

# VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES

AKTIENGESELLSCHAFT



## **Volkswagen Financial Services AG**

### **Der Schlüssel zur Mobilität**

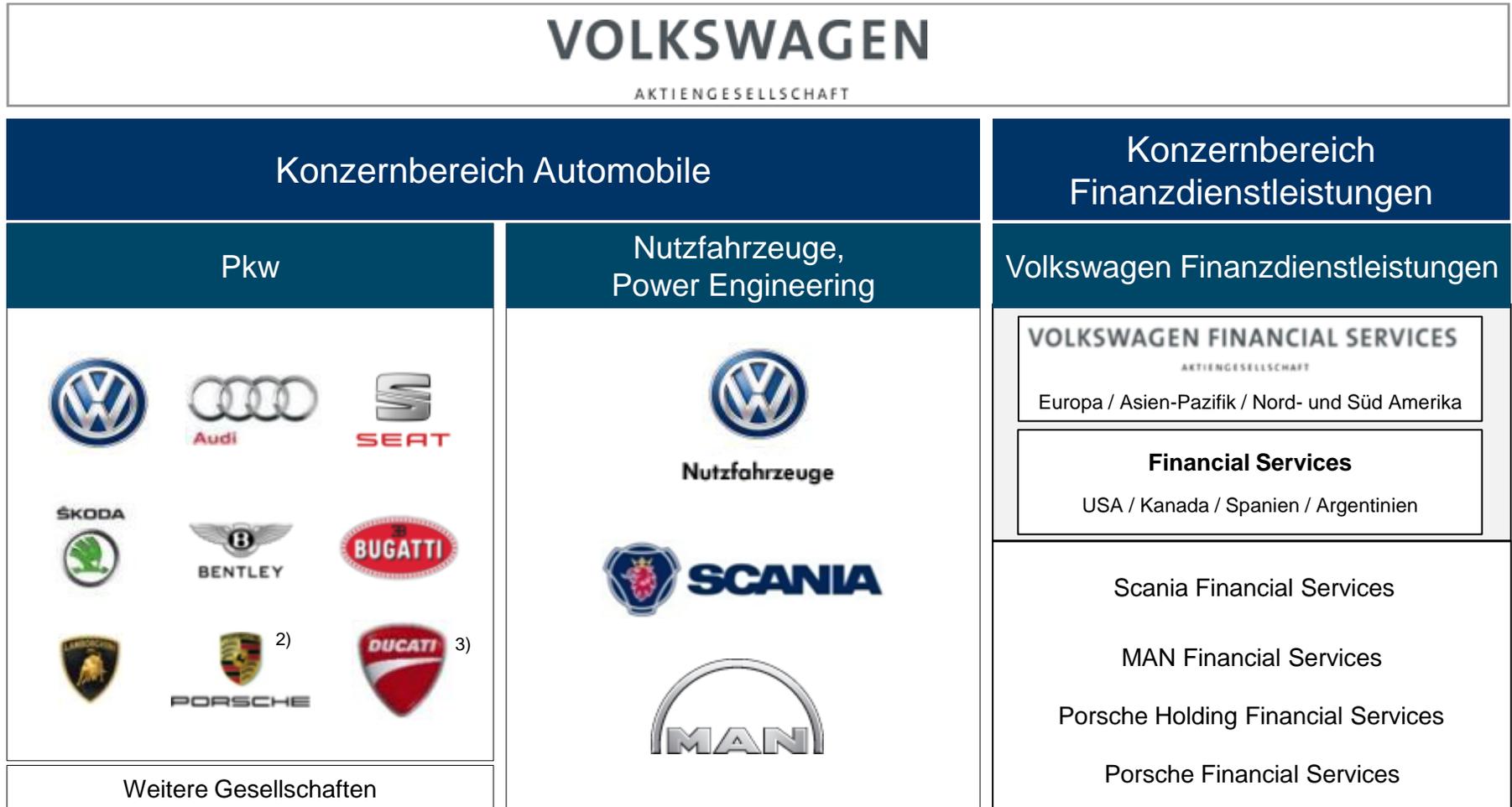
---

**6. HSBC Versicherungskonferenz – Februar 2013**

**Bernd Bode**

Head of Group Treasury and Investor Relations

# Volkswagen Konzern – Drei starke Säulen<sup>1)</sup>



1) Organisationsstruktur des Volkswagen Konzern seit 1. September 2012; Berichtsstruktur ab Januar 2013

2) Vollkonsolidiert seit 1. August 2012

3) Konsolidiert seit 19. Juli 2012



# Eine breite Palette von Produkten rund um das Auto

1.

„Eigentum“

**Bank**

- Kundenfinanzierung
- Händlerfinanzierung

2.

**Dienstleistung**

**Versicherung**

- Kfz-Versicherung
- Garantieverlängerung
- Kreditschutzbrief

3.

