

VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES

AKTIENGESELLSCHAFT



Volkswagen Financial Services AG

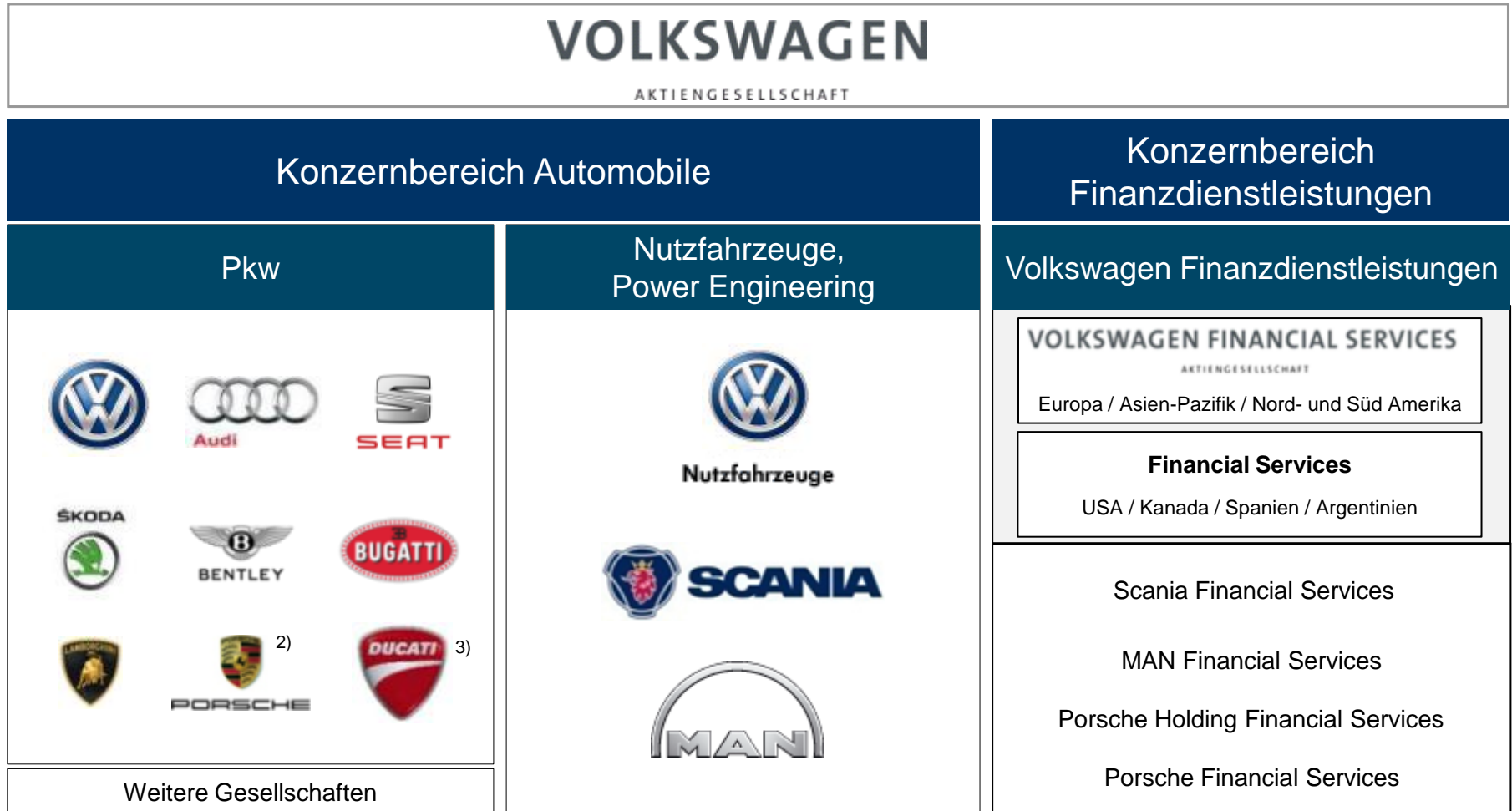
Der Schlüssel zur Mobilität

6. HSBC Versicherungskonferenz – Februar 2013

Bernd Bode

Head of Group Treasury and Investor Relations

Volkswagen Konzern – Drei starke Säulen¹⁾



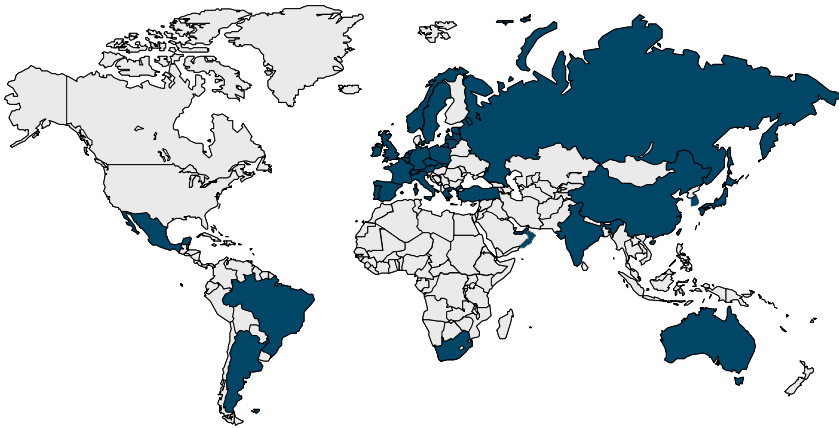
1) Organisationsstruktur des Volkswagen Konzern seit 1. September 2012; Berichtsstruktur ab Januar 2013

2) Vollkonsolidiert seit 1. August 2012

3) Konsolidiert seit 19. Juli 2012

Die Volkswagen Financial Services AG ist weltweit präsent

Weltweite Präsenz

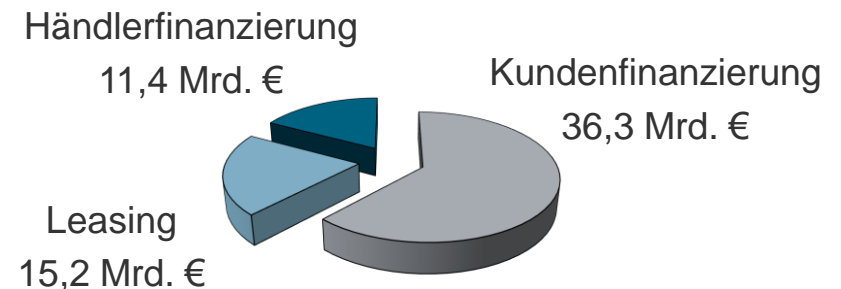


Die Volkswagen Financial Services AG ist in **38 Ländern** geschäftlich aktiv.

