



KRAFT AUS DER  
TIEFE

**AKQUISITION VON MORTON SALT**

2. April 2009



Wachstum erleben.

# K+S Gruppe

## Zukunftsbezogene Aussagen

---



Diese Präsentation enthält Angaben und Prognosen, die sich auf die zukünftige Entwicklung der K+S Gruppe und ihrer Gesellschaften beziehen. Die Prognosen stellen Einschätzungen dar, die wir auf Basis aller uns zum jetzigen Zeitpunkt zur Verfügung stehenden Informationen getroffen haben. Sollten die den Prognosen zugrunde gelegten Annahmen nicht eintreffen, können die tatsächlichen Ergebnisse von den zurzeit geschilderten Erwartungen abweichen.

- **Eckpunkte der Akquisition**

- Morton Salt auf einen Blick
- Zusammenfassung

**Die Akquisition von Morton Salt ist eine exzellente Wachstumschance  
für unser weltweites Salzgeschäft**

**Art der Transaktion**

- Übernahme des Salzgeschäfts von Rohm and Haas, einer hundertprozentigen Tochtergesellschaft von The Dow Chemical Company
- Kaufpreiszahlung in bar; für die Finanzierung liegt ein vollständiges Underwriting von Dresdner Kleinwort, Société Générale und Unicredit (HVB) vor
- Closing wird für Mitte des Jahres 2009 erwartet

**Transaktionsvolumen**

- 1,675 Milliarden USD

**Bedingungen für  
Closing**

- Genehmigung durch die zuständigen Kartellbehörden

### Wachstum

- Kombination zweier sich ergänzender Geschäfte schafft führenden Salzhersteller in Nordamerika und weltweit

### Anlagequalität

- Große Anzahl kundennaher Produktionsstandorte in den USA und Kanada
- Führende Salzmarke im Consumerbereich sowie landesweites Vertriebsnetzwerk

### Diversifikation

- Ausbau der geographischen Präsenz im nordamerikanischen Salzmarkt und verbesserte Position in den nordamerikanischen Consumer- und Industriemärkten
- Zugang zu neuen und weniger volatilen Auftausalzregionen
- Stärkt die gesamte K+S Gruppe in Europa und Übersee

### Operative Synergien

- Nutzung der führenden Marke im Consumerbereich für das bestehende Portfolio
- Optimierung der Logistikströme zwischen Chile, Brasilien und Nordamerika

### Finanzielle Vorteile

- Positive Wirkung auf das Ergebnis/Aktie ab 2010; erfüllt K+S-Akquisitionskriterien
- Profitables Salzgeschäft mit hoher Cashflow-Generierung
- Gewährleistung einer starken und flexiblen Bilanz

### Umsetzung

- Geringe Überschneidung im operativen Geschäft erleichtert reibungslose Integration
- Unmittelbarer Nutzen für Mitarbeiter, Kunden und Aktionäre

- Eckpunkte der Akquisition

- **Morton Salt auf einen Blick**

- Zusammenfassung

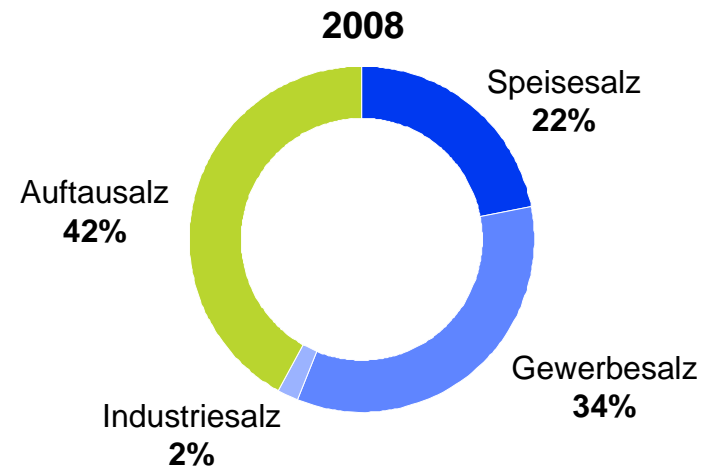
# K+S Gruppe

## Morton Salt auf einen Blick



- Führender Hersteller von Speise-, Gewerbe- und Auftausalzen in den USA und Kanada
- Bekannteste Consumermarke im Bereich Speisesalz in Nordamerika ("The Morton Umbrella Girl")
- 6 Steinsalzbergwerke, 7 Solarsalz- und 10 Siedesalzanlagen sowie 62 Lagerhäuser und 61 Distributionszentren
- Jährliche Salz-Produktionskapazität von 13,1 Millionen Tonnen
- 2.900 Mitarbeiter
- Firmensitz in Chicago; gegründet im Jahr 1848

