

**GESCO**

**Quartalsmitteilung**

**Q1 2025**



Unsere Strategie

Q1/2025 Highlights

Kommentierung Q1/2025

Konzernzwischenabschluss Q1/2025

Konzernbilanz

Konzern-Gewinn-und-Verlust-Rechnung

Konzern-Gesamtergebnisrechnung

Konzern-Eigenkapitalveränderungsrechnung

Konzern-Segmentberichterstattung

Konzern-Kapitalflussrechnung

Erläuternde Angaben

Finanzkalender

Aktionärskontakt/Impressum

# Inhalt

<b>Unsere Strategie</b>	<b>3</b>
<b>Q1/2025 Highlights</b>	<b>5</b>
GESCO-Konzern auf einen Blick – Wesentliche Kennzahlen	5
Aktienkursentwicklung im Geschäftsjahr 2025	6
Aktuelle Aktionärsstruktur	6
<b>Kommentierung Q1/2025</b>	<b>7</b>
Veränderungen im Konsolidierungskreis	7
Geschäftsverlauf, Umsatz- und Ergebnisentwicklung im Konzern	7
Entwicklung der Segmente	8
Finanz- und Vermögenslage	9
Belegschaft	9
Chancen und Risiken	10
Ausblick	10
Ereignisse nach Ende des Berichtszeitraums	10
<b>Konzernzwischenabschluss Q1/2025</b>	<b>11</b>
Konzernbilanz	11
Konzern-Gewinn-und-Verlust-Rechnung	12
Konzern-Gesamtergebnisrechnung	12
Konzern-Eigenkapitalveränderungsrechnung	13
Konzern-Segmentberichterstattung	14
Konzern-Kapitalflussrechnung	15
<b>Erläuternde Angaben</b>	<b>16</b>
<b>Finanzkalender</b>	<b>17</b>
<b>Aktionärskontakt/Impressum</b>	<b>18</b>

## Unsere Strategie

Q1/2025 Highlights

Kommentierung Q1/2025

Konzernzwischenabschluss Q1/2025

Konzernbilanz

Konzern-Gewinn-und-Verlust-Rechnung

Konzern-Gesamtergebnisrechnung

Konzern-Eigenkapitalveränderungsrechnung

Konzern-Segmentberichterstattung

Konzern-Kapitalflussrechnung

Erläuternde Angaben

Finanzkalender

Aktionärskontakt/Impressum

# Unsere Strategie

Unser strategischer Ansatz basiert auf der Akquisition, dem Halten und der Weiterentwicklung gesunder, mittelständischer Industrieunternehmen. GESCO ist mehr als eine Holding – wir sind eine Plattform, die unseren Tochtergesellschaften operative Unabhängigkeit ermöglicht und sie gleichzeitig von den Ressourcen und dem Know-how der GESCO SE profitieren lässt. Unser Ziel bleibt unverändert: die Etablierung einer schlagkräftigen Gruppe von Markt- und Technologieführern.

Viele erfolgreiche Mittelstandsunternehmen suchen nach einer passenden Nachfolgelösung. GESCO bietet sich hier als unterstützender Partner an. Wir geben Unternehmern die Flexibilität auszusteigen oder aktiv zu bleiben und gemeinsam mit uns das Unternehmen langfristig weiter zu entwickeln.

## Zielsetzung für jedes Portfoliunternehmen

**> 7%**

CAGR,  
davon mind. >5% organisch

**> 10%**

ROS

**> 15%**

ROCE

**Unsere Strategie**

Q1/2025 Highlights

Kommentierung Q1/2025

Konzernzwischenabschluss Q1/2025

Konzernbilanz

Konzern-Gewinn-und-Verlust-Rechnung

Konzern-Gesamtergebnisrechnung

Konzern-Eigenkapitalveränderungsrechnung

Konzern-Segmentberichterstattung

Konzern-Kapitalflussrechnung

Erläuternde Angaben

Finanzkalender

Aktionärskontakt/Impressum

## Die neue Segmentstruktur erhöht Transparenz und Fokus

### Materials Refinement & Distribution

Schwerpunkt **Prozesse**



### Health Care & Life Science

Schwerpunkt **Produkte**



### Industrial Assets & Infrastructure

Schwerpunkt **Projekte**



# Q1/2025 Highlights

Erwartungsgemäßer Start ins Geschäftsjahr 2025

Auftragseingang auf Vorjahresniveau  
(Vorjahr adjusted: 132,8 Mio. €)

Umsatz 6% höher  
(Vorjahr adjusted: 114,7 Mio. €)

## GESCO-Konzern auf einen Blick – Wesentliche Kennzahlen

		01.01.2025 – 31.03.2025	01.01.2024 – 31.03.2024 <sup>1</sup>	Veränderung
Auftragseingang	T€	132.087	142.293	-7,2%
Umsatz	T€	121.712	124.297	-2,1%
EBITDA	T€	8.164	8.555	-4,6%
EBIT	T€	4.099	4.037	1,5%
ROS	%	3,4%	3,2%	12 bp
EBT	T€	3.155	2.901	8,8%
Konzernergebnis <sup>2</sup>	T€	2.017	1.786	12,9%
Ergebnis je Aktie	€	0,19	0,16	21,8%
Schlusskurs <sup>3</sup>	€	16,00	17,45	-8,3%
Mitarbeiter <sup>4</sup>	Anzahl	1.471	1.838	-19,9%

<sup>1</sup> Inklusive der Ende 2024 verkauften Geschäftsbereiche Gießerei und Stahl sowie AstroPlast