Unternehmensdaten (30.06.2012)

Bilanzsumme	83,77 Mrd. €
Eigenkapital	8,72 Mrd. €
Kundeneinlagen	24,26 Mrd. €
Operatives Ergebnis	413 Mio. €
Mitarbeiter	8.456
Anzahl Verträge	2,9 Mio.

Forderungen an Kunden



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

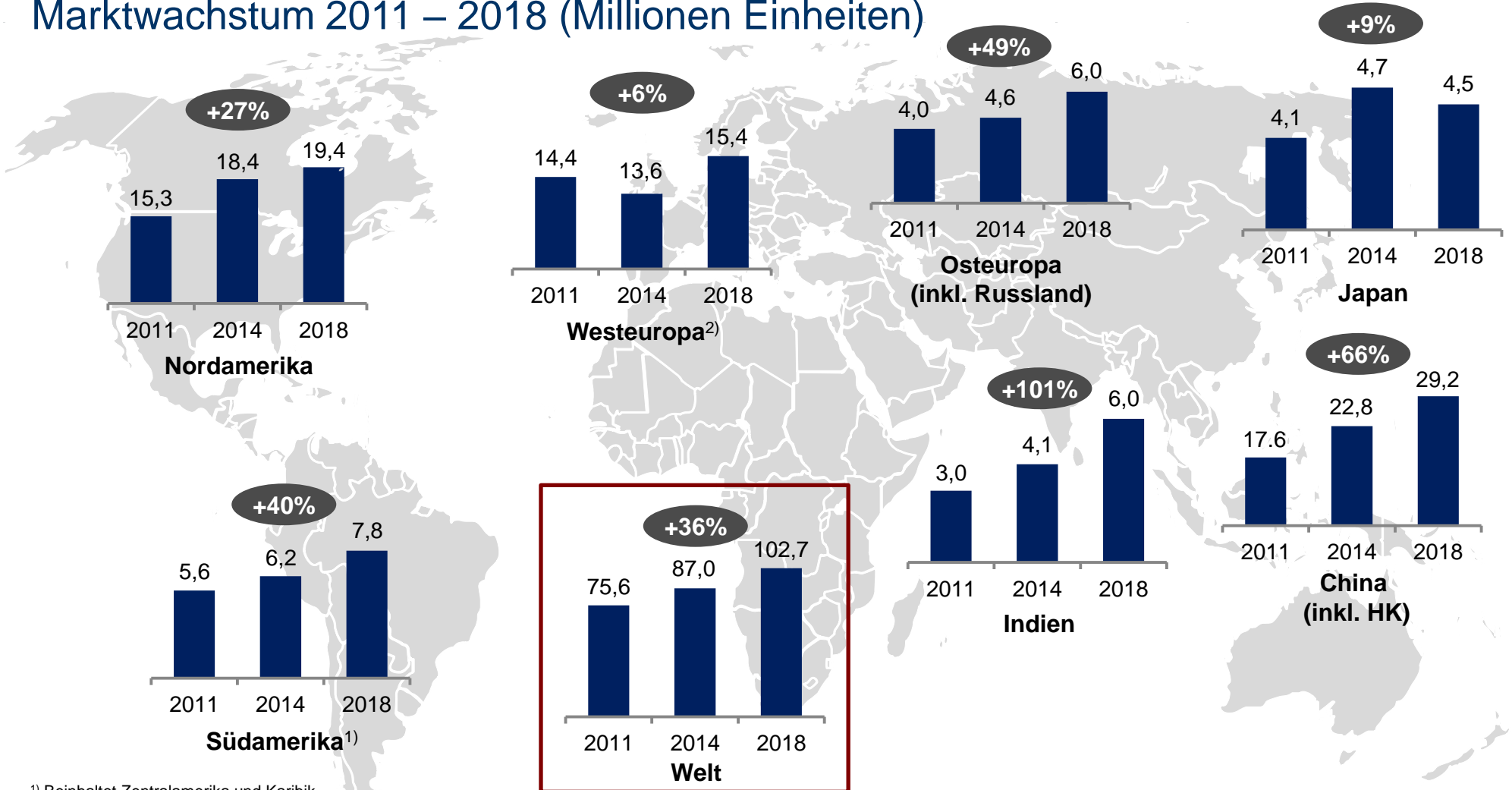
- Finanzleasing
- Operating Leasing

Das Auto



Wachstumschancen in den wichtigsten Absatzmärkten

Marktwachstum 2011 – 2018 (Millionen Einheiten)



