



Quarterly Report
Quarter 1, 2005

Quartalsbericht
1. Quartal 2005



**REPORT AND CONSOLIDATED ACCOUNTS FOR THE FIRST
3 MONTHS AND FIRST QUARTERLY REPORT OF THE FISCAL
YEAR 2005 AS OF 31/03/2005 (IAS; UNAUDITED)**

**QUARTALSBERICHT FÜR DAS ERSTE QUARTAL UND DIE
ERSTEN 3 MONATE DES GESCHÄFTSJAHRES 2005 ZUM
31.03.2005 (NACH IAS, UNGEPRÜFT)**

- ⊢ *Catalis still on profitable growth course*
- ⊢ *Revenues, profits and margins significantly increased*
- ⊢ *Q1 sales with euro 1.5 million. 46% above the revenue of the first 3 months 2004.*
- ⊢ *Operating Profit more than doubled to EUR 360,000 in the first 3 months of fiscal year 2005 from euro 161,000 in the first 3 months of fiscal year 2004*
- ⊢ *Strategic focus on continued growth in the test services business*
- ⊢ *Cash position up to euro 1.4 million by end of March 2005 from euro 1.1 million by end of 2004*
- ⊢ *Catalis untermauert den profitablen Wachstumskurs.*
- ⊢ *Umsätze, Gewinne und Gewinnmargen deutlich angestiegen.*
- ⊢ *Q1-Umsatz mit EUR 1,5 Mio. um 46% über dem Vergleichszeitraum Q1 2004.*
- ⊢ *Operativer Gewinn der ersten 3 Monate in 2005 mit EUR 360.000 mehr als verdoppelt gegenüber Q1 2004 mit EUR 161.000.*
- ⊢ *Fokus auf das kontinuierlich wachsende Test Service Geschäft*
- ⊢ *Der Finanzmittelsbestand erhöhte sich gegenüber dem 31.12.2004 von EUR 1,1 Mio. auf EUR 1,4 Mio. zum 31.03.2005*

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

After a successful fiscal year 2004 the management is pleased to report Catalis started successful into the new fiscal year. In spite of continuing economic stagnation sales and profit were once again significantly up on the same period last year. Besides cost management combined with increased efficiency, the main reason for this continual positive development was the focus on sales activities in the business unit test services.

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

nach einem erfolgreichen Geschäftsjahr 2004 freuen wir uns Ihnen mitteilen zu können, dass die Catalis N.V. erfolgreich in das neue Geschäftsjahr 2005 gestartet ist. Trotz der unverändert stagnierenden Konjunktursituation konnten sowohl Umsatz als auch das Ergebnis gegenüber dem Vorjahreszeitraum deutlich verbessert werden. Wesentliche Gründe für diese kontinuierlich positive Entwicklung waren neben dem Kostenmanagement in Verbindung mit Effizienzsteigerungen die Fokussierung auf Vertriebsaktivitäten im Geschäftsfeld Test Services.

FINANCIAL PERFORMANCE · FINANZEN

Revenues

Catalis N.V. has generated revenues of euro 1.5 million in the first quarter of fiscal year 2005, which represents an increase of ~46% compared to revenues of euro 1.0 million in the first quarter 2004.

Umsätze

Catalis N.V. setzte im ersten Quartal 2005 mit EUR 1,5 Mio. ca. 46% mehr um als im Vergleichszeitraum des Vorjahres mit EUR 1,0 Mio.



FINANCIAL PERFORMANCE · FINANZEN

Profit

Operating profits have increased substantially by ~124% to euro 360,000 in the first quarter 2005 versus euro 161,000 in the first quarter 2004. The profit before tax in the first quarter amounts to euro 362,000 compared to a profit before tax of euro 219,000 in the first quarter 2004.

Ergebnis

Catalis N.V. erzielte im ersten Quartal 2005 ein stark verbessertes Ergebnis vor Steuern und Zinsen in Höhe von EUR 360.000. Dies entspricht einer Steigerung von rund 124% gegenüber dem Vergleichszeitraum des Vorjahres, als ein operativer Gewinn von EUR 161.000 ausgewiesen wurde. Das Ergebnis vor Steuern im ersten Quartal 2005 konnte mit EUR 362.000 ebenfalls wesentlich verbessert werden (Vorjahr: EUR 219.000).

