



Solide Entwicklung 2023

2024 – ein Jahr wichtiger
Weichenstellungen

28. März 2024

DISCLAIMER

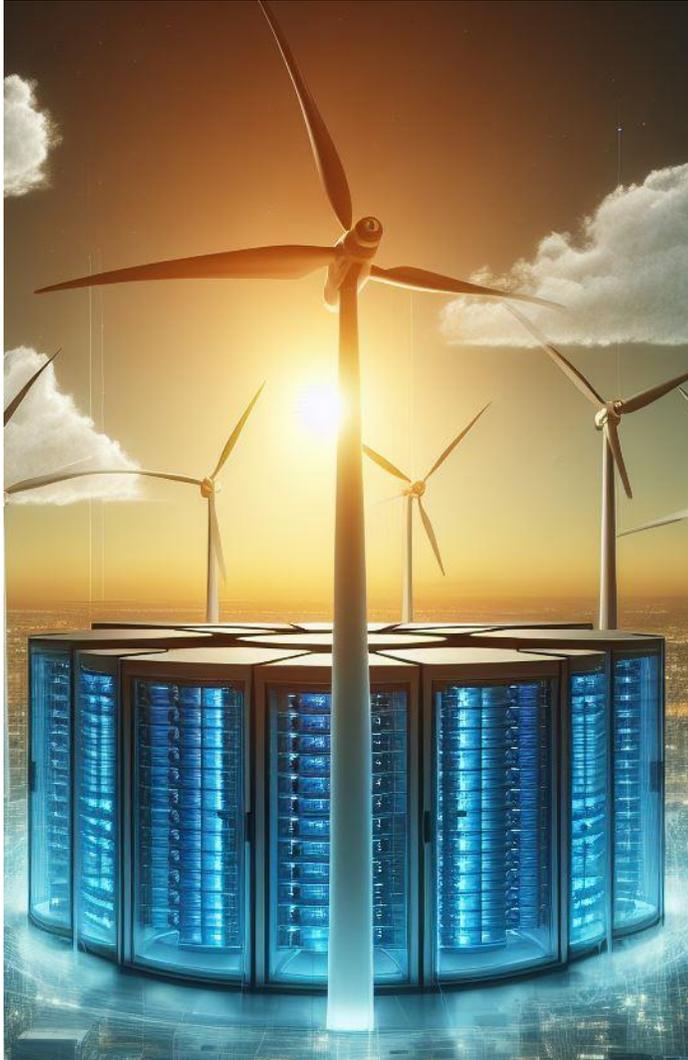
Diese Präsentation enthält zukunftsgerichtete Aussagen, die mit verschiedenen Risiken und Ungewissheiten behaftet sind. Solche Aussagen beruhen auf einer Reihe von Annahmen, Schätzungen, Prognosen oder Plänen, die naturgemäß mit erheblichen Risiken sowie Ungewissheiten und Eventualitäten einhergehen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

Die in der Präsentation enthaltenen Vorjahresangaben beziehen sich, soweit nicht anders angegeben, ausschließlich auf die fortgeführten Geschäftsaktivitäten.



- Zahlung einer **Rekorddividende** von EUR 3,20 je Aktie nach erfolgreichem Verkauf der weclapp-Beteiligung 2022
- Erneuerbare Energien startet **Ausbau der Nennleistung** nach Antragstellung zum Repowering in Langendorf und Fortführung der Projektentwicklungen nach Aufhebung des Moratoriums in Brandenburg
- Konzern stellt mit der **MISSION 2026** umfangreiche strategische Maßnahmen zur mittelfristigen Realisierung der Wertsteigerungspotenziale in den Segmenten vor
- SHK beginnt mit Produktion und Vertrieb des **ThermCube** – der Wärmepumpen-Heizzentrale im Schrank
- ITK vollzieht erfolgreiche Übernahme des **Citrus-Systemhaus** in Süddeutschland und forciert Ausbau des Geschäftsfelds Managed Services
- Anpassung der **Prognose** für 2023 aufgrund schwieriger Rahmenbedingungen
- 3U schließt **Rückkauf von über 3,2 Mio. Aktien (8,2 %)** zu EUR 2,45 je Aktie erfolgreich ab