**FLEXIBILITÄT**

**Neue Mobilität**

- MicroMobility
- Mobile Onlinedienste
- Kurzzeitmiete

**Direktbank**

- Kundeneinlagen
- Ratenkredite
- Anlageprodukte

**Services**

- Flottenmanagement
- Tankkarte
- Reifen
- Wartung und Verschleiß

**Leasing**

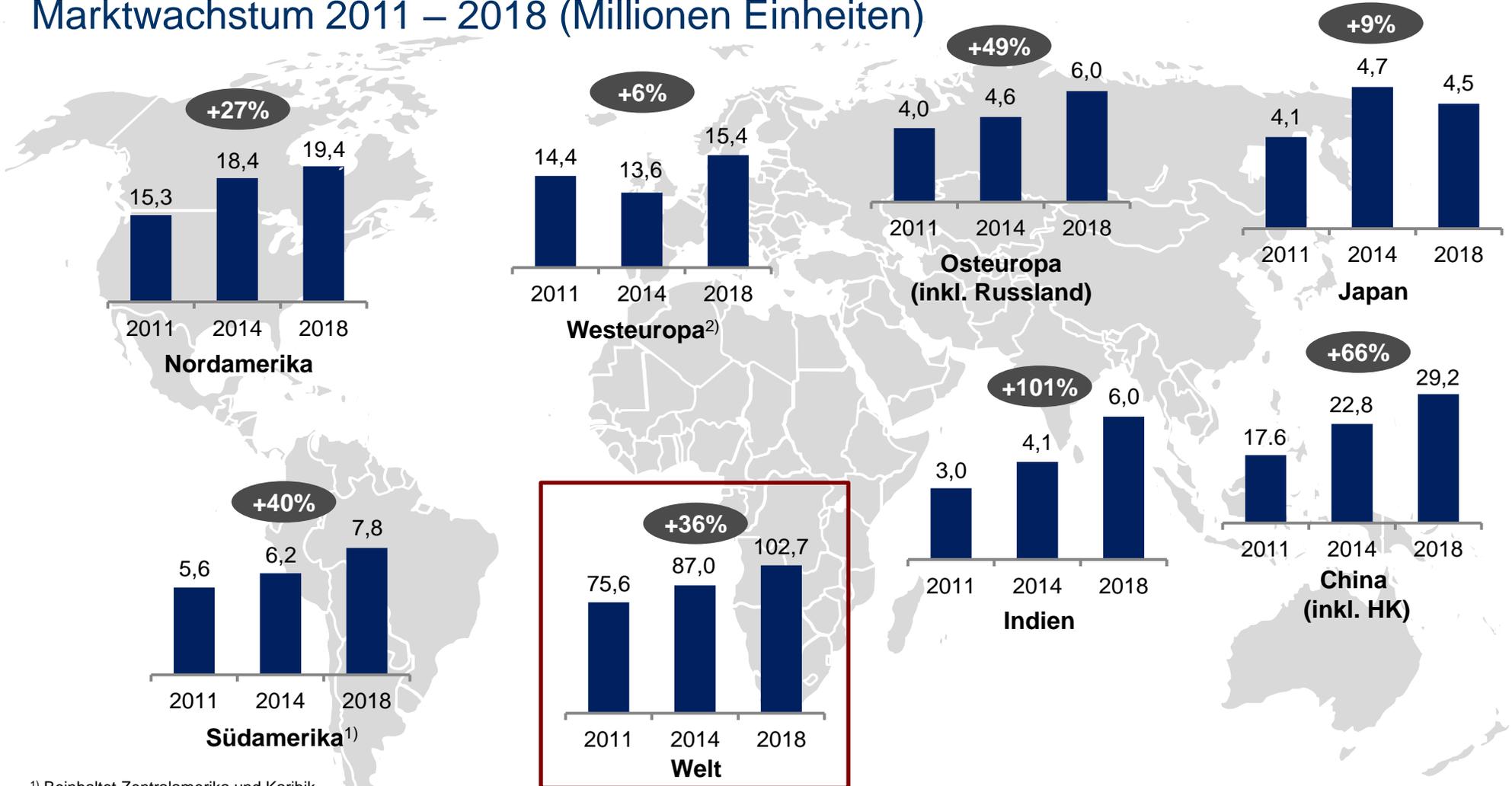
- Finanzleasing
- Operating Leasing

**Das Auto**



# Wachstumschancen in den wichtigsten Absatzmärkten

Marktwachstum 2011 – 2018 (Millionen Einheiten)



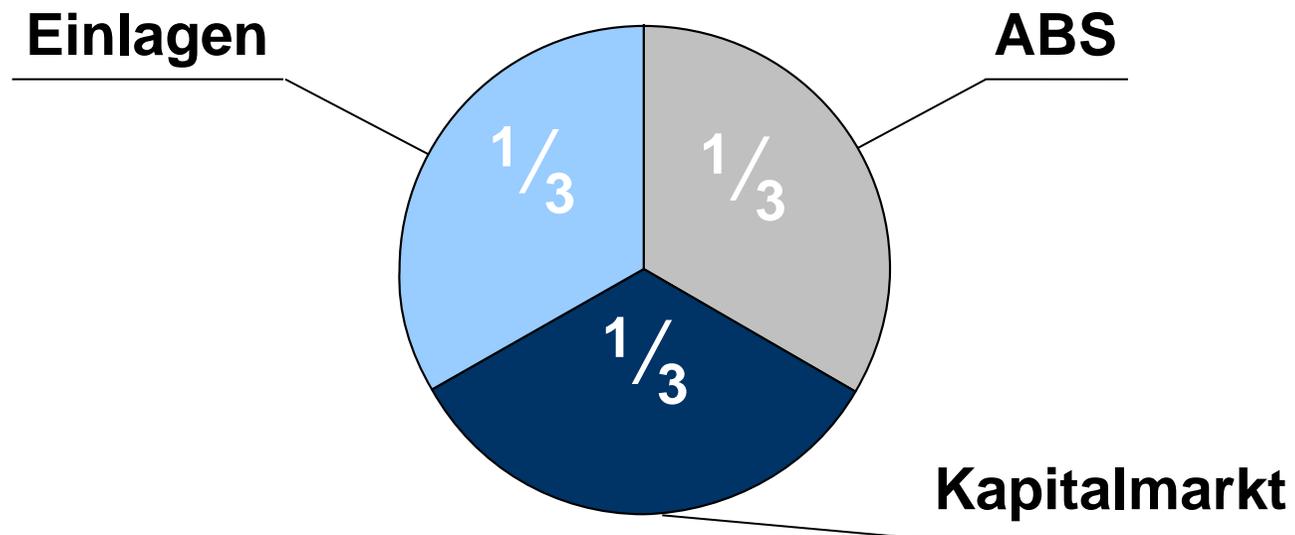
<sup>1)</sup> Beinhaltet Zentralamerika und Karibik

