Mensch und Maschine Software SE

Unternehmenspräsentation

Stand 19. März 2024 / Geschäftsbericht 2023

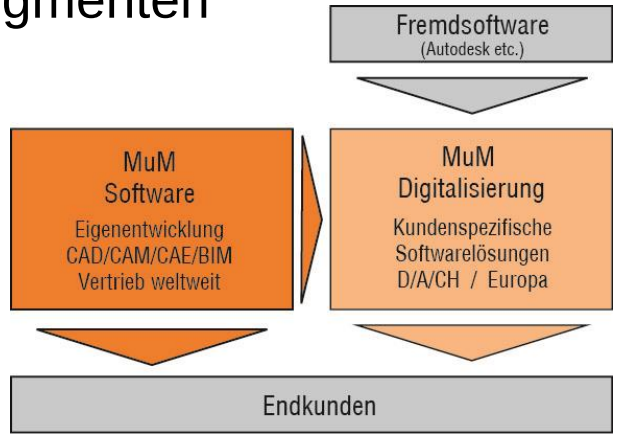
man machine Software

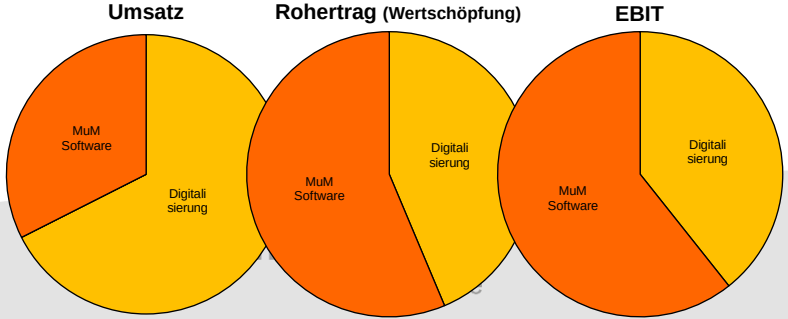
mensch maschine Software

© 2024 Mensch und Maschine

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 // >1.100 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
    (bisherige Segmentbezeichnung: Systemhaus)

