

Hypoport SE

*Ergebnisse
9M 2025*

Ertragsstarkes Wachstum in heterogenen Märkten

Ergebnisse 9M/25 (in Mio. €, yoy*)

(Mio. €)	Konzern		Real Estate & Mortgage Platforms		Financing Platforms		Insurance Platforms	
Umsatz	459	+12%	354	+15%	59	+9%	45	-6%
Rohertrag	197	+16%	122	+20%	50	+13%	24	+2%
EBITDA	50	+32%	44	+40%	8,3	+6%	4,5	-16%
EBIT	24	+101%	33	+58%	3,8	+20%	-0,4	9M/24:+0,9

Highlights

- Markt der privaten Immobilienfinanzierung setzt Erholung fort (Segment Real Estate & Mortgage Platforms)
- ERP-Lösung für die Wohnungswirtschaft wächst dynamisch (Segment Financing Platforms)

Lowlights

- Finanzierungsmärkte für Ratenkredit, Wohnungswirtschaft und Mittelstand weiterhin schwach (Segment Financing Platforms)

* unter Berücksichtigung der Änderung Realisierungsverfahren und Umsatzabgrenzung für 2024.

Inhalt

1. Segmente

2. Konzern

3. Ausblick

Anhang

Real Estate & Mortgage Platforms

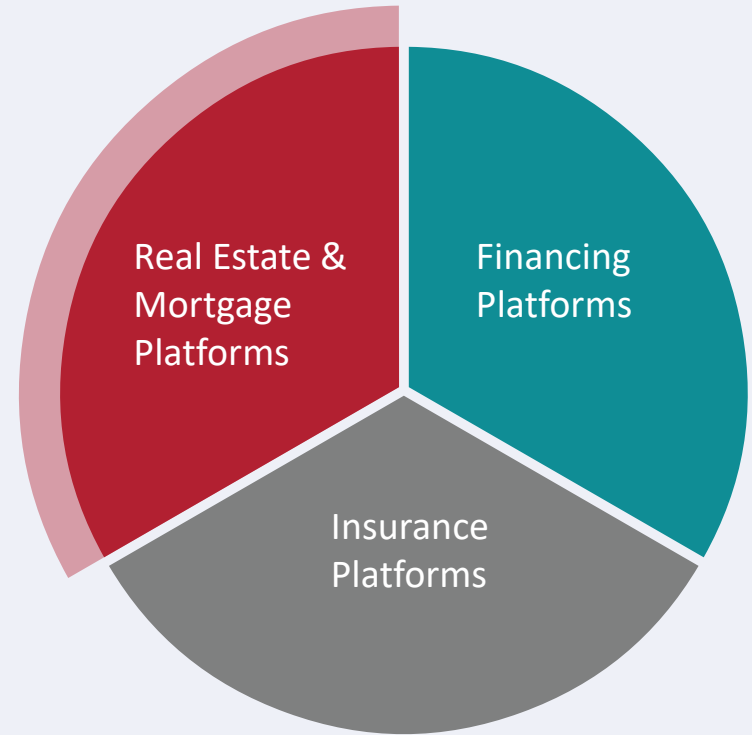
Geschäftsmodell & Ergebnisse

Vermarktung FIO

Finanzierung (Vertrieb) DR. KLEIN
Qualitypool starpool BAUFINEX[®]
Einfach. Vermietet. Vor Ort.

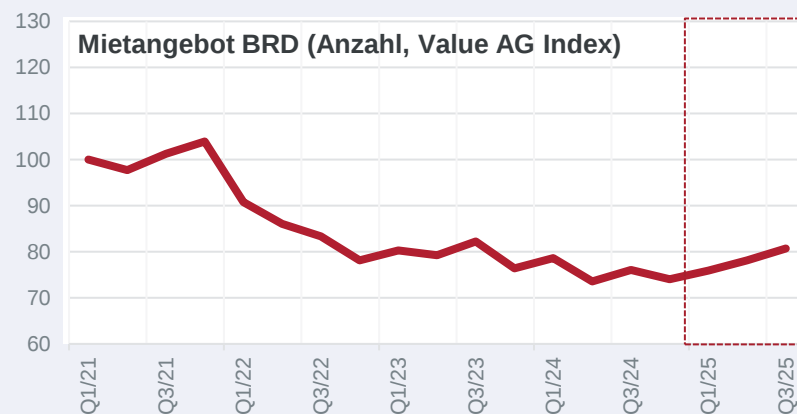
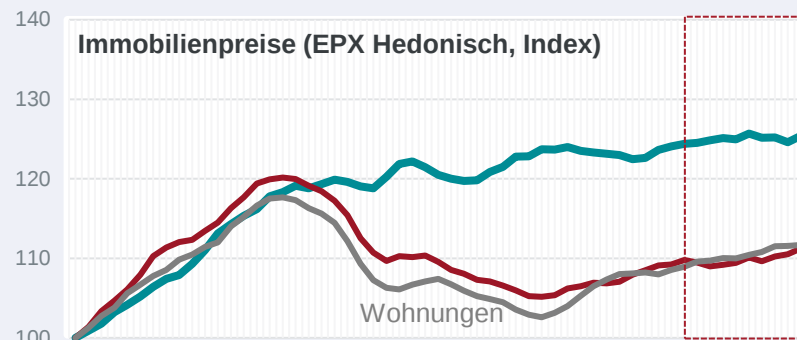
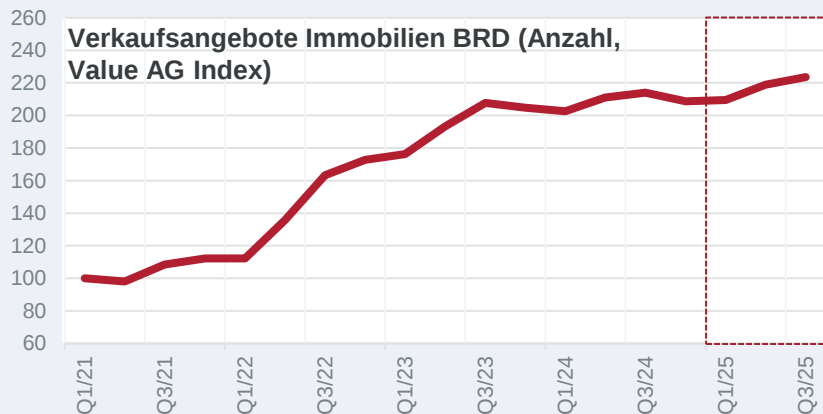
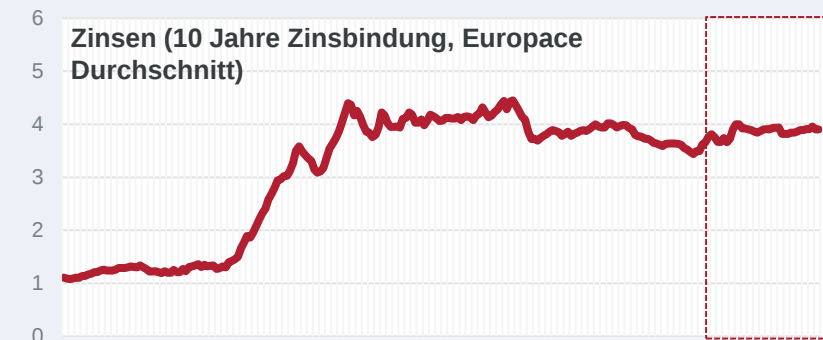
Finanzierung (Plattform)  Europace  Finmas GENOPACE

Bewertung VALUE^{AG}



Wohneigentum profitiert vom überregulierten Mietmarkt

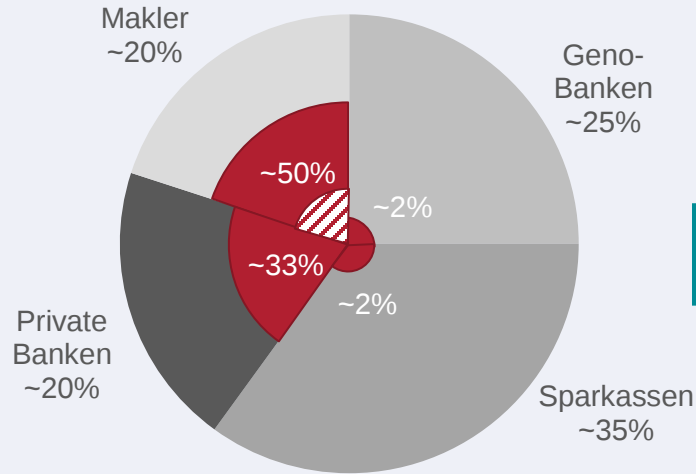
Makroökonomische Faktoren der Immobilienfinanzierung



