

# GESCO SE **DSW Anlegerforum**

Köln, 12.12.2024

# Vorstand



- CEO Johannes Pfeffer
- Geboren 1967
- Mitglied des Vorstands seit 1. Oktober 2024
- Nationalität: deutsch

Herr Pfeffer ist im Vorstand als CEO für die operative und strategische Führung der Tochtergesellschaften sowie für die strategische Ausrichtung der GESCO-Gruppe verantwortlich.

Herr Pfeffer hat Physik in Tübingen studiert. Seine berufliche Laufbahn begann er 1994 als Applikationsingenieur und Projektmanager bei Hewlett-Packard. Danach folgten 10 Jahre in der Automotive Branche, wo er in verschiedenen Führungspositionen für das Stuttgarter Unternehmen Behr tätig war. Zwischen 2009 und 2017 war er als Geschäftsführer für den mittelständisch geprägten Automatisierungsspezialisten Hirschmann Automation & Control verantwortlich. Es folgten verschiedene Geschäftsführungspositionen beim Lüfterspezialist ebm-papst bevor er 2022 für die Mindener WAGO-Gruppe die Verantwortung für deren Automatisierungs- und Lösungsgeschäft übernahm.

Johannes Pfeffer verfügt über breite Fach- und Führungserfahrungen in Vertrieb, F&E und Operations sowie umfangreiche strategische und operative Erfahrungen in verschiedenen Branchen.



- CFO Andrea Holzbaur
- Geboren 1971
- Mitglied des Vorstands seit 26. September 2022
- Nationalität: deutsch

Frau Holzbaur ist im Vorstand für die Ressorts Finanzen, Recht und Investor Relations verantwortlich.

Frau Holzbaur hat Betriebswirtschaftslehre studiert. Ihre berufliche Laufbahn begann sie 1996 als Financial Analyst bei Honeywell und wechselte als Internal Auditor in die Konzernzentrale in die USA. Es folgten verschiedene Positionen im Bereich Controlling in Industrie und Textileinzelhandel. Von 2006 bis 2013 war sie als Finance Director und Director Program Management bei CareFusion Deutschland tätig und verantwortete dort neben Finanzen und Controlling Europa auch zahlreiche Restrukturierungs- und M&A-Projekte. 2013 wechselte Frau Holzbaur als CFO Europa zur Güntner Group Europe GmbH, ein weltweit führendes Unternehmen in der Herstellung von Wärme- und Kältelösungen. Seit 2018 zeichnete sie sich dort als Geschäftsführerin verantwortlich für die europäische Holding, die Güntner GmbH & Co. KG sowie der internen IT- und Digitalisierungsgesellschaft Spark Radiance GmbH. Frau Holzbaur verfügt über internationale Führungserfahrung sowie umfangreiche strategische und operative Erfahrungen in verschiedenen Branchen.

# GESCHÄFTSMODELL: Ermöglichen, Investieren, Expandieren

GESCO  
SE

Zielsetzung für jedes  
Portfoliunternehmen:

Erreichen von mindestens  
2 der 3 Ziele:

1. CAGR > 7%
2. EBIT-Marge > 10%
3. ROCE > 15%

## Individuelle Weiterentwicklung jedes Portfoliunternehmens

Operativ **unabhängige Einheiten**, die von einem erfahrenen Team von Business Managern unterstützt werden

**Die GBS:** Rahmen für übergreifende Grundsätze, Methoden und bewährte Verfahren auf der Grundlage von Lean Management

**Keine** EXIT-Strategie

## Investitionen in industrielle Ziele mit einer "Werteagenda"

Zielunternehmen: mittelständische Industrieunternehmen **mit langfristigem Potenzial**

