



***pferdewetten.de* | AG**

**INVESTORENPRÄSENTATION 2024**

20. SEPTEMBER 2024



Die *pferdewetten.de* AG will bis 2026 auf einen **Umsatz von 120 Mio. €** wachsen und zur **Nr. 2 in der Retail-Sportwette in Deutschland** werden.

# DAS UNTERNEHMEN KURZ & KOMPAKT

Startpunkt für Sprung bei Umsatz und Ertrag

Gründung

**1997**

Mitarbeiter

**94**

Registrierte User

**186.000**

Segmente

**3**

Pferdewette  
Sportwette Online  
Sportwette Retail

Eigene Software

**TOP 3**

Aktive Shops (09/2024)

**184**

Neue Shops pro Monat

**9**

# MANAGEMENT-TEAM

## Hohe Branchen-Kompetenz

Management-Team ist mit **8,22 %** am Unternehmen beteiligt.



**PIERRE HOFER, CEO**

- Seit 2010 im Vorstand der **pferdewetten.de AG**.
- Seit Kindheitstagen, familienbedingt, in Kontakt mit dem Pferderennsport.
- Erste Berufsstation als PR- und Marketingleiter beim Düsseldorfer Rennverein von 1844 e.V.
- Mehrere Stationen im Top-Management in Unternehmen der Wettbranche.



**MARCO SUNDERBRINK,  
GESCHÄFTSFÜHRER**

- Seit 2010 kaufmännischer Leiter der **pferdewetten.de AG**.
- Geprüfter Buchmacher.
- Mehrere Stationen als Prokurist, Vertriebsleiter und Kfm. Leiter im WAZ Konzern.



**MARK SCHIEDEL, CFO**

- Seit März 2024 interimistisch CFO der **pferdewetten.de AG**.
- Zwanzig Jahre Berufserfahrung im Finanzbereich.
- Branchenkenner – letzte Station bei einem führenden Wettbewerber in leitender Funktion.

# MARKEN/PRODUKTE B2C UND B2B

**Vielfältiges Angebot für unbegrenztes Spielvergnügen**



## ***PLATIN/RACE***

### **Service-/Produkt-Leistungen:**

- 365 Tage mit Live-Pferde- und Hunderennen.
- >150.000 Pferderennen jährlich.
- Alle Arten von Wetten im Angebot.
- Risikoanalyse auf Grundlage von 30 Jahren Erfahrung als Buchmacher und mit entsprechender EDV-Unterstützung.
- Erfahrenes Team für Live-Trading.
- 365 Tage Support.
- Schnittstelle zu Live-Streams.