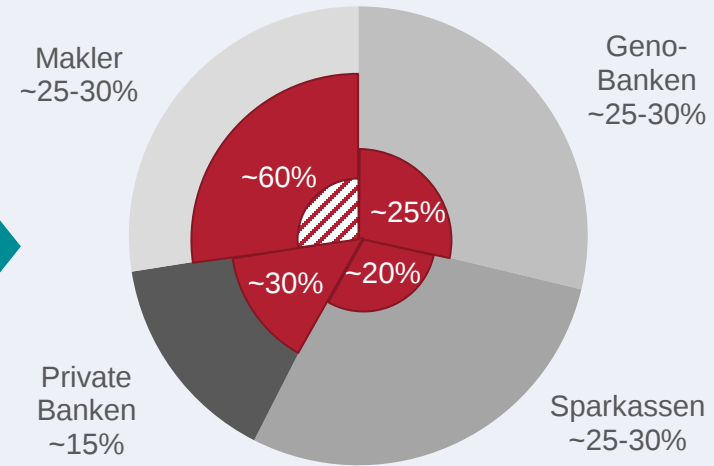
Weiter viel Marktpotential in allen Vertriebskanälen

Real Estate & Mortgage: Immobilienfinanzierung Marktanteil nach Vertriebskanälen

9M/16 (176 Mrd. €)



9M/25 (182 Mrd. €)



○ Immobilienfinanzierung Deutschland*

■ Immobilienfinanzierung Europace**

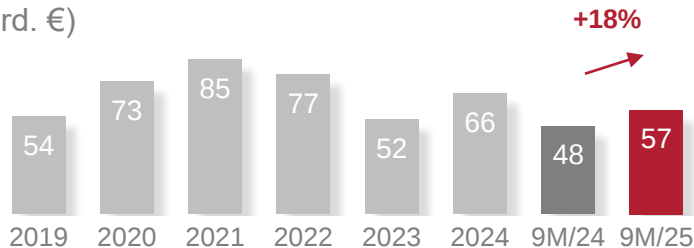
▨ davon Dr. Klein**

*Bundesbank Werte inkl. abgerufener Bausparkredite ** vor Storno. Quellen: Bundesbank; Europace; eigene Schätzungen

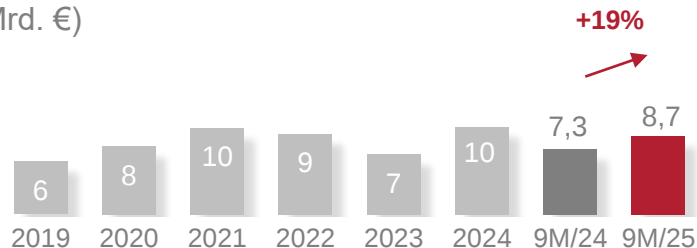
Zweistelliges Wachstum bei deutlich verbessertem Marktumfeld

Real Estate & Mortgage: Volumen* Immobilienfinanzierung

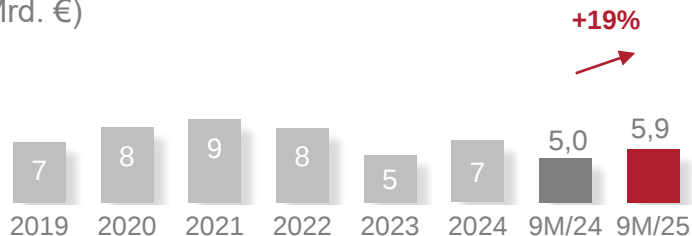
Europace insgesamt
(Mrd. €)



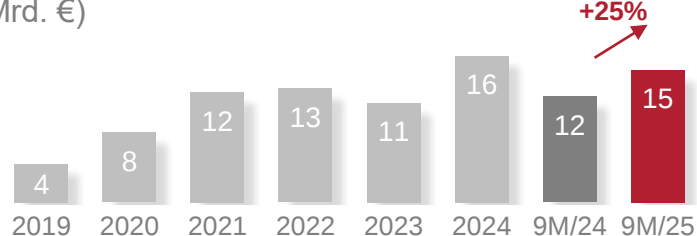
Finmas (Sparkassen)
(Mrd. €)



Dr. Klein Privatkunden
(Mrd. €)



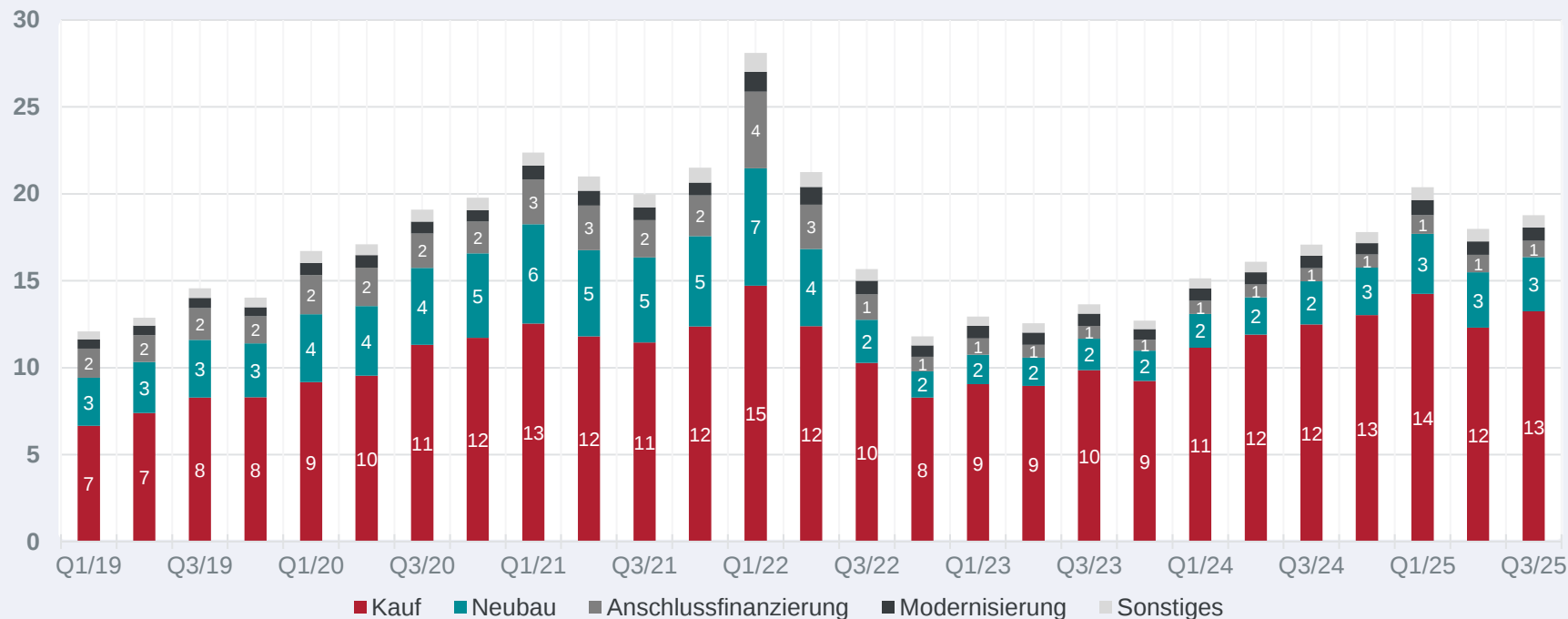
Genopace (Genossenschaftliche Banken)
(Mrd. €)



* Hypothekenkredite, ohne Bausparverträge, Zahlen vor Storno

Kauf aus Bestand bleibt wesentlicher Treiber 2025

Real Estate & Mortgage: Immobilienfinanzierung * nach Verwendungszweck



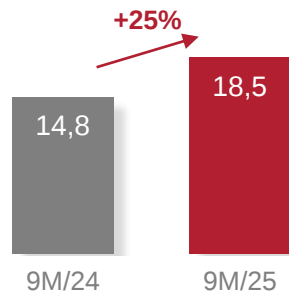
*Volumen Hypothekenkredite auf Europace (Mrd. €), ohne Bausparverträge, Zahlen vor Storno.

