



***pferdewetten.de* | AG**

PRÄSENTATION ZUM HALBJAHRESBERICHT 2023

AUGUST 2023



Die pferdewetten.de AG will dank ihrer **Omni-Channel-Strategie** bis 2026 auf einen **Umsatz von 48 Mio. €** wachsen und zur **Nr. 2 in der Retail-Sportwette in Deutschland** werden.



GESTERN

Voller Fokus auf
Online-Pferdewetten



HEUTE

Startphase für Omni-
Channel-Sportwette
mit Fokus Ausbau
Retail-Sportwette



MORGEN

Ein führender Omni-
Channel-Anbieter
für Sportwetten und
Glücksspiel

DAS UNTERNEHMEN KURZ & KOMPAKT

Startpunkt für Sprung bei Umsatz und Ertrag

Gründung

1997

Mitarbeiter

85

Registrierte User

123.000

Segmente

3 Pferdewette
Sportwette Online
Sportwette Retail

Eigene Software

TOP 3

Aktive Shops

70

Spielvolumen 2022 in Mio. €

452,5

Umsatz (NGR) 2022 in Mio. €

15,3

Umsatzwachstum 2022

20,5 %

STRATEGISCHER FOKUS

Ausbau der Retail-Sportwette und Entwicklung zum Omni-Channel-Anbieter

- Das Kerngeschäft Online-Pferdewette ist sehr **margen-** und **cashflow-stark**. Das schafft die Basis für eine gezielte Expansion in den anderen Segmenten, insbesondere Retail-Sportwette.
- Die Expansion in der Retail-Sportwette eröffnet völlig neue **Umsatz-** und **Ertragspotenziale** und folgt inzwischen einer klaren Roadmap.
- Die **Online-Sportwette**, das **Online-Casino** und die **Auslandsexpansion** sind spannende Wachstumsfelder, die sich aktuell noch in der Start-up-Phase befinden.
- Die Synergien und Cross-Sellings als **Omni-Channel-Anbieter** sind vielfältig. Es sind alle Zutaten für eine erfolgreiche Expansion in der Retail-Sportwette vorhanden.
- Das Marktumfeld bietet für alle 3 Segmente + Online-Casino **vielversprechende Rahmenbedingungen**.
- 2023 wird aufgrund der hohen Anfangsinvestitionen das letzte Verlustjahr; ab 2024 sind **dynamisch wachsende Gewinne** das Ziel.

KENNZAHLEN 2022/23

Deutliche Umsatzsteigerung dank Kerngeschäft Pferdewette

in T€	Q2 2023	Q2 2022	HJ 2023	HJ 2022
Wetteinsatz (Spielvolumen)	167.015	105.769	277.244	209.989
GGR	15.766	8.624	27.507	18.146
Umsatz (NGR)	5.420	2.831	10.295	7.786
Marge (Umsatz zu Spielvolumen)	3,2 %	2,7 %	3,7 %	3,7 %

- Wetteinsatz deutlich besser als Marktentwicklung.
- Umsatzwachstum maßgeblich durch positive Entwicklung der Online-Pferdewette getrieben.
- Marge aus Umsatz zu Spielvolumen deutlich verbessert und mit weiterhin großem Potenzial.

KENNZAHLEN ERSTES HJ 2023: SEGMENTE

Segment Pferdewette schafft Basis für Wachstumsinvestitionen

in T€	Pferdewette		Sportwette Online		Sportwette Retail	
	HJ 2023	2022	HJ 2023	2022	HJ 2023	2022
Umsatz (NGR)	9.538	14.289	327	785	430	258
Marge (Umsatz zu Spielvolumen)	4 %	3 %	7 %	4 %	4 %	10 %
EBITDA	1.724	5.092	-1.310	-3.410	-4.062	-4.207



Konzern (in T€)	1. HJ 2023	2022	2021
Umsatz (NGR)	10.295	15.332	12.729
Marge (Umsatz zu Spielvolumen)	3,7 %	3,3 %	2,7 %
EBITDA	-3.648	-2.525	-13

