

16.01.2020 • Creditor Relations Tagung 2020, Frankfurt am Main

**LB $\equiv$ BW**  
Bereit für Neues

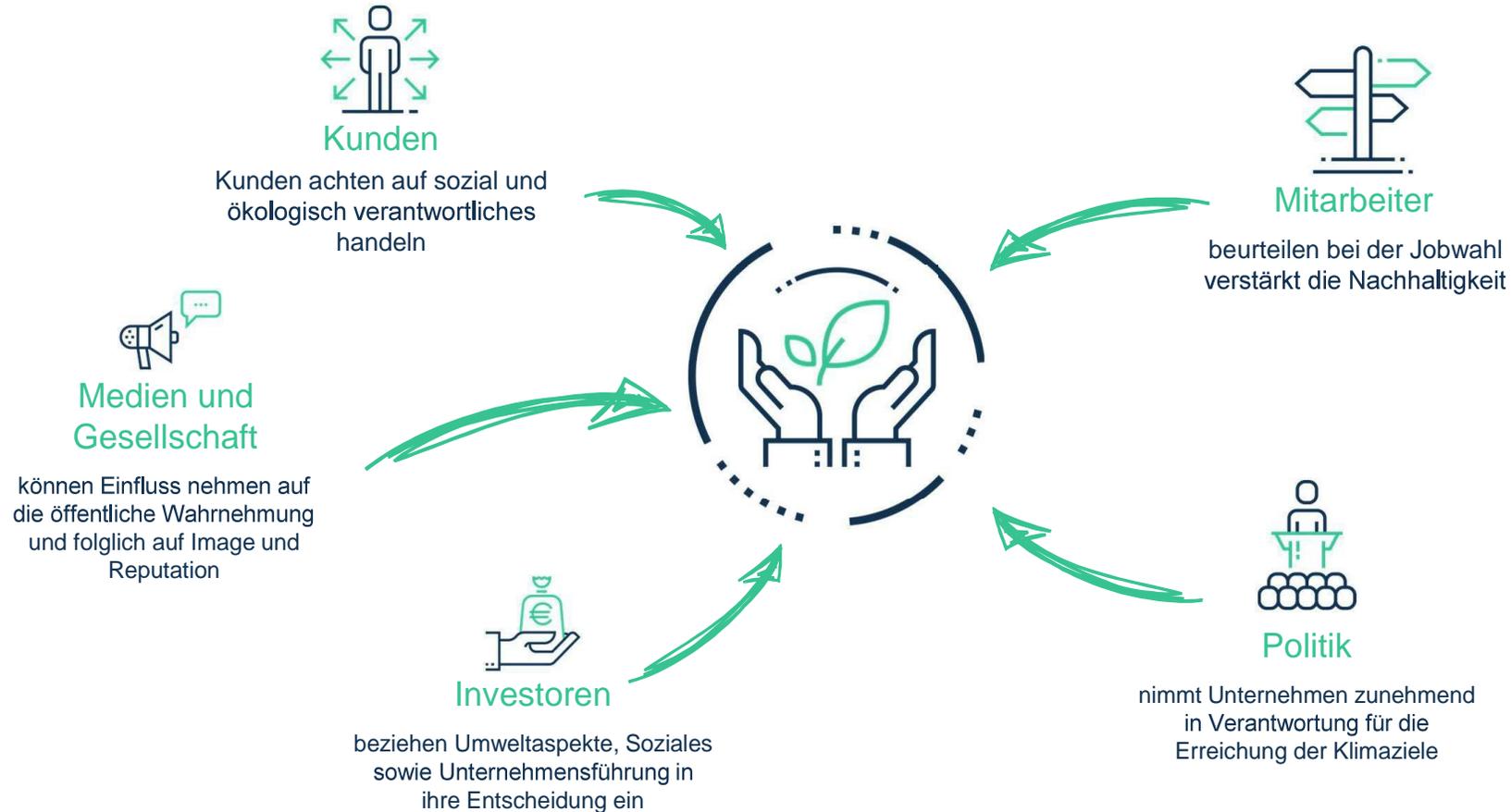
# Die „grüne Seite“ des Schuldscheindarlehens