Vernetzung und Effizienzsteigerungen zeigen Wirkung

Real Estate & Mortgage: Immobilienbewertung (Value AG)

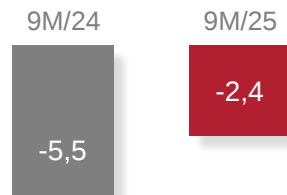
Umsatz Immobilienbewertung

(Mio. €)



EBIT Immobilienbewertung*

(Mio. €)



* ohne Sondereffekte Reorganisation: -1,1 Mio. € in 9M/24 // -1,8 Mio. € in 9M/25

- Integration digitaler Produkte in Europace schreitet voran
- Breite Neukundengewinnung in 2024 & 2025, insbesondere Roll out Geno-Banken (z.B. integrierte Wertermittlung OneValue)
- Fokus auf Produktivitätssteigerungen durch die Digitalisierung weiterer Teilprozesse
- Ausbau zur End to end Bewertungsplattform
- Sukzessive EBIT-Verbesserung trotz hoher Investitionen

Deutliche Rohertragsverbesserung und Kostendisziplin

Real Estate & Mortgage Platforms Kennzahlen*



- Niedrigmarginiges Poolgeschäft wächst aufgrund der besonderen Herausforderungen eines strategischen Partners langsamer und dämpft das Umsatzwachstum
- Rohertrag wächst proportional zum Transaktionsvolumen
- Zusätzlich zu Marktanteilsgewinnen bei Regionalbanken weiterhin deutliches Potential bei fortschreitender Normalisierung von Neubau und Refinanzierung sowie Anlaufen der Investitionen der Wärmewende
- Mit Europace One ist Mitte 2025 ein für Berater kostenpflichtiges Abo mit erweitertem Funktionsumfang gestartet

* unter Berücksichtigung der Änderung Realisierungsverfahren und Umsatzabgrenzung.

Financing Platforms

Geschäftsmodell & Ergebnisse

Wohnungs-
wirtschaft

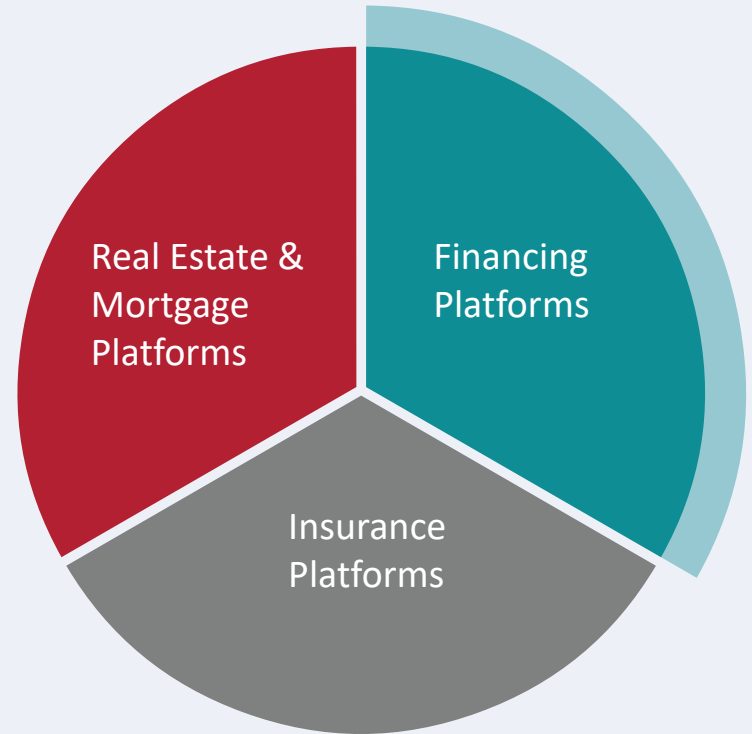
DR. KLEIN WOWI

Corporate
Finance

GEN
CAPITAL AG **fundingport**

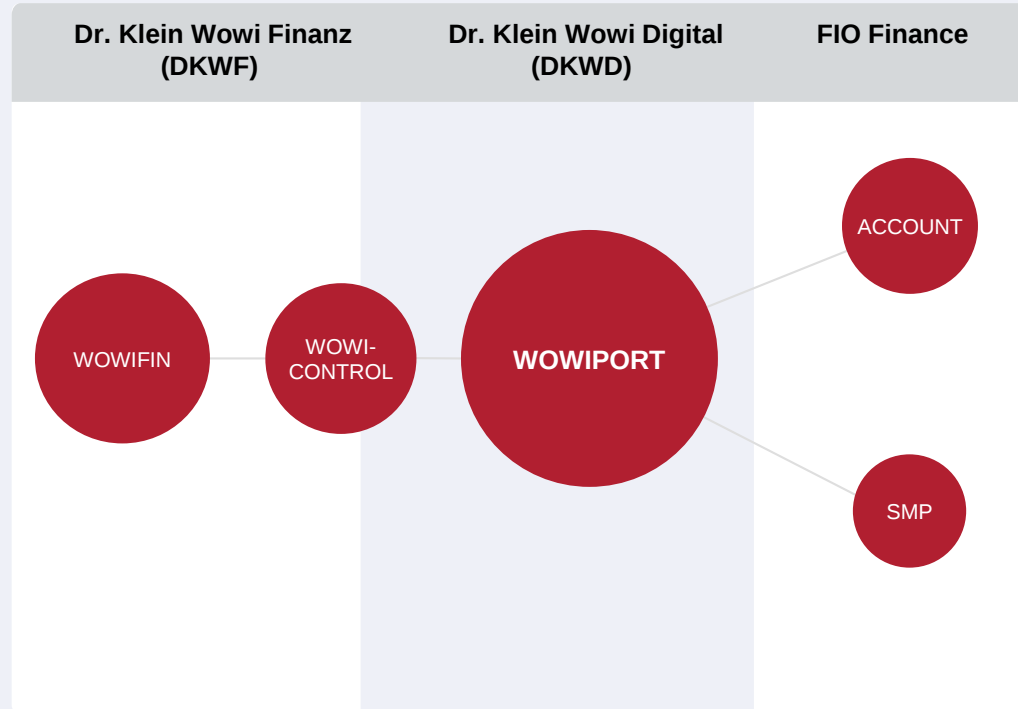
Ratenkredit

Europace GENOFLEX



Plattformisierung der Wohnungswirtschaft

Financing (Wohnungswirtschaft): digitale Geschäftsmodelle

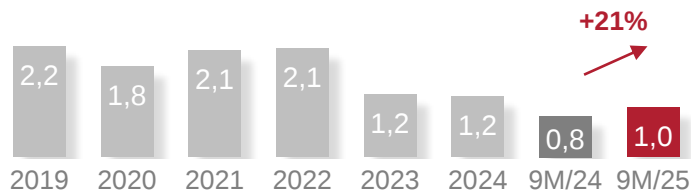


- **WOWIFIN:** Plattform für Ausschreibungen und Finanzierungsprozesse
- **WOWICONTROL:** Portfolio- und Unternehmensmanagement für Wohnungsunternehmen
- **WOWI-PORT:** Zentrales ERP-System zur Verwaltung von Wohnungsbeständen
- **FIO Account:** Verwaltung virtueller Mietkautionen für Banken
- **SMP:** Schadensmanagementplattform für Wohngebäudeversicherungen

Gute Entwicklung trotz weiterhin schwachem Marktumfeld

Financing (Wohnungswirtschaft): Dr. Klein Wowi Kennzahlen

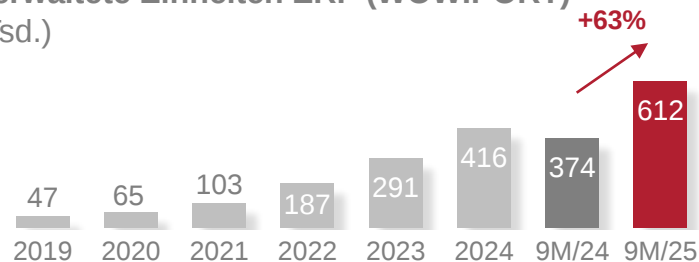
Vermittelte Kredite (DKWF)
(Mrd. €)



Verwaltete Mietkautionen (FIO Account)
(Mrd. €)



Verwaltete Einheiten ERP (WOWIPORT)
(Tsd.)