KENNZAHLEN ERSTES HJ 2023: SEGMENTE

Segment Pferdewette schafft Basis für Wachstumsinvestitionen

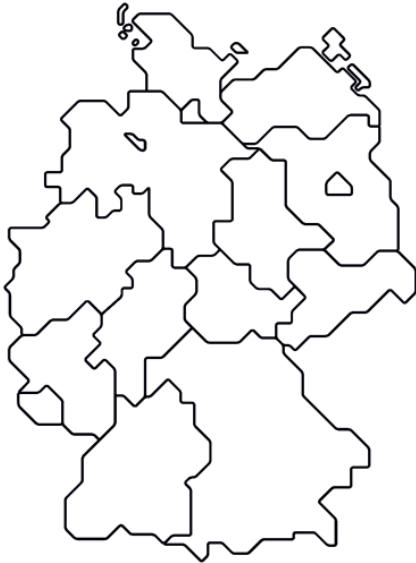
- **Starke Ertragsentwicklung** bei Pferdewette ermöglicht **Investitionen** bei Sportwette Online + Retail.
- Neueröffnungen Sportwette Retail konnte 2023 deutlich an Dynamik gewinnen.
- 2023 letztes Verlustjahr, ab **2024 deutliches Gewinnwachstum** geplant.

Die Expansion in der **Retail-Sportwette** eröffnet völlig neue Umsatz- und Ertragspotenziale und folgt einer klaren Roadmap.



SPORTWETTE RETAIL

Zahl der Retail-Shops in Deutschland zeigt hohe Resilienz gegen Online-Wettbewerb



Markttrends:

- Derzeit rund **2.700 Retail-Shops in Deutschland** (Schätzung DSWB).
- Entwicklung der Shop-Zahl von Lizenzierung und Abstandregelungen beeinflusst; kaum durch Online-Wettbewerb und Pandemie-Effekte.
- Führende Mitbewerber sind **limitiert durch Regulatorik** (Abstandsregeln).
- Trend beim Wettbewerb geht zur **Auslandsexpansion** und **Umstellung auf Eigenbestand**.

Maßgebliche Mitbewerber im deutschen Retail-Markt

- Tipico: rund 1.150 Shops
- Tipwin: rund 400 Shops
- Bet3000: rund 300 Shops

SPORTWETTE RETAIL

Expansionstempo gewinnt deutlich an Geschwindigkeit

Retail-Shops	31.12.22	01.23	02.23	03.23	04.23	05.23	06.23	31.12.23	31.12.24	31.12.25
Shops live	10	12	14	20	36	47	54	114	222	330

Markttrends:

- Expansion mit Franchise- und eigenen Retail-Shops.
- Derzeit **70 Retail-Shops** „live“.
- Juni 2023 die ersten **3 Retail-Shops** für den **eigenen Bestand** akquiriert
- Schleppende Genehmigungsverfahren 2022/2023 hatten geplantes Expansionstempo um ca. 12 Monate zurückgeworfen.
- Seit April 2023 **deutlich zunehmende Dynamik**.
- Für 2023 liegt der **Ausbau** im Plan.

400 Retail-Shops sollten im deutschen Markt für die pferdewetten.de AG möglich sein.

SPORTWETTE RETAIL

Expansion mit Franchise- und eigenen Shops eröffnet ganz neue Potenziale

Motivation für den Einstieg in die Sportwette Retail:

- Wettbewerbsfähige Shop-Software.
- **Höhere Margen** im Shop.
- **Höhere Kundenbindung:**
 - Kundenkarte für Shop & Online
 - Kein Wetteinsatzlimit im Shop: Gewinnung von Highrollern
- Marketing: „Die Straße bewirbt die Marke.“
- **Synergieeffekt:** Die Pferdewette kann auch in die Shops ausgerollt werden.
- Zusätzliche Dienstleistungen für Dritte möglich.

