

Mensch und Maschine Software SE

Unternehmenspräsentation Stand 4. November 2024 / Q3-Bericht 2024

man  machine
Software

mensch  machine
Software

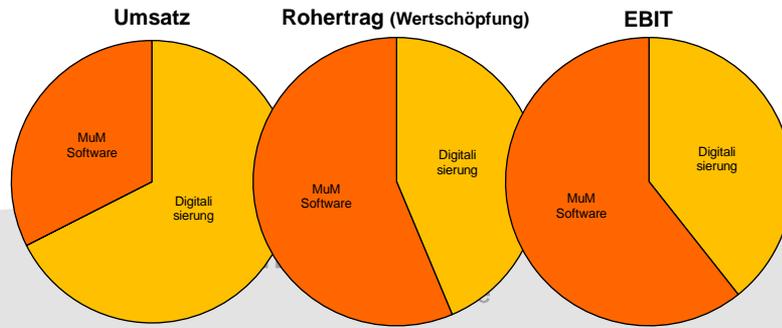
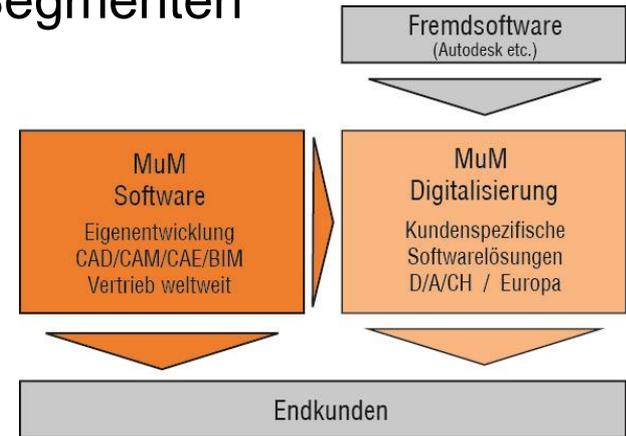
Geschäftsmodell

■ Führender Entwickler von Technischen Softwarelösungen

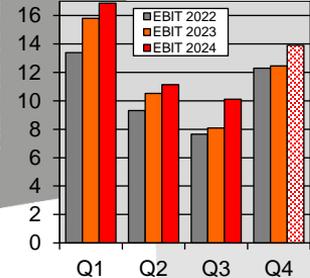
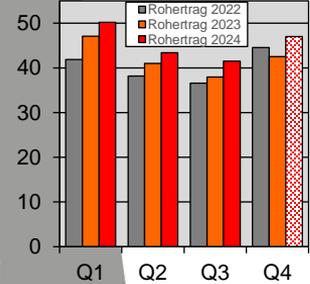
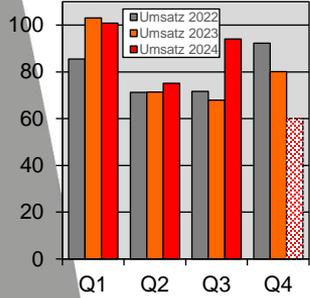
- ◆ CAD/CAM/CAE = Computer Aided Design / Manufacturing / Engineering
PDM/PLM = Product Data/Lifecycle Management / BIM = Building Information Modeling/Management
- ◆ Gegründet 1984 - 40 Jahre am Markt // IPO 1997 - 27 Jahre börsennotiert // ~1.200 Mitarbeitende

