

# Veröffentlichung der Ergebnisse

3. Quartal und die ersten neun Monate 2016

Freitag, 21. Oktober 2016



# 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.

# Gliederung

Gewinn- und Verlustrechnung

Bilanz- und Cashflow-Analyse

Ausblick und zusätzliche Informationen

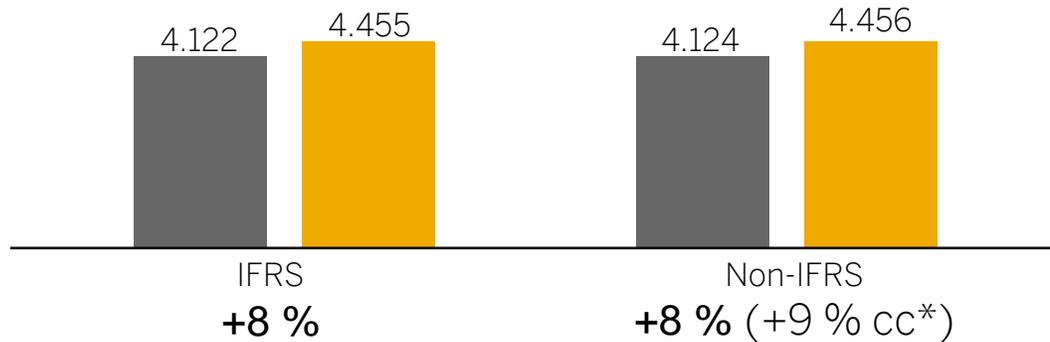
Anhang

# Q3 2016 – Wesentliche Kennzahlen

## Cloud- und Softwareerlöse

in Mio. €

■ Q3/15 ■ Q3/16



## Betriebsergebnis

in Mio. €

■ Q3/15 ■ Q3/16



## Cloud-Subskriptionen und -Supporterlöse

in Mio. €



## Anteil planbarer Umsätze

in Prozent



## Umsatzerlöse

in Mio. €

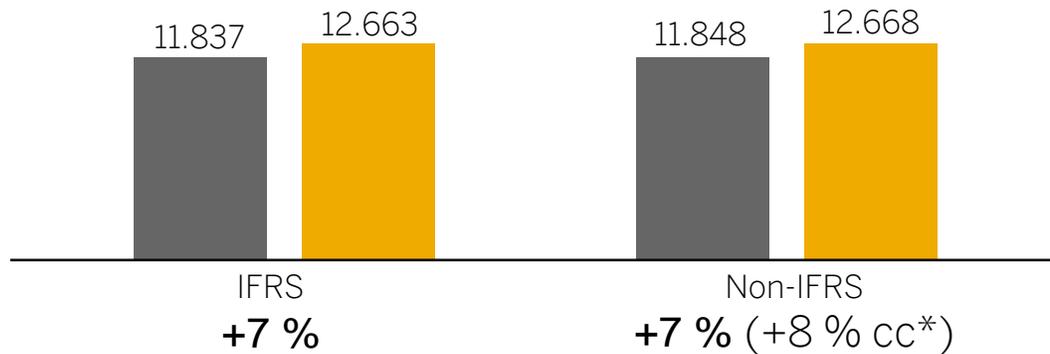


# 9M 2016 – Wesentliche Kennzahlen

## Cloud- und Softwareerlöse

in Mio. €

■ 9M/15 ■ 9M/16



## Betriebsergebnis

in Mio. €

■ 9M/15 ■ 9M/16



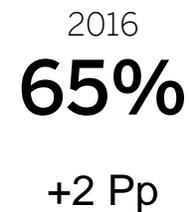
## Cloud-Subskriptions- und -Supporterlöse

in Mio. €



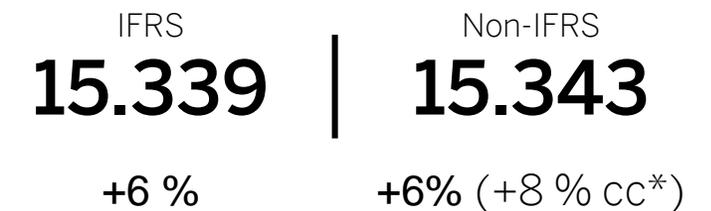
## Anteil planbarer Umsätze

in Prozent



## Umsatzerlöse

in Mio. €



# Regionale Entwicklung\* Q3 2016

## Amerika

↑ **9%** (+9 % CC\*\*)

Cloud- und Softwareerlöse

↑ **23%** (+24 % CC\*\*)

Cloud-Subskriptions-  
und -Supporterlöse

- In Lateinamerika wiesen, trotz anhaltendem wirtschaftlichen Gegenwind, Brasilien und Mexiko solides zweistelliges Wachstum bei den Softwarelizenzen aus.

