

Mensch und Maschine Software SE

Unternehmenspräsentation

Stand 20. Oktober 2023 / Q3-Bericht 2023



Geschäftsmodell

■ Führender Entwickler von Technischen Softwarelösungen

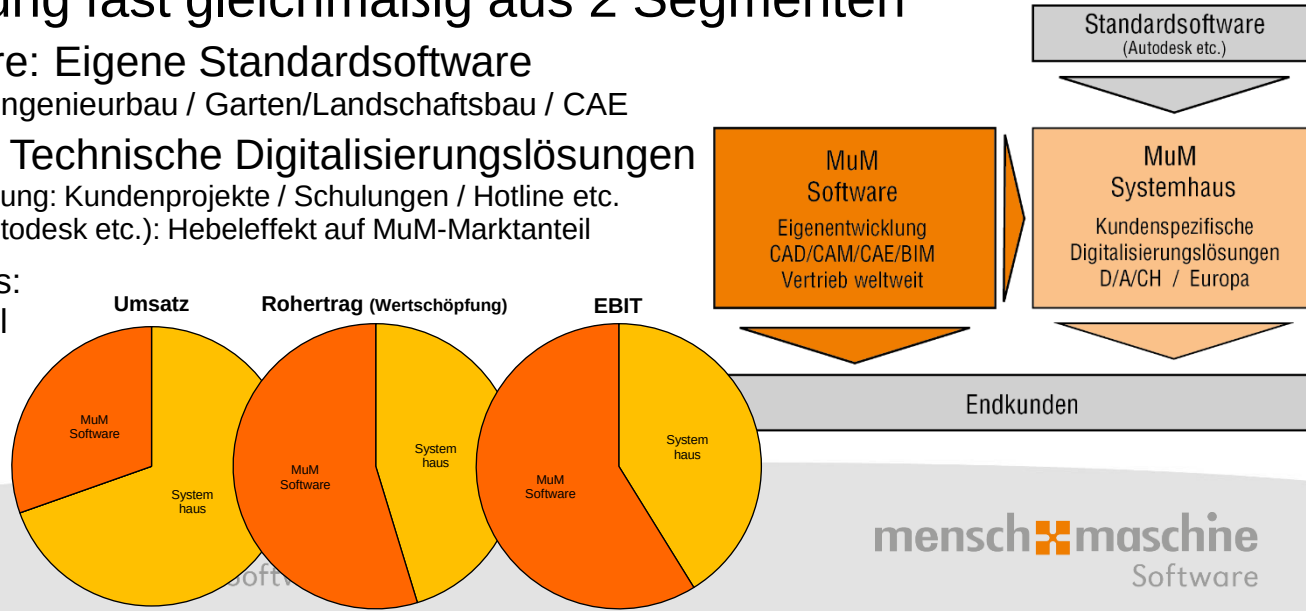
- ◆ CAD/CAM/CAE = Computer Aided Design / Manufacturing / Engineering
PDM/PLM = Product Data/Lifecycle Management / BIM = Building Information Modeling/Management
- ◆ Gegründet 1984 - 39 Jahre am Markt // IPO 1997 - 26 Jahre börsennotiert // >1.100 Mitarbeitende

■ Wertschöpfung fast gleichmäßig aus 2 Segmenten

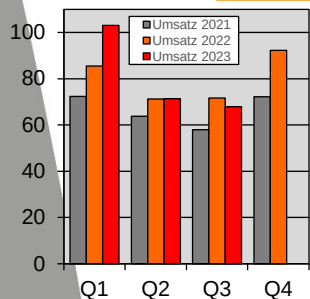
- ◆ **MuM-Software: Eigene Standardsoftware**
CAD/CAM / BIM/Ingenieurbau / Garten/Landschaftsbau / CAE
- ◆ **Systemhaus: Technische Digitalisierungslösungen**
Eigene Wertschöpfung: Kundenprojekte / Schulungen / Hotline etc.
Fremdsoftware (Autodesk etc.): Hebeleffekt auf MuM-Marktanteil

