

# Zweites Quartal und Erstes Halbjahr 2014

## Veröffentlichung der Ergebnisse

Walldorf

Donnerstag, 17. Juli 2014

# Safe-Harbor-Statement

---

Sämtliche in diesem Dokument enthaltenen Aussagen, die keine vergangenheits-bezogenen 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.

# Gliederung

**Gewinn- und Verlustrechnung**

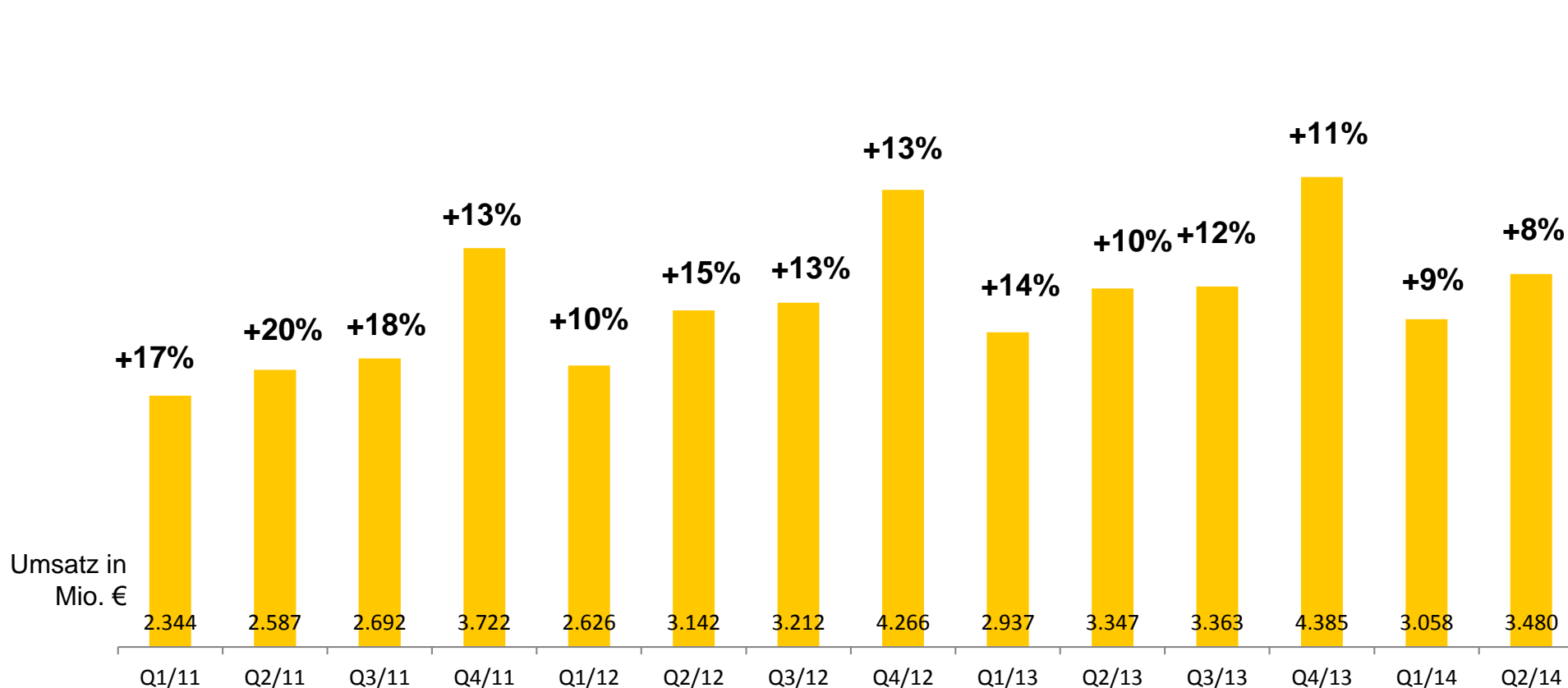
Bilanz- und Cashflow-Analyse

Ausblick und zusätzliche Informationen

# Mit unserem Wachstum der SSRS-Erlöse (Non-IFRS) von 8 % liegen wir am oberen Ende der erwarteten Spanne für das Gesamtjahr

## SSRS-Erlöse (Non-IFRS) : +8 % währungsbereinigt

Veränderung gegenüber Vorjahr in Prozent, währungsbereinigt

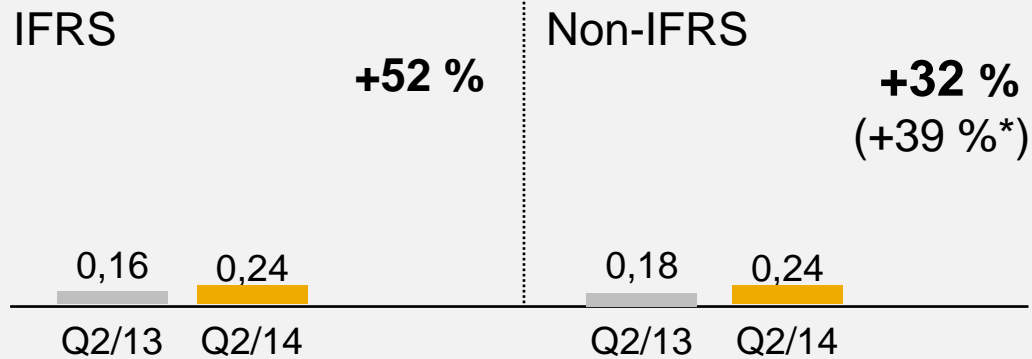


**Software- und softwarebezogene Serviceerlöse (SSRS) (Non-IFRS) stiegen währungsbereinigt um 8 %**

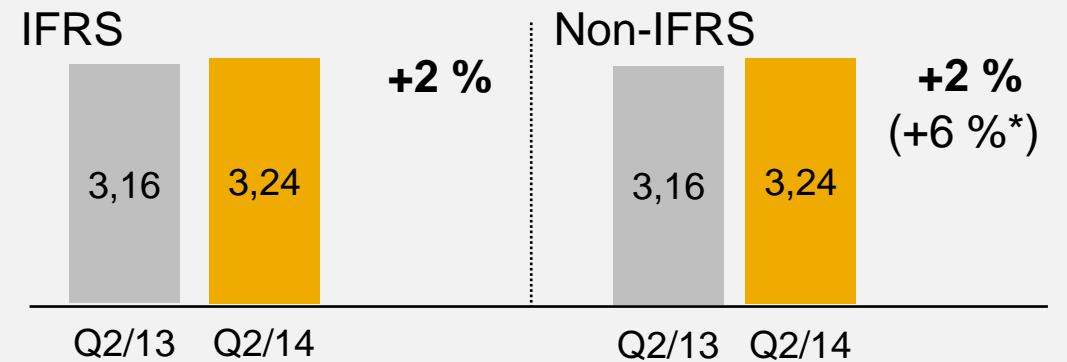
- Zu aktuellen Kursen sind sie um 4 % auf 3,48 Mrd. € gestiegen, negativ beeinflusst durch Währungseinflüsse

# Q2 2014 – Wesentliche Kennzahlen

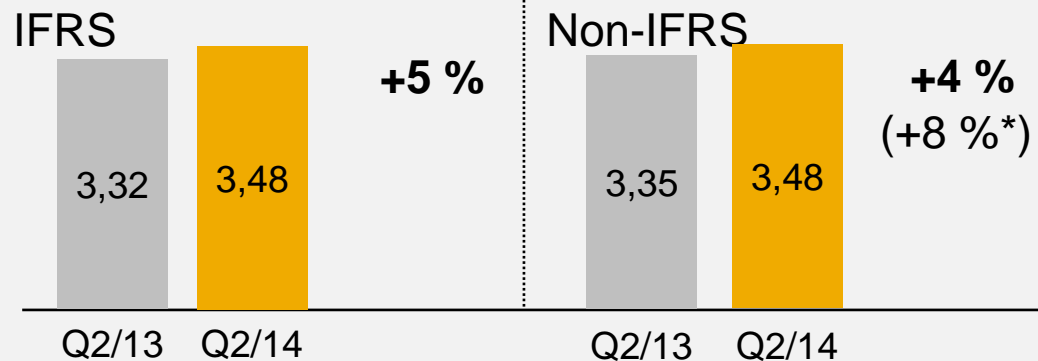
## Cloud-Subskriptionen und -Support (Mrd. €)



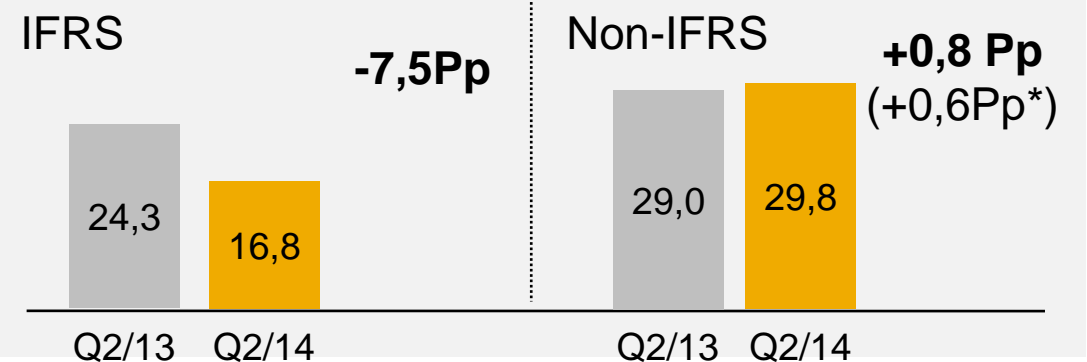
## Software & Support (Mrd. €)



## Software- u. sw-bezogene Serviceerlöse (Mrd. €)



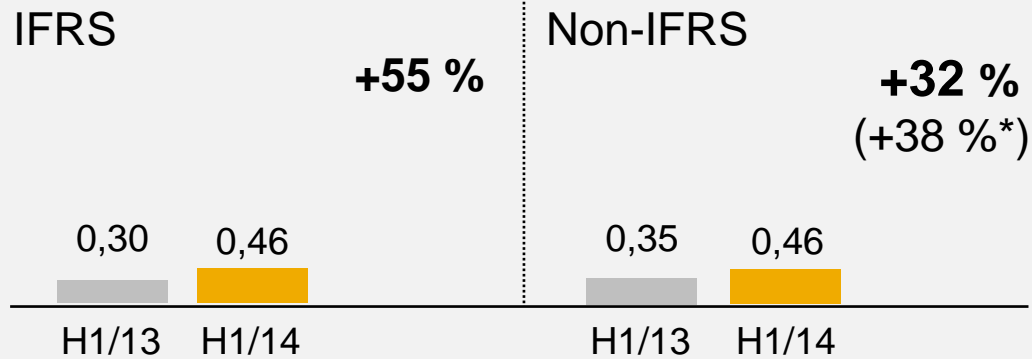
## Operative Margin (%)