Geschäftszahlen 2023 entsprechen der im November angepassten Prognose

Entwicklung der Segmente bestätigt Geschäftsmodell / Erneuerbare Energien und ITK verzeichnen höheren Umsatz und verbesserte Profitabilität / Geschäftsverlauf im Segment SHK besser als Branchenentwicklung

- **Diversifiziertes Geschäftsmodell** zeigt hohe Resilienz:
 - Konzernumsatz um **4,0 %** gesteigert
 - **EBITDA-Marge** auf Konzernebene erreicht **10,0 %**, nach von Sondereffekten geprägten 16,9 % im Vorjahr
 - **Vergleichbare Profitabilität** - also ohne Erträge aus dem Bauträgerprojekt im Vorjahr - deutlich verbessert
 - Unverwässertes **Ergebnis je Aktie (EPS)** bei **EUR 0,07** (Vorjahr: EUR 0,09).
- Vorstand und Aufsichtsrat schlagen Hauptversammlung am 28. Mai 2024 **Dividende** von **EUR 0,05** vor:
 - **Ausschüttungsquote** von über 70 %
 - **Dividendenrendite** zum Jahresschlusskurs 2023 von mehr als 2,4 %
 - 3U seit acht Jahren **Dividendenwert**

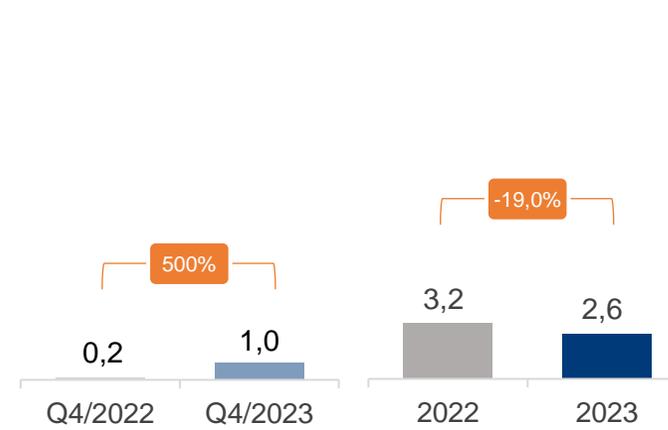
Die angepassten Zielwerte für 2023 wurden mit den vorgelegten Geschäftszahlen alle erreicht.
Solide Ausgangsbasis zur Umsetzung des geplanten profitablen Wachstums in den kommenden Jahren.

Konzernumsatz



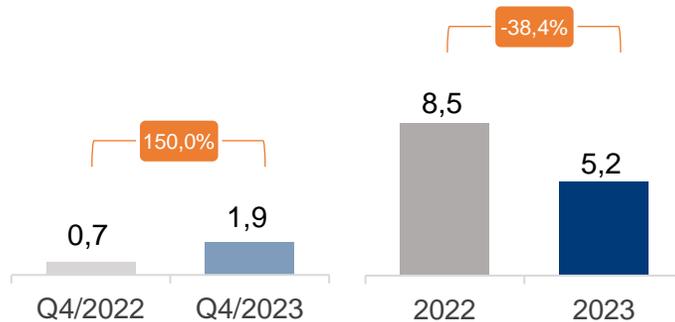
- Gutes Jahresendgeschäft; Q4 umsatzstärkstes Quartal
- Umsatz in Q4/2023 um 15,0 % ggü. Vj. gestiegen
- Konzernumsatz 2023 plus 4,0 %

Konzernergebnis



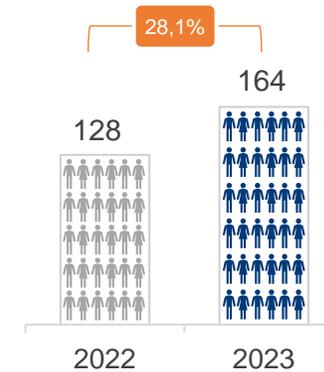
- Abschreibungen stiegen leicht auf EUR 3,59 Mio.
- Finanzergebnis von EUR 0,05 Mio. auf EUR 2,05 Mio. verbessert
- EPS: EUR 0,07 (Vorjahr: EUR 0,09)

