

TRIPLAN AG

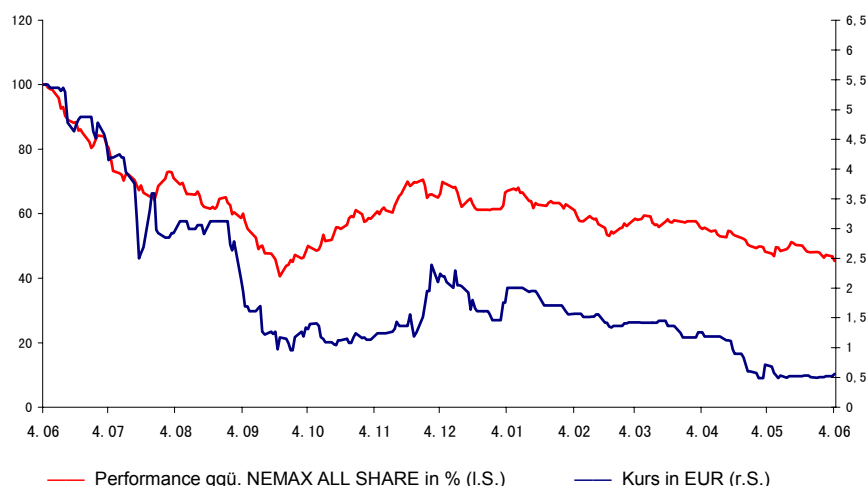
Ingenieur- und IT-Dienstleister

Segment: Amtlicher Handel / SMAX

Halten

(bisher: Halten)

TRIPLAN AG (Juni 01 - Juni 02)



(EUR)	2000	2001	2002 (e)	2003 (e)	2004 (e)
Umsatz (Mio.)	27,9	30,7	33,5	37,7	42,4
EBIT (Mio.)	0,8	-0,5	-0,7	1,3	2,1
EBITDA (Mio.)	1,5	0,6	1,1	3,3	4,4
Konzernergebnis (Mio.)	0,2	-4,0	-1,1	0,7	1,3
Ergebnis je Aktie	0,03	-0,62	-0,17	0,11	0,20
KGV	-	-	-	5,2	2,9
EV	-	14,5	11,5	10,4	8,9
EV/Umsatz	-	0,5	0,3	0,3	0,2
EV/EBIT	-	-	-	8,0	4,2
EV/EBITDA	-	24,2	10,5	3,2	2,0
Dividende je Aktie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Reuters-Code:	TPNG.DE
Bloomberg:	TPN GR
WPKN:	749 930
Kurs 04.06.02:	0,57 EUR
Hoch 2002:	2,05 EUR
Tief 2002:	0,45 EUR
Market Cap.(Mio.):	3,71 EUR
Aktienanzahl (Mio.):	6,500
Internet:	www.triplan.com

- Die TRIPLAN AG hat am 03. Juni 2002 die endgültigen Zahlen für das erste Quartal 2002 bekannt gegeben. In Q1 2002 belief sich der Umsatz auf EUR 8,0 Mio. und stieg damit im Vergleich zum Vorjahresquartal um 3 %. Das Ergebnis vor Zinsen und Steuern (EBIT) liegt bei EUR -0,7 Mio. Im Vorjahr konnte TRIPLAN im ersten Quartal noch ein positives erstes Quartal mit EUR 0,5 Mio. vermelden. Im Vergleich mit dem Q4 2001 verringerte sich das Minus beim EBIT um ca. EUR 0,1 Mio. Das Quartalsergebnis liegt bei EUR -0,8 Mio. Dies entspricht einem Ergebnis pro Aktie von -0,12 EUR.
- Das Unternehmen geht für dieses Jahr von einer Umsatzausweitung von 8 % aus und erwartet ein negatives Jahresergebnis für das laufende Geschäftsjahr. Die eingeleiteten Kostensenkungsmaßnahmen bei den Fremdleistungen und im Personalbereich sollen nach Unternehmensangaben ab dem zweiten Quartal 2002 greifen. Dies haben wir in unseren Planungen entsprechend berücksichtigt.