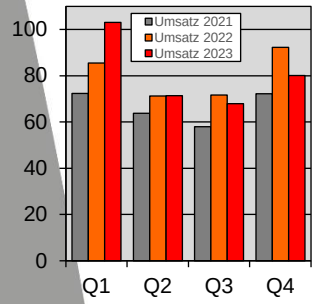


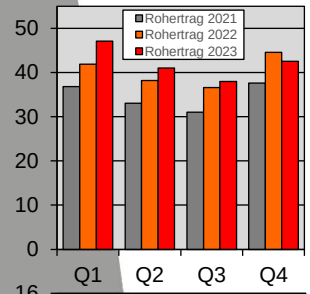


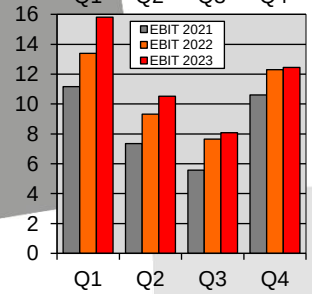
© 2024 Mensch und Maschine

mensch maschine Software

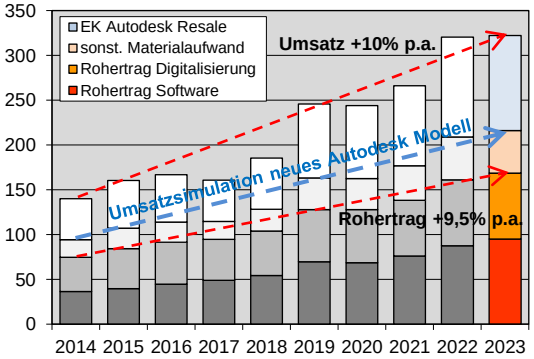
Nachhaltige Geschäftsentwicklung

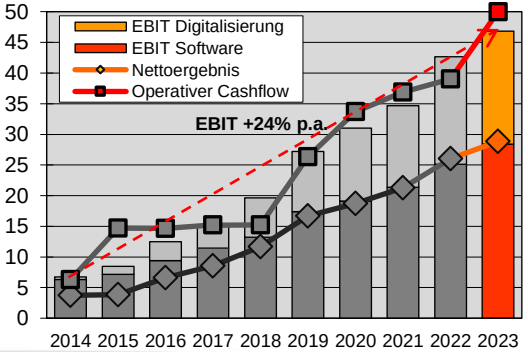






- Rekord-Umsatz 2023: EUR 322,31 Mio / +0,5%
  - Treiber: Autodesk-3YR-Endspurt in Q1 / MuM-Eigengeschäft in Q2-Q4
  - Durchschnittliches 9-Jahres-Umsatzwachstum 2014-2023: +10% p.a.
  - Umsatz 2023 pro forma ohne Autodesk-Resale: ca. EUR 216 Mio (Vj ca. 209)
- Rekord-Rohertrag 2023: EUR 168,53 Mio / +4,6%
  - ✓ Zweijahres-Wachstum 2022/23: +10,4% p.a.
  - Rohmargen-Sprung durch Eigengeschäft: Q1 45,7% // Q2-Q4 55,4%
  - Wachstum 2014-2023: +9,5% p.a. / Entwicklung viel stetiger als beim Umsatz
- Rekord-EBIT 2023: EUR 46,83 Mio / +10%
  - Strikte Kostendisziplin ermöglichte durchgängiges EBIT-Wachstum trotz Inflation
  - 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
  - ✓ 2-Jhr-Wachstum 2022/23: +17% p.a. - Prognose +14-20% aus 2021 exakt erfüllt
  - 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-Dividendenvorschlag 2023: 165 Cent (Vj 140 / +18%)
  - 9-Jahres-Dividenden-Wachstum 2014-2023: +26,4% p.a.





© 2024 Mensch und Maschine

man machine Software

mensch maschine Software

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 ausgesteuert
  - ➢ 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:

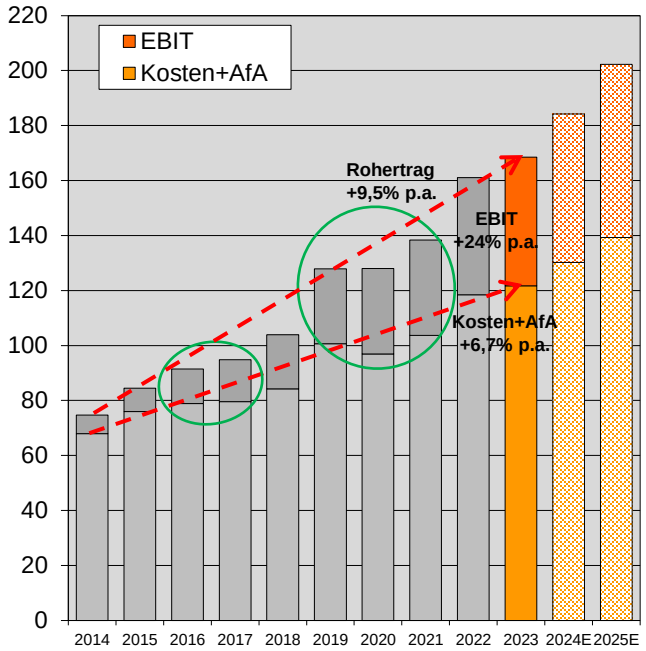
- Organisches Wachstum + Kostendisziplin = Skaleneffekt

Langfristiges Wachstumsziel (organisch):

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

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

- 2024E: Rohertrag +8-12% auf EUR 182-189 Mio
  EPS +10-20% auf 189-206 Cent / Dividende +20-30 auf 185-195 Cent
  - ➢ Sehr starkes Vorjahres-Q1, daher Gewinnwachstum erst ab Q2 erwartet
- 2025E: EBIT/EPS +12-25% / Dividende +25-35 Cent



