

The logo consists of the word "GESCO" in a bold, dark blue, sans-serif font, centered within a bright yellow square.

**GESCO**

# Conference Call H1 2025

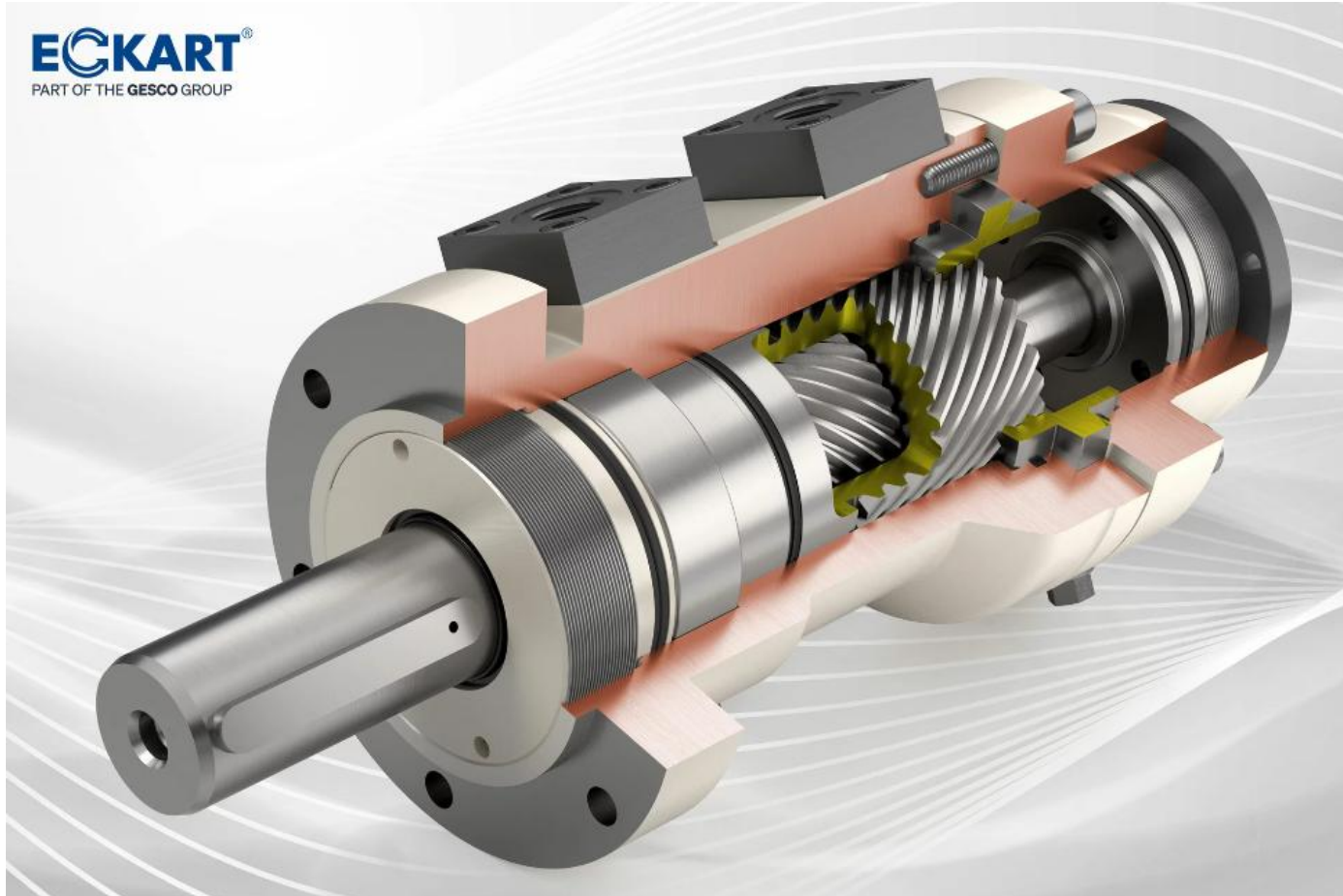
**Johannes Pfeffer (CEO)**

**Andrea Holzbaur (CFO)**

13. August 2025

# Update M&A: GESCO erwirbt die Eckart GmbH

**GESCO**



## Das Unternehmensprofil

Industrial Assets & Infrastructure

**ECKART**<sup>®</sup>  
PART OF THE GESCO GROUP

€ Umsatz 2024	20 Mio. €
👤 Mitarbeiter (07.2025)	137
🗳️ Beteiligungsquote GESCO SE	100 %
📅 Im GESCO-Verbund seit	2025

# Update M&A: GESCO erwirbt die Eckart GmbH

**GESCO**

## Attraktivität

1	Differenzierungsprägende Wertschöpfung	++
2	Fähigkeit zur kontinuierlichen Innovation	++
3	Kundenerfolgsrelevantes Angebotsportfolio	++
4	Teilnehmer in zukunftssicheren Abnahmemärkten	+
5	Nicht-kapitalintensives Geschäftssystem	+
6	Skalierbares Geschäftssystem	+
7	Komplementarität zu GESCO Portfolio & Synergiepotenziale	+

## Mögliche Unhygienefaktoren & Red-Flags

1	Finanzielle Risiken in der Durchführung des Geschäftsmodelles	■
2	Aggressives Wettbewerbsumfeld	■
3	Kundenkonzentration	■
4	Geschäftssystemvolatilität und produktbezogene Substitutionrisiken	■
5	Vertrauenswürdigkeit und Belastbarkeit der Annahmen	■
6	Sonstige Red-Flags	■



