

Hypoport SE

Ergebnisse
Q1/24

Marktanteilsgewinne und Marktwachstum

Ergebnisse Q1/24 (yoy)

Kennzahlen

- Umsatz: 107 Mio. € (+15%)
- Rohertrag: 57 Mio. € (+9%)
- EBITDA: 13 Mio. € (+38%)
- EBIT: 4,3 Mio. € (>+400%)

Segmentumsätze

- Real Estate & Mortgage: 73 Mio. € (+24%)
- Financing: 17 Mio. € (-6%)
- Insurance: 18 Mio. € (+5%)

Highlights

- Markt der privaten Immobilienfinanzierung mit weiterer Erholung
- Geschäftsmodelle Wohnungswirtschaft (Financing Platforms) mit gutem Quartal
- Insurance Platforms bestätigt positiven Ergebnisbeitrag

Lowlights

- Temporäres Hoch bei Bausparen beendet
- Nachlassende Dynamik in Märkten Ratenkredit und Corporate Finance
- Immobilienbewertung noch verlustreich

Inhalt

1. Segmente
 2. Konzern
 3. Ausblick
- Anhang

Real Estate & Mortgage Platforms

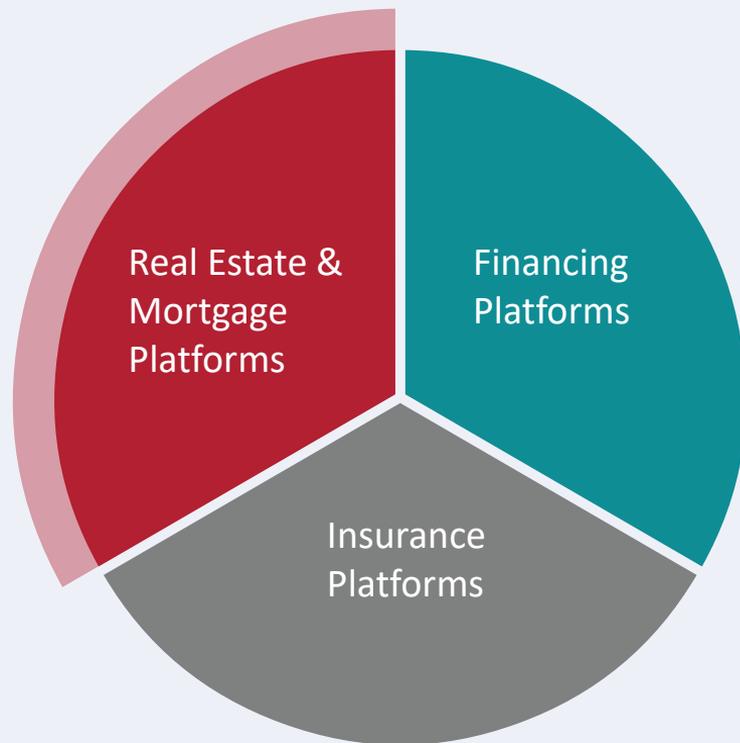
Geschäftsmodell & Ergebnisse

Vermarktung FIO

Finanzierung (Vertrieb) DR. KLEIN
STARPOOL Qualitypool BAUFINEX[®]
Einfach. Vermittelt. Vor Ort.

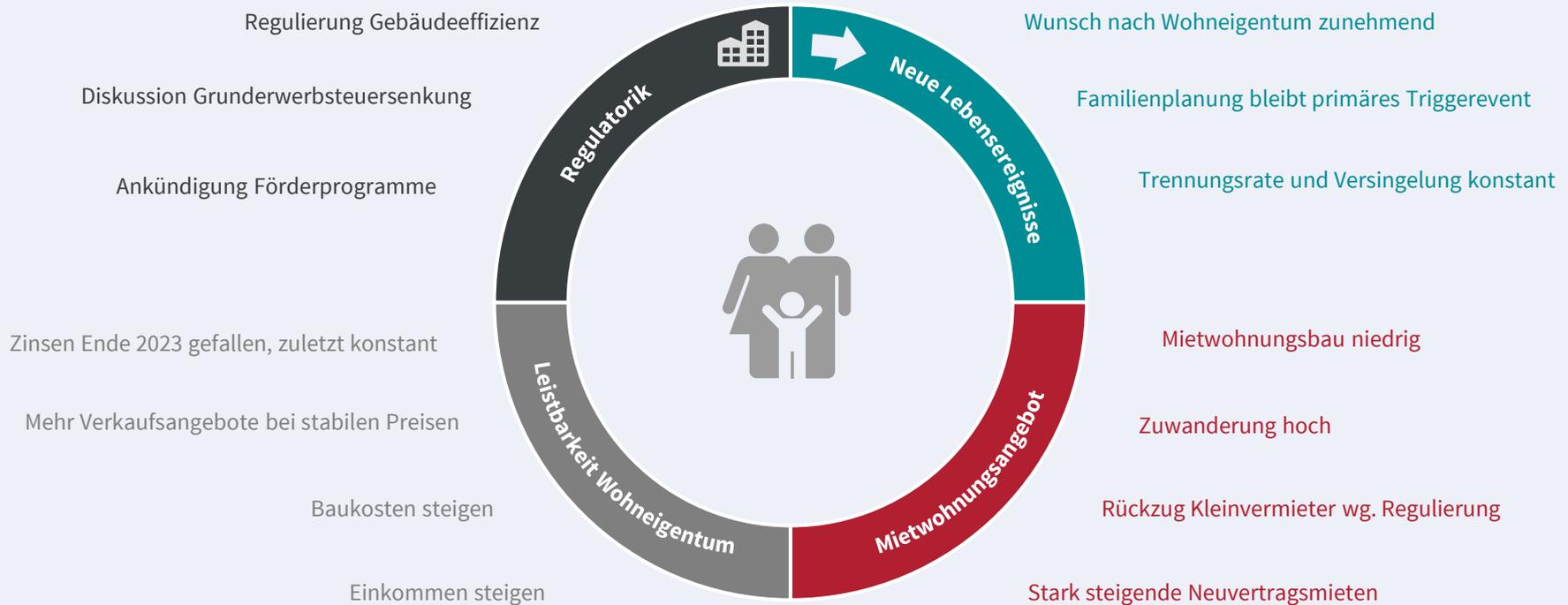
Finanzierung (Plattform)  Europace  Finmas GENOPACE

