

# Drittes Quartal und erste 9 Monate 2014

## Veröffentlichung der Ergebnisse

Walldorf

Montag, 20. Oktober 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**

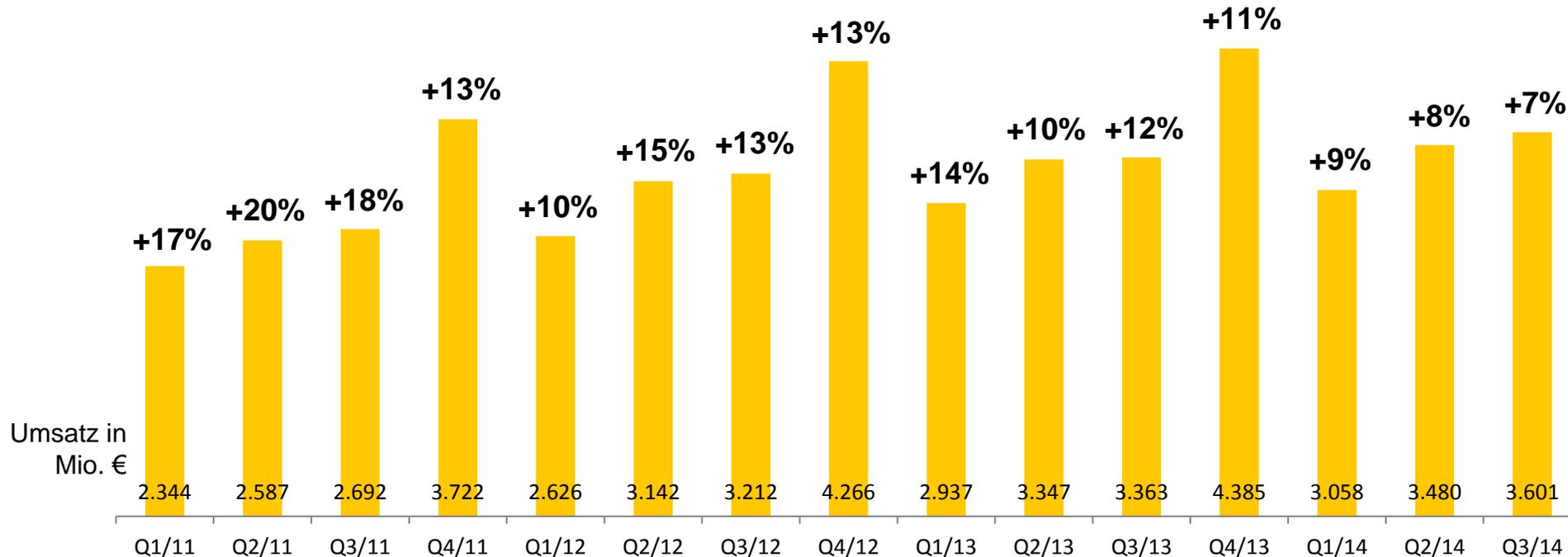
Bilanz- und Cashflow-Analyse

Ausblick und zusätzliche Informationen

# Mit Wachstum der SSRS-Erlöse (Non-IFRS) von 8 % in 9M liegen wir am oberen Ende der erwarteten Spanne für das Geschäftsjahr

## SSRS-Erlöse (Non-IFRS) : +7 % währungsbereinigt

Veränderung gegenüber Vorjahr in Prozent, währungsbereinigt

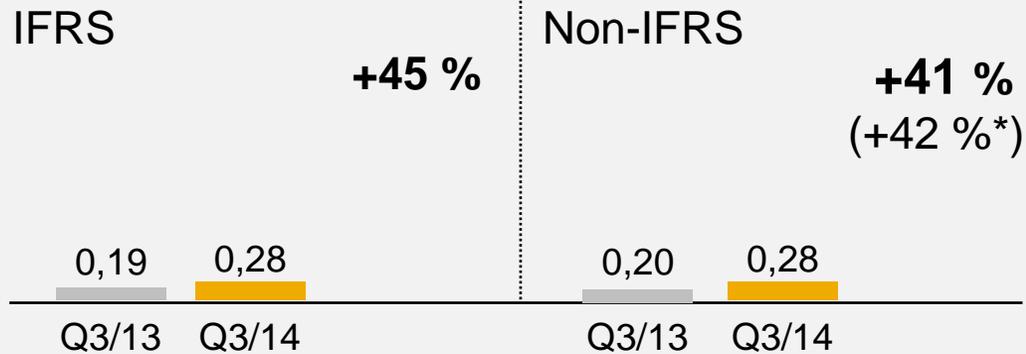


**Software- und softwarebezogene Serviceerlöse (SSRS) (Non-IFRS) stiegen währungsbereinigt um 7 %**

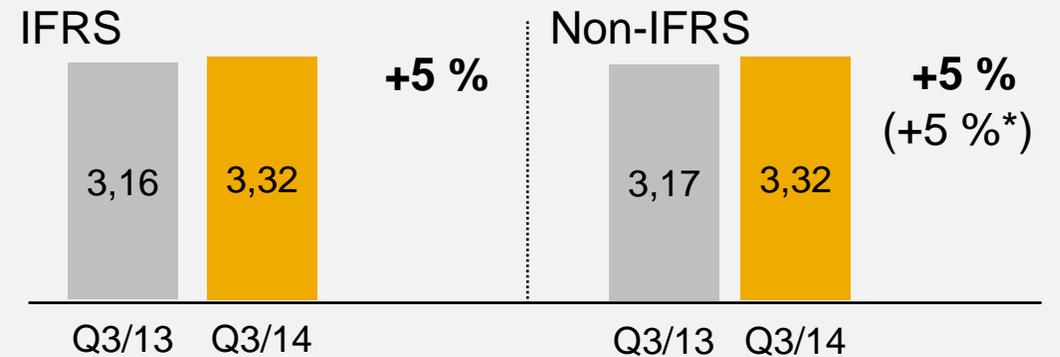
Zu aktuellen Kursen sind sie um 7 % auf 3,60 Mrd. € gestiegen

# Q3 2014 – Wesentliche Kennzahlen

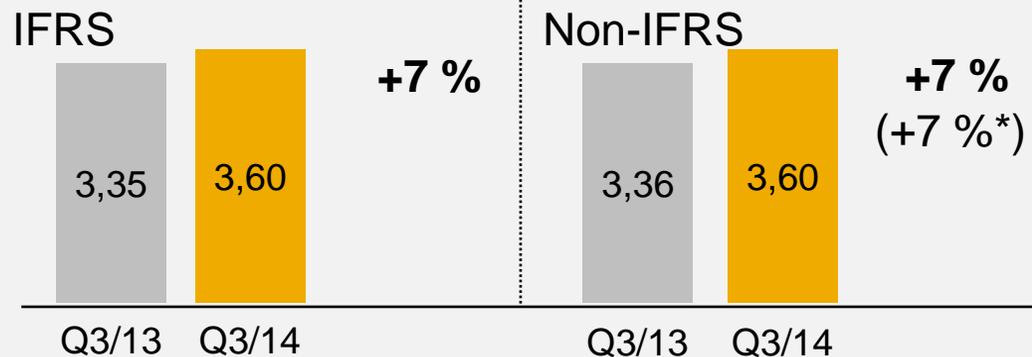
## Cloud-Subskriptionen und -Support (Mrd. €)



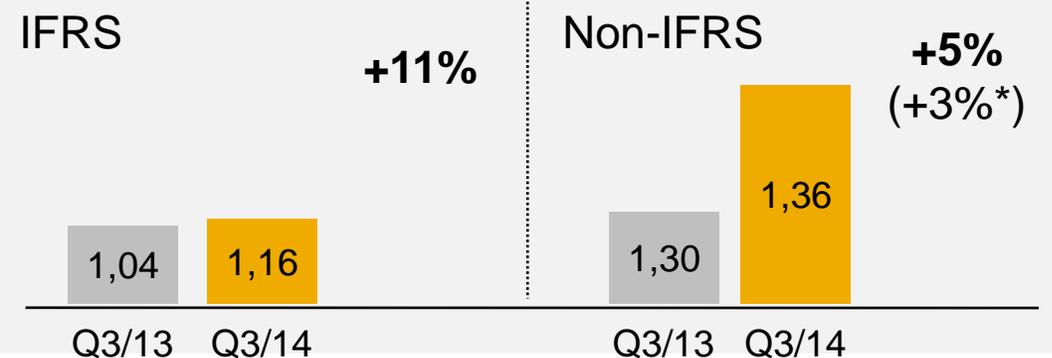
## Software & Support (Mrd. €)



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



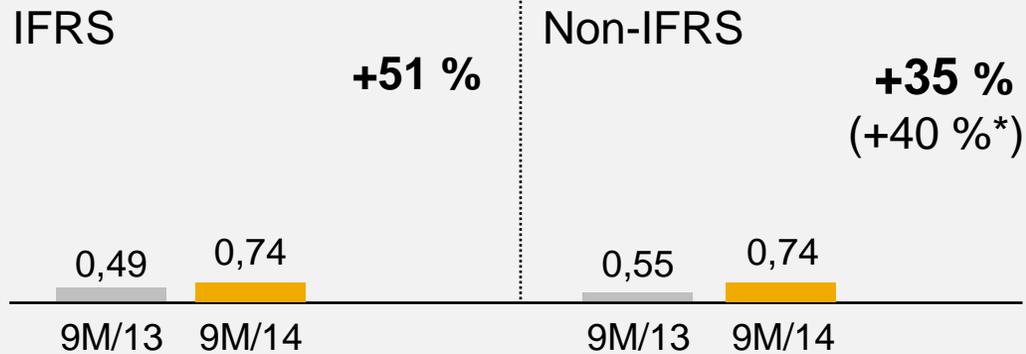
## Betriebsergebnis (Mrd. €)



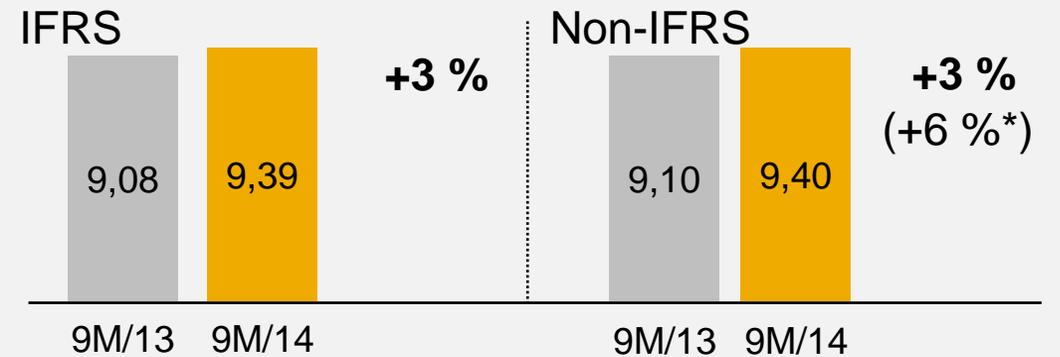
\* Währungsbereinigt

# 9M 2014 – Wesentliche Kennzahlen

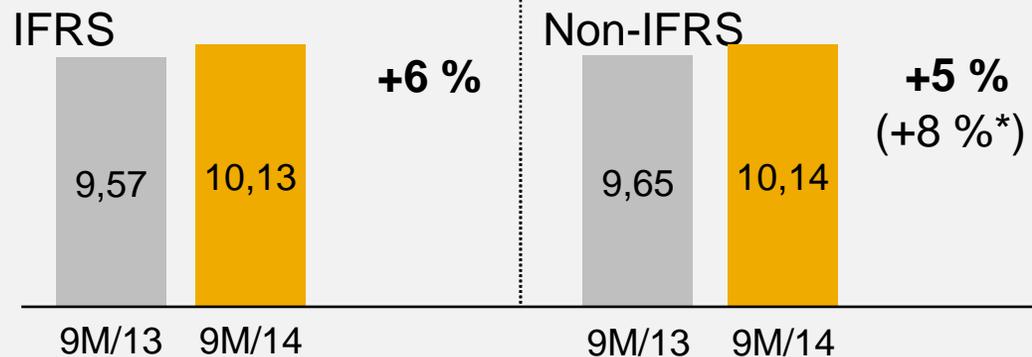
## Cloud-Subskriptionen und -Support (Mrd. €)