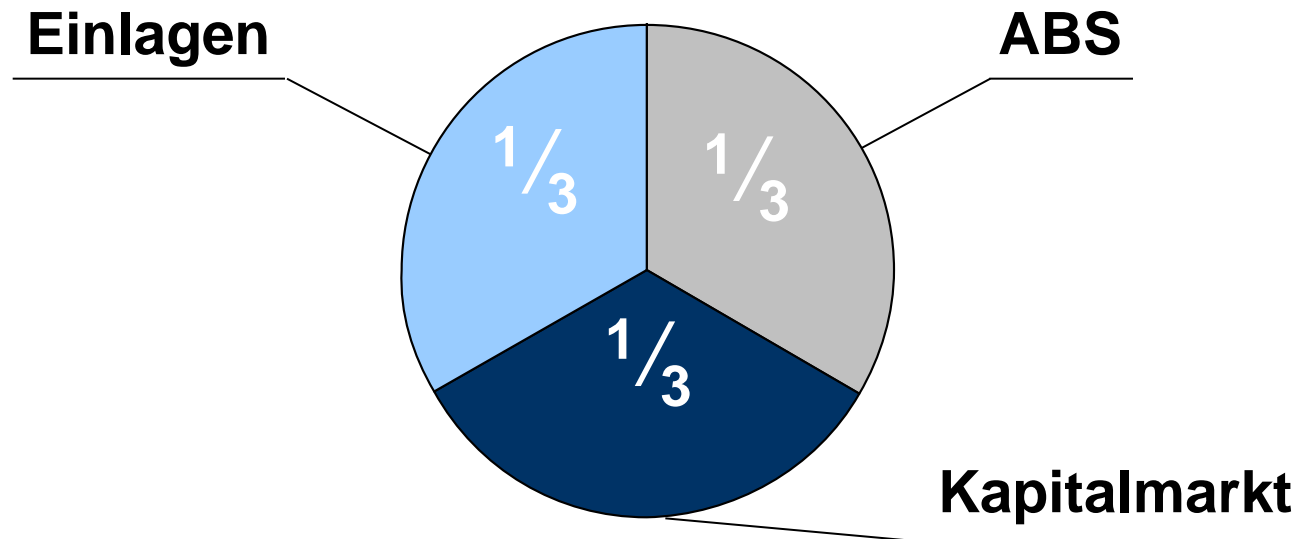
¹⁾ Beinhaltet Zentralamerika und Karibik