Mehrheitsbeteiligung,  
in der Regel 100%

Agenda der **Innovation** und der **Kundenzentrierung**

## GESCO wird globaler

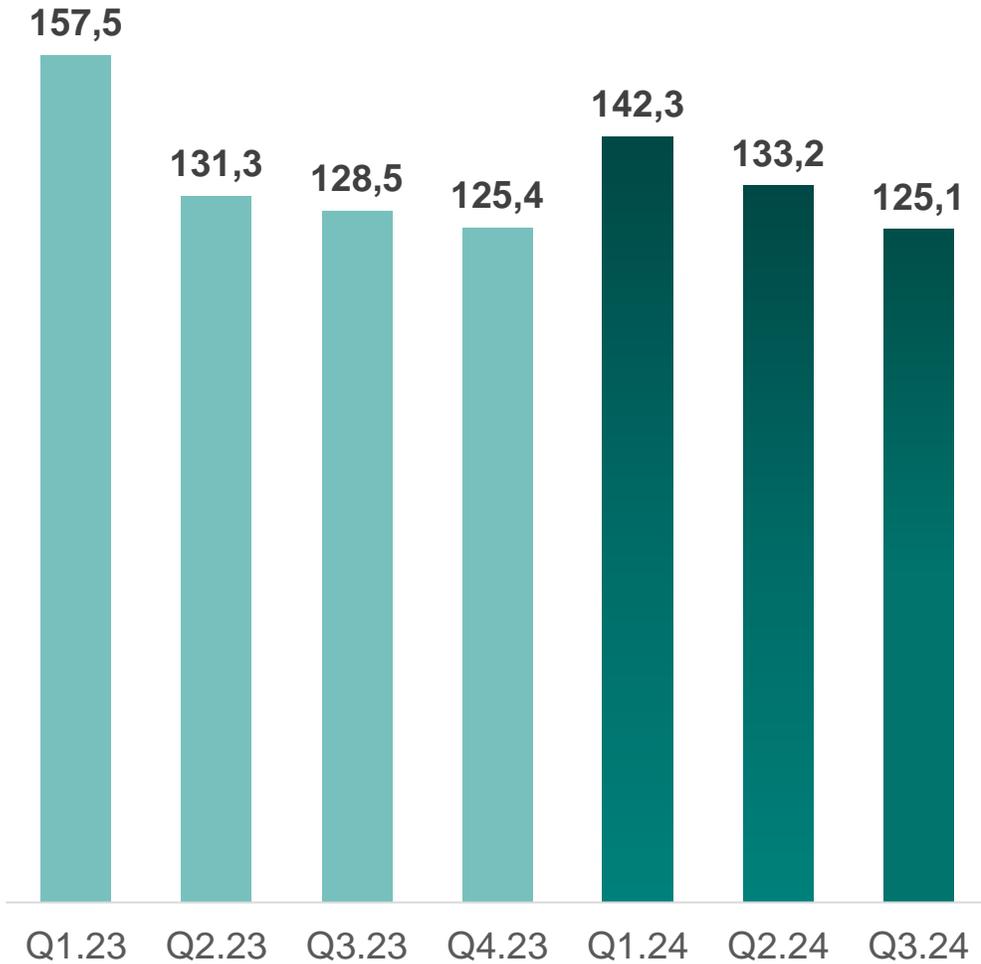
Nutzung und **Ausweitung des** lokalen Fachwissens auf globaler Ebene

Die Philosophie **"lokal für lokal"** leben

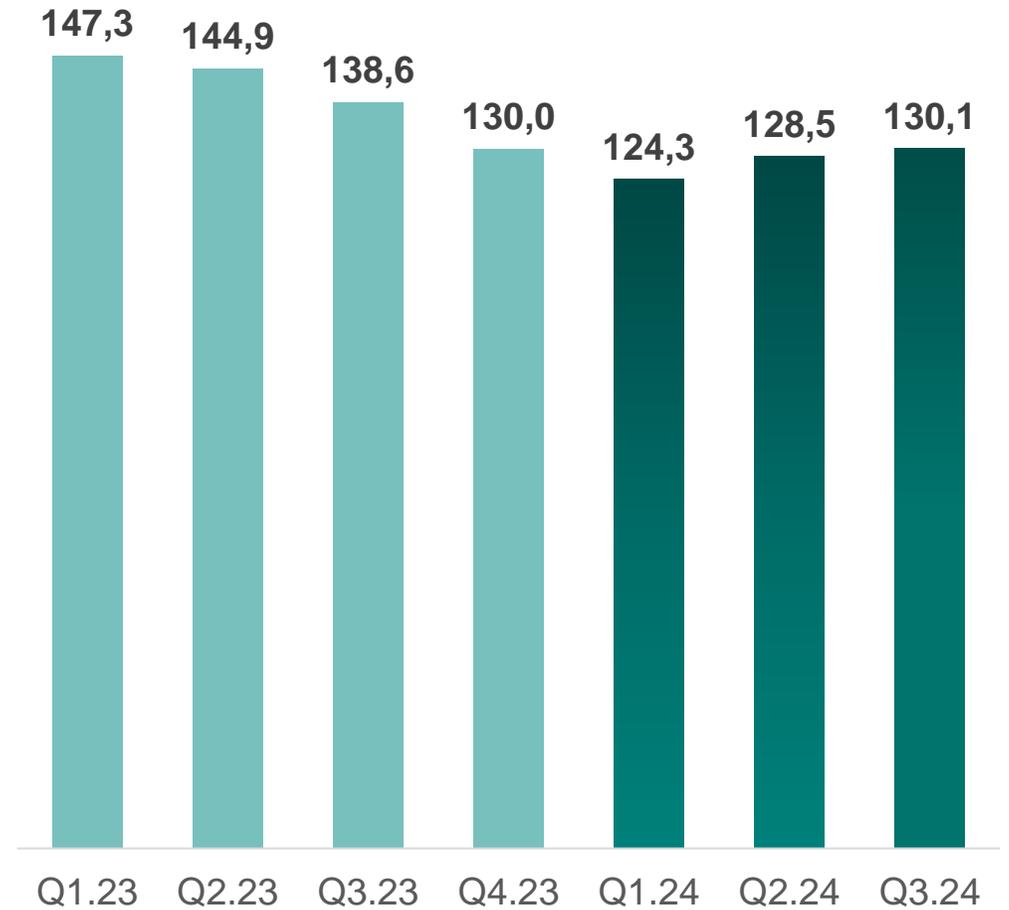
Bereitstellung von **finanziellem Spielraum und Mitteln** für die Globalisierungsstrategien der einzelnen Portfoliunternehmen