## EMEA

↑ **6%** (+8 % CC\*\*)

Cloud- und Softwareerlöse

↑ **34%** (+38 % CC\*\*)

Cloud-Subskriptions-  
und -Supporterlöse

- EMEA mit starker Entwicklung
- Zweistelliges Wachstum bei den Softwareerlösen in Deutschland, Frankreich, Großbritannien und Süd-Afrika

## Asien-Pazifik-Japan

↑ **13%** (+8 % CC\*\*)

Cloud- und Softwareerlöse

↑ **50%** (+46 % CC\*\*)

Cloud-Subskriptions-  
und -Supporterlöse

- In Japan, Malaysia und Singapur mit zweistelligem Wachstum bei den Softwareerlösen; solides Softwarewachstum in China\*\*\*

\*Die Umsatzerlöse errechnen sich aus den Erlösen nach dem Sitz des Kunden; Alle Zahlen sind Non-IFRS, wenn nicht anders bezeichnet; \*\*währungsbereinigt; \*\*\*Region China = China, Hongkong und Taiwan

# Schnell wachsendes Cloud-Geschäft

Cloud-Subskriptions- und  
Supporterlöse, Non-IFRS  
(+29% cc\*)

**+28%**  
auf 769 Mio. € yoy\*\*

New Cloud  
Bookings<sup>1)</sup>  
(+24%)

**+24 %** cc  
auf 265 Mio. €

Auftragsbestand Cloud-  
Subskriptionen und  
Support<sup>2)</sup>

**3,7 Mrd. €**  
+45% yoy\*\*

Anzahl  
Cloud-Anwender

**~120 Mio.**

SAP Geschäftsnetzwerk –  
Segmentumsatz  
(404 Mio. € | +17 % cc\*, \*\*\*)

**485 Mio. €**  
+18 % yoy\*\*

~2,4 Mio Unternehmen  
handeln über Ariba-  
Handelsnetzwerk<sup>3)</sup>

**>840 Mrd. \$**

Anzahl Anwender –  
Reisekostenabwicklung  
über Concur

**~44 Mio.**

Teilzeitarbeitskräfte,  
verwaltet über  
Fieldglass-Plattform

**>2,8 Mio.**  
jährlich

1) Die Kennzahl New Cloud Bookings beinhaltet alle Auftragseingänge einer bestimmten Periode, deren Umsätze voraussichtlich als Cloud-Subskriptions- und Supporterlöse klassifiziert werden und aus Verträgen mit neuen Kunden sowie aus zusätzlichen Verkäufen an bereits existierende Kunden resultieren. Folglich sind Verlängerungen von bereits bestehenden Verträgen nicht enthalten. Der Auftragseingang ist bindend. Folglich sind die nutzungsabhängigen Transaktionsgebühren von Geschäftsnetzwerken, die keine verbindliche Mindestabnahme beinhalten, nicht in dieser Kennzahl berücksichtigt (z. B. Transaktionsgebühren von SAP Ariba und SAP Fieldglass). Die Beträge werden in der Regel auf Jahresbasis umgerechnet.

2) 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 (Stand 31.12.2015).

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

\*währungsbereinigt; \*\* im Jahresvergleich; \*\*\*Cloud-Subskriptions- und Supporterlöse

# Q3 2016 – Starke Entwicklung beim Betriebsergebnis, während in Wachstumsbereiche investiert wird

Mio. €, falls nicht anders bezeichnet	IFRS			Non-IFRS			
	Q3/16	Q3/15	Δ%	Q3/16	Q3/15	Δ%	Δ% währungs- bereinigt
<b>Umsatz</b>							
Cloud-Subskriptionen und -Support	769	599	28	769	600	28	29
Softwarelizenzen	1.034	1.014	2	1.034	1.015	2	2
Softwaresupport	2.653	2.509	6	2.653	2.509	6	6
Softwarelizenzen und Support	3.686	3.523	5	3.687	3.524	5	5
<b>Cloud und Software</b>	<b>4.455</b>	<b>4.122</b>	<b>8</b>	<b>4.456</b>	<b>4.124</b>	<b>8</b>	<b>9</b>
Services	920	863	7	920	863	7	7
<b>Umsatzerlöse</b>	<b>5.375</b>	<b>4.985</b>	<b>8</b>	<b>5.375</b>	<b>4.987</b>	<b>8</b>	<b>8</b>
<b>Operative Aufwendungen</b>							
Operative Aufwendungen	-4.272	-3.771	13	-3.738	-3.372	11	12
<b>Ergebnisse</b>							
<b>Betriebsergebnis</b>	<b>1.103</b>	<b>1.214</b>	<b>-9</b>	<b>1.638</b>	<b>1.616</b>	<b>1</b>	<b>1</b>
Finanzergebnis, netto	-46	42	n.a.	-46	42	n.a.	
<b>Gewinn vor Steuern</b>	<b>1.013</b>	<b>1.229</b>	<b>-18</b>	<b>1.548</b>	<b>1.631</b>	<b>-5</b>	
Ertragsteueraufwand	-288	-333	-14	-459	-457	0	
<b>Gewinn nach Steuern</b>	<b>725</b>	<b>895</b>	<b>-19</b>	<b>1.089</b>	<b>1.173</b>	<b>-7</b>	
Operative Margin in %	20,5	24,3	-3,8Pp	30,5	32,4	-1,9Pp	-2,3Pp
Ergebnis je Aktie in €	0,61	0,75	-19	0,91	0,98	-7	