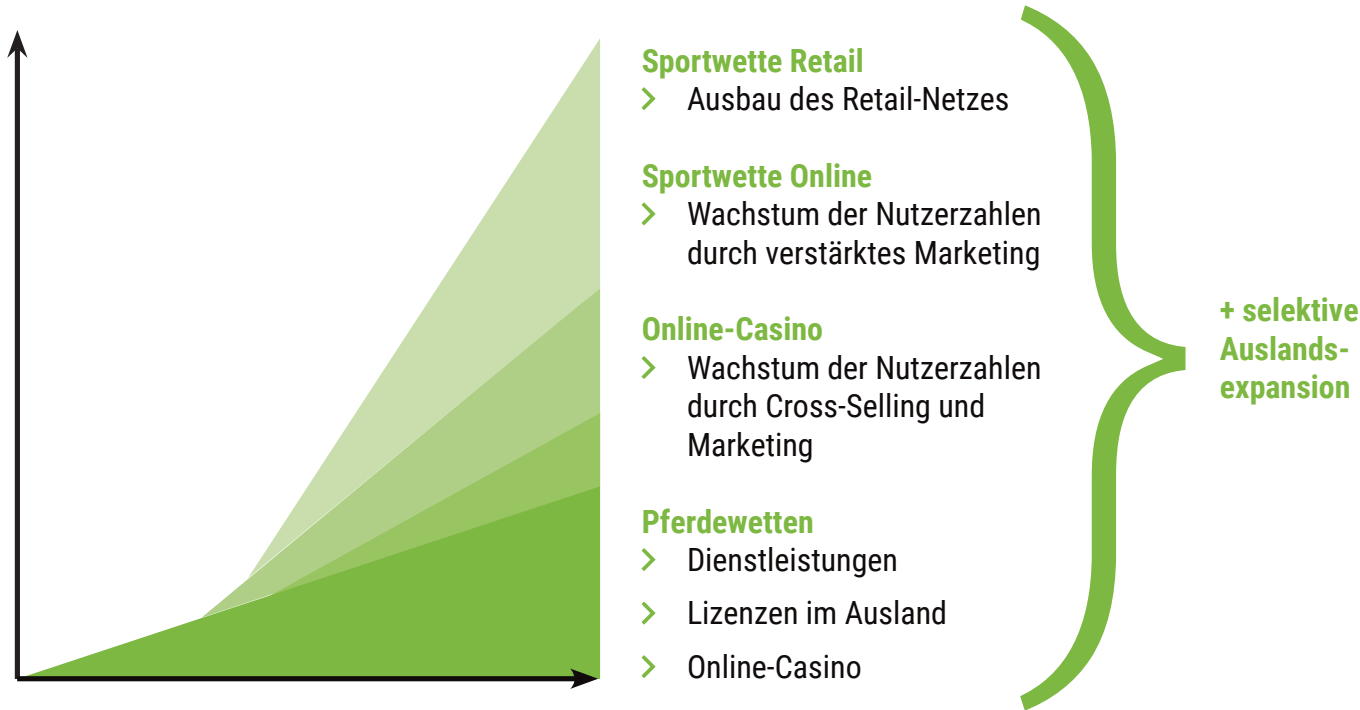
---

**Eigene Software ermöglicht renditestarkes  
Wachstum und Internationalisierung der  
Produkte Retail & Online**

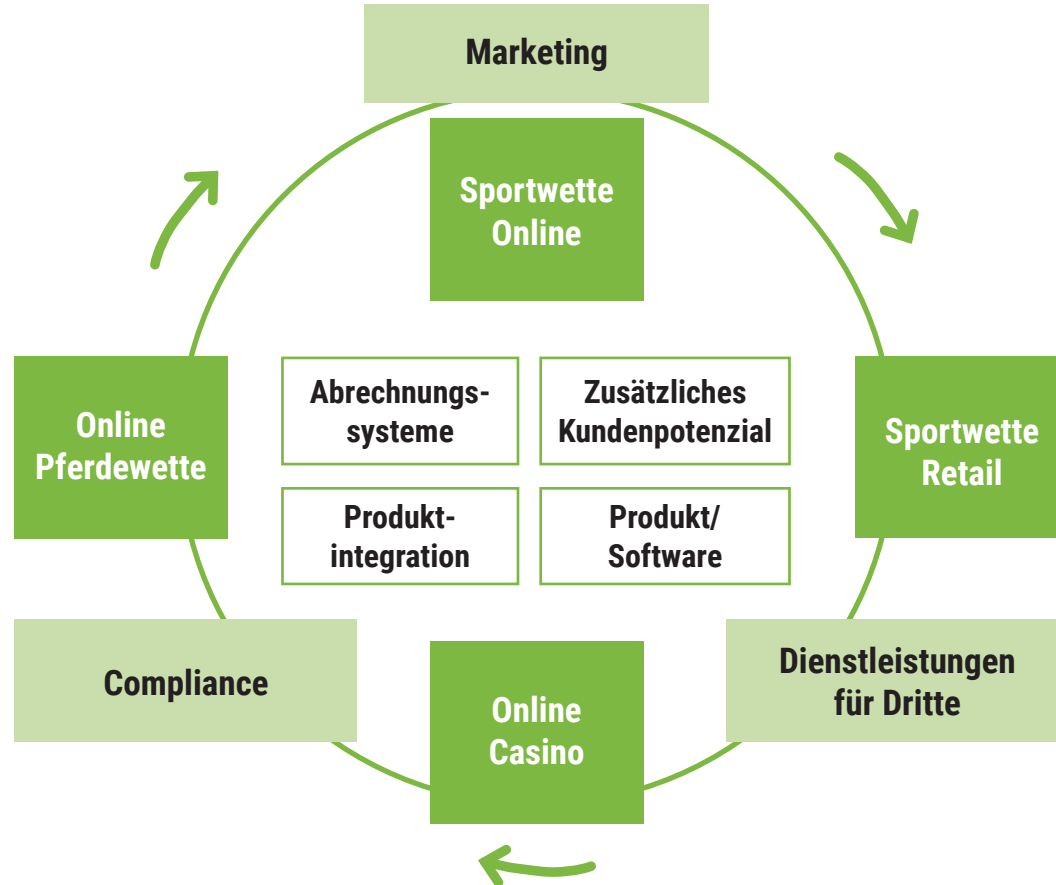
---

# WACHSTUMSSTRATEGIE

Klare Wachstumsperspektiven in allen Segmenten



# SYNERGIEEFFEKTE NUTZEN







## GESTERN

Voller Fokus auf margen- und cashflow-starke Online-Pferdewetten



## HEUTE

Fokus auf starkem Ausbau der Retail-Sportwette und Startphase zum Omni-Channel-Anbieter



## MORGEN

Nr. 2 in der Retail-Sportwette und ein führender Omni-Channel-Anbieter

Basis: Ertragsstarke Pferdewette – Gegenwart: Break Even in der Retail Sportwette – Zukunft: Renditestarkes Wachstum

# 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

# STRATEGISCHER FOKUS

## Expansion über Franchise und Shops im eigenen Bestand

### Potenzial Sportwette Retail

- Einstieg und Expansion der Retail-Sportwette zusammen mit optimaler interner Aufstellung und enormen Marktchancen bietet **einmalige Chance**
- Retail-Sportwette eröffnet völlig neue **Umsatz- und Ertragspotenziale**
- Franchise-Netz dient der **schnellen Marktdurchdringung und Skalierung**
- Akquise von Shops für den Eigenbestand schafft zusätzliches **enormes Ertragspotenzial**

