

Aktionärsbrief 3. Quartal 2017



BEST ADVICE. BETTER TECHNOLOGY.



Stefan Bachmann
CDO

Ralph Konrad
CFO, CIO

Dr. Sebastian Grabmaier
CEO

Brief des Vorstands an die Aktionäre

**SEHR GEEHRTE AKTIONÄRIN, SEHR GEEHRTER AKTIONÄR,
LIEBE GESCHÄFTSPARTNERIN, LIEBER GESCHÄFTSPARTNER,**

wir haben gute Nachrichten für Sie: Mit dem Abschluss der Verträge mit dem zur Lufthansa-Gruppe gehörenden Albatros Versicherungsdienste GmbH ist der JDC Group der Durchbruch in der eingeschlagenen Großkundenstrategie gelungen: Vor zwei Jahren hatten wir Ihnen angekündigt, dass wir uns künftig auf Digitalisierungsdienstleistungen und damit weniger auf Einzelmakler als vielmehr auf größere Vertriebseinheiten wie mittelständische Makler, Vertriebe und Banken ausrichten wollen.

Nach den mittelgroßen Referenzprojekten der vergangenen Monate wie beispielsweise Assekuranz Herrmann, NWF oder VVO, die mit jeweils ein bis vier Millionen Euro zum Umsatz beitragen, ist mit Albatros nun der Abschluss mit einem der größten Belegschaftsmakler Deutschlands gelungen, der den Umsatz der JDC Group um rund 20 Millionen Euro und damit um über ein Fünftel wachsen lässt. Gerade in diesem Segment erwarten wir in den nächsten Monaten weitere bedeutsame Abschlüsse, sodass wir davon ausgehen können, 2018 in eine neue Umsatz- und Ergebnisdimension vorzustoßen.

Zudem zeigt sich auch das herkömmliche Geschäft freundlich, sodass wir im 3. Quartal 2017 nochmals in Umsatz und Ergebnis zulegen konnten: Unsere Investitionen in Bestandskäufe und Digitalisierung tragen nun sichtbar Früchte. Insbesondere im Segment Advisortech verzeichneten wir im dritten Quartal deutliche Umsatzzuwächse. Wie angekündigt, planen wir – nach der erfolgreichen Integration der Geld.de- und der Aon-Privatkundenbestände im Jahr 2016 – auch 2017 weitere Bestandskäufe, sodass wir noch in diesem Jahr mit einer weiteren Transaktion rechnen.

Aber auch im Segment Advisory profitieren wir von der positiven Grundstimmung am Kapitalmarkt. Da auch der Versicherungsabsatz erfreulich läuft, konnten wir auch in diesem Segment Umsatz und Ertrag steigern.

Als Folge konnten wir das EBITDA der Gruppe in den ersten neun Monaten 2017 im Vergleich zum Vorjahr vervielfachen, was die Tragfähigkeit unserer Strategie beweist. Im Folgenden stellen wir die Entwicklungen der ersten neun Monate und des dritten Quartals 2017 im Überblick dar.

JDC und Lufthansa-Tochter Albatros vereinbaren 5-Jahresvertrag zum Voll-Outsourcing der Geschäftsabwicklung

Die zum Lufthansa-Konzern gehörende Albatros Versicherungsdienste GmbH und die zur JDC Gruppe gehörende Jung, DMS & Cie. Pool GmbH haben umfassende Verträge über ein mindestens 5-jähriges Outsourcing der Abwicklung und Vermittlung von Finanzprodukten unterzeichnet. Albatros wird die Versicherungsverträge ihrer rund 150.000 Kunden und damit mehr als 500.000 Verträge komplett auf die Plattform von JDC übertragen sowie das gesamte Neugeschäft über die IT und Infrastruktur von JDC abwickeln.

Damit kann Albatros die eigenen IT-Investitionen drastisch senken und die frei gewordenen Ressourcen auf den Vertrieb statt auf IT und Administration fokussieren. JDC kann im Gegenzug mit weiteren bis zu 20 Millionen Euro Umsatz ihre bestehende Plattform besser auslasten und damit auf den hinzukommenden Umsatz eine überproportionale Marge erzielen.