■ Wertschöpfung fast gleichmäßig aus 2 Segmenten

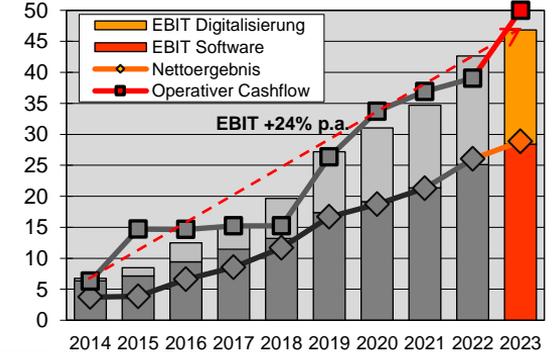
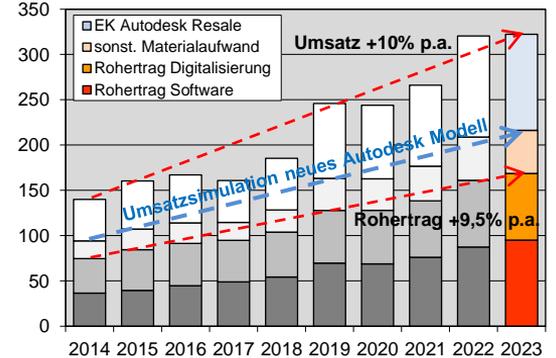
- ◆ Software: MuM-Eigene Standardsoftware
CAD/CAM / BIM/Ingenieurbau / Garten/Landschaftsbau / CAE
- ◆ Digitalisierung*: Kundenspezifische Softwarelösungen
Eigene Wertschöpfung: Kundenprojekte / Schulungen / Hotline etc.
Fremdsoftware (Autodesk etc.): Hebeleffekt auf MuM-Marktanteil
(*frühere Segmentbezeichnung: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



Nachhaltige Geschäftsentwicklung



- Rekord-Umsatz 2023: EUR 322,31 Mio / +0,5%**
 - Durchschnittliches 9-Jahres-Umsatzwachstum 2014-2023: +10% p.a.
 - Umsatz 2023 pro forma ohne Autodesk-Resale: ca. EUR 216 Mio (Vj ca. 209)
 - Rekord-Rohertrag 2023: EUR 168,53 Mio / +4,6%**
 - Wachstum 2014-2023: +9,5% p.a. / Entwicklung viel stetiger als beim Umsatz
 - Rekord-EBIT 2023: EUR 46,83 Mio / +10%**
 - EBIT-Rendite 14,5% (Vj 13,3%) // ohne Autodesk Resale: ca. 22% (Vj ca. 20%)
 - EBIT-Wachstum 2014-2023: +24% p.a. / überproportional zu Umsatz & Rohertrag
 - Rekord-Nettogewinn 2023: EUR 28,87 Mio / +11% // 172 Cent/Aktie**
 - 9-Jahres-Nettogewinn-Wachstum 2014-2023: +24,5% p.a.
 - Rekord-Cashflow 2023: EUR 50,59 Mio / +30% // 302 Cent/Aktie**
 - 9-Jahres-Cashflow-Wachstum 2014-2023: +25% p.a.
 - Rekord-Dividende 2023: 165 Cent (Vj 140 / +18%)**
 - 9-Jahres-Dividenden-Wachstum 2014-2023: +26,4% p.a.
-
- Rekord-Umsatz 9M/2024: EUR 270,08 Mio / +11,5%**
 - Rekord-Rohertrag 9M/2024: EUR 135,05 Mio / +7,2%**
 - Rekord-EBIT 9M/2024: EUR 38,10 Mio / +11%**
 - Rekord-Netto 9M/2024: EUR 24,39 Mio / +14,6% // 144 Ct/Aktie (Vj 127)**
 - Rekord-CF 9M/2024: EUR 52,78 Mio (Vj 48,61) // 312 Ct/Aktie (Vj 290)**
 - Projektion Q4: Neues Autodesk-Modell – Umsatz v / RE/EBIT/Rendite ^**



9M/2024

Nachhaltige Geschäftsentwicklung: Ausblick

Rohertrag +9,5% p.a. / EBIT +24% p.a. – wie geht das?

