

Quarterly Report
Quarter 2, 2004

Quartalsbericht
2. Quartal 2004



REPORT AND CONSOLIDATED ACCOUNTS FOR THE FIRST 6 MONTHS AND SECOND QUARTERLY REPORT OF THE FISCAL YEAR 2004 AS OF 30/06/2004 (IAS; UNAUDITED)

QUARTALSBERICHT FÜR DAS ZWEITE QUARTAL DES GESCHÄFTSJAHRES 2004 ZUM 30.06.2004 (NACH IAS, UNGEPRÜFT)

- ↳ *Continued strength in the business supported by strong growth and significantly improved profit margins*
- ↳ *Long term contract with one of the top 5 major film studios. Further contracts under negotiation*
- ↳ *Q2 sales in the core business of test services with euro 1.2 million 16% above Q2 2003 revenues.*
- ↳ *Q2 operating profit up 50% to euro 366,000 from euro 243,000 in Q2 2003*
- ↳ *Q2 profit before tax up to euro 386,000 from euro 82,000 in Q2 2003*
- ↳ *Q2 net profit up to euro 1.4 million due to deferred tax assets from euro 82,000 in Q2 2003*
- ↳ *Strong cash flows resulting in improved cash position of euro 4.0 million up from euro 3.2 million by end of December 2003*
- ↳ Fundamental weiterhin hervorragender Geschäftsverlauf
- ↳ Umsätze, Gewinne und Gewinnmargen deutlich angestiegen
- ↳ Q2-Umsatz im Kerngeschäft Testdienstleistungen mit EUR 1,2 Mio. um 16% über dem Vergleichszeitraum Q2 2003.
- ↳ Operativer Gewinn in Q2 mit EUR 366.000 um über 50% über dem Vorjahresniveau (Q2 2003: EUR 243,000)
- ↳ Q2 Vorsteuerergebnis mit EUR 386,000 deutlich über dem Vorjahreswert EUR 82,000.
- ↳ Q2 Nettoergebnis mit EUR 1,4 Mio. bedingt durch Aktivierung latenter Steuern deutlich über dem Vorjahreswert von EUR 82,000
- ↳ Starker positiver Cash Flow resultiert in erhöhtem Finanzmittelbestand von EUR 4,0 Mio. (EUR 3,2 Mio. zum 31.12.2003)

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

Following a very encouraging start into the new year in the first quarter, the management of Catalis is pleased to report an equally successful second quarter. Sales, profit levels and margins were substantially higher than the already attractive levels last year. Again, our focus on high quality, client orientation and continued rigid cost management were the main drivers behind the positive development.

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

nach einem erfolgreichen Start in das Geschäftsjahr 2004 im ersten Quartal, freut sich das Management der Catalis Ihnen mitteilen zu dürfen, dass auch das zweite Quartal äußerst zufriedenstellend verlaufen ist. Umsätze, Gewinne und Gewinnmargen liegen deutlich über den Vorjahresniveaus, welche für sich genommen bereits ein anspruchsvolles Niveau erreicht hatten. Starker Fokus auf Vertrieb und Service, hohe Qualitätsstandards und eine rigides Kostenmanagement waren wiederum die treibenden Kräfte hinter dem Erfolg der Gesellschaft.

FINANCIAL PERFORMANCE · FINANZEN

Revenues

Catalis N.V. has achieved revenues of euro 1.25 million in the second quarter of fiscal year 2004, which represents an increase of ~10% versus revenues of euro 1.14 million in the second quarter 2003. However, a proportion of revenues of euro 0,06 million in the second 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 approximately 16% in the second quarter of fiscal year 2004 compared to the same period last year.

Umsätze

Catalis N.V. setzte im zweiten Quartal 2004 mit EUR 1,25 Mio. ca. 10% mehr um als im Vergleichszeitraum des Vorjahres mit EUR 1,14 Mio. Jedoch wurden im Geschäftsjahr 2003 noch Umsatzerlöse in Höhe von EUR 0,06 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“ – ist im zweiten Quartal eine Umsatzsteigerung von rund 16% erzielt worden.

FINANCIAL PERFORMANCE · FINANZEN

Profit

Operating profits have increased substantially by ~50% to euro 366,000 in the second quarter 2004 versus euro 243,000 in the second quarter 2003. The profit before tax in the second quarter amounts to euro 386,000 compared to a profit before tax of euro 82,000 in the second quarter 2003. Due to the capitalization of a tax-loss-carried-forward the net profit increased to euro 1.4 million in the second quarter 2004.