Stärke Systemhaus:
Umsatz/Marktanteil

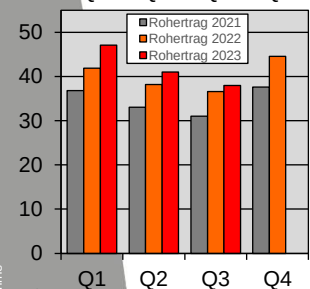
Stärke Software:
Hochprofitabel



Nachhaltige Geschäftsentwicklung

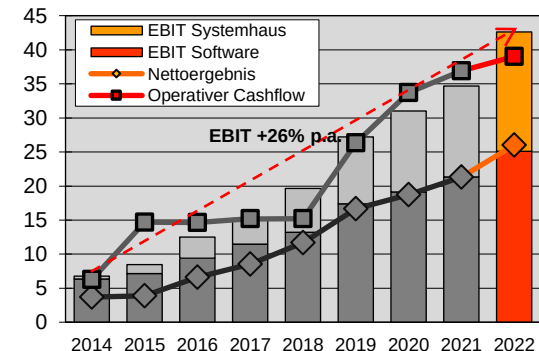
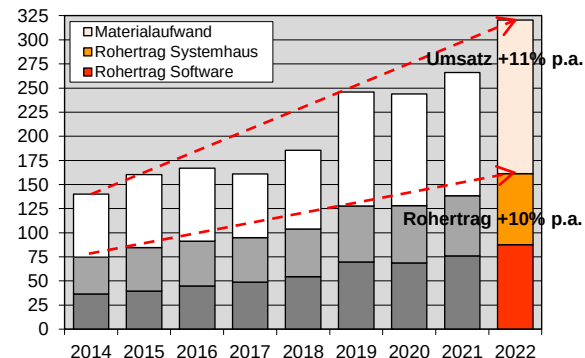
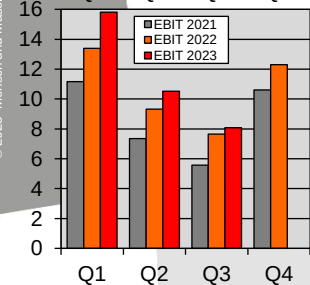


- **Rekord-Umsatz 2022:** EUR 320,48 Mio / +20%
 - ◆ Treiber: Neugeschäft bei Software / Bestandsgeschäft im Systemhaus
 - ◆ Durchschnittliches 8-Jahres-Umsatzwachstum 2014-2022: +11% p.a.
- **Rekord-Rohertrag 2022:** EUR 161,14 Mio / +16%
 - ◆ Rohertragswachstum 2014-2022: +10% p.a. / viel stetiger als beim Umsatz
- **Rekord-EBIT 2022:** EUR 42,63 Mio / +23%
 - ◆ EBIT-Wachstum 2014-2022: +26% p.a. / deutlich überproportional zu Umsatz / Rohertrag
- **Rekord-Nettogewinn 2022:** EUR 26,01 Mio / +22% // 155 Cent/Aktie
 - ◆ Nettogewinn-Wachstum 2014-2022: +26% p.a.
- **Rekord-Cashflow 2022:** EUR 39,05 Mio / +5,8% // 233 Cent/Aktie
 - ◆ Cashflow-Wachstum 2014-2022: +25% p.a.
- **Rekord-Dividende 2022:** 140 Cent (Vj 120)
 - ◆ Dividenden-Wachstum 2014-2022: +27,5% p.a.



- **Rekord-Umsatz 9M/2023:** EUR 242,21 Mio / +6,1%
 - ◆ Q1 Autodesk-3YR-Endspurt // Q2/Q3 MuM-Eigengeschäft dominierend
- **Rekord-Rohertrag 9M/2023:** EUR 126,00 Mio / +8,0%
 - ◆ Rohmargen-Sprung durch Eigengeschäft: Q1 45,7% // Q2/Q3 56,7%
- **Rekord-EBIT 9M/2023:** EUR 34,41 Mio / +13% // Rendite 14,2% (Vj 13,3%)
- **Rekord-Netto 9M/2023:** EUR 20,95 Mio / +14% // EPS 125 Cent (Vj 109)
- **Rekord-Cashflow 9M/2023:** EUR 48,61 Mio / +41% // CPS 290 Cent (Vj 205)

9M/2023



Nachhaltige Geschäftsentwicklung: Ausblick

Rohertrag +10% p.a. / EBIT +26% p.a. – wie geht das?

- Ganz einfach: Kosten+AfA 2014-2022 nur rund +7% p.a.
- Im MuM-Konzern wird die Kostenentwicklung aktiv & dezentral (~100 Profitcenter) bei ~2/3 der Rohertragsentwicklung angesteuert
 - Kontinuierliche Ergebniszuwächse durch striktes Kostenmanagement
- ✓ Funktioniert sogar bei kurzfristigen Dellen in der Rohertragsentwicklung (2016/17: Rohertrag +3,7% / EBIT +22% // 2YR 2019/21: Rohertrag +8,2% / EBIT +28%)

Nachhaltig profitable Strategie - auch für die Zukunft:

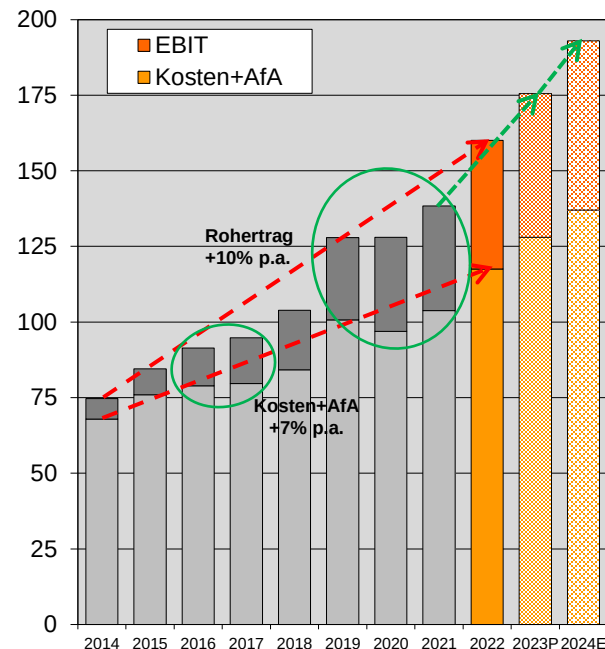
- Organisches Wachstum + Kostendisziplin = Skaleneffekt

