

CROSS

Holding AG

Quartalsbericht

1Q 2004/2005

Quarterly Report1st Q 2004/2005**Kennzahlen**

CROSS Konzern

Key Figures

CROSS Group

Mio. € (IFRS)	million € (IFRS)	1Q 04 / 05	1Q 03 / 04	V %
Umsatzerlöse	Sales revenues	43.2	41.0	+5
EBIT	EBIT	4.1	6.4	-36
Gewinn	Net profit	4.0	4.1	-4
Ergebnis je Aktie (in €)	Earnings per share (in €)	0.91 ¹⁾	1.38 ²⁾	
Bilanzsumme	Total assets/equity and liabilities	172.8	163.2 ³⁾	+6
Eigenkapital	Equity	72.3	67.0 ³⁾	
EBIT Marge (%)	EBIT-margin (%)	9.4	15.5	
Mitarbeiter (Stichtag 30.11.)	Employees (as per November 30 th)	1.584	1.537	+3

¹⁾ berechnet auf 4.400.000 (in €) Grundkapital der Gesellschaft / calculated for 4,400,000 (in €) share capital

²⁾ berechnet auf 3.000.000 (in €) Grundkapital der Gesellschaft / calculated for 3,000,000 (in €) share capital

³⁾ per Ende Geschäftsjahr 31.08.04 / end of fiscal year (August 31, 2004)

Geschäftsentwicklung CROSS Konzern

The Business Development of the CROSS Group

Das erste Quartal (01.09.2004 – 30.11.2004) stand im Zeichen der Vorbereitung einer Kapitalerhöhung im Dezember 2004 und der Verhandlung einer Option für den Kauf eines 48,9%igen Geschäftsanteils an der KTM Group GmbH. Durch die am 2. November 2004 stattgefundenen außerordentlichen Hauptversammlung und den Beschluss über ein genehmigtes Kapital in der Höhe von bis zu 2,2 Mio. € wurde dazu die Grundlage geschaffen.

Der Emissionserlös aus der im Dezember 2004 erfolgreich durchgeführten Kapitalerhöhung betrug 57 Mio. €. Die Kaufoption der KTM-Anteile wurde angenommen. Damit hält die CROSS seit 30.12.2004 89,2% an der KTM Gruppe.

Die Beteiligung an der Firma ROSENBAUER INTERNATIONAL AG konnte im ersten Quartal 2004/05 auf knapp über 22% ausgebaut werden.

Das Ergebnis der CROSS Gruppe ist wesentlich vom Ergebnis der KTM Gruppe geprägt. Im 1. Quartal 2004/05 ist KTM nach wie vor mit 38,3% quotenkonsolidiert. Aufbauend auf einem weiteren Wachstum bei KTM stieg der Umsatz der CROSS Gruppe im 1. Quartal 2004/05 um 5,4% (währungsbereinigt um 7,4%) auf 43,2 Mio. €.

Das EBIT liegt erwartungsgemäß im 1. Quartal unter dem Vorjahr und beträgt 4,1 Mio. € (-36%). Die negativen Währungseinflüsse führten zu einer Margenschlechterung, welche nur teilweise durch unterproportional ansteigende Gemeinkosten kompensiert werden konnte.

Das Finanzergebnis hat sich gegenüber dem Vorjahr stark verbessert und beträgt 1,3 Mio. € (Vorjahr -0,5 Mio. €). Dies ist auf die positive Kursentwicklung bei Rosenbauer und auf Wechselkursgewinne zurückzuführen.

Das Ergebnis nach Steuern liegt aufgrund des positiven Finanzergebnisses und einer geringeren Steuerquote nur um 3,8% unter dem Vorjahresvergleichszeitraum und beträgt 4,0 Mio. €.

Der Cash-Flow aus der laufenden Geschäftstätigkeit lag im 1. Quartal 2004/05 bei -0,5 Mio. € (Vorjahr: -0,2 Mio. €) und spiegelt den erhöhten Working Capital Bedarf bei KTM wider. Der Investitionsbedarf beträgt 4,5 Mio. € (Vorjahr: 5,8 Mio. €) und ist auf Investitionen bei KTM und auf den Ausbau der Rosenbauer-Anteile zurückzuführen.