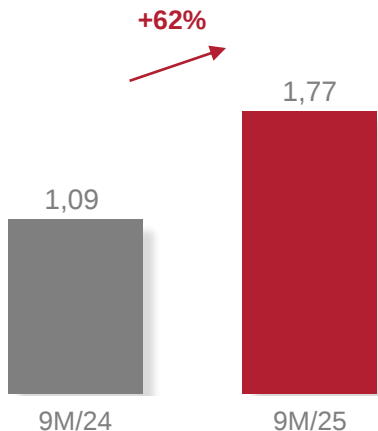


- Zurückhaltendes Investitionsklima in der Wohnungswirtschaft hält an. Die Branche wartet auf Umsetzung ernsthafter Maßnahmen für Neubau und Wärmewende durch die Politik
- SaaS-ERP Plattform wächst stark und integriert schrittweise das Produktangebot
- Stetiges und profitables Wachstum des Kautionsvolumen

Eingetrübter Markt wartet auf Umsetzung des Politikwechsels

Financing (Corporate Finance): REM Capital Kennzahlen

Projektvolumen REM Capital „Bill“ (Mrd. €)

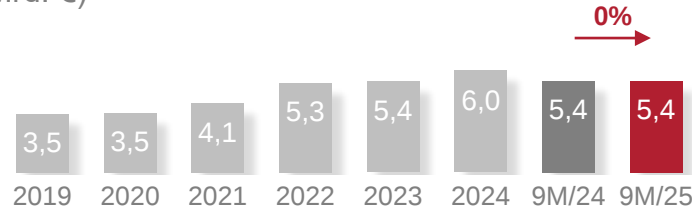


- Klimawende und Energiekosten bedingen strukturell gestiegenes Interesse des deutschen Mittelstands an Finanzierungen
- Abgerechnetes Projektvolumen ("Bill") wächst deutlich durch margenschwache Einzelprojekte mit geringem Förderanteil
- Bearbeitungsfristen für Förderprogramme des Bundes haben sich verlängert
- Banken im aktuellen Umfeld kreditrestriktiver
- Positiver Ausblick nach der Regierungsbildung wird durch noch nicht umgesetzte Maßnahmen und globale Unsicherheit gebremst
- Attraktivere Förderung durch Bundesregierung weiterhin möglich

Gut behauptet in schwachem Markt

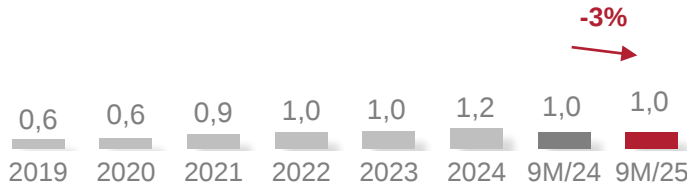
Financing (Ratenkredit): Europace Ratenkredit Kennzahlen

Transaktionsvolumen Ratenkredite*
(Mrd. €)



* Zahlen vor Storno

davon white-label Ventillösung*
(Mrd. €)



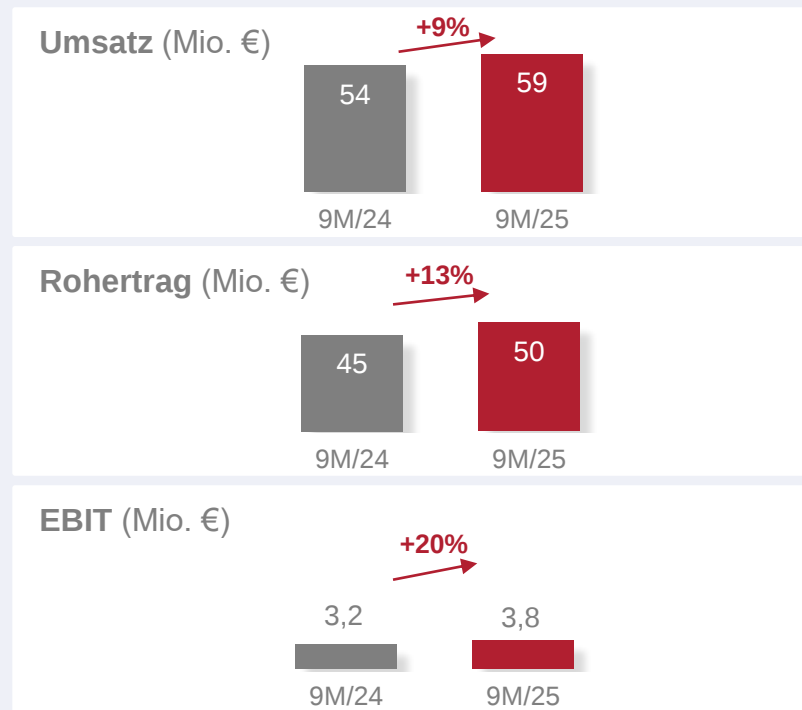
* Zahlen vor Storno

Quellen: Bundesbank, Bankenfachverband

- Aufgrund des konjunkturellen Umfelds sank Gesamtmarktvolumen der Ratenkredite
- Marktanteilsgewinne von Plattform- und White-Label-Angebot halten an
- Seit 2023 bewirkten jedoch zunehmend restriktivere Banken höhere Stornoquoten
- Ergänzung der B2B Plattform durch B2B2C Abschlussfähigkeit mit vollständig digitalen Abschlussprozessen wurden realisiert
- Großes Potenzial für white-label Ventillösung bei Sparkassen und Genossenschaftlichen Banken (GENOFLEX) wird in den nächsten Jahren sukzessiv gehoben

Wachstum trotz schwachem Marktumfeld

Financing Platforms Kennzahlen



- Impulsloses Marktumfeld mit teils sinkendem Marktvolumen für alle drei Produktgruppen (Wohnungswirtschaft, Corporate Finance und Ratenkredit)
- Dennoch liegen die Roherträge der Produktgruppen Corporate Finance und Ratenkredit leicht über dem Vorjahreszeitraum. In der Produktgruppe Wohnungswirtschaft sogar deutlich über dem Vorjahr
- Segment-EBIT steigt trotz weiterhin hohen Investitionen in die Skalierung der ERP-Plattform für die Wohnungswirtschaft und die Weiterentwicklung der Ratenkredit-Plattform