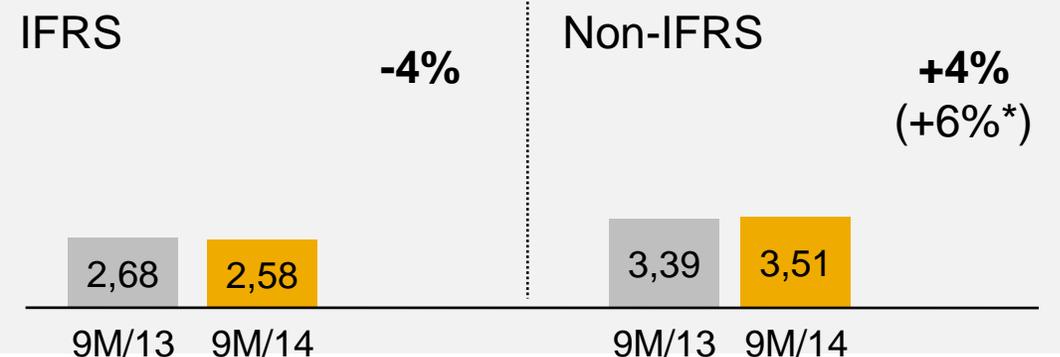
## Software & Support (Mrd. €)



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



## Betriebsergebnis (Mrd. €)



\* Währungsbereinigt

# Non-IFRS SSRS<sup>1)</sup>-Erlöse stiegen währungsber. +7 % im Vorjahresvgl. in Q3/14 (+7 % auf 3,60 Mrd. € zu aktuellen Währungskursen)

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

- EMEA: Solides Wachstum der SSRS<sup>1)</sup>-Erlöse um 8 % im Jahresvergleich, trotz Unsicherheiten in der Ukraine und im Nahen Osten
  - starke Entwicklung sowohl bei den Software- als auch den Cloud-Subskriptionserlösen in Deutschland
  - besonders hervorzuheben ist der Anstieg der Cloud-Subskriptions- und –Supporterlöse um 59 %, die den besonders starken Erfolg im Cloud-Geschäft in Europa verdeutlichen.
- Amerika: Anstieg der SSRS<sup>1)</sup>-Erlösen um +5 %, der Cloud-Subskriptions- und Supporterlöse um +34 % im Jahresvergleich
  - unterschiedliche Entwicklung in Lateinamerika. Vergleichbar mit anderen Unternehmen in der Branche nimmt auch die SAP ein schwierigeres makroökonomisches und politisches Umfeld in Lateinamerika wahr, hier vor allem in Brasilien und Argentinien, in Kombination mit einer erschwerten Situation im Verkauf.
- APJ: starke Entwicklung mit +10 % SSRS<sup>1)</sup>-Erlöse und +56 % Cloud-Subskriptions- und –Supporterlöse im Jahresvergleich
  - in Japan haben wir den Umschwung unseres Geschäfts mit einem soliden zweistelligen Wachstum erzielt

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.

# Schnellere Verlagerung zum Cloud-Geschäft – Auf Jahr hochgerechnete Cloud-Erlöse<sup>1)</sup> erreichen 1,3 Mrd. € oder 1,7Mrd. \$<sup>2)</sup> (Annual Cloud Revenue Run Rate)

- **Cloud-Gesamtumsatz**,<sup>1)</sup> Q3/14: **334 Mio. €**
- **Das schnellst wachsende Unternehmen im Bereich Cloud-Unternehmenslösungen:** Umsatzerlöse aus Cloud-Subskriptionen und -Support (Non-IFRS) stiegen währungsbereinigt um 42 % (um 41 % auf 278 Mio. € zu aktuellen Kursen)
- **Abgegrenzte Umsätze auf Cloud-Subskriptionen und -Support<sup>3)</sup> (Non-IFRS zum 30. September):** 498 Mio. €, +30 % / +22 % währungsbereinigt im Jahresvergleich
- **Starkes Wachstum der berechneten Cloud-Billings<sup>4)</sup>, Q3/14: +51 % / +27% währungsbereinigt**
- **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: >44 Mio.**
- **Ariba-Segment:**
  - Auftragsvolumen auf dem Handelsnetzwerk der vorangegangenen 12 Monate<sup>6)</sup>: fast 600 Mrd. \$
  - 1,6 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) (278 Mio. €) plus den cloudbasierten Beratungs- und sonstigen Serviceerlösen (Non-IFRS) (55 Mio. €) im dritten Quartal 2014 multipliziert mit vier.

2) Die Umrechnung wurde in USD basierend auf einem \$/€ Wechselkurs von 1,27 \$/1,00€ zum Schlusskurs des dritten 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 betrug im dritten Quartal 2014 19 Mio. € und war zu den abgegrenzten Erlösen aus Cloud-Subskriptionen und -Support nicht wesentlich.

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\*\*

## Q3 2014

Mio. € | Veränderung gegenüber Vorjahr in Prozent

IFRS

Non-IFRS

### EMEA

71 | +59%

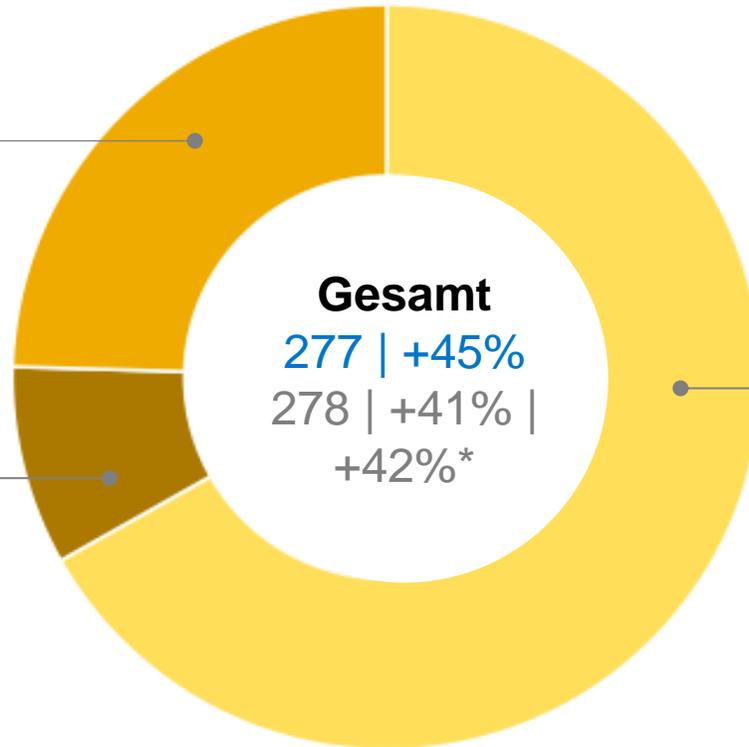
71 | +59% | +59%\*

### Asien Pazifik

#### Japan

26 | +57%

26 | +57% | +56%\*



### Amerika

181 | +39%

181 | +34% | +34%\*

\* währungsbereinigt

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

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

9M 2014

Mio. € | Veränderung gegenüber Vorjahr in Prozent

IFRS

Non-IFRS

## EMEA

185 | +47%

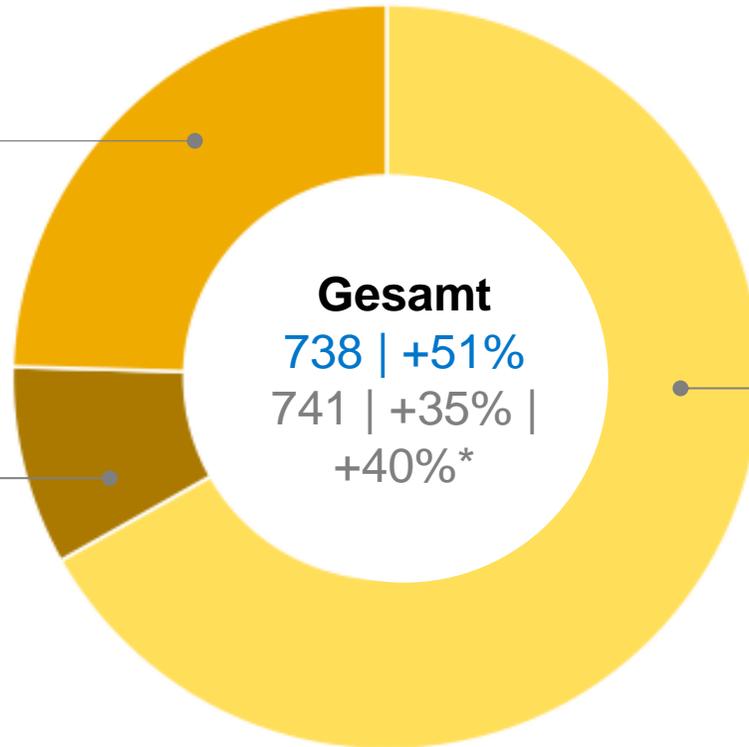
185 | +47% | +50%\*

## Asien Pazifik

### Japan

65 | +43%

65 | +43% | +49%\*



## Amerika

488 | +54%

491 | +30% | +35%\*

\* währungsbereinigt

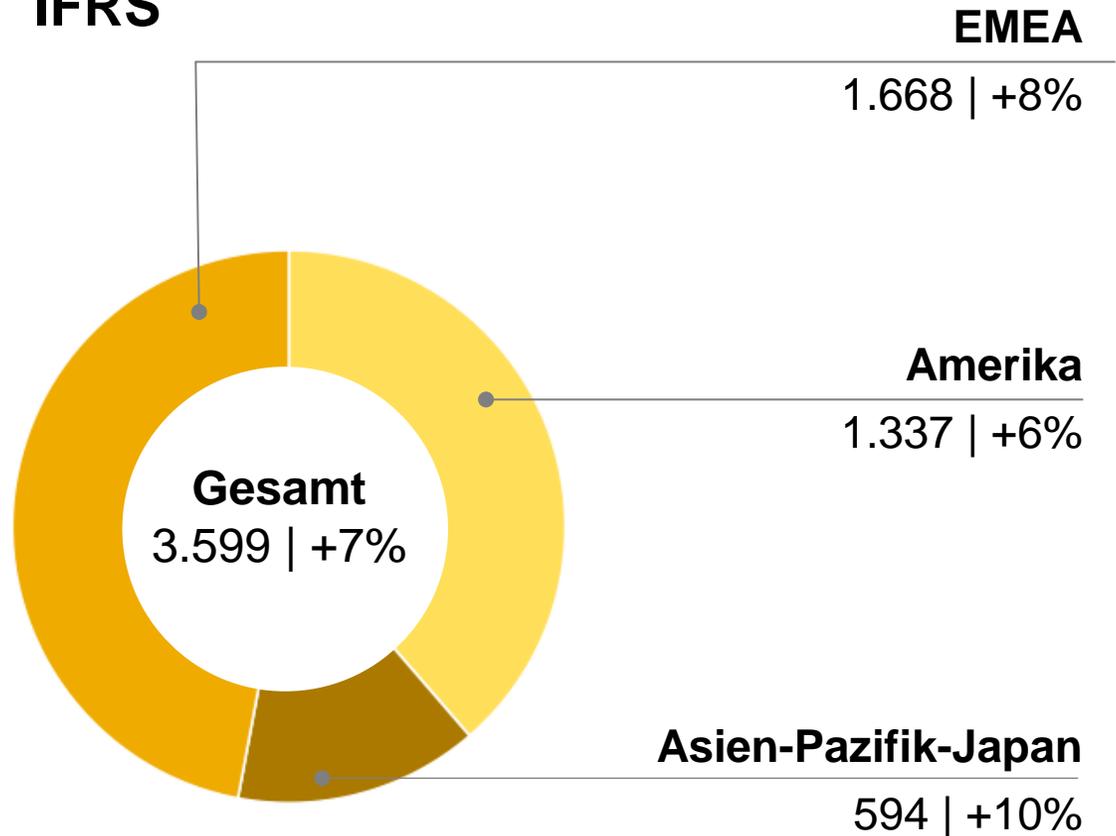
\*\* IFRS- und Non-IFRS-Umsätze nach dem Sitz des Kunden