<sup>2</sup> Nach Anteilen Dritter

<sup>3</sup> XETRA-Schlusskurs zum Bilanzstichtag

<sup>4</sup> Anzahl zum Bilanzstichtag, ohne Auszubildende

Unsere Strategie

**Q1/2025 Highlights**

Kommentierung Q1/2025

Konzernzwischenabschluss Q1/2025

Konzernbilanz

Konzern-Gewinn-und-Verlust-Rechnung

Konzern-Gesamtergebnisrechnung

Konzern-Eigenkapitalveränderungsrechnung

Konzern-Segmentberichterstattung

Konzern-Kapitalflussrechnung

Erläuternde Angaben

Finanzkalender

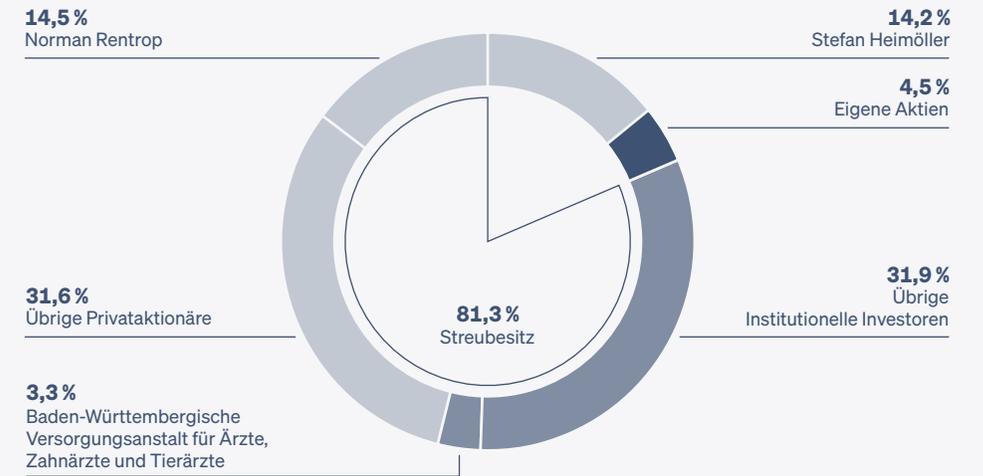
Aktionärskontakt/Impressum

**Aktienkursentwicklung im Geschäftsjahr 2025**



Quelle: Onvista, Aktienkursverläufe indiziert und in %.

**Aktuelle Aktionärsstruktur**



# Kommentierung Q1/2025

## Veränderungen im Konsolidierungskreis

Im Berichtszeitraum kam es zu keinen Veränderungen im Konsolidierungskreis.

Zum Jahresende 2024 erfolgte der Verkauf der AstroPlast und der beiden Geschäftsbereiche Gießerei und Stahlwerk bei der Doerrenberg. Zur besseren Vergleichbarkeit wird das Vorjahr teilweise um das verkaufte Unternehmen und die Geschäftsbereiche bereinigt und dann als Vorjahr „adjusted“ ausgewiesen.

## Geschäftsverlauf, Umsatz- und Ergebnisentwicklung im Konzern

Nach Ansicht der führenden Wirtschaftsforschungsinstitute, befindet sich die deutsche Wirtschaft weiterhin in einer Krise, die durch bedeutende innen- und außenpolitische Veränderungen geprägt ist. Die wirtschaftspolitische Unsicherheit in Deutschland ist hoch, nicht zuletzt aufgrund des Regierungswechsels und der protektionistischen Handelspolitik der USA. Ob sich die von Bundestag und Bundesrat beschlossenen weitreichenden öffentlichen Verschuldungsspielräume kurzfristig auswirken werden, ist derzeit noch nicht absehbar.

Die wirtschaftliche Schwäche in Deutschland ist sowohl konjunktureller als auch struktureller Natur. Deutsche Unternehmen sehen sich einem intensiven internationalen Wettbewerb, insbesondere aus China, gegenüber. Seit der Energiekrise ist zudem ein Teil der Produktion in der energieintensiven Industrie dauerhaft weggefallen.

Für das laufende Jahr wird ein Anstieg des BIP um lediglich 0,1% prognostiziert. Insbesondere im Sommerhalbjahr 2025 wird eine schwächere Dynamik aufgrund der US-Zollpolitik erwartet, was die Erholung verzögert. Im weiteren Verlauf dürfte eine expansive Finanzpolitik die Konjunktur beleben. Im kommenden Jahr wird ein BIP-Anstieg um 1,3% prognostiziert.

Auch der Branchenverband VDMA zeigt sich für die für GESCO besonders relevante Branche Maschinen- und Anlagenbau pessimistisch und geht von einer weiteren Kontraktion im laufenden Jahr aus.

Bei den in dieser Quartalsmitteilung gegenübergestellten Quartalszahlen des ersten Quartals 2025 und des ersten Quartals 2024 ist zu beachten, dass es wesentliche Veränderungen zum Jahreswechsel gegeben hat. Die Tochtergesellschaft AstroPlast wurde im Dezember 2024 im Rahmen eines Management-Buyouts verkauft. Die Geschäftsbereiche Gießerei und Stahlwerk bei der Doerrenberg wurden mit Wirkung zum 31.12.2024 verkauft. Beide veräußerten Geschäftsbereiche sowie die AstroPlast sind in dem Zahlenwerk des ersten Quartals 2024 enthalten. Darüber hinaus hat die GESCO SE zum 1. Januar 2025 eine neue Segmentierung ihrer Portfoliounternehmen vorgenommen.

