

Mensch und Maschine Software SE

Unternehmenspräsentation

Stand 15. Februar 2019 / vorläufige Zahlen 2018

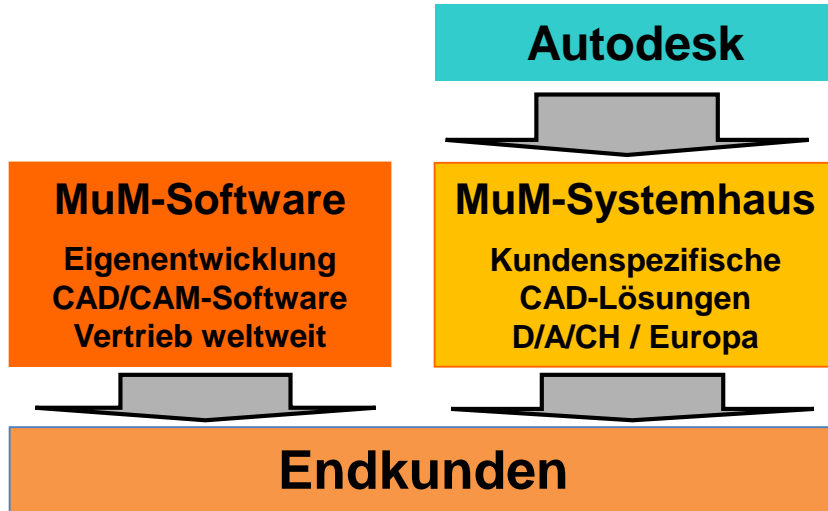


Geschäftsmodell

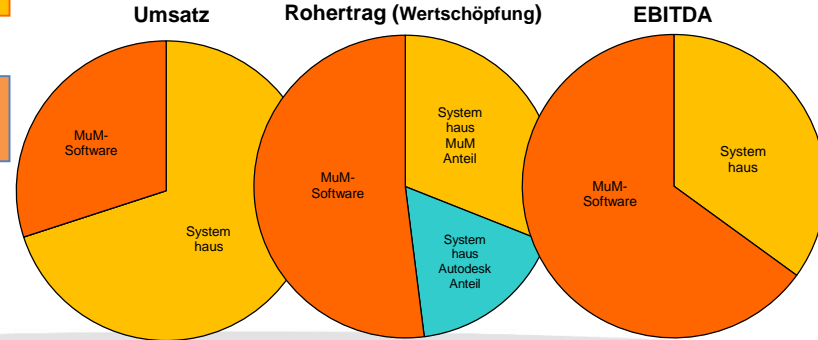
- **Führender Anbieter von CAD/CAM/PDM/BIM-Lösungen**
 - ◆ CAD/CAM = Computer Aided Design / Manufacturing
PDM = Product Data Management / BIM = Building Information Management
 - ◆ Gegründet 1984 - 35 Jahre am Markt // IPO 1997 - 22 Jahre börsennotiert
- **Wertschöpfung ca. 50/50 aus zwei Segmenten**
 - ◆ **MuM-Software: Eigene CAD/CAM-Softwareentwicklung**
 - ca. 85% CAM // ca. 15% Garten & Landschaftsbau / Elektro-CAD
 - EBITDA-Rendite 2018: ~26,2% / Zielrendite >30%
 - ◆ **Systemhaus: Größter Europa-Vertriebspartner von Weltmarktführer Autodesk**
 - 25 Jahre lang als reiner Distributor (Produkt-Großhandel an Fachhändler), ab 2009 Umstellung auf Systemhaus (Lösungsentwicklung für Endkunden)
 - EBITDA-Rendite 2018: ~6,3% / Zielrendite >10%



Geschäftsmodell



- Ende 2011 Verkauf des Distributionsgeschäfts
 - Preis EUR 18+10 Mio fix + variabel
 - Buchungstranchen in Mio EUR: 2011: 12 / 2012: 9 / 2013: 4 / 2014: 3
- 2018: Rohmarge ~56% / EBITDA ~12,3%
 - ~83% vom Rohertrag proprietär aus MuM-Software / Dienstleistung
 - Nur noch ~17% aus Autodesk-Geschäft (zum Vergleich: 2001 >75% / 2008 >50%)



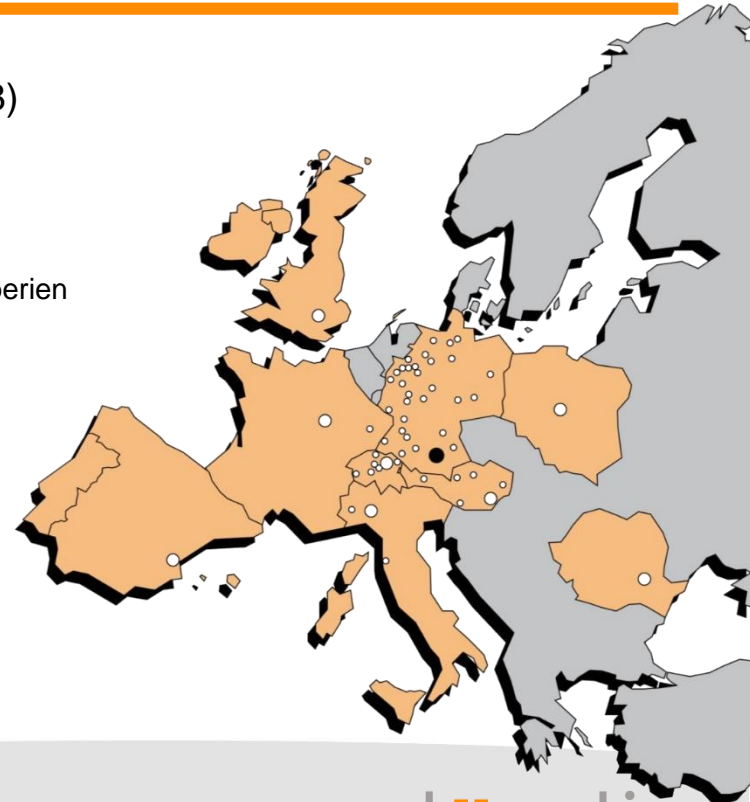
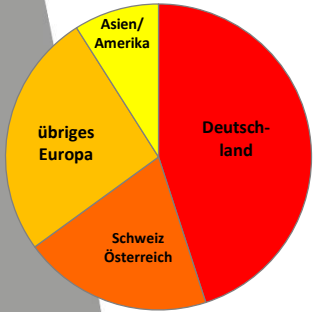
Geschäftsmodell

