

Aktionärsbrief 3. Quartal 2020



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,**

vor dem Hintergrund der anhaltenden Corona-Krise, die weite Teile des Wirtschaftslebens und die Finanzmärkte stark verunsichert hat, sind die Unternehmensergebnisse des dritten Quartals und der ersten neun Monate 2020 immer noch erfreulich und bestätigen trotz der inzwischen spürbaren negativen Effekte der Corona-Pandemie weiter die positive Wachstumsprognose des Vorstands: Der Konzernumsatz wuchs in den ersten neun Monaten 2020 um rund 9 Prozent auf 86,5 Mio. Euro, wobei wieder beide Unternehmensbereiche – AdvisorTech wie Advisory – zum Umsatzwachstum beitragen konnten.

Insgesamt steuert unser Unternehmen weiter gut durch die Krise: Auch im dritten Quartal überstiegen die Antragszahlen des Neugeschäfts die des entsprechenden Vorjahreszeitraums, wobei die Steigerung nicht mehr ganz so hoch ausfiel wie im ersten Halbjahr. Die fehlenden Anbahnungen durch die umfangreichen Maßnahmen des „Social Distancing“ und der Stillstand weiter Teile des gesellschaftlichen und des Geschäftslebens im zweiten Quartal macht sich im Geschäftsverlauf bemerkbar: Corona-bedingt gibt es im Finanzierungs- und Hypothekensektor starke Verzögerungen, womit das Geschäft im Bereich Immobilien weiter hinterherhinkt, auch die betriebliche Altersvorsorge kam wegen der weiter anhaltenden Besuchsbeschränkungen in Unternehmen noch nicht wieder in Schwung.

Ein starkes Investment- und Sachversicherungsgeschäft konnte dies auch im dritten Quartal leicht überkompensieren, sodass sogar im typischerweise schwächsten Jahresquartal ein Umsatzplus von 2 Prozent erzielt werden konnte. Die Zahl der im ersten Halbjahr auf unsere Versicherungsplattform übertragenen Verträge entwickelte sich weiter hervorragend, diese Verträge zahlen allerdings erst in den kommenden Monaten auf Umsatz und Ertrag der Plattform ein.

Die JDC Bancassurance-Plattform entwickelt sich weiter erfreulich. So konnte der neue Großkunde s mobile Versicherungsmakler GmbH der Sparkasse Bremen inzwischen erfolgreich starten, die Übernahme der gesamten Abwicklungs- und Abrechnungsprozesse des Versicherungsgeschäfts der Sparkasse Bremen ist inzwischen erfolgt. Zudem konnten zwei Pilotprojekte mit weiteren Versicherungsunternehmen gestartet werden. Nach deren Erfolg erwarten wir hier zwei positive Vertragsschlüsse noch für das Jahr 2021.

Ergebnisse des dritten Quartals und der ersten neun Monate 2020

Der Konzernumsatz stieg in den ersten neun Monaten 2020 deutlich um rund 9 Prozent auf 86,5 Mio. Euro (9M 2019: 79,6 Mio. Euro). Auch im historisch schwächeren dritten Quartal konnte im Quartalsvergleich erneut ein Wachstum erzielt werden: Mit einer Steigerung um rund 2 Prozent liegt dieser nun bei 27,7 Mio. Euro (Q3 2019: 27,0 Mio. Euro).

Das Ergebnis vor Zinsen, Steuern und Abschreibungen (EBITDA) in den ersten neun Monaten konnte entsprechend um rund 4 Prozent auf 3.697 TEUR (9M 2019: 3.563 TEUR) gesteigert werden. Im dritten Quartal 2020 fiel das EBITDA leicht auf 563 TEUR (Q3 2019: 701 TEUR).

Das Ergebnis vor Zinsen und Steuern (EBIT) hat sich im Vorjahresvergleich unter anhaltenden Corona-Effekten auf 286 TEUR verringert (9M 2019: 403 TEUR). Im Quartalsvergleich fiel das EBIT auf –661 TEUR (Q3 2019: –415 TEUR).

