



Hypoport SE

*Ergebnisse
H1 2026*

Inhalt

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

Ertragsstarkes Wachstum und Margenverbesserung

Ergebnisse H1 2026 (in Mio. €, yoy)

(Mio. €)	Konzern		Real Estate & Mortgage Platforms		Financing Platforms		Insurance Platforms	
Rohertrag	138	+5%	85	+4%	34	+5%	17	+10%
EBIT	19,3	+20%	23,9	+4%	2,4	+35%	1,1	>+100%
EBIT-Marge (auf Rohertrag)	14%	+2pp	28%	+0pp	7%	+2pp	7%	+9pp

Highlights

- Deutliche Marktanteilsgewinne in der Immobilienfinanzierung bei Regionalbanken (Segment Real Estate & Mortgage) in ansonsten rückläufigem Markt
- Geschäftsmodelle Wohnungswirtschaft und Unternehmensfinanzierung (Segment Financing) trotz schwachem Gesamtmarkt mit gutem H1

Challenges

- Hochvolatiles geopolitisches Umfeld

Real Estate & Mortgage Platforms

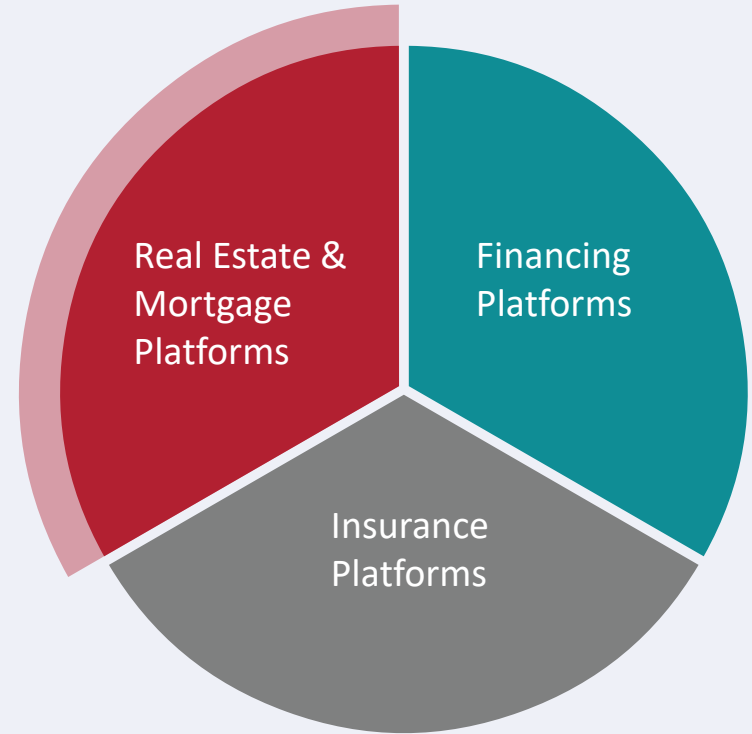
Geschäftsmodell & Ergebnisse

Vermarktung FIO

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

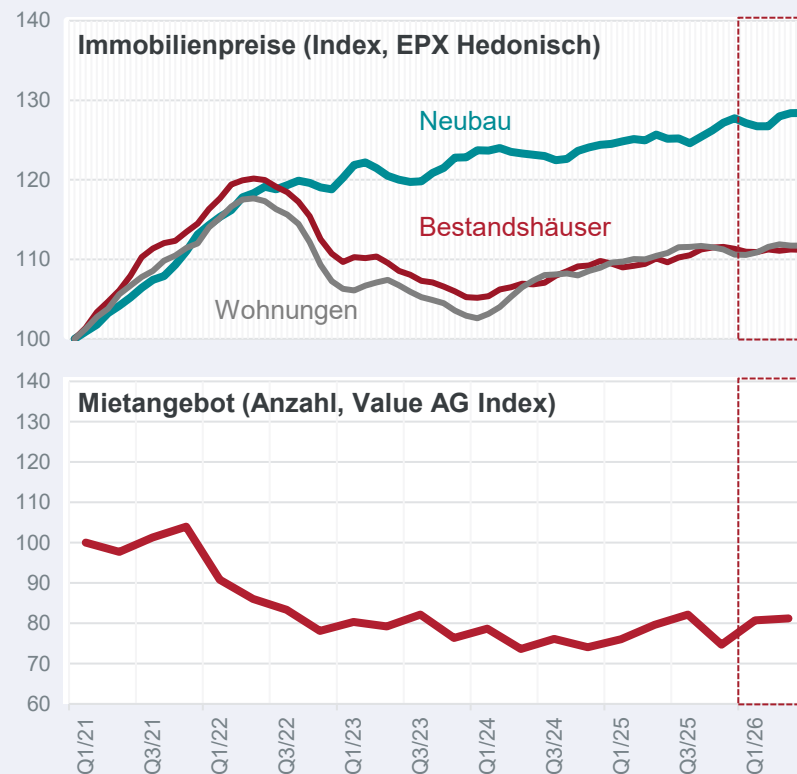
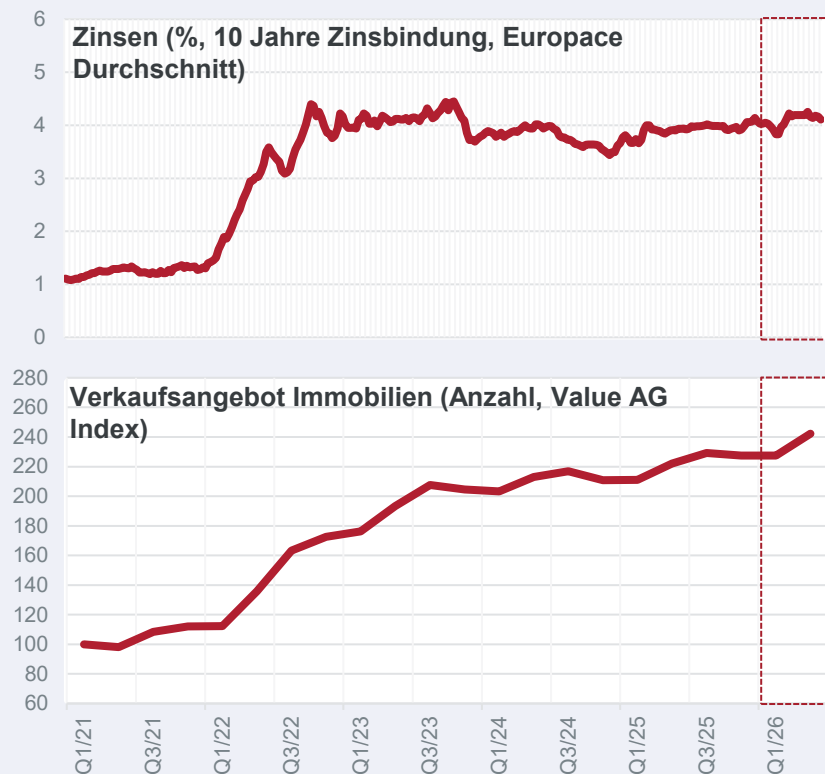
Finanzierung (Plattform)  Europace  Finmas GENOPACE

Bewertung VALUE^{AG}



Wohneigentum profitiert vom überregulierten Mietmarkt

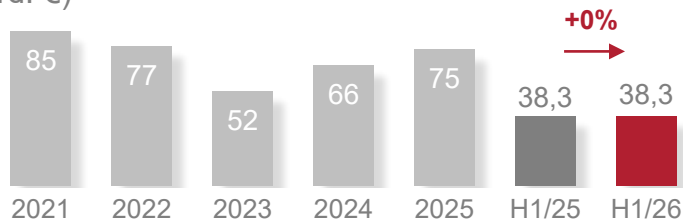
Makroökonomische Faktoren der Immobilienfinanzierung



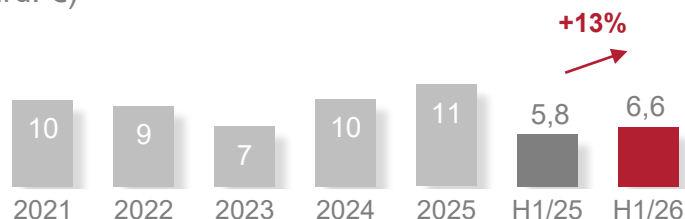
Volumen dank Zinssprung auf Niveau des starken H1/25

Real Estate & Mortgage: Volumen Immobilienfinanzierung*

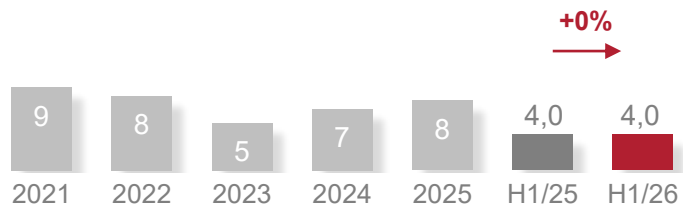
Europace insgesamt
(Mrd. €)



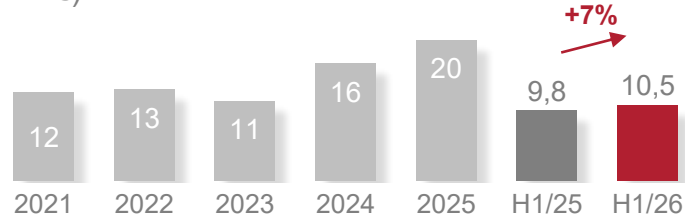
Finmas (Sparkassen)
(Mrd. €)



Dr. Klein Privatkunden
(Mrd. €)



