

Interhyp AG

Hauptversammlung 2008

Agenda

- **Kennzahlen des Jahres 2007**
- Das Marktumfeld
- Die Geschäftsfelder
- Ausblick

Highlights 2007

Kennzahlen

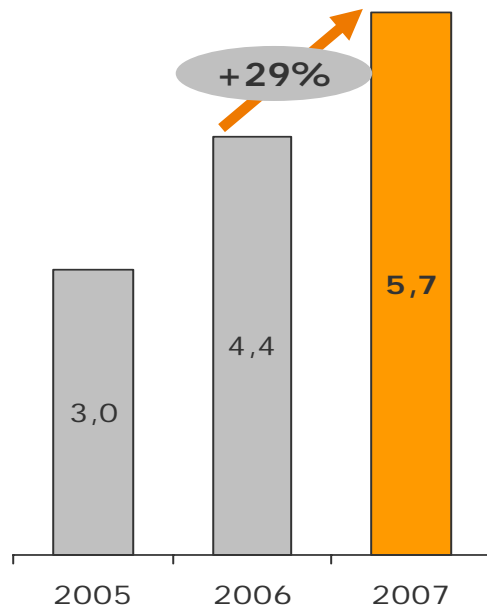
- Starkes organisches Wachstum beider Geschäftsbereiche (Finanzierungsvolumen +29%)
- Gleichzeitig hohe Erlöskraft (EBIT-Marge bei 37,8%)
- Jahresüberschuss um 32% auf 18,1 Mio. € gesteigert

Aufstellung

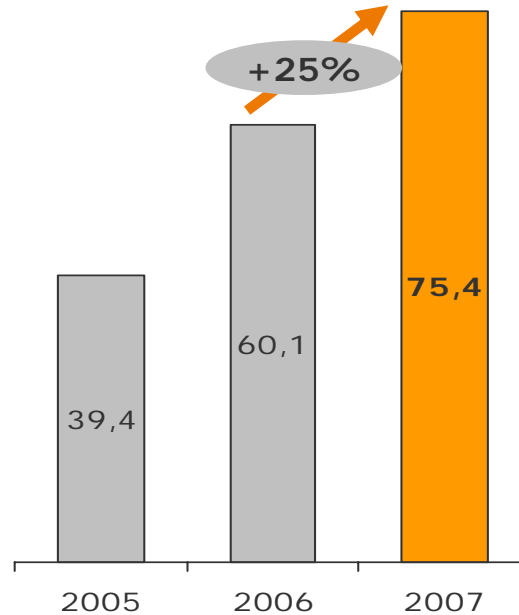
- Ausbau des Geschäftsmodells zum Multikanal-Anbieter (10 weitere Niederlassungen seit Herbst 2006)
- Vergrößerung der Reichweite unseres Vermittlergeschäfts auf über 3.000 aktive Prohyp-Partner
- Gewinnung zusätzlicher Vertriebskanäle über institutionelle Kooperationen (z.B. MLP, comdirect)
- Über 50 angeschlossene Bankpartner liefern die Grundlage für unsere unabhängige Produktauswahl
- Weitere Fokussierung auf das Kerngeschäft Baufinanzierung durch Verkauf der Vermögensverwaltungstochter Haselsteiner & Wolsdorf GmbH

In 2007 konnten wir erneut stark und profitabel wachsen

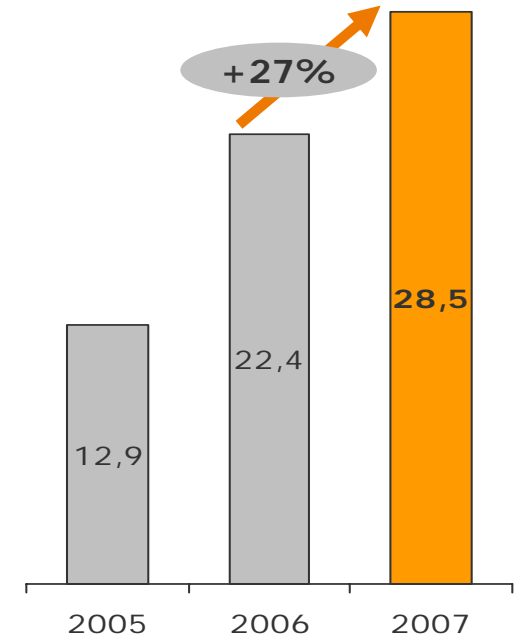
Finanzierungsvolumen (Mrd. €)



