

**Präsentation der Ergebnisse
9M 2023**

8. November 2023

Success 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 der temporären konjunkturellen Eintrübung nicht entziehen

- **Konzernumsatz** auf Vorjahresniveau; Rückgänge bei SHK (umsatzstärkstes Segment im Konzern) können durch die erzielten zweistelligen Erlössteigerungen bei ITK und EE nicht kompensiert werden; EBITDA-Marge im kumulierten Berichtszeitraum mit 9,0 % innerhalb des neu spezifizierten Prognosekorridors
- Die **gestiegenen Zinsen** sowie die politischen Unsicherheiten und die **Verzögerungen um das Gebäudeenergiegesetz** sorgen für branchenweiten Rückgang im Onlinehandel sowie im Bausektor. Vorstand passt vor dem Hintergrund der konjunkturellen Abkühlung seine **Prognose 2023** an
- SHK: Vermarktungsstart **ThermCube** sowie Kooperationsanbahnung! ITK: Erfolgreiche **Übernahme** der cs-Gruppe. EE: Projektfortschritte Repowering **Langendorf** → Schrittweise Umsetzung der strategischen Agenda – **MISSION 2026**
- Vorstand initiiert auf Basis des schwachen Börsenumfelds **freiwilliges Rückkaufangebot** von bis zu 3.670.051 eigenen Aktien zu EUR 2,45; Angebot endete am 1. November 2023 und wurde von den Aktionären zu über 88 % angenommen

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

- Mit **Closing** am 29. August 2023 hat die 3U HOLDING AG 100 % der Anteile an der cs communication systems GmbH und der cs network GmbH telecommunication services übernommen
- Die **Kaufpreiszahlung** leistete 3U aus den liquiden Mitteln
- Seit der Gründung verfolgt die cs-Gruppe eine kontinuierliche **Wachstumsstrategie** und ist erfolgreich im Markt für Telekommunikationstechnik tätig
- Die cs-Gruppe adressiert **mittelständische Unternehmen** und öffentliche Auftraggeber mit ungefähr 20 bis 300 Büroarbeitsplätzen
- **Starke Marke:** Citrus
- **Leistungsangebot:** TK-Anlagen, Cloud-Lösungen, Netzwerk- und Glasfasertechnik. Schwerpunkte sind insbesondere die Migration der **Telekommunikationsanlagen** von Unternehmenskunden in die Cloud sowie die Anbindung der internen und externen Kommunikation an Microsoft Teams



Unternehmensangaben der cs-Gruppe

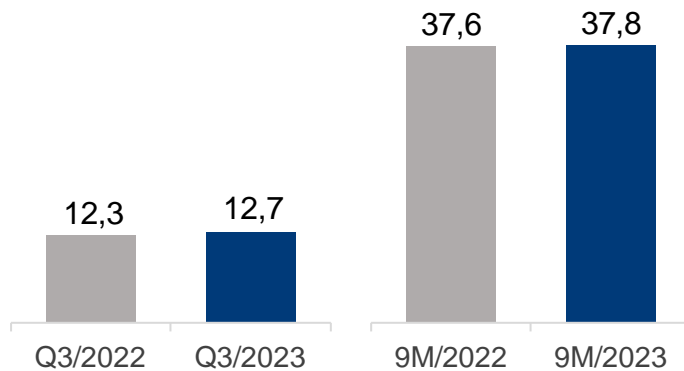
Gründung:	1990
Geschäftssitz:	Pleidelsheim (BW)
Weitere Standorte:	Nürnberg, Leipzig
Mitarbeiter:	41
Kunden:	>400
Umsatz 9M/2023:	EUR ~0,61 Mio.*

*zeitanteilig konsolidiert per 30. September 2023



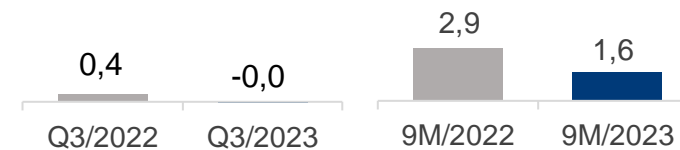
Wertsteigerung durch schnelle Umsetzung gemeinsamer Synergien im Produktangebot und im Vertrieb

Konzernumsatz*



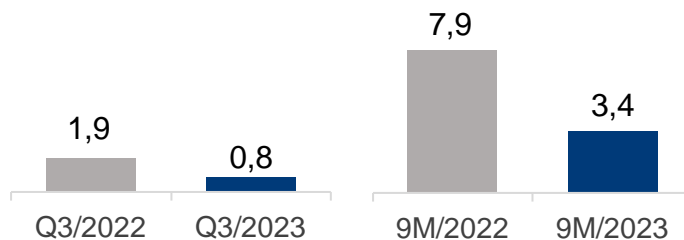
- Konjunkturelle, finanzpolitische Rahmenbedingungen sowie wirtschaftliche Unsicherheiten bremsen Wachstum vorübergehend
- Konzernumsatz aus fortgeführten Aktivitäten auf Vorjahresniveau

Konzernergebnis*



- Mit EUR 1,8 Mio. deutlich verbessertes Finanzergebnis (Vorjahr: EUR -0,2 Mio.)
- Nettorendite 9M/2023: 4,2 % (Vorjahr: 7,7 %)
- Gewinn pro Aktie: EUR 0,04 (Vorjahr: EUR 0,08)