- Ganz einfach: Kosten+AfA 2014-2023 nur rund +6,7% 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:

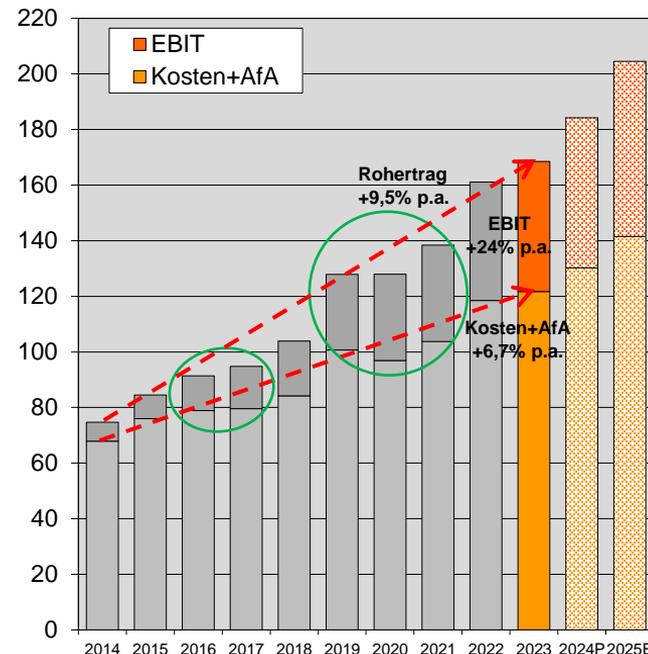
- Organisches Wachstum + Kostendisziplin = Skaleneffekt

Langfristiges Wachstumsziel (organisch):

- Ergebnisverdoppelung in 4-5 Jahren: EPS >344 Cent bis 2027/28

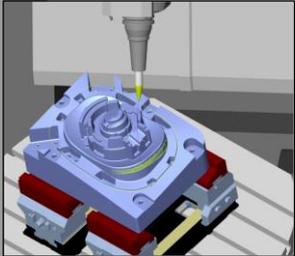
2024P/25E: EBIT/EPS-Zielpfad bleibt im Mittel bei +17% p.a.

- ◆ 2024P etwas flacher: Rohertrag +8-10% auf EUR 182-185 Mio
EPS +10-20% auf 189-206 Cent / Dividende +20-30 auf 185-195 Cent
- ◆ 2025E etwas steiler: Rohertrag +10-12%
EBIT/EPS +12-25% / Dividende +25-35 Cent



Das MuM-Portfolio: Diverse Digitale Zwillinge

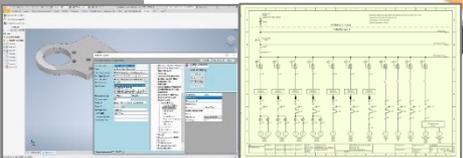
CAM: Simulation des gesamten Bearbeitungsvorgangs mit einer „Virtuellen Werkzeugmaschine“



BIM: Alle Bau-Gewerke in 3D, inkl. Informationen zu Massen, Kosten und zeitlichem Ablauf. Für Ingenieurbau, Hoch-/Infrastrukturbau sowie Garten/Landschafts- und Erdbau



Industrie/CAE: PDM/PLM, Anlagenbau, Variantenkonstruktion



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





CAD/CAM in der Praxis (Segment Software)



