Mensch und Maschine Software SE

Unternehmenspräsentation

Stand 17. März 2023 / Geschäftsbericht 2022

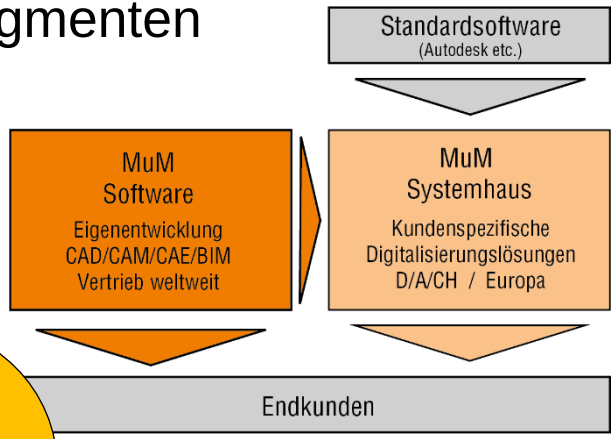
man machine
CAD as CAD can

mensch maschine
CAD as CAD can

© 2023 Mensch und Maschine

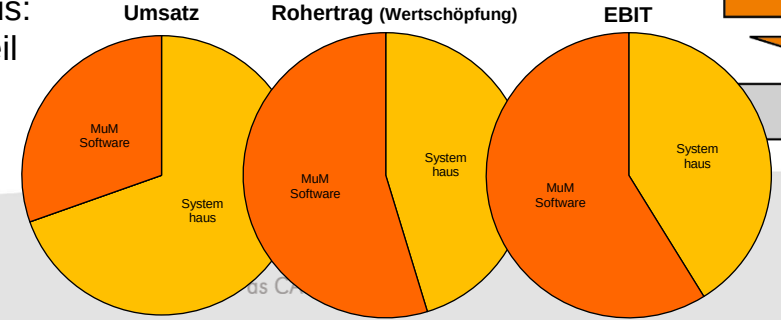
Geschäftsmodell

- Führender Entwickler von CAD/CAM/CAE/PDM/BIM-Lösungen
  - CAD/CAM/CAE = Computer Aided Design / Manufacturing / Engineering
    PDM = Product Data Management / BIM = Building Information Management
  - Gegründet 1984 - 39 Jahre am Markt // IPO 1997 - 26 Jahre börsennotiert
- 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



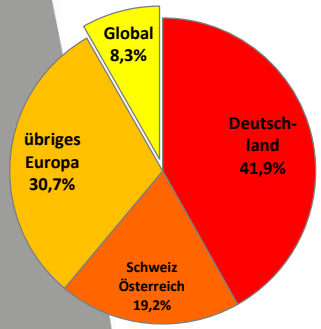
Stärke Systemhaus:
Umsatz/Marktanteil

Stärke Software:
Hochprofitabel

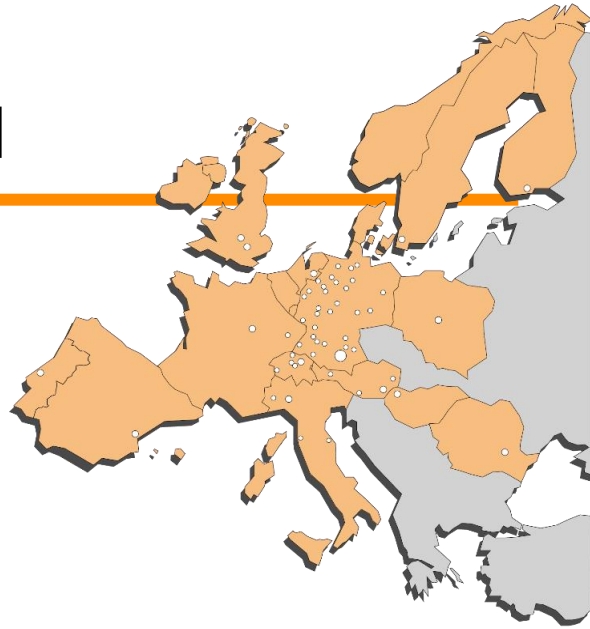


© 2023 Mensch und Maschine

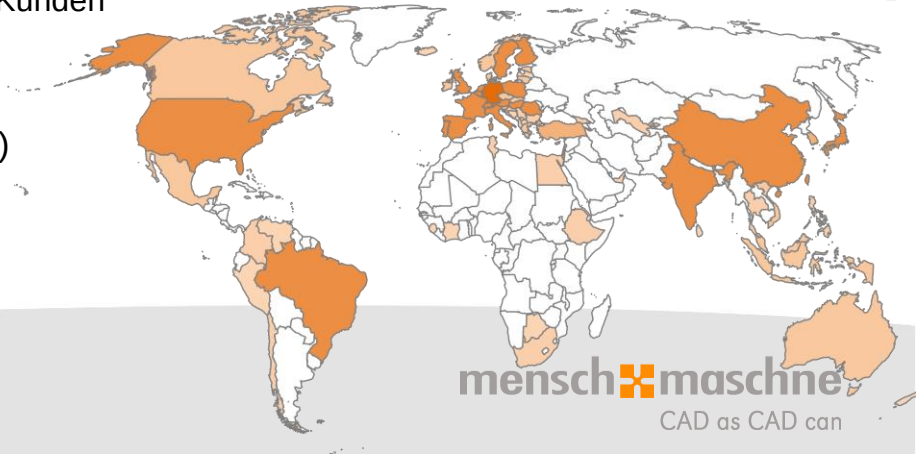
Global mit Schwerpunkt DACH



- 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
  - Rund 75 Standorte in 22 Ländern (Europa, Asien und Amerika)
  - >100.000 aktive Arbeitsplätze bei >30.000 Kunden