Langfristiges Wachstumsziel (organisch):

- Ergebnisverdoppelung in 4-5 Jahren: EPS >300 Cent bis 2026/27

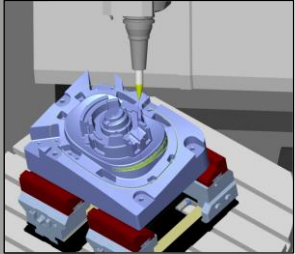
Kurzfrist-Ziele 2023P/24E:

- ◆ 2023P: EPS 164-181 Cent / Dividende 155-165 Cent
- ✓ 2-Jahres-Prognose 2022/23 aus dem Geschäftsbericht 2021:
Rohertrag +8-12% / EPS +14-20% p.a. (+38-55 Cent 2YR 2021/23P)
- ➔ 2024E: EPS +14-20% bzw. +24-34 Cent / Dividende +15-25 Cent

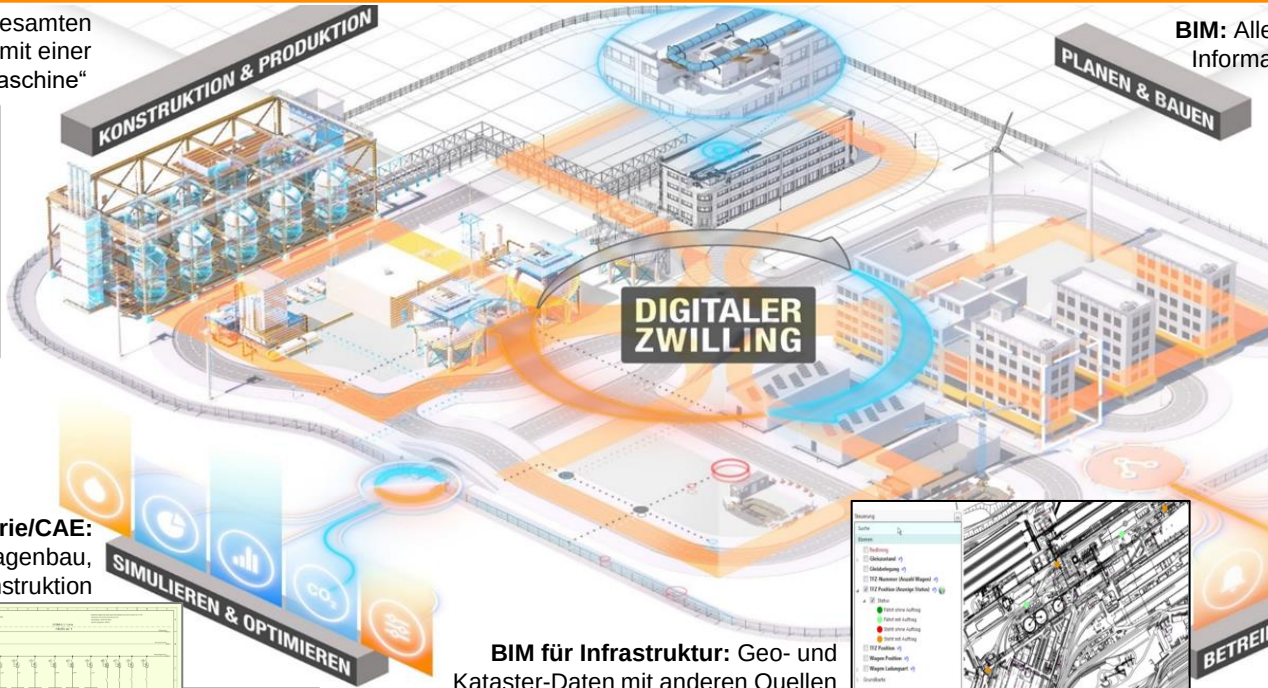
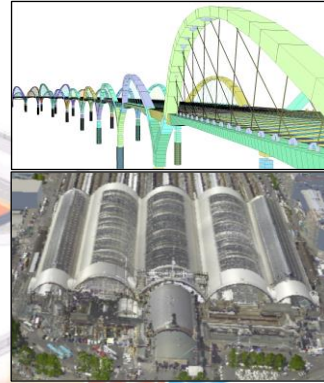


Das MuM-Portfolio: Diverse Digitale Zwillinge

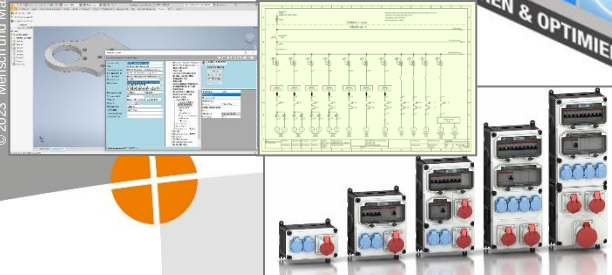
CAM: Simulation des gesamten Bearbeitungsvorgangs mit einer „Virtuellen Werkzeugmaschine“



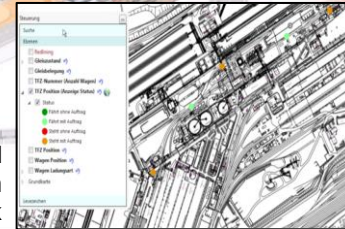
BIM: Alle Bau-Gewerke in 3D, inklusive Informationen zu Massen, Kosten und zeitlichem Ablauf des Projekts