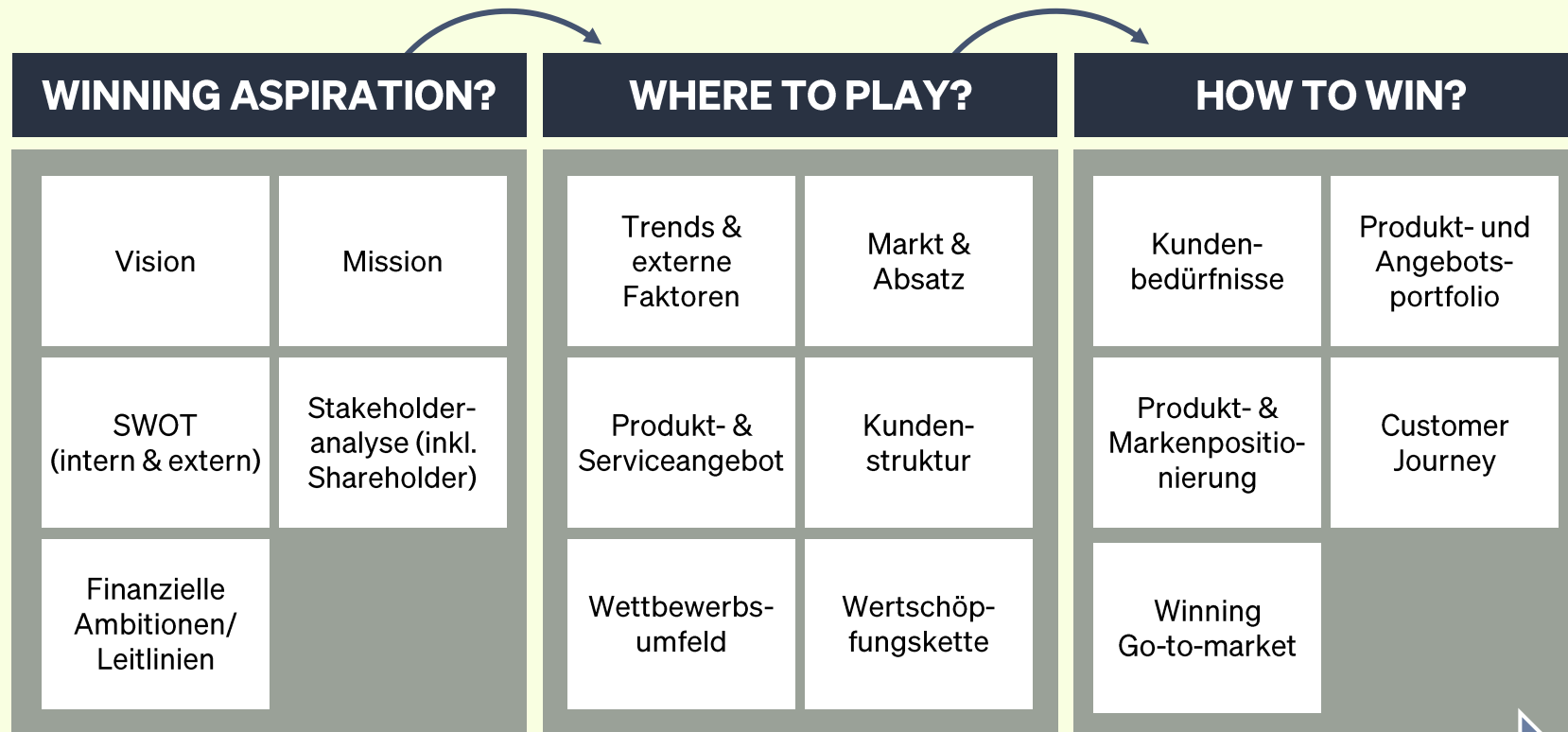


# Das GESCO Business System GBS: Strategic Planning – Ein integrierter Ansatz zur Entscheidungsfindung

**1**

## STRATEGIC PLANNING PROCESS (SPP)

Wo stehe ich heute und wo möchte ich hin?

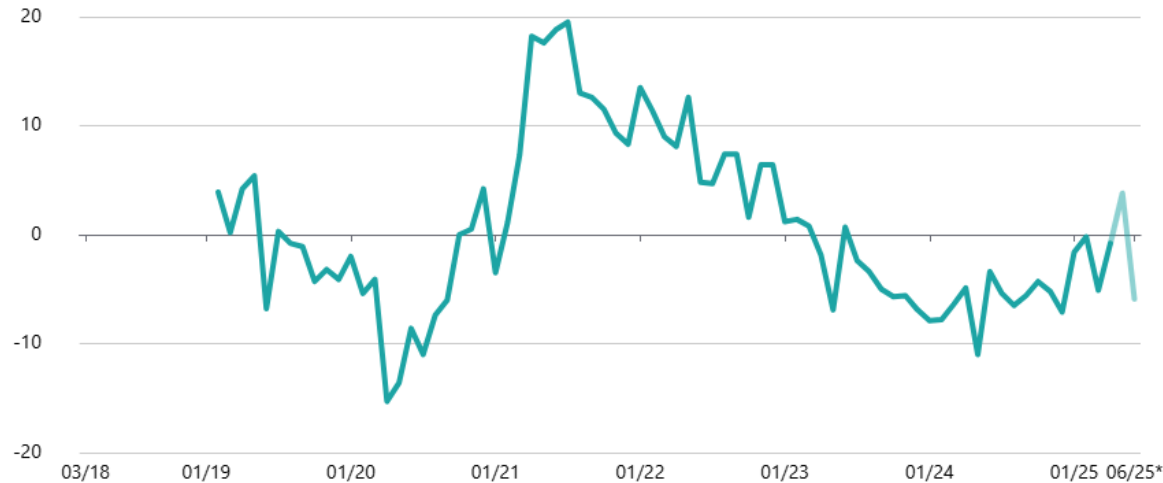


Schritt für Schritt konkreter & entscheidungsorientierter

# Die Großwetterlage in Deutschland war in den letzten Monaten geprägt durch Unsicherheit und Investitionszurückhaltung

Veränderung Mittelstandsindex Umsatz im verarbeitenden Gewerbe  
Angaben in Prozent