Bewertung VALUE^{AG}



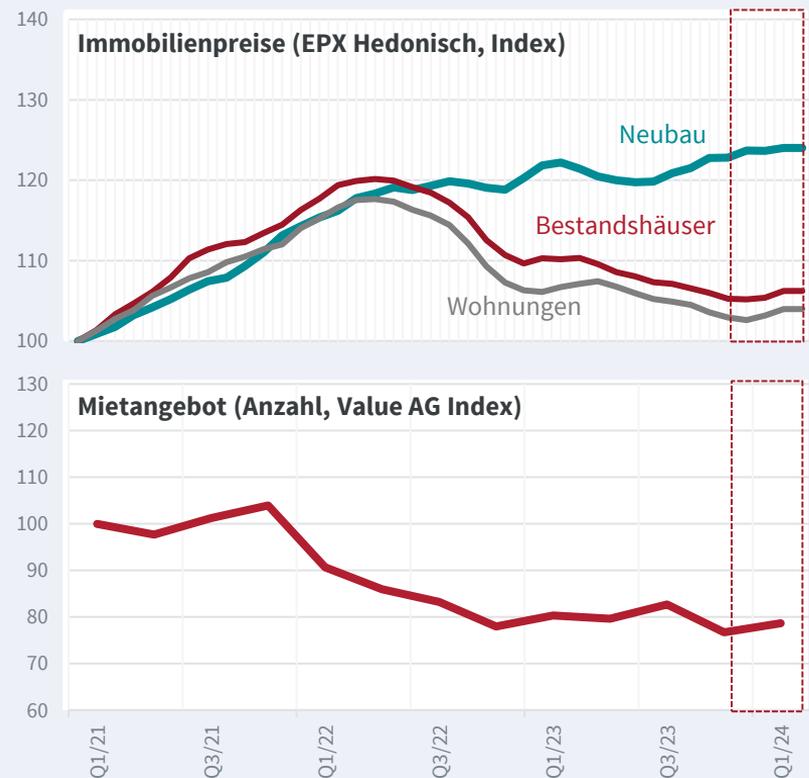
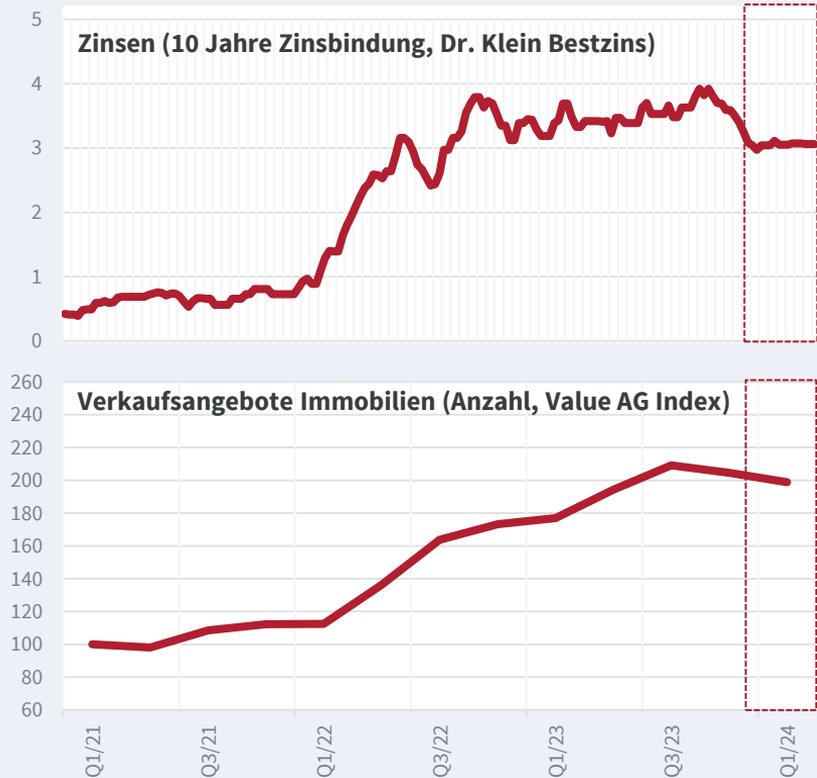
Wohneigentum zunehmend alternativlos

Wesentliche Faktoren für Wohneigentum und deren Makro-Treiber



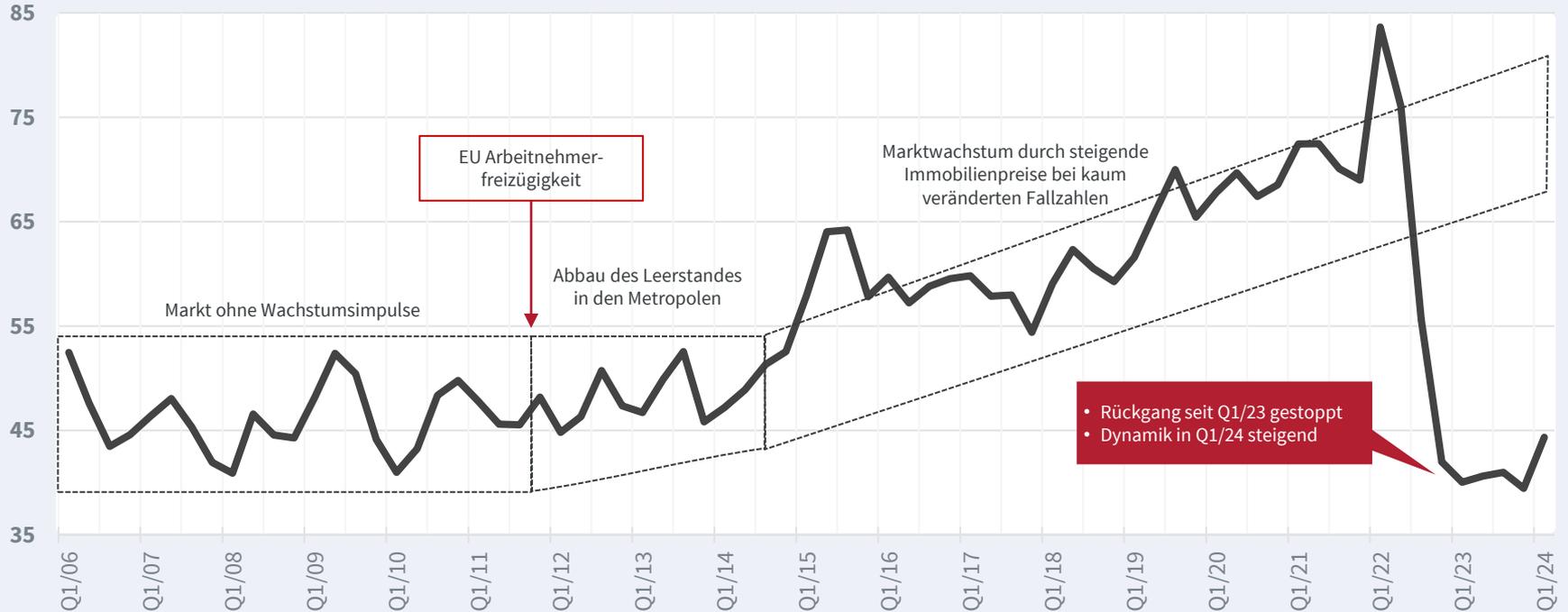
Immobilienwerb deutlich attraktiver als 2022/2023

