



SAP

Von der Idee zur Innovation

Stephan Kahlhöfer, Investor Relations
29. September 2009

THE BEST-RUN BUSINESSES RUN SAP

SAP

Safe-Harbor-Statement

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.



Geschäftsentwicklung

THE BEST-RUN BUSINESSES RUN SAP



Wer ist SAP?

SAP

Marktführer für Unternehmenssoftware (Enterprise Application Software)

Weltweit führender Anbieter von Unternehmenssoftware

- ~89.000 Kunden in 120 Ländern
- Regional ausgewogene Geschäftsentwicklung und großer adressierbarer Markt durch weltweite Präsenz
- Unangefochtener Marktführer
- Weltbekannte Marke -> Platz 27 der "Best Global Brand List 2009" (2008: Platz 31)*
- Unter den 100 werthaltigsten Unternehmen der Welt (Platz 99 nach Marktkapitalisierung)

Starkes Produktportfolio auf einer offenen Technologieplattform

- Innovationsstärke im Produkt- und im Technologiebereich mit ~15.000 Entwicklern
- Erster Anbieter am Markt mit einer zukunftsorientierten SOA**
- Umfassende Branchenexpertise mit 25 branchenspezifischen Lösungen

* Quelle: Interbrand; Best Global Brands List 2009

** Service Oriented Architecture

Was sind die wichtigsten Meilensteine seit der Gründung der SAP?