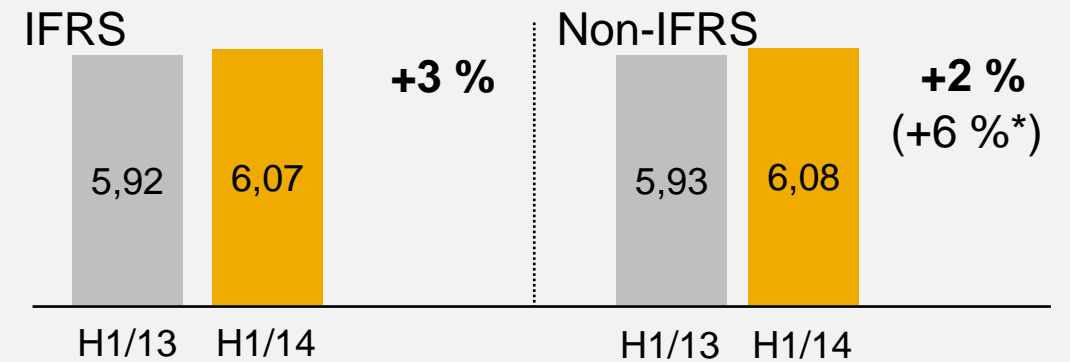
\* Währungsbereinigt

# H1 2014 – Wesentliche Kennzahlen

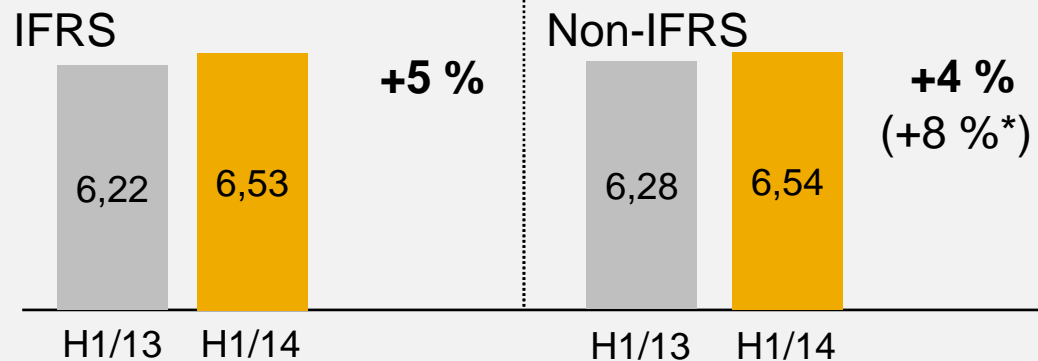
## Cloud-Subskriptionen und -Support (Mrd. €)



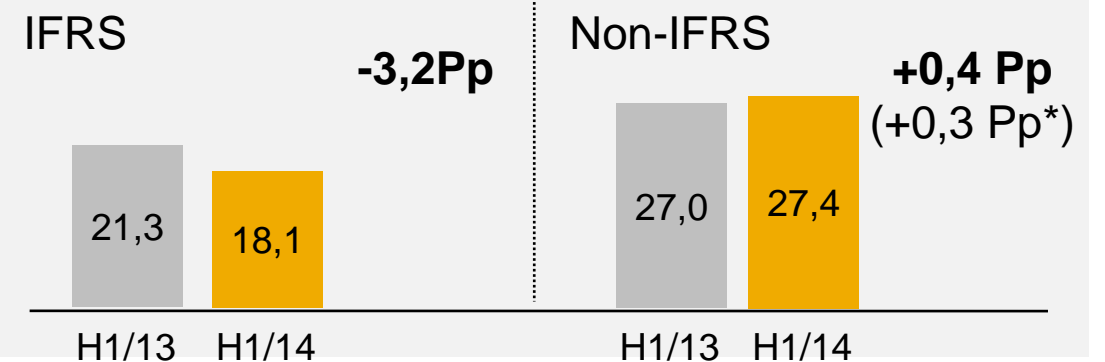
## Software & Support (Mrd. €)



## Software- u. sw-bezogene Serviceerlöse (Mrd. €)



## Operative Margin (%)



\* Währungsbereinigt

# Non-IFRS SSRS<sup>1)</sup>-Erlöse stiegen währungsber. +8 % im Vorjahresvgl. in Q2/14 (+4 % auf 3,48 Mrd. € zu aktuellen Währungskursen)

## Regionale Entwicklung<sup>2)</sup>

- EMEA: Starkes Wachstum der SSRS<sup>1)</sup>-Erlöse um 8 % im Jahresvergleich, trotz Unsicherheiten aufgrund der Ukraine-Krise
  - resultierend aus Anstieg der Cloud-Subskriptions- und Supporterlöse um 51 % sowie
  - starkem Wachstum der Softwareerlöse in Großbritannien und Frankreich.
- Amerika: wuchs in Q2 solide mit +6 % bei SSRS<sup>1)</sup>-Erlösen. Die schnelle Umstellung auf das Cloud-Geschäft hält mit einem Wachstum von +34 % bei den Cloud-Subskriptions- und Supporterlösen an.
  - Bei den Softwareerlösen zeigte Kanada ein starkes Wachstum. SAP verzeichnet nach wie vor eine starke Nachfrage in Lateinamerika mit enormen Wachstumschancen.
- APJ: starke Entwicklung; SSRS<sup>1)</sup>-Erlöse sind um +12% gestiegen; Cloud-Subskriptions- und -Supporterlöse: +48 %
  - Besonders erfreulich entwickelten sich Australien und Malaysia mit einem starken dreistelligen Wachstum der währungsbereinigten Softwareerlöse

1) Software- und softwarebezogene Services

2) Die Umsatzerlöse errechnen sich aus den Erlösen nach dem Land der Vertragsverhandlung; Alle Zahlen sind Non-IFRS; Wachstumsraten sind währungsbereinigt.

# SAP stellt ihr Geschäft erfolgreich auf das Cloud-Geschäft um, das schnell wächst – Auf Jahr hochgerechnete Cloud-Erlöse<sup>1)</sup> erreichen 1,2 Mrd. € oder 1,6 Mrd. \$<sup>2)</sup> (Annual Cloud Revenue Run Rate)

- **Cloud-Gesamtumsatz**,<sup>1)</sup> Q2/14: 296 Mio. €
- **Das schnellst wachsende Unternehmen im Bereich Cloud-Unternehmenslösungen:** Umsatzerlöse aus Cloud-Subskriptionen und -Support (Non-IFRS) stiegen währungsbereinigt um 39 % (um 32 % auf 242 Mio. € zu aktuellen Kursen)
- **Abgegrenzte Umsätze auf Cloud-Subskriptionen und -Support<sup>3)</sup> (Non-IFRS zum 30. Juni):** 448 Mio. €, +29 % währungsbereinigt im Jahresvergleich
- **Starkes Wachstum der berechneten Cloud-Billings<sup>4)</sup>,** Q2/14: Non-IFRS währungsbereinigt + 37 %
- **Auftragsbestand Cloud-Subskriptionen und -Support<sup>5)</sup>:** 1,2 Mrd. € zum 31. Dezember 2013 (0,8 Mrd. € zum 31. Dezember 2012), + 50 % im Jahresvergleich
- **Anzahl an Cloud-Anwendern:** ~38 Mio.
- **Ariba-Segment:**
  - Auftragsvolumen auf dem Handelsnetzwerk der vorangegangenen 12 Monate<sup>6)</sup>: ~540 Mrd. \$
  - 1,55 Mio. Unternehmen sind über Ariba-Handelsnetzwerk verbunden, das weltweit größte internetbasierte Handelsnetzwerk

1) Die auf das Jahr hochgerechneten Erlöse ergeben sich aus den Cloud-Subskriptions- und -Supporterlösen (Non-IFRS) (242 Mio. €) plus den cloudbasierten Beratungs- und sonstigen Serviceerlösen (Non-IFRS) (54 Mio. €) im zweiten Quartal 2014 multipliziert mit vier.

2) Die Umrechnung wurde in USD basierend auf einem \$/€ Wechselkurs von 1,37 \$/1,00€ zum Schlusskurs des zweiten Quartals 2014 durchgeführt.

3) Seit dem ersten Quartal 2013 veröffentlicht SAP die abgegrenzten Umsätze auf Cloud-Subskriptionen und -Support, die einen Teil der gesamten passiven Rechnungsabgrenzungsposten (Non-IFRS) der Bilanz darstellen.

4) Summe der Erlöse aus Cloud-Subskriptionen und -Support einer Periode und der entsprechenden Veränderung von abgegrenzten Umsätze auf Cloud-Subskriptionen und -Support in derselben Periode. Der Beitrag von Fieldglass zu den Erlösen aus Cloud-Subskriptionen und -Support und zu den abgegrenzten Erlösen aus Cloud-Subskriptionen und -Support betrug im zweiten Quartal 2014 11 Mio. € beziehungsweise 1 Mio. €.

5) Der Auftragsbestand an Cloud-Subskriptionen und -Support stellt zukünftig erwartete Cloud-Subskriptions- und -Supporterlöse dar, die vertraglich vereinbart aber noch nicht in Rechnung gestellt wurden und somit auch noch nicht als Rechnungsabgrenzung erfasst wurden

6) Auftragsvolumen, das über das Ariba-Handelsnetzwerk in den vorangegangenen 12 Monaten gehandelt wurde.