### Beitrag zum Unternehmenserfolg

- Ertragspotenzial bei geplant 550 Franchise-Shops: **25 Mio. €**
- 2024 positive Ergebnisbeiträge aus dem Segment → Ab Q4/2024 auf Konzernebene **Erreichen der Gewinnschwelle** (EBITDA-Basis)

# SPORTWETTE RETAIL

## Expansionstempo mit hoher Geschwindigkeit folgt klarer Roadmap

| Retail-Shops  | 31.12.22 | 03.23 | 06.23 | 09.23 | 12.23 | 04.24 | 07.24 | 08.24 | 09.24 |
|---------------|----------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Shops live    | 10       | 20    | 52    | 83    | 108   | 140   | 155   | 170   | 184   |
|               | 31.12.24 | 06.25 | 12.25 | 06.26 | 12.26 | 06.27 | 12.27 |       |       |
| Shops geplant | 220      | 275   | 330   | 385   | 435   | 490   | 550   |       |       |

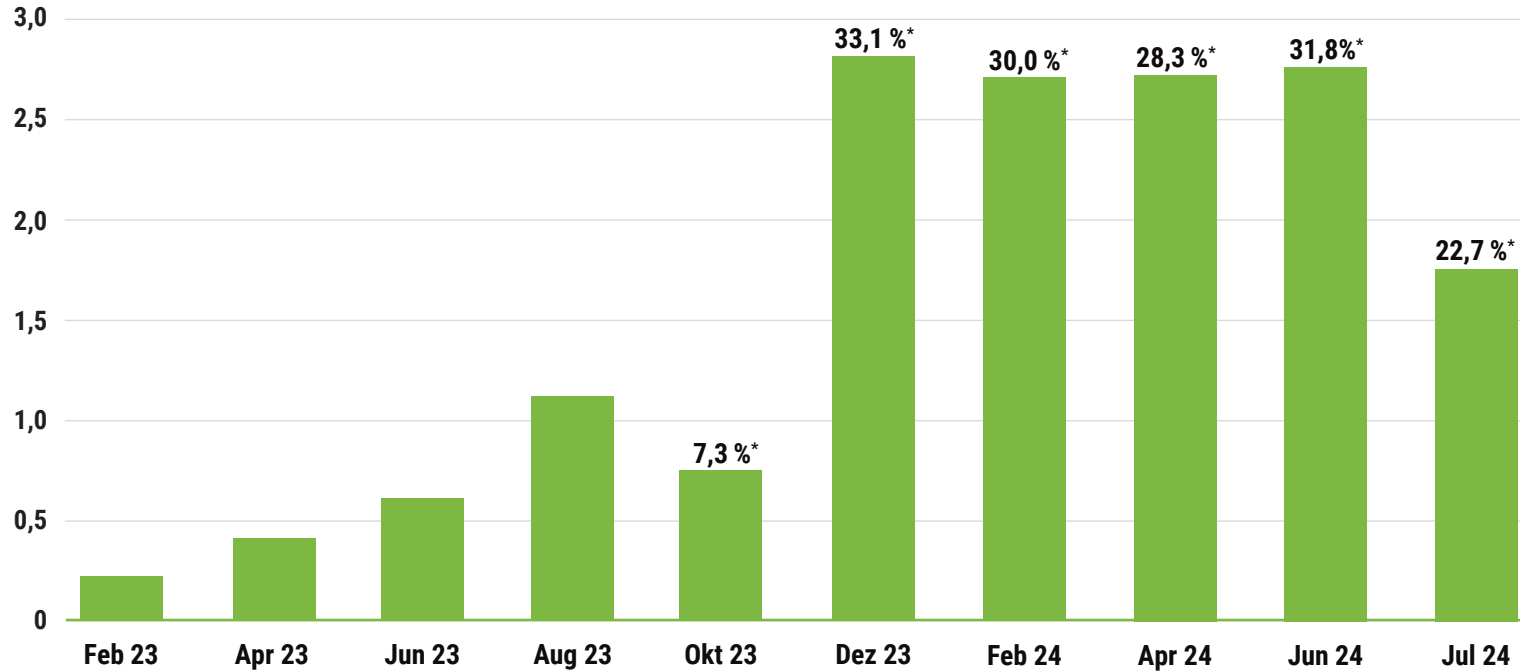
### Markttrends:

- Expansion mit Franchise- und eigenen Retail-Shops: Derzeit **184 Retail-Shops** „live“  
– avisierten Schnitt von „9 Shops pro Monat“ weiterhin bestätigt.
- Schleppende Genehmigungsverfahren 2022/23 warfen Expansionstempo um ca. 12 Monate zurück.
- Seit April 2023 **deutlich zunehmende Dynamik** und seither „**on track**“.

Ziel: **550 Retail-Shops** für die **pferdewetten.de AG** im deutschen Markt.