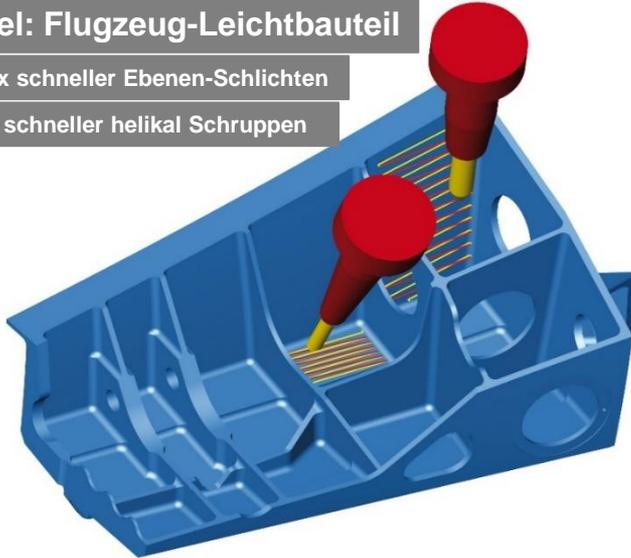
■ CAM – Computer Aided Manufacturing

- 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

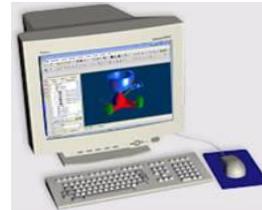
Bis zu 5x schneller helikal Schruppen



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

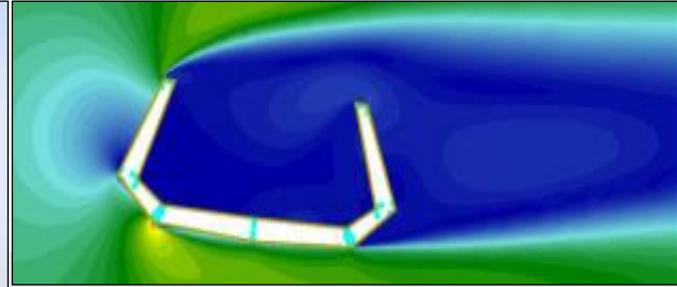
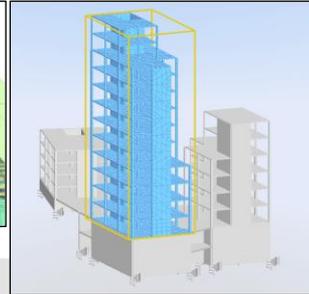
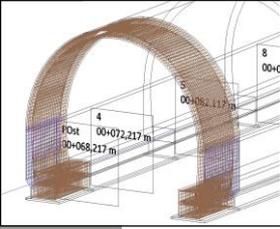
5x schneller: Gesamt-Fräszeit 2h05 statt 10h30



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.





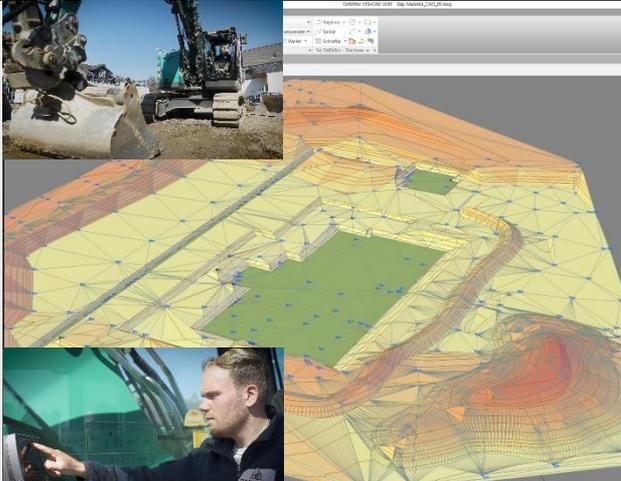
BIM in der Praxis (Segment Software)



- 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)



Name: Straße: PLZ/Ort:
Projekt: Umgestaltung der Außenanlagen
Status: Entwurf
Datum: 10.10.14
AUMANN
www.aumann.de





Digitalisierung in der Praxis

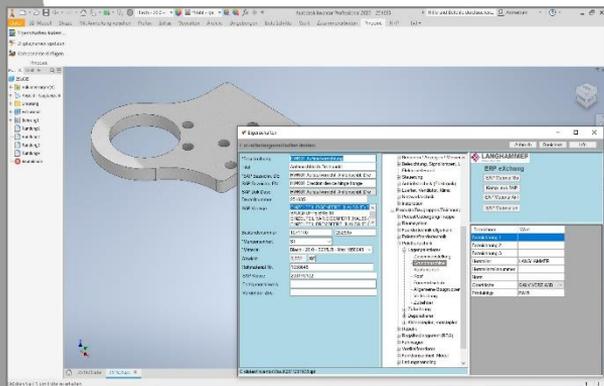


- Lösungen für Industriekunden mit hohen Einspar-Potentialen, z.B.:

PDM/PLM: Kaufmännische und Konstruktions-Daten verbinden

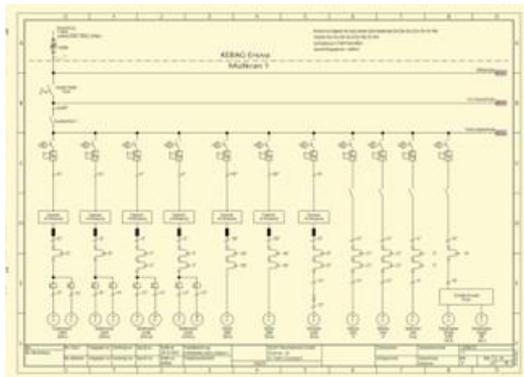
CAE für große Anlagen: Elektrotechnik, Hydraulik, Pneumatik, Gebäudetechnik

Vollautomatisierte Variantenkonstruktion für profitable Fertigung ab Losgröße 1

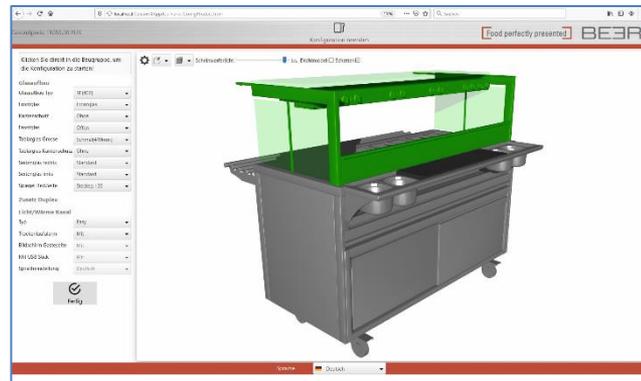


pdm  booster

exs
THE FUTURE OF CAE

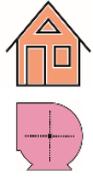


man  machine
Software



customX

mensch  machine
Software

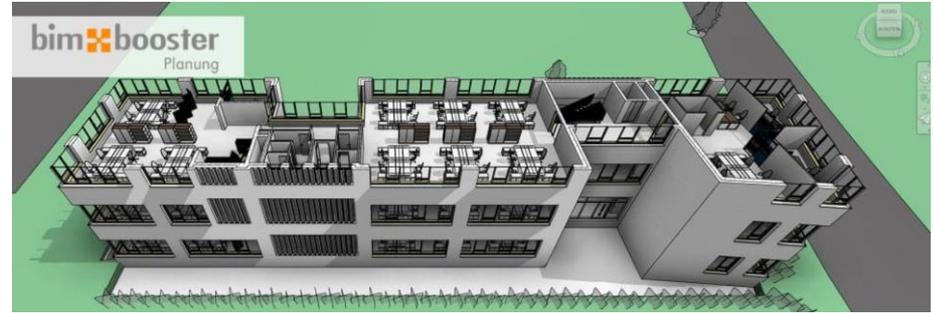


Digitalisierung in der Praxis

- 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

bim booster

Planung / Modellprüfung
Kalkulationsmodul
2D/3D-Mengenermittlung





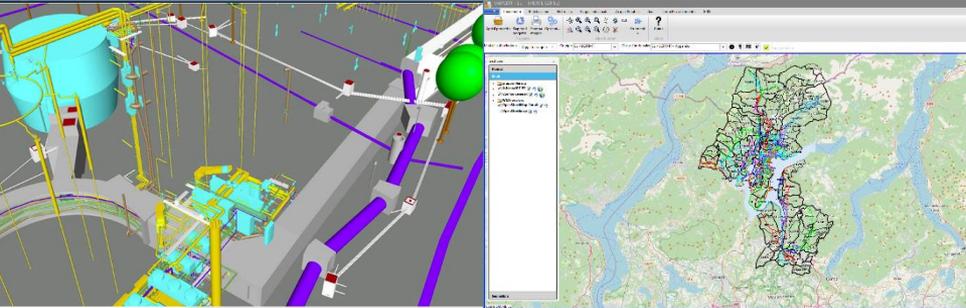
Digitalisierung in der Praxis



- 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...



