

VOLKSWAGEN SERVIÇOS FINANCEIROS

BRASIL



2ª Emissão de Letras Financeiras do Banco Volkswagen S.A.

Maio, 2013

Coordenadores





Volkswagen Financial Services AG



Volkswagen Financial Services Brazil



Termos e Condições

Volkswagen Group – construído sobre três forte pilares¹⁾



¹⁾ Estrutura Organizacional do Grupo Volkswagen como em 1º de setembro de 2012; reporting structure as from January 2013

²⁾ Consolidado em 1º de agosto de 2012

³⁾ Consolidado em 19 de julho de 2012

Uma vasta gama de produtos ao redor “do carro”

1. „Ownership“

Banco - financiamento

- Varejo
- Revendedores

Das Auto



Leasing

- Financeiro
- Operacional

2. Serviços

Seguros

- Automotivos
- Garantias
- Proteção de Pagamento

Serviços

- Gerenciamento de Frotas
- Cartão Combustível
- Pneus
- Desgaste e Reparos

3. Flexibilidade

Nova Mobilidade

- Micro Mobilidade
- Serviços online
- Aluguéis

Serviços Bancários

- Depósitos
- Empréstimos Parcelados
- Serviços de Corretagem

Volkswagen Financial Services AG

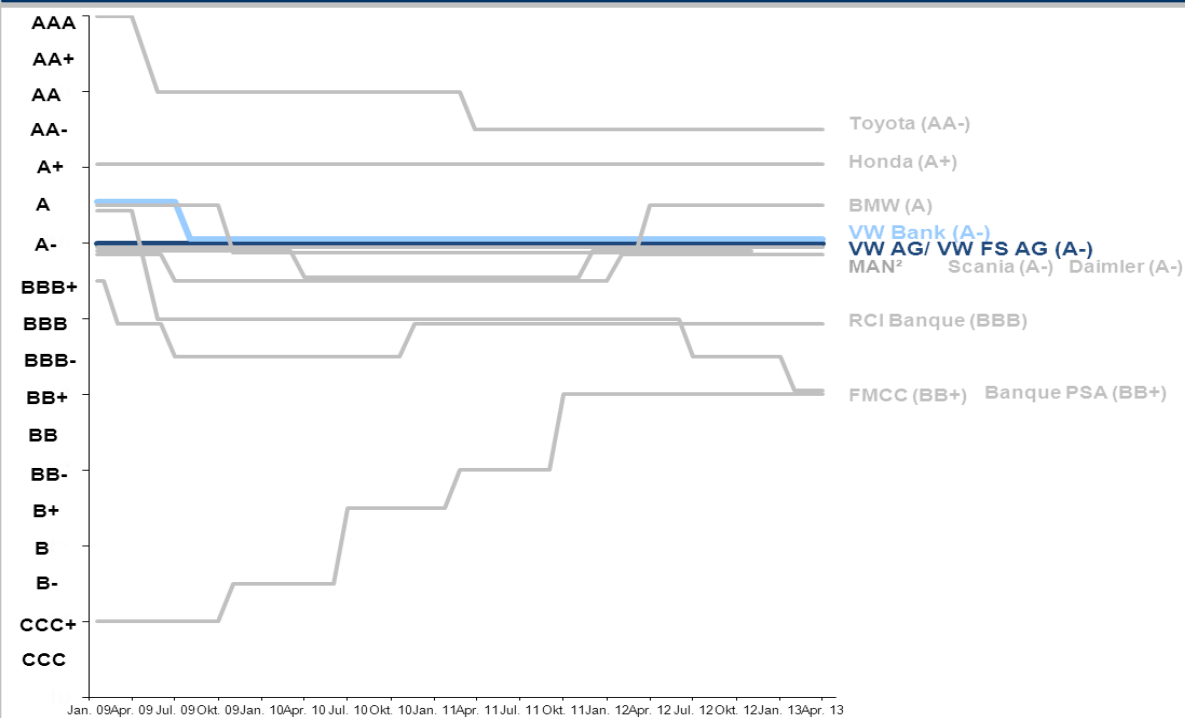
Principais Indicadores 2008 – 2012 (IFRS)

	2008	2009	2010	2011	2012
Carteira ('000)	5,793	6,028	6,144	6,852	7,977
Varejo + Recebíveis de Leasing (€ MM)	36,825	40,538	44,148	47,513	53,439
Recebíveis de atacado (€ MM)	9,584	8,391	8,828	10,412	10,781
Depósitos de Clientes (€ MM)	12,835	19,532	20,129	23,795	24,889
Funcionários	6,639	6,775	6,797	7,322	8,770
IFRS lucro antes de impostos (€ MM)	792	554	870	933	993
Patrimônio Líquido (€ MM)	6,780	6,311	6,975	7,704	8,800

Rating History (30/04/2013)

	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	-- ²⁾
Scania	--	A-
Daimler	A3	A-
RCI Banque	Baa3	BBB
FMCC	Baa3	BB+
Banque PSA	Ba1	BB+

Desenvolvimento de ratings de crédito (Standard & Poor's)

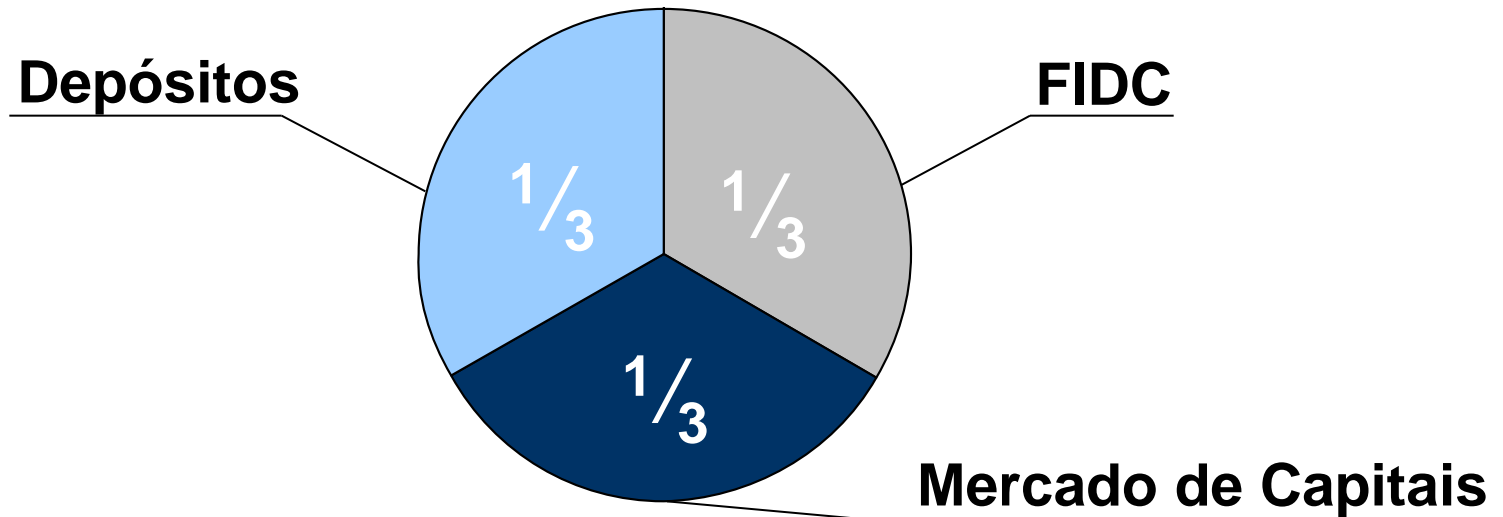


¹⁾ Outlook: positive ²⁾ Rating retirado a pedido da Companhia em 12/2012

A Volkswagen Financial Services AG possui um histórico sólido e estável de rating.

