



Quarterly Report
Quarter 3, 2005

Quartalsbericht
3. Quartal 2005



**REPORT AND CONSOLIDATED ACCOUNTS FOR THE FIRST
9 MONTHS AND THIRD QUARTERLY REPORT OF THE
FISCAL YEAR 2005 AS OF 30/09/2005 (IAS; UNAUDITED)**

**QUARTALSBERICHT FÜR DAS DRITTE QUARTAL UND DIE
ERSTEN 9 MONATE DES GESCHÄFTSJAHRES 2005 ZUM
30.09.2005 (NACH IAS, UNGEPRÜFT)**

- ⊢ *Continued strength in the business supported by strong growth*
 - ⊢ *Successful acquisition of IQC Inc., Los Angeles*
 - ⊢ *Q3 sales with euro 2.3 million 48% above Q3 2004 revenues*
 - ⊢ *Operating Profit up 28% to euro 810,000 from euro 633,000 in Q3 2004*
 - ⊢ *Net profit up 39% to euro 804,000 from euro 578,000 in Q3 2004*
 - ⊢ *Sales in the first nine months 2005 with euro 5.7 million 47% above sales in first nine months of 2004*
 - ⊢ *Operating profit in the first nine months 2005 around euro 1.8 million compared to euro 1.2 million in 2004*
 - ⊢ *Strong operating cash flow of euro 530,000 in Q3 2005*
 - ⊢ *Cash position up to euro 1.7 million by end of September 2005 from euro 1.1 million by end of 2004*

- ⊢ Fundamental weiterhin hervorragender Geschäftsverlauf
 - ⊢ Erfolgreicher Abschluss der Akquisition der IQC Inc., Los Angeles
 - ⊢ Q3-Umsatz mit EUR 2,3 Mio. um 48% über dem Vergleichszeitraum Q3 2004.
 - ⊢ Operativer Gewinn in Q3 2005 mit EUR 810.000 gegenüber Q3 2004 mit EUR 633.000 um 28% gestiegen.
 - ⊢ Nettogewinn mit EUR 804.000 um 39% über dem Vergleichszeitraum Q3 2004.
 - ⊢ Umsatz in den ersten 9 Monaten 2005 mit EUR 5,7 Mio. um 47% über dem Vorjahresniveau von EUR 3,9 Mio.
 - ⊢ Operativer Gewinn in den ersten 9 Monaten 2005 bereits bei EUR 1,8 Mio. im Vergleich zu EUR 1,2 Mio. in 2004.
 - ⊢ Starker operativer Cash-Flow in Q3 2005 in Höhe von EUR 530.000
 - ⊢ Der Finanzmittelsbestand erhöhte sich gegenüber dem 31.12.2004 von EUR 1,1 Mio. auf EUR 1,7 Mio. zum 30.09.2005

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

Following a very encouraging first half of 2005, the management of Catalis is pleased to report an equally successful third quarter. Sales and profits have increased substantially. The main driver behind the successful developments was the strong market position of the company in its core markets and its ability to generate increased revenues from long term contracts entered into recently.

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

nach einem erfolgreichen ersten Halbjahr 2005 freuen wir uns Ihnen mitteilen zu können, dass die Catalis N.V. auch im dritten Quartal 2005 einen erfolgreichen Geschäftsverlauf hatte. Wesentlich für diesen Erfolg waren die starke Position des Unternehmens im Stammgeschäft und die gestiegene Umsätze aus langfristigen Kundenverträgen, die in den letzten Quartalen abgeschlossen wurden.

FINANCIAL PERFORMANCE • FINANZEN

Revenues

Catalis N.V. has generated revenues of euro 2.3 million in the third quarter of fiscal year 2005, which represents an increase of ~48% compared to revenues of euro 1.6 million in the third quarter 2004.

In the first nine months of 2005 Catalis N.V. revenues have increased from euro 3.9 million in 2004 up to 5.7 million in 2005, which represents an increase of 47%.

Umsätze

Catalis N.V. setzte im dritten Quartal 2005 mit EUR 2,3 Mio. ca. 48% mehr um als im Vergleichszeitraum des Vorjahres mit EUR 3,9 Mio.

