

K+S Gruppe

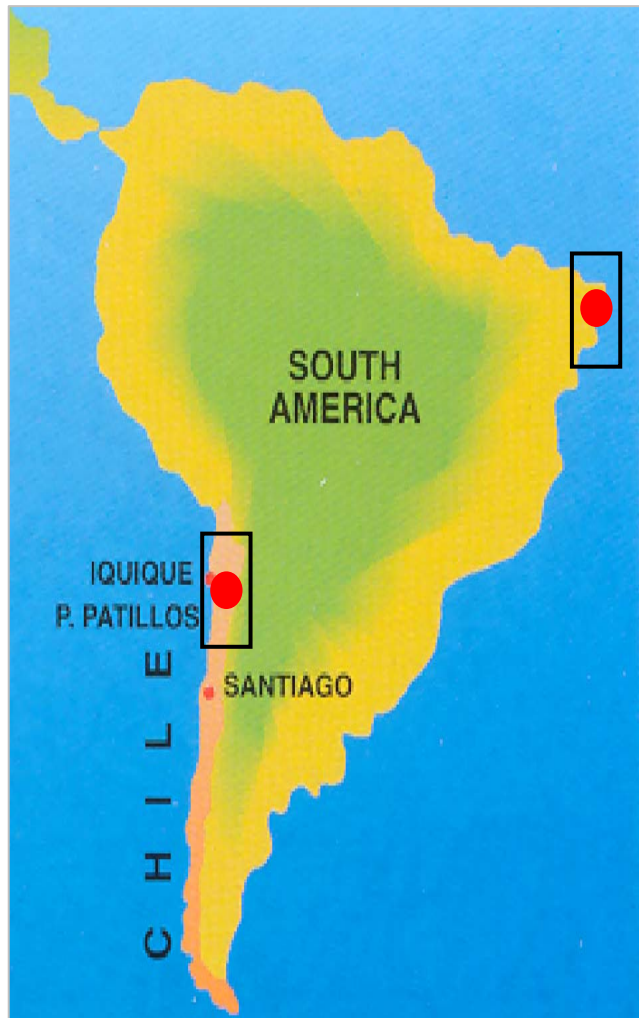
Wachstum erleben.

**Akquisition der Sociedad Punta de Lobos
Conference Call für Analysten
24. April 2006**





- Übernahme von 99,3% der Anteile des führenden südamerikanischen Salzproduzenten „Sociedad Punta de Lobos“ (SPL) zu einem Kaufpreis von 477 Mio. USD auf schuldenfreier Basis
- Verkäufer sind eine Gruppe chilenischer Privatpersonen, die sich in der Gesellschaft „Prospecta“ zusammengeschlossen haben, sowie eine Beteiligungsgesellschaft der Citigroup
- Das Geschäft soll mit wirtschaftlicher Wirkung zum 01.05.2006 übertragen werden
- Das Closing, d.h. die Übertragung der Anteile und die Kaufpreiszahlung, wird noch im 2. Quartal 2006 erwartet
- Eine erstmalige Einbeziehung in die Konzernergebnisrechnung erfolgt nach Closing
- Zustimmungen der Kartellbehörden in den USA, Brasilien und Deutschland stehen noch aus



