

AUFBRUCH

Bilanzpressekonferenz

Analystenkonferenz

Finnentrop
29. Juni 2017

ÜBERSICHT

- 01** **Kurz gefasst**
Geschäftsmodell
- 02** **Rückblick**
Geschäftsjahr 2016/2017
- 03** **Die Aktie**
- 04** **PORTFOLIO-STRATEGIE 2022**
- 05** **Ausblick**
Geschäftsjahr 2017/2018

GESCO PROFIL

01

KURZ GEFASST

1989

Gründung

LANGFRISTIGER

Investor

100%

ÜBERNAHME

BETEILIGUNG

Management
10-20% (optional)

4

KONZERN
SEGMENTEMarktführer & etablierte
Player ihrer Branche im

PORTFOLIO

HIDDEN
CHAMPIONS

17

PORTFOLIO
UNTERNEHMENZukunftsorientierte
Endmärkte basierend auf

MEGA-TRENDS

INDUSTRIE
TECHNOLOGIE
MITTELSTAND

482 Mio. €

KONZERNUMSATZ



2.535

MITARBEITER WELTWEIT



36

STANDORTE WELTWEIT

VERSETZTES GESCHÄFTSJAHR

Bitte beachten



**Geschäftsjahr
BETEILIGUNGEN**

1. Jan. 2016

31. Dez. 2016

**Geschäftsjahr
GESCO AG/GESCO-KONZERN**

1. Apr. 2016

31. Mrz. 2017

ECKDATEN & OPERATIVES VORGEHEN

DAS
UMFELD

Deutsches BIP 2016
+1,9%,
ABER:

VDMA

kein Produktionswachstum,
**weiteres Jahr der
Stagnation**

GESCO-GRUPPE



UMSATZ

leicht unter Vorjahr
-2,3%



AUFTRAGSEINGANG

leicht über Vorjahr
+3,2%



ERGEBNIS

sinkt durch **Einmaleffekt**
überproportional
-51,1%



CASHFLOW

erheblich
verbessert
+55,5%

ERGEBNIS

Umsatz und Ergebnis entsprechen
den am 24.05.2017 kommunizierten
vorläufigen Zahlen

NOTWENDIGE KONSEQUENZ:



SOLIDE GRUNDLAGE





für positive Entwicklung im
neuen Geschäftsjahr 2017/2018

FINANZ-KENNZAHLEN IM DETAIL

		2015/2016	2016/2017	Veränderung	Anmerkung
Auftragseingang	Mio. €	483,2	498,7	+3,2 %	
Konzernumsatz	Mio. €	494,0	482,5	-2,3 %	entspricht Ausblick aus Feb. 2017 (rund 480 Mio. €)
Konzern-EBITDA	Mio. €	53,3	49,7	-6,6 %	
Abschreibungen	Mio. €	21,8	27,6	+26,6 %	davon 6,6 Mio. € Einmaleffekt wg. Zurverkaufstellung Protomaster
Konzern-EBIT	Mio. €	31,5	22,1	-29,6 %	
Ergebnis vor Steuern	Mio. €	28,8	19,2	-33,4 %	
Ertragsteuern	Mio. €	10,3	9,5	-8,2 %	deutlich erhöhte Steuerquote wg. Protomaster-Aufwand
Ergebnis nach Steuern	Mio. €	18,5	9,7	-47,5 %	
Konzernjahresüberschuss nach Anteilen Dritter	Mio. €	16,1	7,9	-51,1 %	übertrifft Ausblick vom Feb. 2017 (6-7 Mio. €)
Ergebnis je Aktie nach IFRS ^{*)}	€	1,62	0,79	-51,1 %	
Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit	Mio. €	26,9	41,9	+55,5 %	
Mitarbeiter	Anz.	2.537	2.535	-0,1 %	