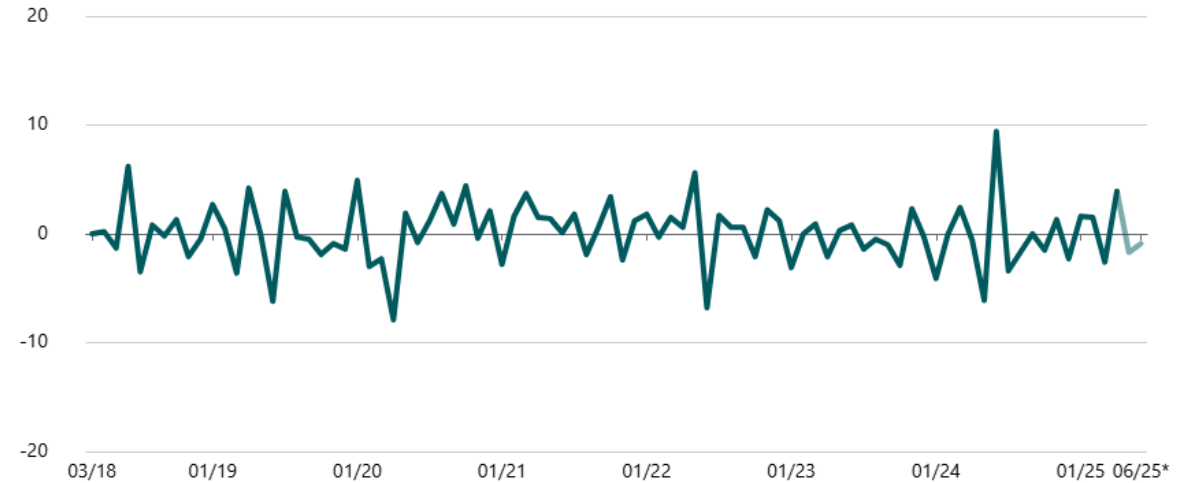
- Veränderung Mittelstandsindex Umsatz (Vorjahr, saison-/kalenderbereinigt)
- Veränderung Mittelstandsindex Umsatz (Vorjahr, Ursprungswerte)
- Veränderung Mittelstandsindex Umsatz (Vormonat, saison-/kalenderbereinigt)



\* Der aktuelle Monatswert ist eine Hochrechnung basierend auf einem Teil der UStVA-Daten. [Mehr Informationen >](#)

Veränderung Mittelstandsindex Umsatz im verarbeitenden Gewerbe  
Angaben in Prozent

- Veränderung Mittelstandsindex Umsatz (Vorjahr, saison-/kalenderbereinigt)
- Veränderung Mittelstandsindex Umsatz (Vorjahr, Ursprungswerte)
- Veränderung Mittelstandsindex Umsatz (Vormonat, saison-/kalenderbereinigt)



\* Der aktuelle Monatswert ist eine Hochrechnung basierend auf einem Teil der UStVA-Daten. [Mehr Informationen >](#)

Quelle: DATEV Mittelstandsindex/DATEV eG

# Die Großwetterlage in Deutschland und der Welt könnte sich in den kommenden Quartalen langsam aufklaren

GESCO

ifo Institut

ifo Konjunkturprognose 12. Juni 2025

**ifo Konjunkturprognose Sommer 2025:  
Erholung rückt näher –  
Wirtschaftspolitische Unsicherheiten  
weiter hoch**

"Zahlreiche Indikatoren deuten darauf hin, dass die Krise der deutschen Wirtschaft im Winterhalbjahr 2024/25 ihren Tiefpunkt erreicht hat. Der private Konsum entwickelt sich seit vier Quartalen positiv und beschleunigt sich in der Tendenz. Die Kaufkraftgewinne, die sich aus dem Anstieg der realen Einkommen ergeben, werden zunehmend verausgabt und nicht mehr gespart.

...

In der Folge dürften die staatlichen Konsum- und Investitionsausgaben sowie die Unternehmensinvestitionen vor allem im kommenden Jahr spürbar zulegen. **Das durchschnittliche vierteljährliche BIP-Wachstum wird 2026 auf 0,4 % zunehmen**, so dass sich die Unterauslastung der gesamtwirtschaftlichen Kapazitäten allmählich verringert und die deutsche Wirtschaft in eine Erholungsphase eintritt.

Insgesamt wird das **preisbereinigte Bruttoinlandsprodukt** im Jahr 2025 **um 0,3% und im Jahr 2026 um 1,5% steigen**. Gegenüber der Prognose vom Frühjahr 2025 wurden **die Wachstumsraten damit um 0,1 bzw. 0,7 Prozentpunkte angehoben**. Die Revision ergibt sich hauptsächlich auf den zusätzlichen fiskalischen Impulsen, die das reale BIP im Jahr 2026 um rund 25 Mrd. Euro anheben."

**GESCO**

**H1 2025  
Financials**

# Konzern auf einen Blick



in Mio. €	H1 2024	H1 2025	Veränderung	
			abs.	in %
Auftragsbestand	214,5	179,6	-34,9	-16,3%
Auftragseingang	275,5	240,3	-35,2	-12,8%
Umsatz	252,8	237,2	-15,6	-6,2%
EBITDA	15,7	16,5	0,8	5,1%
EBIT	6,6	8,3	1,7	26,4%
ROS in %	2,6%	3,5%	90 bp	34,7%
EBT	4,1	6,5	2,4	58,2%
Konzernergebnis	2,0	4,5	2,5	>100%
Ergebnis je Aktie in €	0,19	0,44	0,25	>100%
Schlusskurs in €	16,65	17,25	0,60	3,6%
Mitarbeiter ohne Azubis	1.834	1.573	-261,3	-14,2%

In den Vorjahreszahlen sind AstroPlast und die Geschäftsbereiche Gießerei und Stahlwerk der Doerrenberg enthalten.