# Cloud-Subskriptions- und -Supporterlöse\*\*

## Q2 2014

Mio. € | Veränderung gegenüber Vorjahr in Prozent

IFRS

Non-IFRS

### EMEA

60 | +47%

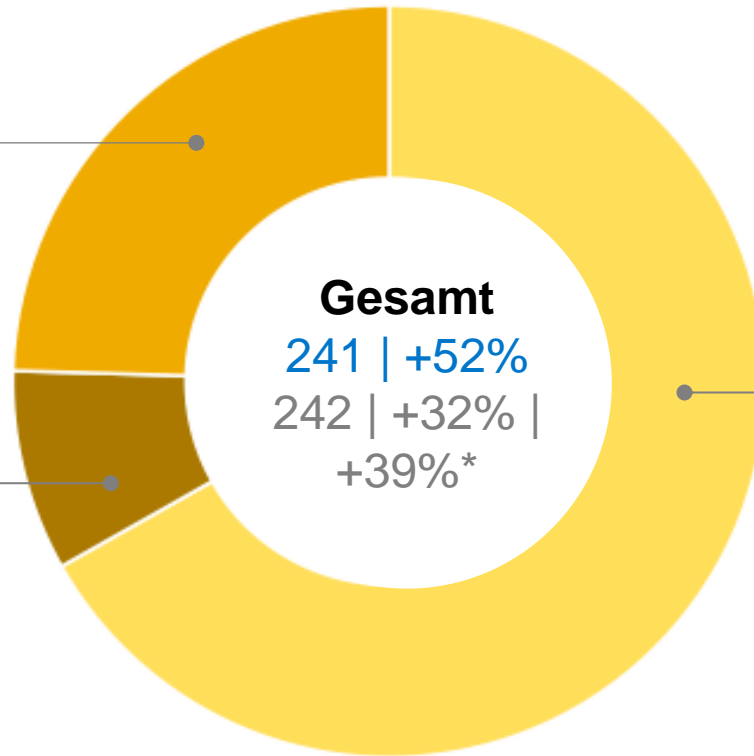
60 | +47% | +51%\*

### Asien Pazifik

#### Japan

21 | +38%

21 | +38% | +48%\*



### Amerika

160 | +55%

162 | +27% | +34%\*

\* währungsbereinigt

\*\* IFRS- und Non-IFRS-Umsätze nach dem Sitz des Kunden

# Cloud-Subskriptions- und -Supporterlöse\*\*

## H1 2014

Mio. € | Veränderung gegenüber Vorjahr in Prozent

IFRS

Non-IFRS

### EMEA

114 | +41%

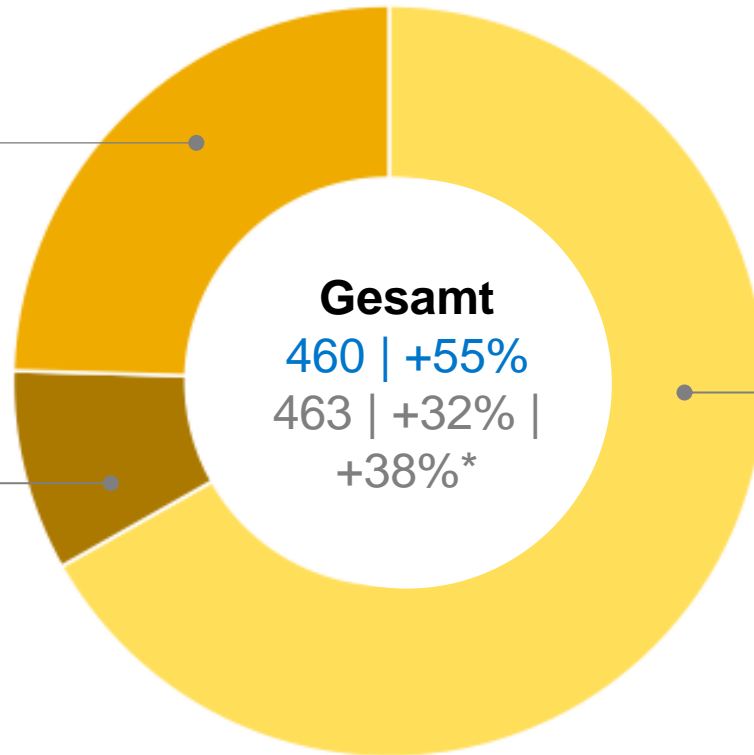
114 | +41% | +45%\*

### Asien Pazifik

#### Japan

40 | +36%

40 | +36% | +46%\*



### Amerika

307 | +65%

309 | +29% | +35%\*

\* währungsbereinigt

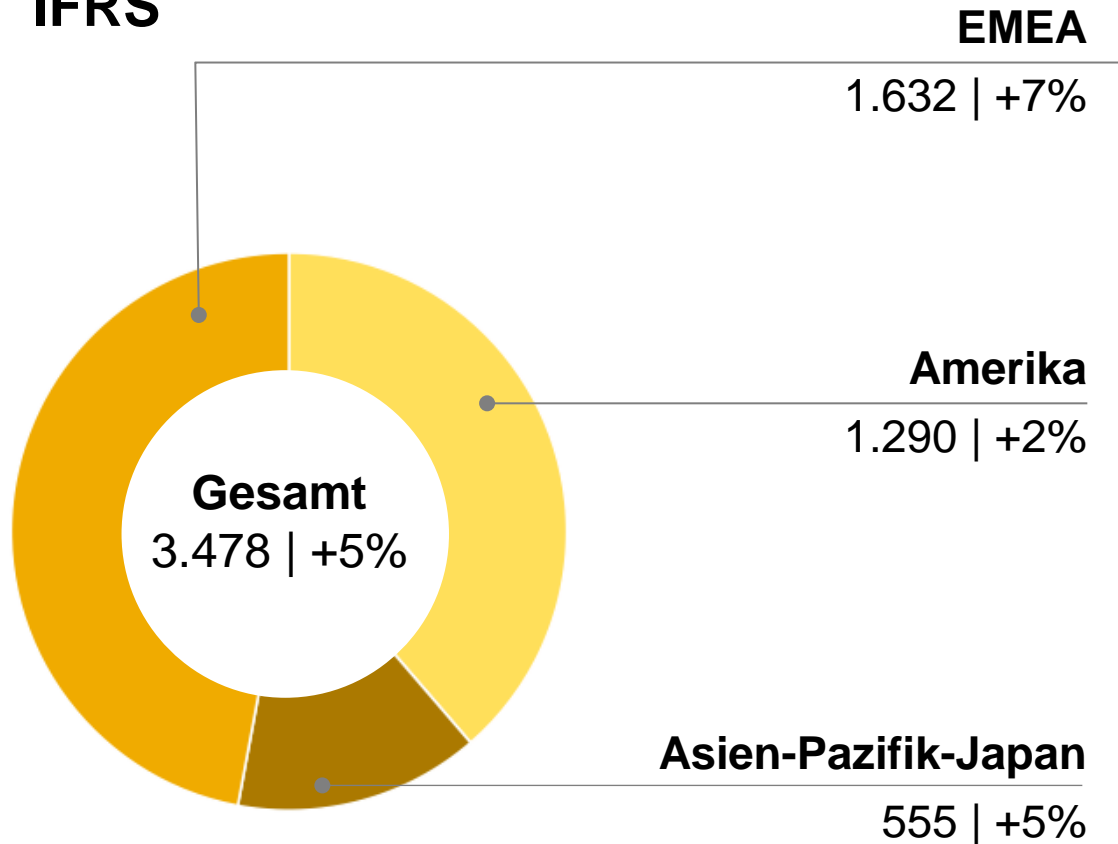
\*\* IFRS- und Non-IFRS-Umsätze nach dem Sitz des Kunden

# Software- und softwarebezogene Serviceerlöse nach Region\*\*

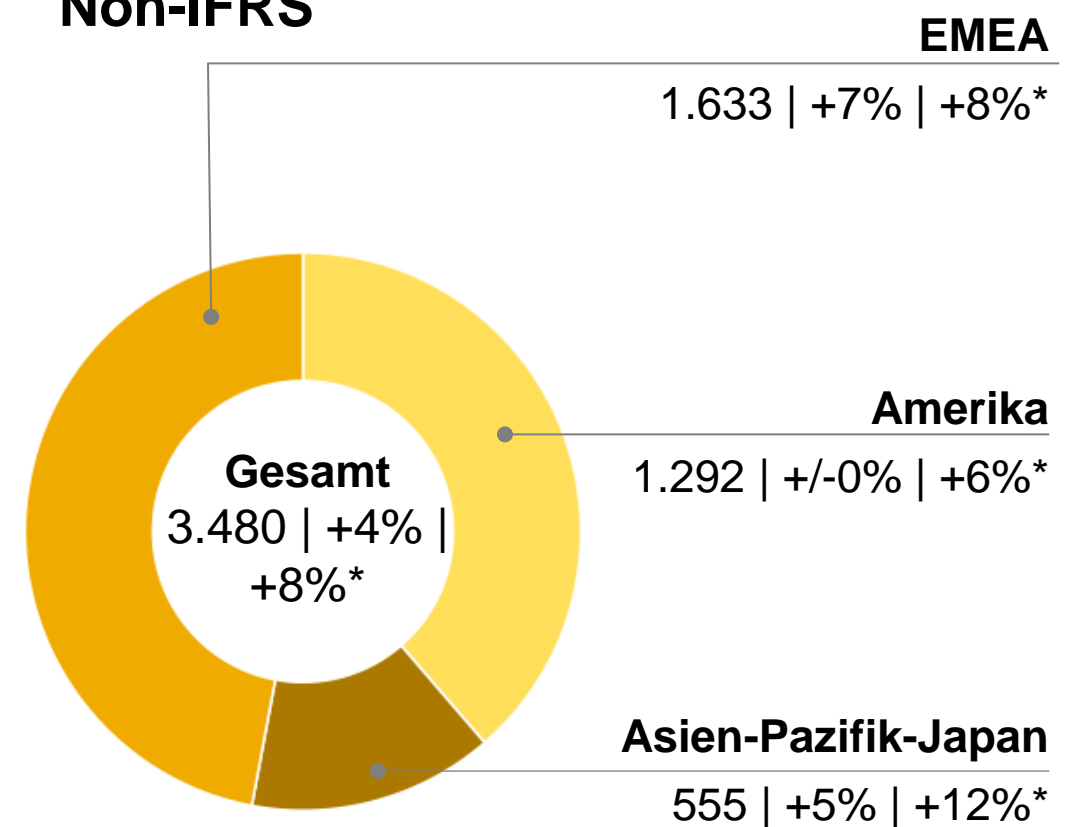
## Q2 2014

Mio. € | Veränderung gegenüber Vorjahr in Prozent

### IFRS



### Non-IFRS



\* währungsbereinigt

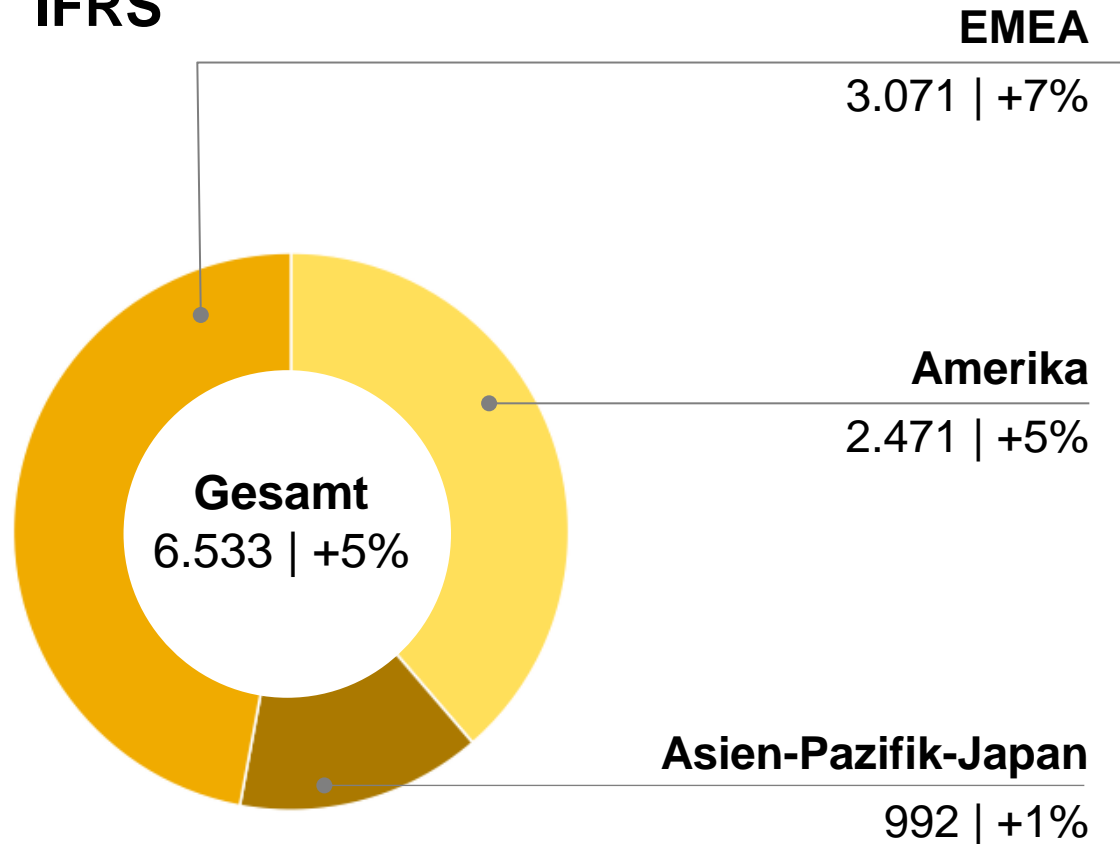
\*\* IFRS- und Non-IFRS-Umsätze nach Sitz des Kunden

# Software- und softwarebezogene Serviceerlöse nach Region\*\*

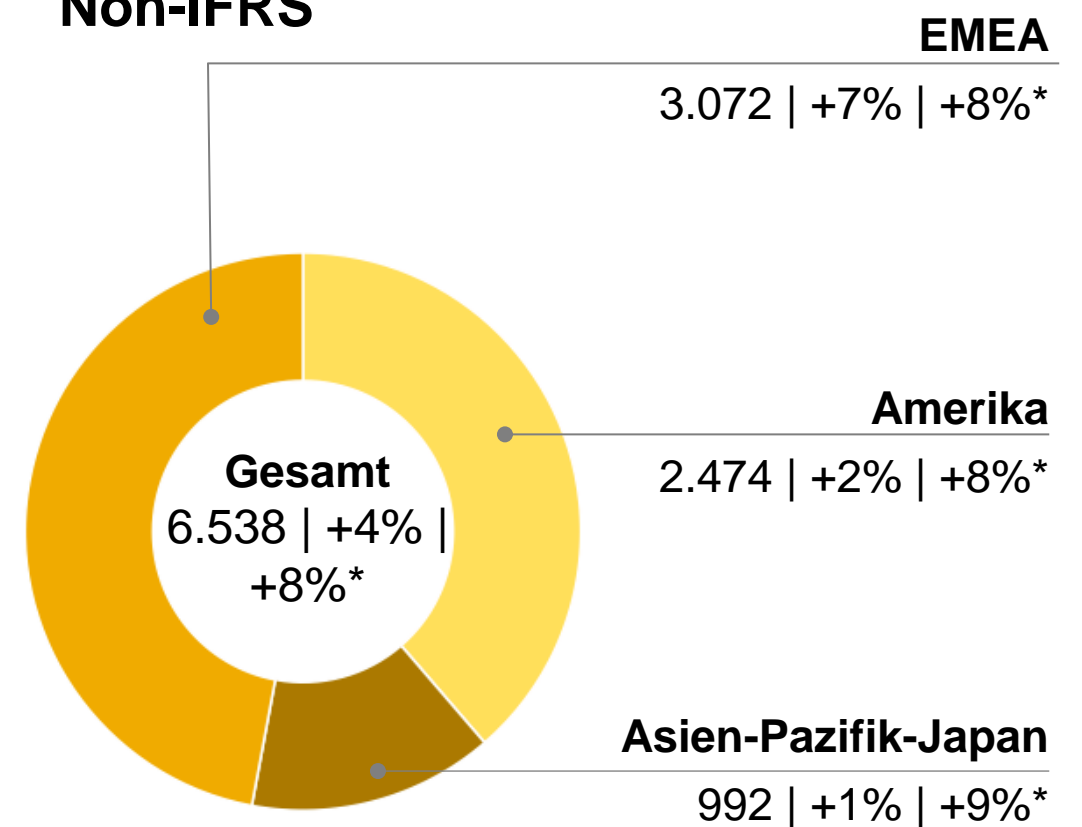
## H1 2014

Mio. € | Veränderung gegenüber Vorjahr in Prozent

### IFRS



### Non-IFRS



\* währungsbereinigt

\*\* IFRS- und Non-IFRS-Umsätze nach Sitz des Kunden

# Umsatzerlöse nach Region\*\*

## Q2 2014

Mio. € | Veränderung gegenüber Vorjahr in Prozent

### IFRS

#### EMEA

1.967 | +5%  
davon Deutschland  
597 | +1%  
davon übrige Region EMEA  
1.369 | +7%