In den ersten neun Monaten 2005 konnten die Umsätze gegenüber dem Vorjahreszeitraum mit EUR 3,9 Mio. um 47% auf EUR 5,7 Mio. gesteigert werden.



FINANCIAL PERFORMANCE · FINANZEN

Profit

Operating profits have increased by ~28% to euro 810,000 in the third quarter 2005 versus euro 633,000 in the third quarter 2004.

The net profit in the third quarter amounts to euro 804,000 compared to a net profit of euro 578,000 in the third quarter 2004.

The operating profit in the first nine months of 2005 amounts was increased by 46% to euro 1.8 million from euro 1.2 million in the first nine months of 2004.

Ergebnis

Catalis N.V. erzielte im dritten Quartal 2005 ein verbessertes operatives Ergebnis in Höhe von EUR 810.000. Dies entspricht einer Steigerung von rund 28% gegenüber dem Vergleichszeitraum des Vorjahres, als ein operativer Gewinn von EUR 633.000 ausgewiesen wurde. Das Nettoergebnis im dritten Quartal 2005 verbesserte sich mit EUR 804.000 ebenfalls wesentlich (Vorjahr: EUR 578.000).

Der operative Gewinn in den ersten neun Monaten 2005 liegt mit EUR 1,8 Millionen mit über 46% über dem Vorjahresniveau mit EUR 1,2 Mio.



SUMMARY FINANCIALS ZUSAMMENFASSUNG FINANZEN

(in thousands of euros; in tausend Euro)

		3rd Quarter 2005 (unaudited)	3rd Quarter 2004 (unaudited)	Change	9 Months 2005 (unaudited)	9 Months 2004 (unaudited)	Change
Total Sales	Umsatz	2.327	1.577	47,6%	5.700	3.870	47,3%
Other	Sonstige	100	63	58,7%	100	63	58,7%
Test Services	Testdienste	2.227	1.514	47,1%	5.600	3.807	47,1%
Gross Profit	Rohertrag	1.457	978	48,9%	3.445	2.259	52,5%
Gross Margin	Rohmarge	62,6%	62,0%		60,4%	58,4%	
Operating Profit	Operativer Gewinn	810	633	27,9%	1.754	1.199	46,3%
Operating Margin	Operative Marge	34,8%	40,1%		30,8%	31,0%	
Profit before Tax	Vorsteuerergebnis	804	629	27,9%	1.757	1.274	37,9%
Net Income Margin	Nettomarge	34,6%	39,9%		30,8%	32,9%	
Net Income	Nettogewinn	804	578	39,2%	1.759	2.223	-20,9%
Net Income Margin	Nettomarge	35%	37%		30,9%	57,4%	
Operating Cash Flow	Operativer Kapitalfluss	530	-4		1.143	349	
Earnings per Share	Gewinn je Aktie	0,05	0,04	27,9%	0,11	0,16	-30,1%

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 September 30, 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 30. September 2005 wurden die nachfolgenden Aktien und Aktienoptionen von Organmitgliedern der Gesellschaft gehalten bzw. kontrolliert:

<i>Shareholder / Aktienbesitzer</i>	<i>No. of Shares / Anzahl der Aktien</i>	<i>Employee Options / Mitarbeiteroptionen</i>	<i>Other Options / Andere Optionen</i>	<i>Controlled by / Kontrolliert von:</i>	<i>Function / Funktion</i>
Family Hoffmann	1,623,728	844,116			Member of the Board / Mitglied des Vorstandes
Robert Kaess Beratungs GmbH	-	-	182,675	Robert Kaess	Member of the Board / Mitglied des Vorstandes
Bright Eye GmbH	-	-	182,675	Michael Hasenstab	Member of the Board / Mitglied des Vorstandes
Karl Moser	35,000	-	-		Member of the Supervisory Board / Mitglied des Aufsichtsrates
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 the first half of the year 2005 has continued this trend in the third quarter of 2005. Substantial growth in sales and profits was achieved.

Acquisition of IQC Inc.