^{*)} Aktiensplit 1:3 vom Dez. 2016 berücksichtigt

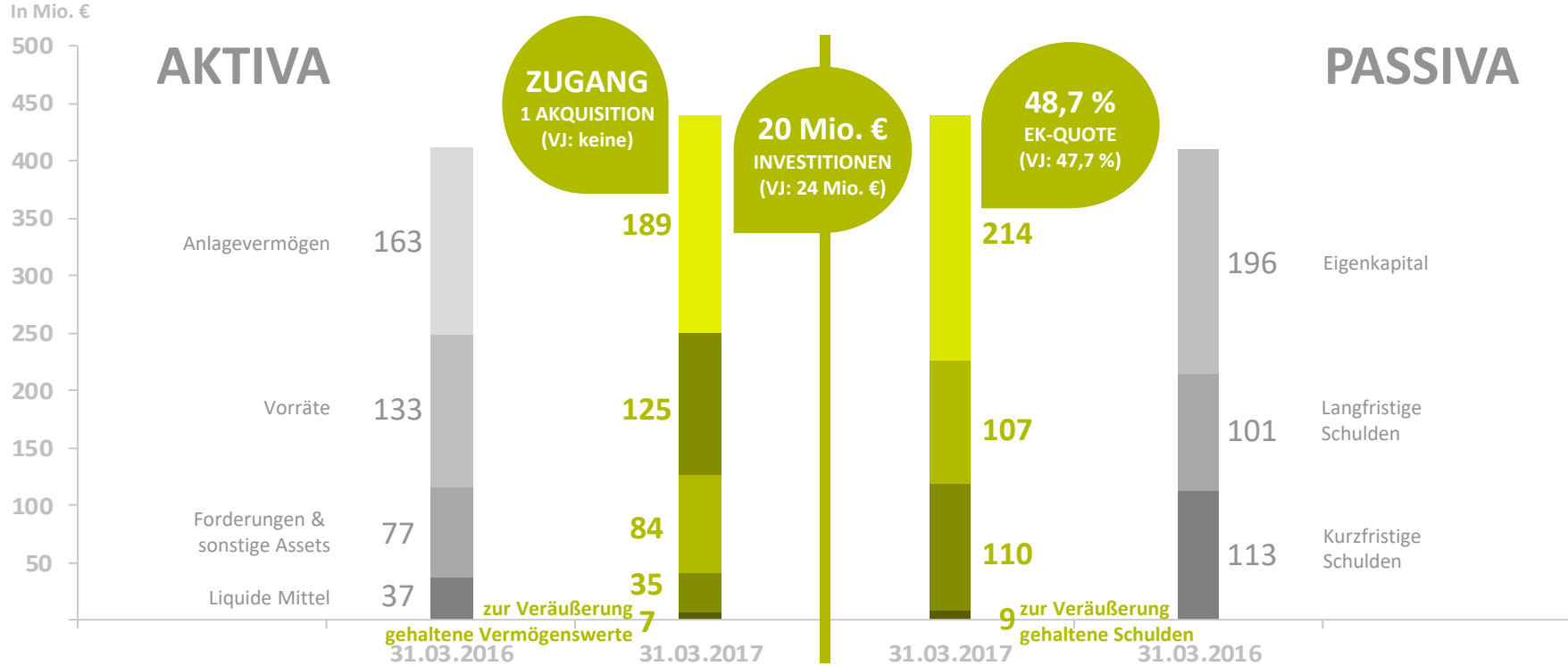
SEGMENT-ENTWICKLUNG

Segment	Mio. €	2015/2016	2016/2017	
 PRODUKTIONSPROZESS TECHNOLOGIE	Umsatz	76,7	74,6	stabiler Geschäftsverlauf, deutliche Margen-Steigerung trotz rückläufigem Umsatz
	EBIT	4,5	5,4	
	EBIT-Marge	5,9%	7,2%	
 RESSOURCEN TECHNOLOGIE	Umsatz	220,2	222,2	stabile Entwicklung, Ergebnissteigerung dank erfolgreicher Vertriebsleistung und effizienterem Ressourcen-Einsatz
	EBIT	18,8	20,9	
	EBIT-Marge	8,5%	9,4%	
 GESUNDHEITS- & INFRASTRUKTUR TECHNOLOGIE	Umsatz	112,0	113,8	robuster Verlauf, breit getragen von den Segment-Gesellschaften
	EBIT	9,5	10,2	
	EBIT-Marge	8,5%	9,0%	
 MOBILITÄTS TECHNOLOGIE	Umsatz	85,5	73,9	Investitionszurückhaltung der Automobilhersteller bei Investitionsgütern insb. in Q1 bis Q3, Sonderbelastungen bei Großaufträgen, lebhafte Nachfrage bei Teilen für die Serienproduktion*
	EBIT	8,2	2,6	
	EBIT-Marge	9,6%	3,5%	