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

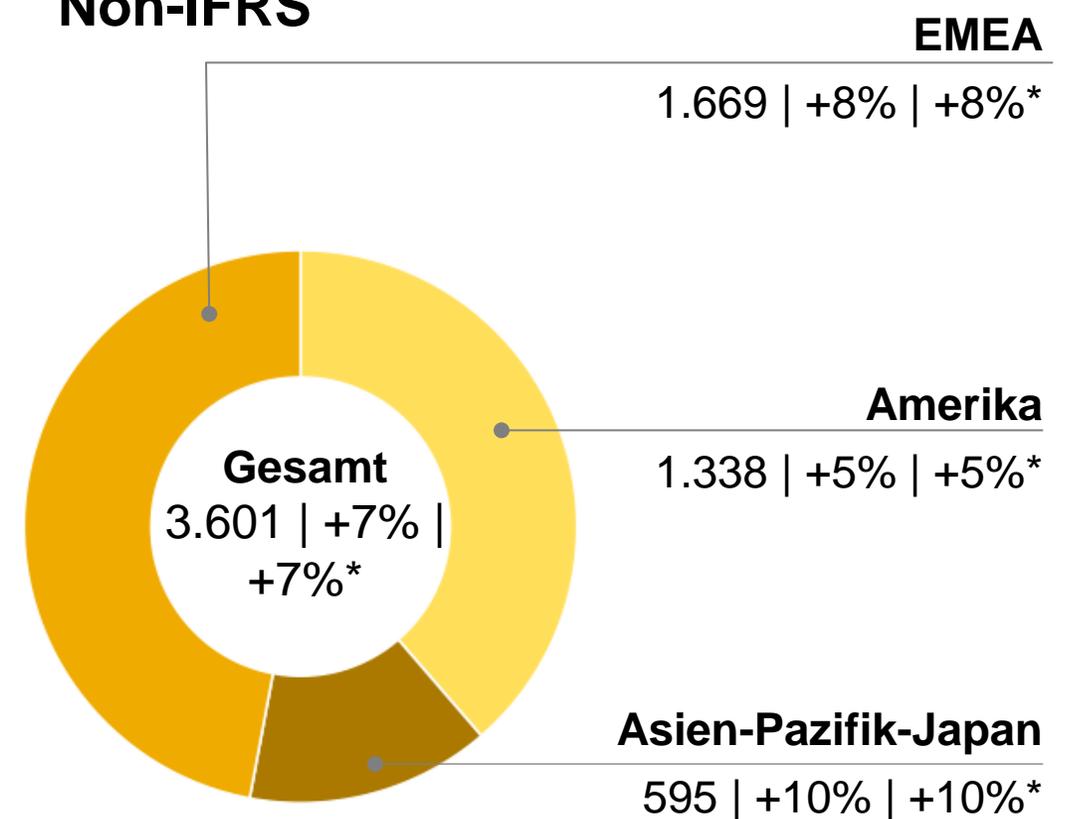
## Q3 2014

Mio. € | Veränderung gegenüber Vorjahr in Prozent

### IFRS



### Non-IFRS



\* währungsbereinigt

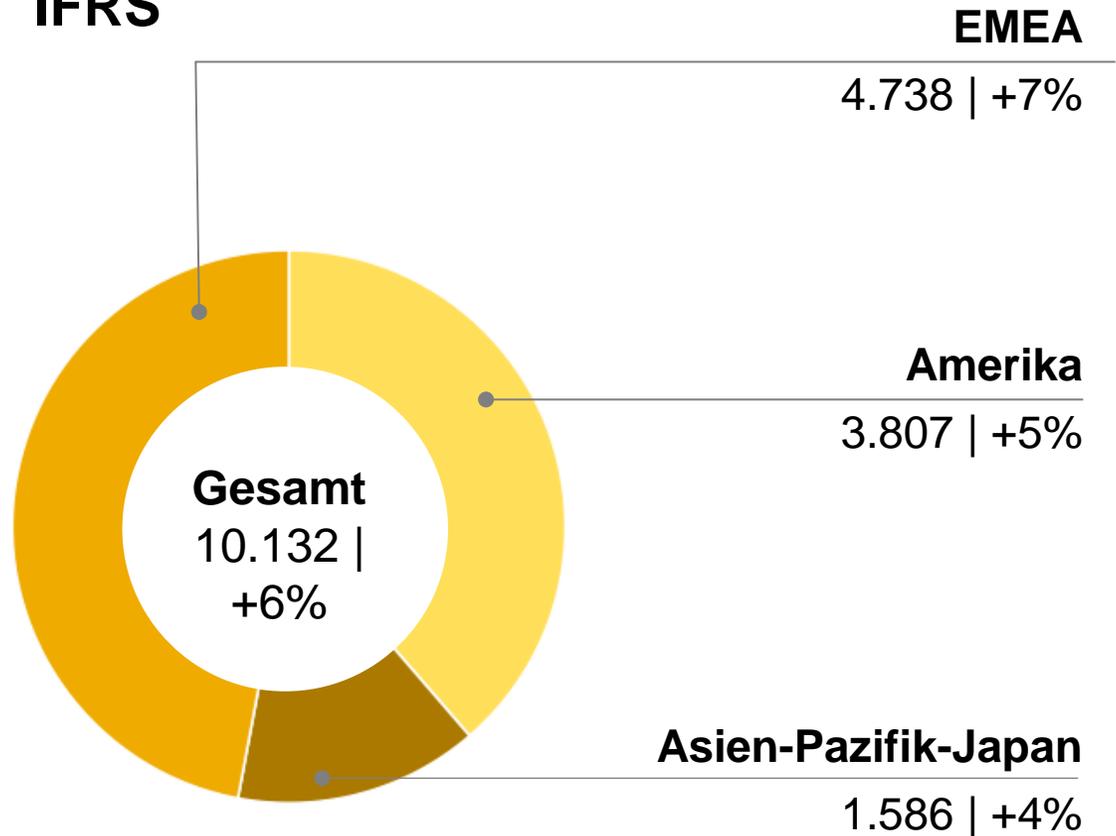
\*\* IFRS- und Non-IFRS-Umsätze nach Sitz des Kunden

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

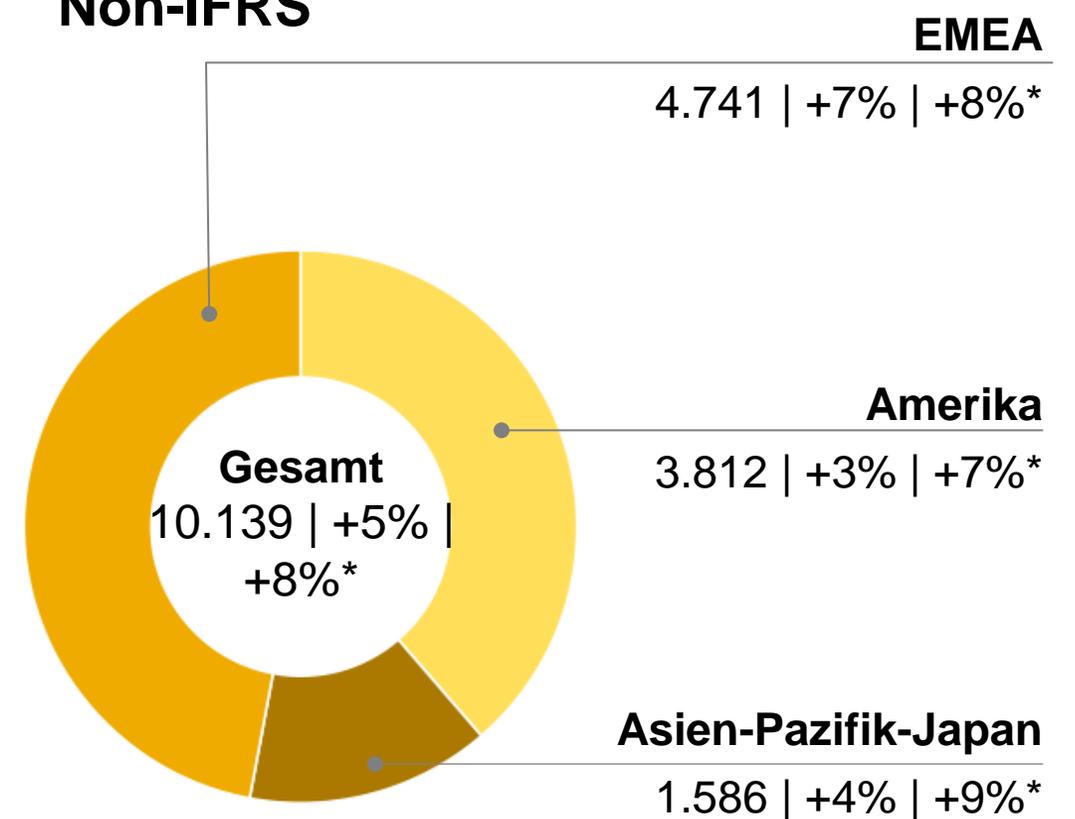
## 9M 2014

Mio. € | Veränderung gegenüber Vorjahr in Prozent

### IFRS



### Non-IFRS



\* währungsbereinigt

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

# Umsatzerlöse nach Region\*\*

## Q3 2014

Mio. € | Veränderung gegenüber Vorjahr in Prozent

### IFRS

#### EMEA

1.981 | +6%  
davon Deutschland  
639 | +7%  
davon übrige Region EMEA  
1.342 | +5%

#### Amerika

1.585 | +3%  
davon USA  
1.193 | +9%  
davon übrige Region  
Amerika  
391 | -11%

#### Asien-Pazifik-Japan

688 | +9%  
davon Japan  
172 | +9%  
davon übrige Region APJ  
516 | +10%

**Gesamt**  
4.254 | +5%

### Non-IFRS

#### EMEA

1.982 | +5% | +5%\*  
davon Deutschland  
639 | +7% | +6%\*  
davon übrige Region EMEA  
1.342 | +5% | +5%\*