Konzern-EBITDA*



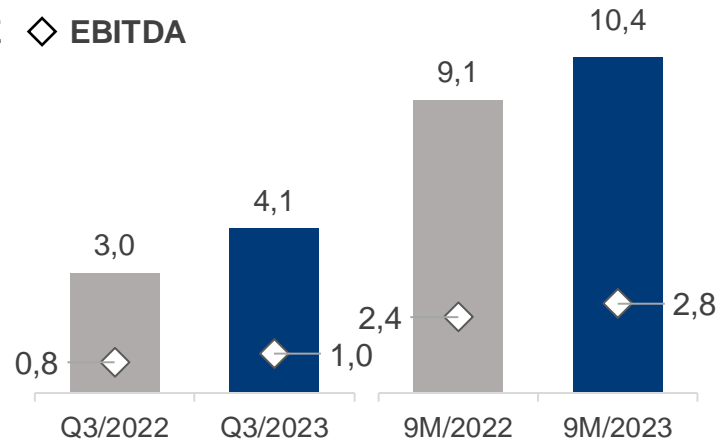
- Materialaufwandsquote verbessert sich auf 63,4 % (Vorjahr: 64,9 %)
- Im Vorjahr außerordentliche Ergebnisbeiträge durch Bauträgerprojekt InnoHubs
- EBITDA-Marge 9,0 % (Vorjahr: 21,0 %)

- Finanzdaten der im August akquirierten cs-Gruppe sind im Quartalsabschluss anteilig für einen Monat berücksichtigt
- Die beiden renditestarken Segmente ITK und EE verzeichnen zweistellige Zuwächse bei Umsatz und Ertrag
- Entwicklung im umsatzstärksten Segment – SHK-Onlinehandel – im 2. und 3. Quartal rückläufig
- Wirtschaftlichen/finanziellen Auswirkungen auf den Konzern können trotz erfreulicher Entwicklung in ITK und EE nicht vollständig ausgeglichen werden

*Fortgeführte Aktivitäten in EUR Mio.

ITK* 

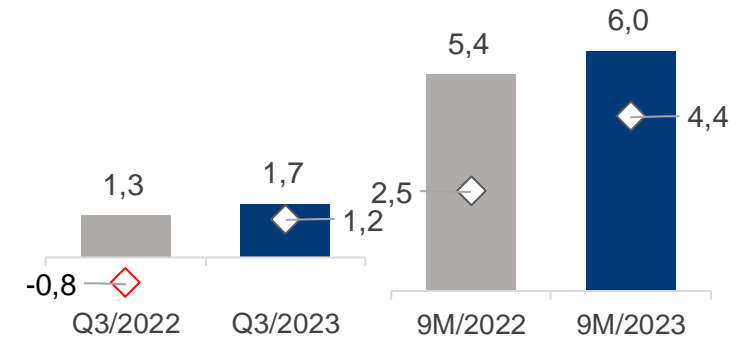
■ UMSATZ ◇ EBITDA



- ITK mit zweistelliger Umsatz- und Ergebnisverbesserung
- cs-Gesellschaften mit einem Umsatz von EUR 0,6 Mio. im Abschluss berücksichtigt
- EBITDA-Marge 26,6 % (Vorjahr: 26,0 %)
- Erwartungsgemäß gute Integration der cs-Gruppe
- weiterhin erfolgreicher Ausbau der DC&MS-Aktivitäten und steigende Auslastung bei Colocation-Angebot

Erneuerbare Energien 

■ UMSATZ ◇ EBITDA

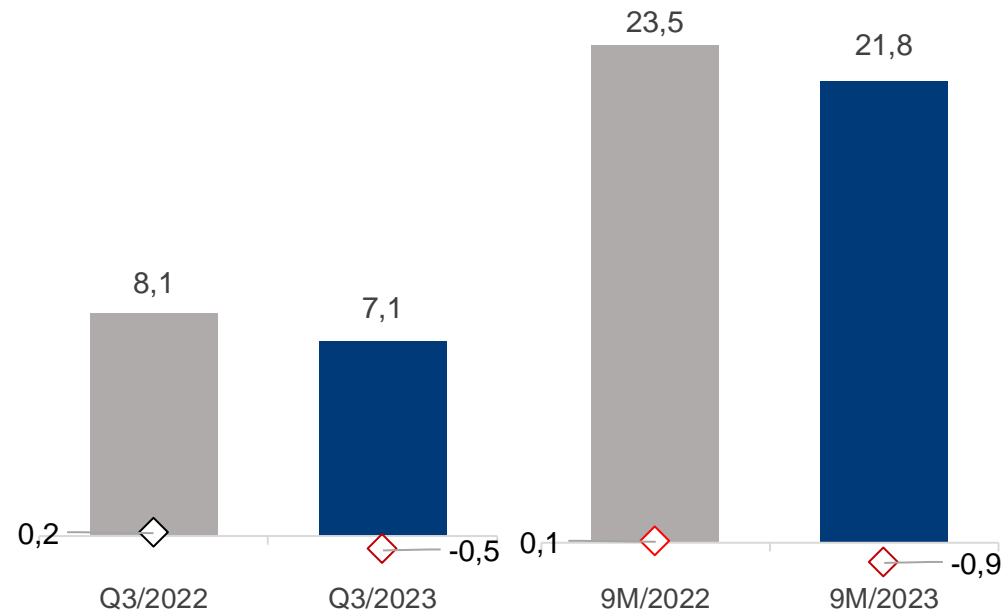


- Mehr Sonne bei geringeren Winderträgen in Q3
- Gute Lieferkonditionen sorgen für Umsatzzuwachs und deutlichen Ergebnissprung, trotz derzeit sinkender Strommarktpreise
- Personalaufbau und wichtige Weichenstellungen für avisierten Kapazitätsausbau in der Projektentwicklung
- Repowering in Langendorf: Auslegung des BIMSchG-Antrags erfolgt

*Fortgeführte Aktivitäten in EUR Mio.