In 3 von 4 Segmenten wurde die EBIT-Marge gesteigert

* Sonderabschreibung wg. Protomaster im Segment „Überleitung“

VERÄNDERUNGEN KONZERNBILANZ



PORTFOLIO GESTÄRKT

AKQUISITIONEN

KAPITALMARKT & AKTIE

PORTFOLIO-BEREINIGUNG

Restrukturierungsfall Protomaster

- zum Verkauf gestellt: Feb. 2017
- im Konzernabschluss 2016/2017 noch enthalten
- belastet Konzernergebnis mit Einmaleffekt von -6,6 Mio. €

NEUER
AKTIVER ANSATZ
bei M&A

AKTIENSPLIT

1:3

22. Dez. 2016

„KLEINE“
KAPITAL-
ERHÖHUNG

21. Mrz. 2017

ATTRAKTIVER ZUKAUF

Pickhardt & Gerlach-Gruppe

- erworben: Dez. 2016/Jan. 2017
- in Konzernbilanz 2016/2017 bereits enthalten
- geht in Konzern-GuV ab neuem Geschäftsjahr 2017/2018 ein

DEALFLOW
GESTÄRKT

Dividendenvorschlag für Geschäftsjahr 2016/2017:

0,35 € je Aktie

AKQUISITION 2016/2017

Profil Pickhardt & Gerlach-Gruppe

EINE AKQUISITION, DIE VEREDELT



HIDDEN CHAMPION

Führender Hersteller in Europa

Alleinstellungsmerkmale:

QUALITÄTSFÜHRER &

AUSGEPRÄGTER KUNDENSERVICE

29,5 Mio. €

UMSATZ

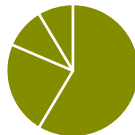


41

MITARBEITER

GESCHÄFTS- GEGENSTAND

Veredelung von Bandstahl
mit Messing, Kupfer,
Nickel & Zink



ABNEHMER-BRANCHEN

Elektronik, Wohnaccessoires, Innenausbau,
Verpackung, Bürobedarf, Hausgeräte, Handwerk
& DIY, Möbelzubehör, Sportartikel, Automotive


BESONDERHEIT

hoher Automatisierungs-
grad, Produktion und
Standort auf dem neues-
ten Stand der Technik

SIGNING: DEZ. 2016
CLOSING: JAN. 2017

UMGESETZTE KAPITALMASSNAHMEN

Aktiensplit 1:3 am 22. Dezember 2016 für eine verbesserte Handelbarkeit der Aktie



ANREGUNG/
WUNSCH VON
AKTIONÄREN

ZIEL

durch eine höhere Aktienzahl
die Aktie "leichter" machen:
Handelbarkeit und Attraktivität
insbesondere für Privatanleger
verbessern

PRINZIP

- ursprünglich rechnerischer Nennwert von 2,60 € je Aktie hätte ein Umtauschverhältnis von 5:13 ergeben
- daher zunächst Kapitalerhöhung aus Gesellschaftsmitteln auf einen Nennwert von 3,00 € je Aktie
- danach Aktiensplit 1:3 bis auf neuen rechnerischen Nennwert von 1,00 € je Aktie
- Aktienzahl verdreifacht von 3.325.000 auf 9.975.000 Aktien

KEINE AUSWIRKUNG

AUF EIGENKAPITAL

- kein externer Mittelzufluss

AUF BÖRSEWERT

- lediglich Kurs rechnerisch gedrittelt durch verdreifachte Aktienzahl



BÖRSENUMSATZ
IN €

Q1/17 VS. Q4/16

+75%

UMGESETZTE KAPITALMASSNAHMEN

„Kleine“ Kapitalerhöhung für weiteres Wachstum am 21. März 2017

ZIEL

verbreiterte Eigenkapitalbasis soll auch weiterhin volle Handlungsfähigkeit bei Akquisitionen sowie bei Investitionen in die bestehende Gruppe sichern,

platziert vor dem Hintergrund der im Januar 2017 abgeschlossenen Akquisition der Pickhardt & Gerlach-Gruppe