Unternehmensvertreter berichten

# Agenda

- |    |   |          |
|----|---|----------|
| 01 | Moderation Christoph Zender                           | Seite 2  |
| 02 | Vorstellung Volkswagen Immobilien - Dr. Fabian Lander | Seite 4  |
| 03 | Vorstellung Porsche - Wolfgang Ratheiser              | Seite 10 |
| 04 | Vorstellung LBBW - Joachim Müller                     | Seite 17 |

# Green Finance: Die Anforderungen der Stakeholder nehmen spürbar zu



# Agenda

- |    |   |          |
|----|---|----------|
| 01 | Moderation Christoph Zender                           | Seite 2  |
| 02 | Vorstellung Volkswagen Immobilien - Dr. Fabian Lander | Seite 4  |
| 03 | Vorstellung Porsche - Wolfgang Ratheiser              | Seite 10 |
| 04 | Vorstellung LBBW - Joachim Müller                     | Seite 17 |

# Volkswagen Immobilien – fest im Konzernbereich Finanzdienstleistungen verankert

## VOLKSWAGEN

AKTIENGESELLSCHAFT

Konzernbereich Automobile

Konzernbereich Finanzen

### Pkw



SKODA



MOIA



Audi



BENTLEY



PORSCHE



SEAT



BUGATTI



DUCATI

übrige  
Unternehmen

### Nutzfahrzeuge



Nutzfahrzeuge



SCANIA



### Finanzdienstleistungen

VOLKSWAGEN  
FINANCIAL SERVICES

THE KEY TO MOBILITY

VOLKSWAGEN BANK

GMBH

Porsche Financial Services

Scania Financial Services

VOLKSWAGEN  
IMMOBILIEN



# Volkswagen Immobilien – der führende Immobilienpartner im Volkswagen Konzern



- Die Immobilienkompetenz im Volkswagen Konzern
- Unterstützung der VW AG und Marken
- Dienstleistungen in Deutschland und weltweit

## Key Facts

**Ca. 1,5 Mrd. €**  
Fair Value

9.200  
Wohneinheiten

**360**  
Mitarbeiter

**163,7 Mio. €**  
Umsatz

**790 Mio. €**  
Bilanzsumme

40  
Gewerbeimmobilien

**41,3 Mio. €**  
Operatives Ergebnis

# Warum setzt Volkswagen Immobilien ein grünes Schulschein Programm auf?



## Ökologisch

- Unternehmensstrategie
- Holistischer Nachhaltigkeitsansatz
- Glaubwürdigkeit der Nachhaltigkeitsstrategie

## Sozial

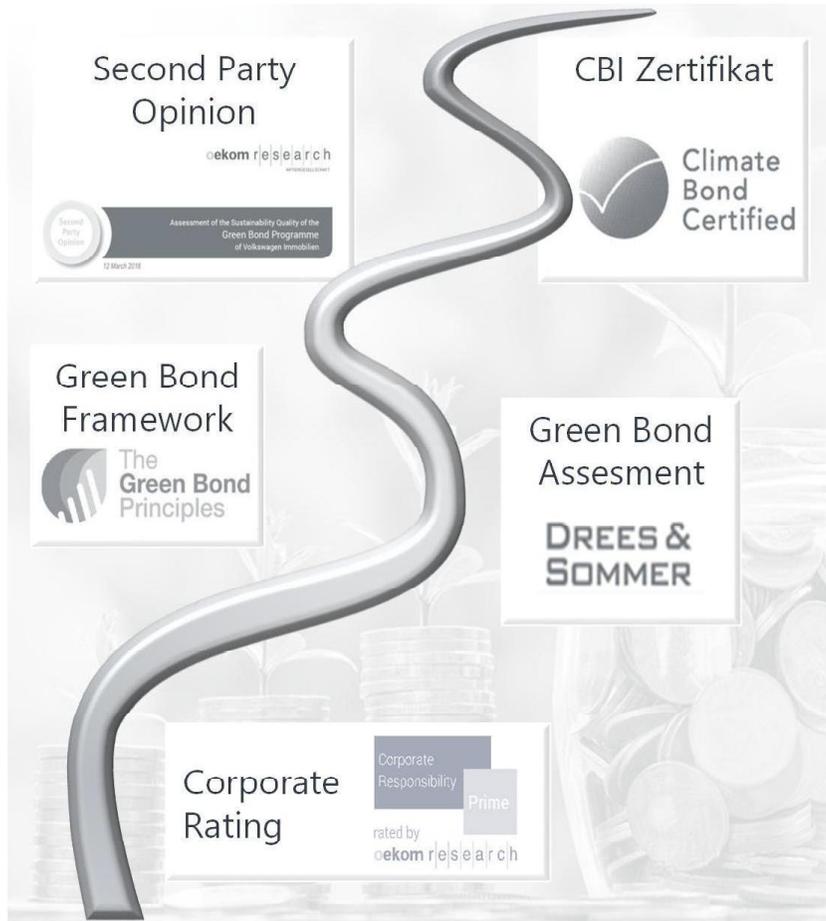
- Unterstützt die Umweltwerte und Ziele unserer Kunden
- Reduzierung von Kosten durch Energieeffizienz



