

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

GESCO

Bilanzpressekonferenz zum Geschäftsbericht 2025

Johannes Pfeffer (CEO)

Andrea Holzbaur (CFO)

15. April 2026

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

GESCO

GESCO Finanzzahlen 2025

A. Holzbaur, CFO

EBIT leicht verbessert → Konzernergebnis mehr als verdoppelt

Konzern auf einen Blick

GESCO

in Mio. €	2024	2025	Veränderung	
			abs.	in %
Auftragsbestand	188,9	161,8	-27,2	-14,4%
Auftragseingang	519,1	476,0	-43,1	-8,3%
Umsatz	513,8	495,0	-18,8	-3,7%
EBITDA	36,7	33,8	-2,9	-7,9%
EBIT	15,2	15,5	0,3	2,1%
ROS in %	3,0%	3,1%	18 bp	6,0%
EBT	10,0	11,4	1,4	14,1%
Konzernergebnis	4,4	9,9	5,5	>100%
Ergebnis je Aktie in €	0,42	0,96	0,54	>100%
Schlusskurs in €	13,20	14,25	1,05	8,0%
Mitarbeiter ohne Azubis	1.642	1.662	20,0	1,2%

2024 beinhaltet AstroPlast plus Gießerei und Stahlwerk (Geschäftsbereiche Doerrenberg)

2025 beinhaltet Eckart

Portfoliobereinigung senkt den Umsatz deutlich

Umsatzbrücke zum Vorjahr

GESCO

Portfolioveränderungen:

Durch Portfoliobereinigung 2024

sinkt der Umsatz um 33,7 Mio. €.

Der Zukauf der Eckart erhöht den

Umsatz um 20,1 Mio. €.

Segmente:

Material Refinement & Distribution

verliert 11,4 Mio. € durch Nachfrage-

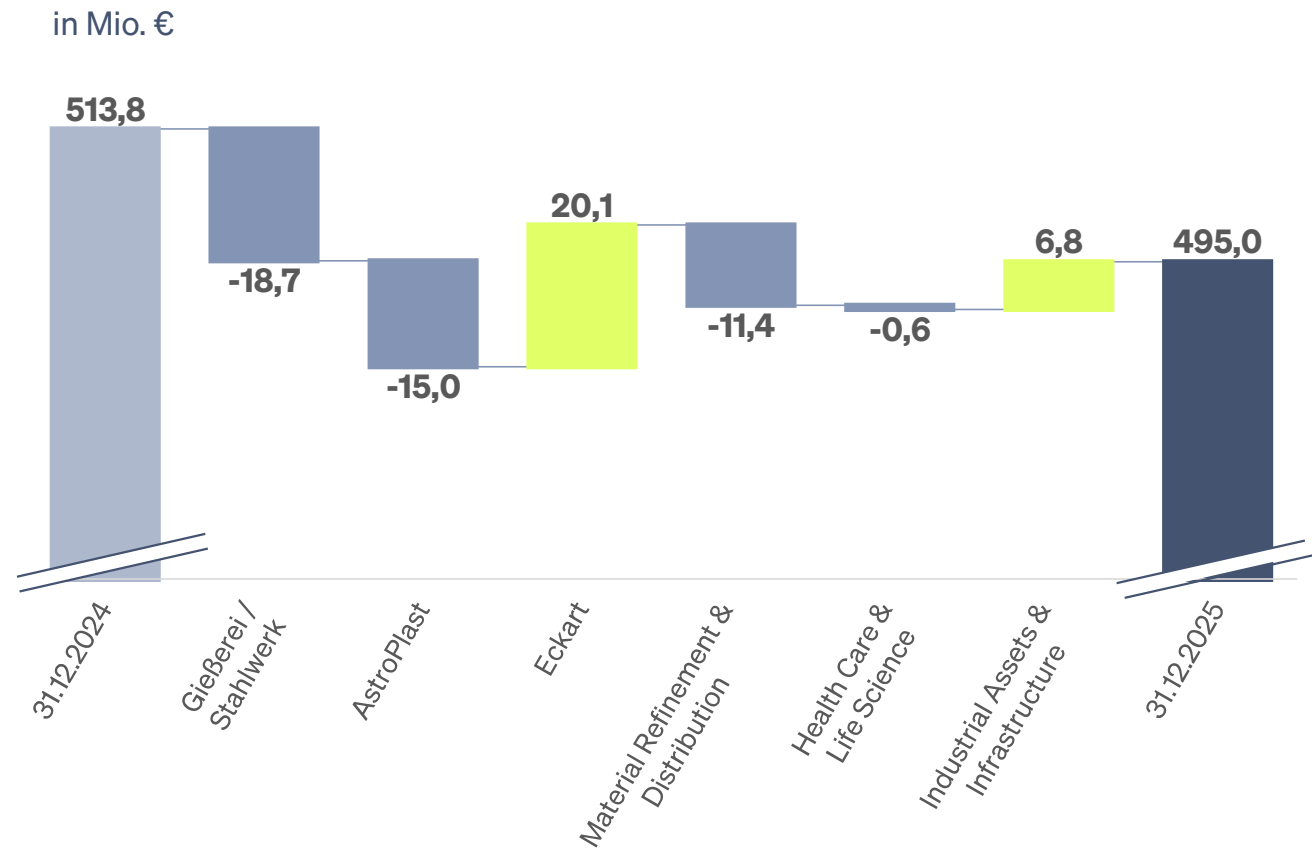
schwäche und Einflüsse Zollpolitik;

