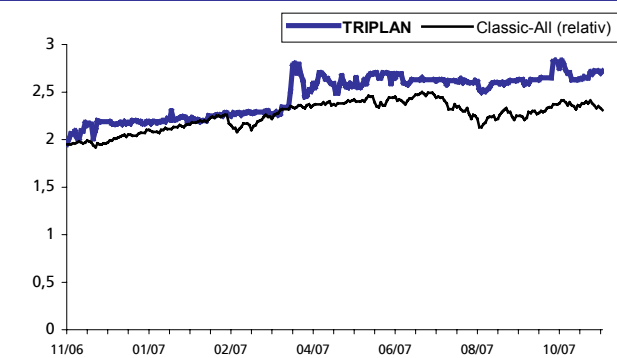


Halten Risiko: **Kursziel: EUR 2,90**
(alt: Halten) hoch

Ergebnis leicht über Plan

Bloomberg: TPN GY Kurs: EUR 2,72
Reuters: TPNG.DE Classic-AS: 3.580,26
ISIN: DE0007499303
Internet: www.TRIPLAN.com
Segment: Prime Standard
Branche: Ingenieur Dienstleistungen



Kursdaten: Bloomberg 08.11.2007 / Schlusskurs

Kurs Hoch / Tief 52 Wochen: EUR 3,02 / EUR 1,95
Marktkapitalisierung: EUR 26,01 Mio.
Aktienzahl (nach Kapitalerhöhung): 9,56 Mio.

Aktionäre: Streubesitz 57,84%
BEKO Holding 37,15%
Universal Investment 5,01%

Termine: Zahlen Q3/07 22.11.07

Analyse: SES Research

Veröffentlichung: 09.11.2007
Malte Schaumann (Analyst) +49-(0)40 309537-17
Alexander Braun (Analyst) +49-(0)40 309537-29

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
Thomas Dinges +49-(0)40 3282-2635
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
Linn Lenné +49-(0)40 3282-2695
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
Jörg Treptow +49-(0)40 3282-2658
Patrick Schepelmann +49-(0)40 3282-2700
Sales Assistance
Wiebke Möller +49-(0)40 3282-2703
Kerstin Muthig +49-(0)40 3282-2632

TRIPLAN, ein Engineering-Dienstleister mit dem Fokus auf Planung und Konzeptionierung komplexer Anlagen für die pharmazeutisch-chemische Industrie, die Petrochemie und die Life Science Industrie, berichtete am 09.11.2007 die **vorläufigen Zahlen der ersten neun Monate 2007**. Der Umsatz stieg um 20% auf ca. EUR 35 Mio. Das EBIT erhöhte sich um 61% auf EUR 1,65 Mio. Damit lagen die Zahlen weitgehend im Rahmen unserer Schätzungen (Umsatz: EUR 33,5 Mio.; EBIT: EUR 1,67 Mio.).

TRIPLAN **profitiert** weiterhin von einer **anhaltenden Investitionsbereitschaft der Industrie**. Aufgrund der positiven Geschäftsentwicklung sieht sich das Unternehmen veranlasst, die eigene **Guidance** (Gesamtleistung in Höhe von EUR 42 Mio. bei einem EBIT von EUR 2 Mio.) **nach oben zu korrigieren**. TRIPLAN rechnet für das laufende Geschäftsjahr nunmehr mit einer Gesamtleistung von rund EUR 44 Mio. bei einem EBIT von EUR 2,1 Mio. Dieses würde über den von SES erwarteten Zahlen liegen. Unsere Prognose werden wir im Rahmen der Veröffentlichung der 9M-Zahlen anpassen.

Auch unter Berücksichtigung der positiven Geschäftsentwicklung sind aus Sicht von SES die Perspektiven des Unternehmens mit einem EV/EBIT für 2008 von über 9 ausreichend bezahlt. Das auf einem DCF-Modell basierende Kursziel beträgt EUR 2,90. Unser Rating bleibt unverändert (Halten).

Geschäftsjahresende	12/05	12/06	12/07e	12/08e	12/09e
Kennzahlen je Aktie in EUR, andere Angaben in Mio. EUR, Kurs: 2,72 EUR					
Umsatz	24,6	40,0	41,6	45,6	49,9
Rohtragsmarge	75,3%	65,2%	60,4%	58,1%	56,6%
EBITDA	0,8	2,5	3,0	3,0	3,6
EBITDA-Marge	3,3%	6,3%	7,3%	6,7%	7,2%
EBIT	0,0	1,6	2,0	2,4	2,9
EBIT-Marge	0,2%	3,9%	4,7%	5,3%	5,9%
Nettoergebnis	-0,3	1,3	1,1	1,7	2,1
Ergebnis je Aktie	-0,04	0,15	0,12	0,18	0,22
Dividende je Aktie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dividendenrendite	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
EV/Umsatz	0,91	0,56	0,54	0,49	0,45
EV/EBITDA	27,56	8,88	7,39	7,40	6,25
EV/EBIT	547,26	14,36	11,36	9,35	7,63
KGV	n.m.	18,13	22,67	15,11	12,36
ROCE	0,5%	13,6%	14,1%	15,5%	16,9%
Adj. Free Cash Flow Yield	-0,2%	9,8%	11,4%	11,4%	13,7%



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/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.