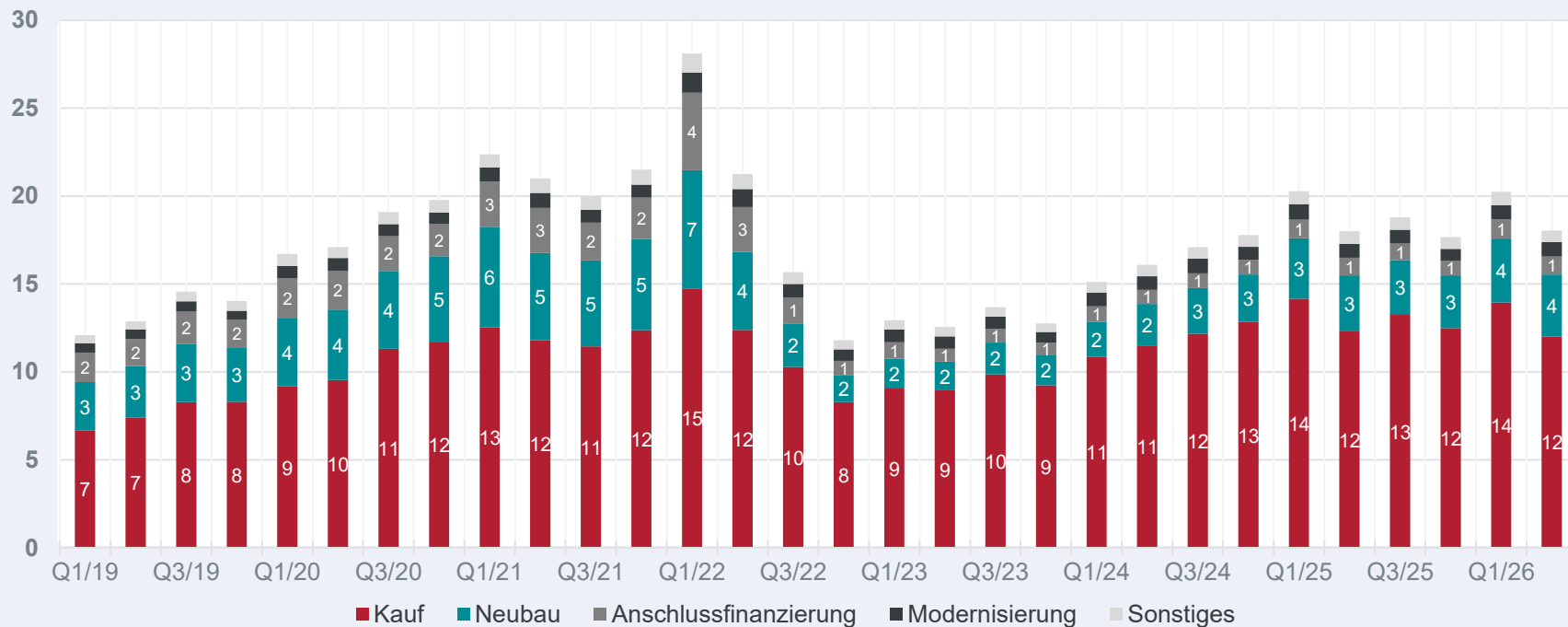
Genopace (Genossenschaftliche Banken)
(Mrd. €)



* Hypothekenkredite, ohne Bausparverträge, Zahlen vor Storno

Bestandskauf weiterhin größtes Volumen. Neubau zieht an

Real Estate & Mortgage: Immobilienfinanzierung nach Verwendungszweck



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

Rohertragsanstieg und leichte Margenverbesserung

Real Estate & Mortgage Platforms Kennzahlen*



- Poolgeschäft von Starpool schrumpft leicht aufgrund der strategischen Neuausrichtung des Joint Venture Partners und dämpft das Rohertragswachstum des Segments.
- Rohertrag wächst aufgrund steigender Beiträge der Bewertungsplattform (VALUE AG) leicht überproportional zum Transaktionsvolumen.
- VALUE AG in H1/26 nur noch leichter Verlust von weniger als 0,5 Mio. €
- Weitere Marktanteilsgewinne bei Finanzierungsmaklern und insbesondere bei Regionalbanken erwartet.
- Weiterhin deutliches Potential bei Belebung des Wohneigentumsmarktes, Neubaus und Refinanzierung
- Ausblick 2026: Rohertragswachstum und Verbesserung EBIT-Rohertrags-Marge

Financing Platforms

Geschäftsmodell & Ergebnisse

Wohnungs-
wirtschaft

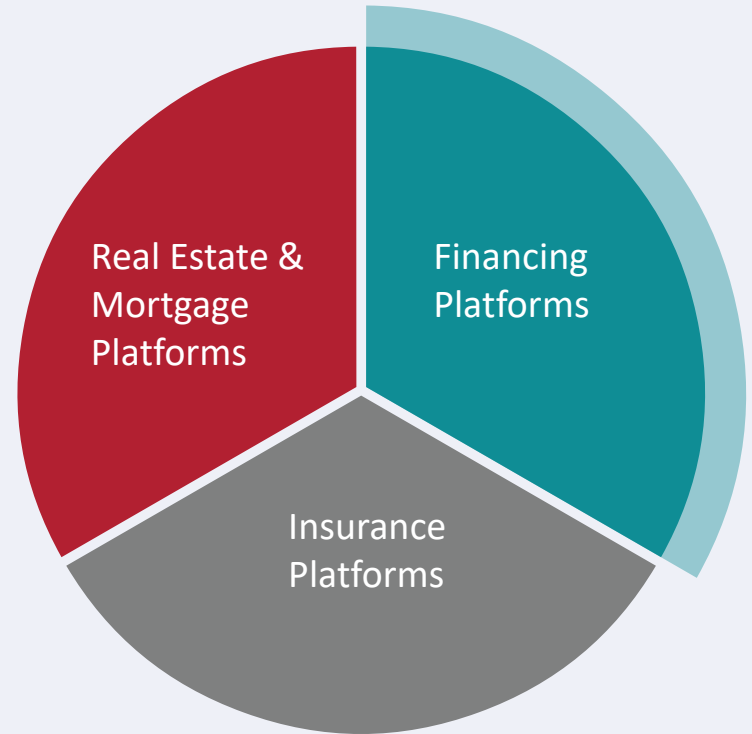
DR. KLEIN WOWI

Corporate
Finance

REN
CAPITAL AG **fundingport**

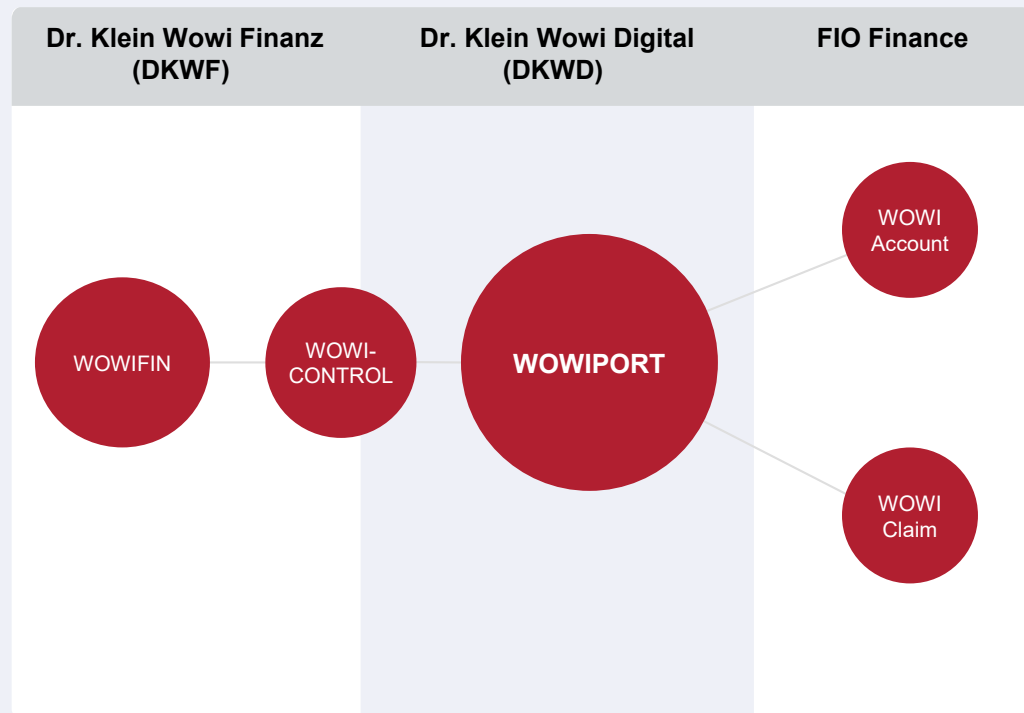
Ratenkredit

Europace GENOFLEX



Plattformisierung der Wohnungswirtschaft

Financing (Wohnungswirtschaft): Digitale Geschäftsmodelle

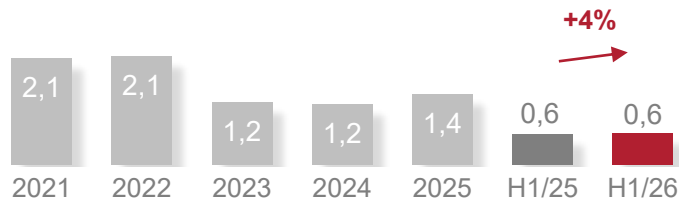


- WOWIFin: Plattform für Ausschreibungen und Finanzierungsprozesse
- WOWIControl: Portfolio- und Unternehmensmanagement für Wohnungsunternehmen
- WOWIACCOUNT: Zentrales ERP-System zur Verwaltung von Wohnungsbeständen
- WOWIACCOUNT: Verwaltung virtueller Mietkautionen für Banken
- WOWI Claim: Schadensmanagement-plattform für Wohngebäude-versicherungen