Rohhertrag (Mio. €)



EBIT (Mio. €)



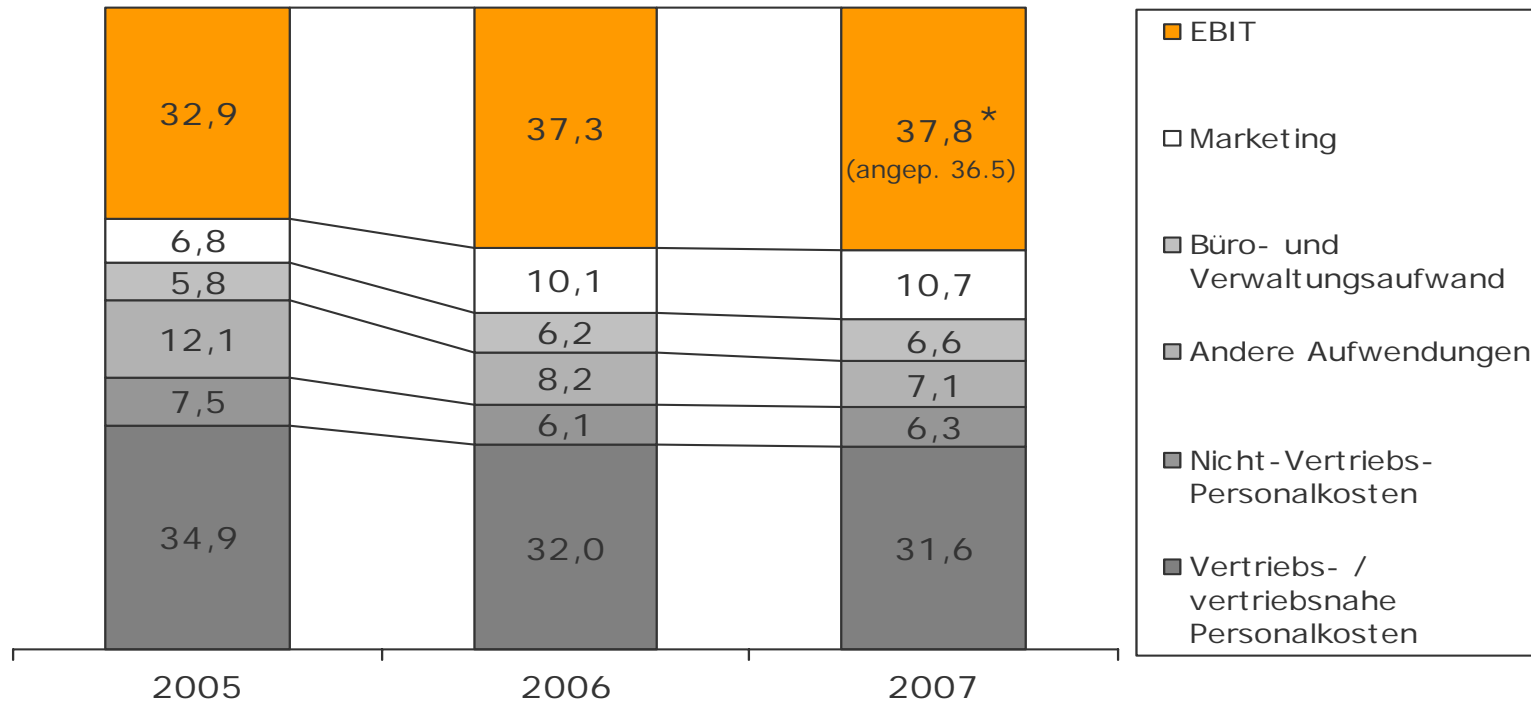
2007 im Überblick

	2007	2006	Veränd.
Finanzierungsvolumen	5,658 Mrd. €	4,403 Mrd. €	+ 29%
Abgeschlossene Finanzierungen	38.645	28.072	+ 38%
Rohhertrag	75,4 Mio. €	60,1 Mio. €	+ 25%
EBIT	28,5 Mio. €	22,4 Mio. €	+ 27%
EBIT-Marge	37,8%	37,3%	
Jahresüberschuss	18,1 Mio. €	13,7 Mio. €	+ 32%

Alle Angaben auf Basis IFRS

Weiterhin hohe Profitabilität des Geschäftsmodells - EBIT Marge über 35%

Interhyp Margenkomponenten (in % der Roherträge)