Industrie/CAE:
PDM/PLM, Anlagenbau,
Variantenkonstruktion



BIM für Infrastruktur: Geo- und
Kataster-Daten mit anderen Quellen
verknüpft als Digitale Stadt oder Fabrik



© Mensch und Maschine

man machine
Software

mensch machine
Software



CAD/CAM in der Praxis (Segment Software)



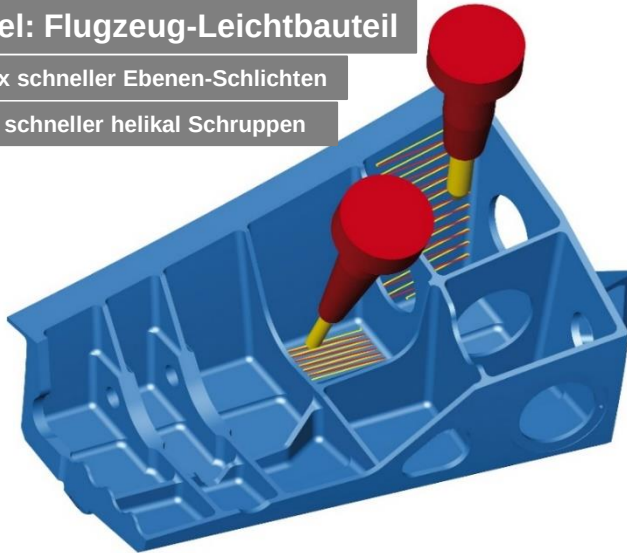
■ CAM – Computer Aided Manufacturing

- 100%-Tochterfirma Open Mind – Produktlinie *hyperMILL*®
- High-End – Erzielter Preis ca. EUR 30.000 / Arbeitsplatz
- Global >10.000 Kunden mit >20.000 CAM-Arbeitsplätzen

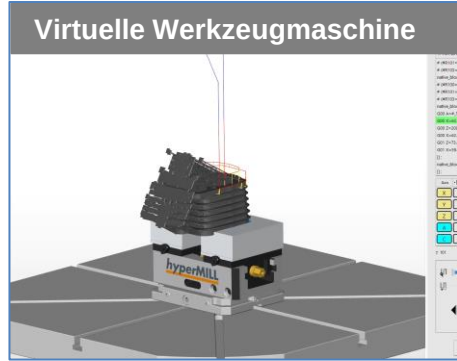
Beispiel: Flugzeug-Leichtbauteil

Bis zu 10x schneller Ebenen-Schichten

Bis zu 5x schneller helikal Schruppen



Die Anschaffungskosten von Präzisions-Werkzeugmaschinen liegen im sechs- oder gar siebenstelligen Euro-Bereich. *hyperMILL*® verkürzt mit intelligenten Bearbeitungsstrategien die Maschinenzeiten um bis zu 90% und katapultiert damit die Wirtschaftlichkeit dieser teuren Maschinen in ganz neue Dimensionen.



hyperMILL®



CAD Software
(Konstruktion)



CAM Software
erzeugt NC-Code
für Maschine



Werkzeug-
Maschine mit
NC-Steuerung

5x schneller: Gesamt-Fräszeit 2h05 statt 10h30

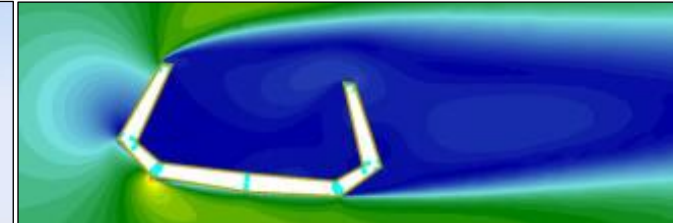
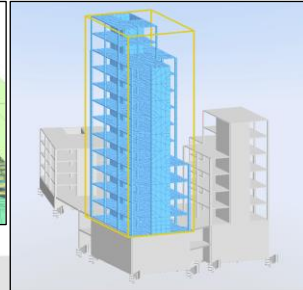
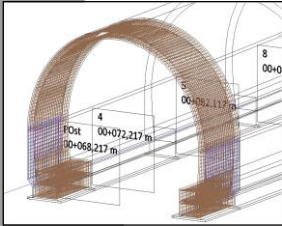


BIM in der Praxis (Segment Software)

■ BIM / Ingenieurbau: Statik- und Bewehrungssoftware



- Tochterfirma SOFiSTiK AG (gegr. 1987) / MuM-Anteil 51,4%
- Technologisch führend im Brücken-, Geotechnik/Tunnel- und Hochbau
- Über 3.000 Kunden in mehr als 60 Ländern auf allen Kontinenten
- Beeindruckende Referenzen – z.B. Sixth Street Viaduct in Los Angeles, USA (2022)
- Zahlreiche Spezialmodule runden das Software-Portfolio ab, z.B.:
 - Bridge + Infrastructure Modeler für Brücken, Tunnel und Profilbauwerke (z.B. Lärmschutzwände)
 - CFD (Computational Fluid Dynamics) für die Berechnung von Starkwind-Einflüssen
 - Analysefunktionen für Gebäudesicherheit bei Erdbeben etc.

