

Quartalsbericht **3** 2000

Das Ergebnis im dritten Quartal liegt mit einem Umsatz von CHF 7,6 Mio. und einer EBIT-Marge von 51% deutlich über den Erwartungen, zudem wurden zwei wegweisende Joint Ventures lanciert

Aktionärsbrief

Die wichtigsten Fakten zum dritten Quartal

Mit einem Umsatz von CHF 18,1 Mio., einem EBIT von CHF 10,8 Mio. und einem Reingewinn von CHF 8,1 Mio. lag das Ergebnis der Think Tools AG nach neun Monaten des laufenden Geschäftsjahrs über unserer Erwartung. Im Berichtsquartal konnten wir zudem zwei wegweisende Joint Ventures mit etablierten Unternehmen lancieren. Beide Kooperationen werden in ihren Branchen neue Standards setzen. Im ersten Joint Venture haben wir uns mit 25 Prozent an der neuen E-Bank "y-o-u, the evolution of Swiss Private Banking" der Bank Vontobel AG beteiligt. "y-o-u" wird in der Kombination von Private Banking-Know-how und Think Tools-Methoden eine einzigartige Plattform zum Wissensaustausch für Online-Kunden anbieten. Das zweite Joint Venture haben wir gemeinsam mit SGS Société Générale de Surveillance Holding SA gegründet. Das neue Unternehmen "A-Knowledge Ltd." wird Produkte und Dienstleistungen zur Messung und Zertifizierung von Wissensprozessen in Organisationen entwickeln und vermarkten.

Mit einem Umsatz von CHF 7,6 Mio. verlief das dritte Quartal sehr erfreulich. Wir gehen davon aus, dass wir das Geschäftsjahr 2000 am oberen Ende unserer Erwartungen abschliessen werden. Ungeachtet des Ausbaus unseres Teams und zusätzlicher Investitionen in Forschung und Entwicklung erzielten wir auch im dritten Quartal wieder eine EBIT-Marge von über 50 Prozent.

Aufgrund des anhaltend hohen Geschäftsvolumens, einem effizienten Kostenmanagement und zielgerichteten Investitionen war der Cashflow auch im dritten Quartal hoch. Trotz turbulenten Entwicklungen an den internationalen Technologiebörsen konnte sich die Think Tools-Aktie im Markt behaupten (NASDAQ -26%; Neuer Markt -33%; SWX New Market -1%; Think Tools +196% seit dem IPO am 24. März).

Wesentliche Entwicklungen

Im dritten Quartal 2000 haben sich weitere Unternehmen aus den Bereichen Financial Services, Information Technology und Consulting für Think Tools entschieden. So setzt neu auch das österreichische Bundesministerium für Bildung, Wissenschaft und Kultur Think Tools u.a. zur systematischen Unterstützung des Reformprozesses von Universitäten ein. Wir erwarten, dass dieser Schritt weltweit weitere Regierungen motivieren wird, Think Tools zur Unterstützung komplexer Entscheidungsprozesse einzusetzen.

Bereits heute haben wir unsere Rekrutierungsziele für das gesamte Geschäftsjahr 2000 übertroffen. Um unsere Wachstumsziele zu unterstützen, wird der Ausbau unseres Mitarbeiterstabs auch im vierten Quartal 2000 fortgesetzt. Darüber hinaus haben wir mit der Ernennung von Christian Neugebauer unsere Führungsstruktur erweitert und verstärkt. Die erfolgreiche Realisierung unserer Rekrutierungsziele ist für uns ein Beweis für die Attraktivität von Think Tools als Arbeitgeber für Mitarbeiter mit hohem Potenzial, insbesondere für Absolventen von international angesehenen Business Schools wie IMD und Insead sowie für so genannte "Fast Tracker" in multinationalen Unternehmen.

Im abgelaufenen Quartal haben wir die Voraussetzungen für Joint Ventures mit Benchmark-Unternehmen geschaffen. Zusätzlich zum Ausbau unseres Kerngeschäfts kommt diesen Joint Ventures eine wichtige Rolle bei der Definition eines Standards für 'Tool-gestützte' Denk- und Wissensprozesse zu. Im dritten Quartal 2000 haben wir bereits erste wichtige Erfolge in dieser Richtung erzielt. Mit "y-o-u, the evolution of Swiss Private

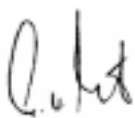
Banking“ entwickeln wir gemeinsam mit der Bank Vontobel AG eine Plattform, die Think Tools für Online-Kunden zugänglich macht, um sie bei komplexen Investitionsentscheiden über das Internet zu unterstützen. Im November haben wir mit SGS Société Générale de Surveillance Holding SA die “A-Knowledge Ltd.” gegründet. Die neue Gesellschaft ist das erste Unternehmen, das Organisationen dabei unterstützt, die Effizienz ihrer Wissensprozesse zu analysieren, zu messen und zu verbessern sowie auch den Umgang mit Wissen in Unternehmen und Regierungen zu zertifizieren.