Entdecken Sie Ihr Sparpotenzial - Emdor Solarkataster

Das Emdor Solarkataster stellt eine Orientierungshilfe dar, mit der Sie die Eignung Ihres Daches für Fotovoltaik- und/oder Solarthermieanlagen erkennen können. Mit Hilfe von drei einfachen Schritten können Sie auf der Karte einsehen, ob auch in Ihrem Haus ein angedeutetes Sparpotenzial vorhanden ist.

1. Profilansicht

Fotovoltaik
 Solarthermie

2. Dachfläche wählen

Finden Sie die von Ihnen gewünschte Dachfläche durch Eingabe der gewünschten Adresse oder suchen Sie diese in der Karte.

Stärke und Hausnummer

3. Sparpotenzial erkennen

Um jetzt auf einen Blick Informationen über die Eignung für den Einsatz von Fotovoltaik- bzw. Solarthermieanlagen zu erhalten, klicken Sie den Mauskursor auf die gewünschte Dachfläche.

Legende

- sehr gut geeignet
- gut geeignet
- bedingt geeignet

Branchenverteilung Rohertrag (2023: EUR 168,53 Mio)

Bereich Industrie (~55%):



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

Bereich Architektur/Bauwesen (~35%):

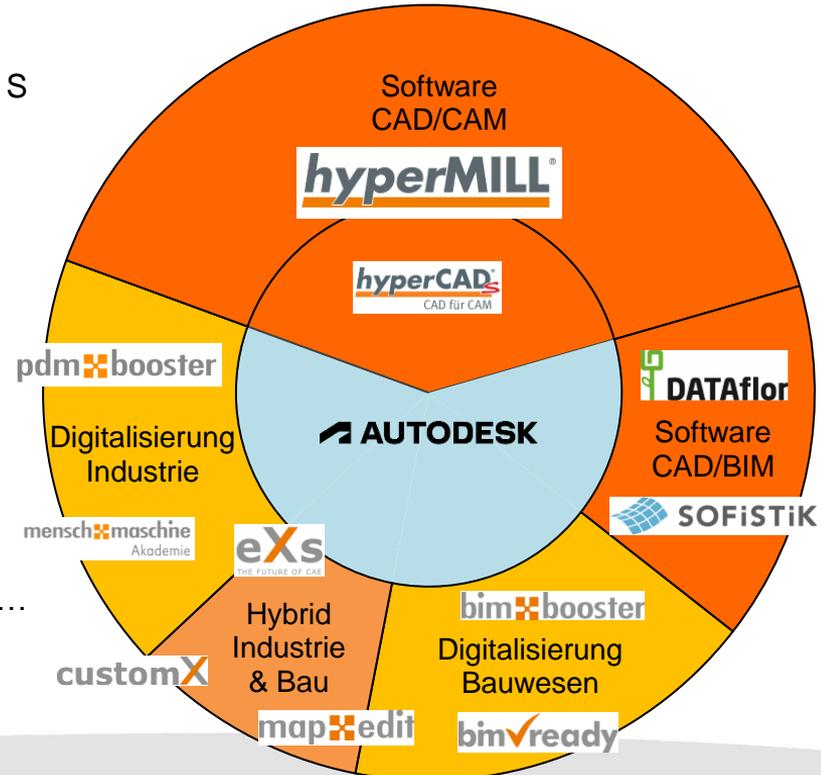


- Software: BIM/Garten/Landschaft/Erdbau (DATAflor) und BIM/Ingenieur/Brücken/Tunnelbau (SOFiStiK)
- Digitalisierung: Projekte/Schulung für Hochbau, Haustechnik, Tiefbau, Liegenschaftsverwaltung...