Konzern-EBITDA



- Materialaufwandsquote verbesserte sich auf 63,4 % (Vorjahr: 64,8 %)
- Im Vorjahr außerordentliche Ergebnisbeiträge von rd. EUR 3,0 Mio. durch Bauträgerprojekt InnoHubs
- EBITDA-Marge 10,0 % (Vorjahr: 16,9 % - bereinigt 10,9 %)

Mitarbeiter (FTE)

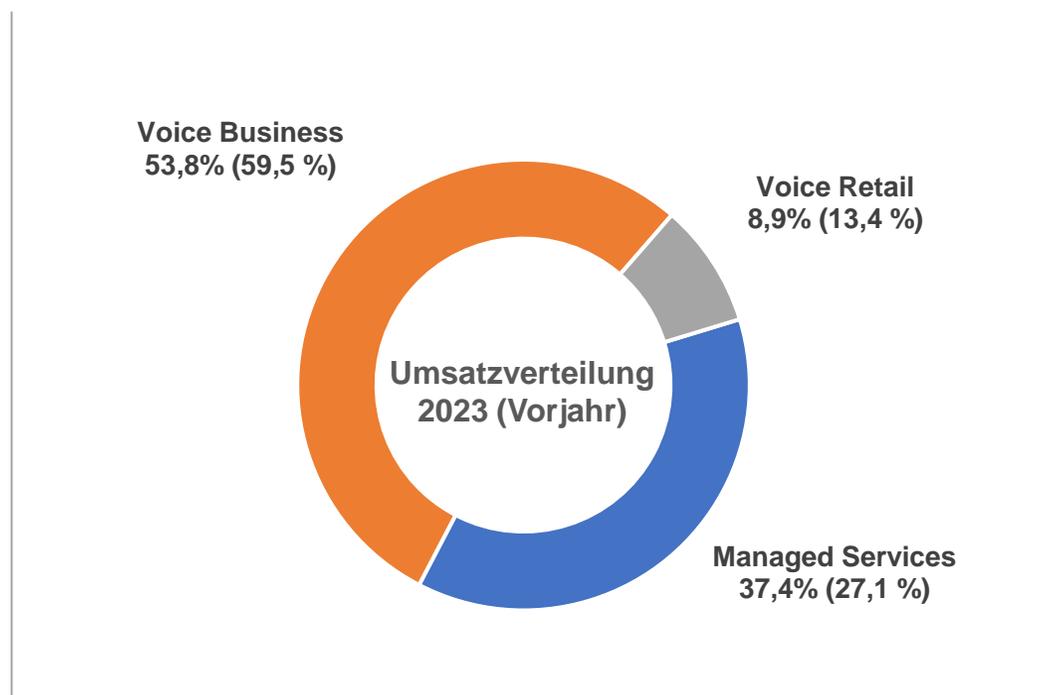


- Zuwachs primär akquisitionsbedingt (Citrus-Gesellschaften) sowie z.T. auf SHK zurückzuführen
- Anstieg 14,4 % von 139 auf 159 Mitarbeiter (Durchschnittswert)

- Gute Entwicklung im ITK-Segment mit zweistelligen Umsatz- und Ergebnisverbesserungen
- Citrus-Gesellschaften mit Umsatzbeitrag von EUR 2,0 Mio.
- Organische Wachstum von 10,3 % ist vor allem auf erfolgreiches Neukundengeschäft zurückzuführen
 - Starker Ausbau der Managed-Service-Dienstleistungen (Systemhausaktivitäten, RZ, Lizenzhandel)
 - Voice Business (Netzinfrastuktur und Terminierung) auch 2023 größter Bereich
 - Erwarteter Rückgang im Endkundengeschäft (Call-by-Call / Preselection)
- Renditestarker Produktmix sorgt für EBITDA-Wachstum um 24,7 %; EBITDA-Marge weiterhin auf hohem Niveau
- Anzahl Mitarbeiter (Durchschnittswert) legt akquisitionsbedingt um 42 % zu