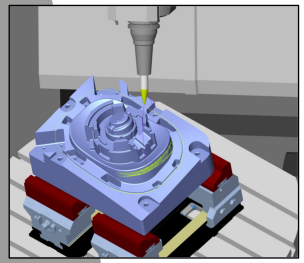
© 2024 Mensch und Maschine

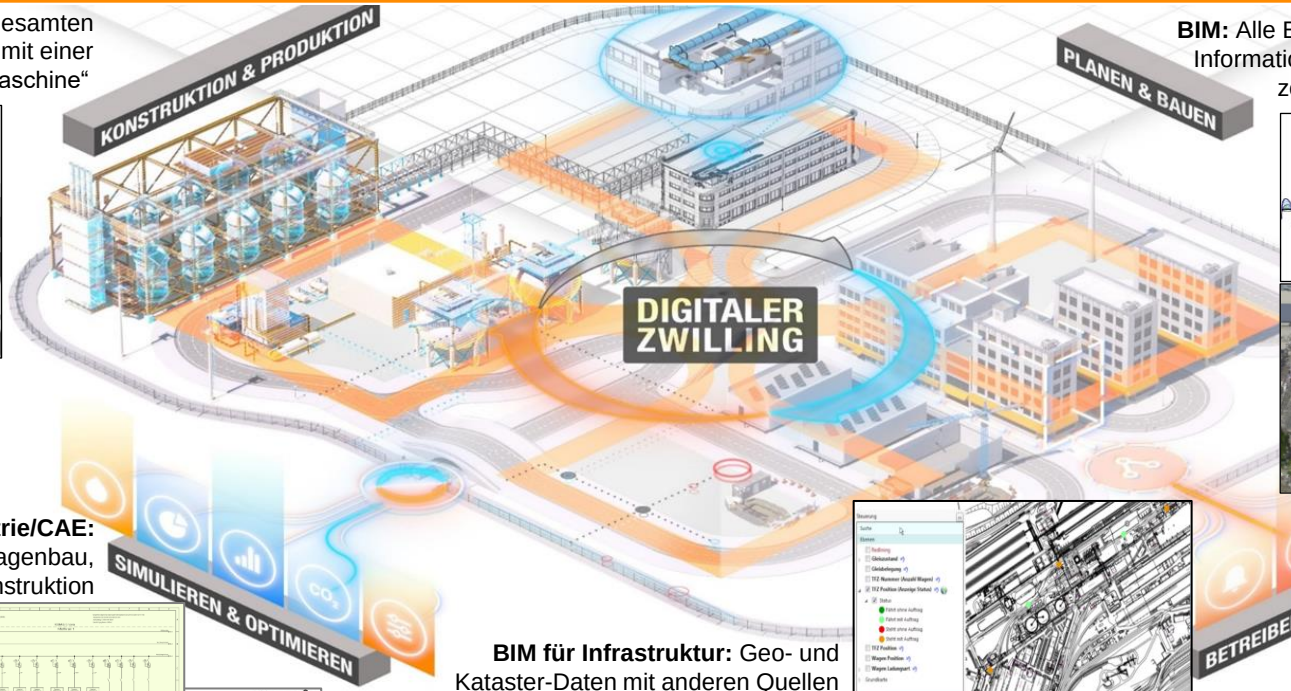
man machine Software

mensch maschine Software

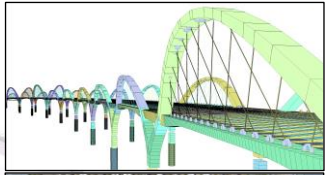
Das MuM-Portfolio: Diverse Digitale Zwillinge

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

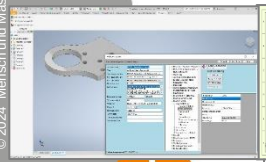


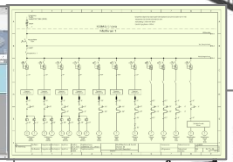


BIM: Alle Bau-Gewerke in 3D, inklusive Informationen zu Massen, Kosten und zeitlichem Ablauf des Projekts



Industrie/CAE: PDM/PLM, Anlagenbau, Variantenkonstruktion





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

man machine Software

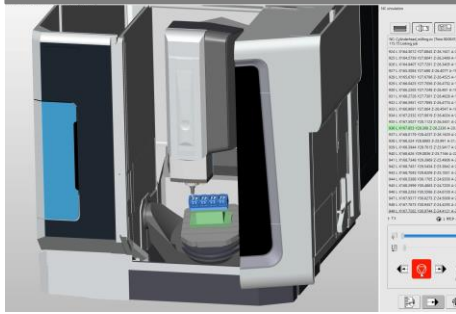
mensch maschine Software

© 2024 Mensch und Maschine

CAD/CAM in der Praxis (Segment Software)

