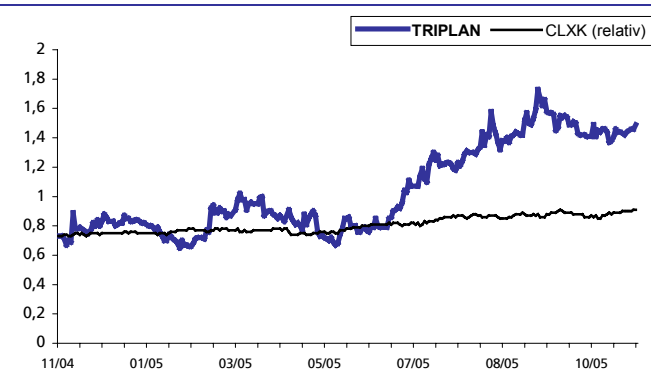


**Rating:** Marketperformer (unverändert)  
**Fairer Wert:** 2,10 €

ISIN: DE000  
Reuters: TPNG.F  
Bloomberg: TPN  
Internet: www.triplan.com  
Segment: Prime Standard  
Branche: Ingenieur Dienstleistungen

Kurs: 1,47 €  
Classic-All: 2.205,86



Kursdatum/Kurszeit: 21.11.05 / 15:40 Uhr  
Marktkapitalisierung: 12,64 Mio. €  
Hoch / Tief 52 Wochen: 1,79 € / 0,63 €  
Aktienzahl: 8,6 Mio.

Aktionäre: Streubesitz 61,1%  
BEKO Holding 20,7%  
Reinhard Meier 11,4%  
InKa Beteiligungsgesellschaft 6,8%

Termine:

**Analysten:** Malte Schaumann +49 (40) 30 95 37-17  
Philipp von Bremen +49 (40) 30 95 37-28

**Institutionelle Kundenbetreuung:**

**M.M.Warburg & CO Institutional Sales**  
+49 (40) 3282-2630

**Disclaimer:**

Dieses Dokument dient **ausschließlich der Information**. Der **Emittent hat einen Teil der mit der Erstellung dieses Dokumentes verbundenen Kosten übernommen**. Die SES Research GmbH ist jedoch nicht befugt, Aussagen im Namen der Gesellschaft abzugeben. Alle in diesem Dokument verwendeten Daten und die getroffenen Aussagen basieren auf Quellen, die wir für zuverlässig halten, für deren Richtigkeit und Vollständigkeit jedoch **keine Garantie** übernommen werden kann. Enthaltene Meinungsäußerungen geben die persönliche Einschätzung des Autors zu einem bestimmten Zeitpunkt wieder. Diese Meinungen können jederzeit und ohne vorherige Ankündigung geändert werden. Eine **Haftung** des Analysten oder der ihn beauftragenden Institutionen ist ausgeschlossen. Dieses Dokument stellt **keine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf** irgendeines Wertpapiers dar. Dieser vertrauliche Bericht wird nur einem **begrenzten Empfängerkreis** zugänglich gemacht. Eine Weitergabe oder Verteilung der Publikation an Dritte ist nur mit Genehmigung zulässig. Alle gültigen Kapitalmarktregeln, die Erstellung, Inhalt und Vertrieb von Research in den verschiedenen **nationalen Rechtsgebieten** betreffen, sind anzuwenden und sowohl vom Lieferanten als auch vom Empfänger einzuhalten. Die SES Research GmbH unterliegt der Aufsicht der BaFin - Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht. Weitere Informationen unter [www.ses-online.de/disclaimer.php](http://www.ses-online.de/disclaimer.php).

**Vorstand wechselt und Restrukturierung schreitet voran**

Die TRIPLAN AG gab am 21.11.2005 die Zahlen für das dritte Quartal 2005 bekannt. Unsere Umsatzerwartungen wurden marginal um 0,3 Mio. € (-5%) unterschritten. EBIT und Nettoergebnis lagen im Rahmen unserer Erwartungen um den Break Even.