# Weiterhin stark gedämpfte Nachfrage

## Auftragseingang in Mio. €

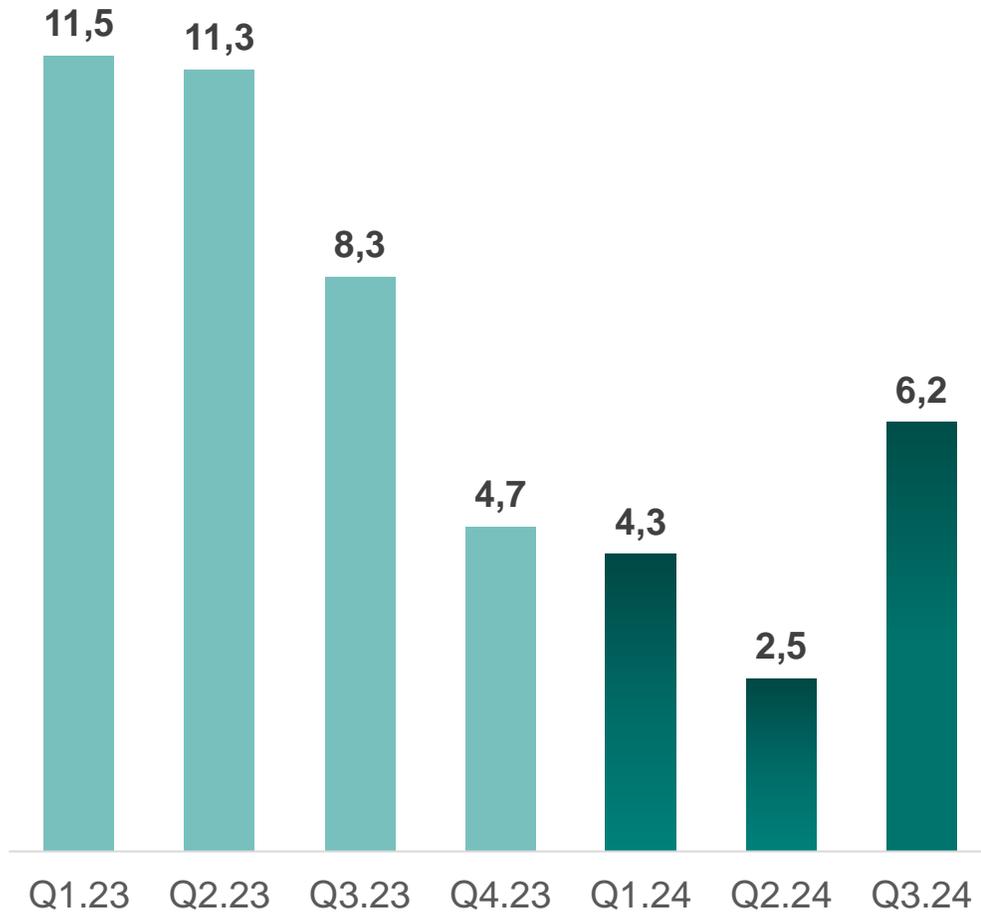


## Umsatz in Mio. €

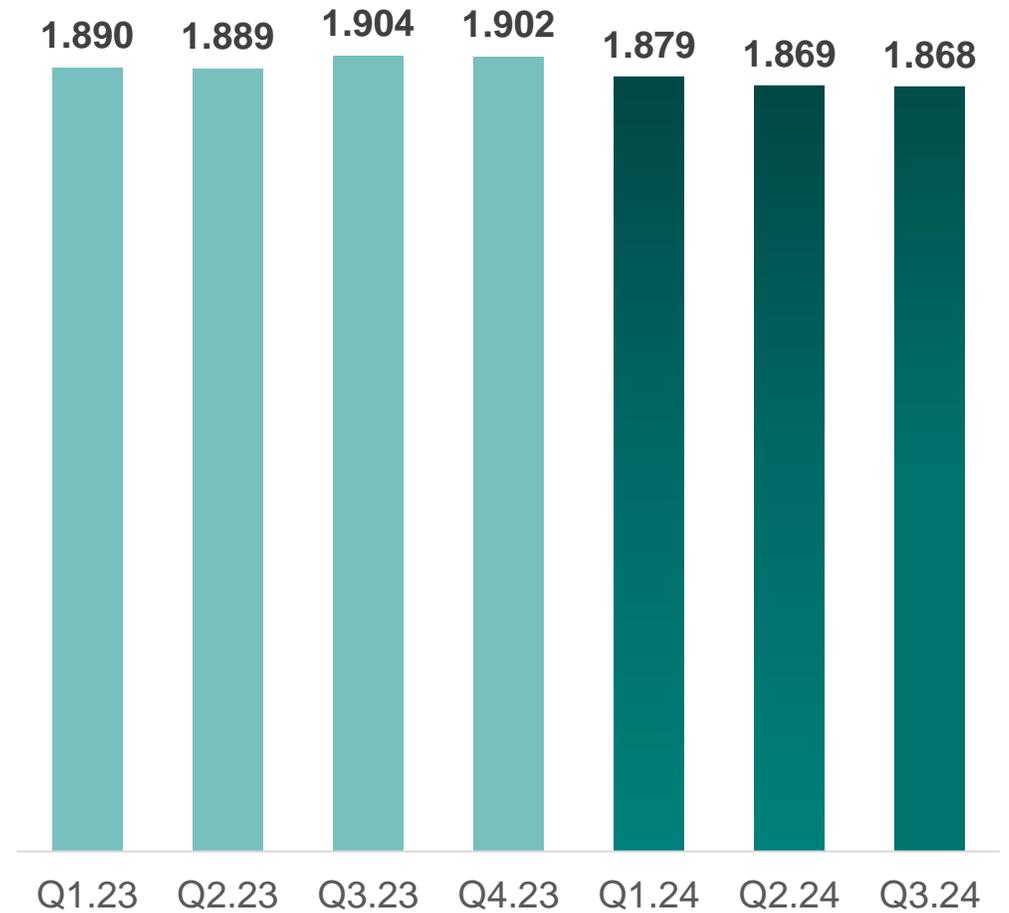


# Anpassungsmaßnahmen erfolgt

**EBIT** in