Makroökonomische Faktoren der Immobilienfinanzierungen



Marktvolumen noch deutlich unter Trendkorridor

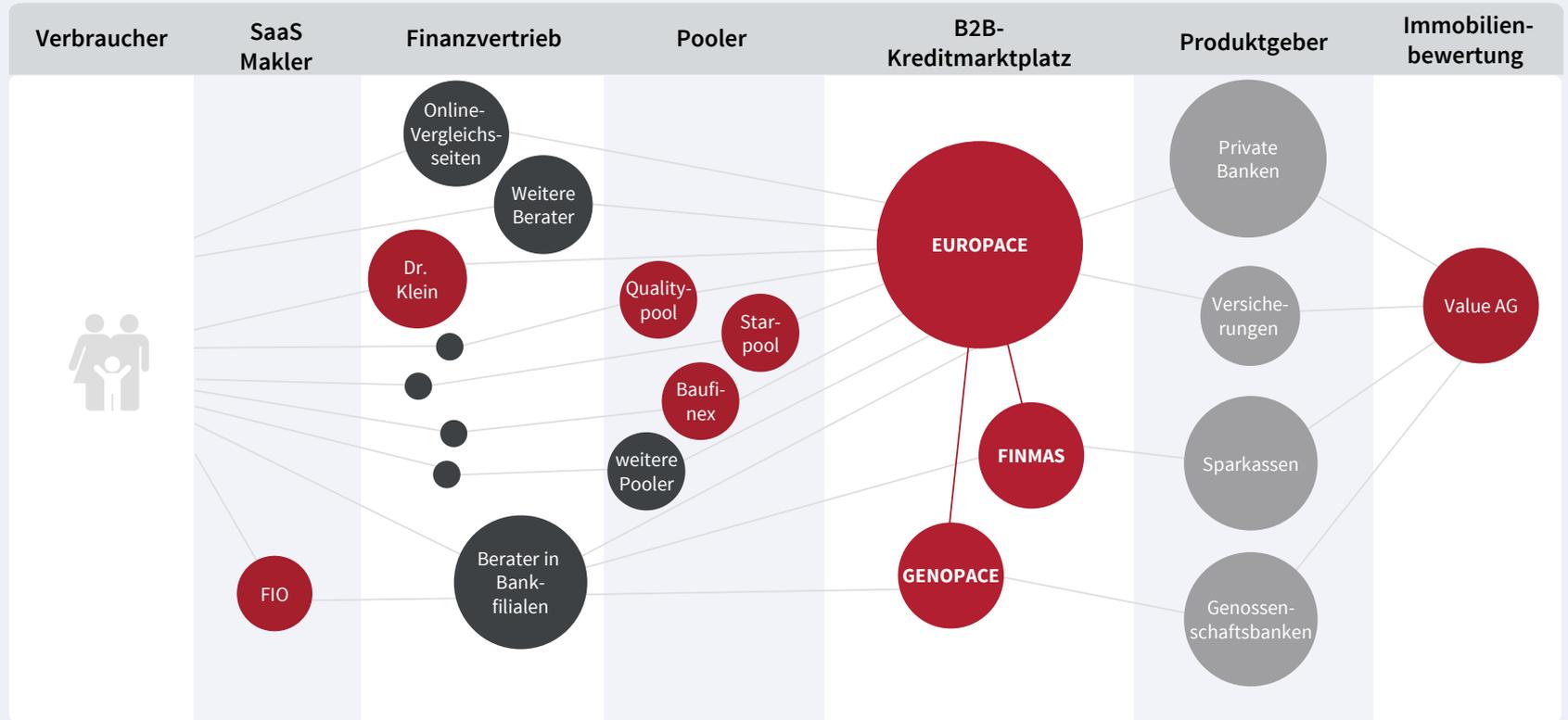
Immobilienfinanzierungsvolumen von Privatpersonen in Deutschland



Werte pro Quartal (Mrd. €). Quelle: Bundesbank.

Digitalisierung des privaten Wohnimmobilienverkehrs

Geschäftsmodell Real Estate & Mortgage Platforms

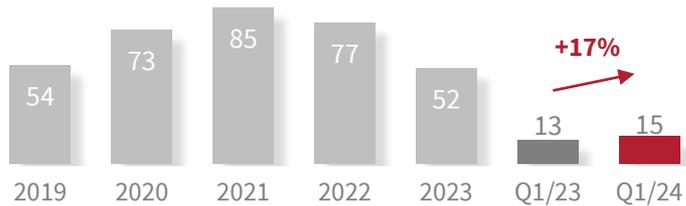


Aufhellendes Marktumfeld und Marktanteilsgewinne

Real Estate & Mortgage Platforms: Volumen* Immobilienfinanzierung

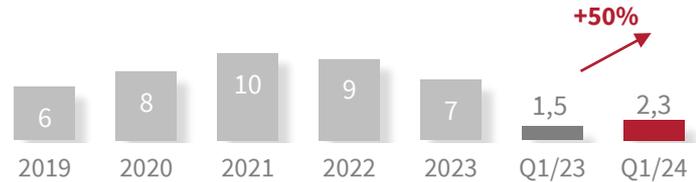
Europace insgesamt

(Mrd. €)



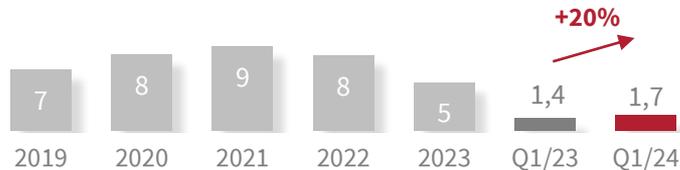
Finmas (Sparkassen)

(Mrd. €)



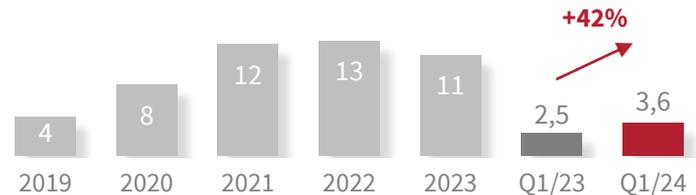
Dr. Klein Privatkunden

(Mrd. €)



Genopace (Genossenschaftliche Banken)