SPORTWETTE RETAIL

Wachstum mit Franchise- und eigenen Shops

Franchise-Shop (Beispiel; in T€)		Eigener Shop (Beispiel; in T€)	
Wetteinsatz (Jahr)	1.200.000	Wetteinsatz (Jahr)	1.200.000
Rohertrag	22,5 %	Rohertrag 22,5 %	270.000
Shop-Umsatz (NGR)	270.000	Betriebskosten inkl. Revenue Share 20 %	174.000
Revenue Share	20 %	EBIT Altbetreiber	96.000
Ertrag pferdewetten.de	54.000	EBIT pw.de nach Übernahme	150.000

- > **Potenzial** bei geplant 400 Franchise-Shops: **21,6 Mio. €.**

- > Angenommener Kaufpreis bei Multiple 6 auf EBIT Altbetreiber: 576.000 €.
- > **Amortisation** für pferdewetten.de nach **3,9 Jahren.**

- > Break-even für das Segment bei ca. 120 Retail-Standorten.
- > Erstmals 2024 positive Ergebnisbeiträge.

**Die Synergien und Cross-Sellings als
Omni-Channel-Anbieter sind vielfältig.
Es sind alle Zutaten für eine erfolgreiche
Expansion in der Retail-Sportwette
vorhanden.**

WACHSTUMSSTRATEGIE

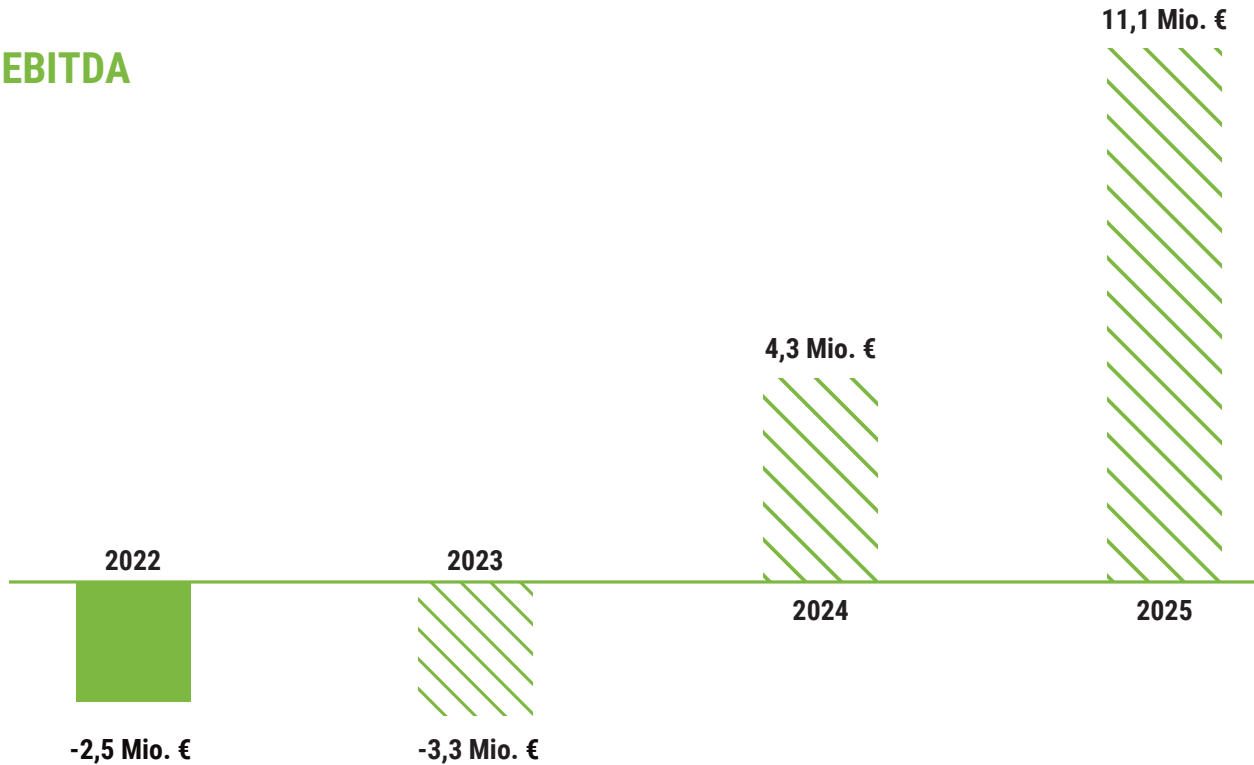
Klare Wachstumsperspektiven in allen Segmenten