**Quartalsergebnisse im Überblick**

	in Mio. €	Umsatz	EBIT	Net Inc.
<b>Veröffentlicht</b>		<b>6,04</b>	<b>0,03</b>	<b>-0,04</b>
Erwartet		6,38	0,07	0,07
Delta		-5%	n.m.	n.m.

Nachdem das erste Halbjahr 2005 verhalten startete und der Umsatz mit 10,4 Mio. € deutlich unter Vorjahresniveau (HJ1 2004: 11,9 Mio. €) lag, konnte der Umsatzbeitrag des dritten Quartals mit 6,0 Mio. € gegenüber dem Vorjahresquartal (Q3 2004: 5,6 Mio. €) deutlich zulegen. Durch die greifende Restrukturierung konnte auch das EBIT trotz des leicht gesunkenen Umsatzes von -1,2 Mio. € in den ersten neun Monaten 2004 um 0,9 Mio. € auf -0,3 Mio. € verbessert werden.

Die im Rahmen der Übernahmen des operativen Geschäfts mit Schwerpunkt in Nordrhein-Westfalen tätigen IMA Ingenieurgesellschaft mbH und der Karlsruher ItDL Ingenieurtechnische Dienstleistungen GmbH bekannt gegebene Barkapitalerhöhung über ca. 337 Tsd. Aktien wurde zwischenzeitlich vollständig von institutionellen Investoren zu 1,30 € gezeichnet. Der daraus resultierende Netto-Emissionserlös beläuft sich auf ca. 0,4 Mio. €.

Bereits in der vergangenen Woche gab die TRIPLAN AG bekannt, dass der Gründer und aktuelle Alleinvorstand Reinhard Meier seinen derzeitigen Vertrag, der zum 31.12.2005 ausläuft, nicht verlängern lassen wird. Herr Meier, der zur Restrukturierung der Gesellschaft im Juli 2004 wieder in den Vorstand berufen worden war, übergibt sein Amt an Herrn Gerhard May, dem Gründer und Geschäftsführer der kürzlich übernommenen IMA Ingenieurgesellschaft mbH. Dieser wird

Geschäftsjahresende	12/04	12/05e	12/06e	12/07e	CAGR
<b>Umsatz</b>	23,6	26,1	32,3	34,2	13,1%
<b>EBITDA</b>	0,4	0,5	1,4	2,1	81,9%
<i>Marge</i>	1,51%	2,07%	4,47%	6,28%	
<b>EBIT</b>	-1,7	-0,2	0,6	1,3	n.m.
<i>Marge</i>	-7,39%	-0,79%	1,94%	3,94%	
<b>Nettoerg.</b>	-1,8	-0,3	0,6	1,3	n.m.
<i>Marge</i>	-7,54%	-1,01%	1,94%	3,94%	
<b>EpA</b>	-0,27	-0,03	0,07	0,16	n.m.
<b>Dividende</b>	0,00	0,00	0,00	0,00	n.m.
<i>Rendite</i>	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	
EpA in €, andere Angaben in Mio. €, Kurs: 1,47 €					
<b>KUV</b>	0,53	0,49	0,39	0,37	
<b>KGV</b>	n.m.	n.m.	20,14	9,35	
<b>EV/Umsatz</b>	0,46	0,42	0,33	0,32	
<b>EV/EBITDA</b>	30,23	20,27	7,47	5,02	

21.11.2005

News-Flash

TRIPLAN

Ereignis:

Geschäftszahlen 3. Quartal 2005



SES RESEARCH

für den Geschäftsbereich Engineering verantwortlich zeichnen und dessen Restrukturierung und Erweiterung vorantreiben. Herr Heinz Braun, der bislang als kaufmännischer Leiter bei TRIPLAN tätig war, wird künftig dem Vorstand angehören und das Ressort Finanzen sowie den Geschäftsbereich Technology Services leiten.

Aufgrund der positiven Umsatzentwicklung und der voranschreitenden Restrukturierung auf Basis der getätigten Akquisitionen, sehen wir unsere Prognosen für das Gesamtjahr bestätigt. Wir belassen den fairen Wert, der bereits Erfolge aus der Restrukturierung beinhaltet, unverändert bei 2,10 €. Wir halten unser initiales Rating Marketperformer aufrecht.