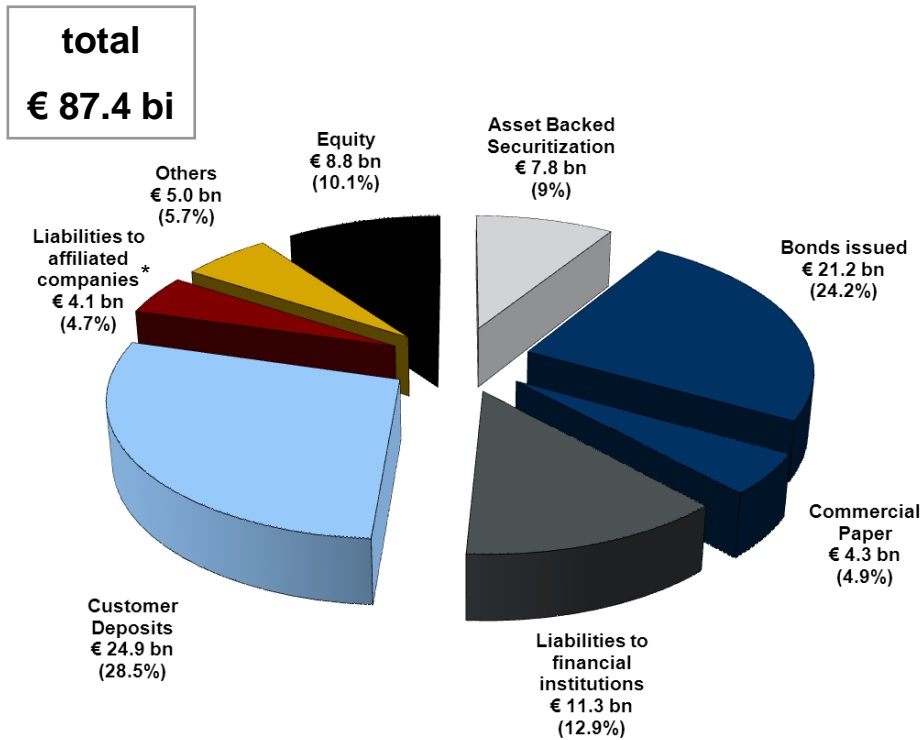
Fonte: Reuters

Estratégia de Refinanciamento



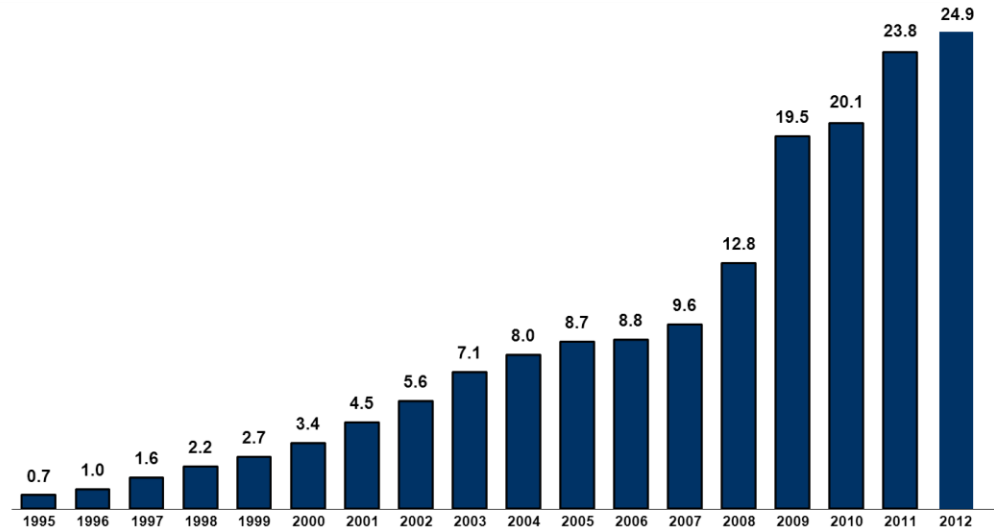
Foco nas três principais fontes de financiamento.

Volkswagen Financial Services AG: estrutura de financiamento diversificada, bem sucedida e independente do setor automotivo



Depósitos

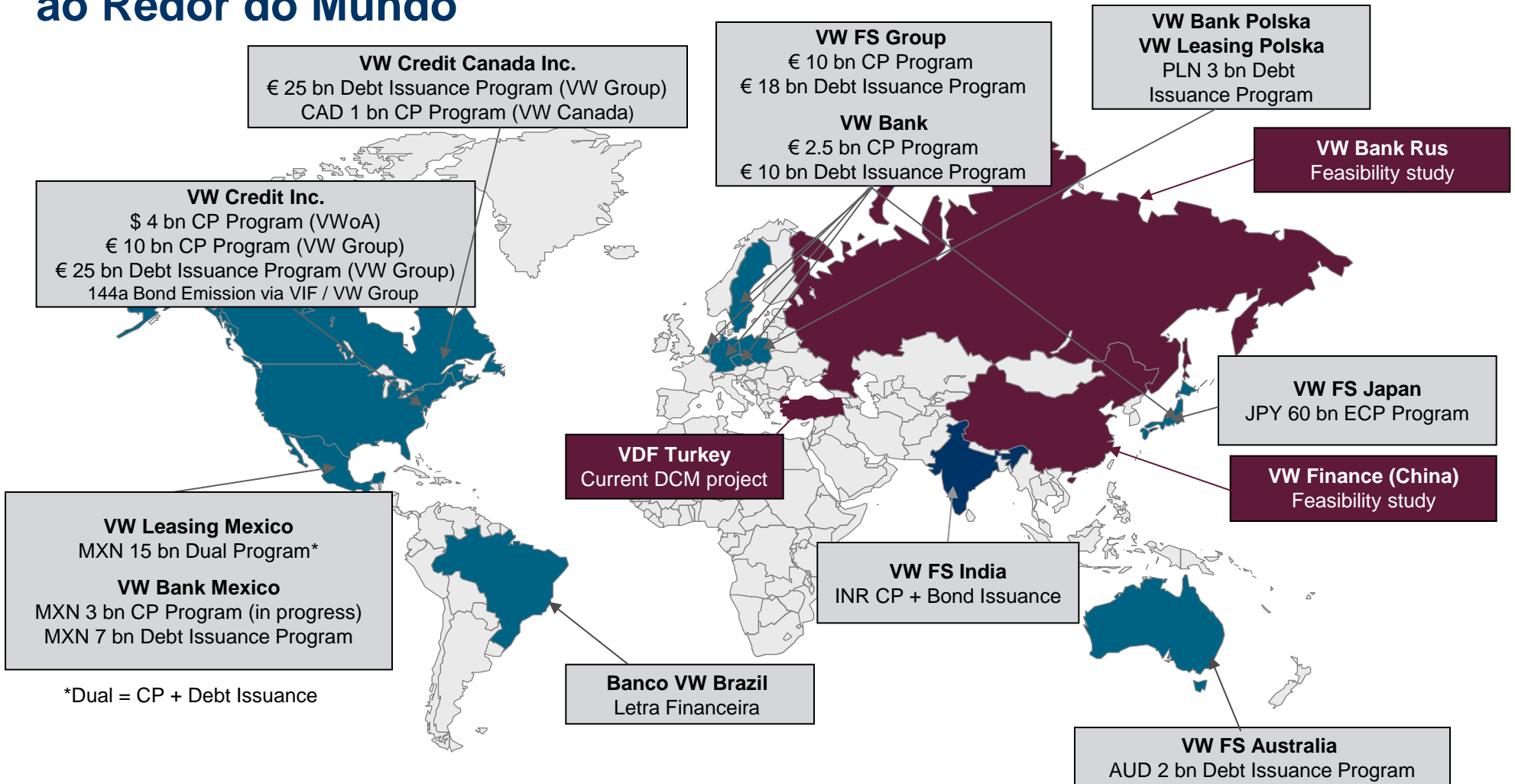
€ bilhões



Dados de 31.12.2012

* auto liquidity w/o passed-through capital market business

Atividades de Mercado de Capitais da Volkswagen Financial Services ao Redor do Mundo



