

Halbjahresbericht

2004 / 2005

Half-Year Report

2004 / 2005



Kennzahlen

CROSS Konzern

Key Figures

CROSS Group

Mio. € (IFRS)	million € (IFRS)	Halbjahr / Half-Year		
		04 / 05	03 / 04	V %
Umsatzerlöse	Sales revenues	143.1	77.6	+84
EBITDA	EBITDA	15.0	13.3	+13
EBIT	EBIT	9.4	10.8	-14
Gewinn nach Steuern	Net profit	9.2	7.5	+23
Ergebnis je Aktie (in €)	Earnings per share (in €)	1.8 ¹⁾	2.1 ²⁾	
Bilanzsumme	Total assets/equity and liabilities	431.5	163.2 ³⁾	+164
Eigenkapital	Equity Capital	162.9	67.0 ³⁾	+143
EBITDA Marge (%)	EBITDA-margin (%)	10.5	17.1	
EBIT Marge (%)	EBIT-margin (%)	6.5	13.9	
Mitarbeiter (Stichtag 28.02.)	Employees (as per 28/02)	1.601	1.576	+2

¹⁾ berechnet auf durchschnittlich 5.187.293 Stück im 1. Halbjahr im Umlauf befindliche Aktien / derived from an average of 5,187,293 shares outstanding in the first half-year

²⁾ berechnet auf durchschnittlich 3.607.692 Stück im 1. Halbjahr im Umlauf befindliche Aktien / derived from an average of 3,607,692 shares outstanding in the first half-year

³⁾ Ende Geschäftsjahr (31.08.2004) / end of fiscal year (August 31st, 2004)

Geschäftsentwicklung CROSS Konzern

Business Development of the CROSS Group

Im Dezember 2004 wurde die im 1. Quartal 2004/05 angekündigte Kapitalerhöhung erfolgreich durchgeführt. Durch die Ausgabe von 1,9 Mio. Aktien zu einem Ausgabepreis von € 30,0 flossen der CROSS Holding AG 57 Mio. € an Finanzmitteln zu. Damit konnte der 48,9%ige Geschäftsanteil von BC Partners an der KTM Group GmbH erworben werden. Die Aufstockung der KTM-Anteile auf 89,2% ermöglicht der CROSS die Vollkonsolidierung der Beteiligung ab dem 01.12.2004.

The capital increase announced in the first quarter of 2004/05 was successfully carried out in December of 2004. € 57 mill. of capital flowed into the CROSS Holding AG through the issuance of 1.9 mill. shares at an issuing price of € 30.00. This enabled a 48.9% share in the KTM Group GmbH to be acquired from BC Partners. The increase of the KTM share to 89.2% made it possible for CROSS to fully consolidate its participation as of 1st December 2004.

Nach der Kapitalerhöhung liegt der Freefloat der Gruppe per 15. Dezember 2004 – dem Tag der Aufnahme der CROSS Holding AG in den Prime Market der Wiener Börse – bei rund 30% und der Marktwert bei 201,4 Mio. €. Seither hat sich der Kurs erfreulich entwickelt. Die neuen Aktionäre konnten eine Kurssteigerung von 22% bis zum 28.02.2005 verzeichnen.

After the capital increase, the group's free-float as of 15th December 2004 – the day CROSS Holding AG was admitted into the prime market of the Vienna Stock Exchange – was at approx. 30% and the market value was at € 201.4 mill. Since then the price has shown positive development. The new shareholders realised price increases of 22% by 28th February 2005.

Die Beteiligung an der Firma ROSENBAUER INTERNATIONAL AG konnte im 2. Quartal 2004/05 auf über 25% ausgebaut werden.

The participation in the ROSENBAUER INTERNATIONAL AG was increased to more than 25% during the second quarter of 2004/05.

Beim Vorjahresvergleich ist zu beachten, dass ab dem 01.12.2004 die Beteiligung an der KTM Group GmbH nicht mehr zu 38,3% quotenkonsolidiert ist, sondern sich zu 100% in den Büchern der CROSS Gruppe niederschlägt.

When comparing the figures with those of the previous year, it should be noted that as of 1st December 2004, the participation in the KTM Group GmbH is no longer proportionally consolidated at 38.3%, but is incorporated 100% into the CROSS Group's books.