Mio. €



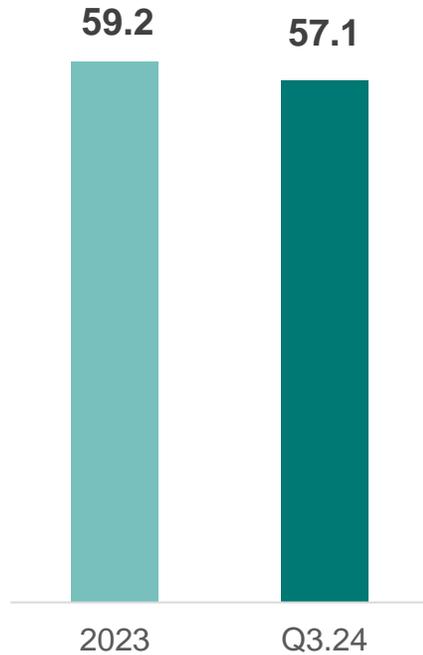
**Mitarbeiter**



# Nettoverschuldung und Betriebskapital weiter reduziert

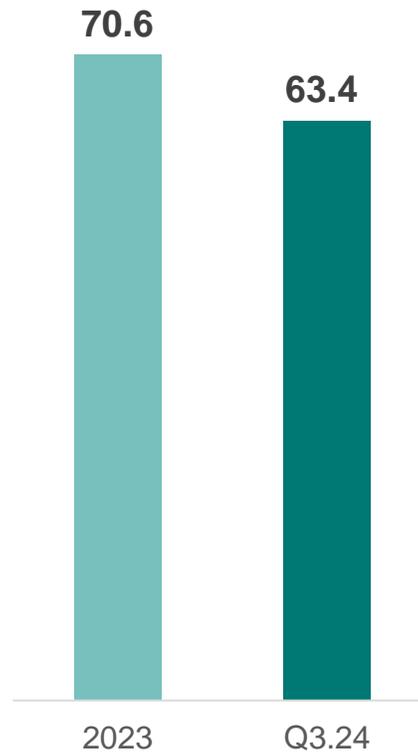
## Eigenkapitalquote

in %



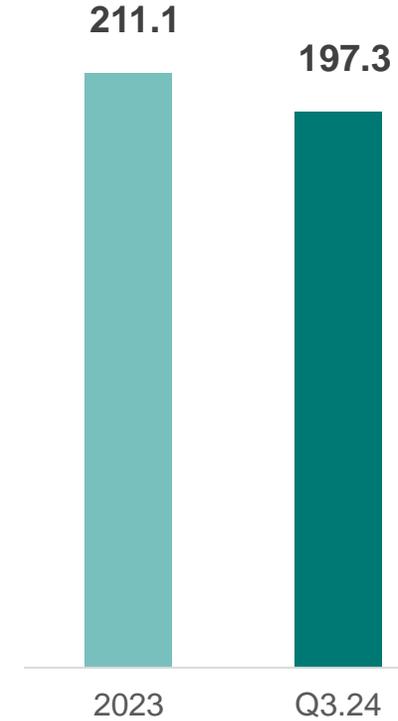