Das Eigenkapital lag zum 30. September 2020 bei 27,6 Mio. Euro. Damit stieg die Eigenkapitalquote auf solide 31,2 Prozent an (31. Dezember 2019: 30,5 Mio. Euro und 29,8 Prozent).

	in TEUR					
	3. Quartal 2020 TEUR	3. Quartal 2019 TEUR	Verände- rungen zum Vorjahr in %	30.09.2020 TEUR	30.09.2019 TEUR	Verände- rungen zum Vorjahr in %
Umsatzerlöse	27.662	27.037	2	86.482	79.550	9
– davon Advisortech	22.138	22.134	0	71.703	66.538	8
– davon Advisory	7.292	6.428	13	21.290	19.287	10
– davon Holding/Konsolidierung	–1.768	–1.524	–16	–6.511	–6.275	–4
EBITDA	563	701	–20	3.697	3.563	4
EBITA	–258	26	>–100	1.499	1.514	–1
EBIT	–661	–415	–59	286	403	–29

DIE EINZELNEN GESCHÄFTSBEREICHE HABEN SICH WIE FOLGT ENTWICKELT

Advisortech

Der Geschäftsbereich Advisortech steigerte seinen Umsatz in den ersten neun Monaten 2020 um rund 7,8 Prozent auf 71,7 Mio. Euro (9M 2019: 66,5 Mio. Euro). Im Quartalsvergleich lag der Umsatz mit 22,1 Mio. Euro auf dem Niveau des Vorjahresquartals (Q3 2019: 22,1 Mio. Euro).

Das Ergebnis vor Zinsen, Steuern und Abschreibungen (EBITDA) lag in den ersten neun Monaten 2020 mit 4,6 Mio. Euro erneut über dem Vergleichswert des Vorjahrs von 4,3 Mio. Euro. Im Quartalsvergleich lag das EBITDA mit 0,9 Mio. Euro auf Niveau des Vorjahresquartals (Q3 2019: 0,9 Mio. Euro).

Das Ergebnis vor Zinsen und Steuern (EBIT) verbesserte sich in den ersten neun Monaten 2020 auf 1,9 Mio. Euro (9M 2019: 1,8 Mio. Euro).

Advisory

Im Geschäftsbereich Advisory erhöhten sich die Umsatzerlöse in den ersten neun Monaten 2020 gegenüber dem Vorjahreszeitraum deutlich um 10,4 Prozent auf 21,3 Mio. Euro (9M 2019: 19,3 Mio. Euro). Im Quartalsvergleich stieg der Umsatz erfreulich auf 7,3 Mio. Euro nach 6,4 Mio. Euro im Vorjahresquartal.

Das Ergebnis vor Zinsen, Steuern und Abschreibungen (EBITDA) des Segments Advisory ist in den ersten neun Monaten leicht auf 0,6 Mio. Euro (9M 2019: 0,5 Mio. Euro) gestiegen. Im Q3 2019 fiel das EBITDA auf 0,2 Mio. Euro (Q3 2019: 0,3 Mio. Euro).

Das Ergebnis vor Zinsen und Steuern (EBIT) stieg in den ersten neun Monaten 2020 leicht auf 0,0 Mio. Euro (9M 2019: -0,1 Mio. Euro).

Ausblick

Für den weiteren Verlauf des Jahres 2020 haben wir folgende Einschätzung:

Wie in allen vorhergegangenen Jahren rechnen wir trotz der neuerlichen Shutdown-Maßnahmen der Bundes- und Landesregierungen im vierten Quartal mit einem stärkeren Umsatz als in den beiden Vorquartalen und entsprechenden positiven Auswirkungen auf die Ertragslage. Dies liegt insbesondere daran, dass über 80 Prozent unserer Geschäftsvorfälle inzwischen digital abgewickelt werden und die wieder einsetzenden „Social Distancing“-Maßnahmen immer weniger Einfluss auf unseren Geschäftsverlauf haben. Nachholeffekte im Immobiliengeschäft und teilweise nun auch in der betrieblichen Altersversorgung und zudem weiter steigende Bestände werden zu einem positiven vierten Quartal beitragen.

Die bisherige Guidance mit einem Konzernumsatz von 125 bis 132 Mio. Euro bei weiter steigendem EBITDA hatten wir stets mit dem Vorbehalt keines weiteren Lockdowns in Deutschland und Österreichs gegeben. Aufgrund der neuerlichen Shutdown-Maßnahmen mitten im für die Vertriebsbranche so wichtigen Jahresendgeschäft passen wir unsere Guidance leicht an. Wir erwarten nun einen Umsatz von ~~118 bis~~ 125 Mio. Euro bei nach wie vor ~~verbessertem~~ EBITDA.