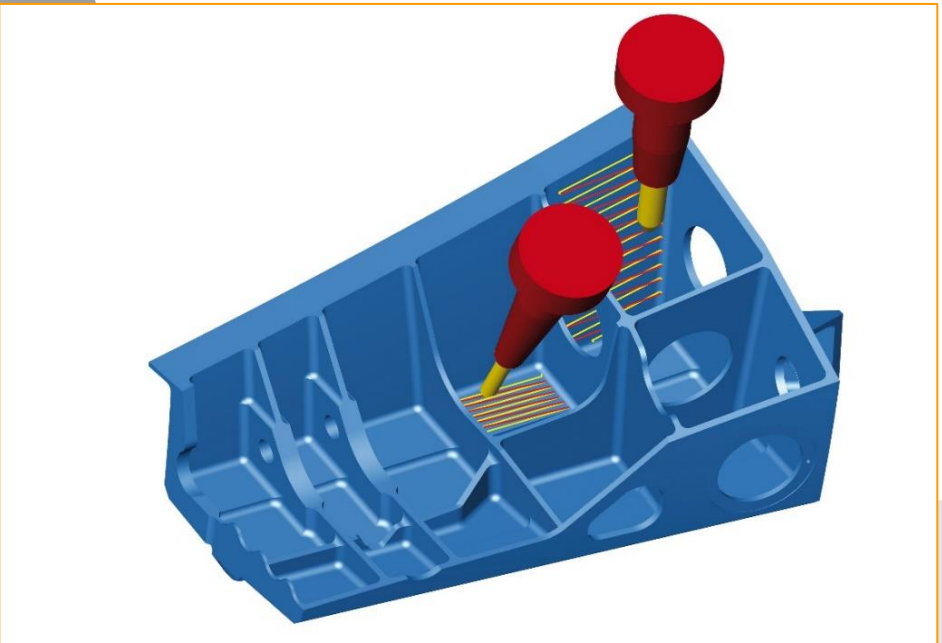
- Mitarbeitende:
  - Brutto zum 31.12.2022: 1.120 (Vj 1.081)
  - Vollzeitäquivalent: 1.031 (Vj 979)



© 2023 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
  - **CAM erwirtschaftet über 1/3 der Konzern-Wertschöpfung**



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.

OPEN MIND
THE CAM FORCE

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

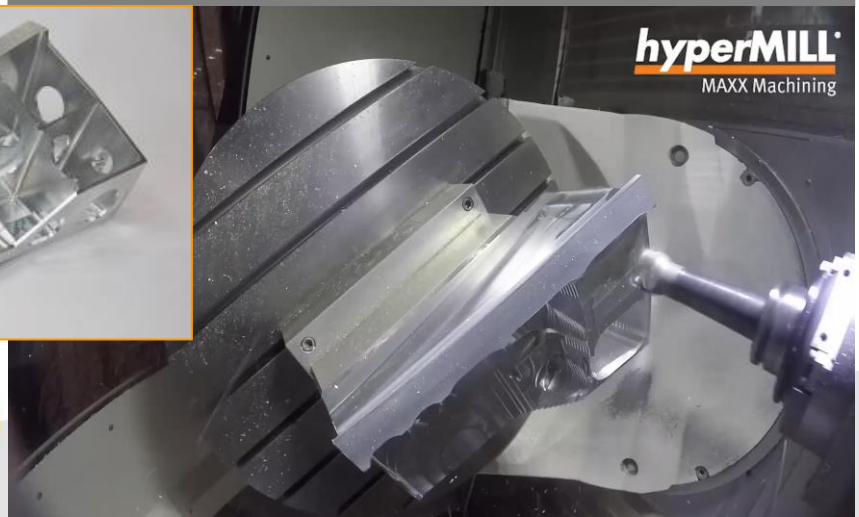
CAD/CAM in der Praxis (Segment Software)

Bis 5x mehr Spanvolumen durch „helikales“ Schruppen.

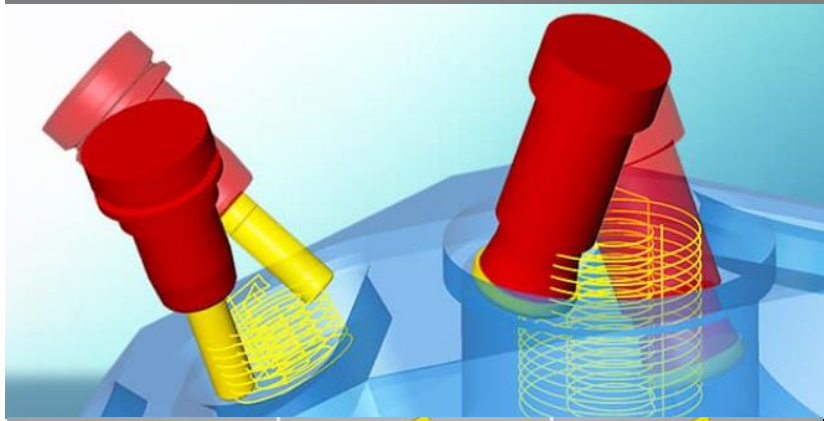
Ebene Flächen bis zu 10x schneller Schlichten durch neuartige Kegelfräser mit leicht konvexer Krümmung.