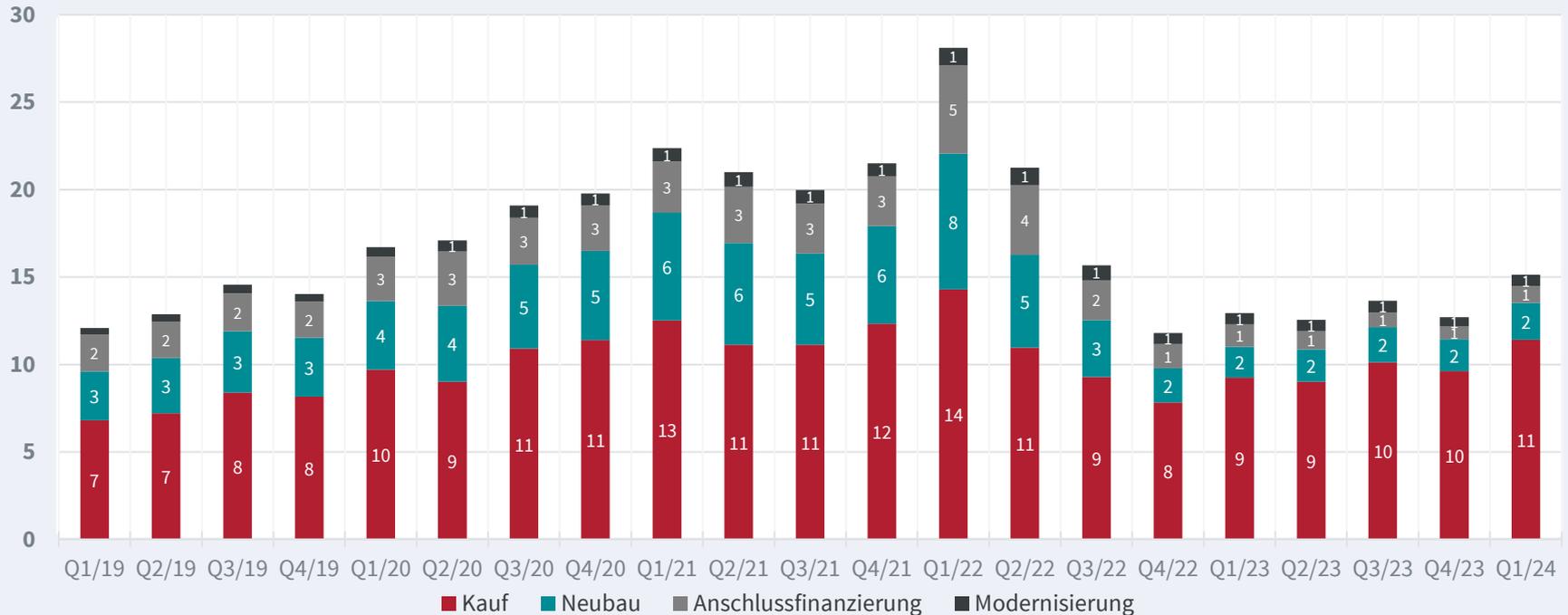
(Mrd. €)



* Hypothekenkredite, ohne Bausparverträge, Zahlen vor Storno

Kauf im Bestand für Aufwärtstrend verantwortlich

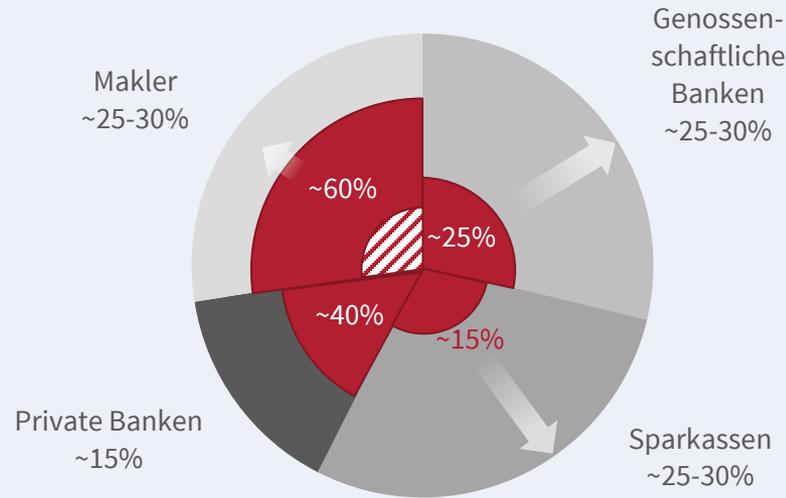
Real Estate & Mortgage Platforms: Immobilienfinanzierungsvolumen nach Verwendungszeit



*Hypothekenkredite auf Europace (Mrd. €), ohne Bausparverträge, Zahlen vor Storno.

Europace hat weiter enormes Wachstumspotenzial

Real Estate & Mortgage Platforms: Immobilienfinanzierung Marktanteil nach Vertriebskanälen



○ Immobilienfinanzierung Deutschland Q1/24: 44 Mrd. € // ■ Immobilienfinanzierung Europace* Q1/24: 15 Mrd. € ▨ davon Dr. Klein* Q1/24: 2 Mrd. €

* Zahlen in Mrd. € vor Storno. Quellen: Bundesbank; Europace; eigene Schätzungen

Strategische Neuausrichtung nach massiver Marktveränderung

Real Estate & Mortgage Platforms: Immobilienbewertung (Value AG)

Umsatz Immobilienbewertung

(Mio. €)



EBIT Immobilienbewertung

(Mio. €)



- Massive Produktverschiebungen durch Rückgang des Immobilienfinanzierungsvolumens und Anhebung der Kleindarlehengrenze
- Mismatch mit hochqualifiziertem Angebot wurde mit strategischer Neuausrichtung und Anpassung der Ressourcen begegnet
- Fokus liegt auf Produktivitätssteigerungen durch die Digitalisierung weiterer Teilprozesse und Kompensation der Marktrückgänge durch Neukundengewinnung
- Start des eigenen Automated Valuation Models (AVM) der Value AG auf Europace erfolgt

Deutliche Umsatzverbesserung und Kostendisziplin

Real Estate & Mortgage Platforms Kennzahlen



- Weiter steigende Segmentumsätze durch starkes Geschäft bei privater Immobilienfinanzierung und Vermarktung wird durch Umsatzrückgang in der Immobilienbewertung gedämpft
- Durch Ausweitung der Einkaufsbündelung steigen Umsatz und durchgeleitete Vertriebskosten überproportional zum Transaktionsvolumen und Rohertrag
- Deutliches Potential bei Normalisierung des Marktes und Anlaufen der Investitionen zur Wärmewende
- Ohne aktuelle Verluste aus der Immobilienbewertung würde das EBIT, trotz massiver Zukunftsinvestitionen, in Q1 2024 bereits knapp 10 Mio. € betragen

Financing Platforms

Geschäftsmodell & Ergebnisse

Wohnungs-
wirtschaft

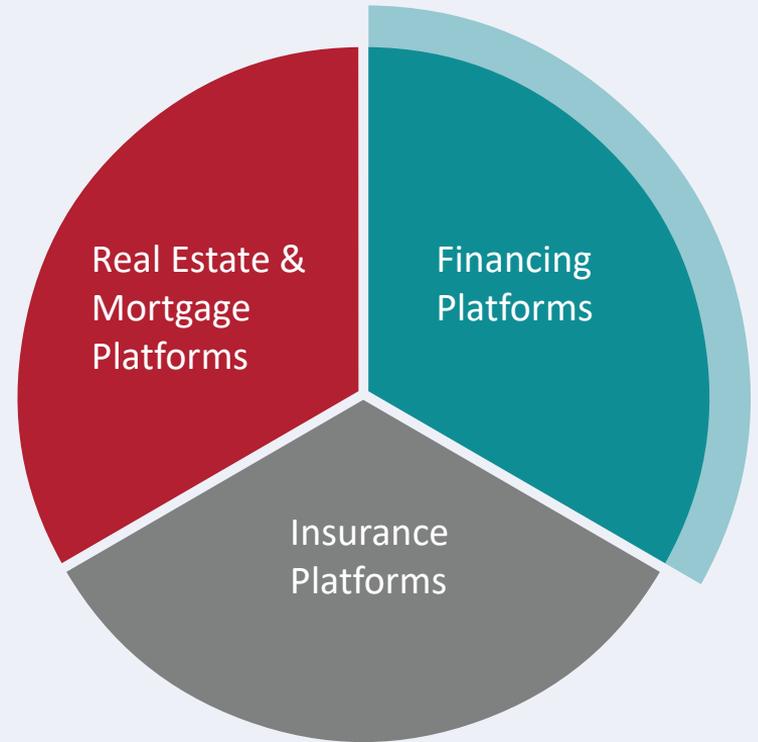
DR. KLEIN WOWI

Corporate
Finance

REN
CAPITAL AG **fundingport**

Ratenkredit

Europace

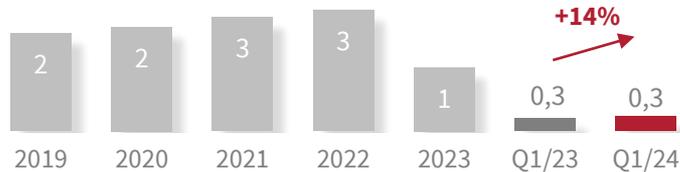


Guter Start trotz schwachem Marktumfeld

Financing (Wohnungswirtschaft): Dr. Klein Wowi Kennzahlen

Vermittelte Kredite

(Mrd. €)



Verwaltete Mietkautionen

(Mrd. €)



Verwaltete Einheiten ERP

(Tsd.)