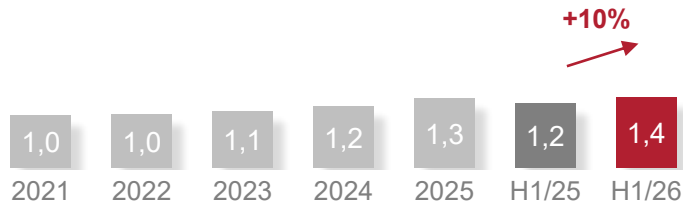
Gute Entwicklung trotz verhaltenem Marktumfeld

Financing (Wohnungswirtschaft): Dr. Klein Wowi Kennzahlen

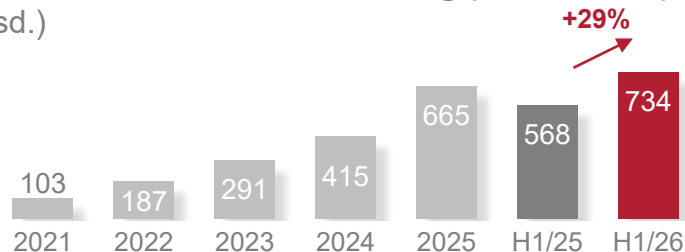
Vermittelte Immobilienfinanzierungen (Mrd. €)



Verwaltete Mietkautionen (WOWIAccount) (Mrd. €)



Nutzeinheiten ERP unter Vertrag (WOWIPOINT) (Tsd.)

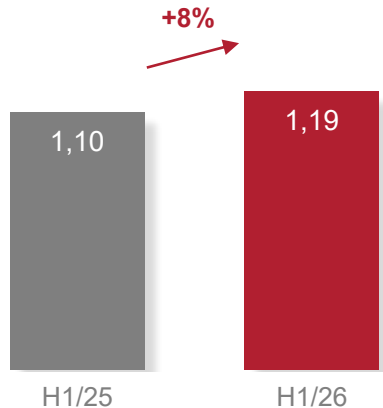


- Gestiegene Abschlussneigung der Wohnungswirtschaft in Q1/26 ging in Q2/26 deutlich zurück.
- SaaS-ERP Plattform WOWIPOINT wächst stark und integriert schrittweise das gesamte Produktangebot für Wohnungsunternehmen.
- Aareal Bank als größter Anbieter für Mietkautionen startete WOWIAccount Kooperation in H1/26.

Guter Jahresstart durch aktivere Kunden

Financing (Corporate Finance): REM Capital Kennzahlen

Projektvolumen REM Capital „Bill“ (Mrd. €)

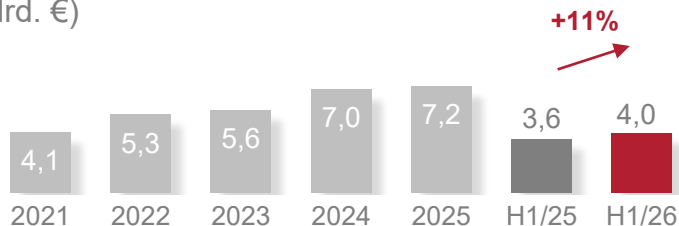


- Klimawende, Energiekosten und Wettbewerbsdruck bedingen strukturell gestiegenes Interesse des deutschen Mittelstands an Investitionen und somit Finanzierungen.
- Von der Politik enttäuschter deutscher Mittelstand wartet nicht länger auf versprochene Verbesserung der Rahmenbedingungen durch Bundesregierung sondern handelt.
- Globale Unsicherheit bremst Umsetzung großer Projekte.
- Banken im aktuellen Umfeld weiterhin restriktiver.
- In der Folge wächst das abgerechnete Projektvolumen ("Bill") nur leicht. Weiterhin dominieren margenschwache Einzelprojekte mit geringen Subventionsvolumen.

Gut behauptet in solidem Markt

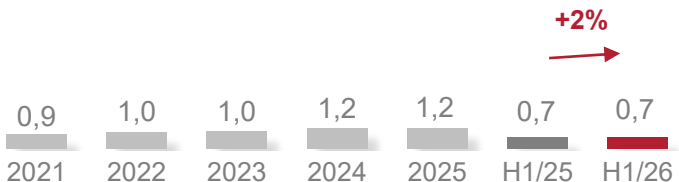
Financing (Ratenkredit): Europace Ratenkredit Kennzahlen

Transaktionsvolumen Ratenkredite*
(Mrd. €)



* Zahlen vor Storno

davon white-label Ventillösung*
(Mrd. €)



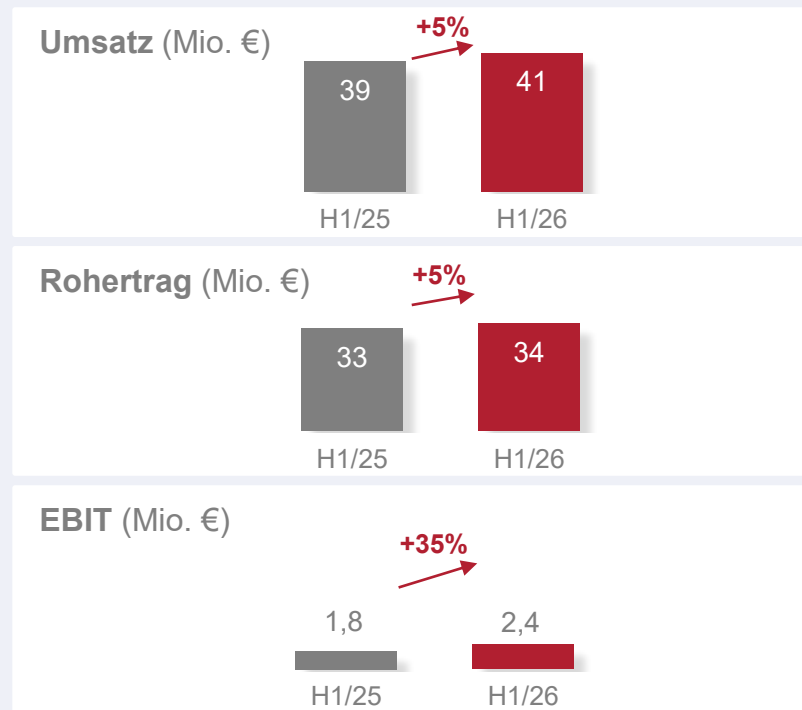
* Zahlen vor Storno

Quellen: Bundesbank, Bankenfachverband

- Trotz des schwachen konjunkturellen Umfelds stieg das Gesamtmarktvolumen neuer Ratenkredite in Deutschland in H1/26 leicht an.
- Strukturelle 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. Zwei Großbanken bereits als Kunden aktiv. Mehrere weitere Banken sind in Anbahnung.
- 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 für alle drei Produktgruppen (Wohnungswirtschaft, Corporate Finance und Ratenkredit)
- Dennoch liegen die Roherträge für Corporate Finance deutlich und für Wohnungswirtschaft leicht 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 WOWIPOINT und die Weiterentwicklung der Ratenkredit-Plattform
- Ausblick 2026: prozentual leicht zweistelliges Wachstum im Rohertrag bei stabiler EBIT-Marge