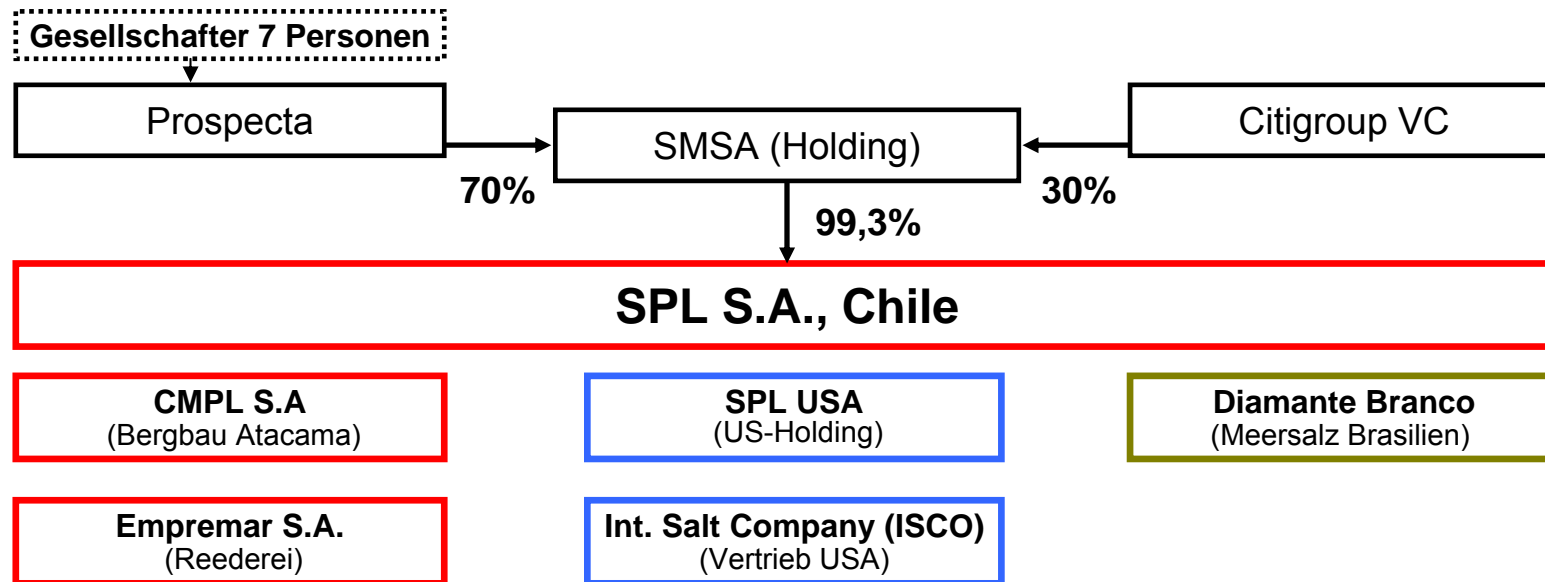
- Produktionskapazität von insgesamt über 6 Mio. t Festsalz:
 - kostengünstiger Tagebau in der chilenischen Atacama-Wüste
 - sehr günstige logistische Hafenanbindung in Chile
 - Meersalzanlage in Brasilien
- Produktion eines kompletten Produktsortiments für alle Bedarfe
- Hauptabsatzgebiete liegen an der nord-amerikanischen Ostküste und in Südamerika

Kennzahlen		2003	2004	2005
Absatzmenge	(Mio. t)	6,8	5,1	5,8
Umsatz	(Mio. US\$)	300,4	286,5	350,0
EBIT	(Mio. US\$)	39,0	33,9	48,0
Net income	(Mio. US\$)	27,8	24,9	33,8