# 9M 2016 – Starke Entwicklung von Umsatz und Ergebnis

Mio. €, falls nicht anders bezeichnet	IFRS			Non-IFRS			Δ% währungs- bereinigt
Umsatz	9M/16	9M/15	Δ%	9M/16	9M/15	Δ%	
Cloud-Subskriptionen und -Support	2.166	1.654	31	2.168	1.664	30	32
Softwarelizenzen	2.682	2.689	0	2.685	2.690	0	2
Softwaresupport	7.815	7.494	4	7.815	7.494	4	6
Softwarelizenzen und Support	10.497	10.183	3	10.500	10.184	3	5
Cloud und Software	12.663	11.837	7	12.668	11.848	7	8
Services	2.675	2.614	2	2.675	2.614	2	4
<b>Umsatzerlöse</b>	<b>15.339</b>	<b>14.451</b>	<b>6</b>	<b>15.343</b>	<b>14.462</b>	<b>6</b>	<b>8</b>
Operative Aufwendungen							
Operative Aufwendungen	-12.154	-11.899	2	-11.085	-10.396	7	9
Ergebnisse							
<b>Betriebsergebnis</b>	<b>3.184</b>	<b>2.552</b>	<b>25</b>	<b>4.258</b>	<b>4.066</b>	<b>5</b>	<b>5</b>
Finanzergebnis, netto	-105	20	n.a.	-105	20	n.a.	
<b>Gewinn vor Steuern</b>	<b>2.900</b>	<b>2.344</b>	<b>24</b>	<b>3.973</b>	<b>3.858</b>	<b>3</b>	
Ertragsteueraufwand	-792	-567	40	-1.142	-1.027	11	
<b>Gewinn nach Steuern</b>	<b>2.108</b>	<b>1.778</b>	<b>19</b>	<b>2.832</b>	<b>2.831</b>	<b>0</b>	
Operative Marge in %	20,8	17,7	+3.1Pp	27,8	28,1	-0.4Pp	-0.7Pp
Ergebnis je Aktie in €	1,77	1,49	19	2,37	2,37	0	

# Weitere Ausweitung des Betriebsergebnisses (Non-IFRS) in Q3/16 zusätzlich zu der außerordentlich starken Entwicklung in Q3/15

## Non-IFRS, Q3



### Betriebsergebnis (Non-IFRS)

+1 % auf 1,6 Mrd. € (Q3/15: 1,6 Mrd. €)

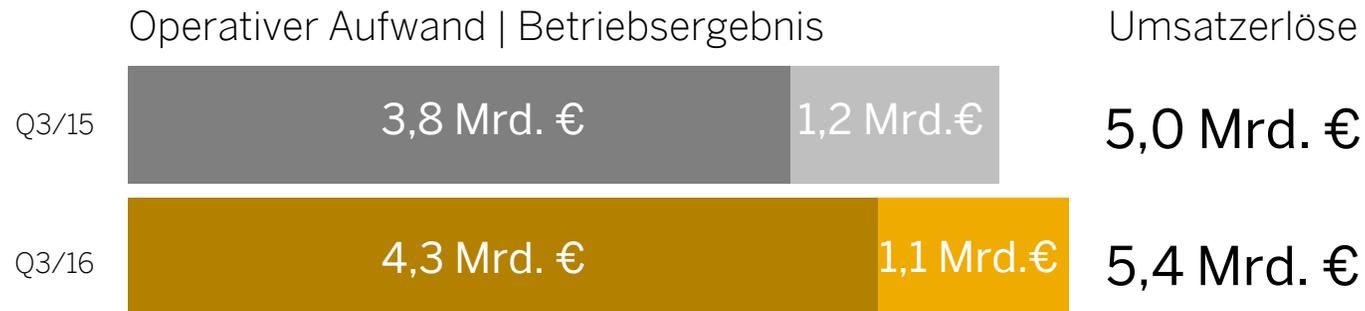
+1 % auf 1,6 Mrd. € währungsber.

### Operative Margin (Non-IFRS)

-1,9 Pp auf 30,5 % (Q3/15: 32,4 %)

-2,3 Pp auf 30,1 % währungsber.