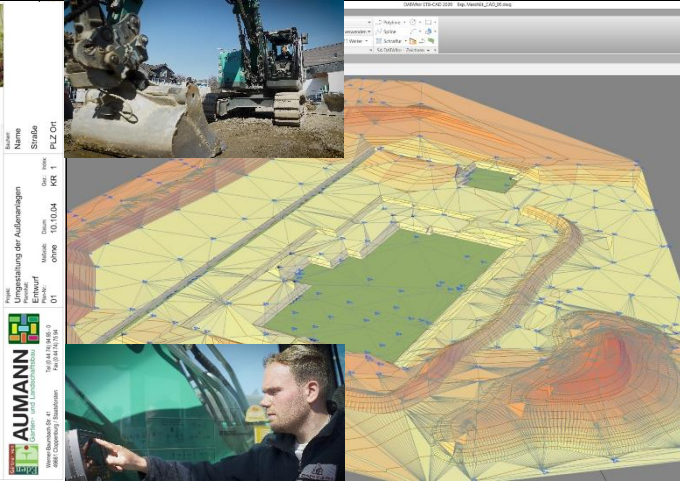




BIM in der Praxis (Segment Software)



- BIM / Garten- Landschafts- und Erdbau für Architekten und ausführende Firmen
 - Tochterfirma DATAflor AG, Göttingen (gegr. 1982) / MuM-Anteil 67,2%
 - Die Softwarelösungen umfassen sowohl die grafische Planung als auch Kalkulation, Ausschreibung, Angebotserstellung, Baustellen-Controlling und Abrechnung
 - Drei Beispiele aus der umfangreichen Funktionalität:
 - Gartenplan mit Bepflanzungsvorschlag und „Blühkalender“ für alle Jahreszeiten (Bild links)
 - Digitales Geländemodell: Komfortable 3D-Planung / Übergabe an Baggersteuerung (Bild Mitte)
 - GRÜNSTUDIO 3D: Den künftigen Garten z.B. per VR-Brille vorab live erleben (Bild rechts)





Digitalisierung in der Praxis (Systemhaus)

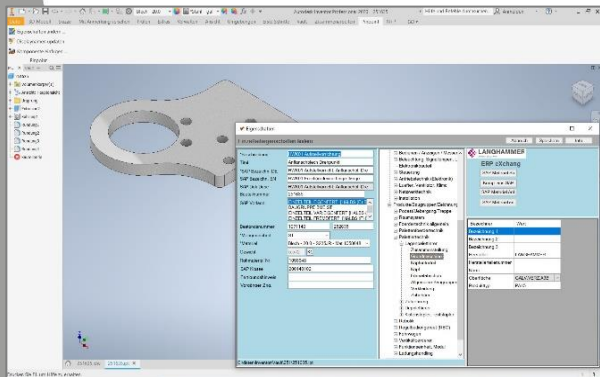


- Lösungen für Industriekunden mit hohen Einspar-Potentialen, z.B.:

PDM/PLM: Kaufmännische und Konstruktions-Daten verbinden

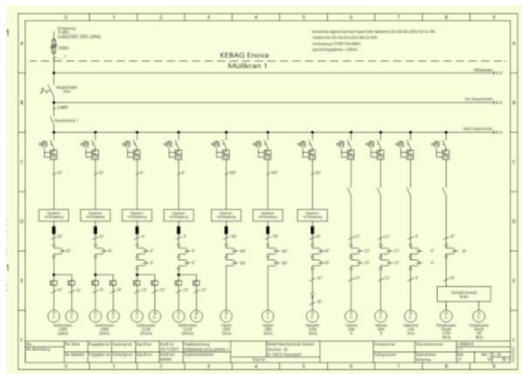
CAE für große Anlagen: Elektrotechnik, Hydraulik, Pneumatik, Gebäudetechnik

Vollautomatisierte Variantenkonstruktion für profitable Fertigung ab Losgröße 1



pdm  booster

exs
THE FUTURE OF CAE



custom 



man  machine
Software

mensch  maschine
Software



Digitalisierung in der Praxis (Systemhaus)

■ Architektur/Bau: BIM - Building Information Modeling/Management



BIM-Ausbildungslinie für alle Beteiligten an Bauprojekten – von Bauzeichner/in bis Projektleiter/in. Seit 2012 wurden mehr als 10.000 Teilnehmer geschult/zertifiziert.



Branchenlösungs-Familie auf Basis von Autodesk Revit zur Anpassung an lokale Standards / Bedürfnisse