Insurance Platforms

Geschäftsmodell & Ergebnisse

Privat-
versicherung

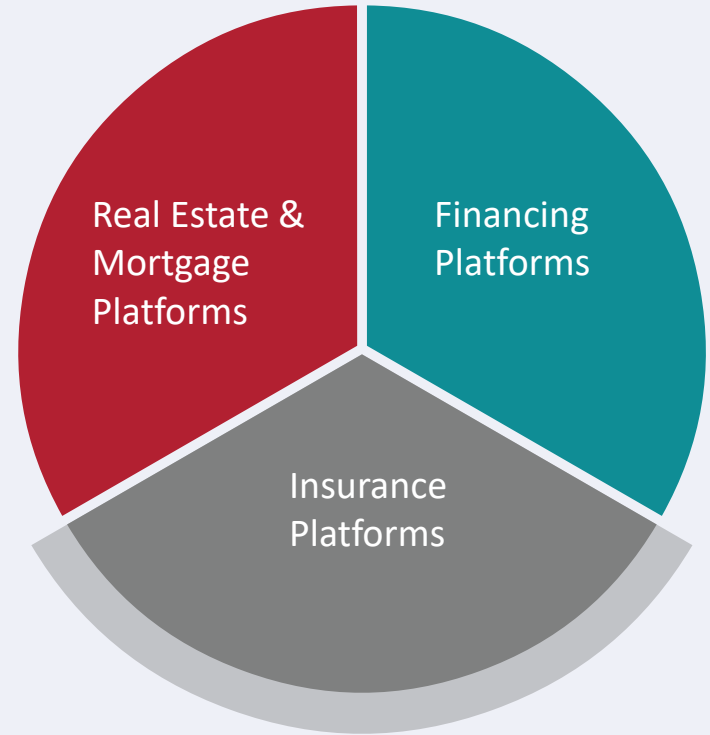


Qualitypool sia

Betriebliche
Vorsorge

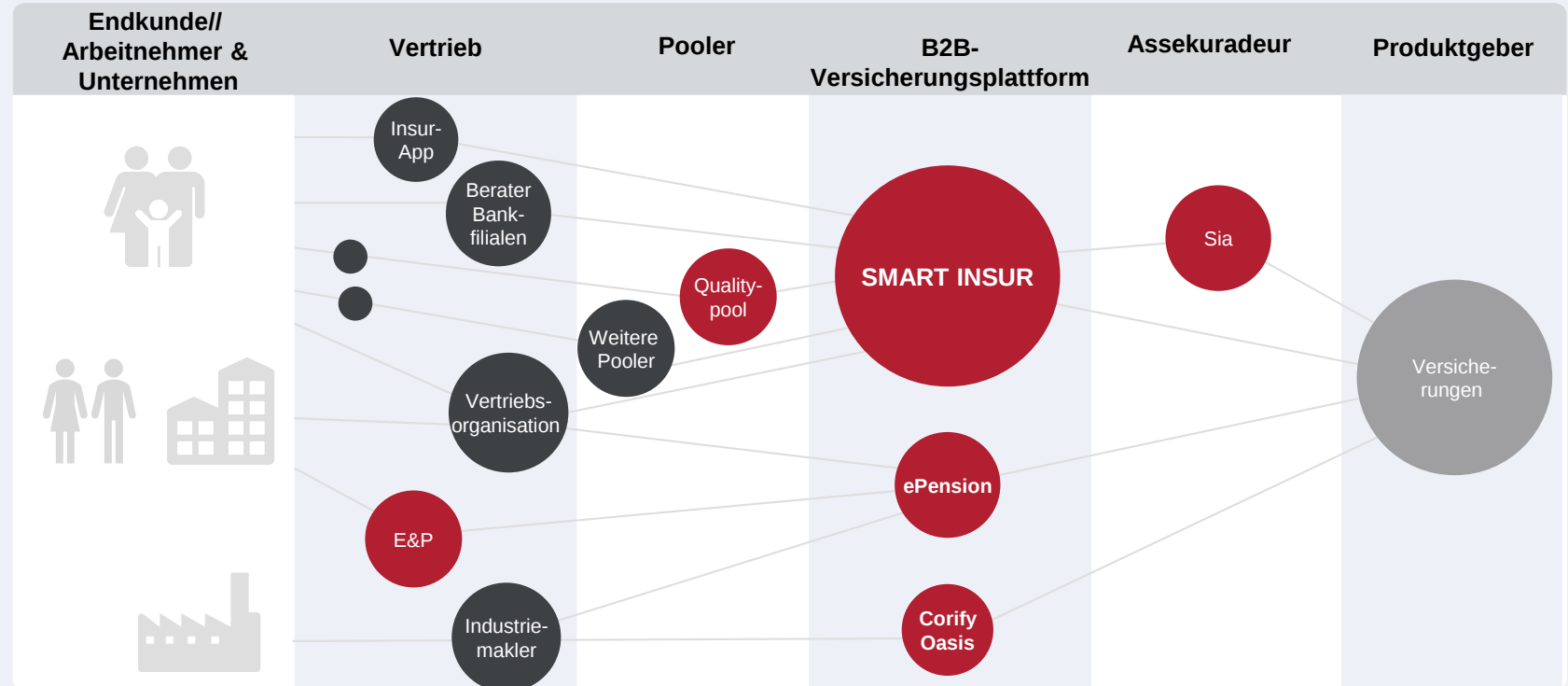


Industrie-
versicherung



Plattformisierung der Versicherungswirtschaft

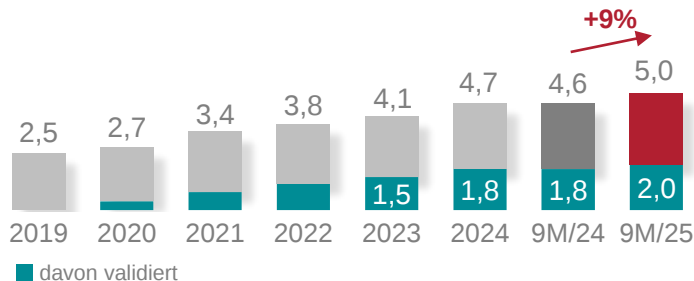
Geschäftsmodell Segment Insurance Platforms



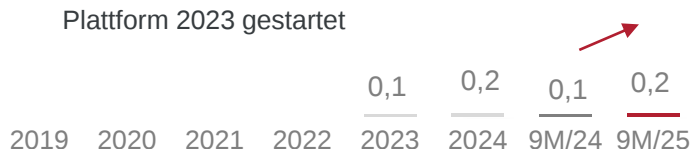
Migration auf Plattformen kommt voran

Insurance: Verwaltetes Plattformvolumen

SMART INSUR - Privatversicherung (Mrd. €)



Corify - Industrieversicherung (Mrd. €)



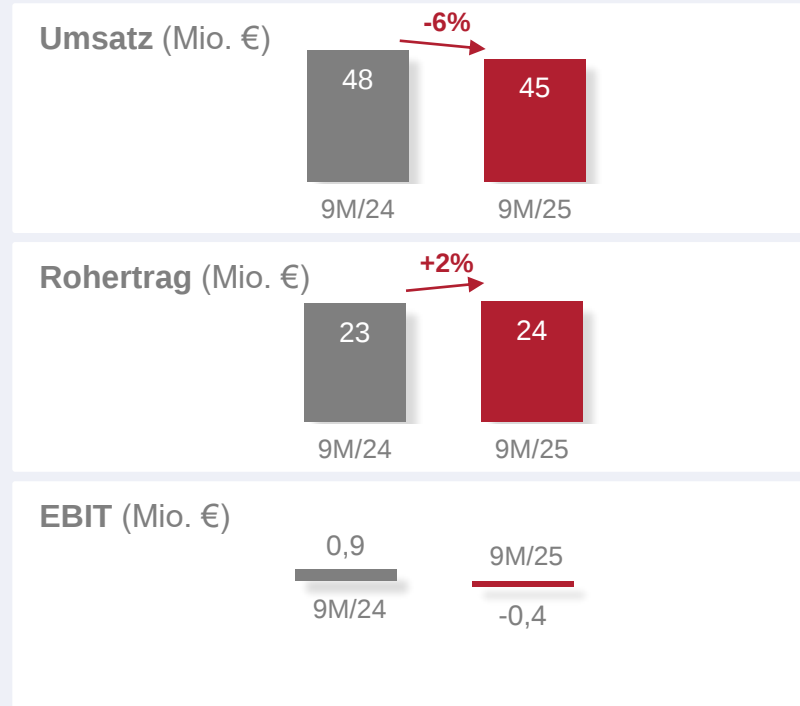
ePension - Betriebliche Vorsorge (Mrd. €)



- Migration & Validierung der SaaS-Bestände auf die SMART INSUR Plattform entscheidend für Etablierung des prämienbasierten Gebührenmodells
- Neuvolumen auf ePension steigt durch Geschäft mit Neukunden aus 2023/2024. Neukundengewinnung in 2025 wegen Rezession schwieriger
- Corify weiterhin in Validierung erster Plattformsegmente

Operative Erfolge noch vor Monetarisierung

Insurance Platforms Kennzahlen



- Gesamtmarkt der Versicherungswirtschaft wächst seit Jahren meist unterhalb der Inflationsrate
- Hohe M&A Dynamik im Markt treibt die Konsolidierung der Vertriebe voran, setzt alle Marktteilnehmer unter zusätzlichen Digitalisierungsdruck und bringt hohe Potentiale für Insurance Platforms
- Synergien zwischen den Produktsegmenten werden seit 2024 durch gemeinsame Segmentholding vorangetrieben

Inhalt

1. Segmente

2. Konzern

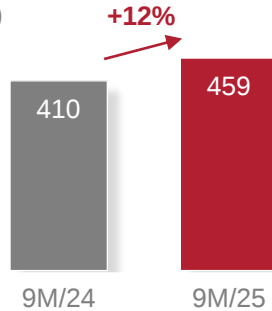
3. Ausblick

Anhang

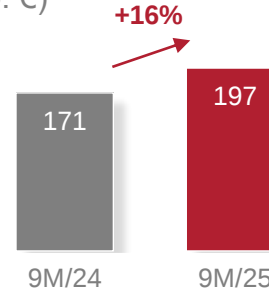
Deutliche Rohertrags- und EBIT Verbesserung

Hypoport 9M Ergebnisse im Überblick (in Mio. €, yoy*)

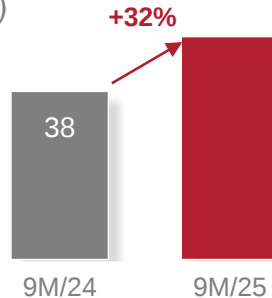
Umsatz (Mio. €)



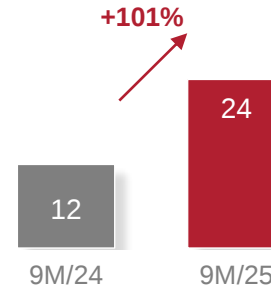
Rohertrag (Mio. €)



EBITDA (Mio. €)



EBIT (Mio. €)



* unter Berücksichtigung der Änderung Realisierungsverfahren, Umsatzabgrenzung.

