

Quarterly Report
Quarter 2, 2003

Quartalsbericht
2. Quartal 2003



**REPORT AND CONSOLIDATED ACCOUNTS FOR THE FIRST
6 MONTH AND SECOND QUARTERLY REPORT OF THE
FISCAL YEAR 2003 AS OF 30/06/2003 (IAS; UNAUDITED)**

**QUARTALSBERICHT FÜR DAS ZWEITE QUARTAL UND
DAS ERSTE HALBJAHR DES GESCHÄFTSJAHRES 2003
ZUM 30.06.2003 (NACH IAS, UNGEPRÜFT)**

- ⊢ *Continued growth and profitability after return to profitability in the first quarter*
- ⊢ *Improved profit margins*
- ⊢ *Revenues down to € 2.1 million for the first 6 months of fiscal year 2003 from € 3.4 million for the first 6 months of fiscal year 2002*
- ⊢ *Revenues up to € 1.1 million for the second quarter of fiscal year 2003 from € 0.9 million for the first quarter of fiscal year 2003*
- ⊢ *Net profit up to € 127,000 for the first 6 months of fiscal year 2003 from € -1.8 million for the first 3 months of fiscal year 2002*
- ⊢ *Weiteres Wachstum und fortgesetzte Profitabilität*
- ⊢ *Verbesserte Margen*
- ⊢ *Umsätze der ersten 6 Monate in 2003 mit € 2,1 Mio. geringer als im Vergleichszeitraum 2002 mit € 3,4 Mio*
- ⊢ *Umsatzanstieg im zweiten Quartal 2003 mit € 1,1 Mio im Vergleich zu € 0,9 Mio im ersten Quartal 2003*
- ⊢ *Ergebnis für die ersten 6 Monate in 2003 mit € 127.000 positiv. In den ersten 6 Monaten 2002 wurde noch ein Verlust von € – 1,8 Mio. erzielt*



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

After a challenging year 2002, in which Catalis had gone through major restructuring, the company had returned to profitability in the first quarter of this year. In the second quarter Catalis has continued this trend and again shows a profitable quarter and significant growth compared to the first quarter of 2003. Such performance seems to justify our strategy to focus on the test services area, where our operating companies benefit from significant competitive advantages and where the market environment and outlook is positive.

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

nach einem herausfordernden Geschäftsjahr 2002, in welchem die Gesellschaft von einer umfassenden Restrukturierung gekennzeichnet war, war es im ersten Quartal 2003 gelungen, die Rückkehr zur Profitabilität zu erreichen. Dieser Trend konnte auch im zweiten Quartal 2003 fortgesetzt werden. Es scheint sich demzufolge als richtig zu erweisen, dass sich die Gesellschaft im Rahmen der Restrukturierung entschlossen hat, sich strategisch auf den Geschäftsbereich Testdienstleistungen zu fokussieren. Unsere Tochtergesellschaften verfügen hier in einem insgesamt positiven Marktumfeld über signifikante Wettbewerbsvorteile.

FINANCIAL PERFORMANCE · FINANZEN

Revenues

Catalis N.V. has achieved revenues of € 1.1 million in the second quarter and € 2.1 million in the first half of fiscal year 2003. This represents a decrease of ~ -45% versus the second quarter (€ 2.1 million) and a decrease of ~ -39% versus the first half (€ 3.4 million) of fiscal year 2002. However, again a significant proportion of revenues last year 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 ~ +40% from ~ € 1.6 million in the first half of fiscal year 2002, whereby adverse currency effects are not included.