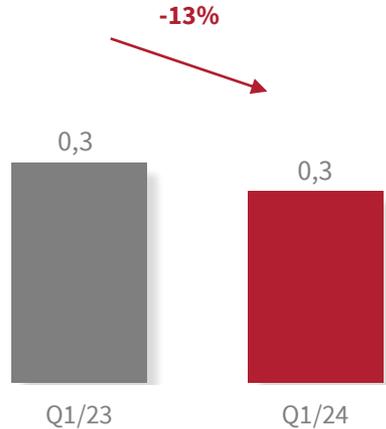


- Zurückhaltendes Investitionsklima in der Wohnungswirtschaft trotz hohem Wohnraum- und energetischem Sanierungsbedarf
- Nach Zinssenkung zum Jahresende solides Q1 für Kreditvermittlung
- SaaS-ERP Plattform gewinnt immer größere Kunden
- Nachhaltiges Wachstum des Kautionsvolumens

Impulsloses Investitionsumfeld für Mittelstand

Financing (Corporate Finance): REM Capital Kennzahlen

Neuprojektvolumen REM Capital (Mrd. €)



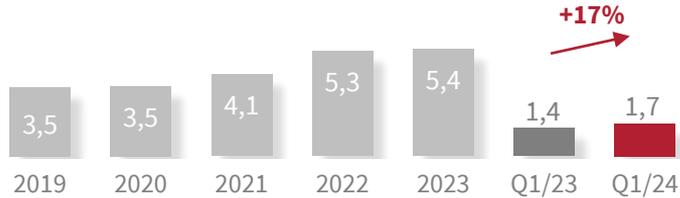
- Klimawende und Energiekosten verstärken Anfragen und Beratungsbedarf des deutschen Mittelstands
- Förderprogramme von Bund, Ländern und EU wurden bisher nicht an aktuelles Klimaziel- & Krisenumfeld angepasst
- Förderprogramme des Bundes waren aufgrund der Haushaltsstopps viele Wochen eingefroren
- Banken im aktuellen Umfeld zunehmend kreditrestriktiver
- Mittelstand prüft kurzfristigen Investitionsbedarf vor dem Hintergrund von Rezessionsgefahr intensiver
- Mit Verbesserung im Jahresverlauf durch typische Saisonalität wird gerechnet

Weiteres Wachstum in stagnierendem Markt

Financing (Ratenkredit): Europace Ratenkredit Kennzahlen

Transaktionsvolumen Ratenkredite*

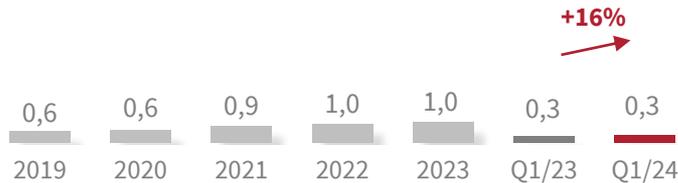
(Mrd. €)



* Zahlen vor Storno

davon white-label Ventillösung*

(Mrd. €)



* Zahlen vor Storno

- Rückläufiger Gesamtmarkt 2023 (-14%) aufgrund des gesamtwirtschaftlichen Umfeldes hält an
- Weitere Marktanteilsgewinne von Plattform- und White-Label-Angebot
- Seit 2023 bewirken zunehmend restriktivere Banken höhere Stornoquoten
- Großes Potenzial für white-label Ventillösung bei Sparkassen und Genossenschaftlichen Banken (GENOFLEX) wird schrittweise gehoben

Quellen: Bankenfachverband Jahrespressekonferenz 2023

Trotz schwachem Marktumfeld Jahresziele bestätigt

Financing Platforms Kennzahlen



- Schwaches Marktumfeld für Teilsegmente Ratenkredit und Corporate Finance
- Umsätze Corporate Finance liegen deutlich unter dem soliden Vorjahresquartal
- Umsatzwachstum im Teilsegment Wohnungswirtschaft und stabile Umsätze im Teilsegment Ratenkredit können Rückgang nicht voll kompensieren
- Für den weiteren Jahresverlauf wird mit einer Ergebnisverbesserung im Teilsegment Corporate Finance gerechnet