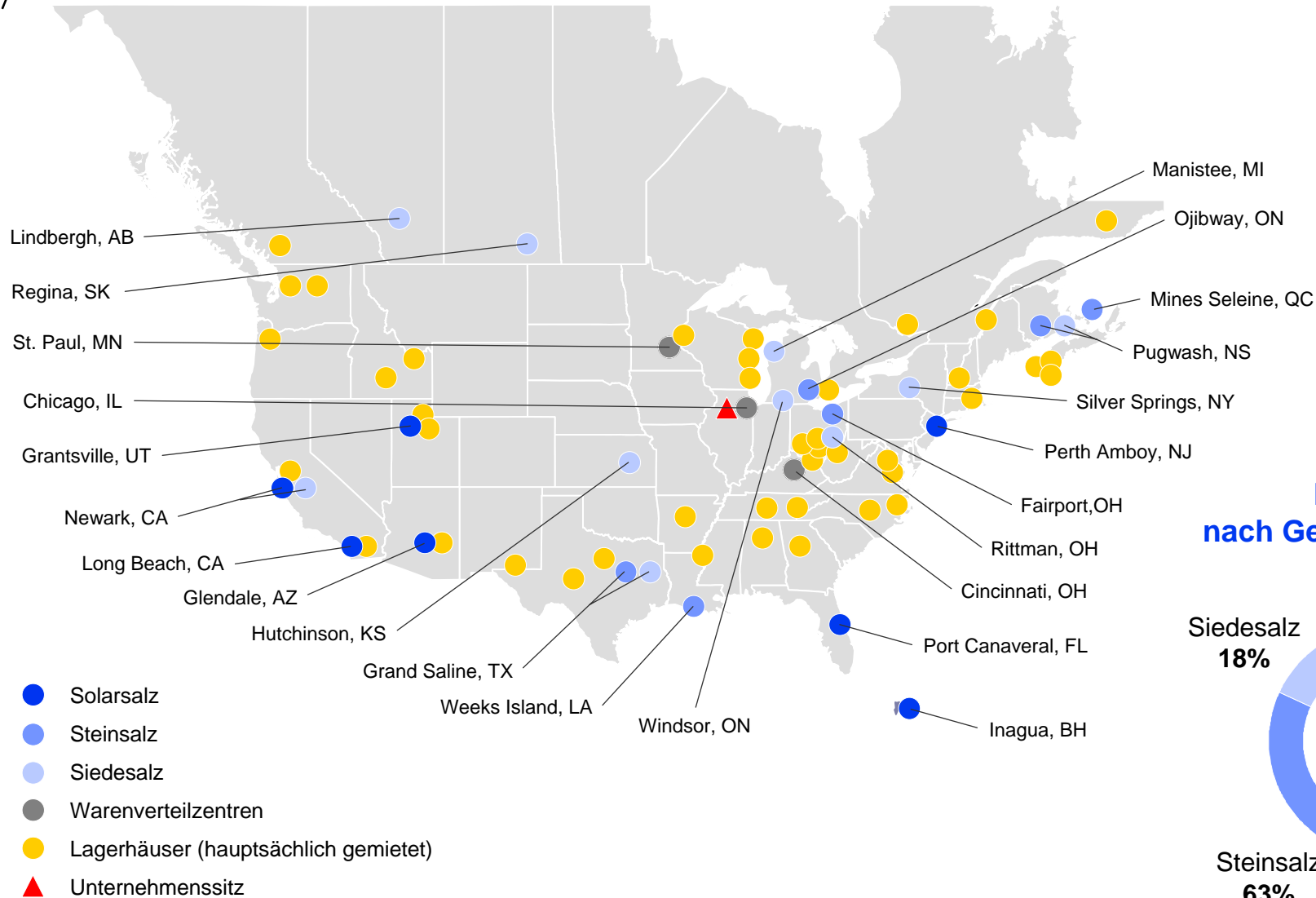
### Umsatz nach Produktgruppen \*



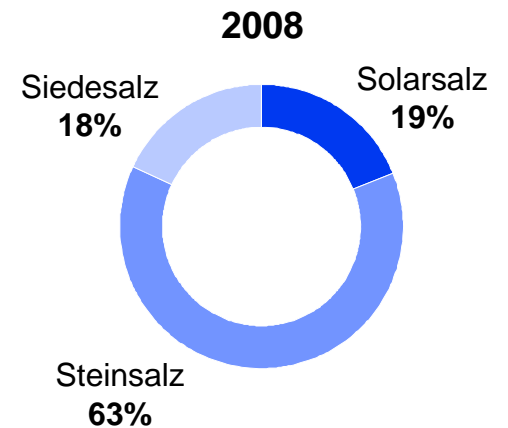
### Kennzahlen

Mio. USD	2008	2007	2006
<b>Absatz</b> (Millionen Tonnen)	<b>12,7</b>	11,9	8,7
<b>Umsatz</b>	<b>1.220</b>	1.059	828
<b>EBITDA</b>	<b>270</b>	204	138

