



# Hypoport SE

*Ergebnisse*  
*Q1 2026*

# Inhalt

1. Übersicht
  2. Segmente
  3. Konzern
  4. Ausblick
- Anhang

# Ertragsstarkes Wachstum in heterogenen Märkten

Ergebnisse Q1 2026 (in Mio. €, yoy)

(Mio. €)	Konzern		Real Estate & Mortgage Platforms		Financing Platforms		Insurance Platforms	
<b>Rohertrag</b>	71	+8%	43	+6%	18	+7%	9	+14%
<b>EBIT</b>	12,1	+40%	13,7	+8%	2,1	>+100%	0,6	>+100%
<b>EBIT-Marge (auf Rohertrag)</b>	17%	+4pp	32%	+1pp	12%	+9pp	7%	+5pp

## Highlights

- Volumen in der privaten Immobilienfinanzierung (Segment Real Estate & Mortgage) gleichauf mit starkem Q1/25
- Geschäftsmodelle Wohnungswirtschaft und Unternehmensfinanzierung (Segment Financing) stark ins Jahr gestartet

## Challenges

- Hochvolatiles geopolitisches Umfeld

# Real Estate & Mortgage Platforms

Geschäftsmodell & Ergebnisse

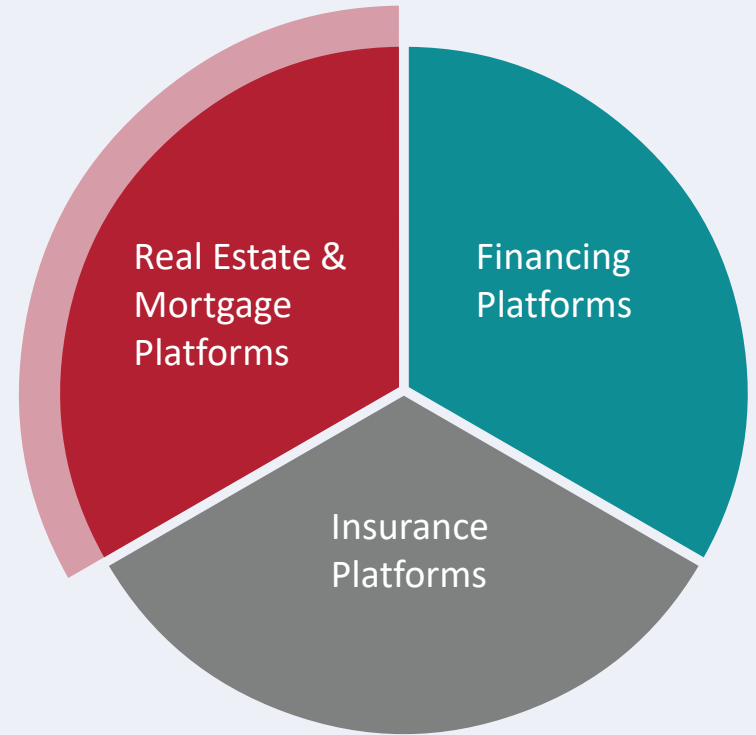
Vermarktung FIO

Finanzierung (Vertrieb) DR. KLEIN

Qualitypool starpool BAUFINEX  
Einfach. Vermittelt. Vor Ort.

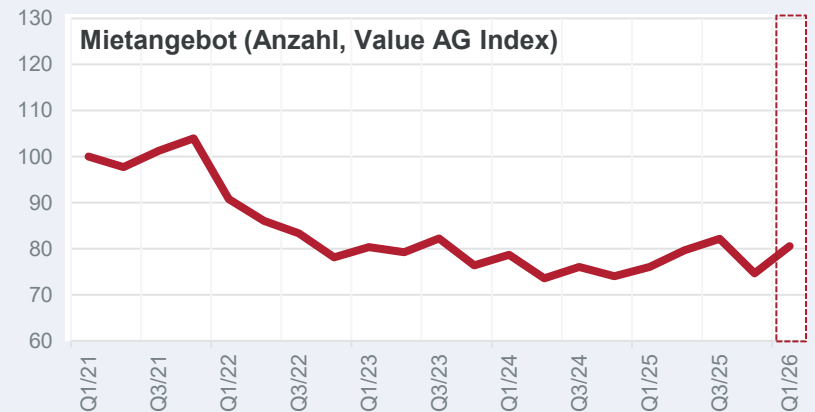
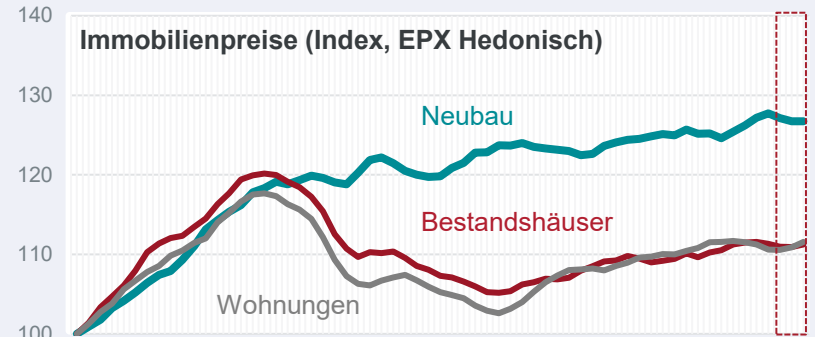
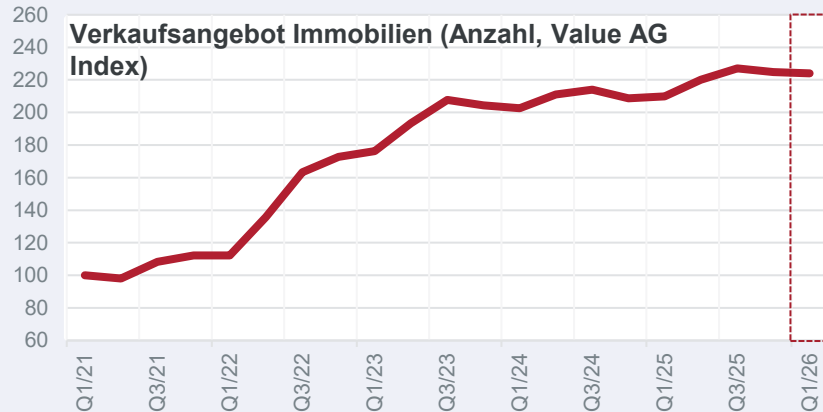
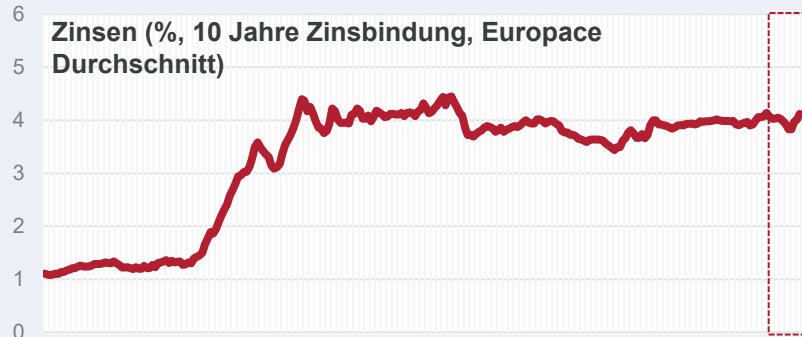
Finanzierung (Plattform)  Europace  Finmas GENOPACE

Bewertung VALUE<sup>AG</sup>



# Wohneigentum profitiert vom überregulierten Mietmarkt

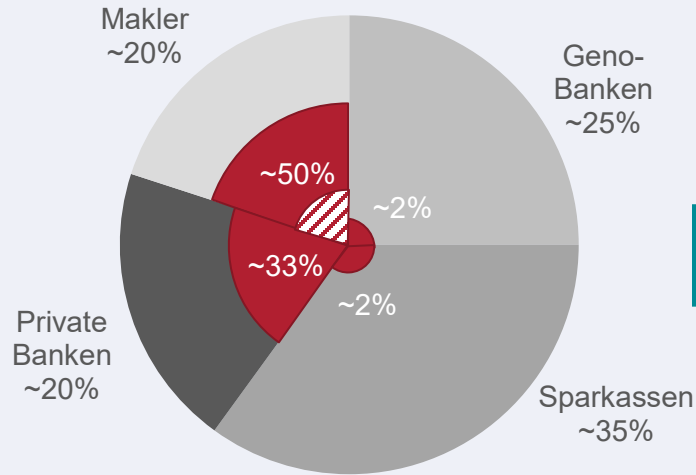
## Makroökonomische Faktoren der Immobilienfinanzierung



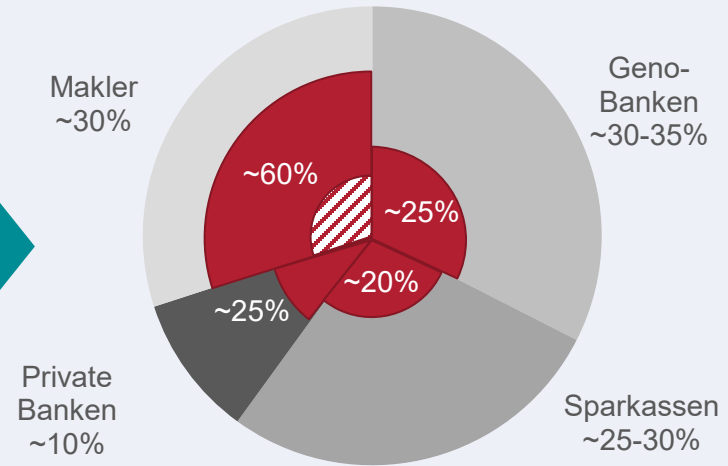
# Weiter viel Marktpotential bei Regionalbanken

Real Estate & Mortgage: Immobilienfinanzierung Marktanteil nach Vertriebskanälen

Q1 2016 (60 Mrd. €)



Q1 2026 (62 Mrd. €)