PRINZIP

- platziert im Accelerated Bookbuilding Verfahren unter Ausschluss des Bezugsrechts bei institutionellen Investoren im In- und Ausland
- maximales Volumen von 864.499 Aktien ausgeschöpft (10% des Grundkapitals zum Zeitpunkt der Beschlussfassung)
- neues Grundkapital 10.839.499 €, eingeteilt in ebenso viele Namensaktien

10.839.499 Aktien

MITTELZUFLUSS

~20 Mio. €

PLATZIERUNGSPREIS

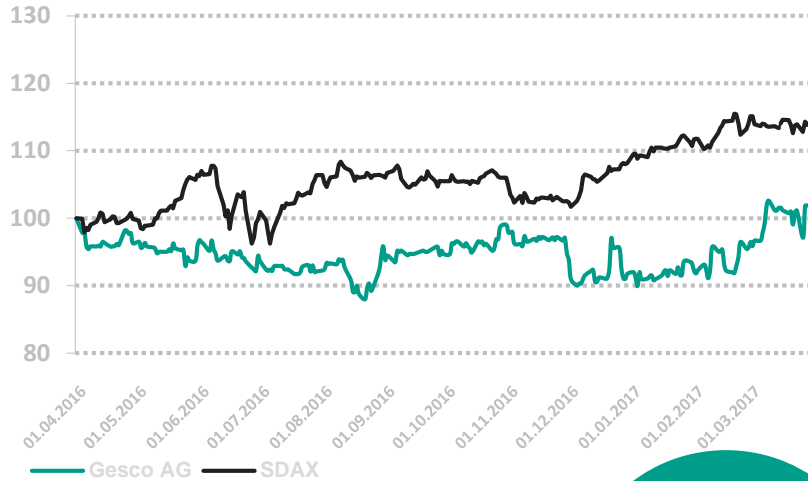
23,50 €

**MEHRFACH
ÜBERZEICHNET**

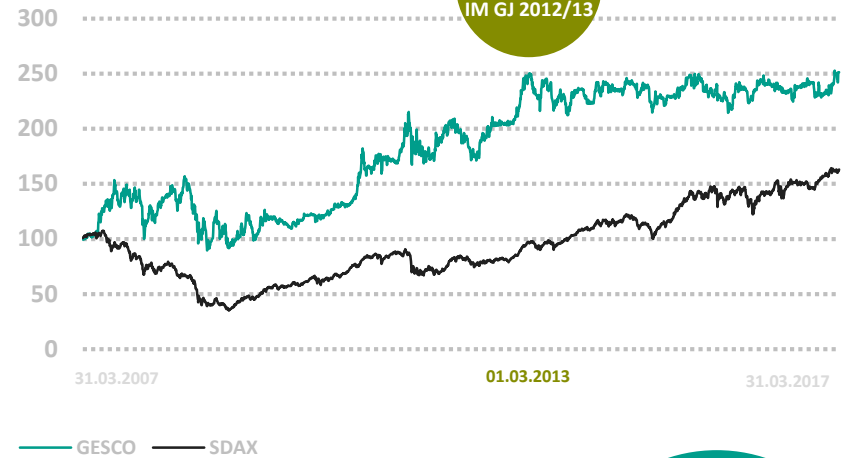
KURSENTWICKLUNG

Performance GESCO vs. Indizes

Geschäftsjahr 2016/2017



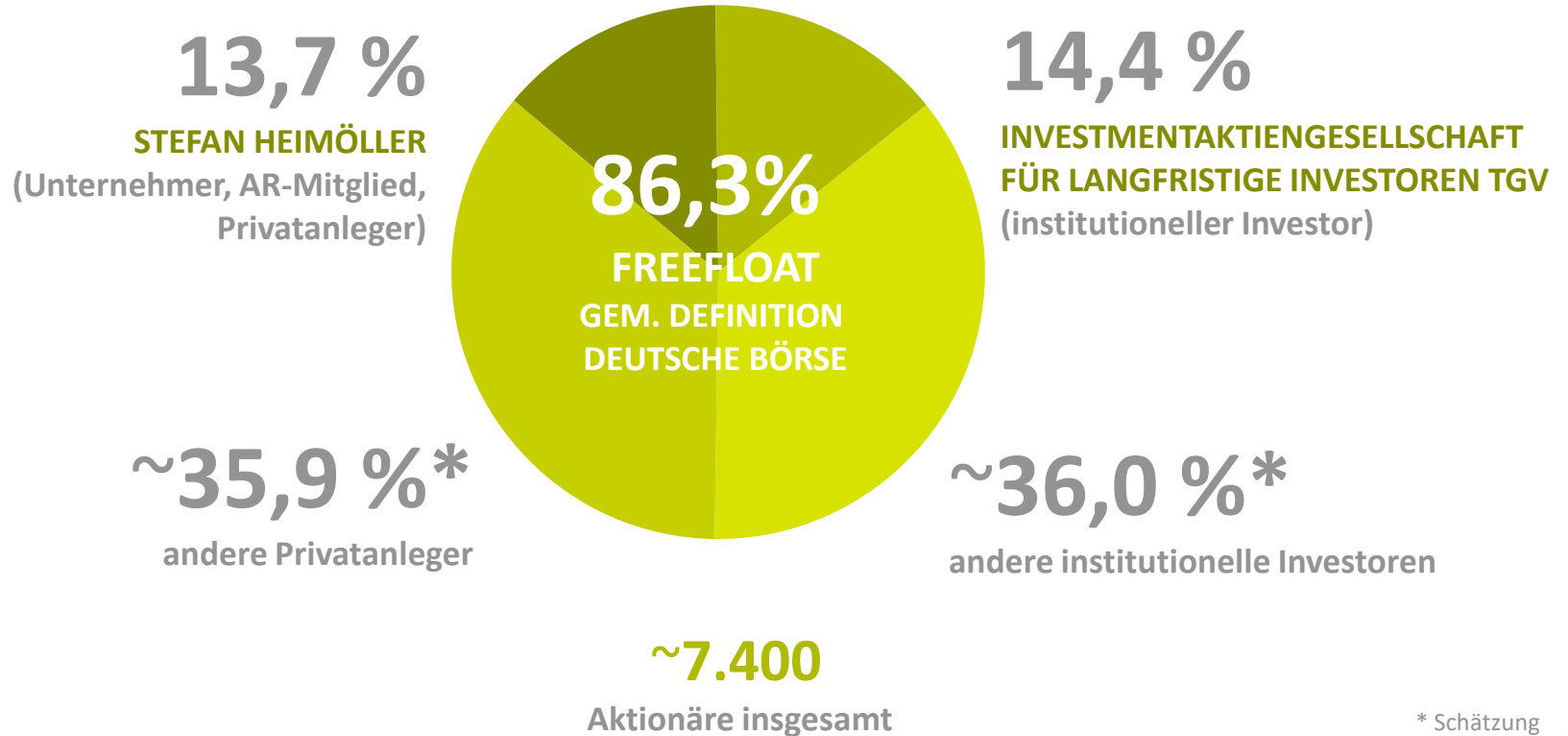
10 Jahre



+3,7%
WERTSTEIGERUNG
INKL. DIVIDENDE

+151%
WERTSTEIGERUNG