Insurance Platforms

Geschäftsmodell & Ergebnisse

Privat-
versicherung

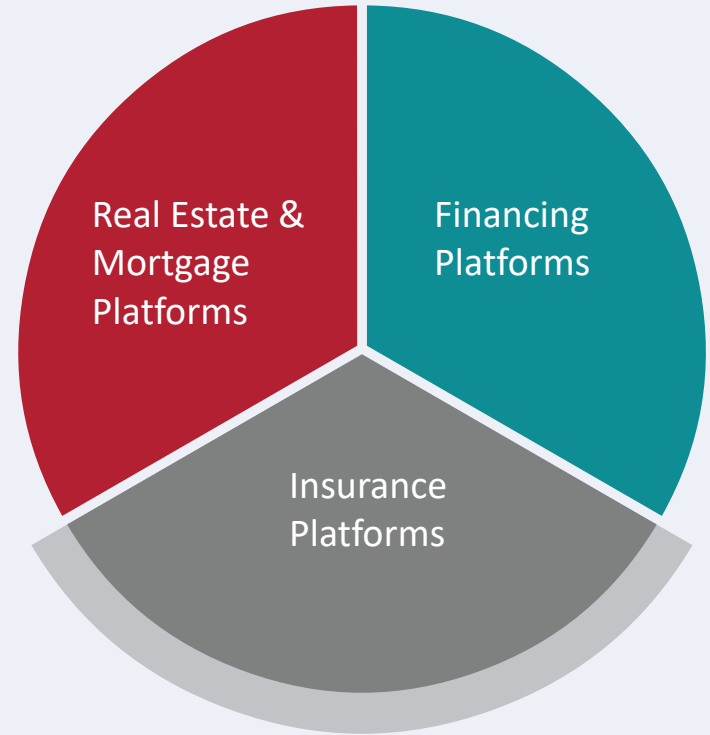


Qualitypool sia

Betriebliche
Vorsorge

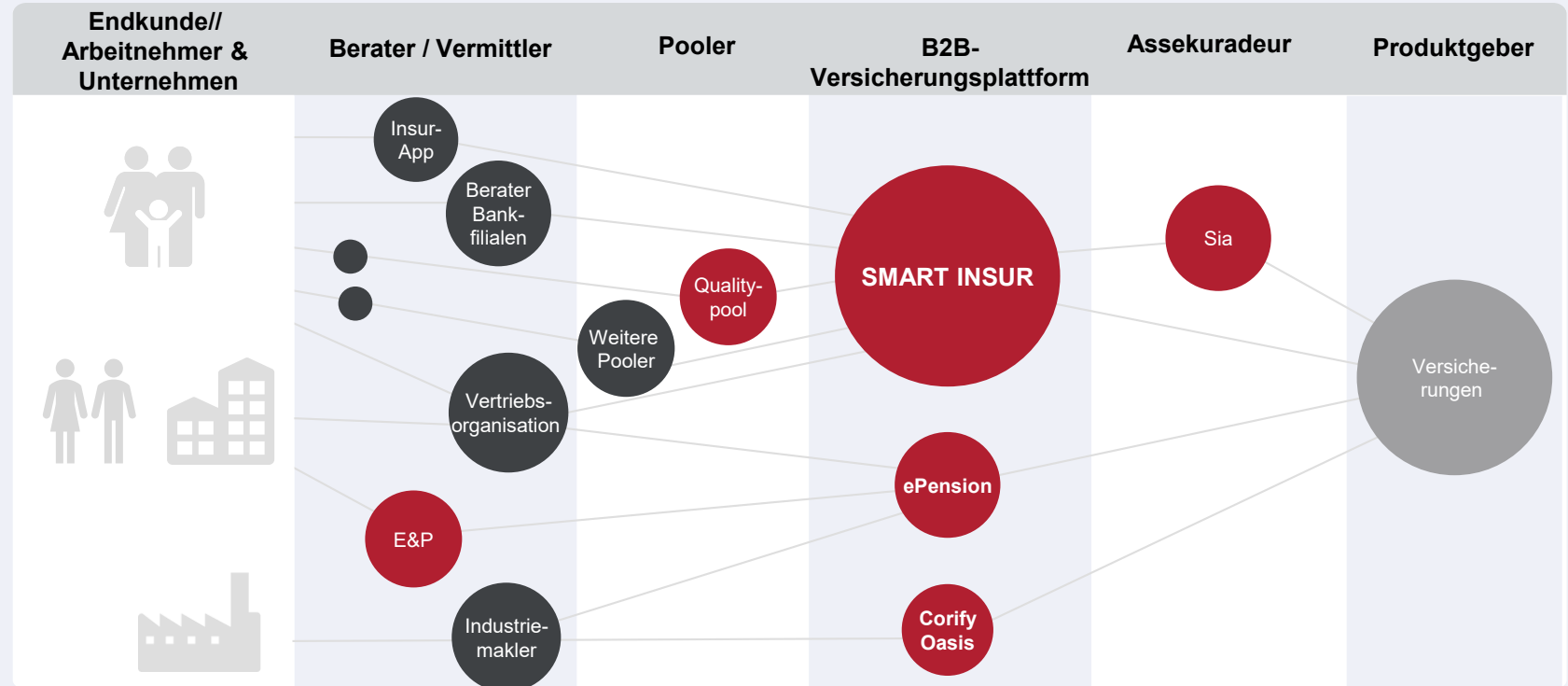


Industrie-
versicherung



Plattformisierung der Versicherungswirtschaft

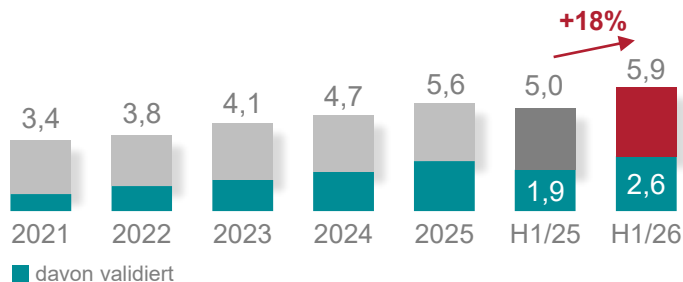
Geschäftsmodell Segment Insurance Platforms



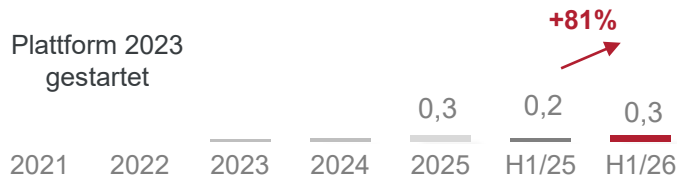
Migration auf Plattformen kommt voran

Insurance: Verwaltetes Plattformvolumen

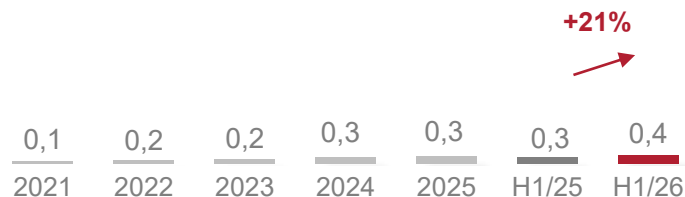
SMART INSUR - Privatversicherung (Mrd. €)



Corify - Industrieversicherung (Mrd. €)



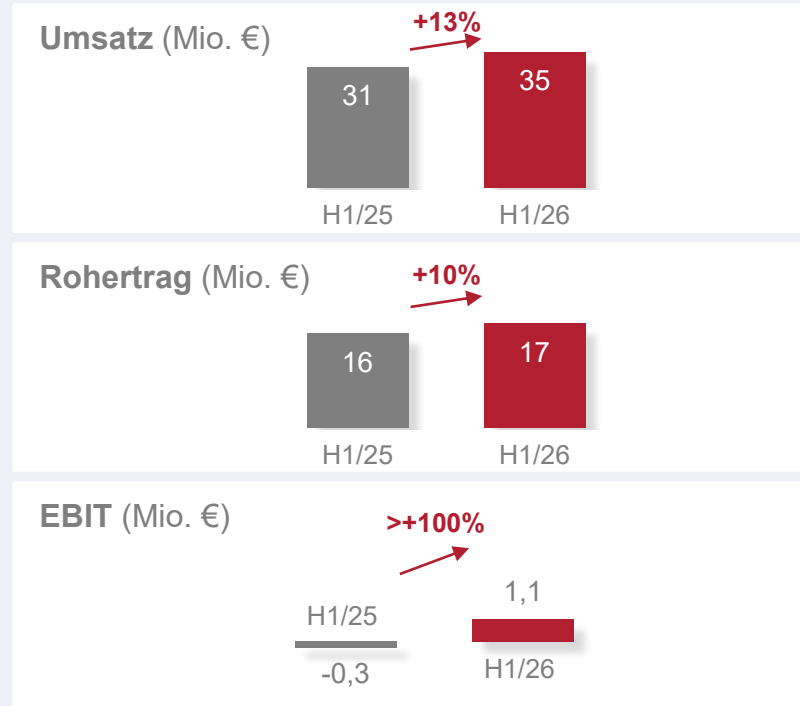
ePension - Betriebliche Vorsorge (Mrd. €)



- Migration & Validierung der SaaS-Bestände auf die SMART INSUR Plattform entscheidend für Etablierung des 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

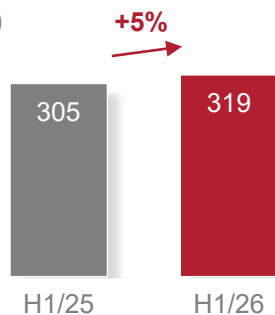


- M&A-Dynamik im impulslosen Versicherungsmarkt treibt Konsolidierung der Vertriebe, erhöht Digitalisierungsdruck und verstärkt Bedarf an Plattformen.
- Vereinfachung der unterjährigen Abgrenzung von Umsatzerlösen im Rahmen der Verschmelzung der Pooler sorgte für einmaligen unterjährigen Vorzieheffekt in Q1 bzw. H1.
- EBIT in Q2 bzw. H1 positiv beeinflusst durch 1,1 Mio. € Forschungszulage für corify (sonstige betriebliche Erträge).
- Ausblick 2026: Fortsetzung im Rohertragswachstum mit leicht positivem EBIT

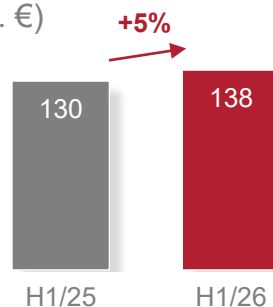
Solides H1 mit deutlicher EBIT-Steigerung

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

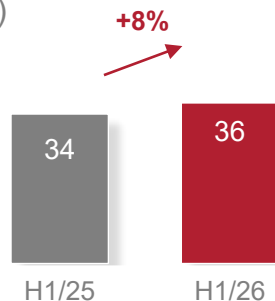
Umsatz (Mio. €)



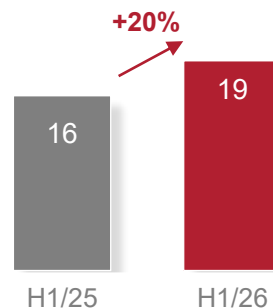
Rohertrag (Mio. €)



EBITDA (Mio. €)

