

Unternehmenspräsentation
3U HOLDING AG

10. Hamburger Investorentage
23./24. August 2023

Successful in Megatrends

DISCLAIMER

Diese Präsentation enthält zukunftsgerichtete Aussagen, die mit verschiedenen Risiken und Ungewissheiten behaftet sind. Solche Aussagen beruhen auf einer Reihe von Annahmen, Schätzungen, Prognosen oder Plänen, die naturgemäß mit erheblichen Risiken sowie Ungewissheiten und Eventualitäten einhergehen und im zeitlichen Verlauf gewissen Änderungen unterliegen.

Die tatsächlichen Ergebnisse können erheblich von den in den zukunftsgerichteten Aussagen der 3U HOLDING AG (das „Unternehmen“) erwarteten Ergebnissen abweichen, was auf eine Vielzahl von Faktoren zurückzuführen ist, von denen viele außerhalb des Einflussbereiches des Unternehmens liegen, einschließlich derer, die von Zeit zu Zeit in den Pressemitteilungen und Berichten des Unternehmens sowie in den Analysten- und Investorengesprächen des Unternehmens dargelegt werden. Das Unternehmen übernimmt keine Verpflichtung, die in dieser Präsentation enthaltenen zukunftsgerichteten Aussagen zu aktualisieren.

Diese Präsentation stellt weder ein Angebot zum Verkauf noch eine Aufforderung oder ein Angebot zum Kauf von Wertpapieren des Unternehmens dar, und kein Teil dieser Präsentation darf als Grundlage für ein Angebot oder eine Verpflichtung gleich welcher Art angesehen werden oder als Grundlage für ein solches Angebot dienen. Diese Präsentation wird ausschließlich zu Informationszwecken vorgelegt und kann ohne vorherige Ankündigung geändert werden.

Insbesondere die Angaben für den Kapazitätsausbau im Segment Erneuerbare Energien sind unter anderem abhängig vom Vorliegen der rechtlichen Voraussetzungen sowie weiterer behördlicher Genehmigungen. Die in dieser Präsentation aufgeführten Erwartungswerte könnten nach derzeitigem Stand der Technik auch überschritten werden.

Renditestarke Geschäftssegmente ITK sowie Erneuerbare Energien (EE) bleiben trotz schwierigem wirtschaftlichen Umfeld Wachstumstreiber / Entwicklung im Segment SHK besser als der Markt, kann sich jedoch im zweiten Quartal der konjunkturellen Eintrübung nicht entziehen

- Rückgänge bei SHK (größtes Segment im Konzern) können durch die erzielten Erlössteigerungen bei ITK und EE nicht kompensiert werden; Konzernumsatz um ca. 1% unter Vorjahr; EBITDA-Marge im kumulierten Berichtszeitraum mit 10% noch innerhalb des kommunizierten Prognosekorridors
- Auf Basis der erfreulichen Entwicklung im ITK- und EE-Segment sowie in Erwartung einer anziehenden Nachfrage insbesondere bei klimafreundlichen Heizsystemen im zweiten Halbjahr wird die Prognose 2023 bestätigt
- Vorstand hat im Sommer mit der MISSION 2026 seine neuen mittelfristigen Ziele vorgestellt: Die avisierten strategischen Maßnahmen sehen in den kommenden Jahren ein umfangreiches Investitionsprogramm vor, um die signifikanten Wertpotenziale in den Geschäftssegmenten zu heben
- Start der aktiven Vermarktung der neuen innovativen Heizzentrale „ThermCube“! → ab 16. August live auf YouTube

3U ist weiterhin gut gerüstet, um die aktuellen Herausforderungen zu meistern. Die Megatrends in unseren Märkten sind intakt und werden die Entwicklung unserer Geschäfte in den kommenden Jahren spürbar begünstigen.

ZIELE UND STRATEGIE

Successful in Megatrends

3U MISSION 2026

**Wertpotenzial der 3U HOLDING AG
2026 in Summe: EUR 510-620 Mio.**

Unsere Mission basiert auf unserer seit Jahren erfolgreich umgesetzten, mittlerweile weit fortgeschrittenen, fundierten Wachstumsstrategie.



Im Fokus unserer Aktivitäten steht die kontinuierliche **Wertsteigerung** im Interesse und zugunsten aller Stakeholder. Daraus resultieren unsere 3U-Wertziele 2026, aktuell in Summe von EUR 510-620 Mio.



Wir nutzen unsere Kernkompetenzen in 3 Megatrends und generieren somit wiederholt signifikante Werte mit äußerst renditestarken **Investitionen**. Zuletzt mit einem realisierten Enterprise Value der weclapp i. H. v. EUR 240 Mio.



Wir streben ein nachhaltiges **Wachstum** von Umsatz und Ertrag an, auf der Grundlage aktuellster Technologien, fundierter Kenntnisse des Markts und langjähriger Erfahrung.



Mit einem verlässlichen und erfahrenen **Management** werden wir den Unternehmenszweck der Wertsteigerungen wie in den vergangenen Jahren so auch in Zukunft erfolgreich erfüllen.