Das Ergebnis der CROSS Gruppe im 1. Halbjahr (01.09.2004–28.02.2005) ist vom Ergebnis der KTM Gruppe geprägt. Aufbauend auf einem weiteren Umsatzwachstum bei KTM (+6% im Vergleich zum Vorjahr) – bedingt durch eine gute Entwicklung bei den Straßenmodellen, im Zubehörbereich und beim Tochterunternehmen W.P. Suspension – sowie der Vollkonsolidierung der Beteiligung stieg der Umsatz der CROSS Gruppe im 1. Halbjahr um 84,4% (davon 79,3% Vollkonsolidierungseffekt) auf 143,1 Mio. €.

The CROSS Group's financial result in the first half-year (1st Sept. 2004–28th Feb. 2005) is shaped by the KTM Group's result. Based upon further growth in sales revenues for KTM (+6% in comparison to the previous year) – due to positive developments in the onroad models and accessories segments, as well as for the subsidiary enterprise W.P. Suspension – plus the full consolidation of the participation, CROSS Group sales revenues rose by 84.4% in the first half-year (79.3% is the full consolidation effect) to € 143.1 mill.

Das EBIT liegt erwartungsgemäß im 1. Halbjahr unter dem Vorjahr und beträgt 9,4 Mio. € (-14%). Die Wechselkursentwicklung hat nicht nur 2% Umsatzwachstum bei KTM gekostet, sondern auch wesentlich zur Verschlechterung der Bruttomarge beigetragen. Ein ungünstiger Produktmix im 1. Halbjahr sowie ansteigende Gemeinkosten haben das Ergebnis zusätzlich negativ belastet.

As anticipated, the EBIT was less in the first half-year than in the previous year and totalled € 9.4 mill. (-14%). The exchange rate development not only cost KTM 2% of its sales revenues, it also contributed considerably to the decrease of the gross margin. An unfavourable product mix in the first half-year as well as rising overheads exerted an additional negative influence on the result.

Das Finanzergebnis hat sich gegenüber dem Vorjahr stark verbessert und beträgt 3,1 Mio. € (Vorjahr 0,4 Mio. €). Dies ist vor allem auf die positive Kursentwicklung bei Rosenbauer zurückzuführen.

The financial result has greatly improved over that of the previous year and amounts to € 3.1 mill. (previous year € 0.4 mill.). This is primarily due to Rosenbauer's positive share price development.

Das Ergebnis nach Steuern hat sich erfreulich entwickelt und ist um 23% (davon 21% Vollkonsolidierungseffekt) gegenüber dem Vorjahresvergleichszeitraum auf 9,2 Mio. € gestiegen.

As compared to the same period in the previous year, the after-tax result has shown encouraging growth, rising by 23% (21% represents the full consolidation effect) to € 9.2 mill.

Der Cash-Flow aus der laufenden Geschäftstätigkeit liegt vorwiegend aufgrund der Vollkonsolidierung der KTM Gruppe im 1. Halbjahr bei 24,8 Mio. € (Vorjahr: 5,9 Mio. €). Der Investitionsbedarf beträgt 59,4 Mio. € (Vorjahr: 17,0 Mio. €) und ist auf den Kauf der Anteile an der KTM Group GmbH sowie den Ausbau der Rosenbauer-Anteile und Investitionen bei KTM zurückzuführen.

The cash flow from operating activities amounted to € 24.8 mill. (previous year: € 5.9 mill.), primarily due to the full consolidation of the KTM Group in the first half-year. The investment needs totalled € 59.4 mill. (previous year: € 17.0 mill.) and are derived from the purchase of the participation in the KTM Group GmbH, the increase in the Rosenbauer participation, as well as KTM investments.

Die Bilanz hat sich durch die Vollkonsolidierung der KTM Gruppe strukturell geändert. Der Nettoeffekt aus der Aktivierung der Marke KTM schlägt sich mit +22,1 Mio. € in den Eigenmitteln der CROSS nieder. Das Eigenkapital beträgt 37,8% der Bilanzsumme. Aufgrund der frühzeitigen Anwendung von IFRS 3 durch die KTM Gruppe per 31.08.2004 wurde der Wert der Firmenwertabschreibung in der Vergleichsperiode angepasst.

The balance sheet has undergone a structural change due to the full consolidation of the KTM Group. The net effect from the capitalization of the KTM brand leads to an increase of € 22.1 mill. in equity of CROSS. The equity capital amounts to 37.8% of the balance sheet total. The value of the goodwill amortization in the previous year was adjusted as a result of the retrospective application of IFRS 3 by the KTM Group on 31st August 2004.