Die Entwicklung der jüngsten Zeit zeigt, dass diese neuartigen Prozesse und Methoden sowohl für Unternehmen als auch für den Kapitalmarkt von grosser Bedeutung sind. Denn die Effizienz, mit der ein Unternehmen Wissen erzeugt, festhält, umsetzt und weiterentwickelt, ist in einer Knowledge-based Economy erfolgsentscheidend: Wissen wird zum entscheidenden Faktor zur Einschätzung des zukünftigen Wachstums- und Gewinnpotenzials.

Ausblick

- **Aufgrund der laufenden Projekte mit Kunden und Partnern gehen wir davon aus, die positiven Erwartungen für das Geschäftsergebnis 2000 zu erreichen.**
- **Kunden gehen dazu über, den Einsatz von Think Tools von der ursprünglichen Anwendung im Rahmen komplexer Entscheidungsprozesse zu voll integrierten strategischen Applikationen auszubauen.**
- **Joint Ventures mit führenden Unternehmen stellen ein neues, mächtiges und dynamisches Instrument zur Marktentwicklung für Think Tools dar – darüber hinaus generieren sie zusätzliches Potenzial für eine nachhaltige Steigerung des Shareholder Value.**

Mit freundlichen Grüssen



Dr. Albrecht von Müller
Chairman

	9 Monate bis 30.9.2000		9 Monate bis 30.9.1999		3 Monate bis 30.9.2000		3 Monate bis 30.9.1999
	ungeprüft CHF		ungeprüft CHF		ungeprüft CHF		ungeprüft CHF
Konsolidierte Erfolgsrechnungen	Nettoerlös	18 060 211		7 780 924		7 618 646	2 856 850
	Total Betriebsaufwand	(7 287 343)		(3 149 189)		(3 722 271)	(1 563 267)
	Operatives Ergebnis	10 772 868	60%	4 631 735	60%	3 896 375	1 293 583
	Übriger Ertrag/(Aufwand)	257 302		44 271		(78 633)	15 685
	Ergebnis vor Steuern	11 030 170		4 676 006		3 817 742	1 309 268
	Nettoergebnis nach Minderheitsanteilen	8 065 030	45%	3 416 941	44%	3 298 986	968 858
	Gewinn pro Aktie	3.36		n/a		1.37	n/a
	Personalbestand		32		7		

	9 Monate bis 30.9.2000		9 Monate bis 30.9.1999
	ungeprüft CHF		ungeprüft CHF
Konsolidierte Geldflussrechnungen	Geldfluss aus operativem Geschäft Ergebnis	8 065 030	3 416 941
	Anpassung für:		
	Abschreibungen	247 589	112 729
	Zinsen und Steuern	3 511 404	1 275 216
	Geldfluss aus operativem Geschäft vor Veränderung des Netto- umlaufvermögens	11 824 023	4 804 886
	Veränderung Nettoumlaufvermögen	(6 093 578)	(739 390)
	Geldfluss aus operativem Geschäft	5 730 445	4 065 496
	Bezahlte Zinsen und Ertragssteuern	(1 414 662)	(889 056)
	Nettogeldfluss aus operativem Geschäft	4 315 783	3 176 440
	Geldabfluss aus Investitionstätigkeit	(79 264 427)	(185 544)
	Geldzufluss aus Finanzierungs- tätigkeit	111 673 316	0
	Veränderung der flüssigen Mittel	36 724 672	2 990 896
	Bestand flüssige Mittel am 1. Januar	3 566 703	557 733
	Bestand flüssige Mittel am 30. September	40 291 375	3 548 629