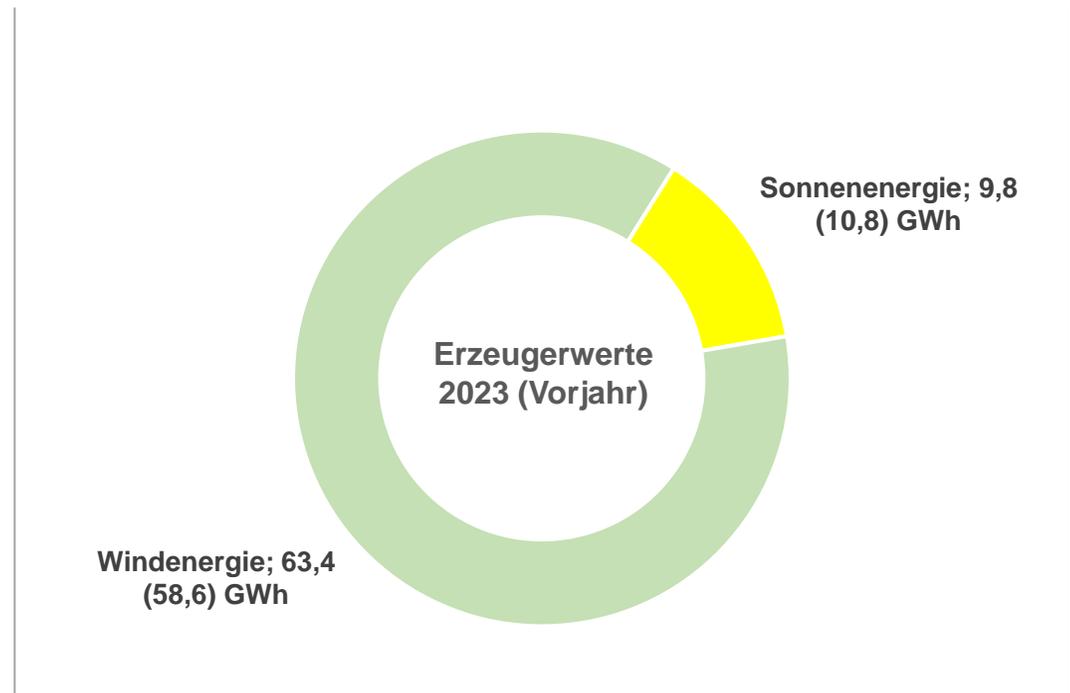


ITK (in EUR Mio.)	2023	2022	+/-
Umsatz	15,34	12,14	26,3 %
EBITDA	3,91	3,14	24,7 %
EBITDA-Marge	25,5 %	25,8 %	---
Mitarbeiter (Durchschnitt)	54	38	42,1 %



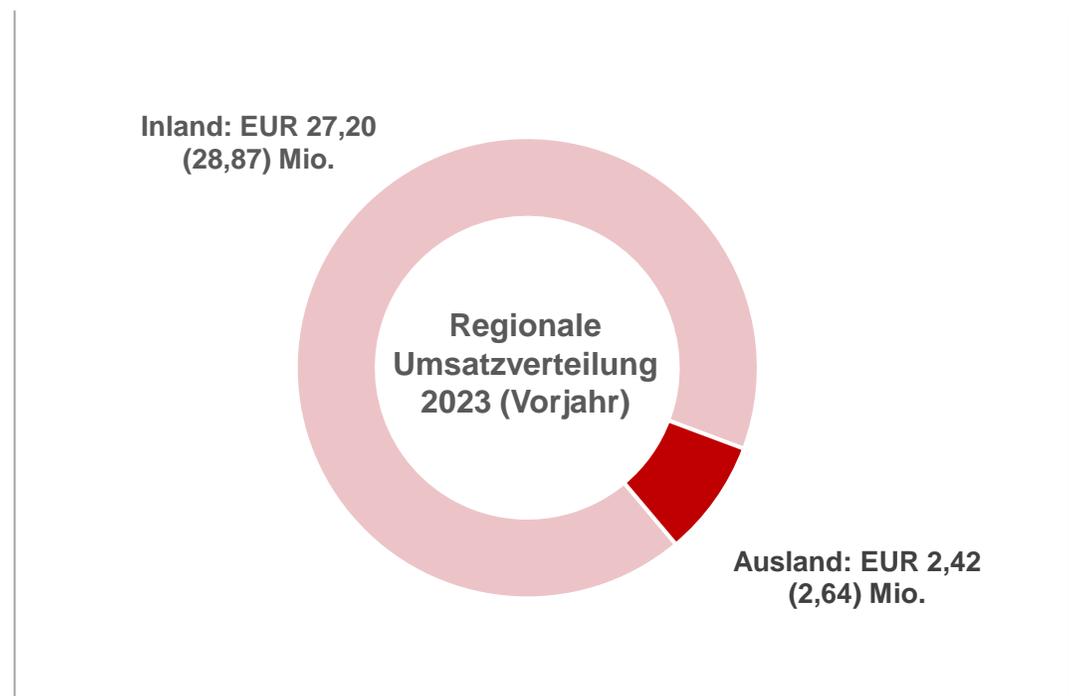
- Stromproduktion der Energieparks im Eigenbestand steigt um 5,5 % von 69,4 GWh auf rund 73,2 GWh trotz Ausfalls einer WEA in Roge in Q1/2023
- Umsatzplus und Ergebnissprung aufgrund guter Lieferkonditionen, trotz allgemein sinkender Strommarktpreise
- Signifikanter EBITDA-Anstieg dank steigender Erzeugungswerte und z.T. vorteilhafter Vergütungspreise (PPA für Klostermoor und Roge)
- Personalaufbau und wichtige Weichenstellungen für avisierten Kapazitätsausbau in der Projektentwicklung
- Repowering in Langendorf: Genehmigung des BIMSchG-Antrags liegt vor; erste Bestellungen getätigt
- Stromerzeugung im 3U Konzern reicht aus, um durchschnittlichen Strombedarf von rund 20.000 4-Personen-Haushalten zu decken und mehr als 30.000 Tonnen klimaschädliches Kohlenstoffdioxid einzusparen