* Enthält andere betriebliche Erträge i.H.v. 951 T€ aus dem Verkauf der Haselsteiner & Wolsdorf GmbH; bereinigtes EBIT 27,5 Mio. €

Unsere Bilanz zeigt das Wachstum und die Erlöskraft des Geschäftsmodells

<i>Eckdaten Bilanz</i>	<i>2007</i>	<i>2006</i>
Bilanzsumme	74,9 Mio. €	70,8 Mio. €
Eigenkapital	64,0 Mio. €	54,4 Mio. €
Liquide Mittel*	49,0 Mio. €	48,6 Mio. €

* Enthält in 2006 11,0 Mio. € Wertpapiere, 2007: 0 €

Alle Angaben auf Basis IFRS

Interhyp schlägt eine Dividende von 4,10 € vor – damit sollen 26,7 Mio. € an die Aktionäre ausgeschüttet werden

	2007	2006	Veränd.
Jahresüberschuss	18,1 Mio. €	13,7 Mio. €	+ 32%
Gewinn je Aktie*	2,78 €	2,11 €	+ 32%
Vorgeschlagene Dividende je Aktie	2,10 €	1,60 €	
Zusätzliche einmalige Ausschüttung	2,00 €		

Steuerquote 2008e: ~33%
 Steuerquote 2007: 40,3%
 Steuerquote 2006: 41,6%

* Basierend auf der Anzahl der ausstehenden dividendenberechtigten Aktien von 6.501.250 Stück

Alle Angaben auf Basis IFRS

Die vorgeschlagene Dividende für das Geschäftsjahr 2007 im Detail

Zusammensetzung der Ausschüttung je Aktie

$$2,10 \text{ €} + 2,00 \text{ €} = 4,10 \text{ €}$$

davon 3,335 €

regulär zu versteuern

davon 0,765 €

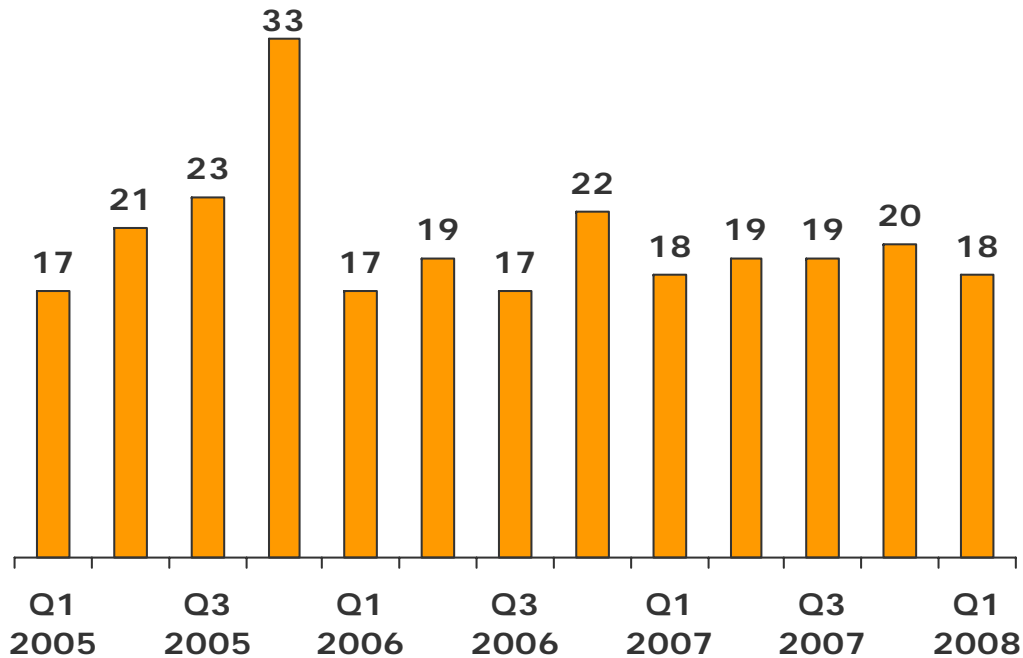
werden ohne Vornahme eines
Steuerabzugs geleistet