		30.9.2000	31.12.1999
		ungeprüft CHF	geprüft CHF
Konsolidierte Bilanzen	Aktiven		
	Kurzfristige Aktiven	124 866 031	7 135 290
	Langfristige Aktiven	2 988 737	1 729 900
	Total	127 854 768	8 865 190
	Passiven		
	Kurzfristiges Fremdkapital	5 562 599	3 295 709
	Eigenkapital	122 236 989	5 555 768
Minderheitsanteile	55 180	13 713	
Total	127 854 768	8 865 190	

Informationen für Investoren

Aktienaufteilung

	Anzahl Aktien	%
Total Aktien (Nominalwert CHF 10)	2 400 000	100
Gesperrt bis 21.3.2001	1 333 690	56
Free float	1 066 310	44

Börsenkurse

	1. 4.2000–30.9.2000 CHF
Höchst	980
Tiefst	661
Emissionspreis (24.3.2000)	270

Börsenkapitalisierung

	1. 4.2000–30.9.2000 CHF Mio.
Höchst	2 352
Tiefst	1 586
Emissionspreis (24.3.2000)	648

Börsenhandel

Die Aktien der Think Tools AG werden am SWX New Market unter der Valorenummer 1049771 gehandelt.
 Ticker-Symbole: Telekurs TTO, Reuters TTOZ.

Investor Relations

Think Tools misst den Investor Relations hohe Bedeutung zu. Dazu publiziert Think Tools Unternehmensinformationen auf ihrer Website: das heisst drei Zwischenberichte und der Geschäftsbericht (der Geschäftsbericht wird zusätzlich gedruckt abgegeben); ausserdem nach Bedarf schriftliche Informationen für Medien und Finanzanalysten.

Investor Relations: Fabrizio Verdiani, Chief Financial Officer

Think Tools AG
Genferstrasse 21
8002 Zürich
Tel +41 1 204 60 10
Fax +41 1 204 60 19
www.thinktools.com
investor.relations@thinktools.com

Third Quarter Report 2000

Third quarter revenue of CHF 7.6 million and EBIT margin at 51% are well ahead of plan, combined with the creation of two standard setting new ventures

Facts and figures

With revenues of CHF 18.1 million, an EBIT of CHF 10.8 million and a net profit of CHF 8.1 million, Think Tools' nine-month results are well ahead of plan. These very strong results were achieved in addition to forging two new groundbreaking ventures with well-established companies. Each sets new standards in their respective industries. The first is with Bank Vontobel AG, where a 25% stake was taken in "y-o-u, the evolution of Swiss Private Banking". Through "y-o-u, the evolution of Swiss Private Banking", Think Tools aims at providing a unique knowledge interaction with its on-line customers. The second is the creation of "A-Knowledge Ltd.", a new company formed together with SGS Société Générale de Surveillance Holding SA. "A-Knowledge Ltd." will lead the way towards a global measurement and certification process of knowledge efficiency.

The third quarter delivered very strong achievements. Our revenue for the third quarter – CHF 7.6 million – reassures us that our yearly top-line target will be attained. Consistent with prior quarters, our EBIT margin remained above 50% despite successful recruitment, as well as further R&D activities.

We continue to maintain strong positive cash flow as we maintain tight control of our overhead costs in an effort to focus expenditures in direct value-adding activities. Despite fairly troubled financial markets, Think Tools' share price has held up well (NASDAQ -26%; Neuer Markt -33%; SWX New Market -1%; Think Tools +196% since the IPO on March 24).

Essential developments

Several organizations in the areas of financial services, IT and consulting have adopted the Think Tools methodology during the third quarter of this year. In Austria, the "Ministry of the Future" is applying Think Tools in order to systematically support the transformation process of universities. We anticipate that this initiative will inspire other governments around the world.

We have already exceeded our recruitment target for the entire year 2000 and will continue to hire in Q4 to support our growth. Also, the addition of Christian Neugebauer as our new Chief Operating Officer will accelerate the evolution of our organization towards operational excellence and enhanced customer access. Think Tools has proven to be a very attractive environment for high-potential individuals whether they are in the second stage of their professional career (i.e. MBA students from IMD or Insead) or fast trackers in multinational companies.

Last quarter, we anticipated the advent of new ventures with benchmark organizations. Besides our efforts in our core business, these ventures are a very important step towards setting a standard for tool-based reasoning. Think Tools has now already taken two steps towards this important direction for the future. In the third quarter 2000, Think Tools took an important stake in "y-o-u, the evolution of Swiss Private Banking" of Bank Vontobel AG. This is the first move towards the use of Think Tools as an engine for helping customers manage complex investment decisions through the Internet. In November, we announced the creation of a new joint venture with SGS Société Générale de Surveillance Holding SA, "A-Knowledge Ltd.". For the first time, this company will help organizations to observe, measure and improve their knowledge efficiency and will certify the use of knowledge by corporations and governments.

