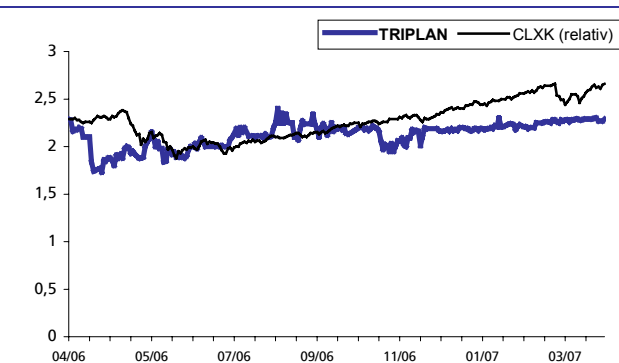


**Halten** Risiko: **Kursziel: EUR 2,35**  
(alt: Halten) hoch

**Wie vorläufig berichtet**

Bloomberg: TPN GY Kurs: EUR 2,26  
Reuters: TPNG.DE Classic-AS: 3.224,31  
ISIN: DE0007499303  
Internet: www.TRIPLAN.com  
Segment: Prime Standard  
Branche: Ingenieur Dienstleistungen

Die von TRIPLAN vorgelegten endgültigen Geschäftszahlen für 2006 entsprechen den bereits Anfang März vorläufig berichteten Größen und liegen im Rahmen unserer Erwartungen.



Kursdaten: Bloomberg 02.04.2007 / Schlusskurs

Kurs Hoch / Tief 52 Wochen: EUR 2,40 / EUR 1,66  
Marktkapitalisierung: EUR 21,61 Mio.  
Aktienzahl (nach Kapitalerhöhung): 9,56 Mio.

Aktionäre: Streubesitz 60,82%  
BEKO Holding 34,17%  
Universal Investment 5,01%

Termine: Zahlen Q1/ 2007 24.05.2007

#### Analyse: SES Research

Veröffentlichung: 03.04.2007  
Malte Schaumann (Analyst) +49-(0)40 309537-17

#### Institutionelle Kundenbetreuung: M.M.Warburg & CO

Barbara C. Effler (Head of Equities) +49-(0)40 3282-2636

#### Institutional Equity Sales

Christian Alisch +49-(0)40 3282-2667  
Matthias Fritsch +49-(0)40 3282-2696  
Dr. James F. Jackson +49-(0)40 3282-2664  
Oliver Jürgens +49-(0)40 3282-2666  
Benjamin Kassen +49-(0)40 3282-2630  
Marina Konzog +49-(0)40 3282-2669  
Dirk Rosenfelder +49-(0)40 3282-2692  
Marco Schumann +49-(0)40 3282-2665  
Andreas Wessel +49-(0)40 3282-2663

#### Sales Trading

Oliver Merckel +49-(0)40 3282-2634  
Thekla Struve +49-(0)40 3282-2668  
Gudrun Bolsen +49-(0)40 3282-2679  
Nils Carstens +49-(0)40 3282-2701

#### Sales Assistance

Wiebke Möller +49-(0)40 3282-2703  
Kerstin Muthig +49-(0)40 3282-2632

Gesamtjahr 2006				Vorjahreswert
	berichtet	Prognose	Delta	
<b>Umsatz</b>	<b>40,00</b>	<b>39,60</b>	1,01%	24,20
<b>EBITDA</b>	<b>2,53</b>	<b>2,31</b>	9,52%	0,81
Marge	6,33%	5,83%		3,35%
<b>EBIT</b>	<b>1,56</b>	<b>1,56</b>	0,00%	0,04
Marge	3,90%	3,94%		0,17%
<b>Nettoerg.</b>	<b>1,26</b>	<b>1,23</b>	2,44%	-0,27
Marge	3,15%	3,11%		n.m.
<b>EpA</b>	<b>0,13</b>	<b>0,13</b>	0,00%	-0,03

EpA in €, andere Angaben in Mio. €

Der Ausblick für 2007 wurde unverändert beibehalten. TRIPLAN erwartet eine Gesamtleistung von EUR 42 Mio. bei einem EBIT von rund EUR 2 Mio. Dies deckt sich mit unseren Erwartungen. TRIPLAN verzeichnet derzeit eine stärkere Nachfrage aus den Bereichen Chemie und Pharma, die in Raffinerie- und Produktionskapazitäten investieren.

Bis 2009 erwartet TRIPLAN eine Umsatzausweitung von 15%. Der Bereich Technology Services soll die Erlöse auf rund EUR 10 Mio. steigern. Insgesamt liegt TRIPLAN damit leicht über unseren Erwartungen.

Unser Kursziel auf Basis eines DCF-Modells behalten wir unverändert mit EUR 2,35 bei. Im Modell antizipieren wir bereits einen weiteren Margenanstieg auf oberhalb von 6%. Ein KGV von rund 14 und ein EV/EBIT-Multiplikator von knapp 10 für 2007 indizieren aus unserer Sicht begrenzten weiteren Spielraum. Vor diesem Hintergrund behalten wir unser Rating Halten bei.

Geschäftsjahresende	12/05	12/06e	12/07e	12/08e	CAGR
<b>Umsatz</b>	24,6	40,0	41,0	44,0	21,3%
<b>EBITDA</b>	0,8	2,5	2,6	2,9	53,0%
Marge	3,31%	6,32%	6,38%	6,64%	
<b>EBIT</b>	0,0	1,6	1,9	2,2	277,4%
Marge	0,17%	3,90%	4,74%	5,00%	
<b>Nettoerg.</b>	-0,3	1,3	1,6	1,8	n.m.
Marge	-1,08%	3,15%	3,81%	4,00%	
<b>EpA</b>	-0,03	0,13	0,16	0,18	n.m.
<b>Dividende</b>	0,00	0,00	0,00	0,00	n.m.
Rendite	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	

EpA in €, andere Angaben in Mio. €, Kurs: 2,26 €

<b>KUV</b>	0,88	0,54	0,53	0,49
<b>KGV</b>	n.m.	17,13	13,83	12,29
<b>EV/Umsatz</b>	0,73	0,45	0,44	0,41
<b>EV/EBITDA</b>	22,13	7,13	6,89	6,17



**Rechtshinweis:** Der Rechtshinweis sowie aktualisierte Veröffentlichungen gemäß § 34b WpHG und FinAnV bezüglich des/der hier analysierten Wertpapiers/Wertpapiere können im Internet unter der Adresse <http://www.mmwarburg.com/research/disclaimer/disclaimer.htm> abgerufen werden. Der Rechtshinweis und die Veröffentlichungen sind Bestandteil dieser Analyse und sollten bei Entscheidungen, die auf dieser Analyse beruhen, berücksichtigt werden.

**Urheberrechte:** Das Werk einschließlich aller Teile ist urheberrechtlich geschützt. Jede Verwendung außerhalb der Grenzen des Urheberrechtsgesetzes ist ohne Zustimmung unzulässig und strafbar. Dies gilt insbesondere für Vervielfältigungen, Übersetzungen, Mikroverfilmungen, die Einspeicherung und Verarbeitung in elektronischen Medien des gesamten Inhaltes oder von Teilen.