Die kurzfristigen Vermögenswerte haben sich seit dem 31.08.2004 aufgrund des Umsatzwachstums bei KTM von 69,3 Mio. € auf 76,0 Mio. € erhöht. Die langfristigen Vermögenswerte (+3% im Vergleich zum Bilanzstichtag) sind vor allem auf den weiteren Ausbau der Beteiligung an Rosenbauer zurückzuführen.

Aufgrund des saisonal bedingten erhöhten Working Capital Bedarfs stiegen die kurzfristigen Schulden um 7,3% auf 40,7 Mio. €.

The first quarter (01.09.2004 – 30.11.2004) was shaped by the preparation for a capital increase in December 2004 and the negotiation of an option for the purchase of a 48.9% participation in the KTM Group GmbH. The basis for this was established at the extraordinary general meeting that was held on 2nd November 2004 and through the resolution regarding authorized capital totaling up to € 2.2 million.

The issuance revenue from the successful December 2004 capital increase amounted to € 57 million. The purchase option for the KTM participation was accepted. As a result, CROSS holds a 89.2% share in the KTM Group since 30th Dec. 2004.

The participation in the company ROSENBAUER INTERNATIONAL AG was able to be increased to just over 22% during the first quarter of 2004/05.

The CROSS Group's result is largely influenced by the result for the KTM Group. KTM is still proportionally consolidated at 38.3% in the first quarter of 2004/05. Building on KTM's continuing growth, the CROSS Group's turnover rose by 5.4% in the first quarter of 2004/05, to € 43.2 million (a 7.4% increase when taking the forex influences into account).

As expected, the EBIT in the first quarter lies below that of the previous year's and amounts to € 4.1 million (-36%). Negative forex influences led to a decrease in the margins, which could only be partially compensated for by under-proportionally rising indirect costs.

The financial result has greatly improved over the previous year's figures and amounts to € 1.3 million (€ -0.5 million in the previous year). This is ascribed to the positive market trend for Rosenbauer and to exchange rate gains.

Due to the positive financial result and a lower taxation ratio, the earnings after taxes are only 3.8% lower than in the previous year's comparable period and amount to € 4.0 million.

The cash flow from current business activities totaled -0.5 million € in the first quarter of 2004/05 (previous year: € -0.2 million) and reflects KTM's increased working capital requirements. The need for investment amounts to € 4.5 million (previous year: € 5.8 million) and is attributable to investments in KTM and to the expansion of the Rosenbauer participation.

The short-term assets have increased from € 69.3 million to € 76.0 million since 31st August 2004, due to an increase in KTM's turnover. The long-term assets (+3% in comparison to the balance sheet date) are primarily attributable to the additional increase in the investment in Rosenbauer.

Due to the seasonally-dependent increases in the need for working capital,

Erfreulich ist die Entwicklung des Eigenkapitals, welches um weitere 8% gegenüber dem Bilanzstichtag gestärkt werden konnte und damit bei 41,8% der Bilanzsumme liegt.

the short-term liabilities rose by 7.3% to € 40.7 million.

The growth in equity was also favourable, increasing by another 8% over the balance sheet date and thereby amounting to 41.8% of the total assets.

Ausblick

Outlook

Die Mehrheitsübernahme von KTM im Dezember 2004 ermöglicht CROSS die Vollkonsolidierung der KTM Gruppe ab dem 2. Quartal 2004/05. Seitens KTM wird von einem einstelligen Umsatzwachstum im aktuellen Geschäftsjahr ausgegangen. Mit Ausnahme von Deutschland entwickeln sich die Märkte durchwegs positiv. Die Offroad-Modellpalette 2005 ist im Markt gut aufgenommen worden. Die neuen Straßenmodelle, die für den Erfolg des Geschäftsjahres entscheidend sein werden, stehen unmittelbar vor der Auslieferung in den europäischen Markt. Aufgrund der negativen Währungsentwicklung wird erwartungsgemäß das Ergebnis entsprechend unter dem Vorjahresergebnis liegen. Die Dollareingänge sind für das laufende Geschäftsjahr bei einem Kurs von ca. 1,20 gehedgt.