Agenda

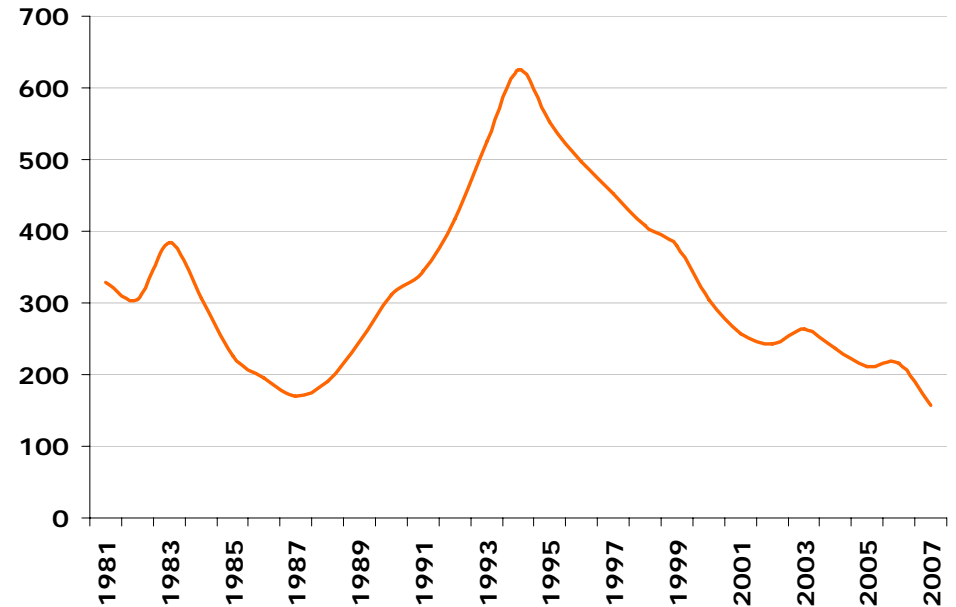
- Kennzahlen des Jahres 2007
- **Das Marktumfeld**
- Die Geschäftsfelder
- Ausblick

Die Aktivitäten am Markt für Wohnimmobilien waren auch in 2007 enttäuschend niedrig