Verhaltene Nachfrage führt zu einem Rückgang von Auftragseingang und Auftragsbestand.

Bei Umsatz und Ergebnis zeigt sich die GESCO-Gruppe trotz der herausfordernden wirtschaftlichen Rahmenbedingungen resilient.

# Vorjahr bereinigt um verkaufte Geschäftsbereich

**GESCO**

## Umsatz und Ergebnis auf Vorjahr

in Mio. €	H1 2024	Gießerei/ Stahlwerk	AstroPlast	H1 2024 adjusted	H1 2025	Veränderung	
						abs.	in %
Auftragseingang	275,5	9,5	8,0	258,0	240,3	-17,7	-6,9%
Umsatz	252,8	10,2	7,9	234,7	237,2	2,5	1,1%
EBIT	6,6	-2,1	0,5	8,2	8,3	0,2	1,9%
ROS	2,6%	-20,4%	6,3%	3,5%	3,5%	3 bp	0,8%

# Wesentliche Kennzahlen nach Quartalen

## Anpassungsmaßnahmen greifen und EBIT konnte im 2. Quartal trotz Umsatzrückgang gehalten werden

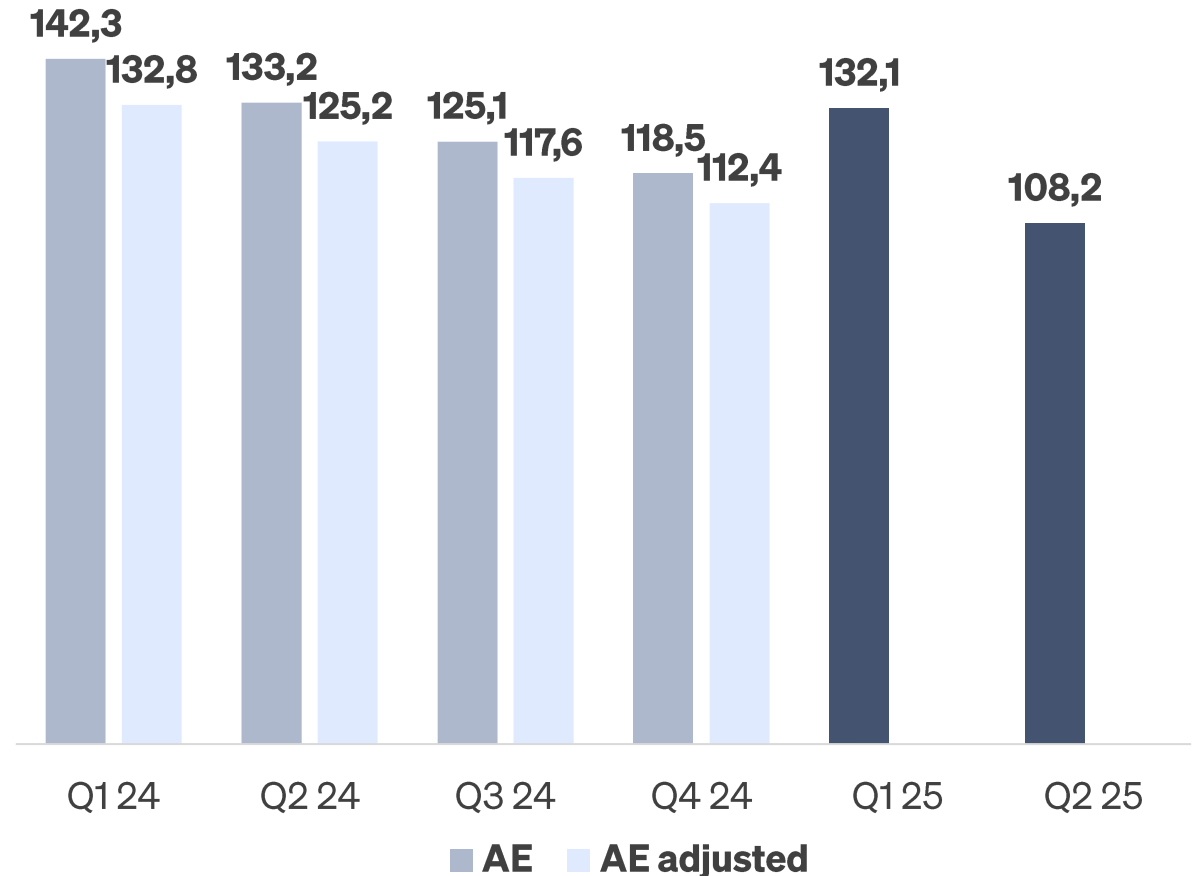
in Mio. €	Q1 2024 adjusted	Q2 2024 adjusted	Q1 2025	Q2 2025	Abw. Q2 zu VJ	
					abs.	in %
Auftragseingang	132,8	125,2	132,1	108,2	-17,0	-13,6%
Umsatz	114,7	120,0	121,7	115,5	-4,5	-3,8%
EBIT	4,7	3,4	4,1	4,2	0,8	21,9%
ROS in %	4,1%	2,9%	3,4%	3,6%	77 bp	26,6%

# Auftragseingang nach Quartalen

Es ist weiterhin eine hohe Unsicherheit und damit einhergehend eine hohe Investitionszurückhaltung in den Märkten spürbar.

Dies führt in Q2 zu einem Rückgang des Auftragseingangs von 14% gegenüber dem bereinigten Vorjahr und einem Rückgang von 18% gegenüber dem 1. Quartal 2025.