# SPORTWETTE RETAIL

Umsatzentwicklung steil nach oben gerichtet (in Mio. €)

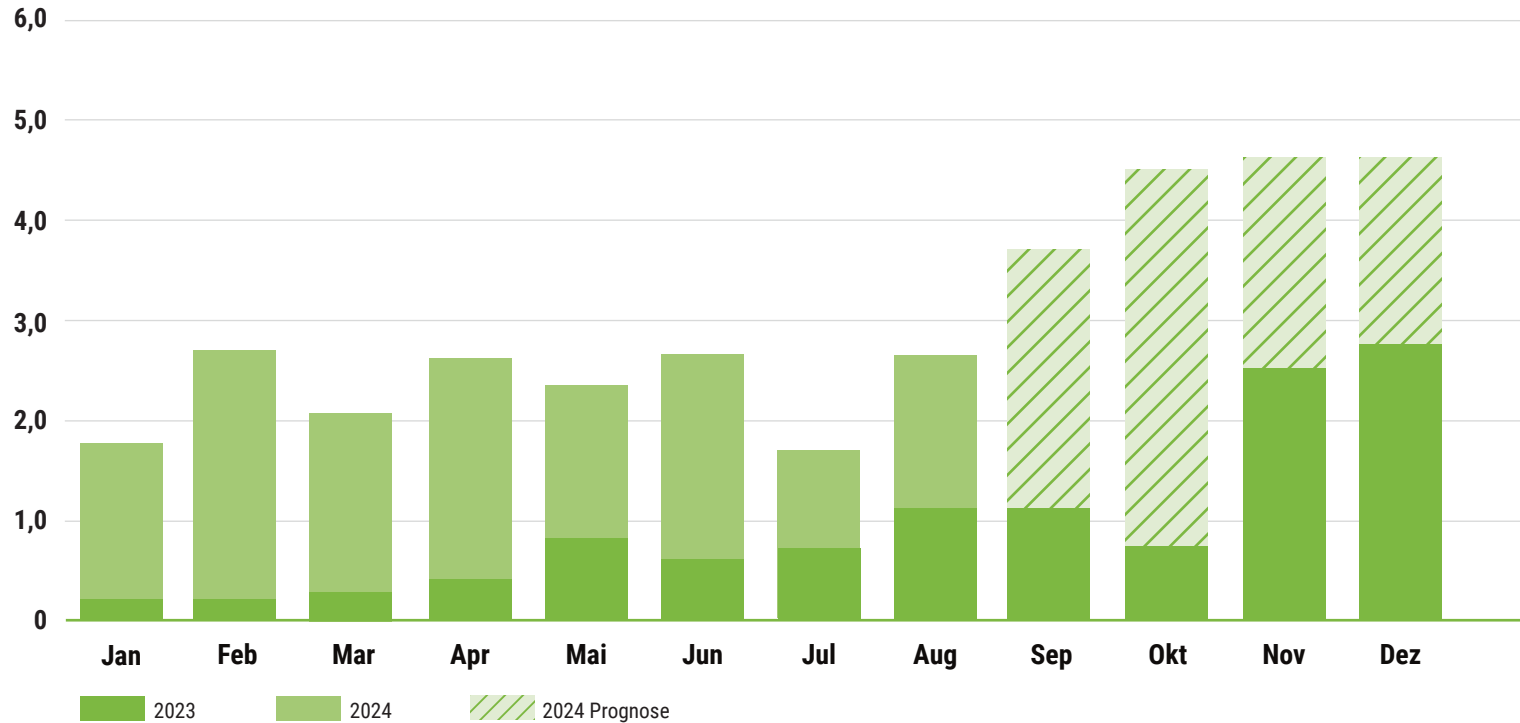


➤ 2023 bereits steile Wachstumskurve umgesetzt.

\* Prozentualer Hold = Ertrag im Verhältnis zum Wetteinsatz

# SPORTWETTE RETAIL

Umsatzentwicklung steil nach oben gerichtet (in Mio. €)



➤ Die ersten Monate 2024 unterstreichen die enormen Wachstumspotenziale.

# SPORTWETTE RETAIL

## Wachstum mit Franchise- und eigenen Shops (Beispiel; in €)

| Shop generiert jährlich*       |           | Shop-Betreiber |        | <i>pferdewetten.de AG</i> |                |
|--------------------------------|-----------|----------------|--------|---------------------------|----------------|
| Wetteinsatz (Jahr)             | 1.200.000 |                |        | Invest                    | ---            |
| Umsatz (NGR)                   | 270.000   |                |        | Umsatz                    | ---            |
| <b>Fremd-Shop</b>              |           | EBIT           | 96.000 | <b>EBIT</b>               | ---            |
| ↓                              |           |                |        | Invest (einmalig)         | 31.500         |
|                                |           |                |        | Umsatz (NGR)              | 270.000        |
| <b>Franchise-Shop</b>          |           | EBIT           | 96.000 | <b>EBIT</b>               | <b>54.000</b>  |
| ↓                              |           |                |        | Invest (einmalig)         | 576.000        |
|                                |           |                |        | Umsatz (NGR)              | 270.000        |
| <b>Shop im eigenen Bestand</b> |           | EBIT           | ---    | <b>EBIT</b>               | <b>150.000</b> |

Shops im Eigenbestand haben das **3-fache EBIT-Potenzial**.