Transaktionen in 11 dt. Großstädten
(in Tausend Transaktionen)*



*Baugenehmigungen in Deutschland**
(in Tausend Stück)*

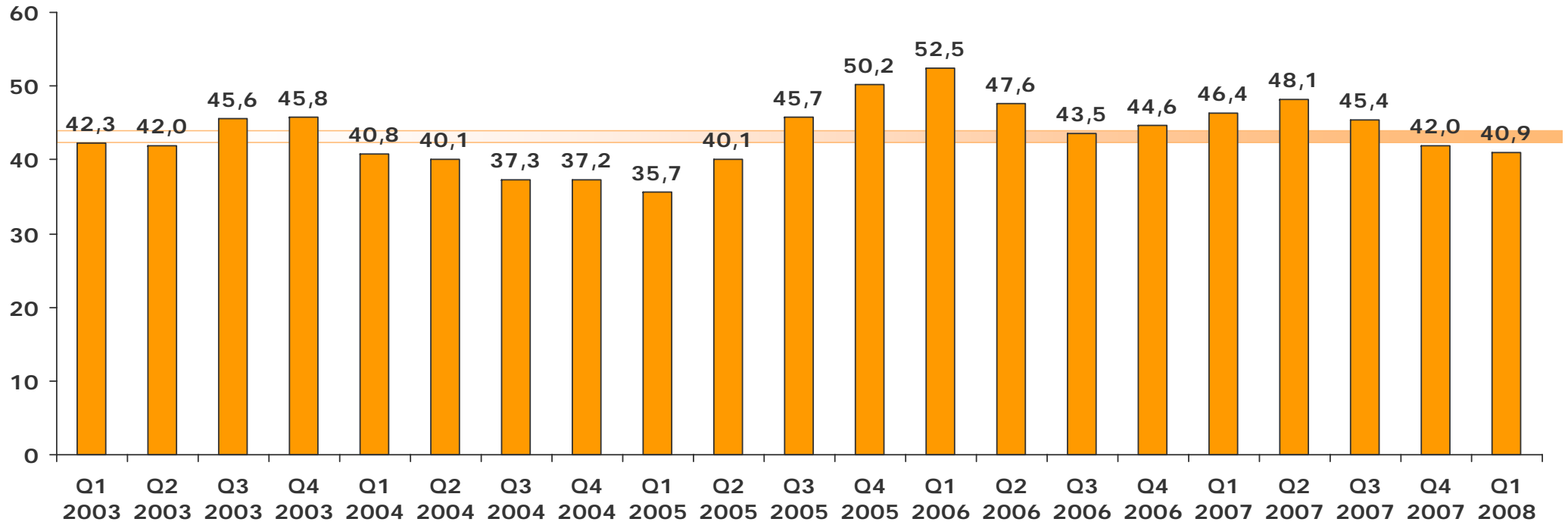


* Quelle: Transaktionsdaten über Käufe von Wohnungen, Häusern und unbebaute Grundstücke der Gutachterausschüsse in 11 dt. Städten (Berlin, Bielefeld, Dortmund, Düsseldorf, Frankfurt, Hamburg, Hannover, Köln, München, Stuttgart und Wiesbaden), Q1 2008 vorläufig

** Quelle: destatis

Das Neugeschäftsvolumen in der Baufinanzierung lag mit 182 Mrd. € rund 3% unter dem Vorjahr

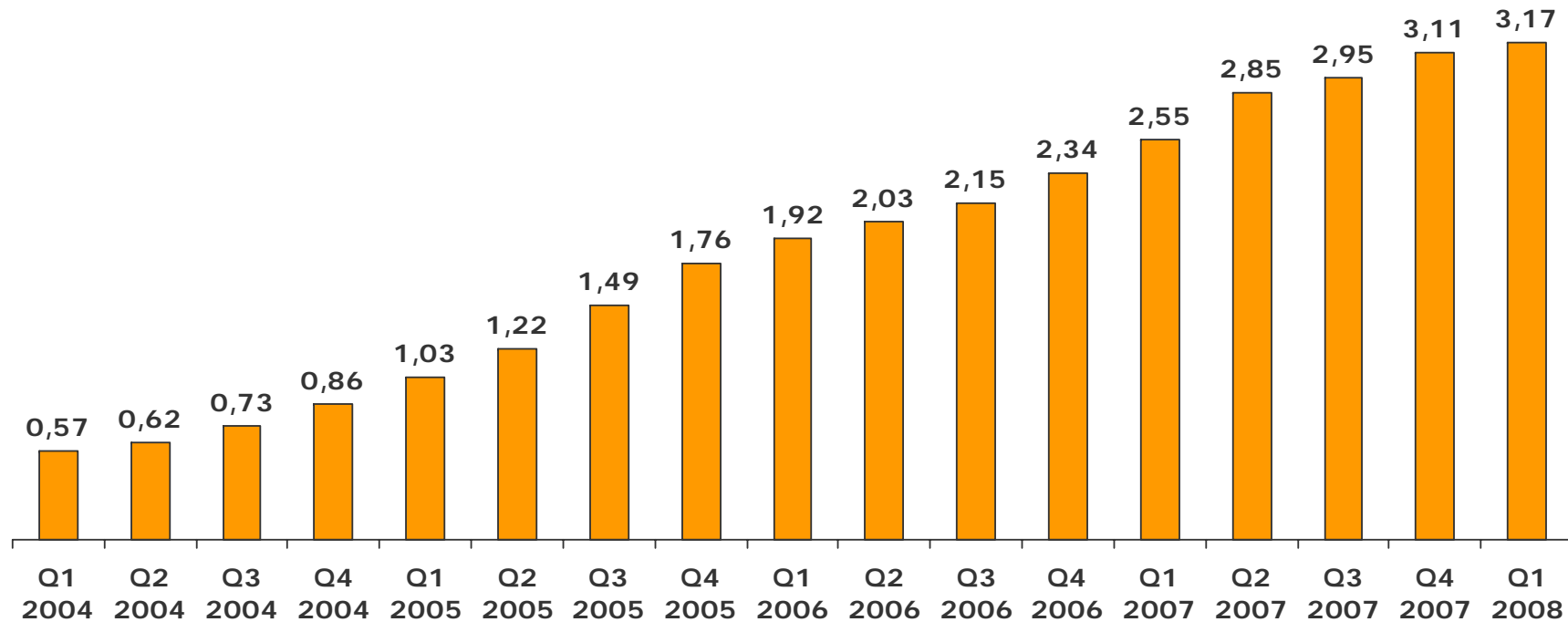
Neugeschäftsvolumen Deutschland quartalsweise* (Mrd. €)



* Basierend auf dem Baufinanzierungsvolumen (wohnwirtschaftliches Neugeschäft) gem. Deutscher Bundesbank (EWU-Zinsstatistik)