Umsätze

Catalis N.V. setzte im Geschäftsjahr 2003 im zweiten Quartal mit € 1,1 Mio. ca. 45% weniger um als im zweiten Quartal des Vorjahres (€ 2,1 Mio.) und in den ersten 6 Monaten mit € 2,1 Mio. ca. 39% weniger als im ersten Halbjahr 2002 (€ 3,4 Mio.). Jedoch wurden im Geschäftsjahr 2002 noch signifikante Umsatzerlöse im Geschäftsfeld „Test Equipment“ erzielt, welches im Laufe des Jahres 2002 vollständig eingestellt wurde. Auf einer pro-forma Basis – nur der Geschäftsbereich Testdienstleistungen – wäre in den ersten 6 Monaten 2003 eine Umsatzsteigerung von annähernd 40% im Vergleich zum Vorjahr (pro forma Umsatz: € 1,6 Mio.) erzielt worden.

FINANCIAL PERFORMANCE · FINANZEN

Operating Profit

Catalis N.V. has furthermore managed to continue to operate on a profitable basis and has improved its profit margins. The operating profit in the second quarter was € 243,000, which represents an increase of ~ +35% compared to the first quarter and compares to an operating loss of € -1 million for the second quarter of fiscal year 2002.

In the first half of the fiscal year 2003 Catalis has achieved an operating profit of € 423,000 compared to an operating loss of € -2 million in the same period last year.

The operating profit margin improved from 19,1% in the first quarter to 21,4% in the second quarter.

Operatives Ergebnis

Catalis N.V. hat es wie schon im ersten Quartal geschafft auch im zweiten Quartal 2003 profitabel zu agieren und konnte hierbei Margenverbesserungen erzielen. Das operative Ergebnis betrug € 243,000, was einen Anstieg von ~ +35% gegenüber dem ersten Quartal darstellt. Im Vorjahresvergleichszeitraum wurde noch ein Verlust von € -1,0 Mio. ausgewiesen.

Im ersten Halbjahr 2003 betrug das operative Ergebnis € 423,000. Im Vergleichszeitraum des Vorjahres hatte die Gesellschaft noch einen Verlust von € -2,0 Mio. erzielt.

Die operative Marge verbesserte sich von 19,1% im ersten Quartal auf 21,4% im zweiten Quartal.

Net Profit

The net profit in the second quarter amounted to € 82,000. The difference of € 141,000 between the operating profit and the net profit relates to currency effects mainly based on the strength of the EURO versus the US Dollar and the British Pound.

The net profit margin improved from 3,7% in the first quarter to 7,3% in the second quarter.

Nettoergebnis

Das Nettoergebnis war mit € 82.000 ebenfalls wieder positiv. Die Differenz von € 141,000 zwischen dem operativen Ergebnis und dem Nettoergebnis ist wie schon im ersten Quartal hauptsächlich auf Währungsverluste durch den sehr starken EURO gegenüber dem US-Dollar und dem Britischen Pfund zurückzuführen.

Die Nettogewinnmarge verbesserte sich von 3,7% im ersten Quartal auf 7,3% im zweiten Quartal.



Summary Financials · Zusammenfassung Finanzen

		2nd quarter	2nd quarter		6 Months	6 Months	
		2003	2002	Change	2003	2002	Change
		(unaudited)			(unaudited)		
Total Sales	Umsatz	1.135	2.071	-45,2%	2.079	3.400	-38,9%
<i>Test Equipment*</i>	Testgeräte	58	1193	-95,1%	123	1815	-93,2%
<i>Test Services</i>	Testdienste	1.077	878	22,6%	1.956	1.585	23,4%
Gross Profit	Rohhertrag	652	797	-18,2%	1.148	1.181	-2,8%
<i>Gross Margin</i>	Rohmarge	57,5%	38,5%		55,2%	34,7%	
Operating Profit	Operativer Gewinn	243	-1.006	1.249	423	-1.922	2.345
<i>Operating Margin</i>	Operative Marge	21,4%	-48,6%		20,4%	-56,5%	
Net Income	Nettogewinn	82	-906	988	127	-1.799	1.926
<i>Net Income Margin</i>	Nettomarge	7,3%	-43,7%		6,1%	-52,9%	
Operating Cash Flow	Operativer Kapitalfluss	-103	175		77	-1.315	
Earnings per Share	Gewinn je Aktie	0,01	-0,14		0,02	-0,27	

Accounting Policies

The same accounting policies and methods of computation are followed in these interim financial statements as in the fiscal year 2002 annual financial statements.

