



Hypoport SE

*Ergebnisse
GJ 2025*

Ertragsstarkes Wachstum in heterogenen Märkten

Ergebnisse GJ 2025 (in Mio. €, yoy)

(Mio. €)	Konzern		Real Estate & Mortgage Platforms		Financing Platforms		Insurance Platforms	
Umsatz	603	+7%	458	+9%	81	+8%	63	-6%
Rohertrag	266	+10%	163	+12%	69	+12%	33	+1%
EBITDA	68	+25%	57	+27%	13	+1%	6,6	-18%
EBIT	33	+85%	42	+46%	7,5	+10%	0,0	-98%

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)

Inhalt

1. Segmente

2. Konzern

3. Ausblick

Anhang

Real Estate & Mortgage Platforms

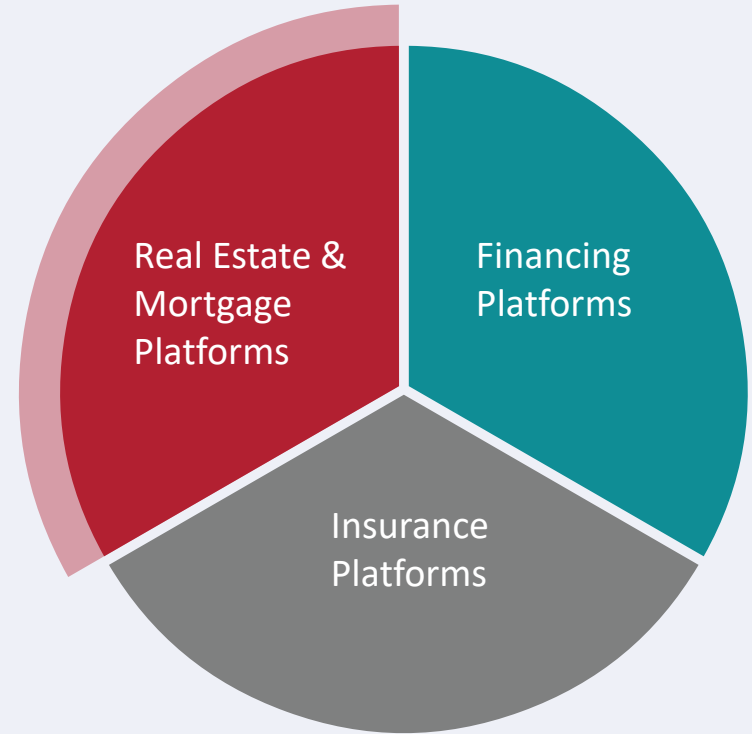
Geschäftsmodell & Ergebnisse

Vermarktung FIO

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

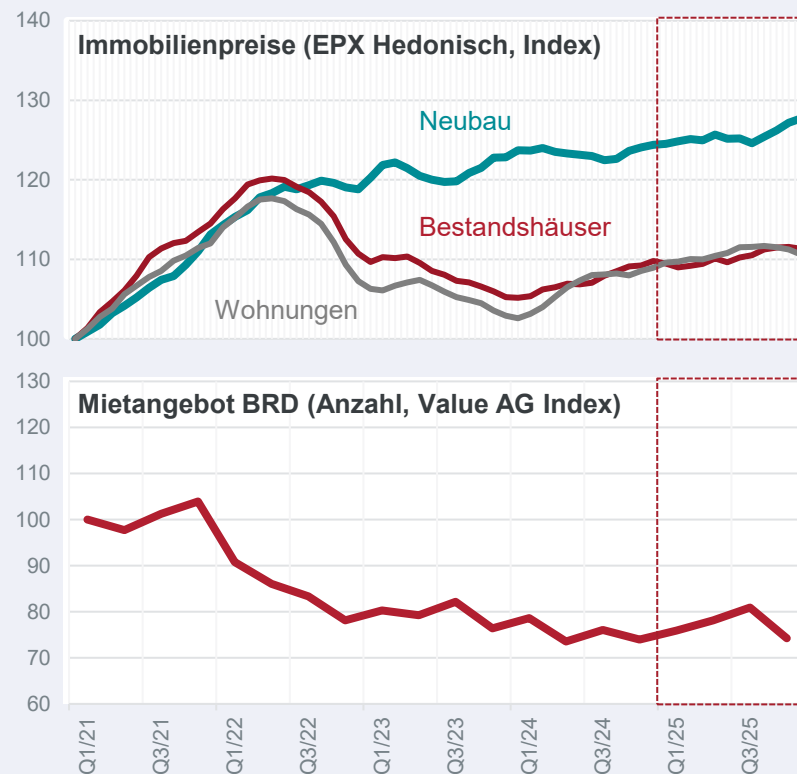
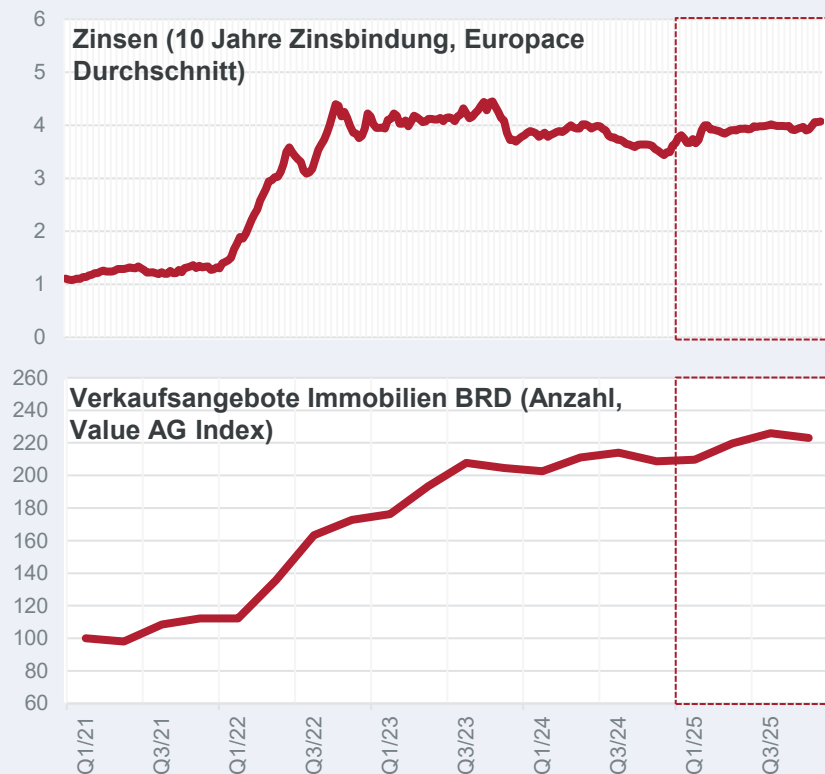
Finanzierung (Plattform)  Europace  Finmas GENOPACE

Bewertung VALUE^{AG}



Wohneigentum profitiert vom überregulierten Mietmarkt

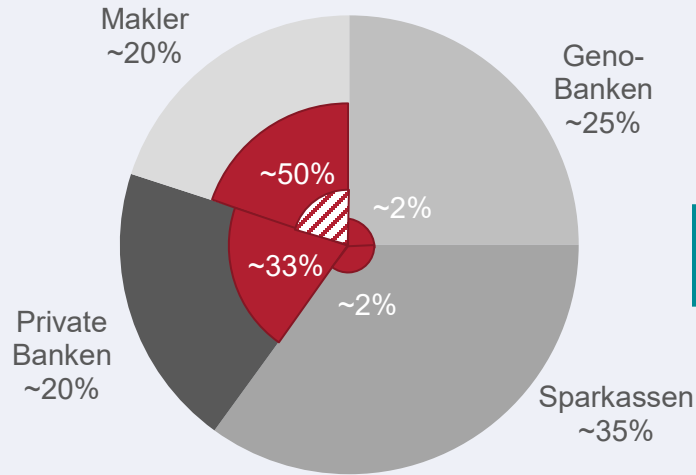
Makroökonomische Faktoren der Immobilienfinanzierung



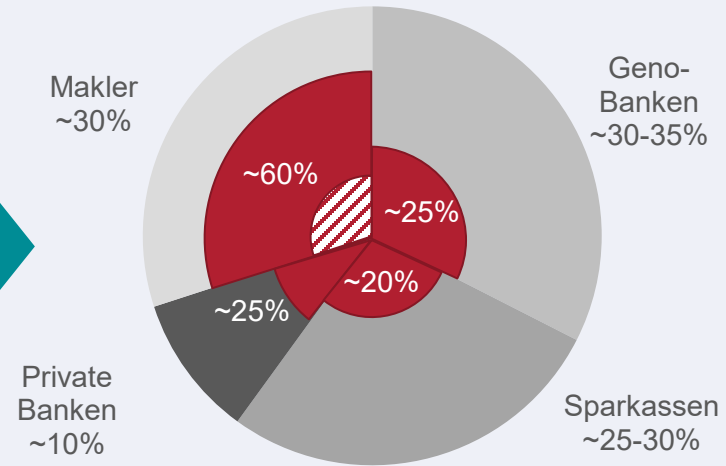
Weiter viel Marktpotential bei Regionalbanken

Real Estate & Mortgage: Immobilienfinanzierung Marktanteil nach Vertriebskanälen

GJ 2016 (235 Mrd. €)



GJ 2025 (241 Mrd. €)