Health Care & Life Science nahezu auf

Vorjahresniveau; Industrial Assets &

Infrastructure gewinnt 6,8 Mio. €

durch SVT.



Portfoliobereinigung reduziert Abhängigkeit von Deutschland

Umsatzverteilung nach Regionen

GESCO

	2024		2025	
	Mio. €	Anteil	Mio. €	Anteil
Deutschland	240,1	46,7%	205,7	41,6%
Europa ohne Deutschland	154,3	30,0%	155,6	31,4%
Übrige	119,4	23,2%	133,6	27,0%
	513,8	100,0%	495,0	100,0%

Anteil Deutschland sinkt um 5,1 Prozentpunkte

Umsatzanteile Übrige erhöht sich um 3,8 Prozentpunkte:

- Anteil USA bei 15,7%
- Anteil Asien bei 7,9%, davon China 2,9%

Portfoliobereinigung und Sondereffekte beeinflussen das Ergebnis

Brücke Konzernergebnis

GESCO

in Mio. €

Portfoliobereinigung wirkt sich positiv auf Ergebnis aus. Ergebnis bereinigt um Einmaleffekte hat sich dadurch deutlich verbessert:
 2024: 8,2 Mio. €
 2025: 12,6 Mio. €



Materials Refinement & Distribution

Einmaleffekte führen zu negativem EBIT

GESCO

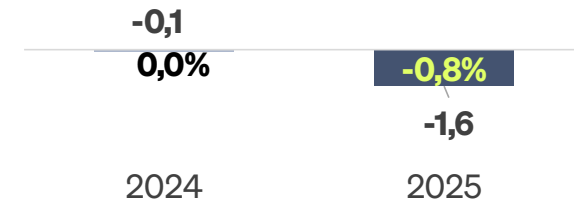
Auftragseingang in Mio. €



Umsatz in Mio. €



EBIT in Mio. €
ROS in %

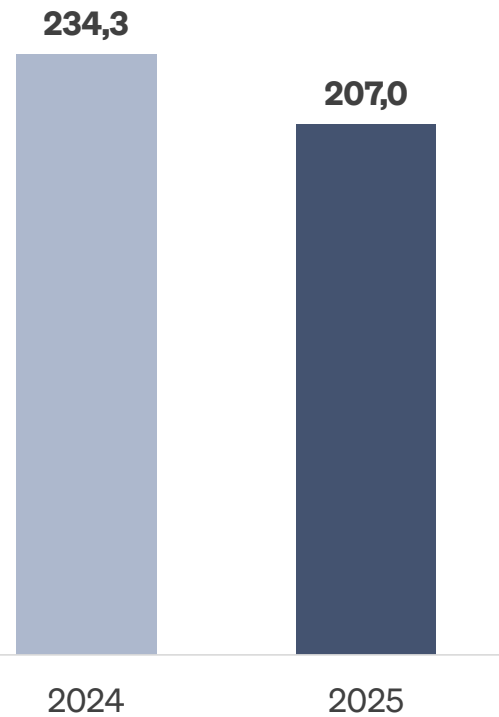


Materials Refinement & Distribution

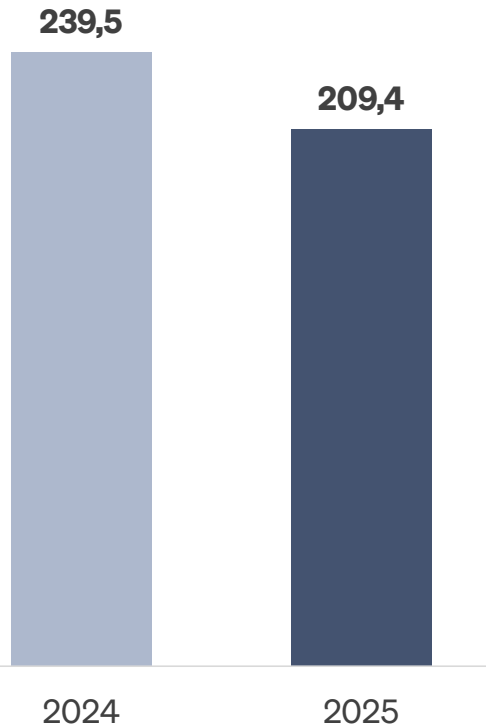
EBIT ohne Sondereffekte gegenüber Vorjahr erhöht