Interhyp gewinnt kontinuierlich Marktanteile von traditionellen Anbietern

Interhyp Marktanteil am deutschen Baufinanzierungsneugeschäft (in %, 12-Monats-Durchschnitt)*



* Basierend auf dem Baufinanzierungsvolumen (wohnwirtschaftliches Neugeschäft) gem. Deutscher Bundesbank (EWU-Zinsstatistik)

Agenda

- Kennzahlen des Jahres 2007
- Das Marktumfeld
- **Die Geschäftsfelder**
- Ausblick

Unsere Niederlassungsstrategie hat zum starken Wachstum des Privatkundengeschäfts beigetragen

Regionalisierungsstrategie



* ab Juli 2008

Vorteile

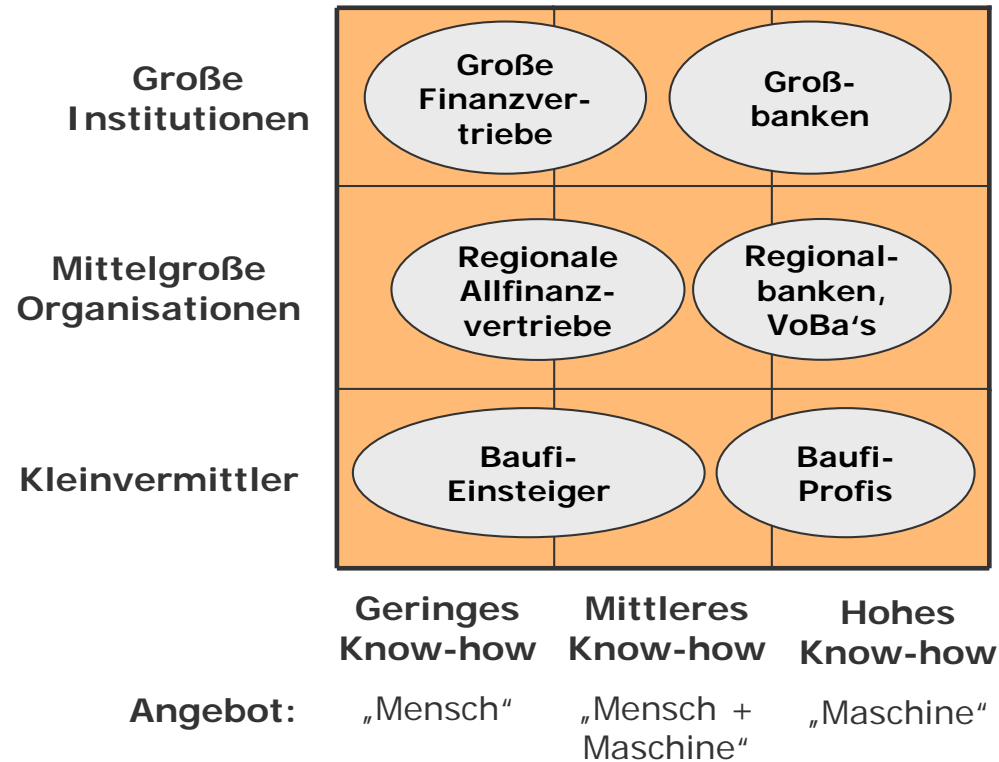
- Ansprache von neuen Kundenkreisen, die das Internet zwar als Informationsmedium nutzen, aber keine telefonische Beratung wünschen
- Erhöhte Abschlusswahrscheinlichkeit durch engere Kundenbindung
- Schlanke Kostenstruktur durch Fokussierung auf regionale „Hubs“ – keine Filialstruktur!
- Stärkere Verankerung in den großen Immobilienmärkten
- Gewinnung lokaler Bankpartner
- Verstärkung unserer Präsenz im süddeutschen Raum durch die Eröffnung des Standorts Augsburg im Juli 2008

Interhyp wurde erneut mehrfach ausgezeichnet



Prohyp bedient ein immer breiteres Kundenspektrum – vom Einzelvermittler bis hin zu institutionellen Partnern

Prohyp-Services für verschiedene Zielgruppen



Neue institutionelle Prohyp-Partner



Das Tochterunternehmen MLP Hyp

- Interhyp hält **50,2% Anteil** am gemeinsamen Unternehmen mit Sitz in Schwetzingen, die MLP Finanzdienstleistungen AG 49,8%
- Operativer **Start Anfang 2008**
- Alle MLP-Berater haben zukünftig die Möglichkeit, auf die **gesamte Produktpalette** von Prohyp zurückzugreifen und bekommen **fachliche Unterstützung** der Spezialisten von MLP Hyp