○ Immobilienfinanzierung Deutschland\*

■ Immobilienfinanzierung Europace\*\*

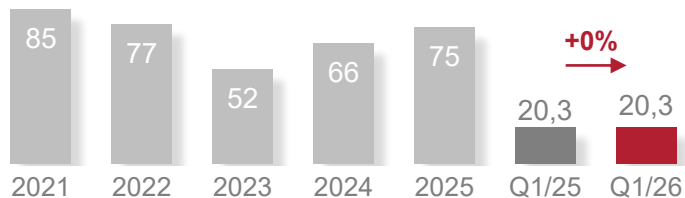
▨ davon Dr. Klein\*\*

\*Bundesbank Werte inkl. Auslandskredite im EWR, Vertragsanpassungen, NGO, abgerufener Bausparkkredite \*\* vor Storno.  
Quellen: Bundesbank; Europace; eigene Berechnungen/Schätzungen

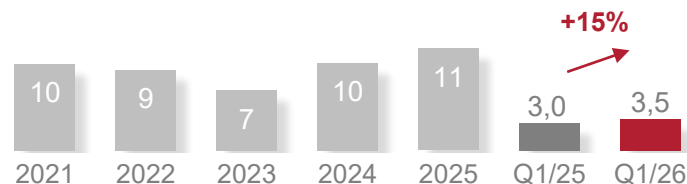
# Volumen dank Zinssprung auf Niveau des starken Q1/25

Real Estate & Mortgage: Volumen Immobilienfinanzierung\*

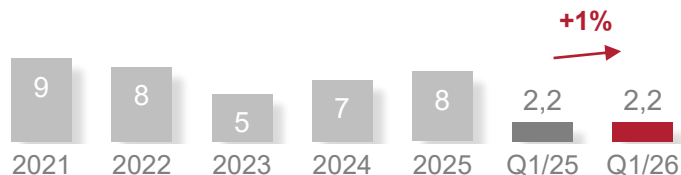
**Europace insgesamt**  
(Mrd. €)



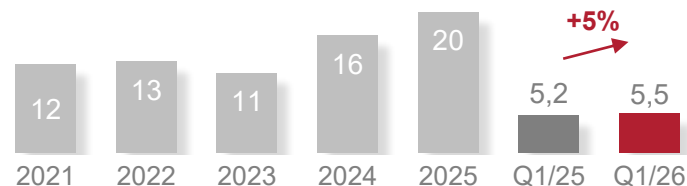
**Finmas (Sparkassen)**  
(Mrd. €)



**Dr. Klein Privatkunden**  
(Mrd. €)



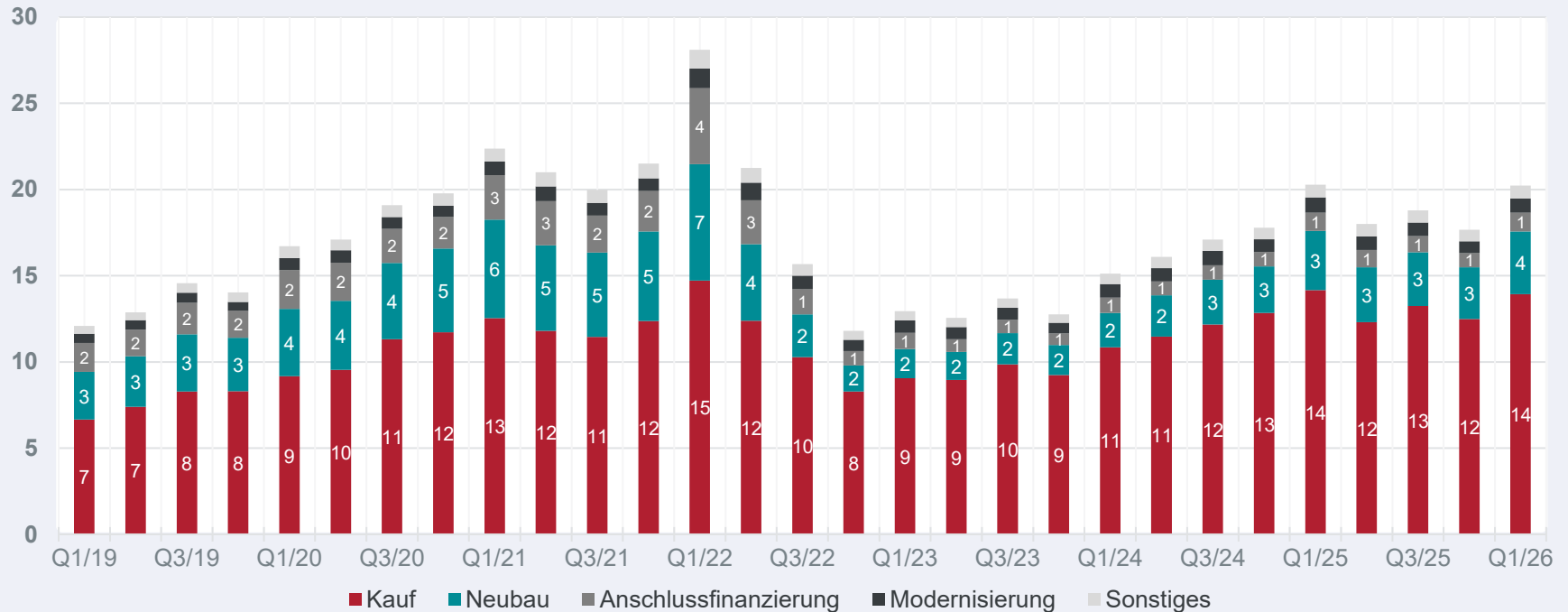
**Genopace (Genossenschaftliche Banken)**  
(Mrd. €)



\* Hypothekenkredite, ohne Bausparverträge, Zahlen vor Storno

# Kauf aus Bestand und Neubau bleiben wesentliche Treiber

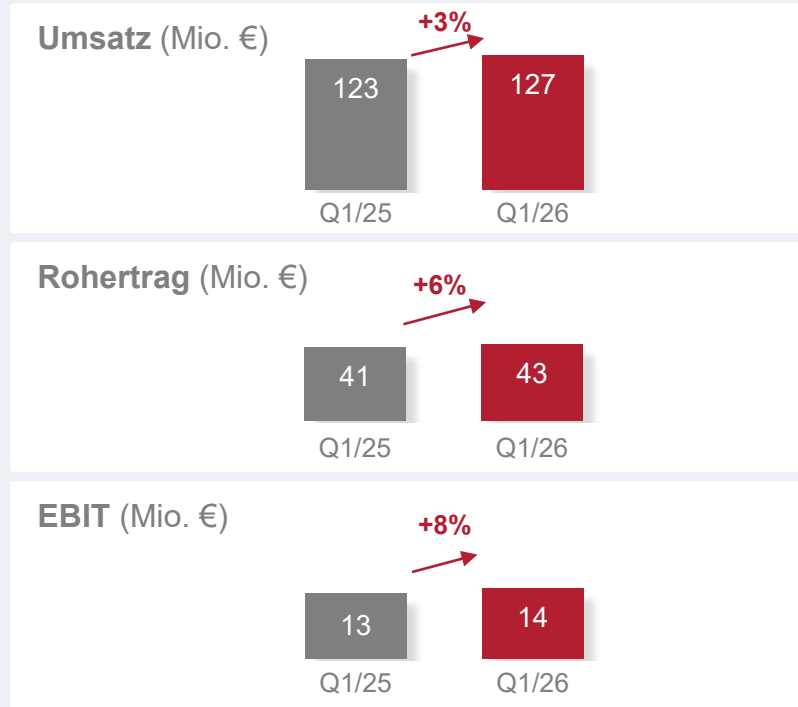
Real Estate & Mortgage: Immobilienfinanzierung nach Verwendungszweck



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

# Rohhertragsverbesserung und Kostendisziplin

## Real Estate & Mortgage Platforms Kennzahlen\*



- Poolgeschäft von Starpool schrumpft leicht aufgrund der strategischen Neuausrichtung des Joint Venture Partners im Immobilienfinanzierungsgeschäft und dämpft das Rohertragswachstum des Segments
- Bewertungsplattform VALUE in Q1/26 Break-even
- Rohertrag wächst aufgrund steigender Beiträge von Vermarktungs- und Bewertungsplattform leicht überproportional zum Transaktionsvolumen
- Weitere Marktanteilsgewinne bei Maklern und insbesondere bei Regionalbanken erwartet
- Weiterhin deutliches Potential bei fortschreitender Belegung des Wohneigentumsmarktes und Neubaus sowie einer Normalisierung der Refinanzierung
- Ausblick 2026: prozentual zweistelliges Rohertragswachstum und Verbesserung EBIT-Rohertrags-Marge