○ Immobilienfinanzierung Deutschland*

■ Immobilienfinanzierung Europace**

▨ davon Dr. Klein**

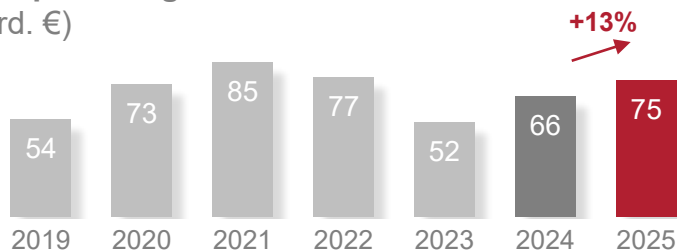
*Bundesbank Werte inkl. Vertragsanpassungen, Organisationen ohne Erwerbszweck, abgerufener Bausparkredite, im gesamten EWR ** vor Storno. Quellen: Bundesbank; Europace; eigene Schätzungen

Zweistelliges Wachstum in verbessertem Marktumfeld

Real Estate & Mortgage: Volumen* Immobilienfinanzierung

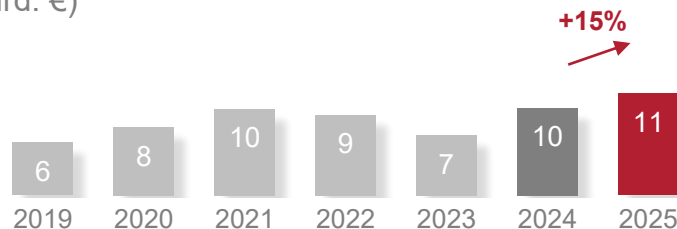
Europace insgesamt

(Mrd. €)



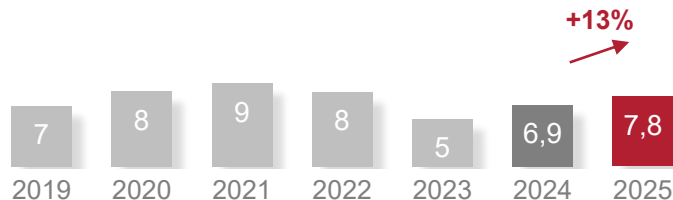
Finmas (Sparkassen)

(Mrd. €)



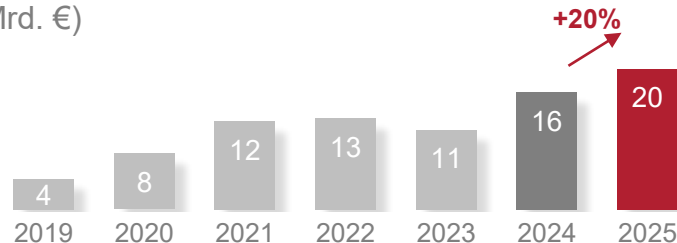
Dr. Klein Privatkunden

(Mrd. €)



Genopace (Genossenschaftliche Banken)

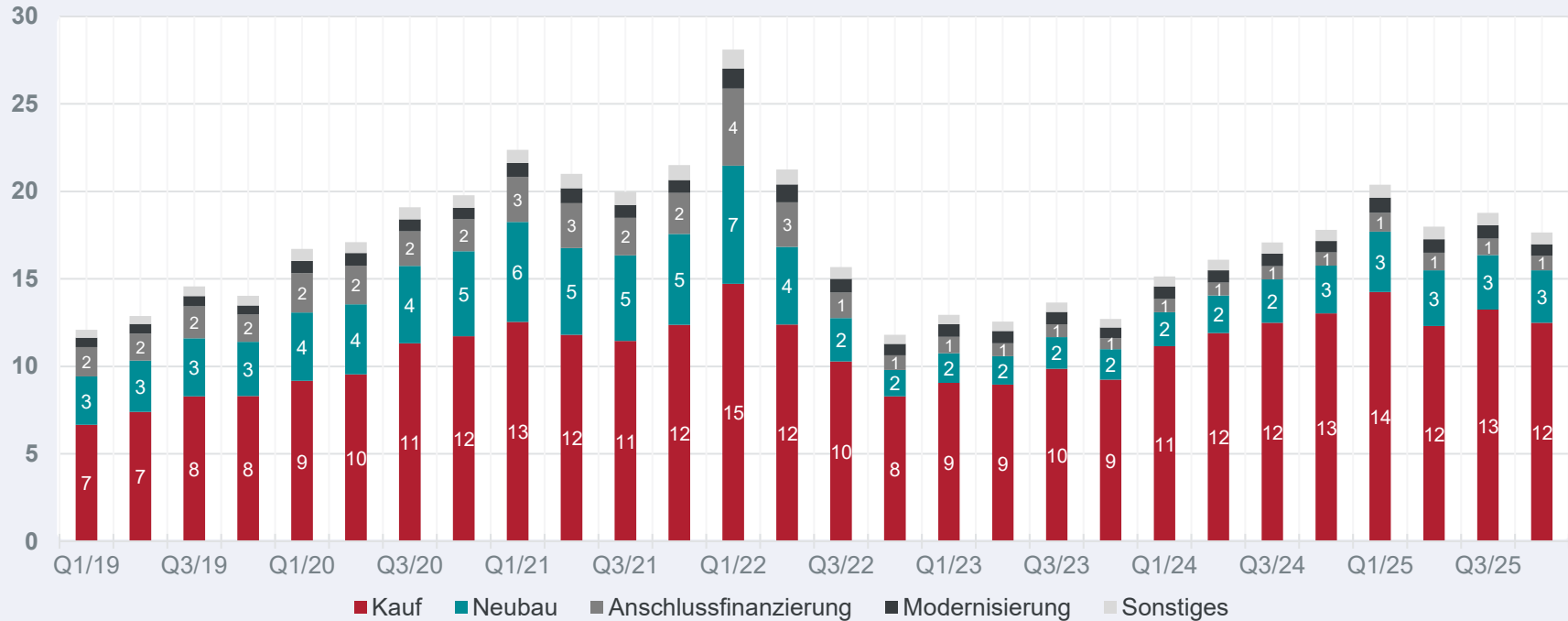
(Mrd. €)



* Hypothekenkredite, ohne Bausparverträge, Zahlen vor Storno

Kauf aus Bestand und Neubau wesentliche Treiber 2025

Real Estate & Mortgage: Immobilienfinanzierung nach Verwendungszweck

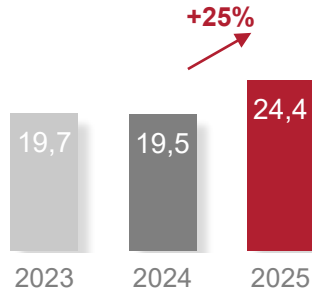


*Volumen Hypothekenkredite auf Europace (Mrd. €), ohne Bausparverträge, Zahlen vor Storno.

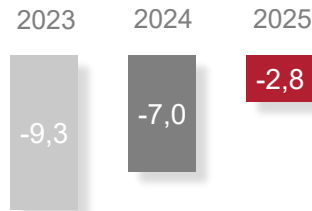
Effizienzsteigerungen zeigen Wirkung

Real Estate & Mortgage: Immobilienbewertung (Value AG)

Rohhertrag Immobilienbewertung (Mio. €)



EBIT Immobilienbewertung* (Mio. €)



* Vor Reorganisationskosten 2023-2025: -4,8 Mio. € / -2,4 Mio. € / -2,6 Mio. €

- Integration in Europace kommt voran
- Ausbau zur End-to-End Bewertungsplattform
- Neukundengewinnung auch in 2025 erfolgreich, Insbesondere Roll-out bei Geno-Banken (z.B. integrierte Wertermittlung OneValue)
- Fokus auf Produktivitätssteigerungen durch die Digitalisierung weiterer Teilprozesse wirkt
- Deutliche EBIT-Verbesserung auch in 2025 trotz hoher Zukunftsinvestitionen
- Ausblick 2026: steigender Rohertrag, weitere EBIT-Verbesserung auf unter -1 Mio. € (vor Reorganisationskosten)

Deutliche Rohertragsverbesserung und Kostendisziplin

Real Estate & Mortgage Platforms Kennzahlen*



- Poolgeschäft von Starpool wächst aufgrund der strategischen Neuausrichtung des Joint Venture Partners im Immobilienfinanzierungsgeschäft langsamer und dämpft das Umsatzwachstum des Segments
- Rohertrag wächst proportional zum Transaktionsvolumen
- Weitere Marktanteilsgewinne bei Maklern und bei Regionalbanken erwartet
- Weiterhin deutliches Potential bei fortschreitender Belebung des Wohneigentumsmarktes und einer Normalisierung von Neubau und Refinanzierung
- Ausblick 2026: prozentual zweistelliges Wachstum im Rohertrag. Dabei weitere Verbesserung der EBIT-Rohertrags-Marge