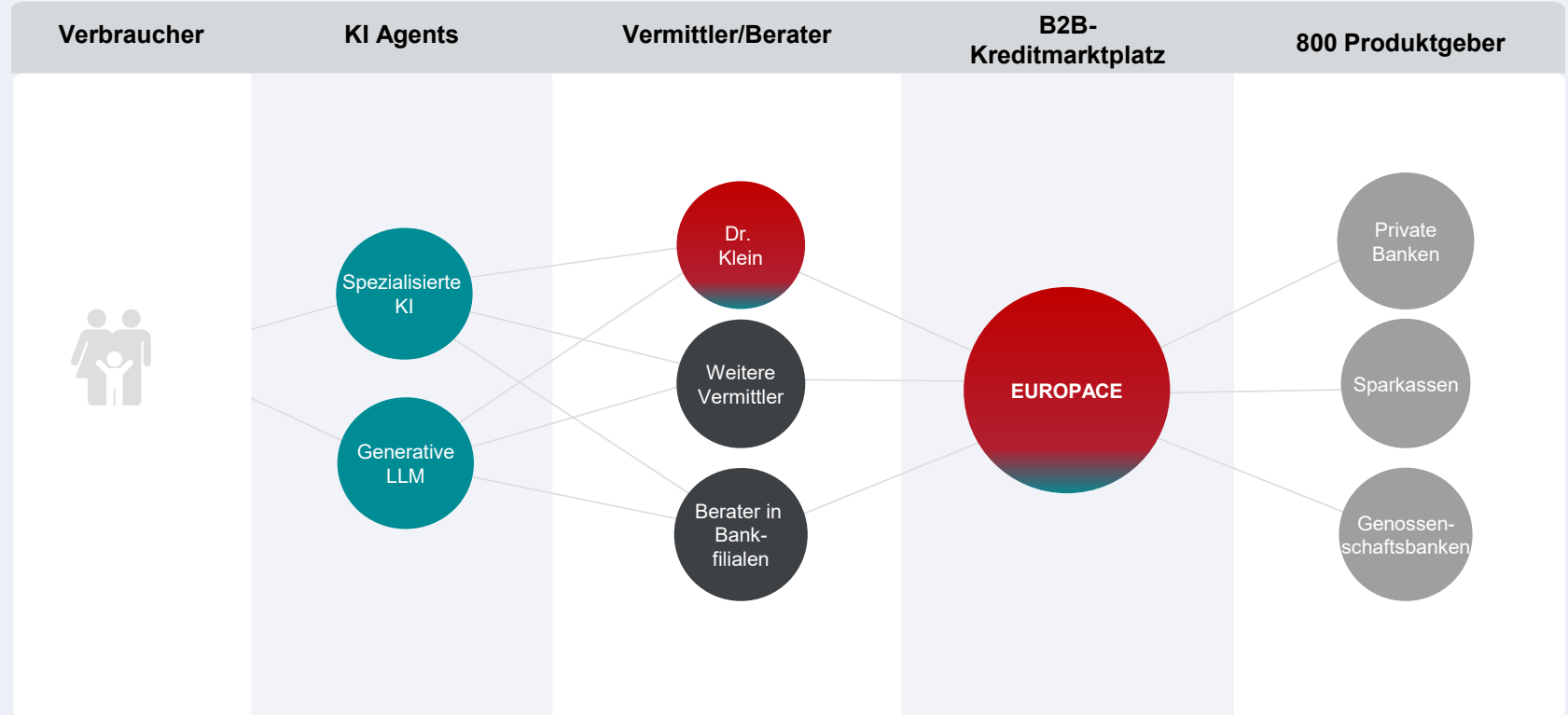


EBIT (Mio. €)



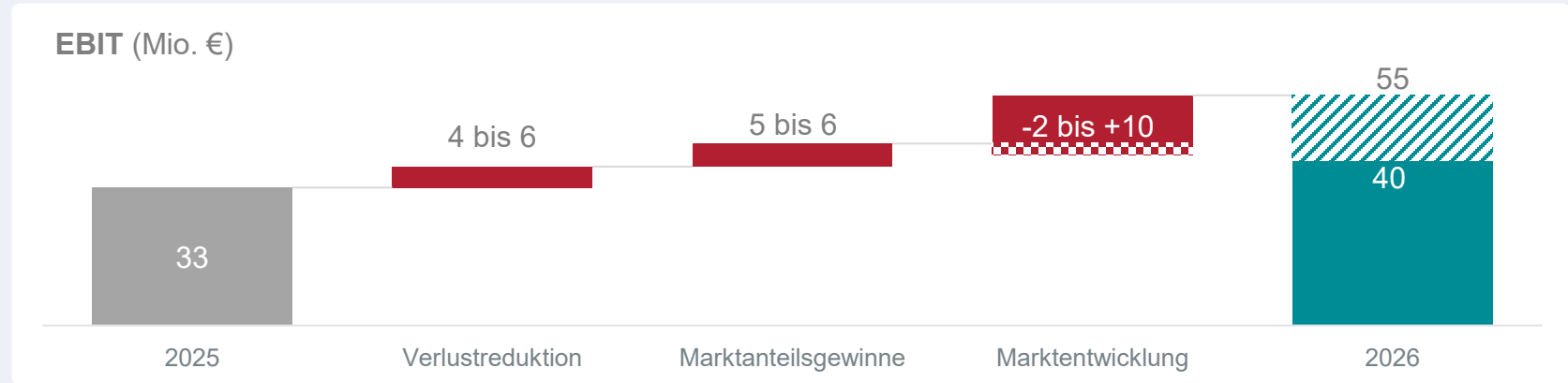
Europace ist die optimale Integrationsinfrastruktur

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 jungen Plattformen aller drei Segmente; Immobilienbewertung (VALUE AG), WOWI PORT (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

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.

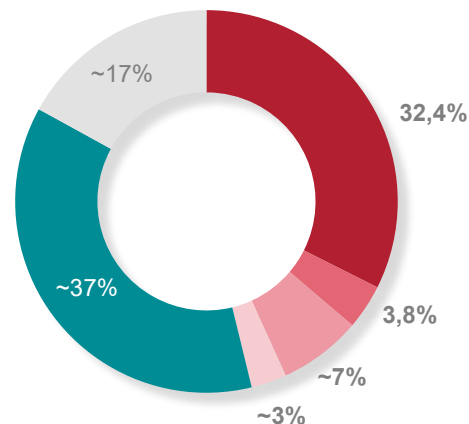
©Hypoport SE. All rights reserved.

Anhang

Knapp 50% der Aktien liegen bei Management & Co.

Übersicht Aktionärsstruktur und Aktienkennzahlen

Aktionärsstruktur zum 30. Juni 2026



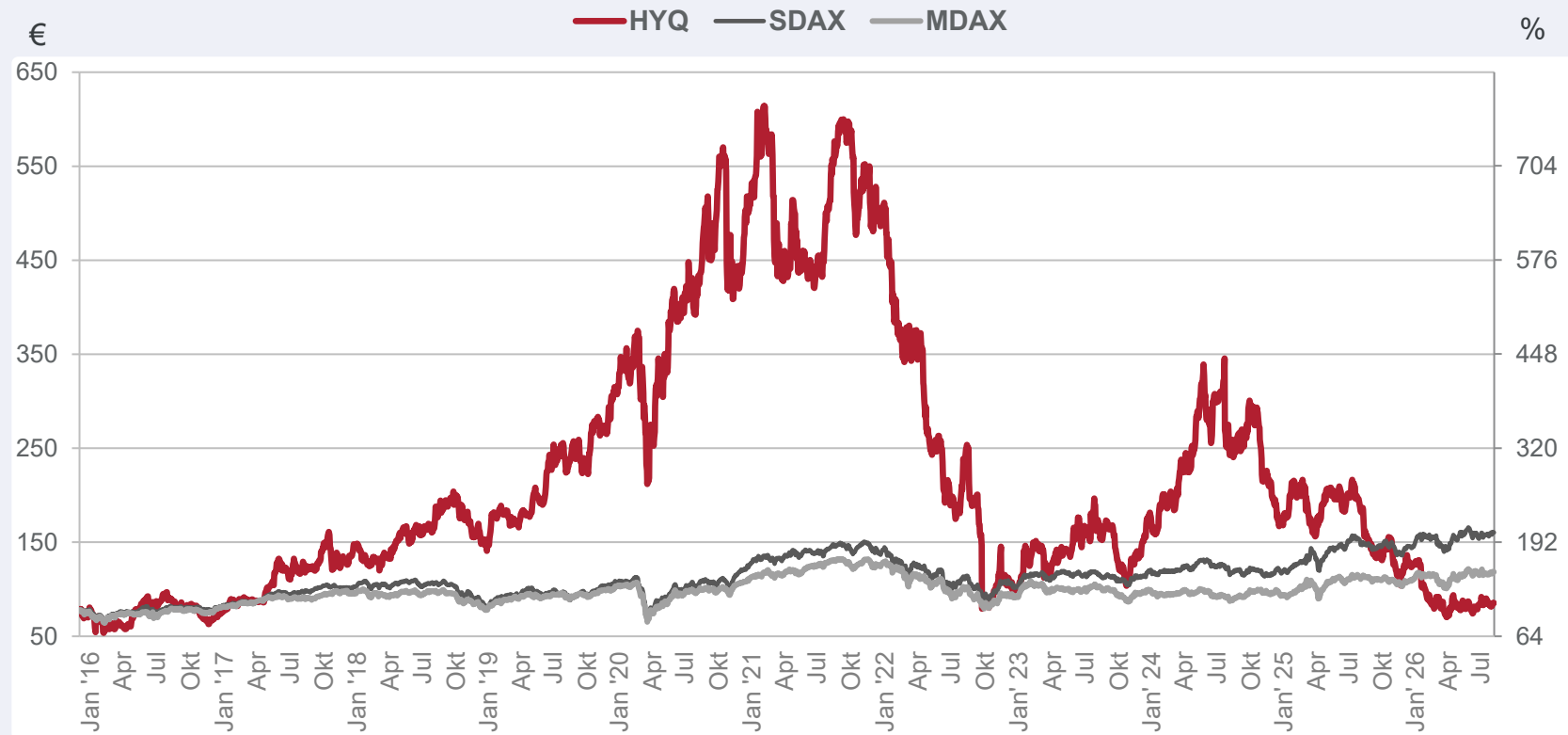
- Ronald Slabke
- Eigene Aktien
- weiteres Management & Mitarbeitende
- Alumni
- institutionelle Investoren
- Privatinvestoren