²⁾ Beinhaltet Zypern und Malta

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

Note: Markt = PKW und LNFZ

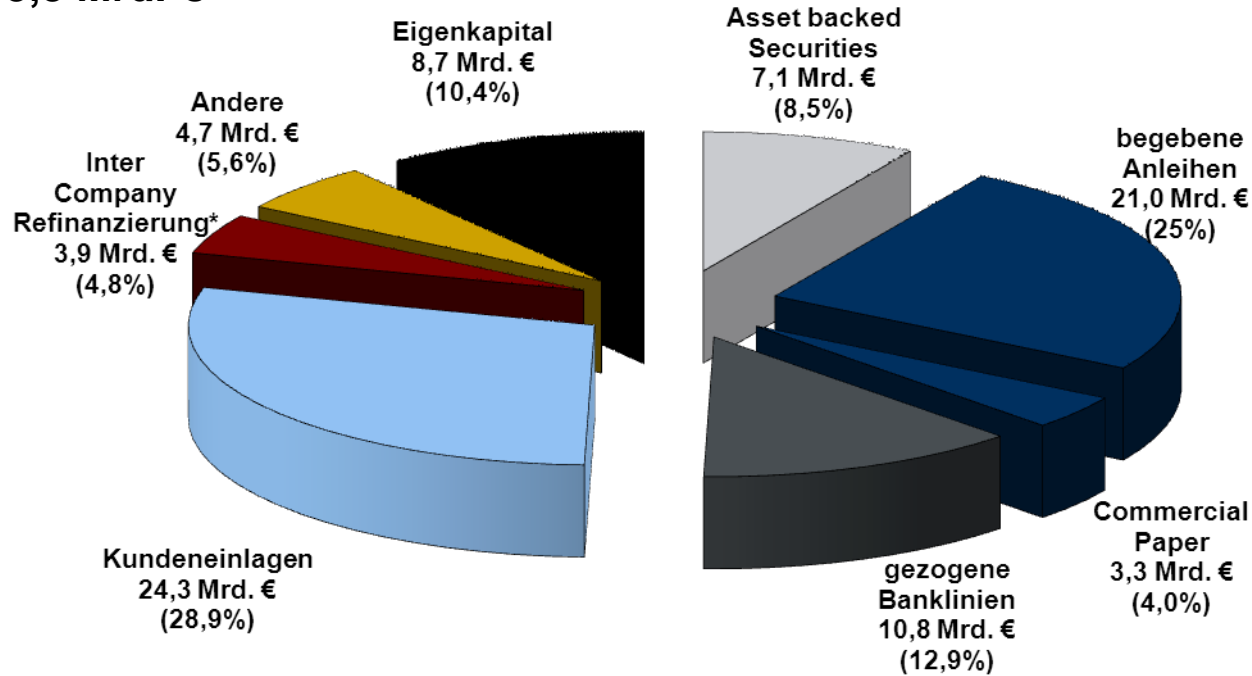
Refinanzierungsstrategie 2018



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

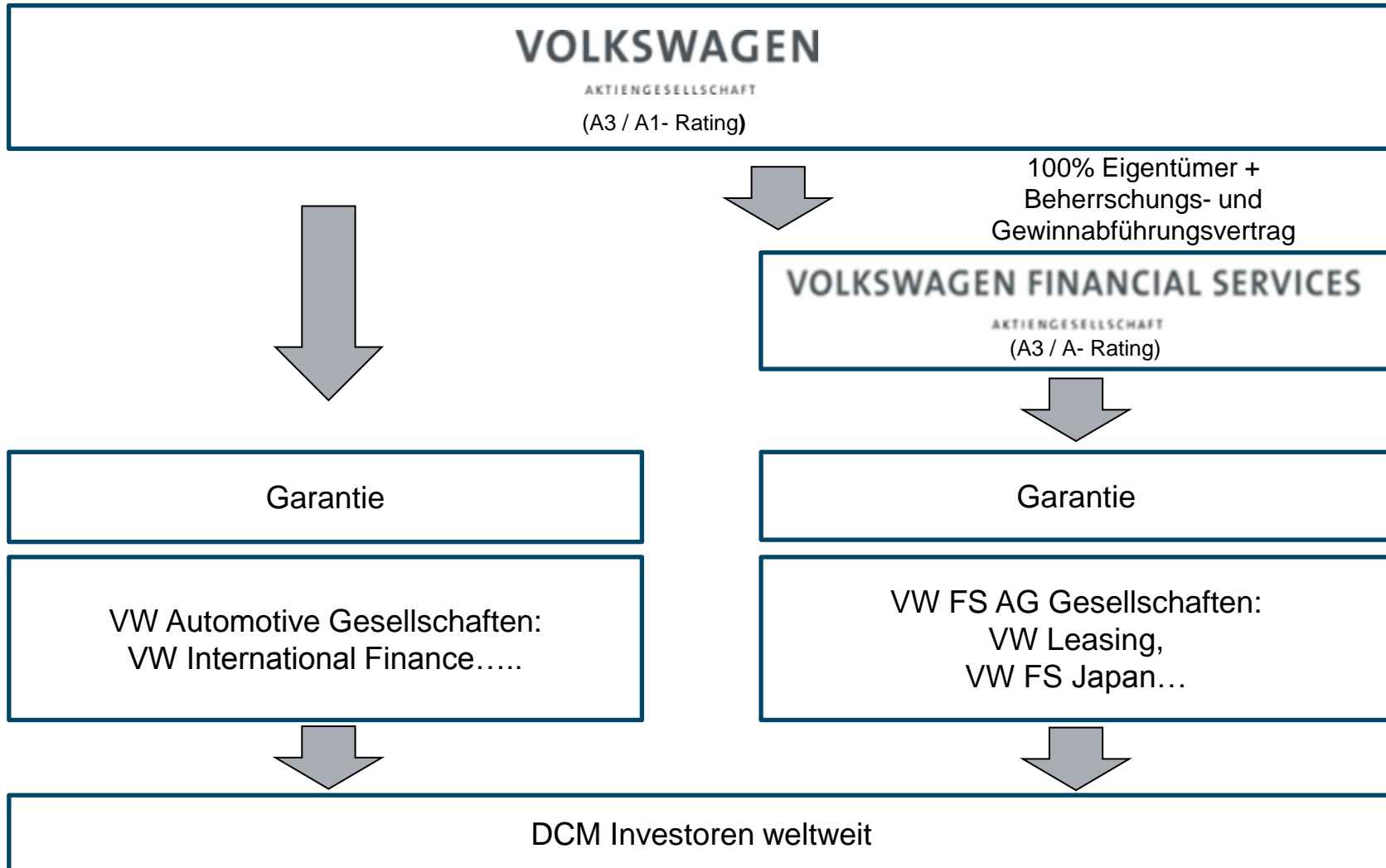
Unabhängigkeit von automotive Liquidität

Opportunistische Inanspruchnahme automotive Liquidität

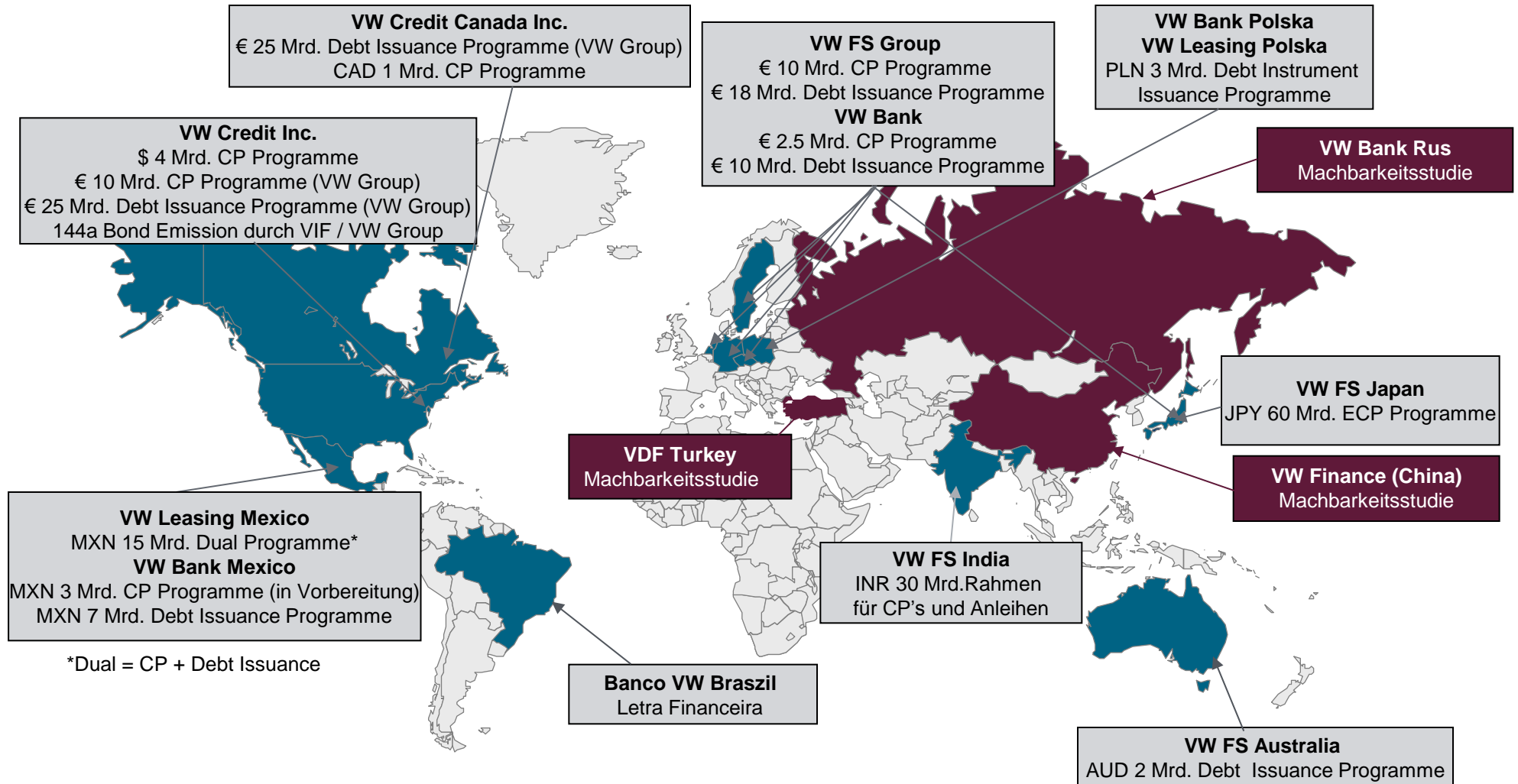
Weitere Diversifikation der Investorenbasis