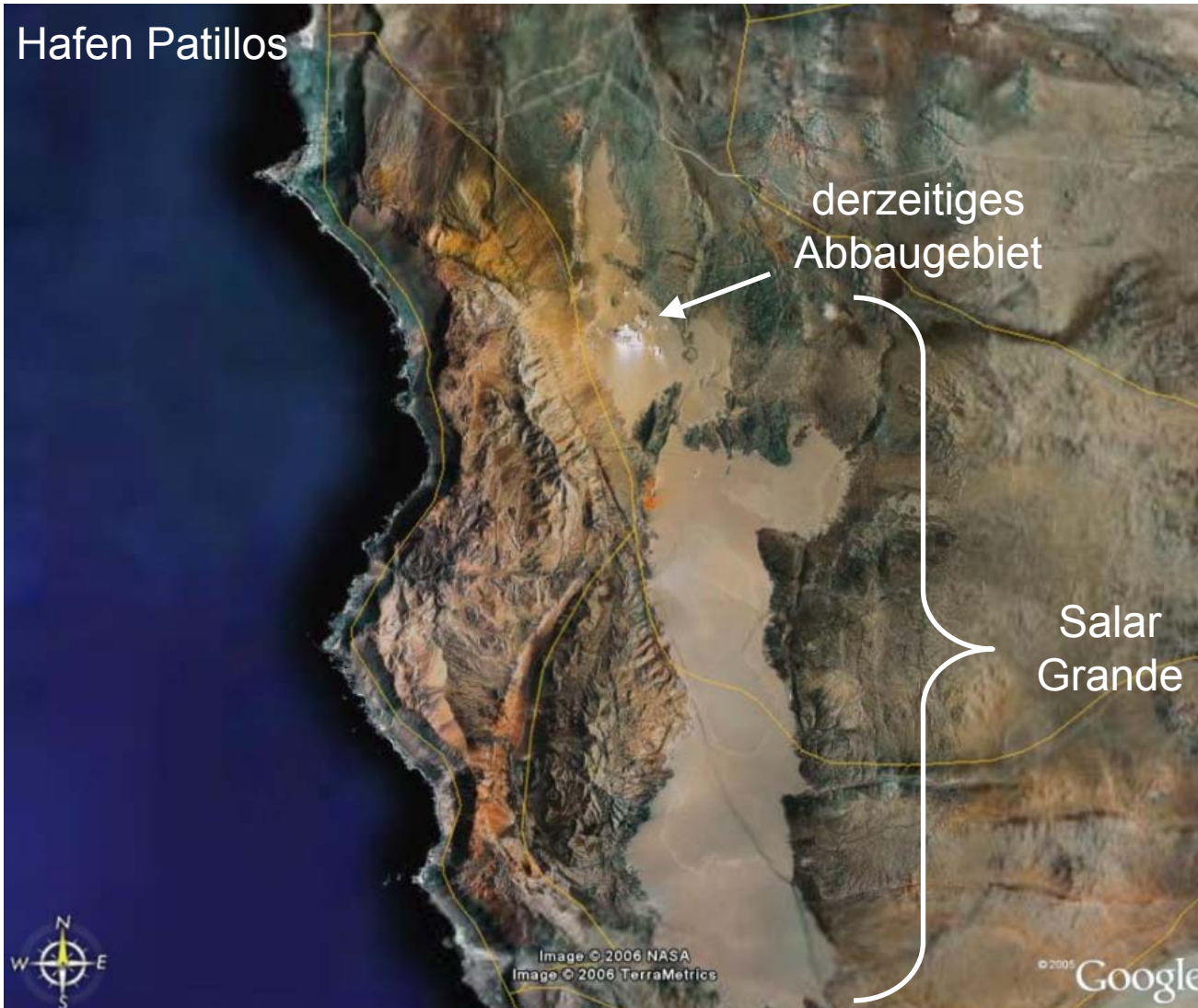
- **SPL hat sich zum starken Player in den Americas entwickelt**
 - einer der kostengünstigsten Salzproduzenten weltweit
 - logistisch günstige Lage zu attraktiven Überseemärkten
 - hohe Ertragskraft mit Wachstumschancen
 - **SPL eröffnet neue Wachstumschancen im weltweiten Salzgeschäft**
 - Wachstumspotenzial in den derzeitigen SPL-Märkten
 - Ziel: Teilhabe an wachstumsstarken Asiengeschäft
- ➔ **K+S als Global Player für Salz mit starker Präsenz in Europa, den Americas und künftig auch in Asien**

K+S Gruppe

Unternehmensstruktur SPL



- SPL bildet mit der Produktionsstätte Salar Grande nahe der Küste sowie der Unternehmensleitung in Santiago den Kern der Gruppe
- Die Marke Sal Lobos ist führend in Chile für Verbrauchersalz
- Die International Salt Company (kurz: ISCO) ist für das US-Geschäft verantwortlich (derzeit im Wesentlichen Auftausalz)
- Diamante Branco bedient mit ihrer Meersalzanlage den brasilianischen Markt
- Die Reederei Empremar bedient mit 4 eigenen Schiffen primär den latein-amerikanischen Markt und koordiniert den übrigen Charterbedarf



- Die Lagerstätte hat eine Ausdehnung von rund 500 km² und eine Mächtigkeit von bis zu 100 Metern.
- Von dieser Fläche sind rund 97% im Konzessionsbesitz von SPL.
- Salzreserven reichen aus, die Weltbevölkerung für die kommenden 5.000 Jahre mit Salz zu versorgen