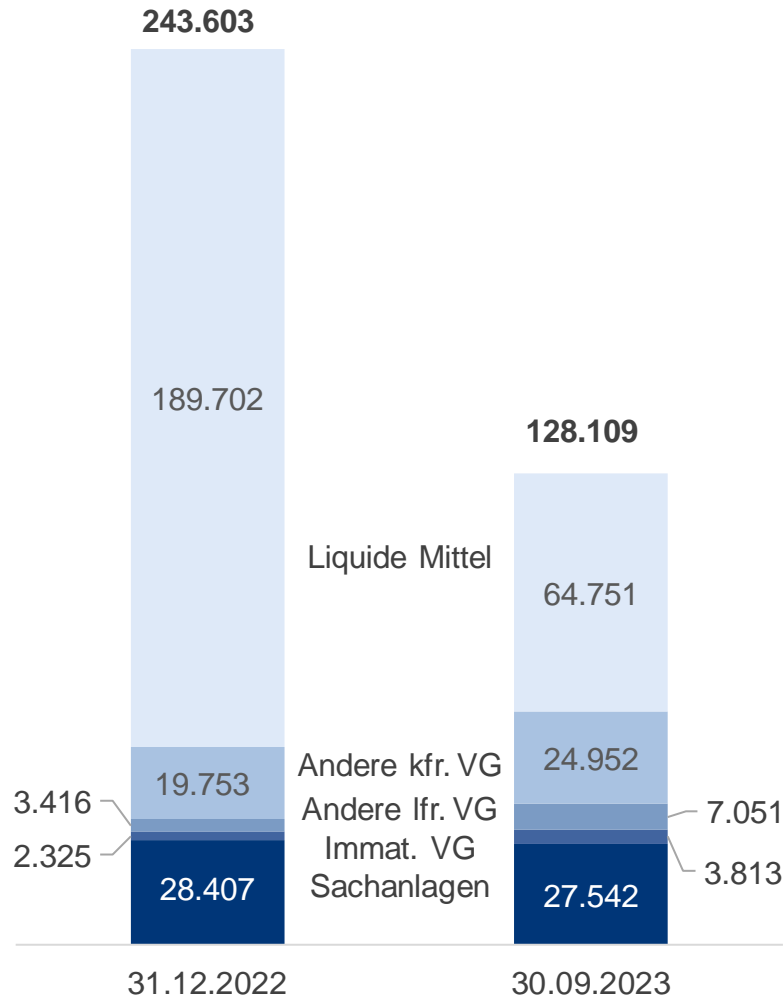


■ UMSATZ ◇ EBITDA



- Verschlechterte konjunkturelle Rahmenbedingungen:
 - Gestiegene Zinsen sowie politischen Unsicherheiten und Verzögerungen beim Gebäudeenergiegesetz (GEG)
 - starker Rückgang im Onlinehandel und Einbruch im Bausektor
 - Keine Planungssicherheit hinsichtlich der Fördermaßnahmen beim häuslichen Einsatz umweltfreundlicher Heizsysteme
- Geschäftsentwicklung im SHK-Segment erneut besser als Branchenumfeld
- Wachstum in Q2 und Q3 dennoch von Konjunktur vorübergehend ausgebremst → Umsatz und Ergebnis unter Vorjahr
- Online-Präsenz Selfio erhält branchenweite Auszeichnung als „Top-Shop 2024“
- Fokus auf Jahresendgeschäft und Optimierung des Angebots-Mix (→ PV-Module)
- Verhandlungen zu Vertriebskooperation für einer „pre-Fab-Lösung“ des ThermCube laufen

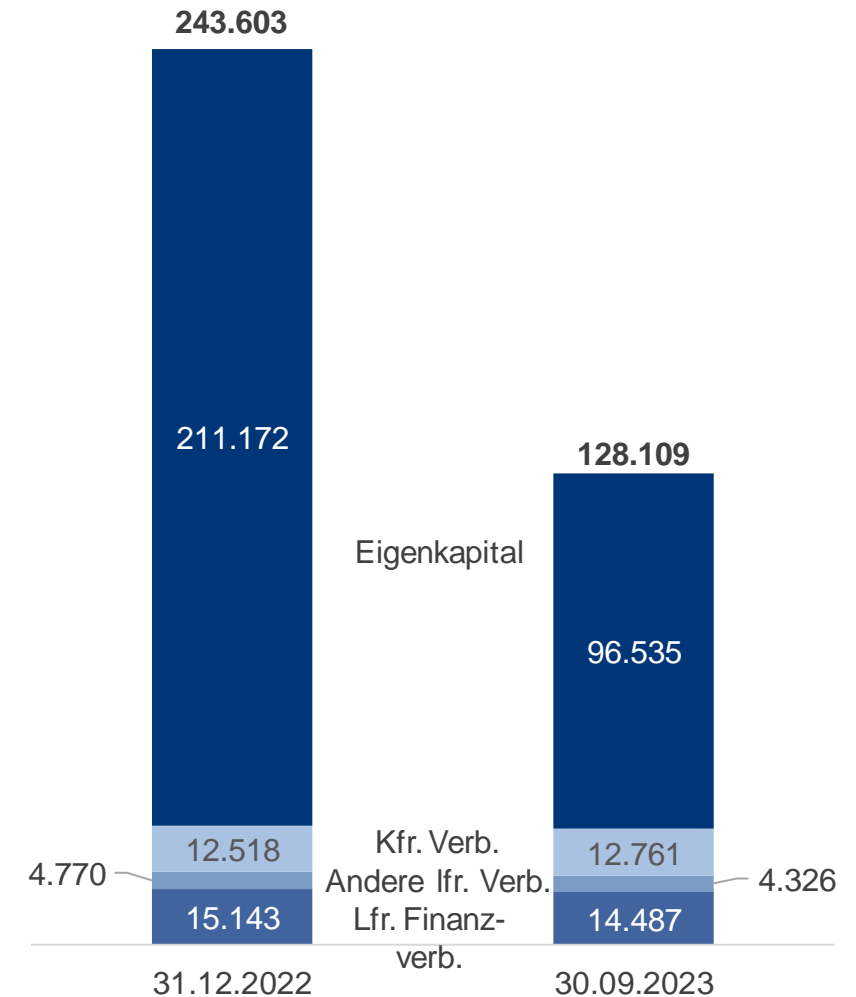
Aktiva (in TEUR)