#### Amerika

1.586 | +2% | +2%\*  
davon USA  
1.195 | +8% | +7%\*  
davon übrige Region  
Amerika  
391 | -11% | -10%\*

#### Asien-Pazifik-Japan

688 | +9% | +9%\*  
davon Japan  
172 | +9% | +14%\*  
davon übrige Region APJ  
516 | +10% | +8%\*

**Gesamt**  
4.256 | +5% | +5%\*

\* währungsbereinigt

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

# Umsatzerlöse nach Region\*\*

## 9M 2014

Mio. € | Veränderung gegenüber Vorjahr in Prozent

### IFRS

#### EMEA

5.715 | +5%

davon Deutschland

1.771 | +3%

davon übrige Region EMEA

3.944 | +6%

#### Amerika

4.550 | +2%

davon USA

3.419 | +6%

davon übrige Region

Amerika

1.131 | -10%

#### Asien-Pazifik-Japan

1.838 | +2%

davon Japan

436 | -5%

davon übrige Region APJ

1.401 | +4%

#### Gesamt

12.103 |

+3%

### Non-IFRS

#### EMEA

5.718 | +5% | +6%\*

davon Deutschland

1.772 | +3% | +3%\*

davon übrige Region EMEA

3.946 | +6% | +8%\*

#### Amerika

4.554 | +/-0% | +4%\*

davon USA

3.422 | +4% | +7%\*

davon übrige Region

Amerika

1.132 | -10% | -4%\*

#### Asien-Pazifik-Japan

1.838 | +2% | +7%\*

davon Japan

436 | -5% | +4%\*

davon übrige Region APJ

1.402 | +4% | +8%\*

#### Gesamt

12.110 | +3% |

+5%\*

\* währungsbereinigt

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

# Q3/14: Betriebsergebnis (Non-IFRS) stieg währungsbereinigt um 3% trotz zunehmendem Anteil von Cloud-Subskriptionserlösen

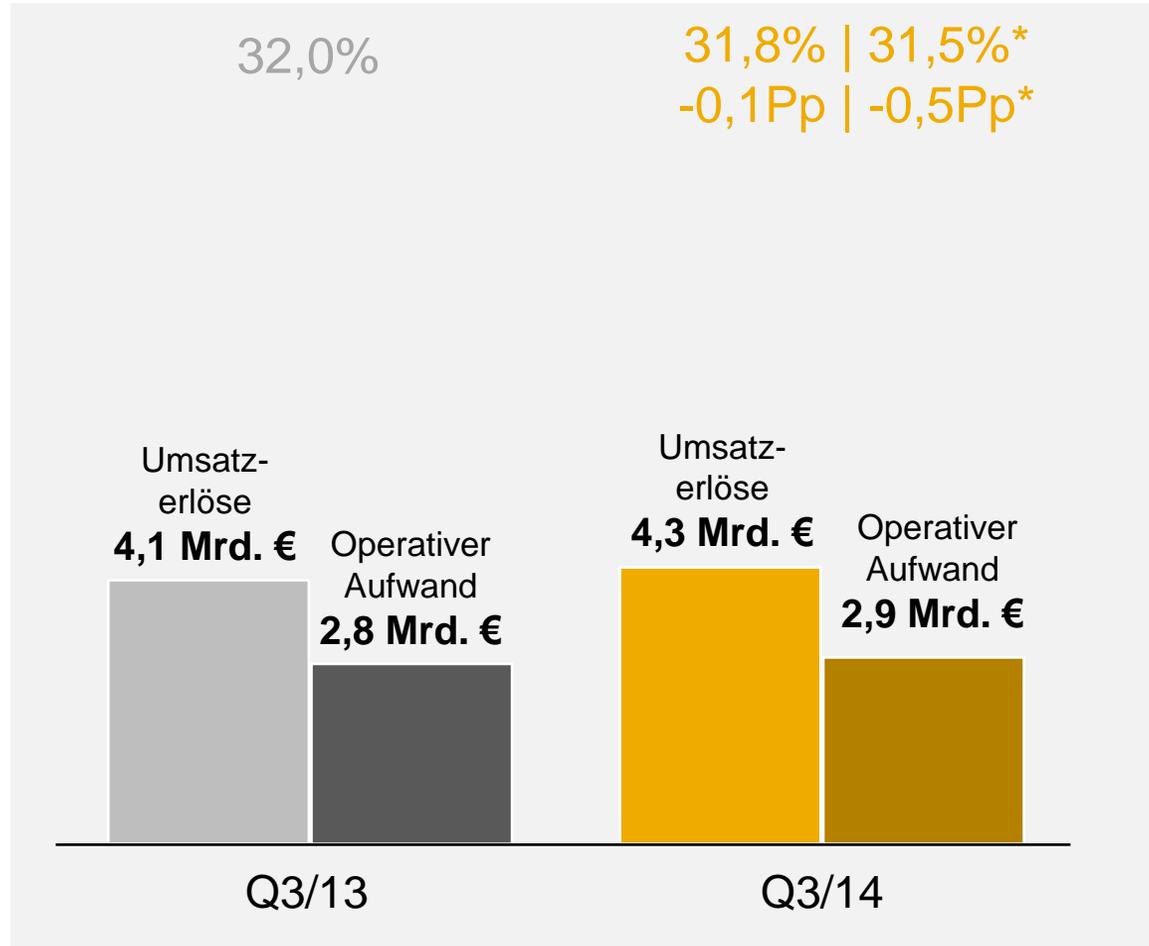
Mio. €, falls nicht anders bezeichnet	IFRS			Non-IFRS			
Umsatz	Q3/14	Q3/13	Δ%	Q3/14	Q3/13	Δ%	Δ% währungs- bereinigt
Cloud-Subskriptionen und -Support	277	191	45	278	197	41	42
Software	951	975	-2	952	977	-3	-3
Support	2.370	2.184	9	2.371	2.189	8	9
Software und Support	3.322	3.159	5	3.323	3.166	5	5
<b>Software u. sw-bezog. Serviceerlöse</b>	<b>3.599</b>	<b>3.351</b>	<b>7</b>	<b>3.601</b>	<b>3.363</b>	<b>7</b>	<b>7</b>
<b>Beratungs- und sonst. Serviceerlöse</b>	<b>655</b>	<b>695</b>	<b>-6</b>	<b>655</b>	<b>695</b>	<b>-6</b>	<b>-6</b>
davon Cloud	55	44	27	55	44	27	26
<b>Umsatzerlöse</b>	<b>4.254</b>	<b>4.045</b>	<b>5</b>	<b>4.256</b>	<b>4.057</b>	<b>5</b>	<b>5</b>
<b>Operative Aufwendungen</b>							
Operative Aufwendungen	-3.097	-3.003	3	-2.901	-2.761	5	6
<b>Ergebnisse</b>							
<b>Betriebsergebnis</b>	<b>1.157</b>	<b>1.043</b>	<b>11</b>	<b>1.355</b>	<b>1.296</b>	<b>5</b>	<b>3</b>
Finanzergebnis, netto	-9	-7	40	-9	-7	40	
<b>Gewinn vor Steuern</b>	<b>1.199</b>	<b>1.035</b>	<b>16</b>	<b>1.397</b>	<b>1.289</b>	<b>8</b>	
Ertragsteueraufwand	-318	-274	16	-387	-355	9	
<b>Gewinn nach Steuern</b>	<b>881</b>	<b>762</b>	<b>16</b>	<b>1.010</b>	<b>933</b>	<b>8</b>	
<b>Operative Marge in %</b>	<b>27,2</b>	<b>25,8</b>	<b>1,4Pp</b>	<b>31,8</b>	<b>32,0</b>	<b>-0,1Pp</b>	<b>-0,5Pp</b>
<b>Ergebnis je Aktie in €</b>	<b>0,74</b>	<b>0,64</b>	<b>15</b>	<b>0,84</b>	<b>0,78</b>	<b>8</b>	

# 9M/14: Betriebsergebnis (Non-IFRS) + 6 % währungsber. – Rückstellung für Rechtsstreit beeinträchtigt operatives Ergebnis (IFRS)

Mio. €, falls nicht anders bezeichnet	IFRS			Non-IFRS			
	9M/14	9M/13	Δ%	9M/14	9M/13	Δ%	Δ% währungsber. bereinigt
<b>Umsatz</b>							
Cloud-Subskriptionen und -Support	738	488	51	741	547	35	40
Software	2.532	2.614	-3	2.532	2.616	-3	-1
Support	6.862	6.470	6	6.866	6.484	6	9
Software und Support	9.394	9.084	3	9.398	9.100	3	6
<b>Software u. sw-bezog. Serviceerlöse</b>	<b>10.132</b>	<b>9.571</b>	<b>6</b>	<b>10.139</b>	<b>9.647</b>	<b>5</b>	<b>8</b>
<b>Beratungs- und sonst. Serviceerlöse</b>	<b>1.971</b>	<b>2.137</b>	<b>-8</b>	<b>1.971</b>	<b>2.137</b>	<b>-8</b>	<b>-5</b>
davon Cloud	153	126	21	153	126	21	25
<b>Umsatzerlöse</b>	<b>12.103</b>	<b>11.708</b>	<b>3</b>	<b>12.110</b>	<b>11.784</b>	<b>3</b>	<b>5</b>
<b>Operative Aufwendungen</b>							
<b>Operative Aufwendungen</b>	<b>-9.525</b>	<b>-9.031</b>	<b>5</b>	<b>-8.600</b>	<b>-8.400</b>	<b>2</b>	<b>5</b>
<b>Ergebnisse</b>							
<b>Betriebsergebnis</b>	<b>2.578</b>	<b>2.677</b>	<b>-4</b>	<b>3.510</b>	<b>3.385</b>	<b>4</b>	<b>6</b>
Finanzergebnis, netto	-1	-44	-98	-1	-44	-98	
<b>Gewinn vor Steuern</b>	<b>2.621</b>	<b>2.620</b>	<b>0</b>	<b>3.554</b>	<b>3.327</b>	<b>7</b>	
Ertragsteueraufwand	-650	-614	6	-939	-853	10	
<b>Gewinn nach Steuern</b>	<b>1.971</b>	<b>2.006</b>	<b>-2</b>	<b>2.615</b>	<b>2.474</b>	<b>6</b>	
<b>Operative Marge in %</b>	<b>21,3</b>	<b>22,9</b>	<b>-1,6Pp</b>	<b>29,0</b>	<b>28,7</b>	<b>0,3Pp</b>	<b>0,1Pp</b>
<b>Ergebnis je Aktie in €</b>	<b>1,65</b>	<b>1,68</b>	<b>-2</b>	<b>2,19</b>	<b>2,08</b>	<b>6</b>	

