

## UNTERNEHMENSPROFIL








K+S gehört weltweit zur Spitzengruppe der Anbieter von Spezial- und Standarddüngemitteln, von Pflanzenpflege- sowie Salzprodukten.

Mit unseren Produkten und Marken bieten wir unseren Kunden ein bedarfsgerechtes Leistungsangebot, das in nahezu allen Bereichen des täglichen Lebens Grundlagen für Wachstum schafft.

Wir übernehmen aktiv Verantwortung für die nachhaltige Entwicklung unserer Welt. Dafür setzen sich unsere mehr als 14.000 Mitarbeiter mit all ihrem Wissen und ihrer Erfahrung ein – Tag für Tag.

## INVESTMENT CASE

- K+S ist einer der führenden Düngemittelanbieter weltweit
- K+S ist der weltweit führende Salzproduzent
- Zugang zu attraktiven Markt- und Wachstumstrends (stetig steigende Weltbevölkerung/Veränderung der Lebens- sowie Ernährungsgewohnheiten)
- Einzigartiges Geschäftsmodell

K+S Gruppe				Umsatz	EBIT I
GESCHÄFTSFELD DÜNGEMITTEL		Kali- und Magnesiumprodukte	2011 Q1/12	2.131,9 580,1	739,5 208,5
		Stickstoffdüngemittel	2011 Q1/12	1.156,8 359,5	69,4 32,2
GESCHÄFTSFELD SALZ		Salz	2011 Q1/12	1.710,1	211,4
				458,5	45,5
ERGÄNZENDE GESCHÄFTSFELDER		Entsorgung und Recycling	2011 Q1/12	150,4 39,1	17,9 6,9
		Logistik (K+S Transport)			
		Tierhygieneprodukte Handelsgeschäfte (CFK)			

Angaben in Mio. €

**Kali- und Magnesiumprodukte:** Der Geschäftsbereich Kali- und Magnesiumprodukte gewinnt in sechs Bergwerken in Deutschland Kali- und Magnesiumrohsalze für eine jährliche Produktionsleistung von bis zu 7,5 Mio. Tonnen Ware. Unsere natürlichen Rohstoffe enthalten die lebensnotwendigen Mineralien Kalium, Magnesium und Schwefel, die wir zu hochwertigen Düngemitteln sowie zu Vorprodukten für die Herstellung industrieller Erzeugnisse verarbeiten. Auf Basis einer einzigartigen Rohstoffzusammensetzung bietet der Geschäftsbereich eine Produktpalette, die in dieser Vielfalt von keinem anderen Kaliproduzenten weltweit angeboten wird.

**Stickstoffdüngemittel:** Der Geschäftsbereich Stickstoffdüngemittel vermarktet stickstoffhaltige Düngemittel mit einer Ausrichtung auf Großabnehmer in der Landwirtschaft und in Spezialkulturen wie Obst-, Gemüse und Weinanbau. Neben den exklusiv von EuroChem produzierten Düngemitteln werden auch Waren anderer namhafter europäischer Düngemittelproduzenten vertrieben.

**Salz:** Salzprodukte von höchster Reinheit und Qualität werden als Speise-, Gewerbe- und Industriesalze sowie als Auftausalz im Winterdienst für die Sicherheit im Straßenverkehr eingesetzt. Produziert wird in Deutschland und in anderen westeuropäischen Ländern sowie in Nord- und Südamerika.

**Ergänzende Geschäftsbereiche:** K+S ist der führende Systemanbieter für die untertägige, langzeitsichere Entsorgung in Europa und greift dabei auf Hohlräume und Infrastruktur von aktiven Bergwerken zurück. Außerdem sind in diesem Geschäftsbereich die Logistik für Warenumschlag und Schiffsbefrachtungen, die Granulierung von CATSAN® sowie Handelsdienstleistungen zusammengefasst.