Letter to shareholders

As recent developments show, these new methodologies are of great value not only for the companies that use them, but also for the investment community. Moving towards a knowledge-based economy means that the efficiency by which a company generates, captures and uses knowledge will become one of the most crucial variables for assessing its future growth and profit potential.

Outlook

- **The current client and partnership pipeline reinforces all the positive indications for year 2000 results.**
- **Clients are moving from the initial application of think tools for strategic reasoning to a comprehensive use of the knowledge capturing potential, thus making further progress towards a more deeply integrated, business-critical application.**
- **The joint ventures with market leaders emerge as a new, extremely powerful and dynamic rollout mechanism – in addition to creating substantial future shareholder value.**

Yours sincerely,



Dr. Albrecht von Müller
Chairman

		9 month period ended 30.9.2000		9 month period ended 30.9.1999		3 month period ended 30.9.2000		3 month period ended 30.9.1999
		unaudited CHF		unaudited CHF		unaudited CHF		unaudited CHF
Consolidated income statements	Net sales	18,060,211		7,780,924		7,618,646		2,856,850
	Total operating expenses	(7,287,343)		(3,149,189)		(3,722,271)		(1,563,267)
	Operating profit	10,772,868	60%	4,631,735	60%	3,896,375	51%	1,293,583
	Total other income/(expense)	257,302		44,271		(78,633)		15,685
	Profit before taxes	11,030,170		4,676,006		3,817,742		1,309,268
	Net profit after minority interest	8,065,030	45%	3,416,941	44%	3,298,986	43%	968,858
	Earnings per share	3.36		n/a		1.37		n/a
	Number of employees		32		7			
Consolidated statements of cash flow	Cash flow from operating activities							
	Net profit	8,065,030		3,416,941				
	Adjustments for:							
	Depreciation	247,589		112,729				
	Interest and taxes	3,511,404		1,275,216				
	Operating profit before movements in working capital	11,824,023		4,804,886				
	Change in working capital	(6,093,578)		(739,390)				
	Cash from operating activities	5,730,445		4,065,496				
	Interest and tax paid	(1,414,662)		(889,056)				
	Net cash from operating activities	4,315,783		3,176,440				
	Net cash used in investing activities	(79,264,427)		(185,544)				
	Net cash received from financing activities	111,673,316		0				
	Net increase in cash and cash equivalents	36,724,672		2,990,896				
	Cash and cash equivalents as of January 1	3,566,703		557,733				
	Cash and cash equivalents as of September 30	40,291,375		3,548,629				

Consolidated balance sheets

Assets	30.9.2000 unaudited CHF	31.12.1999 audited CHF
Current assets	124,866,031	7,135,290
Long-term assets	2,988,737	1,729,900
Total	127,854,768	8,865,190
Liabilities and shareholders' equity		
Current liabilities	5,562,599	3,295,709
Shareholders' equity	122,236,989	5,555,768
Minority interests	55,180	13,713
Total	127,854,768	8,865,190

		Share breakdown	
		Number of shares	%
Information for investors	Total shares (par value CHF 10)	2,400,000	100
	Locked until 21.3.2001	1,333,690	56
	Free float	1,066,310	44
		Share price	
		1.4.2000 to 30.9.2000 CHF	
Information for investors	High	980	
	Low	661	
	Issue price (24.3.2000)	270	
		Stock market capitalization	
		1.4.2000 to 30.9.2000 CHF million	
Information for investors	High	2,352	
	Low	1,586	
	Issue price (24.3.2000)	648	

Market data

The shares of Think Tools AG are traded on the SWX New Market under securities number 1049771.
 Ticker symbols: Telekurs TTO, Reuters TTOZ.

Investor relations

Think Tools attaches a high importance to investor relations. For this purpose, Think Tools produces various corporate information on the company website: i.e. three Interim Reports and the Annual Report (Annual Report supplementary as printed document); plus, when relevant, information for the media and financial analysts.

Investor relations: Fabrizio Verdiani, Chief Financial Officer

Think Tools AG
Genferstrasse 21
8002 Zurich
Phone +41 1 204 60 10
Fax +41 1 204 60 19
www.thinktools.com
investor.relations@thinktools.com