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

Virtuelle Werkzeugmaschine

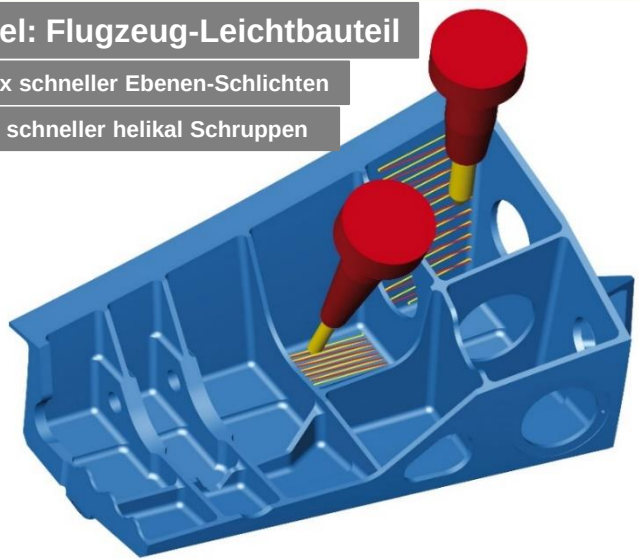


hyperMILL®

Beispiel: Flugzeug-Leichtbauteil

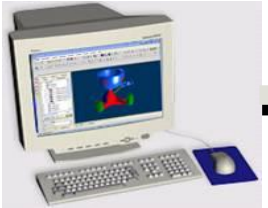
Bis zu 10x schneller Ebenen-Schlichten

Bis zu 5x schneller helikal Schruppen



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

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

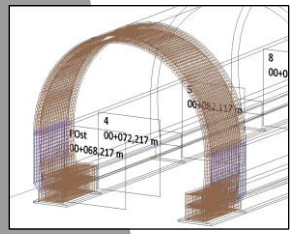


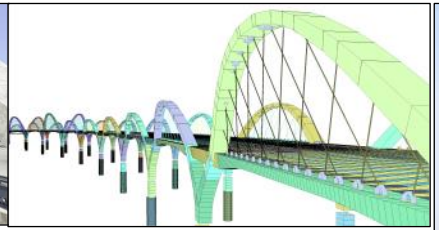
CAD Software (Konstruktion) → **CAM Software erzeugt NC-Code für Maschine** → **Werkzeug-Maschine mit NC-Steuerung**

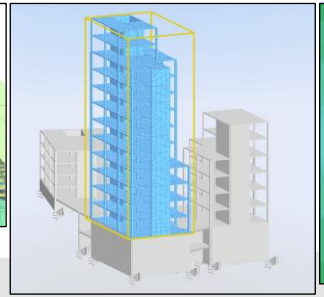
© 2024 Mensch und Maschine

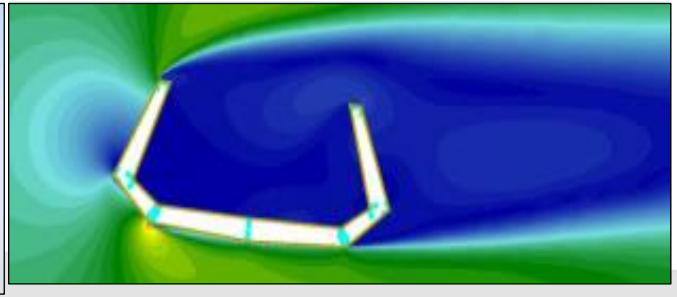
BIM in der Praxis (Segment Software)

- 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.





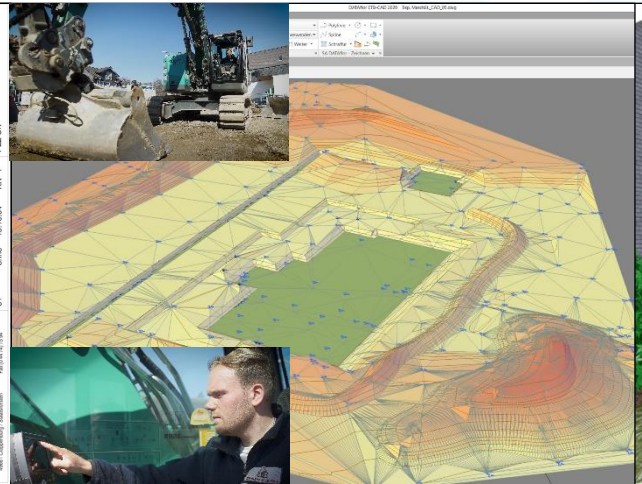




© 2024 Mensch und Maschine

BIM in der Praxis (Segment Software)