# Financing Platforms

Geschäftsmodell & Ergebnisse

Wohnungs-  
wirtschaft

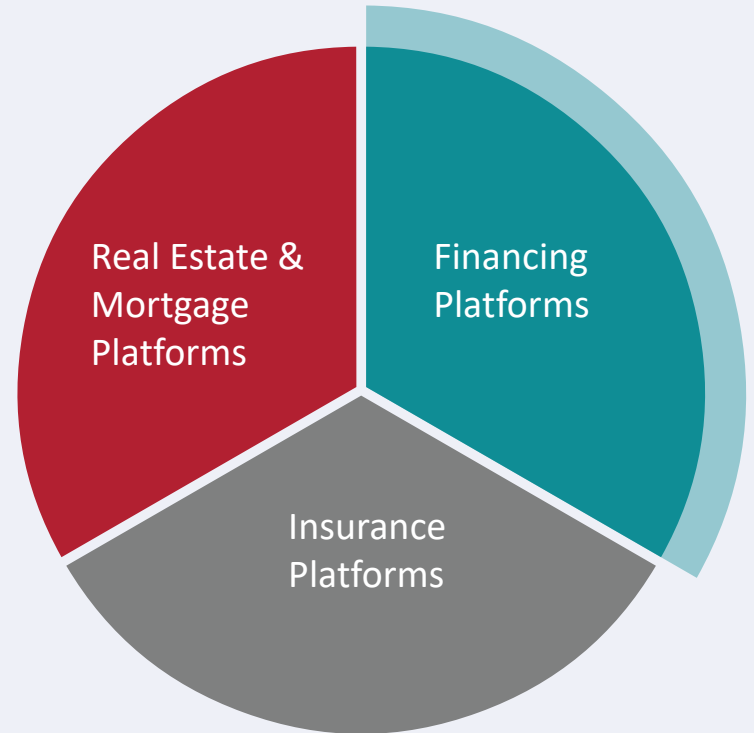
**DR. KLEIN WOWI**

Corporate  
Finance

**REN**  
CAPITAL AG **fundingport**

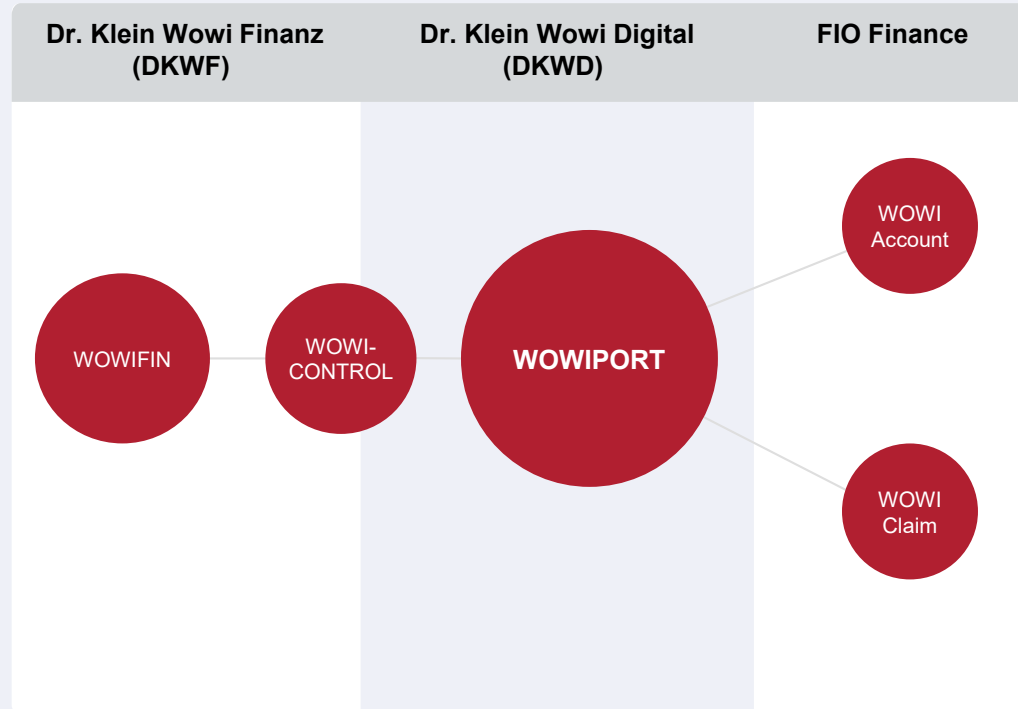
Ratenkredit

**Europace GENOFLEX**



# Plattformisierung der Wohnungswirtschaft

Financing (Wohnungswirtschaft): Digitale Geschäftsmodelle

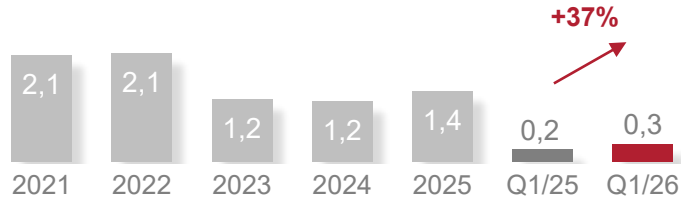


- WOWIFin: Plattform für Ausschreibungen und Finanzierungsprozesse
- WOWIControl: Portfolio- und Unternehmensmanagement für Wohnungsunternehmen
- WOWI-PORT: Zentrales ERP-System zur Verwaltung von Wohnungsbeständen
- WOWIAccount: Verwaltung virtueller Mietkautionen für Banken
- WOWIClaim: Schadensmanagementplattform für Wohngebäudeversicherungen

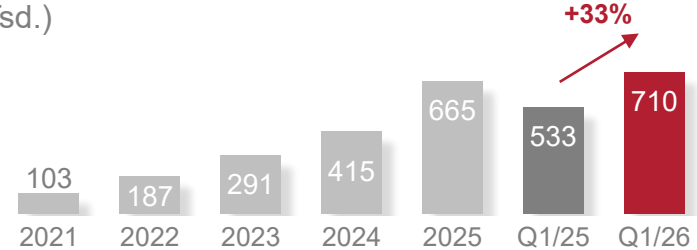
# Hervorragende Entwicklung trotz verhaltenem Marktumfeld

Financing (Wohnungswirtschaft): Dr. Klein Wowi Kennzahlen

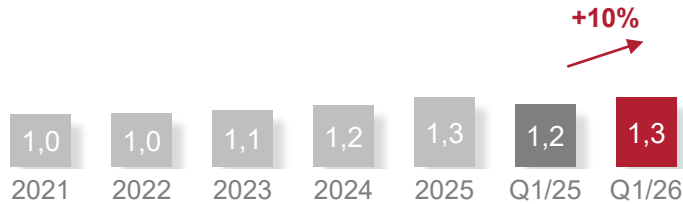
**Vermittelte Immobilienfinanzierungen**  
(Mrd. €)



**Nutzeinheiten ERP unter Vertrag (WOWIPOINT)**  
(Tsd.)



**Verwaltete Mietkautionen (WOWIAccount)**  
(Mrd. €)

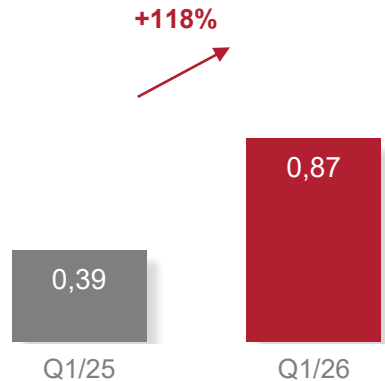


- Investitionsklima in Wohnungswirtschaft steigt von äußerst niedrigem Niveau leicht an
- SaaS-ERP Plattform WOWIPOINT wächst stark und integriert schrittweise das gesamte Produktangebot für Wohnungsunternehmen
- Aareal Bank als größter Anbieter für Mietkautionen startet Kooperation

# Guter Jahresstart durch zunehmend aktive Kunden

Financing (Corporate Finance): REM Capital Kennzahlen

Projektvolumen REM Capital „Bill“ (Mrd. €)

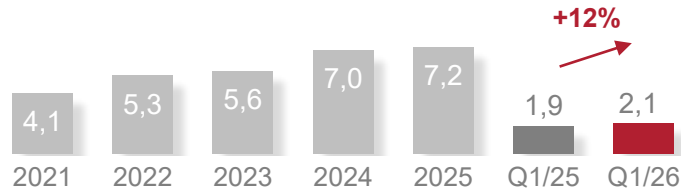


- Klimawende, Energiekosten und Wettbewerbsdruck bedingen strukturell gestiegenes Interesse des deutschen Mittelstands an Investitionen und somit Finanzierungen
- Deutscher Mittelstand wartet nach Regierungswechsel und nicht umgesetzten Maßnahmen nicht länger auf Förderung sondern handelt zunehmend selbstentschlossen
- Globale Unsicherheit bremst Umsetzung großer Projekte
- Banken im aktuellen Umfeld weiterhin restriktiver
- In der Folge wächst das abgerechnete Projektvolumen ("Bill") deutlich. Weiterhin dominieren margenschwache Einzelprojekte mit geringen Subventionsvolumen.

# Gut behauptet in solidem Markt

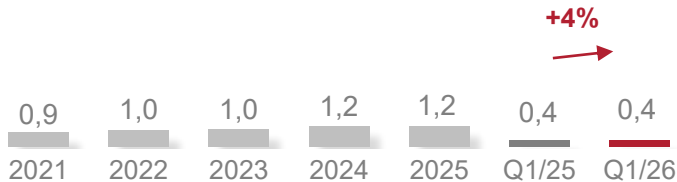
## Financing (Ratenkredit): Europace Ratenkredit Kennzahlen

### Transaktionsvolumen Ratenkredite\* (Mrd. €)



\* Zahlen vor Storno

### davon white-label Ventillösung\* (Mrd. €)



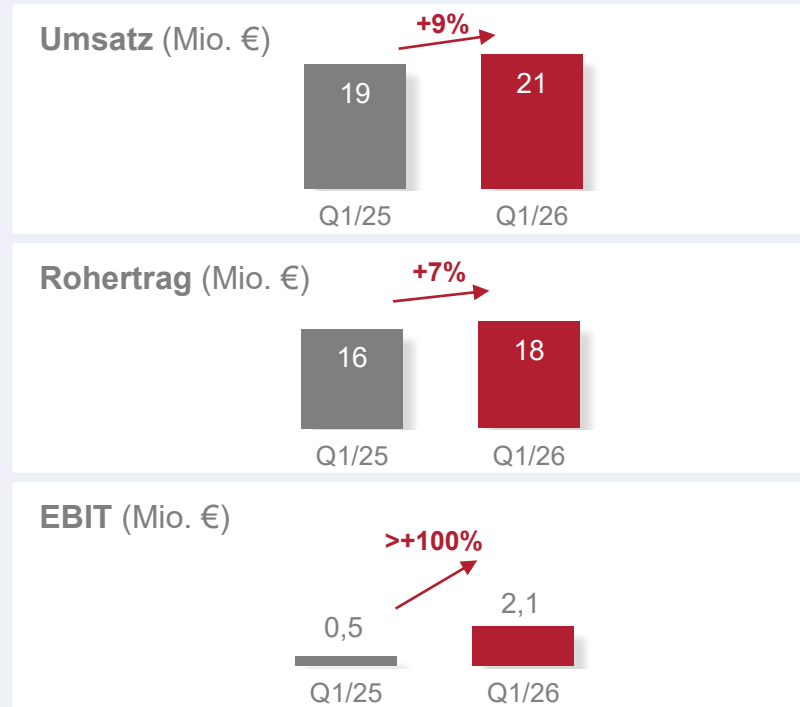
\* Zahlen vor Storno

Quellen: Bundesbank, Bankenfachverband

- Trotz des konjunkturellen Umfelds stieg das Gesamtvolumen neuer Ratenkredite in Deutschland in Q1 leicht an
- Marktanteilsgewinne von Plattform- und White-Label-Angebot halten an
- Restriktivere Banken bewirkten jedoch zunehmend höhere Stornoquoten
- Ergänzung der B2B-Plattform durch B2B2C-Abschlussfähigkeit mit vollständig digitalen Abschlussprozessen wurde realisiert. Teambank ist live
- Potenzial für white-label Ventillösung bei Sparkassen und genossenschaftlichen Banken (GENOFLEX) wird sukzessive gehoben