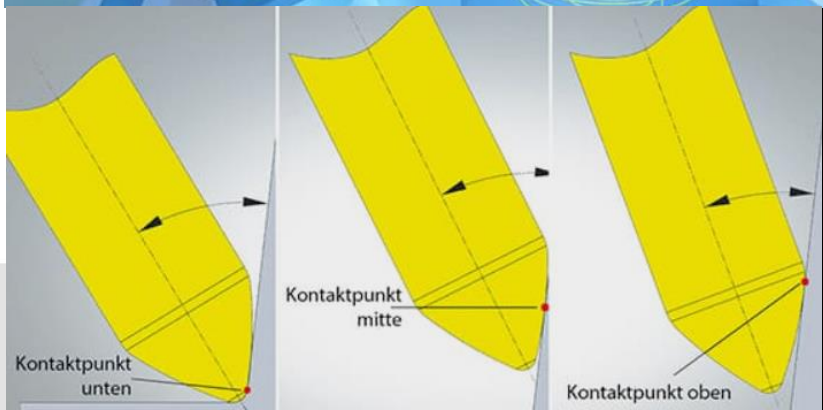
Bearbeitungszeit für dieses Flugzeug-Leichtbauteil: 2h05min statt 10h30min => 80% Produktivitätsgewinn.

Gesamt 80% Produktivitätsgewinn: 2h05 statt 10h30



78% beim Schruppen + 90% beim Ebenen-Schlichten:





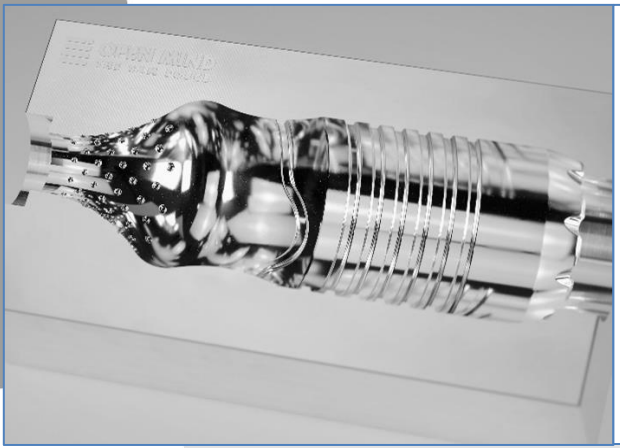
© 2023

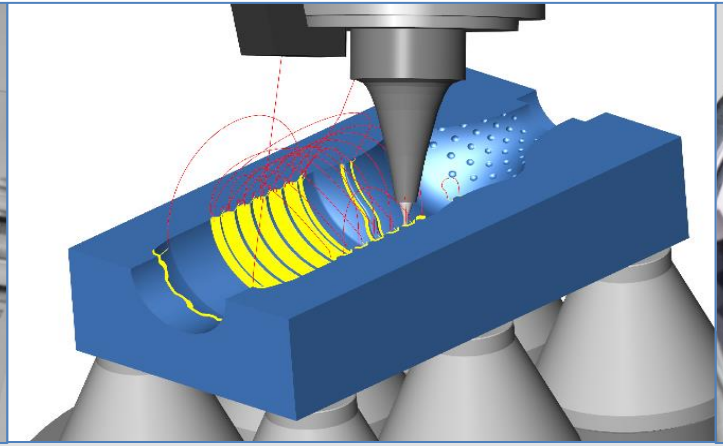
CAD/CAM in der Praxis (Segment Software)

High Precision: Präzise Übergänge / spiegelnde Oberflächen - ohne Nachbearbeitung (Polieren)

- Formen- und Werkzeugbauer: z.B. Perfekte Blasformen für Glas- oder Plastikflaschen (siehe Formhälfte links unten) oder Spritzgussformen für hochwertige Kunststoffteile im Innenraum von Autos, Flugzeugen oder Schiffen
- Lebensmittel-Industrie: Schokoladen-Gussformen mit glatten Oberflächen und Schriftreliefs für Herstellernamen
- Schmuckherstellung oder Modellbau, z.B. für Arbeiten von Skulpturen-Künstlern
- Reflektoren von Autoscheinwerfern / Spritzgussformen von LED-Spots mit Facettenmuster (rechts unten)

Blasformhälfte für PET-Flasche mit perfekt spiegelnder Oberfläche dank *hyper*MILL®