Insurance Platforms

Geschäftsmodell & Ergebnisse

Privat-
versicherung

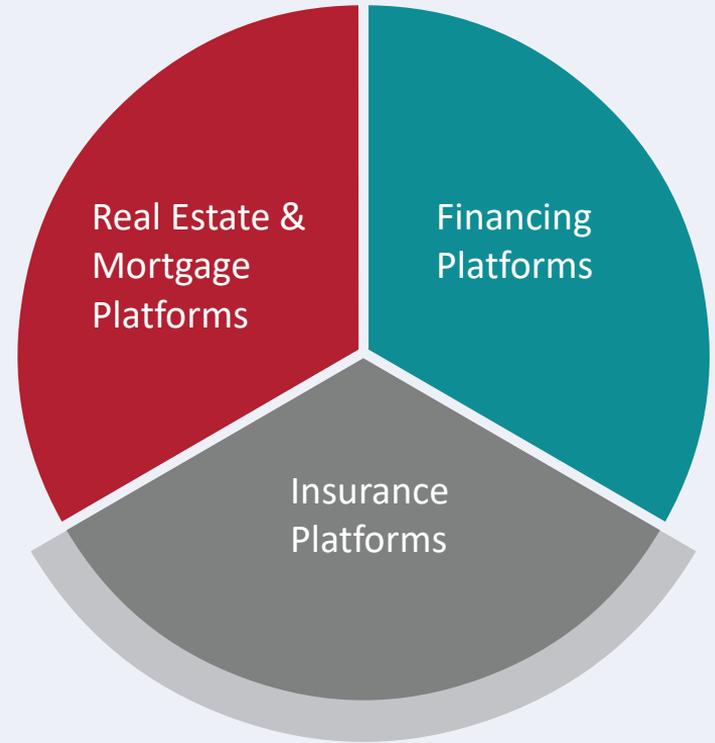


Qualitypool sia⁷

Betriebliche
Vorsorge

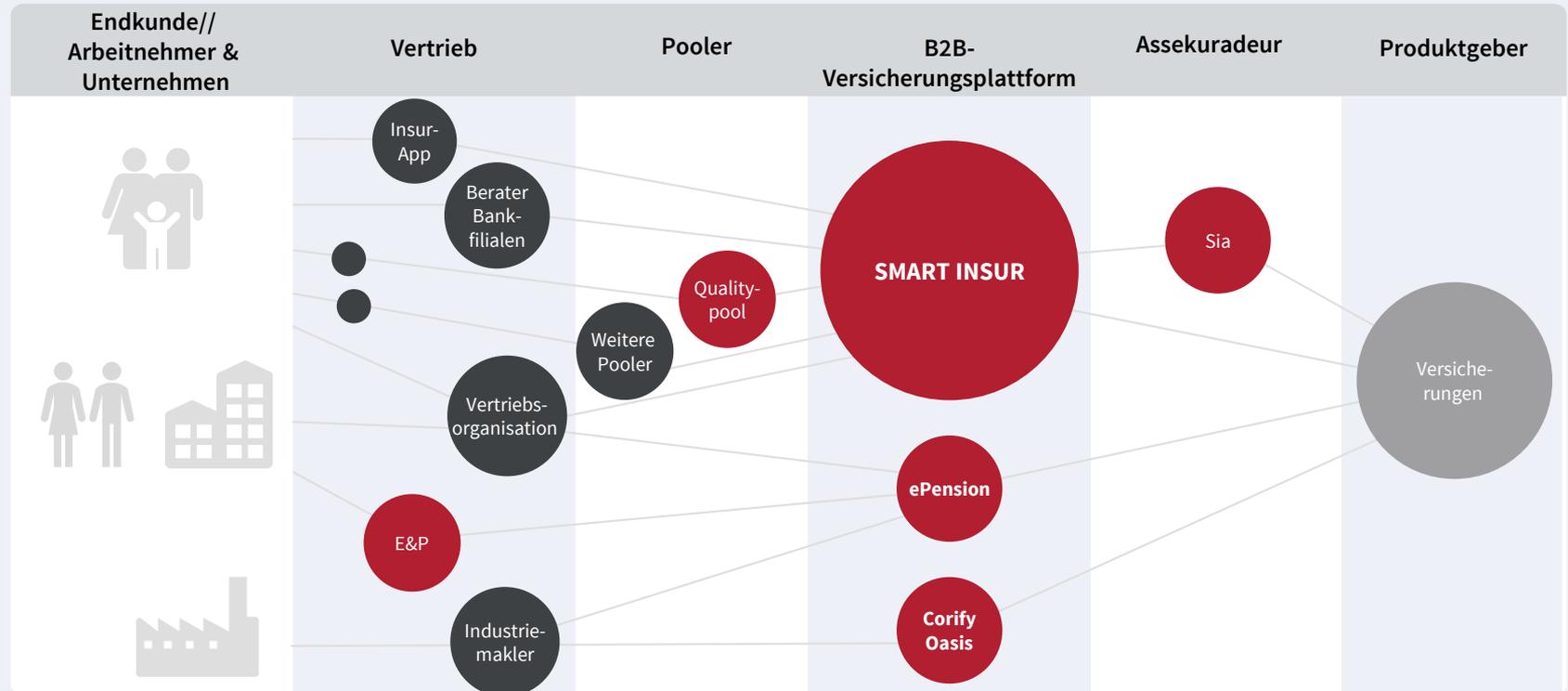


Industrie-
versicherung



Digitalisierung der Versicherungswirtschaft

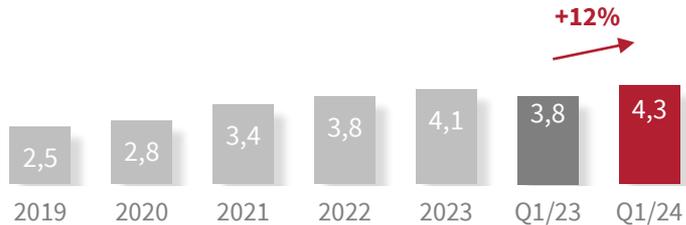
Geschäftsmodell Segment Insurance Platforms



Migration auf Plattformen kommt voran

Insurance: Verwaltetes Plattformvolumen

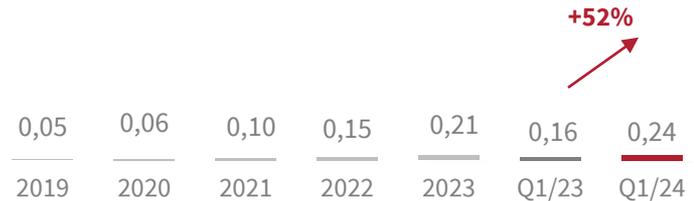
SMART INSUR - Privatversicherung (Mrd. €)



Corify - Industrieversicherung (Mrd. €)



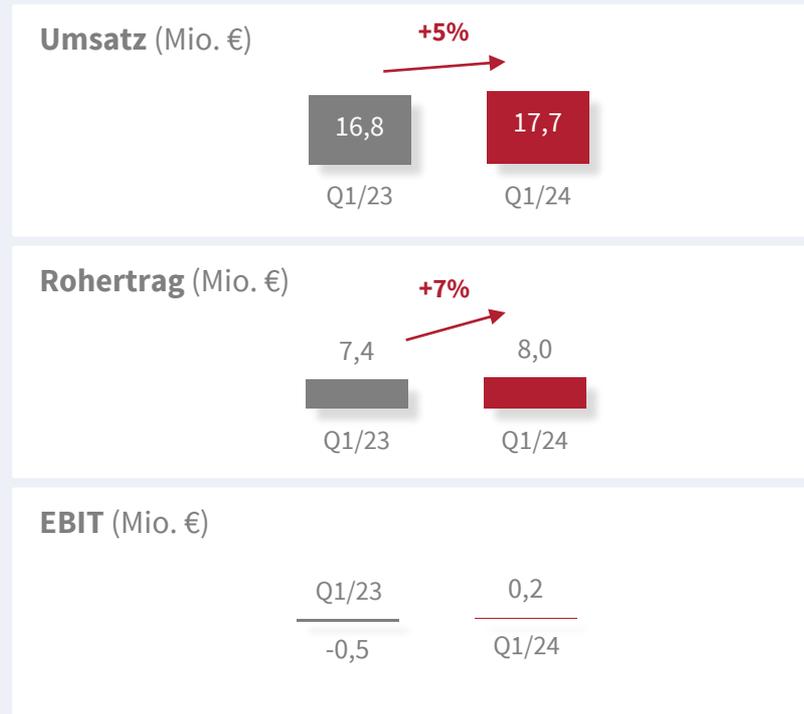
ePension - Betriebliche Vorsorge (Mrd. €)



- Migration der SaaS-Bestände (>8 Mrd. €) auf die SMART INSUR Plattform entscheidend für Etablierung des prämierten Gebührenmodells
- Neuvolumen auf ePension steigt deutlich durch Geschäft mit Neukunden aus 2023
- Corify, als erster Marktplatz für Versicherungsrisiken der Industrie live gegangen