Agenda

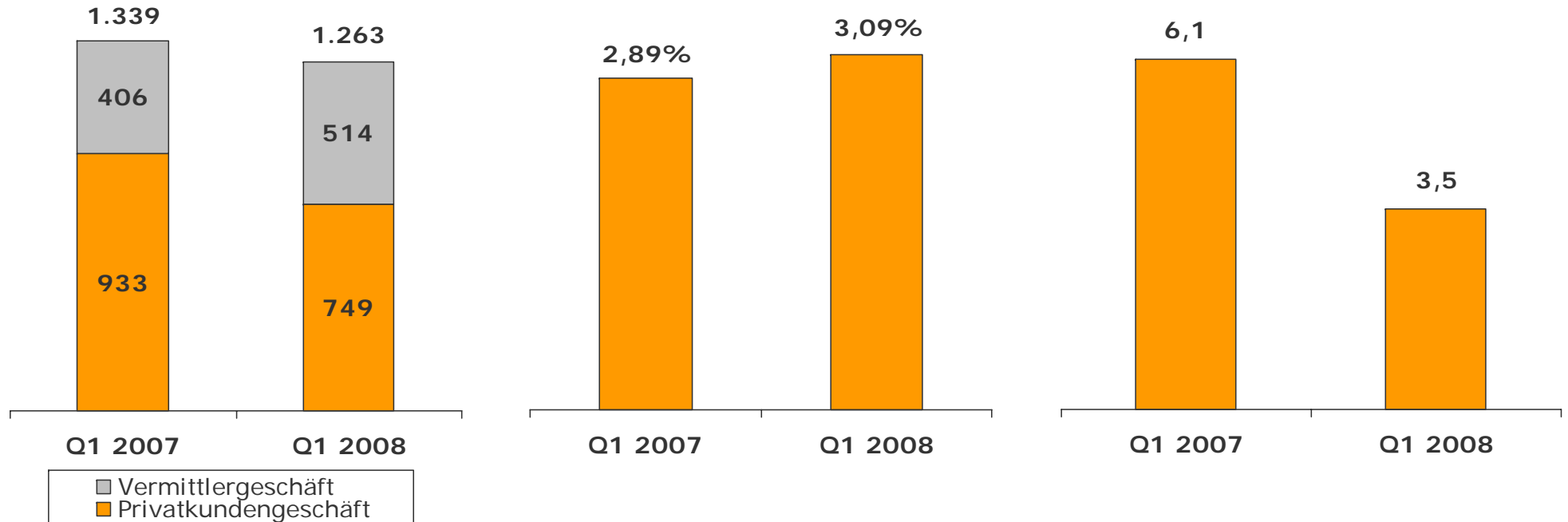
- Kennzahlen des Jahres 2007
- Das Marktumfeld
- Die Geschäftsfelder
- **Ausblick**

Das 1. Quartal 2008 hat unter einem schwachen Markt gelitten

Finanzierungsvolumen (Mio. €)

Marktanteil* (%)

EBIT (Mio. €)