Directors Holdings

As per June 30, 2003 the following number of shares and options are being held by Directors:

Bilanzpolitik

Es wurden in diesem Quartalsbericht die selben Bilanzierungsmethoden und Bewertungsmaßstäbe angewendet wie bereits im Jahresabschluss 2002.

Aktienbesitz von Organmitgliedern

Am 30. Juni 2003 wurden die nachfolgenden Aktien und Aktienoptionen von Organmitgliedern der Gesellschaft gehalten:

Individuals/Personen	Shares/Aktien	Options/Optionen
Family Hoffmann	861,249	199,999
Family Ostermayer	861,249	199,999
Robert Kaess	236,170	199,999
Michael Hasenstab	236,170	199,999

General Developments Test Services

Like in the first quarter our test services business, which had already benefited from strong growth in 2002 has continued this trend in the second quarter of the fiscal year 2003.

In the second quarter we have mainly aimed to continue to improve internal processes and cost structures. In this context we have decided to terminate our recently initiated activities in the German test services market and have closed down our test site in Ludwigsburg. The total capital spent in relation to test services activities in the German market was ~ € 150,000.

Furthermore we have assessed and are continuing to evaluate a number of potential strategic opportunities in order to further grow the existing test services business for the media industry, offer new and related test services to existing and new clients in the media industry and potentially offer test services to other industries.

In this context we are looking at internal growth and are continuously monitoring a number of potential investment opportunities.

Geschäftsentwicklung Test Services

Der Testdienstleistungsbereich, welcher bereits im Geschäftsjahr 2002 und im ersten Quartal des laufenden Jahres von einem starken Wachstum profitierte, konnte diesen Trend auch im zweiten Quartal fortsetzen.

Im zweiten Quartal lag der Fokus unserer Aktivitäten auf der Verbesserung interner Prozesse und weiteren Kostensenkung. In diesem Zusammenhang haben wir uns entschlossen, unsere kürzlich initiierten Aktivitäten im deutschen Testdienstleistungsmarkt zu beenden. Dementsprechend wurde die Niederlassung in Ludwigsburg geschlossen. Das in diesem Zusammenhang insgesamt verwendete Investitionsvolumen betrug rund € 150,000.

Darüberhinaus wurden und werden kontinuierlich eine Reihe strategischer Projekte evaluiert. Ziel ist es hierbei, weiteres Wachstum im Bereich Test Services für Medienunternehmen zu erreichen, die Palette an Testdienstleistungen auch für andere Kunden in der Medienindustrie zu erweitern und ggf. Testdienstleistungen für andere Endmärkte anzubieten.

Unser Ziel ist es, diese Strategie sowohl durch internes Wachstum als auch durch gezielte Akquisitionen zu erreichen. Derzeit evaluieren wir eine Vielzahl möglicher Investitionsalternativen.



General Developments Catalis N.V.

Activities in the second quarter

After the name change to Catalis N.V. and the royalty based trade sale of our electrical tester assets in Welshpool, United Kingdom in the first quarter of 2003, the second quarter was characterised by the continued execution of Catalis' strategy of growth and sustained profitability.

In this context Catalis N.V. has evaluated a large number of potential investment opportunities and strategic projects, which would generally fit Catalis' investment criteria (please find a detailed outline of our strategy in the last quarterly report and in the annual report 2002). So far no investment decisions have been made.

In order to improve efficiencies internal standardised processes have been developed for the evaluation of investment opportunities and projects.

Generelle Entwicklung der Catalis N.V.