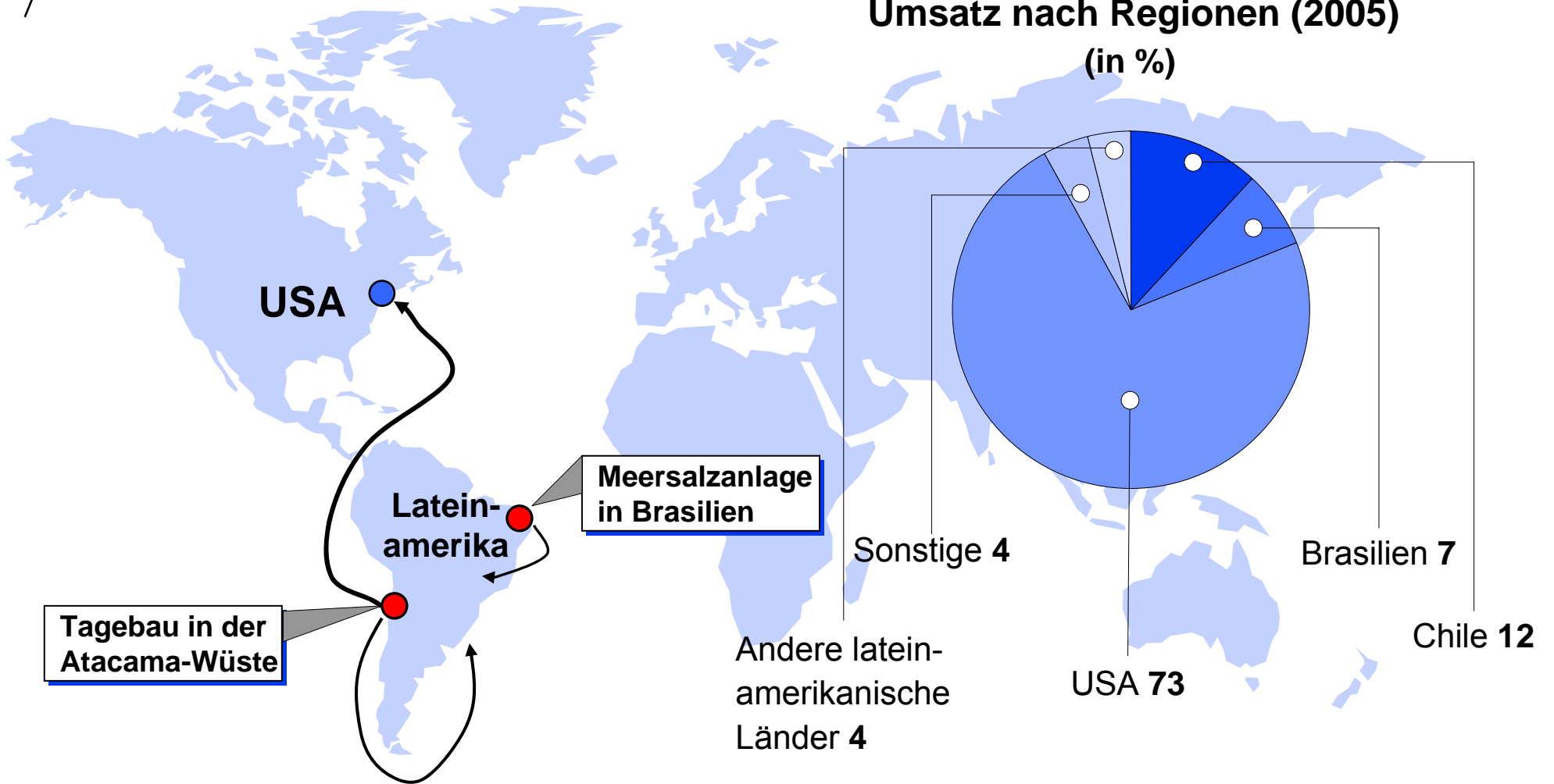
- SPL gewinnt Steinsalz in einem Tagebau-betrieb im Salar Grande der Atacama-Wüste
- Die jährliche Produktionskapazität beträgt derzeit rund sechs Mio. Tonnen
- Die Produktion ist lediglich durch Ver-ladekapazität des nur wenige Kilometer entfernten Hafens begrenzt





- Es handelt sich um eine mittelgroße Meersalzproduktion mit einer jährlichen Produktionsmenge von rund 400Tt
- Die Salzgewinnung findet über Verdunstungsanlagen statt
- Die zur Verdunstung angelegten Ponds erstrecken sich über eine Fläche von ca. 23,5km²

Umsatz nach Regionen (2005) (in %)



- Die Ostküste der USA ist der wichtigste Absatzmarkt für SPL. Hauptgeschäft sind öffentliche und private Anwendungen für Auftausalz. Regionale Märkte von Maine bis Virginia.
- SPL besitzt die Kostenführerschaft in der relevanten Küstenregion der USA
- Hauptwettbewerber sind lokale Produzenten wie Cargill, Compass, Morton und der Importeur Mahoney.
- Die Marktposition der SPL in den USA ist relativ stabil, auch weil die witterungsbedingten Schwankungen in dieser Region geringer ausfallen als in Europa