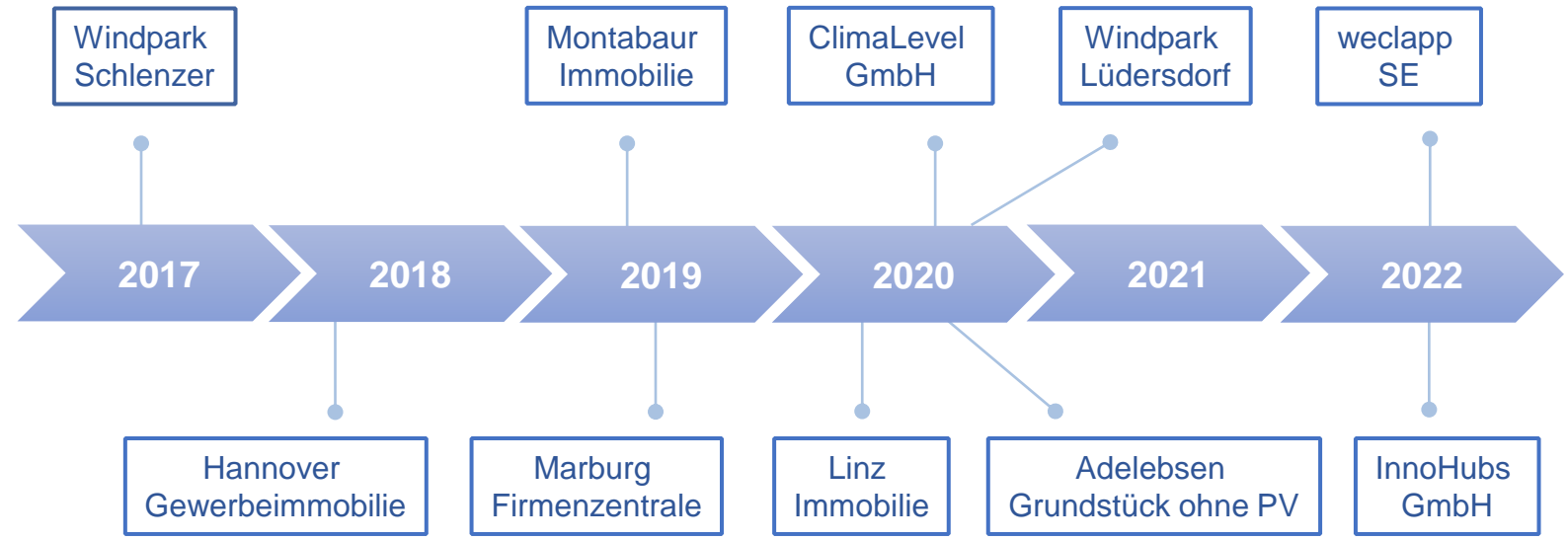
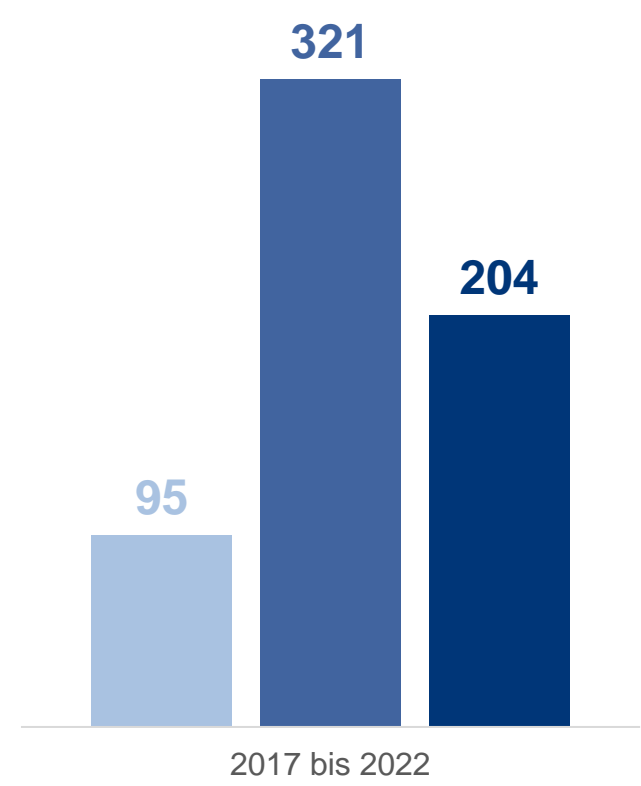


Eine aktionärsfreundliche **Dividende** von rund 50 % des Konzerngewinns ist für uns selbstverständlich. Bei realisierten außerordentlichen Wertsteigerungen auch deutlich mehr. Zuletzt für das GJ 2022 mit EUR 3,20 je Aktie bzw. EUR 117,4 Mio.




Wertrealisierungen 2017 bis 2022 in Mio. €

Investitionsvolumen Wertrealisierung (ohne Erträge aus laufender Nutzung) Nettozufluss (gemäß 3U Beteiligung)




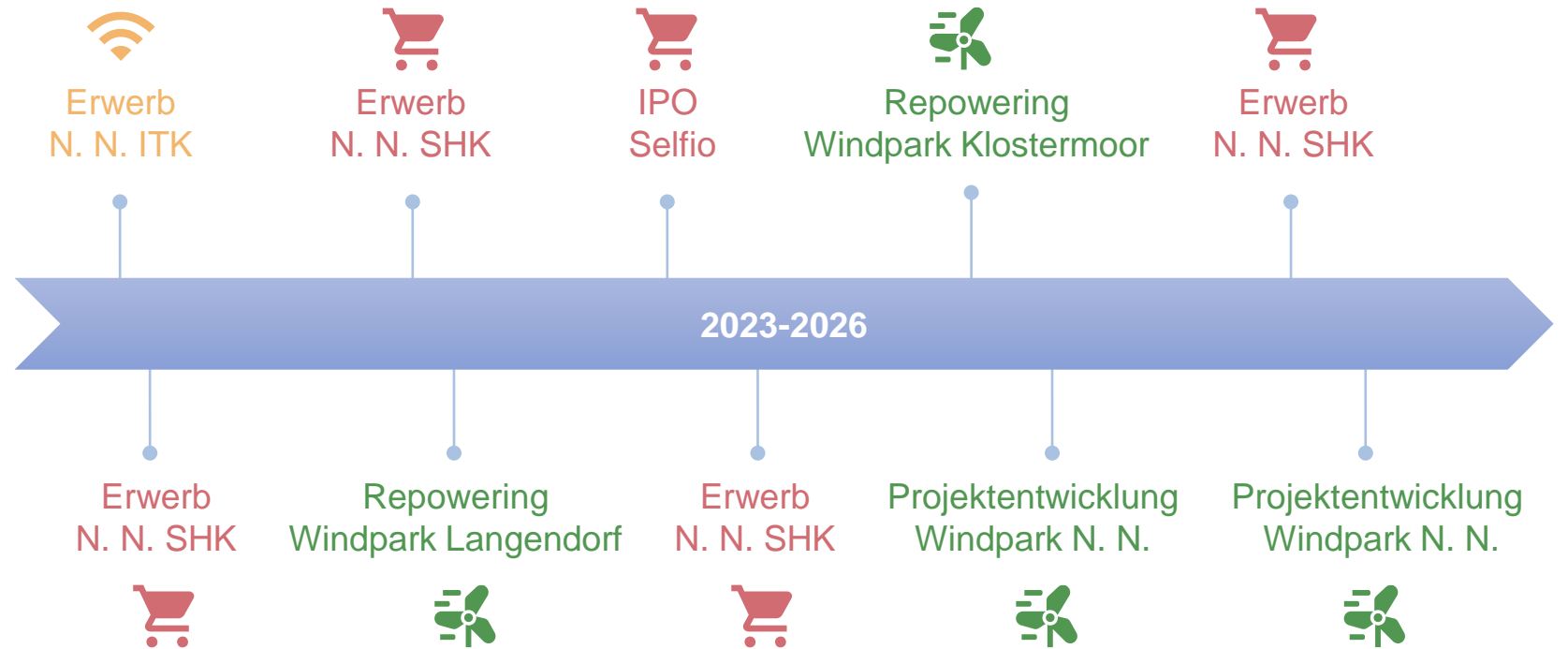
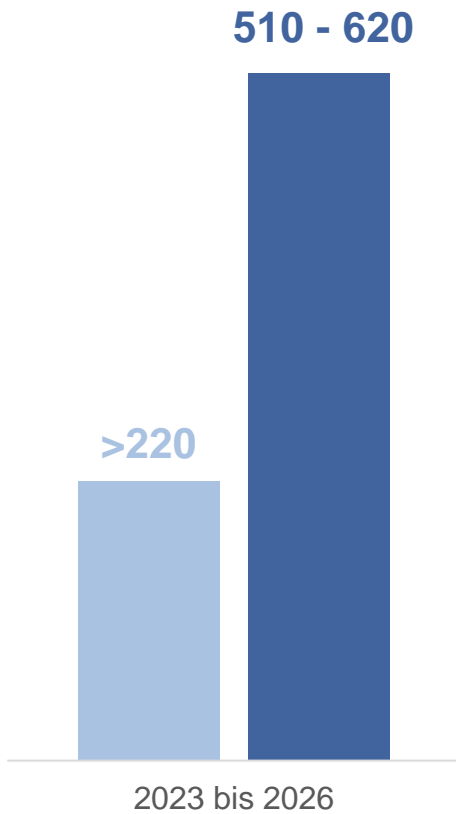
Investitionsvolumen