## AKTIENKURSENTWICKLUNG 12 MONATE

WERTENTWICKLUNG DER K+S-AKTIE IM VERGLEICH ZU DAX UND WETTBEWERBERN (INDIZIERT; WERTENTWICKLUNG IN %)



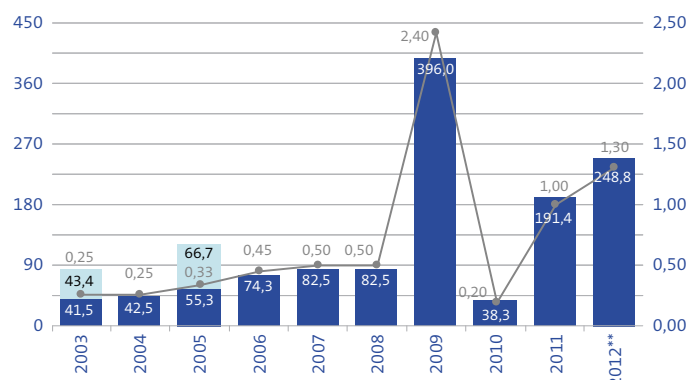
## DIE AKTIONÄRSSTRUKTUR

Meritus Trust 9,88%



Meritus Trust Company Limited hält über die EuroChem Group SE 9,88% der K+S-Aktien (Meldung vom 11.07.2011); Meritus Trust hält treuhänderisch Industriebeteiligungen von Andrej Melnichenko. Eine im November 2011 auf Basis des Aktienregisters von einem externen Dienstleister durchgeführte Aktionärsidentifikation ergab darüber hinaus, dass rund 7% der ausstehenden Aktien auf inländische institutionelle Investoren entfallen und knapp 53% auf ausländische Institutionen. Weiterhin sind rund 20% der Aktien im Besitz von überwiegend inländischen Privatanlegern. Davon entfällt schätzungsweise rund 1% der Aktien auf K+S-Mitarbeiter. Zehn Prozent der Aktienbesitzer konnten nicht identifiziert werden. Geographisch betrachtet werden rund 28% der Aktien in Deutschland gehalten. Weltweit lassen sich die Investoren wie folgt aufteilen: USA und Kanada (21%), Russland (10%), sowie Großbritannien (10%). In Frankreich befinden sich 7% und in der Schweiz 5%, die übrigen 10% verteilen sich auf den Rest der Welt.

## DIVIDENDENHISTORIE, AKTIENRÜCKKÄUFE UND KÜNFTIGE DIVIDENDENPOLITIK



Wir verfolgen eine grundsätzlich ertragsorientierte Dividendenpolitik. Mit dieser Maßgabe bildet eine Ausschüttungsquote von 40 bis 50 % des bereinigten Konzernergebnisses nach Steuern die Grundlage für die von Vorstand und Aufsichtsrat zu bestimmende Höhe der künftigen Dividendenvorschläge.

Der Vorstand wird der Hauptversammlung vorschlagen, die Dividende für das Geschäftsjahr 2011 im Einklang mit dem deutlich gestiegenen Ergebnis anzuheben und 1,30 € je Aktie auszuschütten (2010: 1,00 € je Aktie).

\* für das vorangegangene Geschäftsjahr  
\*\* Im Jahr 2012 entspricht die Angabe dem Dividendenvorschlag

# K+S-AKTIE, ANLEIHE, RATING UND FINANZKENNZAHLEN

## K+S-AKTIE

Aktienart: nennwertlose Namens-Stückaktien  
 Gesamtzahl Aktien: 191.400.000 Stück  
 WKN / ISIN: KSAG88 / DE000KSAG888  
 Marktsegment: Prime Standard  
 Prime Branche: Chemie  
 Industriegruppe: Chemicals, Commodities  
 Notierung: alle Börsenplätze in Deutschland  
 Ticker-Symbol Bloomberg: SDF GR bzw. SDF GY  
 Ticker-Symbol Reuters: SDFG  
 ADR CUSIP: 48265W108

## ANLEIHE

Preis (30.04.2012): 108,450  
 Aktuelle Rendite (30.04.2012): 1,379%  
 WKN / ISIN: A1A 6FV / DE000A1A6FV5  
 Börsenzulassung/-notierung: Börse Luxembourg  
 Emissionsvolumen: 750 Mio. EUR  
 Stückelung: 1.000 EUR  
 Ausgabekurs: 99,598 %  
 Zinskupon: 5,000 %  
 Fälligkeit: 24.09.2014  
 Rating: S&P: BBB+; Moody's: Baa2

## UNTERNEHMENS-RATING

S&P: BBB+ (Ausblick: stabil)  
 Moody's: Baa2 (Ausblick: stabil)