EE (in EUR Mio.)	2023	2022	+/-
Umsatz	8,06	7,20	11,9 %
EBITDA	5,83	3,40	71,6 %
EBITDA-Marge	72,4 %	47,2 %	---
Mitarbeiter (Durchschnitt)	5	4	25,0 %

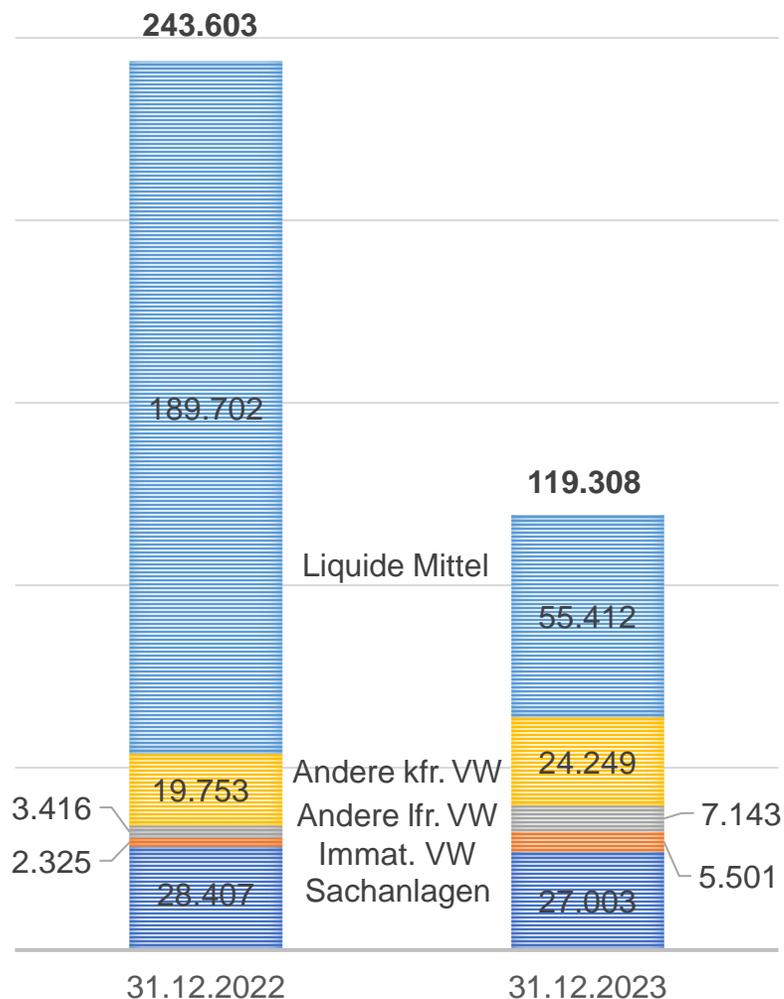


- Geschäftsentwicklung im Segment SHK konnte sich nicht vom gesamtwirtschaftlichen Umfeld abkoppeln: Umsätze im E-Commerce sowie im DIY-Handel deutlich rückläufig
- Steigende Zinsen sorgten für schwierige Rahmenbedingungen in der Baubranche und ließen die Baugenehmigungen für Einfamilienhäuser einbrechen
- Wachstumsbremse aufgrund mangelnder Planungssicherheit und politischer Debatten rund um die Novellierung des Gebäudeenergiegesetzes (GEG)
- Entwicklung bei SHK 2023 besser als Branchenumfeld, Rückgang bei Umsatz und Ertrag dennoch unvermeidlich