■ Geografische Umsatzaufteilung: (2018)

- ◆ Deutschland: EUR ~83,5 Mio / ~45%
- ◆ Schweiz/Österreich: EUR ~37,5 Mio / ~20%
- ◆ Übriges Europa: EUR ~48,2 Mio / ~26%
Frankreich / Italien / Großbritannien / Polen / Rumänien / Iberien
- ◆ Asien/Amerika: EUR ~16 Mio / ~9%
Japan / China / Indien / APAC / USA / Brasilien
(eigene Büros / nur CAM-Software)

■ Mitarbeiterzahl: (Vollzeitäquivalent 2018)

- ◆ 821 (Vj 784 / +4,7%)
 - 364 / 44% MuM-Software
 - 457 / 56% Systemhaus



Geschäftsmodell

■ Breite Branchenverteilung:

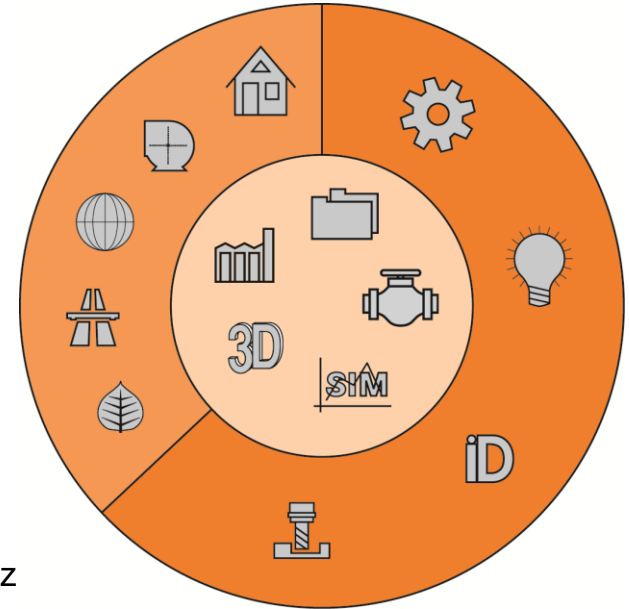
- ~2/3 Industrie: z.B. Maschinenbau, Formen- und Werkzeugbau, Fahrzeug-/Flugzeug-/Schiffsbau, Elektrotechnik, Industriedesign
- ~1/3 BIM: z.B. Architektur, Haustechnik, Tiefbau, Ingenieurbau, Infrastruktur, Garten-/Landschaftsbau
- Bereichsübergreifend: z.B. Digitale Fabrik, PDM/PLM, Simulation, Anlagenbau, Visualisierung/Animation

◆ Umfangreiche Installationsbasis:

>100.000 aktive Arbeitsplätze bei über 25.000 Kunden

◆ Weites Preis-/Leistungsspektrum:

- Software von 1.000 Euro bis >100.000 Euro pro Arbeitsplatz
- Reines B2B-Geschäft, nur Firmenkunden, keine Consumer



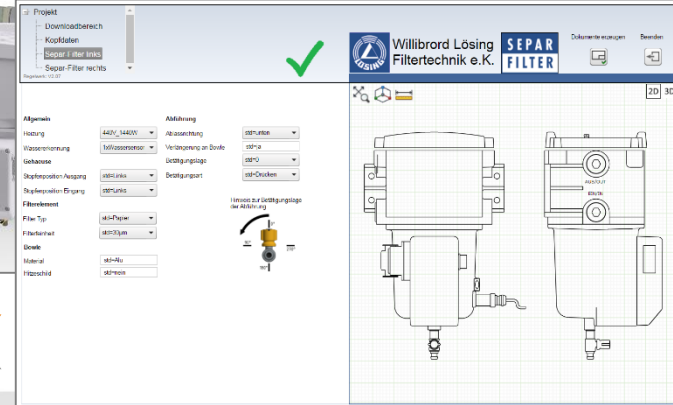
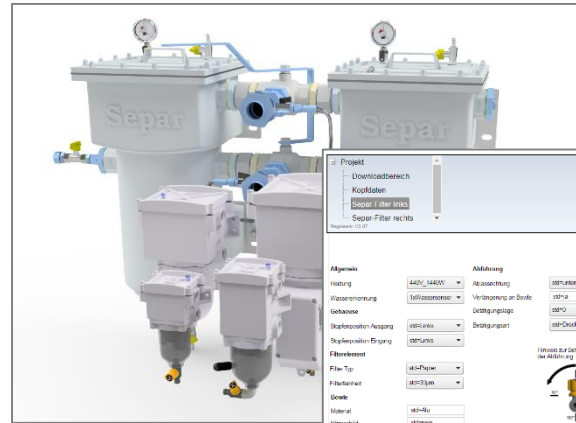
CAD/CAM in der Praxis (Segment Systemhaus)

