

*Quarterly Report*  
**Quarter 3, 2003**

Quartalsbericht  
**3. Quartal 2003**



**REPORT AND CONSOLIDATED ACCOUNTS FOR THE FIRST  
9 MONTHS AND THIRD QUARTERLY REPORT OF THE  
FISCAL YEAR 2003 AS OF 30/09/2003 (IAS; UNAUDITED)**

**QUARTALSBERICHT FÜR DAS DRITTE QUARTAL UND  
DIE ERSTEN 9 MONATE DES GESCHÄFTSJAHRES 2003  
ZUM 30.09.2003 (NACH IAS, UNGEPRÜFT)**

- ⊢ *9 months revenues at euro 3.5 million*
- ⊢ *Sales growth of ~24% in core business*
- ⊢ *EBIT at euro 901,000 versus a loss of euro 2.7 million in the same period last year*
- ⊢ *Q3 sales with euro 1.4 mio. and profit with euro 498,000 above expectations*
- ⊢ *Sustainable turnaround achieved*
- ⊢ *Strategic focus on continued growth in test services*
- ⊢ *Net profit up to euro 625,000 for the first 9 months of fiscal year 2003 from euro -2.5 million for the first 9 months of fiscal year 2002*
- ⊢ *Cash position up to euro 2.5 million from euro 1.7 million by end of the fiscal year 2002*
- ⊢ Umsatz nach 9 Monaten bei EUR 3,5 Mio.
- ⊢ Umsatzwachstum im Kerngeschäft in den ersten 9 Monaten bei rund 24%
- ⊢ EBIT bei EUR 901.000 im Vergleich zu einem operativen Verlust von EUR -2,7 Mio. im letzten Jahr
- ⊢ Q3-Umsatz mit EUR 1,4 Mio. und Ergebnis mit EUR 498.000 über den Erwartungen
- ⊢ Turnaround nachhaltig vollzogen
- ⊢ Fokus auf das kontinuierlich wachsende Test Service Geschäft
- ⊢ Nettoergebnis mit EUR 625.000 deutlich positiv. In den ersten 9 Monate 2002 wurde noch ein Verlust von EUR -2,5 Mio. erzielt.
- ⊢ Der Finanzmittelsbestand erhöhte sich gegenüber dem 31.12.2002 von EUR 1,7 Mio. auf EUR 2,5 Mio.

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

*We are glad to inform you that the positive trends observed in the first half of the year have accelerated in the 3rd quarter of 2003. The management believes that Catalis has now achieved a sustained turnaround and should be prepared to proactively pursue opportunities in the market and continue to grow and expand the business. Accordingly we expect a positive result for the fiscal year 2003.*

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

nachdem im ersten Halbjahr 2003 bereits ein positives Ergebnis erwirtschaftet werden konnte, freuen wir uns Ihnen mitteilen zu können, dass sich dieser positive Trend im dritten Quartal nochmals verstärkt hat und die Gesellschaft sich nun auf Wachstum und die Weiterentwicklung der Aktivitäten fokussieren kann. Der Turnaround der Catalis N.V. ist nachhaltig vollzogen. Dementsprechend erwarten wir ein insgesamt deutlich positives Ergebnis für das Gesamtjahr 2003.

## FINANCIAL PERFORMANCE · FINANZEN

### Revenues

*In the first 9 months of the fiscal year 2003 Catalis N.V. has achieved revenues of euro 3.5 million, which represents a decrease of ~31% versus revenues of euro 5.1 million in the first 9 months of fiscal year 2002. However, a significant proportion of 2002 revenues 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 24%.*

*In the third quarter of fiscal year 2003 sales were above expectations at euro 1.4 million, which represents a significant increase compared to previous quarters.*

### Umsätze

Catalis N.V. setzte in den ersten 9 Monaten im Geschäftsjahr 2003 mit EUR 3,5 Mio. ca. 31% weniger um als im Vergleichszeitraum mit EUR 5,1 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 „Test Service“ – wäre eine Umsatzsteigerung von annähernd 24% erzielt worden.

Der Umsatz im 3. Quartal 2003 betrug EUR 1,4 Mio. und lag damit über den Erwartungen.