Summary Financials

Zusammenfassung Finanzen

(in thousands of euros; in tausend Euro)

		1st quarter 2005 (unaudited)	1st quarter 2004 (unaudited)	Change
Total Sales	Umsatz	1.524	1.044	45,9%
Test Equipment*	Testgeräte	0	0	0,0%
Test Services	Testdienste	1.524	1.044	45,9%
Gross Profit	Rohhertrag	948	566	67,6%
Gross Margin	Rohmarge	62,2%	54,2%	
Operating Profit	Operativer Gewinn	360	161	123,6%
Operating Margin	Operative Marge	23,6%	19,2%	
Net Income	Nettogewinn	362	219	65,3%
Net Income Margin	Nettomarge	23,8%	24,8%	
Operating Cash Flow	Operativer Kapitalfluss	367	-115	
Earnings per Share	Gewinn je Aktie	0,03	0,02	39,8%

Accounting Policies

The same accounting policies and methods of computation are followed in these interim financial statements as in the fiscal year 2004 annual financial statements.

Directors Holdings

As per March 31, 2005 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 2004.

Aktienbesitz von Organmitgliedern

Am 31. März 2005 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	1,623,728	844,116			Member of the Board / Mitglied des Vorstandes
Robert Kaess Beratungs GmbH	661,441	-	182,675	Robert Kaess	Member of the Board / Mitglied des Vorstandes
Bright Eye GmbH	661,441	-	182,675	Michael Hasenstab	Member of the Board / Mitglied des Vorstandes
Wolfgang Paggen	1,428	-	-		Member of the Supervisory Board / Mitglied des Aufsichtsrates
Dr. Jens Bodenkamp	10,000	-	-		Chairman of the Supervisory Board / Vorsitzender des Aufsichtsrates

General Developments Test Services

Our test services business, which had benefited from strong growth in previous years and in the fiscal year of 2004 has continued this trend in the first quarter of 2005. Substantial growth in sales, profits and margins was achieved.

Capacity Expansion in US

Catalis has increased the capacity of its US operation in Burbank, Los Angeles by another 50%. The increase follows a doubling of the capacity in summer of 2004 and is a result of a number of long term contracts Catalis has entered into with major clients. Total capacity is now three times the levels of early 2004 while the number of employees has more than doubled from ~20 to more than 40.

Geschäftsentwicklung Test Services

Das Geschäft im Bereich Test Services, welches bereits im Geschäftsjahr 2004 von einem starken Wachstum profitierte, konnte diesen Trend auch im ersten Quartal 2005 fortsetzen. Signifikantes Wachstum bei Umsatz, Gewinnen und Margen konnte erzielt werden.

Kapazitätserweiterung in USA

Aufgrund des guten Geschäftsverlaufes in den ersten Monaten 2005 und durch den Abschluss einiger langfristiger Kundenverträge hat die Catalis N.V. die Kapazitäten ihrer Niederlassung in Burbank, Los Angeles nochmals um 50% erweitert. Nachdem bereits im letzten Sommer die Kapazitäten verdoppelt wurden, ist die Gesamtkapazität in den USA nun dreimal so hoch wie Anfang des Geschäftsjahres 2004. Die Mitarbeiterzahl in den USA konnte im gleichen Zeitraum von rund 20 auf über 40 Mitarbeiter verdoppelt werden.

General Developments Catalis N.V.

Catalis N.V. has evaluated a large number of potential investment opportunities and strategic projects.

In April 2005 Catalis acquired 100% of Testline Holdings Ltd., London. Testline offers testing services for eLearning software as well as for complex web-sites and software. Though operating profitably, all these areas are in the early stages of their development. As part of Catalis N.V. Testline will now be able to engage in larger projects and accelerate its growth considerably. With the acquisition Catalis N.V. enters into three new markets and gets access to a wider range of clients. Furthermore Catalis will benefit from significant operational synergies.