Ausblick

Outlook

Seitens KTM wird auch weiterhin von einem Umsatzwachstum im einstelligen Prozentbereich im aktuellen Geschäftsjahr ausgegangen. Wichtige Meilensteine im ersten Halbjahr bildeten der Produktionsstart und die erfolgreiche Markteinführung der neuen Super Duke 990, der Projektstart für den ATV-Bereich sowie der Start der Direktlieferung nach Ungarn und Slowenien. Aufgrund der negativen Währungsentwicklung wird erwartungsgemäß das Ergebnis entsprechend unter dem Vorjahresergebnis liegen. Die US-Dollar-Eingänge sind für das laufende Geschäftsjahr bei einem Kurs von ca. 1,20 gehedgt. Das Geschäftsjahr 2005/06 ist größtenteils gehedgt (USD 1,26), womit das Währungsrisiko eingeschränkt werden konnte.

KTM continues to anticipate a single-digit increase (in %) in sales in the current fiscal year. Important milestones in the first half-year were the beginning of the production and the successful market introduction of the new Super Duke 990, the start of the project for the ATV segment, as well as the start of direct delivery to Hungary and Slovenia. On account of the negative forex development, the result is expected to fall below that of the previous year. The US dollars received are hedged at a rate of approx. 1.20 for the current fiscal year. The 2005/06 fiscal year is largely hedged (USD 1.26), enabling the forex risk to be reduced.

Bei der Beteiligung Rosenbauer ist mit einer Dividendenausschüttung im 2. Halbjahr zu rechnen. Rosenbauer hat am 11. März 2005 die vorläufigen Zahlen für das Geschäftsjahr 2004 veröffentlicht. Der Konzernumsatz lag im Geschäftsjahr 2004 mit 299,4 Mio. € (2003: 323,0 Mio. €) aufgrund des hohen Anteils an Einzelaufträgen unter dem Vorjahreswert. Durch den US-Dollar-Verfall wurde das Ergebnis zusätzlich belastet. Mit einem EBIT von 13,7 Mio. € (2003: 19,2 Mio. €) lag das Ergebnis unter den Rekordwerten der Jahre 2002 und 2003. Der Auftragseingang im Konzern lag 2004 mit 337,0 Mio. € deutlich über dem Niveau der letzten beiden Jahre.

A dividend distribution in the second half-year is anticipated for the Rosenbauer participation. Rosenbauer published its preliminary figures for the 2004 fiscal year on 11th March 2005. Group sales fell below the preceding year's value in the 2004 business year, amounting to € 299.4 mill. (2003: € 323.0 mill.), due to the high number of individual orders. The result was additionally burdened by the decline of the U.S. dollar. With an EBIT of € 13.7 mill. (2003: € 19.2 mill.), the result was below that of the record figures from 2002 and 2003. The group's figures for incoming orders were distinctly higher in 2004 than in the last two years, amounting to € 337.0 mill.



Konzernbilanz

Consolidated Balance Sheet

AKTIVA	ASSETS	in Mio. € / in € million	28.02.2005	31.08.2004
KURZFRISTIGE VERMÖGENSWERTE	SHORT-TERM ASSETS			
Flüssige Mittel	<i>Liquid Assets</i>		6.0	9.0
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	<i>Accounts receivable – trade</i>		58.7	24.1
Vorräte	<i>Inventory</i>		99.0	31.8
Sonstige kurzfristige Vermögenswerte	<i>Other short-term assets</i>		16.3	4.5
			180.0	69.3
LANGFRISTIGE VERMÖGENSWERTE	LONG-TERM ASSETS			
Finanzanlagen	<i>Financial Assets</i>		29.4	32.9
Sachanlagen	<i>Tangible assets</i>		64.8	24.7
Firmenwert	<i>Goodwill</i>		78.4	30.0
Immaterielle Vermögenswerte	<i>Intangible assets</i>		78.8	6.2
Andere langfristige Vermögenswerte	<i>Other long-term assets</i>		0.1	0.1
			251.5	93.9
GESAMT	TOTAL		431.5	163.2