## Nettoverschuldung

in Mio. € inkl. Leasing



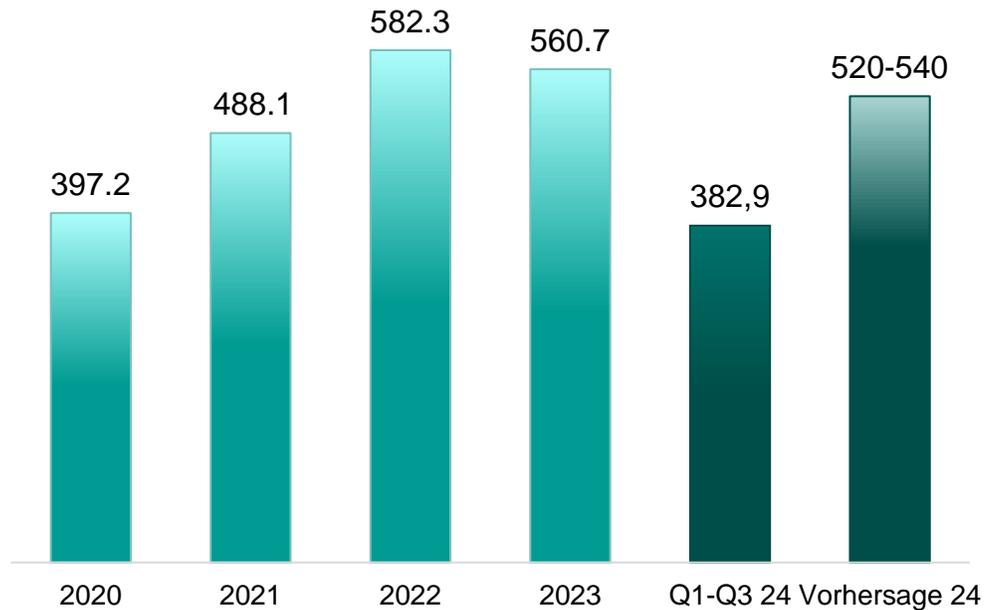
## WOC

in Mio. €



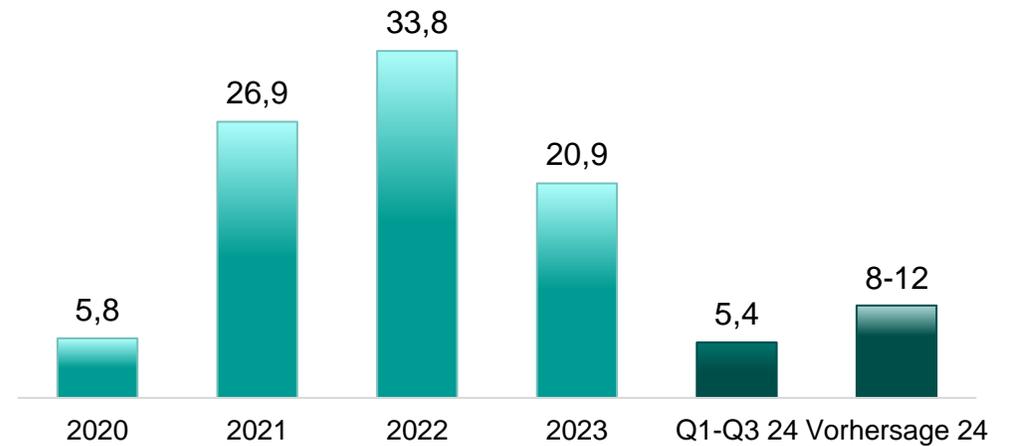
# Umsatz- und Ergebnisentwicklung vor M&A-Transaktionen