NORD/LB Research
Georgsplatz 1
D-30159 Hannover

Analyst:

Ansgar Rauch
☎+49(0511) 361-2337
e-mail:
ansgar.rauch@nordlb.de

NORD/LB

- Der Aufsichtsrat ist seit dem 12. April 2002 wieder voll handlungsfähig, nachdem die beiden neuen Mitglieder vom zuständigen Amtsgericht bestellt wurden. Neben dem unverändert im Aufsichtsrat verbliebenen Mitglied Herbert Troup handelt es sich bei den neuen Mitgliedern um die Herren Dr. Hans-Georg Bottler und Dieter Kunkel, die die ausgeschiedenen Herren Reinhard Meier und Bernhard Mursch ersetzen. Dr. Hans-Georg Bottler verfügt als selbständiger Unternehmensberater über eine langjährige Berufserfahrung. Dieter Kunkel besitzt als TRIPLAN-Mitbegründer jahrelange Kenntnis des Unternehmens und gilt als ausgewiesener Branchenexperte.
- In Q1 2002 konnte TRIPLAN den Umsatz im Kerngeschäftsfeld Engineering Services auf EUR 6,0 Mio. und damit um 6 % im Vergleich zum Vorjahresquartal steigern. Aufgrund der langjährigen Kundenbeziehungen zu den großen deutschen und schweizerischen Chemie- und Pharmaunternehmen erwarten wir auch zukünftig eine weiterhin positive Entwicklung in diesem Geschäftsreich.
- Der Geschäftsbereich Technology Services erzielte im Q1 2002 einen Umsatz von EUR 2,0 Mio. Dies entspricht einem Rückgang um 5 % im Vergleich zum Umsatz des Vorjahresquartals. In diesem Geschäftsbereich macht sich vor allem die allgemeine Konjunkturschwäche bemerkbar, da die Unternehmen bei den Investitionsentscheidungen bei der Anschaffung neuer Software sehr zurückhaltend agieren. Als problematisch für TRIPLAN sehen wir jedoch auch an, dass bislang der Vorstandsposten für den Bereich Technology Services noch nicht wieder neu besetzt worden ist. Bislang fehlt in diesem Geschäftsbereich die kritische Umsatzgröße, damit dieses Segment profitabel arbeiten kann. Vieles wird unserer Meinung nach zukünftig davon abhängen, wie der neue Vorstand diesen Bereich positionieren wird.
- Seit unserer letzten Einschätzung hat sich der Kurs der TRIPLAN-Aktie von 1,65 EUR auf 0,57 EUR weiter deutlich ermäßigt. Auf Basis unserer Ergebnisschätzungen für das Jahr 2003 weist TRIPLAN ein KGV von 5 auf. Der faire Wert aus unserem DCF-Modell errechnet sich mit 0,70 EUR.
- Wir gehen weiterhin davon aus, dass TRIPLAN im Jahr 2003 ein positives Jahresergebnis erreichen wird. Dies machen wir aber davon abhängig, dass die Kostensenkungsmaßnahmen ab dem zweiten Quartal 2002 erstmals beim Ergebnis sichtbar und sich in den weiteren Quartalen so fortsetzen werden. Wir belassen unser Rating vorerst weiter bei „Halten“.

Redaktionsschluss:
05. Juni 2002

Für die vorstehenden tatsächlichen Angaben haben wir – ohne Anspruch auf Vollständigkeit – die uns zur Verfügung stehenden und für zuverlässig gehaltenen Quellen benutzt. Hierauf basierende Empfehlungen und Prognosen stellen unverbindliche Werturteile unseres Hauses zum Zeitpunkt der Erstellung dieser Unterlagen dar. Eine Gewähr für die Richtigkeit und Vollständigkeit können wir allerdings nicht übernehmen. Da wir nicht überprüfen können, ob diese Empfehlungen sich mit Ihren persönlichen Anlagestrategien und -zielen decken, haben unsere Empfehlungen nur einen unverbindlichen Charakter. Soweit Sie eine anleger- und objektgerechte Beratung wünschen, empfehlen wir Ihnen, eine/n unserer Anlageberater/-innen aufzusuchen.
Nachdruck - auch auszugsweise - ist nur mit Quellenangabe gestattet.