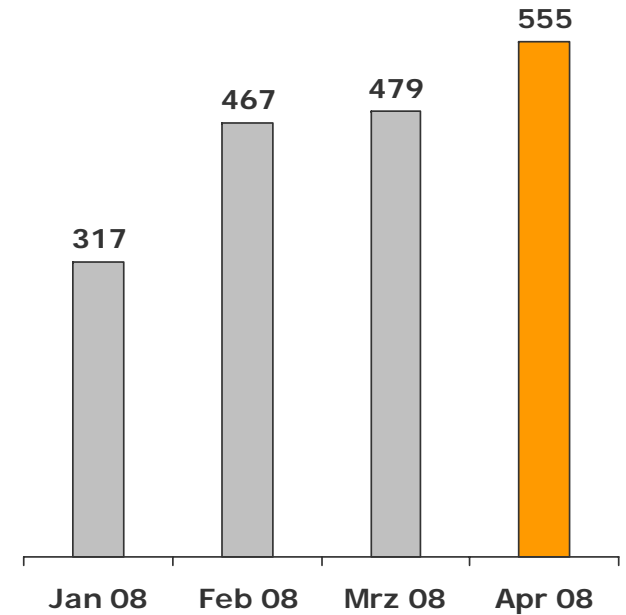
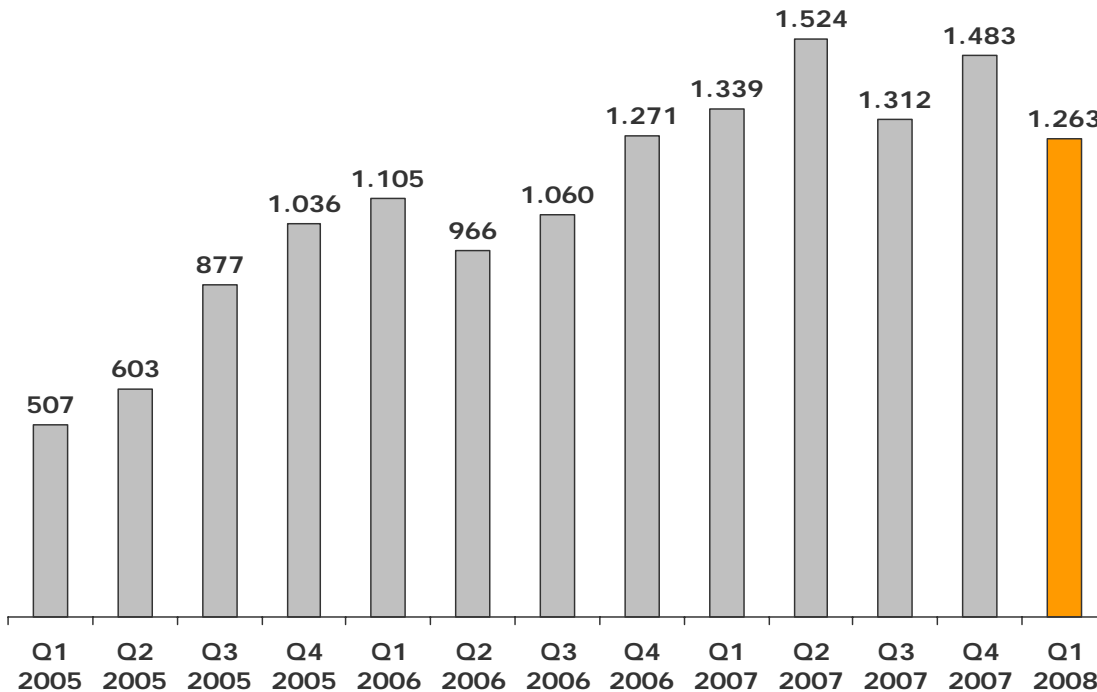


* bezogen auf das Neugeschäftsvolumen privater Wohnungsbaukredite in Deutschland gemäß Deutscher Bundesbank (EWU-Zinsstatistik)

Das schwache Volumen im 1. Quartal ist auf den sehr schwachen Januar zurückzuführen

Finanzierungsvolumen quartalsweise (Mio. €)

Finanzierungsvolumen monatlich (Mio. €)



Interhyp erweitert den Vorstand um einen CFO



ING DIRECT hat am 19.5. ein Übernahmeangebot für Interhyp angekündigt

Eckdaten

- ING DIRECT bietet allen Aktionären 64 € je Interhyp-Aktie (keine Mindestannahmequote)
- Dividende für 2007 in Höhe von 4,10 € wird noch vor Angebotsbeginn ausgeschüttet
- Daraus ergibt sich eine Prämie von 42% gegenüber dem Schlusskurs vom 16.5.
- Die beiden Gründer und Vorstände haben sich unwiderruflich verpflichtet, das Angebot für ihre insgesamt 32,3% anzunehmen
- Die Transaktion soll im 3. Quartal 2008 abgeschlossen sein

Zusammenfassung und Ausblick

- *Das Jahr 2007 war vom schwierigen Marktumfeld geprägt, dennoch konnte Interhyp **durch Marktanteilsgewinne stark und profitabel wachsen**.*
- *Da wir für 2008 nicht auf ein Wachstum des Baufinanzierungsmarktes in Deutschland zählen können, basieren unsere eigenen Wachstumsannahmen auf **weiteren Marktanteilsgewinnen** sowohl im Privatkunden- als auch im Vermittlergeschäft.*
- *Wir erwarten **zweistelliges Wachstum** für die Kennzahlen abgeschlossenes Finanzierungsvolumen, Rohertrag und Gewinn vor Steuern und Zinsen (EBIT).*



Die Zukunft der privaten Baufinanzierung