

GESCO: Erstklassiger Zugang zum deutschen Mittelstand

Autor: Bernd Lammert, Finanzredakteur | 23.06.2020 17:51 | Copyright BörseGo AG 2000–2021

Das Warburg Research-Rating wird mit einer Kaufempfehlung und einem Kursziel von 21,00 Euro initiiert.

Frankfurt (Godmode-Trader.de) – Gesco ist ein diversifiziertes Portfoliounternehmen mit Fokus auf den deutschen Mittelstand. Das Portfolio besteht aus 18 Unternehmen, von denen viele in ihren Endmärkten führende Marktpositionen einnehmen, darunter Produktionsprozesstechnologie, Infrastrukturtechnologie sowie Mobilitätstechnologie. Das Portfolio macht Gesco aus Sicht von Warburg Research zu einem der „wichtigsten industriellen Buy-and-Build-Spezialisten in Deutschland“.

Die Wettbewerbsqualität von GESCO werde durch Technologieführerschaft definiert, da viele der Unternehmen der Holding in ihren spezifischen Nischenmärkten Technologie- und Marktführer seien, betont das Analysehaus, dass die Aktie in die Bewertung aufnimmt. Gleichzeitig profitiere Gesco von einer breiten Diversifizierung, die durch eine neue Portfoliostruktur gestärkt werden sollte. Und schließlich verfüge das Unternehmen über einen starken M&A Track Record und eine effiziente Durchführung, was sich in seiner geringen Goodwill-Position von 27 Mio. Euro (5 % der gesamten Assets) und nur 3,5 Mio. Euro Abschreibungen in den letzten fünf Jahren widerspiegelt.

Umsatz und Ergebnisse im Geschäftsjahr 20 würden voraussichtlich durch die negativen Auswirkungen von COVID-19 belastet werden, so Warburg weiter. Gesco sollte aber mittelfristig von attraktiven strukturellen Wachstumsaussichten profitieren. Dazu gehörten vor allem die Automatisierung im Rahmen von Industry 4.0 sowie der Wandel hin zu einem nachhaltigen Umgang mit Ressourcen.

Dann sollte sich auch das Umsatzwachstum mittelfristig wieder auf 3 bis 4 Prozent erholen. Unter der Annahme einer leichten konjunkturellen Erholung in Europa dürfte sich das EBIT ab 2021e wieder erholen, angetrieben durch eine Verbesserung der Bruttomarge sowie eine Erholung des Umsatzvolumens, die einen operativen Leverage ermöglichen sollte.

Die Aktie hat sich in den letzten 12 Monaten deutlich unterdurchschnittlich entwickelt, was die gedämpfte operative Entwicklung in den Industriesegmenten sowie die COVID-19-Krise widerspiegelt. „Jetzt werden die Aktien zu 13,6x PE 2021e und unter dem Buchwert (0,7x) gehandelt, was vor allem angesichts der soliden Bilanz und des FCF-Potenzials des Unternehmens wenig anspruchsvoll erscheint“. Basierend auf seinen konservativen Schätzungen deuten alle Bewertungskennzahlen auf ein deutliches Aufwärtspotenzial zum gegenwärtigen Aktienkurs hin, so Analyst Gansu Tatar.



GESCO AG

Im Artikel besprochene Instrumente

GESCO AG	XETRA	26.01.2021 17:36:15	19,70	-0,05	-0,25	19,85	19,50
	Börsenplatz	Zeit	akt. Kurs	abs	%	Hoch	Tief

Stand: 27.01.2021 04:30:59

Risikohinweis & Haftungsausschluss gemäß § 15 und § 17 AGB BörseGo AG

§ 15 Haftung

15.1 Soweit Nutzer Inhalte in Diskussionsforen, sogenannten Streams, Chats oder Blogs einstellen und dort Ratschläge oder Anlagetipps erteilen, handelt es sich ausschließlich um von den betreffenden Nutzern verantwortete Inhalte. BörseGo stellt insofern lediglich das Medium technisch zur Verfügung und ist nicht für die Genauigkeit, Richtigkeit oder Verlässlichkeit dieser Inhalte verantwortlich. Insbesondere ist BörseGo nicht für Verluste oder Schäden haftbar, die dem Nutzer dadurch entstehen, dass dieser auf eine solche Information vertraut.

15.2 Resultieren Schäden des Nutzers aus dem Verlust von Daten, so haftet BörseGo hierfür unabhängig von einer etwaigen Beteiligung nicht, soweit die Schäden durch eine zweckgemäße, regelmäßige und vollständige Sicherung aller relevanten Daten durch den Nutzer vermieden worden wären.

15.3 Im übrigen haften BörseGo, ihre gesetzlichen Vertreter und Erfüllungsgehilfen nur bei Verletzung des Lebens, des Körpers, der Gesundheit oder bei Verletzung wesentlicher Vertragspflichten (Kardinalpflichten), das heißt solcher Pflichten, deren Erfüllung die ordnungsgemäße Durchführung des Vertrages überhaupt erst ermöglicht und auf deren Einhaltung der Nutzer regelmäßig vertrauen darf, und deren Verletzung auf der anderen Seite die Erreichung des Vertragszwecks gefährdet. BörseGo haftet weiterhin für Schäden, die aus dem Fehlen zugesicherter Eigenschaften beruhen, sowie für sonstige Schäden, die auf einer vorsätzlichen oder grob fahrlässigen Pflichtverletzung von BörseGo, seiner gesetzlichen Vertreter oder Erfüllungsgehilfen beruhen.