*Dual = CP + Debt Issuance

Letter of Comfort of VW FSAG

Letter of comfort for our affiliated companies

With the exception of political risks, Volkswagen Financial Services AG hereby declares that, as the shareholder of its affiliated companies, over which it has managerial control and/or in which it holds a direct or indirect majority share of the share capital, it will exert its influence to ensure that the latter meet their liabilities to creditors in the agreed manner. Moreover, Volkswagen Financial Services AG confirms that, for the term of the loans, it will make no changes to the share structures of these companies which would adversely affect the letter of comfort without informing the lenders.

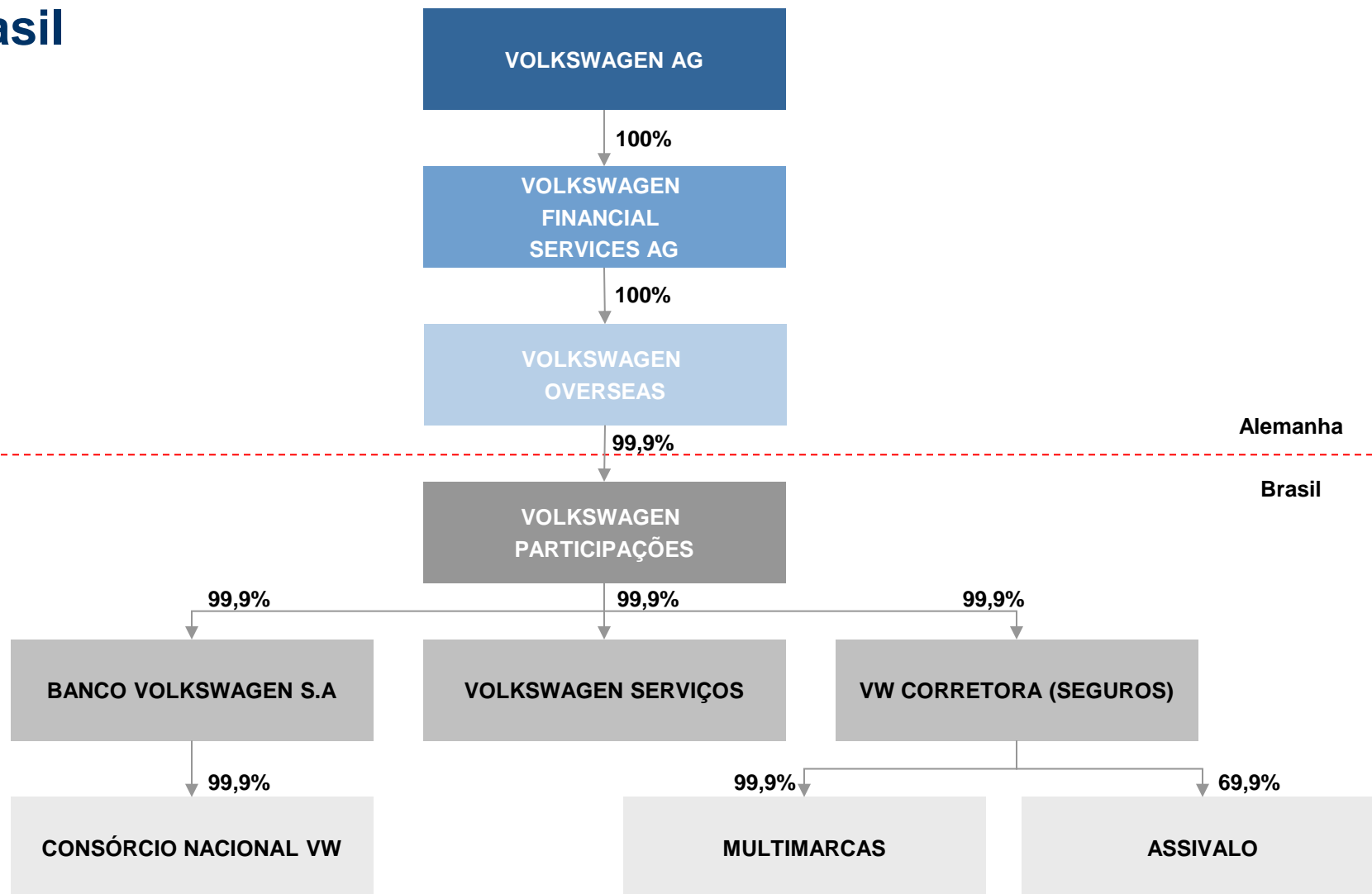
Fonte: Annual Report 2012 of Volkswagen Financial Services AG, p. 149

Volkswagen Financial Services AG: Outlook 2013

- As expectativas de ganhos são influenciadas por suposições de custos de refinanciamento estáveis, incertezas significantes em relação ao ambiente econômico e os impactos nos riscos, custos, entre outros.
- As expectativas dos resultados financeiros de 2013 são mais baixas em relação aos resultados de 2012, principalmente pela falta de receitas dos investimentos na Global Mobility Holding B.V., a qual foi vendida para a Volkswagen AG em 22 de janeiro de 2013.

- Volkswagen Financial Services AG
- Volkswagen Financial Services Brazil
- Termos e Condições

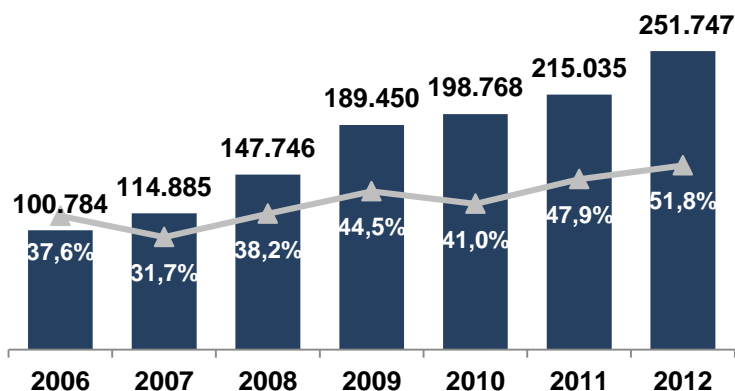
Banco Volkswagen é um elemento chave do Grupo Volkswagen no Brasil