PASSIVA	EQUITY AND LIABILITIES			
KURZFRISTIGE SCHULDEN	SHORT-TERM LIABILITIES			
Verbindlk. gegenüber Kreditinstituten	<i>Bank loans</i>		51.4	16.0
Verbindlk. aus Lieferungen und Leistungen	<i>Accounts payable – trade</i>		33.6	7.9
Rückstellungen	<i>Provisions</i>		14.5	6.7
Rückstellungen für Steuern	<i>Provisions for taxes</i>		0.6	3.4
Andere kurzfristige Schulden	<i>Other short-term liabilities</i>		8.4	3.9
			108.5	37.9
LANGFRISTIGE SCHULDEN	LONG-TERM LIABILITIES			
Verzinsliche Darlehen	<i>Interest-bearing debentures</i>		15.2	8.0
Anleihe KTM Group GmbH	<i>Bond KTM Group GmbH</i>		90.0	34.5
Nachr. Namensschuldverschreibung	<i>Subordinated debentures</i>		26.4	11.6
Personalarückstellung	<i>Provisions for personnel</i>		4.2	1.2
Rückstellung für latente Steuern	<i>Provisions for deferred taxes</i>		23.7	2.5
Andere langfristige Schulden	<i>Other long-term assets</i>		0.6	0.5
			160.1	58.3
EIGENKAPITAL	EQUITY CAPITAL		162.9	67.0
Gezeichnetes Kapital	<i>Share capital</i>		6.3	4.4
Rücklagen einschl. Konzernbilanzgewinn	<i>Reserves incl. retained earnings</i>		142.4	62.6
Anteile anderer Gesellschafter	<i>Minority shareholders</i>		14.2	0.1



Konzern-Gewinn-und-Verlustrechnung

Consolidated Income Statement

		2. Quartal/2 nd Quarter		Halbjahr/Half-Year	
		04/05	03/04	04/05	03/04
		in Mio. €/in € million			
Umsatzerlöse	<i>Sales revenues</i>	99.8	36.6	143.1	77.6
Herstellungskosten	<i>Cost of goods sold</i>	-69.1	-23.5	-97.4	-47.8
Bruttoergebnis vom Umsatz	Gross margin	30.7	13.0	45.7	29.8
Vertriebs- und Rennsportaufwendungen	<i>Sales and sport-activity expenditure</i>	-18.5	-6.1	-24.6	-12.7
Forschungs- und Entwicklungsaufwendungen	<i>R&D expenditure</i>	-3.0	-0.6	-4.1	-1.9
Verwaltungsaufwendungen	<i>Administration costs</i>	-3.3	-1.9	-5.8	-3.6
Sonstige Aufwendungen	<i>Miscellaneous business expenditure</i>	-0.6	0.0	-1.8	-0.8
Gewinn der betrieblichen Tätigkeit (EBIT)	Operating profit	5.3	4.5	9.4	10.8
Finanz- und Beteiligungsergebnis	<i>Financial result</i>	1.8	0.9	3.1	0.4
Gewinn vor Steuern	Pre-tax profit	7.1	5.3	12.4	11.2
Ertragsteuern	<i>Tax on income and earnings</i>	-1.9	-2.0	-3.2	-3.7
GEWINN DES GESCHÄFTSJAHRES	NET PROFIT	5.2	3.3	9.2	7.5
davon Ergebnisanteil Eigentümer	<i>thereof net profit to owners</i>	4.9	3.3	8.9	7.5
davon Ergebnisanteil anderer Gesellschafter	<i>thereof net profit to minority shareholders</i>	0.3	0.0	0.3	0.0
Ergebnis je Aktie (€)	Earnings per share (€)	0.9	0.8	1.8	2.1

Konzern-Cash-Flow

Consolidated Cash Flow

Halbjahr	Half-Year	in Mio. €/in € million	04/05	03/04
+ (-) Konzern-Cash-Flow aus dem operativen Bereich	<i>Consolidated cash flow from operating activities</i>		24.8	5.9
+ (-) Konzern-Cash-Flow aus Investitionstätigkeiten	<i>Consolidated cash flow from investment activities</i>		-59.4	-17.0
+ (-) Konzern-Cash-Flow aus Finanzierungsaktivitäten	<i>Consolidated cash flow from financing activities</i>		31.6	34.3
Veränderung der liquiden Mittel im Konzern	Change in cash and cash equivalents of the Group		-3.0	23.2
+ Anfangsbestand der liquiden Mittel im Konzern	<i>Starting cash and cash equivalents of the Group</i>		9.0	6.0
ENDBESTAND DER LIQUIDEN MITTEL IM KONZERN	CASH AND CASH EQUIVALENTS AT END OF PERIOD OF THE GROUP		6.0	29.2