INKL. DIVIDENDE

AKTIONÄRSSTRUKTUR



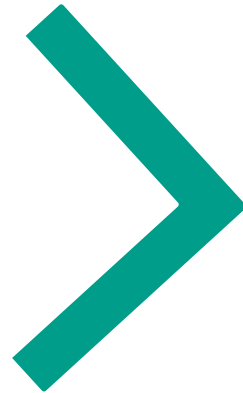
* Schätzung

AUFSICHTSRAT

Beabsichtigte Erweiterung auf 4 Mitglieder

VORSCHLAG AN DIE HAUPTVERSAMMLUNG AM 31.08.2017

- Satzungsänderung
- Wahl neues Mitglied



KANDIDATEN-VORSCHLAG

Herrn Jens Große-Allermann

Vorstand der Investmentaktiengesellschaft
für langfristige Investoren TGV
wird als Kandidat vorgeschlagen

vertritt den größten Aktionär der GESCO AG
mit aktuell rund 14,4 %

bereichert das Gremium u. a. um Kapitalmarkt-
expertise, bringt Führungs- und Aufsichtsrats-
erfahrung aus börsennotierten Gesellschaften ein

Ausgangssituation

Langjährig erfolgreiches Geschäftsmodell hatte seit 2012/2013 an Dynamik verloren.