## IFRS, Q3



### Betriebsergebnis (IFRS)

-9 % auf 1,1 Mrd. € (Q3/15: 1,2 Mrd. €)

### Operative Margin (IFRS)

-3,8 Pp auf 20,5 % (Q3/15: 24,3 %)

# Betriebsergebnis (Non-IFRS) stieg in den ersten neun Monaten 2016 währungsbereinigt um 5 % an

Non-IFRS, 9M



## Betriebsergebnis (Non-IFRS)

+5 % auf 4,3 Mrd. € (9M/15: 4,1 Mrd. €)  
 +5 % auf 4,3 Mrd. € währungsbereinigt.

## Operative Margin (Non-IFRS)

-0,4 Pp auf 27,8 % (9M/15: 28,1 %)  
 -0,7 Pp auf 27,4 % währungsbereinigt.

IFRS, 9M



## Betriebsergebnis (IFRS)

+25 % auf 3,2 Mrd. € (9M/15: 2,6 Mrd. €)

## Operative Margin (IFRS)

+3,1 Pp auf 20,8 % (9M/15: 17,7 %)

# Entwicklung der Bruttomarge

## Q3 2016

Non-IFRS	FY/14	Q1/15	Q2/15	Q3/15	Q4/15	FY/15	Q1/16	Q2/16	Q3/16
Cloud*	64,3	65,1	65,7	68,8	63,0	65,6	66,3	65,2	64,9
Geschäftsnetzwerk*	75,2	75,1	74,8	77,3	72,3	74,9	75,3	76,3	76,8
Software und Support	86,3	85,1	86,1	86,7	87,7	86,6	85,9	87,4	87,4
Cloud und Software	84,6	82,3	83,3	84,1	84,8	83,8	82,4	83,7	83,5
Services	29,0	19,6	23,4	23,4	24,3	22,7	13,9	17,9	20,5
<b>Gesamt-Bruttomarge</b>	<b>74,3</b>	70,6	72,4	73,6	75,6	<b>73,3</b>	69,7	72,7	72,7

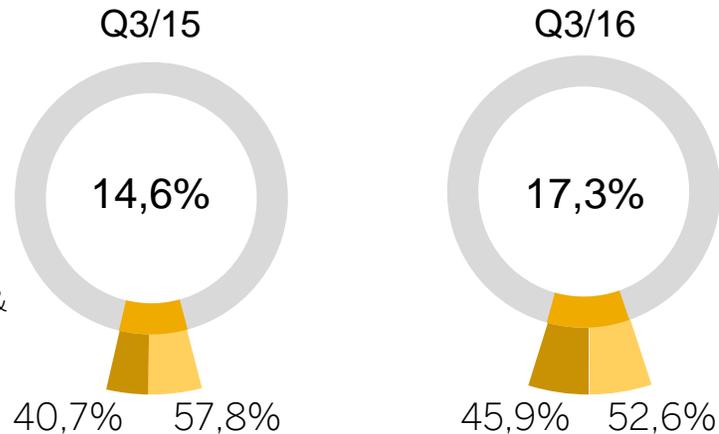
\* Subskriptions- und Supporterlöse

# Umsatzverschiebung beeinflusst ATS- und Cloud-Bruttomarge

Non-IFRS

## Anteil Cloud-Subskriptions-erlöse\*

- Anwendungen, Tech. & Services
- Geschäftsnetzwerke



<b>ATS-Marge</b>	55,9	—	51,4
<b>Geschäftsnetzwerke-Marge</b>	77,3	—	76,8
<b>Cloud-Marge</b>	68,8	—	64,9

- Q3/16: Cloud-Marge ging um 3,9 Pp im Jahresvergleich auf 64,9% zurück – Rückgang kann im Wesentlichen durch Umsatzverschiebungen (zwei Effekte) begründet werden
- Für gesamtes Cloud-Geschäft – weiterhin starke Investitionen in Mitarbeiter sowie akquirierte Cloud-Applikationen. Diese werden auf SAP HANA transferiert und bieten somit deutliche Vorteile für Kunden.
- Cloud-Marge – stieg bei Geschäftsnetzwerken sequentiell weiter an, sank aber im Jahresvgl. auf 76,8%; ATS war stabil im Quartalsvgl., sank aber auf 51,4% im Jahresvergl.
  - (1) Umsatzverschiebung innerhalb ATS: beschleunigtes Wachstum und damit höherer Anteil an Private-Cloud-Geschäft, das in Q3 wie erwartet break-even war
  - (2) Umsatzverschiebung innerhalb Cloud: höherer Anteil des ATS-Segments am Gesamt-Cloud-Umsatz belastet Cloud-Marge ebenfalls
- Insgesamt gehen wir weiterhin davon aus, dass die Cloud-Marge GJ/16 auf dem gleichen Niveau wie '15 bleiben wird.