In der Segmentberichterstattung wird die AstroPlast außerhalb der neuen Segmente zusammen mit GESCO SE und anderen Gesellschaften gezeigt. Die verkauften Geschäftsbereiche der Doerrenberg sind jedoch im Segment Materials Refinement & Distribution im Vorjahr enthalten.

Die Segmente sind nun homogener und erleichtern damit das interne Reporting und das Verständnis bei den Investoren.



Unsere Strategie

Q1/2025 Highlights

**Kommentierung Q1/2025**

Konzernzwischenabschluss Q1/2025

Konzernbilanz

Konzern-Gewinn-und-Verlust-Rechnung

Konzern-Gesamtergebnisrechnung

Konzern-Eigenkapitalveränderungsrechnung

Konzern-Segmentberichterstattung

Konzern-Kapitalflussrechnung

Erläuternde Angaben

Finanzkalender

Aktionärskontakt/Impressum

Sie orientieren sich an bekannten Abnahmemärkten und sind noch näher an den jeweiligen Geschäftsmodellen der einzelnen Tochtergesellschaften ausgerichtet. Gleichermäßen reflektieren die drei Segmente auch die strategische Ausrichtung auf wertschöpfungsintensive und kundennahe Geschäftsmodelle rund um industrielle Prozesse, Produkte und Projekte. GESCO wird beginnend mit der vorliegenden Quartalsmitteilung über die folgenden drei Segmente berichten:

**Materials Refinement & Distribution:** In diesem Segment sind die Firmen Doerrenberg, PGW und Funke zusammengefasst. Diese Unternehmen erzeugen Kundenmehrwert durch komplexe Produktionsprozesse und die reaktionsschnelle Lieferfähigkeit hochspezifischer Vormaterialien und Halbzeuge. Sie zeichnen sich sowohl durch die Fähigkeit aus, weltweite Lieferketten zu beherrschen, als auch durch die Sicherstellung höchster Qualitätsstandards in ihren Prozessen. Ihre Diversifizierung bezüglich verschiedener Abnahmemärkte und globaler Kunden macht sie robuster gegenüber wirtschaftlichen Schwankungen.

**Health Care & Lifescience:** Dieses Segment umfasst die Firmen Setter, INEX und AMTRION. Die darin geführten Unternehmen bieten maßgeschneiderte Produkte und Lösungen an. Sie richten sich an die schnell wachsenden Märkte in den Bereichen Gesundheit, Medizin, Pharmazie und Lebensmittel. Dank ihrer eng an realen Kundenbedürfnissen orientierten Innovationskraft können sie die steigenden Anforderungen in diesen wichtigen Bereichen gut erfüllen.

**Industrial Assets & Infrastructure:** Dieses Segment beinhaltet mit den Firmen SVT, MAE und Kesel Unternehmen, die führend im Maschinen- und Anlagenbau innerhalb ihrer Infrastrukturmärkte sind. Sie sind allesamt global aufgestellte, relevante Akteure auf internationalen Märkten. Ihre ausgezeichneten Fähigkeiten im Management großer und komplexer Projekte helfen ihnen, auch sehr individuelle Kundenwünsche termingerecht und effizient zu erfüllen.

Vor dem Hintergrund der beschriebenen Rahmenbedingungen entwickelte sich der Auftragseingang im ersten Quartal zufriedenstellend. Vor allem durch die sehr guten Auftragseingänge bei der SVT lag dieser im Berichtszeitraum über alle Segmente 8,5% höher als die Umsatzerlöse. Der Auftragseingang lag mit 132,1 Mio. € auf Vorjahresniveau adjusted von 132,8 Mio. €.

Der Konzernumsatz ging moderat um 2,1% auf 121,7 Mio. € im Vergleich zum Vorjahreszeitraum (Q1 2024: 124,3 Mio. €) zurück. Adjustiert um die verkauften Unternehmen und Geschäftsbereiche ergibt sich eine Erhöhung um 6,1% (Vj adjusted 114,7 Mio. €).

Der Material- und Personalaufwand liegt aufgrund der Veränderungen im Konsolidierungskreis deutlich unter den Vorjahreswerten. Während der Materialaufwand um 5,5 Mio. € auf 69,8 Mio. € zurückging, verringerte sich der Personalaufwand um 2,8 Mio. € auf 31,3 Mio. €. Damit ergibt sich im 3-Monatsvergleich eine deutlich geringere Materialaufwandsquote von 57,3% gegenüber 60,6% und eine Personalaufwandsquote von 25,7% (Vorjahreszeitraum: 27,4%).

Der sonstige betriebliche Aufwand stieg um 0,6 Mio. € an. Das EBITDA erreichte daher im Berichtszeitraum 8,2 Mio. € (Q1 2024: 8,6 Mio. €).

Die Abschreibungen fielen um 10,0% auf 4,1 Mio. € zu (Q1 2024: 4,5 Mio. €). Das EBIT stieg moderat im Berichtszeitraum auf 4,1 Mio. € (Q1 2024: 4,0 Mio. €). Bereinigt man das Vorjahr um die verkauften Bereiche, ist das EBIT im ersten Quartal um 0,6 Mio. € gesunken (Vorjahr adjusted 4,7 Mio. €). Wesentlicher Treiber ist hier die Marge von Doerrenberg, die sich gegenüber dem Vorquartal zwar deutlich verbessert, aber noch nicht das Niveau des ersten Quartals 2024 erreicht hat.