- Die Bilanzverkürzung resultiert im Wesentlichen aus der Dividendenzahlung i.H.v. EUR 117,4 Mio.
- Zunahme der immat. VG um rund EUR 1,7 Mio. aus der Citrus-Übernahme
- Vorratsaufbau um EUR 3,6 Mio. auf EUR 14,4 Mio. im Zusammenhang mit den Beständen bei Citrus und der Markteinführung ThermCube um bei anspringender Nachfrage lieferfähig zu sein
- Anstieg der Anlageimmobilien auf EUR 3,6 Mio. aufgrund Erwerbs der Büroflächen im InnoHubs-Gebäude in Würzburg
- Working Capital: EUR 76,9 Mio. (31.12.2022: EUR 196,9 Mio.)

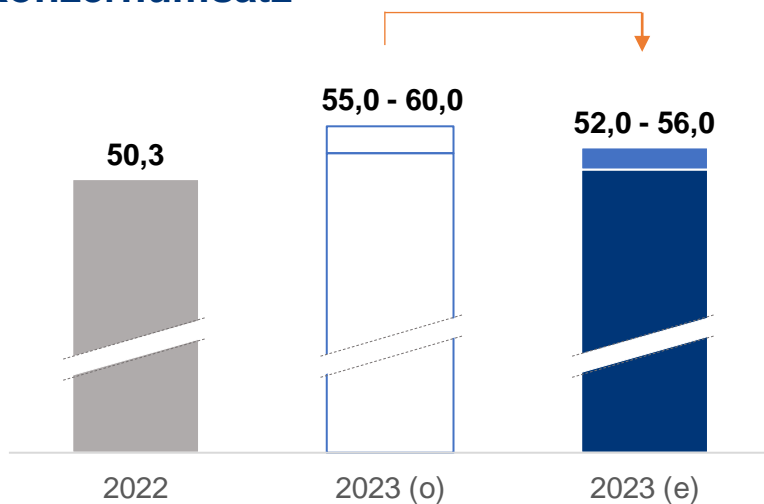
Die Konzernbilanz weist auch nach Übernahme der cs-Gruppe unverändert einen komfortablen Bestand an liquiden Mitteln sowie eine gesunde Kapitalstruktur zur Umsetzung der geplanten strategischen Zielsetzungen auf.

Passiva (in TEUR)



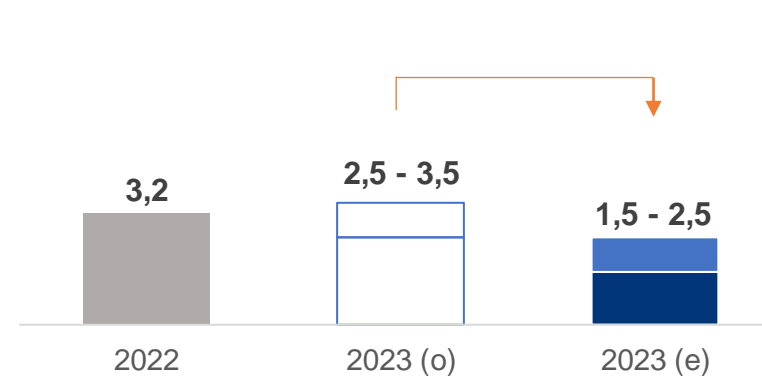
In EUR Mio.	30. September 2023	30. Juni 2023	31. März 2023	31. Dezember 2022
Bilanzsumme	128,1	125,5	244,8	243,6
Vorräte	14,4	11,8	12,1	10,8
Working Capital	76,9	79,0	199,9	196,9
Liquide Mittel	64,8	68,0	185,8	189,7
Eigenkapital	96,5	96,4	213,8	211,2
Eigenkapitalquote	75,4 %	76,9 %	87,3 %	86,7 %
Verschuldungsgrad (Verbindlichkeiten / Eigenkapital)	32,7 %	30,1 %	14,5 %	15,4 %
Netto-Cash-Bestand (Liquide Mittel - Finanzverbindlichkeiten)	48,8	52,1	169,5	173,2

Konzernumsatz*



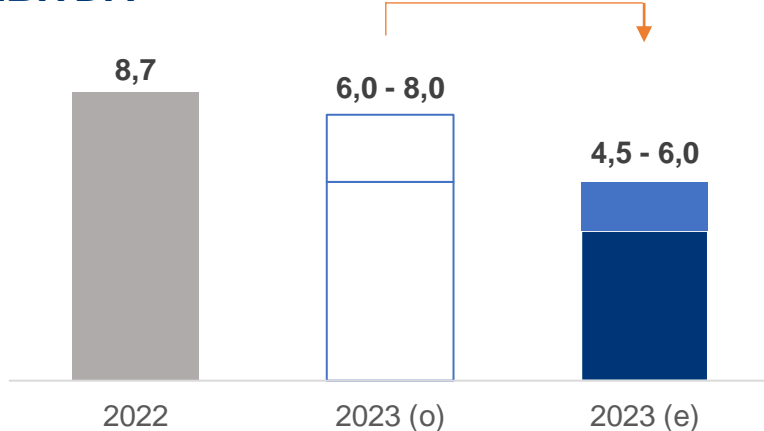
- Angepeiltes Umsatzwachstum **3,4 % bis 11,3 %** ggü. Vorjahr

Konzernergebnis*



- Entspricht einem Ergebnis je Aktie von **EUR 0,05 bis EUR 0,08** (eigene Aktien berücksichtigt)

EBITDA*



- EBITDA-Marge 2023e: **8,0 % bis 11,5 %** (Vorjahr: 17,3 %)

- ITK: Akquirierte cs-Gesellschaften tragen positiv zu Umsatz und Ergebnis in den verbleibenden Monaten 2023 bei
- EE: Fokus auf Entwicklung der Strommarktpreise – Langendorf
- Entwicklung im SHK-Segment und Einfluss auf Konzern insb. in Q2 und Q3 machten Anpassung der Guidance für 2023 notwendig
- Aussichten für SHK ab 2024 sind unverändert gut; Kooperationsmöglichkeiten wirken absatzfördernd, neue Förderrichtlinien (Wärmepumpen) sollten Nachfrage im Onlinehandel nach umweltfreundlicher Haustechnik ankurbeln

*Fortgeführte Aktivitäten in EUR Mio.