## PERFORMANCE

Angaben in %	Jahres- beginn bis 30.04.2012	5 Jahre 2007- 2011	10 Jahre 2002- 2011
K+S-Aktie (ohne Dividende)	+ 8,1	+ 79,3	+ 573,1
K+S-Aktie (zzgl. Dividende)	+ 8,1	+ 103,0	+ 691,2
DAX	+ 14,6	- 10,6	+ 14,3
DJ STOXX 600	+ 5,2	- 33,1	- 18,1
MSCI World Standard	+ 9,4	- 20,3	+ 17,8

## FINANZKENNZAHLEN<sup>1)</sup>

Angaben in Mio. €	Q1/12 IFRS	2011 IFRS	2010 IFRS	2009 IFRS	2008 IFRS	2007 IFRS
Umsatz	1.438,1	5.150,9	4.632,7	3.573,8	4.794,4	3.344,1
Operatives Ergebnis (EBIT I)	281,1	975,7	714,5	238,0	1.342,7	285,7
Konzernergebnis a. fortgef. Geschäftstätig, ber. <sup>2)</sup>	193,4	673,6	453,8	-	-	-
Konzernergebnis, bereinigt <sup>2), 3)</sup>	193,4	581,8	445,3	93,6	979,3	175,3
Brutto-Cashflow	292,6	910,6	812,7	323,9	1.177,9	372,1
Investitionen <sup>4)</sup>	41,4	294,1	188,6	177,6	197,5	171,6
Abschreibungen <sup>4)</sup>	55,9	242,0	238,5	173,8	141,7	128,2
Nettoverschuldung	592,6	610,8	732,5	1.351,3	570,0	1.085,1
Eigenkapital	3.238,5	3.084,6	2.651,6	2.094,6	1.718,3	931,8
Bilanzsumme	6.121,4	6.056,9	5.573,7	5.217,1	3.473,8	2.964,8
Enterprise Value (Mrd. €)	8,1	7,3	11,5	9,0	7,2	7,8
Gesamtbörsenumsatz (Mrd. €)	3,4	17,7	16,8	16,9	33,4	10,2
Marktkapitalisierung (Mrd. €)	7,5	6,7	10,8	7,7	6,6	6,7
Mitarbeiter per Stichtag (Anzahl) <sup>5)</sup>	14.482	14.496	14.186	15.208	12.368	12.033
<b>Angaben in €</b>						
Ergebnis je Aktie a. fortgef. Geschäftstätig, ber. <sup>2)</sup>	1,01	3,52	2,37	-	-	-
Ergebnis je Aktie, bereinigt <sup>2), 3)</sup>	1,01	3,04	2,33	0,56	5,94	1,06
Schlusskurs (XETRA, €)	39,23	34,92	56,36	39,99	39,97	40,69
Jahreshöchstkurs	40,60	58,60	56,65	53,04	95,90	40,69
Jahrestiefstkurs	34,92	33,35	35,94	29,85	27,72	18,50
<b>Angaben in %</b>						
EBITDA-Marge	23,4	23,6	20,6	11,5	31,0	12,4
EBIT-Marge	19,5	18,9	15,4	6,7	28,0	8,5
Umsatzrendite <sup>2)</sup>	10,5	13,1	9,8	2,6	20,4	5,2
Eigenkapitalrendite nach Steuern <sup>2), 3)</sup>	16,7	20,2	18,7	8,4	68,6	16,1
Gesamtkapitalrendite <sup>2), 3)</sup>	14,3	16,4	14,7	6,9	44,9	11,0
Return on Capital Employed (LTM) <sup>6)</sup>	24,0	27,5	22,0	9,3	64,0	15,5
Nettoverschuldung/EBITDA (x-fach)	0,5	0,5	0,8	2,4	0,4	2,6
Verschuldungsgrad	18,3	19,8	27,6	64,5	33,2	116,4
Eigenkapitalquote	52,9	50,9	47,6	40,1	49,5	31,4

<sup>1)</sup> Fortgeführte Geschäftstätigkeiten in den Jahren 2010 bis 2012.  
<sup>2)</sup> Bereinigt um Marktwertveränderungen aus Sicherungsgeschäften.  
<sup>3)</sup> Fortgeführte und nicht fortgeführte Geschäftstätigkeit.  
<sup>4)</sup> Investitionen in bzw. Abschreibungen auf Sachanlagen, immaterielle Vermögenswerte und als Finanzinvestition gehaltene Immobilien sowie Abschreibungen auf Finanzanlagen.