An important activity in the third quarter was the successful acquisition of IQC Inc. (IQC stands for "International Quality Control"), Los Angeles, a former direct competitor in the area of DVD Home Entertainment. Through the acquisition Catalis gets access to a broader range of clients and strengthens its position in upcoming technologies like Blu-Ray and HD-DVD. Furthermore the acquisition triggers accelerated growth in certain new services (i.e. emulation), where IQC builds on a stable client base and employs a substantial number of well qualified staff.

Testronic Poland

Testronic Poland started their operating activities in the third quarter 2005. More than 25 people were employed by end of the quarter.

Catalis N.V. will increase its capacity in Poland and in parallel benefit from significant cost advantages. Catalis N.V. will transfer production partly from London to Poland in the medium term and expects cost benefits.

Geschäftsentwicklung Testdienstleistungen

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

Akquisition der IQC Inc.

Wichtiger Bestandteil unserer Aktivitäten im dritten Quartal war der Abschluss der Akquisition des Wettbewerbers IQC Inc., Los Angeles. Bei IQC (IQC steht für „International Quality Control“) handelt es sich um einen unmittelbaren Wettbewerber der Catalis im Geschäftsfeld DVD Home Entertainment. Catalis erweitert durch die Akquisition die Kundenbasis erheblich und gewinnt insbesondere mittelgroße Filmhersteller als Kunden hinzu. IQC stärkt außerdem die Position der Catalis bei neuen Technologien wie Blu-Ray und HD DVD und ermöglicht ein beschleunigtes Wachstum in neuen Dienstleistungsbereichen wie z.B. Emulation, in welchen IQC über einen stabilen Kundenstamm und eine Vielzahl gut ausgebildeter Mitarbeiter verfügt.

Testronic Polen

Der Aufbau der Geschäftsaktivitäten in Polen im dritten Quartal 2005 verlief sehr erfolgreich. Zum Quartalsende waren bereits mehr als 25 Mitarbeiter in Polen beschäftigt.

Somit konnten die Kapazitäten in Polen wie geplant ausgebaut werden. Teile der Produktion aus England werden sukzessive nach Polen verlagert. Dementsprechend erwartet das Management der Catalis mittelfristig erhebliche Kostenvorteile und Synergien.

New Markets

In Q3 2005 Catalis has achieved initial successes in strategically important markets outside the current core business in the area of DVD home entertainment, especially in the area of testing of e-learning software.

The areas of games testing and software testing have also started to generate revenues and will be key strategic areas going forward.

Neue Märkte

Im dritten Quartal 2005 zeigten die Aktivitäten im Zusammenhang mit dem Eintreten in neue Endmärkte außerhalb des Bereiches „Testen von Home Entertainment DVDs“ signifikante Erfolge, wobei der Bereich e-Learning von besonderer Bedeutung war.

In den Bereichen „Testen von Spielen“ und „Testen von Software“ konnten ebenfalls Erfolge erzielt werden. Diese Bereiche werden zukünftig von hoher strategischer Bedeutung sein.



General Developments Catalis N.V.

Catalis N.V. has successfully placed a euro 3 million convertible bond, which was offered pre-emptive rights to existing shareholders at an issue ration of 4 to 1, has a term of 4 years until 20th of October, 2009 and can be converted at a conversion ratio of 1 to 1 into 3,931,250 shares in Catalis N.V. with no additional payment provided the conversion ratio does not change due to capital measures during the term of the bond. An early conversion option is available for holders of the convertible bond in October 2007 and October 2008. Catalis reserves the right to convert the bonds at any time after the annual general meeting for the fiscal year 2005. The issue price was euro 0.75 per convertible bond. Further details on the bond are available at the company's website (www.catalisgroup.com).

Generelle Entwicklung der Catalis N.V.