Ergebnis

Catalis N.V. erzielte im zweiten Quartal 2004 ein stark verbessertes Ergebnis vor Steuern und Zinsen in der Höhe von EUR 366.000. Dies entspricht einer Steigerung von rund 50% zum Vergleichszeitraum des Vorjahres, wo ein operativer Gewinn von EUR 243.000 ausgewiesen wurde. Das Ergebnis vor Steuern im zweiten Quartal 2004 war mit EUR 386.000 ebenfalls wesentlich verbessert (Vorjahr: EUR 82.000 Mio). Das Nettoergebnis im zweiten Quartal 2004 stieg durch die Aktivierung latenter Steuern auf EUR 1,4 Mio.



Summary Financials

Zusammenfassung Finanzen

(in thousands of euros; in tausend Euro)

		2nd quarter	2nd quarter	Change	6 Months	6 Months	Change
		2. Quartal	2. Quartal	Veränderung	6 Monate	6 Monate	Veränderung
		2004	2003		2004	2003	
		(unaudited)			(unaudited)		
Total Sales	Umsatz	1.249	1.135	10,1%	2.293	2.079	10,3%
Test Equipment*	Testgeräte	0	58	0,0%	0	122,55	0,0%
Test Services	Testdienste	1.249	1.077	16,0%	2.293	1.956	17,2%
Gross Profit	Rohertrag	716	652	9,7%	1.282	1.148	11,7%
Gross Margin	Rohmarge	57,3%	57,5%		55,9%	55,2%	
Operating Profit	Operativer Gewinn	366	243	50,8%	566	423	33,8%
Operating Margin	Operative Marge	29,3%	21,4%		24,7%	20,4%	
Profit before Tax	Vorsteuerergebnis	386	82	368,1%	645	127	407,6%
Net Income Margin	Nettomarge	30,9%	7,3%		28,1%	6,1%	
Net Income	Nettogewinn	1.386	82	1581%	1.645	127	1194,8%
Net Income Margin	Nettomarge	111%	7,3%		71,7%	6,1%	
Operating Cash Flow	Operativer Kapitalfluss	469	-103	-	353	15	2196%
Earnings per Share	Gewinn je Aktie	0,10	0,01	1581%	0,12	0,01	1195%
Earnings per Share	Gewinn je Aktie	0,03	0,01	368%	0,05	0,01	408%
<i>(excluding tax effect)</i>		<i>(ohne Steuereffekte)</i>					

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 June 30, 2004 the following number of shares and options are being held by Directors:

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

Bilanzpolitik

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

Aktienbesitz von Organmitgliedern

Am 30. Juni 2004 wurden die nachfolgenden Aktien und Aktienoptionen von Organmitgliedern der Gesellschaft gehalten bzw. kontrolliert:

General Developments Test Services

Our test services business, which had benefited from strong growth in previous years and in the first quarter has continued this trend in the second quarter of 2004. Substantial growth in sales and significant profits were achieved. Furthermore the operating profit margin was increased to ~28%, which the management believes is an attractive level.

An important milestone was achieved in the second quarter, when Catalis managed to sign a long term contract for test services with one of the five major Hollywood film studios. Similar arrangements with other studios are currently under negotiation.

Important activities in the second quarter were the preparation of a significant capacity expansion in our US site, which will be necessary in order to meet expected demand in the second half of the year. The expansion was combined with a change in management structure allowing for a more focused approach to generating further growth and profitability. Furthermore we have continued to improve internal processes through the introduction of an ERP ("Enterprise Resource Planning") system, which will cover the whole value chain of activities and which will further improve quality, process flow and turn-around times, our key performance indicators.

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 und im ersten Quartal 2004 von einem starken Wachstum profitierte, konnte diesen Trend auch im zweiten Quartal 2004 fortsetzen. Signifikantes Umsatzwachstum und Gewinne konnten erzielt werden. Besonders hervorzuheben ist die Tatsache, daß die operative Gewinnmarge mit ~28% auf ein äußerst attraktives Niveau angestiegen ist.

Durch den Abschluß eines langfristigen Vertrages mit einem der fünf größten Hollywood Filmstudios konnte Catalis im zweiten Quartal einen wesentlichen Meilenstein erreichen. Gleichzeitig befindet sich Catalis derzeit in Verhandlungen mit weiteren Filmstudios bezüglich ähnlich gearteter Verträge.