Turnaround erfolgreich

Insurance Platforms Kennzahlen



- Gesamtmarkt der Versicherungswirtschaft wächst seit Jahren unterhalb der Inflationsrate
- Hohe M&A Dynamik der letzten Jahre treibt die Konsolidierung der Vertriebe deutlich voran und setzt alle Marktteilnehmer unter zusätzlichen Digitalisierungsdruck
- Synergien zwischen den Produktsegmenten werden durch gemeinsame Segmentholding besser adressiert
- Weiterhin hohe Investitionen in technische Migrationen sollen 2024 abgeschlossen werden
- Solider Umsatzanstieg zum Jahresauftakt
- Viertes Quartal in Folge mit positivem EBIT

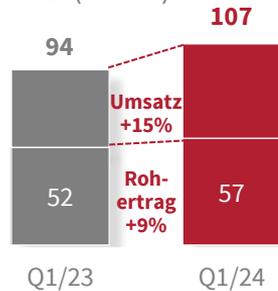
Inhalt

1. Segmente
 2. Konzern
 3. Ausblick
- Anhang

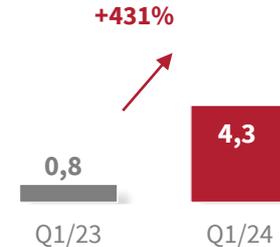
Deutliche Umsatz- und Ertragsverbesserung in Q1

Hypoport Ergebnisse im Überblick

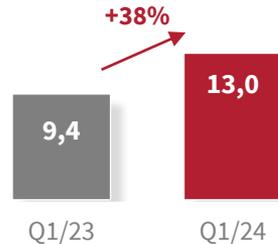
Rohertrag & Umsatz (Mio. €)



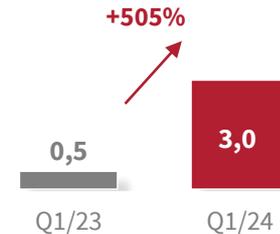
EBIT (Mio. €)



EBITDA (Mio. €)



Konzernergebnis Aktionäre Hypoport (Mio. €)

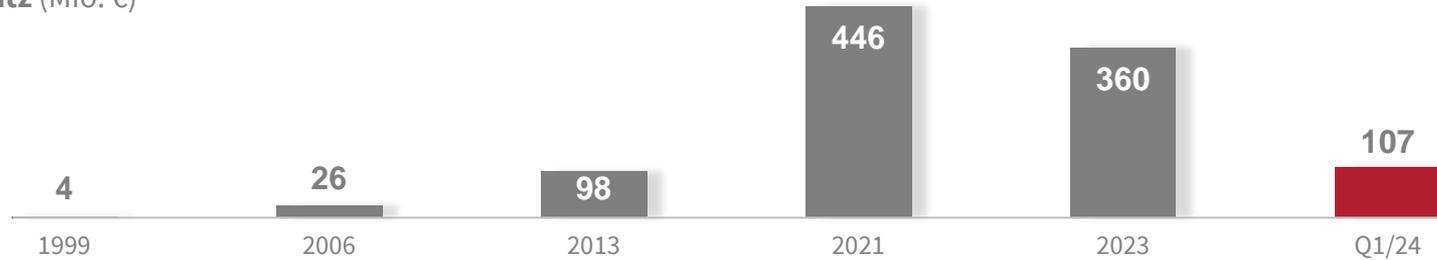


Aktuelles Umfeld bietet große Chancen

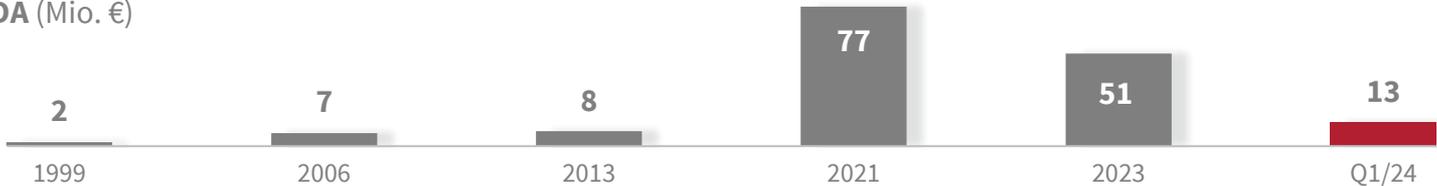
Langfristige Entwicklung von Umsatz und EBITDA



Umsatz (Mio. €)



EBITDA (Mio. €)