Unbesicherte / besicherte Transaktionen weltweit

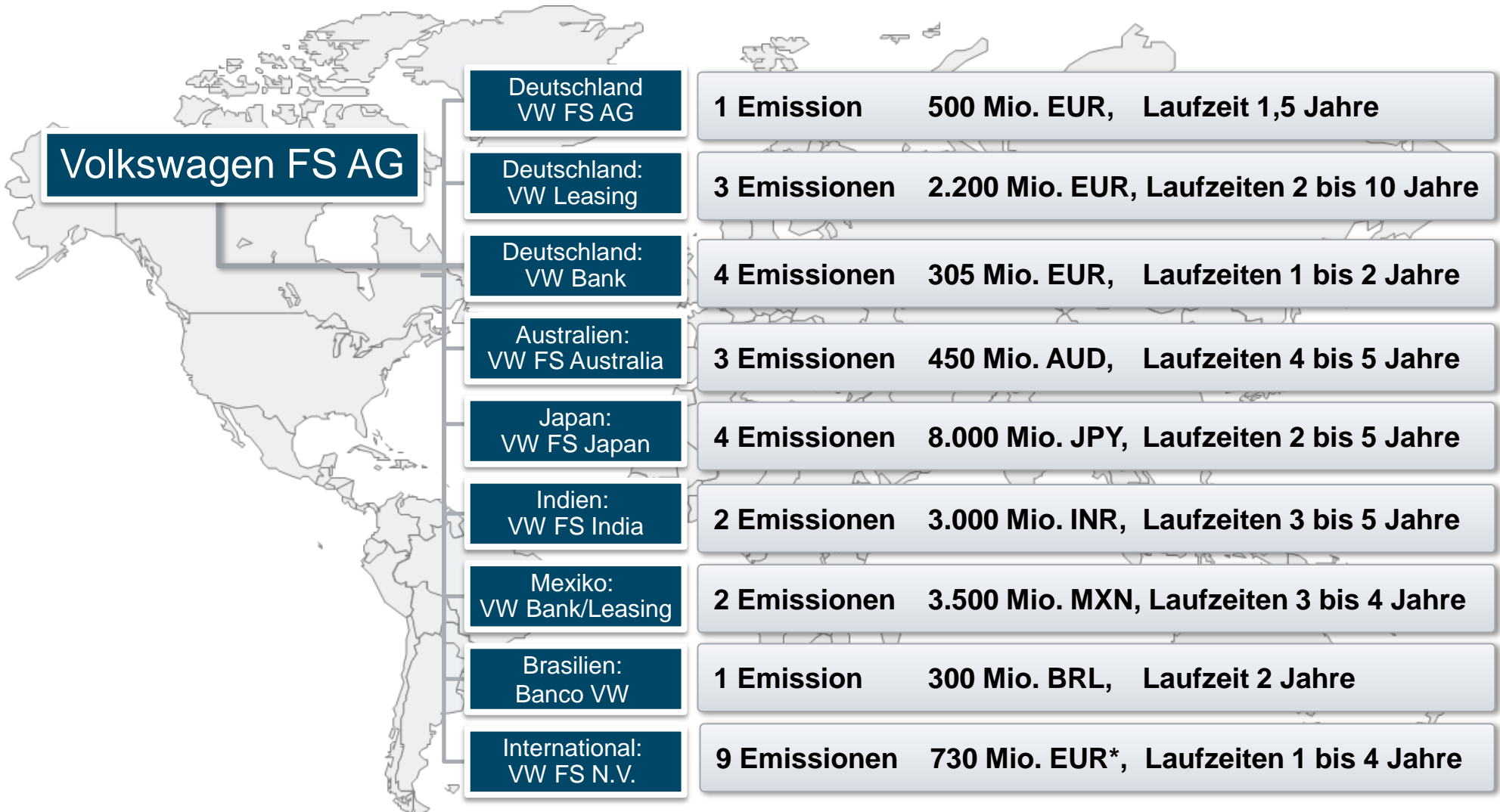
DCM Strategie VW Automotive und VW Financial Services



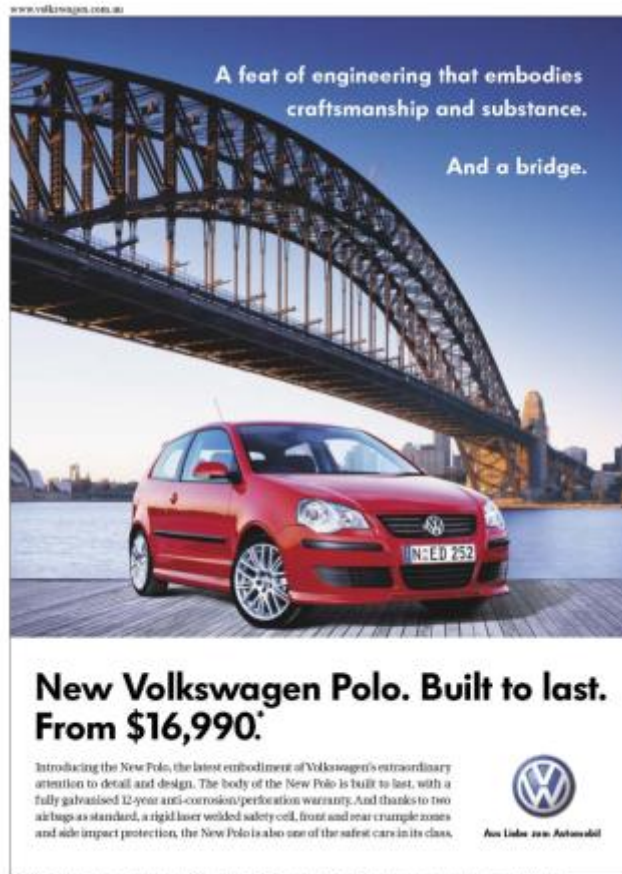
VW Financial Services weltweite Kapitalmarkt-Aktivitäten



DCM Aktivitäten in 2012 weltweit



Kapitalmarkt Australien: Anleihe VW FS Australia Pty. Ltd.