#### Amerika

1.546 | -2%  
davon USA  
1.162 | +2%  
davon übrige Region  
Amerika  
384 | -11%

#### Asien-Pazifik-Japan

638 | +2%  
davon Japan  
134 | -8%  
davon übrige Region APJ  
504 | +6%

**Gesamt**  
4.151 | +2%

### Non-IFRS

#### EMEA

1.967 | +5% | +6%\*  
davon Deutschland  
597 | +1% | +1%\*  
davon übrige Region EMEA  
1.370 | +7% | +9%\*

#### Amerika

1.547 | -3% | +3%\*  
davon USA  
1.163 | +/-0% | +4%\*  
davon übrige Region  
Amerika  
384 | -11% | -2%\*

#### Asien-Pazifik-Japan

638 | +2 | +9%\*  
davon Japan  
134 | -8% | -1%\*  
davon übrige Region APJ  
504 | +6% | +12%\*

**Gesamt**  
4.153 | +2% | +5%\*

\* währungsbereinigt

\*\* IFRS- und Non-IFRS-Umsätze nach Sitz des Kunden

# Umsatzerlöse nach Region\*\*

## H1 2014

Mio. € | Veränderung gegenüber Vorjahr in Prozent

### IFRS

#### EMEA

3.734 | +5%

davon Deutschland

1.132 | +1%

davon übrige Region EMEA

2.602 | +7%

#### Amerika

2.965 | +1%

davon USA

2.225 | +5%

davon übrige Region

Amerika

740 | -9%

#### Asien-Pazifik-Japan

1.149 | -2%

davon Japan

264 | -12%

davon übrige Region APJ

886 | +1%

**Gesamt**  
7.849 | +2%

### Non-IFRS

#### EMEA

3.736 | +5% | +7%\*

davon Deutschland

1.132 | +1% | +1%\*

davon übrige Region EMEA

2.604 | +7% | +9%\*

#### Amerika

2.968 | -1% | +5%\*

davon USA

2.228 | +2% | +6%\*

davon übrige Region

Amerika

740 | -9% | +/-0%\*

#### Asien-Pazifik-Japan

1.150 | -2% | +6%\*

davon Japan

264 | -12% | -2%\*

davon übrige Region APJ

886 | +1% | +8%\*

**Gesamt**  
7.854 | +2% | +6%\*

\* währungsbereinigt

\*\* IFRS- und Non-IFRS-Umsätze nach Sitz des Kunden

# Q2/14: Non-IFRS operative Marge +80BP – Rückstellung für Rechtsstreit beeinträchtigt IFRS operative Marge negativ

Mio. €, falls nicht anders bezeichnet	IFRS			Non-IFRS			
Umsatz	Q2/14	Q2/13	Δ%	Q2/14	Q2/13	Δ%	Δ% währungs- bereinigt
Cloud-Subskriptionen und -Support	241	159	52	242	183	32	39
Software	957	982	-2	957	982	-2	1
Support	2.279	2.177	5	2.280	2.182	4	9
Software und Support	3.237	3.159	2	3.238	3.164	2	6
<b>Software u. sw-bezog. Serviceerlöse</b>	<b>3.478</b>	<b>3.318</b>	<b>5</b>	<b>3.480</b>	<b>3.347</b>	<b>4</b>	<b>8</b>
<b>Beratungs- und sonst. Serviceerlöse</b>	<b>673</b>	<b>744</b>	<b>-10</b>	<b>673</b>	<b>744</b>	<b>-10</b>	<b>-6</b>
davon Cloud	54	39	39	54	39	39	44
<b>Umsatzerlöse</b>	<b>4.151</b>	<b>4.062</b>	<b>2</b>	<b>4.153</b>	<b>4.091</b>	<b>2</b>	<b>5</b>
<b>Operative Aufwendungen</b>							
<b>Operative Aufwendungen</b>	<b>-3.453</b>	<b>-3.074</b>	<b>12</b>	<b>-2.917</b>	<b>-2.905</b>	<b>0</b>	<b>5</b>
<b>Ergebnisse</b>							
<b>Betriebsergebnis</b>	<b>698</b>	<b>988</b>	<b>-29</b>	<b>1.236</b>	<b>1.186</b>	<b>4</b>	<b>7</b>
Finanzergebnis, netto	17	-23	<-100	17	-23	<-100	
<b>Gewinn vor Steuern</b>	<b>719</b>	<b>963</b>	<b>-25</b>	<b>1.257</b>	<b>1.161</b>	<b>8</b>	
Ertragsteueraufwand	-163	-239	-32	-319	-311	3	
<b>Gewinn nach Steuern</b>	<b>556</b>	<b>724</b>	<b>-23</b>	<b>938</b>	<b>850</b>	<b>10</b>	
<b>Operative Marge in %</b>	<b>16,8</b>	<b>24,3</b>	<b>-7,5Pp</b>	<b>29,8</b>	<b>29,0</b>	<b>0,8Pp</b>	<b>0,6Pp</b>
<b>Ergebnis je Aktie in €</b>	<b>0,47</b>	<b>0,61</b>	<b>-23</b>	<b>0,79</b>	<b>0,71</b>	<b>10</b>	

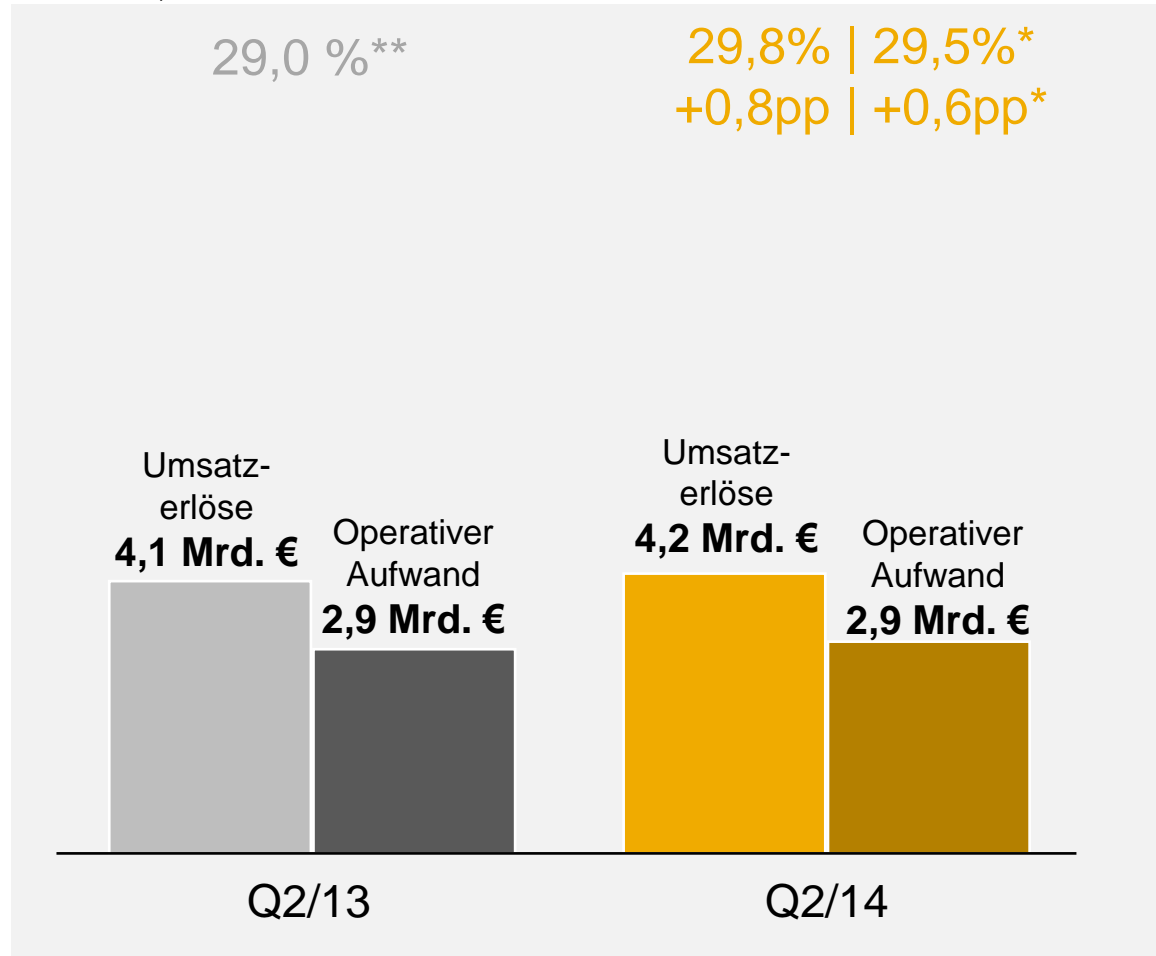
# H1/14: Non-IFRS operative +40 BP – Rückstellung für Rechtsstreit beeinträchtigt IFRS operative Marge negativ

Mio. €, falls nicht anders bezeichnet	IFRS			Non-IFRS			
	H1/14	H1/13	Δ%	H1/14	H1/13	Δ%	Δ% währungs- bereinigt
<b>Umsatz</b>							
Cloud-Subskriptionen und -Support	460	296	55	463	350	32	38
Software	1.581	1.638	-4	1.581	1.638	-4	1
Support	4.492	4.286	5	4.495	4.295	5	9
Software und Support	6.072	5.924	3	6.075	5.934	2	6
<b>Software u. sw-bezog. Serviceerlöse</b>	<b>6.533</b>	<b>6.220</b>	<b>5</b>	<b>6.538</b>	<b>6.284</b>	<b>4</b>	<b>8</b>
<b>Beratungs- und sonst. Serviceerlöse</b>	<b>1.316</b>	<b>1.443</b>	<b>-9</b>	<b>1.316</b>	<b>1.443</b>	<b>-9</b>	<b>-5</b>
davon Cloud	98	82	19	98	82	19	24
<b>Umsatzerlöse</b>	<b>7.849</b>	<b>7.663</b>	<b>2</b>	<b>7.854</b>	<b>7.727</b>	<b>2</b>	<b>6</b>
<b>Operative Aufwendungen</b>							
<b>Operative Aufwendungen</b>	<b>-6.428</b>	<b>-6.029</b>	<b>7</b>	<b>-5.699</b>	<b>-5.639</b>	<b>1</b>	<b>5</b>
<b>Ergebnisse</b>							
<b>Betriebsergebnis</b>	<b>1.421</b>	<b>1.634</b>	<b>-13</b>	<b>2.155</b>	<b>2.088</b>	<b>3</b>	<b>7</b>
Finanzergebnis, netto	9	-37	<-100	9	-37	<-100	
<b>Gewinn vor Steuern</b>	<b>1.423</b>	<b>1.584</b>	<b>-10</b>	<b>2.157</b>	<b>2.038</b>	<b>6</b>	
Ertragsteueraufwand	-332	-340	-2	-553	-499	11	
<b>Gewinn nach Steuern</b>	<b>1.090</b>	<b>1.244</b>	<b>-12</b>	<b>1.604</b>	<b>1.539</b>	<b>4</b>	
<b>Operative Marge in %</b>	<b>18,1</b>	<b>21,3</b>	<b>-3,2Pp</b>	<b>27,4</b>	<b>27,0</b>	<b>0,4Pp</b>	<b>0,3Pp</b>
<b>Ergebnis je Aktie in €</b>	<b>0,91</b>	<b>1,04</b>	<b>-12</b>	<b>1,34</b>	<b>1,29</b>	<b>4</b>	