Financing Platforms

Geschäftsmodell & Ergebnisse

Wohnungs-
wirtschaft

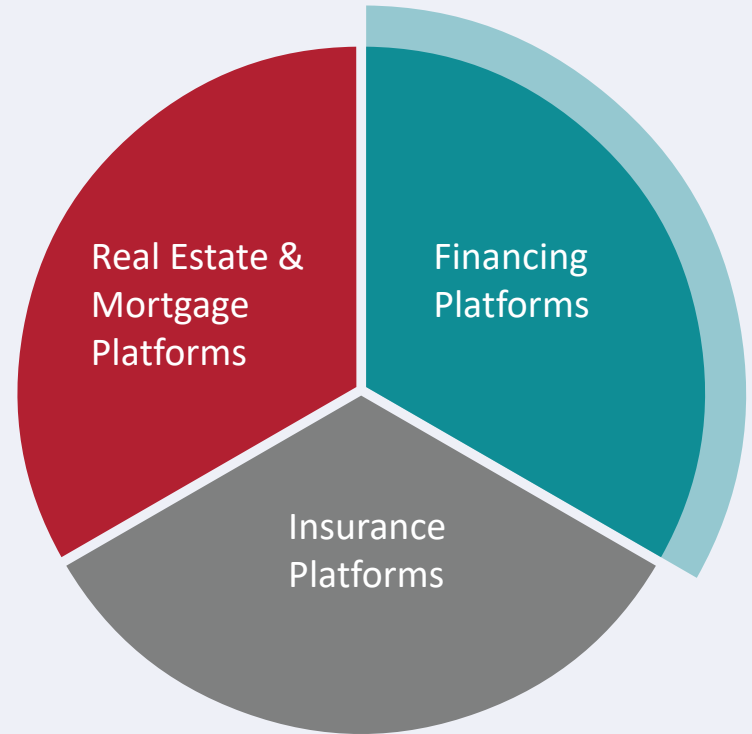
DR. KLEIN WOWI

Corporate
Finance

REN
CAPITAL AG **fundingport**

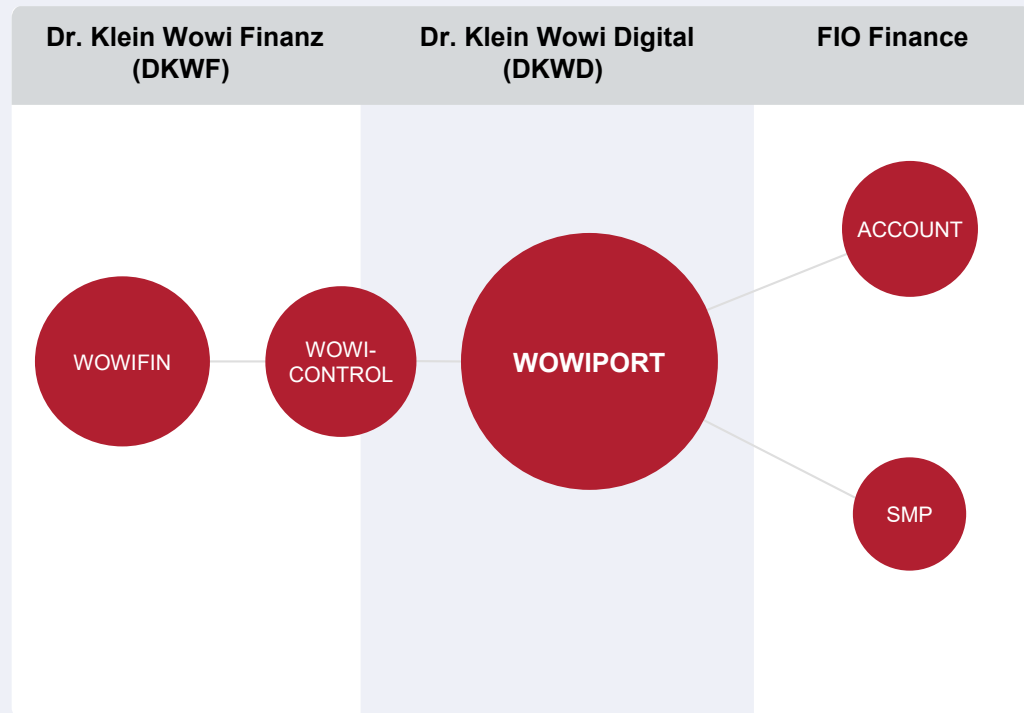
Ratenkredit

Europace GENOFLEX



Plattformisierung der Wohnungswirtschaft

Financing (Wohnungswirtschaft): Digitale Geschäftsmodelle

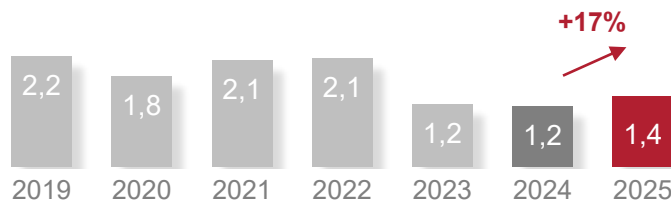


- **WOWIFIN:** Plattform für Ausschreibungen und Finanzierungsprozesse
- **WOWICONTROL:** Portfolio- und Unternehmensmanagement für Wohnungsunternehmen
- **WOWI-PORT:** Zentrales ERP-System zur Verwaltung von Wohnungsbeständen
- **Account:** Verwaltung virtueller Mietkautionen für Banken
- **SMP:** Schadensmanagementplattform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

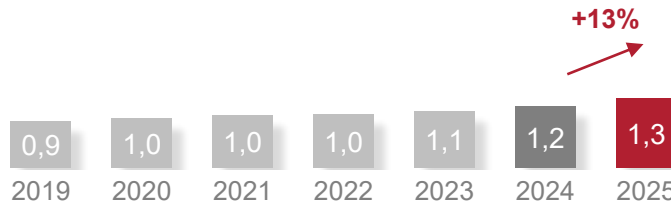
Hervorragende Entwicklung trotz schwachem Marktumfeld

Financing (Wohnungswirtschaft): Dr. Klein Wowi Kennzahlen

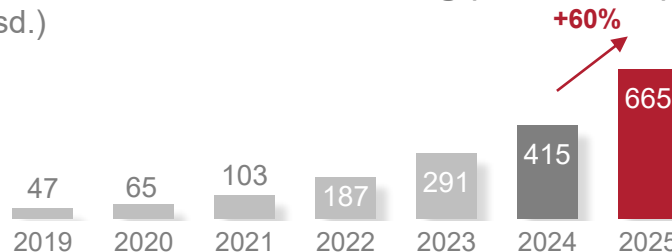
Vermittelte Immobilienfinanzierungen
(Mrd. €)



Verwaltete Mietkautionen (FIO Account)
(Mrd. €)



Nutzeinheiten ERP unter Vertrag (WOWIPOINT)
(Tsd.)

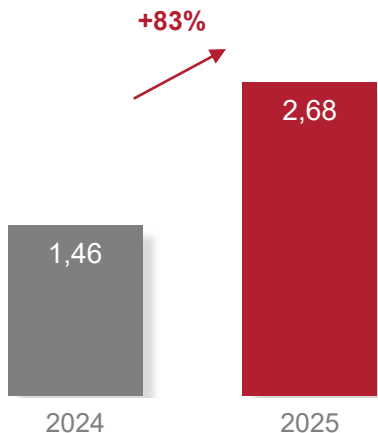


- Zurückhaltendes Investitionsklima in der Wohnungswirtschaft hält seit 2023 an. Die Branche wartet auf Umsetzung ernsthafter Maßnahmen für Mietwohnungsneubau und Wärmewende durch die Politik
- SaaS-ERP Plattform wächst stark und integriert schrittweise das Produktangebot
- Stetiges und profitables Wachstum des Kautionsvolumens

Markt wartet weiterhin auf Umsetzung politischer Maßnahmen

Financing (Corporate Finance): REM Capital Kennzahlen

Projektvolumen REM Capital „Bill“ (Mrd. €)

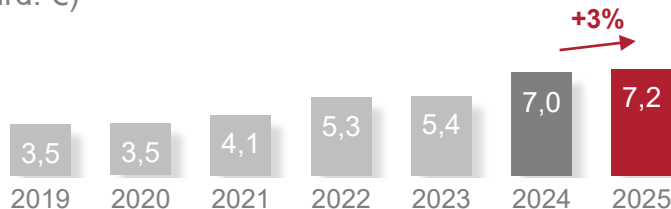


- Klimawende und Energiekosten bedingen strukturell gestiegenes Interesse des deutschen Mittelstands an Finanzierungen
- Abgerechnetes Projektvolumen ("Bill") wächst deutlich. Aber margenschwache Einzelprojekte mit geringem Förderanteil
- Bearbeitungsfristen für Förderprogramme des Bundes weiterhin lang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

Gut behauptet in schwachem Markt

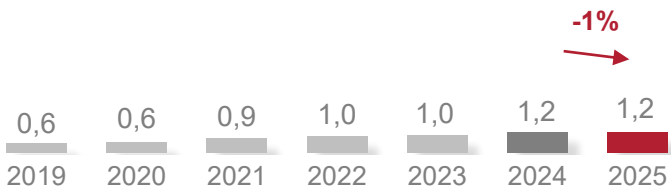
Financing (Ratenkredit): Europace Ratenkredit Kennzahlen

Transaktionsvolumen Ratenkredite* (Mrd. €)



* Zahlen vor Storno

davon white-label Ventillösung* (Mrd. €)