Wertpotenzial


SHK
Onlinehandel


Erneuerbare
Energien


ITK
Digitalisierung





Fokussierung auf Kernkompetenzen in **3 Megatrends**

- SHK-Onlinehandel, mit exzellenten Wachstumsaussichten;
- umweltfreundliche Energieerzeugung mittels Windkraft und Photovoltaik sowie
- Digitalisierung im Mittelstand.

Strategische Ausrichtung auf starkes **organisches Wachstum**

- Gezielter Ausbau erfolgreicher Geschäftsmodelle;
- marktgerechte Erweiterung von Produkt- und Leistungsangeboten;
- Investitionen in Ausbau/Erweiterung unserer EE-Parks.

Beschleunigtes **anorganisches Wachstum** durch wertsteigernde **Akquisitionen**, zwecks Marktkonsolidierung, Angebotserweiterung und -komplettierung, Ergänzung von Know-how sowie der Personalressourcen und Standortausdehnung.

Überproportionales Wertsteigerungspotenzial der Tochtergesellschaft Selfio bzw. im Segment SHK durch **IPO** oder **PE-Exit**. Identisch zur Vorgehensweise bei der jüngsten und äußerst erfolgreichen Wertrealisierung bei der weclapp.

3U MISSION2026

Segmente



SHK
Onlinehandel

EUR 300-350 Mio.



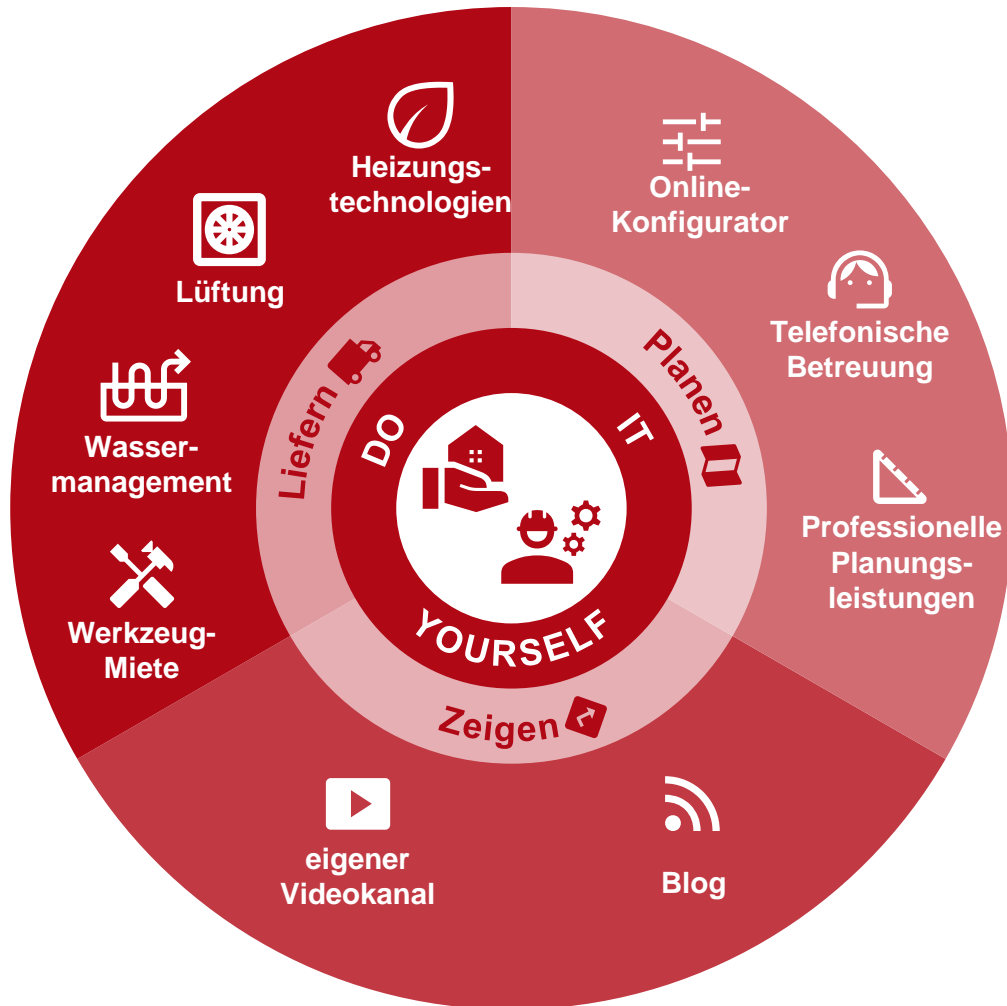
**Erneuerbare
Energien**

EUR 150-200 Mio.



ITK
Digitalisierung

EUR 60-70 Mio.



Überdurchschnittliche Umsatzentwicklung auf >150 Mio. € durch:

- starkes organisches Wachstum und Akquisitionen
- Exzellente Rahmenbedingungen aufgrund gesetzlich vorgeschriebener Wärmewende (65 % EE-Vorgabe) und zunehmendem Fachkräftemangel

Erschließung neuer Marktsegmente, insb. Fertighausindustrie

Optimale Voraussetzungen für effizientes und schnelles Wachstum:

- prozessorientierte Organisationsstruktur
- Skaleneffekte, u. a. aufgrund kontinuierlicher Angebotserweiterung und -komplettierung
- schrittweise Erhöhung des Anteils von Eigenmarken
- aktuell 14.000 m² modernes Logistikzentrum
- Standortausdehnung in Deutschland und ausgewählten europäischen Ländern
- Über 150 Do-it-Yourself-Videos im Onlineshop und bei YouTube verfügbar



Etablierung als ein führender Onlinehandel in den Wachstumsmärkten Sanitär-, Heizungs- und Klimatechnik (SHK) sowie Do-it-yourself (DIY).

Profitabilitätssteigerung und **EBITDA-Margenziel bis zu 8 %**.
Eigenfinanzierte Akquisitionen von **EUR 80-100 Mio**.