\* Anteil Cloud-Subskriptions-Erlöse am Cloud- und Softwareumsatz

# Kostenanteil an den Umsatzerlösen

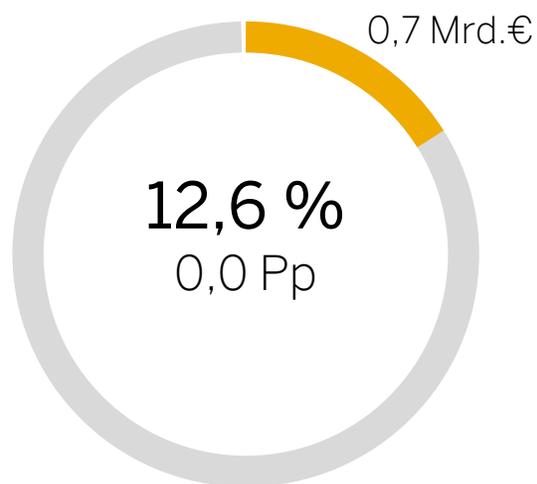
## Q3 2016

5,4 Mrd. € Umsatzerlöse

Non-IFRS

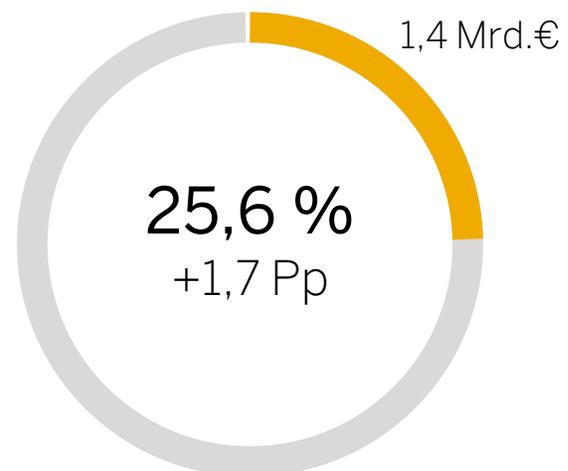
### Forschung & Entwicklung

in % der Umsatzerlöse



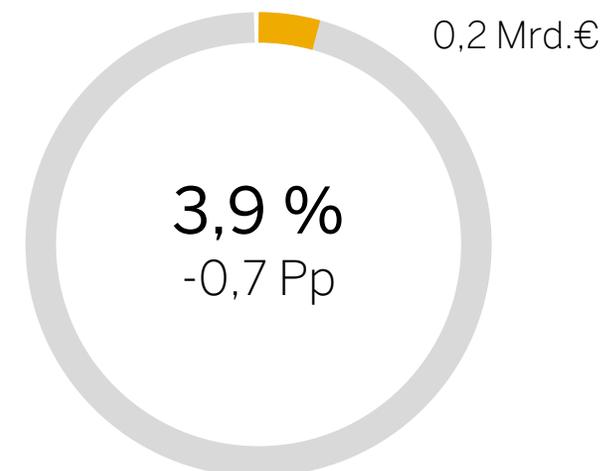
### Vertrieb & Marketing

in % der Umsatzerlöse



### Allgemeine Verwaltung

in % der Umsatzerlöse



# Kostenanteil an den Umsatzerlösen

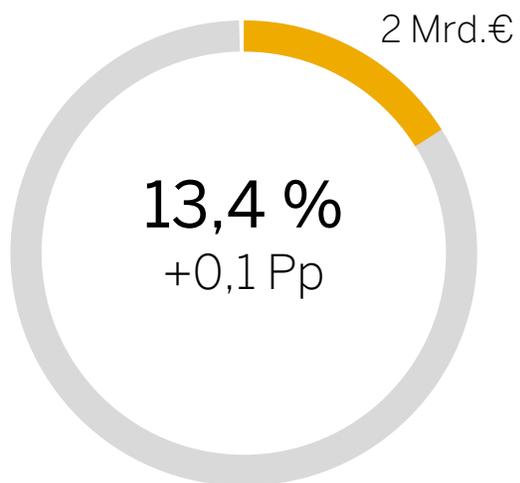
9M 2016

15,3 Mrd. € Umsatzerlöse

Non-IFRS

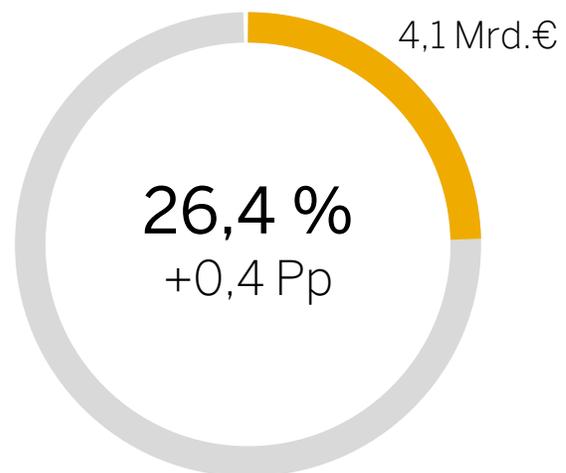
## Forschung & Entwicklung

in % der Umsatzerlöse



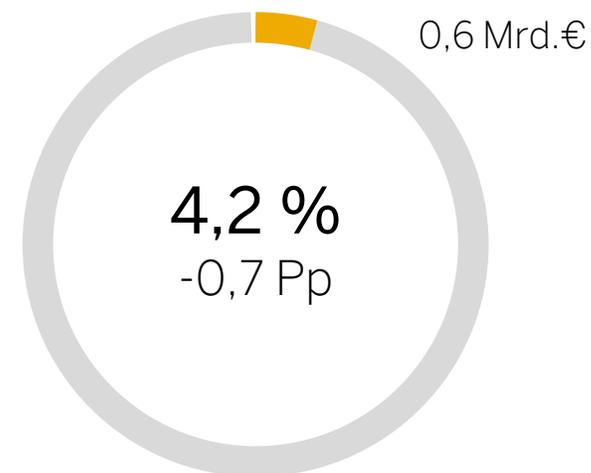
## Vertrieb & Marketing

in % der Umsatzerlöse



## Allgemeine Verwaltung

in % der Umsatzerlöse



# Gliederung

Gewinn- und Verlustrechnung

