



**Mittwoch, 04. September 2002**

**SMAX**

**Triplan (0,63 Euro) Marktneutral**

**EpS 01e: 0,01 Euro; EpS 02e: 0,12 Euro**

**Anlass:** Veröffentlichung der Halbjahreszahlen am 03.09.2002

- Steigerung des Konzernumsatzes um 3,3 % auf 16,3 (15,7) Mio. Euro
- Gute Entwicklung im Geschäftsbereich Engineering Services
- Weiterer Umsatzrückgang im Geschäftsbereich Technology Services
- Konzernfehlbetrag von -1,4 Mio. Euro
- Kostensenkungsmassnahmen beginnen zu wirken

**Fazit:** Die Triplan AG veröffentlichte am Montag ihre Zahlen zum ersten Halbjahr 2002. Die Veröffentlichungen lagen im Rahmen unserer Erwartungen, so dass wir unsere Schätzungen nicht anpassen. Die angekündigten Kostensenkungsmassnahmen werden vor allem im Geschäftsbereich Technology Services sichtbar, wo sich im Vergleich zum ersten Quartal Einsparungen in der Höhe von 479 TEuro ergeben haben.

Kurzfristig ergeben sich aus der Veröffentlichung der Halbjahreszahlen keine Kurseffekte. Das Unternehmen muss in Zukunft seine Fähigkeit zur nachhaltigen Kostensenkung belegen, damit sich auch die Ergebnissituation bei Triplan entspannen kann. Aufgrund der positiven Entwicklung im Geschäftsbereich Engineering Services gehen wir davon aus, dass selbst ein weiterer Umsatzrückgang im Geschäftsbereich Technology Services mehr als ausgeglichen werden kann. Aus diesem Grund votieren wir weiterhin mit Marktneutral.

Independent Research GmbH, Zeppelinallee 37, 60325 Frankfurt am Main

Tel.: 069-971490-0, Fax: 069-971490-90, e-mail: info@irffm.de

Ohne unser Obligo. Wir behalten uns vor, unsere Empfehlungen jederzeit und ohne Vorankündigung zu ändern. Vervielfältigungen, insbesondere Kopien und Nachdrucke, nur mit schriftlicher Genehmigung von Independent Research. Die Weiterverbreitung in elektronischen Medien ist nur nach vorheriger Absprache mit dem Herausgeber gestattet. Diese Publikation stützt sich in ihrer Berichterstattung auf eigene Analysen. Als Quellen dienen internationale Nachrichtenagenturen, Zeitungen und Zeitschriften, eigene Recherchen, Veranstaltungen und Unternehmensgespräche. Trotz sorgfältiger Prüfung übernimmt Independent Research keine Haftung für Verzögerungen, Irrtümer oder Unterlassungen. Die Charts basieren auf Hoppenstedt- und Bloomberg-Daten. Alle Angaben erfolgen ohne Gewähr. Vor einer Wertpapierdisposition wenden Sie sich bitte an Ihren Bankberater oder Vermögensverwalter.

**Ihr Independent-Investment-Advisory**

**+49 (0)69 97 14 90-0**