# Operative Marge (Non-IFRS) sank im 3. Quartal 2014 währungsbereinigt um 50 BP

Non-IFRS, Q3/14



\* Währungsbereinigt

## Betriebsergebnis (Non-IFRS):

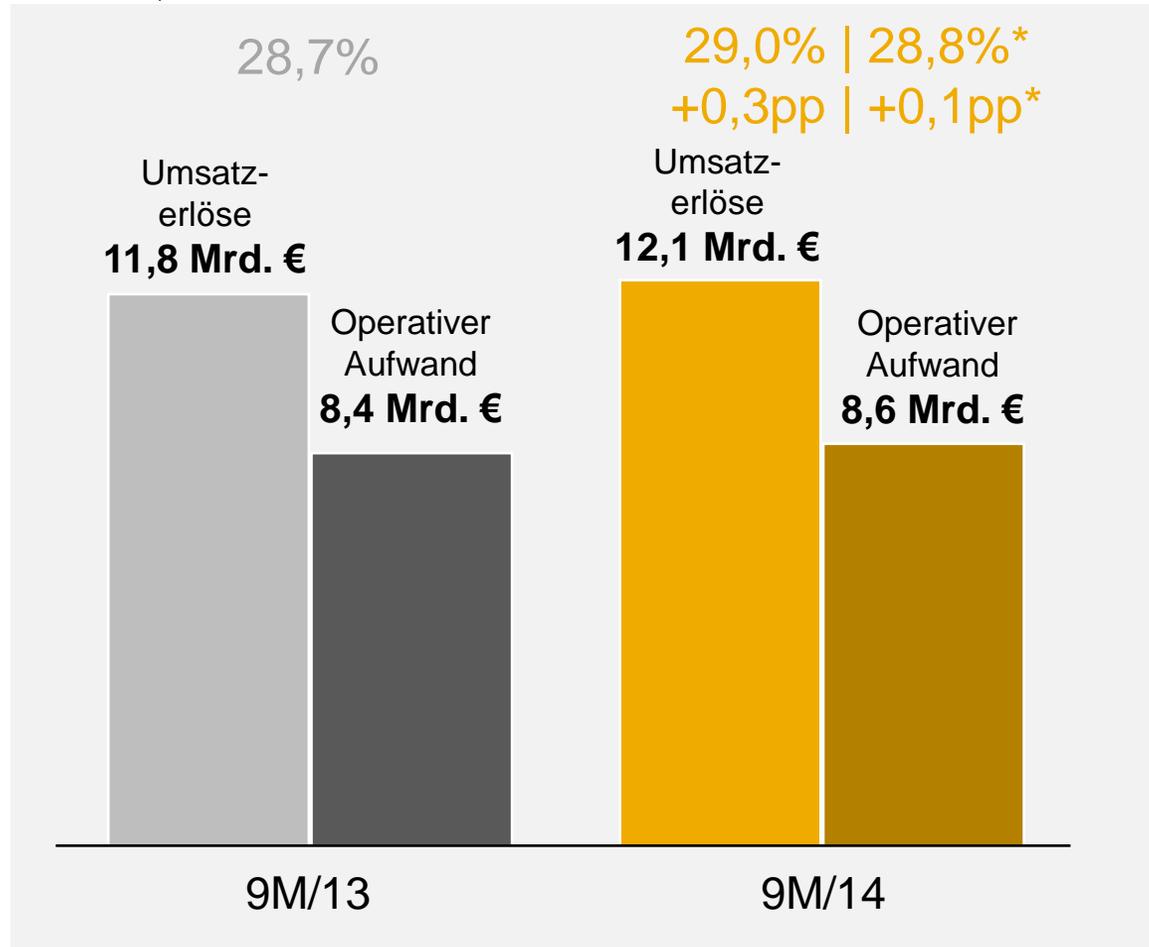
- +5 % auf 1,36 Mrd. € (Q3/13: 1,30 Mrd. €)
- +3 % auf 1,34 Mrd. € währungsbereinigt

## Operative Marge (Non-IFRS):

- -0,1 Pp auf 31,8% (Q3/13: 32,0%)
- -0,5 Pp auf 31,5% währungsbereinigt

# Operative Marge (Non-IFRS) stieg in 9M 2014 währungsbereinigt um 10 Basispunkte trotz schnellerem Umstieg in die Cloud

Non-IFRS, 9M/14



\* Währungsbereinigt

## Betriebsergebnis (Non-IFRS):

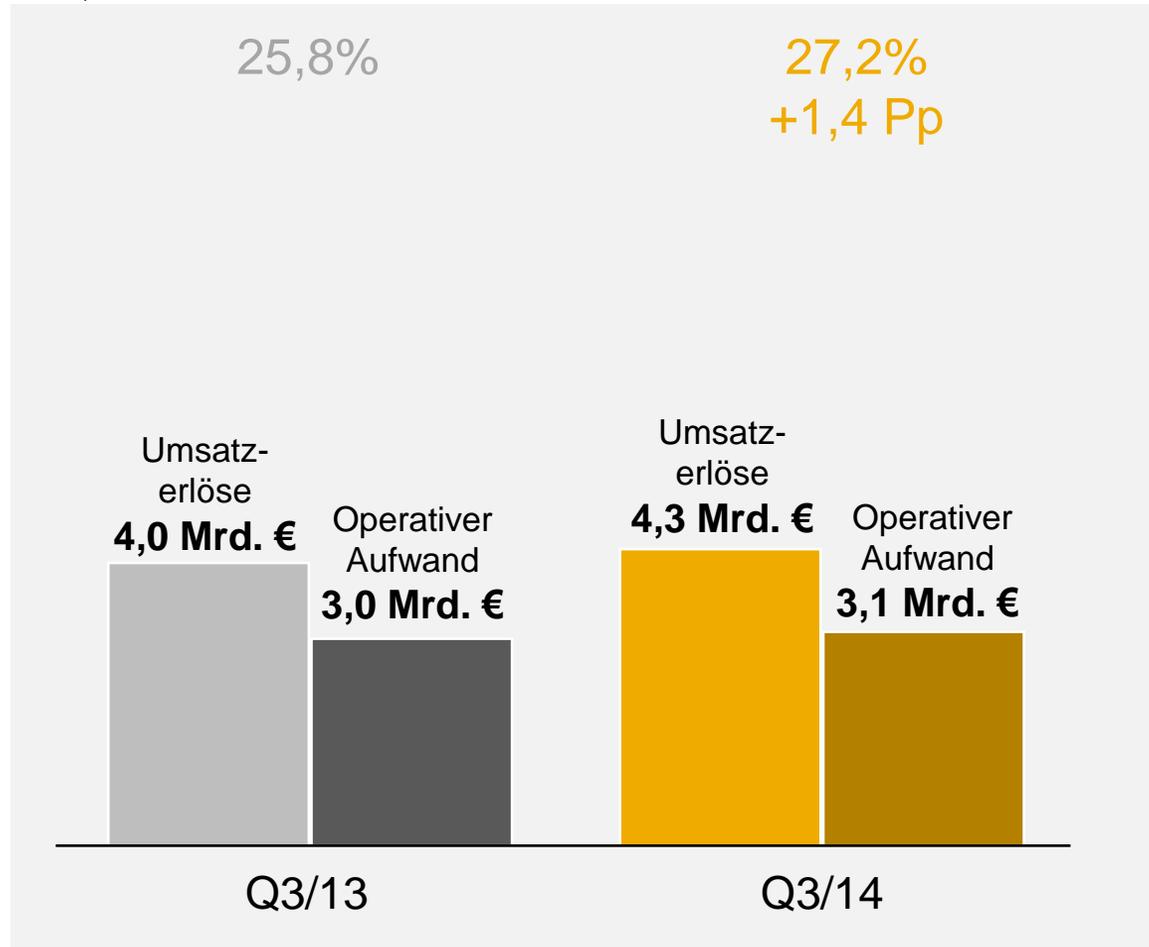
- +4 % auf 3,51 Mrd. € (9M/13: 3,39 Mrd. €)
- +6 % auf 3,58 Mrd. € währungsbereinigt

## Operative Marge (Non-IFRS):

- +0,3 Pp auf 29,0% (9M/13: 28,7%)
- +0,1 Pp auf 28,8% währungsbereinigt

# Das Betriebsergebnis (IFRS) stieg um 140 Basispunkte auf 27,2 % in Q3 2014

IFRS, Q3/14



\* Währungsbereinigt

## Betriebsergebnis (IFRS):

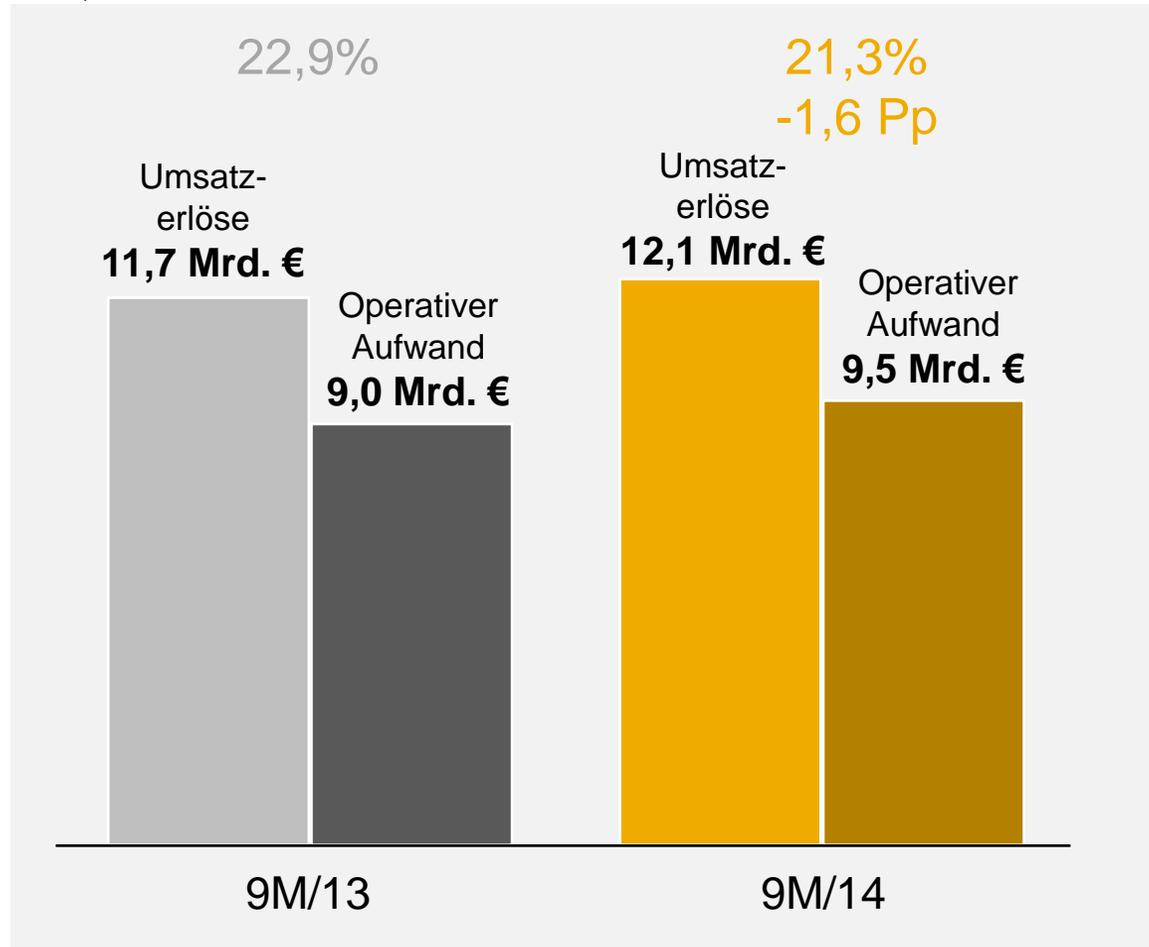
- +11% auf 1,16 Mrd. € (Q3/13: 1,04 Mrd. €)
- Anstieg resultiert primär aus Reduktion des Aufwands aus anteilsbasierten Vergütungen aufgrund der Anpassung unserer Erwartungen bezüglich der Zielerreichung an den geänderten Ausblick

## Operative Marge (IFRS):

- Die operative Marge (IFRS) stieg um 1,4 Prozentpunkte auf 27,2% (Q3/13: 25,8%)