O Banco Volkswagen tem mais de 56 anos de experiência no mercado brasileiro

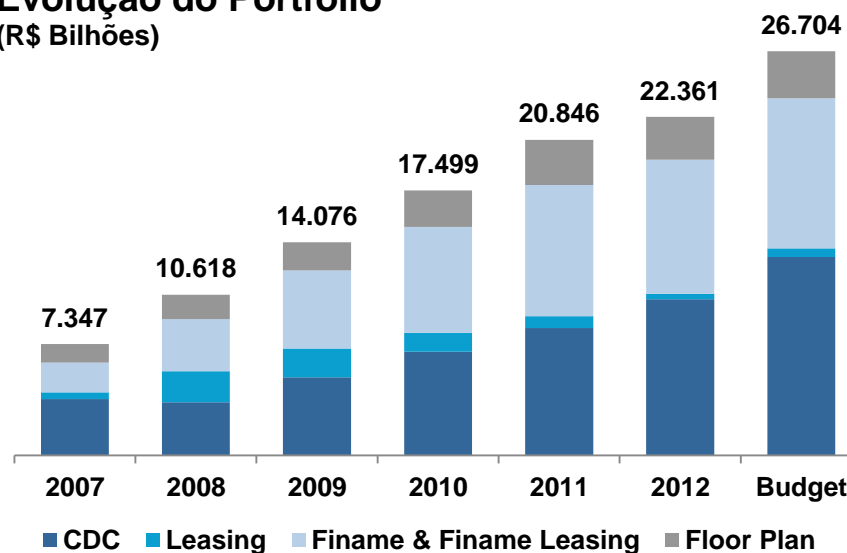
- O Banco Volkswagen iniciou suas operações em 1956 com o objetivo de financiar veículos para os concessionários Volkswagen e para os consumidores que adquiriam veículos
- O Banco Volkswagen é um *player* chave no mercado de financiamento de veículos no país, detendo 51,8% de market-share, em Dezembro de 2012
- Contratos CDC têm historicamente representado 40% do Portfólio

Vendas Banco VW & Market share
(Nº contratos)



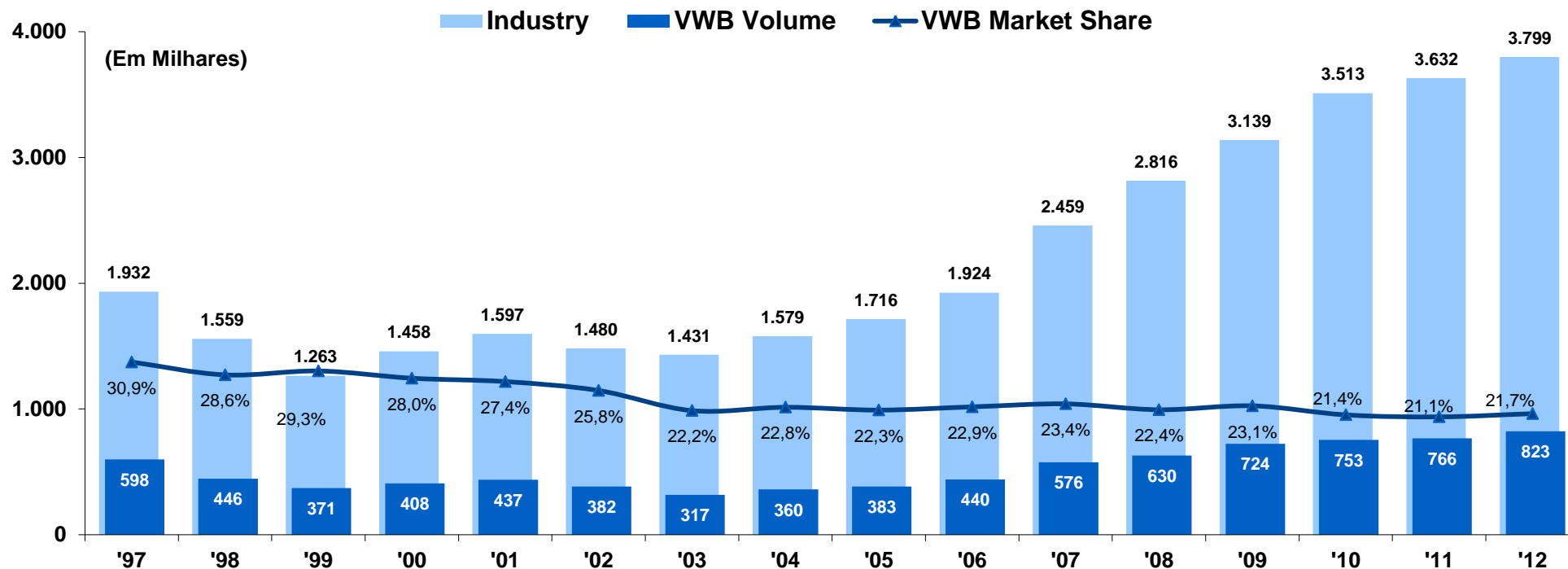
Fonte: Banco Volkswagen SA

Evolução do Portfólio
(R\$ Bilhões)