\*vereinfachte Beispielrechnung unter konservativen Annahmen

# SPORTWETTE RETAIL

## Enormes Gewinnpotenzial mit Shops im Eigenbestand (vereinfachtes Beispiel)

### Ertragspotenzial bei einem Beispiel-Invest von 10 Mio. € in den Eigenbestand

|                                                  |                                         |
|--------------------------------------------------|-----------------------------------------|
| Investitionssumme                                | 10 Mio. €                               |
| Akquisitionskosten                               | Multiple 6 auf EBIT Altbetreiber        |
| Akquirierter Umsatz (NGR; jährlich)              | ca. 5 Mio. €                            |
| EBIT-Potenzial im Eigenbetrieb                   | 2,5 Mio. € jährlich                     |
| Tatsächliche Aquisitionskosten (nach Umstellung) | Multiple 4 auf EBIT (im 1. vollen Jahr) |



# STEIGERUNG DES DECKUNGSBEITRAGS

**Wie steigern ich den Deckungsbeitrag pro Shop von 54.000 €/Jahr auf 66.000 €/Jahr**

- Steigerung der **Wettmarge von aktuell 23 % auf 28 %**
- **Verbesserung des Revenue Share** um 1 %
- Weiterreichen von Gebühren für Marketing und Compliance (z. B. 1 % auf den Spielertrag)

**Beispiel: 100.000 € Wetteinsatz**

**23 % Marge = 23.000 €    >    Revenue Share 80:20 = 4.500 x 12 = 54.000 €**

**28 % Marge = 28.000 €    >    Revenue Share 79:21 = 5.500 x 12 = 66.000 €**

---

**Sportwette Retail zeigt Wachstumsdynamik,  
die das gesamte Unternehmen verändert**

---

# WETTBEWERBER



- Rund 1.150 Shops
- Bis zu 10.000 Sportwetten pro Tag
- Multi-Channel-Anbieter



- Rund 292 Shops
- Unternehmenseigene Software
- Multi-Channel-Anbieter



- Rund 252 Shops
- TÜV-zertifiziert
- Multi-Channel-Anbieter



- Entain brand
- Unternehmenseigene Software
- Sportwettenanbieter

# MARKTTRENDS

## Weiteres Wachstum im Glücksspielmarkt Deutschland\*

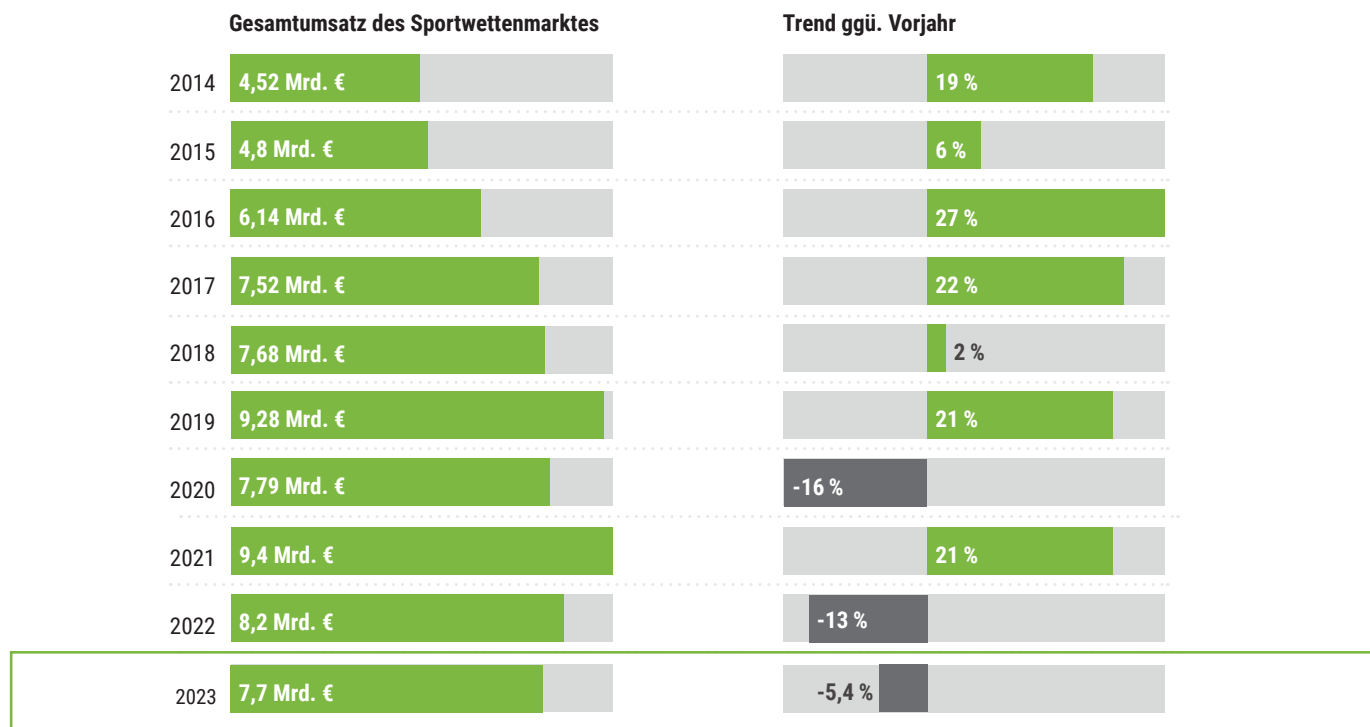
- Deutscher Glücksspielmarkt soll mit **jährlich 6,5 % auf 18,2 Mrd. € in 2024** weiter wachsen.
- Impulse für **weiteres Wachstum** aus mehreren Bereichen:
  - Marktöffnung und Regulierung für Online-Casino.
  - Wetten innerhalb des Glücksspielmarkt mit höchsten erwarteten Wachstumsraten.