Brasilien

- Meersalzanlage Salina Diamante Branco (SDB) sichert günstige Präsenz im attraktiven Markt Brasilien
- Kunden sind Chemische Industrie, Viehwirtschaft und sonstiges Gewerbe

Chile

- Heimatmarkt von SPL mit starker Marktstellung
- 6 Abfüll- und Logistikzentren
- Viele Markenprodukte, an der Spitze ‚Sal Lobos‘

Export in andere Überseemärkte

- Hauptmärkte Argentinien, Kolumbien und Uruguay
- Potenziale in anderen Märkten der Americas werden geprüft
- Nach Hafenausbau können neue Chancen in Asien wahrgenommen werden

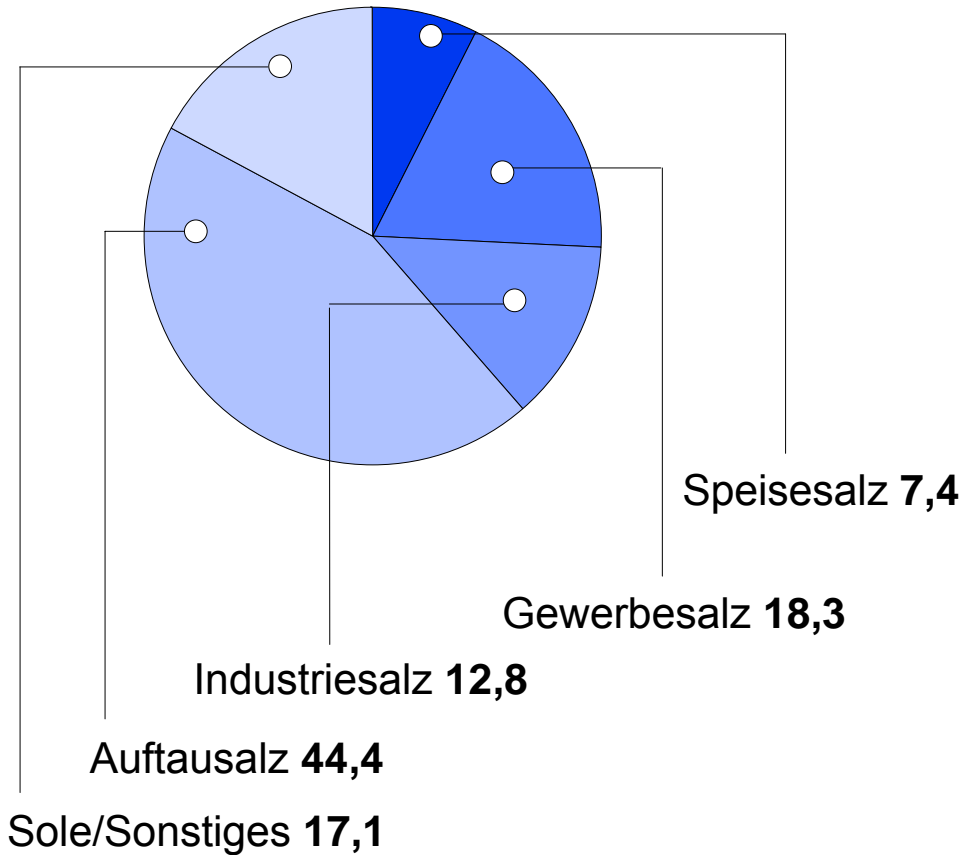
- esco und SPL werden als eigenständige Schwestergesellschaften geführt
- Die strategische Führung des gesamten K+S-Salzbereichs erfolgt künftig durch ein internationales Steuerungsgremium
- Operativ wird die SPL-Gruppe weiterhin aus Chile heraus geführt
- Bewährtes lokales Management der SPL-Gruppe wird durch wenige K+S-Mitarbeiter ergänzt
- Wie K+S benutzt auch SPL SAP als Unternehmenssoftware.
Eine vollständige Anbindung an das K+S-Netz wird derzeit geprüft