<sup>2)</sup> Beinhaltet Zypern und Malta

Quelle: IHS Global Insight (Daten Status: 30 Oktober 2012), gerundet

Note: Markt = PKW und LNFZ

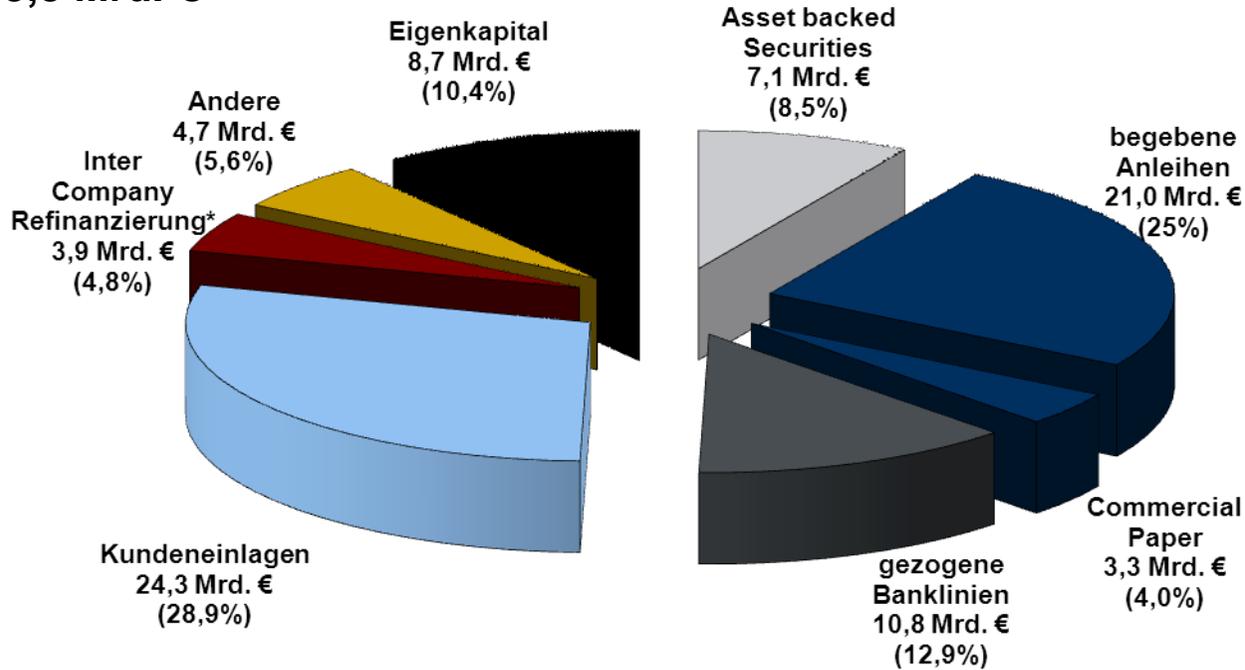
## Refinanzierungsstrategie 2018



**Fokussierung auf drei strategisch wichtige Refinanzierungsquellen**

# Refinanzierungsprofil und Refinanzierungsstrategie

Gesamt: 83,8 Mrd. €



Per 30. 06. 2012

**Erhöhung der Direktbank-Einlagen**

Unabhängigkeit vom automotive Bereich

**Schrittweise Erhöhung der ABS**

Etablierte Programme, neue Märkte & Forderungsklassen

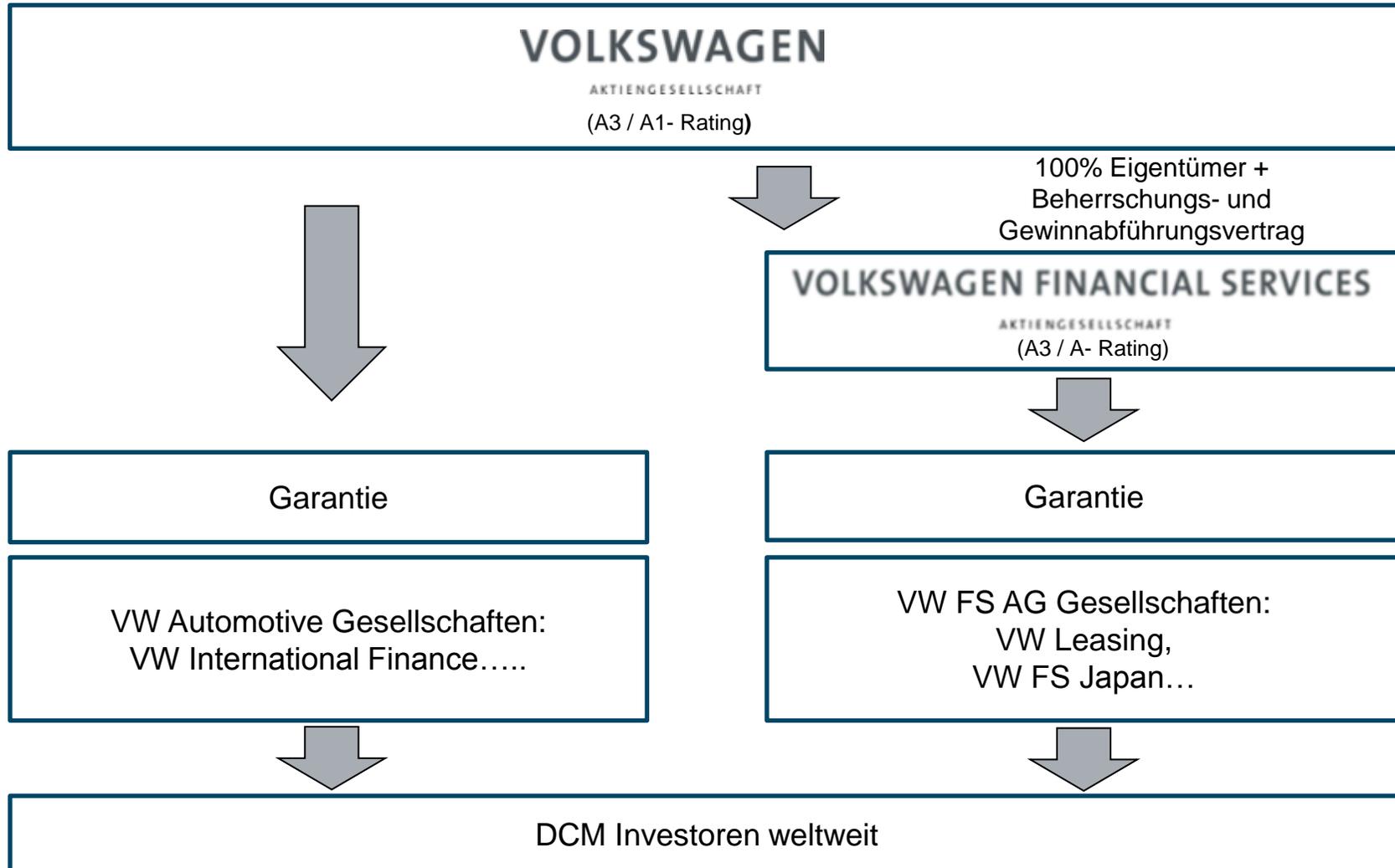
**Unabhängigkeit von automotive Liquidität**

