

PRESSESPIEGEL

08.09.2015

BÖRSE ONLINE:
Aragon-Aktie: Finanzberater mit Fantasie
(Online-Ausgabe)



FINANZVERTRIEB

Aragon-Aktie: Finanzberater mit Fantasie



Der Finanzvertrieb will operativ wieder auf Touren kommen. Vor allem in der zukunftsträchtigen Fintechbranche stecken neue Wachstumschancen. An der Börse dürfte das nicht unentdeckt bleiben. Von Lars Winter

Der Finanzvertrieb **Aragon** will unter dem neuen Namen JDC Group auch operativ neu durchstarten. Nachdem die Wiesbadener in den vergangenen Jahren mit den Folgen der Finanzkrise zu kämpfen und auch unter verschärften Vorschriften im Beratungsgeschäft zu leiden hatten, zeichnet sich mittlerweile die Wende ab. In den vergangenen Monaten hat Aragon die Konzernstruktur deutlich verschlankt und sich auf die Maklerpool-Tochter Jung, DMS & Cie. und die Vertriebstöchter der Finum-Gruppe fokussiert.

"Während viele Finanzvertriebe und Vertriebspartner den technologischen Wandel als Risiko sehen, betrachten wir neue Technologien in der Finanzbranche als große Chance", sagt Vorstandschef Sebastian Grabmaier zu BÖRSE ONLINE. Die JDC Group wird daher nicht nur eigene Tools zur Vertriebsunterstützung entwickeln, sondern auch als strategischer Investor in der Fintech- und Advisortechbranche aktiv sein. "Auch die Akquisition bereits etablierter Technologieunternehmen ist möglich", so Grabmaier.

Die Neuausrichtung sollte sich ab 2016 auch in den Zahlen bemerkbar machen. Dann wollen die Wiesbadener einen Umsatz von rund 100 Millionen Euro und ein Ergebnis vor Zinsen, Steuern und Abschreibungen (Ebitda) von mindestens fünf Millionen Euro erreichen. Für das laufende Jahr erwarten wir noch ein moderates Ergebnis von gut zwei Millionen Euro.

Angesichts der neuen Wachstumschancen wäre auf Basis der 2016er-Zahlen jedoch ein zehn- bis 15-faches Ebitda als Bewertungs-Multiple angemessen und würde damit Kurse von deutlich über fünf Euro rechtfertigen.



KAUFEN

Risiko	Hoch	WKN	A0B9N3
Börsenwert	41,9 Mio. €	KGV 2016e	28,4
Kurs	4,05 €	Kursziel	6,00 €
Dividendenrendite	0,0 %	Stoppkurs	2,80 €

Die Aktie von Aragon ist angesprungen und hat den **charttechnischen Ausbruch** geschafft. Der Small Cap hat dank neuer Wachstumsfantasie trotzdem noch reichlich Luft nach oben.