Catalis N.V. hat erfolgreich eine Wandelschuldverschreibung im Volumen von EUR 3,0 Mio. platziert. Die Wandelschuldverschreibung wurde den Altaktionären der Catalis N.V. im Verhältnis 4:1 zum Bezug angeboten und kann im Rahmen einer vierjährigen Laufzeit bis zum 20. Oktober 2009, vorbehaltlich einer Anpassung des Umtauschverhältnisses durch zwischenzeitliche Kapitalmaßnahmen, in 3.931.250 Aktien der Catalis N.V. umgewandelt werden. Dabei wird Inhabern der Wandelschuldverschreibung eine vorzeitige Umwandlung erstmals im Oktober 2007 eingeräumt. Die Emittentin hat nach Durchführung der Hauptversammlung, in welcher der Jahresabschluss für das Geschäftsjahr 2005 vorgelegt wird bis zum Laufzeitende das Recht, eine Wandlung von Seiten der Gesellschaft jederzeit durchzuführen. Der Ausgabepreis wurde auf EUR 0,75 je Schuldverschreibung festgelegt. Jede Wandelschuldverschreibung ermöglicht den Bezug von einer Aktie ohne weitere Zuzahlung im Verhältnis 1:1. Die ausführlichen Wandelanleihebedingungen sind auf der Website der Catalis N.V. (www.catalisgroup.com) zugänglich.



Financial Outlook

Catalis confirms its revenue target of between euro 9 million and euro 11 million and its profit target of between euro 2.5 million and euro 3.5 million for the fiscal year 2006. Catalis believes that it has achieved a further milestone in growing profitably, broadening and diversifying its client base and positioning the company in promising areas.

For the current fiscal year 2005 the management of Catalis N.V. expects a profitable growth of turnover of approximately 35% for the year 2005 with margins comparable to 2004. Based on the strong performance in the first nine months of the year Catalis increases the revenue target for the full year 2005 to more than euro 7 million.

Finanzieller Ausblick

Catalis strebt für das Geschäftsjahr 2006 ein Umsatzziel zwischen EUR 9 Mio. und 11 Mio. an. Unter Berücksichtigung des Ergebnisbeitrages der Akquisition ist das Management der Catalis N.V. zuversichtlich im Geschäftsjahr 2006 ein Ergebnis zwischen ca. EUR 2,5 Mio. bis EUR 3,5 Mio. erzielen zu können.

Für das Geschäftsjahr 2005 erwartet das Management der Catalis N.V. weiterhin ein profitables Wachstum bei einem Umsatzwachstum von über 35% und einer mit dem Geschäftsjahr 2004 vergleichbaren Marge. Auf Basis der guten Geschäftsentwicklung in den ersten 9 Monaten hebt die Catalis die Umsatzziele für das Geschäftsjahr 2005 auf über EUR 7 Mio. an.

Eindhoven, The Netherlands
September 30, 2005

Board of Managing Directors


Erich Hoffmann


Michael Hasenstab


Robert Kaess



Catalis N.V.

CONSOLIDATED BALANCE SHEET (IAS; UNAUDITED)

As at September 30, 2005, December 31, 2004 and September 30, 2004
(In thousands of euros)

Catalis N.V.

KONSOLIDIERTE BILANZ (IAS; UNGEPRÜFT)

zum 30. September 2005, 31. Dezember 2004 und 30. September 2004
(In tausend Euro)

		Consolidated September 30, 2005	Consolidated December 31, 2004	Consolidated September 30, 2004
ASSETS	AKTIVA			
Current Assets	Kurzfristige Vermögensgegenstände			
Cash and Cash Equivalents	Liquide Mittel	1.744	1.121	3.892
Trade Receivables - net	Forderungen aus LuL	1.956	1.265	1.747
Inventories	Vorräte	-	-	-
Income Tax Receivable	Steuerforderungen	1.053	1.055	17
Other current assets	Andere	146	333	784
Total Current Assets	Kurzfr. Vermögensggst. gesamt	4.899	3.774	6.440
Non-current Assets	Langfristige Vermögensgegenstände			
Goodwill	Firmenwerte	277	132	134
Investment in associates	Investitionen in verbundene Unternehmen	0	0	0
Property, plant and equipment at cost - net	Anlagevermögen	374	225	239
Market securities	Verkaufbare Wertpapiere	0	0	21
Other non-current assets	Andere	0	0	0
Total non-current assets	Langfr. Vermögensggst. Gesamt	650	356	394
Deferred Tax Asset	Aktive latente Steuern	0	0	1.000
Total Assets	AKTIVA gesamt	5.549	4.130	7.834
LIABILITIES AND EQUITY	PASSIVA			
Current Liabilities	Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Trade and other payables	Verbindlichkeiten aus LuL	463	569	540
Income tax payable	Verbindlichkeiten aus Ertragssteuern	295	379	291
Bank overdraft	Kurzfristige Bankverbindlichkeiten	0	0	0
Total current liabilities	Kurzfristige Verbindlichkeiten gesamt	758	948	831
Non-current Liabilities	Langfristige Verbindlichkeiten			
Long-term debt	Langfristige Bankverbindlichkeiten	500	500	500
Provisions	Rückstellungen	71	97	97
Total non-current liabilities	Langfristige Verbindlichkeiten gesamt	571	597	597
Total Equity	Eigenkapital	4.221	2.585	6.407
Total Liabilities and Equity	Passiva gesamt	5.549	4.130	7.834