Maßnahme

Wir haben 2016/2017 Wesentliches in Gang gesetzt, um GESCO wieder zurück auf den Weg des profitablen Wachstums zu führen.

PORTFOLIO
STRATEGIE
2022

AUFBRUCH



Analyse-Phase abgeschlossen

01 ANALYSE SITUATION

Sind unser bisheriges Geschäftsmodell sowie die Ausübung unserer Rolle als Gesellschafter noch zielführend?

ENTSCHEIDUNG

- das Geschäftsmodell musste zur Erschließung von Verbesserungspotenzialen weiterentwickelt werden
- GESCO musste die Gesellschafter-Rolle aktiver wahrnehmen

erledigt: Q1/2016

02 ANALYSE MEGA-TRENDS

Welche Märkte sind für uns attraktiv?

ENTSCHEIDUNG

- Wachstumsmärkte anhand von Mega-Trends
- auf Basis von 4 Endkunden-Marktsegmenten identifiziert

erledigt: Q1/2016

03 STRUKTURIERUNG SEGMENTE

Auf Basis welcher Kompetenzen gestalten wir unsere Zukunft?

ENTSCHEIDUNG

- GESCO-Kompetenzen identifiziert
- in 4 Konzern-Segmente überführt
- Basis für fokussiertes Wachstum geschaffen
- jährlich bis 3 Akquisitionen

erledigt: Q2/2016

04 BENCHMARK JE BETEILIGUNG

Wie sichern wir eine führende Rolle und Umsatzrendite?

ENTSCHEIDUNG

- Wettbewerbsvergleich für jedes Unternehmen durchgeführt
- Optimierungspotenzial erkannt
- Unterstützungsbedarf konkretisiert
- Ergebnislücke abgeleitet

erledigt: Q3/2016

PORTFOLIO-STRATEGIE 2022

Optimierungen begonnen

05 MANAGEMENT- HEBEL

Wie werden wir unseren Pflichten als Gesellschafter bestmöglich gerecht?

ENTSCHEIDUNG

- Fokus auf Schaffung robuster Organisationen: Besetzung Geschäftsführer & Schlüsselpositionen
- Priorisierung Investitionen für Wachstum und Wettbewerbsfähigkeit
- beratende Unterstützung der Beteiligungen

erledigt: Q4/2016

06 WACHSTUMS- HEBEL

Mit welchem Maßnahmen-Mix können wir besser werden?

ENTSCHEIDUNG

- konkrete Maßnahmen erarbeitet und in Planung verankert
- Fokus auf Umsatzwachstum und Verbesserung der Wettbewerbsfähigkeit
- Steigerung Cashflow, u. a. durch neuen Fokus auf Working Capital

erledigt: Q3-Q4/2016

07 MANAGEMENT- METHODE

Wie kann die Holding unter Gewährung höchstmöglicher Freiheitsgrade klaren Mehrwert schaffen?

ENTSCHEIDUNG

- Nutzung der jährlichen Strategie-Tage als Kick-off für die Planung
- ambitionierte Ziele für 3 Jahre mit Geschäftsführern aller Unternehmen vereinbart
- Beratung durch Beteiligungsmanager bei kaufm. + techn. Themen & Projekten

erledigt: Q3-Q4/2016

08 WERTE & KULTUR WEITERENTWICKELN

Wie können wir Werte bewahren und gleichzeitig eine starke Leistungs- und Ergebniskultur entwickeln?