Der Konzernüberschuss nach Anteilen Dritter erreichte 2,0 Mio. (Q1 2024: € 1,8 Mio. €). Das Ergebnis je Aktie beträgt damit 0,19 € (Q1 2024: 0,16 €).

## Entwicklung der Segmente

Die drei Segmente haben sich im ersten Quartal sehr heterogen entwickelt.

Im Segment **Materials Refinement & Distribution** ist zu beachten, dass die Umsatz- und Ergebniszahlen der beiden verkauften Geschäftsbereiche bei der Doerrenberg in den Zahlen des ersten Quartals 2024 enthalten sind.



Unsere Strategie

Q1/2025 Highlights

**Kommentierung Q1/2025**

Konzernzwischenabschluss Q1/2025

Konzernbilanz

Konzern-Gewinn-und-Verlust-Rechnung

Konzern-Gesamtergebnisrechnung

Konzern-Eigenkapitalveränderungsrechnung

Konzern-Segmentberichterstattung

Konzern-Kapitalflussrechnung

Erläuternde Angaben

Finanzkalender

Aktionärskontakt/Impressum

Die anhaltende Zurückhaltung bei den Bestellungen führt in diesem Segment zu einem sinkenden Auftragseingang im Berichtszeitraum von 56,8 Mio. € (Q1 2024: 66,2 Mio. €). Daraus resultiert ein Auftragsbestand von 48,2 Mio. € zum Stichtag (Q1 2024: 65,1 Mio. €).

Der Segmentumsatz ging um 11,4% von 64,7 Mio. € in den ersten drei Monaten des Vorjahres auf 57,3 Mio. € zurück. Das EBIT erreichte im Berichtszeitraum 2,4 Mio. € nach 2,5 Mio. € im Vorjahresvergleichszeitraum, was einer EBIT-Marge von 4,2% entspricht (Q1 2024: 3,9%).

Das Segment **Health Care & Lifescience** konnte sich zuletzt stabilisieren. Der Auftrags-eingang belief sich auf 38,9 Mio. € und sank damit im Vergleich zum Vorjahreszeit-raum um 7,3%. Die Umsatzerlöse stiegen jedoch um 7,0% und betragen 42,2 Mio. € (Q1 2024: 39,4 Mio. €). Zum Anstieg des Segment-EBITs auf 4,0 Mio. € nach 3,5 Mio. € im Vergleichszeitraum trugen neben dem Umsatzanstieg vor allem ein reduzierter Personalaufwand bei.

Die Unternehmen im Segment **Industrial Assets & Infrastructure** verzeichneten im Vergleich zum Vorjahr vor allem auch aufgrund der sehr guten Entwicklung der SVT ein starkes erstes Quartal.

Insgesamt verzeichnet das Segment einen um 21,5% auf 36,4 Mio. € deutlich gestie- genen Auftragseingang. Damit bleibt der Auftragsbestand auf einem erfreulich hohen Niveau.

Der Umsatz lag im Berichtszeitraum mit 22,2 Mio. € 31,8% über dem Vorjahres- niveau (Q1 2024: 16,9 Mio. €). Insgesamt ergibt sich damit ein Book-to-bill Verhältnis in diesem Segment von 1,65.

Die Ergebniszahlen spiegeln die gute Entwicklung des Segments nicht wider. Dies hängt mit der Saisonalität des Projektgeschäfts zusammen. Üblicherweise sind die Umsätze und die damit verbundenen Ergebnisbeiträge im zweiten Halbjahr deut- lich höher als im ersten Halbjahr. Das Segment-EBIT fiel mit -0,1 Mio. € (Q1 2024: 0,2 Mio. €) ähnlich gering aus wie im Vorjahr. Die vorgenommenen Personal- anpassungen sowie die Saisonalität der Geschäftsmodelle werden dazu führen, dass im weiteren Verlauf des Jahres das EBIT deutlich ansteigen wird.

## Finanz- und Vermögenslage

Die Bilanzsumme lag zum Bilanzstichtag mit 438,7 Mio. € um 1,2% über dem Niveau zu Beginn des Geschäftsjahres mit 433,3 Mio. €. Der Ausweis der langfristigen Vermö- genswerte war mit 176,2 Mio. € nahezu unverändert (-1,0%), während sich die kurz- fristigen Vermögenswerte um 2,8% von 255,3 Mio. € auf 262,5 Mio. € erhöhten.

Die Forderungen aus Lieferungen und Leistungen erhöhten sich um 5,1% auf 70,1 Mio. Mit 31,1 Mio. € sind die liquiden Mittel weiterhin auf einem hohen Niveau (31. Dezember 2024: 33,3 Mio. €).

Die Bilanzrelationen sind weiterhin äußerst solide und der Verschuldungsgrad gering. Während das Eigenkapital absolut stieg, lag die Eigenkapitalquote mit 61,7% zum Stichtag, vor allem aufgrund der erhöhten Bilanzsumme, unter dem Ausweis zum 31. Dezember 2024 (62,3%). Die langfristigen Schulden gingen um 7,7% auf 51,4 Mio. € zurück; dies ist im Wesentlichen auf die geringeren Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten zurückzuführen (-3,8 Mio. €).

Einhergehend mit dem Anstieg der kurzfristigen Vermögenswerte erhöhten sich auch die kurzfristigen Schulden um 8,3% gegenüber dem Jahresanfang auf 116,5 Mio. €. Wesentlichen Einfluss hatten hier vor allem die Zunahme der Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen (+59,6%) auf 24,0 Mio. €.