bimbooster

Planung / Modellprüfung
Kalkulationsmodul
2D/3D-Mengenermittlung





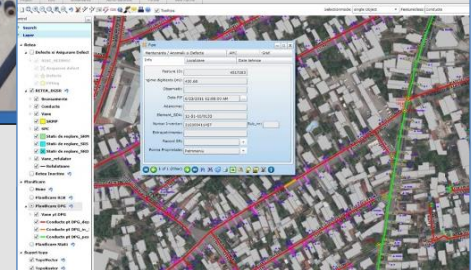
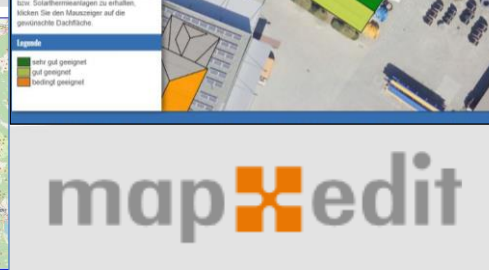
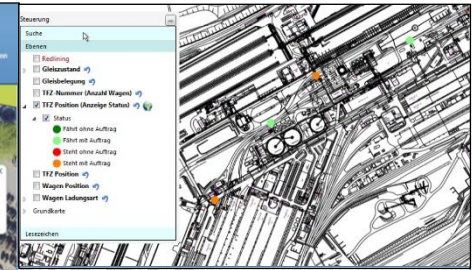
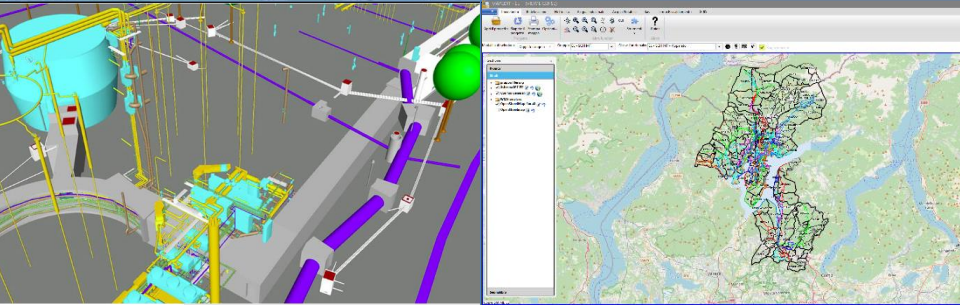
Digitalisierung in der Praxis (Systemhaus)



- Building Information Management / BIM für Infrastruktur:
MuM MapEdit als Datendrehscheibe für die Digitale Stadt oder Fabrik



Rund 2.500 Arbeitsplätze bei fast 200 Kunden in D, CH und Europa: Kommunen, Ver-/Entsorger, Industrie, Häfen/Flughäfen, Planungsbüros...



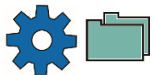
mapedit

Branchenverteilung Rohertrag (2022: EUR 161 Mio)



Bereich Industrie (~55%):

- CAM-Software hyperMILL mit eigenem Kern hyperCAD S
Zielgruppe: Eigner/Käufer von Werkzeugmaschinen
- Systemhaus: Digitalisierung/Schulung für Maschinenbau, Fahrzeug-/Flugzeug-/Schiffsbau, Verfahrenstechnik, Elektrotechnik, Hydraulik, Pneumatik...



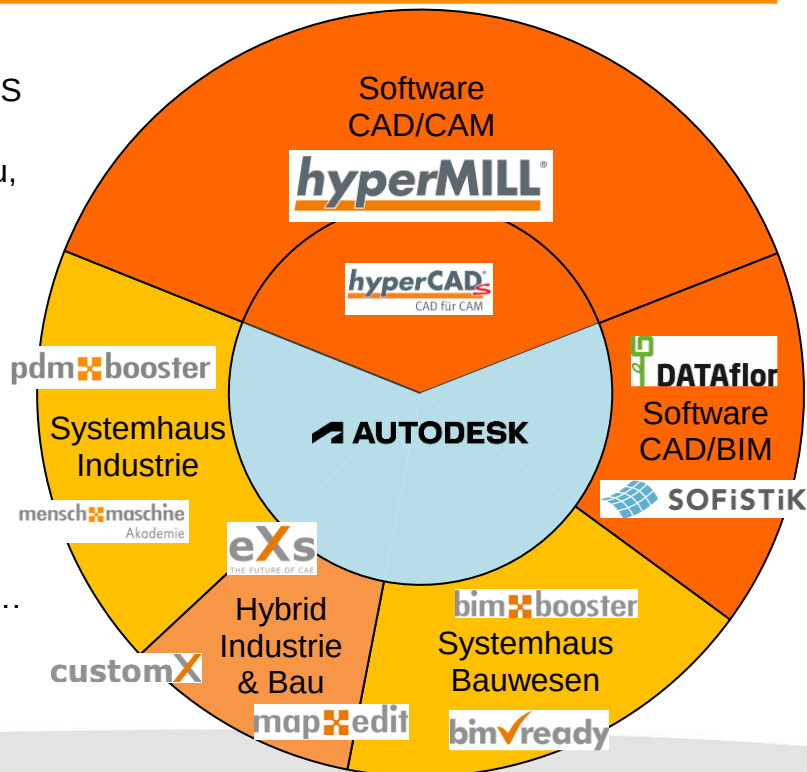
Bereich Architektur/Bauwesen (~35%):

- Software: BIM/Garten/Landschaft/Erdbau (DATAflor) und BIM/Ingenieur/Brücken/Tunnelbau (SOFiStiK)
- Systemhaus: Digitalisierung/Schulung für Hochbau, Haustechnik, Tiefbau, Liegenschaftsverwaltung...