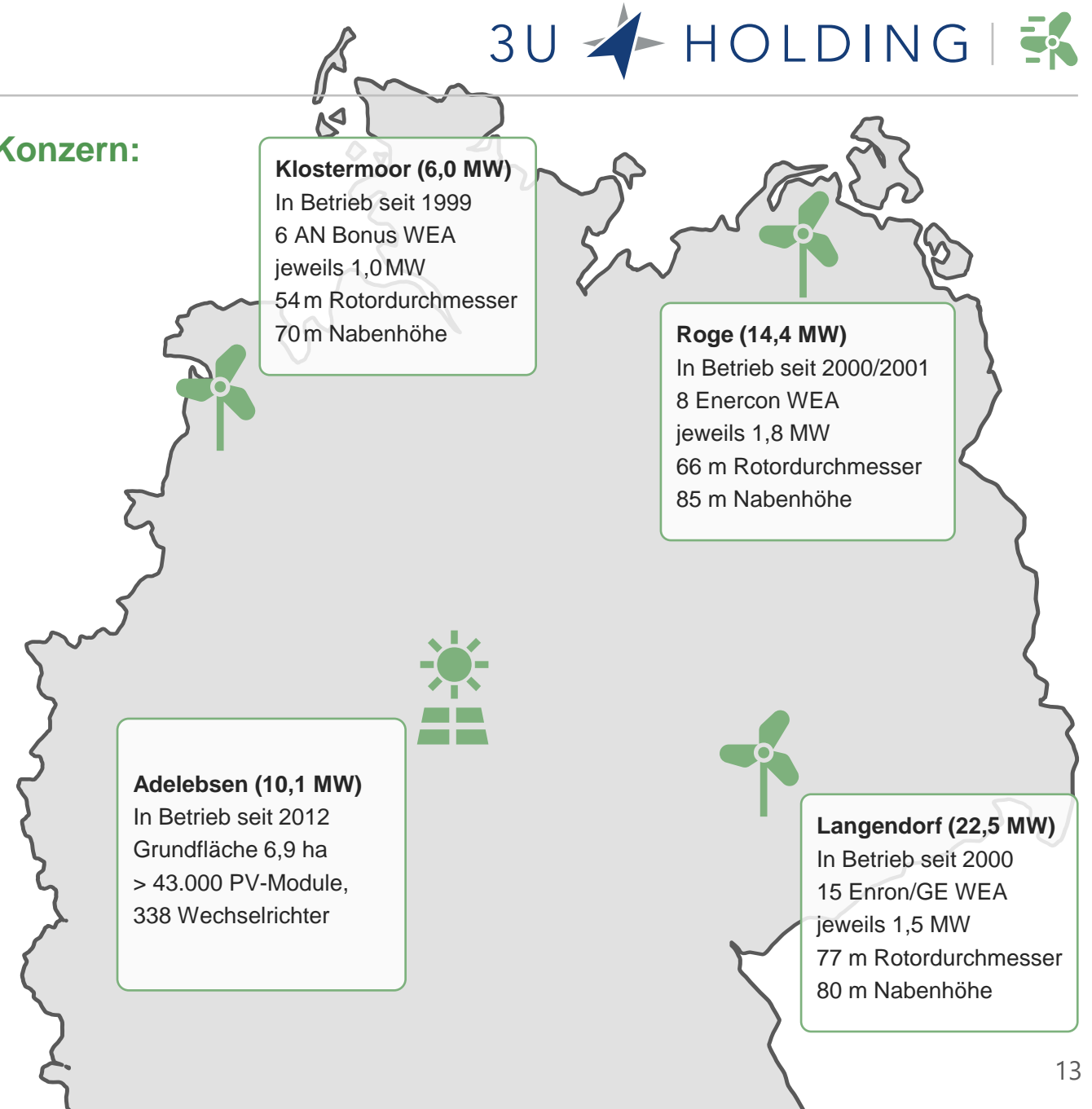
Unter der Voraussetzung eines sich aufhellenden Marktumfeldes wird im Segment SHK (Selfio) bis 2025, analog zur Vorgehensweise bei der jüngsten und äußerst erfolgreichen Wertrealisierung der weclapp, ebenfalls ein **IPO** oder ein **PE-Exit** angestrebt.



Daraus resultierendes Wertpotenzial bzw. Marktkapitalisierungsziel: **EUR 300-350 Mio**.

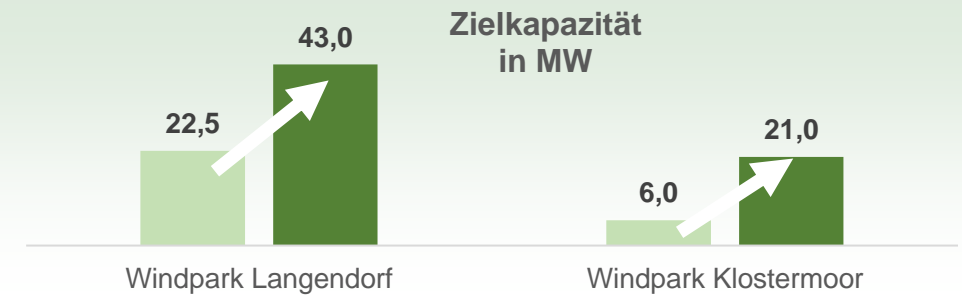
Stromerzeugung aus erneuerbaren Energien im 3U Konzern: Drei Windparks, ein Solarpark

- Nennleistung derzeit bei 53 MW
- Cashflow durch Verkauf des erzeugten elektrischen Stroms
- Vorteilhafte Stromlieferverträge für 2023 gesichert
- Geschäftserfolg insbesondere auch von Witterungsbedingungen abhängig
- Perspektiven zur Wertsteigerung durch Repowering



- Starkes Wachstumspotenzial dank politisch intensivierter Stromwende hin zu erneuerbaren Energien
- Wir schaffen jetzt die Voraussetzungen für die Umsetzung zukunftsweisender Vorhaben im Repowering und in der Projektentwicklung ab Anfang 2025
- Marktüblicher mittel- bis langfristiger Finanzierungsbedarf von **> EUR 150 Mio.**, davon Eigenkapital **10 % bis 20 %**
- Umfangreiche Investitionen zur Steigerung der Nennleistung von aktuell **53 MW auf 150 bis 200 MW**

Repowering: Mehr als Verdoppelung der Nennleistung sowie Verdreifachung der Stromerzeugung in diesen EE-Parks



Projektentwicklung:

- Errichtung zusätzlicher Windenergieanlagen im Rahmen bestehender WP-Projekte
- Ziel: mindestens 15 neue Einheiten mit je 6 MW bis 7 MW Nennleistung



Daraus resultierendes Wertpotenzial: **EUR 150-200 Mio.**

Organisches Wachstum durch Ausbau des Geschäftsfelds Managed Services mit:

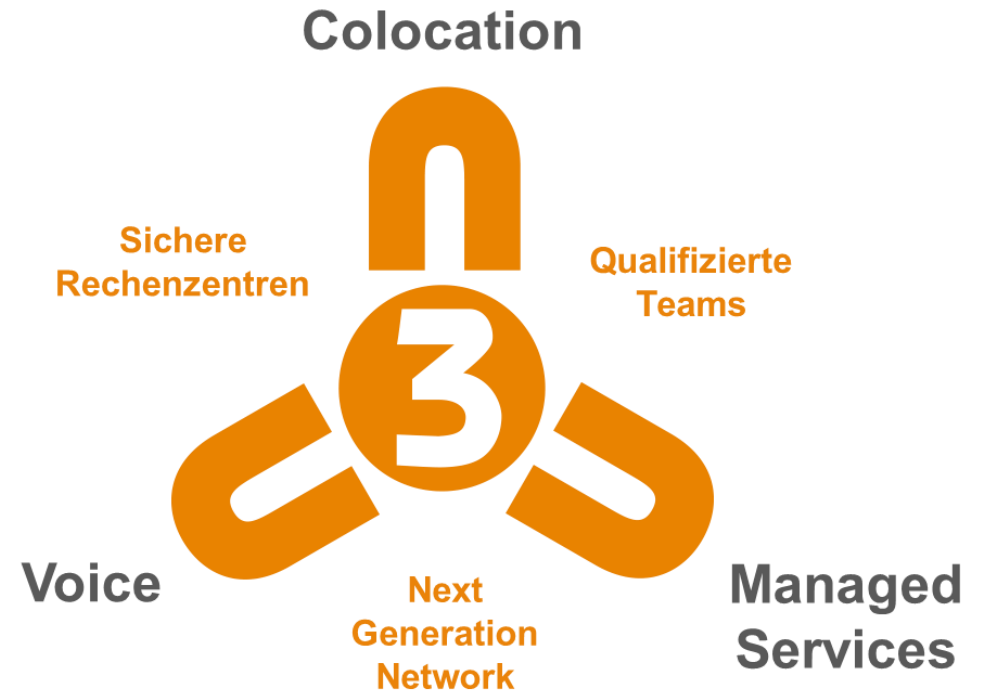
- umfassenden Services für mittelständische Unternehmen auf Augenhöhe
- Positionierung als Digitalisierungspartner mit hoher Kompetenz und belastbarer, dauerhafter Kundenorientierung
- langfristigen Verträge für steigenden Anteil wiederkehrender Umsätze

Beschleunigtes anorganisches Wachstum durch eigenfinanzierte Akquisitionen

Stabile Cashflows im etablierten Kerngeschäft

Zukunftsträchtige Investitionen in Technologieplattformen, Infrastrukturen und Prozesse

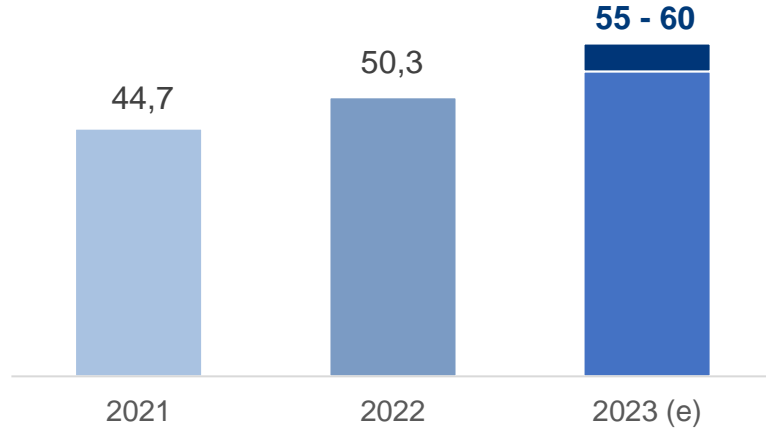
Nachhaltig hohe EBITDA-Marge von **25 % bis 30 %**



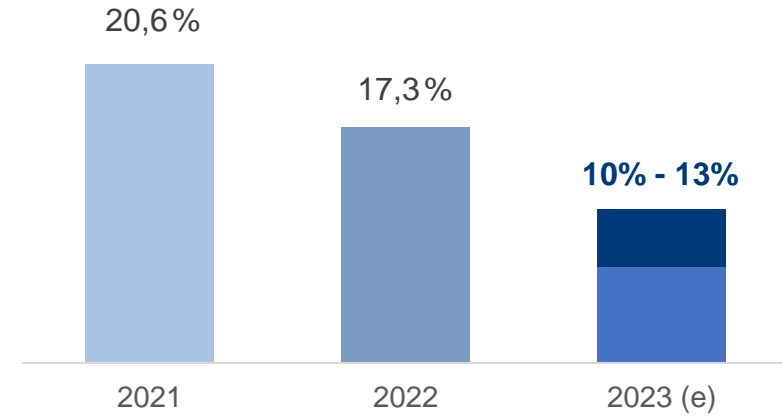
Daraus resultierendes Wertpotenzial: **EUR 60-70 Mio.**

Konzernkennzahlen (in EUR Mio.)*

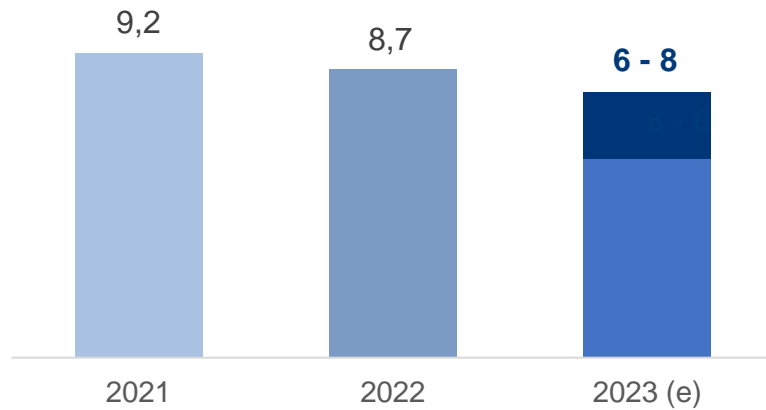
Konzernumsatz



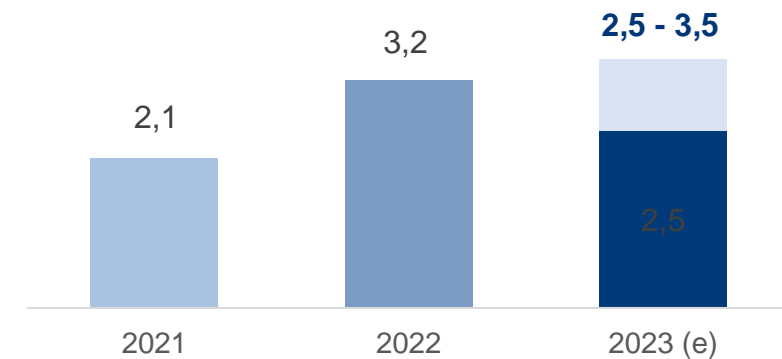
EBITDA-Marge



EBITDA



Konzernergebnis



* nur fortgeführte Aktivitäten (ohne weclapp Teilkonzern)