## Ökonomisch

- Diversifikation der Investorenbasis
- Jährliches Reporting
- Zukünftige Spreadvorteile

# Pionierarbeit durch die erste Green Bond Emission einer deutschen Immobiliengesellschaft und des VW Konzerns geleistet



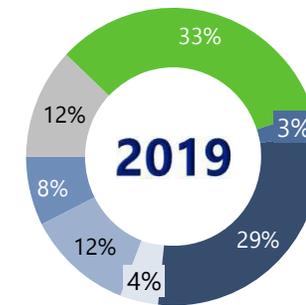
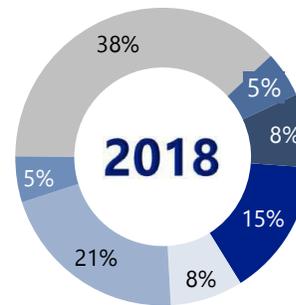
- 12/2017 ESG Rating „PRIME“ ISS-oekom
- 12/2017 Bankmandat
- 03/2018 Green Bond Framework
- 03/2018 Green Bond Assessment
- 03/2018 Second Party Opinion von ISS-oekom
- 05/2018 Climate Bond Zertifizierung
- 05/2018 Closing
- 02/2019 Immobilienmanager Award



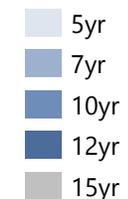
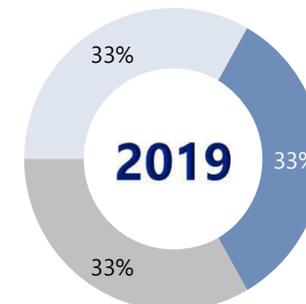
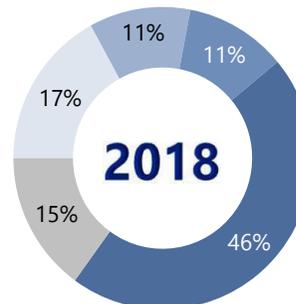
# VWI's Green Bond Programm (SSD/NSV) – attraktives Pricing sowie vorteilhafte Laufzeiten- und Investorenallokation

<b>Format</b>	Green SSD/NSV
<b>Status</b>	Nicht nachrangig, unbesichert
<b>Verwendung</b>	„grüne“ Projekte
<b>Volumen</b>	107 Mio. Euro / 60 Mio. Euro
<b>Laufzeit</b>	5, 7, 10, 12, 15 / 5, 10, 15 Jahre
<b>Coupon</b>	Fix
<b>Lead Arranger</b>	ING  LB  BW

## Investoren



## Laufzeiten



# Agenda

- |    |   |          |
|----|---|----------|
| 01 | Moderation Christoph Zender                           | Seite 2  |
| 02 | Vorstellung Volkswagen Immobilien - Dr. Fabian Lander | Seite 4  |
| 03 | Vorstellung Porsche - Wolfgang Ratheiser              | Seite 10 |
| 04 | Vorstellung LBBW - Joachim Müller                     | Seite 17 |

# Agenda

- I. **Porsche Strategie**
- II. **Was macht einen Schuldschein ,grün'?**
- III. **Was steckt in unserem ,grünen' Projekt Portfolio?**