Wir glauben, dass das Outsourcing-Geschäft das JDC Wachstum in den nächsten Jahren erheblich beschleunigen wird, und erwarten daher weitere bedeutsame Abschlüsse in diesem Segment.

Ergebnisse des dritten Quartals und der ersten neun Monate 2017

Der Konzernumsatz stieg in den ersten neun Monaten 2017 deutlich um rund 9 Prozent auf 59,5 Mio. Euro (9M 2016: 54,7 Mio. Euro). Obwohl der Bestandskauf Geld.de bereits in das Vorjahresquartal einzahlte, stieg der Umsatz im Quartalsvergleich erneut und zwar auf 19,2 Mio. Euro (Q3 2016: 18,5 Mio. Euro).

Das Ergebnis vor Zinsen, Steuern und Abschreibungen (EBITDA) vervielfachte sich in den ersten neun Monaten auf 2.285 TEUR (9M 2016: 707 TEUR). Im dritten Quartal 2017 stieg das EBITDA auf 573 TEUR (Q3 2016: 339 TEUR).

Das Ergebnis vor Zinsen und Steuern (EBIT) hat sich trotz stark gesteigener Abschreibungen auf Investitionen in Bestandserwerbe im Vorjahresvergleich um 974 TEUR auf –30 TEUR deutlich verbessert (9M 2016: –1.004 TEUR). Im Quartalsvergleich verbesserte sich das EBIT auf –189 TEUR (Q3 2016: –532 TEUR).

Der von der JDC Group AG verwaltete Bestand an Investmentfonds (Assets under Administration) hat sich ebenfalls positiv entwickelt auf 4,5 Mrd. Euro, was einem Zuwachs von rund 5 Prozent gegenüber dem Vorjahreswert zum 30. September 2016 von 4,3 Mrd. Euro entspricht. Entsprechend stark stiegen auch die Bestandsprovisionen aus Investmentfonds an.

Das Eigenkapital lag zum 30. September 2017 bei 28,5 Mio. Euro. Damit stieg die Eigenkapitalquote weiter an auf sehr solide 42,4 Prozent (31. Dezember 2016: 29,7 Mio. Euro und 40,7 Prozent).

in TEUR						
	3. Quartal 2017 TEUR	3. Quartal 2016 TEUR	Verände- rungen zum Vorjahr in %	30.09.2017 TEUR	30.09.2016 TEUR	Verände- rungen zum Vorjahr in %
Umsatzerlöse	19.220	18.499	4	59.547	54.742	9
– davon Advisortech	14.664	13.799	6	47.677	43.097	11
– davon Advisory	6.820	5.937	15	18.505	16.201	14
– davon Holding/Konsolidierung	-2.264	-1.237	-83	-6.635	-4.556	-46
EBITDA	573	339	69	2.285	707	> 100
EBIT	-189	-532	65	-30	-1.004	97

DIE EINZELNEN GESCHÄFTSBEREICHE HABEN SICH WIE FOLGT ENTWICKELT

Advisortech

Der Geschäftsbereich Advisortech steigerte seinen Umsatz in den ersten neun Monaten 2017 deutlich um rund 11,0 Prozent auf 47,7 Mio. Euro (9M 2016: 43,1 Mio. Euro). Im Quartalsvergleich lag der Umsatz mit 14,7 Mio. Euro deutlich über dem Vorjahresquartal (Q3 2016: 13,8 Mio. Euro).

Das Ergebnis vor Zinsen, Steuern und Abschreibungen (EBITDA) lag in den ersten neun Monaten 2017 mit 2,5 Mio. Euro deutlich über dem Vergleichswert des Vorjahrs von 1,3 Mio. Euro. Im Quartalsvergleich stieg das EBITDA um 0,1 Mio. Euro auf 0,6 Mio. Euro (Q3 2016: 0,5 Mio. Euro).

Das Ergebnis vor Zinsen und Steuern (EBIT) verbesserte sich in den ersten neun Monaten 2017 trotz gestiegener Abschreibungen auf 0,6 Mio. Euro (9M 2016: -0,1 Mio. Euro).