## Umsatz in Mio. €



2020-2021 fortgeführte Aktivitäten

## Konzernergebnis nach Minderheiten in € Mio.



2020-2021 fortgeführte Aktivitäten  
2023: inkl. Beeinträchtigungen von 5m

# DOERRENBERG

Lösungen in Werkzeugstahl

**Ausrichtung: Exzellenz in Fertigung, Veredelung und Vertrieb**

**Ambition: Der kundenorientierteste und schnellste Händler für Spezialwerkzeugstähle zu werden**

**208 Millionen €**

Umsatz im  
Jahr 2023

**536**

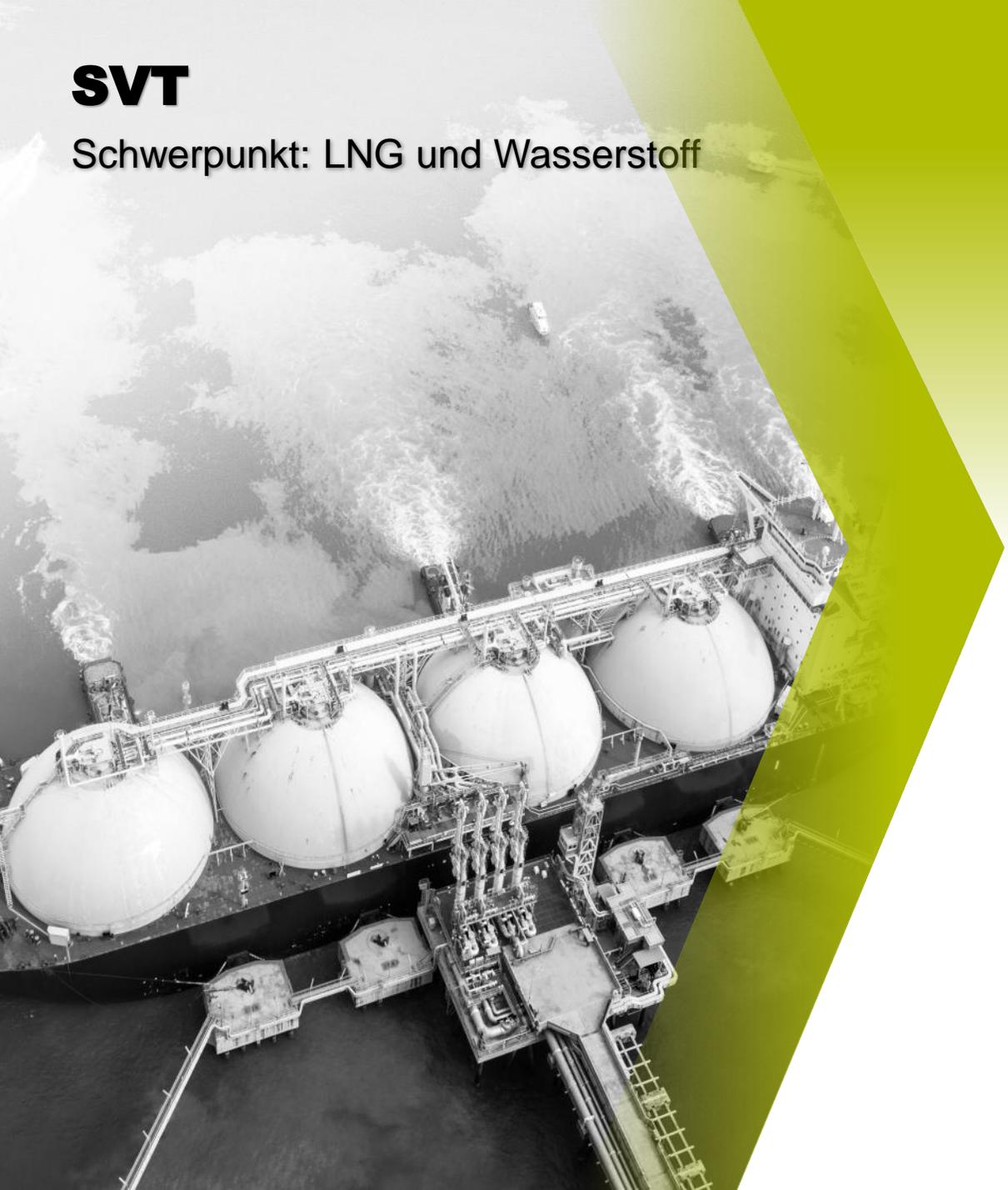
Mitarbeiter

**Konzentration des Portfolios:** Wegfall der historischen Fertigungstiefe, Konzentration auf Einkauf, Veredelung, Vertrieb

**Vollständiges Portfolio - schnelle Lieferungen:** Konzentration auf die Bereitstellung des richtigen Werkzeugstahls bei Bedarf

**Portfolio-Erweiterung von Werkzeugstahl:** Kalt, Warm, Schnell, Plastikform, Präzise - Doerrenberg bietet alles

**Veredelung auf der Grundlage von Kundenanforderungen:** Beschichtung, Härtung, Bearbeitung



**Ausrichtung: Hervorragende Leistungen bei der Schaffung marktführender Investitionsgüter und beim Projektmanagement**

**Ambition: Weltmarktführer bei Schiffsbeladern für alle Flüssigkeiten werden**

**58 Millionen €**

Umsatz im  
Jahr 2023

**268**

Mitarbeiter

---

**LNG:** Sicherung des Bedarfs an Erdgasinfrastruktur ohne Nutzung von russischem Pipeline-Gas

---

**Wasserstoff:** Unterstützung der Energiewende, Lösungen für Wasserstoff und Kohlenstoffabscheidung und -speicherung

---

**Go Global:** Verstärkte Präsenz in den USA und China mit Sales & Services

---

**Margen ausbauen:** Produktionskapazitäten im Best-Cost-Land erhöhen 2024 / 25

# SETTER

Nachhaltigkeit für den Weltmarkt!