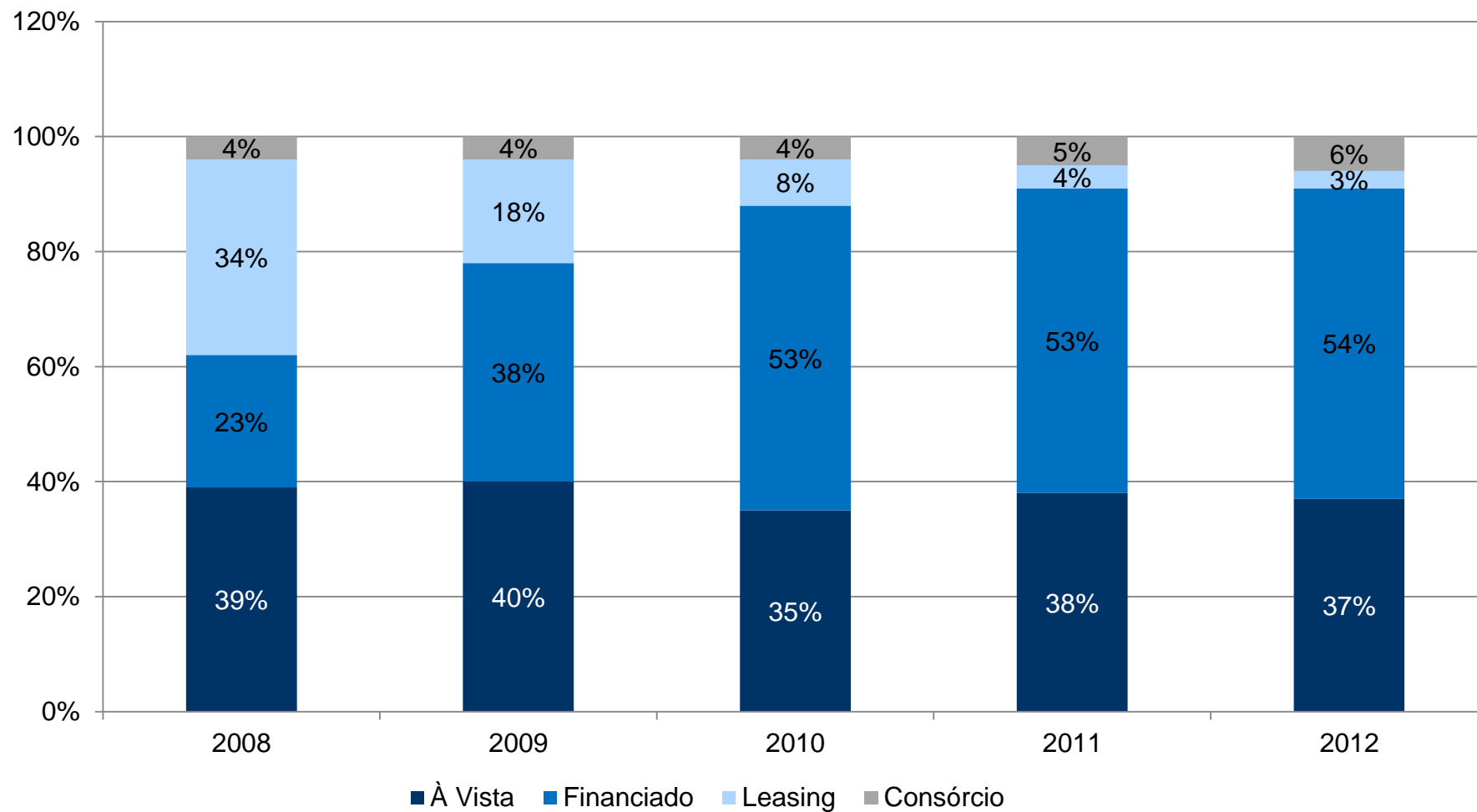


Fonte: Banco Volkswagen SA

Vendas Totais da Indústria Automotiva do Brasil

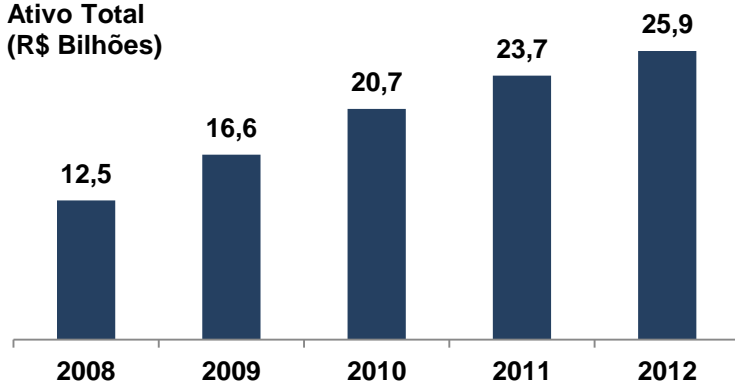


Perfil de Vendas - Carros de Passageiros e Comerciais Leves



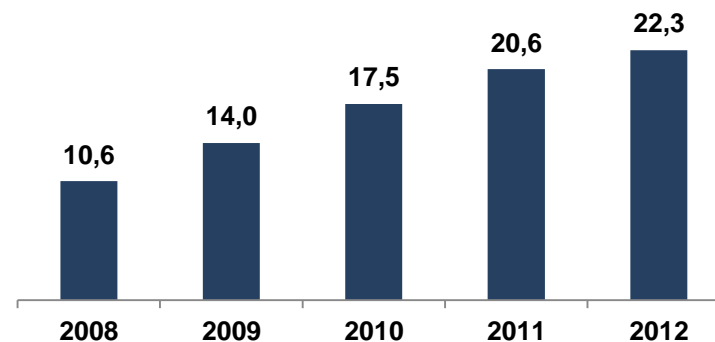
O Banco Volkswagen é classificado como brAAA pela S&P

Ativo Total
(R\$ Bilhões)



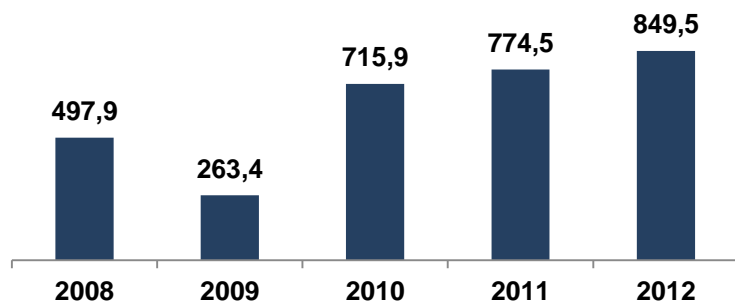
Fonte: Banco Volkswagen SA

Operações de Crédito e Arrendamento
Mercantil (R\$ Bilhões)



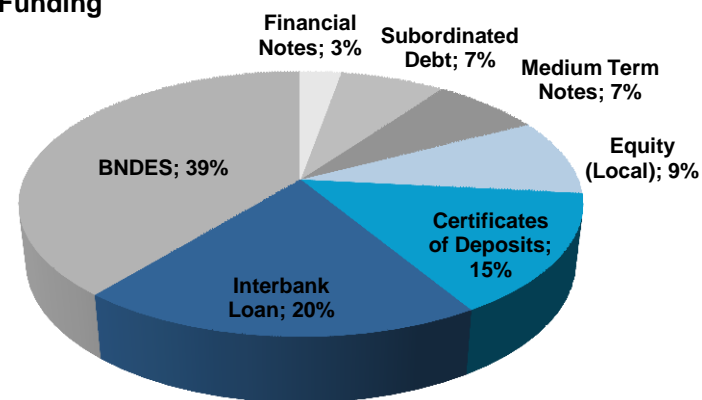
Fonte: Banco Volkswagen SA

Resultado Bruto da Intermediação Financeira
(R\$ Milhões)



Fonte: Banco Volkswagen SA

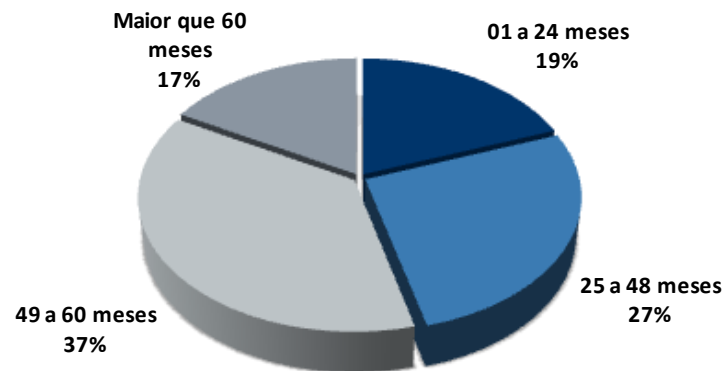
Fontes de Funding



Fonte: Banco Volkswagen SA

Banco Volkswagen: Carteira de Crédito

Distribuição por prazo



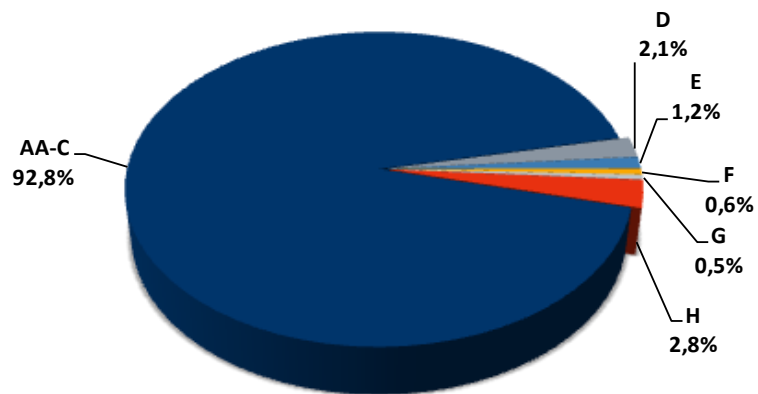
Fonte: Banco Volkswagen S.A.
* 31 de Dezembro de 2012

Distribuição por Concentração

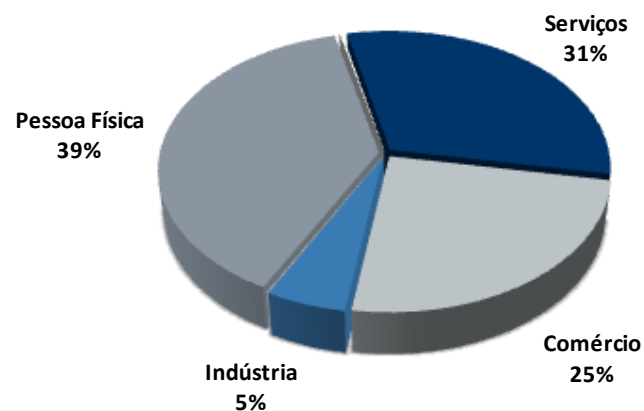
	% da Carteira de Crédito
Maior Devedor	1,00
10 Maiores Devedores	4,07
20 Maiores Devedores	5,68
50 Maiores Devedores	9,00
100 Maiores Devedores	12,70