# Wachstum aus eigener Kraft ohne deutliche Marktimpulse

## Financing Platforms Kennzahlen



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

# Insurance Platforms

## Geschäftsmodell & Ergebnisse

Privat-  
versicherung

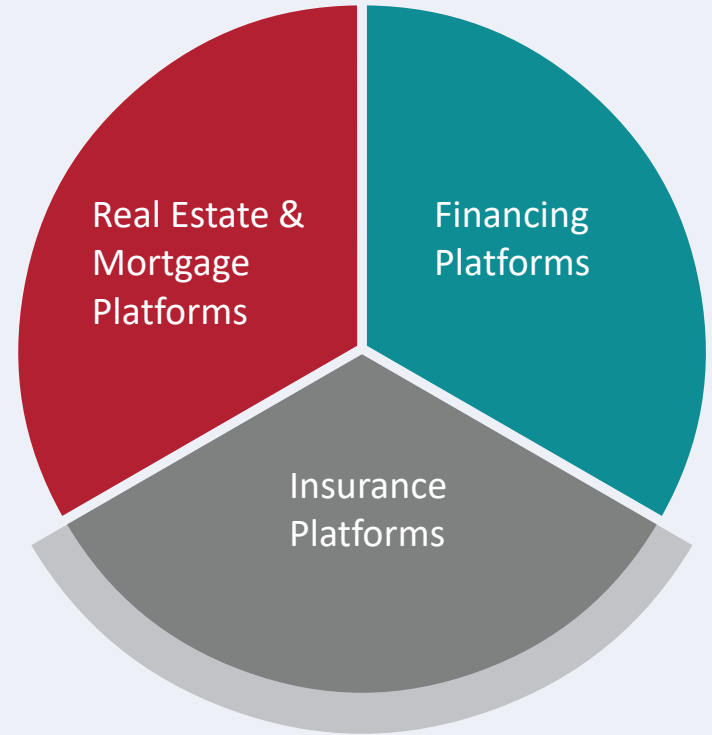


Qualitypool sia<sup>7</sup>

Betriebliche  
Vorsorge

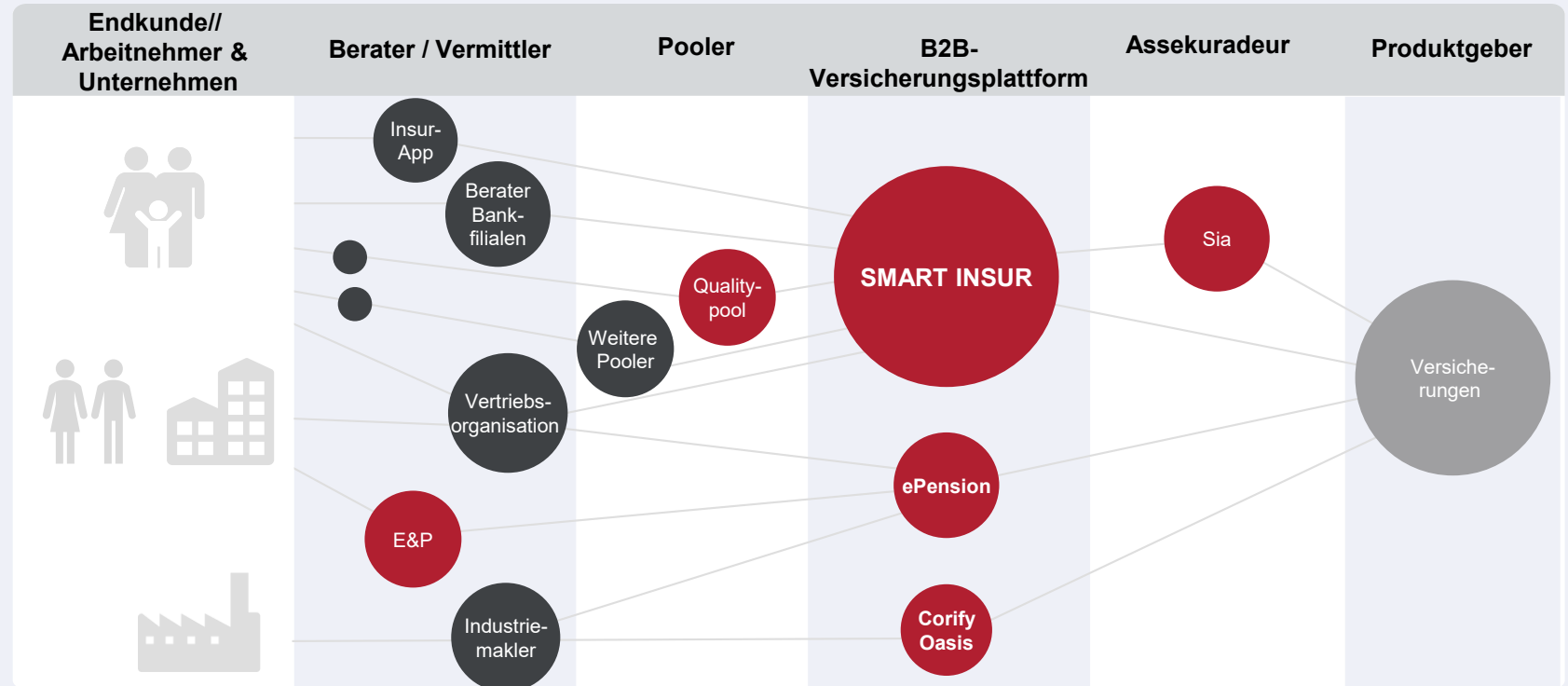


Industrie-  
versicherung



# Plattformisierung der Versicherungswirtschaft

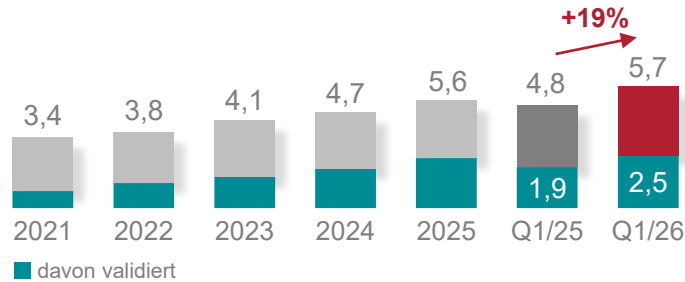
## Geschäftsmodell Segment Insurance Platforms



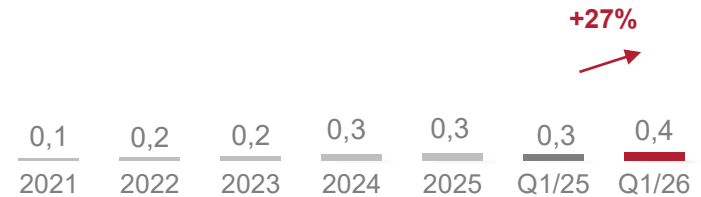
# Migration auf Plattformen kommt voran

Insurance: Verwaltetes Plattformvolumen

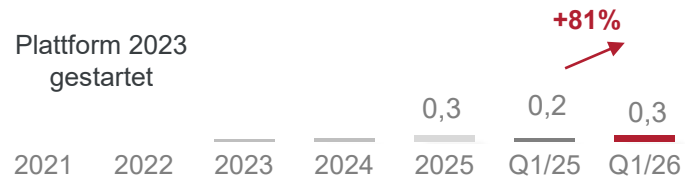
## SMART INSUR - Privatversicherung (Mrd. €)



## ePension - Betriebliche Vorsorge (Mrd. €)



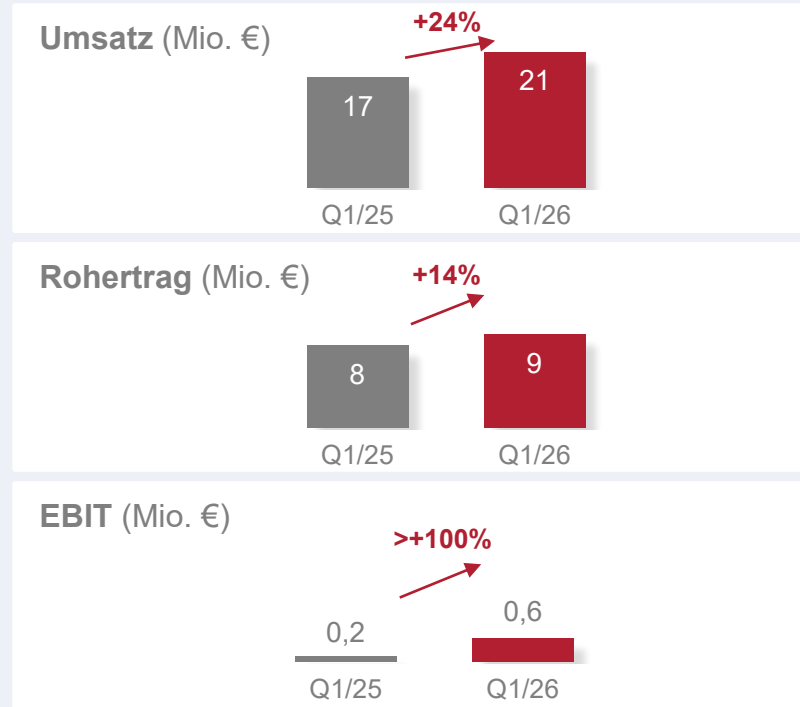
## Corify - Industrieversicherung (Mrd. €)