SAP

gegründet vor 37 Jahren

48.500 Mitarbeiter

11,6 Mrd. € Umsatz

Börsengang Frankfurt 1988



Börsengang New York 1998



mySAP.com
One-Step-Business

Lösungen für Business User

Lösungen für den Mittelstand

Geschäftsprozess-Plattform

Branchen-Lösungen

SAP Business Suite

R/1

- 0,3 Mio. € Umsatz
- 9 Mitarbeiter

1972

R/2

Mainframe

- 5,1 Mio. € Umsatz
- 60 Mitarbeiter
- 50 Kunden in 2 Ländern

1979

R/3

Client/Server

- 424 Mio. € Umsatz
- 3.200 Mitarbeiter
- 2.800 Kunden in 35 Ländern

1992

- 6,3 Mrd. € Umsatz
- 25.000 Mitarbeiter
- 15.000 Kunden in 120 Ländern

1999/2000

- 11,6 Mrd. € Umsatz
- 48.500 Mitarbeiter
- ~ 89.000 Kunden in über 120 Ländern

2009

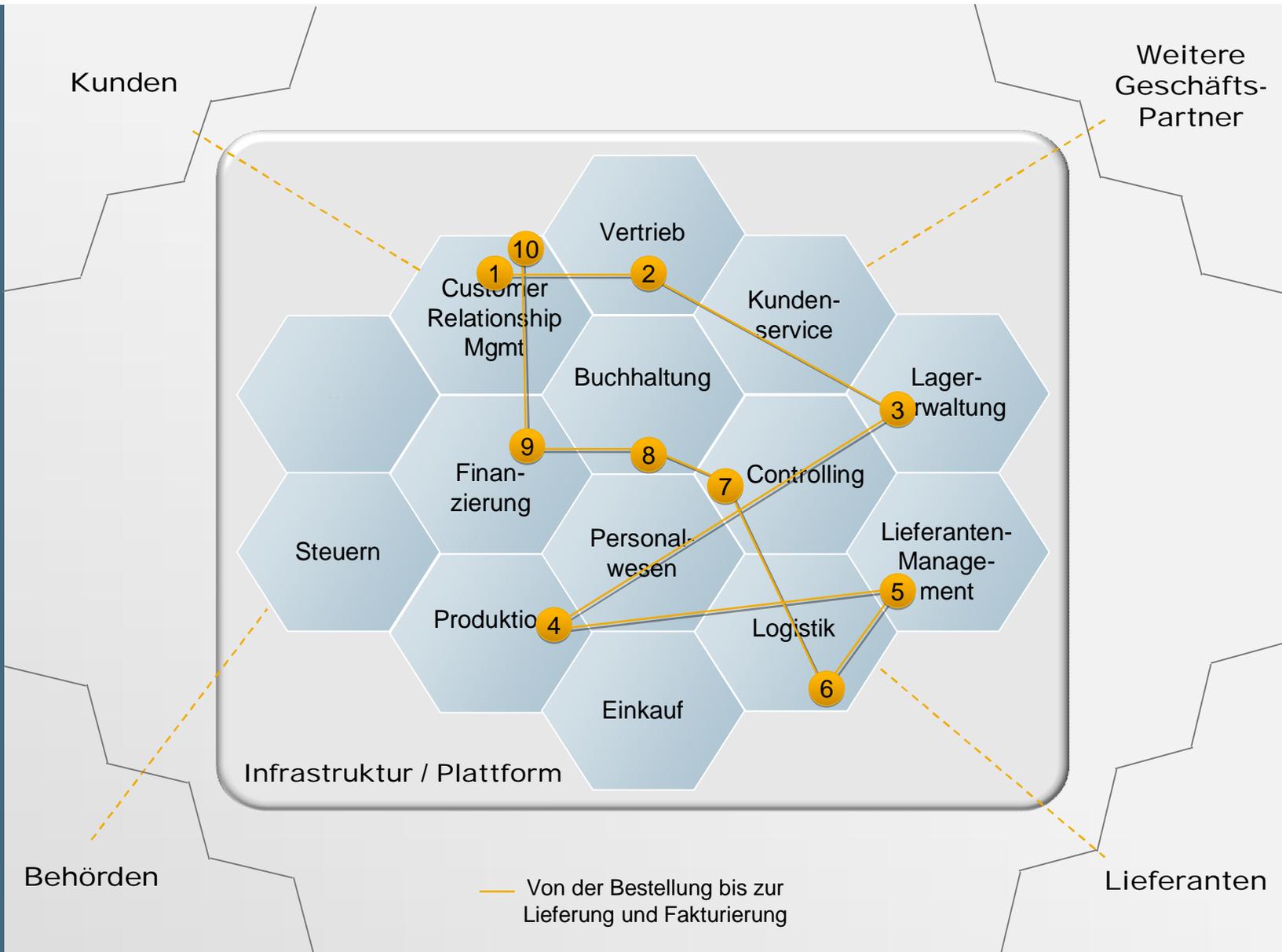
Was macht Unternehmenssoftware?

Unternehmenssoftware von SAP:

für alle Mitarbeiter

in allen Unternehmen

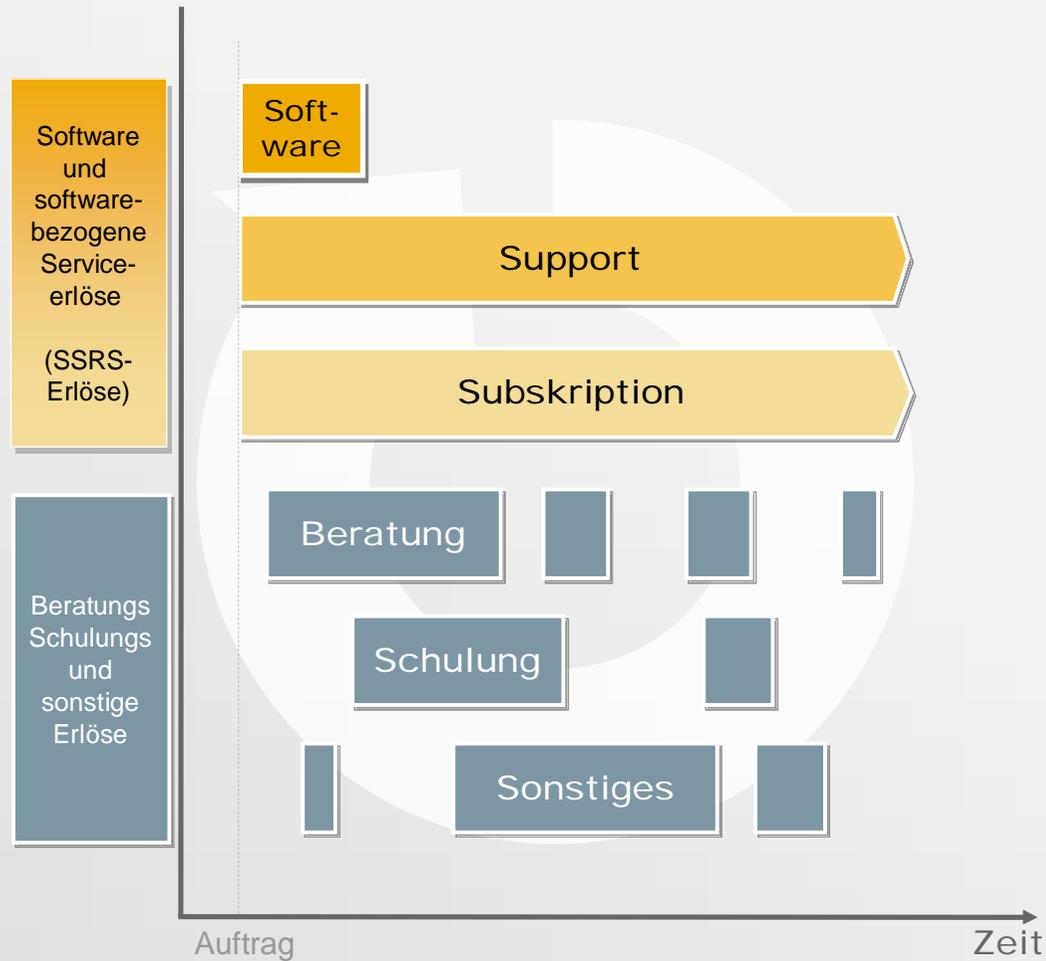
in allen Branchen



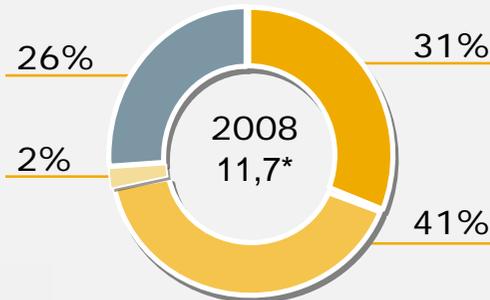
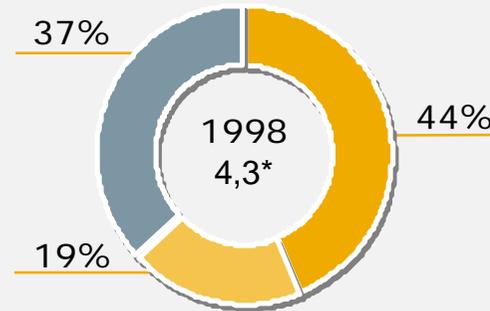
Wie sieht das Geschäftsmodell aus?

Das Geschäftsmodell der SAP:

einmalige und wiederkehrende profitable Erlöse



Gesamtumsatz nach Umsatzart (in%)



- Software
- Wartung**
- Services & Sonstiges
- Subskription**

* Non-GAAP, in Mrd. €, wenn nicht anders angegeben

** Wiederkehrender Umsatz

Wie reagiert das Geschäftsmodell auf die aktuelle wirtschaftliche Lage?

Der wirtschaftliche Abschwung zeigt – einmal mehr – die Stärke des SAP-Geschäftsmodells

Wachsender Anteil stabiler, wiederkehrender Erlöse im 1. Halbjahr 2009

- Supporterlöse nahmen yoy um 20 % zu
- Subskriptionserlöse nahmen yoy um 20 % zu

+ Flexible Kostenstruktur

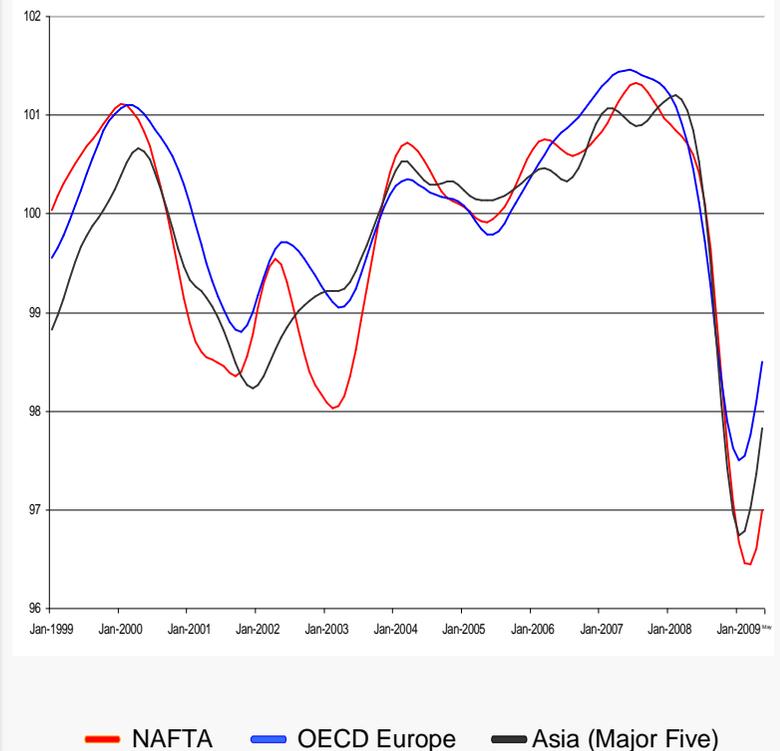
- Kostensenkungsmaßnahmen getroffen
- Stellenreduzierung erfolgt plangemäß

