



Quarterly Report
Quarter 1, 2006

Quartalsbericht
1. Quartal 2006



REPORT AND CONSOLIDATED ACCOUNTS FOR THE FIRST 3 MONTHS AND FIRST QUARTERLY REPORT OF THE FISCAL YEAR 2006 AS OF 31/03/2006 (IFRS; UNAUDITED)

QUARTALSBERICHT FÜR DAS ERSTE QUARTAL UND DIE ERSTEN 3 MONATE DES GESCHÄFTSJAHRES 2006 ZUM 31.03.2006 (NACH IFRS UNGEPRÜFT)

- ⊢ *Catalis N.V. has started successfully into the new financial year 2006*

⊢ *Revenues increased by 42% to euro 2.2 million (last year: euro 1.5 million) within the first three months*

⊢ *Testing activities for new formats like Blu-Ray and HD-DVD have started*

⊢ *Operating profit increased by more than 53% to euro 0.6 million compared to euro 0.4 million last year resulting in an EBIT margin of greater than 25%*

⊢ *Revenues in the area eLearning and game testing almost doubled on an organic basis*

⊢ *Diversification progresses successfully and confirms the chosen strategy*

⊢ *Good operating performance of Galileo Medien AG*

⊢ *Management of Catalis N.V. confirms revenue and profit guidance for fiscal year 2006*

⊢ Catalis N.V. ist sehr erfolgreich in das Geschäftsjahr 2006 gestartet

⊢ In den ersten 3 Monate konnten die Umsätze um ca. 42% (Vorjahr: EUR 1,5 Mio.) auf EUR 2,2 Mio. gesteigert werden

⊢ Beginn der Testaktivitäten für die neuen Formate Blu-Ray und HD-DVD

⊢ Das operative Ergebnis konnte von EUR 0,4 Mio. im Vorjahr auf EUR 0,6 Mio. überproportional um mehr als 53% gesteigert werden, was zu einer EBIT-Marge von über 25% führte

⊢ In den Bereichen eLearning und Spiele-Testen konnten die Umsätze im Vergleich zum Vorjahr auf organischer Basis annähernd verdoppelt werden

⊢ Die Diversifikation schreitet erfolgreich voran und bestätigt die eingeschlagene Strategie

⊢ Die Beteiligung an der Galileo Medien AG weist eine gute operative Entwicklung auf

⊢ Die Umsatz- und Ergebnisprognose für das Geschäftsjahr 2006 wird vom Management bestätigt

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

After a successful fiscal year 2005 the management is pleased to report that Catalis N.V. started successful into the new fiscal year 2006. Due to the progressing diversification into new and related testing markets as well as further increasing US activities both revenue and profit could be increased substantially.

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

nach einem sehr erfolgreichen Geschäftsjahr 2005 freuen wir uns Ihnen mitteilen zu können, dass die Catalis N.V. ebenfalls sehr erfolgreich in das neue Geschäftsjahr 2006 gestartet ist. Aufgrund der voranschreitenden Diversifikation in neue und verwandte Testbereiche sowie weiter zunehmenden USA Aktivitäten konnten sowohl Umsatz als auch Ergebnis signifikant gesteigert werden.

FINANCIAL PERFORMANCE · FINANZEN

Revenues

Catalis N.V. has generated revenues of euro 2.2 million in the first quarter of fiscal year 2006, which represents an increase of ~42% compared to revenues of euro 1.5 million in the first quarter 2005.

Profits

Operating profits have increased substantially by ~53% to euro 552,000 in the first quarter 2006 versus euro 360,000 in the first quarter 2005.

Net profit amounted to euro 504,000 in the first quarter 2006 compared to euro 362,000 last year.

Operating Cash flow

Operating cash flow up to euro 0.6 million by end of March 2006 from 0.4 million by end of March 2005.

Umsätze

Catalis N.V. setzte im ersten Quartal 2006 mit EUR 2,2 Mio. ca. 42% mehr um als im Vergleichszeitraum des Vorjahres mit EUR 1,5 Mio.

Ergebnis

Catalis N.V. erzielte im ersten Quartal 2006 ein operatives Ergebnis in Höhe von EUR 552.000. Dies entspricht einer Steigerung von rund 53% gegenüber dem Vergleichszeitraum des Vorjahres, als ein operativer Gewinn von EUR 360.000 ausgewiesen wurde.

Der Nettogewinn betrug EUR 504.000 im ersten Quartal 2006 im Vergleich zu EUR 362.000 im Vorjahr.