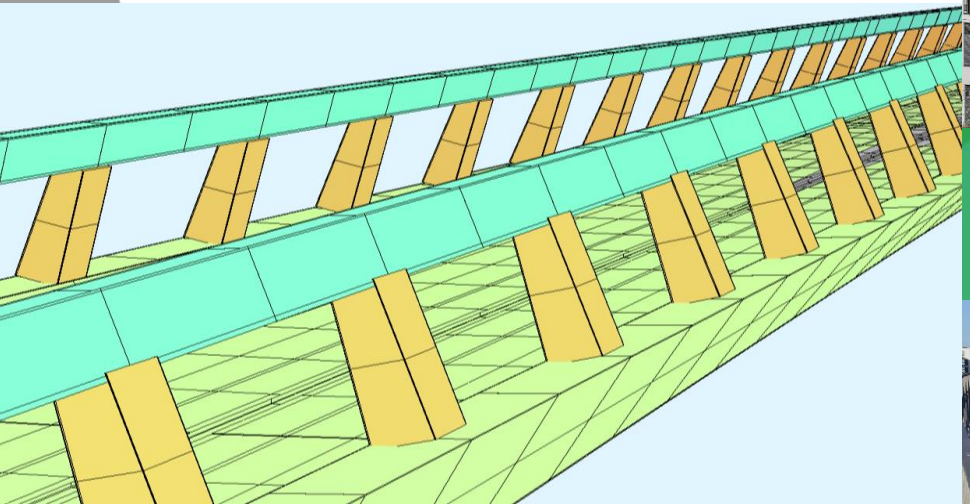


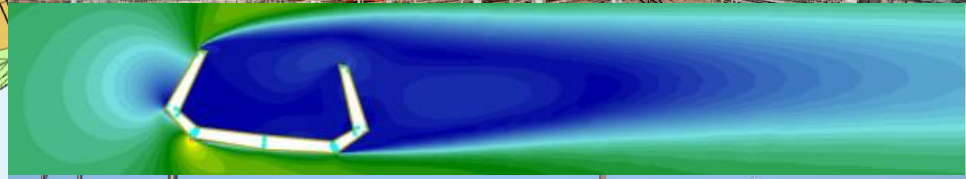
LED-Spot mit Facettenmuster

CAD/CAM in der Praxis (Segment Software)

- BIM / Ingenieurbau: Statik- und Bewehrungssoftware
  - 1.1.2019: Langjährige Beteiligung an SOFiSTiK AG von 13,3% auf 51% aufgestockt
    SOFiSTiK (gegr. 1987) ist technologisch führend im Brücken-, Tunnel- und Hochbau
- Beispiel: Komplette Statik- und Dynamikberechnung der Arnulfparkbrücke u.a. Lastberechnung Taktschiebephasen und CFD-Windsimulation (Nutzen: Einsparung teurer Schwingungsdämpfer)

Kunde: SSF Ingenieure, München, Deutschland

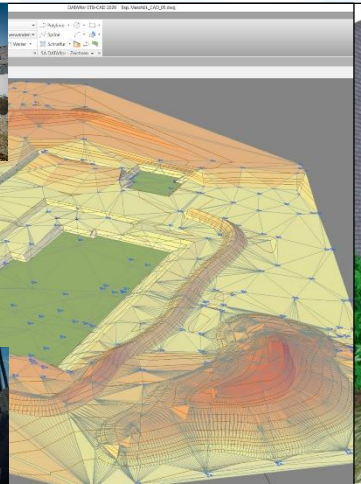




CAD/CAM in der Praxis (Segment Software)

- 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)

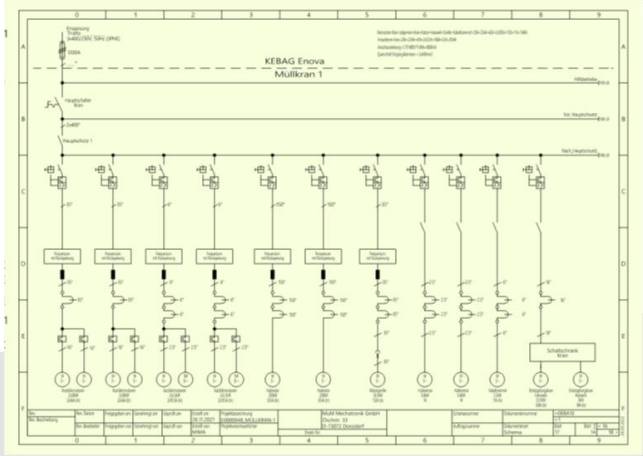
DATAflor

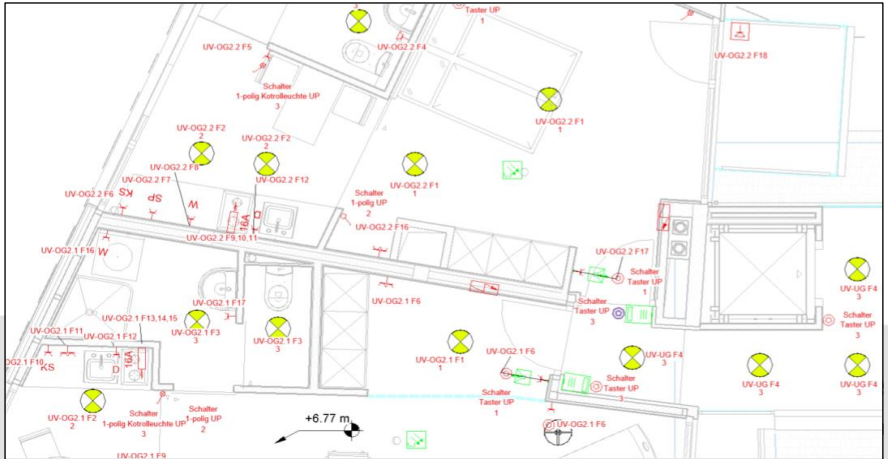


CAD/CAM in der Praxis (Software/Systemhaus)

- CAE – Computer Aided Engineering
  - Bestand: ecscad – MuM-Produkt ab 1993, Ende 2008 an Autodesk verkauft – seit 2014 wieder rücklizensiert und bis 2019 weiter gepflegt
  - Neu seit 2020: eXs – voll Daten- und weitgehend Bedienungs-Kompatibel
    - Schnelle Datenbank, mehr Funktionalität, einfachere Bedienung, frei konfigurierbar
    - für Industrie-Gewerke Elektrotechnik, Verfahrenstechnik, Hydraulik, Pneumatik
    - sowie für Gebäudetechnik als Gewerk im Rahmen von BIM-Projekten (iBIM)
    - Für ecscad-Wartungsvertragskunden automatischer Lizenzübergang
  - Entwicklung: Software-Segment / Vertrieb/Schulung/Customizing: Systemhaus

ecscad → eXs
THE FUTURE OF CAE

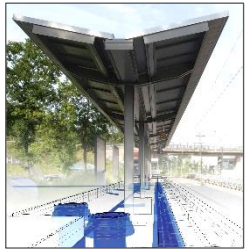




Digitalisierung in der Praxis (Segment Systemhaus)