- Einsatz der frei verfügbaren Liquidität von 40-50 Mio. €; andere Geldanlagen mit einer Rendite oberhalb der Fremdkapitalkosten werden beibehalten
- Bis zu 350 Mio. € Kreditaufnahme vorgesehen
- Fremdkapitalaufnahme in Form einer Multi-Currency Syndicated Revolving Credit Facility geplant
- Erste Tranche mit 3-jähriger Laufzeit und fester Tilgung; zweite Tranche als revolvingierende Kreditlinie mit max. Laufzeit von 5 Jahren
- Variabler Zinssatz auf Basis Euribor; aufgrund solider K+S-Finanzstruktur zu sehr guten Konditionen



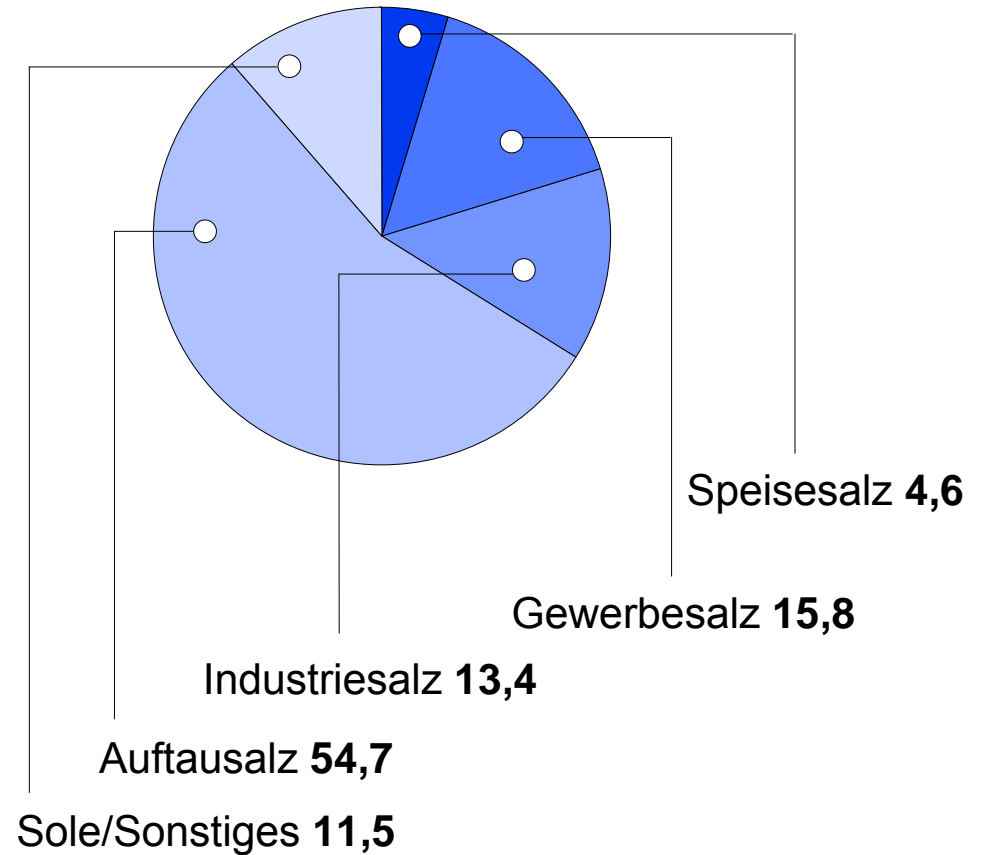
**Absatz nach Produktgruppen
K+S (stand-alone)**

(in %)



**Absatz nach Produktgruppen
K+S und SPL**

(in %)



Mit SPL verfügt K+S künftig über:

- starke Marktpositionen in Amerika
- sehr kostengünstige Stein- und Meersalzproduktion
- auch logistisch günstig gelegene Standorte
- hohe Ertragskraft und weitere Wachstumspotenziale



**Wir freuen uns darauf, gemeinsam mit der Führungsmannschaft
und den Mitarbeitern der SPL
unser Salzgeschäft weltweit zügig auszubauen.**

www.k-plus-s.com

Wachstum erleben.



K+S Aktiengesellschaft

Bertha-von-Suttner-Straße 7

34131 Kassel

Tel.: 0561 / 9301-0

Fax: 0561 / 9301-1753

Investor Relations

Tel.: +49 (0)561 / 9301-1460

Fax: +49 (0)561 / 9301-2425

Email: investor-relations@k-plus-s.com