Operativer Cash Flow

Der operative Cash Flow erhöhte sich gegenüber dem 31.03.2005 von EUR 0,4 Mio. auf 0,6 EUR Mio.

SUMMARY FINANCIALS ZUSAMMENFASSUNG FINANZEN

(In thousands of euros; in tausend Euro)

		1st quarter 2006 (IFRS; unaudited)	1st quarter 2005 (IFRS; unaudited)	Change
Total Sales	Umsatz	2.157	1.524	41,6%
Test Services	Testdienstleistungen	2.157	1.524	41,6%
Gross Profit	Rohertrag	1.263	948	33,3%
Gross Margin	Rohmarge	58,6%	62,2%	
Operating Profit	Operativer Gewinn	552	360	53,4%
Operating Margin	Operative Marge	25,6%	23,6%	
Net Income	Nettogewinn	504	362	39,3%
Net Income Margin	Nettomarge	23,4%	23,8%	
Operating Cash Flow	Operativer Kapitalfluss	624	367	70,0%
Earnings per Share	Gewinn je Aktie	0,02	0,03	-26,8%



Accounting Policies

The same accounting policies and methods of computation are followed in these interim financial statements as in the fiscal year 2005 annual financial statements.

Directors Holdings

As per March 31, 2006 the following number of shares and options are being held by Directors:

Bilanzpolitik

Es wurden in diesem Quartalsbericht dieselben Bilanzmethoden und Bewertungsmaßstäbe angewendet wie bereits im Jahresabschluss 2005.

Aktienbesitz von Organmitgliedern

Am 31. März 2006 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>No. of bonds / Anzahl von Teilschuldverschreibungen</i>	<i>Controlled by / Kontrolliert von:</i>	<i>Function / Funktion</i>
Familie Hoffmann	1,623,728	137,500	Erich Hoffmann	Member of the Board / Mitglied des Vorstandes
Robert Kaess Beratungs GmbH	2,500,000	133,333	Robert Kaess	Member of the Board / Mitglied des Vorstandes
Michael Hasenstab Bright Eye GmbH	2,500,000	133,333	Michael Hasenstab	Member of the Board / Mitglied des Vorstandes
Karl Moser	35,000	8,750		Member of the Supervisory Board / Mitglied des Aufsichtsrates
Jens Bodenkamp	10,000	29,167		Chairman of the Supervisory Board / Vorsitzender des Aufsichtsrates
Wolfgang Paggen	10,090			Member of the Supervisory Board / Mitglied des Aufsichtsrates



Developments Test Services

DVD Film

In the area of DVD Film significant increases in revenues could be realized in the first quarter 2006. Main driver was the acquisition of IQC Inc, which was fully consolidated and which showed strong operating performance.

As part of the company's cooperation with Deluxe Digital Services the setting up of a new testing laboratory was initiated early in the year. The new laboratory will focus on next generation DVD platforms like HD-DVD and Blu-Ray and is on site of Deluxe's micro replication facility in the heart of Burbank. Through the partnership Catalis N.V. is confident to achieve a dominant position in the market for quality assurance services for next generation DVD.

eLearning

Particularly large growth rates could be achieved in the area of eLearning. In comparison to the previous year revenues were almost doubled.

Game testing

In the area of game testing Catalis N.V. has for the first time generated continuous revenues with several different customers over the course of the entire quarter. Since a high market potential is awarded to this market, Catalis N.V. will continue to build up this area and plans to further grow this business organically but will also be open to accelerate the growth through an acquisition.

Geschäftsentwicklung Testdienstleistungen

DVD Film

Im Bereich DVD-Film konnten auch im ersten Quartal 2006 signifikante Umsatzsteigerungen erzielt werden. Wachstumstreiber hierbei war insbesondere die in 2005 getätigte Akquisition der IQC Inc., die erstmals voll konsolidiert wurde und sich operativ ausgezeichnet entwickelte.

Als Teil der Kooperation mit Deluxe Digital Services wurde in den ersten Monaten 2006 ein neues Testlabor innerhalb der Micro-Replikations-Fabrik des Kooperationspartners im Herzen Burbank's aufgebaut. Der Fokus dieses neuen Testlabors liegt auf dem Bereich der neuen Technologien Blu-Ray und HD-DVD. Die Gesellschaft ist zuversichtlich durch die Partnerschaft eine dominierende Position im Bereich der Qualitätssicherung für „Next Generation DVD“ erreichen zu können.

eLearning

Besonders große Wachstumsraten konnten in dem Bereich eLearning erzielt werden. Die Umsätze konnten im Vergleich zum Vorjahr nahezu verdoppelt werden.