Rohertragsrekord 2025 in Aussicht

Langfristige Entwicklung von Rohertrag und EBIT

Startup

Etablierung trotz
Finanzkrise

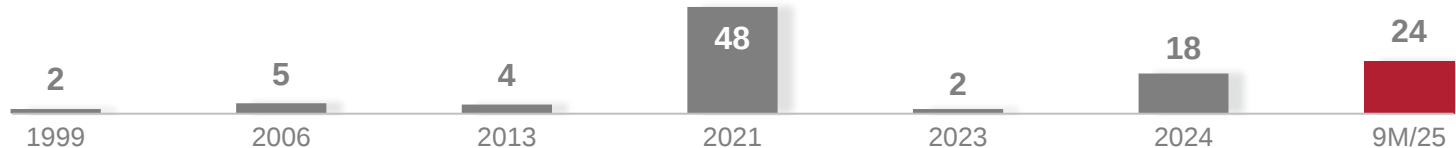
Skalierung
& Expansion

Qualitatives Wachstum
in Krisenphasen

Rohertrag (Mio. €)*



EBIT (Mio. €)*



* vor Sondereffekten und unter Berücksichtigung der Änderung Realisierungsverfahren und Umsatzabgrenzung.

Inhalt

1. Segmente

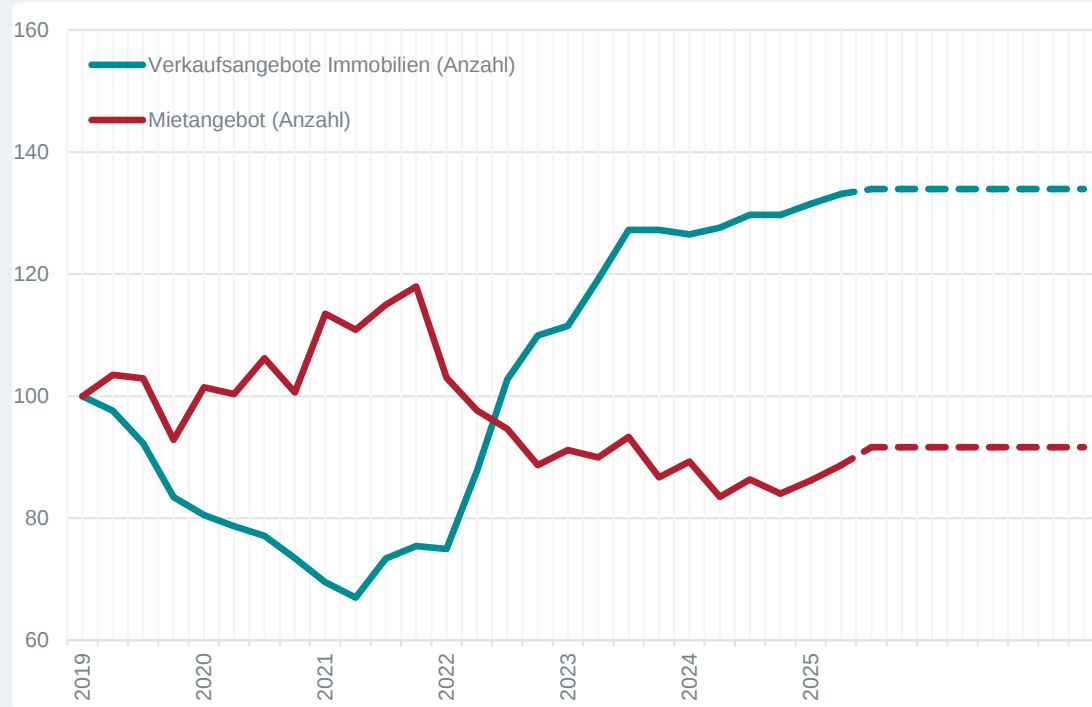
2. Konzern

3. Ausblick

Anhang

Ausgedünnter Mietmarkt führt zu Immobilienkauf

Faktoren des Zukunftsmarkts der Immobilienfinanzierung



Zukunftsmarkt

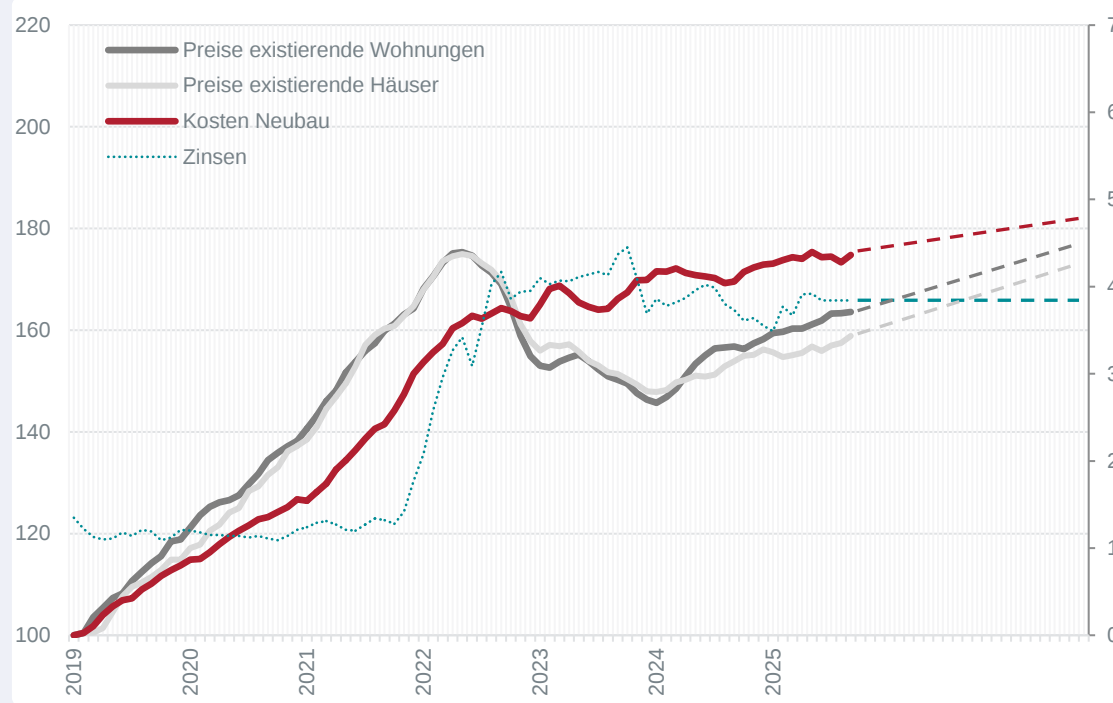
- Regulierung senkt die Fluktuation in den Mietwohnungsbeständen (Lock-in-Effekt) und reduziert Angebot
- Kleinvermieter verkaufen aufgrund der Regulierung (an Selbstnutzer)
- Freier Mietwohnungsneubau aufgrund der Regulierung für professionelle Kapitalanleger unattraktiv

=> Angebot im Mietmarkt für die Mittelschicht zunehmend unattraktiv, diese weicht auf Wohneigentum aus

Werte indexiert. 2019 = 100; Quelle: Value AG.

Immobilienpreisanstieg treibt Finanzierungsvolumen

Faktoren des Zukunftsmarkts der Immobilienfinanzierung



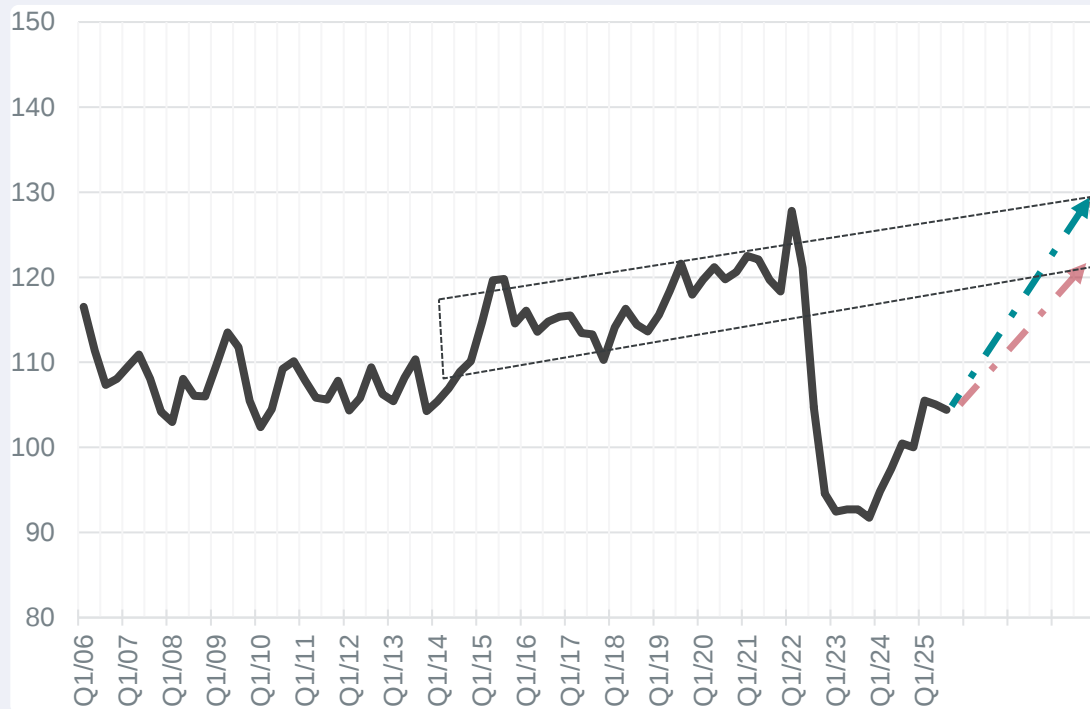
Zukunftsmarkt

- Steigende Nachfrage nach Wohnraum aufgrund von
 - + Migration
 - + Binnenmigration
 - + Versingelung / Lock-in-Effekt
- trifft auf schrumpfendes Angebot
=> Immobilienpreise steigen gerade in den Zuzugsregionen / Metropolen deutlich oberhalb der Inflation