**Ausrichtung: Konsequenter Portfolio- und Produktionsausbau!**

**Ambition: Weltmarktführerschaft bei Papierstäbchen verteidigen und neue Anwendungsmöglichkeiten etablieren**

**77 Millionen €**

Umsatz im  
Jahr 2023

**250**

Mitarbeiter

Verantwortung für die Zukunft:  
2023 mehr als 28.000 t Plastik durch Papier ersetzt

---

Internationalisierung mit Nähe zum Kunden –  
neue Werke in DE und USA, Ausbau Mexico

---

Innovationen schaffen neue Produkte und Diversifikation –  
starkes Wachstum für Lutscher-, Duft- & Rührstäbchen

---

Technologische Benchmark: eigenes Papier- und  
Maschinen Know-How

# MAE

Mit uns rollt's im Zugverkehr



**Ausrichtung: Fokus auf Bahntechnik bietet international großes Potenzial!**

**Ambition: Marktführerschaft in Europa verteidigen und in USA und Asien Präsenz ausweiten**

**39 Millionen €**

Umsatz im  
Jahr 2023

**167**

Mitarbeiter

Bahn-Projekte in Nordamerika: New York, Boston, Sacramento und South Carolina

METRO - Markteroberung Südamerika und Asien durch neue Generation Radsatzpressen

Neuer Produktbaukasten reduziert Time-to-Market für Großteilrichtanlagen um 20 Wochen

Minimalinvasive Eingriffe mit gerichteten Medizinbohrern ermöglichen Robotereinsätze

# Steigerung um 5% p.a.

Durchschnittliche Dividende 3,3% p.a.

## Eigenkapital je Aktie in €



# Beteiligung am Unternehmenserfolg

## Dividende und Aktienrückkauf

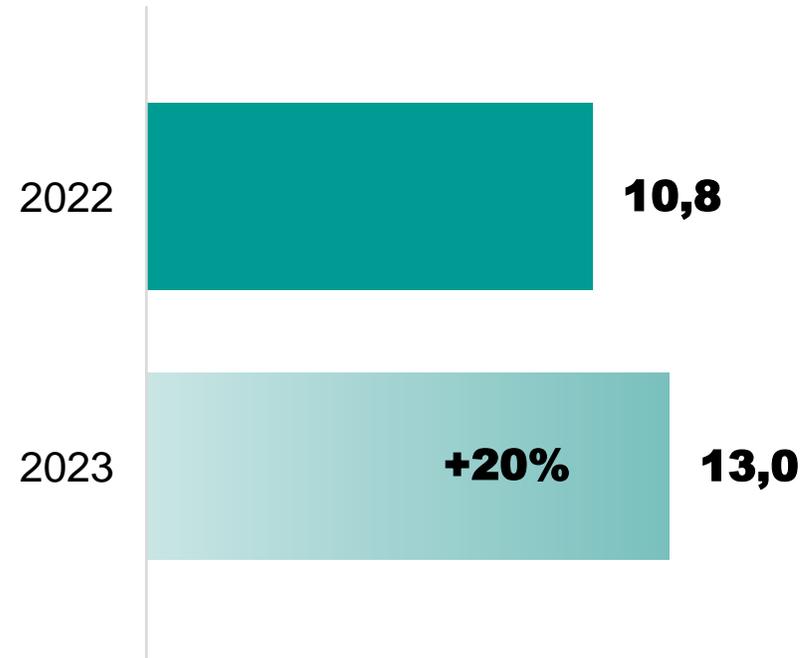
### Dividende:

- 0,40 € pro Aktie
- 2,4% Rendite

### Aktienrückkauf:

- Öffentliches Angebot
- vom 11.04.24 bis 25.04.24
- zu 17,80 €
- 499.984 Stück (4,61% vom Stammkapital)
- Volumen: 8.899.715 €

## Ausschüttung an Aktionäre in Mio. €



**13 Mio. € an Aktionäre - 62% vom Konzernergebnis nach Anteilen Dritter**

# GESCO-AKTIE

ISIN	DE000A1K0201
WKN	A1K020
Börsenkürzel	GSC1
<hr/>	
Grundkapital (11.12.2024)	10.839.499 €
Anzahl Aktien (11.12.2024)	10.839.499
Börsengang	24.03.1998
Transparenzstandard	Prime Standard
<hr/>	
Aktienkurs (11.12.2024)	13,60 €
Marktkapitalisierung (11.12.2024)	147,5 Mio. €
Eigene Aktien (11.12.2024)	485.681 (4,5%)
Streubesitz (11.12.2024)	85,8%