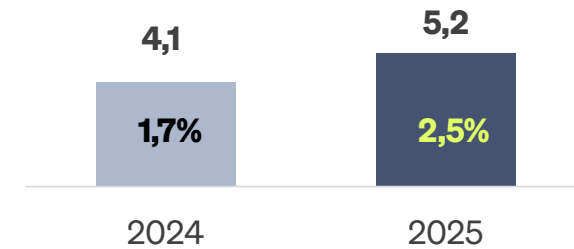
Auftragseingang in Mio. €



Umsatz in Mio. €



EBIT bereinigt in Mio. €
ROS bereinigt in %

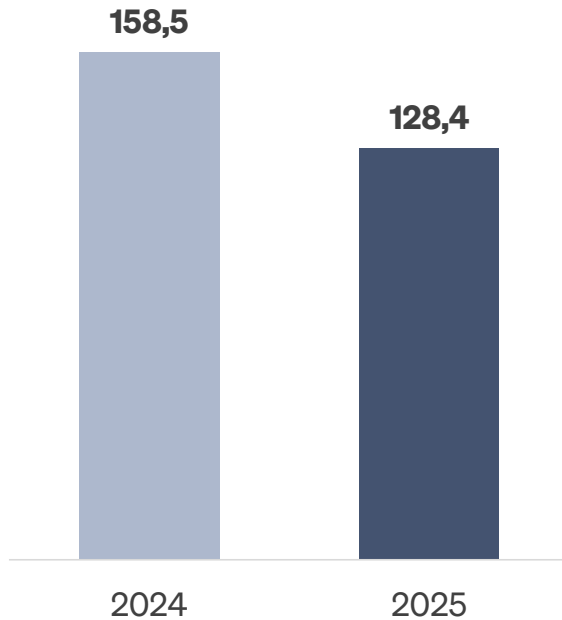


Health Care & Life Science

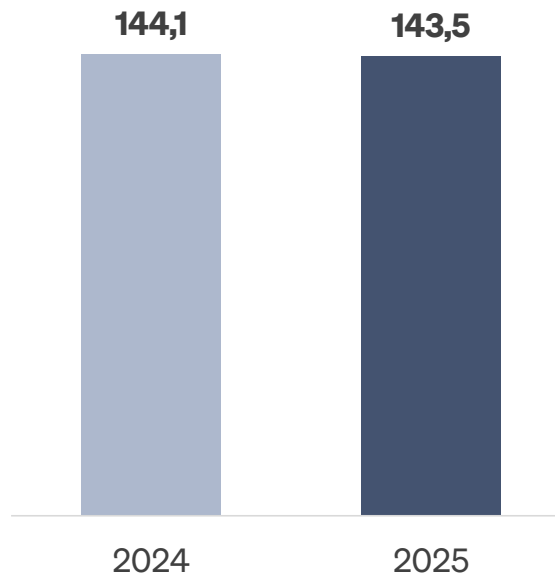
EBIT bei gleichbleibendem Umsatz deutlich erhöht