# Betriebsergebnis (IFRS) fiel um 4 % in den ersten neun Monaten – beeinflusst durch Aufwendungen für Rechtsstreitigkeiten

IFRS, 9M/14



\* Währungsbereinigt

## Betriebsergebnis (IFRS):

- -4% auf 2,58 Mrd. € (9M/13: 2,68 Mrd. €)
- Rückgang resultiert im Wesentlichen aus den Aufwendungen für Rechtsstreitigkeiten

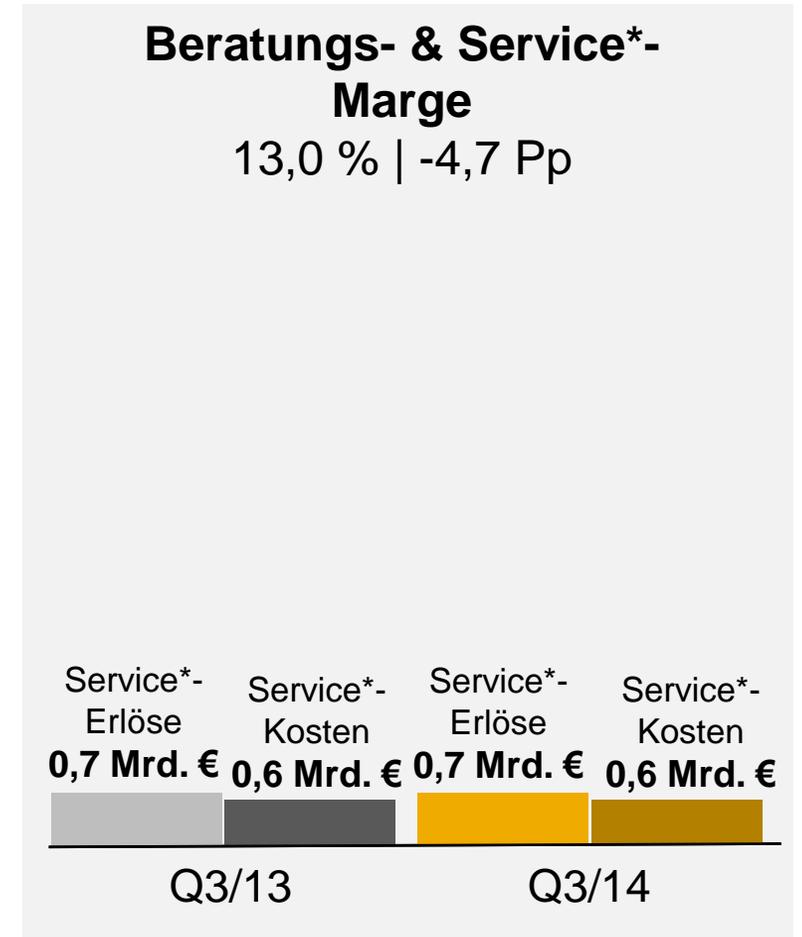
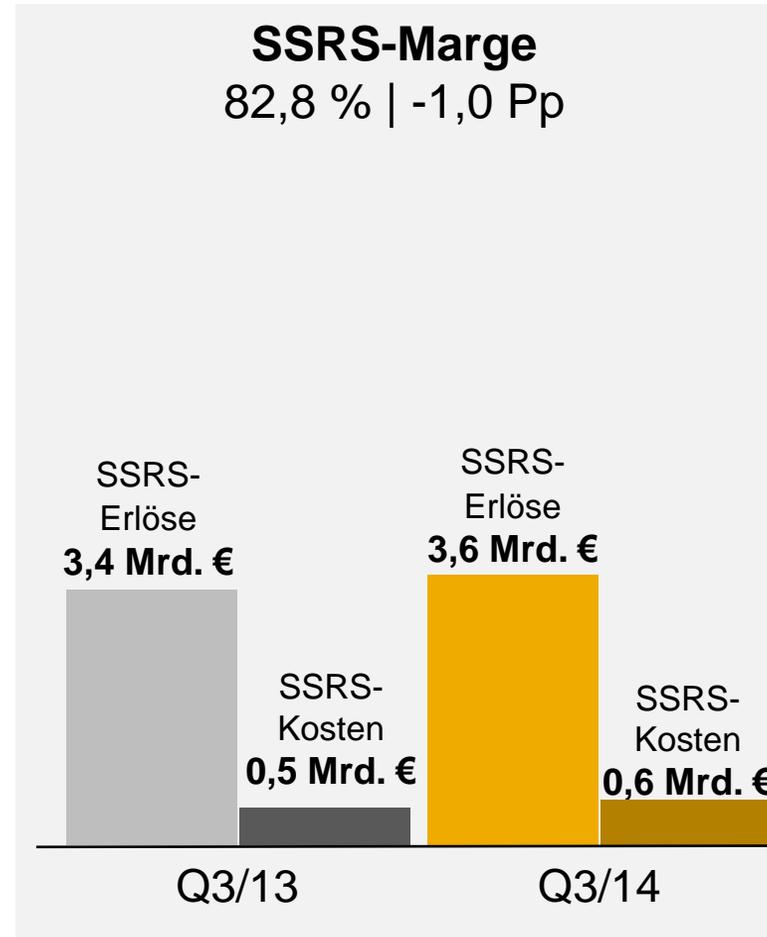
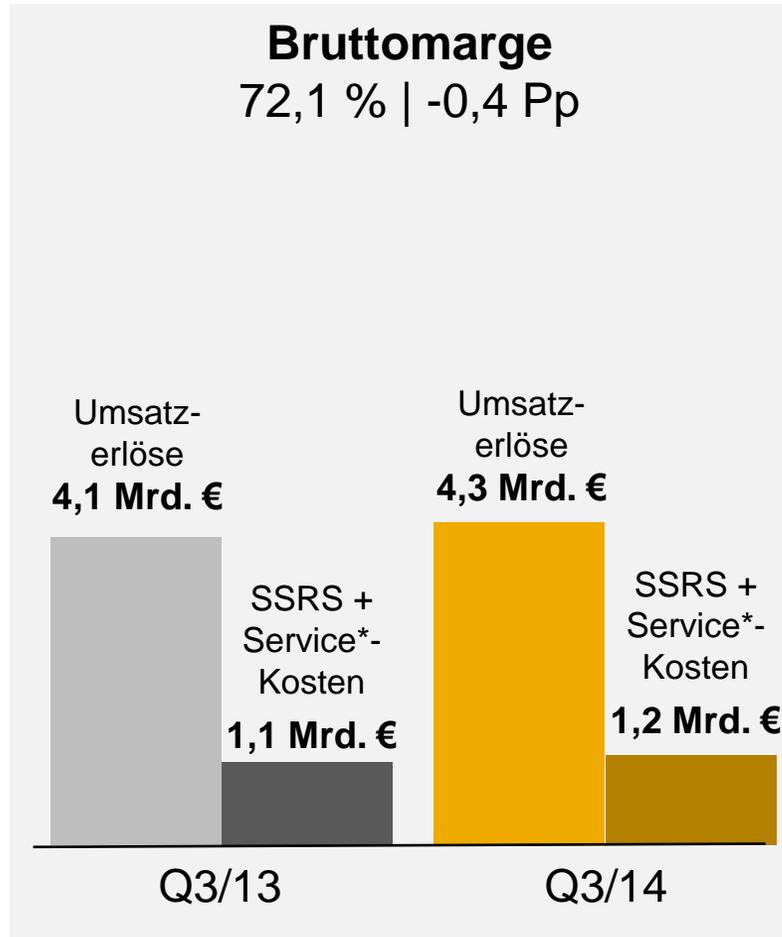
## Operative Marge (IFRS) :

- operative Marge (IFRS) fiel um 1,6 Prozentpunkte auf 21,3% (9M/13: 22,9%)
- durch Aufwendungen für Rechtsstreitigkeiten um 2,5 Prozentpunkte negativ beeinflusst (9M/13: positiver Effekt von 0,3 Pp)