PROGNOSE

Ab 2024 wieder nachhaltige und dynamisch wachsende Gewinne

EBITDA



PROGNOSE

Ab 2024 wieder nachhaltige und dynamisch wachsende Gewinne

- **2023 Wachstum von ca. 40 %** bzw. Brutto-Gaming-Erträge von 50,0 bis 65,0 Mio. € nach 41,2 Mio. in 2022.
- **Umsätze** sollen 2023 im niedrigen zweistelligen Prozentbereich **steigen**.
- 2023 soll das letzte Verlustjahr sein; EBITDA für 2023 in der Bandbreite von -2,3 bis -3,3 Mio. €
- Die vorgesehenen Investitionen im Bereich der Sportwetten (Online und Retail) und weitere Marketingaktivitäten im Auslandsgeschäft der Pferdewetten werden sich spürbar und planmäßig in den damit zusammenhängenden Aufwänden niederschlagen.
- Pferdewette und Sportwette Retail tragen ab **2024** gleichermaßen zur **positiven Ertragsentwicklung** bei.
- **Sportwette Retail** mit der dann **höchsten Ergebnisdynamik**.

Finanzkennzahlen & KPIs



FINANZKENNZAHLEN Q1/2023: KONZERNBILANZ

in T€	30.06.2023	31.12.2022	31.12.2021
Bilanzsumme	42.967	35.736	34.234
Liquide Mittel*	10.421	11.466	13.801
Eigenkapital	13.894	18.966	16.373
Eigenkapitalquote	42,9 %	53,1 %	47,8 %

* inkl. kurzfristig veräußerbare Wertpapiere

FINANZKENNZAHLEN Q2/2023: UMSATZ

in T€	Q2 2023	Q2 2022	1. HJ 2023	1. HJ 2022
Spielvolumen	167.015	105.769	277.244	209.989
GGR*	15.766	8.624	27.507	18.146
Sportwette Online	137	423	565	1.111
Sportwette Retail	1.869	–	2.576	–
Pferdewette	13.760	8.972	24.366	17.806
Umsatz (NGR)*	5.420	2.831	10.295	7.786
Sportwette Online	139	251	327	525
Sportwette Retail	375	–	430	–
Pferdewette	4.906	2.580	9.538	7.261

FINANZKENNZAHLEN Q2/2023: ERTRAG

in T€	Q2 2023	Q2 2022	1. HJ 2023	1. HJ 2022
EBITDA	-2.626	-571	-3.648	317
Sportwette Online	-755	-1.273	-1.310	-2.452
Sportwette Retail	-1.953	-	-4.062	-
Pferdewette	82	702	1.724	2.769
EBIT	-3.022	-784	-4.378	-54
Sportwette Online	-758	-1.363	-1.315	-2.542
Sportwette Retail	-2.174	-	-4.459	-
Pferdewette	-91	579	1.396	2.488
Konzernergebnis	-3.124	-666	-4.861	-373

FINANZKENNZAHLEN HJ/2023: CASHFLOW

in T€	1. HJ 2023	1. HJ 2022	2022	2021
Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit	-3.528	-1.057	-2.118	2.346
Cashflow aus der Investitionstätigkeit	-5.297	-4.300	-4.956	251
Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit	7.781	4.966	4.738	-1.154
Finanzmittelfonds am Ende der Periode	10.415	13.405	11.460	13.797

- 2023 Platzierung der 7,5 % Wandelanleihe 23/28 im Gesamtvolumen von 8,0 Mio. € (davon 5,0 Mio. € in Q1 und 3,0 Mio. € in Q2).
- 2022 erfolgreiche Durchführung einer Barkapitalerhöhung und Brutto-Mittelzufluss von 5,1 Mio. €.