## FINANCIAL PERFORMANCE · FINANZEN

### Profit

*Catalis N.V. has continued to operate profitably and has achieved an operating profit of euro 901,000 in the first 9 months of fiscal year 2003 compared to a loss of almost euro 2.7 million in the first 9 months of fiscal year 2002. The net profit amounted to euro 625,000 (2002: euro -2.5 million). The difference of euro 376,000 between the operating profit and the net profit relates to currency effects in the first half of the year mainly based on the strength of the Euro versus the US Dollar and the British Pound.*

*The operating profit in the third quarter amounted to euro 478,000 compared to a loss of euro -758,000 in the third quarter of fiscal year 2002. The net profit amounted to euro 498,000.*

### Ergebnis

Catalis N.V. erzielte in den ersten 9 Monaten des Geschäftsjahres 2003 ein Ergebnis vor Steuern und Zinsen in der Höhe von EUR 901.000. Im Vorjahreszeitraum wurde noch ein Verlust von EUR -2,7 Mio. ausgewiesen. Auch das Nettoergebnis war nach 9 Monaten mit EUR 625.000 im Vergleich zum Vorjahr (EUR -2,5 Mio.) deutlich positiv. Die Differenz von EUR 376.000 zwischen dem operativen Ergebnis und dem Nettoergebnis ist hauptsächlich auf Währungsverluste im ersten Halbjahr durch den sehr starken EURO gegenüber dem US-Dollar und dem Britischen Pfund zurückzuführen.

Das Ergebnis vor Steuern und Zinsen im 3. Quartal 2003 lag mit EUR 478.000 deutlich über dem Vorjahreswert von EUR -758.000. Auch das Nettoergebnis war mit EUR 498.000 deutlich positiv.



## Summary Financials · Zusammenfassung Finanzen

		3rd quarter			9 Months		
		2003	2002	Change	2003	2002	Change
		(unaudited)			(unaudited)		
<b>Total Sales</b>	<b>Umsatz</b>	<b>1.409</b>	<b>1.718</b>	<b>-18,0%</b>	<b>3.487</b>	<b>5.118</b>	<b>-31,9%</b>
<i>Test Equipment*</i>	<i>Testgeräte</i>	13	588	-97,9%	123	2403	-94,9%
<i>Test Services</i>	<i>Testdienste</i>	1.396	1.130	23,5%	3.365	2.715	23,9%
<b>Gross Profit</b>	<b>Rohhertrag</b>	<b>875</b>	<b>528</b>	<b>65,6%</b>	<b>2.022</b>	<b>1.709</b>	<b>18,3%</b>
<i>Gross Margin</i>	<i>Rohmarge</i>	62,1%	30,7%		58,0%	33,4%	
<b>Operating Profit</b>	<b>Operativer Gewinn</b>	<b>478</b>	<b>-758</b>	<b>1.236</b>	<b>901</b>	<b>-2.682</b>	<b>3.583</b>
<i>Operating Margin</i>	<i>Operative Marge</i>	34,0%	-44,1%		25,9%	-52,4%	
<b>Net Income</b>	<b>Nettogewinn</b>	<b>498</b>	<b>-749</b>	<b>1.247</b>	<b>625</b>	<b>-2.542</b>	<b>3.167</b>
<i>Net Income Margin</i>	<i>Nettomarge</i>	35,3%	-43,6%		17,9%	-49,7%	
<b>Operating Cash Flow</b>	<b>Operativer Kapitalfluss</b>	<b>-153</b>	<b>-94</b>		<b>-38</b>	<b>-1.407</b>	
<b>Earnings per Share</b>	<b>Gewinn je Aktie</b>	<b>0,03</b>	<b>-0,11</b>		<b>0,04</b>	<b>-0,38</b>	

### 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 September 30, 2003 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 2002.