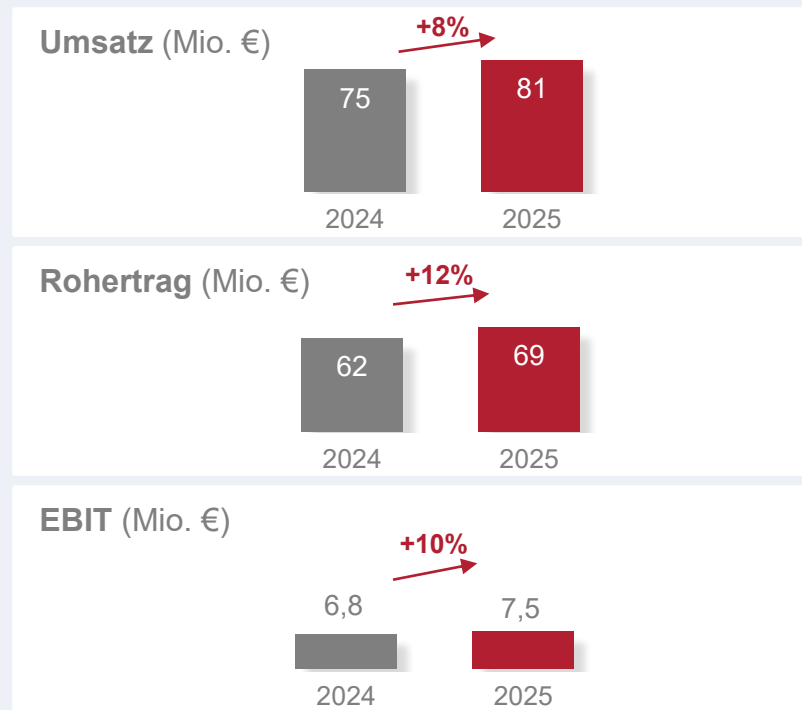
* Zahlen vor Storno

Quellen: Bundesbank, Bankenfachverband

- Aufgrund des konjunkturellen Umfelds sank Gesamtmarktvolumen der Ratenkredite
- Marktanteilsgewinne von Plattform- und White-Label-Angebot halten an
- Zunehmend restriktivere Banken bewirkten jedoch höhere Stornoquoten
- Ergänzung der B2B-Plattform durch B2B2C-Abschlussfähigkeit mit vollständig digitalen Abschlussprozessen wurden realisiert
- Potenzial für white-label Ventillösung bei Sparkassen und genossenschaftlichen Banken (GENOFLEX) wird sukzessive gehoben

Wachstum trotz schwachem Marktumfeld

Financing Platforms Kennzahlen



- Impulsloses Marktumfeld mit teils sinkendem Marktvolumen für alle drei Produktgruppen (Wohnungswirtschaft, Corporate Finance und Ratenkredit) in 2025
- Dennoch liegen die Roherträge für Corporate Finance leicht und für Wohnungswirtschaft deutlich über dem Vorjahreszeitraum. Für Ratenkredit zeigte sich ein leichter Rückgang des Rohertrags.
- Segment-EBIT steigt trotz weiterhin hohen Investitionen in die Skalierung der ERP-Plattform für die Wohnungswirtschaft und die Weiterentwicklung der Ratenkredit-Plattform
- Ausblick 2026: prozentual leicht zweistelliges Wachstum im Rohertrag bei stabiler EBIT-Marge

Insurance Platforms

Geschäftsmodell & Ergebnisse

Privat-
versicherung

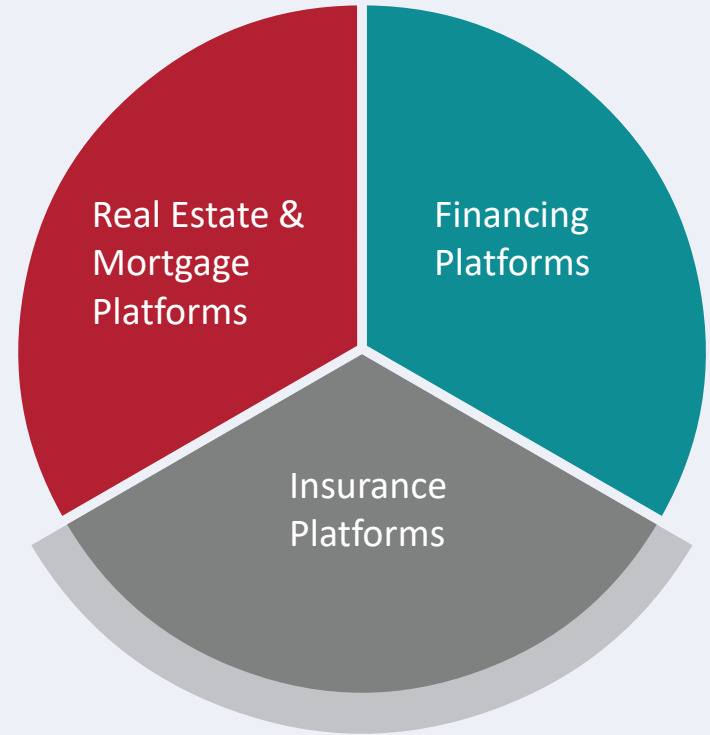


Qualitypool sia

Betriebliche
Vorsorge

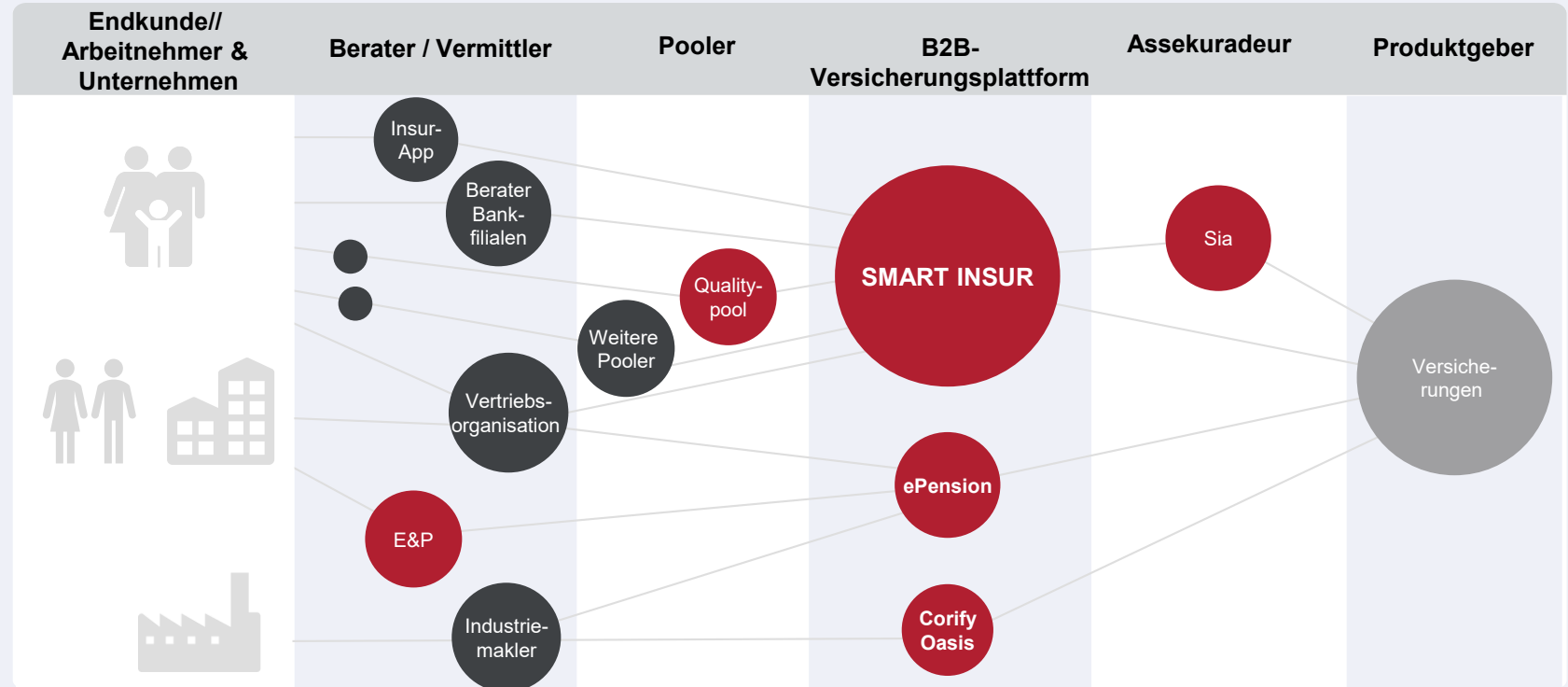


Industrie-
versicherung



Plattformisierung der Versicherungswirtschaft

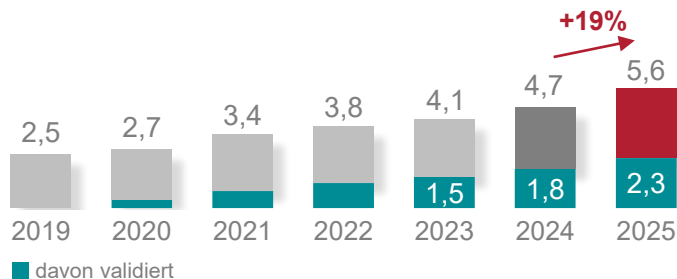
Geschäftsmodell Segment Insurance Platforms



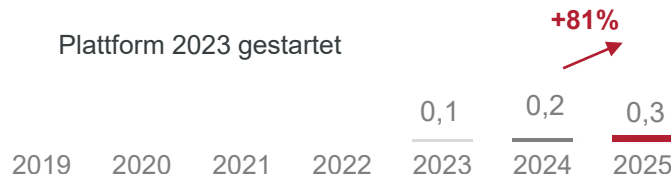
Migration auf Plattformen schreitet voran

Insurance: Verwaltetes Plattformvolumen

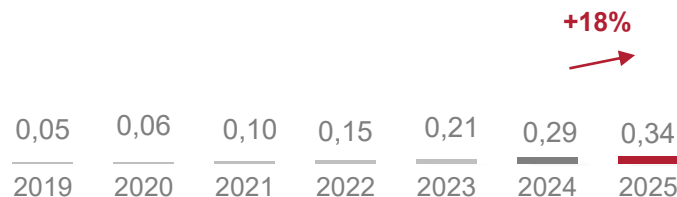
SMART INSUR - Privatversicherung (Mrd. €)