GESCO

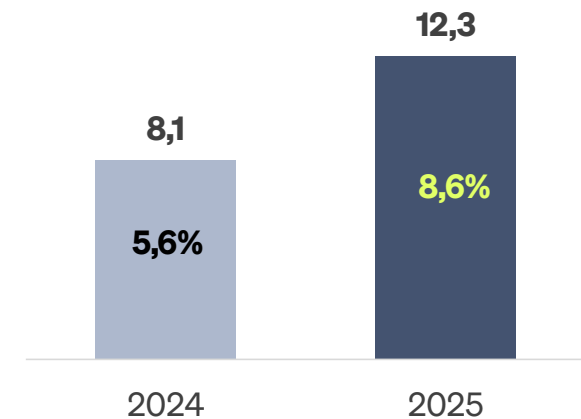
Auftragseingang in Mio. €



Umsatz in Mio. €



EBIT in Mio. €
ROS in %

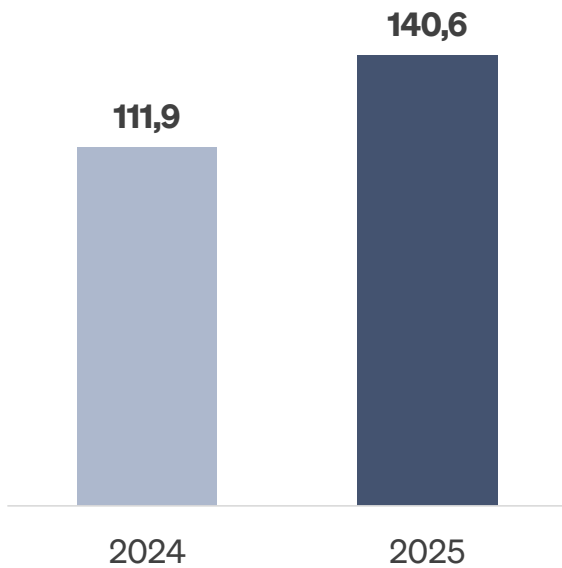


Industrial Assets & Infrastructure inkl. Eckart

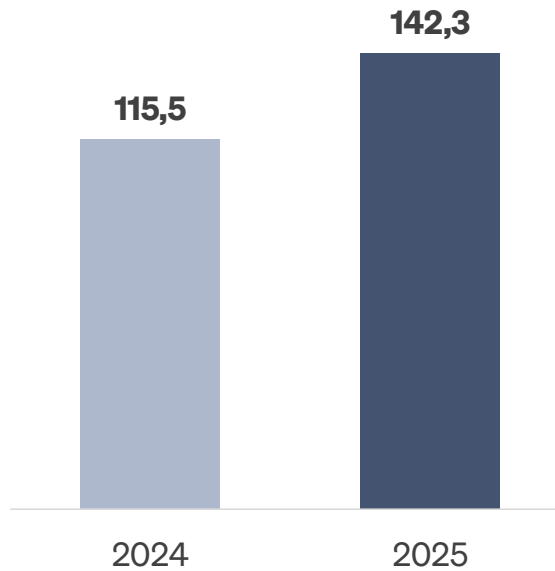
Deutliche Steigerung durch SVT

GESCO

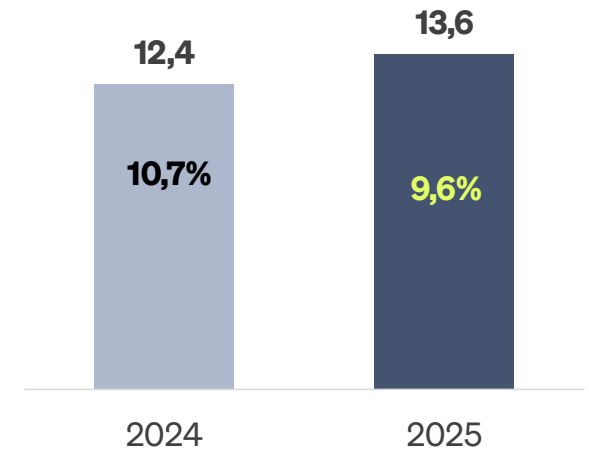
Auftragseingang in Mio. €



Umsatz in Mio. €



EBIT in Mio. €
ROS in %



GBS zeigt erste Wirkung

KPI-Überblick Segmente

GESCO

	Materials Refinement & Distribution		Health Care & Life Science		Industrial Assets & Infrastructure	
in Mio. €	01.01.2024 - 31.12.2024	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2024 - 31.12.2024	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2024 - 31.12.2024	01.01.2025 - 31.12.2025
Working Capital	89,0	98,3	38,7	35,3	46,2	61,0
Capital Employed	138,9	146,8	100,1	91,1	60,3	78,2
ROCE	-0,1%	-1,1%	8,1%	13,5%	20,6%	17,4%
Net Debt	21,3	50,9	7,0	5,7	11,7	10,3

Bestandskauf der Doerrenberg zum Jahresende 2025 verschlechtert Kennzahlen zum Stichtag.

Net Debt erhöht sich durch Zwischenfinanzierung Bestandskauf sowie Investitionen bei PGW.

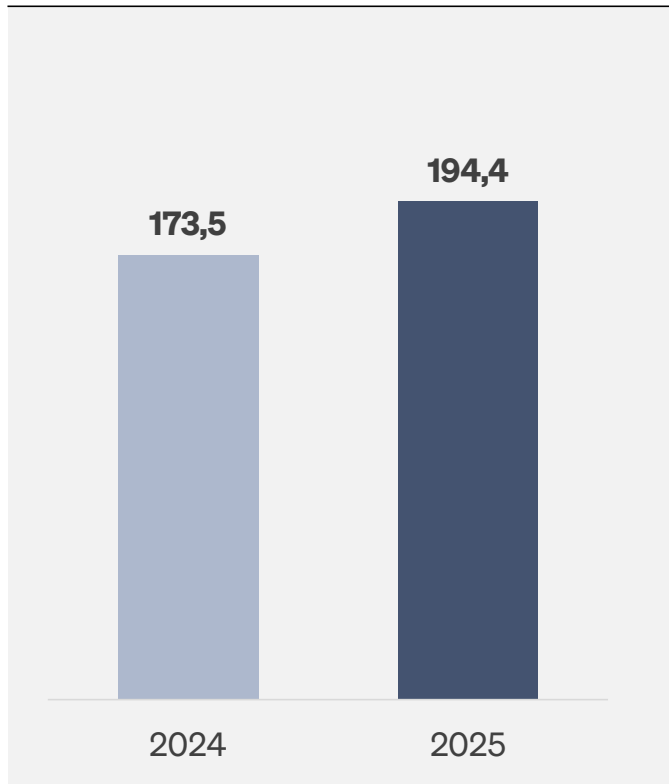
Alle Kennzahlen wurden verbessert.