- Migration & Validierung der SaaS-Bestände auf die SMART INSUR Plattform entscheidend für Etablierung des prämierten gebührenbasierten Modells
- Neuvolumen auf ePension wird sich erst schrittweise monetarisieren
- Corify weiterhin in Validierung erster Plattformgeschäfte

# Operative Erfolge noch vor Monetarisierung

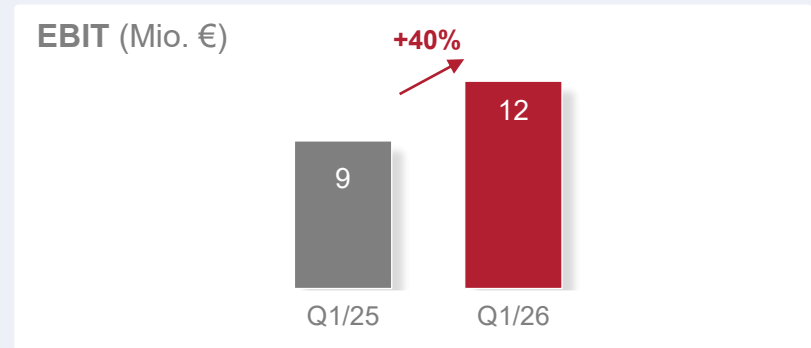
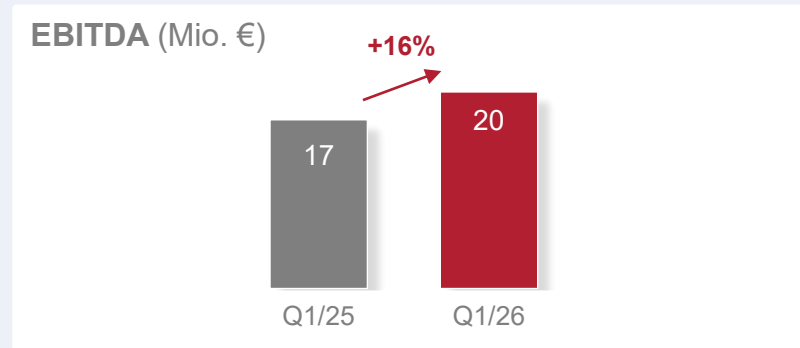
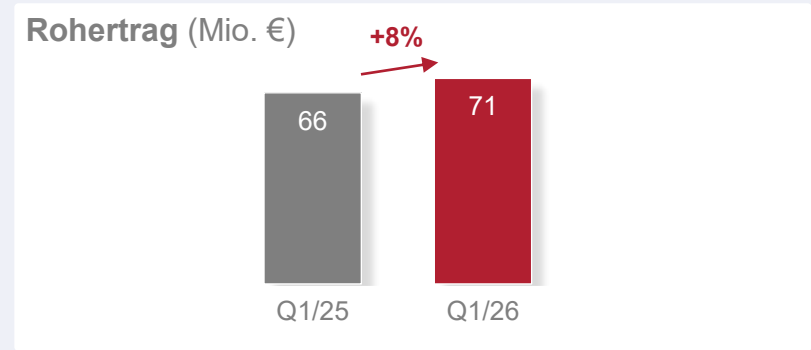
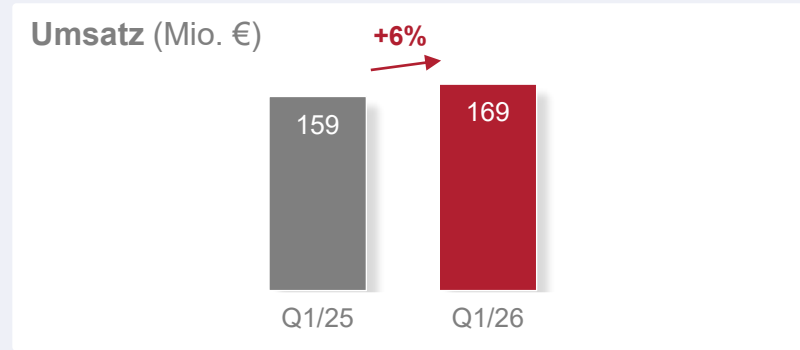
## Insurance Platforms Kennzahlen



- 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 Potentiale für Insurance Platforms.
- Vereinfachung der unterjährigen Abgrenzung von Umsatzerlösen im Rahmen der Verschmelzung der Pooler sorgt für einmaligen unterjährigen Vorzieheffekt.
- Ausblick 2026: Fortsetzung im Rohertragswachstum mit leicht positivem EBIT

# Erfolgreiches Q1 mit deutlicher EBIT-Steigerung

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



# Hypoport peilt 2026 ein Rekordjahr an

Langfristige Entwicklung von Rohertrag und EBIT

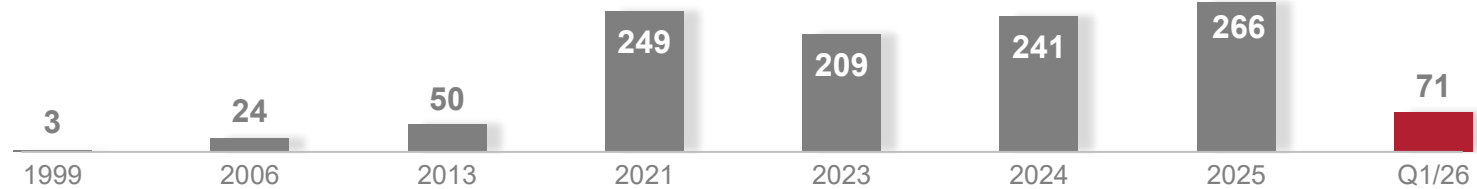
Startup

Etablierung trotz  
Finanzkrise

Skalierung  
& Expansion

Qualitatives Wachstum  
in Krisenphasen

Rohertrag (Mio. €)\*



EBIT (Mio. €)\*



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

# KI verbessert 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
- Optimal konvertierende Angebote vorschlagen
- Aktueller Marktwert der Immobilie
- Validierung Objektangaben für Sofortkredite
- Analyse Girokonten für Bonitätscheck
- Prognose Kreditentscheidung & Bearbeitungszeiten
- Klassifizierung und Sortierung Kreditunterlagen

## KI und Europace in 2030

- Partner nutzen Europace via offener APIs und MCP
- **Integration** in alle verbraucherseitigen Agenten mit Zugriff auf komplettes Finanzierungsangebot des Marktes von erster Indikation bis vollständigem Kreditvertrag
- Berater und Kreditentscheider nutzen die integrierten KI-Modelle während des gesamten Kreditprozesses
- "Europace-Agent" erledigt aufwändige **Teilaufgaben völlig selbständig**

### Fazit:

- Bei seinen etablierten **Geschäftsmodellen 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)
- Marktstellung mit den etablierten Plattformen ist durch generative oder spezialisierte KI/Agenten aufgrund von Marktstruktur, Regulatorik und begrenzten technologischen Fähigkeiten der Produkthanbieter nur mit unverhältnismäßigem Aufwand angreifbar

# EBIT-Zielkorridor für 2026 abhängig von drei Faktoren

Überleitung EBIT 2025 auf Guidance 2026

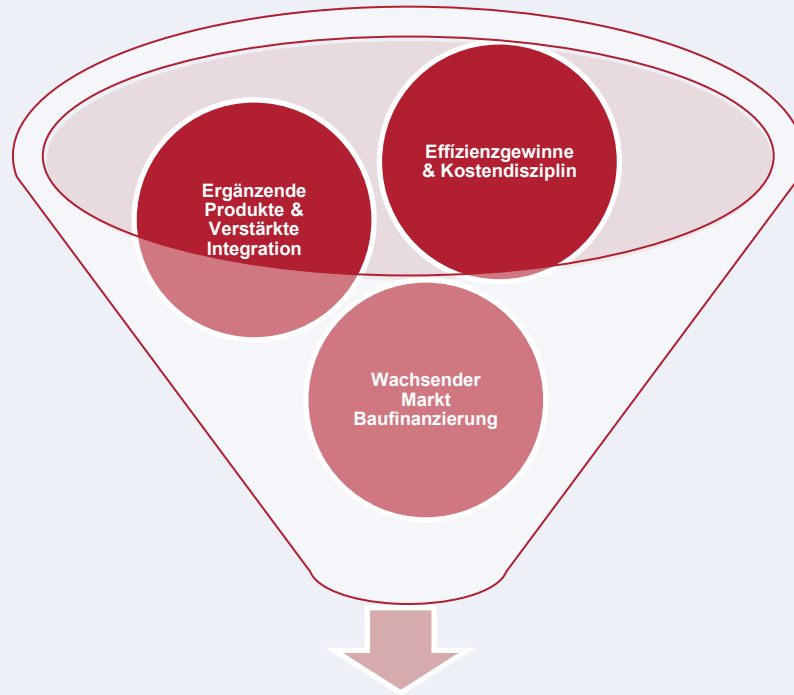


**Verlustreduktion** in den Plattformen Immobilienbewertung (VALUE AG), ERP-Lösung Wohnungswirtschaft (Dr. Klein WoWi Digital) und Industrieversicherung (Corify)

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

**Marktentwicklung**, primär in der privaten Immobilienfinanzierung

# Ausblick 2026 - 2029



Steigende EBIT-Marge

## 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.

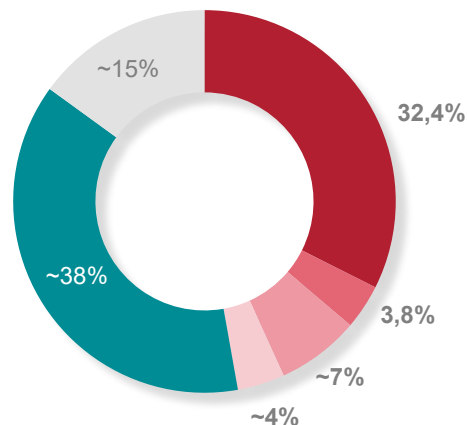
©Hypoport SE. All rights reserved.