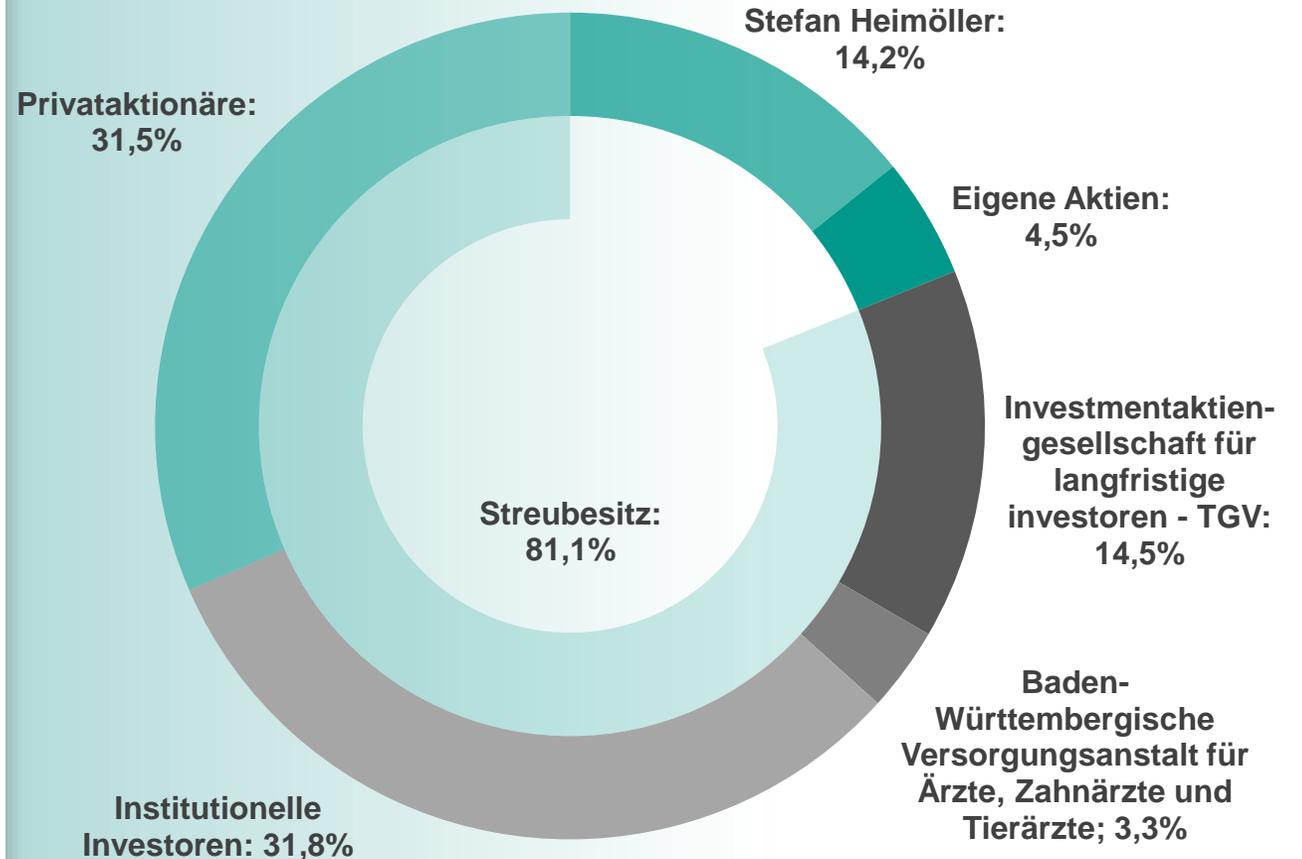
## Research/Coverage

Baader Bank (Buy: 22,00 €)	GSC Research (Buy: 26,50 €)	Pareto Securities (Buy: 18,50 €)	SMC Research (Buy: 31,70 €)
-------------------------------	--------------------------------	-------------------------------------	--------------------------------

**Consensus: Buy: 24,25 € - Upside: 78,3%**

## Indizes

CDAX Gesamtindex	Prime All Shares	Prime Industrial	Prime Industrial Diversified	Classic All Share
---------------------	---------------------	---------------------	------------------------------------	----------------------



# Zusammenfassung

- **Ausblick Märkte 2025**
- **Situationsbeurteilung Beteiligungsunternehmen**
- **GESCO Schwerpunkte & Prioritäten**



**Vielen Dank!**