### Aktienbesitz von Organmitgliedern

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

Individuals/Personen		Shares/Aktien	Options/Optionen
<i>Family Hoffmann</i>	<i>Member of the Board</i>	1,993,728	699,999
<i>Robert Kaess</i>	<i>Member of the Board</i>	1,993,799	699,999
<i>Michael Hasenstab</i>	<i>Member of the Board</i>	1,993,799	699,999
<i>Wolfgang Paggen</i>	<i>Member of the Supervisory Board</i>	1,428	-

## General Developments Test Services

*Our test services business, which had benefited from strong growth in the first half of the fiscal year 2003 has continued this trend in the third quarter. Sequential revenue growth compared to the previous quarter was 24%, while profitability levels were maintained.*

*Operating activities in the German subsidiary in Ludwigsburg have been ceased in July 2003, whereby business was transferred to our site in the United Kingdom.*

*Our activities in the third quarter were focused on the continued improvement of internal processes and the accelerated development of our activities in the United States. The management strongly believes that growth in the US could be a significant driver for the test services activities going forward.*

*Furthermore we are continuously monitoring a number of potential strategic project opportunities.*

*We aim to execute our strategy to further grow profitable through continued internal growth as well as through acquisitions.*

## Geschäftsentwicklung Test Services

Das Geschäft im Bereich Test Services, welches bereits in der ersten Hälfte des Geschäftsjahr 2003 von einem starken Wachstum profitierte, konnte diesen Trend auch im 3. Quartal fortsetzen. Es wurde ein ein profitables Wachstum im Vergleich zum Vorjahresquartal in Höhe von 24% erwirtschaftet.

Die deutsche Tochtergesellschaft Testronic GmbH mit Sitz in Ludwigsburg hat im Juli 2003 die operative Geschäftstätigkeit eingestellt. Die operative Einheit in England übernimmt Teile der vorher in Deutschland durchgeführten Aktivitäten.

Der Fokus im dritten Quartal lag neben der Verbesserung der internen Prozesse auf der forcierten Weiterentwicklung der Aktivitäten in den USA. 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.

Das Management plant, seine Strategie des profitablen Wachstums sowohl organisch als auch mit gezielten Akquisitionen zu erreichen.





## General Developments Catalis N.V.

### Change in the board of directors of Catalis N.V.

Johann Ostermayer resigned from his position as a member of the board effective by July 31, 2003. The decision was made conjointly with the company's Supervisory Board.

### Capital Increase

In July 2003 Catalis N.V. issued 7.149.000 new shares with pre-emptive rights with a nominal value of euro 0,10 per share from existing authorized capital. The subscription period was from July 16, 2003 to July 29, 2003. The issue ratio was 1:1 with an issue price of euro 0,10 per share. The new shares qualify for dividends for the full fiscal year 2003. The capital increase was fully subscribed.

### Activities in the third quarter

During the quarter Catalis N.V. has evaluated a large number of potential investment opportunities and strategic projects. So far no investment decisions have been made.

## Financial Outlook

For the current fiscal year 2003 we confirm our revenue expectations between euro 4.3 million and euro 4.8 million. The management aims to achieve an operating profit for the year 2003 between euro 0.9 million and euro 1.1 million.

For the year 2004 the management is expecting continued growth while maintaining profitability levels.

Eindhoven, The Netherlands  
November 7, 2003

  
Erich Hoffmann

  
Michael Hasenstab

  
Robert Kaess

## Generelle Entwicklung der Catalis N.V.

### Veränderung im Vorstand der Catalis N.V.

Johann Ostermayer ist im Einvernehmen mit dem Aufsichtsrat mit Wirkung zum 31. Juli 2003 aus dem Vorstand der Catalis N.V. ausgeschieden.

### Kapitalerhöhung

Catalis N.V. hat im Rahmen einer Barkapitalerhöhung 7.149.000 neue Aktien ausgegeben. Die Kapitalmaßnahme diente zur Stärkung der Liquidität der Gesellschaft und wurde auf Basis des auf der Hauptversammlung vom 16. Dezember 2002 beschlossenen genehmigten Kapitals durchgeführt.

Die neuen Aktien mit einem rechnerischen Anteil am Grundkapital von je EURO 0,10 wurden im Wege des mittelbaren Bezugsrechtes im Verhältnis 1:1 in der Zeit vom 16. Juli 2003 bis 29. Juli 2003 zum Bezug angeboten und sind rückwirkend zum 1. Januar 2003 dividendenberechtigt. Der Ausgabebetrag betrug EURO 0,10 je Aktie. Die Kapitalerhöhung konnte erfolgreich platziert werden.

### Aktivitäten im dritten Quartal

Catalis N.V. evaluierte eine Vielzahl potentieller Investitionsmöglichkeiten und strategischer Projekte im dritten Quartal 2003. Zum Berichtszeitpunkt wurden noch keine Investitionsentscheidungen getroffen.