The majority acquisition of KTM in December 2004 enables CROSS to fully consolidate the KTM Group as of the second quarter of 2004/05. For its part, KTM expects a single-digit increase in turnover in the current fiscal year. With the exception of Germany, the markets are all showing positive development. The 2005 offroad model range has been well received by the market. The new onroad models, which will be crucial to the fiscal year's success, will soon be delivered to the European market. Due to negative forex development, the result is expected to be below that of the previous year. The dollar receipts are hedged at a rate of approx. 1.20 for the current fiscal year.

Der Ausbau der Beteiligung an Rosenbauer wird weiter angestrebt. Die Beteiligung an Rosenbauer schlägt sich über die Kursentwicklung im Finanzergebnis der CROSS Gruppe nieder.

The expansion of the participation in Rosenbauer remains an objective. The Rosenbauer investment is reflected in the price trend in the CROSS Group's financial result.

Seitens Rosenbauer wird angenommen, dass trotz der im Vergleich zu den Vorjahren veränderten Auftragsstruktur (viele ertragsschwache Einzelprojekte) eine Erreichung des Umsatzzieles von 300 Mio. € sowie des Ertragszieles von 10 Mio. € – unter der Voraussetzung, dass der USD-Kurs keinen ungünstigen Verlauf nimmt und die Fahrzeugauslieferungen plangemäß verlaufen – weiterhin realistisch ist. Mit den beiden nach dem Quartalsstichtag hereingenommenen Großaufträgen aus den USA und Spanien erreicht der Auftragsbestand im Rosenbauer Konzern wieder ein Rekordniveau. Damit ist eine gute Ausgangsbasis für ein erfolgreiches Jahr 2005 gegeben.

Despite Rosenbauer's changed contracting structure in comparison to previous years (when many unprofitable, individual projects were undertaken), the achievement of the company's sales goal of € 300 million in addition to the profit goal of € 10 million is still believed to be a realistic objective – provided that the U.S. dollar rate doesn't take an unfavourable turn and the vehicle deliveries take place on schedule. Including the two large orders from the USA and Spain received after the quarterly balance date, the volume of orders for the Rosenbauer Group has again reached a record level. This lays a good foundation for a profitable 2005 business year.

Der Vorstand

The Executive Board



Konzernbilanz

Consolidated Balance Sheet

AKTIVA	ASSETS	in Mio. €	30.11.2004	31.08.2004
KURZFRISTIGE VERMÖGENSWERTE	SHORT-TERM ASSETS			
Flüssige Mittel	<i>Liquid Assets</i>		7.2	9.0
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	<i>Accounts receivable – trade</i>		24.1	24.1
Vorräte	<i>Inventory</i>		36.0	31.8
Sonstige kurzfristige Vermögenswerte	<i>Other short-term assets</i>		8.6	4.5
			76.0	69.3
LANGFRISTIGE VERMÖGENSWERTE	LONG-TERM ASSETS			
Finanzanlagen	<i>Financial Assets</i>		35.4	32.9
Sachanlagen	<i>Tangible assets</i>		24.7	24.7
Firmenwert	<i>Goodwill</i>		30.0	30.0
Immaterielle Vermögenswerte	<i>Intangible assets</i>		6.7	6.2
Andere langfristige Vermögenswerte	<i>Other long-term assets</i>		0.1	0.1
			96.8	93.9
GESAMT	TOTAL		172.8	163.2
PASSIVA	EQUITY AND LIABILITIES			
KURZFRISTIGE SCHULDEN	SHORT-TERM LIABILITIES			
Verbindlk. gegenüber Kreditinstituten	<i>Bank loans</i>		18.1	16.0
Verbindlk. aus Lieferungen und Leistungen	<i>Accounts payable – trade</i>		13.2	7.9
Rückstellungen	<i>Provisions</i>		5.2	6.7
Rückstellungen für Steuern	<i>Provisions for taxes</i>		0.8	3.4
Andere kurzfristige Schulden	<i>Other short-term liabilities</i>		3.4	3.9
			40.7	38.0
LANGFRISTIGE SCHULDEN	LONG-TERM LIABILITIES			
Verzinsliche Darlehen	<i>Interest-bearing debentures</i>		7.9	8.0
Anleihe KTM Group GmbH	<i>KTM Group GmbH bond</i>		34.5	34.5
Nachr. Namensschuldverschreibung	<i>Subordinated debentures</i>		11.9	11.6
Personalrückstellung	<i>Provisions for personnel</i>		1.5	1.2
Rückstellung für latente Steuern	<i>Provisions for deferred taxes</i>		3.6	2.4
Andere langfristige Schulden	<i>Other long-term assets</i>		0.6	0.5
			59.9	58.3
EIGENKAPITAL	SHAREHOLDER'S CAPITAL		72.3	67.0
Gezeichnetes Kapital	<i>Share capital</i>		4.4	4.4
Rücklagen einschl. Konzernbilanzgewinn	<i>Reserves incl. retained earnings</i>		67.8	62.6
Anteile anderer Gesellschafter	<i>Minority shareholders</i>		0.1	0.1



Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung

Consolidated Income Statement

		in Mio. €	1 Q 04/05	1 Q 03/04
Umsatzerlöse	<i>Sales revenues</i>		43.2	41.0
Herstellungskosten	<i>Cost of goods sold</i>		-28.3	-24.3
Bruttoergebnis vom Umsatz	Gross margin		14.9	16.8
Vertriebs- und Rennsportaufwendungen	<i>Sales and sport-activity expenditure</i>		-6.1	-6.5
Forschungs- und Entwicklungsaufwendungen	<i>R&D expenditure</i>		-1.1	-1.3
Verwaltungsaufwendungen	<i>Administration costs</i>		-2.4	-1.7
Sonstige Aufwendungen	<i>Miscellaneous business expenditures</i>		-1.2	-0.8
Gewinn der betrieblichen Tätigkeit (EBIT)	Operating profit		4.1	6.4
Finanz- und Beteiligungsergebnis	<i>Financial and participation result</i>		1.3	-0.5
Gewinn vor Steuern	Pre-tax profit		5.4	5.9
Ertragsteuern	<i>Tax on income and earnings</i>		-1.4	-1.7
GEWINN DES GESCHÄFTSJAHRES	NET PROFIT		4.0	4.1
davon Ergebnisanteil Eigentümer	<i>thereof net profit to owners</i>		4.0	4.1
davon Ergebnisanteil anderer Gesellschafter	<i>thereof net profit to minority shareholders</i>		0.0	0.0
Ergebnis je Aktie (€)	Earnings per share (€)		0.91	1.38

Konzern-Cash-Flow

Consolidated Cash Flow

		in Mio. €	1 Q 04/05	1 Q 03/04
+ (-) Konzern-Cash-Flow aus dem operativen Bereich	<i>Consolidated cash flow from operating activities</i>		-0.5	-0.2
+ (-) Konzern-Cash-Flow aus Investitionstätigkeiten	<i>Consolidated cash flow from investment activities</i>		-4.5	-5.8
+ (-) Konzern-Cash-Flow aus Finanzierungsaktivitäten	<i>Consolidated cash flow from financing activities</i>		3.2	3.6
Veränderung der liquiden Mittel im Konzern	Change in the liquidity of the Group		-1.8	-2.4
+ Anfangsbestand der liquiden Mittel im Konzern	<i>Starting cash and cash equivalents of the Group</i>		9	6
ENDBESTAND DER LIQUIDEN MITTEL IM KONZERN	CASH AND CASH EQUIVALENTS AT YEAR END OF THE GROUP		7.2	3.6

Konzerneigenkapitalentwicklung

Development of the group's equity capital

		in Mio. €	1 Q 04/05	1 Q 03/04
Konzerneigenkapital zum 31.08.	State as per 31/08		67.0	23.1
Kapitalerhöhung aus Gesellschaftsmitteln	<i>Capital increase from the company's reserves</i>		0.0	0.0
Emissionserlös	<i>Return on issue of shares</i>		0.0	0.0
Währungsumrechnung	<i>Currency translation</i>		-0.1	-0.1
Sonstige ergebnisneutrale Veränderungen	<i>Other entries having no impact on profits</i>		0.0	0.0
Finanzierungsinstrumente	<i>Financial instruments</i>		1.3	0.6
Ergebnis der Berichtsperiode	<i>Profit</i>		4.0	4.1
Dividendenzahlungen	<i>Dividends</i>		0.0	0.0
Konzerneigenkapital zum 30.11.	State as per 30/11		72.3	27.7