## Belegschaft

Zum Berichtsstichtag waren in der GESCO-Gruppe insgesamt 1.471 Personen (ohne Auszubildende) beschäftigt im Vergleich zu 1.838 zum 31. März 2024. Der starke Rück- gang der Belegschaft ist vor allem auf die Verkäufe der AstroPlast sowie der beiden Geschäftsbereiche Gießerei und Stahlwerk bei der Doerrenberg zum Jahresende 2024 zurückzuführen. Darüber hinaus wurde auch im Segment Health Care & Life Science die Personalstruktur angepasst.



Unsere Strategie

Q1/2025 Highlights

**Kommentierung Q1/2025**

Konzernzwischenabschluss Q1/2025

Konzernbilanz

Konzern-Gewinn-und-Verlust-Rechnung

Konzern-Gesamtergebnisrechnung

Konzern-Eigenkapitalveränderungsrechnung

Konzern-Segmentberichterstattung

Konzern-Kapitalflussrechnung

Erläuternde Angaben

Finanzkalender

Aktionärskontakt/Impressum

## Chancen und Risiken

Die generellen Ausführungen zu den Chancen und Risiken ebenso wie die Darstellung konkreter Einzelrisiken im Konzernabschluss zum 31. Dezember 2024 haben im Wesentlichen Bestand und daher verweisen wir auf die ausführliche Darstellung im Geschäftsbericht für das Geschäftsjahr 2024. Der Bericht kann im Internet unter [www.gesco.de/investor-relations/finanzberichte](http://www.gesco.de/investor-relations/finanzberichte) abgerufen werden.

## Ausblick

Die Geschäftsentwicklung 2025 wird geprägt durch die individuellen Rahmenbedingungen der Tochtergesellschaften aber auch die allgemeine Unsicherheit, die u. a. aus dem weiteren Verlauf des Ukraine-Kriegs, allgemeinen geopolitischen Spannungen und wirtschaftlichen Verwerfungen, insbesondere durch die amerikanische Wirtschaftspolitik resultiert.

Selbstverständlich steht der Vorstand zu der Ende April abgegeben Prognose für das Geschäftsjahr 2025. Danach erwartet der Vorstand für das laufende Geschäftsjahr einen Umsatzanstieg auf 485 – 515 Mio. € (2024 adj.: 480,1 Mio.) und ein Konzernergebnis (nach Anteilen Dritter) von 13 – 17 Mio. € (2024 adj.: 13,1 Mio. €).

Angestrebte Transaktionen bleiben bei dieser Prognose unberücksichtigt.

## Ereignisse nach Ende des Berichtszeitraums

Am 29. April 2025 veröffentlichte die GESCO SE ihren Jahresabschluss 2024. Im Rahmen der am selben Tag stattfindenden Bilanzpresse- und Analystenkonferenz wurde die Prognose für das Geschäftsjahr 2025 veröffentlicht.

Weitere Ereignisse von besonderer Bedeutung nach dem Ende des Berichtszeitraums sind nicht eingetreten.

# Konzernzwischenabschluss Q1/2025

## Konzernbilanz

### Vermögenswerte

in T€	31.03.2025	31.12.2024
Sachanlagen	79.575	80.798
Nutzungsrechte	16.105	16.688
Geschäfts- und Firmenwert	38.896	38.988
Sonstige immaterielle Vermögenswerte	17.211	18.044
Sonstige finanzielle Vermögenswerte	18.002	17.044
At-equity-bewertete Anteile	1.465	1.825
Latente Steueransprüche	4.964	4.657
<b>Langfristige Vermögenswerte</b>	<b>176.218</b>	<b>178.044</b>
Vorräte	148.549	144.300
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	70.070	66.668
Sonstige finanzielle Vermögenswerte	10.132	8.668
Forderungen aus Ertragsteuern	2.649	2.346
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	31.113	33.290
<b>Kurzfristige Vermögenswerte</b>	<b>262.513</b>	<b>255.272</b>
<b>Summe Aktiva</b>	<b>438.732</b>	<b>433.316</b>

### Eigenkapital und Schulden

in T€	31.03.2025	31.12.2024
Gezeichnetes Kapital	10.354	10.354
Kapitalrücklage	72.433	72.433
Kumuliertes Periodenergebnis und übrige Rücklagen	182.331	181.563
<b>Eigenkapital der Anteilseigner</b>	<b>265.118</b>	<b>264.350</b>
Nicht beherrschende Anteile	5.749	5.737
<b>Gesamtes Eigenkapital</b>	<b>270.867</b>	<b>270.087</b>
Finanzschulden	21.949	25.795
Sonstige Rückstellungen	522	522
Sonstige Verbindlichkeiten	394	394
Leasingverbindlichkeiten	13.571	14.255
Latente Steuerschulden	6.304	6.049
Pensionsrückstellungen	8.631	8.615
<b>Langfristige Schulden</b>	<b>51.371</b>	<b>55.630</b>
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen und übrige Verbindlichkeiten	23.973	15.021
Finanzschulden	31.370	31.472
Leasingverbindlichkeiten	3.320	3.360
Sonstige Rückstellungen	8.250	7.327
Ertragsteuerverbindlichkeiten	4.304	4.877
Sonstige Verbindlichkeiten	45.278	45.542
<b>Kurzfristige Schulden</b>	<b>116.494</b>	<b>107.599</b>
<b>Summe Passiva</b>	<b>438.732</b>	<b>433.316</b>



