

Aragon AG

Ohne Vertrieb ist alles nichts!

Unternehmen & Management

Die Aragon AG ist eine auf den Bereich Financial Services spezialisierte Beteiligungsholding. Zielunternehmen der Holding sind Retailvertriebe, Vertriebsplattformen, Fondsplattformen, Banken, Institutionelle Vertriebe und Software-Unternehmen.

Mit einem Anteil von 73,3 % ist die Angermayer, Brumm & Lange Unternehmensgruppe Hauptaktionär der Aragon AG.

Positionierung & Strategie

Die Holding hat sich im wesentlichen auf Vertriebsplattformen focussiert. Die langfristige Ausrichtung der Investments ist ein großer Baustein des Erfolges. Im Focus der Holding stehen Unternehmen in Sondersituationen, wie beispielsweise

Spin-offs, klassische Expansionsfinanzierungen, Restrukturierungen oder Nachfolgeregelungen. Beispielhaft kann Dr. Jung & Partner angeführt werden, aus der die heute mit einem Leistungsspektrum von über 300 Produktgesellschaften zu den größten Maklerpools Europas gehörende Jung, DMS & Cie. AG hervorging. Neben dieser besteht das Beteiligungsportfolio derzeit noch aus dem ersten deutschen unabhängigen Full-Service-Fonds-distributor, der Fundmatrix AG, der BIW Bank sowie seit Jahresbeginn dem unabhängigen strukturierten Finanzvertrieb Inpunkto Finanz GmbH. Durch die Investitionen in stark wachsende Bereiche der Finanzindustrie gelingt es mit den erworbenen Unternehmen, innerhalb kurzer Zeit die Profitabilität zu erreichen. Teil der Strategie ist es, das Portfolio nach der Buy-and-Build-Strategie zu erweitern und dadurch Synergieeffekte innerhalb des Konzerns zu realisieren. So soll beispielsweise der Allfi-

nanzvertrieb Inpunkto als jüngstes Glied im Portfolio bis 2007 auf über 250 Berater in ganz Deutschland wachsen. Schwerpunkt der Beratungstätigkeit liegt dabei im Bereich Altersvorsorge und private Krankenversicherung.



Chancen & Risiken

Aufgrund der sehr langfristigen Ausrichtung der Investments ist die Aragon AG nur teilweise vom Börsenumfeld abhängig. Die gute Positionierung in wichtigen Wachstumsmärkten und der inzwischen sehr große Bestand an vermittelten Kapitalanlagen sichern die Erträge nach unten ab. Bereits im zweiten Jahr der laufenden Geschäftstätigkeit wird ein deutlich positives Ergebnis erzielt

werden. Ferner ist die Jung, DMS & Cie. im Bereich der Maklerpools derzeit der einzig relevante Marktteilnehmer und verfügt somit über exzellente organische Wachstumsmöglichkeiten. Die neu gegründete Inpunkto Finanz GmbH wird zudem das Produktportfolio in der Wachstumsbranche Allfinanzberatung erweitern.

Zusammenfassung & Einschätzung

Trotz des eigenständigen Markenauftritts der einzelnen Beteiligungen werden im Konzern erhebliche Synergieeffekte genutzt. Aufgrund der bereits heute exzellenten Positionierung geht CdC Capital in den kommenden Jahren von signifikantem Wachstum aus.

analysiert von:
Maximilian Brandl



Aragon AG				Kurs (Euro): 18,00		Stichtag: 14.03.2006	
ISIN	DE000A0B9N37	Perf. 1 J.	k.A.	rel. zu DAX	k.A.	Invest-Fokus	wachstumsstarke Finanzvertriebe
WKN	A0B 9N3	Perf. 2 J.	k.A.	rel. zu DAX	k.A.		
AZ (Mio. St.)	5,65	Perf. 3 J.	k.A.	rel. zu DAX	k.A.	Strategie	Erwerb von Beteiligungen nach
MCap (Mio. €)	101,70	Perf. 6 J.	k.A.	rel. zu DAX	k.A.		der Buy-and-build Strategie
52-Wo-Tief (€)	9,50	Div. 00	0,00	NAV (Mio. €)e	80	Homepage	www.aragon-ag.de
52-Wo-Hoch (€)	17,10	Div. 01	0,00	NAV / Aktie (€)	14,2	Größte Beteiligungen	
Ø Tages-U.	7.651	Div. 02	0,00	Prem./Discount	+27,1 %	Jung, DMS & Cie.	
Mitarbeiter	>100	Div. 03	0,00	EpS 2005	0,18	BW Bank	
Gründungsjahr	2004	Div. 04	0,00	KGV 2005	101,7	Fundmatrix	
Geschäftsjahr	31.12.	Div. 05	0,00	Ø H-Dauer (in J.)	>5	Inpunkto Finanz GmbH	
Anz. Beteil.	4	Div.R. 05	0,0 %	Ø Vs-Bzg. (in J.)	3,0		