Werte indiziert. 2019 = 100; Quelle: Europace AG

Marktvolumen noch deutlich unter Trendkorridor

Faktoren des Zukunftsmarkts der Immobilienfinanzierung



Zukunftsmarkt

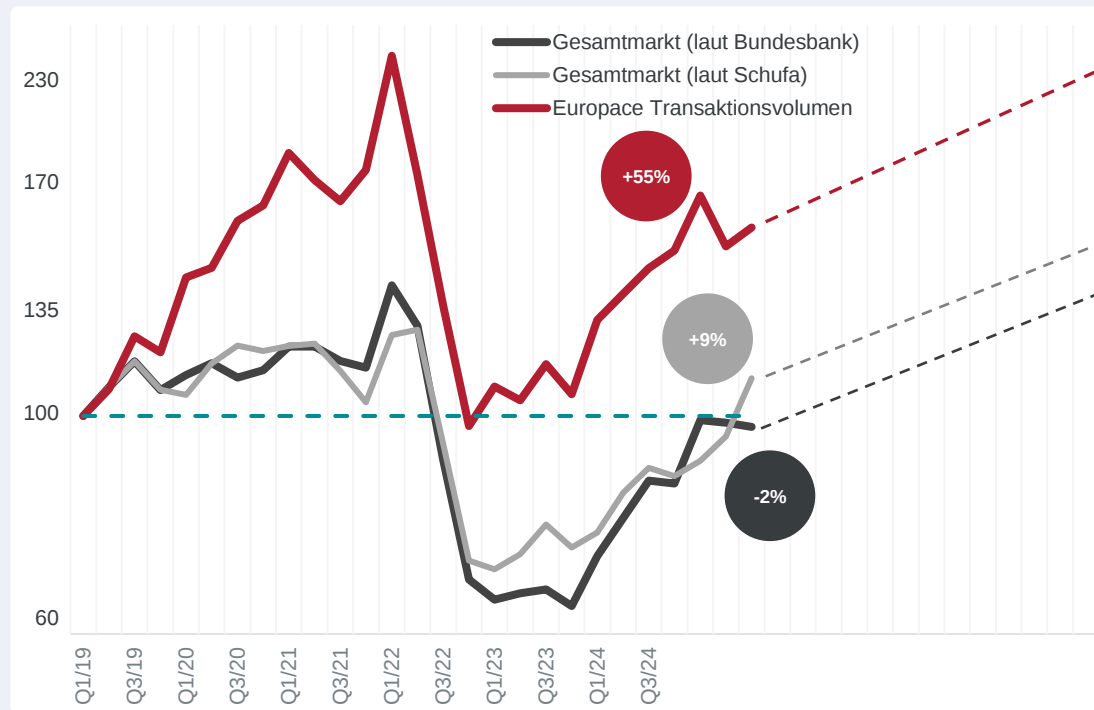
- Angebot im Mietmarkt für die Mittelschicht zunehmend unattraktiv, diese weicht auf Wohneigentum aus
- Immobilienpreise steigen gerade in den Zuzugsregionen / Metropolen deutlich oberhalb der Inflation
- + Investitionen in Wärmewende / Energieeffizienz von 20 Mrd. € pro Quartal notwendig
- + Refinanzierung normalisiert ab 2027

=> 75 – 100 Mrd. € pro Quartal

Werte indexiert und inflationsbereinigt. Q4 2024 = 100. Quelle: Bundesbank, statistisches Bundesamt, eigene Berechnung.

Strukturelle Marktanteilsgewinne

Immobilienfinanzierungsvolumen von Privatpersonen in Deutschland



- Strukturelle Marktanteilsgewinne bei Genobanken / Sparkassen
- Marktanteil freie Vertriebe wächst weiter
- Tiefere technologische Integration von Europace bei Banken löst Marktplatz-effekt aus
- Vernetzung der Attribute von Hypoport entlang der Wertschöpfungskette Wohneigentum steigert die Attraktivität der Gesamtplattform „Plattformökonomie“
- Großer Datenschatz mit wachsender KI-Kompetenz verbunden

Werte logarithmische Skalierung. Q1/19 = 100. Gesamtmarkt (laut Bundesbank): Werte inkl. abgerufenen Bausparkkredite. Europace Transaktionsvolumen vor Storno.

Seit Jahren

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

Prognose 2025

Anstieg des Konzernumsatzes auf mindestens 600 Mio. Euro des Rohertrags auf mindestens 260 Mio. Euro und des EBIT auf 30 bis 36 Mio. Euro

Viele weitere Jahre

Jeweils ein prozentual zweistelliges Wachstum von Marktanteilen und in normalen Marktphasen dadurch auch von Rohertrag 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.

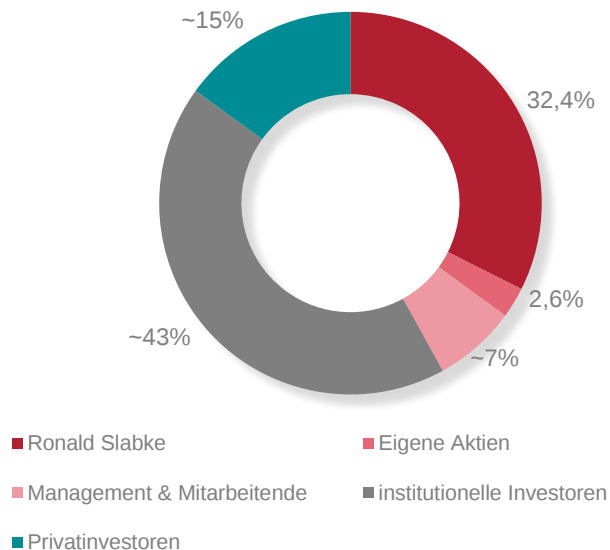
©Hypoport SE. All rights reserved.