Unsere Strategie

Q1/2025 Highlights

Kommentierung Q1/2025

**Konzernzwischenabschluss Q1/2025**

Konzernbilanz

**Konzern-Gewinn-und-Verlust-Rechnung**

**Konzern-Gesamtergebnisrechnung**

Konzern-Eigenkapitalveränderungsrechnung

Konzern-Segmentberichterstattung

Konzern-Kapitalflussrechnung

Erläuternde Angaben

Finanzkalender

Aktionärskontakt/Impressum

## Konzern-Gewinn-und-Verlust-Rechnung

in T€	01.01.2025– 31.03.2025	01.01.2024– 31.03.2024
Umsatzerlöse	121.712	124.297
Bestandsveränderungen	2.414	6.937
Aktiviertete Eigenleistungen	18	175
Sonstige betriebliche Erträge	573	1.467
<b>Gesamtleistung</b>	<b>124.717</b>	<b>132.876</b>
Materialaufwand	-69.769	-75.322
Personalaufwand	-31.312	-34.083
Sonstige betriebliche Aufwendungen	-15.472	-14.871
Wertminderung auf finanzielle Vermögenswerte	0	-45
<b>Ergebnis vor Finanzergebnis, Ertragsteuern und Abschreibungen (EBITDA)</b>	<b>8.164</b>	<b>8.555</b>
Abschreibungen auf immaterielle Vermögenswerte des Anlagevermögens und auf Sachanlagen	-4.065	-4.518
<b>Ergebnis vor Finanzergebnis und Ertragsteuern (EBIT)</b>	<b>4.099</b>	<b>4.037</b>
Ergebnis aus Beteiligungen	0	0
Ergebnis aus at-equity bilanzierten Unternehmen	-188	-9
Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge	117	116
Zinsen und ähnliche Aufwendungen	-872	-1.243
Übriges Finanzergebnis	-1	0
<b>Finanzergebnis</b>	<b>-944</b>	<b>-1.136</b>
<b>Ergebnis vor Steuern (EBT)</b>	<b>3.155</b>	<b>2.901</b>
Ertragsteuern	-1.024	-856
<b>Konzernüberschuss/-fehlbetrag</b>	<b>2.131</b>	<b>2.045</b>
Ergebnis Anteil nicht beherrschende Anteile	-114	-259
<b>Gesamtergebnis</b>	<b>2.017</b>	<b>1.786</b>
<b>Ergebnis je Aktie (€)</b>	<b>0,19</b>	<b>0,16</b>

## Konzern-Gesamtergebnisrechnung

in T€	01.01.2025– 31.03.2025	01.01.2024– 31.03.2024
<b>Konzernjahresergebnis</b>	<b>2.131</b>	<b>2.045</b>
Erfolgsneutrale Neubewertung von leistungsorientierten Verpflichtungen	0	0
<b>Nicht in die Gewinn-und-Verlust-Rechnung umbuchbare Posten</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Unterschiedsbetrag aus der Währungsumrechnung	-1.352	281
Marktbewertung von Sicherungsinstrumenten	0	-9
<b>In die Gewinn-und-Verlust-Rechnung umbuchbare Posten</b>	<b>-1.352</b>	<b>272</b>
<b>Sonstiges Ergebnis</b>	<b>-1.352</b>	<b>272</b>
<b>Gesamtergebnis der Periode</b>	<b>780</b>	<b>2.317</b>
davon Anteile Dritter an Kapitalgesellschaften	12	270
davon Anteil der GESCO-Aktionäre	768	2.047

## Konzern-Eigenkapitalveränderungsrechnung

in T€	Kumuliertes Periodenergebnis									
	Gezeichnetes Kapital	Kapitalrücklage	Gewinnrücklagen	Eigene Anteile	OCI Finanzinstrumente	OCI Pensionen	Ausgleichsposten Währung	Konzernanteile	Nicht beherrschende Anteile	Summe Eigenkapital
<b>Stand 01.01.2024</b>	<b>10.828</b>	<b>72.433</b>	<b>192.464</b>	<b>-392</b>	<b>13</b>	<b>-1.510</b>	<b>-2.117</b>	<b>271.719</b>	<b>5.935</b>	<b>277.654</b>
Jahresüberschuss/-fehlbetrag	0	0	1.786	0	0	0	0	1.786	270	2.056
Im OCI erfasste Gewinne/Verluste (inkl. latente Steuern)	0	0	0	0	-9	0	270	261	0	261
Ausschüttungen	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Erwerb/Verkauf eigener Aktien	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Erwerb von Anteilen an Tochtergesellschaften	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Veränderung im Konsolidierungskreis	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Gesamtergebnis der Berichtsperiode	0	0	1.786	0	-9	0	270	2.047	270	2.317
<b>Stand 31.03.2024</b>	<b>10.828</b>	<b>72.433</b>	<b>194.250</b>	<b>-392</b>	<b>4</b>	<b>-1.510</b>	<b>-1.847</b>	<b>273.766</b>	<b>6.205</b>	<b>279.971</b>
<b>Stand 01.01.2025</b>	<b>10.354</b>	<b>72.433</b>	<b>192.769</b>	<b>-8.360</b>	<b>-139</b>	<b>-1.870</b>	<b>-838</b>	<b>264.350</b>	<b>5.737</b>	<b>270.087</b>
Jahresüberschuss/-fehlbetrag	0	0	2.018	0	0	0	0	2.018	114	2.131
Im OCI erfasste Gewinne/Verluste (inkl. latente Steuern)	0	0	0	0	0	0	-1.250	-1.250	-102	-1.352
Im OCI erfasste latente Steuern	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ausschüttungen	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Erwerb/Verkauf eigener Aktien	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Gesamtergebnis der Berichtsperiode	0	0	2.018	0	0	0	-1.250	768	12	780
<b>Stand 31.03.2025</b>	<b>10.354</b>	<b>72.433</b>	<b>194.787</b>	<b>-8.360</b>	<b>-139</b>	<b>-1.870</b>	<b>-2.088</b>	<b>265.117</b>	<b>5.749</b>	<b>270.867</b>