Advisory

Im Geschäftsbereich Advisory verbesserten sich die Umsatzerlöse in den ersten neun Monaten 2017 gegenüber dem Vorjahreszeitraum um rund 14 Prozent auf 18,5 Mio. Euro (9M 2016: 16,2 Mio. Euro). Im Quartalsvergleich stieg der Umsatz auf 6,8 Mio. Euro nach 5,9 Mio. Euro im Vorjahresquartal.

Das Ergebnis vor Zinsen, Steuern und Abschreibungen (EBITDA) des Segments Advisory stieg in den ersten neun Monaten auf 0,5 Mio. Euro (9M 2016: 0,1 Mio. Euro). In Q3 2017 stieg das EBITDA leicht auf 0,2 Mio. Euro (Q3 2016: 0,1 Mio. Euro).

Das Ergebnis vor Zinsen und Steuern (EBIT) verbesserte sich in den ersten neun Monaten 2017 auf 0,1 Mio. Euro (9M 2016: -0,2 Mio. Euro). Im Quartalsvergleich blieb das EBIT unverändert.

Ausblick

Für den weiteren Verlauf des Jahres 2017 haben wir eine positive Einschätzung. Denn 2017 haben wir die eingeschlagene Strategie konsequent weiter verfolgt: die profitable Integration weiterer Versicherungs- und Fondsbestände einerseits und die weitere Etablierung unserer Fintech- und Insurtech-Plattform andererseits.

Das vierte Quartal wird nach den Vorgaben der erfreulichen Vorquartale auch 2017 – wie in den Vorjahren – das beste Quartal des Jahres werden. Daher sind wir optimistisch, dass wir in Umsatz und Ergebnis nochmals deutlich zulegen werden.

Aufgrund der zum Jahreswechsel beginnenden operativen Zusammenarbeit mit Albatros blicken wir zudem sehr optimistisch in das Jahr 2018.

Dank an Mitarbeiter und Aktionäre

Erneut möchten wir uns ganz besonders bei unseren Mitarbeitern und den Vertriebspartnern der JDC Group AG sowie unserer Tochtergesellschaften bedanken, da diese mit ihrem Einsatz und ihrer Motivation die Basis unseres Erfolges sind.

Genauso gilt unser Dank auch unseren Aktionärinnen und Aktionären, die an unser Geschäftsmodell glauben und Vorstand und Aufsichtsrat unterstützen und bestätigen.

Wir freuen uns sehr, wenn Sie uns auf unserem Weg weiterhin begleiten, und verbleiben

herzlichst, Ihr



Dr. Sebastian Grabmaier



Ralph Konrad



Stefan Bachmann

Gewinn- und Verlustrechnung

	Q3/2017 TEUR	Q3/2016 TEUR	01.01.– 30.09.2017 TEUR	01.01.– 30.09.2016 TEUR
1. Umsatzerlöse	19.220	18.499	59.547	54.742
2. Andere aktivierte Eigenleistungen	143	149	450	461
3. Sonstige betriebliche Erträge	403	238	854	1.066
4. Provisionsaufwendungen	-13.414	-12.826	-40.997	-39.469
5. Personalaufwand	-3.617	-3.210	-10.578	-9.531
6. Abschreibungen auf immat. Vermögensgegenstände des Anlagevermögens und Sachanlagen	-762	-871	-2.315	-1.711
7. Sonstige betriebliche Aufwendungen	-2.162	-2.511	-6.991	-6.562
8. Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge	3	9	10	61
9. Zinsen und ähnliche Aufwendungen	-266	-260	-770	-747
10. Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit	-452	-783	-790	-1.690
11. Steuern vom Einkommen und Ertrag	-133	-130	-375	24
12. Sonstige Steuern	-16	-22	-18	-45
13. Konzernergebnis	-601	-935	-1.183	-1.711
14. Ergebnis je Aktie in Euro	-0,05	-0,08	-0,10	-0,14