Dank an Mitarbeiter und Aktionäre

Erneut möchten wir uns ganz besonders bei unseren Mitarbeitern und 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

	Q3/2020 TEUR	Q3/2019 TEUR	01.01.– 30.09.2020 TEUR	01.01.– 30.09.2019 TEUR
1. Umsatzerlöse	27.662	27.037	86.482	79.550
2. Andere aktivierte Eigenleistungen	297	236	777	724
3. Sonstige betriebliche Erträge	272	418	420	517
4. Provisionsaufwendungen	-20.822	-19.961	-63.390	-57.467
5. Personalaufwand	-4.778	-4.537	-13.712	-12.906
6. Abschreibungen auf immat. Vermögensgegenstände des Anlagevermögens und Sachanlagen	-1.224	-1.116	-3.411	-3.160
7. Sonstige betriebliche Aufwendungen	-2.068	-2.492	-6.880	-6.855
8. Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge	0	1	11	3
9. Zinsen und ähnliche Aufwendungen	-391	-406	-1.129	-1.039
10. Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit	-1.052	-820	-832	-633
11. Steuern vom Einkommen und Ertrag	30	88	24	34
12. Sonstige Steuern	-25	-45	-49	-52
13. Konzernergebnis	-1.047	-777	-857	-651
14. Ergebnis je Aktie in Euro	-0,08	-0,06	-0,07	-0,05

Vorjahreszahlen teilweise angepasst

Segmentberichterstattung zum 30. September 2020

	Advisortech		Advisory	
	30.09.2020 TEUR	30.09.2019 TEUR	30.09.2020 TEUR	30.09.2019 TEUR
Segmenterträge				
Umsatzerlöse	71.703	66.538	21.290	19.287
davon Erlöse mit anderen Segmenten	858	727	5.656	5.549
Summe Segmenterträge	71.703	66.538	21.290	19.287
Andere aktivierte Eigenleistungen	777	724	0	0
Sonstige Erträge	402	517	21	28
Segmentaufwendungen				
Provisionsgeschäft	-54.013	-49.457	-15.336	-13.943
Personalaufwand	-9.032	-8.843	-2.914	-2.549
Abschreibungen	-2.659	-2.530	-648	-608
Sonstige	-5.240	-5.137	-2.416	-2.287
Summe Segmentaufwendungen	-70.944	-65.967	-21.314	-19.387
EBIT	1.938	1.812	-3	-72
EBITDA	4.597	4.342	645	536
Erträge aus Beteiligungen	0	0	0	0
Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge	559	393	9	10
Erträge aus anderen Wertpapieren	0	0	0	0
Abschreibungen auf Finanzinstrumente	0	0	0	0
Sonstige Zinsen und ähnliche Aufwendungen	-1.344	-1.184	-450	-538
Finanzergebnis	-785	-791	-441	-528
Segmentergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit (EBT)	1.153	1.021	-444	-600
Ertragsteueraufwand/-ertrag (und sonstige Steuern)	100	2	-138	32
Konzern-Segmentergebnis	1.253	1.023	-582	-568

Holding		Summe berichts- pflichtige Segmente		Überleitung		Summe	
30.09.2020 TEUR	30.09.2019 TEUR	30.09.2020 TEUR	30.09.2019 TEUR	30.09.2020 TEUR	30.09.2019 TEUR	30.09.2020 TEUR	30.09.2019 TEUR
1.150	1.410	94.143	87.235	-7.661	-7.685	86.482	79.550
1.147	1.410	7.661	7.686	-7.661	-7.686	0	0
1.150	1.410	94.143	87.235	-7.661	-7.685	86.482	79.550
0	0	777	724	0	0	777	724
0	0	423	545	-3	-28	420	517
0	0	-69.349	-63.400	5.959	5.933	-63.390	-57.467
-1.766	-1.514	-13.712	-12.906	0	0	-13.712	-12.906
-104	-22	-3.411	-3.160	0	0	-3.411	-3.160
-929	-1.211	-8.585	-8.635	1.705	1.780	-6.880	-6.855
-2.799	-2.747	-95.057	-88.101	7.664	7.713	-87.393	-80.388
-1.649	-1.337	286	403	0	0	286	403
-1.545	-1.315	3.697	3.563	0	0	3.697	3.563
0	0	0	0	0	0	0	0
603	756	1.171	1.159	-1.160	-1.156	11	3
0	0	0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0	0	0
-495	-473	-2.289	-2.195	1.160	1.156	-1.129	-1.039
108	283	-1.118	-1.036	0	0	-1.118	-1.036
-1.541	-1.054	-832	-633	0	0	-832	-633
13	-52	-25	-18	0	0	-25	-18
-1.528	-1.106	-857	-651	0	0	-857	-651