# I. Die Elektrifizierung der Porsche-Flotte schreitet voran



## 6 Mrd. € Investment

in die Entwicklung und die Produktion von Elektroautos



## 2,000 neue Mitarbeiter eingestellt

für die Produktion des Sportwagens der Zukunft



**Innovativer Montageprozess** in den neu gebauten Porsche-Werken



**CO2-neutral Produktion** mit dem Ziel einer Zero Impact Company



**Strategisches Ziel einer operativen Umsatzrendite von 15%** bleibt bestehen



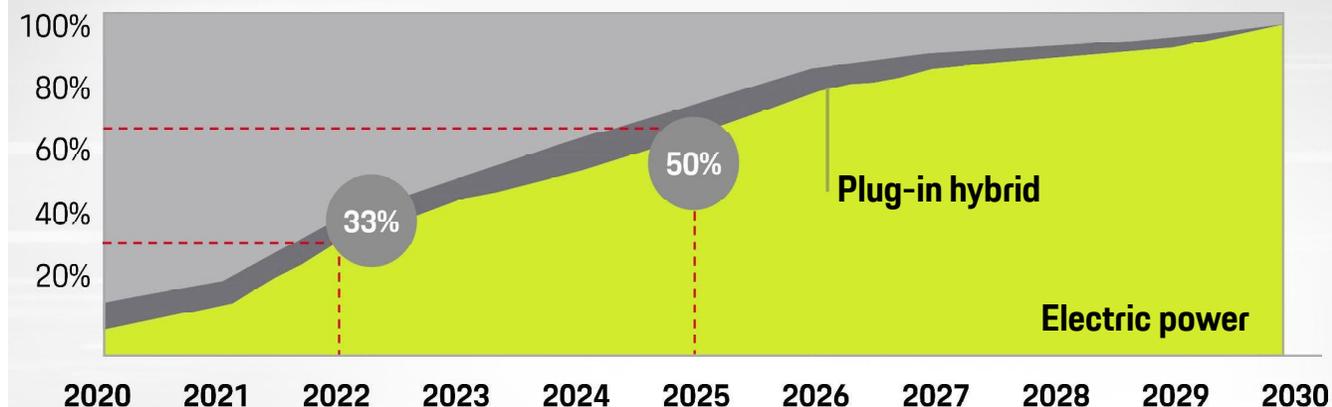
## Der Taycan ist das erste vollelektrische Auto von Porsche

Die starke Nachfrage hat bereits zu Kapazitätserweiterungen geführt



## Die nächste Generation des Macan wird elektrisch sein

Das stärkste Volumenmodell von Porsche soll elektrifiziert werden



## II. Was macht einen Schuldschein „grün“?

**Das Porsche Green Finance Framework orientiert sich**  
in allen vier Teilbereichen an den ICMA Green Bond Principles 2018<sup>1</sup>



### Erlösverwendung

Der Nettoerlös von Green Bonds wird zur Finanzierung und / oder Refinanzierung zulässiger grüner Projekte in der zulässigen Kategorie von **Clean Transportation** verwendet.

- I. F&E für die Entwicklung von BEVs
- II. Energieeffiziente und emissionsarme Produktionsanlagen für BEV



### Prozess für Projekt- bewertung und Auswahl

Projektauswahl basierte auf der Einhaltung der Förderkriterien des **Green Finance Framework**



### Verwaltung der Einnahmen

Porsche hat den Erlös nach einem Portfolioansatz verwaltet und die komplette Zuteilung der Emissionserlöse erfolgte nach der Transaktion.



### Reporting

Der Allokations- und Wirksamkeitsbericht wurden nach dem Abschluss der Transaktion zur Verfügung gestellt. Die Berichterstattung über die Auswirkungen wurde entsprechend der ICMA-Vorlage ausgerichtet..

<sup>1</sup> Published by the International Capital Markets Association

# II. Was macht einen Schuldschein „grün“?

## Second Party Opinion (SPO)

### ISS-oekom hat einen positiven SPO zum Green Finance Framework von Porsche veröffentlicht

- Die allgemeine Nachhaltigkeitsqualität des Vermögenspools in Bezug auf Nachhaltigkeitsvorteile, Risikovermeidung und Risikominimierung ist **positive**
- **Hohe Anforderung an die Energieeffizienz** der Fertigungsgebäude, Produktionsprozesse und Maschinen sind erfüllt
- Für alle finanzierten Vermögenswerte wurde oder wird eine **umfassende Ökobilanz** erstellt
- Für alle finanzierten Vermögenswerte wird die **Emissionsintensität während des Betriebs optimiert**, da die Fahrzeuge komplett batteriebetrieben sind