# Operative Marge (Non-IFRS) stieg im 2. Quartal 2014 währungsbereinigt um 0,6 Prozentpunkte

Non-IFRS, Q2/14



## Betriebsergebnis (Non-IFRS):

- +4 % auf 1,24 Mrd. € (2013: 1,19 Mrd. €)
- +7 % auf 1,27 Mrd. € währungsbereinigt

## Operative Marge (Non-IFRS):

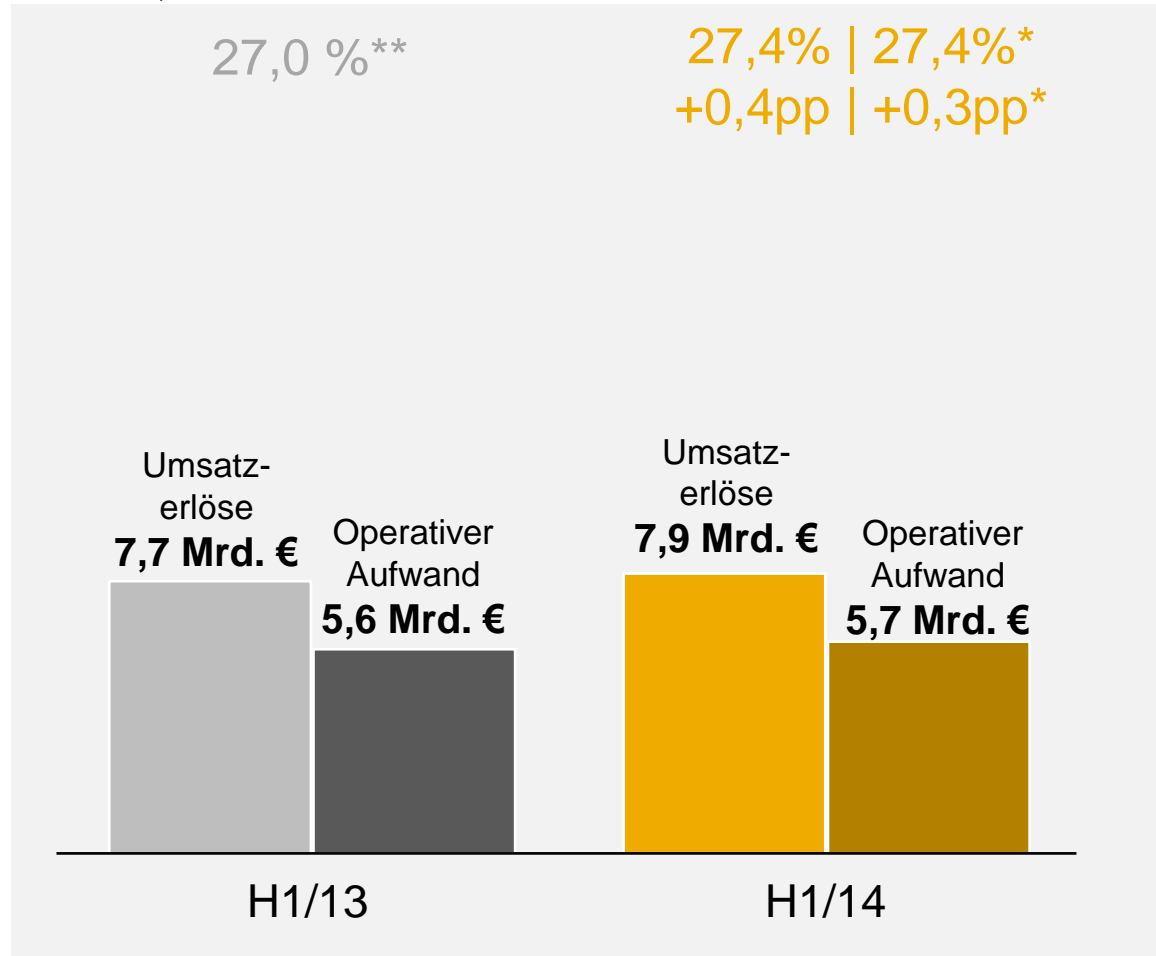
- +0,8 Pp auf 29,8 % (Q2/13: 29,0 %)
- +0,6 Pp auf 29,5 % währungsbereinigt

\*\* Beginnend mit dem zweiten Quartal 2014 hat SAP die operativen Aufwendungen (Non-IFRS) zusätzlich um die Aufwendungen für den Versata-Rechtsstreit bereinigt. Beträge früherer Perioden wurden an die neue Definition angepasst. Die operative Marge (Non-IFRS) für das zweite Quartal 2013 beträgt nun 29,0 %.

\* Währungsbereinigt

# Operative Marge (Non-IFRS) stieg im 1. Halbjahr 2014 währungsbereinigt um 0,3 Prozentpunkte

Non-IFRS, H1/14



\* Währungsbereinigt

## Betriebsergebnis (Non-IFRS):

- +3 % auf 2,16 Mrd. € (2013: 2,09 Mrd. €)
- +7 % auf 2,24 Mrd. € währungsbereinigt

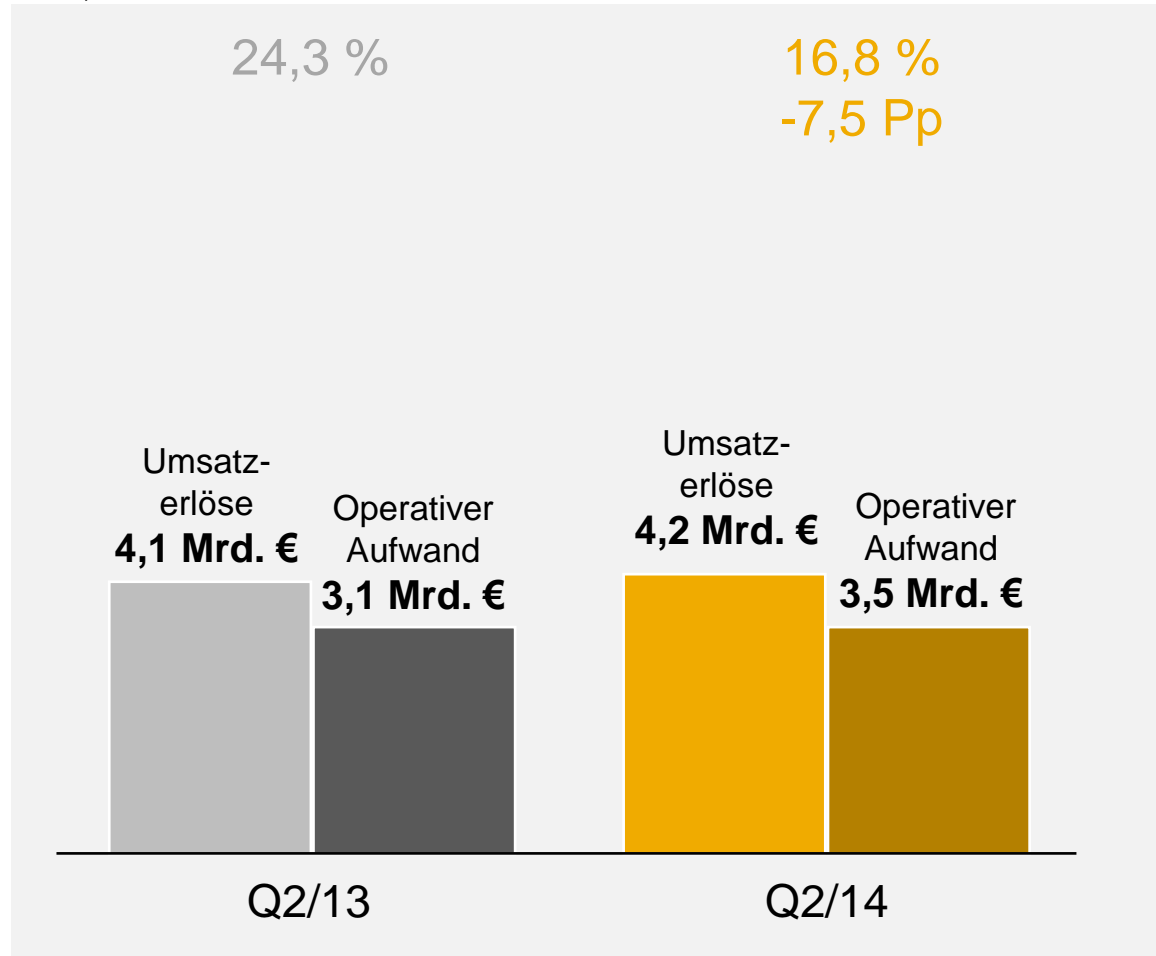
## Operative Marge (Non-IFRS):

- +0,4 Pp auf 27,4 % (H1/13: 27,0%)
- +0,3 Pp auf 27,4% währungsbereinigt

\*\* Beginnend mit dem zweiten Quartal 2014 hat SAP die operativen Aufwendungen (Non-IFRS) zusätzlich um die Aufwendungen für den Versata-Rechtsstreit bereinigt. Beträge früherer Perioden wurden an die neue Definition angepasst. Die operative Marge (Non-IFRS) für das erste Halbjahr 2013 beträgt nun 27,0 %.