- Beispiel BIM – Building Information Modeling / Management: BIM-Einführung und -Schulung bei einem großen Bahnbetreiber

Kunde: Deutsche Bahn AG, Berlin, Deutschland



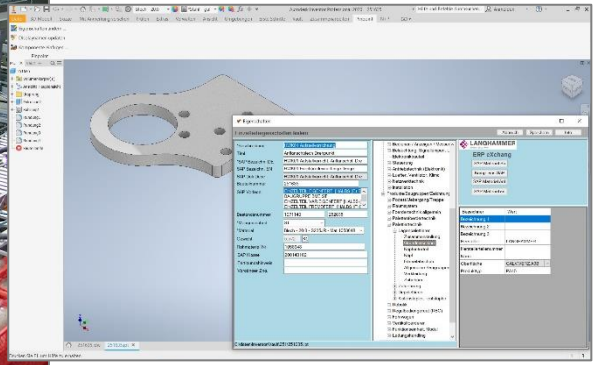
bimready bimbooster

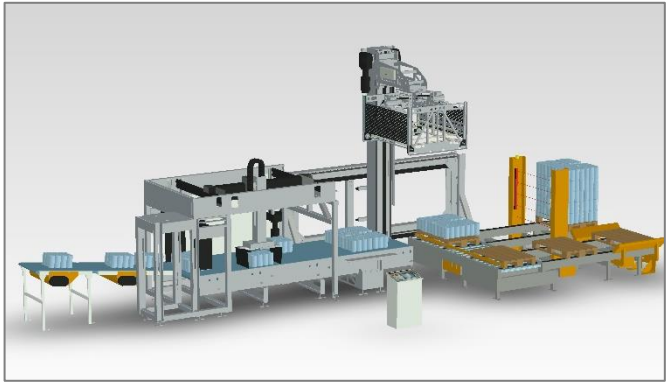
© 2023 Mensch und Maschine

Digitalisierung in der Praxis (Segment Systemhaus)

- Beispiel Datenmanagement für Industriekunden:
  Konstruktions- und SAP-Daten verbinden - mit MuM PDM booster

Kunde: Körber Supply Chain GmbH,
Eisenberg, Deutschland





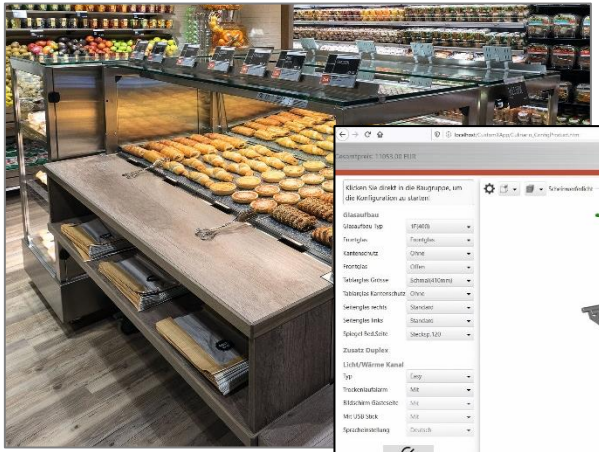
pdm booster

© 2023 M

Digitalisierung in der Praxis (Segment Systemhaus)

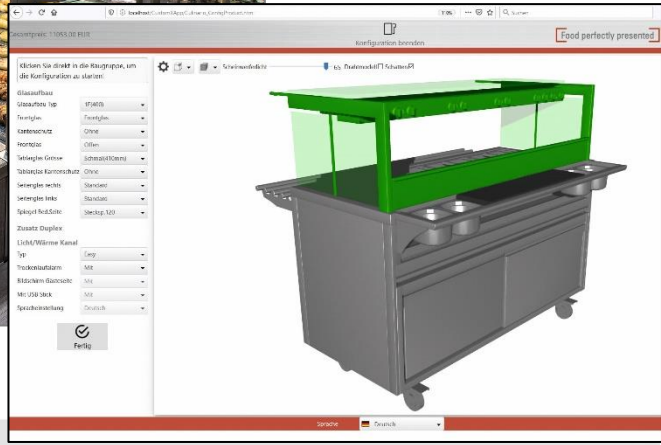
- Vollautomatisierte Variantenkonstruktion mit customX - Zeitgewinn bis 90%
  Projektbeispiele: Verteilerkästen und Gastronomie-Vitrinen