**Bilanz- und Cashflow-Analyse**

Ausblick und zusätzliche Informationen

Anhang

# Bilanz, gekürzt

30. September 2016, IFRS

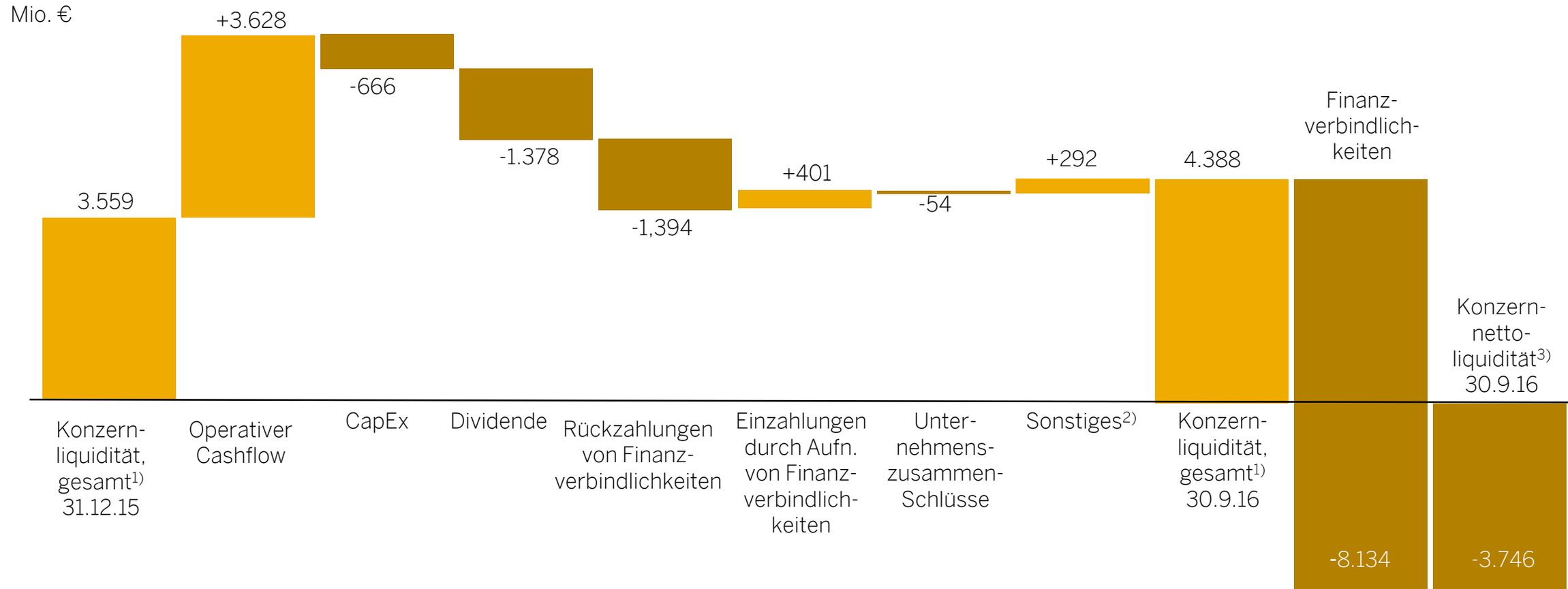
<b>Aktiva</b> Mio. €	<b>30.9.16</b>	<b>31.12.15</b>
Zahlungsmittel & Zahlungsmittel- äquivalente; sonst. finanz. Vermögenswerte	4.613	3.762
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen u. sonstige Forderungen	4.824	5.274
Sonstige kurzfristige Vermögenswerte	936	703
<b>Summe kurzfristiger Vermögenswerte</b>	<b>10.374</b>	<b>9.739</b>
Geschäfts- oder Firmenwert	22.276	22.689
Immaterielle Vermögenswerte	3.730	4.280
Sachanlagen	2.373	2.192
Sonstige langfristige Vermögenswerte	2.848	2.490
<b>Summe langfristiger Vermögenswerte</b>	<b>31.227</b>	<b>31.651</b>
<b>Summe Vermögenswerte</b>	<b>41.601</b>	<b>41.390</b>