Segmentberichterstattung zum 30. September 2017

	Advisortech		Advisory	
	30.09.2017 TEUR	30.09.2016 TEUR	30.09.2017 TEUR	30.09.2016 TEUR
Segmenterträge				
Umsatzerlöse	47.677	43.097	18.505	16.201
davon Erlöse mit anderen Segmenten	493	635	6.142	3.922
Summe Segmenterträge	47.677	43.097	18.505	16.201
Andere aktivierte Eigenleistungen	450	461	0	0
Sonstige Erträge	494	585	254	482
Segmentaufwendungen				
Provisionsgeschäft	-33.588	-31.732	-13.601	-12.061
Personalaufwand	-7.353	-6.360	-1.879	-1.900
Abschreibungen	-1.943	-1.344	-359	-353
Sonstige	-5.144	-4.786	-2.779	-2.596
Summe Segmentaufwendungen	-48.028	-44.222	-18.618	-16.910
EBIT	593	-79	141	-227
EBITDA	2.536	1.265	500	126
Erträge aus Beteiligungen	0	0	0	0
Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge	548	590	43	49
Erträge aus anderen Wertpapieren	0	0	0	0
Abschreibungen auf Finanzinstrumente	0	0	0	0
Sonstige Zinsen und ähnliche Aufwendungen	-1.084	-933	-462	-847
Finanzergebnis	-536	-343	-419	-798
Segmentergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit (EBT)	57	-422	-278	-1.025
Ertragsteueraufwand/-ertrag (und sonstige Steuern)	-336	-408	-57	40
Konzern-Segmentergebnis	-279	-830	-335	-985

Holding		Summe berichtspflichtige Segmente		Überleitung		Summe	
30.09.2017 TEUR	30.09.2016 TEUR	30.09.2017 TEUR	30.09.2016 TEUR	30.09.2017 TEUR	30.09.2016 TEUR	30.09.2017 TEUR	30.09.2016 TEUR
1.485	1.483	67.667	60.781	-8.120	-6.039	59.547	54.742
1.485	1.483	8.120	6.040	-8.120	-6.040	0	0
1.485	1.483	67.667	60.781	-8.120	-6.039	59.547	54.742
0	0	450	461	0	0	450	461
106	66	854	1.133	0	-67	854	1.066
0	0	-47.189	-43.793	6.192	4.324	-40.997	-39.469
-1.346	-1.271	-10.578	-9.531	0	0	-10.578	-9.531
-13	-14	-2.315	-1.711	0	0	-2.315	-1.711
-996	-962	-8.919	-8.344	1.928	1.782	-6.991	-6.562
-2.355	-2.247	-69.001	-63.379	8.120	6.106	-60.881	-57.273
-764	-698	-30	-1.004	0	0	-30	-1.004
-751	-684	2.285	707	0	0	2.285	707
0	0	0	0	0	0	0	0
801	1.083	1.392	1.722	-1.382	-1.661	10	61
0	0	0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0	0	0
-606	-628	-2.152	-2.408	1.382	1.661	-770	-747
195	455	-760	-686	0	0	-760	-686
-569	-243	-790	-1.690	0	0	-790	-1.690
0	347	-393	-21	0	0	-393	-21
-569	104	-1.183	-1.711	0	0	-1.183	-1.711

Segmentberichterstattung

Quartalsvergleich

	Advisortech		Advisory	
	Q3/2017 TEUR	Q3/2016 TEUR	Q3/2017 TEUR	Q3/2016 TEUR
Segmenterträge				
Provisionserlöse	14.664	13.799	6.820	5.937
davon Erlöse mit anderen Segmenten	-185	176	2.449	1.060
Summe Segmenterträge	14.664	13.799	6.820	5.937
Andere aktivierte Eigenleistungen	143	149	0	0
Sonstige Erträge	336	48	61	206
Segmentaufwendungen				
Provisionsgeschäft	-10.470	-9.542	-5.073	-4.454
Personalaufwand	-2.549	-2.205	-629	-615
Abschreibungen	-642	-749	-116	-117
Sonstige	-1.518	-1.797	-1.029	-941
Summe Segmentaufwendungen	-15.179	-14.293	-6.847	-6.128
EBIT	-36	-297	34	16
EBITDA	606	452	150	133
Erträge aus Beteiligungen	0	0	0	0
Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge	176	183	12	22
Erträge aus anderen Wertpapieren	0	0	0	0
Abschreibungen auf Finanzinstrumente	0	0	0	0
Sonstige Zinsen und ähnliche Aufwendungen	-360	-325	-153	-287
Finanzergebnis	-184	-142	-141	-265
Segmentergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit (EBT)	-220	-439	-107	-249
Ertragsteueraufwand/-ertrag (und sonstige Steuern)	-102	-153	-46	1
Konzern-Segmentergebnis	-322	-592	-153	-247