- Segment-EBITDA u.a. aufgrund der Markteinführung des ThermCube und damit einhergehender Vorlaufinvestitionen in Personal und Vorräte belastet

SHK (in EUR Mio.)	2023	2022	+/-
Umsatz	29,63	31,51	-6,0 %
EBITDA	-1,18	0,12	---
EBITDA-Marge	-4,0 %	0,4 %	---
Mitarbeiter FTE	69	64	7,8 %



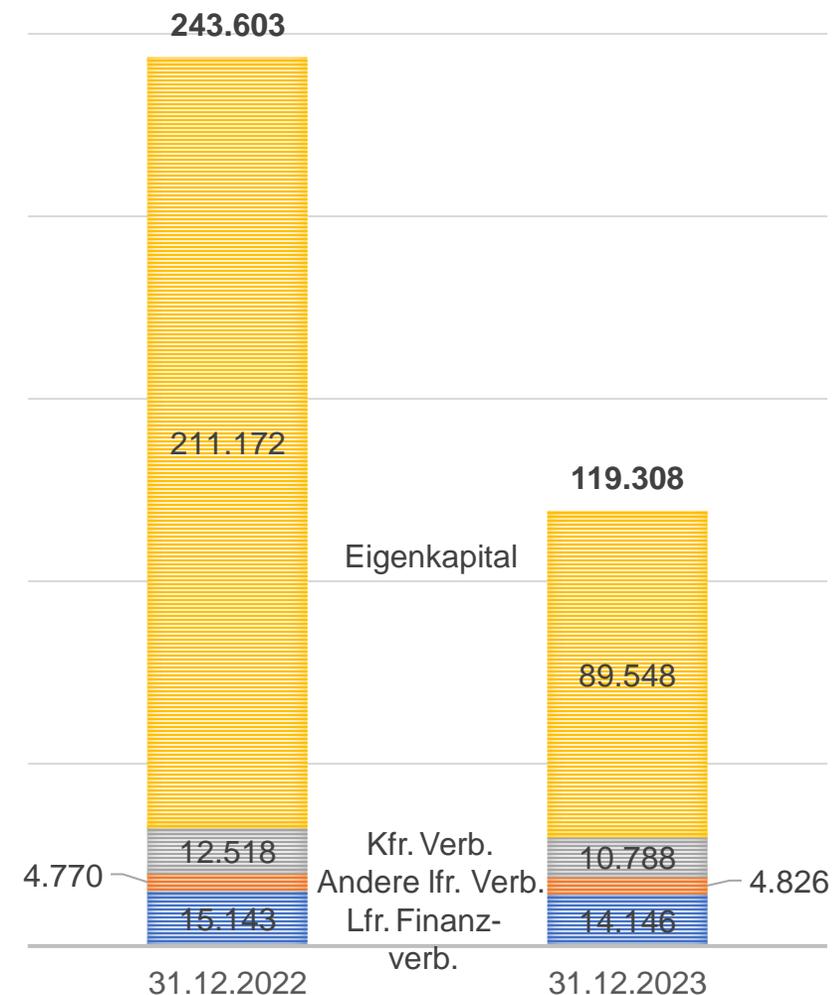
Aktiva (in TEUR)



- **Bilanzverkürzung** i. W. aus Rückgang liquider Mittel im Zuge der Dividendenzahlung i.H.v. EUR 117,4 Mio.
- Akquisitionsbedingte Zunahme **immaterieller VW** auf EUR 5,5 Mio.
- **Vorräte** steigen vor allem aufgrund erhöhter Bevorratung bei SHK auf EUR 13,7 Mio.
- Anstieg der **Anlageimmobilien** auf EUR 3,6 Mio., aufgrund Erwerbs der Büroflächen im InnoHubs-Gebäude.
- Summe kurz- und langfristiger **Schulden** von EUR 32,43 Mio. auf EUR 29,76 Mio. zurückgeführt.