## Third Party Bestätigung

### Climate Bond Initiative Certification

- Porsche hat das CBI Zertifikat für den Grünen Schuldschein erhalten



**Porsche hat als erster Automobilhersteller einen ‚grünen‘ Schuldschein ausgestellt**

# III. Was steckt in unserem ‚grünen‘ Projekt Portfolio?

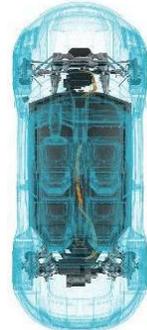
## Förderfähige ‚grüne‘ Projektkategorien<sup>1</sup>

- renewable energy
- natural resource management
- pollution prevention
- clean transportation**
- climate change adaptation
- green buildings
- water management



### Forschung

Der Taycan hatte weder Vorgänger noch bestehende Produktionsplattformen. Berechnungen, Tests, Systeme und Prototypen wurden für den Start des Taycan von Grund auf neu entwickelt.



### Entwicklung

Für die Entwicklung des Elektrofahrzeugs und seines grundlegend anderen Produktionsprozesses benötigten wir zusätzliche Infrastruktur und Kapazitäten am Porscheentwicklungsstandort in Weissach.



### Produktion

Für das erste BEV von Porsche wurde ein komplett neues Werk errichtet. Die klimaneutrale und äußerst energieeffiziente Produktion findet am Firmensitz in Zuffenhausen statt.

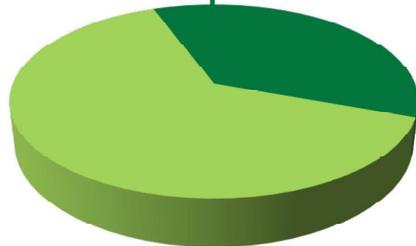


**Der Porsche Taycan ist der Kern unseres grünen Projektportfolios**

<sup>1</sup> nicht erschöpfende Kategorie Liste im Sinne der ICMA Green Bond Principles (2018)

# III. Was steckt in unserem ‚grünen‘ Projekt Portfolio?

Die Transaktion finanzierte 1 Mrd. EUR unseres **grünen Projektportfolios** von derzeit **2.75 Mrd. EUR**



- Verbleibendes Grünes Projekt Portfolio
- Grüner Schuldschein

Erlösverwendung förderungsfähiger ‚grüner‘ Projekte						
Förderfähiges ‚grünes‘ Projekt Portfolio			‚Grüne‘ Finanzierung			
Förderfähige ‚grüne‘ Projektkategorie	förderfähige Kosten und Investitionen	Betrag (MEUR)	Ausstellungsdatum	Fälligkeit	Betrag (MEUR)	Type
Clean Transportation	F&E für BEVs	1,231	12 August 2019	12/08/2024	303.5	Grün Schuldschein CBI zertifiziert
	Investitionen in Produktionsanlagen, Ausrüstungen in BEVs	1,523	12 August 2019	12/08/2026	490.5	Grün Schuldschein CBI zertifiziert
			12 August 2019	13/08/2029	206	Grün Schuldschein CBI zertifiziert
<b>Gesamtes förderungsfähiges Projekt Portfolio</b>		<b>2,754</b>	<b>Grüne Finanzierung</b>		<b>1,000</b>	

# Agenda

- |    |   |          |
|----|---|----------|
| 01 | Moderation Christoph Zender                           | Seite 2  |
| 02 | Vorstellung Volkswagen Immobilien - Dr. Fabian Lander | Seite 4  |
| 03 | Vorstellung Porsche - Wolfgang Ratheiser              | Seite 10 |
| 04 | Vorstellung LBBW - Joachim Müller                     | Seite 17 |

