

SAP subit les effets du cocktail « cloud-Covid »

D'un côté, la transition vers le modèle cloud. De l'autre, la crise sanitaire... et économique. Deux facteurs qui poussent SAP à revoir à la baisse ses prévisions financières.

L'éditeur allemand a [révisé ses estimations](#) aussi bien à court qu'à moyen terme.

Pour ce qui est de l'année 2020, il affirme que sa dernière communication – qui remonte au 8 avril – reflétait son hypothèse la plus optimiste. On n'est malheureusement pas dans ce scénario, déplore-t-il. La demande n'a pas repris autant qu'espéré et l'avenir est d'autant plus incertain qu'on assiste à des reconfinements.

À taux de change constant, SAP anticipe un manque à gagner de 600 à 700 millions d'euros supplémentaires sur le chiffre d'affaires. Dont 300 à 400 millions sur les revenus cloud.

SAP au ralenti

Sur le volet « moyen terme », les dernières prévisions dataient du 24 avril 2019. Les voilà actualisées pour, en particulier, tenir compte de :

- L'effet de change négatif (impact à hauteur de 3 à 4 % du C. A.)
- La pandémie, qui affectera la demande au moins jusqu'à la mi-juin, repoussant « d'un ou de deux ans » la réalisation des objectifs précédemment fixés
- La migration des clients vers le cloud, qui réduira la marge opérationnelle 2023 de 4 à 5 points par rapport aux estimations précédentes

En y ajoutant les coûts associés au changement de modèle économique, il faut s'attendre à un résultat d'exploitation tout juste stable, voire en légère baisse sur les deux prochaines années, affirme SAP. En parallèle, le chiffre d'affaires ne devrait pas croître.

Les effets de la crise se perçoivent déjà, notamment pour la filiale Concur. Les revenus qu'elle a enregistrés au 3^e trimestre 2020 sont inférieurs de 14 % à ceux enregistrés un an auparavant.

€ million, unless otherwise stated (Non-IFRS)	Applications, Technology & Support			Concur			Qualtrics			Services		
	Actual Currency	Δ in %	Δ in % const. curr.	Actual Currency	Δ in %	Δ in % const. curr.	Actual Currency	Δ in %	Δ in % const. curr.	Actual Currency	Δ in %	Δ in % const. curr.
Cloud revenue	1,550	15	20	303	-15	-11	129	25	31	0	NA	NA
Segment revenue	5,172	-2	2	357	-14	-10	169	22	28	753	-16	-13
Segment profit (loss)	2,249	-4	0	139	-16	-12	15	>100	>100	154	3	4
Cloud gross margin (in %)	65.5	2.4pp	2.2pp	88.3	1.4pp	1.3pp	90.9	-0.5pp	-0.4pp	NM ¹⁾	NM ¹⁾	NM ¹⁾
Segment margin (in %)	43.5	-1.2pp	-1.2pp	39.0	-0.8pp	-0.8pp	8.6	5.5pp	5.1pp	20.4	3.6pp	3.2pp

¹⁾ NM = not meaningful

Sur cette même période, SAP [dégage](#) un chiffre d'affaires tout juste stable... à taux de change

constant et hors normes IFRS. Marge opérationnelle et résultat d'exploitation ne progressent là aussi que sur ces mêmes critères comptables.

€ million, unless otherwise stated	IFRS			Non-IFRS ¹⁾			
	Q3 2020	Q3 2019	Δ in %	Q3 2020	Q3 2019	Δ in %	Δ in % const. curr.
Current cloud backlog ²⁾	NA	NA	NA	6,599	5,995	10	16
Cloud revenue	1,984	1,789	11	1,984	1,807	10	14
Software licenses and support revenue	3,559	3,839	-7	3,559	3,840	-7	-4
Cloud and software revenue	5,544	5,629	-2	5,544	5,647	-2	2
Total revenue	6,535	6,791	-4	6,535	6,809	-4	0
Share of more predictable revenue (in %)	74	69	5pp	74	69	5pp	
Operating profit (loss)	1,473	1,679	-12	2,069	2,086	-1	4
Profit (loss) after tax	1,652	1,259	31	2,098	1,564	34	
Basic earnings per share (in €)	1.32	1.04	26	1.70	1.30	31	
Number of employees (FTE, September 30)	101,450	99,710	2	NA	NA	NA	NA

¹⁾ For a breakdown of the individual adjustments see table "Non-IFRS Adjustments by Functional Areas" in this Quarterly Statement.

²⁾ As this is an order entry metric, there is no IFRS equivalent.

Photo d'illustration © SAP SE