Segmentberichterstattung

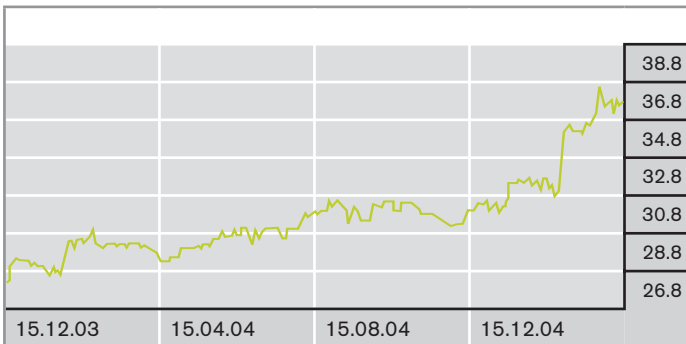
Segment Information

		Europa Europe		Nordamerika North America		Sonstige Others		Konsolidierung Consolidation		Konzern Group	
		1Q04/05	1Q03/04	1Q04/05	1Q03/04	1Q04/05	1Q03/04	1Q04/05	1Q03/04	1Q04/05	1Q03/04
in Mio. €	in million €										
Umsatzerlöse	Sales revenues	28.1	27.1	9.5	8.4	5.7	5.5	0.0	0.0	43.2	41.0
Vermögen	Assets	129.7	118.6	10.9	15.0	1.4	1.6	-11.9	-16.6	130.2	118.6
Investitionen	Investment	2.1	6.0	0.1	0.1	0.0	0.0	0.0	0.0	2.2	6.1

Die CROSS Aktie

CROSS Share

Kursentwicklung der CROSS Aktie



Kontakt Investor Relations

Mag. Michaela Friepess
 Tel.: +43 / 72 42-6 94 02-113
 Fax: +43 / 72 42-6 94 02-109
 E-Mail: Michaela.Friepess@cross-ag.com
 Internet: www.cross-ag.com

■ CROSS Holding AG

Die CROSS Holding AG notiert seit dem 12.12.2003 an der Wiener Börse im Regierten Freiverkehr. Der Kurs zum Stichtag 30.11.2004 lag bei 31,5 €, das sind +26% über dem Ausgabekurs. Seit der Platzierung von 1.900.000 Aktien am 15.12.2004 notiert die CROSS im Marktsegment ATX Prime. Der Tageskurs lag seit Handelsbeginn nie unter dem Ausgabekurs der Aktie.

CROSS Holding AG has been listed on the over-the-counter market of the Vienna Stock Exchange since 12th Dec. 2003. The share price as of 30th Nov. 2004 was € 31.5, which is an increase of +26% over the issue price. CROSS has also been listed in the ATX Prime market segment since the placement of 1,900,000 shares on 15th Dec. 2004. The current rate has never fallen below the share's issue price since trading began.

Kernaktionäre am 30.11.2004 mit je über 35% sind die Pierer GmbH und die Knünz GmbH.

As of 30th Nov. 2004, the principal shareholders are the Pierer GmbH and the Knünz GmbH, each holding more than 35%.

Börsenkennzahlen 1Q 04/05 in €		Stock Market Figures 1Q 04/05 in €		Kennungen und Tickersymbole Ticker Symbol CRO	
Tiefstkurs	29,2	Lowest Price	29.2	Wiener Börse: CRO	
Höchstkurs	31,7	Highest Price	31.7	Reuters: CRO.VI	
Börsenkapitalisierung per 30.11.04 (Mio.)	138,6	Market capitalization as of 30 th November (million)	138.6	Bloomberg: CRO AV	
Kapitalmarktkalender für GJ 2004/05	*vorläufig	Capital Market Calender for BY 2004/05	*interim	Datastream: O:CHAG	
28.04.2005: Ergebnis 1 HJ 2004/05		28.04.2005: Results 1 HY 2004/05		ISIN: AT0000645403	
21.07.2005: Ergebnis 1-3 Q 2004/05		21.07.2005: Results 1-3 Q 2004/05			
09.11.2005: Ergebnis GJ 2004/05*		09.11.2005: Results BY 2004/05*			
Hauptversammlung: 2. Dezember 2005*		AGM: 2 nd December 2005*			