# Was bedeutet Nachhaltigkeit in der LBBW?

LB≡BW



## Nachhaltige Eigentümerstruktur

Die Träger der LBBW bilden ein solides und nachhaltiges Fundament



Sparkassenverband Baden-Württemberg



## „Nachhaltigkeit gehört zu den vier zentralen Stoßrichtungen der LBBW.“

Vorsitzender des Vorstands der LBBW Rainer Neske



Geschäftsfokus



Digitalisierung



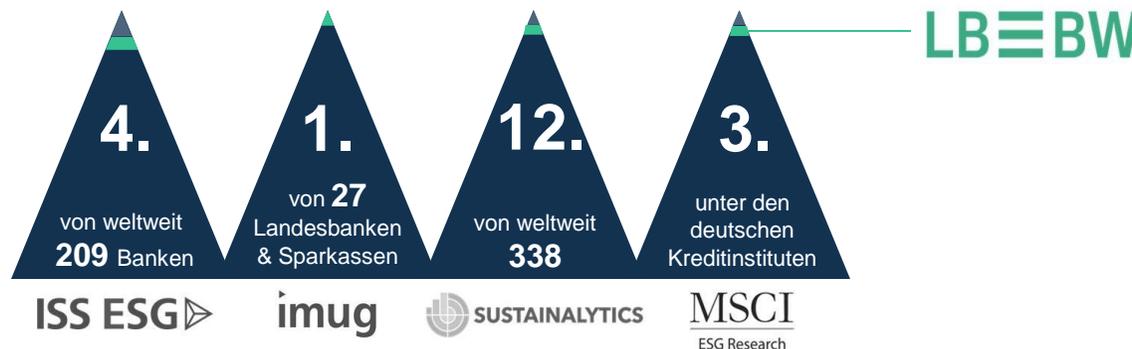
Nachhaltigkeit



Agilität



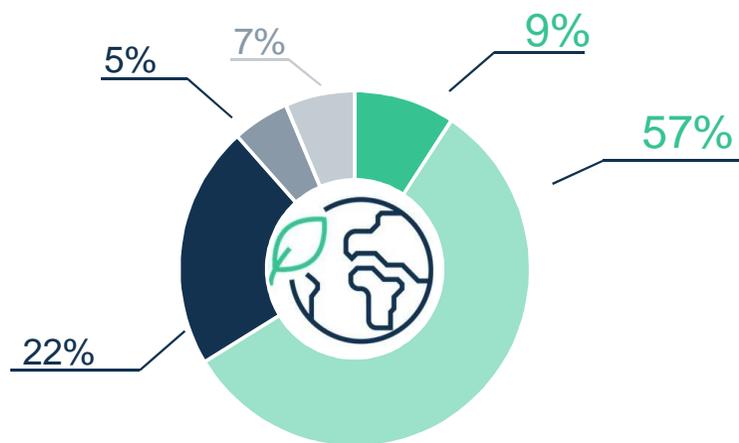
**Nachhaltige Ratings** - Neutrale Agenturen erforschen regelmäßig, wie nachhaltig Banken wirtschaften. Die LBBW stellt sich gerne der Analyse.



# Nachhaltige Finanzierungen rücken in den Fokus von Finanzentscheidern



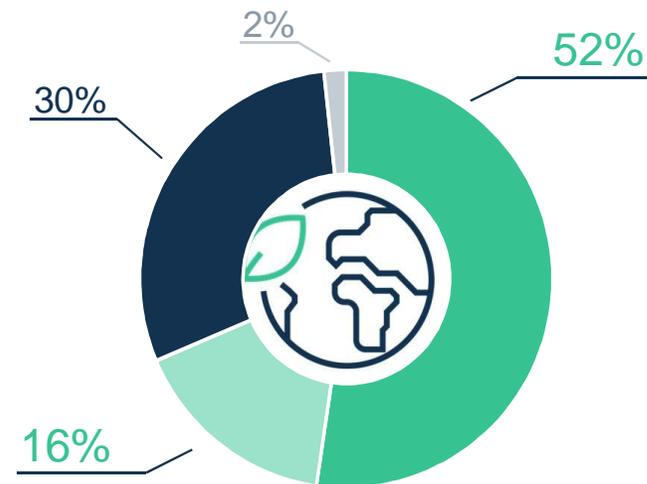
Wie nehmen Sie das Thema nachhaltige Finanzierungen insgesamt wahr?



- ...ist ein Thema, an dem schon heute kein Unternehmen mehr vorbeikommt
- ...gewinnt langsam für immer mehr Unternehmen an Bedeutung
- ...ist ein PR- und Marketingthema
- ...ist ein vorübergehender Trend
- keine Angabe



Haben Sie sich bereits mit dem Thema nachhaltige Finanzierungen auseinandergesetzt?