Kunde: Bals Elektrotechnik, Kirchhundem, Deutschland



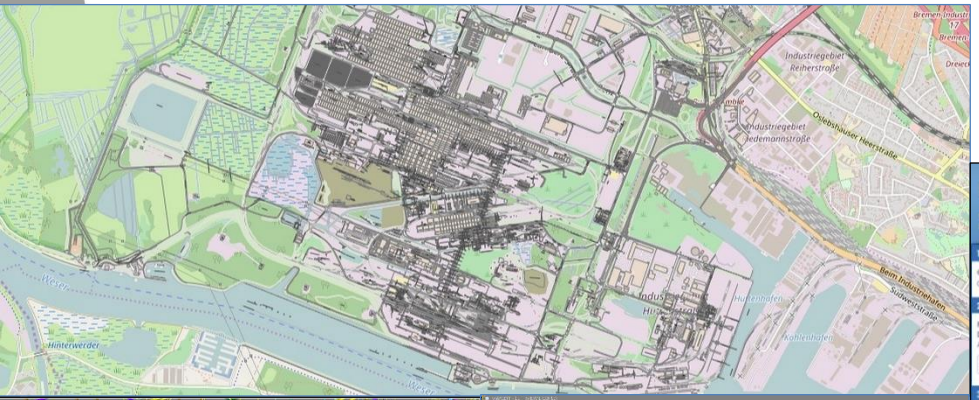
customX

Kunde:
Beer Grill AG,
Villmergen, Schweiz

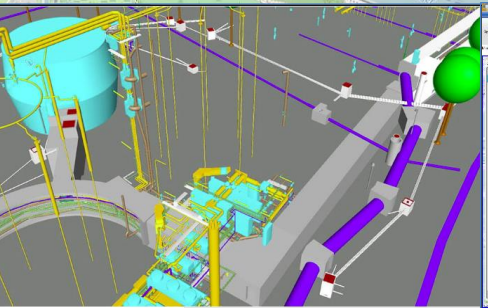


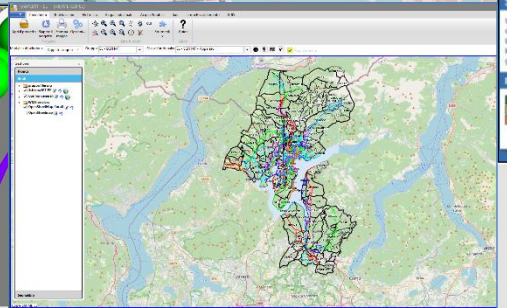
Digitalisierung in der Praxis (Segment Systemhaus)

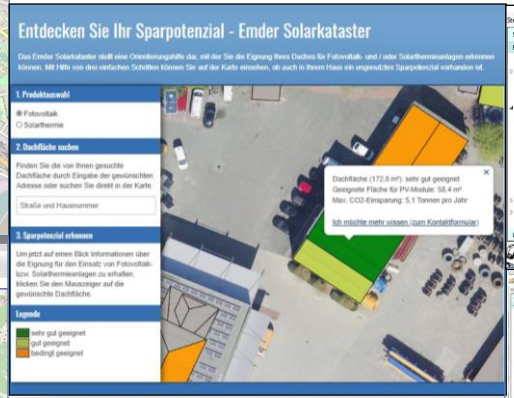
- Projektbeispiele BIM für Infrastruktur:
  MuM MapEdit als Datendrehscheibe für die Digitale Stadt oder Fabrik

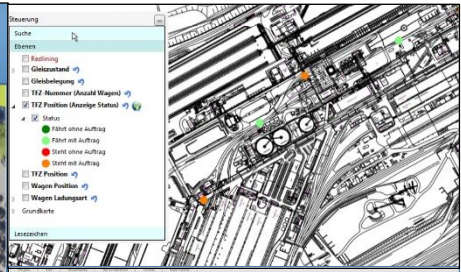


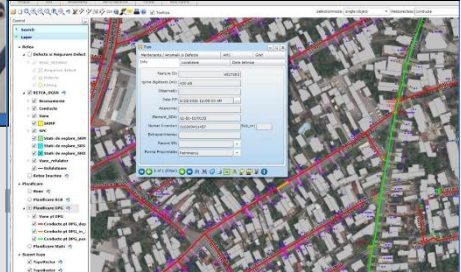
Rund 2.500 Arbeitsplätze bei fast 200 Kunden in D, CH und Europa: Kommunen, Ver-/Entsorger, Industrie, Häfen/Flughäfen, Planungsbüros...











mapedit

Branchenverteilung Rohertrag (2022: EUR 161 Mio)

Bereich Industrie (~55%):

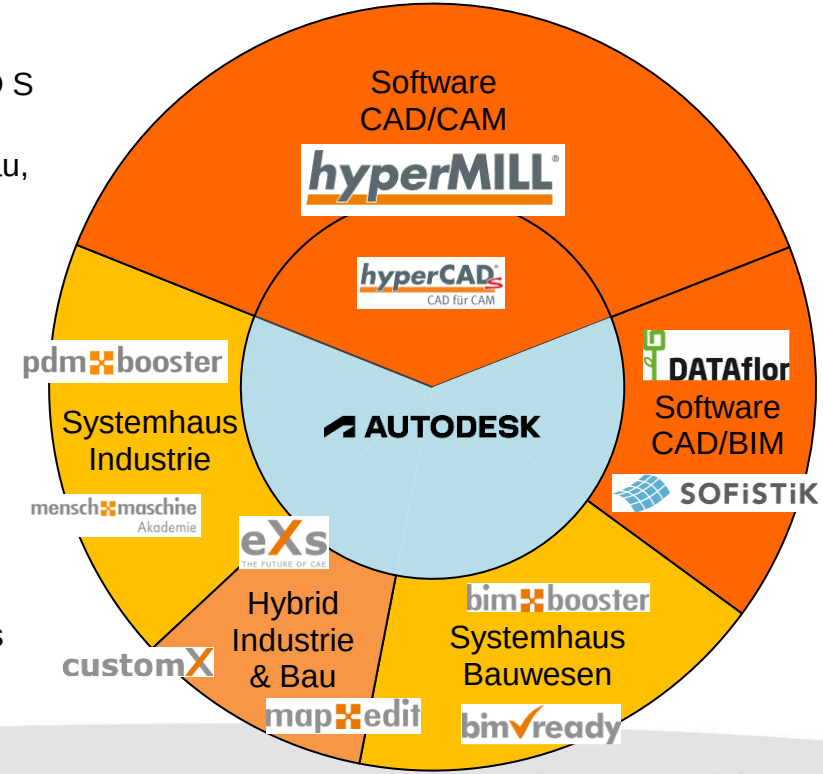
- CAM-Software hyperMILL mit eigenem Kern hyperCAD S
  Zielgruppe: Eigner/Käufer von Werkzeugmaschinen
- Systemhaus: Digitalisierung/Schulung für Maschinenbau, Fahrzeug-/Flugzeug-/Schiffsbau, Verfahrenstechnik, Elektrotechnik, Hydraulik, Pneumatik…