Corify - Industrieversicherung (Mrd. €)



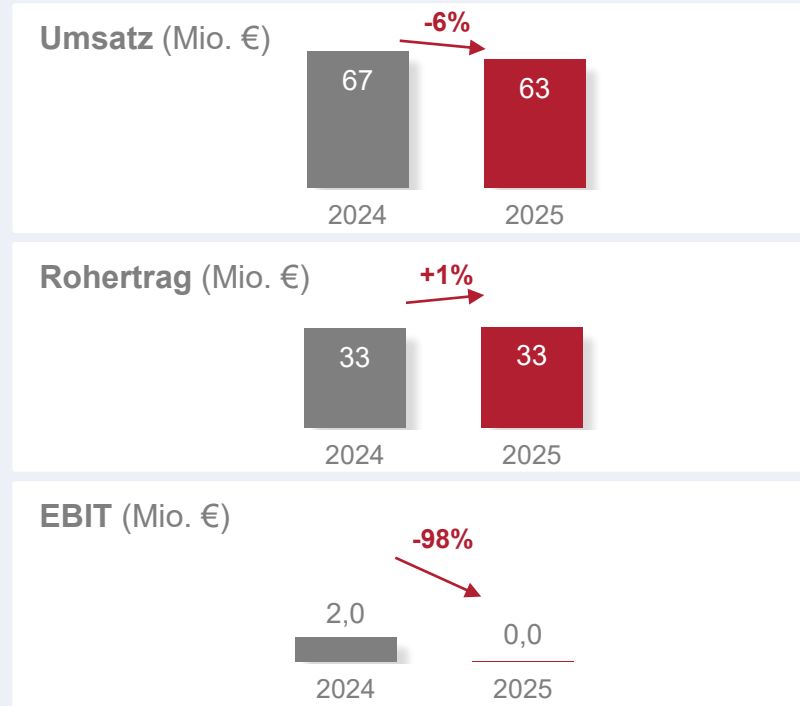
ePension - Betriebliche Vorsorge (Mrd. €)



- Migration & Validierung der SaaS-Bestände auf die SMART INSUR Plattform entscheidend für Etablierung des prämienbasierten Gebührenmodells
- Neuvolumen auf ePension wird sich erst schrittweise monetarisieren
- Corify weiterhin in Validierung erster Plattformsegmente

Operative Erfolge noch vor Monetarisierung

Insurance Platforms Kennzahlen



- Gesamtmarkt der Versicherungswirtschaft wächst seit Jahren meist unterhalb der Inflationsrate
- M&A-Dynamik im Markt treibt die Konsolidierung der Vertriebe voran, erhöht Digitalisierungsdruck und bringt hohe Potentiale für Insurance Platforms
- Entwicklung der Plattformen wird durch schwächere Entwicklung der Vertriebsorganisationen und Pooler überlagert, sodass Umsatz leicht sinkt
- Im Rohertrag zeigt sich durch höhere Rohertragsmarge der Plattformen deren gute operative Entwicklung
- Ausblick 2026: anziehende Dynamik im Rohertragswachstum. EBIT deutlich positiv

Inhalt

1. Segmente

2. Konzern

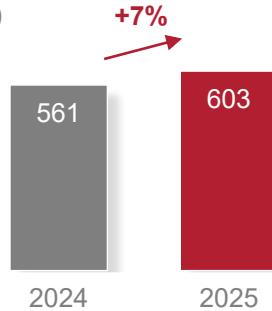
3. Ausblick

Anhang

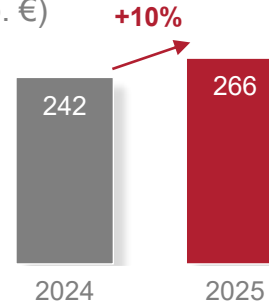
Rohertragsverbesserung und deutliche EBIT Steigerung

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

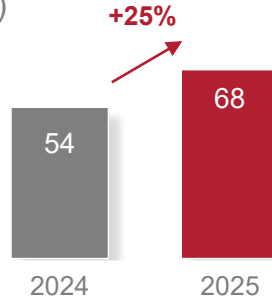
Umsatz (Mio. €)



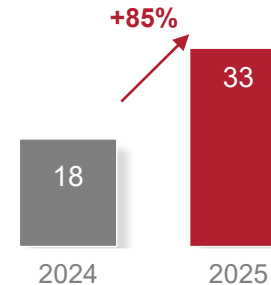
Rohertrag (Mio. €)



EBITDA (Mio. €)



EBIT (Mio. €)



* unter Berücksichtigung der Änderung Realisierungsverfahren, Umsatzabgrenzung.