Opportunistische Inanspruchnahme automotive Liquidität

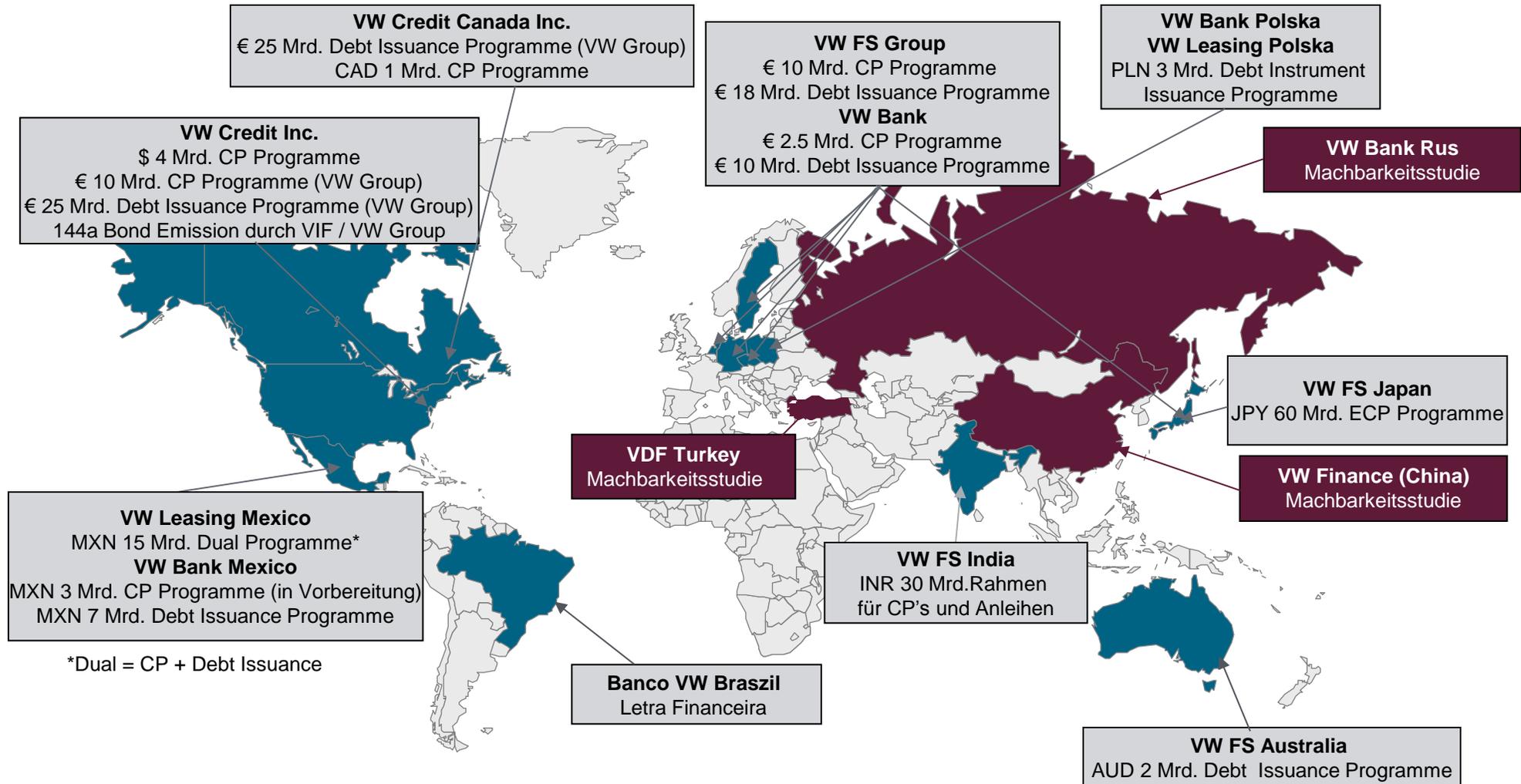
**Weitere Diversifikation der Investorenbasis**

Unbesicherte / besicherte Transaktionen weltweit

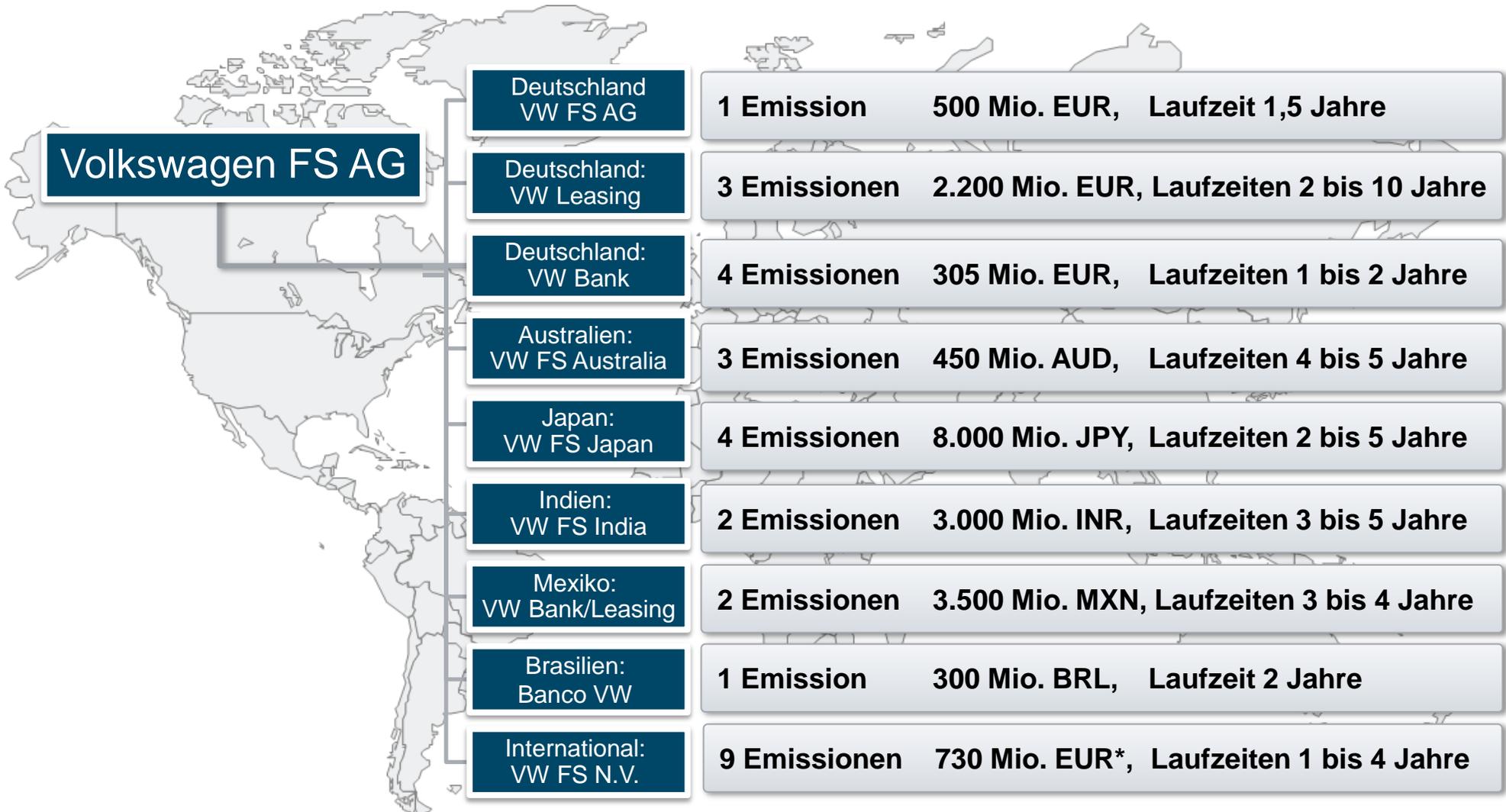
# DCM Strategie VW Automotive und VW Financial Services



# VW Financial Services weltweite Kapitalmarkt-Aktivitäten



## DCM Aktivitäten in 2012 weltweit





# Kapitalmarkt Australien: Anleihe VW FS Australia Pty. Ltd.

www.volkswagen.com.au

A feat of engineering that embodies craftsmanship and substance.  
And a bridge.