## Finanzieller Ausblick

Für das Geschäftsjahr 2003 strebt das Management unverändert einen Umsatz zwischen EUR 4,3 und EUR 4,5 Mio. und ein Ergebnis vor Steuern und Zinsen zwischen EUR 0,9 Mio. und EUR 1,1 Mio. an.

Für das Geschäftsjahr 2004 erwartet das Management fortgesetztes Wachstum bei gleichbleibendem Profitabilitätsniveau.

Catalis N.V.

## CONSOLIDATED BALANCE SHEET (IAS; UNAUDITED)

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

Catalis N.V.

## KONSOLIDIERTE BILANZ (IAS; UNGEPRÜFT)

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

		Consolidated September 30, 2003	Consolidated December 31, 2002	Consolidated September 30, 2002
<b>ASSETS</b>	<b>AKTIVA</b>			
<b>Current Assets</b>	<b>Kurzfristige Vermögensgegenstände</b>			
<i>Cash and Cash Equivalents</i>	Liquide Mittel	2.534	1.727	1.526
<i>Trade Receivables-net</i>	Forderungen aus LuL	1.075	753	1.505
<i>Inventories</i>	Vorräte	30	122	844
<i>Income Tax Receivable</i>	Steuerforderungen	41	196	333
<i>Other current assets</i>	Anderes	271	47	115
<b>Total Current Assets</b>	<b>Kurzfr. Vermögensggst. gesamt</b>	<b>3.950</b>	<b>2.845</b>	<b>4.323</b>
<b>Non-current Assets</b>	<b>Langfristige Vermögensgegenstände</b>			
<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	863	888	712
<i>Other non-current assets</i>	Anderes	0	0	152
<b>Total non-current assets</b>	<b>Langfr. Vermögensggst. Gesamt</b>	<b>863</b>	<b>888</b>	<b>864</b>
<b>Total Assets</b>	<b>AKTIVA gesamt</b>	<b>4.813</b>	<b>3.733</b>	<b>5.187</b>
<b>LIABILITIES AND EQUITY</b>	<b>PASSIVA</b>			
<b>Current Liabilities</b>	<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>			
<i>Trade and other payables</i>	Verbindlichkeiten aus LuL	435	765	1.907
<i>Income tax payable</i>	Verbindlichkeiten aus Ertragssteuern	289	215	470
<i>Bank overdraft</i>	Kurzfristige Bankverbindlichkeiten	0	0	77
<b>Total current liabilities</b>	<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten gesamt</b>	<b>724</b>	<b>980</b>	<b>2.454</b>
<b>Non-current Liabilities</b>	<b>Langfristige Verbindlichkeiten</b>			
<i>Long-term debt</i>	Langfristige Bankverbindlichkeiten	0	0	0
<i>Provisions</i>	Rückstellungen	77	105	267
<b>Total non-current liabilities</b>	<b>Langfristige Verbindlichkeiten gesamt</b>	<b>77</b>	<b>105</b>	<b>267</b>
<b>Total Equity</b>	<b>Eigenkapital</b>	<b>4.012</b>	<b>2.648</b>	<b>2.464</b>
<b>Total Liabilities and Equity</b>	<b>Passiva gesamt</b>	<b>4.813</b>	<b>3.733</b>	<b>5.187</b>



Catalis N.V.

## **CONSOLIDATED INCOME STATEMENTS (IAS; UNAUDITED)**

For the periods ended September 30, 2003 and September 30, 2002  
(In thousands of euros)

Catalis N.V.