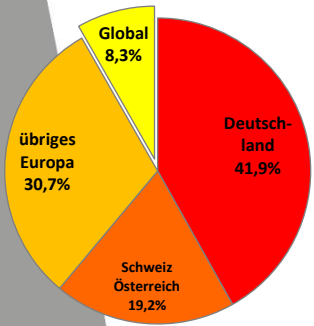
Hybrid-Bereich Industrie & Bau (~10%):

- CAE/eXs, BIM für Infrastruktur (Digitale Stadt / Fabrik), Variantenkonstruktion/customX, iBIM für Bau-Zulieferer...
- Gemeinsame Basis (Ausnahme CAM): CAD-Standards von Autodesk (AutoCAD, Revit, Inventor, Vault...) Systemhaus: Value Added Reselling / Software: OEM/Lizenzverträge

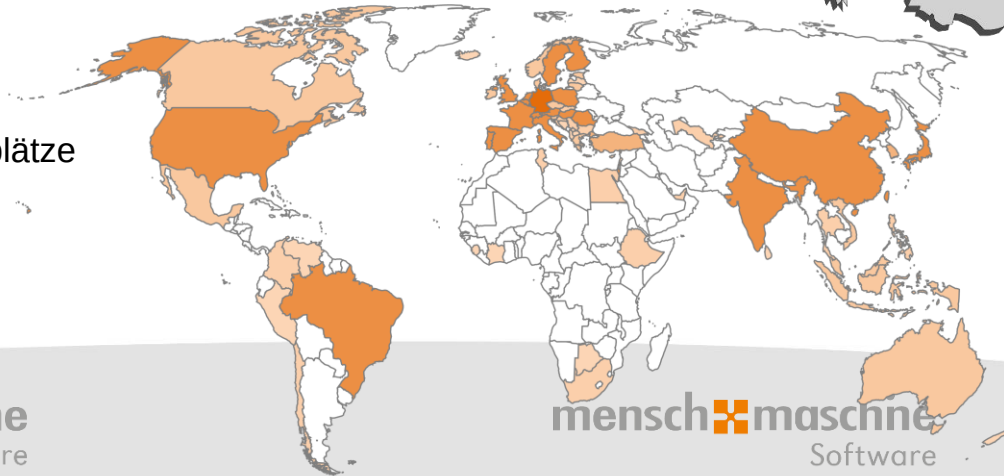
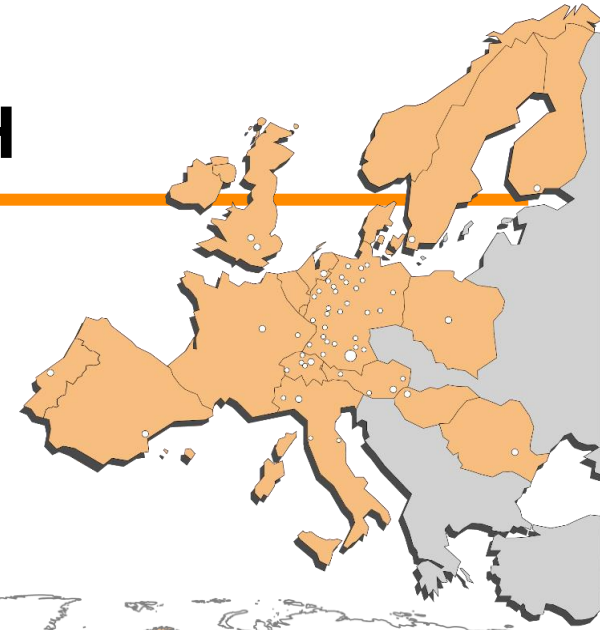


Global mit Schwerpunkt DACH

■ Geografische Umsatzaufteilung: (2022)



- ◆ Deutschland: EUR 134,2 Mio / 41,9%
- ◆ Schweiz/Österreich: EUR 61,6 Mio / 19,2%
- ◆ Übriges Europa: EUR 98,3 Mio / 30,7%
- ◆ Global: EUR 26,5 Mio / 8,3%
- ◆ Die MuM-eigene CAD/CAM- und BIM/Ingenieurbau-Software wird in mehr als 70 Länder auf allen fünf Kontinenten verkauft
- ◆ ~75 Standorte in >20 Ländern (Europa, Asien und Amerika)
- ◆ Weit über 100.000 aktive Arbeitsplätze bei mehr als 30.000 Kunden



Nachhaltigkeit: Ökonomie & Ökologie im Einklang

MuM nutzt alle geeigneten Dachflächen auf konzerneigenen Gebäuden für regenerative Stromerzeugung und produziert so insgesamt rund 200 MWh Solarstrom pro Jahr.



Das MuM-Geschäftsmodell basiert auf Ressourcen-Einsparungen bei Kunden...