ENTSCHEIDUNG

- Kulturwandel initiiert
- operative Freiheitsgrade bewahrt
- stärkerer Fokus auf Verbindlichkeit und Zielerreichung gesetzt

erledigt: Q3-Q4/2016

Ausgangslage und Erwartungen für das neue Geschäftsjahr

VERBESSERTES UMFELD

PROGNOSE
Deutsches BIP 2017
+1,4% bis +1,8%

IFO

zuletzt optimistischer

VDMA
Produktion

+1%

nach Jahren der Stagnation

GESCO-GRUPPE

		2016/2017 Ist	2017/2018 Ausblick		Veränderung
Konzernumsatz	Mio. €	482,5	510 bis 530		+6 % bis +10 %
Konzernjahresüberschuss nach Anteilen Dritter	Mio. €	7,9	17 bis 18		+115 % bis +128 %
Ergebnis je Aktie* nach IFRS	€	0,79	1,57 bis 1,66		99 % bis 110 %

STARKES Q1 UNTERSTÜTZT POSITIVEN JAHRESAUSBLICK

* Aktienzahl erhöht von 9.994.867 (gewichteter Durchschnitt GJ 2016/2017) auf heute 10.839.499 durch Kapitalerhöhung

AUSBLICK

Erwartete Segment-Entwicklung



PRODUKTIONSPROZESS TECHNOLOGIE

Umsatz



EBIT



Segment profitiert vom Trend zur Automatisierung, Umsatz und Ergebnis über Vorjahr erwartet



RESSOURCEN TECHNOLOGIE

Umsatz



EBIT



profitables organisches Wachstum, zudem starkes externes Wachstum durch Zugang der Pickhardt & Gerlach-Gruppe; sehr starker Jahresauftakt bei erwarteter Normalisierung im weiteren Jahresverlauf, Umsatz und Ergebnis erheblich über Vorjahr erwartet



GESUNDHEITS- & INFRASTRUKTUR TECHNOLOGIE

Umsatz



EBIT



stabile Entwicklung, Umsatz steigend, Ergebnis stabil erwartet trotz einmaliger Sonderbelastungen in einzelnen Gesellschaften



MOBILITÄTS TECHNOLOGIE

Umsatz

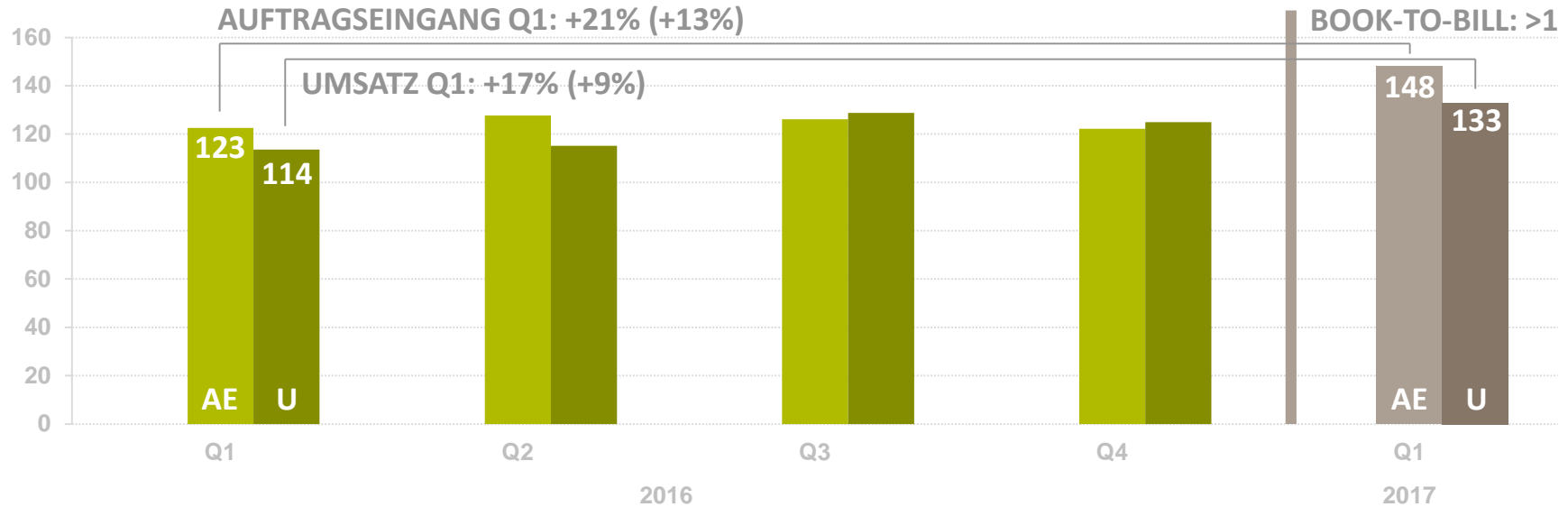


EBIT



Umsatz leicht rückläufig durch Portfoliobereinigung, auf organischer Basis Umsatzwachstum, Ergebnis erheblich über Vorjahr erwartet