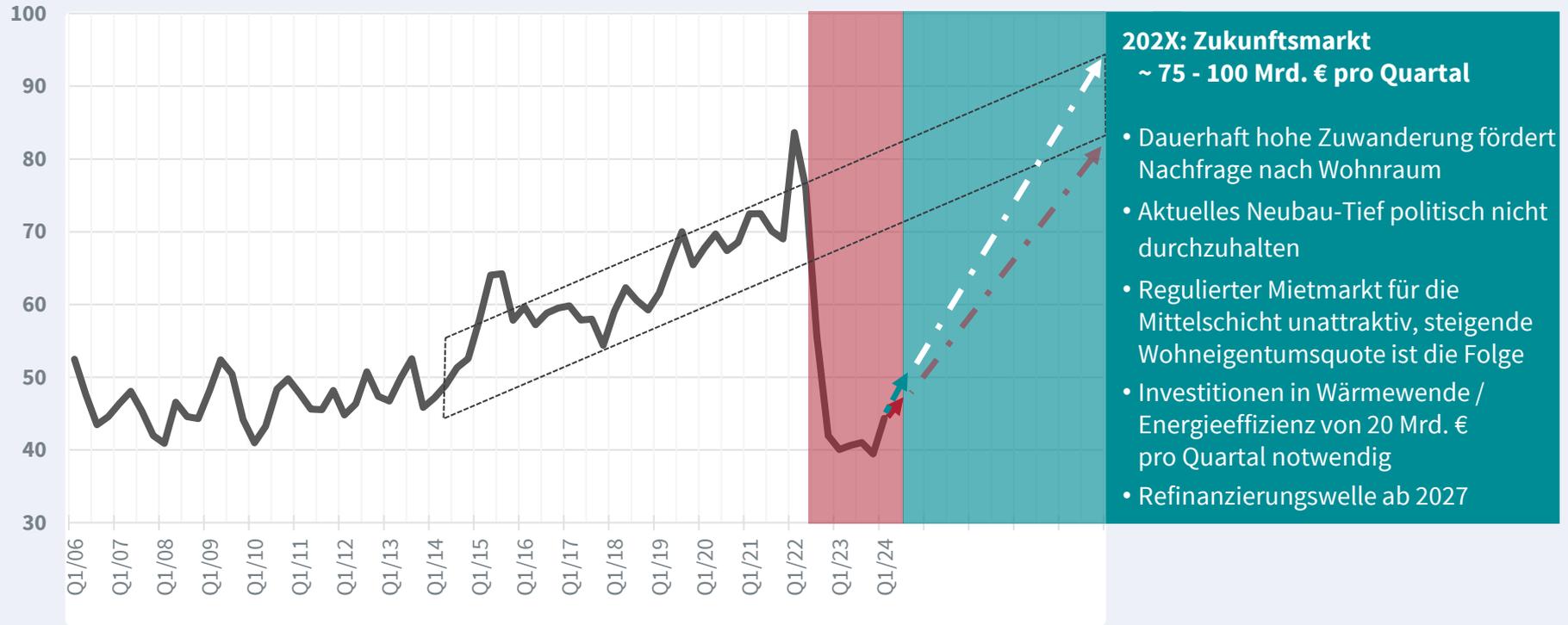


Inhalt

1. Segmente
 2. Konzern
 3. Ausblick
- Anhang

Wohnungseigentum ist langfristiger Wachstumsmarkt

Primäre Trends zur Nachfrage nach Immobilienfinanzierungen



202X: Zukunftsmarkt
~ 75 - 100 Mrd. € pro Quartal

- Dauerhaft hohe Zuwanderung fördert Nachfrage nach Wohnraum
- Aktuelles Neubau-Tief politisch nicht durchzuhalten
- Regulierter Mietmarkt für die Mittelschicht unattraktiv, steigende Wohneigentumsquote ist die Folge
- Investitionen in Wärmewende / Energieeffizienz von 20 Mrd. € pro Quartal notwendig
- Refinanzierungswelle ab 2027

Immobilienfinanzierungsvolumen Gesamtmarkt pro Quartal in Mrd. €, Quelle: Bundesbank

Positive Skalierung bei Markterholung

Segmentausblick 2024

	Real Estate & Mortgage Platforms	Financing Platforms	Insurance Platforms
Marktumfeld			
Umsatzerlöse			
EBIT			

Seit Jahren

Jeweils ein prozentual zweistelliges Wachstum von Marktanteilen und in normalen Marktphasen dadurch auch von Umsatz- und EBIT

Prognose 2024

Prozentual zweistelliger Anstieg des Konzernumsatzes auf mindestens 400 Mio. Euro und EBIT von 10 bis 20 Mio. Euro

Viele weitere Jahre

Jeweils ein prozentual zweistelliges Wachstum von Marktanteilen und in normalen Marktphasen dadurch auch von Umsatz- und EBIT

Kontakt

Jan H. Pahl

Head of Investor Relations

Tel: +49 (0)30 420 86 - 1942

Email: [ir\(at\)hypoport.de](mailto:ir(at)hypoport.de)

Hypoport SE

Heidestrasse 8

10557 Berlin

Deutschland

[Eintragung IR Verteiler \(Deutsch\) hier](#)

[Click here to subscribe to the IR mailing list \(English\)](#)

Disclaimer

This presentation does not address the investment objectives or financial situation of any particular person or legal entity. Investors should seek independent professional advice and perform their own analysis regarding the appropriateness of investing in any of our securities.

While Hypoport SE has endeavoured to include in this presentation information it believes to be reliable, complete and up-to-date, the company does not make any representation or warranty, express or implied, as to the accuracy, completeness or updated status of such information.

Some of the statements in this presentation may be forward-looking statements or statements of future expectations based on currently available information. Such statements naturally are subject to risks and uncertainties. Factors such as the development of general economic conditions, future market conditions, changes in capital markets and other circumstances may cause the actual events or results to be materially different to those anticipated by such statements.

This presentation is for information purposes only and does not constitute or form part of an offer or solicitation to acquire, subscribe to or dispose of any of the securities of Hypoport SE.

©Hypoport SE. All rights reserved.

Anhang

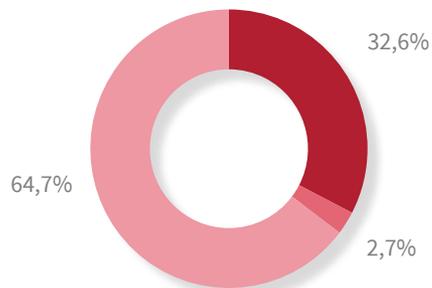
Marktkapitalisierung von über 1,5 Milliarden €

Übersicht Aktionärsstruktur und Aktienkennzahlen

Aktionärsstruktur zum 30. April 2024

- Ronald Slabke (CEO)
- Eigene Aktien
- Streubesitz

(> 5% Baillie Gifford, > 5% BlackRock, >3% Allianz Global Investors, > 3% Union Investment, > 3% N. Schulmann; FIO-Gründer)



Kennzahlen

KPI	Details	Wert
Aktienanzahl	Gesamte Aktienanzahl	6.872.164
Market Cap	Marktkapitalisierung 03.05.2024	~1,7 Mrd. €
Handelsvolumen	Ø Handelsvolumen pro Tag in 2023	~ 3 Mio. €
Höchstkurs	Höchster Schlusskurs 2024	252,80 €
Tiefstkurs	Niedrigster Schlusskurs 2025	158,40 €
Indizes	SDAX, Prime All Share, CDAX, DAXplus Family, GEX	

Outperformance der Indizes

Aktienkurs seit Aufnahme SDAX (Tagesschlusskurs, Xetra, Euro)



Hypoports Investor Relations-Tätigkeit

Investorentermine, professionelle Analysteneinschätzung, Auszeichnungen

Analyst	Empfehlung	Kursziel	Datum
Bankhaus Metzler	Verkaufen	€160,00	23. Apr 2024
Berenberg	Kaufen	€215,00	13. Nov 2023
BNP Paribas Exane	Kaufen	€240,00	15. März 2024
Pareto Securities	Kaufen	€240,00	23. Apr 2024
Warburg	Kaufen	€250,00	18. März 2024

Index & Auszeichnungen

- SDAX, HDAX, DAX PLUS FAMILY
- Warburg ‘Best Ideas 2023’
- Institutional Investor ‘ The All-Europe Executive Team 2020 ’
 - Platz 1 ‘Best IR Program Small & Midcap - Specialty & Other Finance’ (Investoren-Wahl)
 - Platz 1 ‘Best IR Professional Small & Midcap - Specialty & Other Finance ’ (Investoren-Wahl)

Jüngste IR Events

Konferenz/ Roadshow	Q1/24: London, Lyon 2024 geplant: Chicago, München (2x), New York, Paris, London, Frankfurt (3x)	2024
Konferenz/ Roadshow	Boston, D-A-CH, Frankfurt (3x), Hamburg, London (2x), Lyon, München (2x), New York, USA-Ost, Paris	2023
Konferenz/ Roadshow	D-A-CH, UK, USA Frankfurt (3x), Hamburg, London, Lyon, München (2x), Paris (2x)	2022

Finanzkalender 2024

11. März 2024	GJ Ergebnis 2023 (vorläufig)
25. März 2024	GJ Ergebnis 2023 (final)
06. Mai 2024	Q1 Zwischenmitteilung
04. Juni 2024	Hauptversammlung
12. Aug 2024	Halbjahresbericht
11. Nov 2024	Q3 Zwischenmitteilung

Investment Highlights

~15% **UMSATZWACHSTUM**
CAGR 10 Jahre

~15% **EBIT-ANSTIEG**
CAGR 10 Jahre

15+ **AKQUISITIONEN**
in 10 Jahren

20+ **JAHRE**
Erfahrung in Plattform-
Geschäftsmodellen

88% **UNSERER MITARBEITER**
sind zufrieden bis äußerst
zufrieden mit Hypoport als
Arbeitgeber