\* Studie „Glücksspielmarkt Deutschland 2020“ der Goldmedia GmbH Strategy Consulting

# ENTWICKLUNG WETTEINSÄTZE SPORTWETTEN

Deutschland 2014-2023 (online und stationär)



# ONLINE-CASINO: MARKTTRENDS

## Online-Casino eröffnet zusätzliche mittelfristige Wachstumsperspektiven

### Marktprognose für Online-Casinos in Deutschland\*

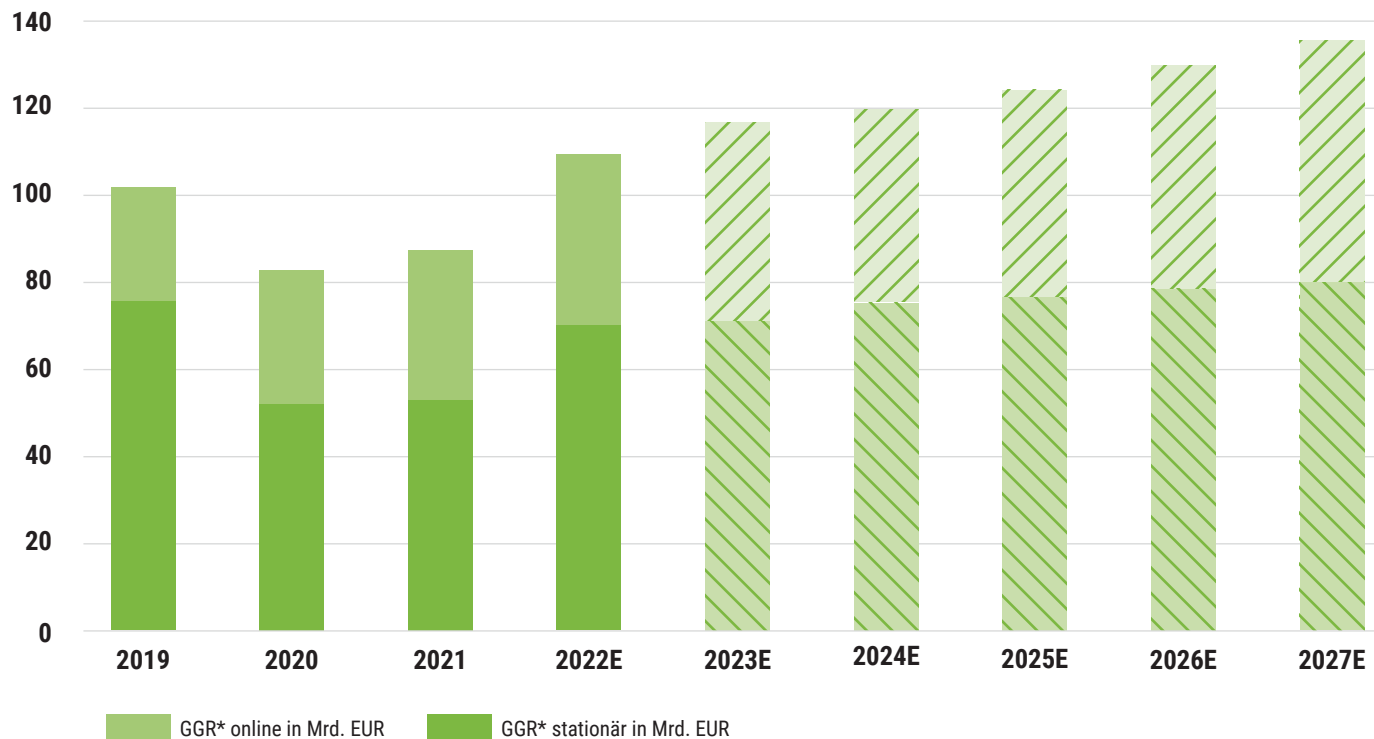
- Bruttospielertrag soll von 2,9 Mrd. € 2022 auf rund **3,3 Mrd. € 2024 steigen**.
- Fast 60 % dieser Summe (1,9 Mrd. €) werden in Casinos mit deutscher Lizenz erzielt.

### Nutzerverhalten\*\*:

- 12 % der Spieler spielen täglich, 32 % in der Regel wöchentlich.
- Rund 52 % spielen monatlich für weniger als 50 €, 48 % liegen darüber.
- 65 % nutzen das Smartphone.
- Online-Werbung mit 39 % wichtiger Marketing-Kanal.
- Maßnahmen des Spielerschutzes mit bis zu 81 % Akzeptanz.
- Rund 2/3 der Online-Spieler nutzen auch stationäre Angebote.