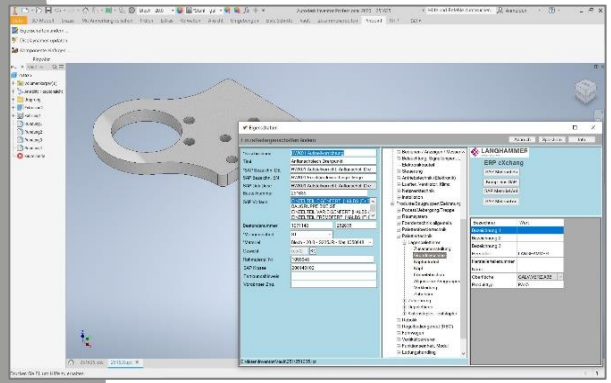
- BIM / Garten- Landschafts- und Erdbau für Architekten und ausführende Firmen
  - Tochterfirma DATAflor AG, Göttingen (gegr. 1982) / MuM-Anteil 67,2%
  - Die Softwarelösungen umfassen sowohl die grafische Planung als auch Kalkulation, Ausschreibung, Angebotserstellung, Baustellen-Controlling und Abrechnung
  - 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

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

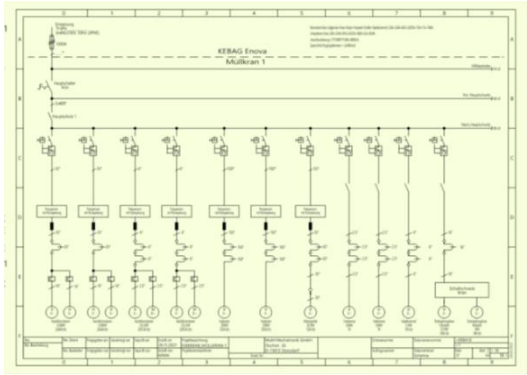
PDM/PLM: Kaufmännische und Konstruktions-Daten verbinden