Kennzahlen

KPI	Details	Wert
Aktienanzahl	Gesamte Aktienanzahl	6.872.164
Market Cap	Marktkapitalisierung 07.08.2026	~€0,6 Mrd.
Handels- volumen	Ø Handelsvolumen pro Tag	~€3 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	€87,00	28. Juli 2026
Berenberg	Kaufen	€190,00	11. Mai 2026
BNP Paribas	Outperform	€210,00	28. Juli 2026
Deutsche Bank	Kaufen	€153,00	28. Juli 2026
Warburg	Kaufen	€134,00	9. Juli 2026

Index & Auszeichnungen

- SDAX, HDAX, DAX PLUS FAMILY
- 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, New York. <i>Geplant: Frankfurt (2x), Hamburg, London (2x), Mailand, 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+

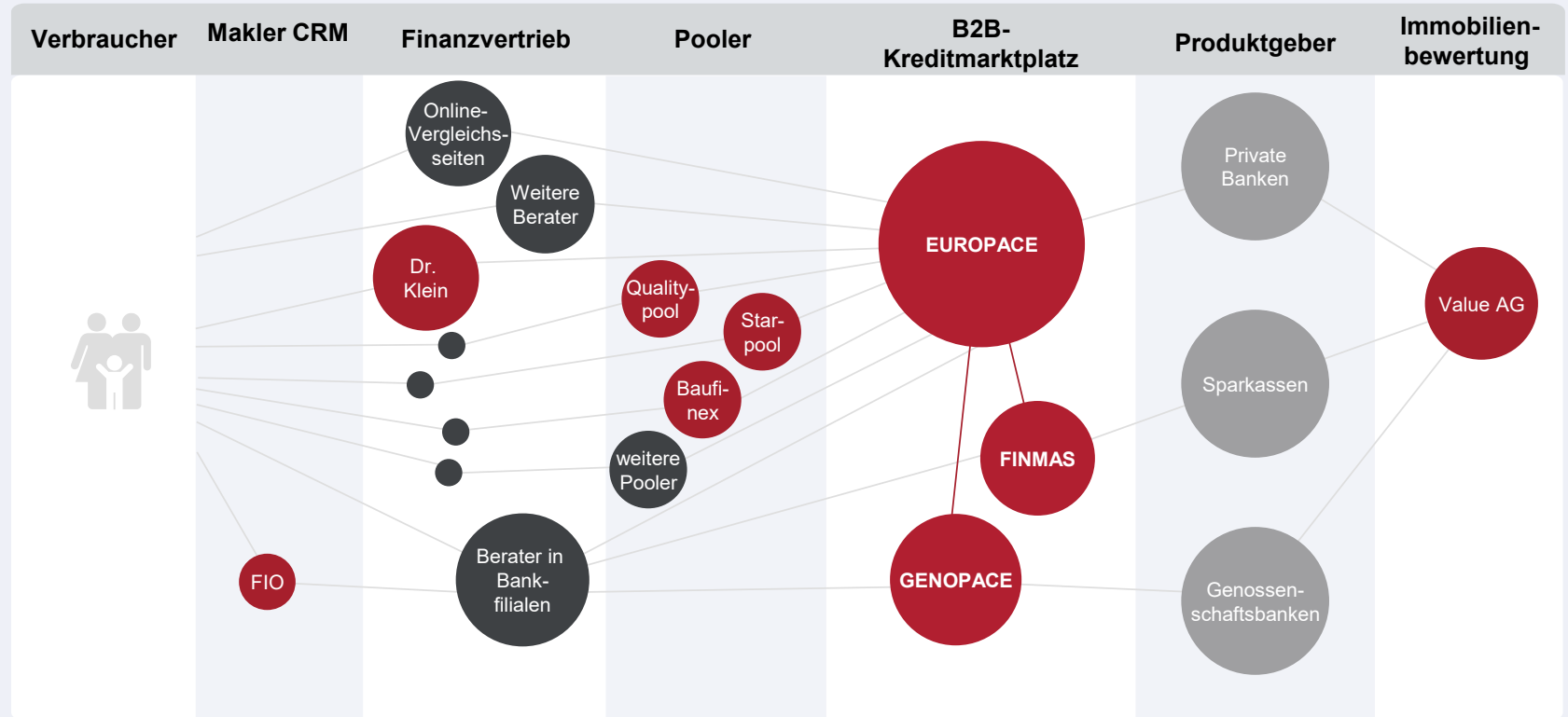
JAHRE
Erfahrung in Plattform-
Geschäftsmodellen

81%

UNSERER
MITARBEITENDEN
sind zufrieden oder sehr
zufrieden mit Hypoport als
Arbeitgeber

Digitalisierung des privaten Wohnimmobilienerwerbs

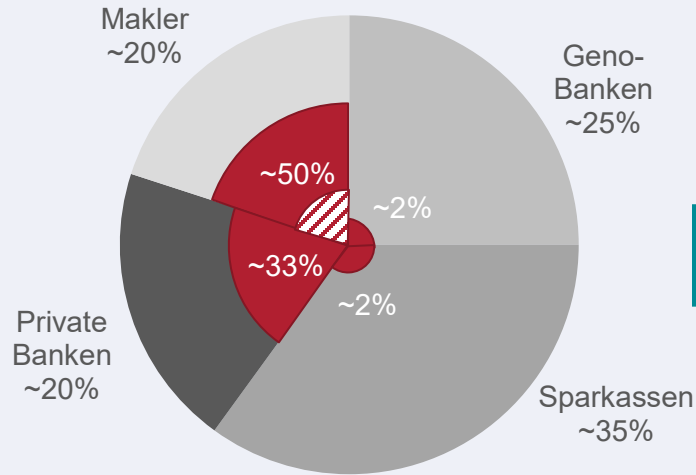
Geschäftsmodell Real Estate & Mortgage Platforms



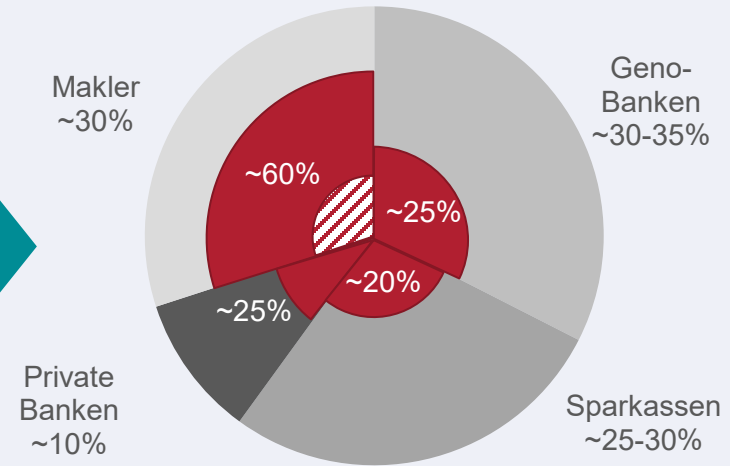
Weiter viel Marktpotential bei Regionalbanken

Real Estate & Mortgage: Immobilienfinanzierung Marktanteil nach Vertriebskanälen

H1 2016 (117 Mrd. €)



H1 2026 (120 Mrd. €)