Aktivitäten im zweiten Quartal

Nach der Namensänderung zu Catalis N.V. und dem Verkauf der Assets im Bereich „Elektrische Tester“ in Welshpool, Grossbritannien im ersten Quartal, lag der Fokus im zweiten Quartal auf der kontinuierlichen Umsetzung der Catalis Strategie, sich als wachstumsstarker Nischenplayer mit Fokus auf nachhaltige Profitabilität zu positionieren.

In diesem Rahmen wurden eine Vielzahl potentieller Investitionsmöglichkeiten und strategische Projekte evaluiert, welche grundsätzlich zur Catalis Strategie (siehe letzter Quartalsbericht und Jahresbericht 2002) passen würden. Zum Berichtszeitpunkt wurden noch keine Investitionsentscheidungen getroffen.

Um die interne Effizienz zu verbessern, wurden standardisierte Prozesse zur Evaluierung von Investitionsmöglichkeiten entwickelt und implementiert.

Financial Outlook


For the current fiscal year the management of Catalis N.V. reduces its revenue expectations to revenues of between € 4.3 and € 4.8 million. Management still expects a positive pre-tax result for the fiscal year 2003.

Eindhoven, The Netherlands, July 22, 2003

Board of Managing Directors


Johann Ostermayer


Robert Kaess


Erich Hoffmann


Michael Hasenstab

Finanzieller Ausblick

Für das laufende Geschäftsjahr 2003 reduziert der Vorstand der Catalis N.V. seine Umsatzerwartung. Es wird ein Umsatz zwischen € 4,3 Mio. – € 4,8 Mio. erwartet. Dabei geht der Vorstand weiterhin von einem positiven Vorsteuerergebnis für das Geschäftsjahr 2003 aus.

Catalis N.V.

CONSOLIDATED BALANCE SHEET (IAS; UNAUDITED)

As at June 30, 2003, December 31, 2002 and June 30, 2002
(In thousands of euros)

Catalis N.V.

KONSOLIDIERTE BILANZ (IAS; UNGEPRÜFT)

zum 30. Juni 2003, 31. Dezember 2002 und 30. Juni 2002
(In tausend Euro)

		Consolidated June 30, 2003	Consolidated December 31, 2002	Consolidated June 30, 2002
ASSETS	AKTIVA			
Current Assets	Kurzfristige Vermögensgegenstände			
<i>Cash and Cash Equivalents</i>	Liquide Mittel	1.803	1.727	1.682
<i>Trade Receivables-net</i>	Forderungen aus LuL	728	753	1.480
<i>Inventories</i>	Vorräte	61	122	960
<i>Income Tax Receivable</i>	Steuerforderungen	59	196	362
<i>Other current assets</i>	Anderes	53	47	79
Total Current Assets	Kurzfr. Vermögensggst. gesamt	2.703	2.845	4.563
Non-current Assets	Langfristige Vermögensgegenstände			
<i>Goodwill</i>	Firmenwerte	0	0	0
<i>Investment in associates</i>	Investitionen in verbundene Unternehmen	0	0	0
<i>Property, plant and equipment at cost-net</i>	Anlagevermögen	888	888	707
<i>Other non-current assets</i>	Anderes	0	0	152
Total non-current assets	Langfr. Vermögensggst. Gesamt	888	888	859
Total Assets	AKTIVA gesamt	3.591	3.733	5.422
LIABILITIES AND EQUITY	PASSIVA			
Current Liabilities	Kurzfristige Verbindlichkeiten			
<i>Trade and other payables</i>	Verbindlichkeiten aus LuL	500	765	1.627
<i>Income tax payable</i>	Verbindlichkeiten aus Ertragssteuern	211	215	326
<i>Bank overdraft</i>	Kurzfristige Bankverbindlichkeiten	0	0	0
Total current liabilities	Kurzfristige Verbindlichkeiten gesamt	711	980	1.954
Non-current Liabilities	Langfristige Verbindlichkeiten			
<i>Long-term debt</i>	Langfristige Bankverbindlichkeiten	0	0	0
<i>Provisions</i>	Rückstellungen	96	105	194
Total non-current liabilities	Langfristige Verbindlichkeiten gesamt	96	105	194
Total Equity	Eigenkapital	2.784	2.648	3.273
Total Liabilities and Equity	Passiva gesamt	3.591	3.733	5.422

Catalis N.V.