2017/2018 – DER START



AUFTRAGSBESTAND
ENDE Q1:
209 Mio. € / +16%

Lebhafter Start ins neue Geschäftsjahr
Starkes Wachstum bei Umsatz und Auftragseingang

GESCO-BETEILIGUNGEN

zurückführen auf den Weg des profitablen Wachstums durch konsequente Umsetzung von Maßnahmen zur Erreichung der vereinbarten ambitionierten Ziele

GESCO-AKQUISITIONEN

bis zu 3 Hidden Champions pro Jahr erwerben durch Intensivierung der M&A-Aktivitäten



GESCO-KONZERN

Zielmarke für die Konzern-EBIT-Marge bis 2022 nachhaltig erreichen

(entsprechend ca. 4% Marge beim Konzernjahresüberschuss nach Anteilen Dritter)

Danke für Ihre Aufmerksamkeit

ANHANG

Wesentliche Konzerngesellschaften

Segment	Unternehmen	Umsatz 2016 in T€	Beschäftigte 31.12.2016	Anteile GESCO AG
PRODUKTIONSPROZESS TECHNOLOGIE	C.F.K.	8.586	66	80%
	Georg Kesel	10.784	58	90%
	MAE-Gruppe	42.886	222	100%
	VWH	12.330	112	80%
RESSOURCEN TECHNOLOGIE	Dörrenberg-Gruppe	181.108	523	90%
	Pickhardt & Gerlach-Gruppe (<i>neues Unternehmen</i>)	29.500	41	100%
	SVT	41.035	184	90%
GESUNDHEITS- & INFRASTRUKTUR TECHNOLOGIE	AstroPlast	12.993	85	100%
	Frank-Gruppe	29.993	285	90%
	Franz Funke	16.705	82	80%
	Haseke	13.760	69	80%
	Hubl	13.583	111	80%
	Setter-Gruppe	26.805	100	100%
MOBILITÄTS TECHNOLOGIE	Paul Beier	10.469	113	100%
	Dömer	15.229	100	100%
	Modell Technik	11.399	115	100%
	Werkzeugbau Laichingen-Gruppe	23.488	172	100%
	Protomaster	13.908	121	82,17%

ANHANG

Zahlen und Daten zur GESCO AG

ZAHLEN UND DATEN ZUR GESCO AG

gegründet:	1989
Grundkapital:	10.839.499 €
Aktien:	10.839.499 Namens-Stückaktien
Börsen:	Xetra; Frankfurt (Regulierter Markt); Berlin, Düsseldorf, Hamburg, Hannover, München, Stuttgart (Freiverkehr)
Wertpapier-Kenn-Nummer:	A1K020
ISIN:	DE000A1K0201
Börsengang:	24. März 1998
Geschäftsjahresende:	31. März
Designated Sponsors:	equinet Bank AG Oddo Seydler Bank AG

FINANZKALENDER

29. Juni 2017	Bilanzpressekonferenz / Analystenkonferenz
14. August 2017	Q1-Zahlen (01.04. bis 30.06.2017)
31. August 2017	Hauptversammlung, Wuppertal
14. November 2017	Q2-Zahlen (01.04. bis 30.09.2017)
14. Februar 2018	Q3-Zahlen (01.04. bis 31.12.2017)
28. Juni 2018	Bilanzpressekonferenz / Analystenkonferenz
14. August 2018	Q1-Zahlen (01.04. bis 30.06.2018)
30. August 2018	Hauptversammlung, Wuppertal
14. November 2018	Q2-Zahlen (01.04. bis 30.09.2018)

INVESTOR RELATIONS

GESCO AG
Investor Relations
Oliver Vollbrecht
Johannisberg 7
42103 Wuppertal

Telefon: +49 202 24820-18
Fax: +49 202 24820-49
E-Mail: info@gesco.de
Internet: www.gesco.de