**New Volkswagen Polo. Built to last. From \$16,990.\***

Introducing the New Polo, the latest embodiment of Volkswagen's extraordinary attention to detail and design. The body of the New Polo is built to last, with a fully galvannealed 12-year anti-corrosion/perforation warranty. And thanks to two airbags as standard, a rigid laser welded safety cell, front and rear crumple zones and side impact protection, the New Polo is also one of the safest cars in its class.

 **Das Liebe zum Automobil**

Transaktion	
Emittent	VW FS Australia Pty Ltd.
Emission	06/2012 – 06/2017
Volumen	AUD 150 Mio. *
Ratings	S&P: A- Moody's: A3
Format	AUD fest verzinsliche Anleihe
Kupon / Rendite	5% / 5,18%
<b>Spread</b>	<b>AUD Midswap + 170bp</b>

\* im August 2012 Volumen erhöht um AUD 100 zu AUD Midswap +140bp

# Kapitalmarkt Indien: Anleihe VW FS India



## Transaktion

Emittent	VW Finance Pvt. Ltd. (India)
Emission	Tranche 1: 11/2012 – 11/2014 Tranche 2: 11/2012 – 11/2015
Volumen	Tranche 1: INR 1,5 Mrd. Tranche 2: INR 1,5 Mrd.
Ratings	Fitch: 'IND AAA'
Format	IND fest verzinsliche Anleihen
Kupon / Rendite	Tranche 1: 9,6% / 9,67% Tranche 2: 9,7% / 9,75%
Spread	<b>Tranche 1: INR Midswap + 145bp</b> <b>Tranche 2: INR Midswap + 136bp</b>

# Kapitalmarkt Brasilien: Anleihe Banco Volkswagen Ltd.



## Transaktion

Emittent	Banco Volkswagen S.A.
Emission	06/2012 – 06/2014
Volumen	BRL 300 Mio.
Ratings	S&P: 'br AAA'
Format	BRL variabel verzinsliche Anleihe
Kupon / Rendite	107.3% CDI
Spread	CDI + 66bp (06/12)



ASAP  
as sun  
as possible.

Faded denim and the Beetle Cabrio.  
Symbols of freedom, synonymous with the  
'60s, the two just go together. So when  
we conceived the new Beetle Cabrio '60s  
Edition, we knew exactly what color it had  
to be. But that coat of denim blue paint  
was just the beginning.

With its 2.0L turbocharged engine and  
advanced touchscreen navigation system,  
the '60s Edition was designed, quite  
literally, to set you free. What you do with  
that freedom, well, that's up to you.  
[www.beetle.com/asap](http://www.beetle.com/asap)

Father

and Sun



# Vielen Dank!

The Beetle Cabriolet.



Das Auto.

## Kontakte



**Bernd Bode**  
Leitung Group Treasury and Investor Relations  
Volkswagen Financial Services

Tel.: +49 531 212 3807  
bernd.bode@vwfs.com

Geschäftsbericht der Volkswagen Financial Services AG:  
<http://www.vwfsag.com>



**Ulrich Hauswaldt, CIRO**  
Senior Investor Relations Officer

Tel.: +49 531 212 6688  
ulrich.hauswaldt@vwfs.com

**Back – Up**

# Sicherheit für unsere Investoren bei Kapitalmarktemissionen



1. Solvabilität und Kreditwürdigkeit des Emittenten  
(z.B. VW Bank GmbH, VW Leasing GmbH, VW FS N.V.)

Unwiderrufliche und unbedingte Garantie der VW FS AG + Patronatserklärung



2. Solvabilität und Kreditwürdigkeit des Garantiegebers  
(Volkswagen Financial Services AG)  
S&P Rating: A- positiv / Moody's: A3 positiv

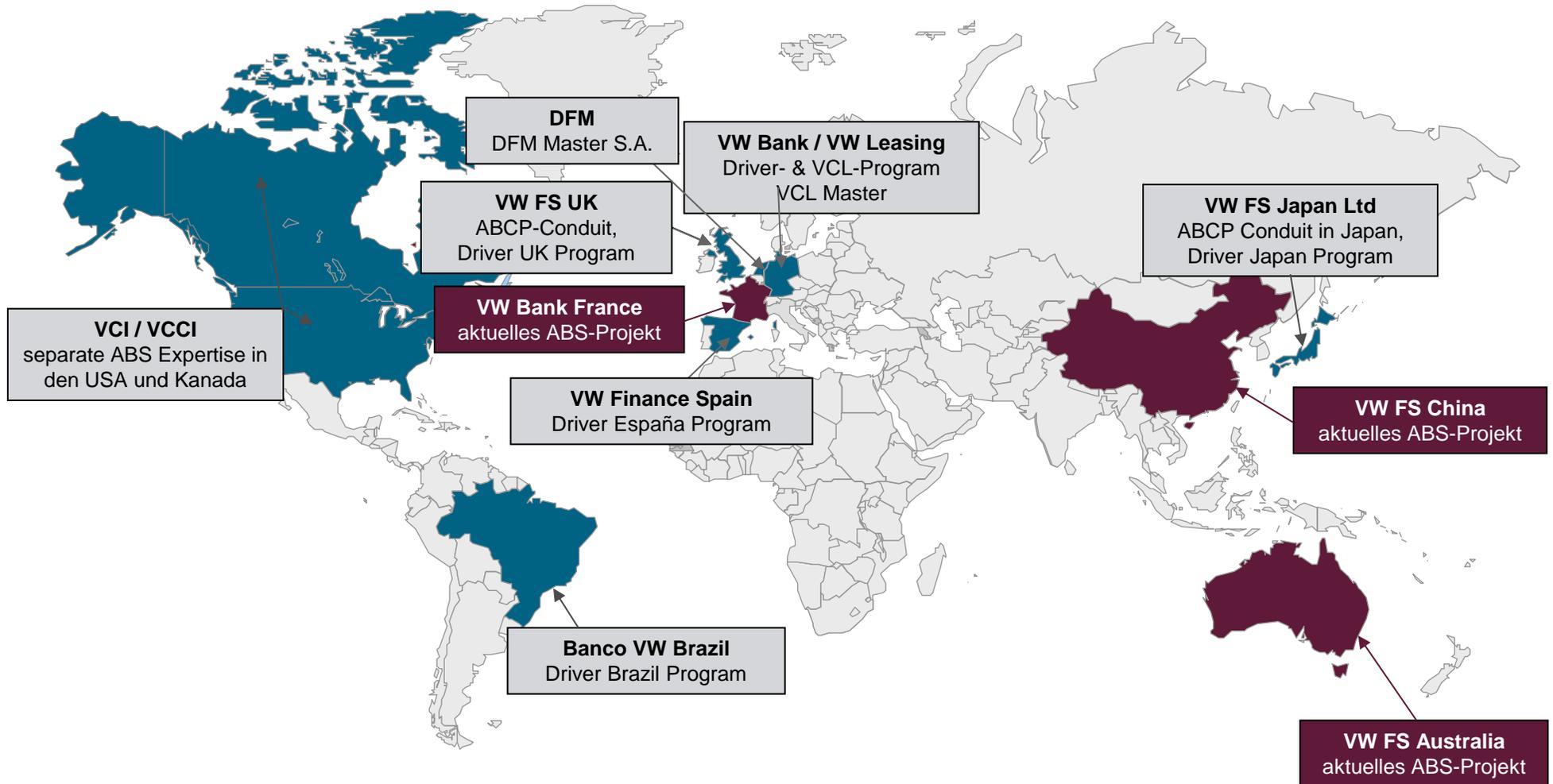
Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrag



3. Solvabilität und Kreditwürdigkeit der  
Volkswagen AG  
S&P Rating: A- positiv / Moody's: A3 positiv

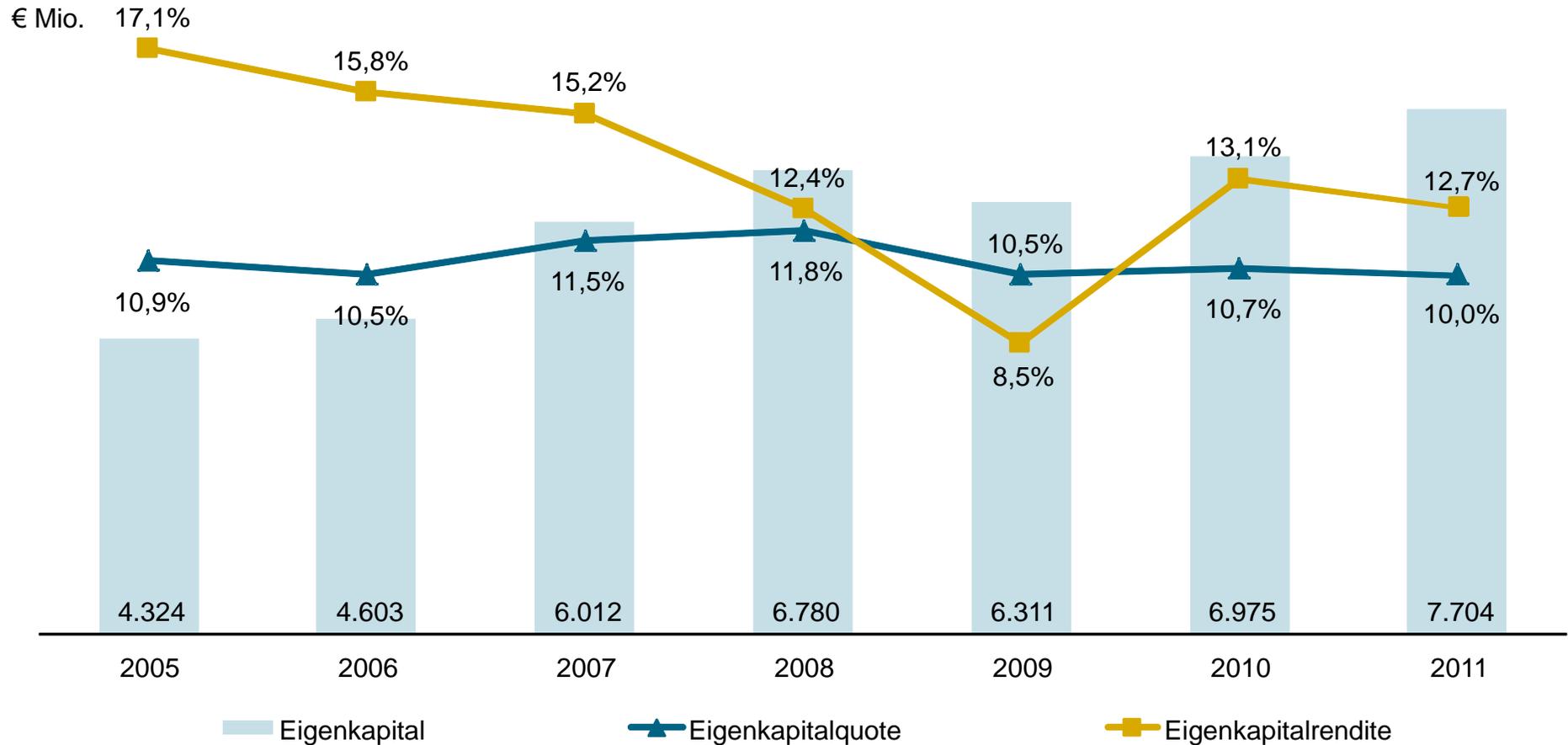
**Ein Risiko = Ein Preis**

# VW Financial Services weltweite ABS-Aktivitäten



# Volkswagen Financial Services AG:

## Finanzkennzahlen (IFRS)



Eigenkapitalrendite basiert auf dem durchschnittlichen Eigenkapital des Berichtsjahres:  $\text{Gewinn vor Steuern} / ((\text{Eigenkapital lfd. Jahr} + \text{Eigenkapital Vorjahr}) / 2)$