Wichtiger Bestandteil unserer Aktivitäten im zweiten Quartal war die Vorbereitung einer Kapazitätserweiterung für unsere Niederlassung in den USA. Diese ist zur Abarbeitung des für das zweite Halbjahr erwarteten Nachfragevolumens notwendig. Einhergehend mit der Erweiterung wurde außerdem eine Änderung in der Managementstruktur vorgenommen, die einen noch größeren Fokus auf Wachstum und Profitabilität erlaubt. Darüberhinaus wurde die Einführung eines ERP Systems ("Enterprise Resource Planning") weiter vorangetrieben, so daß zukünftig die gesamte Wertschöpfungskette IT-seitig integriert abgebildet wird. Durch diese Maßnahme erwartet das Management weitere Verbesserungen in wesentlichen Messgrößen wie der Qualität, den Prozessen und den Durchlaufzeiten.

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.

In May 2004 Catalis N.V. has issued a bond of euro 0.5 million with attached warrants. The attached warrants give investors the option to purchase shares in Catalis N.V. at an exercise price of euro 0.60 per share. With exercise of the options Catalis N.V. will receive euro 3.0 million.

The bond was subscribed for by the management of Catalis N.V. and was issued without pre-emptive rights. The bond and the warrants are set to run until 31 May 2014. The annual interest rate is 1 percent above the average EURIBOR interest rate in any year during the duration of the bond. The transaction stresses the confidence of the management team in the long-term development potential of the company. The proceeds from the issue will mainly be used for potential acquisitions and to continue to grow the US business, where Catalis aims to further improve its already strong position.

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

In the first six 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.

Generelle Entwicklung der Catalis N.V.

Catalis N.V. hat im Mai 2004 eine Optionsanleihe im Volumen von EUR 0,5 Mio. platziert. Jeder Teilschuldverschreibung ist anfänglich ein Inhaber-Optionschein beigelegt. Jeder Optionschein berechtigt den Inhaber Catalis Aktien zu einem Ausübungspreis von EUR 0,60 pro Aktie zu beziehen. Sollte das Optionsrecht vollständig ausgeübt werden, fließen dem Unternehmen weitere EUR 3,0 Mio. als Eigenkapital zu. Die Optionsanleihe wurde unter Ausschluss des Bezugsrechts der Aktionäre in vollem Umfang vom Management der Gesellschaft gezeichnet. Sie hat eine Laufzeit bis zum 31. Mai 2014 und ist mit einer jährlichen Verzinsung von 1 Prozent über dem jahresdurchschnittlichen EURIBOR-Zinssatz ausgestattet. Die Transaktion unterstreicht das Vertrauen des Managements in die langfristigen Entwicklungsperspektiven der Catalis N.V. Der Erlös soll vor allem für potentielle Akquisitionen verwendet werden und dient darüber hinaus dem weiteren Ausbau der Geschäftsaktivitäten in den USA, wo Catalis anstrebt seine ohnehin starke Position weiter auszubauen.

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

In den ersten 6 Monaten des Geschäftsjahres 2004 wurden keine Unternehmen identifiziert, welche den hohen Anforderungen der Catalis entsprechen würden. Aus diesem Grunde wurden im Berichtszeitpunkt keine Investitionsentscheidungen getroffen.

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

August 04, 2004

Board of Managing Directors


Erich Hoffmann


Michael Hasenstab


Robert Kaess

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 June 30, 2004, December 31, 2003 and June 30, 2003
(In thousands of euros)

Catalis N.V.

KONSOLIDIERTE BILANZ (IAS; UNGEPRÜFT)

zum 30. Juni 2004, 31. Dezember 2003 und 30. Juni 2003
(In tausend Euro)

		Consolidated June 30, 2004	Consolidated December 31, 2003	Consolidated March 31, 2003
ASSETS	AKTIVA			
Current Assets	Kurzfristige Vermögensgegenstände			
<i>Cash and Cash Equivalents</i>	Liquide Mittel	3.594	3.212	1.803
<i>Trade Receivables-net</i>	Forderungen aus LuL	1.034	740	728
<i>Inventories</i>	Vorräte	-	-	61
<i>Income Tax Receivable</i>	Steuerforderungen	16	14	59
<i>Other current assets</i>	Andere	798	549	53
Total Current Assets	Kurzfr. Vermögensggst. gesamt	5.442	4.516	2.703
Non-current Assets	Langfristige Vermögensgegenstände			
<i>Goodwill</i>	Firmenwerte	136	140	0
<i>Investment in associates</i>	Investitionen in verbundene Unternehmen	0	0	0
<i>Property, plant and equipment at cost-net</i>	Anlagevermögen	211	216	888
<i>Market securities</i>	Verkaufbare Wertpapiere	416	0	0
<i>Other non-current assets</i>	Andere	0	0	0
Total non-current assets	Langfr. Vermögensggst. gesamt	763	356	888
Deferred Tax Asset	Aktive latente Steuern	1.000	0	0
Total Assets	Aktiva gesamt	7.205	4.872	3.591
LIABILITIES AND EQUITY	PASSIVA			
Current Liabilities	Kurzfristige Verbindlichkeiten			
<i>Trade and other payables</i>	Verbindlichkeiten aus LuL	592	480	500
<i>Income tax payable</i>	Verbindlichkeiten aus Ertragssteuern	198	130	211
<i>Bank overdraft</i>	Kurzfristige Bankverbindlichkeiten	0	0	0
Total current liabilities	Kurzfristige Verbindlichkeiten gesamt	791	610	711
Non-current Liabilities	Langfristige Verbindlichkeiten			
<i>Long-term debt</i>	Langfristige Bankverbindlichkeiten	500	0	0
<i>Provisions</i>	Rückstellungen	84	76	96
Total non-current liabilities	Langfristige Verbindlichkeiten gesamt	584	76	96
Total Equity	Eigenkapital	5.830	4.187	2.784
Total Liabilities and Equity	Passiva gesamt	7.205	4.872	3.591