Konzernbilanz weist unverändert komfortablen Bestand an liquiden Mitteln sowie eine gesunde Kapitalstruktur zur Umsetzung der geplanten strategischen Zielsetzungen auf.

Passiva (in TEUR)



In EUR Mio.	31. Dezember 2023	30. September 2023	30. Juni 2023	31. März 2023	31. Dezember 2022
Bilanzsumme	119,3	128,1	125,5	244,8	243,6
Vorräte	13,7	14,4	11,8	12,1	10,8
Working Capital	68,9	76,9	79,0	199,9	196,9
Liquide Mittel	55,4	64,8	68,0	185,8	189,7
Eigenkapital	89,6	96,5	96,4	213,8	211,2
Eigenkapitalquote	75,1 %	75,4 %	76,9 %	87,3 %	86,7 %
Verschuldungsgrad (Verbindlichkeiten/Eigenkapital)	33,2 %	32,7 %	30,1 %	14,5 %	15,4 %
Netto-Cash-Bestand (Liquide Mittel - Finanzverbindlichkeiten)	39,8	48,8	52,1	169,5	173,2



- Absicherung der profitablen Geschäftsentwicklung im ITK-Segment
Ausbau und Stärkung des Geschäftsbereichs Managed Services
- Investitionen in Repowering WP Langendorf und in laufende Projektentwicklungen
Forcierung der Expansion im Segment Erneuerbare Energien
- Stärkung der Wettbewerbsfähigkeit und Effizienz im Bereich SHK
Neuausrichtung des Angebotssortiments sowie Ausbau renditestarker Produkte
- Externes Wachstum steht weiterhin im Fokus
Verfolgung der Wertestrategie aus der MISSION 2026



- Umsatzwachstum auf EUR 58 Mio. bis EUR 62 Mio.
(2023: EUR 52,4 Mio.)
- EBITDA-Marge im Bereich von 7 % bis 8 %, insb. aufgrund geringerer
Einspeisevergütungen im Segment Erneuerbare Energien
(2023: 10,0 %)

Anhang

In EUR Mio.

ITK	Q4 2023	Q4 2022	2023	2022
Umsatz	4,9	3,1	15,3	12,1
EBITDA	1,1	0,8	3,9	3,1
EBITDA-Marge	23,1 %	25,5 %	25,5 %	25,8 %
Ergebnis	1,1	0,7	3,6	2,8
EE				
Umsatz	2,1	1,8	8,1	7,2
EBITDA	1,5	0,9	5,8	3,4
EBITDA-Marge	69,9 %	51,3 %	72,4 %	47,2 %
Ergebnis*)	0,4	0,2	1,4	0,2
SHK				
Umsatz	7,8	8,0	29,6	31,5
EBITDA	-0,3	0,0	-1,2	0,1
EBITDA-Marge	-3,6 %	0,0 %	-4,0 %	0,4 %
Ergebnis*)	-0,6	-0,3	-2,6	-0,9

*) Nach Minderheiten

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 aller Stakeholder. Daraus resultieren unsere 3U-Wertziele 2026, in Summe von EUR 510 – 620 Mio.



Wir nutzen unsere Kernkompetenzen in 3 Megatrends und generieren somit wiederholt signifikante Werte mit 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 **Dividendenpolitik** von rund 50 % des Konzerngewinns ist für uns selbstverständlich. Bei realisierten außerordentlichen Wertsteigerungen auch deutlich mehr.