= Sicherung des Ergebnisses

Aber :

- Das Geschäftsumfeld wird schwierig bleiben, jedoch hat sich die Vorhersehbarkeit der Geschäftsentwicklung im 2. Halbjahr verbessert
- Vertragsabschlussraten weiterhin schwer vorhersehbar
- SAP wird Kostensenkungsmaßnahmen konsequent fortsetzen

OECD "Composite Leading Indicators"
Jan 1999 – Mai 2009



Quelle: OECD CLI vom 10. Juli 2009

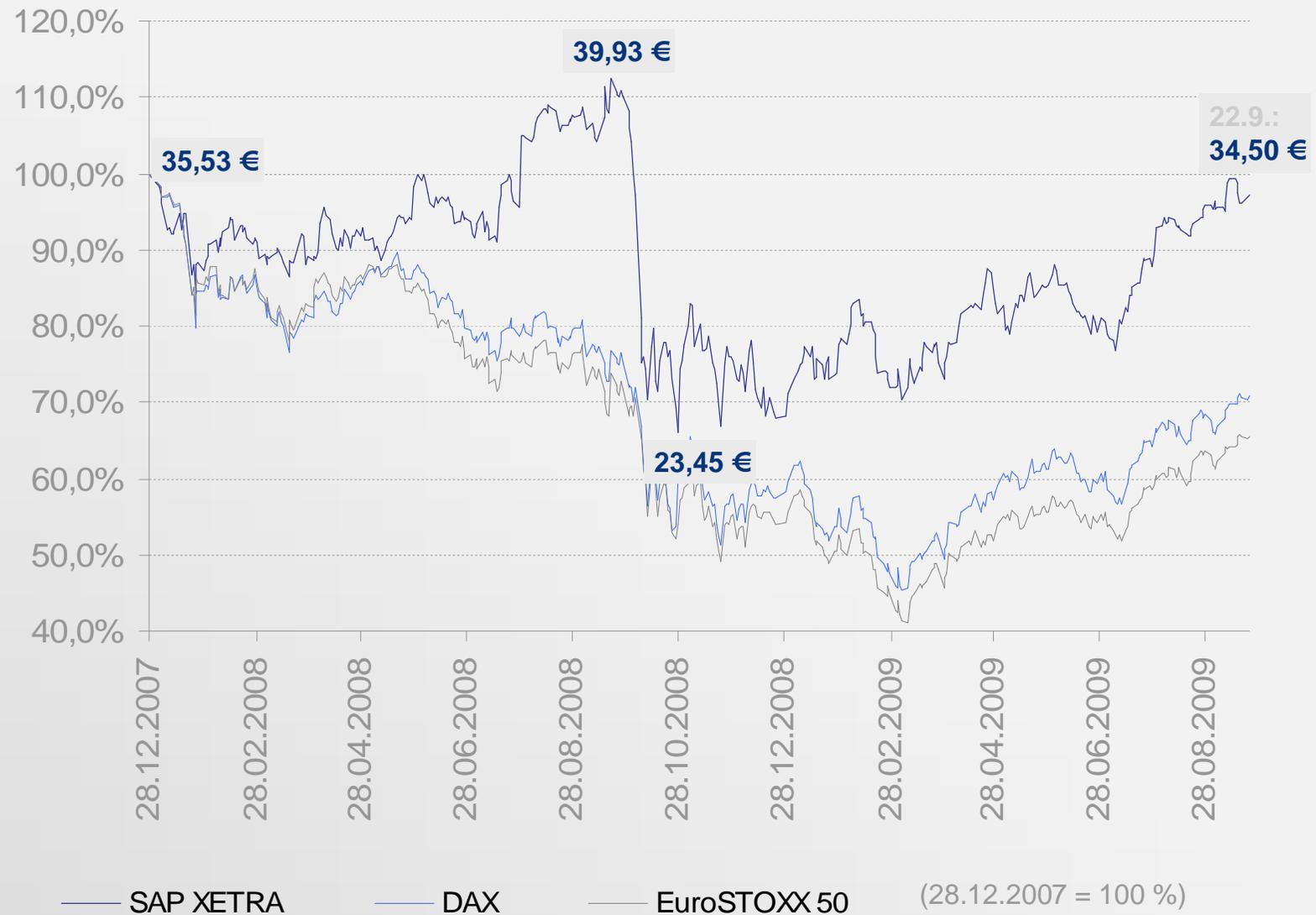
Performance der
Aktie?