Parties have agreed that the purchase price will not be disclosed. Catalis N.V. is financing the acquisition from operating cash flows. Testline's sales were EUR 0,6 million in fiscal year 2004. Considerable positive earnings were achieved. Based on a sizeable order backlog the management anticipates significant growth of sales and profits for 2005. Testline will be consolidated as of April 1, 2005 and will positively contribute to Catalis N.V.'s' group results. Founders of Testline will continue to manage the business and have entered into long term contracts with the company.

Generelle Entwicklung der Catalis N.V.

Catalis N.V. evaluierte eine Vielzahl potentieller Investitionsmöglichkeiten und strategischer Projekte im ersten Quartal 2005.

Im April wurde nachfolgende Akquisition getätigt: Catalis N.V. erwirbt 100% der Anteile am Testdienstleister Testline Holdings Ltd., London. Das Unternehmen ist spezialisiert auf das Testen von Bildungs- und Trainingssoftware, komplexen Webseiten und komplexer Software. Obwohl alle drei Bereiche profitabel agieren, befinden sie sich erst am Anfang ihrer Entwicklung. Als Teil der Catalis N.V. ist es Testline nun möglich, größere Projekte abzuwickeln und das Wachstum deutlich zu beschleunigen. Die Catalis N.V. erschliesst sich durch die Akquisition neben dem Spieletesten drei weitere Wachstumsfelder und einen neuen Kundenkreis. Ausserdem ergeben sich aufgrund ähnlicher Geschäftsprozesse erhebliche Kostenvorteile und Synergien.

Über den Kaufpreis wurde Stillschweigen vereinbart. Catalis N.V. realisiert die Finanzierung aus eigener Kraft. Testline Holdings Ltd. erwirtschaftete im Geschäftsjahr 2004 einen Umsatz von über EUR 0,6 Mio. und ein deutlich positives Ergebnis. Für 2005 wird ein signifikantes Wachstum von Umsatz und Ertrag aus bereits vorliegenden Kundenaufträgen erwartet. Testline Holdings Ltd. wird ab dem 1. April 2005 voll konsolidiert und trägt von Beginn an positiv zum Konzernergebnis der Catalis N.V. bei. Die Gründer des Unternehmens werden die Gesellschaft auch weiterhin operativ führen und haben sich langfristig an das Unternehmen gebunden.

Financial Outlook

Catalis is targeting to achieve profitable growth through internal as well as external growth, i.e. acquisitions.

Based on the good start into 2005 the management of Catalis maintains its full year revenue target of EUR 6.0 million or more with profits of at least EUR 1.5 million

Finanzieller Ausblick

Catalis strebt an, zukünftiges Wachstum sowohl intern als auch über Akquisitionen zu erreichen.

Auf Basis des guten Starts ins Geschäftsjahr 2005 hält das Management am Umsatzziel von über EUR 6,0 Mio. bei einem Gewinn von mindestens EUR 1,5 Mio. fest.

Eindhoven, The Netherlands

March 31, 2005

Board of Managing Directors


Erich Hoffmann


Michael Hasenstab


Robert Kaess



Catalis N.V.

CONSOLIDATED BALANCE SHEET (IAS; UNAUDITED)

As at March 31, 2005, December 31, 2004 and March 31, 2004
(In thousands of euros)

Catalis N.V.

KONSOLIDIERTE BILANZ (IAS; UNGEPRÜFT)

zum 31. März 2005, 31. Dezember 2004 und 31. März 2004
(In tausend Euro)