\* Angepasst an K+S-Gliederung



**Kapazität nach Gewinnungsformen**

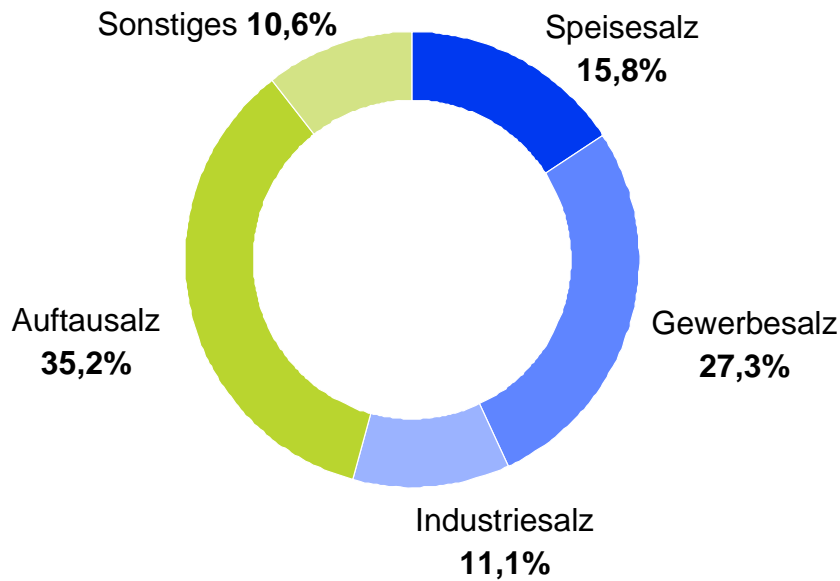


# K+S Gruppe

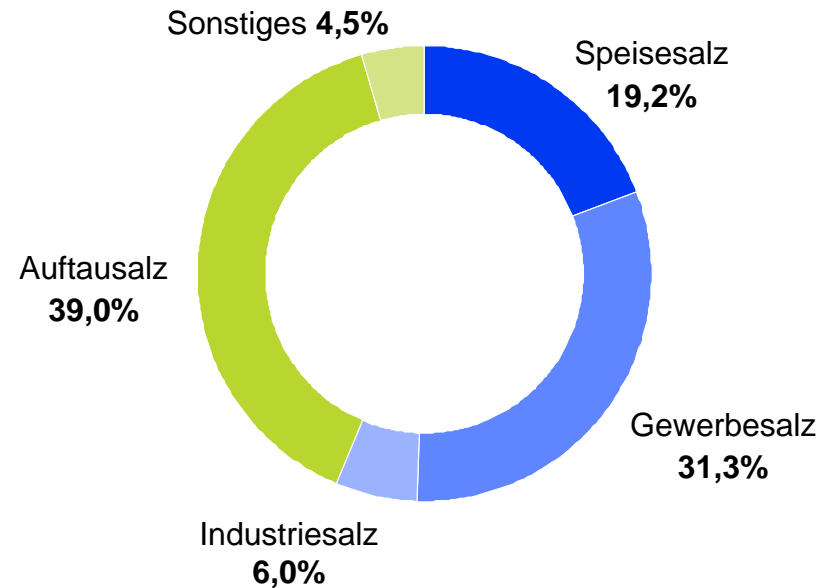
## Stärkung des Salzgeschäfts



**K+S**  
**Geschäftsbereich Salz**  
(Umsatz 2008)



**K+S und Morton Salt**  
(Pro-forma Umsatz 2008)