Holding		Summe berichtspflichtige Segmente		Überleitung		Summe	
Q3/2017 TEUR	Q3/2016 TEUR	Q3/2017 TEUR	Q3/2016 TEUR	Q3/2017 TEUR	Q3/2016 TEUR	Q3/2017 TEUR	Q3/2016 TEUR
492	489	21.976	20.225	-2.756	-1.726	19.220	18.499
492	489	2.756	1.726	-2.756	-1.726	0	0
492	489	21.976	20.225	-2.756	-1.726	19.220	18.499
0	0	143	149	0	0	143	149
6	7	403	262	0	-23	403	238
0	0	-15.543	-13.996	2.129	1.170	-13.414	-12.826
-439	-391	-3.617	-3.210	0	0	-3.617	-3.210
-4	-5	-762	-871	0	0	-762	-871
-242	-353	-2.789	-3.090	627	579	-2.162	-2.511
-685	-748	-22.711	-21.168	2.756	1.749	-19.955	-19.418
-187	-251	-189	-532	0	0	-189	-532
-183	-246	573	339	0	0	573	339
0	0	0	0	0	0	0	0
250	368	438	573	-435	-564	3	9
0	0	0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0	0	0
-188	-212	-701	-824	435	564	-266	-260
62	156	-263	-251	0	0	-263	-251
-125	-95	-452	-783	0	0	-452	-783
-1	0	-149	-152	0	0	-149	-152
-126	-96	-601	-935	0	0	-601	-935

Bilanz

Aktiva	30.09.2017	31.12.2016
	TEUR	TEUR
Langfristiges Vermögen		
Immaterielle Vermögenswerte	43.708	45.090
Sachanlagen	698	714
Finanzielle Vermögenswerte	143	143
	44.549	45.947
Aktive latente Steuern	3.568	3.847
Langfristige Forderungen und sonstiges Vermögen	864	847
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	1.846	2.448
Sonstige Vermögensgegenstände	2.710	3.295
Langfristiges Vermögen, gesamt	50.827	53.089
Kurzfristiges Vermögen		
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	9.804	13.354
Sonstige Vermögensgegenstände	3.285	2.987
Sonstige Wertpapiere	0	0
Guthaben bei Kreditinstituten	2.989	2.913
Aktive Rechnungsabgrenzungsposten	450	579
Kurzfristiges Vermögen, gesamt	16.528	19.833
Summe Vermögen	67.355	72.922

Passiva	30.09.2017	31.12.2016
	TEUR	TEUR
Eigenkapital		
Gezeichnetes Kapital	11.935	11.935
Kapitalrücklage	45.851	45.851
Andere Gewinnrücklagen	283	283
Andere Eigenkapitalbestandteile	-29.539	-28.356
Anteile ohne beherrschenden Einfluss	0	0
Eigenkapital, gesamt	28.530	29.713
Langfristiges Fremdkapital		
Passive latente Steuern	1.312	1.279
Anleihen	14.675	12.871
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	245	291
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	8.237	7.889
Sonstige Verbindlichkeiten	920	170
Rückstellungen	1.636	1.577
Langfristiges Fremdkapital, gesamt	27.025	24.077
Kurzfristiges Fremdkapital		
Steuerrückstellungen	140	168
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	76	97
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	8.894	12.820
Sonstige Verbindlichkeiten	2.656	5.999
Passive Rechnungsabgrenzungsposten	34	48
Kurzfristiges Fremdkapital, gesamt	11.800	19.132
Summe Eigen- und Fremdkapital	67.355	72.922

Kontakt

JDC Group AG
Kormoranweg 1
65201 Wiesbaden

Telefon: +49 (0)611 890 575 0

Telefax: +49 (0)611 890 575 99

info@jdcgroup.de

www.jdcgroup.de

Der Aktionärsbrief der JDC Group AG liegt in deutscher und englischer Sprache vor und ist im Internet unter www.jdcgroup.de als Download bereitgestellt.

Zusätzliches Informationsmaterial über die JDC Group AG und deren Unternehmen senden wir Ihnen auf Anfrage gerne kostenlos zu.