Fokussierung auf Kernkompetenzen in **3 Megatrends**

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

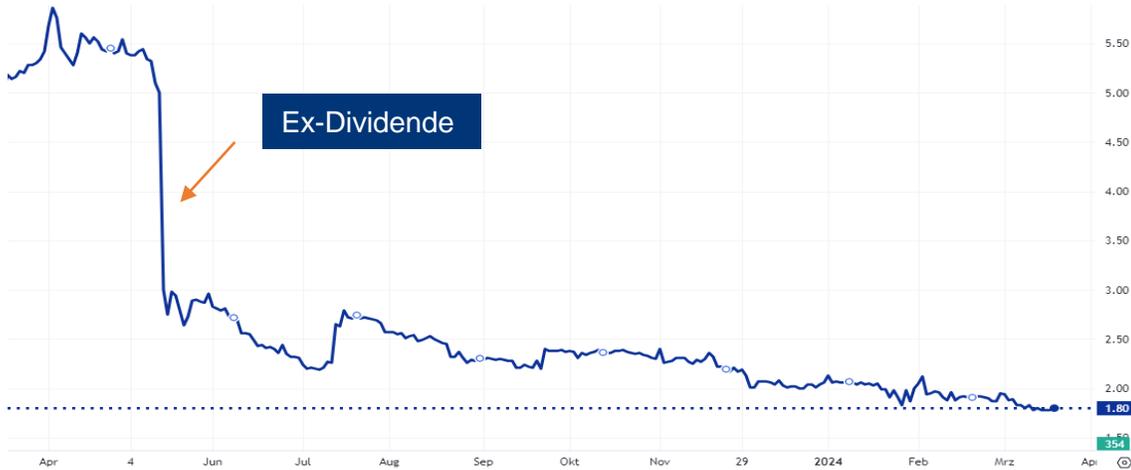
Strategische Ausrichtung auf starkes **organisches Wachstum**

- 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 in den operativen Segmenten durch IPO oder PE-Exit

Kursentwicklung (1 Jahr)

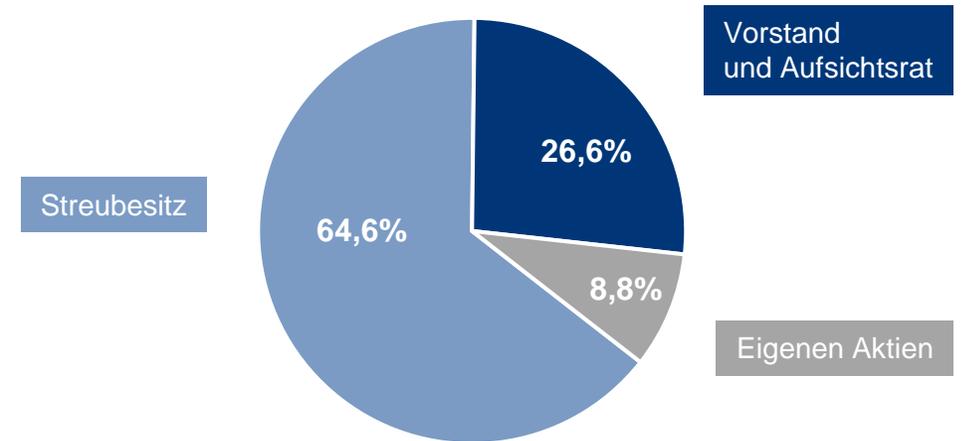


Durchschn. Handelsvolumen / Tag (XETRA LTM): ~67.000

Dividende

- Die Hauptversammlung hat im Mai 2023 eine Dividende von EUR 3,20 je Aktie beschlossen (Ausschüttungsquote ~75%)
- Verwaltung schlägt für 2023 eine Dividende von EUR 0,05 vor. Vorbehaltlich der Zustimmung durch die Hauptversammlung 2024 entspricht das einer Ausschüttungsquote von über 70 % und einer Dividendenrendite zum Jahresschlusskurs von mehr als 2,4 %

Aktionärsstruktur (31. Dezember 2023)



Angaben zur Aktie

Marktsegment	Prime Standard
Ausstehende Aktien	36.813.014
ISIN	DE0005167902
Bloomberg Ticker	UUU

Datum	Ereignis
28. März 2024	Veröffentlichung Geschäftsbericht 2023
24.-25. April 2024	Teilnahme an der 37. MKK, München
14. Mai 2024	Veröffentlichung Quartalsmitteilung Q1 2024
14.-15. Mai 2024	Teilnahme an der Frühjahrskonferenz Equity Forum, Frankfurt am Main
28. Mai 2024	Hauptversammlung 2024
13. August 2024	Veröffentlichung Halbjahresfinanzbericht H1 2024
2.-3. September 2024	Teilnahme an der Herbstkonferenz Equity Forum, Frankfurt am Main

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