Hervorragende personelle und wirtschaftliche Basis für geplanten Wachstumsschub



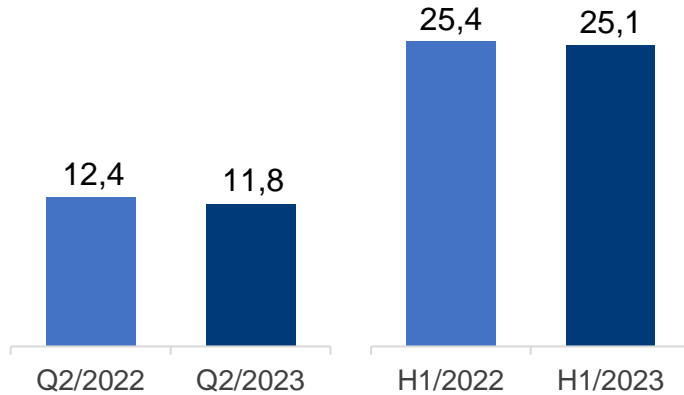
- Erfahrenes Management – Track-Record bereits erfolgreich realisierter Wertsteigerungen
- Ein außergewöhnlich motiviertes und leistungsfähiges Team als entscheidender Erfolgsfaktor
- Solide Bilanzkennzahlen – Eigenkapitalquote $\geq 75\%$ sowie positiver Netto-Cashflow
- Verfügbare Liquidität EUR 68 Mio. (per 30.06.2023)
- Finanzierung von Akquisitionen aus Eigenmitteln gesichert
- Sehr guter Zugang zu alternativen Finanzierungsoptionen (Fremd- und Eigenkapital) bei Investitionen zur Erweiterung der Kapazitäten in den EE-Parks oder opportunistischen Bauträgerprojekten
- Investitionsvolumen kurz- und mittelfristig von $> \text{EUR } 220 \text{ Mio.}$, davon mindestens EUR 60 Mio. aus bestehenden Eigenmitteln sowie zusätzlichen Eigenmitteln aus IPO-Erlös (Selfio) und stark steigendem positiven Netto-Cashflow

**Vielen Dank
für Ihre
Aufmerksamkeit**

Anhang

Q2/2022 vs. Q2/2023 sowie H1/2022 vs. H1/2023 (fortgeführte Aktivitäten) in EUR Mio.

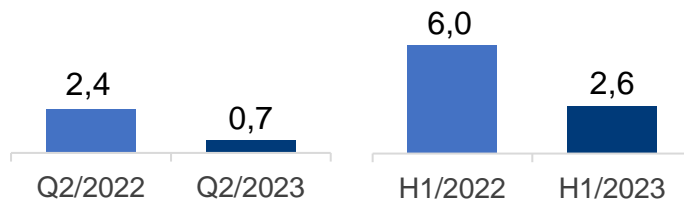
Konzernumsatz



- Konjunkturelle Rahmenbedingungen und wirtschaftliche Unsicherheiten bremsen Wachstum im 2. Quartal
- Konzernumsatz mit Δ -1,1% in H1/2023 fast auf Vorjahresniveau

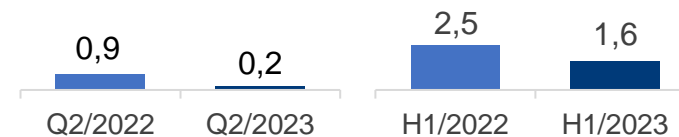
- Gesamtentwicklung maßgeblich durch Nachfragerückgang im SHK-Onlinehandel im zweiten Quartal beeinflusst
- Die renditestarken Segmente ITK und EE verzeichnen weiterhin Umsatzsteigerungen
- EBITDA der operativen Geschäftssegmente mit insgesamt EUR 4,6 Mio. auf Vorjahresniveau (EUR 4,8 Mio.)
- Gewinn pro Aktie (verwässert und unverwässert): EUR 0,04 (Vorjahr: EUR 0,05)

Konzern-EBITDA



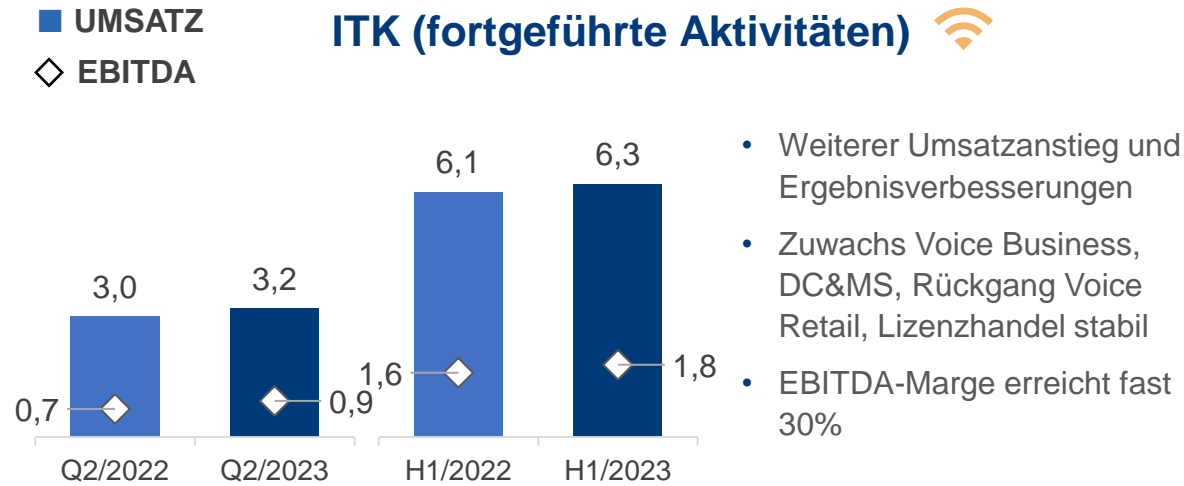
- Im Vorjahr außerordentliche Ergebnisbeiträge durch Bauträgerprojekt InnoHubs
- EBITDA-Marge mit 10,3% innerhalb des Prognosekorridors