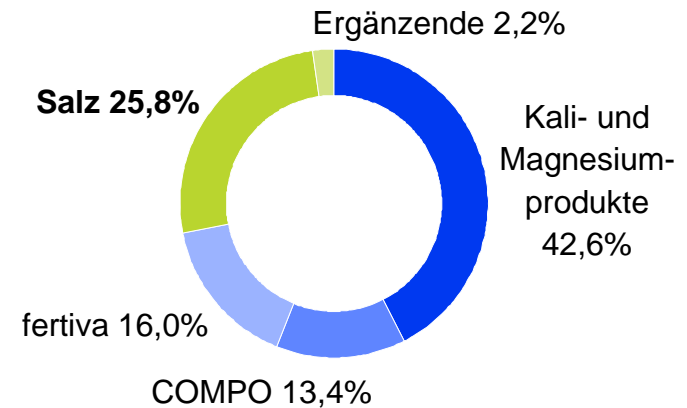
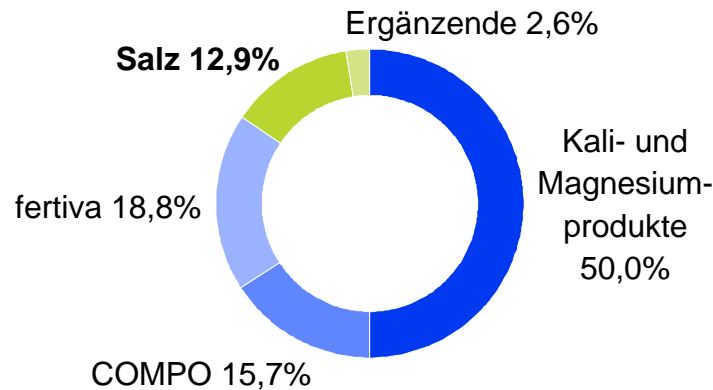
- Stärkung der Bereiche Speisesalz, Gewerbesalz und Auftausalz
- Schafft wichtige regionale Ausgewogenheit im Bereich Auftausalz



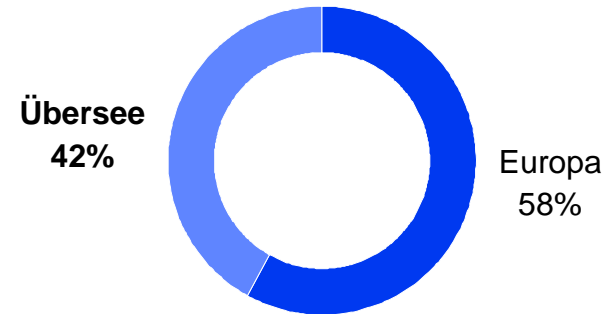
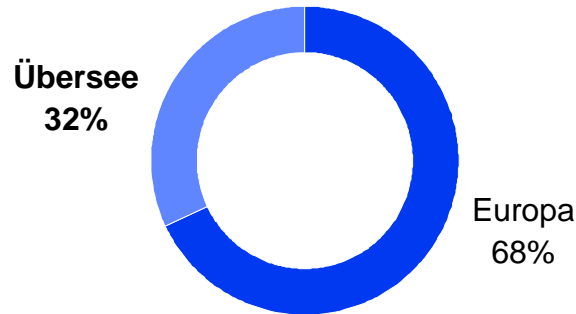
**K+S Gruppe**  
(2008: 4,8 Mrd. €)