Segmentberichterstattung

Quartalsvergleich

	Advisortech		Advisory	
	Q3/2020 TEUR	Q3/2019 TEUR	Q3/2020 TEUR	Q3/2019 TEUR
Segmenterträge				
Provisionserlöse	22.138	22.134	7.292	6.428
davon Erlöse mit anderen Segmenten	237	191	1.534	1.335
Summe Segmenterträge	22.138	22.134	7.292	6.428
Andere aktivierte Eigenleistungen	297	236	0	0
Sonstige Erträge	268	413	4	5
Segmentaufwendungen				
Provisionsgeschäft	-17.151	-16.954	-5.258	-4.416
Personalaufwand	-3.116	-3.127	-1.021	-892
Abschreibungen	-923	-913	-233	-196
Sonstige	-1.562	-1.786	-819	-809
Summe Segmentaufwendungen	-22.752	-22.780	-7.331	-6.312
EBIT	-49	4	-35	120
EBITDA	874	917	198	316
Erträge aus Beteiligungen	0	0	0	0
Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge	179	128	1	3
Erträge aus anderen Wertpapieren	0	0	0	0
Abschreibungen auf Finanzinstrumente	0	0	0	0
Sonstige Zinsen und ähnliche Aufwendungen	-427	-410	-145	-183
Finanzergebnis	-248	-282	-144	-180
Segmentergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit (EBT)	-297	-278	-179	-59
Ertragsteueraufwand/-ertrag (und sonstige Steuern)	55	140	-69	-52
Konzern-Segmentergebnis	-242	-138	-248	-111

Holding		Summe berichts- pflichtige Segmente		Überleitung		Summe	
Q3/2020 TEUR	Q3/2019 TEUR	Q3/2020 TEUR	Q3/2019 TEUR	Q3/2020 TEUR	Q3/2019 TEUR	Q3/2020 TEUR	Q3/2019 TEUR
377	467	29.807	29.029	-2.145	-1.992	27.662	27.037
374	467	2.145	1.993	-2.145	-1.993	0	0
377	467	29.807	29.029	-2.145	-1.992	27.662	27.037
0	0	297	236	0	0	297	236
0	0	272	418	0	0	272	418
0	0	-22.409	-21.369	1.587	1.409	-20.822	-19.961
-641	-518	-4.778	-4.537	0	0	-4.778	-4.537
-68	-7	-1.224	-1.116	0	0	-1.224	-1.116
-245	-480	-2.626	-3.075	558	583	-2.068	-2.492
-954	-1.006	-31.037	-30.098	2.145	1.992	-28.892	-28.106
-577	-539	-661	-415	0	0	-661	-415
-509	-531	563	701	0	0	563	701
0	0	0	0	0	0	0	0
195	251	375	383	-375	-382	0	1
0	0	0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0	0	0
-194	-195	-766	-788	375	382	-391	-406
1	56	-391	-405	0	0	-391	-405
-576	-483	-1.052	-820	0	0	-1.052	-820
19	-45	5	43	0	0	5	43
-557	-528	-1.047	-777	0	0	-1.047	-777

Bilanz

Aktiva	30.09.2020	31.12.2019
	TEUR	TEUR
Langfristiges Vermögen		
Immaterielle Vermögenswerte	48.432	49.924
Sachanlagen	5.005	2.681
Finanzielle Vermögenswerte	186	186
	53.623	52.791
Aktive latente Steuern	3.739	3.151
Langfristige Forderungen und sonstiges Vermögen		
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	872	900
Sonstige Vermögensgegenstände	2.413	2.559
	3.285	3.459
Langfristiges Vermögen, gesamt	60.647	59.401
Kurzfristiges Vermögen		
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	14.245	19.010
Sonstige Vermögenswerte	3.169	2.415
Guthaben bei Kreditinstituten	9.850	21.124
Aktive Rechnungsabgrenzungsposten	452	345
Kurzfristiges Vermögen, gesamt	27.716	42.894
Summe Vermögen	88.363	102.295

Passiva	30.09.2020	31.12.2019
	TEUR	TEUR
Eigenkapital		
Gezeichnetes Kapital	13.128	13.128
Eigene Anteile	-505	-162
Kapitalrücklage	19.074	20.780
Andere Gewinnrücklagen	392	392
Andere Eigenkapitalbestandteile	-4.514	-3.656
Eigenkapital, gesamt	27.575	30.482
Langfristiges Fremdkapital		
Passive latente Steuern	4.229	3.692
Anleihen	19.300	19.192
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	0	15
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	9.798	9.229
Sonstige Verbindlichkeiten	3.651	1.571
Rückstellungen	1.967	1.590
Langfristiges Fremdkapital, gesamt	38.945	35.289
Kurzfristiges Fremdkapital		
Anleihen	0	12.292
Steuerrückstellungen	144	120
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	1.067	354
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	15.826	19.248
Sonstige Verbindlichkeiten	4.748	4.506
Passive Rechnungsabgrenzungsposten	58	4
Kurzfristiges Fremdkapital, gesamt	21.843	36.524
Summe Eigen- und Fremdkapital	88.363	102.295

Kontakt

JDC Group AG

Rheingau-Palais
Söhnleinstraße 8
65201 Wiesbaden

Telefon: +49 611 335322-00

Telefax: +49 611 335322-09

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.