Working Capital und Capital Employed sind erhöht durch Zugang Eckart und größerer Projekte.

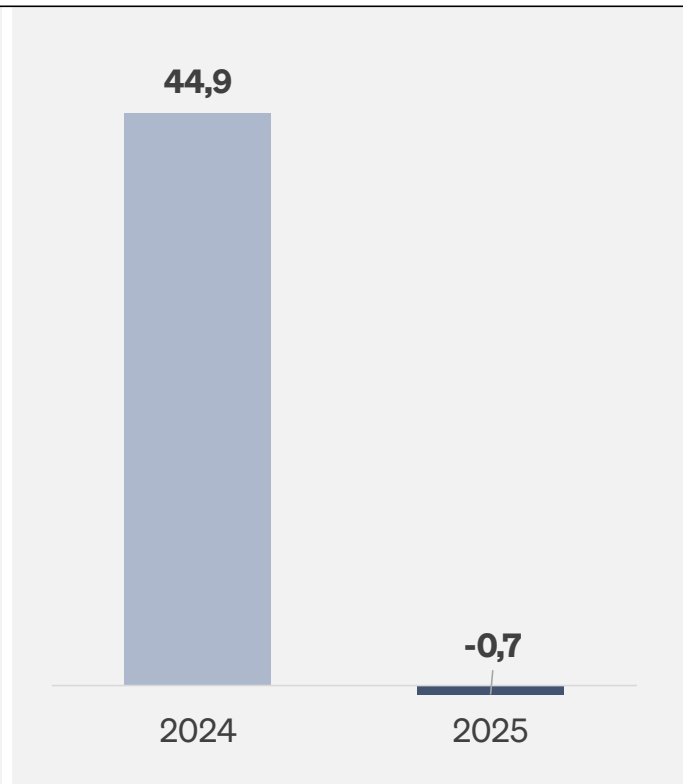
Bestandskauf der Doerrenberg belastet die Bilanzkennzahlen

