

Quarterly Report
Quarter 1, 2004

Quartalsbericht
1. Quartal 2004



**REPORT AND CONSOLIDATED ACCOUNTS FOR THE FIRST
3 MONTH OF THE FISCAL YEAR 2004 AS OF 31/03/2004
(IAS; UNAUDITED)**

**QUARTALSBERICHT FÜR DAS ERSTE QUARTAL
DES GESCHÄFTSJAHRES 2004 ZUM 31.03.2004
(NACH IAS, UNGEPRÜFT)**

- ☐ *Catalis continues its path of profitable growth*
- ☐ *Q1 revenues with euro 1.0 million 11% above revenues of the first 3 months of fiscal year 2003.*
- ☐ *Q1 operating profit slightly down to euro 161,000 from euro 180,000 in Q1 2003*
- ☐ *Q1 net profit up to euro 219,000 from euro 35,000 in the first 3 months of fiscal year 2003*
- ☐ *Strategic focus on continued growth in the test services business*
- ☐ *Cash position up to euro 3.0 million by end of March 2004 from euro 1.9 million by end of March 2003*
- ☐ *Catalis untermauert den profitablen Wachstumskurs.*
- ☐ *Q1-Umsatz mit EUR 1,0 Mio. um 11% über dem Vergleichszeitraum Q1 2003.*
- ☐ *Operativer Gewinn in Q1 mit EUR 161.000 etwas unter dem Vorjahresniveau (Q1 2003: EUR 180,000)*
- ☐ *Q1 Ergebnis mit EUR 219.000 deutlich über dem Vorjahreswert von EUR 35.000.*
- ☐ *Fokus auf das kontinuierlich wachsende Test Service Geschäft*
- ☐ *Der Finanzmittelsbestand erhöhte sich gegenüber dem 31.03.2003 von EUR 1,9 Mio. auf EUR 3,0 Mio. zum 31.03.2004.*



*Dear Shareholders and Customers,
Dear Business Partners and Employees,*

After a successful fiscal year 2003 Catalis' management is pleased to report an encouraging start into the new year. Sales and income showed significant growth compared to the same period last year. Continued focus on sales and marketing in our test services business combined with rigid cost management were the main drivers behind the positive course of the quarter.

Sehr geehrte Aktionäre und Kunden,
sehr geehrte Geschäftspartner und Mitarbeiter,

nach einem erfolgreichen Geschäftsjahr 2003 freuen wir uns Ihnen mitteilen zu dürfen, dass die Catalis N.V. erfolgversprechend in das neue Geschäftsjahr 2004 gestartet ist. Sowohl Umsatz als auch das Ergebnis konnten gegenüber dem Vorjahreszeitraum verbessert werden. Wesentliche Ursachen für den positiven Verlauf des Quartals waren die Intensivierung der Vertriebsaktivitäten im Geschäftsfeld Test Services kombiniert mit weiterhin stringentem Kostenmanagement.

FINANCIAL PERFORMANCE · FINANZEN

Revenues

Catalis N.V. has achieved revenues of euro 1.0 million in the first 3 months of fiscal year 2004, which represents an increase of ~11% versus revenues of euro 0.9 million in the first 3 months of fiscal year 2003. However, a proportion of revenues of euro 0,1 million in the first quarter of fiscal year 2003 had come from the business unit test and inspection equipment, which meanwhile has been exited. On a pro forma basis (test services only) revenues would have increased by almost 19% in the first 3 months of fiscal year 2004.

Umsätze

Catalis N.V. setzte in den ersten 3 Monaten im Geschäftsjahr 2004 mit EUR 1,0 Mio. ca. 11% mehr um als im Vergleichszeitraum mit EUR 0,9 Mio. Jedoch wurden im Geschäftsjahr 2003 noch Umsatzerlöse in Höhe von EUR 0,1 Mio. im Geschäftsfeld „Test Equipment“ erzielt, welches im Laufe des Jahres 2003 vollständig eingestellt wurde. Auf einer pro-forma Basis – nur der Geschäftsbereich „Test Service“ – wäre eine Umsatzsteigerung von annähernd 19% in den ersten 3 Monaten in 2004 erzielt worden.