# Anhang

# Knapp 50% der Aktien liegen bei Management & Co.

## Übersicht Aktionärsstruktur und Aktienkennzahlen

Aktionärsstruktur zum 30. April 2026



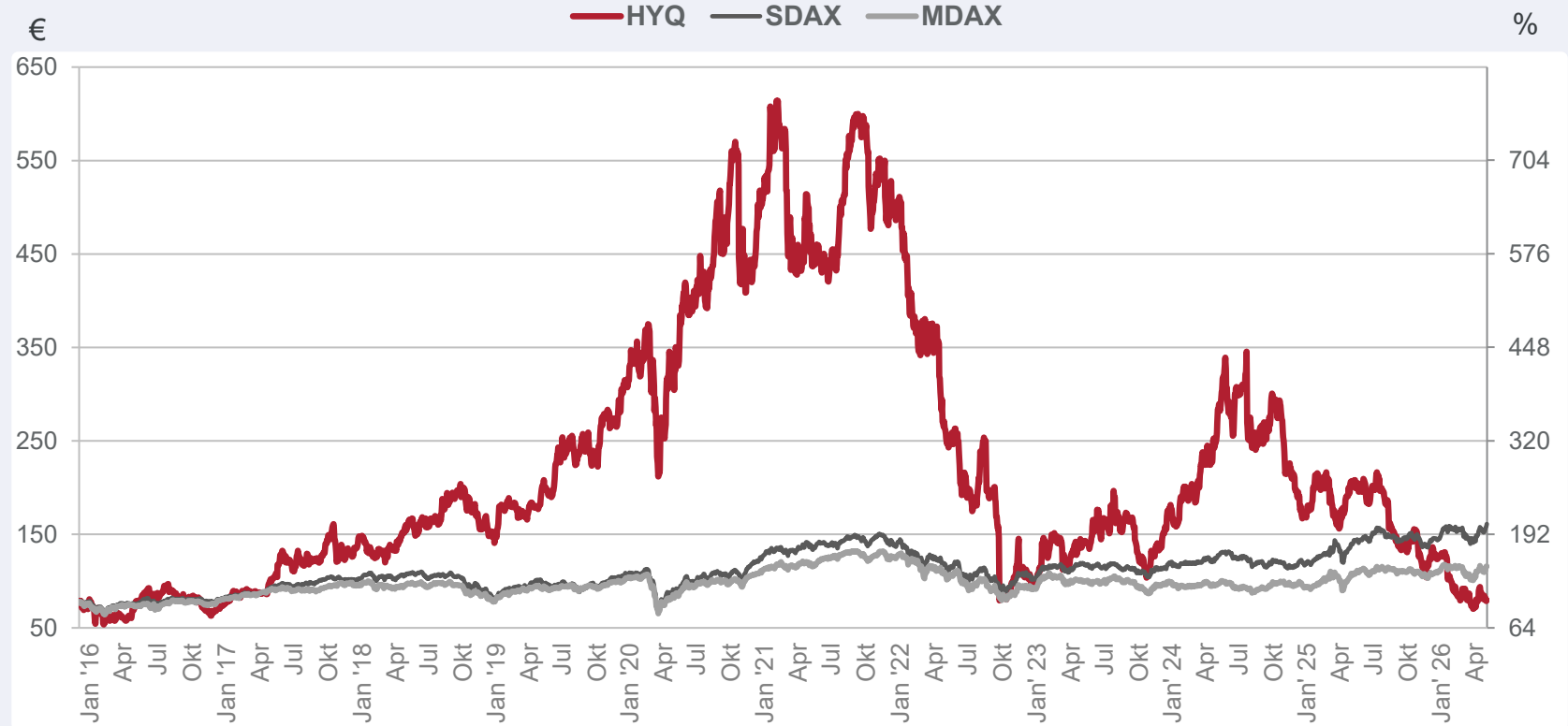
- Ronald Slabke
- Eigene Aktien
- weiteres Management & Mitarbeitende
- Alumni
- institutionelle Investoren
- Privatinvestoren

### Kennzahlen

KPI	Details	Wert
Aktienanzahl	Gesamte Aktienanzahl	6.872.164
Market Cap	Marktkapitalisierung 07.03.2026	~€0,6 Mrd.
Handelsvolumen	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	€89,00	16. April 2026
Berenberg	Kaufen	€190,00	16. März 2026
BNP Paribas	Outperform	€210,00	29. April 2026
Deutsche Bank	Kaufen	€160,00	30. April 2026
Warburg	Kaufen	€291,00	19. Nov. 2025

## Index & Auszeichnungen

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

## Jüngste IR Events (Konferenz & Roadshow)

Frankfurt, Hamburg, London. <i>Geplant: Frankfurt (2x), London (2x), New York (2x), München, Paris</i>	2026
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 2026

16. März 2026	GJ Ergebnis 2025 (vorläufig)
30. März 2026	GJ Ergebnis 2025 (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+

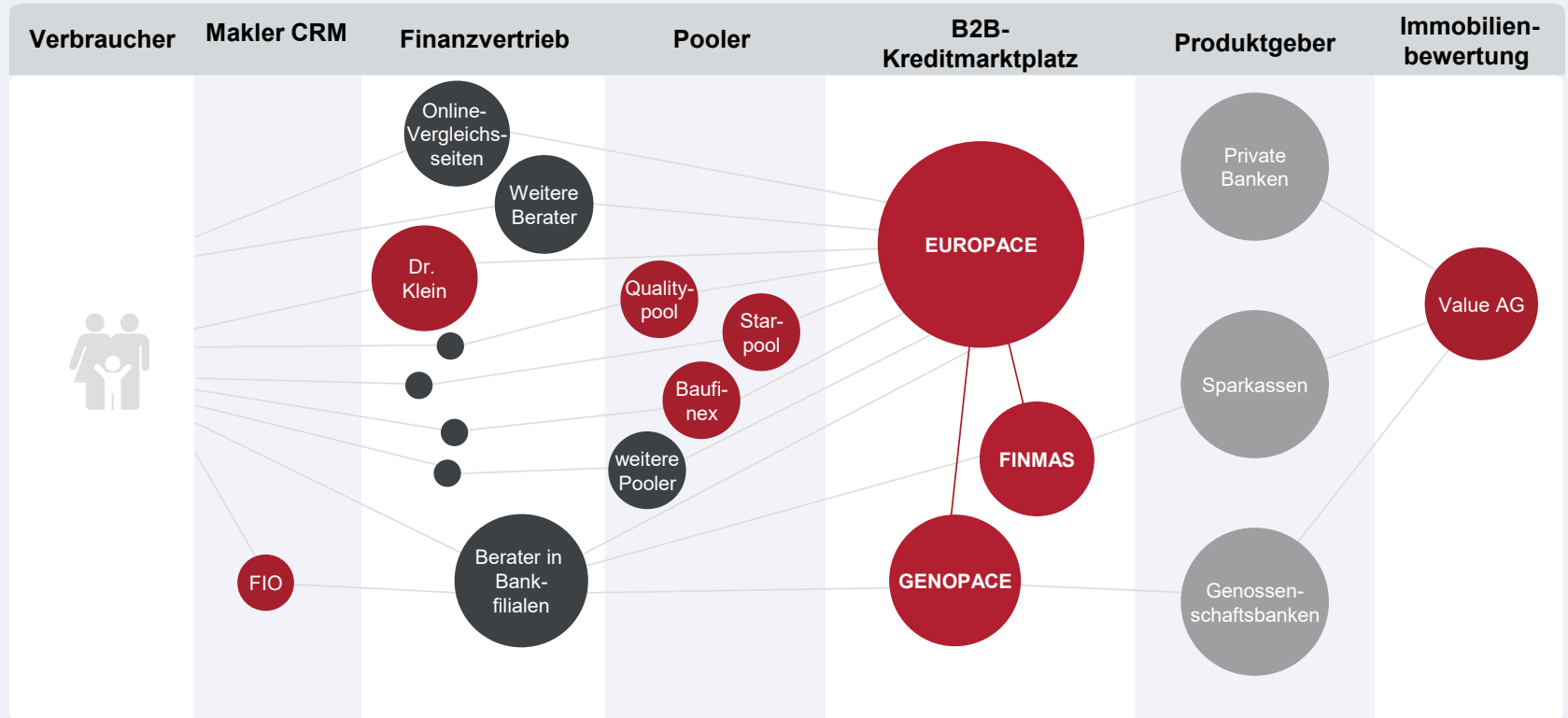
JAHRE  
Erfahrung in Plattform-  
Geschäftsmodellen

81%

UNSERER  
MITARBEITENDEN  
sind zufrieden oder sehr  
zufrieden mit Hypoport als  
Arbeitgeber