- Vollautomatisierte Variantenkonstruktion mit customX - Zeitgewinn >90%
Projektbeispiele: Verteilerkästen und Dieselfilter

Kunde: Bals Elektrotechnik, Kirchhundem



Kunde:
Willibrord Lösung
Filtertechnik, Hattingen



customX

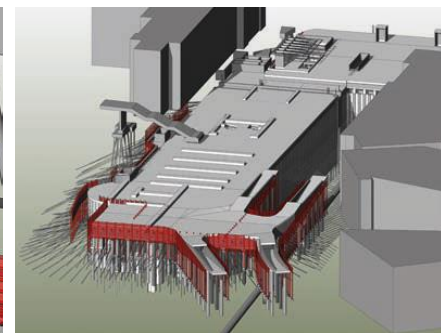
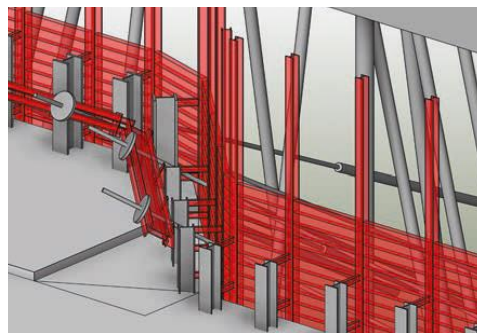


CAD/CAM in der Praxis (Segment Systemhaus)

- Beispiel BIM – Building Information Modeling / Management: Generalplanung großer Bauvorhaben



Kunde: Scherr + Klimke, Ulm



bim  booster

bim  ready

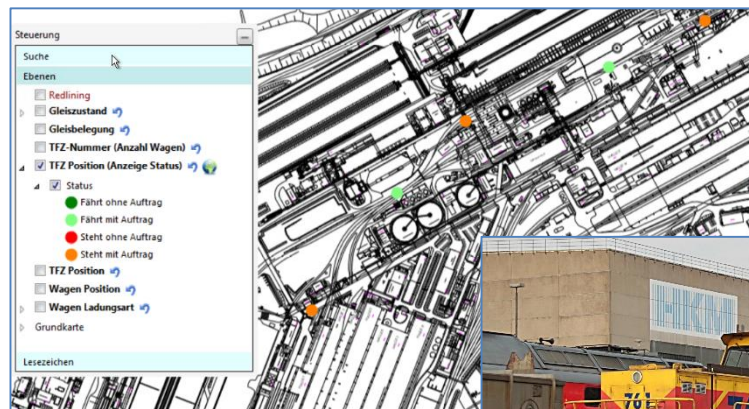


CAD/CAM in der Praxis (Segment Systemhaus)

- Beispiel: Infrastruktur/BIM - Ein Stahlwerk als „Digitale Fabrik“
Großes Projekt seit 2010 mit mehr als einem Dutzend Modulen im Gesamtumfang von etlichen Mannjahren. Hier: Lokomotiv-Tracking auf dem Werksgelände per GPS



Kunde: HKM Hüttenwerke Krupp Mannesmann,
Duisburg-Huckingen, Deutschland

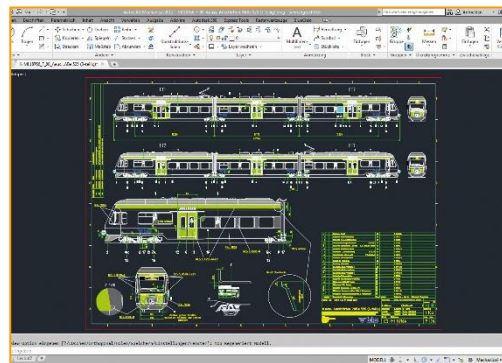


mapedit

CAD/CAM in der Praxis (Segment Systemhaus)

- Beispiel Datenmanagement für einen Bahnbetreiber:
Komplettsystem für Konstruktion, Datenmanagement und Office

Kunde: BLS Bern-Lötschberg-Simplon Bahn AG,
Bern, Schweiz



ecs cad



man machine
CAD as CAD can

mensch machine
CAD as CAD can

CAD/CAM in der Praxis (Segment Systemhaus)

- Beispiel Industrie 4.0 meets BIM:
BIM-kompatible Katalogdaten für Großküchenplanung

Kunde: Rational AG, Landsberg am Lech



Kundenauswahl Systemhaus



CAD/CAM in der Praxis (Segment Software)

■ Beispiel Elektrokonstruktion und -dokumentation: Riesige Walzenlader für Kohle- und Kali-Abbau unter Tage

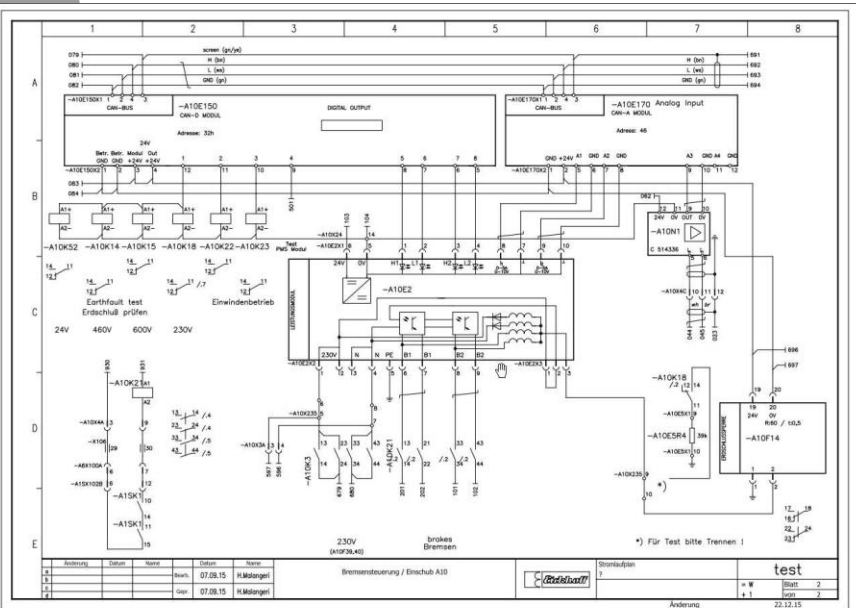
- Produkt ecscad – bis 2008 MuM-Entwicklung, Ende 2008 an Autodesk verkauft – seit 2014 wieder rüchlizziert und von MuM weiterentwickelt