Fonte: Banco Volkswagen SA

Distribuição por rating



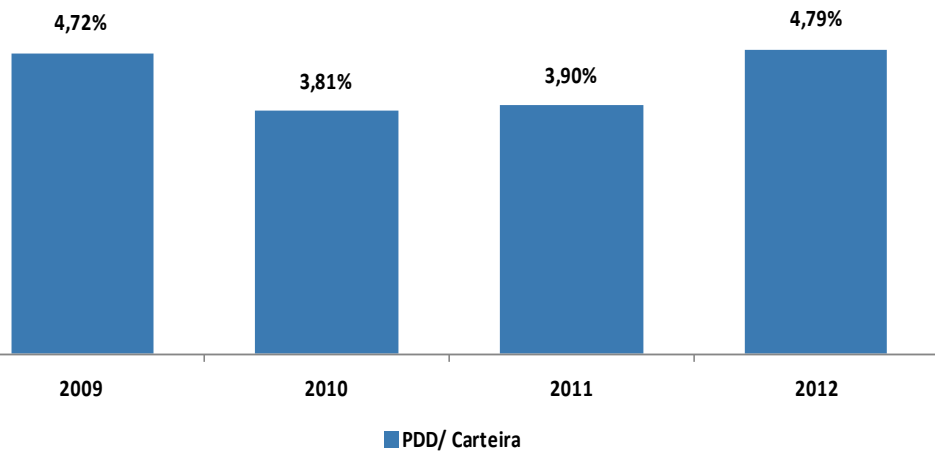
Distribuição por Setor



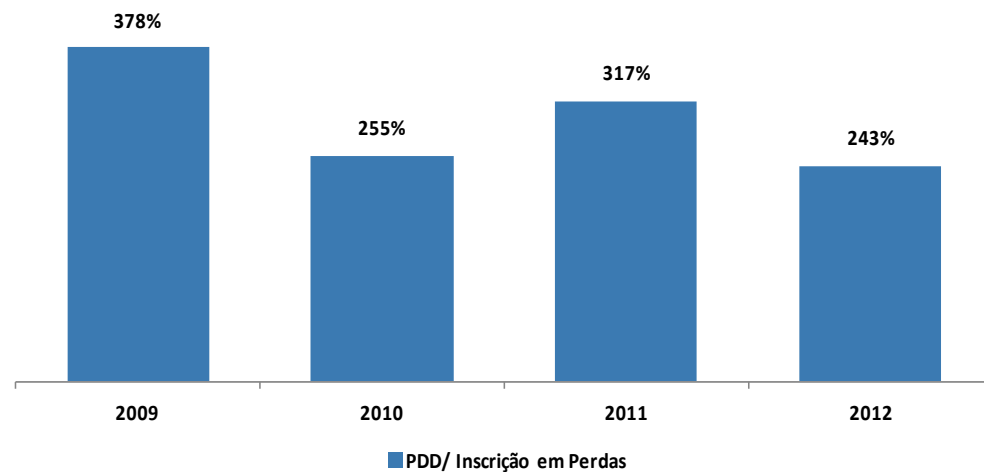
Fonte: Banco Volkswagen SA

Banco Volkswagen: Carteira de Crédito

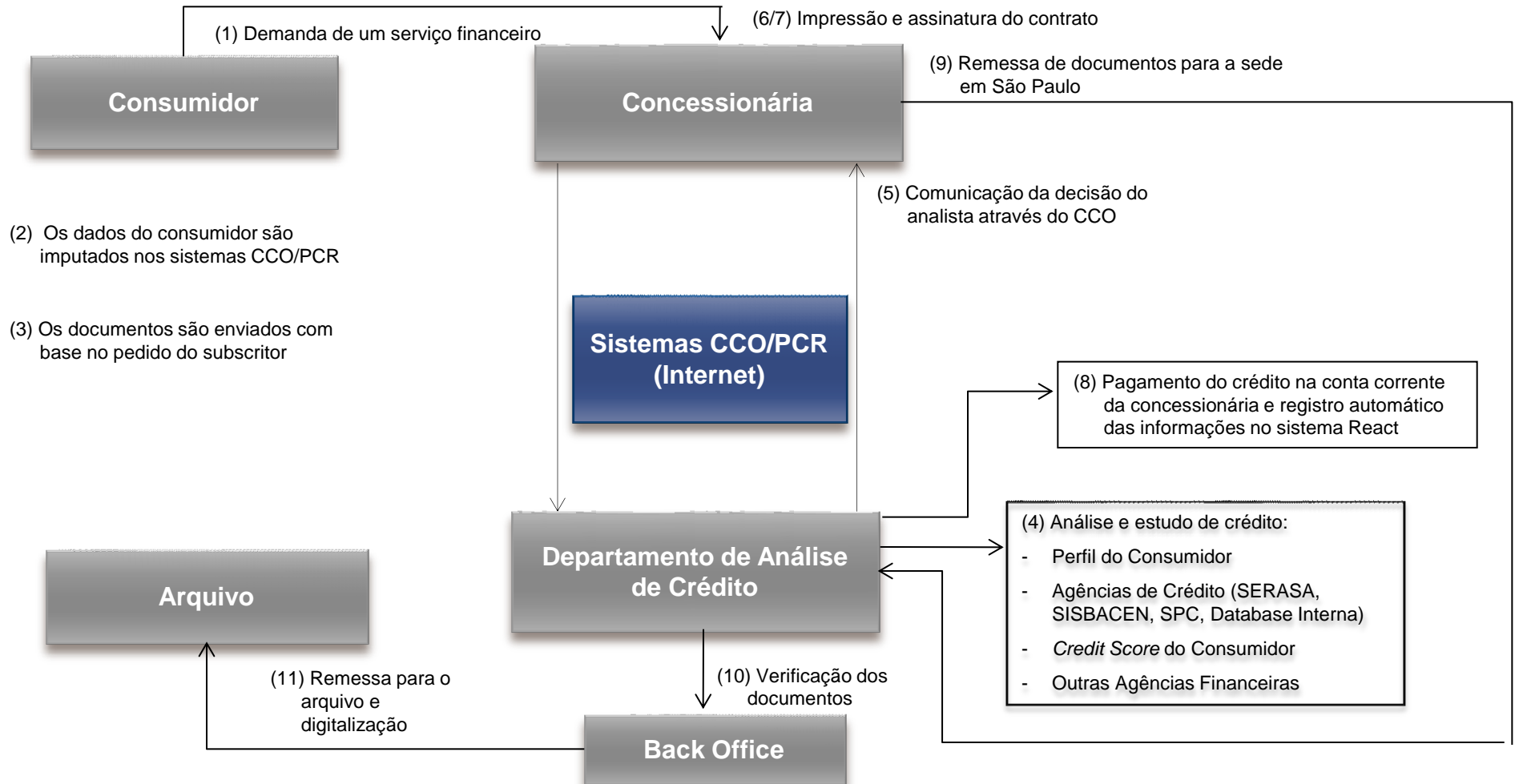
PDD / Carteira



PDD / Write-off



Fluxo Operacional – Processo de Financiamento (Varejo)