GESCO

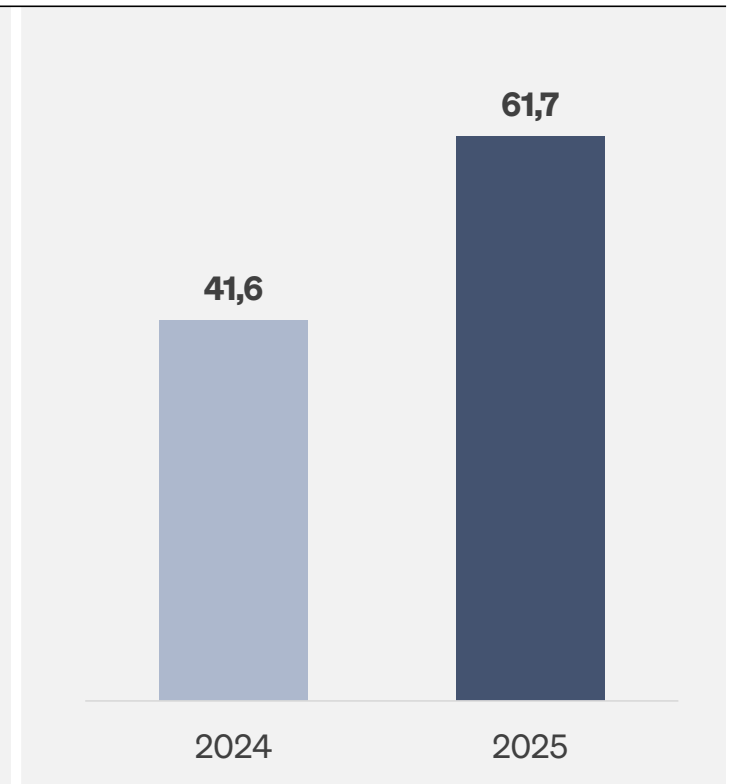
Working Capital



Free Cash Flow vor M&A



Net Debt inkl. Leasing



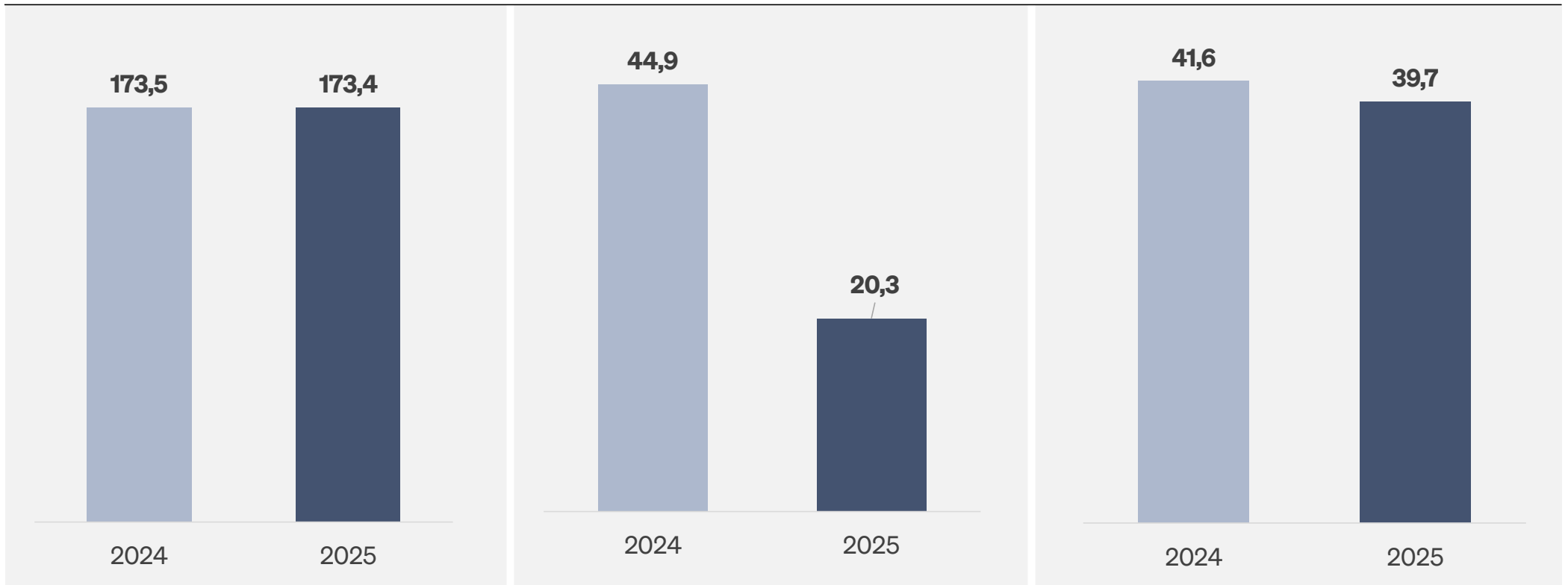
Bereinigt um Bestandskauf sind WOC und Net Debt auf Vorjahresniveau Free Cash Flow finanzierte M&A und Dividende

GESCO

Working Capital bereinigt

Free Cash Flow bereinigt vor M&A

Net Debt inkl. Leasing bereinigt



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

GESCO

Marktumfeld und GESCO-Strategie

J. Pfeffer, CEO

Bericht des CEO: Marktumfeld & Politik 2025

GESCO

Weltweite Gesamtwirtschaft:

▪ GDP weltweit:	2,8% - 3,2%	(2024: 2,6 – 3,2%)	
▪ USA:	2,1% - 2,2%	(2024: 2,8%)	
▪ China:	4,8% - 5,0%	(2024: 5,0%)	
▪ Deutschland:	0,0% - 0,2%	(2024: -0,2%)	

Quellen: OECD, IWF, Statista, statist. Bundesamt

Deutschland und seine Schlüsselbranchen:

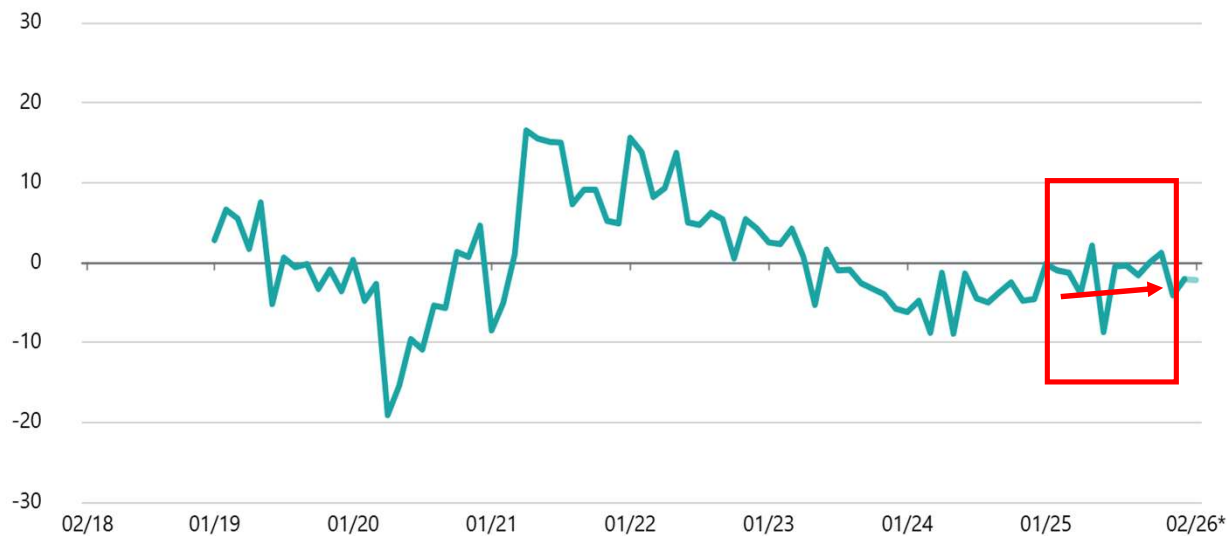
▪ Maschinen- und Anlagenbau (Masch. produktion):	-5 %	(2024: -6,9%)	
▪ Elektrobranche:	0 %	(2024: -7,5%)	
▪ Automobilindustrie (Umsatz):	-2%	(2024: -4,5%)	