# Bruttomarge fiel um 40 BP

## Q3 2014

Non-IFRS, Q3 2014

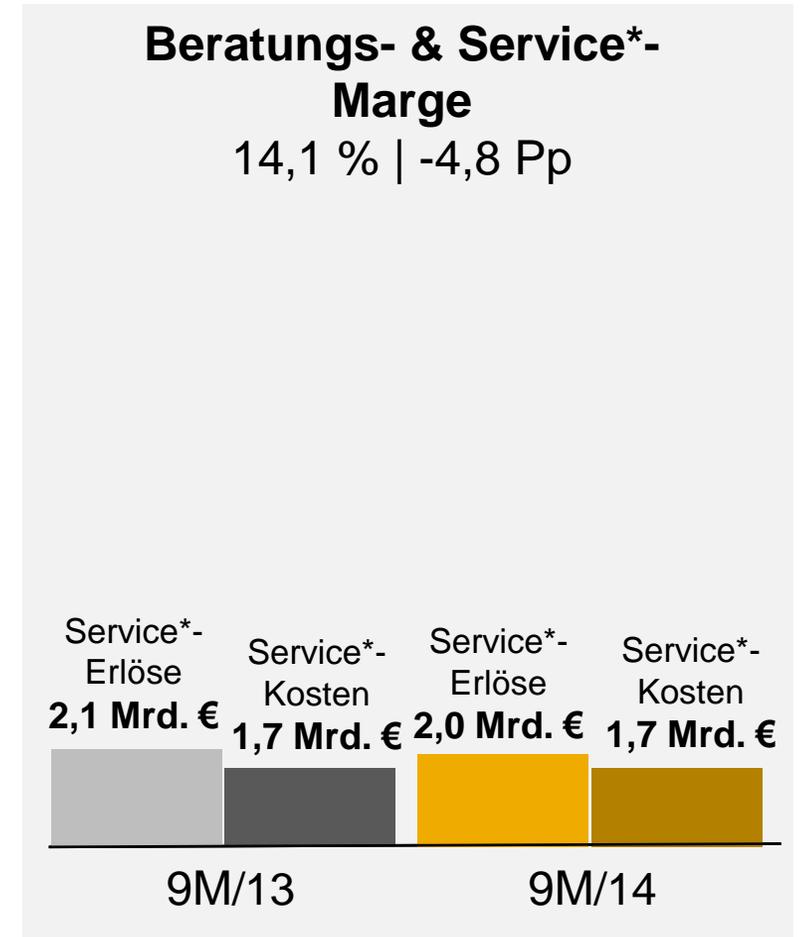
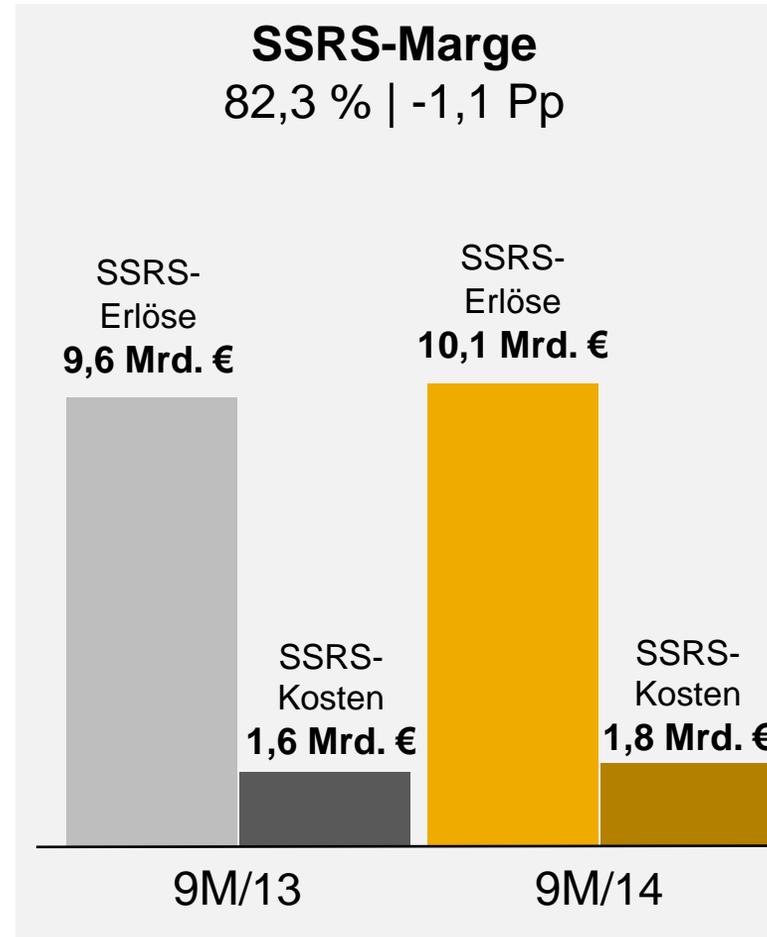
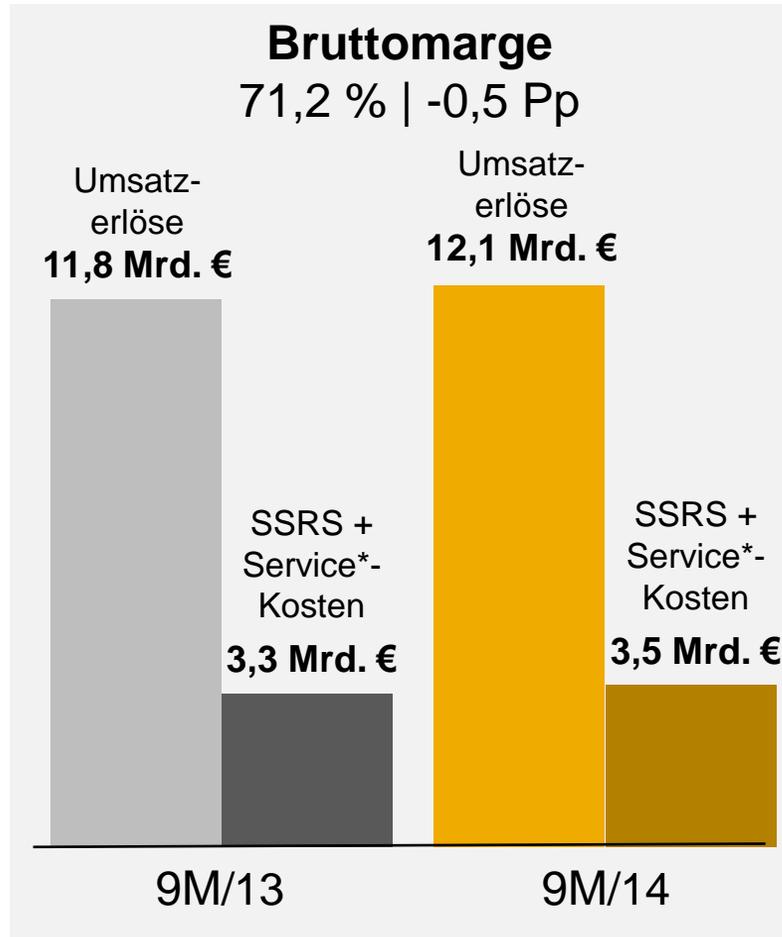