<sup>5)</sup> Belegschaft inklusive befristeter Beschäftigter (ohne Studenten und Praktikanten), gemessen in Vollzeitäquivalenten.  
<sup>6)</sup> Rendite auf das eingesetzte Kapital der letzten zwölf Monate.

## CONSENSUS

Investor Relations von K+S erhebt in regelmäßigen Zeitabständen Schätzungen der Wertpapieranalysten für ausgewählte Finanzkennzahlen der fortgeführten Bereiche der K+S Gruppe. Die Erhebung erfolgt mittels eines standardisierten Verfahrens. Die Ergebnisse der letzten Erhebung (26. April 2012) haben wir für Sie nachfolgend zusammengefasst.

	Mio. €	Consensus-Median		
		2012	2013	2014
Umsatz	Mio. €	5.041,7	5.352,6	5.434,5
Operatives Ergebnis (EBIT I)	Mio. €	885,9	1.016,5	1.043,0
Konzernergebnis, bereinigt <sup>1)</sup>	Mio. €	596,8	680,3	689,8
Ergebnis je Aktie, bereinigt <sup>1)</sup>	€	3,12	3,55	3,60
Dividende	€	1,35	1,46	1,50

<sup>1)</sup> Fortgeführte Geschäftstätigkeit

## AUSBLICK (STAND: 2. MAI 2012)

		2012e	2011
Umsatz	Mrd. €	stabil	5,15
EBITDA	Mio. €	moderater Rückgang	1.217,7
EBIT I	Mio. €	moderater Rückgang	975,7
Konzernergebnis, bereinigt	Mio. €	moderater Rückgang	581,8
Ergebnis je Aktie, bereinigt	€	moderater Rückgang	3,04

### Unsere Einschätzung für 2012 basiert u.a. auf:

- der Erwartung anhaltend attraktiver Agrarpreise;

- unserer üblichen, rein technischen Prognosepolitik, die das derzeit erreichte Kalipreisniveau für die verbleibenden Monate des Jahres 2012 unverändert fortschreibt;
- einer in etwa auf Vorjahresniveau liegenden Absatzmenge im Geschäftsbereich Kali- und Magnesiumprodukte (2011: 6,9 Mio. t);
- einem Festsalzabsatz von weniger als 19 Mio. t (bisher: gut 19 Mio. t; 2011: 22,7 Mio. t), davon weniger als 10 Mio. t Auftausalz (bisher: rund 10 Mio. t; 2011: 13,3 Mio. t). Für das vierte Quartal ist hierbei wie üblich der Durchschnitt langjähriger Auftausalzabsätze unterstellt;
- einem weitgehend unverändertem Finanzergebnis;
- einer mit 27 bis 28% leicht höheren bereinigten Konzernsteuerquote (2011: 26,1 %).

Dieses FactSheet enthält Angaben und Prognosen, die sich auf die künftige Entwicklung der K+S Gruppe und ihrer Gesellschaften beziehen. Die Prognosen stellen Einschätzungen dar, die wir auf der Basis aller uns zum jetzigen Zeitpunkt zur Verfügung stehenden Informationen getroffen haben. Sollten die den Prognosen zugrunde gelegten Annahmen nicht zutreffend sein oder Risiken eintreten, können die tatsächlichen Entwicklungen und Ergebnisse von den derzeitigen Erwartungen abweichen. Die Gesellschaft übernimmt ausserhalb der gesetzlich vorgesehenen Veröffentlichungsvorschriften keine Verpflichtung, die in diesem Factsheet enthaltenen Aussagen zu aktualisieren.

**K+S Aktiengesellschaft**  
 Bertha-von-Suttner-Straße 7  
 34131 Kassel  
 Tel.: +49 561 / 9301-0  
 Fax: +49 561 / 9301-1753  
 www.k-plus-s.com

**Investor Relations:**  
 Tel.: +49 561 / 9301-1100  
 investor-relations@k-plus-s.com

**Kommunikation:**  
 Tel.: +49 561 / 9301-1262  
 pr@k-plus-s.com

**Nächster Finanztermin: 14. August 2012**  
 Quartalsfinanzbericht zum 30. Juni 2012



Wachstum erleben.