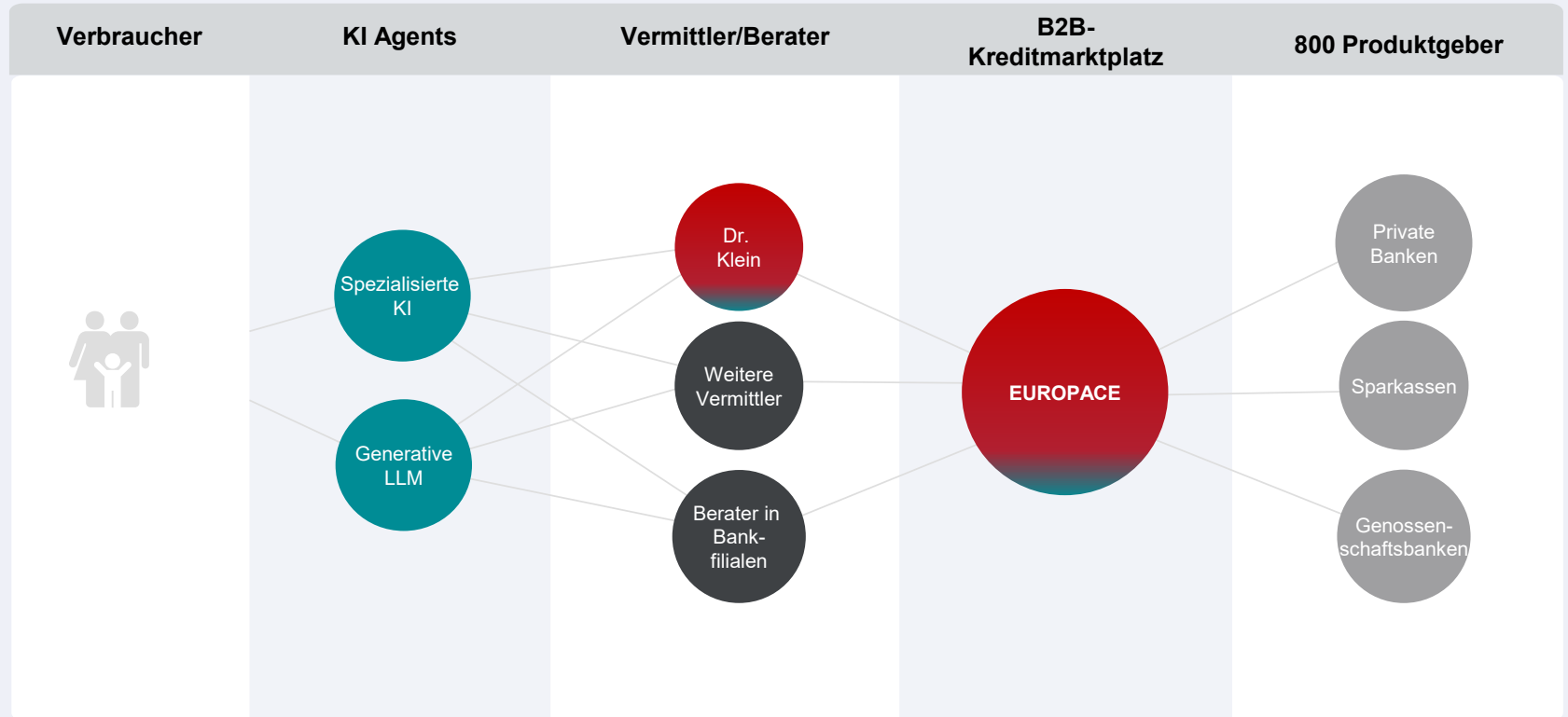
# Digitalisierung des privaten Wohnimmobilienverkehrs

## Geschäftsmodell Real Estate & Mortgage Platforms



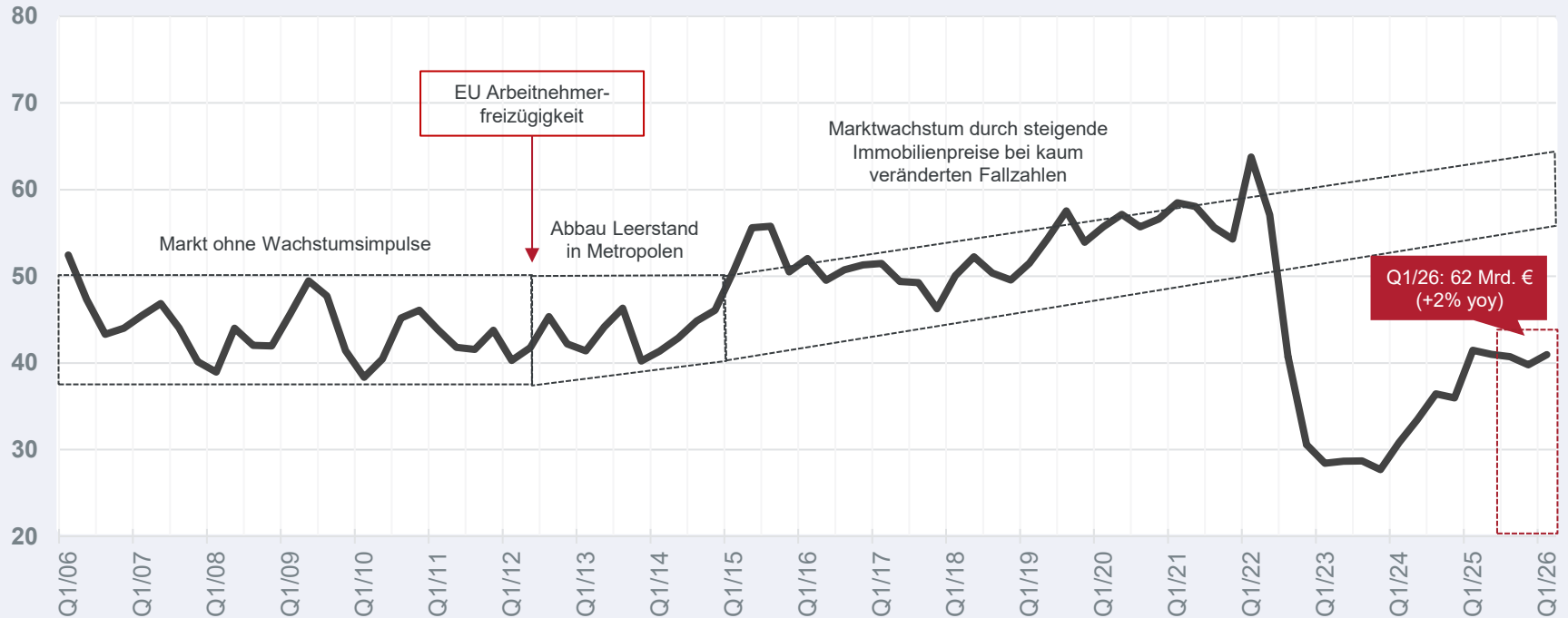
# Europace ist die optimale Integrationsinfrastruktur

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



# Marktvolumen noch deutlich unter Trendkorridor

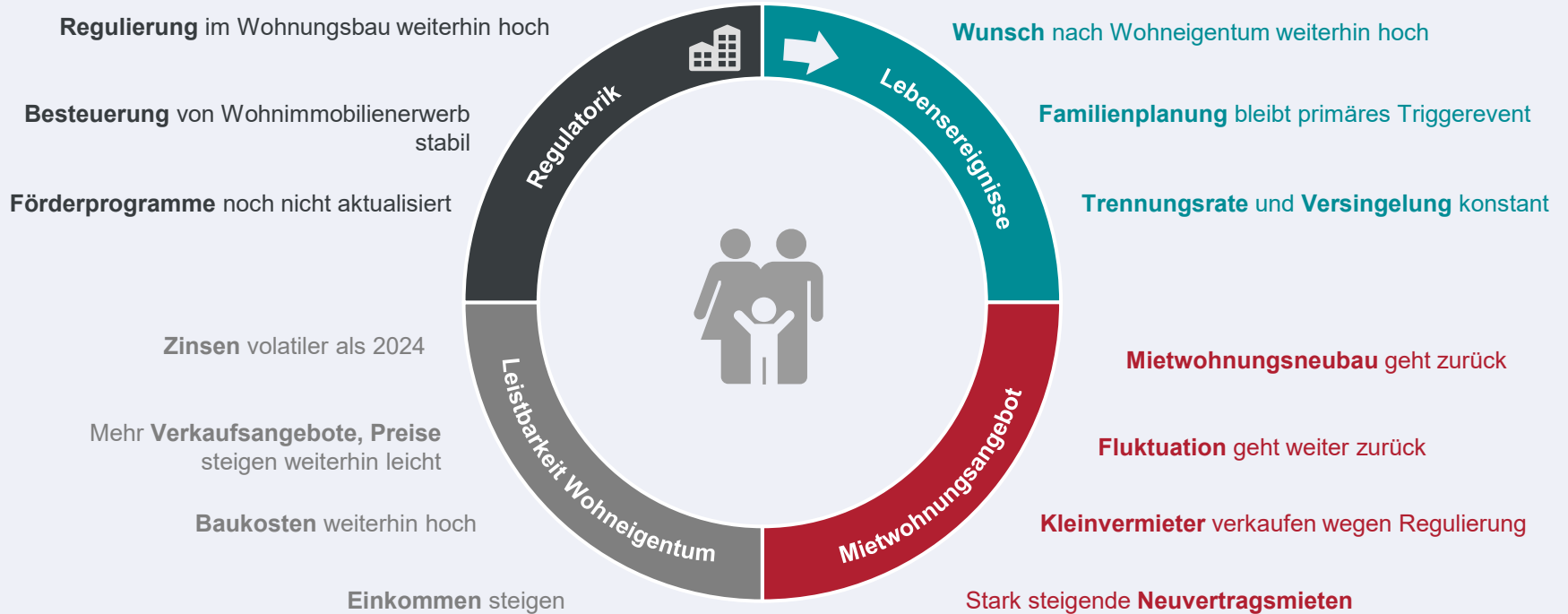
## Immobilienfinanzierungsvolumen von Privatpersonen in Deutschland