Rohertragsrekord 2025 erreicht

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

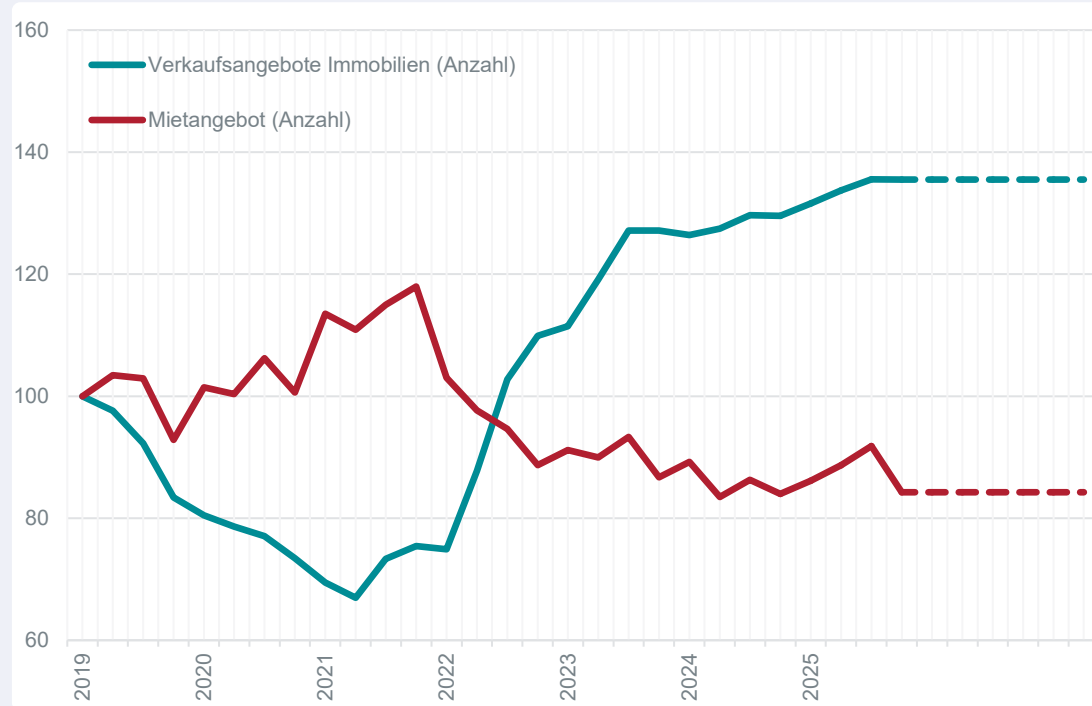
2. Konzern

3. Ausblick

Anhang

Ausgedünnter Mietmarkt führt zu Immobilienkauf

Faktoren des Zukunftsmarkts der Immobilienfinanzierung



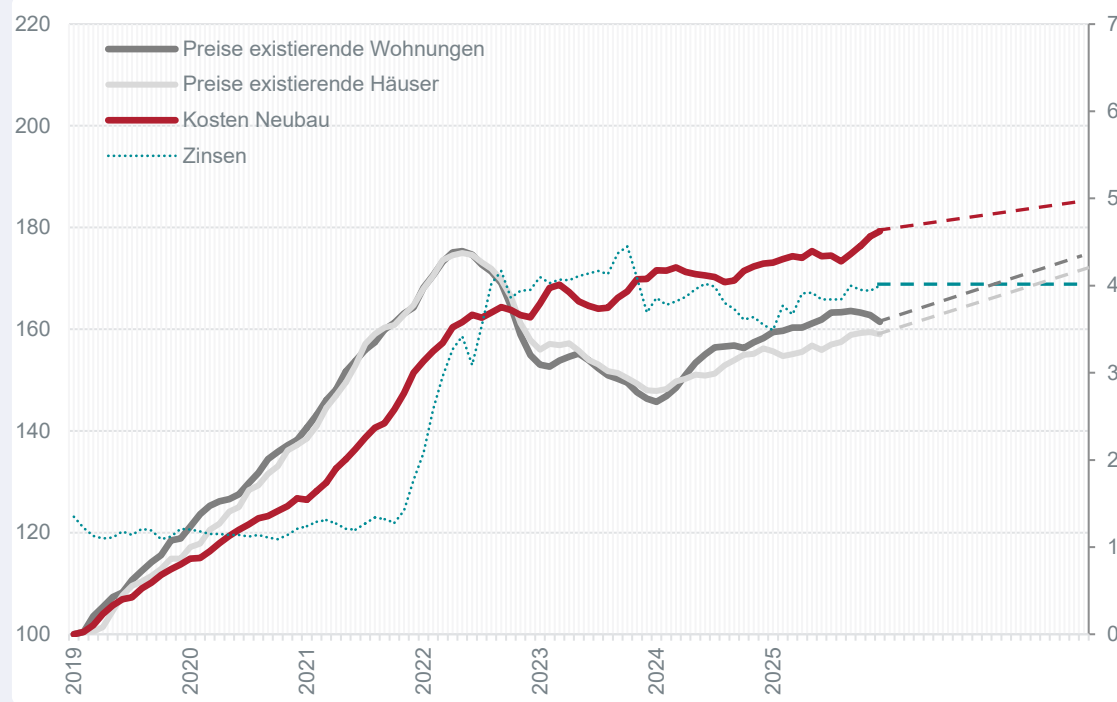
Zukunftsmarkt

- 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



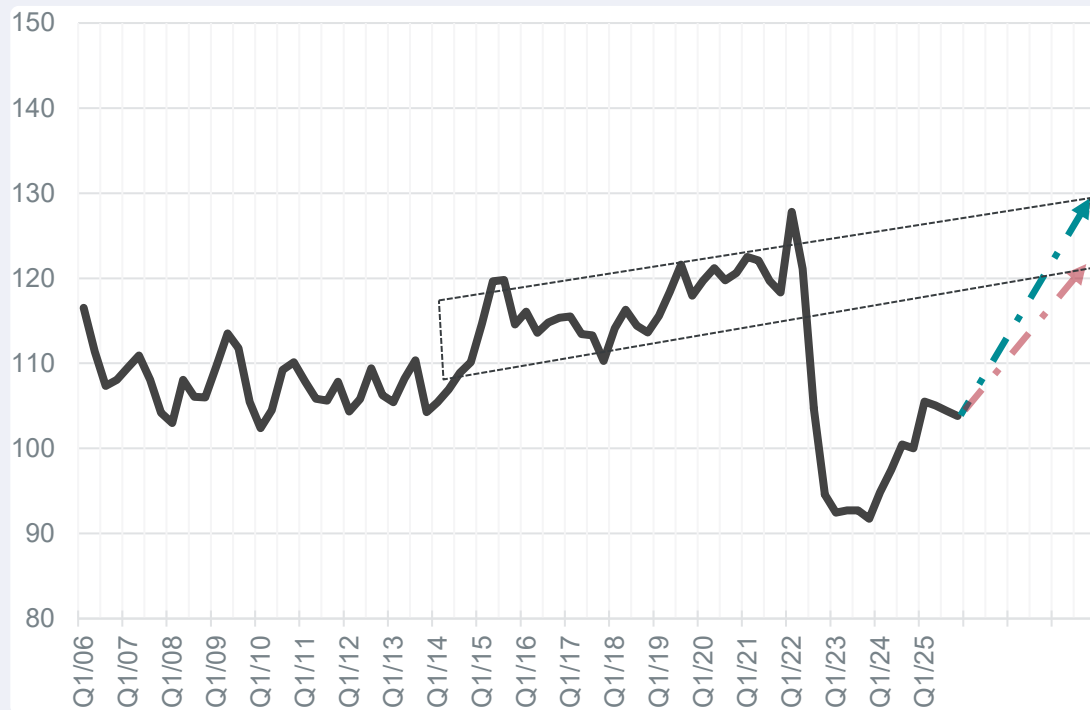
Zukunftsmarkt

- Steigende Nachfrage nach Wohnraum aufgrund von
 - + Migration
 - + Binnenmigration
 - + Versingelung / Lock-in-Effekttrifft 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

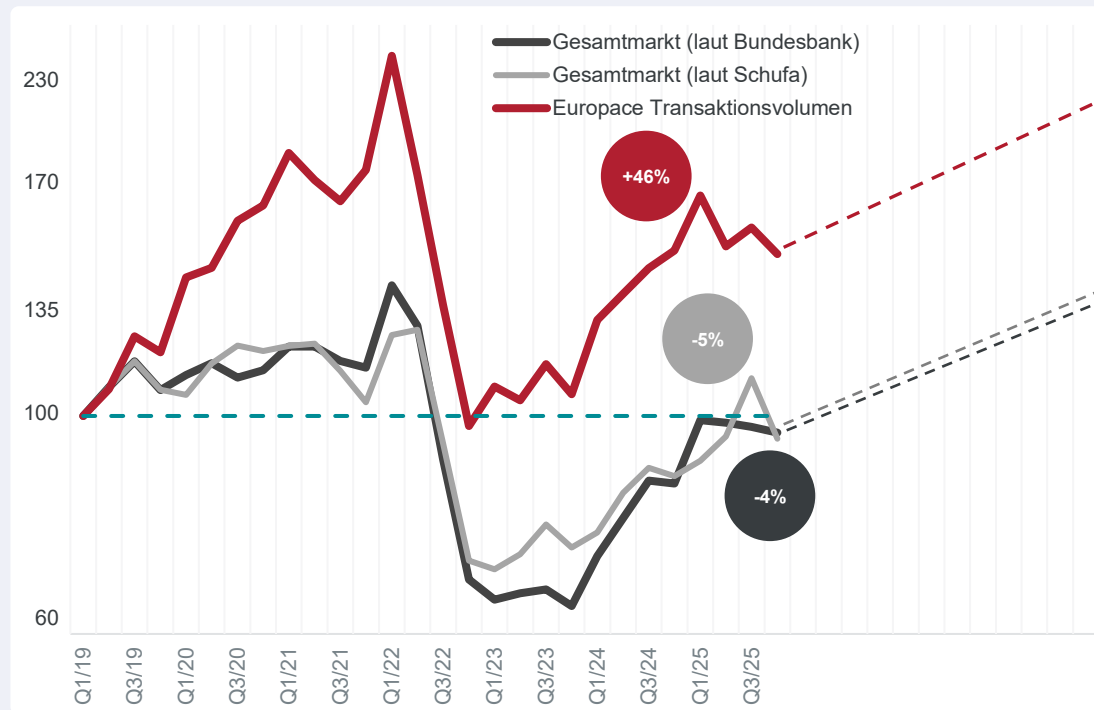
- Angebot im Mietmarkt für die Mittelschicht zunehmend unattraktiv, diese weicht auf Wohneigentum aus
- Immobilienpreise steigen gerade in den Zuzugsregionen / Metropolen deutlich oberhalb der Inflation
- + Investitionen in Wärmewende / Energieeffizienz von 20 Mrd. € pro Quartal notwendig
- + Refinanzierung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

KI verändert unsere Plattformen - seit 2017

Beispiele und Vision für die Rolle von KI in Europace

Beispiele für KI-basierte Funktionen (seit 2017)

- Indikation für Leistbarkeit und Rate (#passt)
- Abschlusswahrscheinlichkeit von Leads
- Optimale konvertierende Angebote vorschlagen
- Aktueller Marktwert der Immobilie
- Validierung von Objektangaben für Sofortkredite
- Analyse von Girokonten für Bonitätscheck
- Prognose Kreditentscheidung & Bearbeitungszeiten
- Klassifizierung und Sortierung von Kreditunterlagen

KI und Europace in 2030

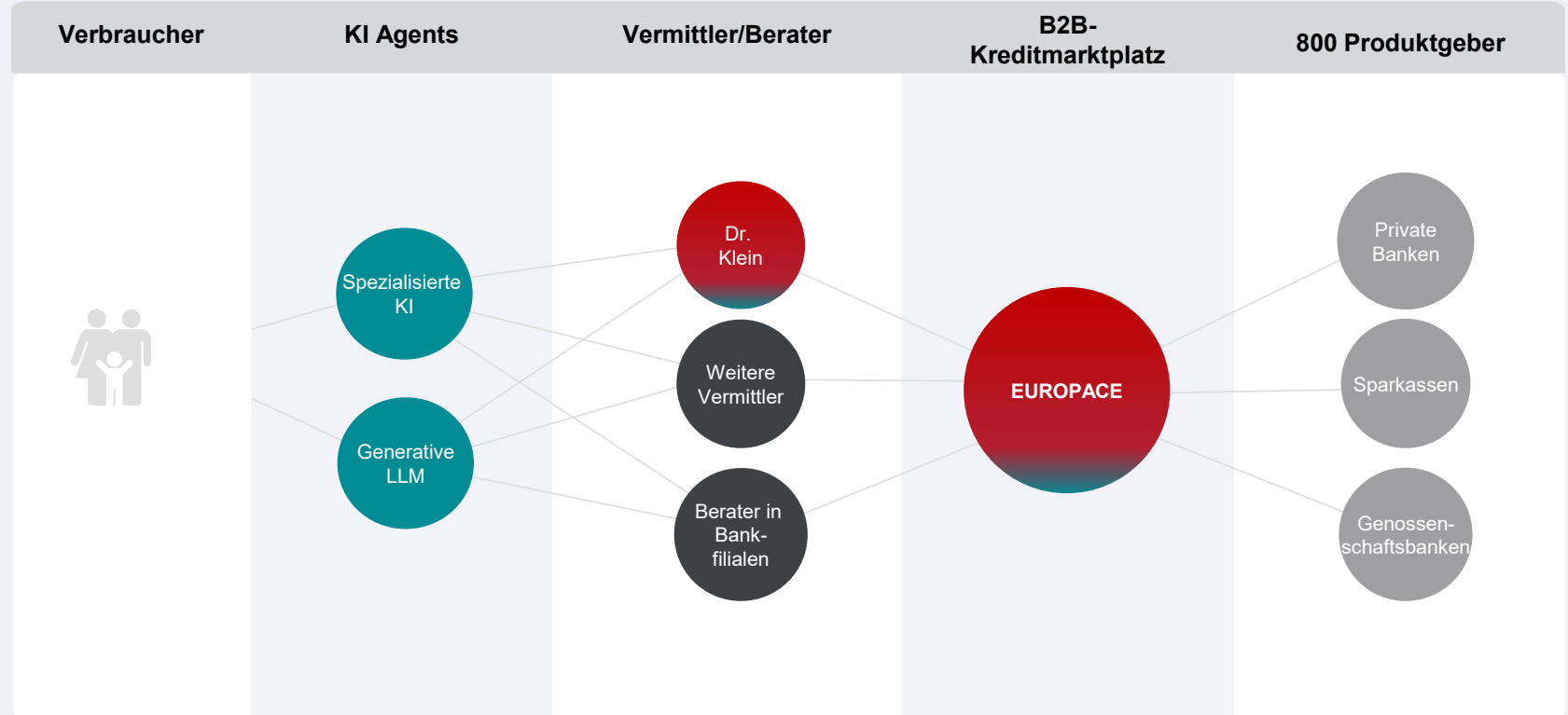
- Partner nutzen Europace via offener APIs und MCP für die **Integration** in alle verbraucherseitigen Agenten mit Zugriff auf das komplette Finanzierungsangebot des Marktes von der ersten Indikation bis zum vollständig Kreditvertrag
- Berater und Kreditentscheider nutzen die integrierten KI-Modelle während des gesamten Kreditprozesses, der "Europace-Agent" erledigt aufwändige **Teilaufgaben völlig selbständig**