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%
Spread	AUD Midswap + 170bp

* 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	Tranche 1: INR Midswap + 145bp Tranche 2: INR Midswap + 136bp

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

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



Ulrich Hauswaldt, CIRO

Senior Investor Relations Officer

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

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

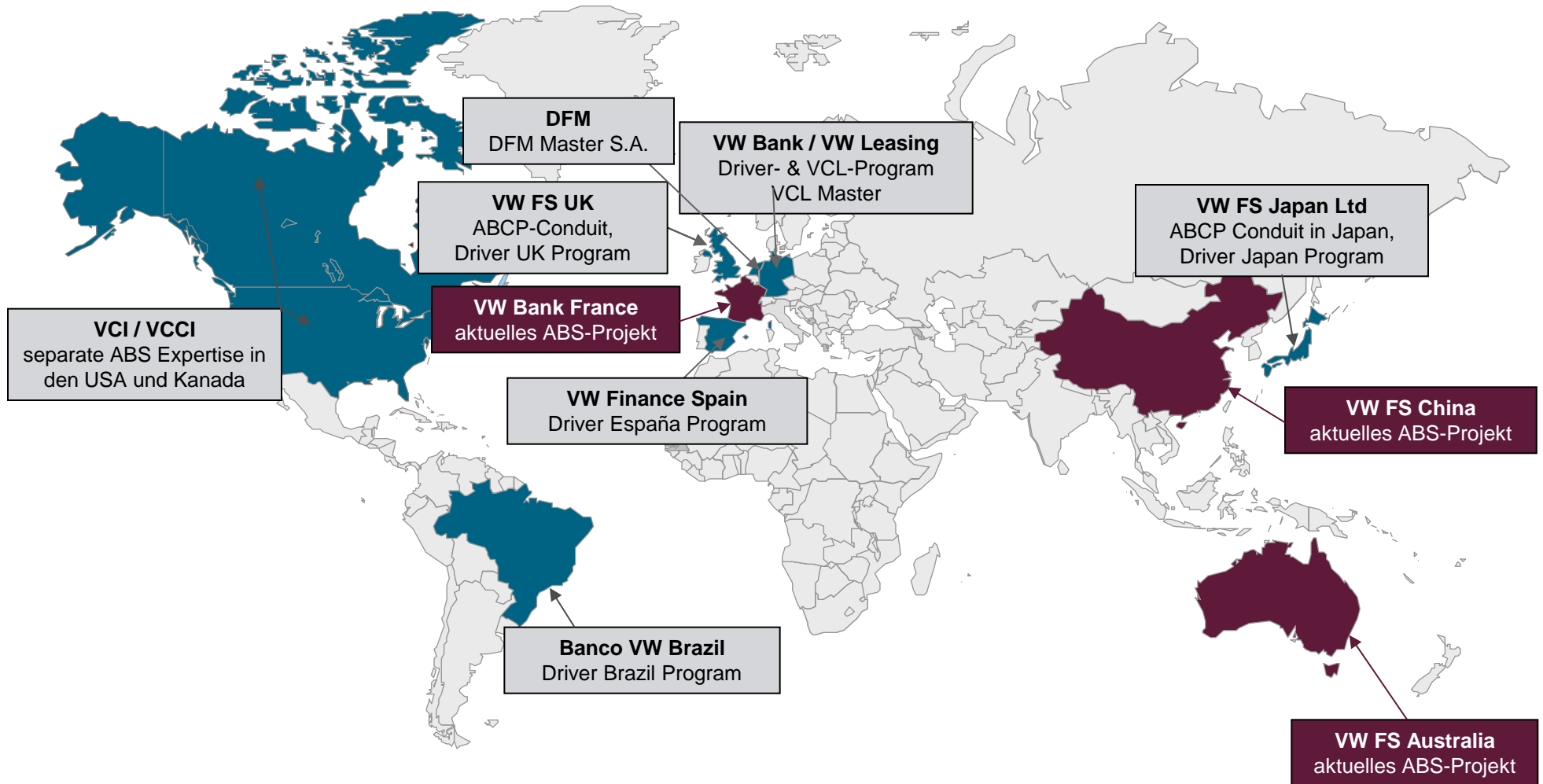
Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrag



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

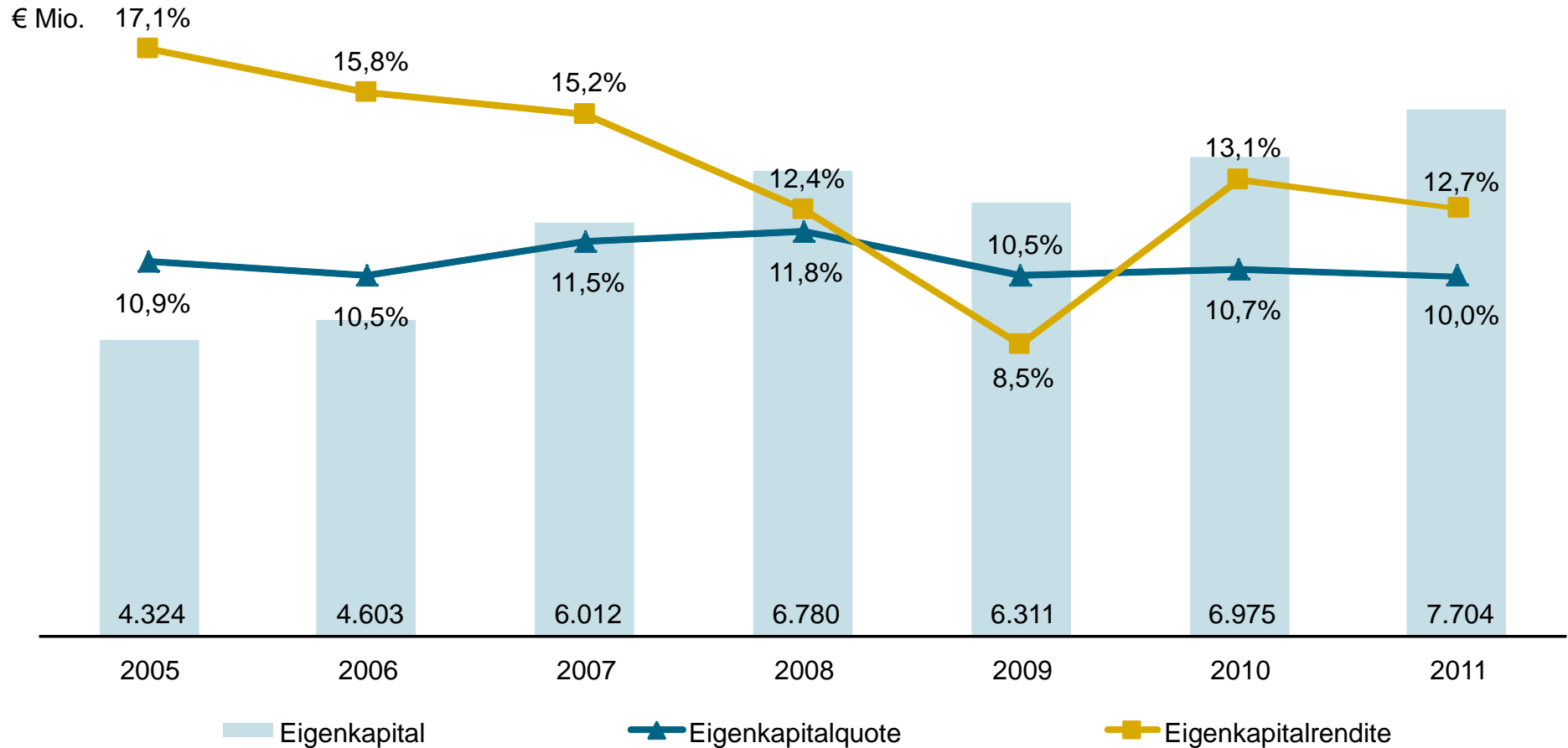
Ein Risiko = Ein Preis

VW Financial Services weltweite ABS-Aktivitäten



Volkswagen Financial Services AG:

Finanzkennzahlen (IFRS)