Kunde:
Eickhoff Bergbautechnik
GmbH, Bochum



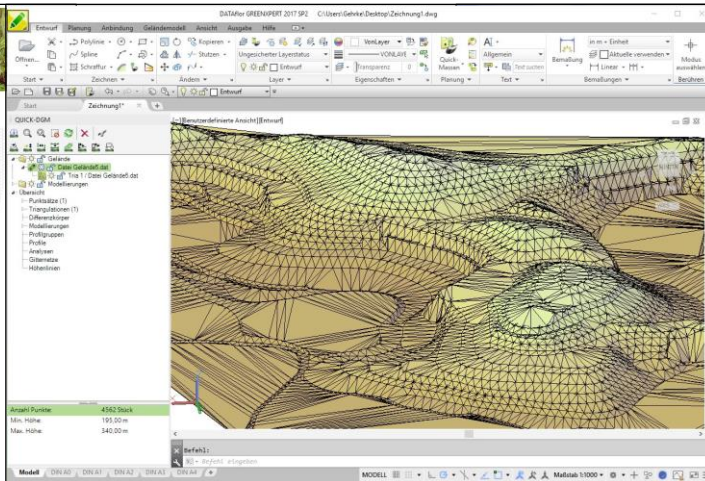
ecs cad

mensch  maschine
CAD as CAD can



CAD/CAM in der Praxis (Segment Software)

- Garten- Landschafts- und Tiefbau für Architekten und ausführende Firmen
 - Tochterfirma DATAflor, Göttingen
 - Die Softwarelösungen umfassen sowohl den grafischen Planungsteil (Bild links) als auch Kalkulation, Ausschreibung, Angebotserstellung, Baustellen-Controlling und Abrechnung
 - Zwei Beispiele aus der umfangreichen Funktionalität:
 - Digitales Geländemodell: Landschaften komfortabel dreidimensional planen (Bild mitte)
 - GRÜNSTUDIO 3D: Den künftigen Garten per VR-Brille vorab live erleben (Bild rechts)



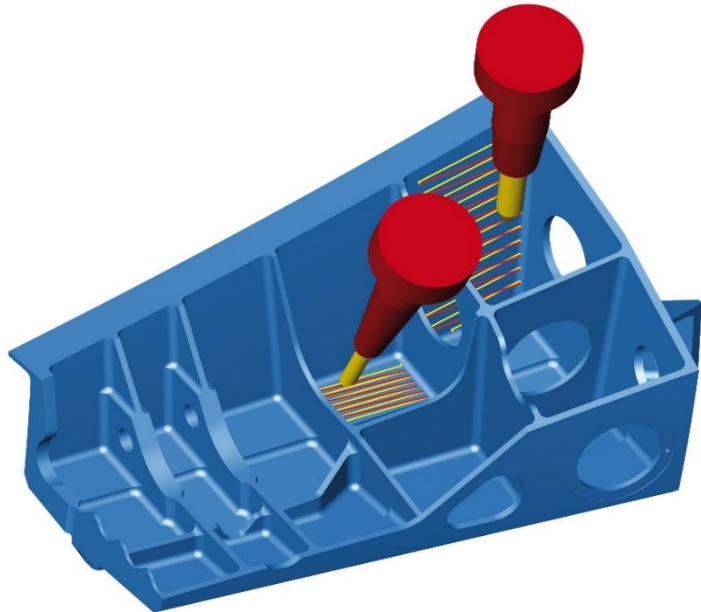
CAD/CAM in der Praxis (Segment Software)

- CAM – Computer Aided Manufacturing
 - Tochterfirma Open Mind – Produktlinie hyperMILL
 - High-End – Erzielter Preis ca. EUR 30.000 / Arbeitsplatz
 - ~26% vom Konzernumsatz / ~45% vom Rohertrag



Projekt: Plane Flächen 10x schneller fräsen durch neuartige Kegelfräser mit leicht konvexer Krümmung. Bearbeitungszeit für dieses Flugzeug-Leichtbauteil: Gesamt 2h05min statt 10h30min

 **OPEN MIND**
THE CAM FORCE



CAD Software
(Konstruktion)



CAM Software
erzeugt NC-Code
für Maschine



Werkzeug-
Maschine mit
NC-Steuerung

CAD/CAM in der Praxis (Segment Software)

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.