Fazit:

- Gerade bei den bereits etablierten **Plattformen profitiert Hypoport von der zentralen Marktstellung** und dem bereits vorhandenen **Datenschatz** als Basis für die Weiterentwicklung seiner Plattformen
- Die etablierten Plattformen von Hypoport bilden eine **optimale Integrationsinfrastruktur** für KI-basierte neue Marktteilnehmer (Agents für Verbraucher und vorgelagerte Wertschöpfungsstufen)
- Unsere Marktstellung mit den etablierten Plattformen ist durch generative oder spezialisierte KI/Agenten aufgrund von Marktstruktur, Regulatorik und technologischen Fähigkeiten der Produkthanbieter nur mit unverhältnismäßigem Aufwand angreifbar

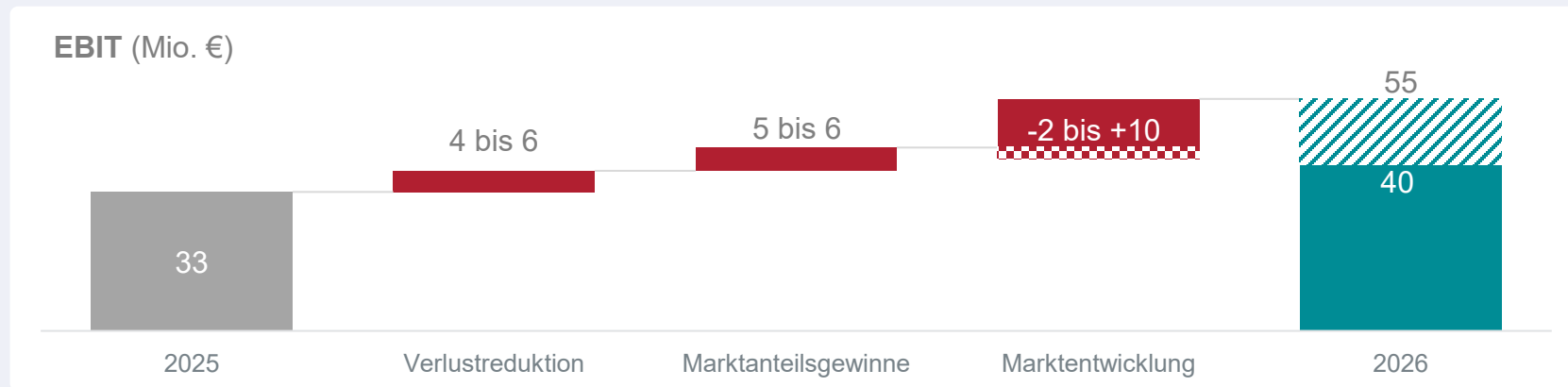
Europace ist die optimale Integrationsinfrastruktur

Vision über die Rolle von KI bzw. Agenten im Jahr 2030



EBIT-Zielkorridor für 2026 abhängig von drei Faktoren

Überleitung EBIT 2025 auf Guidance 2026



Verlustreduktion in den Plattformen Immobilienbewertung (VALUE AG), ERP-Lösung Wohnungswirtschaft (Dr. Klein WoWi Digital) und Industrieversicherung (Corify)

Marktanteilsgewinne und **Skalierung junger Produkte** in allen Geschäftsmodellen (Nettoeffekt nach allgemeiner Kostensteigerung)

Marktentwicklung, primär in der privaten Immobilienfinanzierung

Ausblick 2026 - 2030

Wachsender Markt der
Immobilienfinanzierung

Leicht zweistelliges
Rohertragswachstum

Überproportionaler EBIT-
Anstieg

Zusätzliche Produkte und
verstärkte Integration
ergänzen das Marktwachstum

Skalierungs- &
Effizienzgewinne verbunden
mit Kostendisziplin

Seit Jahren

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

Prognose 2026

Anstieg des Rohertrags auf mindestens 280 Mio. Euro und des EBIT auf 40 bis 55 Mio. Euro

Prognose bis 2029

Verdopplung der EBIT-Rohertragsmarge gegenüber 2025 und Fortsetzung des Rohertragswachstums

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.

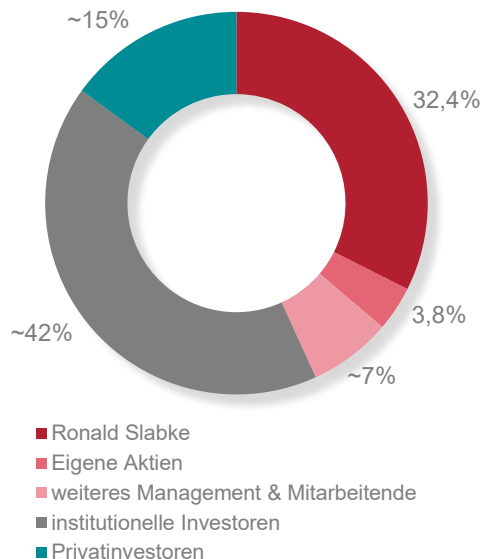
©Hypoport SE. All rights reserved.

Anhang

Marktkapitalisierung von rund einer halben Milliarde €

Übersicht Aktionärsstruktur und Aktienkennzahlen

Aktionärsstruktur zum 28. Februar 2026

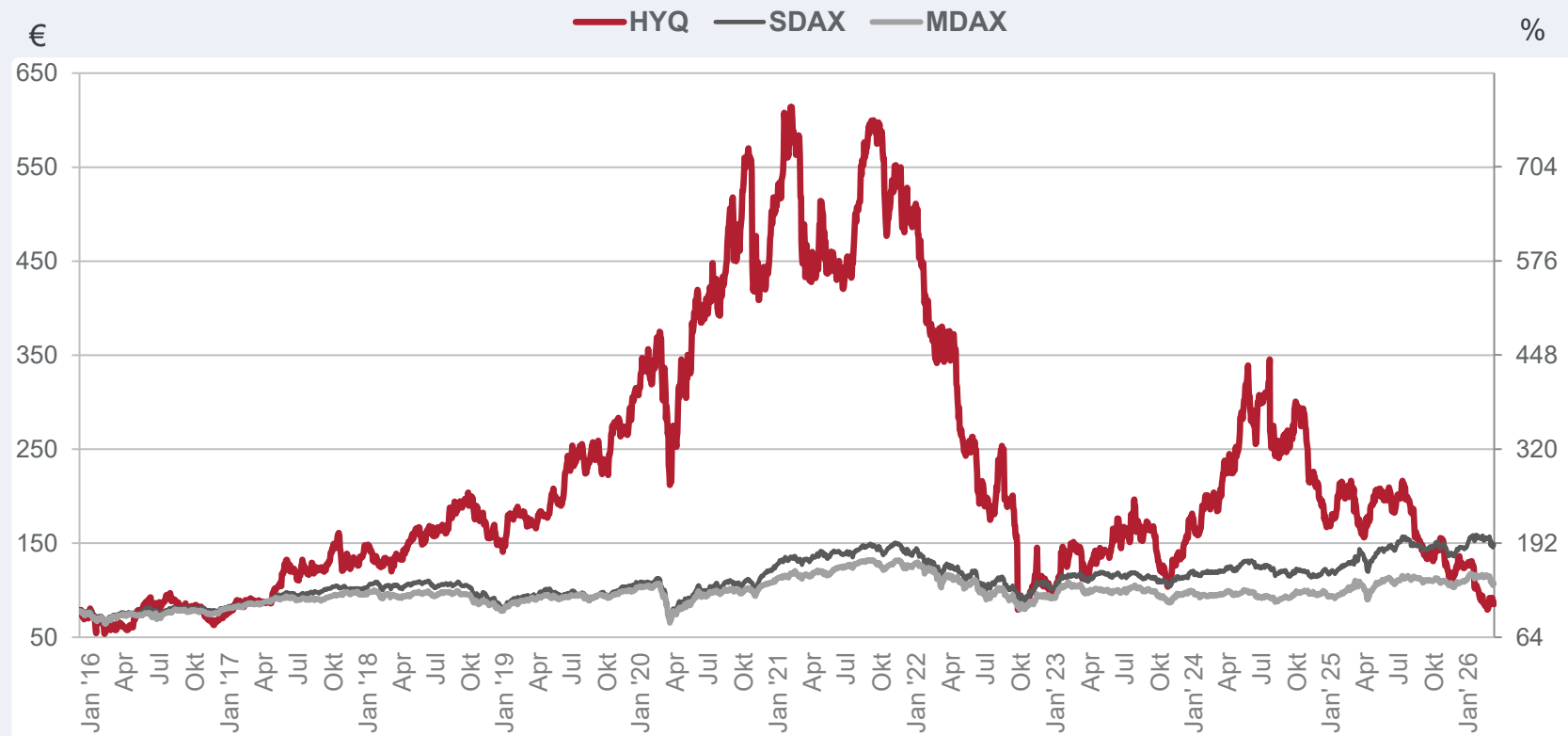


Kennzahlen

KPI	Details	Wert
Aktienanzahl	Gesamte Aktienanzahl	6.872.164
Market Cap	Marktkapitalisierung 12.03.2026	~€0,5 Mrd.
Handels- volumen	Ø Handelsvolumen pro Tag	~€4 Mio.
Indizes	SDAX, Prime All Share, CDAX, DAXplus Family, GEX	