Spieletesten

In diesem Bereich konnten erstmals über ein ganzes Quartal hinweg kontinuierliche Umsätze mit verschiedenen Kunden erzielt werden. Da diesem Bereich ein hohes Marktpotenzial zugesprochen wird, wird Catalis N.V. diesen Bereich weiter ausbauen. Catalis N.V. wird hier weiter auf organisches Wachstum setzen aber auch Akquisitionen, für ein beschleunigtes Wachstum, in Betracht ziehen.

Audio/copy control technologies

The area of testing audio/copy control technologies showed stable development and has the potential to be further expanded particularly into the area of DVD copy control technologies testing. Catalis N.V. is well positioned in this field.

Mobile content

Catalis N.V. plans to enter this market and is evaluating strategic alternatives at present.

Audio/Kopierschutztechnologien

Das Testen von Audio/ Kopierschutztechnologien entwickelte sich stabil und birgt für Catalis N.V. die Möglichkeit, in neue Bereiche wie DVD Kopierschutz einzudringen. Catalis N.V. ist in diesem Bereich ausgezeichnet positioniert.

Mobile Content

Catalis N.V. hat sich zum Ziel gesetzt, in diesen Markt einzutreten. Hierfür werden derzeit unterschiedliche strategische Handlungsalternativen evaluiert.



General Developments Catalis N.V.

The activities in the first three months were mainly focused on the continued diversification in the fields of quality assurance services for Games, Mobile and Software, the further optimization of the production processes in Europe (Polen) and the expansion of our US activities.

Galileo Medien AG, Potsdam, a company in which Catalis N.V. is a ~27% shareholder has performed successfully in the first 3 months of 2006. Catalis N.V. is confident that the value of its shareholding in the company has increased substantially.

Generelle Entwicklung der Catalis N.V.

Im Fokus der ersten drei Monate des Geschäftsjahres 2006 stand im Wesentlichen die voranschreitende Diversifizierung in die Bereiche Games, Mobile und Software, die weitere Optimierung der Produktionsprozesse in Europa (Polen) sowie der Ausbau des USA Geschäfts.

Die Beteiligung der Catalis N.V. an der Galileo Medien AG in Potsdam (ca. 27%) hat sich in den ersten Monaten 2006 sehr gut entwickelt. Catalis N.V. geht davon aus, daß sich der Wert der Beteiligung dementsprechend positiv entwickelt hat.



Financial Outlook

Catalis N.V. is on a good course and is very confident to realize further profitable growth.

In view of the successful start into the fiscal year 2006 as well as the outstanding market position of Catalis N.V. both the revenue guidance of between euro 9 million and euro 11 million and the profit guidance of between euro 2.5 million and euro 3.5 million for the fiscal year 2006 are being confirmed again.

Finanzieller Ausblick

Catalis N.V. befindet sich auf einen guten Kurs und ist sehr zuversichtlich weiteres profitables Wachstum realisieren zu können

Angesichts des erfolgreichen Starts in das Geschäftsjahr 2006 und der hervorragenden Marktstellung der Catalis N.V. wird das bisherige Umsatzziel von EUR 9 Mio. bis EUR 11 Mio. sowie das Ergebnisziel von EUR 2,5 Mio. bis EUR. 3,5 Mio. für das Geschäftsjahr 2006 erneut bestätigt.

Eindhoven, The Netherlands
30. June, 2006

Board of Managing Directors


Erich Hoffmann


Michael Hasenstab


Robert Kaess



Catalis N.V.

CONSOLIDATED BALANCE SHEET (IFRS; UNAUDITED)

As at March 31, 2006, December 31, 2005 and March 31, 2005
(In thousands of euros)

Catalis N.V.

KONSOLIDIERTE BILANZ (IFRS; UNGEPRÜFT)

Zum 31. März 2006, 31. Dezember 2005 und 31. März 2005
(In tausend Euro)