# MARKTPOTENZIAL AUSLAND

## Glücksspielmarkt in Europa



# VORLÄUFIGE ZAHLEN 2023

## Sportwette Retail führt zu deutlicher Umsatzsteigerung

| in T€                             | HJ 2024 | HJ 2023 | 2023    |
|-----------------------------------|---------|---------|---------|
| Wetteinsatz<br>(Spielvolumen)     | 243.058 | 277.244 | 506.335 |
| GGR                               | 34.007  | 27.507  | 54.204  |
| Umsatz (NGR)                      | 21.043  | 10.295  | 25.354  |
| Marge (Umsatz zu<br>Spielvolumen) | 8,7 %   | 3,7 %   | 5,0 %   |



# KENNZAHLEN 1. HALBJAHR 2024: SEGMENTE

## Segment Sportwette Retail stößt steile Wachstumskurve an

| in T€                          | Pferdewette |         | Sportwette Online |         | Sportwette Retail |         |
|--------------------------------|-------------|---------|-------------------|---------|-------------------|---------|
|                                | HJ 2024     | HJ 2023 | HJ 2024           | HJ 2023 | HJ 2024           | HJ 2023 |
| Umsatz (NGR)                   | 5.416       | 7.049   | 473               | 677     | 15.154            | 2.569   |
| Marge (Umsatz zu Spielvolumen) | 3 %         | 3 %     | 7 %               | 15 %    | 29 %              | 25 %    |
| EBITDA                         | 264         | 1.724   | -1.411            | -1.310  | -3.196            | -4.062  |

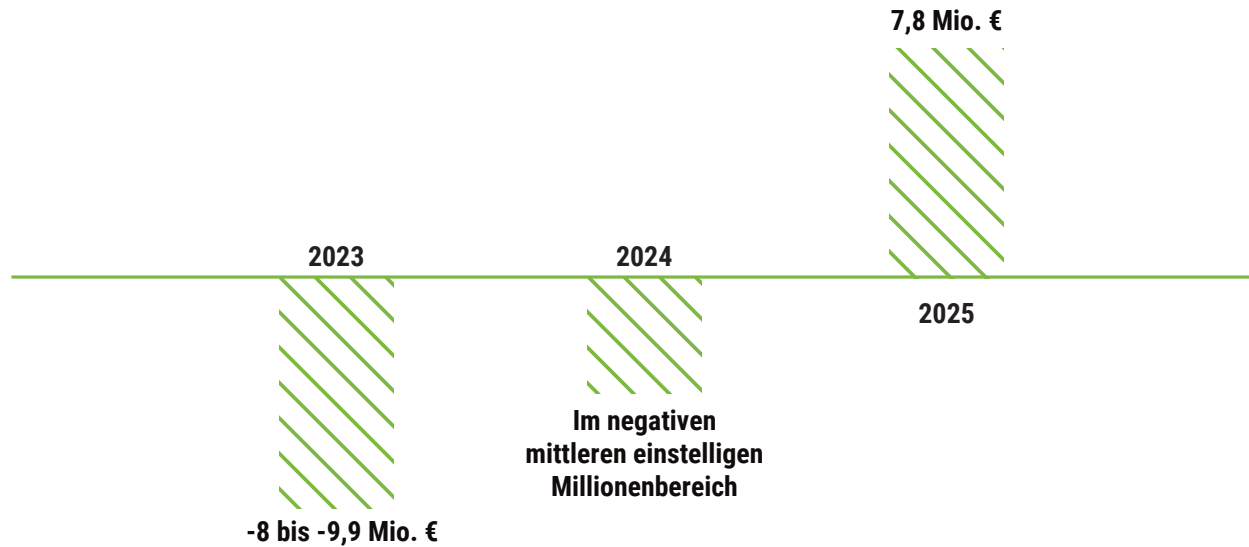


| Konzern (in T€)                | HJ 2024 | HJ 2023 |
|--------------------------------|---------|---------|
| Umsatz (NGR)                   | 21.043  | 10.295  |
| Marge (Umsatz zu Spielvolumen) | 9 %     | 4 %     |
| EBITDA                         | -4.343  | -3.648  |

# PROGNOSE

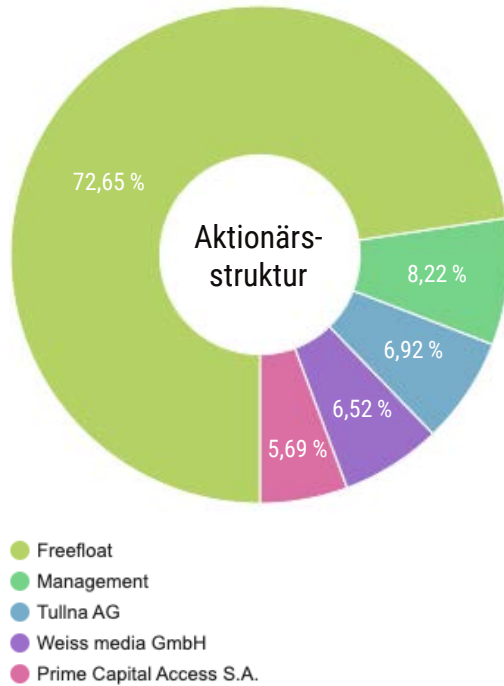
Ab 2024 wieder nachhaltige und dynamisch wachsende Gewinne