FINANCIAL PERFORMANCE · FINANZEN

Profit

Catalis N.V. posted an operating profit of euro 161,000 for the first 3 months of fiscal year 2004 versus an operating profit of euro 180,000 in the first 3 months of fiscal year 2003. The net profit in the first 3 months 2004 amounted to euro 219,000 compared a net profit of euro 35,000 in the first 3 months in fiscal year 2003. The difference of euro 58.000 between the operating profit and the net profit in the first 3 months 2004 relates mainly to currency effects.

Ergebnis

Catalis N.V. erzielte in den ersten 3 Monaten des Geschäftsjahres 2004 ein Ergebnis vor Steuern und Zinsen in der Höhe von EUR 161.000. Im Vergleichszeitraum des Vorjahres wurde ein Ergebnis vor Steuern und Zinsen in Höhe von EUR 180.000 ausgewiesen. Das Ergebnis nach 3 Monaten im Geschäftsjahr 2004 war mit EUR 219.000 im Vergleich zu dem Ergebnis im Vorjahr in Höhe von EUR 35.000 Mio. deutlich positiver. Die Differenz von EUR 58.000 zwischen dem operativen Ergebnis und dem Ergebnis in 2004 ist hauptsächlich auf Wechselkursveränderungen zurückzuführen.



Summary Financials Zusammenfassung Finanzen

(in thousands of euros; in tausend Euro)

		1st quarter 1. Quartal 2004 (unaudited)	1st quarter 1. Quartal 2003	Change Veränderung
Total Sales	Umsatz	1.044	944	10,6%
Test Equipment*	Testgeräte	0	65	
Test Services	Testdienste	1.044	879	18,8%
Gross Profit	Rohertrag	566	495	14,2%
Gross Margin	Rohmarge	54,2%	52,5%	
Operating Profit	Operativer Gewinn	161	180	
Operating Margin	Operative Marge	15,4%	19,1%	
Net Income	Nettogewinn	219	35	535,4%
Net Income Margin	Nettomarge	21%	3,7%	
Operating Cash Flow	Operativer Kapitalfluss	-115	168	
Earnings per Share	Gewinn je Aktie	0,02	0,01	

Accounting Policies

The same accounting policies and methods of computation are followed in these interim financial statements as in the fiscal year 2003 annual financial statements.

Directors Holdings

As per March 31, 2004 the following number of shares and options are being held by Directors:

Bilanzpolitik

Es wurden in diesem Quartalsbericht die selben Bilanzmethoden und Bewertungsmaßstäbe angewendet wie bereits im Jahresabschluss 2003.

Aktienbesitz von Organmitgliedern

Am 31. März 2004 wurden die nachfolgenden Aktien und Aktienoptionen von Organmitgliedern der Gesellschaft gehalten bzw. kontrolliert:

Shareholder / Aktienbesitzer	No. of Shares / Anzahl der Aktien	Employee Options / Mitarbeiteroptionen	Other Options / Andere Optionen	Controlled by / Kontrolliert von:	Function / Funktion
Family Hoffmann	1,763,728	699,999			Member of the Board / Mitglied des Vorstandes
Robert Kaess Beratungs GmbH	2,028,716	-	699,999	Robert Kaess	Member of the Board / Mitglied des Vorstandes
Bright Eye GmbH	2,028,716	-	699,999	Michael Hasenstab	Member of the Board / Mitglied des Vorstandes
Wolfgang Paggen	1,428	-	-		Member of the Supervisory Board / Mitglied des Aufsichtsrates

General Developments Test Services

Our test services business, which had benefited from strong growth in the fiscal year 2003 has continued this trend in the first quarter of 2004, when profitable growth of ~19% compared to the first quarter 2003 was achieved.

Our activities in the first quarter were focused on the improvement of internal processes including the introduction of an improved IT infrastructure and the development of the business in the United States. The management team is convinced that the future growth of the company will be driven by the success of our services in the United States.

We are continuously monitoring a number of potential strategic project opportunities in order to further profitably grow the test services business. We aim to execute this strategy through continued internal growth as well as through acquisitions.

Geschäftsentwicklung Test Services

Das Geschäft im Bereich Test Services, welches bereits im Geschäftsjahr 2003 von einem starken Wachstum profitierte, konnte diesen Trend auch im 1. Quartal 2004 fortsetzen. Im ersten Quartal 2004 konnte erneut ein profitables Wachstum gegenüber dem Vorjahresquartal in Höhe von rund 19% erwirtschaftet werden.