pdm booster

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

eXs
THE FUTURE OF CAE



Vollautomatisierte Variantenkonstruktion für profitable Fertigung ab Losgröße 1

customX

man machine Software

mensch maschine Software

© 2024 Mensch und Maschine

Digitalisierung in der Praxis

DIGITALER ZWILLING

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

bimready

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

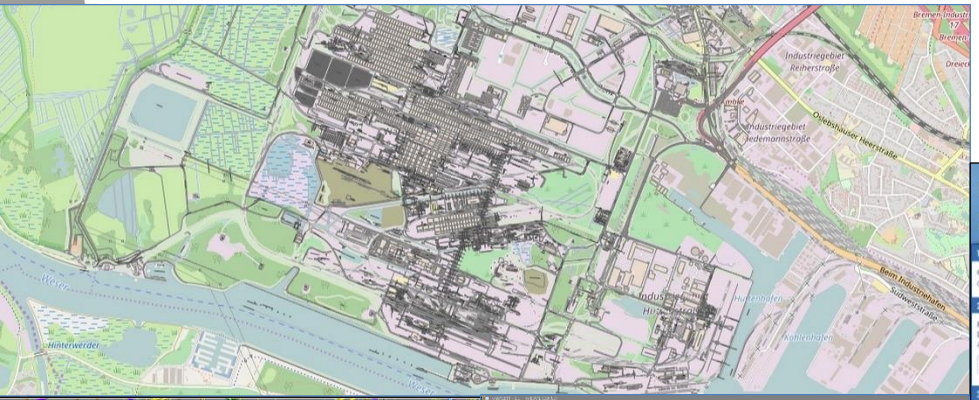
© 2024 Mensch und Maschine

man machine Software

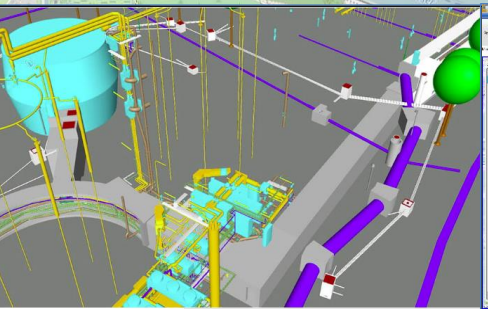
mensch maschine Software

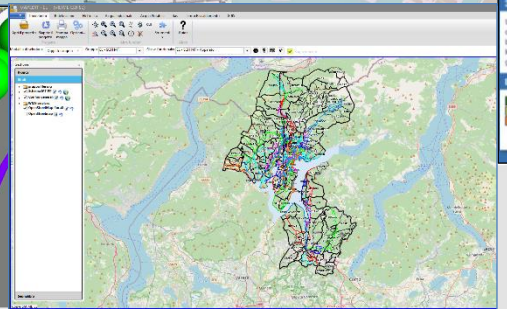
Digitalisierung in der Praxis

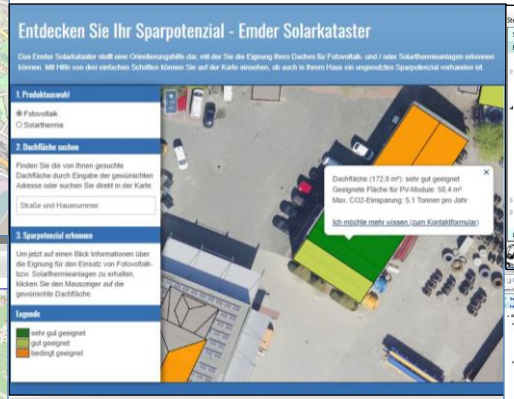
- Building Information Management / BIM für Infrastruktur:
  MuM MapEdit als Datendrehscheibe für die Digitale Stadt oder Fabrik

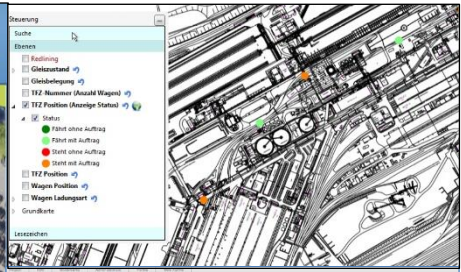


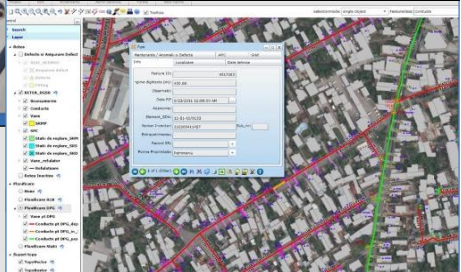
Rund 2.500 Arbeitsplätze bei fast 200 Kunden in D, CH und Europa: Kommunen, Ver-/Entsorger, Industrie, Häfen/Flughäfen, Planungsbüros...











mapXedit

Branchenverteilung Rohertrag (2023: EUR 168,53 Mio)

Bereich Industrie (~55%):

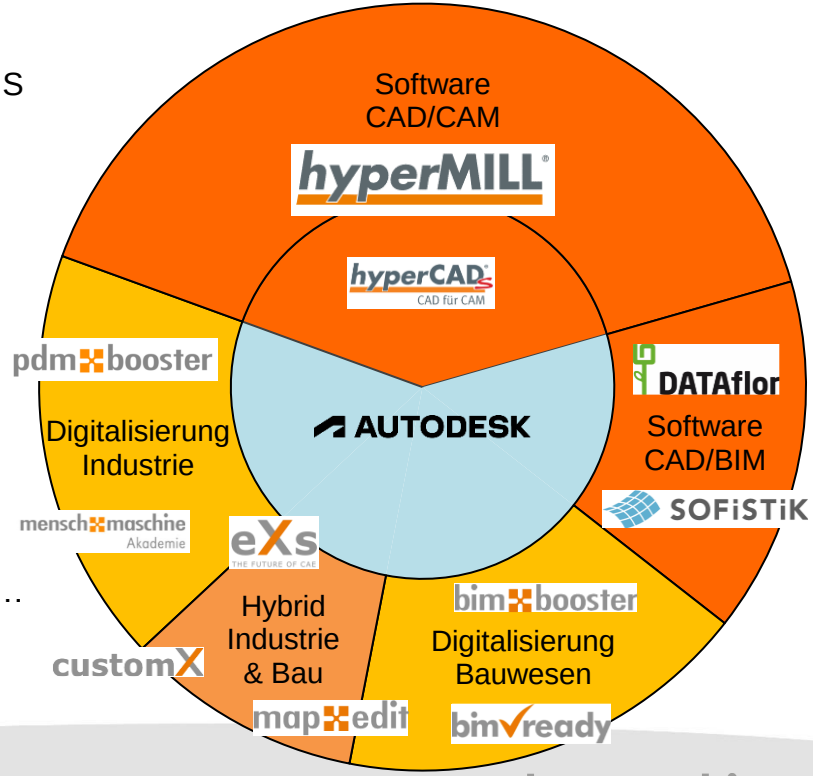
- CAM-Software hyperMILL mit eigenem Kern hyperCAD S
  Zielgruppe: Eigner/Käufer von Werkzeugmaschinen
- Digitalisierung: Projekte/Schulung für Maschinenbau, Fahrzeug-/Flugzeug-/Schiffsbau, Verfahrenstechnik, Elektrotechnik, Hydraulik, Pneumatik…