Schneller zum Impeller: Fräszeit 1:46 min statt ca. 1h

FANUC

Robodrill

1000 L&S

hyperMILL

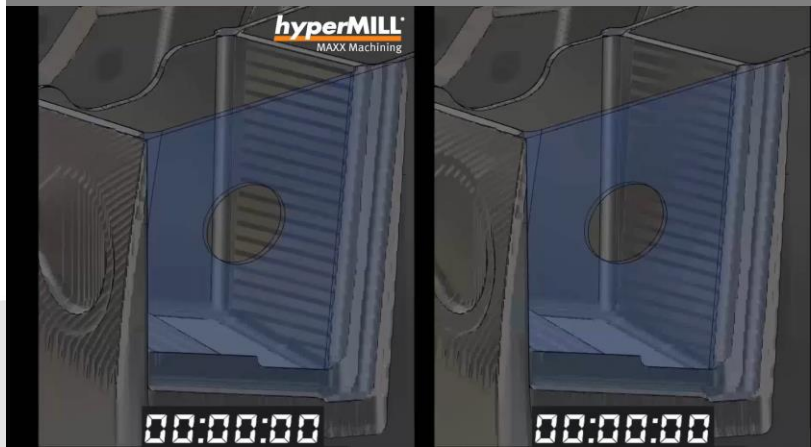
1 min 46s

Bearbeitungszeit für den Impeller

5x mehr Spanvolumen durch helikales Bohren



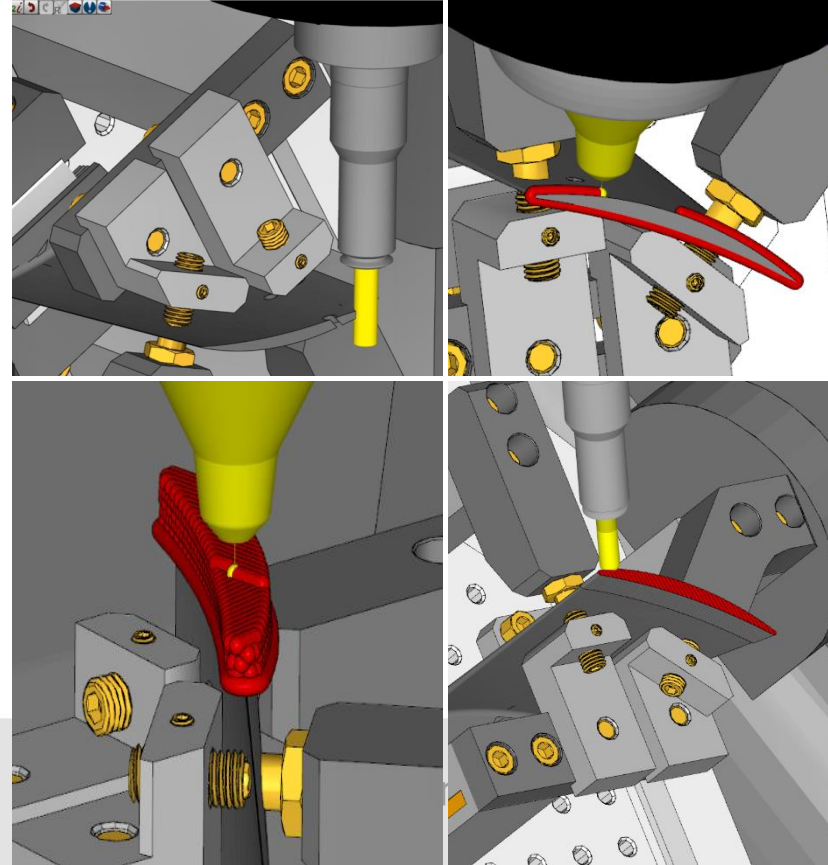
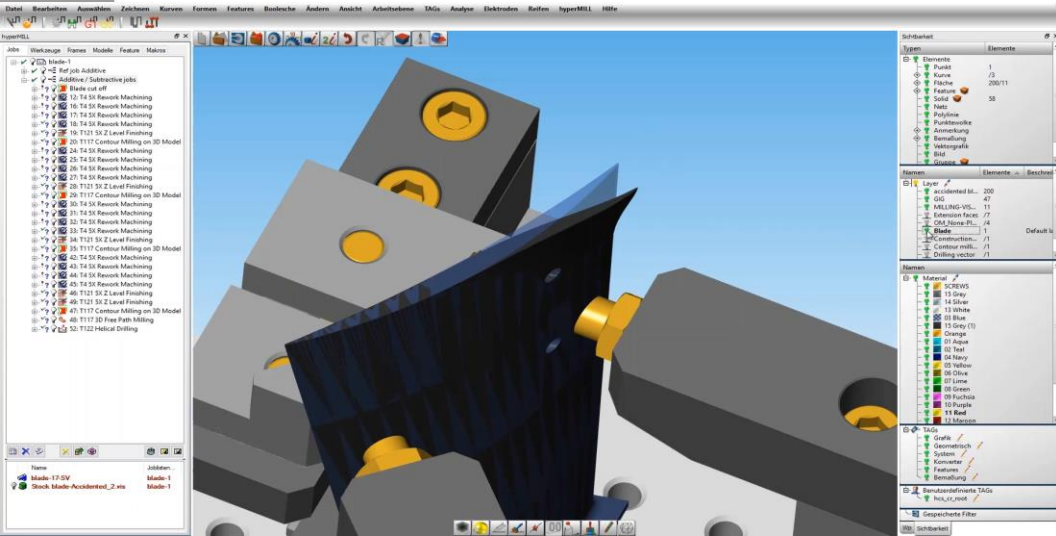
Plane Fläche in 30 sec statt 5:10 min: Faktor 10!



CAD/CAM in der Praxis (Segment Software)

CAM (subtraktiv) meets 3D-Druck (additiv):

Neuartige hybride 5-Achs-Werkzeugmaschinen mit LMD-Düse (Laser Metal Deposition) können die Vorteile von 3D-Metalldruck (Materialauftrag quasi aus dem Nichts) und Fräsen (Herstellen definierter Flächen hoher Präzision) in einem Bauraum ohne Umspannvorgang kombinieren. hyperMILL unterstützt dieses Verfahren nun ganzheitlich. Beispiel: Hybride Reparatur einer Turbinenschaufel.