Catalis N.V.

CONSOLIDATED INCOME STATEMENTS (IAS; UNAUDITED)

For the periods ended June 30, 2004 and June 30, 2003
(In thousands of euros)

Catalis N.V.

KONSOLIDIERTE GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG (IAS; UNGEPRÜFT)

für die Quartale zum 30. Juni 2004 und 30. Juni 2003
(In tausend Euro)

		2nd Quarter ending June 30, 2004 (unaudited)	2nd Quarter ending June 30, 2003 (unaudited)	6 Months ending June 30, 2004 (unaudited)	6 Months ending June 30, 2003 (unaudited)
<i>Sales</i>	Umsatz	1.249	1.135	2.293	2.079
<i>Cost of Sales</i>	Herstellungskosten	533	483	1.011	931
<i>Gross Profit</i>	Rohertrag	716	652	1.282	1.148
<i>Marketing & Sales</i>	Marketing & Vertrieb	77	65	128	109
<i>General and Administration</i>	Verwaltung	314	345	723	615
<i>Other Income</i>	Sonstige Erträge	-41	0	-136	0
<i>Profit from Operations</i>	Operativer Gewinn	366	243	566	423
<i>Financial Income – net</i>	Finanzergebnis	-20	-160	-79	-296
<i>Profit before tax</i>	Gewinn vor Steuern	386	82	645	127
<i>Income Tax</i>	Steuern	1.000	0	1.000	0
<i>Net profit</i>	Nettogewinn	1.386	82	1.645	127

Catalis N.V.

CONSOLIDATED CASH FLOW STATEMENTS (IAS; UNAUDITED)

For the periods ended June 30, 2004 and June 30, 2003

(In thousands of euros)

Catalis N.V.

KONSOLIDIERTE KAPITALFLUSSRECHNUNG (IAS; UNGEPRÜFT)

für die Quartale zum 30. Juni 2004 und 30. Juni 2003

(In tausend Euro)

		Consolidated June 30, 2004	Consolidated June 30, 2003
Cash flow from operating activities	Kapitalfluss aus betrieblicher Tätigkeit		
Net Income	Jahresergebnis	645	127
Depreciation of tangible fixed assets	Abschreibung auf Anlagevermögen	64	-51
Amortisation goodwill-Aerosonic, Apex, Testronic USA	Abschreibung von immateriellen Firmenwerten	0	0
Increase / (decrease) provisions	Zu-/ (Abnahmen) von Rückstellungen	8	-9
(Increase) / decrease inventory	(Zu)-/Abnahme von Vorräten	0	61
(Increase) / decrease current assets	(Zu)-/Abnahme von kurzfristigen Vermögensgegenständen	-545	157
Increase / (decrease) current liabilities	Zu-/ (Abnahmen) von kurzfristigen Verbindlichkeiten	181	-269
Net cash (used in) provided by operating activities	Aus betrieblicher Tätigkeit erwirtschaftete Zahlungsmittel	353	15
Cash flow from investing activities	Kapitalfluss aus Investitionen		
Purchase of property, plant and equipment	Investitionen in Anlagevermögen	-59	-51
Net cash used in investing activities	Für Investitionen eingesetzte Zahlungsmittel	-59	-51
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	500	0
Dividends paid	Dividendenzahlungen	0	0
Net cash (used in) provided by financing activities	Aus Finanzierungstätigkeit erzielte Zahlungsmittel	500	0
Net effect of currency translation in cash and cash equivalents	Wechselkursbedingte Veränderung der liquiden Mittel	3	112
Net Increase in cash and cash equivalents	Veränderung der liquiden Mittel	798	77
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	4.010	1.803