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



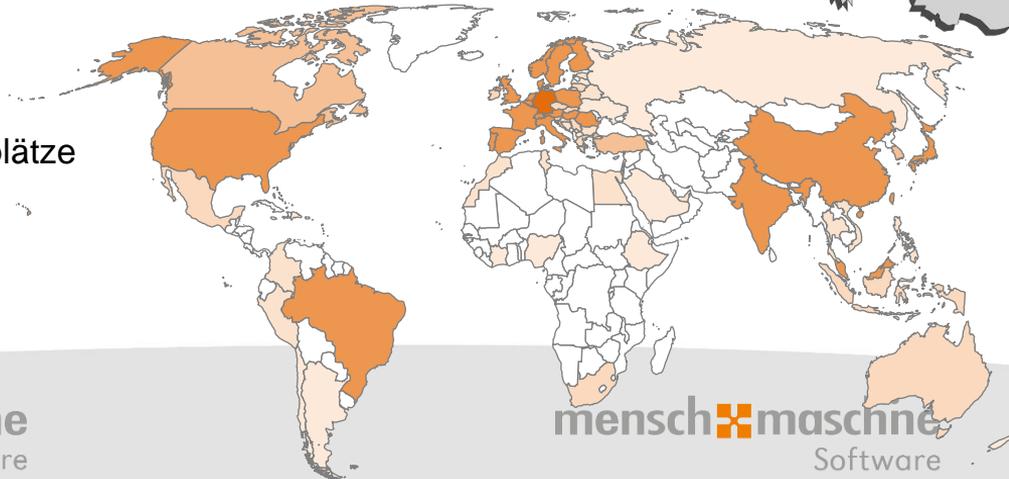
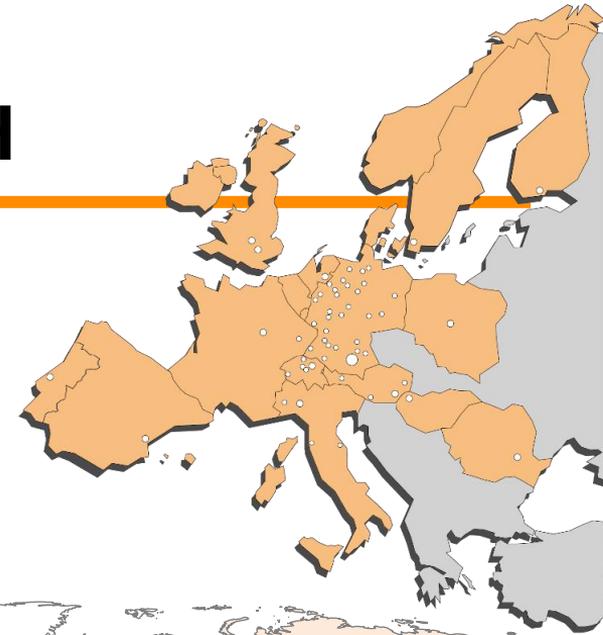
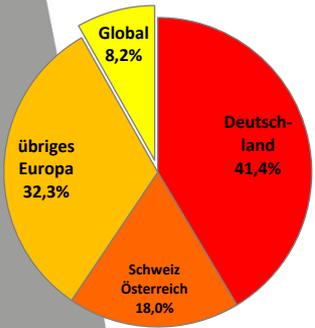
- CAE/eXs, BIM für Infrastruktur (Digitale Stadt / Fabrik), Variantenkonstruktion/customX, iBIM für Bau-Zulieferer...
- Gemeinsame Basis (Ausnahme CAM): CAD-Standards von Autodesk (AutoCAD, Revit, Inventor, Vault...)
Digitalisierung: Autodesk-Geschäft / Software: OEM/Lizenzverträge



Global mit Schwerpunkt DACH

■ Geografische Umsatzaufteilung: (2023)

- ◆ Deutschland: EUR 133,5 Mio / 41,4%
- ◆ Schweiz/Österreich: EUR 58,2 Mio / 18,0%
- ◆ Übriges Europa: EUR 104,1 Mio / 32,3%
- ◆ Global: EUR 26,5 Mio / 8,2%
- ◆ 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



**Digitalisierung
ist Nachhaltigkeit**

MuM: Unternehmergeführt & Börsennotiert

Notierungen:

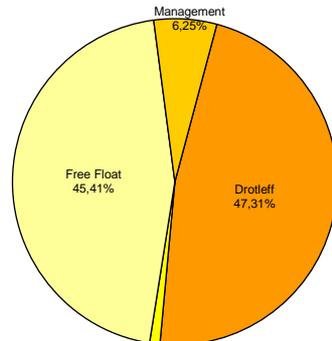
- ◆ scale, Frankfurt (scale30)
- ◆ m:access, München

Designated Sponsors:

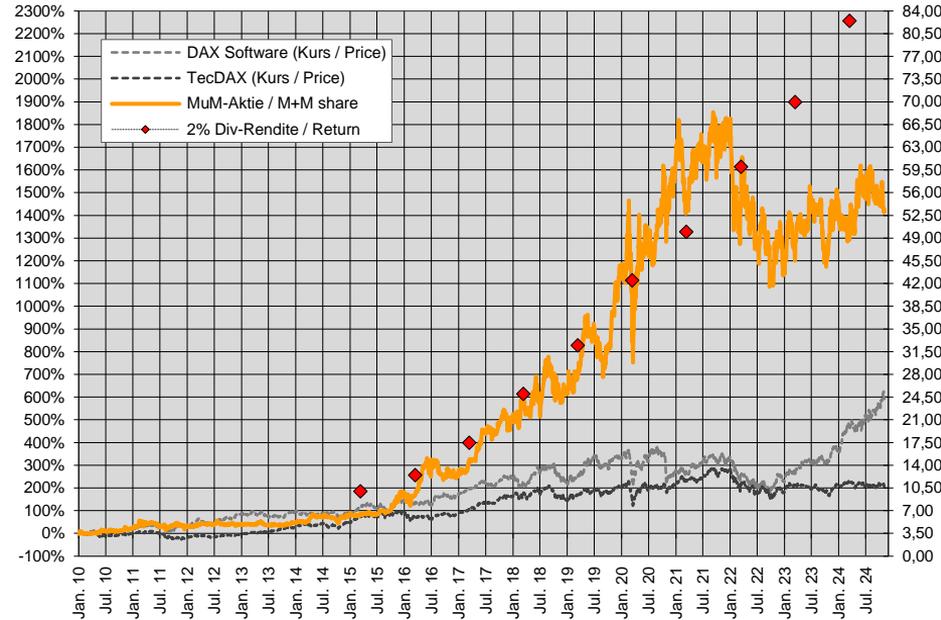
- ◆ LBBW, Stuttgart
- ◆ Oddo BHF, Frankfurt

Analysten-Coverage:

- ◆ LBBW: „Kaufen“ – Kursziel EUR 68,00
- ◆ SMC Research: „Strong buy“ – EUR 71,00
- ◆ Baader Helvea: „Buy“ – EUR 74,00
- ◆ Berenberg: „Buy“ – EUR 68,00
- ◆ DZ Bank: „Kaufen“ – Kursziel EUR 67,00



Eigene Anteile
30.9.2024
1,02%
175.481 Aktien
Wert MEUR 7,626
EUR 43,46 je Aktie



Gesamt-Dividendensumme seit 2010: EUR 8,75

MuM-Kurs korrelierte seit 2016 mit ~2% anfänglicher Dividendenrendite, Volatilität: 2020/21 bis ~1,5% // 2022/23/24 bis ~3,5%

Warum in die MuM-Aktie investieren?

- MuM ist ein führender Entwickler von Technischen Softwarelösungen
 - ◆ Gegründet 1984 // seit 40 Jahren am Markt etabliert // ~1.200 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 27 Jahren börsennotiert
- Gut skalierbares Geschäftsmodell / nachhaltig profitables Wachstum
 - ◆ Organisches Umsatz-Wachstum (CAGR) rund 10% p.a. im langjährigen Durchschnitt
 - ◆ EPS 2023 bei 172 Cent – Ziel: Verdoppelung in 4-5 Jahren: EPS >344 Cent bis 2027/28
 - ◆ Gewinn-Wachstumsziele durch effektives Kostenmanagement abgesichert
- Laufend steigende Dividendenrendite durch hohe Ausschüttungsquote
 - ◆ Grund: Investitionen für Software-Entwicklung von EUR >25 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