Bereich Architektur/Bauwesen (~35%):

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

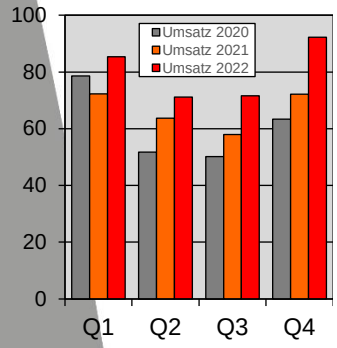
Hybrid-Bereich Industrie & Bau (~10%):

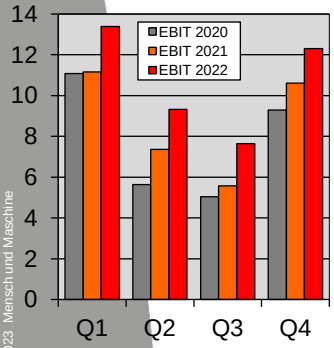
- CAE, Infrastruktur (Digitale Stadt / Fabrik), Variantenkonstruktion, iBIM für Bau-Zulieferer…
- Gemeinsame Basis (Ausnahme CAM): CAD-Standards von Autodesk (AutoCAD, Revit, Inventor, Vault…)
  Systemhaus: Value Added Reselling / Software: OEM/Lizenzverträge



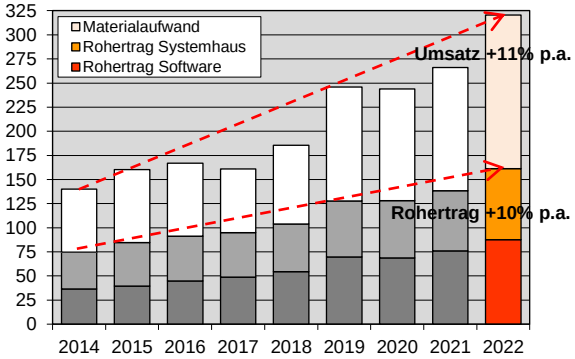
© 2023 Mensch und Maschine

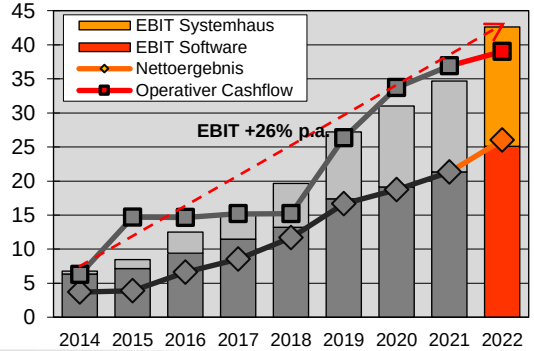
Geschäftsentwicklung





- Rekord-Umsatz 2022: EUR 320,48 Mio / +20%
  - Treiber: Neugeschäft bei MuM-Software / Bestandsgeschäft im Systemhaus, im Q4 verstärkt durch im Januar auslaufende Autodesk-3YR-Rabattierung
  - Normale Quartalsverteilung 2022 (Achtung: Coronajahr 2020 war verzerrt)
  - Durchschnittliches 8-Jahres-Umsatzwachstum 2014-2022: +11% p.a.
- Rekord-Rohertrag 2022: EUR 161,14 Mio / +16%
  - Software EUR 87,48 Mio / +15% // Systemhaus EUR 73,66 Mio / +18%
  - Rohertragswachstum 2014-2022: +10% p.a. / viel stetiger als beim Umsatz
  - Segmentbeiträge 2022: Software 54,3% / Systemhaus 45,7% (2014: 49% / 51%)
- Rekord-EBIT 2022: EUR 42,63 Mio / +23%
  - Software EUR 25,11 Mio / +18% // Systemhaus EUR 17,52 Mio / +31%
  - Normale Quartalsverteilung 2022 (Achtung: Coronajahr 2020 war verzerrt)
  - EBIT-Wachstum 2014-2022: +26% p.a. / deutlich überproportional zum Umsatz
- 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-Dividendenvorschlag 2022: 140 Cent (Vj 120)
  - Bar oder in Aktien / 70 Cent aus dem steuerlichen Einlagenkonto (§27 KStG)
  - Dividenden-Wachstum 2014-2022: +27,5% p.a.