Anhang

Marktkapitalisierung von knapp 1 Milliarde €

Übersicht Aktionärsstruktur und Aktienkennzahlen

Aktionärsstruktur zum 31. Oktober 2025

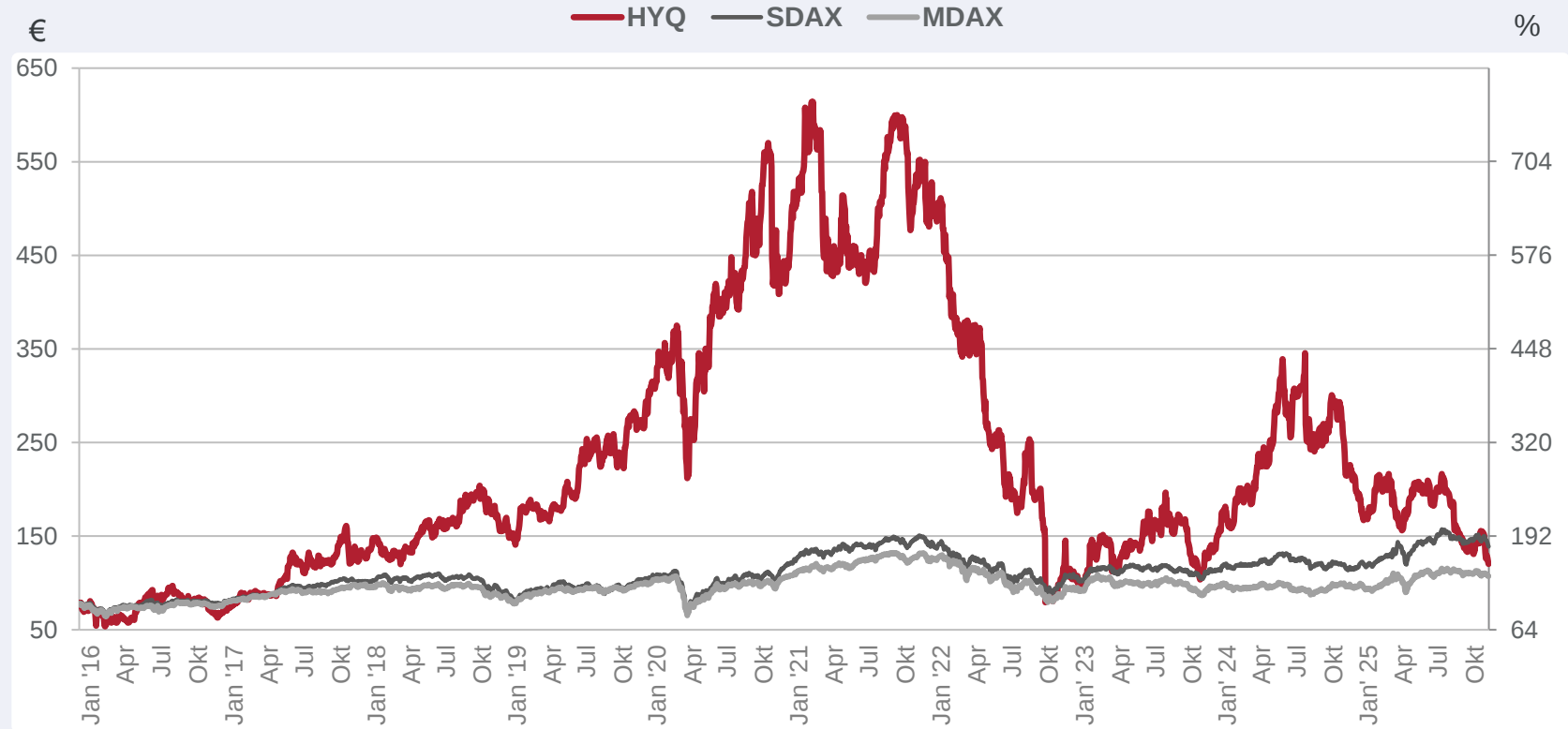


Kennzahlen

KPI	Details	Wert
Aktienanzahl	Gesamte Aktienanzahl	6.872.164
Market Cap	Marktkapitalisierung 07.11.2025	~€0,8 Mrd.
Handelsvolumen	Ø Handelsvolumen pro Tag	~€4 Mio.
Höchstkurs	Höchster Schlusskurs 2025	€216,40
Tiefstkurs	Niedrigster Schlusskurs 2025	€114,60
Indizes	SDAX, Prime All Share, CDAX, DAXplus Family, GEX	

Outperformance der Indizes der letzten 10 Jahre

Aktienkurs seit Aufnahme SDAX (Tagesschlusskurs, Xetra, Euro)



Hypoports Investor Relations-Tätigkeit

Investorentermine, professionelle Analysteneinschätzung, Auszeichnungen

Analyst	Empfehlung	Kursziel	Datum
Bankhaus Metzler	Halten	€155,00	29. Okt. 2025
Berenberg	Kaufen	€260,00	10. März 2025
BNP Paribas	Neutral	€185,00	03. Nov. 2025
Deutsche Bank	Kaufen	€318,00	27. Okt. 2025
Pareto Securities	Kaufen	€240,00	12. Mai 2025
Warburg	Kaufen	€310,00	17. Juni 2025

Index & Auszeichnungen

- SDAX, HDAX, DAX PLUS FAMILY
- Warburg 'Best Ideas 2025'
- Extel 2025: 3. Platz 'Head of IR - SDAX'
- Extel 2020: 1. Platz 'IR Program Small & Midcap - Specialty & Other Finance'

Jüngste IR Events (Konferenz & Roadshow)

<i>Geplant: Frankfurt, London, Paris</i>	2025
Chicago, Frankfurt (2x), Genf, Hamburg, Helsinki, Stockholm, Kopenhagen, London, München, New York, Paris	9M/25
Chicago, Frankfurt (4x), Hamburg (2x), London (2x), Lyon, Mailand, München (2x), New York, Paris	2024
Boston, Frankfurt (3x), D/A/CH, Hamburg, London (2x), Lyon, München (2x), New York, Paris, USA (Ost)	2023

Finanzkalender 2025 / 2026

10. Nov 2025	Q3 Zwischenmitteilung
16. März 2026	GJ Ergebnis 2025 (vorläufig)
30. März 2026	GJ Ergebnis 2024 (final)
11. Mai 2026	Q1 Zwischenmitteilung
10. Aug 2026	Halbjahresbericht

Investment Highlights

~15% ROHERTRAGWACHSTUM
CAGR 10
Jahre

~10% EBIT-ANSTIEG
CAGR 10
Jahre

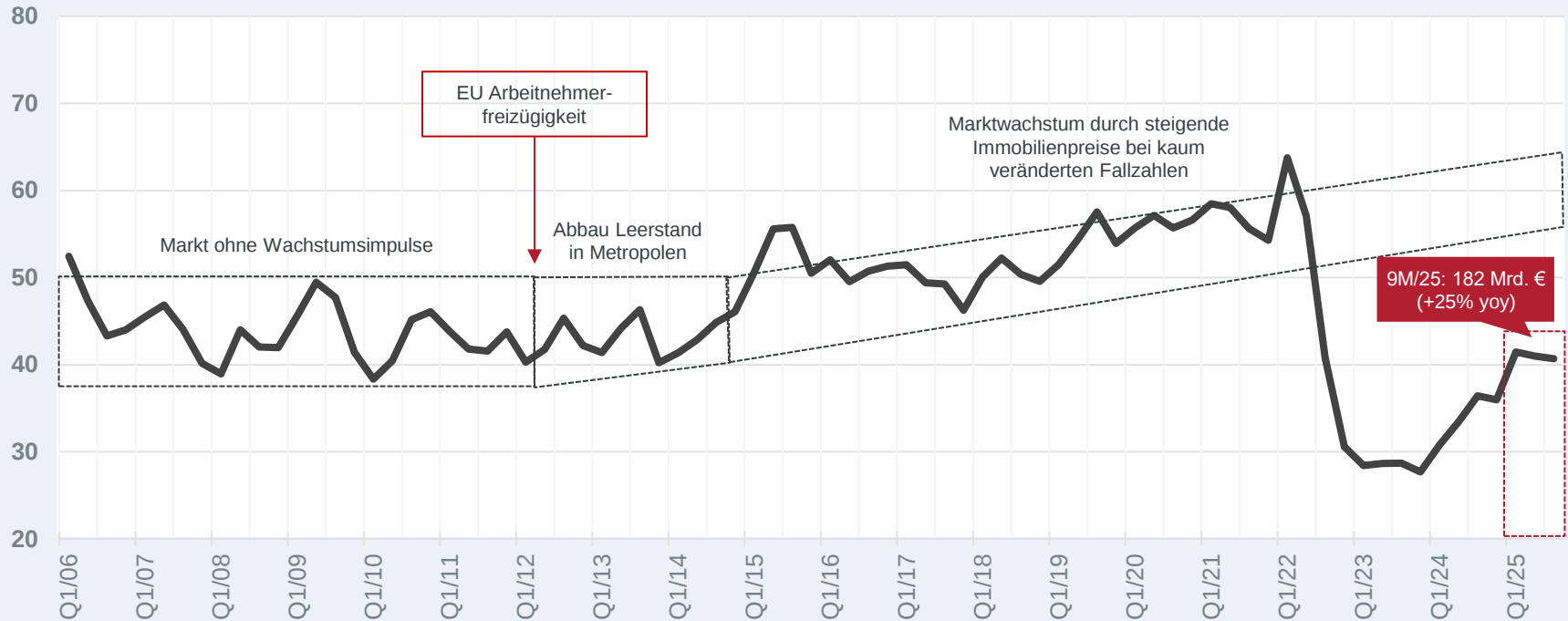
15+ AKQUISITIONEN
in 10 Jahren

20+ JAHRE
Erfahrung in Plattform-
Geschäftsmodellen

80% UNSERER
MITARBEITENDEN
sind zufrieden oder sehr
zufrieden mit Hypoport als
Arbeitgeber

Marktvolumen noch deutlich unter Trendkorridor

Immobilienfinanzierungsvolumen von Privatpersonen in Deutschland



Werte pro Quartal (Mrd. €). Inflationsbereinigt Q1 2006 = 100. Quelle: Bundesbank, statistisches Bundesamt, eigene Berechnung.

Wohneigentum zunehmend alternativlos

Wesentliche Faktoren für Wohneigentum und deren Makro-Treiber