Quellen: VDMA, ZVEI, VDA,

Bericht des CEO: Marktumfeld & Politik 2025

GESCO

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









Quelle: DATEV Mittelstandsindex, DATEV eG

- 10 von 12 Monaten in 2025 lagen gleich oder schlechter im Vergleich zu den entsprechenden Monaten in 2024
- Verschlechterung verlangsamte sich im Laufe des Jahres 2025
- **Gesamt Index 01/2025 – 12/2025: -4.3%**

Bericht des CEO: Quo Vadis Weltwirtschaft 2026?

GESCO

Planungsgrundlagen und Annahmen für die Geschäftsplanung der GESCO SE 2026:

▪ GDP Deutschland:	0,0 – 1,0%	positive Marktimpulse vs. VJ durch Iran-Krise schon wieder in Gefahr zu verpuffen	
▪ GDP Welt:	2,0 – 2,5%	Erholung nur denkbar, wenn globale Krisenherde beendet werden würden	
▪ Teuerungseffekte Deutschland	2,0 – 3,0%	- Energie- und Materialkosten deutlich höher als 2025 - Legierungszuschläge deutlich höher als 2025	
▪ Maschinen- und Anlagenbau:	0,5 – 1,5%	etwas verbessert vs. 2025, gestützt insbesondere durch positive Signale in Q4/2025	
▪ Bau- & Elektrobranche:	1,0 – 2,0%	leicht positive Impulse durch Infrastrukturprogramm	
▪ Fahrzeug- und Automobilindustrie	1,0 – 2,0%	leicht positive Impulse, aber Wertschöpfungsanteil in D weiter rückläufig	

Bericht des CEO: Ausrichtung GESCO

Mit wachsendem Portfolio bewährt sich die gewählte Segmentstruktur

GESCO



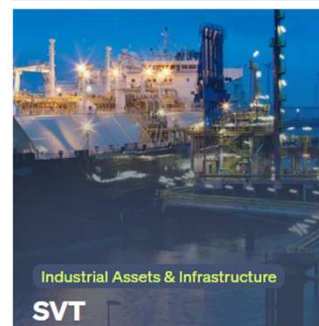
Materials Refinement & Distribution

Focus: *'Prozesse'*



Health Care & Life Science

Focus: *'Produkte'*



Industrial Assets & Infrastructure

Focus: *'Projekte'*

Bericht des CEO: Ausrichtung GESCO

Transformation Schlüssel-Asset Doerrenberg in 2025 umgesetzt (I)

GESCO

Rückblick BPK 2025:



Bericht des CEO: Ausrichtung GESCO

Transformation Schlüssel-Asset Doerrenberg in 2025 umgesetzt (II)

GESCO

GESCO-Veröffentlichung am 09.02.2026:

"Die Insolvenz der Bergischen Edelstahlwerke GmbH (BEW) als Käufer und Nachfolger der ehemaligen Doerrenberg Geschäftseinheiten 'Gießerei' und 'Stahlwerk' führt für Doerrenberg und GESCO zu einer Abwertung offener Darlehen und Forderungen"

→ Nachsteuereffekt für GESCO: ca. -3.5 MEUR

→ BEW Verluste in 2025 weit höher als von uns ursprünglich erwartet, was die Richtigkeit bestätigt, uns von diesen Geschäftseinheiten getrennt zu haben

→ Keine weiteren Belastungen mehr folgend ('Ende mit Schrecken')

Bericht des CEO: Ausrichtung GESCO

Transformation Schlüssel-Asset Doerrenberg in 2025 umgesetzt (III)

GESCO

GESCO-Veröffentlichung am 27.11.2025:

"Doerrenberg gliedert Geschäftsbereich Casting Products in neue Gesellschaft CASTEON aus"

→ Umsetzung zum Stichtag 16.04.2026 effektiv, neue Gesellschaft CASTEON GmbH gegründet und eingetragen



→ Vollumfängliche Integration der CASTEON in GBS ermöglicht Professionalisierung und Fokussierung dieses werthaltigen Geschäftsfeldes mit Zielrichtung 2 MEUR Ergebnisbeitrag in 2027 und weiteren Steigerungsoptionen in den Folgejahren

Bericht des CEO: Ausrichtung GESCO

Das 'neue' Doerrenberg erweitert seinen Marktradius

The logo for GESCO, consisting of the word "GESCO" in a bold, black, sans-serif font, centered within a bright yellow square.