- ja
- nein, steht aber bereits auf der Agenda
- nein
- keine Angabe

**Über die Hälfte der Finanzentscheider unserer Kunden haben sich bereits mit nachhaltigen Finanzierungen beschäftigt – Momentum ist günstig, um mit den Kunden über das Thema zu diskutieren**

# Der Markt für nachhaltige Finanzierungen weist international hohe Wachstumsraten auf

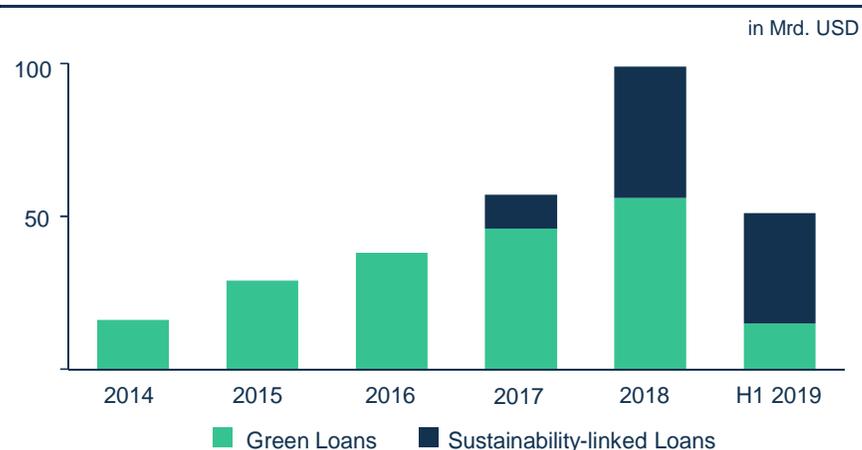
**70%**

der nachhaltigen Kreditfinanzierungen waren an ESG-Kriterien geknüpft

**49%**

jährliche Wachstumsrate (CAGR) bei Green Bonds im Zeitraum von 2014 bis 2018

**Green & Sustainability-linked Loans**



**Green, Social & Sustainable Bonds**

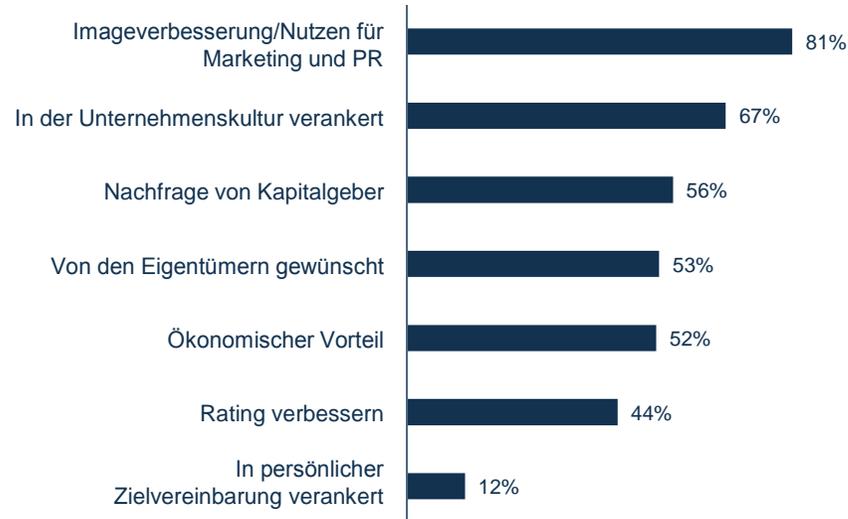


# Nachhaltige Finanzierungen nicht nur aktueller Trend & im Fokus der LBBW, sondern auch bei unseren Kunden relevant



## Wichtige Gründe, um sich mit Nachhaltigkeit auf der Finanzierungsseite zu beschäftigen

Mehrfachantworten möglich  
n=172



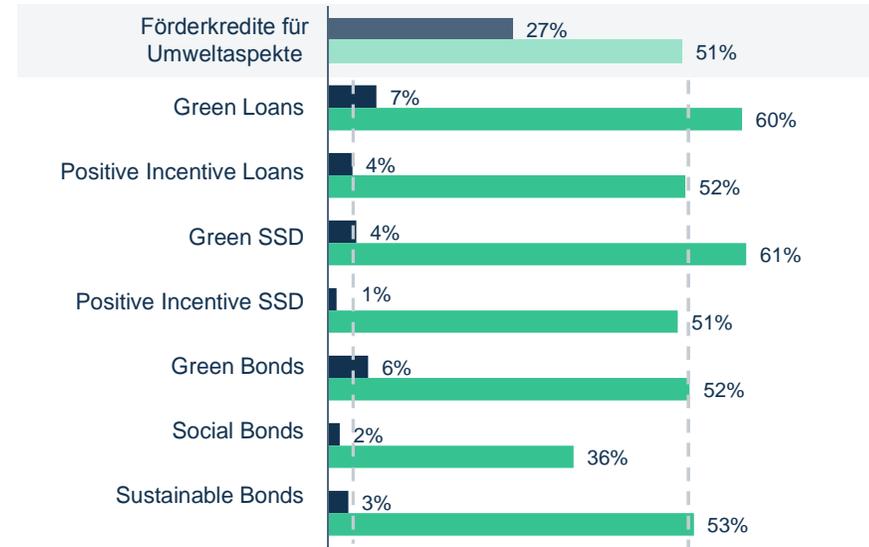
Bei Großkonzernen **über 5 Mrd. Euro** Umsatz haben sogar 93% das Thema Nachhaltigkeit in der Unternehmenskultur verankert