		Consolidated March 31, 2005	Consolidated December 31, 2004	Consolidated March 31, 2004
ASSETS	AKTIVA			
Current Assets	Kurzfristige Vermögensgegenstände			
Cash and Cash Equivalents	Liquide Mittel	1.447	1.121	3.044
Trade Receivables - net	Forderungen aus LuL	1.438	1.265	1.146
Inventories	Vorräte	-	-	-
Income Tax Receivable	Steuerforderungen	1.013	1.055	4
Other current assets	Andere	282	333	641
Total Current Assets	Kurzfr. Vermögensggst. gesamt	4.179	3.774	4.835
Non-current Assets	Langfristige Vermögensgegenstände			
Goodwill	Firmenwerte	130	132	138
Investment in associates	Investitionen in verbundene Unternehmen	0	0	0
Property, plant and equipment at cost - net	Anlagevermögen	234	225	233
Other non-current assets	Andere	0	0	0
Total non-current assets	Langfr. Vermögensggst. Gesamt	363	357	371
Total Assets	AKTIVA gesamt	4.544	4.130	5.206
LIABILITIES AND EQUITY	PASSIVA			
Current Liabilities	Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Trade and other payables	Verbindlichkeiten aus LuL	674	569	560
Income tax payable	Verbindlichkeiten aus Ertragssteuern	332	379	160
Bank overdraft	Kurzfristige Bankverbindlichkeiten	0	0	0
Total current liabilities	Kurzfristige Verbindlichkeiten gesamt	1.005	948	721
Non-current Liabilities	Langfristige Verbindlichkeiten			
Long-term debt	Langfristige Bankverbindlichkeiten	500	500	0
Provisions	Rückstellungen	91	97	80
Total non-current liabilities	Langfristige Verbindlichkeiten gesamt	591	597	80
Total Equity	Eigenkapital	2.947	2.585	4.404
Total Liabilities and Equity	Passiva gesamt	4.544	4.130	5.206

Catalis N.V.

CONSOLIDATED INCOME STATEMENTS (IAS; UNAUDITED)

As at March 31, 2005, December 31, 2004 and March 31, 2004
(In thousands of euros)

Catalis N.V.

KONSOLIDIERTE GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG (IAS; UNGEPRÜFT)

zum 31. März 2005, 31. Dezember 2004 und 31. März 2004
(In tausend Euro)

		1st Quarter ending March 31, 2005 (unaudited)	1st Quarter ending March 31, 2004 (unaudited)
Sales	Umsatz	1.524	1.044
Cost of Sales	Herstellungskosten	575	478
Gross Profit	Rohhertrag	948	566
Marketing & Sales	Marketing & Vertrieb	92	52
General and Administration	Verwaltung	504	449
Other Income	sonstige Erlöse	-7	-95
Profit from Operations	Operativer Gewinn	360	160
Financial Income - net	Finanzergebnis	-2	-59
Profit before tax	Gewinn vor Steuern	362	219
Income Tax	Steuern	0	0
Net profit	Nettogewinn	362	219

Catalis N.V.

CONSOLIDATED CASH FLOW STATEMENTS (IAS; UNAUDITED)

As at March 31, 2005, December 31, 2004 and March 31, 2004

(In thousands of euros)

Catalis N.V.

KONSOLIDIERTE KAPITALFLUSSRECHNUNG (IAS; UNGEPRÜFT)

zum 31. März 2005, 31. Dezember 2004 und 31. März 2004

(In tausend Euro)

		Consolidated March 31, 2005	Consolidated March 31, 2004
Cash flow from operating activities	Kapitalfluss aus betrieblicher Tätigkeit		
Net Income	Jahresergebnis	362	219
Depreciation of tangible fixed assets	Abschreibung auf Anlagevermögen	33	38
Amortisation goodwill-Aerosonic, Apex, Testronic USA	Abschreibung von immateriellen Firmenwerten	0	0
Increase / (decrease) provisions	Zu-/ (Abnahmen) von Rückstellungen	-6	4
(Increase) / decrease inventory	(Zu)-/Abnahme von Vorräten	0	0
(Increase) / decrease current assets	(Zu)-/Abnahme von kurzfristigen Vermögensgegenständen	-80	-487
Increase / (decrease) current liabilities	Zu-/ (Abnahmen) von kurzfristigen Verbindlichkeiten	57	111
Net cash (used in) provided by operating activities	Aus betrieblicher Tätigkeit erwirtschaftete Zahlungsmittel	367	-115
Cash flow from investing activities	Kapitalfluss aus Investitionen		
Purchase of property, plant and equipment	Investitionen in Anlagevermögen	-42	-54
Net cash used in investing activities	Für Investitionen eingesetzte Zahlungsmittel	-42	-54
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	1
Net Increase in cash and cash equivalents	Veränderung der liquiden Mittel	326	-168
Cash and cash equivalents at beginning of year	Liquide Mittel zu Beginn der Periode	1.121	3.212
Cash and cash equivalents at end of period	Liquide Mittel am Ende der Periode	1.447	3.044