## EBITDA



# AKTIE & WANDELANLEIHE

## Analysten sehen deutliches Wachstums- und Kurspotenzial



- Aktie – ISIN: DE000A2YN777
- Handelsvolumen Aktie/Tag (12 Monate):
  - 1.715 Stücke
  - 20.683 €
- Montega: **Buy, Kursziel 16,00 €** (Mai 24)
- M. M. Warburg: **Buy, Kursziel 17,00 €** (August 24)
- Pareto Securities: **Buy, Kursziel 22,00 €** (August 24)
- Aktienanzahl: 5.598.322 (Einbeziehung der 761.904 neuen Aktien aus KE24 in das Listing nach HV 24)
- Marktkapitalisierung: 42,3 Mio. € (19.09.24)
- 7,5 % Wandelanleihe 23/28 (ISIN: DE000A30V8X3) im Volumen von 8 Mio. €
- Weiterhin in Prüfung die Möglichkeit der Begebung eines Nordic Bonds zur Abrundung des Finanzierungsmix für die Akquise von Retail-Shops für den Eigenbestand.

# ZUSAMMENFASSUNG

- › Konzern-Break Even 2024 mit dann dynamisch steigenden Gewinnen
- › In der Sportwette Retail mit aktuell 184 eröffneten Shops in 27 Monaten Beweis für enormes Wachstumspotenzial erbracht
- › Weiter dynamischer Ausbau des Shop-Netzes bei starkem Umsatzwachstum und steigenden Erträgen
- › Segment Pferdewette auch weiterhin mit starker Cashflow- und Ertrags-Generierung
- › Omni-Channel-Strategie in Kombination mit B2B-Internationalisierung bietet weiteres Wachstumspotenzial
- › Attraktives Marktumfeld für Anbieter mit Lizenz nach deutschem Glücksspielstaatsvertrag

# FINANZKALENDER

## Freiwillige Quartalsberichte & mehr Kapitalmarktkonferenzen

**31.10.2024**      Hauptversammlung

---

**11.11.2024**      Q3-Bericht

---

**14.11.2024**      MKK – Münchner Kapitalmarkt Konferenz

---

## Finanzkennzahlen & KPIs



# FINANZKENNZAHLEN HJ 2024:

## UMSATZ

| in T€             | HJ 2024 | HJ 2023 |
|-------------------|---------|---------|
| Spielvolumen      | 230.351 | 277.244 |
| GGR*              | 33.297  | 27.507  |
| Sportwette Online | 1.015   | 565     |
| Sportwette Retail | 14.364  | 2.576   |
| Pferdewette       | 17.918  | 24.366  |
| Umsatz (NGR)*     | 21.043  | 10.295  |
| Sportwette Online | 473     | 677     |
| Sportwette Retail | 15.154  | 2.569   |
| Pferdewette       | 5.416   | 7.049   |

# FINANZKENNZAHLEN HJ 2024: ERTRAG

| in T€             | HJ 2024 | HJ 2023 |
|-------------------|---------|---------|
| EBITDA            | -4.343  | -3.648  |
| Sportwette Online | -1.411  | -1.310  |
| Sportwette Retail | -3.196  | -4.062  |
| Pferdewette       | 264     | 1.724   |
| EBIT              | -5.622  | -4.379  |
| Sportwette Online | -1.416  | -1.315  |
| Sportwette Retail | -4.174  | -4.459  |
| Pferdewette       | -32     | 1.396   |
| Konzernergebnis   | -6.845  | -4.861  |



# FINANZKENNZAHLEN HJ 2024: CASHFLOW

| in T€                                     | HJ 2024 | HJ 2023 |
|-------------------------------------------|---------|---------|
| Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit | -7.869  | -3.528  |
| Cashflow aus der Investitionstätigkeit    | -6.149  | -5.297  |
| Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit   | 13.040  | 7.781   |
| Finanzmittelfonds am Ende der Periode     | 7.943   | 10.415  |

- Kapitalerhöhung im Volumen von knapp 8 Mio. € vollständig im März 2024 platziert.

# KPIS HJ 2024 UND VORLÄUFIGE FINANZ- KENNZAHLEN 2023

|                                    | HJ 2024 | HJ 2023 |
|------------------------------------|---------|---------|
| Marge (NGR/Umsatz zu Spielvolumen) |         |         |
| Sportwette Online                  | 14 %    | 36 %    |
| Sportwette Retail                  | 18 %    | 35 %    |
| Pferdewette                        | 33 %    | 6 %     |
| Aktive Shops (Stichtag)            | 150     | 54      |

# KONTAKT

## ***pferdewetten.de AG***

Kaistr. 4

40221 Düsseldorf

Telefon: +49 (0) 211 781 782 10

E-Mail: [ir@pferdewetten.de](mailto:ir@pferdewetten.de)

Internet: [www.pferdewetten.ag](http://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](mailto: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.