○ Immobilienfinanzierung Deutschland*

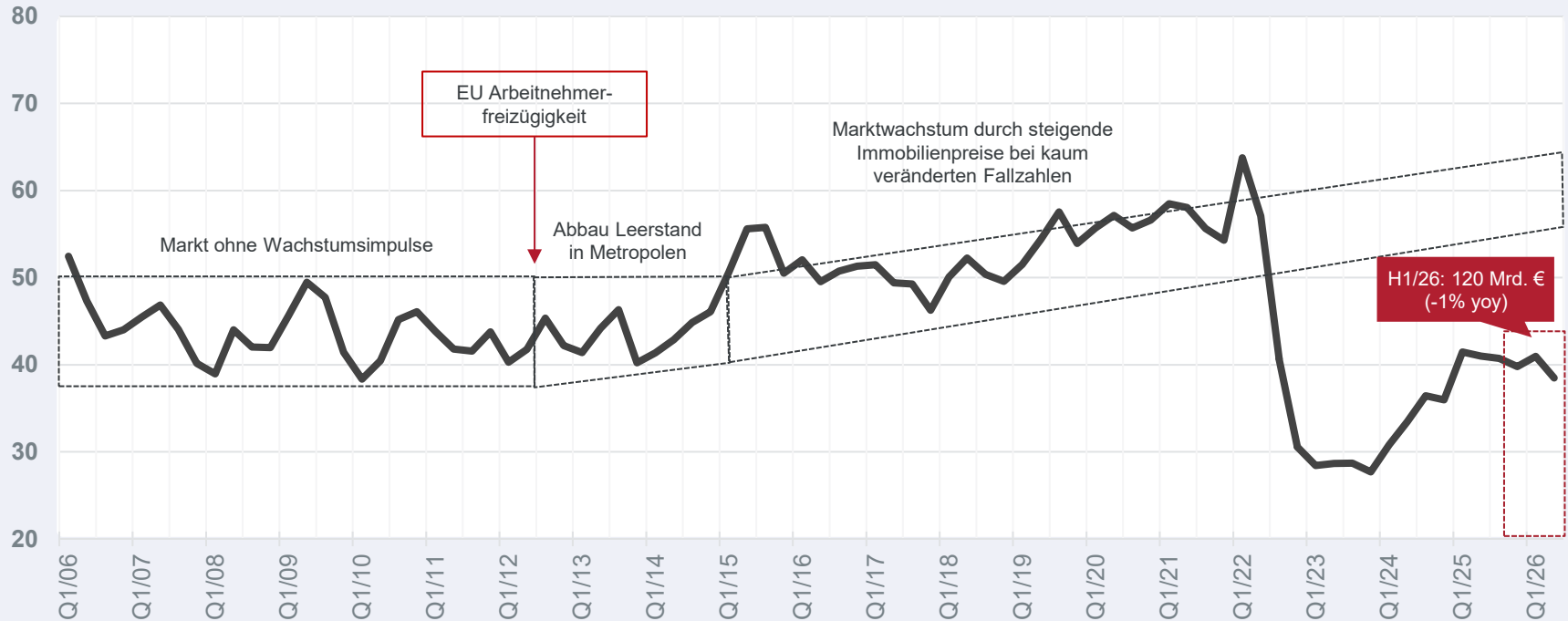
■ Immobilienfinanzierung Europace**

▨ davon Dr. Klein**

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

Marktvolumen noch deutlich unter Trendkorridor

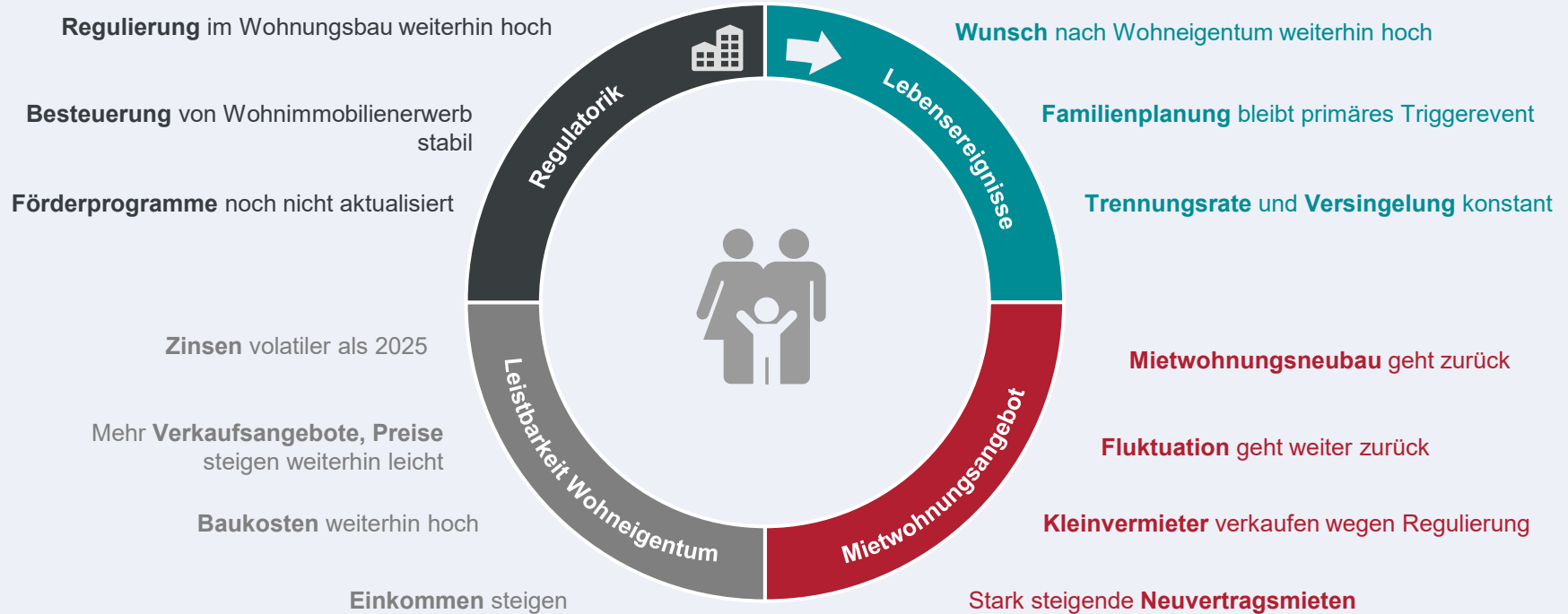
Immobilienfinanzierungsvolumen von Privatpersonen in Deutschland



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



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

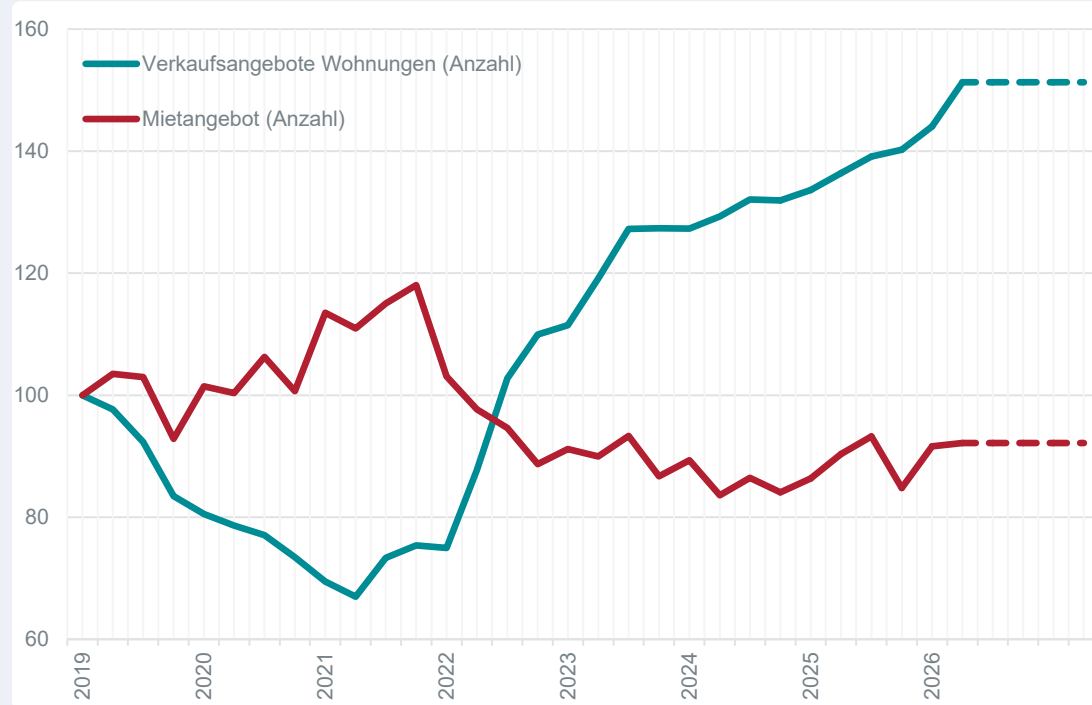
- Partner nutzen Europace via offener APIs und MCP
- **Integration** in alle verbraucherseitigen Agenten mit Zugriff auf komplettes Finanzierungsangebot des Marktes von erster Indikation bis vollständigem Kreditvertrag
- Berater und Kreditentscheider nutzen die integrierten KI-Modelle während des gesamten 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 Produktanbieter nur mit unverhältnismäßigem Aufwand angreifbar