Der Aktienkurs

hat sich
deutlich besser
als DAX und
EuroSTOXX
entwickelt

Performance
2009:

+ 36,6 %
(ex-Dividende)





Ausblick

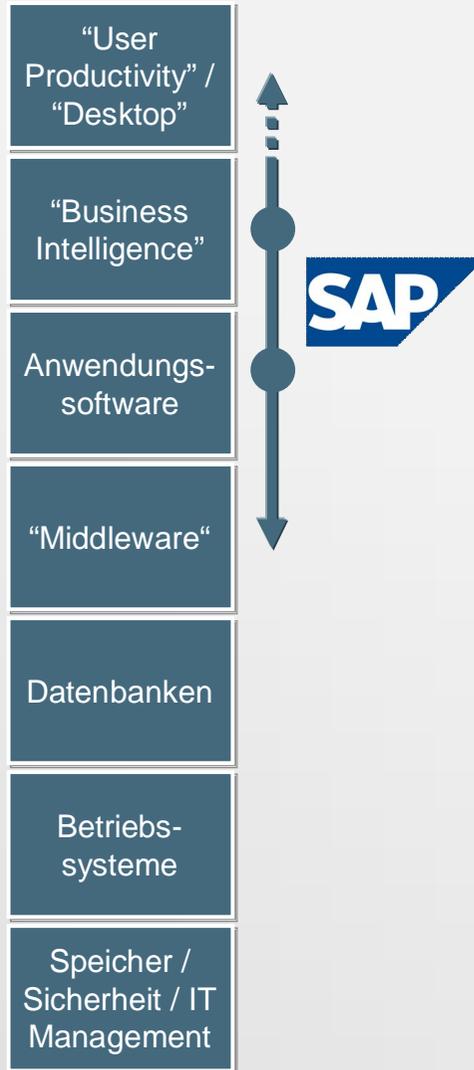
THE BEST-RUN BUSINESSES RUN SAP



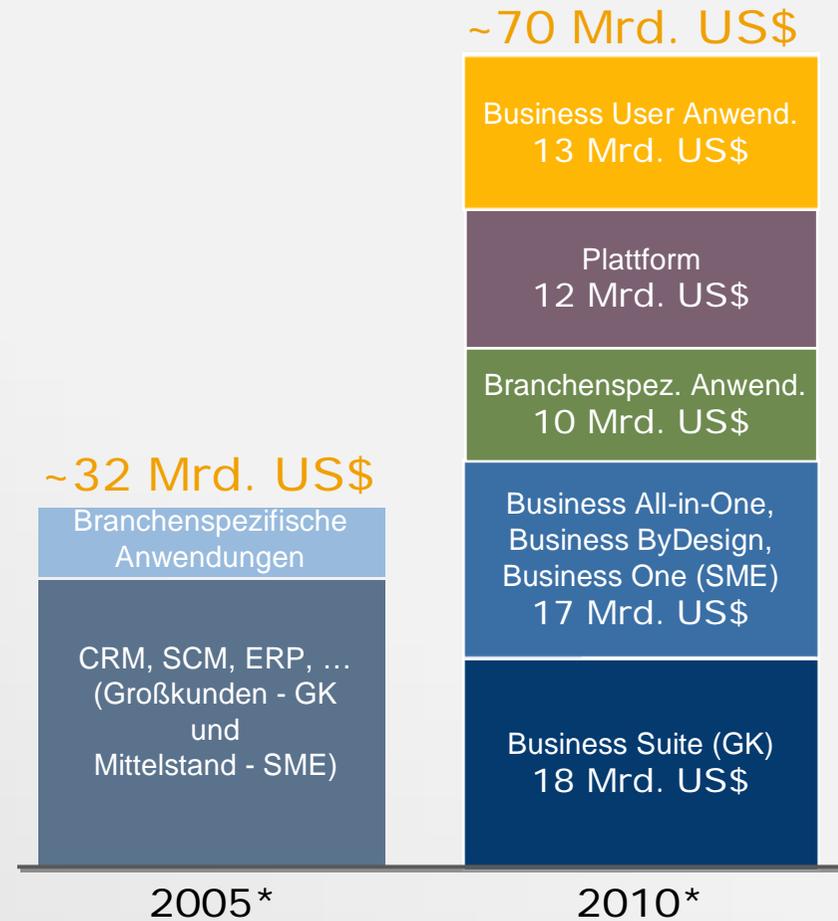
In welchen Märkten ist SAP aktiv und wie will das Unternehmen weiter wachsen?

Neue Produkte

erweitern den adressierbaren Markt



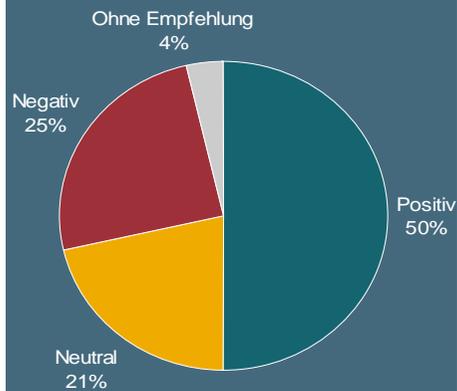
Marktsegmente Unternehmenssoftware



* Adressierbarer Markt, basierend auf Software und softwarebezogenen Services. Quellen: SAP, IDC

Analystenempfehlungen?

50 %
empfehlen die
SAP-Aktie zum
Kauf



Analyst	Datum	Kursziel	Empfehlung
BHF Bank AG Jochen Klusmann	22.09.2009	35.00	Buy
JMP Securities Patrick Walravens	17.09.2009	-	Underperform
Societe Generale Richard Nguyen	11.09.2009	31.00	Hold
Deutsche Bank Mark Bryan	08.09.2009	38.00	Buy
Goldman, Sachs Mohammed Moawalla	08.09.2009	39.00	Neutral
Bankhaus Lampe Heiko Feber	13.08.2009	40.00	Buy
West LB Jonathan Crozier	13.08.2009	27.00	Sell
Redburn Partners Neil Steer	12.08.2009	-	Buy