## **KONSOLIDIERTE GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG (IAS; UNGEPRÜFT)**

für die Quartale zum 30. September 2003 und 30. September 2002  
(In tausend Euro)

		3rd Quarter ending Sept. 30, 2003 (unaudited)	3rd Quarter ending Sept. 30, 2002 (unaudited)	9 Months ending Sept. 30, 2003 (unaudited)	9 Months ending Sept. 30, 2002 (unaudited)
<i>Sales</i>	Umsatz	1.409	1.718	3.487	5.118
<i>Cost of Sales</i>	Herstellungskosten	534	1.191	1.465	3.409
<b><i>Gross Profit</i></b>	<b>Rohhertrag</b>	<b>875</b>	<b>528</b>	<b>2.022</b>	<b>1.709</b>
<i>Marketing &amp; Sales</i>	Marketing & Vertrieb	48	90	157	348
<i>Research and Development</i>	Forschung und Entwicklung	0	511	0	1.626
<i>General and Administration</i>	Verwaltung	348	685	964	2.417
<b><i>Profit from Operations</i></b>	<b>Operativer Gewinn</b>	<b>478</b>	<b>-758</b>	<b>901</b>	<b>-2.682</b>
<i>Financial Income – net</i>	Finanzergebnis	66	-10	-230	-139
<b><i>Profit before tax</i></b>	<b>Gewinn vor Steuern</b>	<b>545</b>	<b>-749</b>	<b>672</b>	<b>-2.542</b>
<i>Income Tax</i>	Steuern	47	0	47	0
<b><i>Net profit</i></b>	<b>Nettogewinn</b>	<b>498</b>	<b>-749</b>	<b>625</b>	<b>-2.542</b>

Catalis N.V.

## CONSOLIDATED CASH FLOW STATEMENTS (IAS; UNAUDITED)

For the periods ended September 30, 2003 and September 30, 2002  
(In thousands of euros)

Catalis N.V.

## KONSOLIDIERTE KAPITALFLUSSRECHNUNG (IAS; UNGEPRÜFT)

für die Quartale zum 30. September 2003 und 30. September 2002  
(In tausend Euro)

		9 Months Consolidated September 30, 2003	9 Months Consolidated September 30, 2002
<b>Cash flow from operating activities</b>	<b>Kapitalfluss aus betrieblicher Tätigkeit</b>		
Net Income	Jahresergebnis	625	-2,542
Depreciation of tangible fixed assets	Abschreibung auf Anlagevermögen	-81	549
Amortisation goodwill-Aerosonic, Apex, Testronic USA	Abschreibung von immateriellen Firmenwerten	0	0
Increase / (decrease) provisions	Zu-/ (Abnahmen) von Rückstellungen	-28	-22
(Increase) / decrease inventory	(Zu)-/Abnahme von Vorräten	92	782
(Increase) / decrease current assets	(Zu)-/Abnahme von kurzfristigen Vermögensgegenständen	-390	183
Increase / (decrease) current liabilities	Zu-/ (Abnahmen) von kurzfristigen Verbindlichkeiten	-256	-357
<b>Net cash (used in) provided by operating activities</b>	<b>Aus betrieblicher Tätigkeit erwirtschaftete Zahlungsmittel</b>	<b>-38</b>	<b>-1.407</b>
<b>Cash flow from investing activities</b>	<b>Kapitalfluss aus Investitionen</b>		
Purchase of property, plant and equipment	Investitionen in Anlagevermögen	-55	-95
<b>Net cash used in investing activities</b>	<b>Für Investitionen eingesetzte Zahlungsmittel</b>	<b>-55</b>	<b>-95</b>
<b>Cash flow from financing activities</b>	<b>Kapitalfluss aus Finanzierungstätigkeit</b>		
Proceeds from/(payment of) longterm debt and bank overdraft	Einzahlung aus der Aufnahme kurz- und langfristiger Darlehen	0	0
Capital increase	Kapitalerhöhung	715	0
Dividends paid	Dividendenentzählungen	0	0
<b>Net cash (used in) provided by financing activities</b>	<b>Aus Finanzierungstätigkeit erzielte Zahlungsmittel</b>	<b>715</b>	<b>0</b>
<b>Net effect of currency translation in cash and cash equivalents</b>	<b>Wechselkursbedingte Veränderung der liquiden Mittel</b>	<b>186</b>	<b>-7</b>
<b>Net Increase in cash and cash equivalents</b>	<b>Veränderung der liquiden Mittel</b>	<b>808</b>	<b>-1.509</b>
<b>Cash and cash equivalents at beginning of year</b>	<b>Liquide Mittel zu Beginn der Periode</b>	<b>1.727</b>	<b>3035</b>
<b>Cash and cash equivalents at end of period Liquide</b>	<b>Liquide Mittel am Ende der Periode</b>	<b>2.534</b>	<b>1.526</b>