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

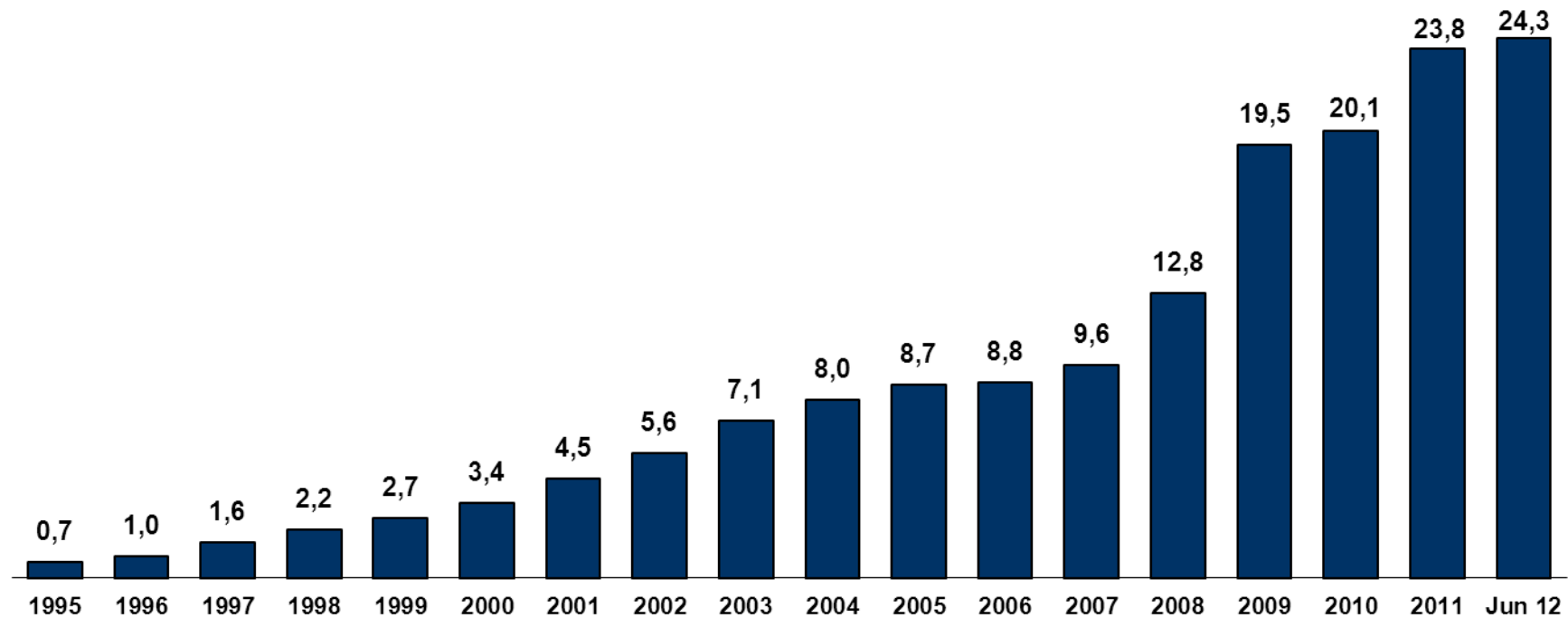
Volkswagen Financial Services AG

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. €



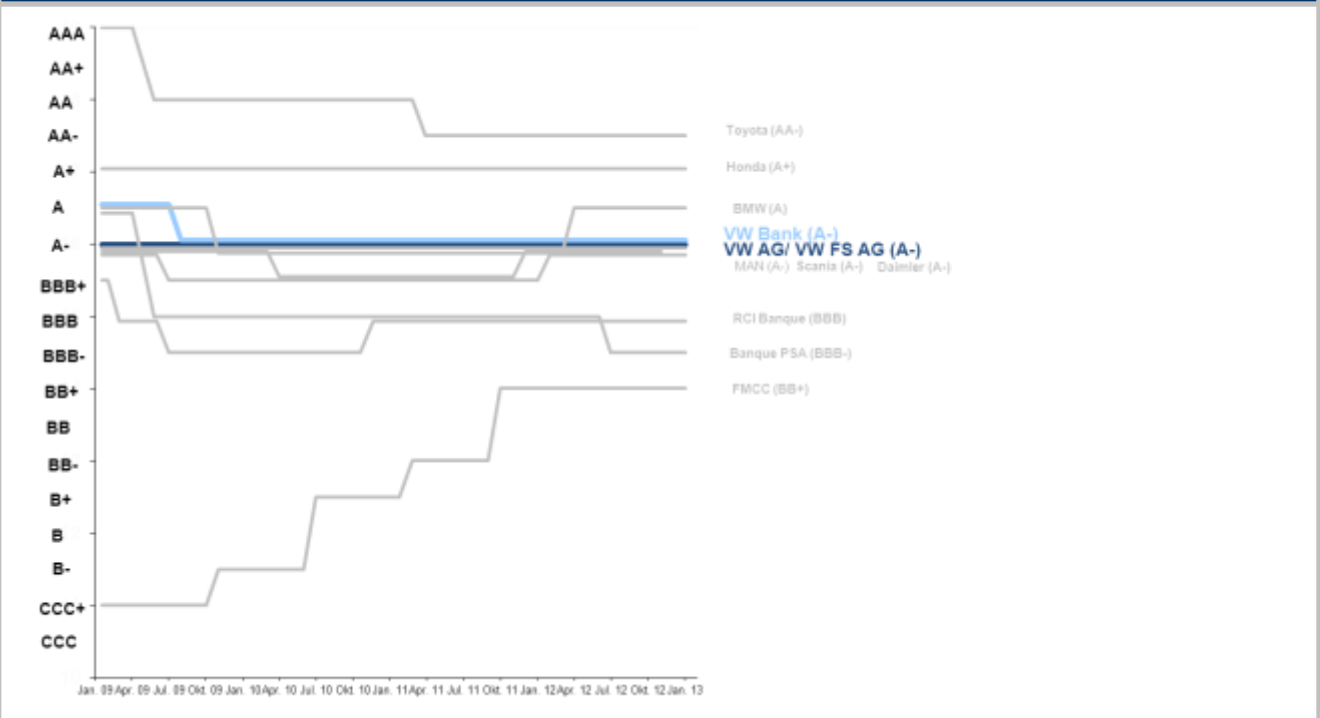
Eine stabile und wichtige Refinanzierungsquelle

Rating History (01/31/2013)

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

¹⁾ Outlook: positive

Development of credit ratings (Standard & Poor's)



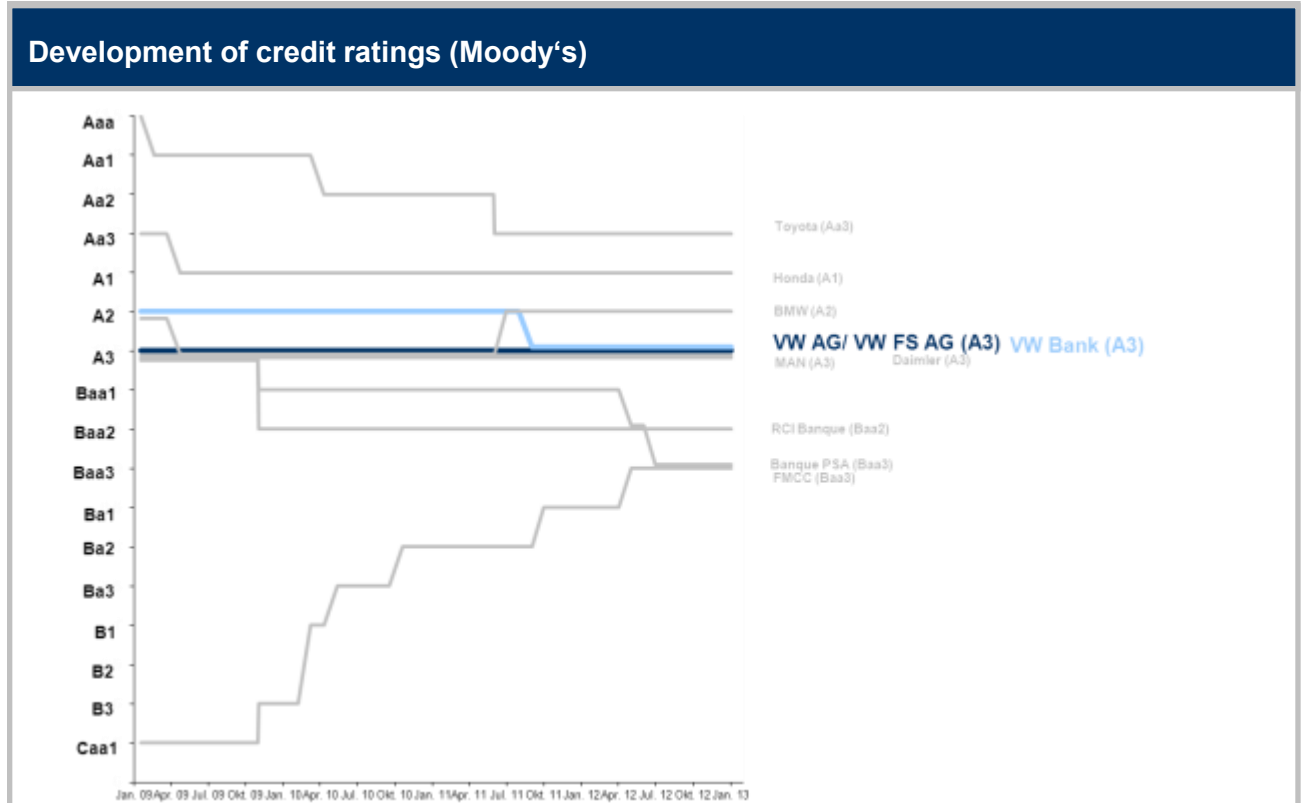
Volkswagen Financial Services AG hat eine solide und stabile Ratinghistorie

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 ¹⁾	A- ¹⁾
VW Bank GmbH	A3 ¹⁾	A- ¹⁾
MAN	A3	A-
Daimler	A3	A-
RCI Banque	Baa2	BBB
Banque PSA	Baa3	BBB-
FMCC	Baa3	BB+

¹⁾ 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.