- ✓ Eine Werkzeugmaschine, die zwei- bis fünfmal schneller läuft, verbraucht auch entsprechend weniger Strom
- ✓ Entsprechendes gilt, wenn Kunden mit eXs, customX oder PDM Booster ihre technischen Prozesse beschleunigen
- ✓ oder wenn durch Ausbildung mit BIM Ready und Einsatz des BIM Booster effektiver geplant und ressourcensparend gebaut wird
- ✓ oder wenn große Infrastruktur-Betreiber mit Hilfe von MapEdit ihre ambitionierten Nachhaltigkeitsziele rascher erreichen können
- ✓ Ein mit SOFiStiK-Software geplantes und berechnetes Bauwerk kommt mit weniger Stahl und Beton aus oder kann alternativ aus einem umweltfreundlicheren Material wie Holz errichtet werden
- ✓ Und mit Hilfe der Garten- und Landschaftsbau-Planungssoftware von DATAflor entstehen Gärten oder Parkanlagen, die einen direkten Beitrag zur CO²-Reduktion leisten

... was den CO²-Fußabdruck von MuM weit mehr als kompensieren dürfte



MuM: Unternehmergeführt & Börsennotiert

Notierungen:

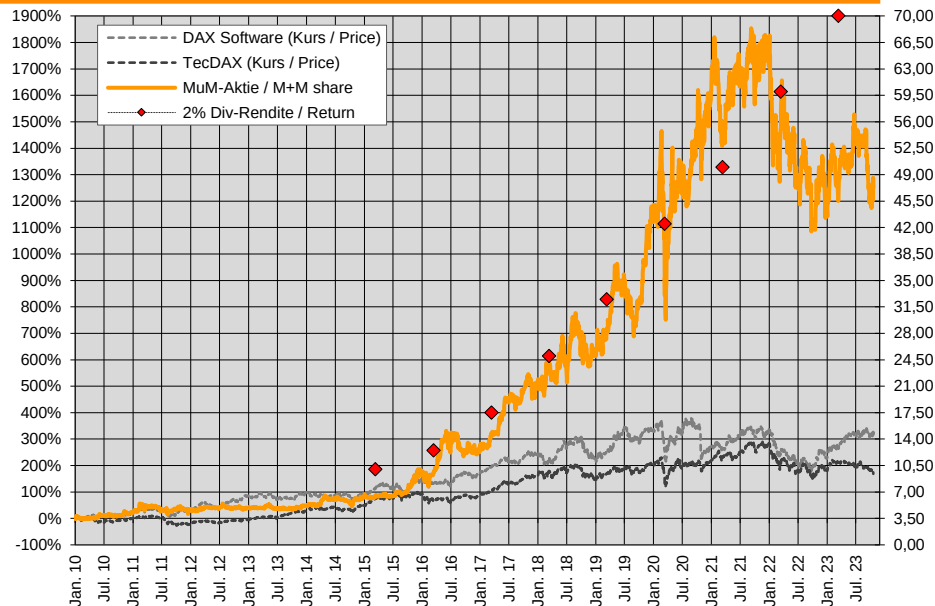
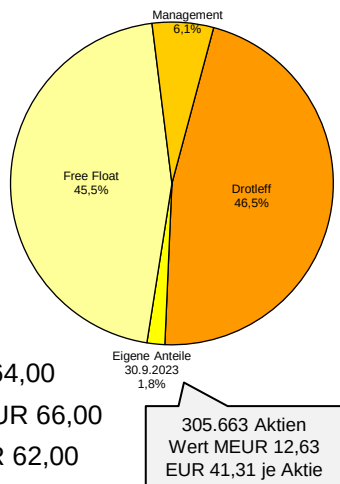
- ◆ scale, Frankfurt (scale30)
- ◆ m:access, München

Designated Sponsors:

- ◆ LBBW, Stuttgart
- ◆ Oddo BHF C&M, Frankfurt

Analysten-Coverage:

- ◆ LBBW: „Kaufen“ – Kursziel EUR 64,00
- ◆ SMC Research: „Strong buy“ – EUR 66,00
- ◆ Bryan, Garnier & Co: „Buy“ – EUR 62,00
- ◆ Baader Helvea: „Buy“ – EUR 65,00
- ◆ Berenberg: „Buy“ – EUR 72,00



Gesamt-Dividendensumme seit 2010: EUR 7,10

MuM-Kurs korrelierte seit 2016 mit ~2% anfänglicher Dividendenrendite, Volatilität: 2020/21 bis ~1,5% // 2022/23 bis ~3,5%

Warum in die MuM-Aktie investieren?

- MuM ist ein führender Entwickler von Technischen Softwarelösungen
 - ◆ Gegründet 1984 // seit 39 Jahren am Markt etabliert // >1.100 Mitarbeitende
 - ◆ Mehr als 30.000 aktive Kunden mit weit über 100.000 Arbeitsplätzen weltweit
 - ◆ Breite Länder- & Branchen-Abdeckung ermöglicht flexible Reaktion auf Veränderungen
 - ◆ Unternehmergeführt und seit 26 Jahren börsennotiert
- Gut skalierbares Geschäftsmodell / nachhaltig profitables Wachstum
 - ◆ Organisches Wachstum (CAGR) rund 10% p.a. im langjährigen Durchschnitt
 - ◆ EPS 2022 bei 155 Cent – Ziel: Verdoppelung in 4-5 Jahren: EPS >300 Cent bis 2026/27
 - ◆ Gewinn-Wachstumsziele durch effektives Kostenmanagement abgesichert
- Laufend steigende Dividendenrendite durch hohe Ausschüttungsquote
 - ◆ Grund: Investitionen für Software-Entwicklung von EUR >23 Mio p.a. werden nicht aktiviert
 - ◆ Deshalb kann MuM den Gewinn voll ausschütten, ohne seine Zukunft zu gefährden

Weitere Infos: www.mum.de / Investor Relations