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%):

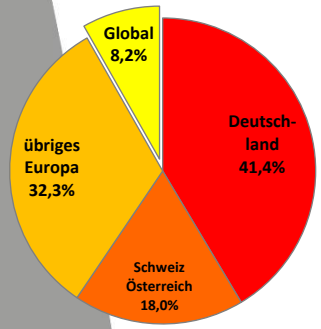
- CAE/eXs, BIM für Infrastruktur (Digitale Stadt / Fabrik), Variantenkonstruktion/customX, iBIM für Bau-Zulieferer…
- Gemeinsame Basis (Ausnahme CAM): CAD-Standards von Autodesk (AutoCAD, Revit, Inventor, Vault…)
  Digitalisierung: Autodesk-Geschäft / Software: OEM/Lizenzverträge

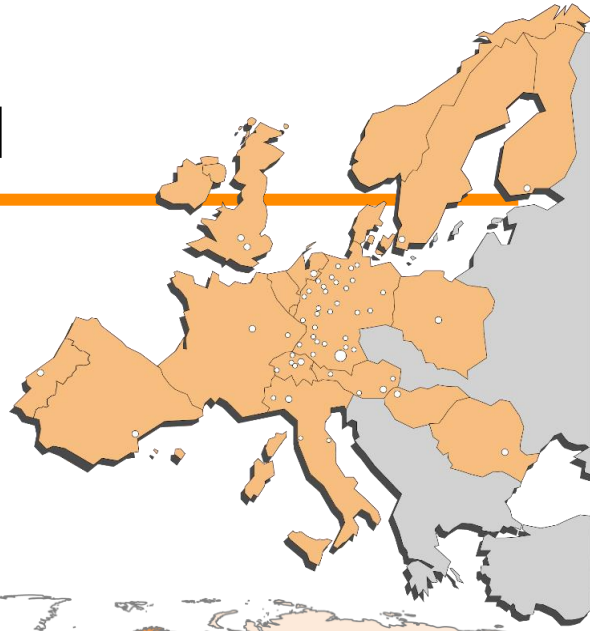


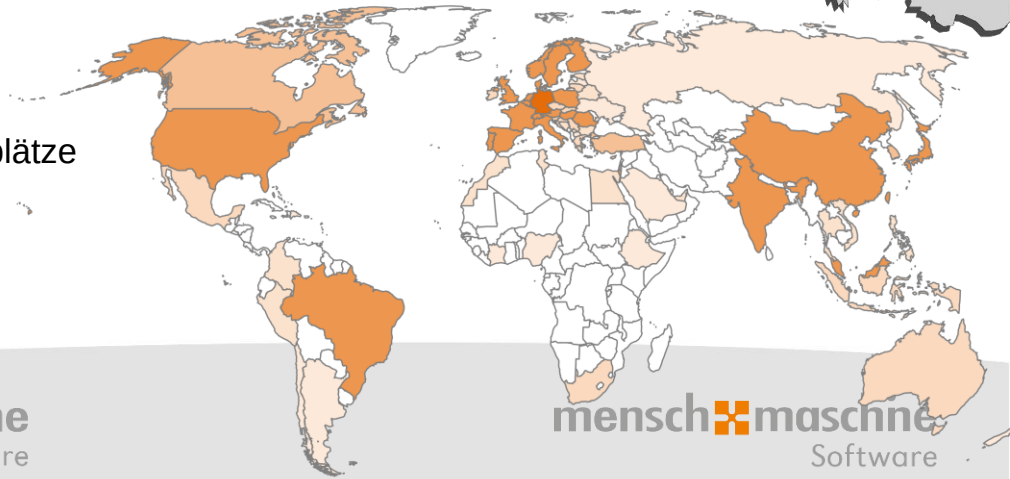
© 2024 Mensch und Maschine

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







© 2024 Mensch und Maschine

man machine Software

mensch maschine Software

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…

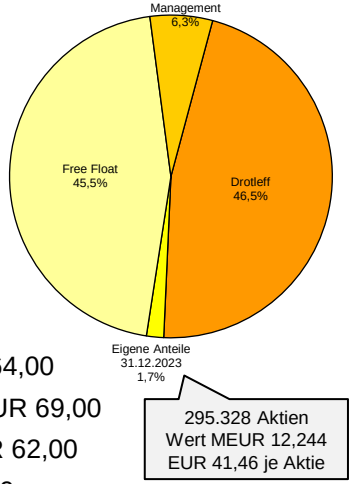
- ✓ Eine Werkzeugmaschine, die zwei- bis fünfmal schneller läuft, verbraucht auch entsprechend weniger Strom
- ✓ Entsprechendes gilt, wenn Kunden mit eXs, customX oder PDM Booster ihre technischen Prozesse beschleunigen