		Consolidated March 31, 2006	Consolidated December 31, 2005	Consolidated March 31, 2005
ASSETS	AKTIVA			
Current Assets	Kurzfristige Vermögensgegenstände			
Cash and Cash Equivalents	Liquide Mittel	3.770	3.126	1.447
Trade Receivables - net	Forderungen aus LuL	2.225	2.168	1.438
Inventories	Vorräte	0	0	-
Income Tax Receivable	Steuerforderungen	1.165	1.118	1.013
Other current assets	Andere	135	332	282
Total Current Assets	Kurzfr. Vermögensggst. gesamt	7.295	6.744	4.179
Non-current Assets	Langfristige Vermögensgegenstände			
Goodwill	Firmenwerte	3.352	3.352	130
Investment in associates	Investitionen in verbundene Unternehmen	180	180	0
Property, plant and equipment at cost - net	Anlagevermögen	368	378	234
Other non-current assets	Andere	96	0	0
Total Non-current Assets	Langfr. Vermögensggst. gesamt	3.996	3.910	363
Total Assets	AKTIVA gesamt	11.292	10.654	4.544
LIABILITIES AND EQUITY	PASSIVA			
Current Liabilities	Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Trade and other payables	Verbindlichkeiten aus LuL	760	748	674
Income tax payable	Verbindlichkeiten aus Ertragssteuern	357	233	332
Bank overdraft	Kurzfristige Bankverbindlichkeiten	0	0	0
Total Current Liabilities	Kurzfristige Verbindlichkeiten gesamt	1.117	981	1.005
Non-current Liabilities	Langfristige Verbindlichkeiten			
Long-term debt	Langfristige Bankverbindlichkeiten	2.960	2.960	500
Provisions	Rückstellungen	87	90	91
Total Non-current Liabilities	Langfristige Verbindlichkeiten gesamt	3.047	3.050	591
Total Equity	Eigenkapital	7.127	6.624	2.947
Total Liabilities and Equity	PASSIVA gesamt	11.292	10.654	4.544

Catalis N.V.

CONSOLIDATED INCOME STATEMENTS (IFRS; UNAUDITED)

For the periods ended March 31, 2006 and 2005
(In thousands of euros)

Catalis N.V.

KONSOLIDIERTE GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG (IFRS; UNGEPRÜFT)

Zum 31. März 2006 und 2005
(In tausend Euro)

		1st Quarter ending March 31, 2006 (unaudited)	1st Quarter ending March 31, 2005 (unaudited)
Sales	Umsatz	2.157	1.524
Cost of Sales	Herstellungskosten	894	575
Gross Profit	Rohhertrag	1.263	948
Marketing & Sales	Marketing & Vertrieb	29	92
General and Administration	Verwaltung	682	504
Other Income	sonstige Erlöse	0	-7
Profit from Operations	Operativer Gewinn	552	360
Financial Income - net	Finanzergebnis	-10	-2
Profit before tax	Gewinn vor Steuern	562	362
Income Tax	Steuern	58	0
Net Profit	Nettogewinn	504	362

Catalis N.V.

CONSOLIDATED CASH FLOW STATEMENTS (IFRS; UNAUDITED)

For the periods ended March 31, 2006 and 2005
(In thousands of euros)

Catalis N.V.

KONSOLIDIERTE KAPITALFLUSSRECHNUNG (IFRS; UNGEPRÜFT)

Zum 31. März 2006 und 2005
(In tausend Euro)

		Consolidated March 31, 2006	Consolidated March 31, 2005
Cash flow from operating activities	Kapitalfluss aus betrieblicher Tätigkeit		
Net Income	Jahresergebnis	504	362
Depreciation of tangible fixed assets	Abschreibung auf Anlagevermögen	-12	33
Amortisation goodwill-Aerosonic, Apex, Testronic USA	Abschreibung von immateriellen Firmenwerten	0	0
Increase / (decrease) provisions	Zu-/ (Abnahmen) von Rückstellungen	-3	-6
(Increase) / decrease inventory	(Zu)-/Abnahme von Vorräten	0	0
(Increase) / decrease current assets	(Zu)-/Abnahme von kurzfristigen Vermögensgegenständen	-2	-80
Increase / (decrease) current liabilities	Zu-/ (Abnahmen) von kurzfristigen Verbindlichkeiten	137	57
Net cash (used in) provided by operating activities	Aus betrieblicher Tätigkeit erwirtschaftete Zahlungsmittel	624	367
Cash flow from investing activities	Kapitalfluss aus Investitionen		
Purchase of property, plant and equipment	Investitionen in Anlagevermögen	22	-42
Net cash used in investing activities	Für Investitionen eingesetzte Zahlungsmittel	22	-42
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	0	1
Net Increase in cash and cash equivalents	Veränderung der liquiden Mittel	646	326
Cash and cash equivalents at beginning of year	Liquide Mittel zu Beginn der Periode	3.126	1.121
Cash and cash equivalents at end of period	Liquide Mittel am Ende der Periode	3.770	1.447