Anhang

In EUR Mio.

ITK	Q3 2023	Q3 2022 ¹⁾	9M 2023	9M 2022 ¹⁾
Umsatz	4,1	3,0	10,4	9,1
EBITDA	1,0	0,8	2,8	2,4
EBITDA-Marge	24,0 %	25,7 %	26,6 %	26,0 %
Ergebnis	0,9	0,7	2,5	2,0
EE				
Umsatz	1,7	1,3	6,0	5,4
EBITDA	1,2	-0,8	4,4	2,5
EBITDA-Marge	71,4 %	---	73,3 %	45,9 %
Ergebnis ²⁾	0,0	-1,6	1,0	0,1
SHK				
Umsatz	7,1	8,1	21,8	23,5
EBITDA	-0,5	0,2	-0,9	0,1
EBITDA-Marge	---	1,8 %	---	0,4 %
Ergebnis ²⁾	-0,8	-0,1	-1,9	-0,6

¹⁾ Fortgeführte Aktivitäten

²⁾ Nach Minderheiten

MISSION 2026

Success in Megatrends



3U MISSION 2026

Wertpotenzial der 3U HOLDING AG

SHK
Onlinehandel
EUR 300 – 350 Mio.

**Erneuerbare
Energien**
EUR 150 – 200 Mio.

ITK
Digitalisierung
EUR 60 – 70 Mio.

3U-Wertpotenzial 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.




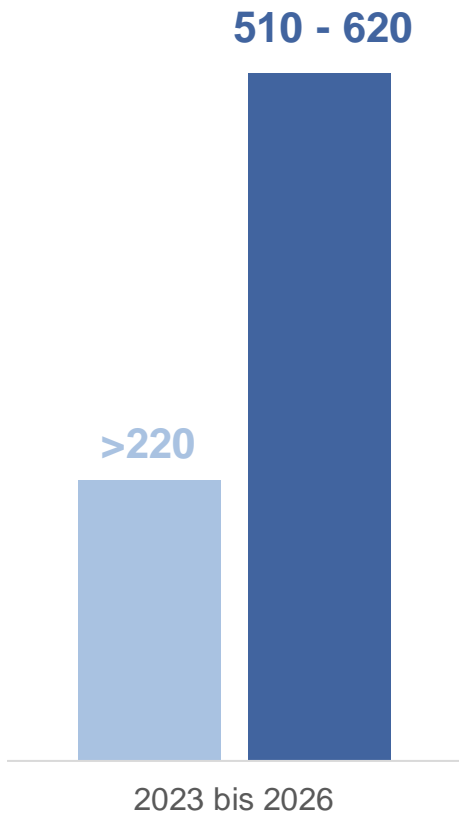
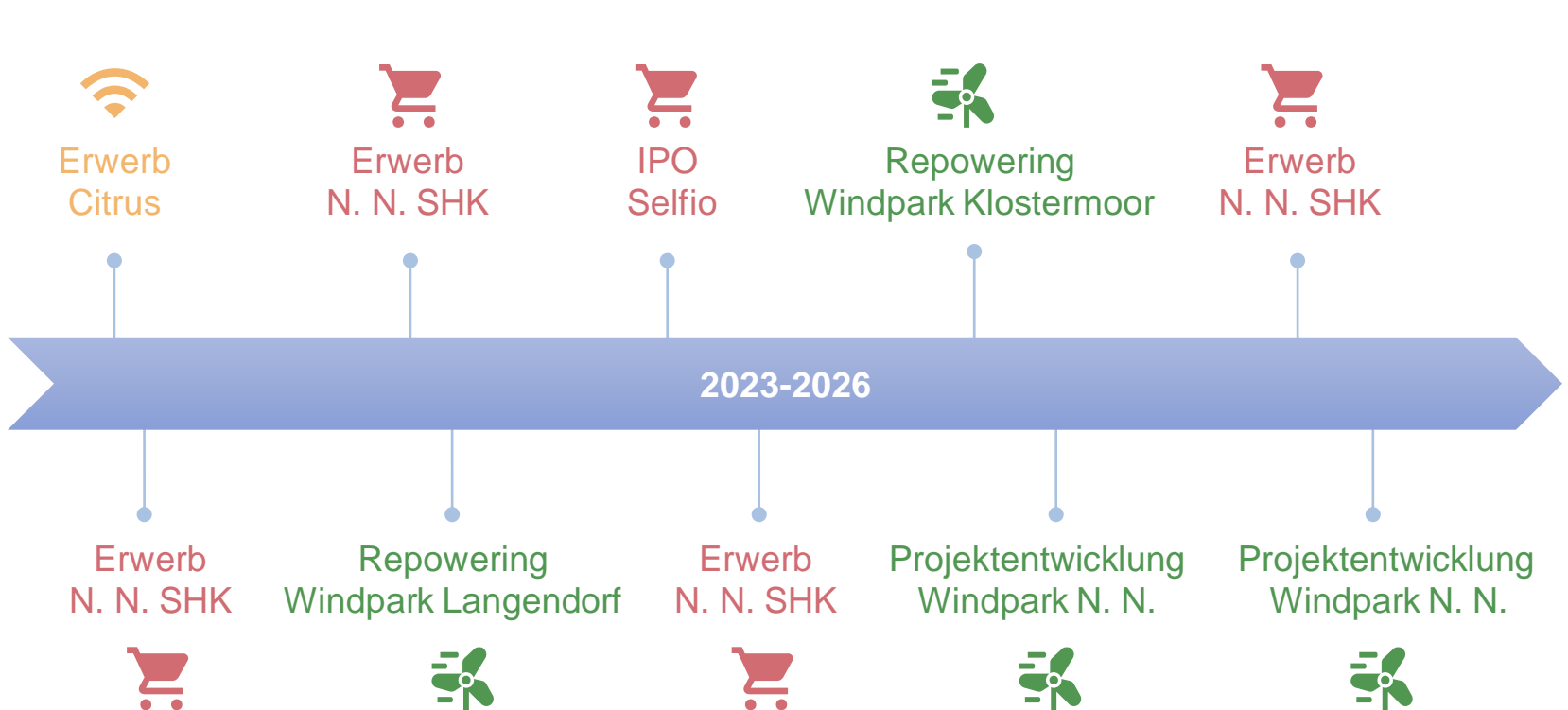
Investitionsvolumen