<b>Passiva</b> Mio. €	<b>30.9.16</b>	<b>31.12.15</b>
Verbindl. aus L&L und sonstige Verbindl.	1.114	1.088
Rückstellungen	192	299
Sonstige Verbindlichkeiten	4.270	4.478
Passive Rechnungsabgrenzung, kurzfr.	3.373	2.001
<b>Summe kurzfristiger Schulden</b>	<b>8.949</b>	<b>7.867</b>
Finanzielle Verbindlichkeiten	7.248	8.681
Rückstellungen	191	180
Passive Rechnungsabgrenzung, langfr.	90	106
Sonstige langfristige Verbindlichkeiten	1.359	1.262
<b>Summe langfristiger Schulden</b>	<b>8.888</b>	<b>10.228</b>
<b>Summe Schulden</b>	<b>17.837</b>	<b>18.095</b>
<b>Summe Eigenkapital</b>	<b>23.764</b>	<b>23.295</b>
<b>Summe Eigenkapital und Schulden</b>	<b>41.601</b>	<b>41.390</b>

# Der operative Cashflow stieg um 12 % auf 3,6 Mrd. € in den ersten 9M/16 und um 52 % auf 0,7 Mrd. € in Q3/16 im Jahresvergleich

Mio. €, falls nicht anders bezeichnet	1.1.16 – 30.9.16	1.1.15 – 30.9.15	Δ
Operativer Cashflow	3.628	3.241	+12 %
- Investitionen	-666	-424	+57 %
<b>Free Cashflow</b>	<b>2.962</b>	<b>2.817</b>	<b>+5 %</b>
Free Cashflow in % der Umsatzerlöse	19 %	19 %	+/-0 Pp
Cash Conversion Rate	1,72	1,82	-6 %
Außenstandsdauer der Forderungen (DSO in Tagen, 30. Sept.)	74	69	+5

# Konzernliquidity verbesserte sich um fast 2,0 Mrd. € oder 33 % in den ersten neun Monaten



- 1) Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente, kurzfristige Wertpapiere und sonstige Geldanlagen
- 2) Beinhaltet Ein- und Auszahlungen aus Erwerb und Veräußerung von Eigenkapital- oder Schuldinstrumenten anderer Unternehmen, sowie die Auswirkung von Wechselkursänderungen auf Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente
- 3) Konzernnettoliquidity definiert als Konzernliquidity abzüglich der Finanzverbindlichkeiten – Details siehe Geschäftsbericht 2015

# Gliederung

Gewinn- und Verlustrechnung

Bilanz- und Cashflow-Analyse

**Ausblick und zusätzliche Informationen**

Anhang

# Ausblick für das Gesamtjahr 2016 angehoben

	Cloud-Subskriptions- und Supporterlöse (Non-IFRS währungsbereinigt)	Cloud- und Softwareerlöse (Non-IFRS währungsbereinigt)	Betriebsergebnis (Non-IFRS währungsbereinigt)
SAP-Ausblick GJ 2016	<b>3,00 bis 3,05 Mrd. €</b> (oberes Ende + 33 %) [2015: 2,30 Mrd. €]	<b>+ 6.5 % bis 8.5 %</b> [ 2015: 17,23 Mrd. €]	<b>6,5 bis 6,7 Mrd. €</b> [ 2015: 6,35 Mrd. €]
Ist-Beträge für 9M 2016	<b>2,2 Mrd. €   + 32 %</b>	<b>+ 8 %</b>	<b>4,3 Mrd. €   + 5 %</b>

Während der Ausblick der SAP für das Gesamtjahr 2016 ohne Berücksichtigung der Wechselkurse gegeben wird, erwartet das Unternehmen, dass die berichteten Wachstumsraten auf Basis aktueller Wechselkurse durch Wechselkursschwankungen weiterhin beeinflusst werden. Wenn die Währungskurse für den Rest des Jahres unverändert auf den Kursen von Ende September 2016 bleiben, erwartet die SAP, dass die Wachstumsraten der Cloud- und Softwareerlöse (Non-IFRS) in einer Spanne zwischen -3 und -1 Prozentpunkten und die Wachstumsraten des Betriebsergebnisses (Non-IFRS) in einer Spanne von -2 bis 0 Prozentpunkten für das vierte Quartal sowie das Gesamtjahr 2016 durch Währungseffekte beeinflusst werden.