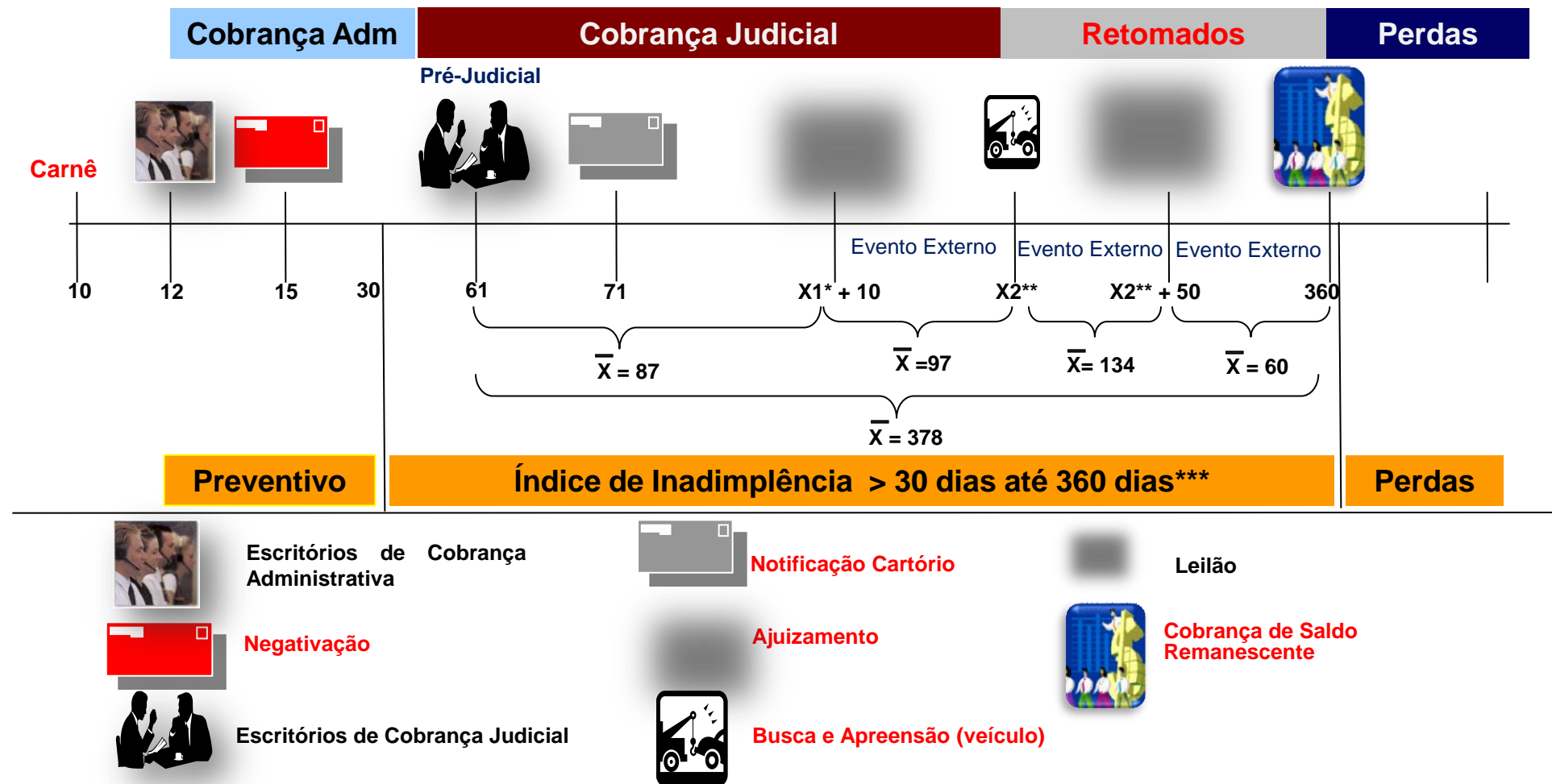


Fonte: Banco Volkswagen S.A.

Processo de Solicitação de Crédito (Varejo)

1. O Banco Volkswagen oferece um serviço financeiro para um consumidor que deseja adquirir um veículo ou equipamento em uma concessionária
2. Inserção dos dados nos sistemas CCO/PCR baseados nas informações do consumidor e no serviço financeiro solicitado (Financiamento, Leasing, Consórcio ou Finame). Neste momento, um funcionário do Banco Volkswagen da concessionária confere os documentos do consumidor
3. Os documentos são enviados pela concessionária com base em um pedido do analista
4. Análise e estudo de crédito, baseado no *credit score* do consumidor
5. Comunicação da decisão do analista através dos sistemas CCO/PCR (esses sistemas estão conectados à internet, de forma que a concessionária pode verificar cada estágio da aprovação de crédito com seu próprio registro)
6. Impressão do contrato pelo sistema CCO de acordo com a decisão do analista
7. Assinaturas do consumidor e do terceiro garantidor (quando necessário)
8. Pagamento do crédito na conta do fornecedor (o valor pago ao fornecedor está relacionado ao valor do crédito aprovado). Nesse momento, o sistema PCR registra os dados do contrato e garantia em favor do Banco Volkswagen (aplicação, pagamento e registro dos dados são integrados com os sistemas CCO/PCR)
9. Remessa dos documentos para a sede por correspondência aérea
10. O Back Office checa e verifica uma amostra do contrato e da documentação. Cerca de 30% é verificado pelo Back Office. Os outros 70% são verificados pelos empregados da VWFS nas concessionárias (como parte de sua rotina de trabalho)
11. Remessa para o arquivo e digitalização. As imagens ficam disponíveis para o Crédito Varejista, departamentos de Cobrança e de Serviço ao Consumidor. O contrato é armazenado em um cofre para demandas futuras

Processo de Cobrança – Resumo de Eventos



*Evento externo (tempo que a Intimação Judicial leva para retornar se o devedor foi informado sobre a intenção do Banco Volkswagen de retomar a posse do veículo, o que é o requisito básico para iniciar o processo judicial para restabelecimento da garantia)

**Evento externo (tempo que o judiciário leva para conceder liminar, bem como o mandado de busca e apreensão)

*** Os eventos externos aqui descritos não estão sujeitos ao controle do Banco VW e, portanto, o momento para implementar as ações acima podem variar. O cronograma geral descrito acima fornece uma ampla descrição das ações tomadas pelo Banco VW em seu processo de cobrança com base em práticas do passado e da política atual de cobrança.



Volkswagen Financial Services AG



Volkswagen Financial Services Brazil



Termos e Condições



VOLKSWAGEN SERVIÇOS FINANCEIROS

BRASIL

Emissor	Banco Volkswagen S.A.
Rating da Emissora	brAAA (S&P)
Instrumento	2ª Emissão de Letras Financeiras, ICVM 476.
Valor Total da Emissão	O valor total da Emissão será de até R\$500.000.000,00, observado o montante mínimo de R\$[400.000.000,00] na data de emissão das Letras Financeiras
Valor Nominal Unitário	R\$ 200.000,00
Quantidade	De 2.000 a 2.500
Data de Emissão	Data de subscrição das Letras Financeiras
Série	Única
Prazo	2 anos
Amortização	Bullet, no vencimento
Remuneração (Taxa teto)	108,00% do DI

VOLKSWAGEN SERVIÇOS FINANCEIROS

BRASIL

Pagamento de Juros	No vencimento
Destinação dos recursos	os recursos oriundos da captação por meio da Emissão seriam destinados a financiar o crescimento das operações de financiamento à rede de concessionários, distribuídos pelo território nacional.
Regime de Colocação	Melhores esforços
Negociação	CETIP
Roadshow	[13, 14 e 15 de maio]
Bookbuilding	[5 de junho]
Liquidação (Estimada)	[10 de junho]
Agente de Letras	[Pentágono]
Coordenadores	 

Para maiores informações, favor entrar em contato com a área de distribuição dos coordenadores, conforme abaixo indicado:



Rodrigo Formoso
Marco A Brito
Luisa M Elias

Fone: +55 11 3371 8394
Fone: +55 11 3371 8630
Fone: +55 11 3371 8188



Sindicato
Bernardo Novaes
Fone: +55 11 4009.2260

Distribuição
Rafael Cruz
Bernardo Aleluia
Carlos Albuquerque
Fone: +55 11 4009.2260



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



Muito obrigado!

