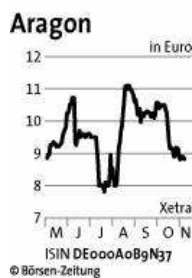


MEINUNGEN ÜBER AKTIEN

SRC setzt Aragon auf Accumulate

Börsen-Zeitung, 5.11.2009

SRC Research stuft Aragon von „Buy“ auf „Accumulate“ herab und senkt das Kursziel auf 11,5 Euro (zuvor: 15; aktueller Kurs: 8,82 Euro). Der Finanzdienstleister habe ver-



meldet, dass eine erfolgreiche Sanierung des Ende September übernommenen Versicherungsvermittlers MEG aufgrund der zu hohen Schuldenbelastung des Unternehmens nicht möglich sei, heißt es zur Begründung der Herabstufung. Die tatsächliche Schuldenbelastung sei bei der Übernahme nicht eindeutig festzustellen gewesen. Aus Sicht der Analysten wirft das Scheitern der bisher größten Akquisition einen Schatten auf die bisherige Erfolgsgeschichte. Insbesondere auch deswegen, weil in der Meldung zum Unternehmenskauf vom 25. September nicht deutlich genug darauf hingewiesen worden sei, dass es sich bei MEG um einen Sanierungsfall mit einem höheren Risikoprofil handle. Positiv wertet SRC aber, dass Aragon weder Verluste noch Abschreibungsbedarf aus der verfehlten Transaktion entstünden. Zudem erscheine es möglich, dass ein Teil der MEG-Berater künftig bei einer der Tochtergesellschaften von Aragon die Tätigkeit wieder aufnehmen könne. kko