Ausgedünnter Mietmarkt führt zu Immobilienkauf

Faktoren des Zukunftsmarkts der Immobilienfinanzierung



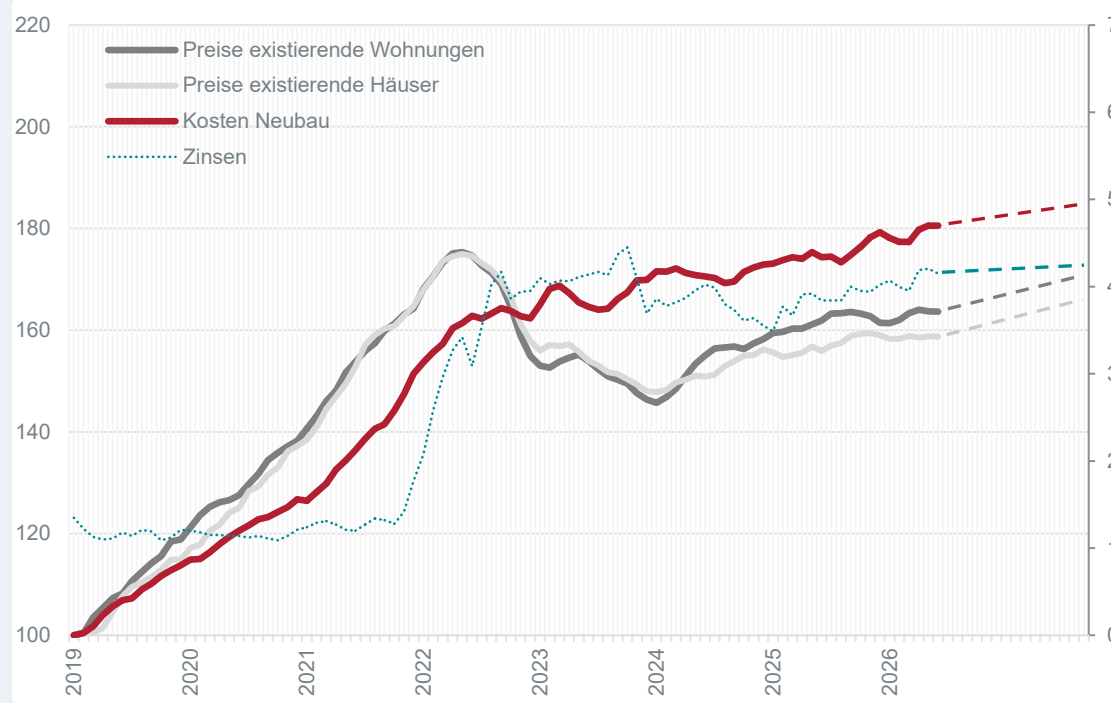
Zukunftsmarkt

- 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



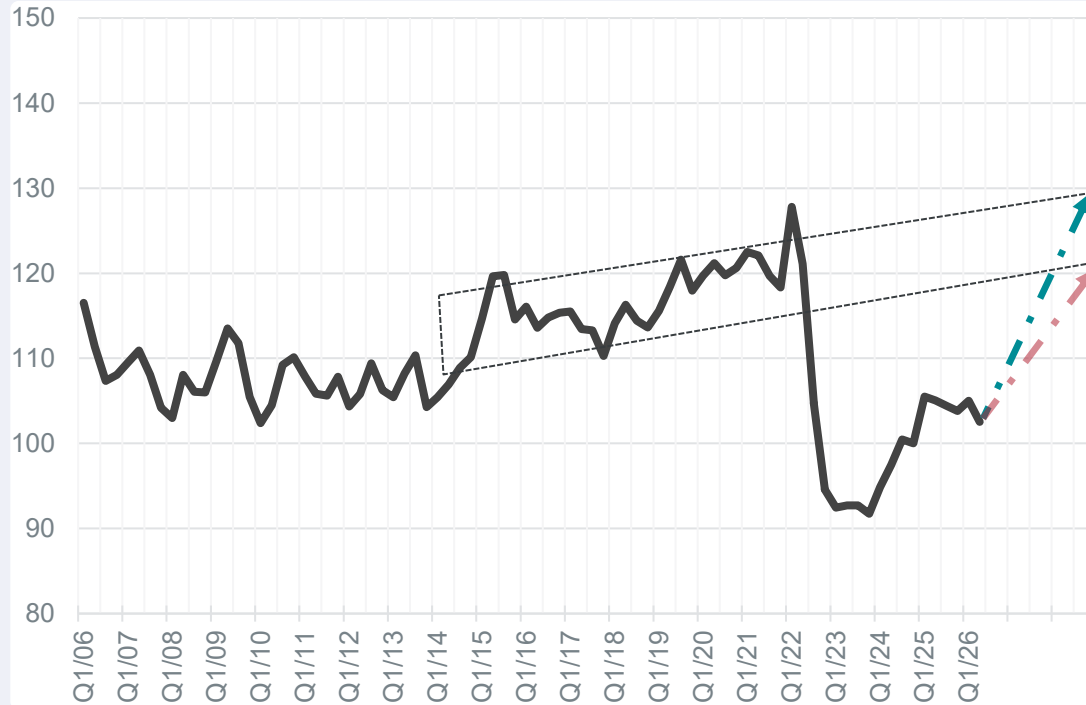
Zukunftsmarkt

- 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 indexiert. 2019 = 100; Quelle: Europace AG

Marktvolumen noch deutlich unter Trendkorridor

Faktoren des Zukunftsmarkts der Immobilienfinanzierung



Zukunftsmarkt

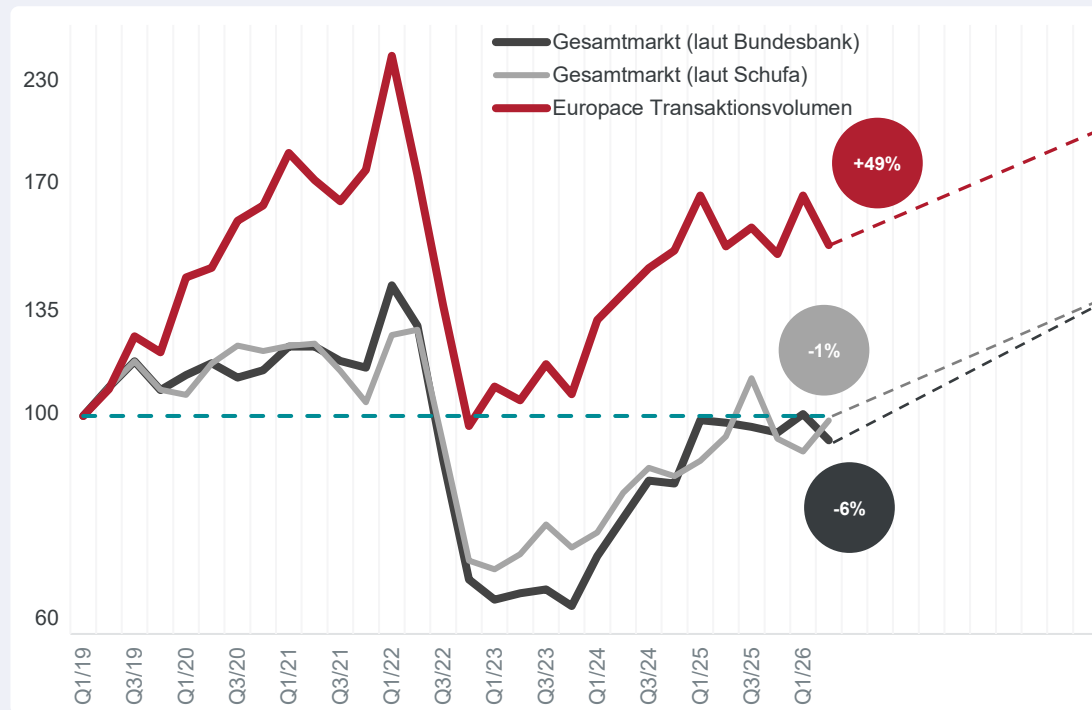
- Angebot im Mietmarkt für die Mittelschicht zunehmend unattraktiv, diese weicht auf Wohneigentum aus
- Immobilienpreise steigen gerade in den Zuzugsregionen / Metropolen deutlich oberhalb der Inflation
- + Investitionen in Wärmewende / Energieeffizienz von 20 Mrd. € pro Quartal notwendig
- + Refinanzierung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

Seit 2023 kontinuierliche Margenverbesserung

Langfristige Entwicklung von Rohertrag und EBIT

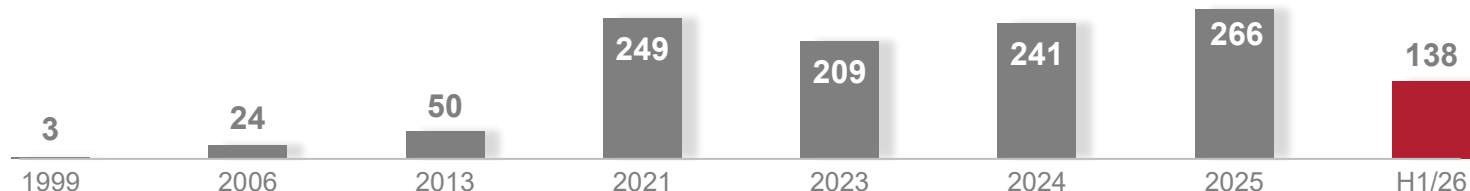
Startup

Etablierung trotz
Finanzkrise

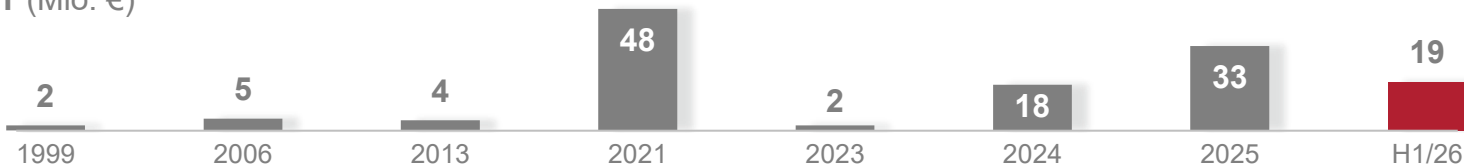
Skalierung
& Expansion

Qualitatives Wachstum
in Krisenphasen

Rohertrag (Mio. €)*

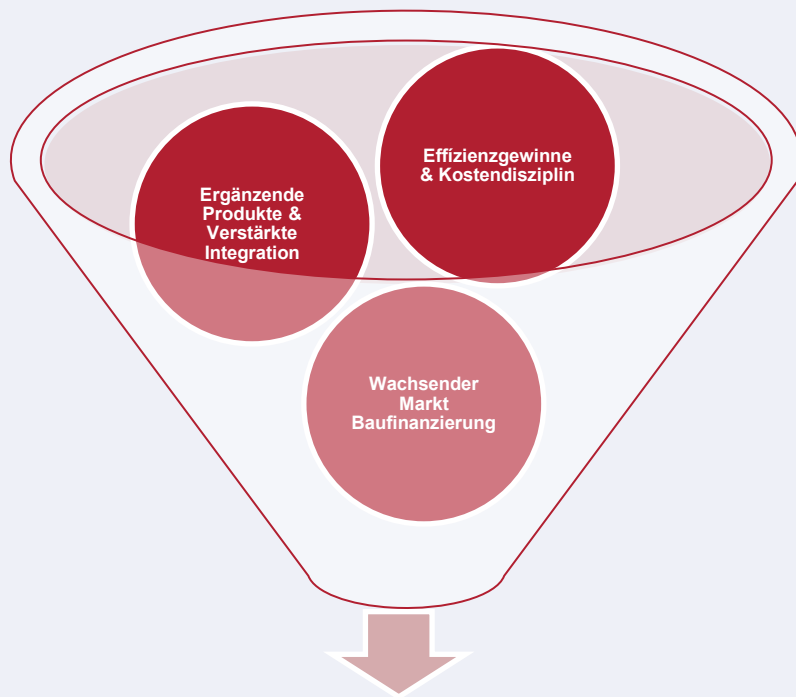


EBIT (Mio. €)*



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

Ausblick 2026 - 2029



Steigende EBIT-Marge