The Beetle Cabriolet.



Das Auto.

Disclaimer

Este material foi preparado exclusivamente como material de suporte para as apresentações relacionadas à primeira emissão de letras financeiras do Banco Volkswagen S.A. para distribuição pública (“Letras Financeiras” e “Banco Volkswagen”, respectivamente), realizada com esforços restritos de colocação nos termos da Instrução CVM n.º 476, de 16 de janeiro de 2009, conforme alterada (“Oferta Restrita” e “Instrução CVM 476/09”, respectivamente), das letras financeiras. Este material foi preparado com base em informações prestadas pelo Banco Volkswagen e não deve ser considerado como recomendação de investimento nas Letras Financeiras. Os Coordenadores e seus representantes não prestam qualquer declaração ou garantia com relação às informações contidas neste material ou julgamento sobre a qualidade do Banco Volkswagen e das Letras Financeiras, e não têm ou terão no futuro quaisquer responsabilidades relativas a quaisquer perdas ou danos que possam advir como resultado de decisão de investimento, tomada com base nas informações contidas neste material.

Este material pode conter considerações futuras referentes às perspectivas do negócio, estimativas de resultados operacionais e financeiros e às perspectivas de crescimento do Banco Volkswagen. Estas são apenas projeções e, como tal, baseiam-se exclusivamente nas expectativas da administração do Banco Volkswagen em relação ao futuro do seu plano de negócios. Tais considerações futuras dependem, substancialmente, de mudanças nas condições de mercado, regras governamentais, pressões da concorrência, do desempenho do setor e da economia brasileira, entre outros fatores, além dos riscos apresentados no “Material Informativo Referente à Distribuição Pública, com Esforços Restritos de Colocação, De Letras Financeiras do Banco Volkswagen” (“Material de Divulgação”) e estão, portanto, sujeitas a mudanças sem aviso prévio.

O investimento em letras financeiras envolve uma série de riscos que devem ser considerados pelo potencial Investidor Qualificado (conforme abaixo definido). Esses riscos incluem fatores como liquidez, crédito, mercado, regulamentação específica, entre outros. Potenciais investidores devem ler o “Instrumento de Primeira Emissão de Letras Financeiras para Distribuição Pública, com Esforços Restritos de Colocação, do Banco Volkswagen S.A.” (“Instrumento de Emissão”) e os fatores de risco descritos no Material de Divulgação antes de decidir investir nas Letras Financeiras, bem como utilizar outros elementos que julgarem necessários para avaliar o eventual investimento. Qualquer decisão de investir nas Letras Financeiras deverá levar em conta as informações detalhadas a respeito do Banco Volkswagen, suas atividades, situação econômico-financeira e os riscos inerentes às suas atividades, assim como suas demonstrações financeiras.

A aquisição das Letras Financeiras constitui operação indicada somente para investidores qualificados, assim definidos nos termos do artigo 109 da Instrução CVM n.º 409, de 18 de agosto de 2004, conforme alterada, e do artigo 4º da Instrução CVM 476/09 (“Investidor Qualificado”), capazes de entender e assumir os riscos envolvidos nesse tipo de operação. Os Investidores Qualificados devem ter conhecimento sobre o mercado financeiro e de capitais suficiente para conduzir sua própria pesquisa, avaliação e investigação independentes sobre o Banco Volkswagen, suas atividades e situação econômico-financeira, bem como sobre as Letras Financeiras e suas características, tendo em vista que não lhes são aplicáveis, no âmbito da Oferta Restrita, todas as proteções legais e regulamentares conferidas a investidores não qualificados e/ou a investidores que investem em ofertas públicas de valores mobiliários registradas perante a Comissão de Valores Mobiliários (“CVM”).

A Oferta Restrita está automaticamente dispensada de registro na CVM e na Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiro e de Capitais – ANBIMA (“ANBIMA”), na forma do artigo 6º da Instrução CVM 476/09, e nos termos do artigo 25, parágrafo primeiro, do Código da Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiro e de Capitais de Regulação e Melhores Práticas para as Ofertas Públicas de Distribuição e Aquisição de Valores Mobiliários, por se tratar de oferta pública de distribuição com esforços restritos de colocação. Dessa forma, a Oferta Restrita não foi objeto de protocolo, registro ou arquivamento na CVM ou na ANBIMA.

A Oferta Restrita está dispensada do atendimento de determinados requisitos e procedimentos normalmente observados em ofertas públicas de valores mobiliários registradas perante a CVM, com os quais os investidores usuais do mercado de capitais possam estar familiarizados. Nesse sentido, (i) não foi preparado prospecto, contemplando informações sobre o Banco Volkswagen e as Letras Financeiras; e (ii) os documentos relativos à Oferta Restrita não foram objeto de revisão pela CVM ou pela ANBIMA.

Nos termos da Instrução CVM 476/09, as Letras Financeiras estão sujeitas a restrições de negociação e, por esta razão, somente poderão ser negociadas em mercados regulamentados de valores mobiliários, mas não em bolsa, depois de decorridos 90 (noventa) dias de sua subscrição ou aquisição. No ato da subscrição e integralização das Letras Financeiras, o Investidor Qualificado assinará declaração atestando, entre outros, estar ciente de que (i) a Oferta Restrita não foi registrada na CVM e na ANBIMA; (ii) as Letras Financeiras estão sujeitas às restrições de negociação previstas nos documentos da Oferta Restrita e na regulamentação aplicável; e (iii) efetuou sua própria análise com relação à capacidade de pagamento do Banco Volkswagen. Adicionalmente, conforme disposto no artigo 3º da Instrução CVM 476/09, a Oferta Restrita somente será apresentada a, no máximo, 50 (cinquenta) Investidores Qualificados, sendo que as Letras Financeiras somente poderão ser subscritas por, no máximo, 20 (vinte) Investidores Qualificados.

A decisão de investimento nas Letras Financeiras é de exclusiva responsabilidade dos Investidores Qualificados, os quais deverão recorrer a assessores em matérias legais, regulatórias, tributárias, negociais, de investimentos, financeiras, até a extensão que julgarem necessária para formarem seu julgamento para o investimento nas Letras Financeiras.

ESTE MATERIAL É DE USO RESTRITO DE SEU DESTINATÁRIO E NÃO DEVE SER REPRODUZIDO, DISTRIBUÍDO, PUBLICADO, TRANSMITIDO OU DIVULGADO A TERCEIROS. AS INFORMAÇÕES APRESENTADAS NESTE MATERIAL CONSTITUEM UM RESUMO DOS PRINCIPAIS TERMOS E CONDIÇÕES DAS LETRAS FINANCEIRAS, AS QUAIS ESTÃO DETALHADAMENTE DESCRITAS NO INSTRUMENTO DE EMISSÃO.

ESTE MATERIAL NÃO SUBSTITUI A LEITURA CUIDADOSA DO INSTRUMENTO DE EMISSÃO.

OS INVESTIDORES QUALIFICADOS DEVEM LER ATENTAMENTE O INSTRUMENTO DE EMISSÃO ANTES DE TOMAR SUA DECISÃO DE INVESTIMENTO.