Kundenauswahl CAM-Software



Driven by performance

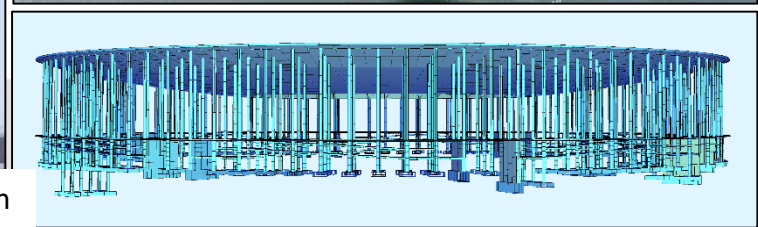
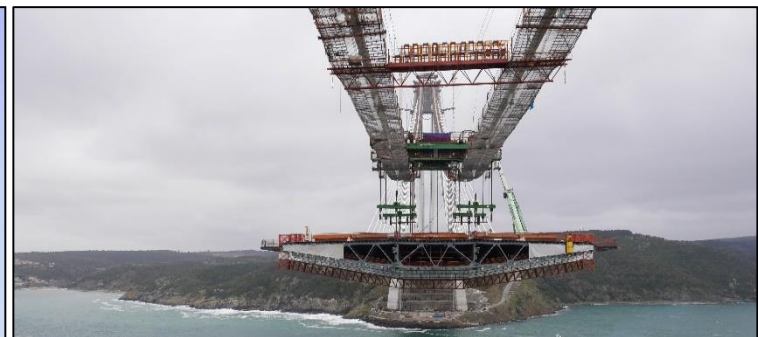
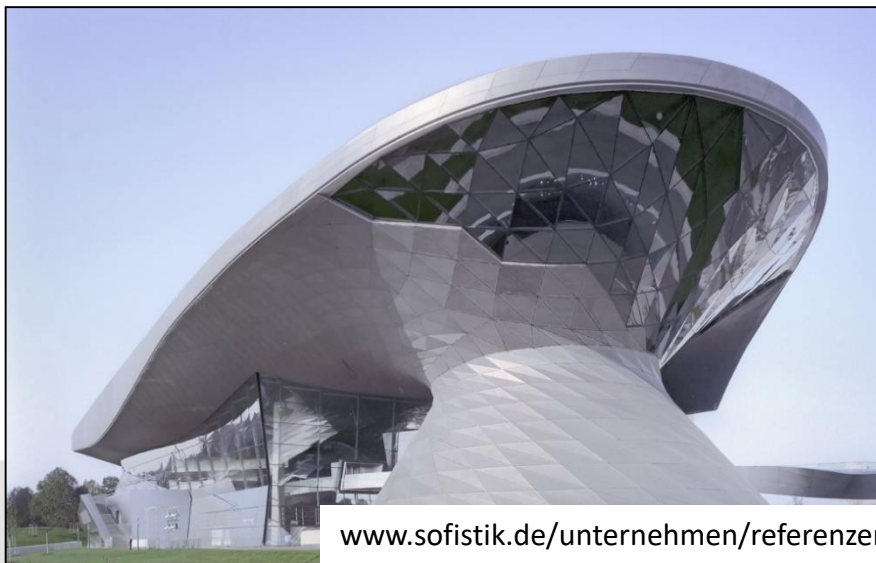


PLANSEE

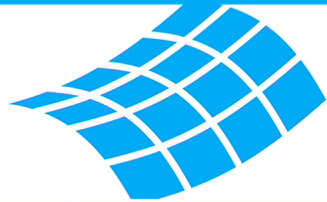


CAD/CAM in der Praxis (Segment Software)

- Ab 2019: BIM, Finite Elemente, Statik- und Bewehrungssoftware
 - Langjährige Beteiligung an SOFiSTiK AG wird von 13,3% auf 51% aufgestockt
 - Einbringung per Aktientausch, Gründer/Management bleiben mit 49% an Bord
 - SOFiSTiK (gegr. 1987) ist technologisch führend im Brücken-, Tunnel- und Hochbau
 - In mehr als 30 Jahren wurden tausende Bauprojekte mit Hilfe von SOFiSTiK-Software berechnet, z.B. BMW-Welt München, neue Bosphorus-Brücke, Brasilia National Stadion...



www.sofistik.de/unternehmen/referenzen



SOFiSTiK

www.sofistik.de/unternehmen/referenzen

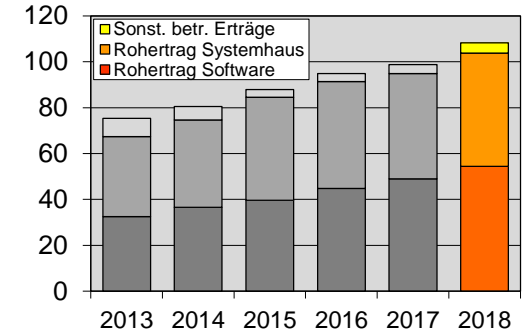
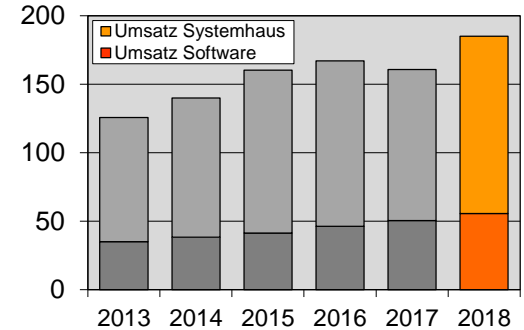
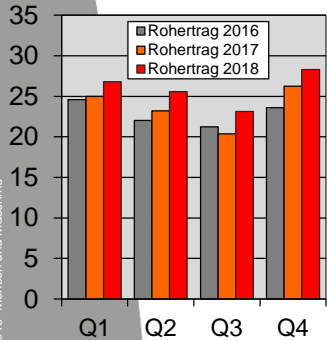
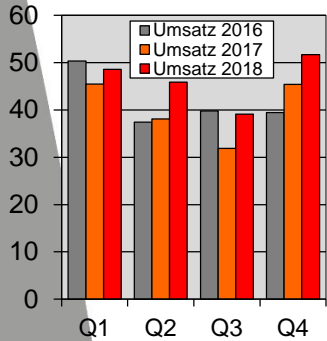
Umsatz & Rohertrag (vorläufige Zahlen 2018)