KPIs: CAPEX

in T€	HJ 2023	2022	2021	2020
Capex	5,3	4,5	2,6	0,9

- Investitionen 2023 lagen im ersten Halbjahr bislang bei 5,3 Mio. Euro.
- Zusätzlich fielen 2020 bis 2022 rund 5 Mio. Euro Aufwände mit stark investiven Charakteristika an. (Beispielsweise für IT, Rechtsberatung/Lizenzen).
- Für den Zeitraum 2023 bis 2025 werden nochmals steigende Investitionen erwartet, insbesondere aufgrund der deutlich steigenden Zahl an Retail-Standorten.

KONTAKT

pferdewetten.de AG

Kaistr. 4
40221 Düsseldorf

Telefon: +49 (0) 211 781 782 10

E-Mail: ir@pferdewetten.de

Internet: www.pferdewetten.ag

Frank Ostermair

Better Orange IR & HV AG

Haidelweg 48
81241 München

Telefon: +49 (0) 160 975 072 62

E-Mail: frank.ostermair@better-orange.de

DISCLAIMER

Diese Präsentation dient ausschließlich zur Information und darf weder ganz oder teilweise für irgendwelche Zwecke kopiert oder an dritte Personen weitergeleitet oder veröffentlicht werden. Diese Präsentation beinhaltet schriftliche Unterlagen bzw. Folien für eine Präsentation über die pferdewetten.de AG ("die Gesellschaft") und ihre Geschäftstätigkeit. Diese Präsentation stellt keine Aufforderung oder Angebot zum Kauf, Verkauf oder zur Zeichnung von Aktien in der Gesellschaft dar. Die darin enthaltenen Informationen dienen nicht als Grundlage für einen Vertrag oder eine Investitionsentscheidung.

Diese Präsentation enthält zukunftsbezogene Aussagen, d. h. Aussagen, die nicht auf historischen Fakten beruhen, inklusive Aussagen über die Meinungen und Erwartungen der Gesellschaft sowie die Ziele der Gesellschaft für die künftige Entwicklung der Geschäftstätigkeit. Diese Aussagen basieren auf aktuellen Planungen, Schätzungen und Prognosen und sollten daher von Investoren nicht übermäßig bewertet werden. Zukunftsbezogene Aussagen gelten nur am Tag ihrer Veröffentlichung und die Gesellschaft ist nicht verpflichtet, diese Aussagen in Hinblick auf neuen Informationen oder künftigen Entwicklungen auf den letzten Stand zu bringen und geänderte Aussagen zu veröffentlichen.

Obwohl diese Präsentation mit größter Sorgfalt in Hinblick auf die Richtigkeit der Fakten sowie die Angemessenheit der Aussagen vorbereitet wurde, wurde diese Präsentation durch die Gesellschaft inhaltlich nicht geprüft. Weder die Gesellschaft noch ihre Vorstände noch dritte Personen übernehmen die Gewähr, ausdrücklich oder implizit, für die Richtigkeit oder Vollständigkeit der dieser Präsentation zugrunde liegenden Informationen oder Meinungen. Weder die Gesellschaft noch ihre Mitglieder, Vorstände, Prokuristen oder Arbeitnehmer bzw. dritte Personen übernehmen irgendeine Haftung für Schaden, die durch die Verwendung dieser Präsentation oder deren Inhalt bzw. in Zusammenhang damit entstehen.