© 2023 Mensch und Maschine

Rückblick & 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 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:

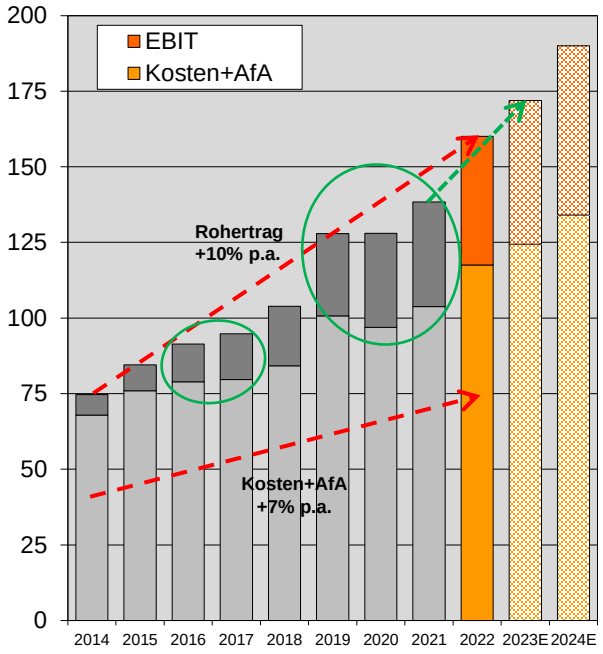
- Organisches Wachstum + Kostendisziplin = Skaleneffekt

Langfristiges Wachstumsziel (organisch):

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

Kurzfrist-Ziele 2023/24E:

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



© 2023 Mensch und Maschine

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…

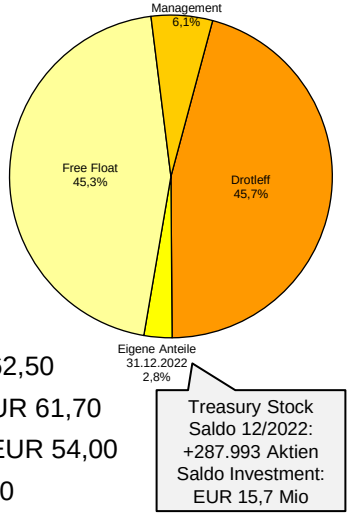
- ✓ Eine Werkzeugmaschine, die zwei- bis fünfmal schneller läuft, verbraucht auch entsprechend weniger Strom
- ✓ Entsprechendes gilt, wenn Kunden mit eXs, customX oder PDM Booster ihre technischen Prozesse beschleunigen
- ✓ oder wenn durch Ausbildung mit BIM Ready und Einsatz des BIM Booster effektiver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

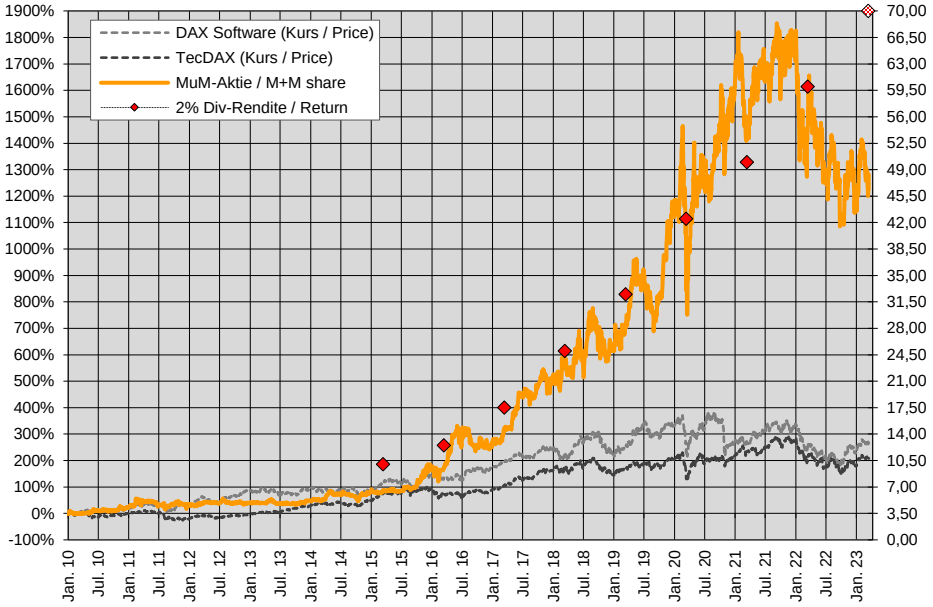
… was den CO^2-Fußabdruck von MuM weit mehr als kompensieren dürfte

© 2023 Mensch und Maschine

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 62,50
  - SMC Research: „Strong buy“ – EUR 61,70
  - Bryan, Garnier & Co: „Neutral“ – EUR 54,00
  - Baader Helvea: „Buy“ – EUR 65,00





Dividendensumme seit 2010: EUR 5,70 (+1,40 für 2022)

MuM-Kurs korreliert seit 2016 mit ~2% anfänglicher Dividendenrendite, mit gewisser Volatilität (2020/21 bis ~1,5% // 2022 bis ~3,5%)

© 2023 Mensch und Maschine

Warum in die MuM-Aktie investieren?

- MuM ist ein führender Anbieter von technischen Softwarelösungen
  - Gegründet 1984 – seit 39 Jahren am Markt etabliert
  - 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

© 2023 Mensch und Maschine

Vielen Dank für Ihre Aufmerksamkeit!

Weitere Infos: www.mum.de / Investor Relations

man machine
CAD as CAD can

mensch maschine
CAD as CAD can

© 2023 Mensch und Maschine