CONSOLIDATED INCOME STATEMENTS (IAS; UNAUDITED)

For the periods ended June 30, 2003 and June 30, 2002

(In thousands of euros)

Catalis N.V.

KONSOLIDIERTE GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG (IAS; UNGEPRÜFT)

für die Quartale zum 30. Juni 2003 und 30. Juni 2002

(In tausend Euro)

		2nd Quarter ending June 30, 2003 (unaudited)	2nd Quarter ending June 30, 2002 (unaudited)	6 Months ending June 30, 2003 (unaudited)	6 Months ending June 30, 2002 (unaudited)
<i>Sales</i>	Umsatz	1.135	2.071	2.079	3.400
<i>Cost of Sales</i>	Herstellungskosten	483	1.274	931	2.218
Gross Profit	Rohertrag	652	384	1.148	1.181
<i>Marketing & Sales</i>	Marketing & Vertrieb	65	87	109	258
<i>Research and Development</i>	Forschung und Entwicklung	0	542	0	1.115
<i>General and Administration</i>	Verwaltung	345	1.175	615	1.730
Profit from Operations	Operativer Gewinn	243	-1.006	423	-1.922
<i>Financial Income – net</i>	Finanzergebnis	-160	-100	-296	-123
Profit before tax	Gewinn vor Steuern	82	-906	127	-1.799
<i>Income Tax</i>	Steuern	0	0	0	0
Net profit	Nettogewinn	82	-906	127	-1.799

Catalis N.V.

CONSOLIDATED CASH FLOW STATEMENTS (IAS; UNAUDITED)

For the periods ended June 30, 2003 and June 30, 2002

(In thousands of euros)

Catalis N.V.

KONSOLIDIERTE KAPITALFLUSSRECHNUNG (IAS; UNGEPRÜFT)

für die Quartale zum 30. Juni 2003 und 30. Juni 2002

(In tausend Euro)

		6 Months Consolidated June 30, 2003	6 Months Consolidated June 30, 2002
Cash flow from operating activities	Kapitalfluss aus betrieblicher Tätigkeit		
Net Income	Jahresergebnis	127	-1.799
Depreciation of tangible fixed assets	Abschreibung auf Anlagevermögen	-51	556
Amortisation goodwill-Aerosonic, Apex, Testronic USA	Abschreibung von immateriellen Firmenwerten	0	0
Increase / (decrease) provisions	Zu-/ (Abnahmen) von Rückstellungen	-9	-96
(Increase) / decrease inventory	(Zu)-/Abnahme von Vorräten	61	666
(Increase) / decrease current assets	(Zu)-/Abnahme von kurzfristigen Vermögensgegenständen	157	215
Increase / (decrease) current liabilities	Zu-/ (Abnahmen) von kurzfristigen Verbindlichkeiten	-269	-858
Net cash (used in) provided by operating activities	Aus betrieblicher Tätigkeit erwirtschaftete Zahlungsmittel	15	-1.316
Cash flow from investing activities	Kapitalfluss aus Investitionen		
Purchase of property, plant and equipment	Investitionen in Anlagevermögen	-51	-42
Net cash used in investing activities	Für Investitionen eingesetzte Zahlungsmittel	-51	-42
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	112	4
Net Increase in cash and cash equivalents	Veränderung der liquiden Mittel	77	-1.354
Cash and cash equivalents at beginning of year	Liquide Mittel zu Beginn der Periode	1.727	3035
Cash and cash equivalents at end of period Liquide	Liquide Mittel am Ende der Periode	1.803	1.681