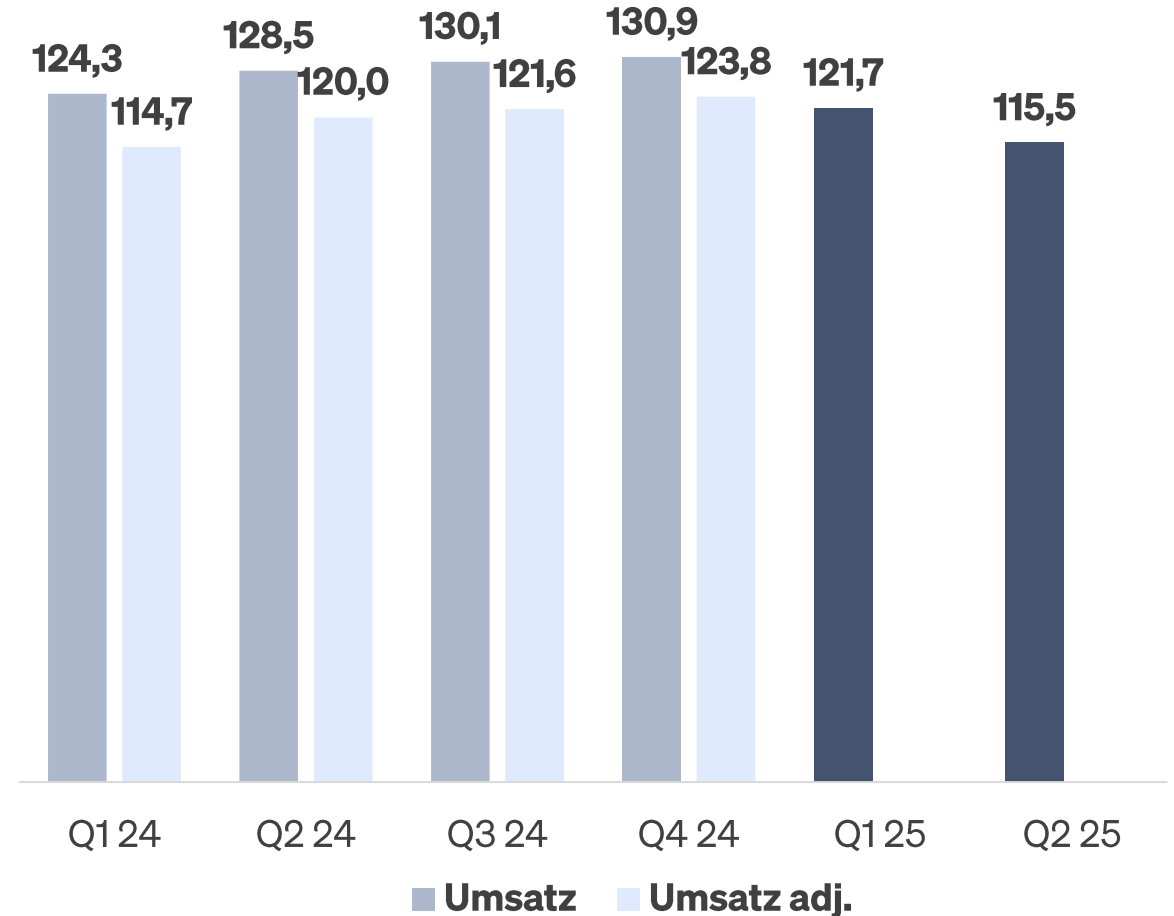
## Auftragseingang in Mio. €



# Umsatz nach Quartalen

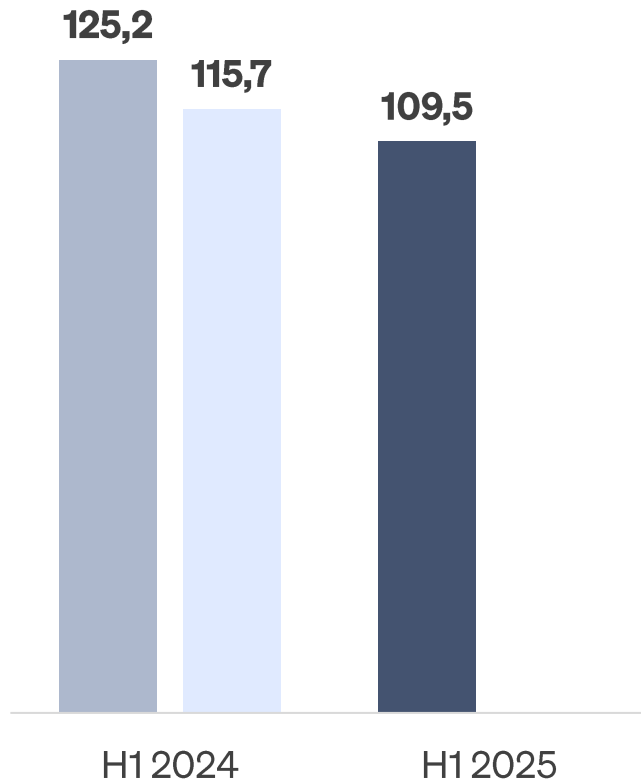
Alle Segmente verzeichnen schwächeren Geschäftsverlauf im zweiten Quartal vor allem im Juni.