# Das Betriebsergebnis (IFRS) fiel aufgrund einer Rückstellung um 29 % in Q2 2014

IFRS, Q2/14



\* Währungsbereinigt

## Betriebsergebnis (IFRS):

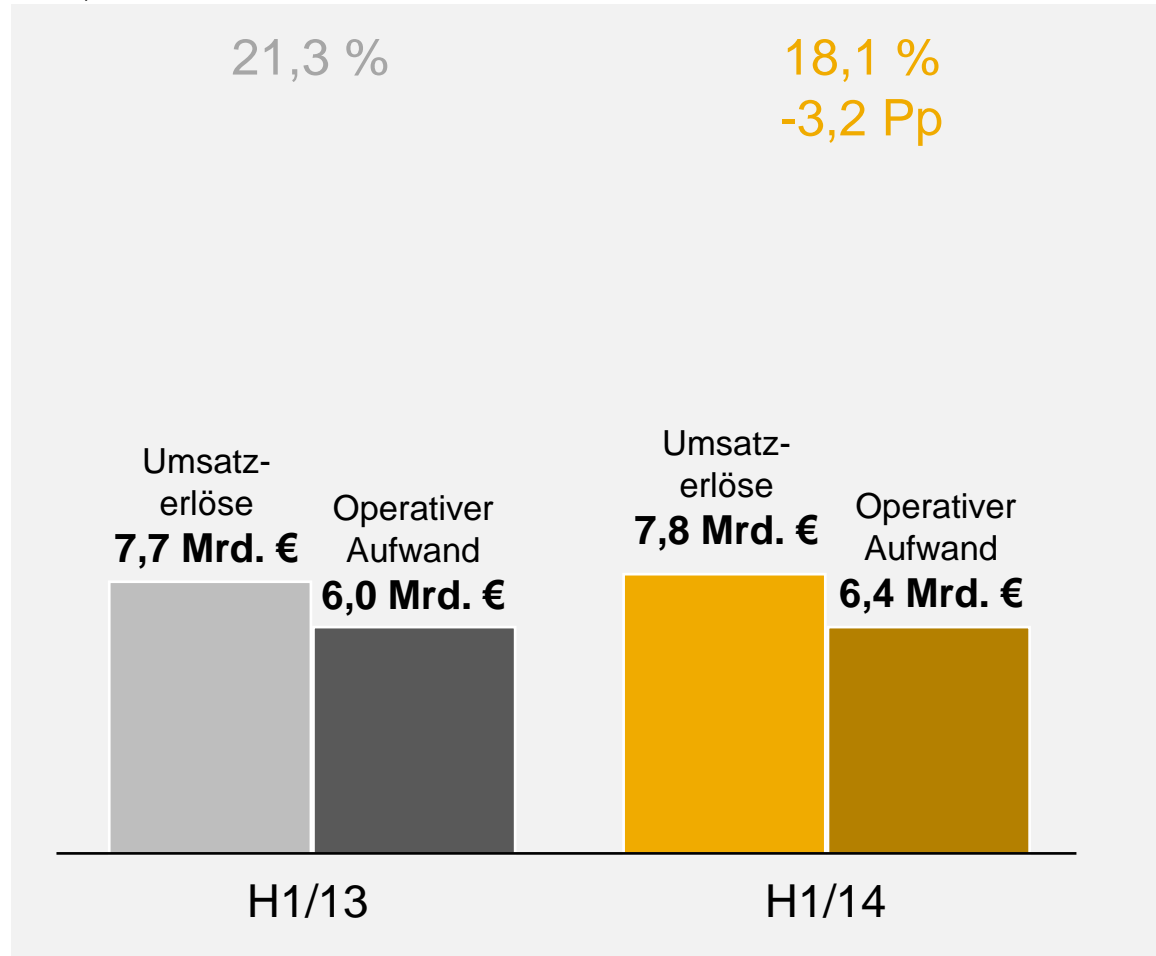
- -29 % auf 698 Mio. € (Q2/13: 988 Mio. €)

## Operative Marge (IFRS):

- Die operative Marge (IFRS) fiel um 7,5 Prozentpunkte auf 16,8 % (Q2/13: 24,3 %) aufgrund einer bedeutenden Rückstellung, die für den Versata-Rechtsstreit gebildet wurde. Dieses beeinflusste die operative Marge (IFRS) negativ.

# Das Betriebsergebnis (IFRS) fiel aufgrund einer Rückstellung um 13 % in H1 2014

IFRS, H1/14



\* Währungsbereinigt

## Betriebsergebnis (IFRS):

- -13 % auf 1,42 Mrd. € (Q2/13: 1,63 Mrd. €)

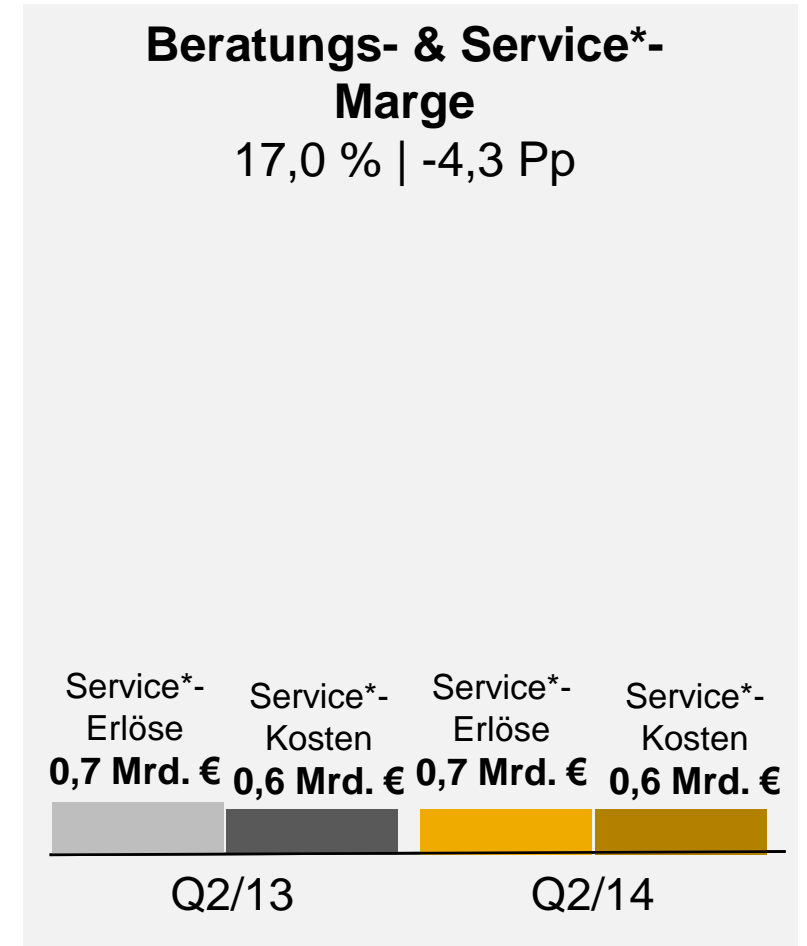
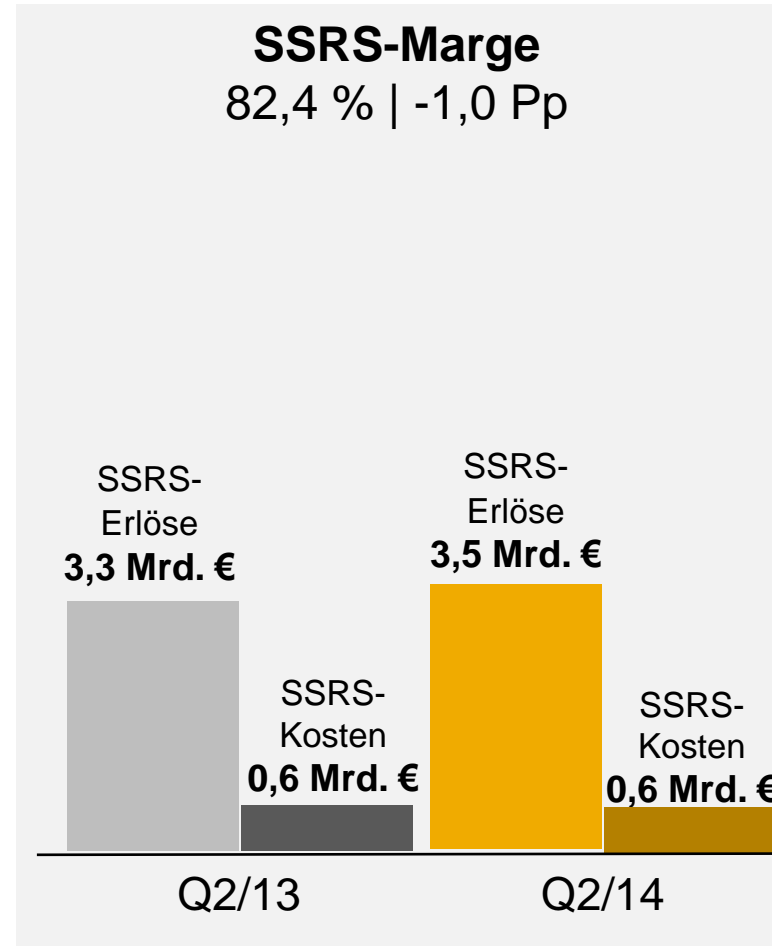
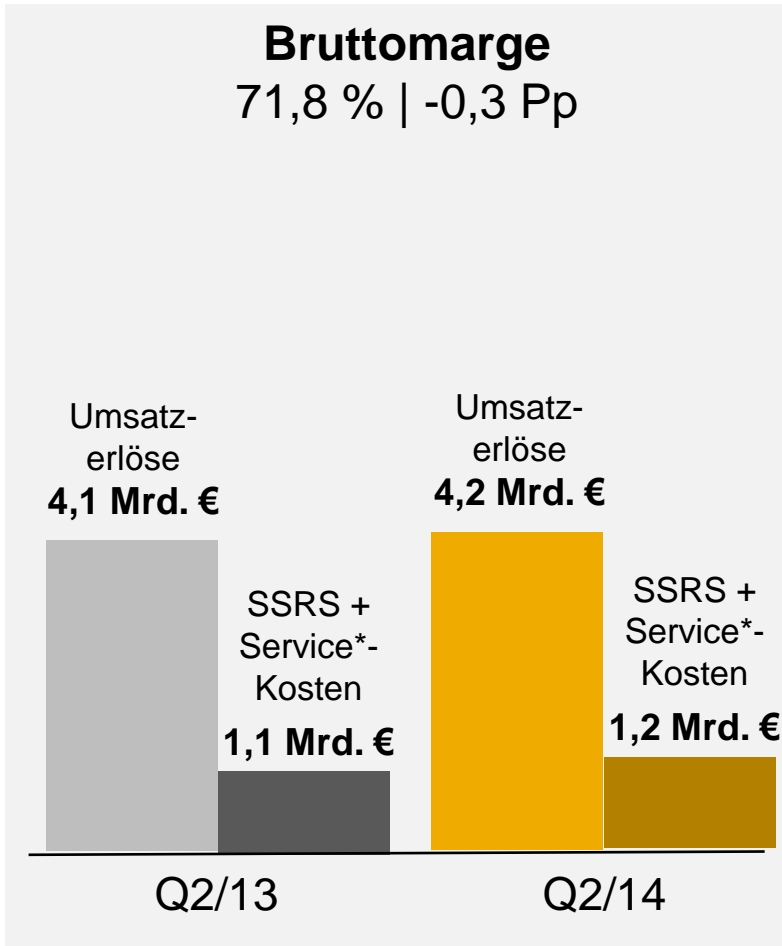
## Operative Marge (IFRS) :

- Die operative Marge (IFRS) fiel um 3,2 Prozentpunkte auf 18,1 % (Q2/13: 21,3 %) aufgrund einer bedeutenden Rückstellung, die für den Versata-Rechtsstreit gebildet wurde. Dieser beeinflusste die operative Marge (IFRS) negativ.