Konzerneigenkapitalentwicklung

Development of the group's equity capital

Halbjahr	Half-Year	in Mio. €/in € million	04/05	03/04
Konzerneigenkapital zum 31.08.	State as per 31/08		67.0	23.1
Emissionserlös	<i>Issue of shares</i>		57.0	35.0
Währungsumrechnung	<i>Currency translation</i>		0.0	-0.2
Sonstige ergebnisneutrale Veränderungen	<i>Other entries having no impact on profits</i>		-2.1	-0.6
Finanzierungsinstrumente	<i>Financial instruments</i>		0.6	-0.4
Ergebnis der Berichtsperiode	<i>Net profit</i>		9.2	7.5
Neubewertungsrücklage	<i>Revaluation reserve</i>		17.2	0.0
Dividendenzahlungen	<i>Dividend payments</i>		0.0	-2.1
Minderheiten	<i>Minority shareholders</i>		14.0	0.0
Konzerneigenkapital zum 28.02.	State as per 28/02		162.9	62.3

Segmentberichterstattung*

Segment Information*

Halbjahr	Half-Year	Europa Europe		Nordamerika North America		Sonstige Others		Konsolidierung Consolidation		Konzern Group	
		04/05	03/04	04/05	03/04	04/05	03/04	04/05	03/04	04/05	03/04
in Mio. €	in million €										
Umsatzerlöse	Sales revenues	99.5	51.9	29.4	16.7	14.2	9.0	0.0	0.0	143.1	77.6
Vermögen	Assets	389.4	120.1	24.3	14.6	3.1	1.7	-20.6	-15.7	396.1	120.6
Investitionen in das Anlagevermögen	Investments in fixed assets	63.2	4.5	0.4	0.2	0.0	0.0	0.0	0.0	63.6	4.7

* Primäre Segmentierung nach Geschäftsfeldern (KTM Gruppe)/primary segmentation by business (KTM Group)

Sekundäre Segmentierung nach Regionen, nach dem Standort der Kunden/secondary regional segment information according to customer location

Die CROSS Aktie

CROSS Share

Kursentwicklung der CROSS Aktie/Share development



■ CROSS Holding AG

Kontakt Investor Relations

Mag. Michaela Friepess

Tel.: +43 / 72 42-694 02-113

Fax: +43 / 72 42-694 02-109

E-Mail: Michaela.Friepess@cross-ag.com

Internet: www.cross-ag.com

Seit der Platzierung von 1.900.000 Aktien am 15.12.2004 notiert die CROSS im Prime Market. Der Kurs zum Stichtag 28.02.2005 lag bei 36,5 €, das sind +46% über dem Ausgabekurs im Dezember 2003. Die Marktkapitalisierung beträgt zum Stichtag 230,0 Mio. €.

CROSS has been listed on the prime market since its placement of 1,900,000 shares on 15th Dec. 2004. The price was listed at € 36.5 as of the balance sheet cut-off date on 28th Feb. 2005, which is an increase of 46% over the issue price in December of 2003. The market capitalization totals € 230.0 mill. as of the balance sheet cut-off date.

Kernaktionäre am 28.02.2005 mit je über 25% sind die Pierer GmbH und die Knünz GmbH.

The Pierer GmbH and the Knünz GmbH are primary shareholders as of 28th Feb. 2005, each owning over 25%.

Börsenkennzahlen Halbjahr 04/05 in €	Stock Market Figures Half-Year 04/05 in €	Kennungen und Tickersymbole Ticker Symbol CRO
Tiefstkurs	29,2 Lowest Price	Wiener Börse: CRO
Höchstkurs	36,6 Highest Price	Reuters: CRO.VI
Börsenkapitalisierung per 28.02.05 (Mio.)	230,0 Market capitalization as of 28.02.05 (million)	Bloomberg: CRO AV
Kapitalmarktkalender für GJ 2004/05	Capital Market Calender for BY 2004/05	Datastream: O:CHAG
21.07.2005: Ergebnis 1–3 Q 2004/05	21.07.2005: Results 1–3 Q 2004/05	ISIN: AT0000645403
09.11.2005: Ergebnis GJ 2004/05*	09.11.2005: Results BY 2004/05*	
02.12.2005: Hauptversammlung*	02.12.2005: AGM*	
09.12.2005: Ex-Dividenden-Tag*	09.12.2005: Dividend-Ex-Day*	
09.12.2005: Dividenden-Zahlag*	09.12.2005: Dividend-Payout-Day*	