Der Fokus im ersten Quartal lag neben der Verbesserung der internen Prozesse insbesondere auf der Einführung einer verbesserten IT Infrastruktur und der Weiterentwicklung und Verstärkung unserer Aktivitäten im amerikanischen Markt, welcher von unserer Niederlassung in Burbank, Los Angeles erfolgreich bedient wird. Das Management ist überzeugt, dass das zukünftige Wachstum der Gesellschaft sehr stark durch den amerikanischen Markt geprägt sein wird.

Darüber hinaus wurden und werden kontinuierlich eine Reihe strategischer Projekte evaluiert, um zusätzliches profitables Wachstum zu erreichen. Wir planen letzteres sowohl durch internes Wachstum als auch mit gezielten Akquisitionen zu erreichen.



General Developments Catalis N.V.

Outside the business unit test services Catalis N.V. has evaluated a large number of potential investment opportunities and strategic projects.

In the first three months of 2004 no companies have been identified which fit the rigorous investment criteria applied by Catalis. Therefore no investment decisions have been made in the first three months of fiscal year 2004.

Financial Outlook

For the current fiscal year 2004 the management of Catalis N.V. expects a profitable growth on turnover of approximately of 10% for the year 2004 with margins comparable to 2003 or slightly improved

Eindhoven, The Netherlands
May 12, 2004

Board of Managing Directors


Erich Hoffmann


Michael Hasenstab


Robert Kaess

Generelle Entwicklung der Catalis N.V.

Auch außerhalb des Geschäftsbereiches Testdienstleistungen wurden von der Catalis N.V. eine Vielzahl potentieller Investitionsmöglichkeiten und mögliche strategische Projekte evaluiert.

In den ersten 3 Monaten des Geschäftsjahres 2004 wurden keine Unternehmen identifiziert, welche den rigorosen Investitionskriterien der Catalis entsprechen würden. Aus diesem Grunde wurden im Berichtszeitpunkt wurden keine Investitionsentscheidungen getroffen.

Finanzieller Ausblick

Für das Geschäftsjahr 2004 erwartet das Management der Catalis N.V. weiterhin ein profitables Wachstum bei einem Umsatzwachstum von ca. 10% und einer mit dem Geschäftsjahr 2003 vergleichbaren Marge.

Catalis N.V.

CONSOLIDATED BALANCE SHEET (IAS; UNAUDITED)

As at March 31, 2004, December 31, 2003 and March 31, 2003
(In thousands of euros)

Catalis N.V.

KONSOLIDIERTE BILANZ (IAS; UNGEPRÜFT)

zum 31. März 2004, 31. Dezember 2003 und 31. März 2003
(In tausend Euro)

		Consolidated March 31, 2004	Consolidated December 31, 2003	Consolidated March 31, 2003
ASSETS	AKTIVA			
Current Assets	Kurzfristige Vermögensgegenstände			
<i>Cash and Cash Equivalents</i>	Liquide Mittel	3.044	3.212	1.852
<i>Trade Receivables-net</i>	Forderungen aus LuL	1.146	740	572
<i>Inventories</i>	Vorräte	-	-	61
<i>Income Tax Receivable</i>	Steuerforderungen	4	14	118
<i>Other current assets</i>	Anderes	641	549	78
Total Current Assets	Kurzfr. Vermögensggst. gesamt	4.835	4.516	2.681
Non-current Assets	Langfristige Vermögensgegenstände			
<i>Goodwill</i>	Firmenwerte	138	140	0
<i>Investment in associates</i>	Investitionen in verbundene Unternehmen	0	0	0
<i>Property, plant and equipment at cost-net</i>	Anlagevermögen	233	216	880
<i>Other non-current assets</i>	Anderes	0	0	0
Total non-current assets	Langfr. Vermögensggst. gesamt	371	356	880
Total Assets	Aktiva gesamt	5.206	4.872	3.561
LIABILITIES AND EQUITY	PASSIVA			
Current Liabilities	Kurzfristige Verbindlichkeiten			
<i>Trade and other payables</i>	Verbindlichkeiten aus LuL	560	480	636
<i>Income tax payable</i>	Verbindlichkeiten aus Ertragssteuern	160	130	177
<i>Bank overdraft</i>	Kurzfristige Bankverbindlichkeiten	0	0	0
Total current liabilities	Kurzfristige Verbindlichkeiten gesamt	721	610	813
Non-current Liabilities	Langfristige Verbindlichkeiten			
<i>Long-term debt</i>	Langfristige Bankverbindlichkeiten	0	0	0
<i>Provisions</i>	Rückstellungen	80	76	95
Total non-current liabilities	Langfristige Verbindlichkeiten gesamt	80	76	95
Total Equity	Eigenkapital	4.404	4.187	2.653
Total Liabilities and Equity	Passiva gesamt	5.206	4.872	3.561

Catalis N.V.