- ✓ oder wenn durch Ausbildung mit BIM Ready und Einsatz des BIM Booster effektiver 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 CO^2-Reduktion leisten

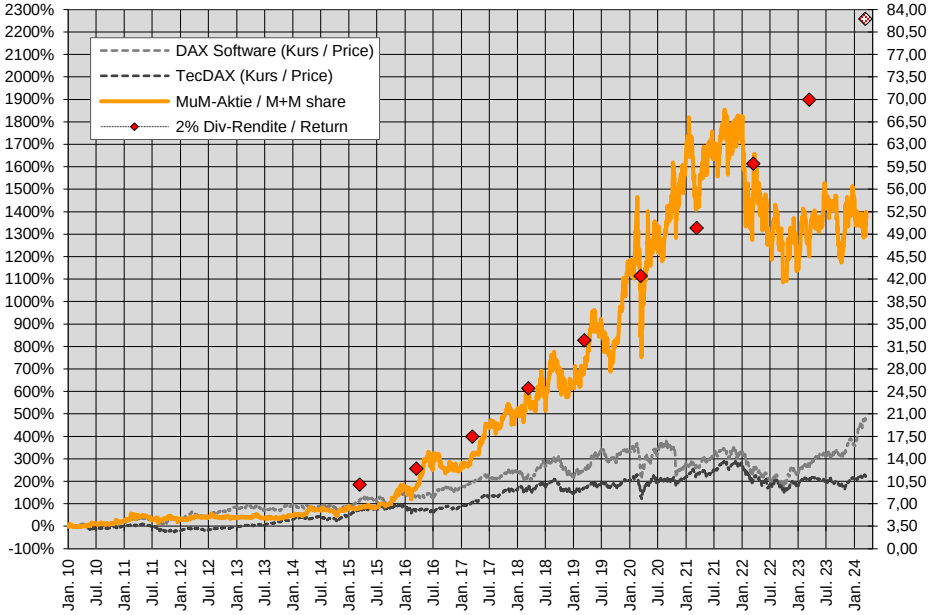
… was den CO^2-Fußabdruck von MuM weit mehr als kompensieren dürfte

© 2024 Mensch und Maschine

MuM: Unternehmergeführt & Börsennotiert

- Notierungen:
  - scale, Frankfurt (scale30)
  - m:access, München
- Designated Sponsors:
  - LBBW, Stuttgart
  - Oddo BHF, Frankfurt
- Analysten-Coverage:
  - LBBW: „Kaufen“ – Kursziel EUR 64,00
  - SMC Research: „Strong buy“ – EUR 69,00
  - 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%

© 2024 Mensch und Maschine

Warum in die MuM-Aktie investieren?

- MuM ist ein führender Entwickler von Technischen Softwarelösungen
  - Gegründet 1984 // seit 40 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 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 >24 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

© 2024 Mensch und Maschine

man machine Software

mensch maschine Software