Unsere Strategie

Q1/2025 Highlights

Kommentierung Q1/2025

**Konzernzwischenabschluss Q1/2025**

Konzernbilanz

Konzern-Gewinn-und-Verlust-Rechnung

Konzern-Gesamtergebnisrechnung

Konzern-Eigenkapitalveränderungsrechnung

**Konzern-Segmentberichterstattung**

Konzern-Kapitalflussrechnung

Erläuternde Angaben

Finanzkalender

Aktionärskontakt/Impressum

## Konzern-Segmentberichterstattung

	Materials Refinement & Distribution		Health Care & Life Science		Industrial Assets & Infrastructure		GESCO SE, AstroPlast sonstige Gesellschaften		Überleitung		Konzern	
in T€	01.01.2025-31.03.2025	01.01.2024-31.03.2024	01.01.2025-31.03.2025	01.01.2024-31.03.2024	01.01.2025-31.03.2025	01.01.2024-31.03.2024	01.01.2025-31.03.2025	01.01.2024-31.03.2024	01.01.2025-31.03.2025	01.01.2024-31.03.2024	01.01.2025-31.03.2025	01.01.2024-31.03.2024
Auftragsbestand	48.179	65.080	38.657	38.271	100.154	103.523	0	3.554	0	0	186.989	210.428
Auftragseingang	56.755	66.178	38.920	42.001	36.412	29.960	0	4.154	0	0	132.087	142.293
Umsatzerlöse	57.317	64.713	42.184	39.441	22.211	16.850	0	3.398	0	-105	121.712	124.297
Abschreibungen	-1.919	-1.949	-1.465	-1.756	-651	-616	-44	-211	14	14	-4.065	-4.518
EBIT	2.396	2.505	4.018	3.522	-85	168	-2.251	-2.159	22	0	4.099	4.037
ROS	4,2%	3,9%	9,5%	8,9%	-0,4%	1,0%					3,4%	3,2%
Investitionen	1.219	2.345	272	406	343	660	87	86	0	0	1.921	3.498
Mitarbeiter ohne Azubis	490	652	571	628	400	472	10	86	0	0	1.471	1.838
Mitarbeiter inkl. Azubis	502	666	578	635	412	484	10	92	0	0	1.502	1.877



Unsere Strategie

Q1/2025 Highlights

Kommentierung Q1/2025

**Konzernzwischenabschluss Q1/2025**

Konzernbilanz

Konzern-Gewinn-und-Verlust-Rechnung

Konzern-Gesamtergebnisrechnung

Konzern-Eigenkapitalveränderungsrechnung

Konzern-Segmentberichterstattung

**Konzern-Kapitalflussrechnung**

Erläuternde Angaben

Finanzkalender

Aktionärskontakt/Impressum

## Konzern-Kapitalflussrechnung

in T€	01.01.2025 – 31.03.2025	01.01.2024 – 31.03.2024
Periodenergebnis	2.131	2.045
<b>Summe Periodenergebnis und Ergebnis aus aufgegebenen Geschäftsbereichen</b>	<b>2.131</b>	<b>2.045</b>
Verluste (+)/Gewinne (-) aus dem Abgang von Anlagevermögen	-15	-6
Abschreibungen (+)/Zuschreibungen (-) auf Anlagevermögen	4.065	4.518
Umgliederungen und sonstige zahlungsunwirksame Aufwendungen/Erträge	2.326	-235
<b>Cash-Flow aus dem Ergebnis</b>	<b>8.507</b>	<b>6.322</b>
Erhöhung (-)/Verminderung (+) Vorräte	-4.966	0
Erhöhung (-)/Verminderung (+) Forderungen und sonstige Aktiva	-5.690	-14.041
Erhöhung (+)/Verminderung (-) Rückstellungen	1.271	0
Erhöhung (+)/Verminderung (-) Verbindlichkeiten und sonstige Passiva	9.059	15.304
<b>Working Capital</b>	<b>-326</b>	<b>1.263</b>
Bezahlte Zinsen und zinsähnliche Zahlungen	-762	-872
Erhaltene Zinsen und zinsähnliche Erträge	121	109
Zahlungen für Ertragsteuern	-1.969	-1.076
<b>Cashflow aus der Betriebstätigkeit</b>	<b>5.572</b>	<b>5.746</b>
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagevermögen (ohne Finanzanlagen)	86	116
Erlöse aus der Veräußerung/Tilgung von Finanzanlagen	443	0
Erwerb von immateriellen Vermögenswerten und Sachanlagen	-1.473	-204
Erwerb von Finanzanlagen und sonstigen Finanzinvestitionen	-1.327	-2.616
<b>Cashflow aus der Investitionstätigkeit</b>	<b>-2.271</b>	<b>-2.704</b>

in T€	01.01.2025 – 31.03.2025	01.01.2024 – 31.03.2024
Einzahlungen aus Finanzkrediten und finanziellen Verbindlichkeiten	0	11.658
Auszahlungen aus Finanzkrediten und finanziellen Verbindlichkeiten	-3.889	-6.427
Auszahlungen aus Leasingverpflichtungen	-1.040	-835
<b>Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit</b>	<b>-4.929</b>	<b>4.396</b>
<b>Zahlungswirksame Veränderung des Finanzmittelbestandes</b>	<b>-1.629</b>	<b>7.438</b>
Währungsanpassungen	-548	95
<b>Veränderung des Finanzmittelbestandes</b>	<b>-2.177</b>	<b>7.533</b>
Finanzmittelbestand am Beginn der Periode	33.290	34.464
Finanzmittelbestand am Ende der Periode	31.113	41.997
<b>Veränderung des Finanzmittelbestandes</b>	<b>-2.177</b>	<b>7.533</b>