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

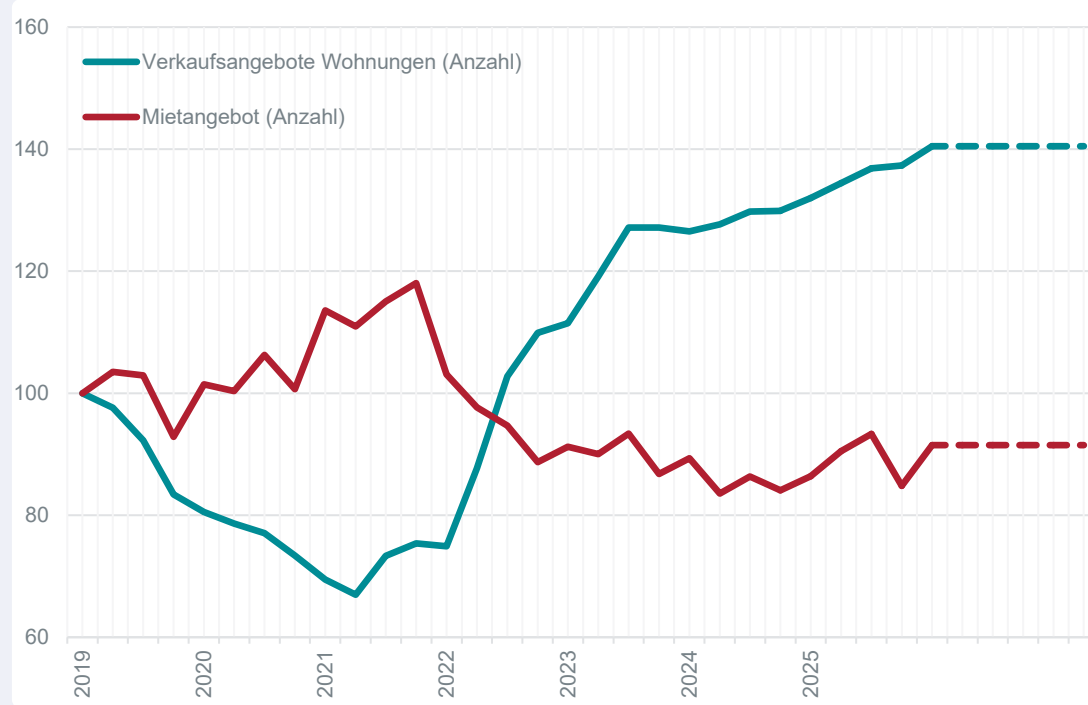
# Wohneigentum zunehmend alternativlos

Wesentliche Faktoren für Wohneigentum und deren Makro-Treiber



# Ausgedünnter Mietmarkt führt zu Immobilienkauf

## Faktoren des Zukunftsmarkts der Immobilienfinanzierung



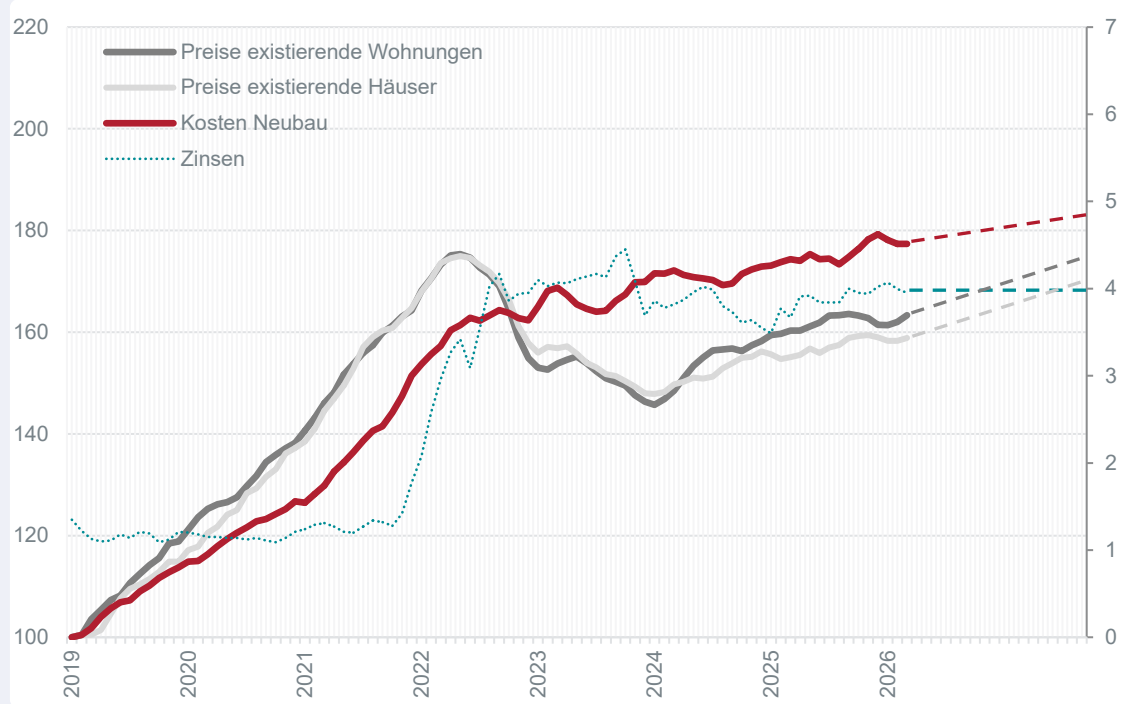
### Zukunftsmarkt

- 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



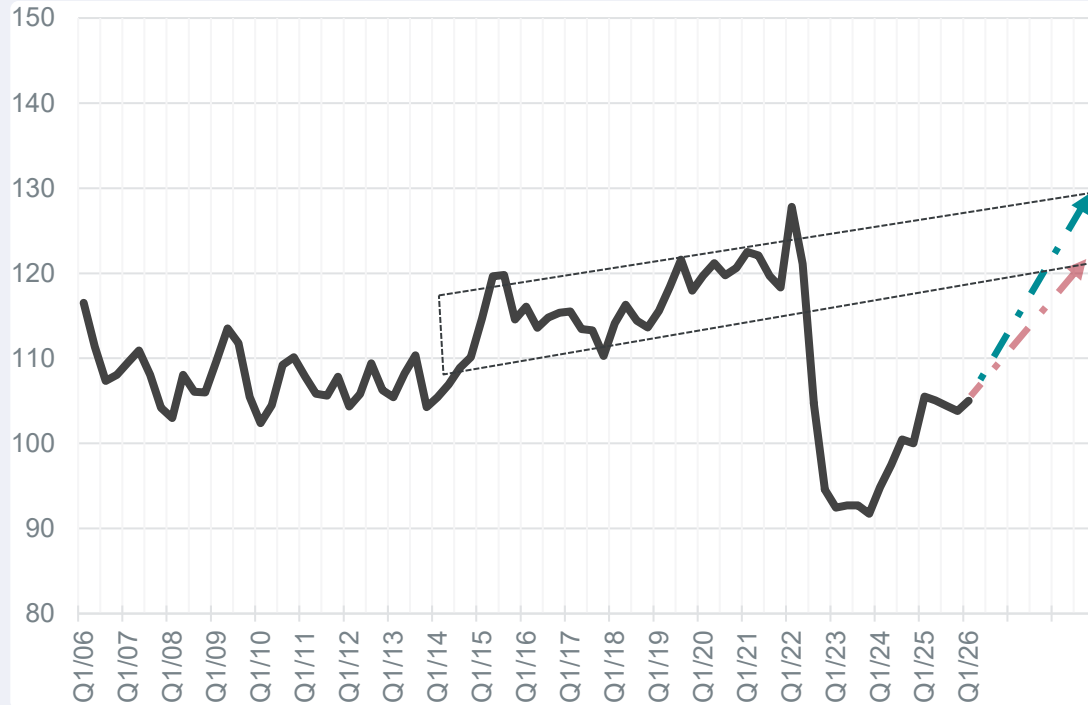
### Zukunftsmarkt

- 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

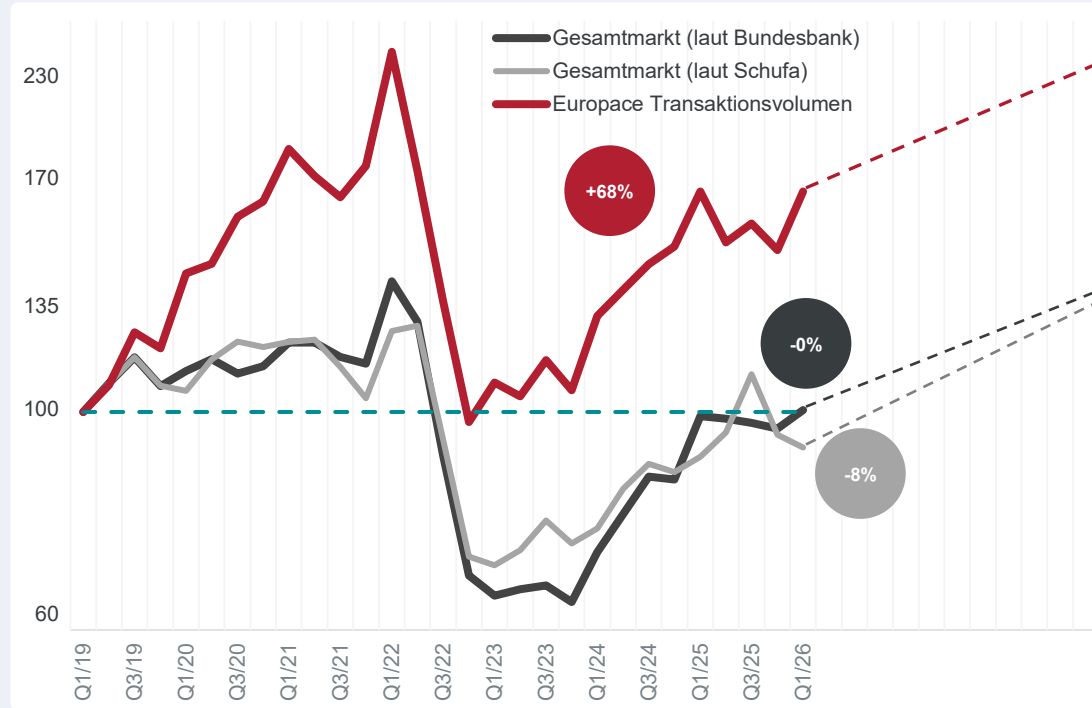
- Angebot im Mietmarkt für die Mittelschicht zunehmend unattraktiv, diese weicht auf Wohneigentum aus
- Immobilienpreise steigen gerade in den Zuzugsregionen / Metropolen deutlich oberhalb der Inflation
- + Investitionen in Wärmewende / Energieeffizienz von 20 Mrd. € pro Quartal notwendig
- + Refinanzierung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