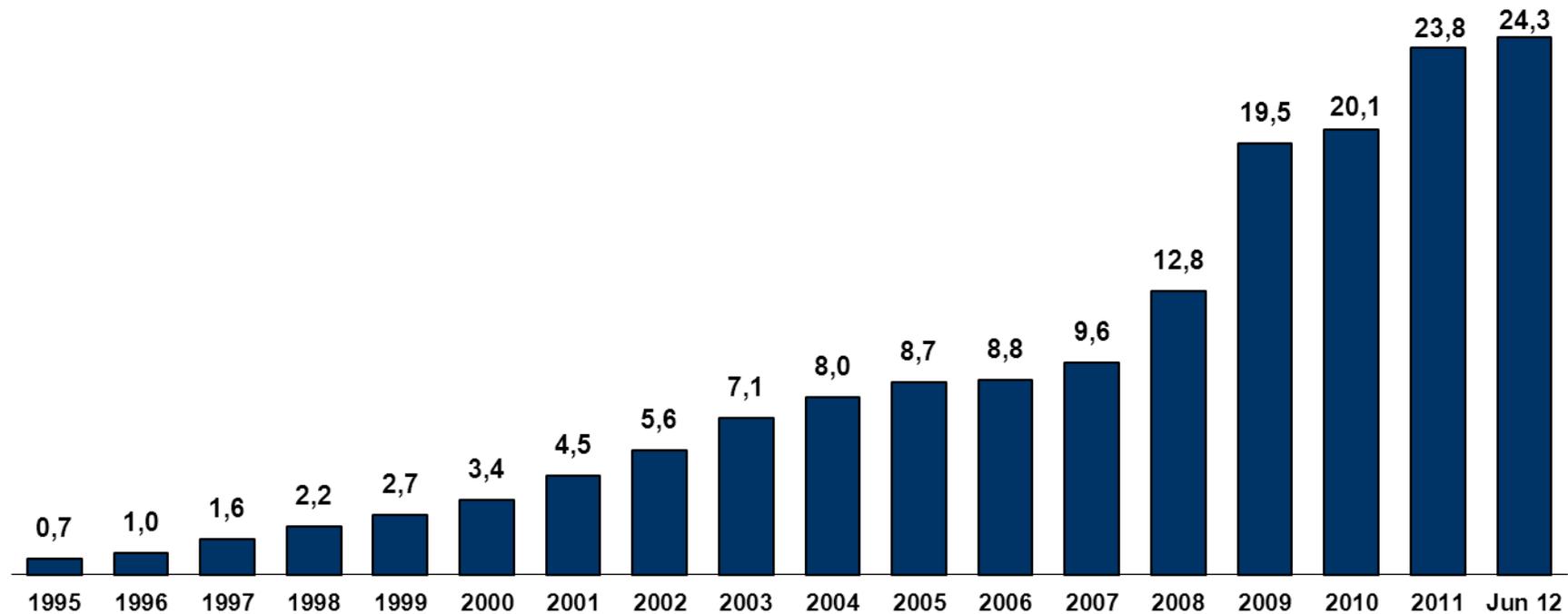
# Volkswagen Financial Services AG

Kennzahlen 2008 – H1 2012 (IFRS)

	2008	2009	2010	2011	H1 2012
Portfolio ('000)	5.793	6.028	6.144	6.852	7.604
Retail + Leasing Forderungen (€ Mio.)	36.825	40.538	44.148	47.513	51.469
Händlerfinanzierung (€ Mio.)	9.584	8.391	8.828	10.412	11.366
Kundeneinlagen (€ Mio.)	12.835	19.532	20.129	23.795	24.257
Beschäftigte	6.639	6.775	6.797	7.322	8.456
Ergebnis vor Steuern (€ Mio.)	792	554	870	933	478

# Entwicklung der Einlagen in der VW Financial Services AG

in Mrd. €



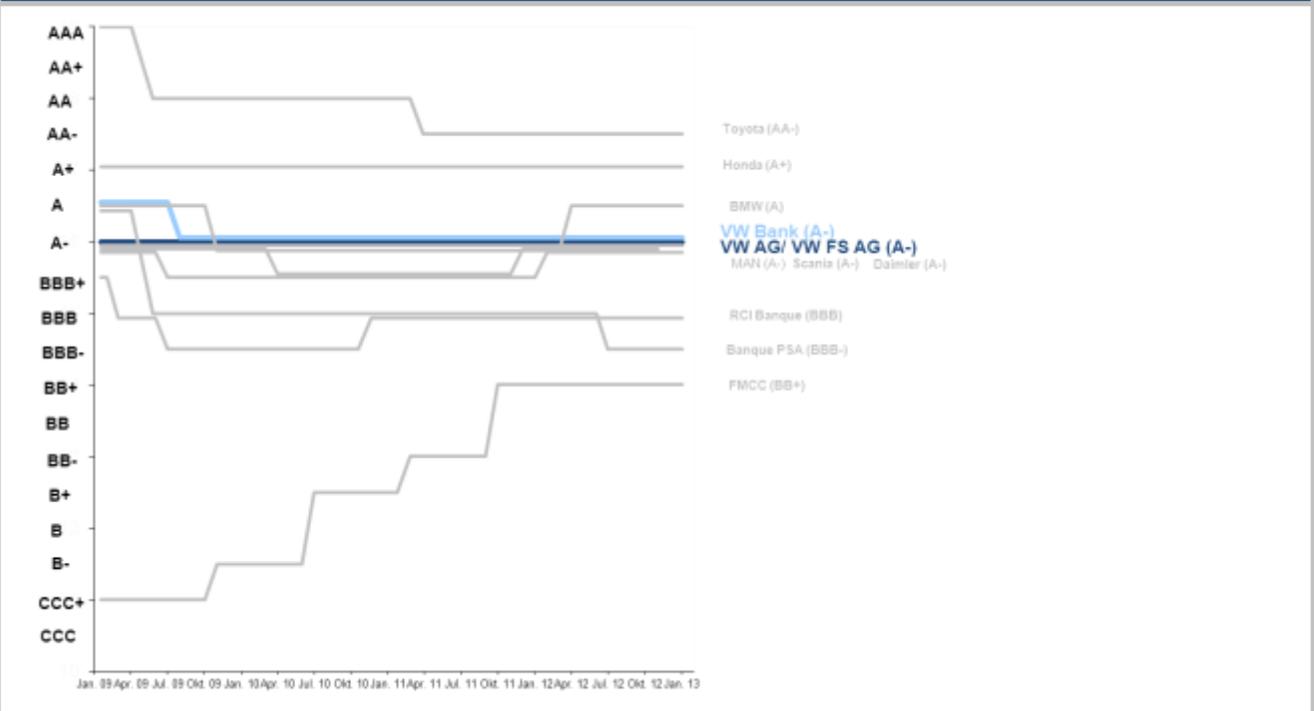
**Eine stabile und wichtige Refinanzierungsquelle**