# Bruttomarge fiel um 30 BP

## 2. Quartal 2014

Non-IFRS, Q2 2014

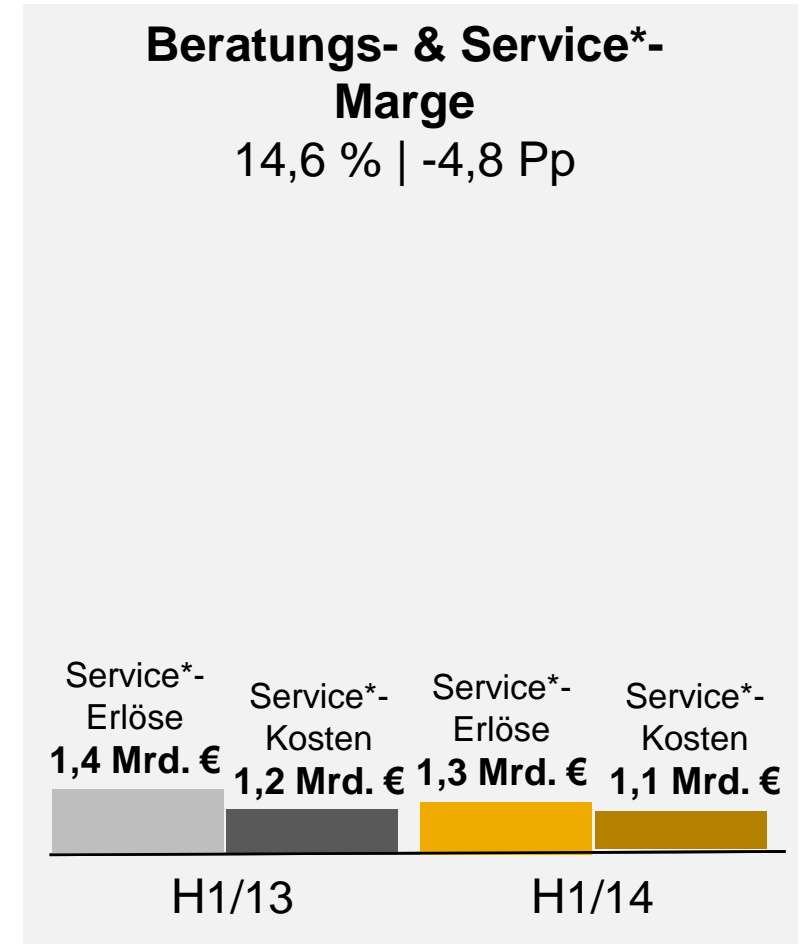
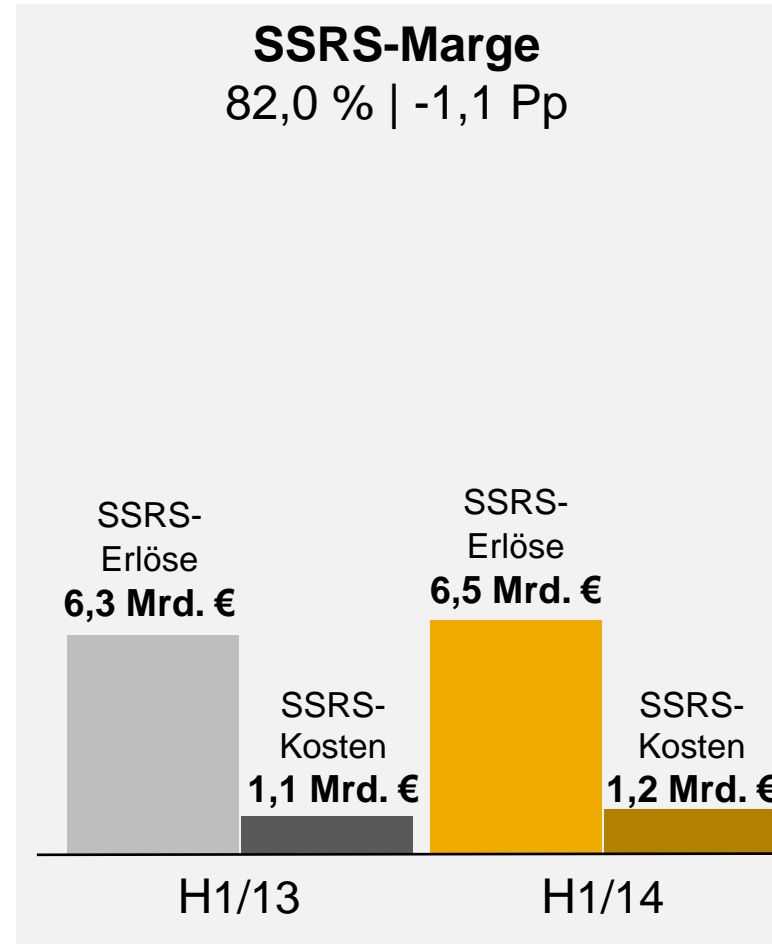
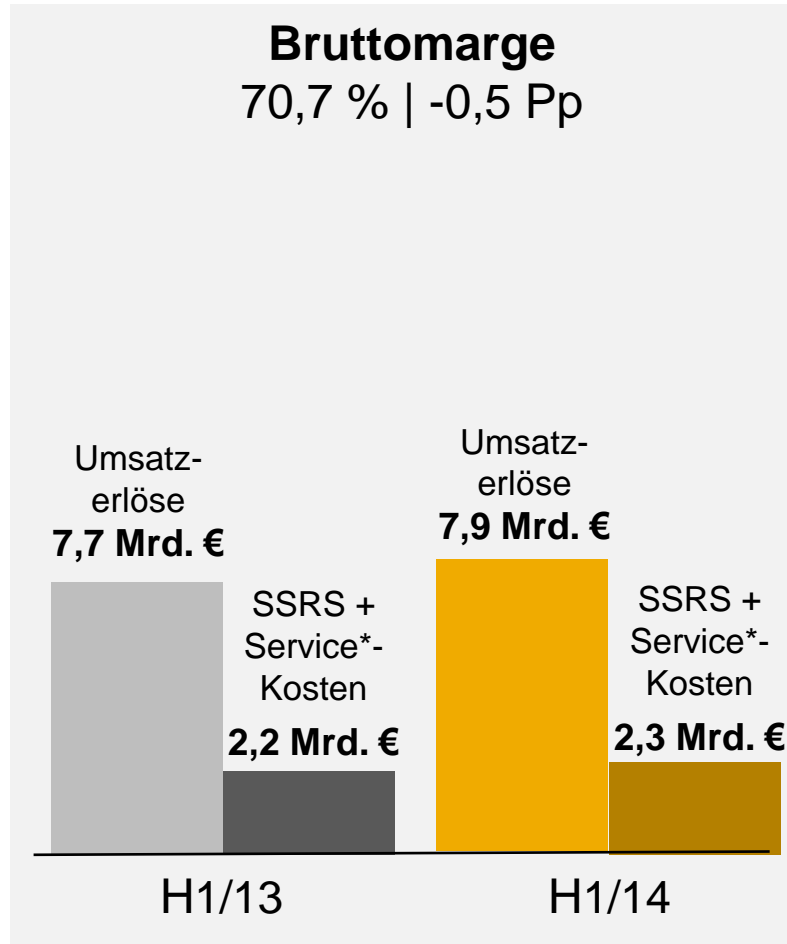