Citigroup Gerardus Vos	10.08.2009	38.00	Buy
Commerzbank Thomas Becker	07.08.2009	31.50	Hold
Kepler Equities Laurent Daure	07.08.2009	30.00	Reduce
Merrill Lynch Raimo Lenschow	06.08.2009	36.00	Buy
UBS Michael Briest	06.08.2009	36.00	Buy
Nomura Gunnar Plagge	06.08.2009	36.00	Buy

Analyst	Datum	Kursziel	Empfehlung
Morgan Stanley James Dawson	06.08.2009	37.00	Overweight
Oddo et Cie. Brice Prunas	06.08.2009	29.00	Reduce
CA Cheuvreux Bernd Laux	06.08.2009	33.00	Underperform
Pacific Crest Brendan Barnicle	06.08.2009	-	
HVB Unicredit Knut Woller	05.08.2009	36.00	Buy
Oppenheimer & Co. Brad Reback	05.08.2009	-	Hold
Credit Suisse Philip Winslow	05.08.2009	36.50	Outperform
Wedbush Morgan Securities Michael Nemeroff	30.07.2009	-	Neutral
HSBC Trinkaus & Burkhardt Dominik Klarmann	30.07.2009	32.00	Neutral
LBBW Stephan Wittwer	30.07.2009	28.00	Sell
Friedman, Billings, Ramsey & Co. David Hilal	30.07.2009	-	Underperform
Natixis Gwenael Giard	29.07.2009	36.00	Add
DZ Bank Oliver Finger	29.07.2009	35.00	Buy
Jefferies Ross MacMillan	29.07.2009	37.00	Buy