Konzernergebnis

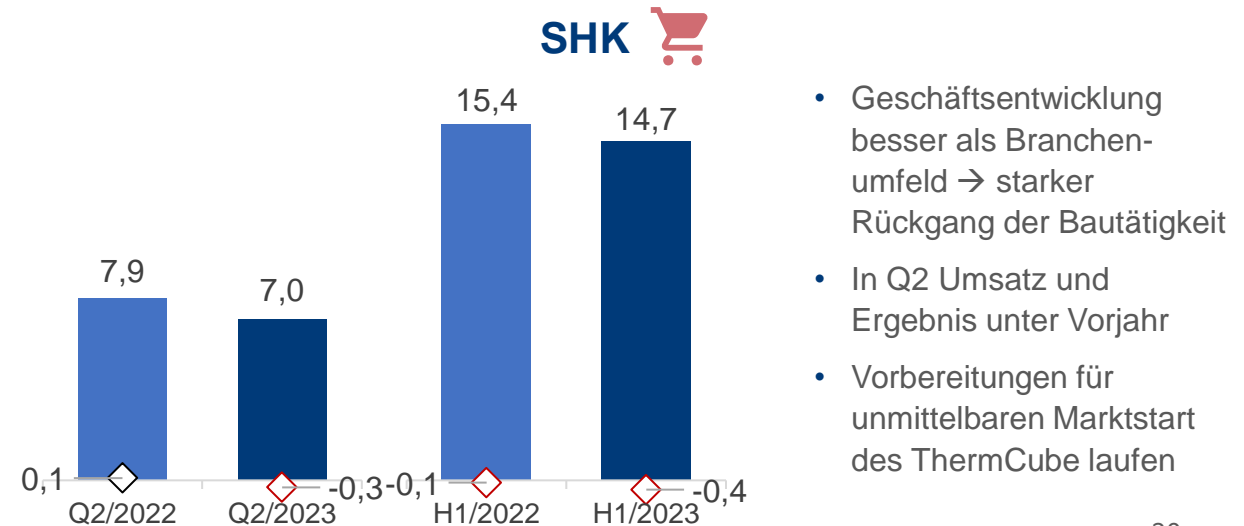
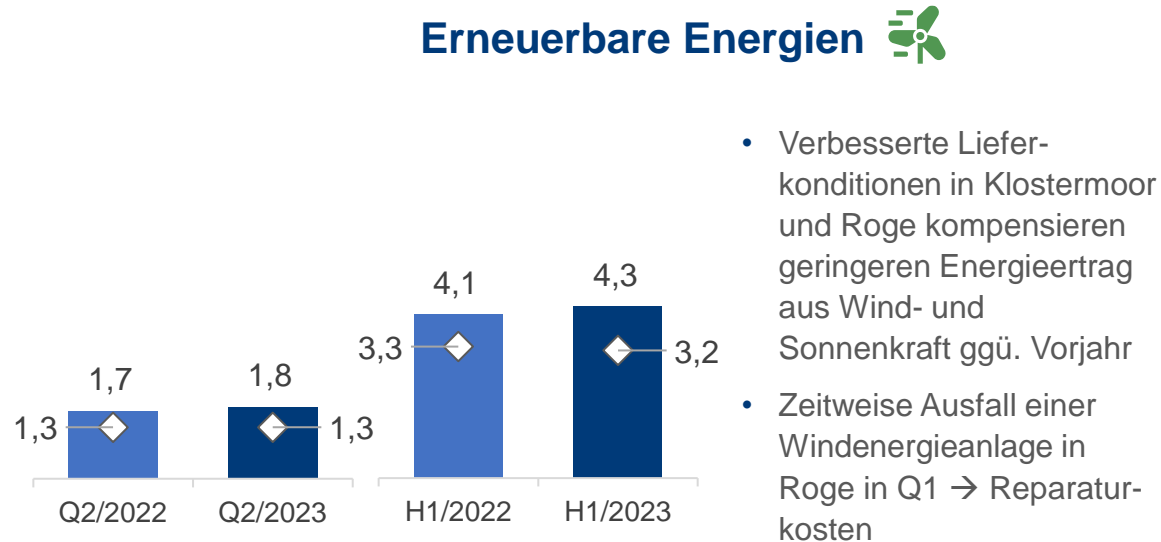


- Mit EUR 1,4 Mio. deutlich verbessertes Finanzergebnis (Vorjahr: EUR -0,1 Mio.)
- Nettorendite H1/2023: 6,4% (Vorjahr: 9,7%)

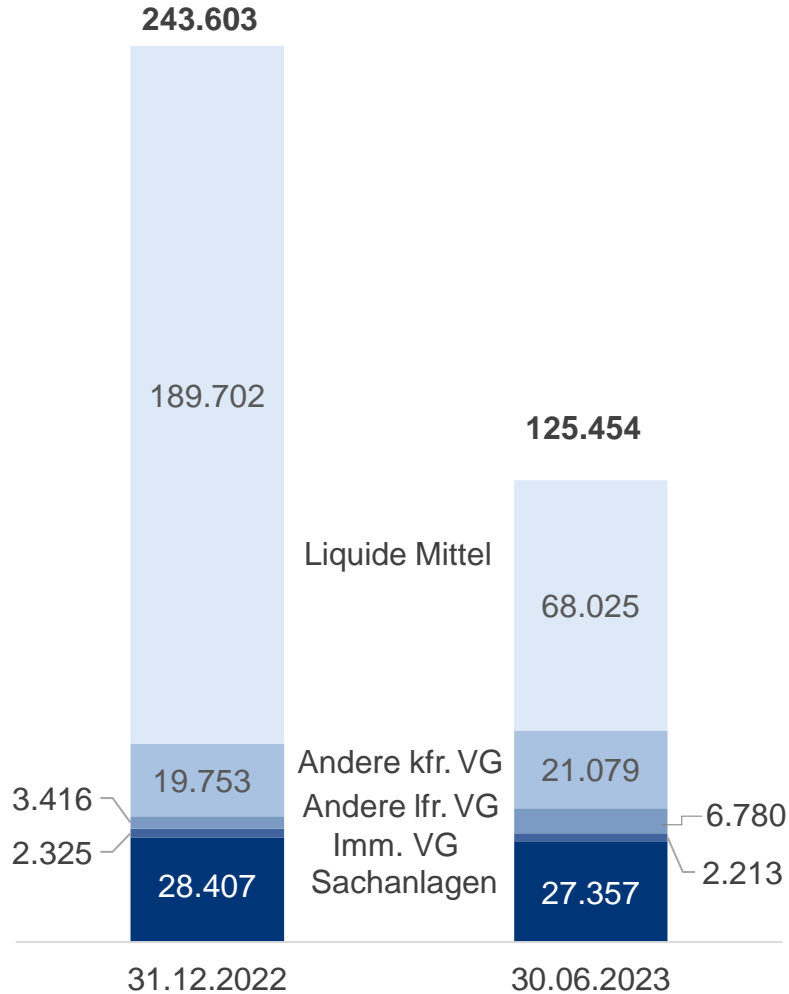
Q2/2022 vs. Q2/2023 sowie H1/2022 vs. H1/2023 (fortgeführte Aktivitäten) in EUR Mio.