# Zusätzliche Informationen zum Ausblick und Non-IFRS Anpassungen

SAP erwartet für das Gesamtjahr 2016 nun eine effektive Steuerquote (IFRS) in einer Spanne von 27,0 % bis 28,0 % (2015: 23,4 %) sowie eine effektive Steuerquote (Non-IFRS) in einer Spanne von 28,0 % bis 29,0 % (2015: 26,1%) zu erreichen.

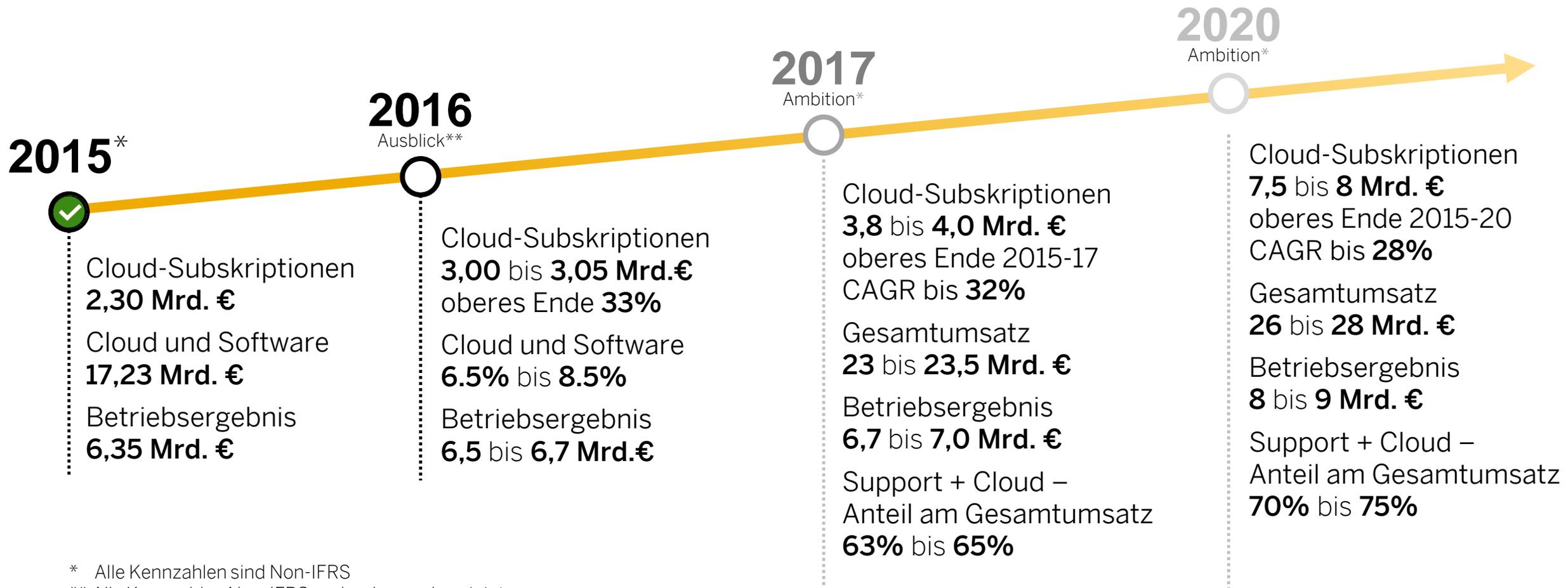
<b>Non-IFRS-Anpassungen</b>	<b>Ist-Beträge für 9M 2015</b>	<b>Ist-Beträge für 9M 2016</b>	<b>Geschätzte Beträge für GJ 2016</b>
Abschreibungen auf abgegr. Erlöse	11 Mio. €	4 Mio. €	<20 Mio. €
Aufwendungen für anteilsbasierte Vergütungsprogramme	386 Mio. €	545 Mio. €	770 – 840 Mio. €
Akquisitionsbed. Aufwendungen	554 Mio. €	504 Mio. €	670 – 720 Mio. €
Restrukturierungsaufwendungen	563 Mio. €	20 Mio. €	30 – 50 Mio. €
<b>Summe der Anpassungen</b>	<b>1.514 Mio. €</b>	<b>1.073 Mio. €</b>	<b>1.490 – 1.630 Mio. €</b>

# Non - IFRS - Finanzinformationen

SAP hat ihre Non-IFRS Schätzungen für das Gesamtjahr 2016 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.

# Mittelfristige Ziele der SAP



\* Alle Kennzahlen sind Non-IFRS

\*\* Alle Kennzahlen Non-IFRS und währungsbereinigt

# Gliederung

Gewinn- und Verlustrechnung

Bilanz- und Cashflow-Analyse

Ausblick und zusätzliche Informationen

**Anhang**

# Wie sind Cloud Subskriptionsverträge zu verstehen ?

## Messgrößen für den Erfolg ( vereinfachtes Beispiel)