\* Beratungs- und sonstige Serviceerlöse/-kosten

# Bruttomarge fiel um 50 BP

## 1. Halbjahr 2014

Non-IFRS, H1 2014



\* Beratungs- und sonstige Serviceerlöse/-kosten

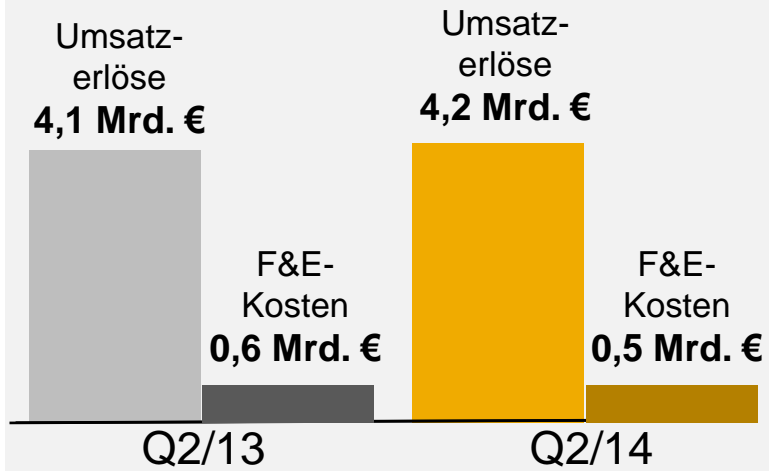
# Kostenanteil an den Umsatzerlösen

## Q2 2014, Non-IFRS

Non-IFRS, Q2 2014

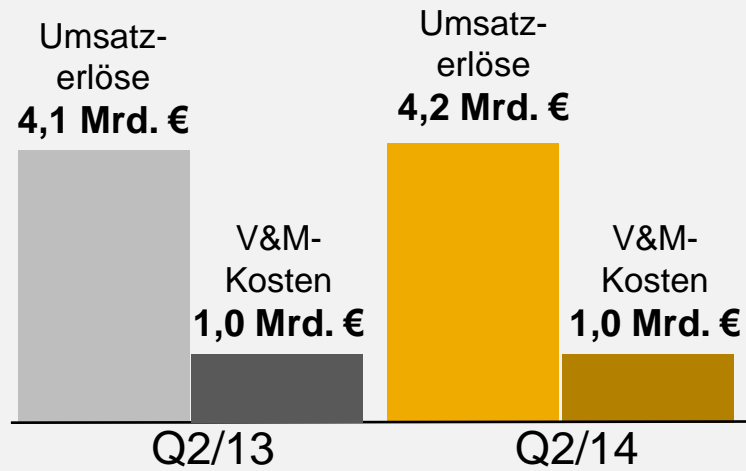
### Forschung & Entwicklung

in % der Umsatzerlöse  
12,8 % | -0,7 Pp



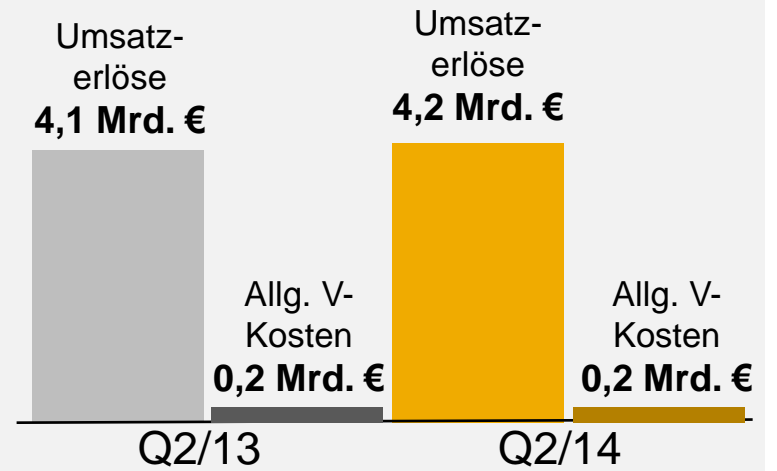
### Vertrieb & Marketing

in % der Umsatzerlöse  
24,2 % | -0,6 Pp



### Allgemeine Verwaltung

in % der Umsatzerlöse  
5,0 % | -0,1 Pp



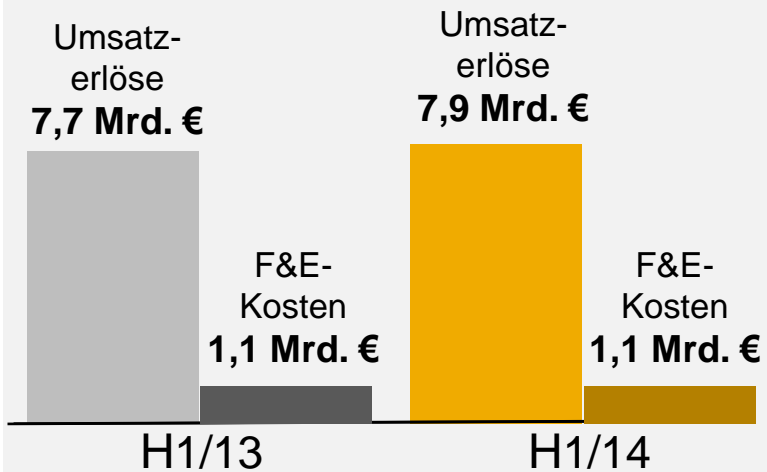
# Kostenanteil an den Umsatzerlösen

## H1 2014, Non-IFRS

Non-IFRS, H1 2014

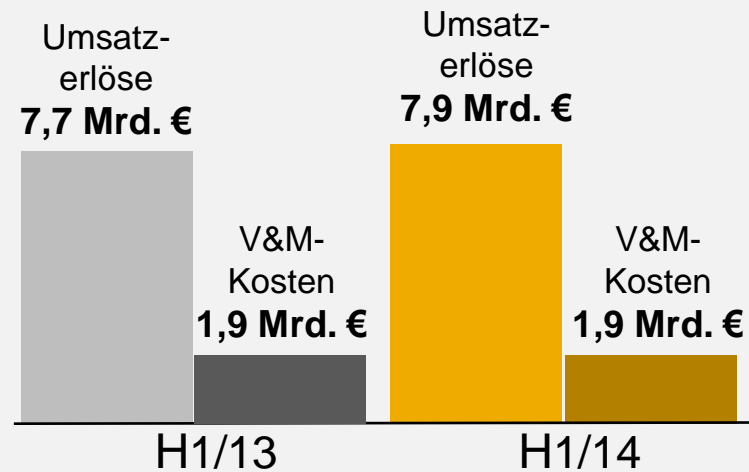
### Forschung & Entwicklung

in % der Umsatzerlöse  
13,5 % | -0,6 Pp



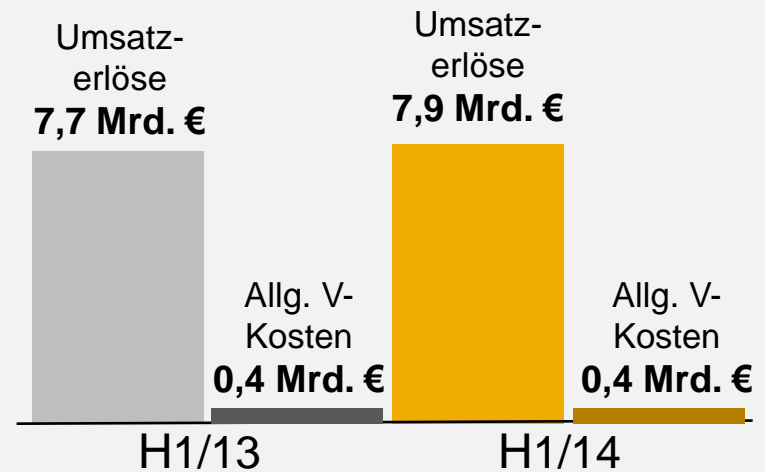
### Vertrieb & Marketing

in % der Umsatzerlöse  
24,7 % | -0,4 Pp



### Allgemeine Verwaltung

in % der Umsatzerlöse  
5,0 % | -0,1 Pp





# Gliederung

Gewinn- und Verlustrechnung

**Bilanz- und Cashflow-Analyse**

Ausblick und zusätzliche Informationen

# Bilanz, gekürzt

## 30. Juni 2014, IFRS

<b>Aktiva</b> Mio. €	30.06.14	31.12.13
Zahlungsmittel & Zahlungsmitteläquivalente; sonst. finanz. Vermögenswerte	3.353	2.999
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen u. sonstige Forderungen	3.614	3.865
Sonstige kurzfristige Vermögenswerte	642	488
<b>Summe kurzfristiger Vermögenswerte</b>	<b>7.610</b>	<b>7.352</b>
Geschäfts- oder Firmenwert	14.380	13.684
Immaterielle Vermögenswerte	2.907	2.956
Sachanlagen	1.847	1.820
Sonstige langfristige Vermögenswerte	1.482	1.275
<b>Summe langfristiger Vermögenswerte</b>	<b>20.616</b>	<b>19.736</b>
<b>Summe Vermögenswerte</b>	<b>28.226</b>	<b>27.089</b>

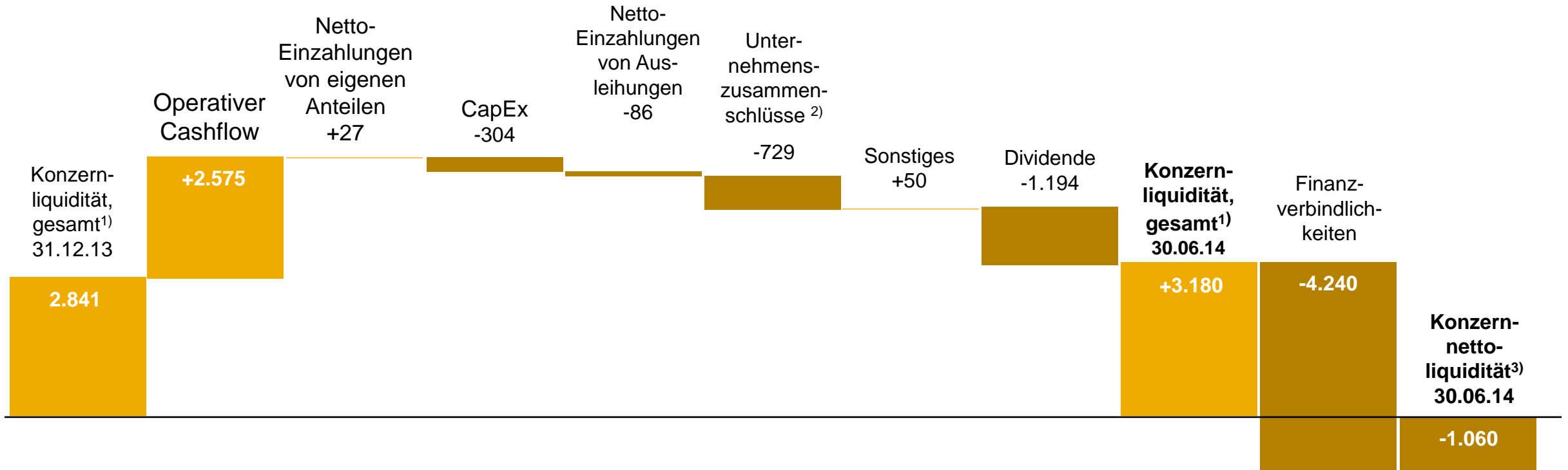
<b>Passiva</b> Mio. €	30.06.14	31.12.13
Verbindl.aus L&L und sonstige Verbindl.	846	850
Passive Rechnungsabgrenzung	3.304	1.408
Rückstellungen	834	645
Sonstige Verbindlichkeiten	2.401	3.444
<b>Kurzfristige Schulden</b>	<b>7.385</b>	<b>6.347</b>
Finanzielle Verbindlichkeiten	3.791	3.758
Rückstellungen	211	278
Passive Rechnungsabgrenzung	63	74
Sonstige langfristige Verbindlichkeiten	622	583
<b>Langfristige Schulden</b>	<b>4.687</b>	<b>4.694</b>
<b>Summe Schulden</b>	<b>12.072</b>	<b>11.041</b>
<b>Summe Eigenkapital</b>	<b>16.154</b>	<b>16.048</b>
<b>Summe Eigenkapital, Schulden</b>	<b>28.226</b>	<b>27.089</b>

# Stärkster operativer Cashflow, der jemals in einem ersten Halbjahr erzielt wurde – Anstieg um 4 % auf 2,58 Mrd. €

Mio. €, falls nicht anders bezeichnet	01.01.14 - 30.06.14	01.01.13 - 30.06.13	Δ
Operativer Cashflow	2.575	2.482	+4%
- Investitionen	-304	-265	+15%
<b>Free Cashflow</b>	<b>2.271</b>	<b>2.217</b>	<b>+2%</b>
Free Cashflow in % der Umsatzerlöse	29%	29%	+/-0pp
Cash Conversion Rate	2,36	2,00	+18%
Außenstandsdauer der Forderungen (DSO in Tagen)	64	62	+2

# Nettoliquidität stieg um >400 Mio. € auf -1,06 Mrd. € seit Ende 2013 – beachtlich in Anbetracht der Auszahlungen für Dividenden& Akquisitionen

Mio. €



1) Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente, kurzfristige Wertpapiere und sonstige Geldanlagen

2) Unternehmenszusammenschlüsse abzüglich übernommener Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente = -729 Mio. €

3) Gesamtkonzernliquidität abzüglich Finanzschulden (=Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten, Privatplatzierungen und Anleihen); entspricht Nettoliquidität zweiten Grades, Details siehe Zwischenbericht für Q2 2014

# Gliederung

Gewinn- und Verlustrechnung

Bilanz- und Cashflow-Analyse

**Ausblick und Zusätzliche Informationen**

# SAP aktualisiert den Ausblick für das Gesamtjahr 2014

	SAP's Ausblick GJ 2014		Vergleichswert GJ 2013
Cloud-Subskriptions- und -Supporterlöse (Non-IFRS, währungsbereinigt)	1.000 Mio. € – 1.050 Mio. € Oberes Ende der Spanne entspricht einer Wachstums- rate von +39 %	Bisher: 950 Mio. € – 1 Mrd. €	757 Mio. €
SSRS-Erlöse (Non-IFRS, währungsbereinigt)	+ 6 % – 8 %		14,03 Mrd. €
Betriebsergebnis (Non-IFRS, währungsbereinigt)	5,8 Mrd. € bis 6 Mrd. €		5,48 Mrd. €

Während der Ausblick der SAP für das GJ 2014 im Geschäftsbericht ohne Berücksichtigung der Wechselkurse gegeben wird, erwartet das Unternehmen, dass die berichteten Wachstumsraten auf Basis aktueller Wechselkurse durch die Wechselkursschwankungen weiterhin negativ beeinflusst werden. Wenn die Währungskurse für den Rest des Jahres unverändert auf dem Stand von Juni 2014 bleiben, erwartet die SAP, dass die Wachstumsraten der Software- und softwarebezogenen Serviceerlöse (Non-IFRS) und des Betriebsergebnisses (Non-IFRS) zu aktuellen Kursen für Q3/14 um rund 2 Pp bzw. 2 Pp und für das GJ/14 um rund 2 Pp bzw. 2 Pp durch Währungseffekte negativ beeinflusst werden.

Der obenstehende Ausblick auf den Einfluss der berichteten Wachstumsraten auf Basis aktueller Wechselkurse durch die erwarteten Wechselkursschwankungen ersetzt die am 17. April 2014 im Rahmen der „Q1 2014 veröffentlichten Geschäftszahlen“ veröffentlichten Erwartungen.

# Zusätzliche Informationen zum Ausblick und Non-IFRS Anpassungen

- Die SAP rechnet mit einer effektiven Steuerquote (IFRS) von 26,0 % bis 27,0 % (2013: 24,4 %) und mit einer effektiven Steuerquote (Non-IFRS) von 27,5 % bis 28,5 % (2013: 25,9 %).

IFRS-Ergebniskennzahlen	Ist-Beträge für H1/2013	Ist-Beträge für H1/2014	Geschätzte Beträge für GJ/2014
Abschreibungen auf abgegr. Erlöse	64 Mio. €	5 Mio. €	<20 Mio. €
Nicht fortgeführte Geschäftsaktivitäten	0 Mio. €	1 Mio. €	<10 Mio. €
Versata-Rechtsstreit	-32 Mio. €	289 Mio. €	289 Mio. €
Aufwendungen für anteilsbasierte Vergütungsprogramme	109 Mio. €	124 Mio. €	320 – 360 Mio. €
Akquisitionsbed. Aufwendungen	283 Mio. €	261 Mio. €	520 – 560 Mio. €
Restrukturierungsaufwendungen	31 Mio. €	54 Mio. €	100 – 150 Mio. €
<b>Summe der Anpassungen</b>	<b>454 Mio. €</b>	<b>735 Mio. €</b>	<b>1.259 – 1.389 Mio. €</b>

# Non-IFRS-Finanzinformationen

---

SAP hat ihre Non-IFRS Schätzungen für das Gesamtjahr 2014 veröffentlicht. Weitere Informationen zu den Non-IFRS-Anpassungen und ihren Beschränkungen sowie zu währungsbereinigten und Free-Cashflow-Kennzahlen finden sich in dem Dokument „Non-IFRS-Finanzinformationen“ im Internet [www.sap.de/investor](http://www.sap.de/investor) unter [Grundlagen der Berichterstattung](#).

Währungsbereinigte Umsatz- und Ergebniszahlen werden berechnet, indem Umsatz und Ergebnis der aktuellen Berichtsperiode mit den durchschnittlichen Wechselkursen der Vorjahresperiode anstatt der laufenden Periode umgerechnet werden. Währungsbereinigte Periodenveränderungen werden berechnet durch den Vergleich der währungsbereinigten Non-IFRS-Zahlen der Berichtsperiode mit den Non-IFRS-Zahlen der Vorjahresperiode.

Weitere Informationen zu den Non-IFRS-Anpassungen und ihren Beschränkungen sowie zu währungsbereinigten und Free-Cashflow-Kennzahlen finden sich in dem Dokument „Non-IFRS-Finanzinformationen“ im Internet unter [www.sap.de/investor](http://www.sap.de/investor) unter [Grundlagen der Berichterstattung](#).