**K+S Gruppe und Morton Salt**  
(Pro-forma 2008: 5,6 Mrd. €)\*

**Umsatz nach Geschäftsbereichen**



**Umsatz nach Regionen**



- Erhöht den weniger konjunkturabhängigen Salzanteil
- Stärkt die gesamte K+S Gruppe in Europa und Übersee
- Festhalten an Wachstumsstrategie im Bereich Düngemittel

\* 1,47 USD/EURO

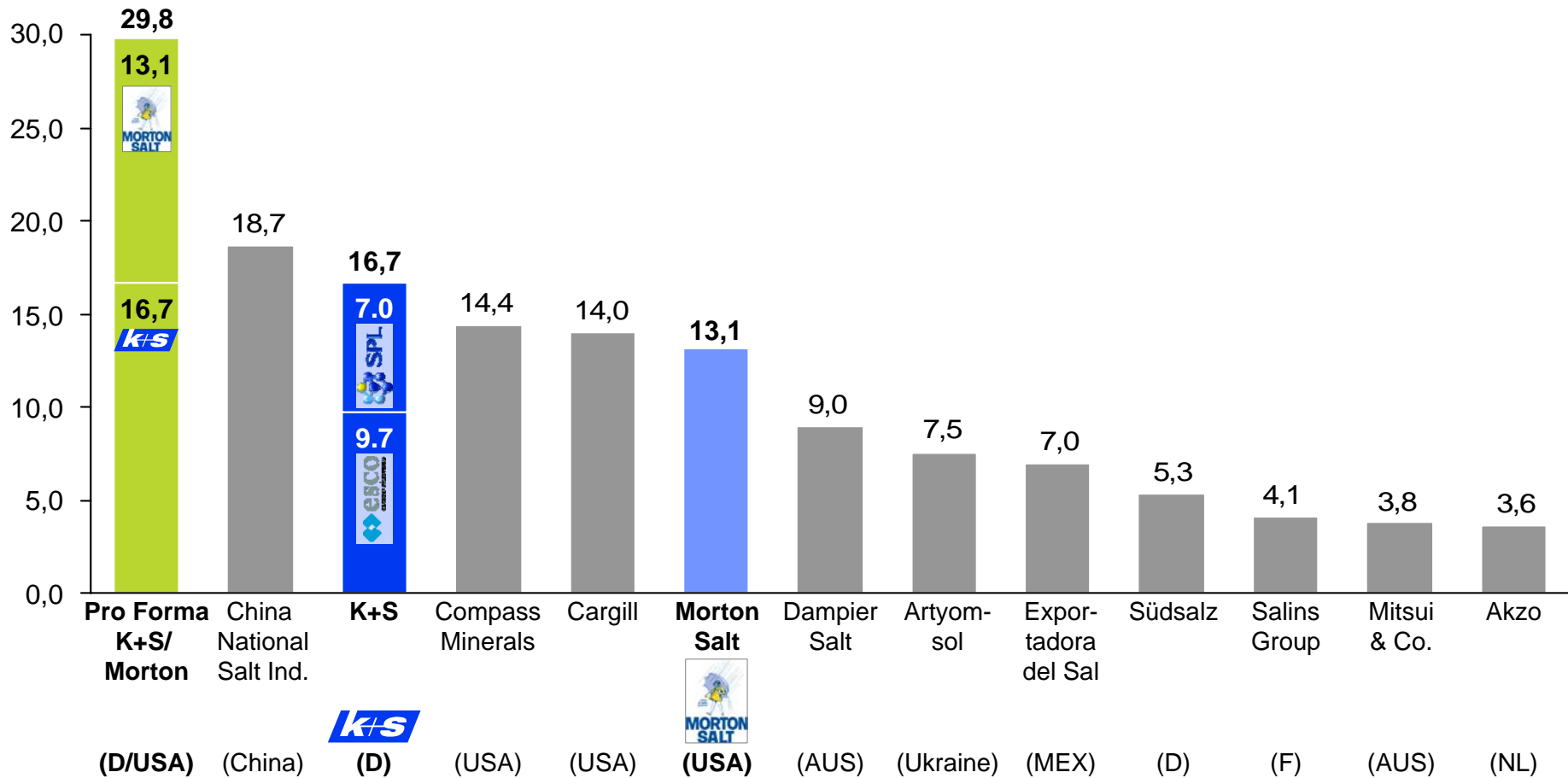
# K+S Gruppe

## Weltweit führender Salzhersteller



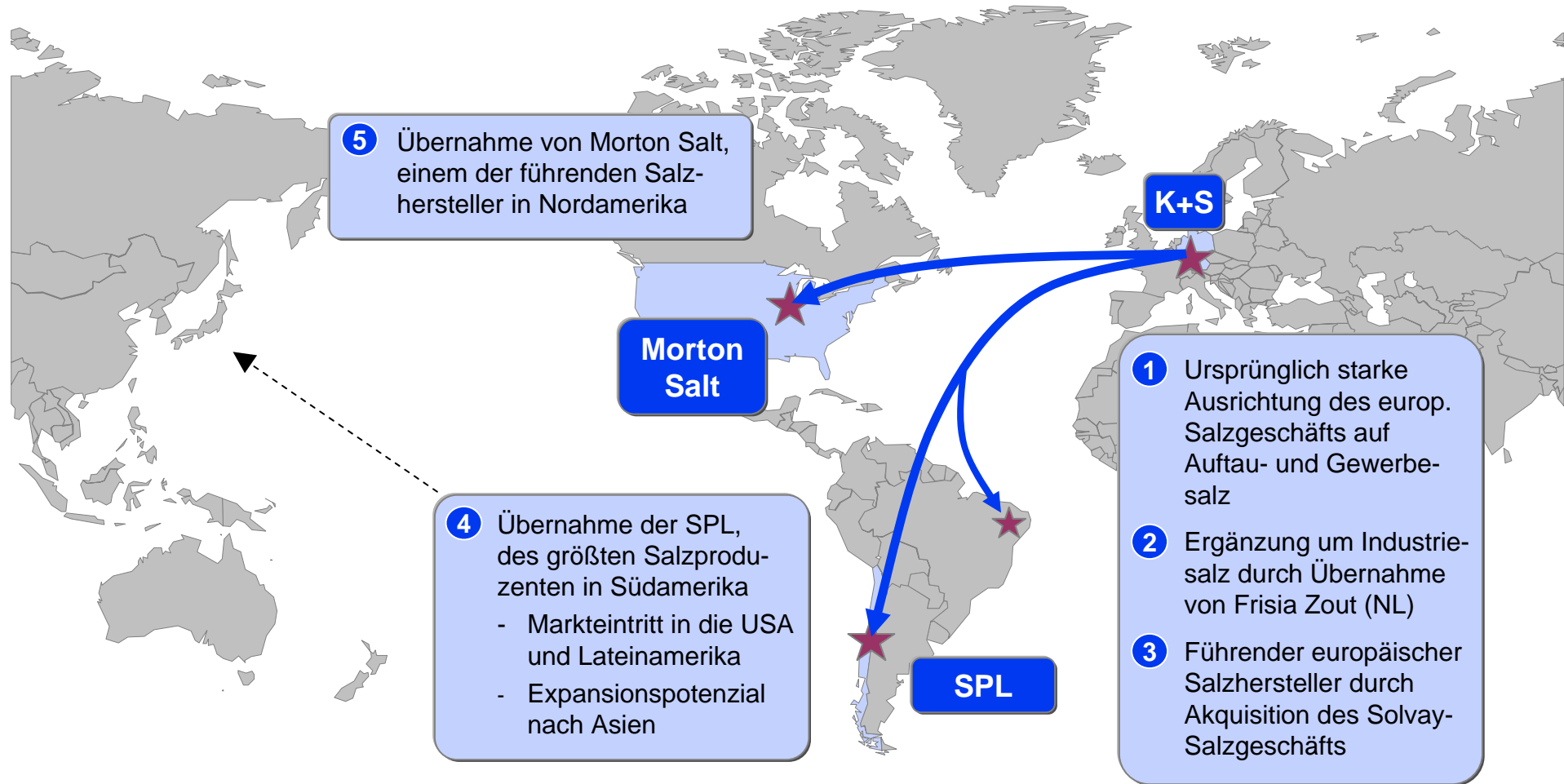
### Weltweite Salz-Produktionskapazität

Kapazität in Mio. Tonnen (Festsalz und Salz in Sole; ohne captive use)