## Welche nachhaltigen Finanzierungsinstrumente kommen für Ihr Unternehmen grundsätzlich in Frage?

Mehrfachantworten möglich  
n=172

■ bereits genutzt ■ grundsätzlich denkbar



Ø 4% der nachhaltigen Produkte wurden bereits genutzt, aber es können sich Ø 52% die Nutzung der Produkte vorstellen\*

**Die Voraussetzungen für eine spürbar steigende Nachfrage nach nachhaltigen Finanzierungsprodukten sind erfüllt – die LBBW kann hier eine Vorreiterrolle einnehmen**

# Aktuell verschiedene Ausgestaltungsformen der nachhaltigen Finanzierungen am Markt vorhanden



## „Grüne“ Finanzierungen

- Finanzierung von konkreten „grünen“ Projekten
- Zertifizierung der Projekte und Reporting erforderlich
- Zweck- /Projektgebundene Mittelverwendung



- „Grüne“ Finanzierungen bisher über Bonds, SSD und Loans darstellbar
- Aufgrund des geforderten **konkreten Projektbezugs** und der **Reporting-Anforderungen** agieren deutsche Unternehmen derzeit eher verhalten
- Nachfrage aktuell v.a. von **Großkonzernen** und aus **Branchen mit geeigneten Projekten**



## ESG-verknüpfte Finanzierungen

- Abhängig von Unternehmenskultur oder spezieller Nachhaltigkeitskomponente
- Keine Zertifizierung notwendig
- Mittelverwendung nicht Projektgebunden, sondern flexibel



- Bei der Festlegung der Nachhaltigkeitskomponente für **ESG-verknüpfte Geschäfte** sind der Kreativität kaum Grenzen gesetzt
- Die Marge der Finanzierungsinstrumente ist an die Entwicklung einer konkreten **Nachhaltigkeitskomponente** gebunden (z.B. ESG-Rating)
- Bei Loans Bonifikation für den Kunden von aktuell bis zu 5 bps möglich (abhängig von Entwicklung der Nachhaltigkeitskomponente)
- Grundsätzlich für **jedes Unternehmen interessant**

# Disclaimer

This presentation contains forward-looking statements and information on the business development of the Volkswagen Group. These statements may be spoken or written and can be recognized by terms such as “expects”, “anticipates”, “intends”, “plans”, “believes”, “seeks”, “estimates”, “will” or words with similar meaning. These statements are based on assumptions relating to the development of the economies of individual countries, and in particular of the automotive industry, which we have made on the basis of the information available to us and which we consider to be realistic at the time of going to press. The estimates given involve a degree of risk, and the actual developments may differ from those forecast. The Volkswagen Group currently faces additional risks and uncertainty related to pending claims and investigations of Volkswagen Group members in a number of jurisdictions in connection with findings of irregularities relating to exhaust emissions from diesel engines in certain Volkswagen Group vehicles. The degree to which the Volkswagen Group may be negatively affected by these ongoing claims and investigations remains uncertain.

Consequently, a negative impact relating to ongoing claims or investigations, any unexpected fall in demand or economic stagnation in our key sales markets, such as in Western Europe (and especially Germany) or in the USA, Brazil or China, will have a corresponding impact on the development of our business. The same applies in the event of a significant shift in current exchange rates relative to the US dollar, sterling, yen, Brazilian real, Chinese renminbi and Czech koruna.

If any of these or other risks occur, or if the assumptions underlying any of these statements prove incorrect, the actual results may significantly differ from those expressed or implied by such statements.

We do not update forward-looking statements retrospectively. Such statements are valid on the date of publication and can be superseded. This information does not constitute an offer to exchange or sell or an offer to exchange or buy any securities.