Catalis N.V.

CONSOLIDATED INCOME STATEMENTS (IAS; UNAUDITED)

As at September 30, 2005, December 31, 2004 and September 30, 2004
(In thousands of euros)

Catalis N.V.

KONSOLIDIERTE GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG (IAS; UNGEPRÜFT)

zum 30. September 2005, 31. Dezember 2004 und 30. September 2004
(In tausend Euro)

		3rd Quarter ending Sept 30, 2005 (unaudited)	3rd Quarter ending Sept 30, 2004 (unaudited)	9 Months ending Sept 30, 2005 (unaudited)	9 Months ending Sept 30, 2004 (unaudited)
Sales	Umsatz	2.327	1.157	5.700	3.870
Cost of Sales	Herstellungskosten	871	599	2.255	1.611
Gross Profit	Rohertrag	1.457	978	3.445	2.259
Marketing & Sales	Marketing & Vertrieb	69	60	258	189
General and Administration	Verwaltung	580	264	1.444	988
Other Income	Sonstige Erträge	-1	-20	-10	-116
Profit from Operations	Operativer Gewinn	809	633	1.754	1.199
Financial Income - net	Finanzergebnis	5	4	-3	-74
Profit before tax	Gewinn vor Steuern	804	629	1.757	1.274
Income Tax	Steuern	0	51	0	1.000
Net profit	Nettogewinn	804	578	1.757	2.274

Catalis N.V.

CONSOLIDATED CASH FLOW STATEMENTS (IAS; UNAUDITED)

As at September 30, 2005, December 31, 2004 and September 30, 2004
(In thousands of euros)

Catalis N.V.

KONSOLIDIERTE KAPITALFLUSSRECHNUNG (IAS; UNGEPRÜFT)

zum 30 September 2005, 31. Dezember 2004 und 30 September 2004
(In tausend Euro)

		Consolidated September 30, 2005	Consolidated September 30, 2004
Cash flow from operating activities	Kapitalfluss aus betrieblicher Tätigkeit		
Net Income	Jahresergebnis	1.759	1.274
Depreciation of tangible fixed assets	Abschreibung auf Anlagevermögen	102	78
Amortisation goodwill-Aerosonic, Apex, Testronic USA	Abschreibung von immateriellen Firmenwerten	0	0
Increase / (decrease) provisions	Zu-/ (Abnahmen) von Rückstellungen	-26	21
(Increase) / decrease inventory	(Zu)-/Abnahme von Vorräten	0	0
(Increase) / decrease current assets	(Zu)-/Abnahme von kurzfristigen Vermögensgegenständen	-502	-1.244
Increase / (decrease) current liabilities	Zu-/ (Abnahmen) von kurzfristigen Verbindlichkeiten	-190	221
Net cash (used in) provided by operating activities	Aus betrieblicher Tätigkeit erwirtschaftete Zahlungsmittel	1.143	349
Cash flow from investing activities	Kapitalfluss aus Investitionen		
Purchase of property, plant and equipment	Investitionen in Anlagevermögen	-530	-101
Net cash used in investing activities	Für Investitionen eingesetzte Zahlungsmittel	-530	-101
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	500
Dividends paid	Dividendenzahlungen	0	0
Net cash (used in) provided by financing activities	Aus Finanzierungstätigkeit erzielte Zahlungsmittel	0	500
Net effect of currency translation in cash and cash equivalents	Wechselkursbedingte Veränderung der liquiden Mittel	11	4
Net Increase in cash and cash equivalents	Veränderung der liquiden Mittel	623	701
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	1.744	3.913