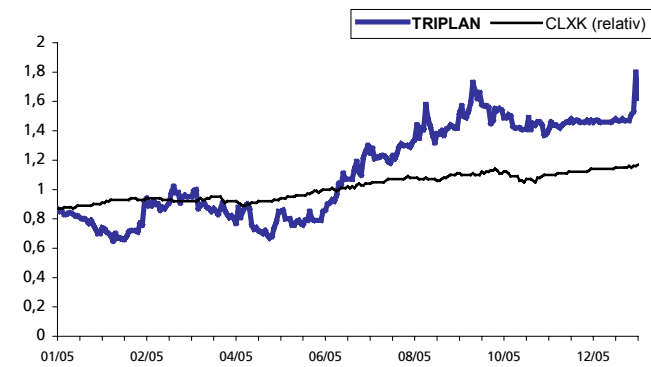


Rating: Halten (unverändert)
Kursziel: 2,10 €

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

Kurs: 1,57 €
 Classic-All: 2.305,15



Kursdatum/Kurszeit: 03.01.06 / 09:05 Uhr
 Marktkapitalisierung: 13,50 Mio. €
 Hoch / Tief 52 Wochen: 1,84 € / 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.

Vorstandswechsel verschoben

Bereits in der vergangenen Woche gab die TRIPLAN AG bekannt, dass der Gründer und aktuelle Alleinvertretter Reinhard Meier seinen derzeitigen Vertrag, der zum 31.12.2005 auslief, bis zum 31. März 2006 verlängern ließ. Herr Meier, der zur Restrukturierung der Gesellschaft im Juli 2004 wieder in den Vorstand berufen worden war, wollte sein Amt ursprünglich an Herrn Gerhard May, dem Gründer und Geschäftsführer der im Oktober übernommenen IMA Ingenieurgesellschaft mbH, übergeben. Dieser sollte für den Geschäftsbereich Engineering verantwortlich zeichnen und dessen Restrukturierung und Erweiterung vorantreiben. Laut Unternehmensangaben bestanden unterschiedliche Auffassungen bezüglich der Unternehmensausrichtung, die schlussendlich zu einer Trennung von Herrn May führten. Diese Aufgabe wird ab dem 01. April 2006 Herr Walter Nehrbaß wahrnehmen. Mit 25 Jahren Berufserfahrung in der Planung für die chemische und petrochemische Industrie verfügt Herr Nehrbaß nicht nur über fachliches Know-how, um die Erweiterung der TRIPLAN AG voranzutreiben, sondern kennt als langjähriger Mitarbeiter die Strategie des Unternehmens und kann diese fortführen.

Herr Heinz Braun, der bislang als kaufmännischer Leiter bei TRIPLAN tätig war, erweitert planmäßig seit dem 01.01.2006 den Vorstand und leitet das Ressort Finanzen sowie den Geschäftsbereich Technology Services.

Durch die Verlängerung des Vertrags mit Herrn Meyer und den hausinternen Wechsel im Vorstand, dürften die derzeitige Wachstumsstrategie und die Restrukturierung fortgeführt werden. Wir belassen das Kursziel, das bereits Erfolge aus der Restrukturierung beinhaltet, unverändert bei 2,10 €. Wir halten unser initiales Rating Halten aufrecht.

Geschäftsjahresende	12/04	12/05e	12/06e	12/07e	CAGR
Umsatz	23,6	25,7	32,3	34,2	13,1%
EBITDA	0,4	0,5	1,4	2,1	81,9%
<i>Marge</i>	1,51%	2,07%	4,47%	6,28%	
EBIT	-1,7	-0,2	0,6	1,3	n.m.
<i>Marge</i>	-7,39%	-0,81%	1,94%	3,94%	
Nettoerg.	-1,8	-0,3	0,6	1,3	n.m.
<i>Marge</i>	-7,54%	-1,03%	1,94%	3,94%	
EpA	-0,27	-0,03	0,07	0,16	n.m.
Dividende	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: 1,67 €					
KUV	0,61	0,56	0,44	0,42	
KGV	n.m.	n.m.	22,88	10,62	
EV/Umsatz	0,53	0,49	0,39	0,37	
EV/EBITDA	35,02	23,49	8,66	5,82	