## Rating History (01/31/2013)

	Moody's	S&P
Toyota	Aa3	AA-
Honda	A1	A+
BMW	A2	A
VW AG / VW FS AG	A3 <sup>1)</sup>	A- <sup>1)</sup>
VW Bank GmbH	A3 <sup>1)</sup>	A- <sup>1)</sup>
MAN	A3	A-
Scania	--	A-
Daimler	A3	A-
RCI Banque	Baa2	BBB
Banque PSA	Baa3	BBB-
FMCC	Baa3	BB+

<sup>1)</sup> Outlook: positive

Development of credit ratings (Standard & Poor's)



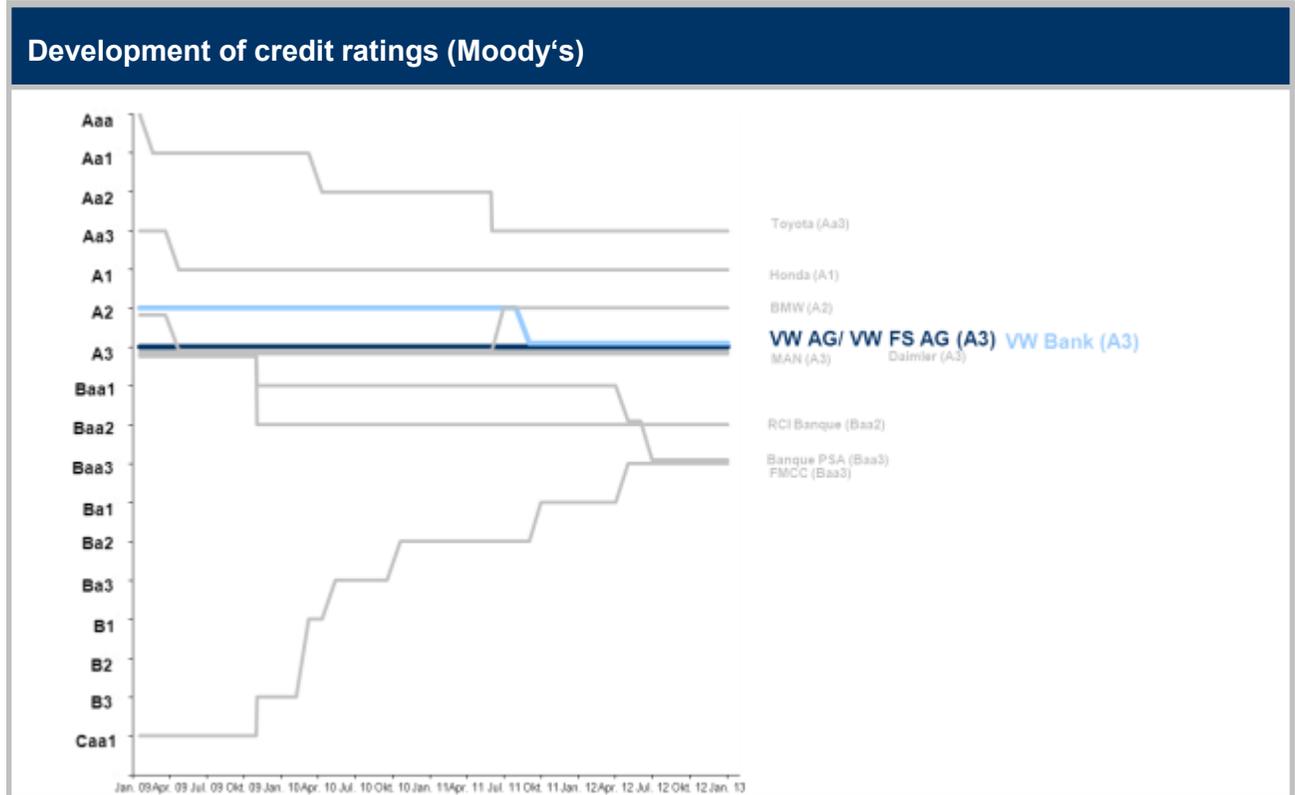
Volkswagen Financial Services AG hat eine solide und stabile Ratinghistorie

Quelle: Reuters

## Rating History (01/31/2013)

	Moody's	S&P
Toyota	Aa3	AA-
Honda	A1	A+
BMW	A2	A
VW AG / VW FS AG	A3 <sup>1)</sup>	A- <sup>1)</sup>
VW Bank GmbH	A3 <sup>1)</sup>	A- <sup>1)</sup>
MAN	A3	A-
Daimler	A3	A-
RCI Banque	Baa2	BBB
Banque PSA	Baa3	BBB-
FMCC	Baa3	BB+

<sup>1)</sup> Outlook: positive



Volkswagen Financial Services AG hat eine solide und stabile Ratinghistorie

## Disclaimer

Diese Präsentation enthält Aussagen zum künftigen Geschäftsverlauf des Volkswagen- Konzerns. Diese Aussagen können im gesprochenen Wort oder auch schriftlich durch Wörter wie “erwarten”, “planen” sowie “beabsichtigten” oder ähnlicher Wörter erkannt werden. Diesen Aussagen liegen Annahmen zur Entwicklung der Wirtschaft einzelner Länder und insbesondere der Automobilindustrie zugrunde, die wir auf Basis der uns vorliegenden Informationen getroffen haben und zurzeit als realistisch ansehen. Die Einschätzungen sind mit Risiken behaftet, und die tatsächliche Entwicklung kann von der erwarteten abweichen.

Sollte es daher in unseren wichtigsten Absatzmärkten, wie Westeuropa (darunter insbesondere Deutschland), USA, Brasilien oder China, zu unerwarteten Nachfragerückgängen oder zu einer Stagnation kommen, wird das unsere Geschäftsentwicklung entsprechend beeinflussen. Das Gleiche gilt im Falle wesentlicher Veränderungen der zurzeit bestehenden Wechselkursverhältnisse zum US-Dollar, zum britischen Pfund, zur tschechischen Krone, zum chinesischen Renminbi und zum japanischen Yen.

Sollte einer dieser Unsicherheitsfaktoren oder andere Unwägbarkeiten eintreten oder sich die den Aussagen zugrunde liegenden Annahmen als falsch erweisen, könnten die tatsächlichen Ergebnisse von den in diesen Aussagen genannten oder implizit zum Ausdruck gebrachten Ergebnissen abweichen.

Vorrausschauende Nachrichten werden nachträglich nicht aktualisiert. Diese Aussagen sind am Tag der Veröffentlichung gültig und können ersetzt werden.