- **ITK:** Umsetzung strategischer Maßnahmen im Plan; erfolgreicher Ausbau der DC&MS-Aktivitäten, i.V. mit wiederkehrenden Umsätzen sowie Sondierung potenzieller Übernahmekandidaten für externes Wachstum
- **EE:** gute Ertragsqualität im Segment kann sichergestellt werden; wichtige Weichenstellungen für avisierten Kapazitätsausbau; Antragstellungen zum Re-Powering in Langendorf schreiten voran
- **SHK:** Fokus auf termingerechten Marktstart des ThermCube „der innovativen Heizungszentrale im Schrank“ Mitte August; für das 2. HJ wird eine dynamischere Entwicklung im Segment erwartet



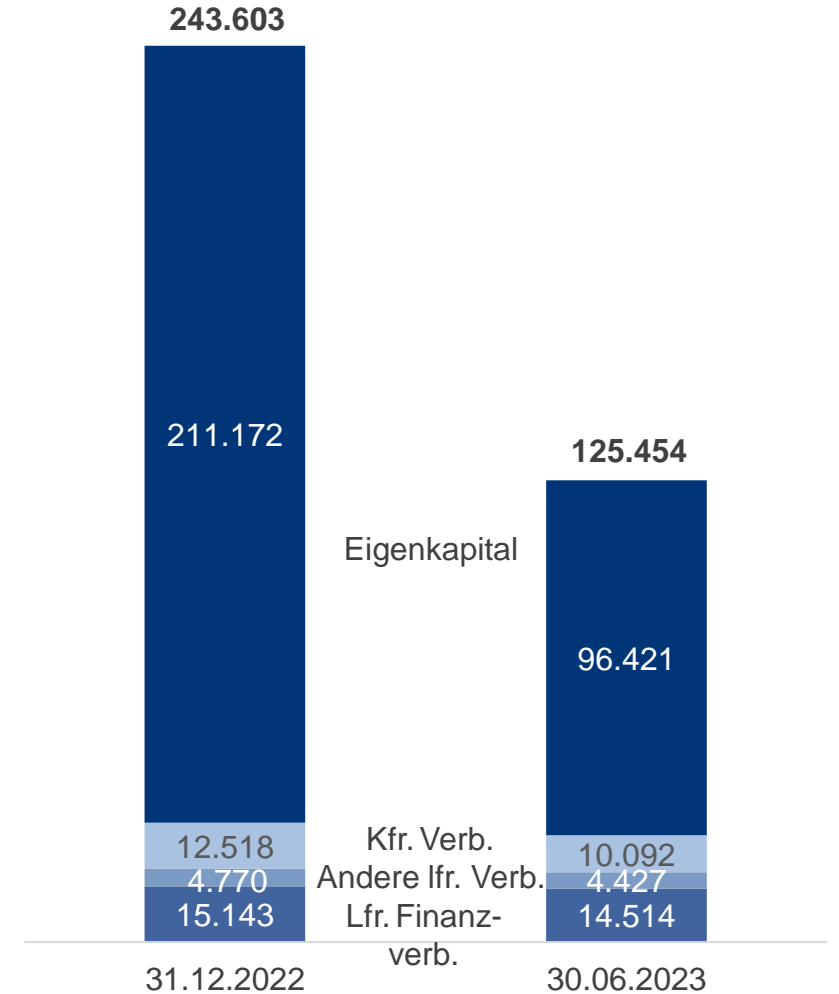
Aktiva (in TEUR)



- Die Bilanzverkürzung resultiert im Wesentlichen aus der Dividendenzahlung i.H.v. EUR 117,4 Mio.
- Vorratsaufbau um EUR 1,0 Mio. auf EUR 11,8 Mio. ist vor allem auf die erwartete Geschäftsausweitung + Markteinführung in SHK zurückzuführen
- Anstieg der Anlageimmobilien auf EUR 3,5 Mio. aufgrund Erwerbs der ursprünglich von der weclapp SE genutzten Büroflächen im InnoHubs-Gebäude in Würzburg
- Working Capital: EUR 79,0 Mio. (31.12.2022: EUR 196,9 Mio.)

Die Konzernbilanz von 3U weist einen hohen Bestand an liquiden Mitteln sowie eine gesunde Kapitalstruktur zur Umsetzung der geplanten strategischen Zielsetzungen auf.

Passiva (in TEUR)



In EUR Mio.	30. Juni 2023	31. März 2023	31. Dezember 2022
Bilanzsumme	125,5	244,8	243,6
Vorräte	11,8	12,1	10,8
Liquide Mittel	68,0	185,8	189,7
Eigenkapital	96,4	213,8	211,2
Eigenkapitalquote	76,9 %	87,3 %	86,7 %
Verschuldungsgrad (Verbindlichkeiten/Eigenkapital)	30,1 %	14,5 %	15,4 %
Netto-Cash-Bestand (Liquide Mittel - Finanzverbindlichkeiten)	52,1	169,5	173,2
Free Cashflow (OCF + Cashflow aus Investitionstätigkeit)	-3,7	-4,1	164,4

Kursentwicklung (6. Mai 2022 – 31. Juli 2023)



Durchschn. tägliches Handelsvolumen (XETRA): ~90.000

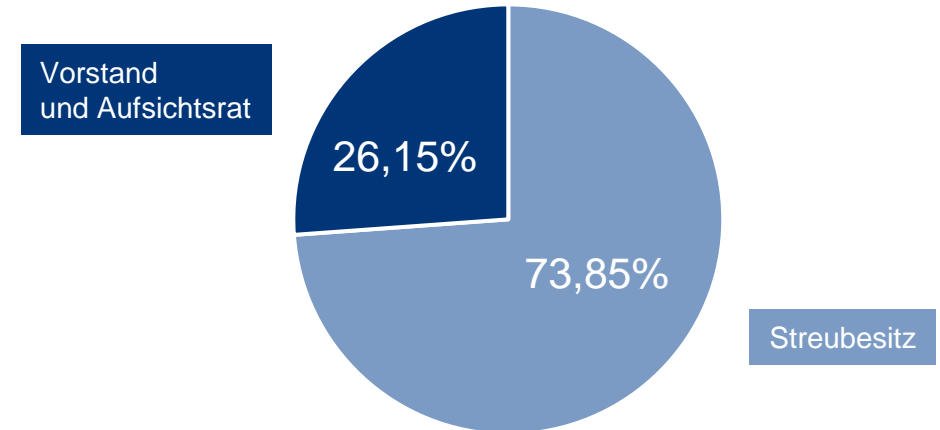
Dividendenpolitik:

- In der Vergangenheit wurde rund die Hälfte des operativen Konzernergebnisses als Dividende ausgeschüttet.

Dividende für 2022:

- Für 2022 hat die Hauptversammlung im Mai die Auszahlung einer Dividende von EUR 3,20 je Aktie beschlossen.

Aktionärsstruktur (30.06.23)



Angaben zur Aktie

Marktsegment	Prime Standard
Ausstehende Aktien	36,7 Mio.
ISIN	DE0005167902
Bloomberg Ticker	UUU

Datum	Ereignis
23./24. August 2023	Teilnahme Hamburger Investorentage
4./5. September 2023	Teilnahme Herbstkonferenz Frankfurt am Main
8. November 2023	Veröffentlichung Quartalsmitteilung Q3 und 9M
15./16. November 2023	Teilnahme MKK München
27.-29. November 2023	Teilnahme Deutsches Eigenkapitalforum Frankfurt am Main
12. Dezember 2023	Teilnahme Zürcher Kapitalmarktkonferenz

Kontakt

Thomas Fritsche	3U HOLDING AG	Tel. +49 (0)6421 999 1200
Head of Investor Relations	Frauenbergstraße 31–33	Fax +49 (0)6421 999 1222
	35039 Marburg	ir@3u.net
	Deutschland	www.3u.net