Quellen: Roskill, K+S

2. April 2009



- Eckpunkte der Akquisition
- Morton Salt auf einen Blick
- **Zusammenfassung**

- Unternehmenswert von 1,675 Milliarden USD
- Fremdfinanzierung von bis zu 1,4 Milliarden Euro; für die Finanzierung liegt ein vollständiges Underwriting von Dresdner Kleinwort, Société Générale und Unicredit (HVB) vor
- Akquisition erfüllt die Kriterien der K+S-Zielkapitalstruktur
- Keine Veränderung der K+S-Dividendenpolitik

	<b>Tranche A</b>	<b>Tranche B</b>	<b>Tranche C</b>
<b>Struktur</b>	500 Millionen Euro Überbrückungskredit	300 Millionen Euro Kredit mit fixen Teilrückzahlungen	600 Millionen Euro Kreditlinie
<b>Rückzahlung</b>	komplett endfällig	Jährlich 100 Millionen Euro	frei bis Endfälligkeit
<b>Laufzeit</b>	1 Jahr + 6 Monate	3 Jahre	3 Jahre

## Operative Synergien

- Nutzung der Marken von Morton für Auftausalzprodukte und Wasserenthärtungssalze
- Mit der Marke Morton und unseren eigenen Produkten wie auch mit dem K+S-know-how bei hochreinem Kaliumchlorid in Lebensmittelqualität den Trend hin zu natriumreduzierten Lebensmitteln nutzen
- Optimierung der Logistikströme in Nord- und Südamerika (SPL Chile, SDB Brasilien und Morton sowie ISCO Nordamerika)

## Integration

- Geringe Überschneidungen in den Absatzmärkten
- Einbindung des erfahrenen Morton-Management, um Expansion in Nordamerika voranzutreiben
- Vertragliche Vereinbarung mit Rohm and Haas ermöglicht die weitere Nutzung der Verwaltungsfunktionen (Rechnungslegung, Treasury, Steuern, Personal, IT, etc.) für eine Übergangszeit



### Wachstum

- Kombination zweier sich ergänzender Geschäfte schafft führenden Salzhersteller in Nordamerika und weltweit

### Anlagequalität

- Große Anzahl kundennaher Produktionsstandorte in den USA und Kanada
- Führende Salzmarke im Consumerbereich sowie landesweites Vertriebsnetzwerk

### Diversifikation

- Ausbau der geographischen Präsenz im nordamerikanischen Salzmarkt und verbesserte Position in den nordamerikanischen Consumer- und Industriemärkten
- Zugang zu neuen und weniger volatilen Auftausalzregionen
- Stärkt die gesamte K+S Gruppe in Europa und Übersee

### Operative Synergien

- Nutzung der führenden Marke im Consumerbereich für das bestehende Portfolio
- Optimierung der Logistikströme zwischen Chile, Brasilien und Nordamerika

### Finanzielle Vorteile

- Positive Wirkung auf das Ergebnis/Aktie ab 2010; erfüllt K+S-Akquisitionskriterien
- Profitables Salzgeschäft mit hoher Cashflow-Generierung
- Gewährleistung einer starken und flexiblen Bilanz

### Umsetzung

- Geringe Überschneidung im operativen Geschäft erleichtert reibungslose Integration
- Unmittelbarer Nutzen für Mitarbeiter, Kunden und Aktionäre

**Morton Salt – Übereinstimmend mit unserer Wachstumsstrategie**

## **K+S Aktiengesellschaft**

Bertha-von-Suttner-Straße 7  
34131 Kassel (Germany)  
Tel.: 0561 / 9301-0  
Fax: 0561 / 9301-1753

## **Kommunikation**

Tel.: 0561 / 9301-1047  
Fax: 0561 / 9301-2160  
E-mail: [pr@k-plus-s.com](mailto:pr@k-plus-s.com)  
Internet: [www.k-plus-s.com](http://www.k-plus-s.com)

## **Investor Relations**

Tel.: 0561 / 9301-1460  
Fax: 0561 / 9301-2425  
E-mail: [investor-relations@k-plus-s.com](mailto:investor-relations@k-plus-s.com)  
Internet: [www.k-plus-s.com](http://www.k-plus-s.com)



**Wachstum erleben.**