\* Beratungs- und sonstige Serviceerlöse/-kosten

# Bruttomarge fiel um 50 BP

## 9M 2014

Non-IFRS, 9M 2014



\* Beratungs- und sonstige Serviceerlöse/-kosten

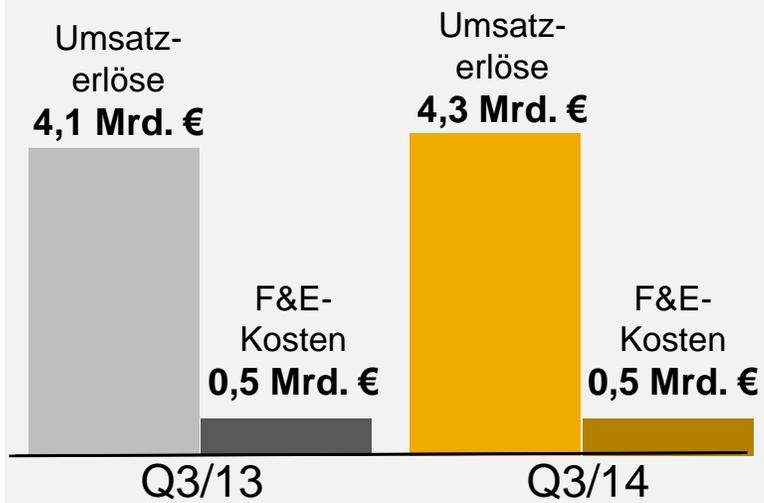
# Kostenanteil an den Umsatzerlösen

## Q3 2014, Non-IFRS

Non-IFRS, Q3 2014

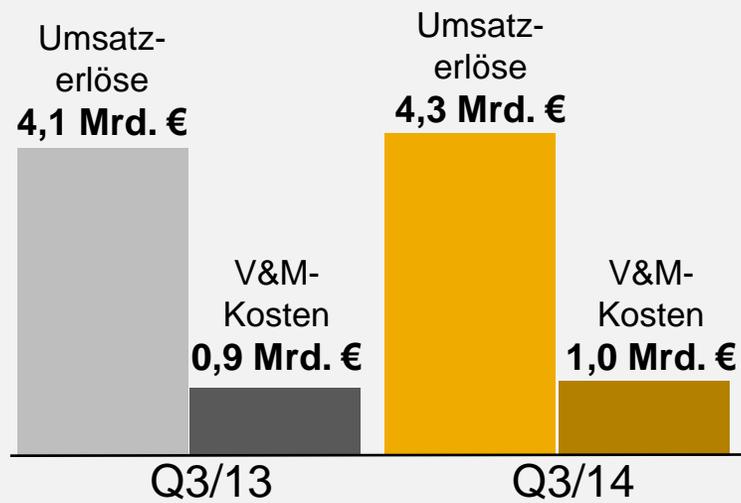
### Forschung & Entwicklung

in % der Umsatzerlöse  
12,5 % | -0,3 Pp



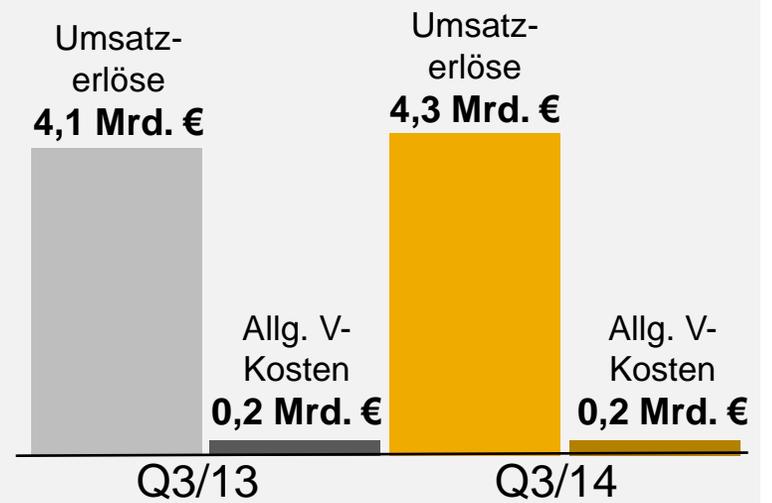
### Vertrieb & Marketing

in % der Umsatzerlöse  
23,4 % | +0,2 Pp



### Allgemeine Verwaltung

in % der Umsatzerlöse  
4,4 % | -0,2 Pp

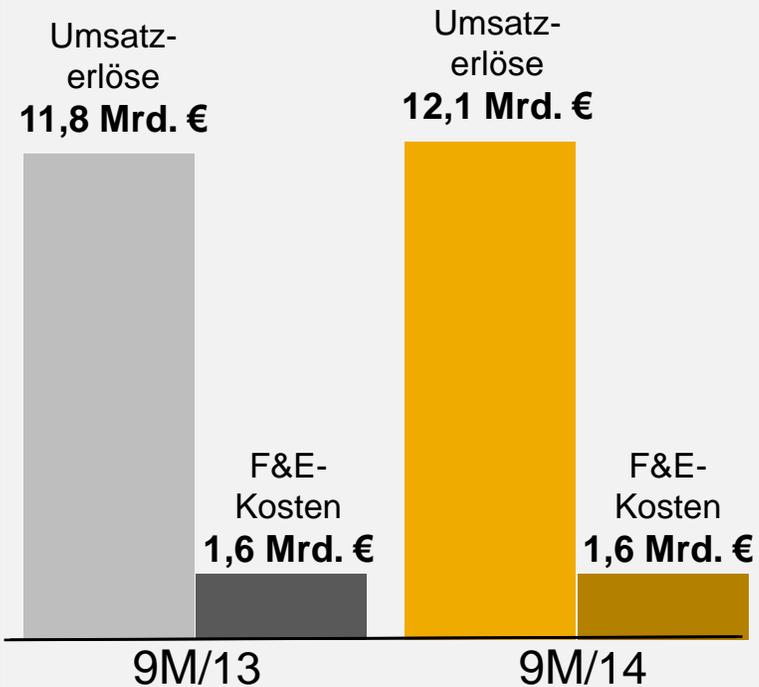


# Kostenanteil an den Umsatzerlösen

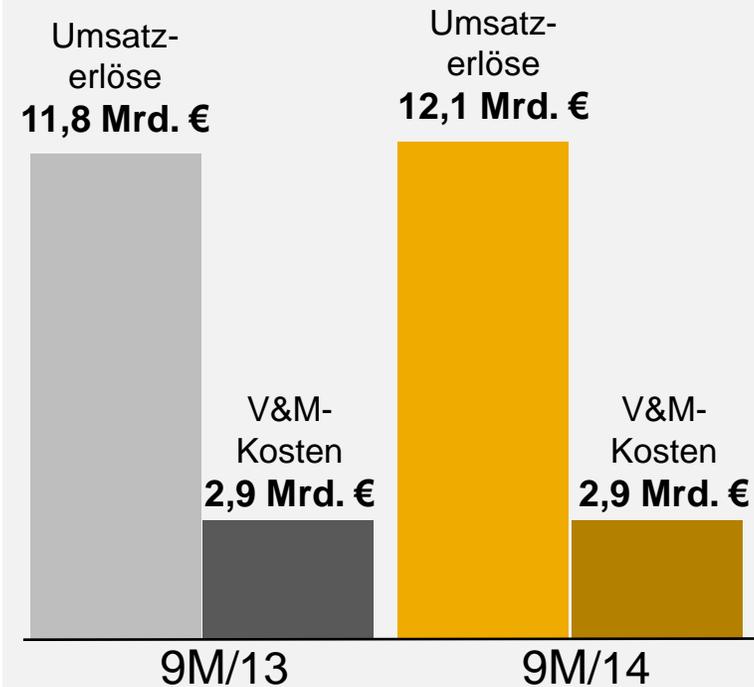
## 9M 2014, Non-IFRS

Non-IFRS, 9M 2014

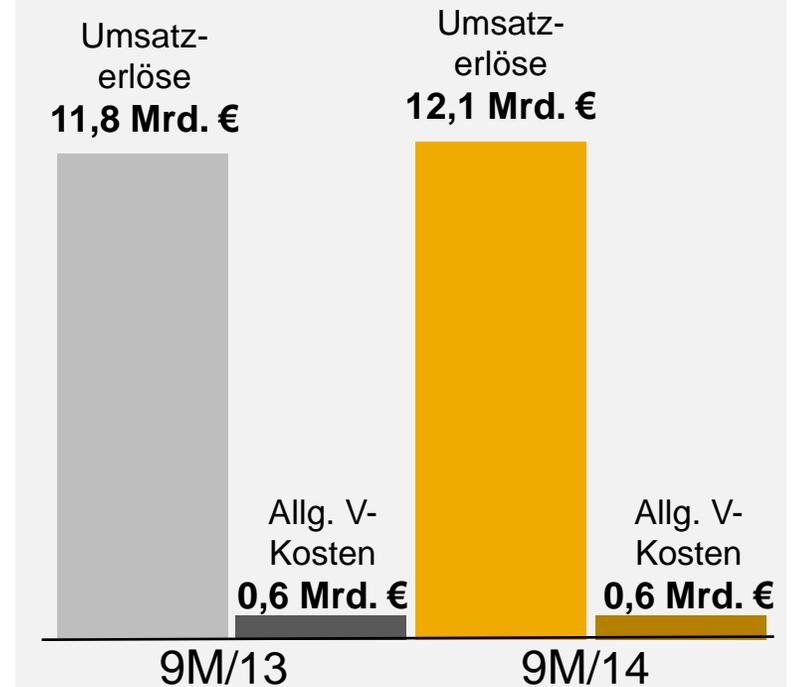
### Forschung & Entwicklung in % der Umsatzerlöse 13,1 % | -0,5 Pp



### Vertrieb & Marketing in % der Umsatzerlöse 24,2 % | -0,2 Pp



### Allgemeine Verwaltung in % der Umsatzerlöse 4,8 % | -0,1 Pp



# Gliederung

Gewinn- und Verlustrechnung

**Bilanz- und Cashflow-Analyse**

Ausblick und zusätzliche Informationen

# Bilanz, gekürzt

## 30. September 2014, IFRS

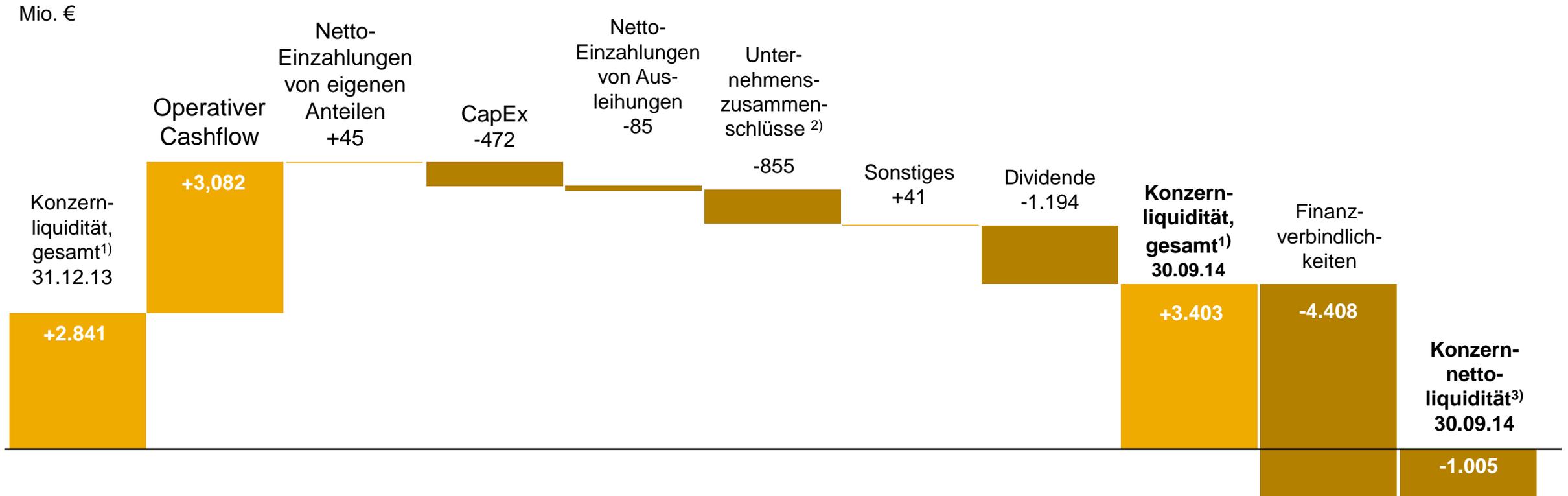
<b>Aktiva</b> Mio. €	30.09.14	31.12.13
Zahlungsmittel & Zahlungsmitteläquivalente; sonst. finanz. Vermögenswerte	3.815	2.999
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen u. sonstige Forderungen	3.502	3.864
Sonstige kurzfristige Vermögenswerte	684	488
<b>Summe kurzfristiger Vermögenswerte</b>	<b>8.001</b>	<b>7.351</b>
Geschäfts- oder Firmenwert	15.088	13.690
Immaterielle Vermögenswerte	2.953	2.954
Sachanlagen	1.916	1.820
Sonstige langfristige Vermögenswerte	1.634	1.275
<b>Summe langfristiger Vermögenswerte</b>	<b>21.592</b>	<b>19.739</b>
<b>Summe Vermögenswerte</b>	<b>29.593</b>	<b>27.091</b>

<b>Passiva</b> Mio. €	30.09.14	31.12.13
Verbindl.aus L&L und sonstige Verbindl.	961	850
Passive Rechnungsabgrenzung	2.503	1.408
Rückstellungen	749	645
Sonstige Verbindlichkeiten	2.834	3.444
<b>Kurzfristige Schulden</b>	<b>7.048</b>	<b>6.347</b>
Finanzielle Verbindlichkeiten	3.960	3.758
Rückstellungen	143	278
Passive Rechnungsabgrenzung	68	74
Sonstige langfristige Verbindlichkeiten	645	585
<b>Langfristige Schulden</b>	<b>4.816</b>	<b>4.695</b>
<b>Summe Schulden</b>	<b>11.864</b>	<b>11.042</b>
<b>Summe Eigenkapital</b>	<b>17.729</b>	<b>16.048</b>
<b>Summe Eigenkapital, Schulden</b>	<b>29.593</b>	<b>27.091</b>

# Anstieg des operativen Cashflows um 1 % auf 3,08 Mrd. € trotz Rechtsstreitzahlungen

Mio. €, falls nicht anders bezeichnet	01.01.14 - 30.09.14	01.01.13 - 30.09.13	Δ
Operativer Cashflow	3.082	3.040	+1%
- Investitionen	-472	-401	+18%
<b>Free Cashflow</b>	<b>2.610</b>	<b>2.639</b>	<b>-1%</b>
Free Cashflow in % der Umsatzerlöse	22%	23%	-1Pp
Cash Conversion Rate	1,56	1,52	+3%
Außenstandsdauer der Forderungen (DSO in Tagen)	65	62	+3

# Nettoliquidität verbesserte sich um fast 500 Mio. € auf -1,00 Mrd. € seit 2013 – beachtlich in Anbetracht von Dividendenzahlungen & Akquisitionen



1) Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente, kurzfristige Wertpapiere und sonstige Geldanlagen

2) Unternehmenszusammenschlüsse abzüglich übernommener Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente = -730Mio. €

3) Gesamtkonzernliquidität abzüglich Finanzschulden (=Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten, Privatplatzierungen und Anleihen); entspricht Nettoliquidität zweiten Grades, Details siehe Zwischenbericht für Q3 2014

# Gliederung

Gewinn- und Verlustrechnung

Bilanz- und Cashflow-Analyse

**Ausblick und Zusätzliche Informationen**

# SAP aktualisiert den Ausblick für das Gesamtjahr 2014

	<b>SAP's Ausblick GJ 2014</b>		<b>Vergleichswert GJ 2013</b>
Cloud-Subskriptions- und -Supporterlöse (Non-IFRS, währungsbereinigt)	1.040 Mio. € – 1.070 Mio. € Oberes Ende der Spanne entspricht einer Wachstums- rate von +41 %	Bisher: 1.000 Mio. € – 1.050 Mio. €	757 Mio. €
SSRS-Erlöse (Non-IFRS, währungsbereinigt)	+ 6 % – 8 %		14,03 Mrd. €
Betriebsergebnis (Non-IFRS, währungsbereinigt)	5,6 Mrd. € bis 5,8 Mrd. €	Bisher: 5,8 Mrd. € bis 6 Mrd. €	5,48 Mrd. €

Während der Ausblick der SAP für das Gesamtjahr 2014 ohne Berücksichtigung der Wechselkurse gegeben wird, erwartet das Unternehmen, dass die berichteten Wachstumsraten auf Basis aktueller Wechselkurse durch die Wechselkursschwankungen weiterhin beeinflusst werden. Wenn die Währungskurse für den Rest des Jahres unverändert auf dem Stand von September 2014 bleiben, erwartet die SAP, dass die Wachstumsraten der Software- und softwarebezogenen Serviceerlöse (Non-IFRS) und des Betriebsergebnisses (Non-IFRS) zu aktuellen Kursen für das vierte Quartal 2014 um rund 3 Prozentpunkte bzw. 3 Prozentpunkte positiv und für das Gesamtjahr 2014 um rund 1 Prozentpunkt negativ bzw. nicht durch Währungseffekte beeinflusst werden.

Der obenstehende Ausblick auf den Einfluss der berichteten Wachstumsraten auf Basis aktueller Wechselkurse durch die erwarteten Wechselkursschwankungen ersetzt die am 17. Juli 2014 im Rahmen der „Q2 2014 veröffentlichten Geschäftszahlen“ veröffentlichten Erwartungen.

# Zusätzliche Informationen zum Ausblick und Non-IFRS Anpassungen

- Die SAP erwartet weiterhin für das Gesamtjahr 2014 eine effektive Steuerquote (IFRS) in einer Spanne von 26,0 % bis 27,0 % (2013: 24,4 %) sowie eine effektive Steuerquote (Non-IFRS) in einer Spanne von 27,5 % bis 28,5 % (2013: 25,9 %), geht nun jedoch davon aus, das untere Ende dieser Spannen zu erreichen.

IFRS-Ergebniskennzahlen	Ist-Beträge für 9M/2013	Ist-Beträge für 9M/2014	Geschätzte Beträge für GJ/2014
Abschreibungen auf abgegr. Erlöse	76 Mio. €	7 Mio. €	<20 Mio. €
TomorrowNow und Versata-Rechtsstreit	-32 Mio. €	307 Mio. €	310 - 330 Mio. €
Aufwendungen für anteilsbasierte Vergütungsprogramme	192 Mio. €	119 Mio. €	305 - 345 Mio. €
Akquisitionsbed. Aufwendungen	424 Mio. €	402 Mio. €	520 - 560 Mio. €
Restrukturierungsaufwendungen	47 Mio. €	97 Mio. €	100 - 150 Mio. €
<b>Summe der Anpassungen</b>	<b>707 Mio. €</b>	<b>933 Mio. €</b>	<b>1.255 - 1.405 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](#).