöhen, veröffentlicht SAP diese Übersicht über die Quartalsdurchschnittskurse der wichtigsten Fremdwährungen im Vergleich zum Euro. Hierbei handelt es sich nicht um eine vollständige Übersicht aller Währungen, in denen wir Geschäfte abwickeln, sondern um eine Darstellung der Währungen der drei größten Vertriebsregionen von SAP außerhalb der Eurozone.

Um währungsbereinigte Veränderungen von Umsatz- und Ergebnisgrößen im Vergleich zum Vorjahr zu ermitteln, rechnet SAP Fremdwährungen nicht mit den Durchschnittskursen des aktuellen Berichtsjahres, sondern mit den Durchschnittskursen des Vorjahres um. Diese Umrechnung erfolgt auf monatlicher Basis, indem die Fremdwährungsumsätze und -ausgaben eines Monats zum Durchschnittskurs des entsprechenden Vorjahresmonats berechnet werden. Daher weichen die oben angegebenen Quartalsdurchschnittskurse von den Monatsdurchschnittskursen ab, die wir zur Berechnung der währungsbereinigten Umsatzwachstumsraten heranziehen.

	US-GAAP			Non-GAAP			
	9M 2008 Mio. €	9M 2007 Mio. €	Δ %	9M 2008 Mio. €	9M 2007 Mio. €	Δ %	Δ % währungs- bereinigt
Softwareerlöse	2.283	1.992	15	2.283	1.992	15	21
Software- u. sw-bez. Serviceerlöse	5.791	4.954	17	5.931	4.954	20	26
Umsatzerlöse	8.079	7.002	15	8.219	7.002	17	24
Betriebsergebnis	1.566	1.623	-4	1.931	1.665	16	25
Operative Marge (%)	19,4	23,2	-3,8PP	23,5	23,8	-0,3PP	0,2PP
Ergebnis aus fortgef. Geschäfts- aktivitäten vor Ertragsteuern	1.067	1.179	-9	1.338	1.205	11	
Konzernergebnis	1.038	1.167	-11	1.309	1.193	10	
Ergebnis je Aktie aus fortgeführten Geschäftsaktivitäten (€)	0,90	0,98	-8	1,12	1,00	12	

Überblick Drittes Quartal 2008



	US-GAAP			Non-GAAP			
	3Q 2008 Mio. €	3Q 2007 Mio. €	Δ %	3Q 2008 Mio. €	3Q 2007 Mio. €	Δ %	Δ % währungs- bereinigt
Softwareerlöse	763	714	7	763	714	7	11
Software- u. sw-bez. Serviceerlöse	1.994	1.735	15	2.035	1.735	17	22
Umsatzerlöse	2.761	2.,419	14	2.802	2.419	16	20
Betriebsergebnis	614	606	1	731	624	17	23
Operative Marge (%)	22,2	25,1	-2.9PP	26,1	25,8	0,3PP	0,5PP
Ergebnis aus fortgef. Geschäfts- aktivitäten vor Ertragsteuern	409	414	-1	496	425	17	
Konzernergebnis	388	408	-5	475	419	13	
Ergebnis je Aktie aus fortgeführten Geschäftsaktivitäten (€)	0,35	0,35	0	0,1	0,36	14	