## Umsatz in Mio. €

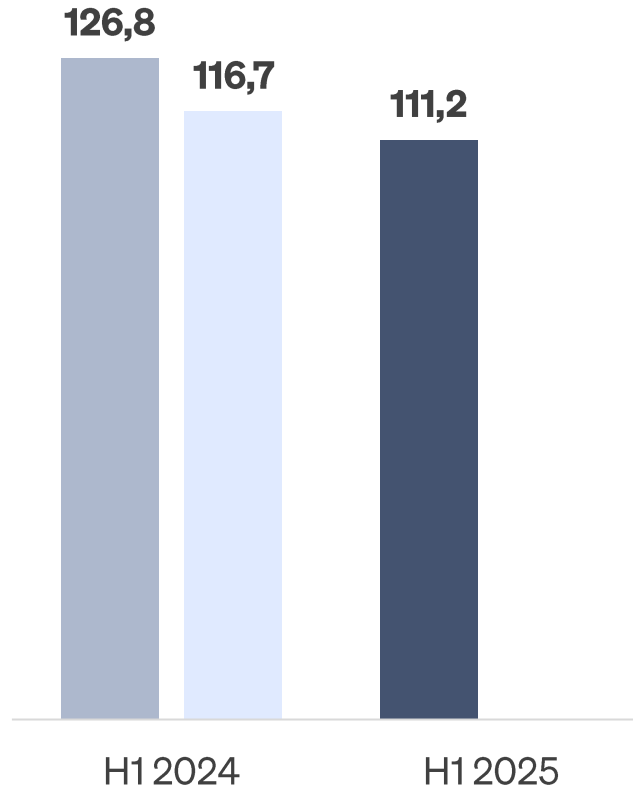


## Schwerpunkt: 'Prozesse'

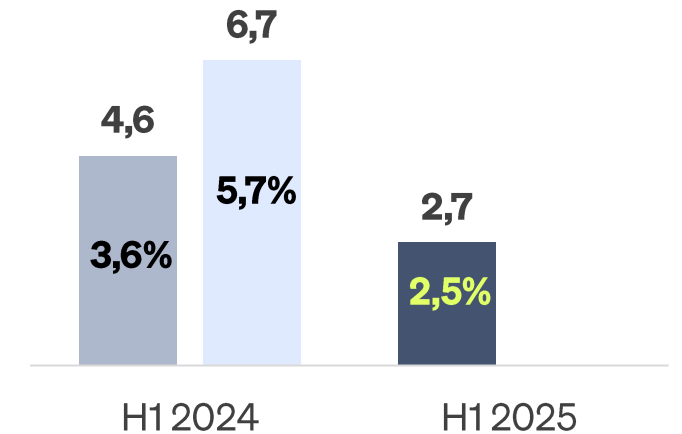
**Auftragseingang** in Mio. €



**Umsatz** in Mio. €

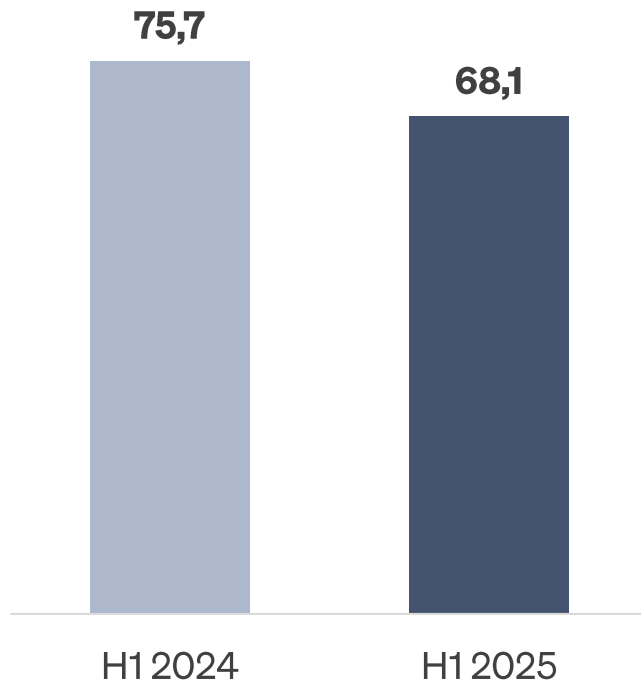


**EBIT** in Mio. €  
**ROS** in %

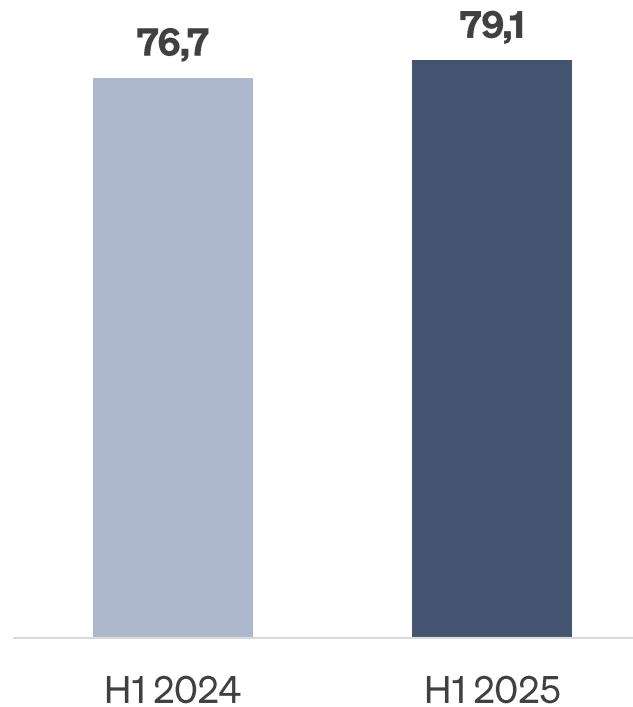


## Schwerpunkt: 'Produkte'

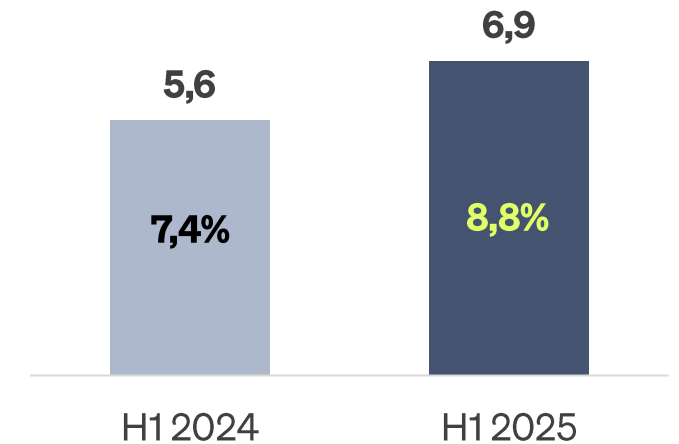
**Auftragseingang** in Mio. €



**Umsatz** in Mio. €

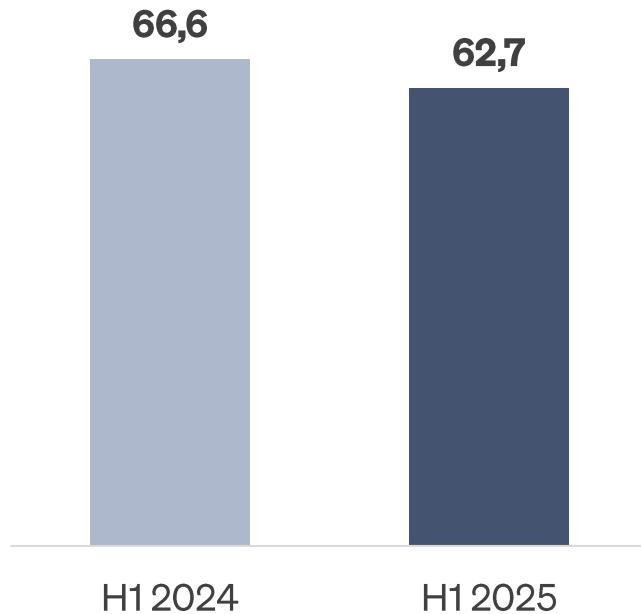