CONSOLIDATED INCOME STATEMENTS (IAS; UNAUDITED)

For the periods ended March 31, 2004 and March 31, 2003
(In thousands of euros)

Catalis N.V.

KONSOLIDIERTE GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG (IAS; UNGEPRÜFT)

für die Quartale zum 31. März 2004 und 31. März 2003
(In tausend Euro)

		1st Quarter ending March 31, 2004 (unaudited)	1st Quarter ending March 31, 2003 (unaudited)
<i>Sales</i>	Umsatz	1.044	944
<i>Cost of Sales</i>	Herstellungskosten	478	448
Gross Profit	Rohertrag	566	495
<i>Marketing & Sales</i>	Marketing & Vertrieb	52	44
<i>General and Administration</i>	Verwaltung	449	271
<i>Other Income</i>	Sonstige Erträge	-95	0
Profit from Operations	Operativer Gewinn	161	180
<i>Financial Income – net</i>	Finanzergebnis	-59	136
Profit before tax	Gewinn vor Steuern	219	35
<i>Income Tax</i>	Steuern	0	0
Net profit	Nettogewinn	219	35

Catalis N.V.

CONSOLIDATED CASH FLOW STATEMENTS (IAS; UNAUDITED)

For the periods ended March 31, 2004 and March 31, 2003

(In thousands of euros)

Catalis N.V.

KONSOLIDIERTE KAPITALFLUSSRECHNUNG (IAS; UNGEPRÜFT)

für die Quartale zum 31. März 2004 und 31. März 2003

(In tausend Euro)

		Consolidated March 31, 2004	Consolidated March 31, 2003
Cash flow from operating activities	Kapitalfluss aus betrieblicher Tätigkeit		
Net Income	Jahresergebnis	219	35
Depreciation of tangible fixed assets	Abschreibung auf Anlagevermögen	38	21
Amortisation goodwill-Aerosonic, Apex, Testronic USA	Abschreibung von immateriellen Firmenwerten	0	0
Increase / (decrease) provisions	Zu-/ (Abnahmen) von Rückstellungen	4	-10
(Increase) / decrease inventory	(Zu)-/Abnahme von Vorräten	0	61
(Increase) / decrease current assets	(Zu)-/Abnahme von kurzfristigen Vermögensgegenständen	-487	228
Increase / (decrease) current liabilities	Zu-/ (Abnahmen) von kurzfristigen Verbindlichkeiten	111	-167
Net cash (used in) provided by operating activities	Aus betrieblicher Tätigkeit erwirtschaftete Zahlungsmittel	-115	168
Cash flow from investing activities	Kapitalfluss aus Investitionen		
Purchase of property, plant and equipment	Investitionen in Anlagevermögen	-54	-13
Net cash used in investing activities	Für Investitionen eingesetzte Zahlungsmittel	-54	-13
Cash flow from financing activities	Kapitalfluss aus Finanzierungstätigkeit		
Proceeds from/(payment of) longterm debt and bank overdraft	Einzahlung aus der Aufnahme kurz- und langfristiger Darlehen	0	0
Dividends paid	Dividendenzahlungen	0	0
Net cash (used in) provided by financing activities	Aus Finanzierungstätigkeit erzielte Zahlungsmittel	0	0
Net effect of currency translation in cash and cash equivalents	Wechselkursbedingte Veränderung der liquiden Mittel	1	-30
Net Increase in cash and cash equivalents	Veränderung der liquiden Mittel	-168	125
Cash and cash equivalents at beginning of year	Liquide Mittel zu Beginn der Periode	3.212	1.727
Cash and cash equivalents at end of period Liquide	Liquide Mittel am Ende der Periode	3.044	1.852