Wertpotenzial


SHK
Onlinehandel


Erneuerbare
Energien


ITK
Digitalisierung





Fokussierung auf Kernkompetenzen in **3 Megatrends**

- SHK-Onlinehandel, mit exzellenten Wachstumsaussichten
- Umweltfreundliche Energieerzeugung mittels Windkraft und Photovoltaik
- 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



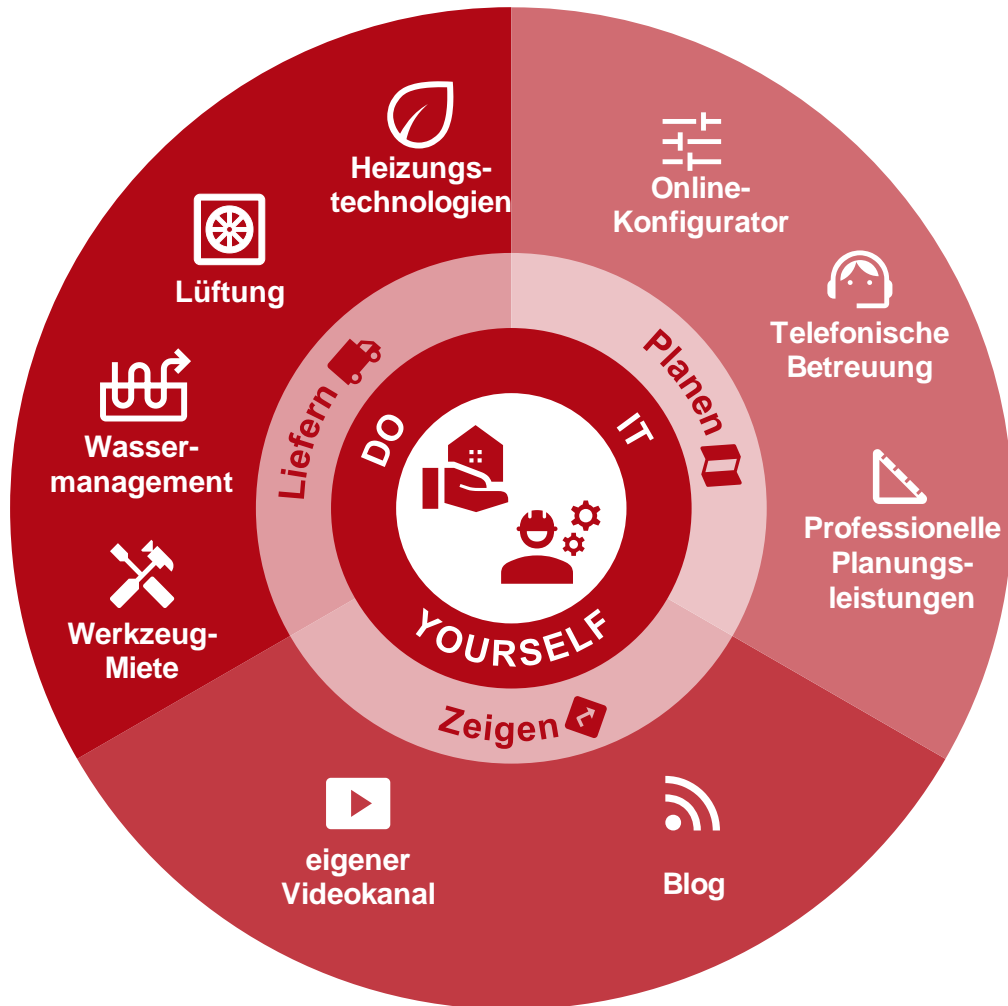
SHK
Onlinehandel



Erneuerbare
Energien



ITK
Digitalisierung



Überdurchschnittliche Umsatzentwicklung auf > EUR 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.**