**EBIT** in Mio. €  
**ROS** in %

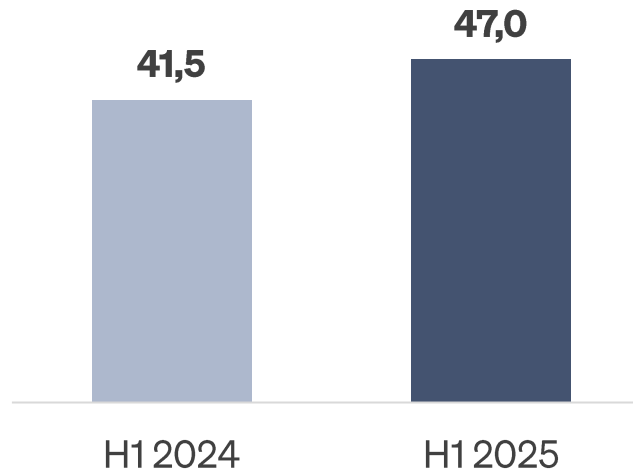


## Schwerpunkt: *„Projekte“*

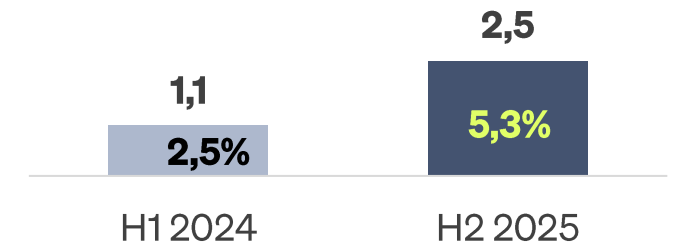
**Auftragseingang** in Mio. €



**Umsatz** in Mio. €

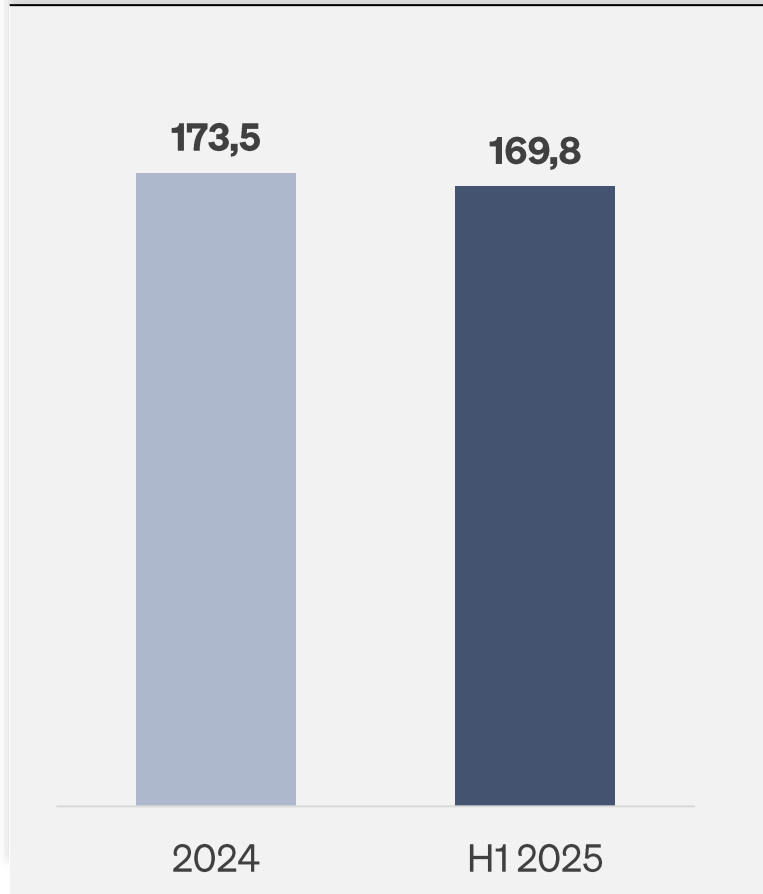


**EBIT** in Mio. €  
**ROS** in %

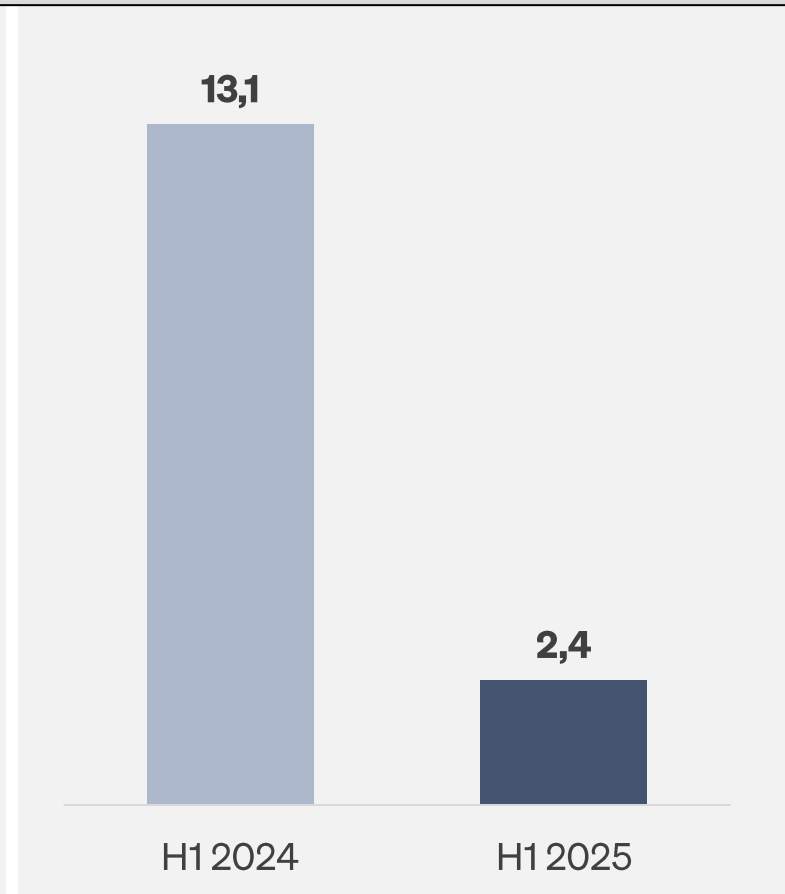


# Free Cash Flow beeinflusst durch höhere Investitionen und verlangsamter Working Capital Abbau

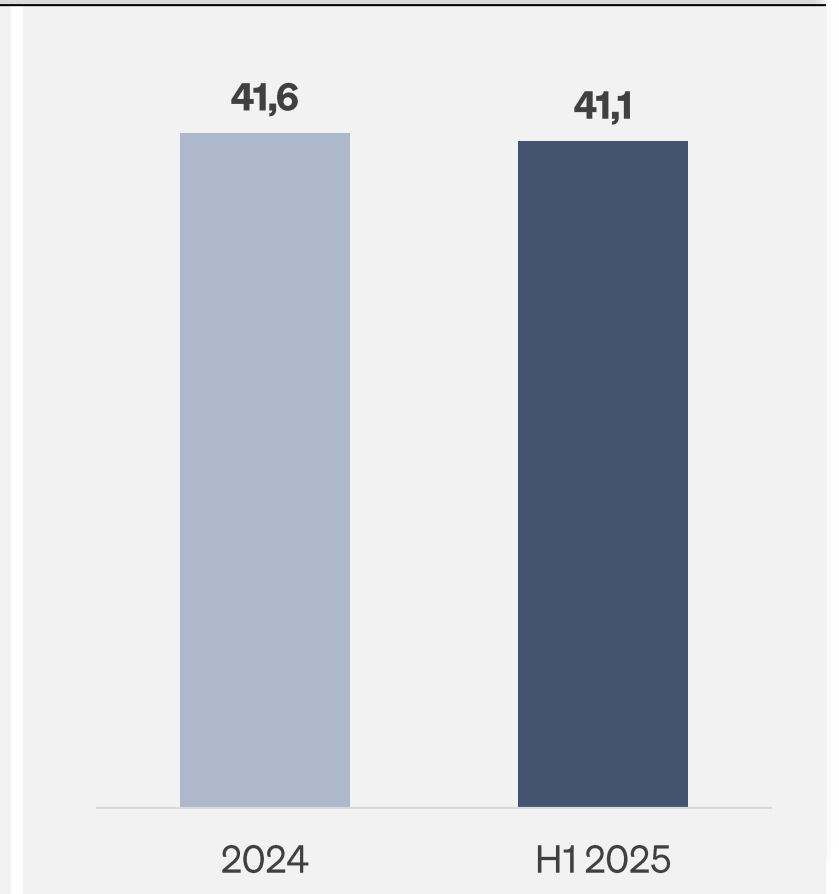
### Working Capital



### Free Cash Flow



### Net Debt inkl. Leasing



# Prognose 2025

**GESCO**

in Mio. €	2024	Gießerei/ Stahlwerk	AstroPlast	Entkonso	2024 adjusted	Prognose 2025
Umsatz	513,8	18,7	15,0		<b>480,1</b>	<b>485-515</b>
Konzernergebnis	4,4	-9,0	-0,7	1,0	<b>13,1</b>	<b>13-17</b>

Kauf der Eckart GmbH führt nicht zu einer Prognoseanpassung.

Eckart wird im Geschäftsjahr 2025 voraussichtlich einen Umsatz in Höhe von ca. 20 Mio. € erzielen. Wir erwarten für 2025 keinen Ergebniseffekt aufgrund von Transaktionskosten und Einmaleffekten.

# Q & A