15.4 Bei der Verletzung wesentlicher Vertragspflichten (vgl. Ziff. 15.3) haftet BörseGo nur auf den vertragstypischen, vorhersehbaren Schaden, wenn dieser einfach fahrlässig verursacht wurde, es sei denn, es handelt sich um Schadensersatzansprüche des Kunden aus einer Verletzung des Lebens, des Körpers oder der Gesundheit.

15.5 Weitergehende Ansprüche des Nutzers auf Schadensersatz sind ausgeschlossen. Die Vorschriften des Produkthaftungsgesetzes bleiben unberührt.

§ 17 Risikohinweis

Die Informationen und Services auf den Portalen von BörseGo wenden sich an registrierte sowie nichtregistrierte Nutzer. Die Angebote, die der Nutzer auf den Portalen von BörseGo findet, richten sich jedoch ausdrücklich nicht an Personen in Ländern, die das Vorhalten bzw. den Aufruf der darin eingestellten Inhalte untersagen, insbesondere nicht an US-Personen im Sinne der Regulation S des US Securities Act von 1933 sowie Internet-Nutzer in Großbritannien, Nordirland, Kanada und Japan. Jeder Nutzer ist selbst verantwortlich, sich über etwaige Beschränkungen vor Aufruf der Portale zu informieren und diese einzuhalten.

Insbesondere weist BörseGo hierbei auf die bei Geschäften mit Optionsscheinen, Derivaten und derivativen Finanzinstrumenten besonders hohen Risiken hin. Der Handel mit Optionsscheinen bzw. Derivaten ist ein Finanztermingeschäft. Den erheblichen Chancen stehen entsprechende Risiken gegenüber, die nicht nur einen Totalverlust des eingesetzten Kapitals, sondern darüber hinausgehende Verluste nach sich ziehen können. Aus diesem Grund setzt diese Art von Geschäften vertiefte Kenntnisse im Bezug auf diese Finanzprodukte, die Wertpapiermärkte, Wertpapierhandelstechniken und -strategien voraus.

Soweit BörseGo Börsen- oder Wirtschaftsinformationen, Kurse, Indizes, Preise, Nachrichten, Marktdaten sowie sonstige allgemeine Marktinformationen auf ihren Portalen bereitstellt, dienen diese nur zur Information und zur Unterstützung der selbstständigen Anlageentscheidung des Nutzers. Auch wenn BörseGo alle eingebundenen Informationen sorgsam überprüft, erhebt BörseGo keinen Anspruch auf inhaltliche Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität. Es obliegt dem Nutzer selbst, die Richtigkeit, Vollständigkeit und Aktualität dieser Daten zu überprüfen. Dies betrifft insbesondere, aber nicht ausschließlich, Kursdaten von Drittquellen. Die genannten Informationen stellen keine Aufforderung zum Kaufen, Halten oder Verkaufen von Wertpapieren und derivativen Finanzprodukten dar und begründen kein individuelles Beratungs- oder Auskunftsverhältnis. Sie sind keine Rechts-, Steuer- oder sonstige Beratung und können eine solche auch nicht ersetzen.

Bevor der Nutzer Investmententscheidungen trifft, sollte er sich sorgfältig über die Chancen und Risiken des Investments informiert haben. Aus einer positiven Wertentwicklung eines Finanzprodukts in der Vergangenheit kann keinesfalls auf zukünftige Erträge geschlossen werden. BörseGo übernimmt keine Haftung für die erteilten Informationen, die von BörseGo als vertrauenswürdig erachtet wurden, für bereitgestellte Handelsanregungen sowie für deren Vollständigkeit.

Leser sowie Teilnehmer an multimedialen Veranstaltungen wie Webinare, Online-Seminare, Seminare oder Vortragsveranstaltungen, die aufgrund der veröffentlichten Inhalte Anlageentscheidungen treffen bzw. Transaktionen durchführen, handeln in vollem Umfang auf eigene Gefahr und auf eigenes Risiko.

BörseGo übernimmt keine Haftung für die Inhalte externer Links. Für den Inhalt der verlinkten Seiten sind ausschließlich deren Betreiber verantwortlich. Eine Haftung von BörseGo für die Inhalte derartiger Internetseiten ist ausgeschlossen, soweit dies gesetzlich zulässig ist.

Stand: September 2019

Das Dokument mit Abbildungen ist urheberrechtlich geschützt. Die dadurch begründeten Rechte, insbesondere des Nachdrucks, der Speicherung in Datenverarbeitungsanlagen sowie das Darstellen auf einer Website liegen, auch nur bei auszugsweiser Verwertung, bei der BörseGo AG. Alle Rechte vorbehalten.

www.boerse-go.ag © BörseGo AG

Aktiengesellschaft mit Sitz in München – Registergericht: Amtsgericht München – Register-Nr: HRB 169607 – Vorstand: Robert Abend, Christian Ehmig, Johannes Pfeuffer, Thomas Waibel – Aufsichtsratsvorsitzende: Dipl.-Kff. Jutta Hofbauer – Umsatzsteueridentifikationsnummer gemäß § 27a UStG: DE207240211

München, 2021