Unsere Strategie

Q1/2025 Highlights

Kommentierung Q1/2025

Konzernzwischenabschluss Q1/2025

Konzernbilanz

Konzern-Gewinn-und-Verlust-Rechnung

Konzern-Gesamtergebnisrechnung

Konzern-Eigenkapitalveränderungsrechnung

Konzern-Segmentberichterstattung

Konzern-Kapitalflussrechnung

**Erläuternde Angaben**

Finanzkalender

Aktionärskontakt/Impressum

# Erläuternde Angaben

Der Bericht zum 3-Monatszeitraum (1. Januar bis 31. März 2025) des Geschäftsjahres 2025 (1. Januar bis 31. Dezember 2025) des GESCO-Konzerns wurde auf Basis der vom International Accounting Standards Board (IASB) veröffentlichten International Financial Reporting Standards (IFRS) aufgestellt.

Die angewandten Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze entsprechen, soweit nicht anders angegeben, denen des Konzernabschlusses zum 31. Dezember 2024. Die Erstellung des Abschlusses ist beeinflusst von Ansatz- und Bewertungsmethoden sowie Annahmen und Schätzungen, die sich auf die Höhe und den Ausweis der bilanzierten Vermögenswerte, Schulden und Eventualverbindlichkeiten sowie auf die Aufwands- und Ertragspositionen auswirken. Umsatzabhängige Sachverhalte werden unterjährig abgegrenzt.



Unsere Strategie

Q1/2025 Highlights

Kommentierung Q1/2025

Konzernzwischenabschluss Q1/2025

Konzernbilanz

Konzern-Gewinn-und-Verlust-Rechnung

Konzern-Gesamtergebnisrechnung

Konzern-Eigenkapitalveränderungsrechnung

Konzern-Segmentberichterstattung

Konzern-Kapitalflussrechnung

Erläuternde Angaben

**Finanzkalender**

Aktionärskontakt/Impressum

# Finanzkalender

## **12. – 14. Mai 2025**

Frühjahrskonferenz (Equity Forum) Frankfurt

## **25. Juni 2025**

Hauptversammlung in Düsseldorf

## **13. August 2025**

Veröffentlichung Halbjahresbericht 2025

## **01. – 02. September 2025**

Herbstkonferenz (Equity Forum) Frankfurt

## **22. – 25. September 2025**

Baader Investment Conference München

## **12. November**

Veröffentlichung Quartalsmitteilung Q3 2025

## **24. – 26. November 2025**

Deutsches Eigenkapitalforum Frankfurt



Unsere Strategie

Q1/2025 Highlights

Kommentierung Q1/2025

Konzernzwischenabschluss Q1/2025

Konzernbilanz

Konzern-Gewinn-und-Verlust-Rechnung

Konzern-Gesamtergebnisrechnung

Konzern-Eigenkapitalveränderungsrechnung

Konzern-Segmentberichterstattung

Konzern-Kapitalflussrechnung

Erläuternde Angaben

Finanzkalender

**Aktionärskontakt/Impressum**

# Aktionärskontakt/Impressum

Peter Alex  
Head of Investor Relations & Communications  
GESCO SE  
Johannisberg 7  
42103 Wuppertal

Telefon +49 202 24820-18  
Telefax +49 202 24820-49

ir@gesco.de  
[www.gesco.de](http://www.gesco.de)

Falls Sie regelmäßig informiert werden möchten, dann benachrichtigen Sie uns bitte per E-Mail oder Telefon. Wir nehmen Sie gerne in unseren IR-Verteiler auf.

**Herausgeber**  
GESCO SE  
Johannisberg 7  
42103 Wuppertal

Telefon +49 202 24820-0  
Telefax +49 202 24820-49

info@gesco.de  
[www.gesco.de](http://www.gesco.de)

**Konzeption/Gestaltung**  
Kirchhoff Consult GmbH, Hamburg

## Wichtiger Hinweis:

Dieser 3-Monatsbericht enthält in die Zukunft gerichtete Aussagen, die auf den gegenwärtigen Annahmen und Prognosen des Vorstands der GESCO SE beruhen. Diese Aussagen sind daher mit Risiken und Unwägbarkeiten verbunden. Die tatsächlichen Ergebnisse und die Geschäftsentwicklung der GESCO SE sowie der GESCO-Gruppe können unter Umständen wesentlich von den in dieser Zwischenmitteilung abgegebenen Einschätzungen abweichen. Die GESCO SE übernimmt keine Verpflichtungen, derartige zukunftsgerichtete Aussagen zu aktualisieren und an zukünftige Ereignisse oder Entwicklungen anzupassen.

Dieser 3-Monatsbericht liegt auch in englischer Übersetzung vor; bei Abweichungen geht die deutsche Fassung des 3-Monatsbericht vor.

Aufgrund der besseren Lesbarkeit wird im gesamten Text das generische Maskulinum verwendet.