Quelle: Vara Research, 23. September 2009

SAP

Eine Zusammen- fassung

- Marktführer für Unternehmenssoftware weltweit
- Wettbewerbsvorteile gegenüber jeder Art von Wettbewerbern
- Geschäftsmodell vereinigt defensive Eigenschaften mit
signifikantem Wachstumspotenzial
- Derzeit klarer Schwerpunkt auf dem Management der
operativen Marge
- SAP expandiert in angrenzende Märkte:
 - organisch
 - über Partnerschaften
 - über Akquisitionen

THE BEST-RUN BUSINESSES RUN SAP



SAP

Services
für Privat-
anleger

Hauptversammlung
Übertragung und Weisungserteilung
auch im Internet

Geschäftsbericht –
SAP GB 2008
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

The image shows two overlapping visual elements. On the left, a man in a blue turtleneck is writing 'Lösung' on a whiteboard. On the right, the cover of the 'SAP INVESTOR' magazine is displayed. The magazine cover features a scenic landscape with mountains and a lake, and includes a table of contents and a headline about margin development.

Das Quart	
Starke Margenerhöhung	1
SAP als Mag mit guten Zahlen	4
Sternen zum Quart	5
Serie Mitarbeiterportraits	6
Mitarbeiter berichten über ihre Arbeit	6
SAP Lösungen	7
SAP Business Suite 7	7
ETREBAG: Angenehme Arbeiten	8
Der externe Blick	9
Prof. Dr. Dirk Schwach: Konfliktmanagement mit Frühindikatoren	9
SAP weltweit	10
SAP Nord und Süd	10
Neuerdings	11
Übernahme von Clear Channel	11
SAP Business Run-how setzt sich durch	11
Neu: SAP Business Open City Explorer	11
Engagement für Nachhaltigkeit	11
Profit	12
SAP Research	12
Der Nord auf der Spur	12

STARKE MARGENTWICKLUNG IM 2. QUARTAL

Trotz des erhöhten unstrukturierten Marktwertes konnte die SAP in abgelaufenem zweiten Quartal ihre operative Margenansatz deutlich steigern. Das Unternehmen verfehlte nicht einen alternativen Ausblick für das Geschäftsjahr 2008.

Erneut mehr hat sich das Geschäftsmodell der SAP auch in einem schwierigen wirtschaftlichen Umfeld bewährt. Verkäufliche Unternehmen im abgelaufenen Quartal 2,06 Mrd. €). Die damit erzielbaren operativen Margen durch den Wertmangel, da sich im Vergleich zum ersten Quartal 2008 um 21% auf 1,34 Mrd. €

Jahresziele 2009 in allen Bereichen des Unternehmens konsequent fortgesetzt. Rückgang bei Gesamtergebnis.

Die Softwareerlöse (SEES) verzeichneten sich im zweiten Quartal 2008 um 43% auf 843 Mio. € (2007: 589 Mio. €). Die Software- und Infrastrukturerlöse (SEES) wuchs im Vergleich zum ersten Quartal 2008 um 5% gegenüber dem Vorjahresquartal auf 1,06 Mrd. € (2007: 1,01 Mrd. €). Die damit erzielbaren operativen Margen durch den Wertmangel, da sich im Vergleich zum ersten Quartal 2008 um 21% auf 1,34 Mrd. €

erhöhen (2008: 1,10 Mrd. €), konnten den Rückgang bei den Softwareerlösen nicht ganz kompensieren.

Das Gesamtergebnis (EFG) verzeichnete sich im Vergleich zum Vorjahresquartal auf 2,88 Mrd. € (2008: 2,86 Mrd. €). Der Rückgang ist neben gestiegenen Lizenz- und Schulungspfeifen auf das Ergebnis zurückzuführen. Darüber hinaus sind die Ergebnisse des zweiten Quartals 2009 mit den entsprechenden Vorjahresergebnissen nur schwer vergleichbar, da das

THE BEST-RUN BUSINESSES RUN SAP





Vielen Dank für Ihre Aufmerksamkeit!

THE BEST-RUN BUSINESSES RUN SAP