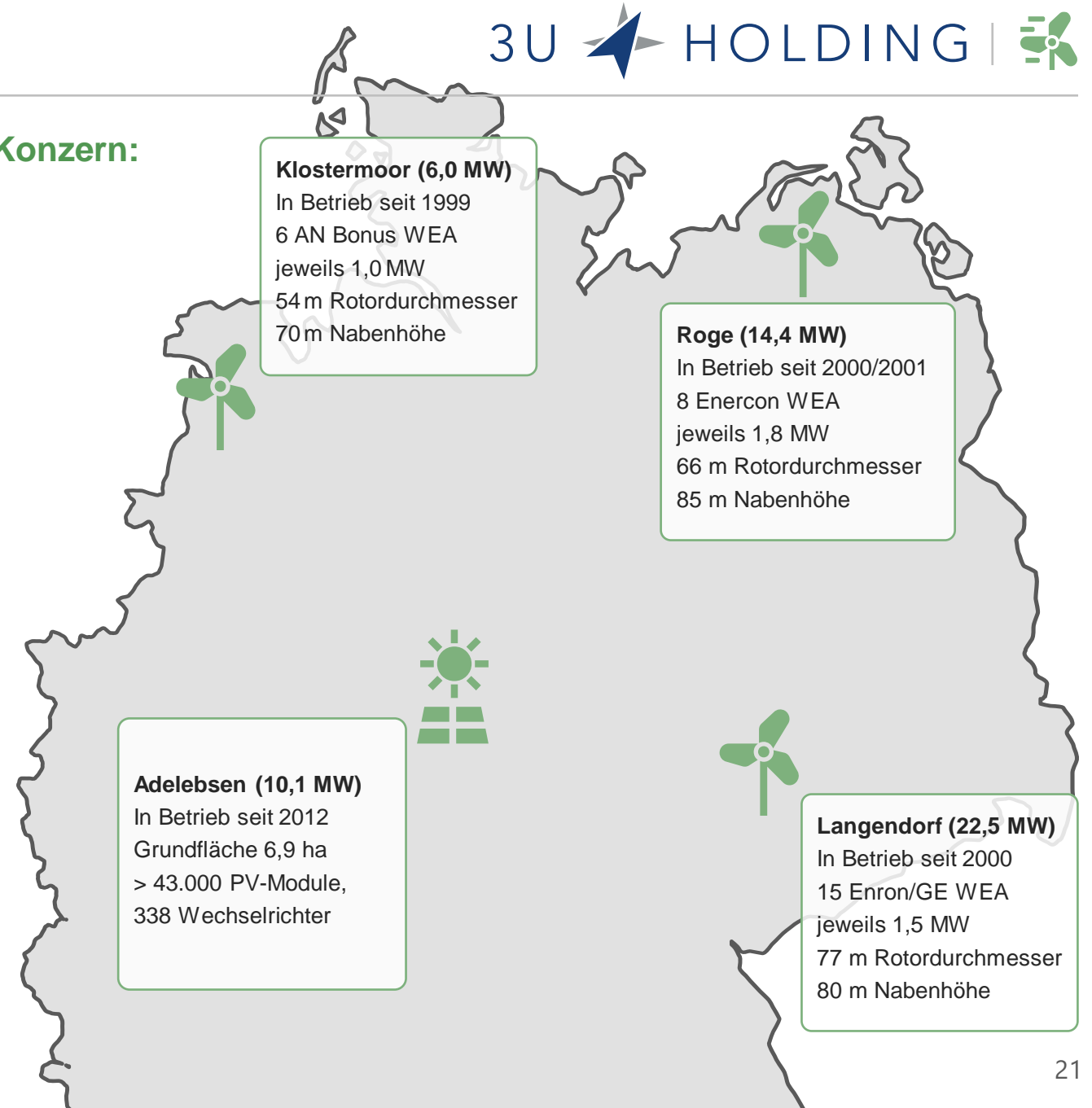
Unter der Voraussetzung eines sich aufhellenden Marktumfeldes wird im Segment SHK (Selfio) bis 2025, analog zur Vorgehensweise bei der jüngsten und äußerst erfolgreichen Wertrealisierung der weclapp, ebenfalls ein **IPO** oder ein **PE-Exit** angestrebt.



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

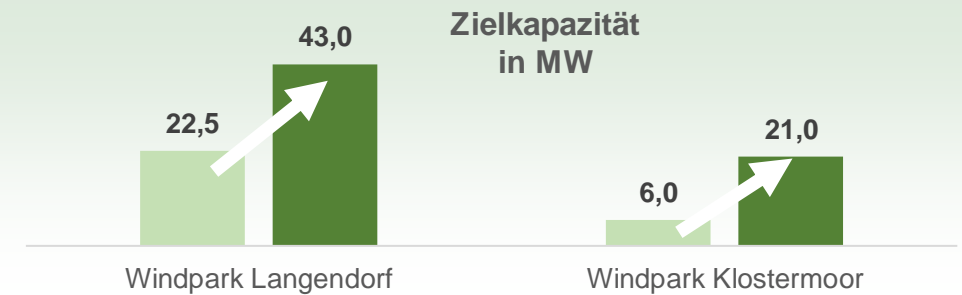
Stromerzeugung aus erneuerbaren Energien im 3U Konzern: Drei Windparks, ein Solarpark

- 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



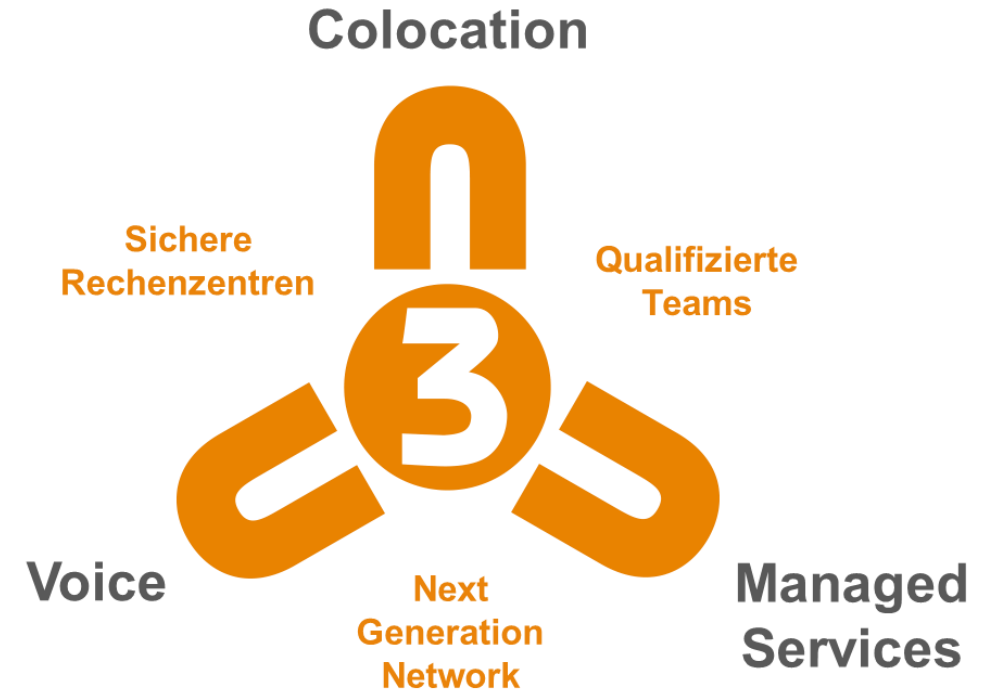
Projektentwicklung:

- 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 %**



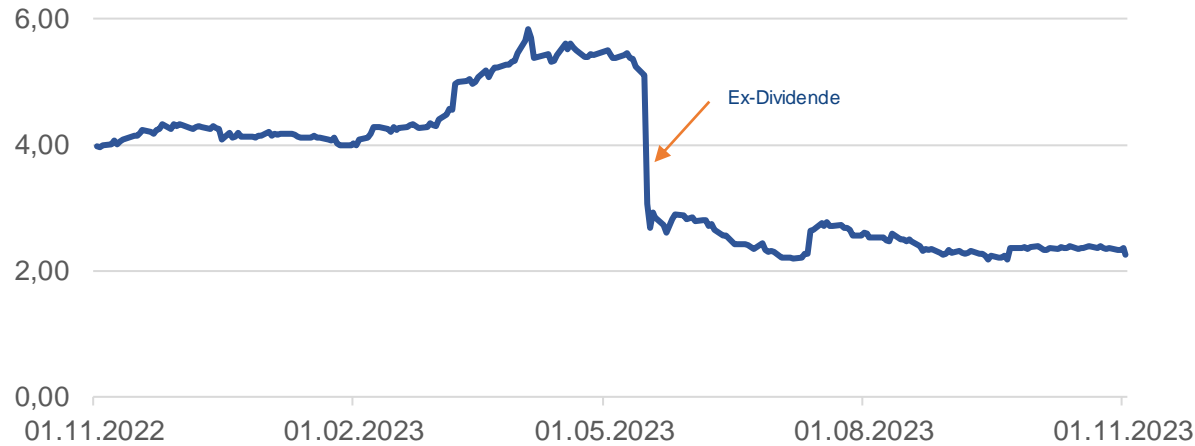
Daraus resultierendes Wertpotenzial: **EUR 60 – 70 Mio.**

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 ~65 Mio. (per 30.09.2023)
- 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 positivem Netto-Cashflow

Kursentwicklung (1 Jahr)



Durchschn. Handelsvolumen / Tag (XETRA LTM): ~79.000

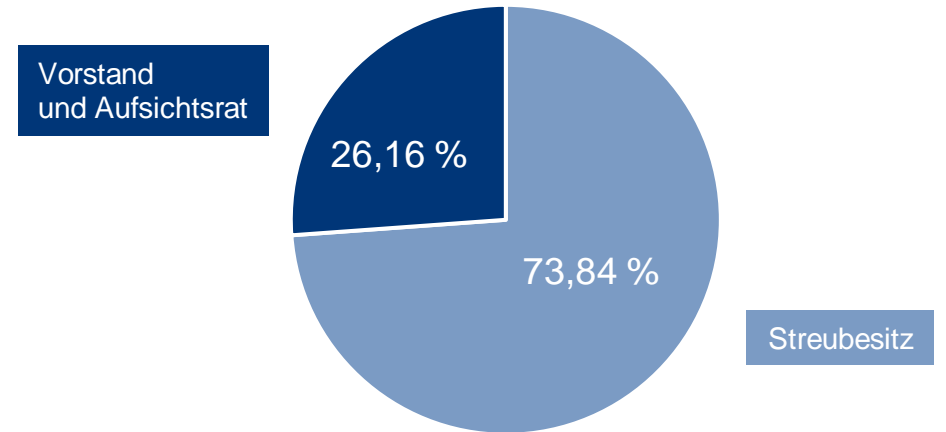
Dividendenpolitik:

- Rund die Hälfte des operativen Konzernergebnisses sollen jährlich ausgeschüttet werden. Bei erfolgreichen Exits kann die Auszahlung auch höher ausfallen.

Dividende für 2022:

- Die Hauptversammlung 2023 hat im Mai eine Dividende von EUR 3,20 je Aktie beschlossen (Ausschüttungsquote ~75%).

Aktionärsstruktur (30.09.23)



Angaben zur Aktie

Marktsegment	Prime Standard
Ausstehende Aktien	36.756.514
ISIN	DE0005167902
Bloomberg Ticker	UUU

Datum	Ereignis
8. November 2023	Veröffentlichung Quartalsmitteilung Q3 und 9M 2023
15. – 16. November 2023	Teilnahme 36. MKK, München
28. – 29. November 2023	Teilnahme Deutsches Eigenkapitalforum, Frankfurt am Main
12. Dezember 2023	Teilnahme GBC-Kapitalmarktkonferenz, Zürich
28. März 2024	Veröffentlichung Geschäftsbericht 2023
14. Mai 2024	Veröffentlichung Quartalsmitteilung Q1 2024
28. Mai 2024	Hauptversammlung 2024

Kontakt

Thomas Fritsche
Head of Investor Relations

3U HOLDING AG
Frauenbergstraße 31– 33
35039 Marburg
Deutschland

Tel. +49 (0)6421 999 1200
ir@3u.net
www.3u.net