GESCO-Veröffentlichung am 05.12.2025:

"Die größte Einzelgesellschaft der GESCO SE, die Doerrenberg Edelstahl GmbH übernimmt Lagerbestand für Werkzeugstähle von den Deutschen Edelstahlwerken (DEW)"

- Rückzug der DEW aus dem lagerhaltenden Werkzeugstahlhandel, Fokussierung auf Produktion
- Ankauf von ca. 9.000t hochwertiger europäischer Stahlgütern zu sehr attraktiven Konditionen durch Doerrenberg
- Empfehlung der DEW an seine Bestandskunden, ihre künftigen Bedarfe bei Doerrenberg decken zu können
- Erwarteter profitabler Mehrumsatz in 2026 für Doerrenberg
- Chance, die so gewonnenen Kunden durch erstklassigen Kundenservice und best-in-class Lieferperformance (Leaninitiativen des GBS), auch langfristig an Doerrenberg binden zu können

Bericht des CEO: Ausrichtung GESCO

Das GBS wächst weiter kontinuierlich und bewährt sich als sehr effektive Grundlage der Wertsteigerung unserer Portfoliounternehmen

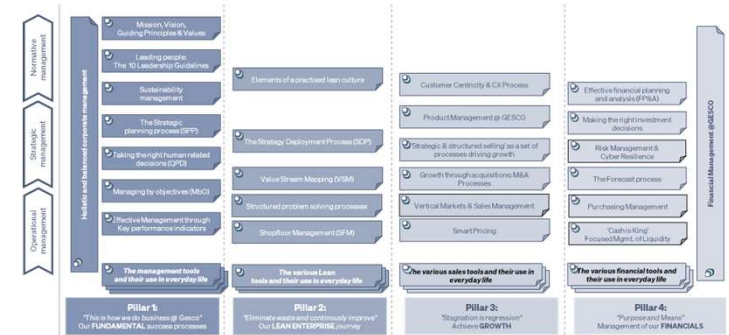
GESCO

Anspruch:

In 2026 werden alle GESCO-Gesellschaften in den Kerndisziplinen erfolgreicher Unternehmensarbeit besser als in 2025 abschneiden:

Aktuelle Prognose:

- Umsatzwachstum: **9 von 11**
- Expansion GP-Marge: **11 von 11**
- Erhöhung absolutes EBIT: **10 von 11**
- Erhöhung ROCE und FCF: **11 von 11**
- Verbesserung operative Kennzahlen und Kundenzufriedenheit: **11 von 11**
- Verbesserung strategische Positionierung und Wettbew.fähigkeit: **11 von 11**



Bericht des CEO: Ausrichtung GESCO

Das GBS wächst weiter kontinuierlich und bewährt sich als sehr effektive Grundlage der Wertsteigerung unserer Portfoliounternehmen

GESCO



Bericht des CEO: Ausrichtung GESCO

Das GBS-Programm 'CASH IS KING' schafft uns die Grundlage zu weiterem anorganischem Wachstum

The logo for GESCO, consisting of the word "GESCO" in a bold, black, sans-serif font, centered within a bright yellow square.

- **Rationale:** GESCO trotz fehlender Marktimpulse auf seinem Kurs der risikolimitierten Expansion weiter Fahrt aufnehmen zu lassen
- **Kickoff:** April 2026
- **Schwerpunkte:** Methodengestütztes Management von Assets, Forderungen, Verbindlichkeiten, Beständen und Cash-Collection Prozessen
- **Durchführung:** Internes Projektmanagement, Aufbau als Program Office, extern begleitet durch best-practise-Ansätze und Industrie-Benchmark Ergebnisse
- **Ziel** Schaffung zusätzlicher Liquidität > **30 MEUR** ohne Einbußen der Ertragsituation

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

GESCO

Prognose 2026

A. Holzbaur, CFO

Prognose 2026

GESCO

in Mio. €	2025	Prognose 2026
Umsatz	495,0	515 - 530
Konzernergebnis	9,9	15 - 20

Die Prognose unterliegt ungewöhnlich hoher Volatilität und Unsicherheit durch geopolitische Lage.

Q & A