■ Umsatz 2018: EUR ~185,2 Mio / +15%

- ◆ MuM-Software: EUR ~55,7 Mio / +10%
- ◆ Systemhaus: EUR ~129,5 Mio / +17%
 - ◆ Nach dem temporären Bremseffekt 2016/17 der Autodesk-Umstellung von Verkauf auf Vermietung wieder kräftiges Wachstum im Systemhaus
- ◆ Normale Quartalsverteilung (Q1/Q4 stark, aber Q2/Q3 holen auf)
Q1: +7% / Q2: +20% / Q3: +23% / Q4: +14%

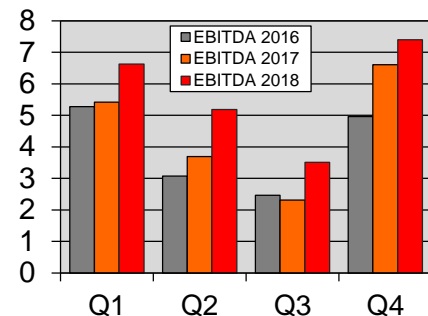
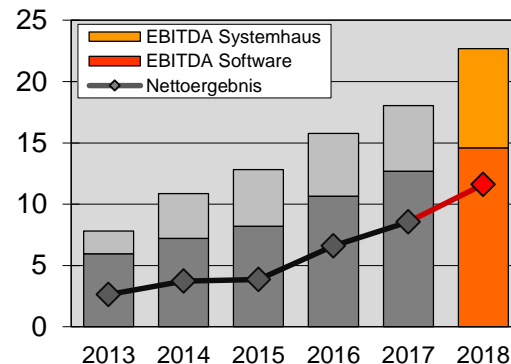
■ Rekord-Rohertrag 2018: EUR ~103,8 Mio / +9,5%

- ◆ MuM-Software: EUR ~54,4 Mio / +11%
- ◆ Systemhaus: EUR ~49,4 Mio / +7,7%
- ◆ Quartalsverteilung gleichmäßiger als beim Umsatz
Q1: +7% / Q2: +10% / Q3: +14% / Q4: +8%
- ◆ Rohmarge 2018: ~56% (Vj 59,0% / 2008 waren es noch 25%)

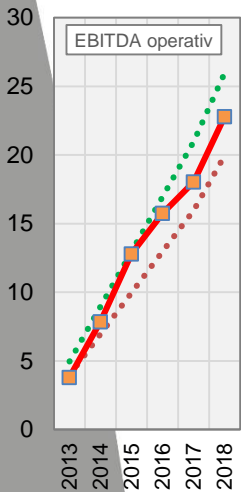


Ergebnis / Cashflow / Dividende (vorläufige Zahlen 2018)

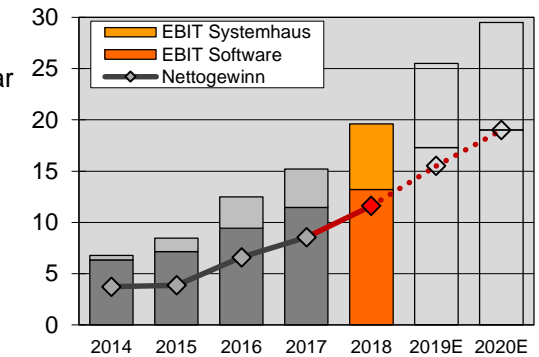
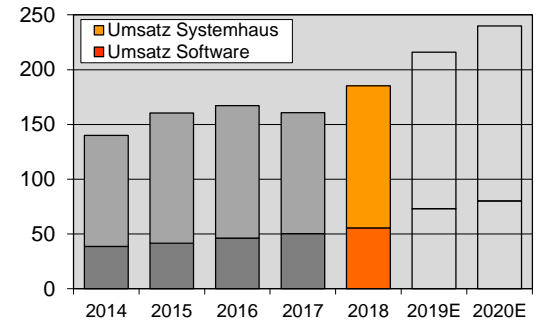
- **Rekord-EBITDA 2018: EUR ~22,7 Mio (Vj 18,04 / +26%)**
 - ◆ EBITDA-Rendite Konzern: ~12,3% (Vj 11,2%)
 - ◆ MuM-Software: EUR ~14,6 Mio (Vj 12,69 / +15%) / Rendite 26,2% (Vj 25,2%)
 - ◆ Systemhaus: EUR ~8,1 Mio (Vj 5,35 / +51%) / Rendite 6,3% (Vj 4,8%)
 - ◆ Q1: +22% / Q2: +40% / Q3: +52% / Q4: +12%
- ◆ **Rekord-EBIT 2018: EUR ~19,6 Mio (Vj 15,21 / +29%)**
 - ◆ EBIT-Rendite Konzern: ~10,6% (Vj 9,5%)
- ◆ **Rekord-Nettoergebnis 2018: EUR ~11,6 Mio (Vj 8,55 / +36%)**
 - ◆ EPS ~71 Cent (Vj 52,5)
- ◆ **Operativer Rekord-Cashflow 2018: EUR ~15,4 Mio (Vj 15,22)**
 - ◆ Pro Aktie: ~94 Cent (Vj 93,5)
- ◆ **Voraussichtliche Dividende 2018: 65 Cent (Vj 50 / +30%)**