Aktienkursentwicklung zu Indizes in den letzten 10 Jahren

Aktienkurs seit Aufnahme SDAX (Tagesschlusskurs, Xetra, Euro)



Hypoports Investor Relations-Tätigkeit

Investorentermine, professionelle Analysteneinschätzung, Auszeichnungen

Analyst	Empfehlung	Kursziel	Datum
Bankhaus Metzler	Halten	€124,00	21. Jan. 2026
Berenberg	Kaufen	€200,00	13. Nov. 2025
BNP Paribas	Outperform	€210,00	20. Jan. 2026
Deutsche Bank	Kaufen	€318,00	13. Nov. 2025
Warburg	Kaufen	€291,00	19. Nov. 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, Hamburg, London, New York</i>	H1/26
Chicago, Frankfurt (3x), Genf, Hamburg, Helsinki, Stockholm, Kopenhagen, London (2x), München, New York, Paris (2x)	2025
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

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

Investment Highlights

~15%

ROHERTRAGWACHSTUM
CAGR 10
Jahre

~10%

EBIT-ANSTIEG
CAGR 10
Jahre

15+

AKQUISITIONEN
in 10 Jahren

25+

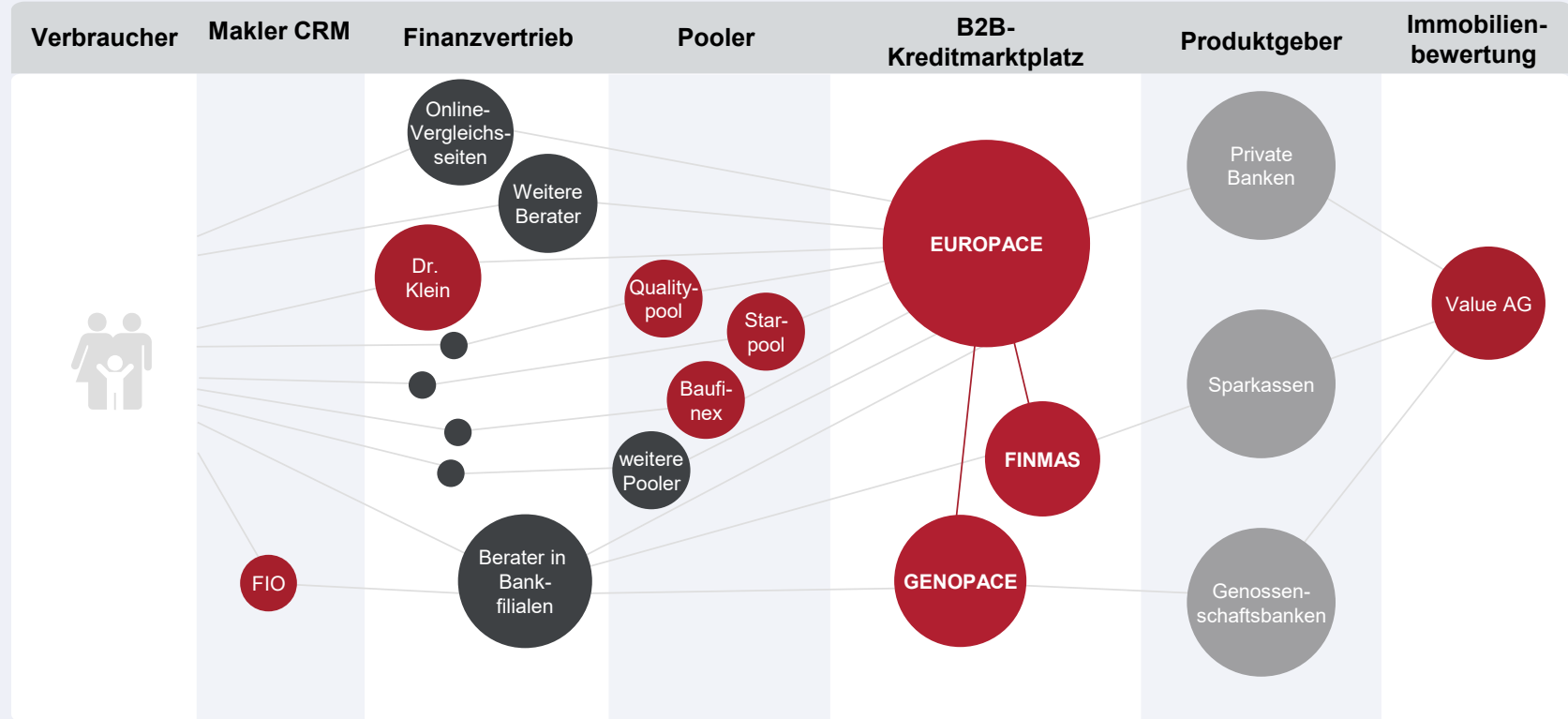
JAHRE
Erfahrung in Plattform-
Geschäftsmodellen

81%

UNSERER
MITARBEITENDEN
sind zufrieden oder sehr
zufrieden mit Hypoport als
Arbeitgeber

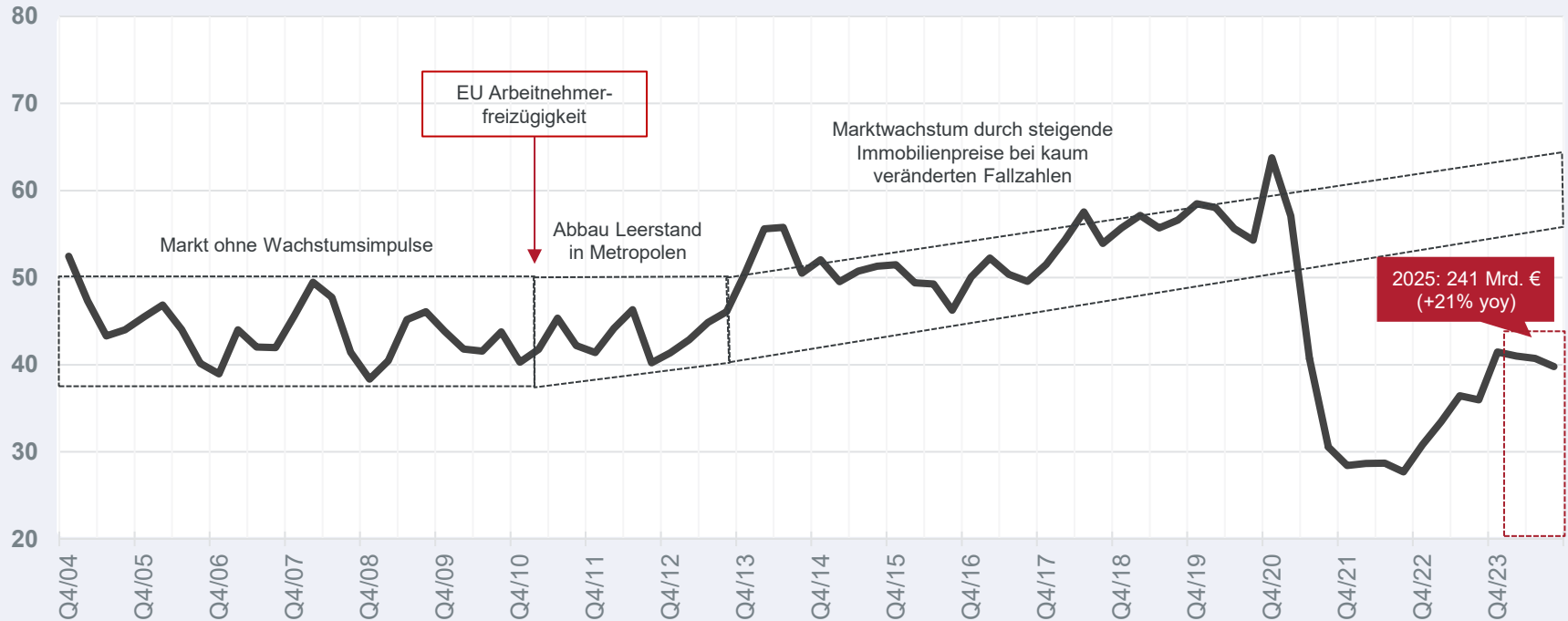
Digitalisierung des privaten Wohnimmobilienerwerbs

Geschäftsmodell Real Estate & Mortgage Platforms



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