Rückblick & Ausblick (vorläufige Zahlen 2018)



- **Rohrertrag 2013-2018: EUR ca. +36,3 Mio / +54%**
 - ✓ +9% organisches Rohertragswachstum p.a. (Ziel +10%)
Bandbreite von +3,7% (2017) bis +13% (2015)
- **EBITDA rein operativ 2013-2018: EUR ca. +18,9 Mio**
 - ✓ EUR +3,8 Mio p.a. (bis 2017 Ziel EUR +3-4 Mio / ab 2018 +4-5 Mio)
- **Ausbeute 52%: 1 EUR Rohrertrag >> 52 Cent EBITDA**
 - ✓ Gewinnoptimiertes Wachstum mit aktivem Kostenmanagement
- **Ab 2019: Umsatz/EBIT-Ziele statt Rohrertrag/EBITDA**
 - ♦ IFRS 16 verschiebt Mietkosten in Abschreibung => EBITDA 19/18 nicht vergleichbar
- **2019E: Organisches Wachstum plus SOFiSTiK-Übernahme**
 - ♦ Umsatz +15-20% auf EUR 215-220 Mio
 - ♦ EBIT +22-33% auf EUR 24-26 Mio
 - ♦ EPS +25-34% auf 89-95 Cent / Dividende +18-28% auf 77-83 Cent
- **2020E ff: Umsatz +10-12% / EBIT EUR +3,5-5,0 Mio p.a.**
 - ♦ EPS +18-24 Cent / Dividende +15-20 Cent p.a.



© 2019 Mensch und Maschine



Die MuM-Aktie

Notierungen:

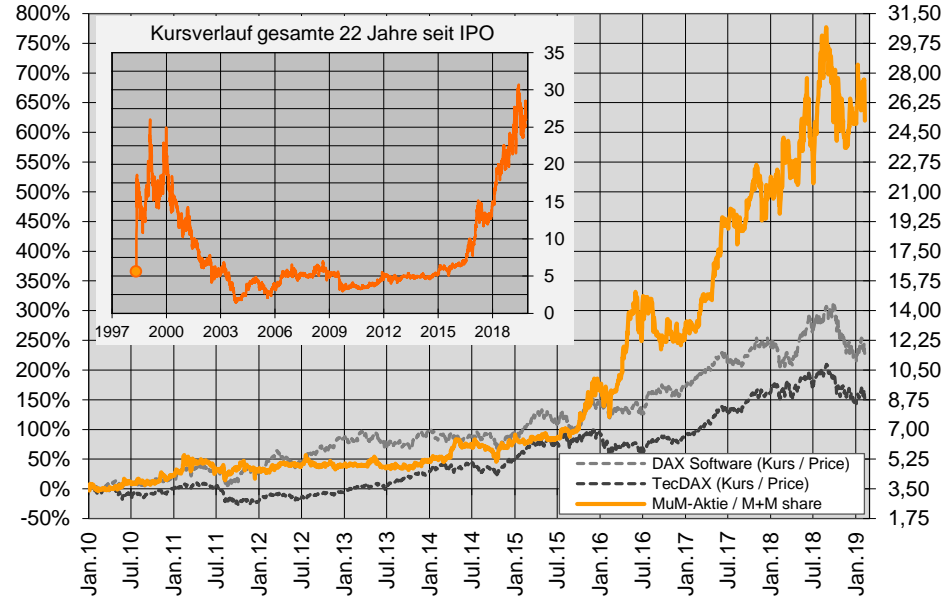
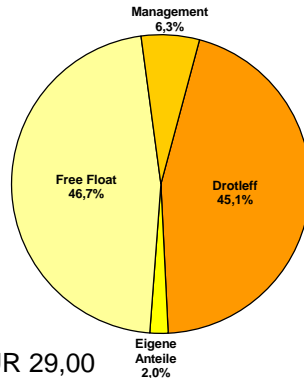
- ◆ scale, Frankfurt (scale30)
- ◆ m:access, München

Designated Sponsors:

- ◆ LBBW, Stuttgart
- ◆ Oddo Seydler, Frankfurt

Analysten-Coverage:

- ◆ LBBW: „Kaufen“ – Kursziel EUR 29,00
- ◆ Independent Research: „Kaufen“ Kursziel EUR 31,00
- ◆ SMC Research: „Kaufen“ Kursziel EUR 33,70
- ◆ EDISON: **scale** research report – ohne Kursziel



MuM ist börsennotiert und eigentümergeführt

Dividendensumme seit 2010: EUR 2,00

Warum in die MuM-Aktie investieren?

- MuM ist ein führender Anbieter von technischen Softwarelösungen
 - ◆ Gegründet 1984 – seit 35 Jahren am Markt etabliert
 - ◆ Mehr als 25.000 aktive Kunden weltweit
 - ◆ Eigentümergeführt und seit 22 Jahren börsennotiert
- Nachhaltig profitables Wachstum
 - ◆ Organisches Wachstum (CAGR) rund 10% p.a. im langjährigen Durchschnitt
 - ◆ EBIT-Rendite 2018 ~10,6% - mittelfristiges Potenzial >14%
 - ◆ EPS-Wachstumsziel von 18-24 Cent p.a. durch striktes Kostenmanagement abgesichert
- Gute Dividendenrendite durch hohe Ausschüttungsquote
 - ◆ Wenig CAPEX, da Software-Entwicklung weit überwiegend nicht aktiviert wird



Vielen Dank für Ihre Aufmerksamkeit!
Weitere Infos: www.mum.de / Investor Relations

