



LBBW

28.08.2019 - Ergebnis zum 30. Juni 2019

LBBW-Konzern

Ergebnis zum 30. Juni 2019

LBBW
Bereit für Neues

Wichtige Hinweise

Diese Präsentation dient nur allgemeinen Informationszwecken. Diese Präsentation wurde nicht in Einklang mit Rechtsvorschriften zur Förderung der Unabhängigkeit von Finanzanalysen erstellt und unterliegt keinem Verbot des Handels vor oder im Anschluss an die Verbreitung von Finanzanalysen. Diese Präsentation stellt keine Anlageempfehlung oder Empfehlung oder Vorschlag einer Anlagestrategie dar. Sie stellt keine Information dar, die direkt oder indirekt einen bestimmten Anlagevorschlag zu einem Finanzinstrument oder Emittenten darstellt oder eine bestimmte Anlageentscheidung vorschlägt, und stellt keine Informationen dar, mit expliziten oder impliziten Empfehlungen oder Vorschlägen zu Anlagestrategien in Bezug auf ein oder mehrere Finanzinstrumente oder Emittenten.

Diese Präsentation und die Informationen darin wurden ausschließlich zu Informationszwecken erstellt und zur Verfügung gestellt. Sie stellen kein direktes oder indirektes Angebot, keine Empfehlung und keine Aufforderung zum Kauf, Halten oder Verkauf von Wertpapieren oder anderen Finanzinstrumenten dar und keine Aufforderung zur Abgabe eines Angebots zum Kauf, zur Zeichnung oder zum sonstigen Erwerb von Wertpapieren oder anderen Finanzinstrumenten und auch kein Angebot zur Erbringung und keine Empfehlung und keine Aufforderung zur Inanspruchnahme einer Finanzdienstleistung; und sie sind weder direkt noch indirekt dazu gedacht derartiges zu veranlassen und sind nicht in diesem Sinne gemeint oder zu verstehen.

Diese Präsentation und die darin enthaltenen Informationen geben nicht vor, vollständig oder umfassend zu sein. Diese Präsentation ist kein Prospekt oder Verkaufsprospekt oder vergleichbares Dokument oder vergleichbare Information und enthält daher auch nicht alle wesentlichen Informationen, die für eine Anlageentscheidung erforderlich sind. Ein Angebot von Wertpapieren oder anderen Finanzinstrumenten oder Finanzdienstleistungen würde auf Grundlage von Angebotsunterlagen gemacht auf die Investoren hingewiesen werden würden.

Diese Präsentation enthält Informationen und Aussagen, die aus allgemein zugänglichen Quellen (anderen als der LBBW) stammen oder darauf beruhen. Dies betrifft insbesondere (ohne darauf beschränkt zu sein) markt- und branchenbezogene Informationen und Berichte. Die LBBW hält diese Quellen für verlässlich. Die LBBW kann die Informationen daraus jedoch nicht überprüfen und hat diese nicht überprüft. Für die Richtigkeit und Vollständigkeit von solchen Informationen und Aussagen, die aus solchen Quellen entnommen oder daraus abgeleitet sind, gibt die LBBW daher keine Gewährleistung oder Garantie, macht keine Zusicherung und übernimmt und akzeptiert keine Verantwortung oder Haftung.

Diese Präsentation enthält zukunftsgerichtete Aussagen. Dies sind alle Aussagen, Informationen und Angaben, die keine historische Fakten darstellen. Dies sind insbesondere (aber nicht ausschließlich) Aussagen, Informationen und Angaben in Bezug auf Pläne, Ziele und Erwartungen, in Bezug auf zukünftige Ergebnisse und Entwicklungen sowie in Bezug auf Annahmen in Zusammenhang mit solchen Aussagen, Informationen oder Angaben, betreffend die LBBW, den LBBW Konzern, Produkte, Dienstleistungen, Branchen oder Märkte. Zukunftsgerichtete Aussagen basieren auf Plänen, Schätzungen, Hochrechnungen, Zielen und Annahmen wie und soweit diese dem Management der LBBW zur Zeit bevor die Aussagen gemacht werden zur Verfügung standen. Zukunftsgerichtete Aussagen haben nur auf dieser Grundlage und nur mit Bezug zum Zeitpunkt zu dem sie gemacht werden Gültigkeit. Die LBBW übernimmt keine Verpflichtung zukunftsgerichtete Aussagen zu aktualisieren oder zu korrigieren, z. B. auf Grund neuer Informationen oder Ereignisse.

Zukunftsgerichtete Aussagen sind naturgemäß mit Unsicherheiten und Ungewissheiten behaftet. Eine Vielzahl von Faktoren kann dazu führen, dass die tatsächlichen Entwicklungen und Ergebnisse wesentlich von den zukunftsgerichteten Aussagen abweichen; insbesondere auch in deutlich negativer Weise. Solche Faktoren sind insbesondere (aber nicht ausschließlich) Veränderungen in den Bedingungen auf den Finanzmärkten in Deutschland, Europa und anderen Ländern und Regionen in denen die LBBW tätig ist, wo sie wesentliche Vermögenswerte hält oder einen wesentlichen Teil ihrer Erträge erwirtschaftet; Entwicklungen von Vermögenswerten, Marktschwankungen, mögliche Ausfälle von Schuldnern oder Handelspartnern, Umsetzung von strategischen Initiativen, Effektivität von Grundsätzen und Verfahren, regulatorische Änderungen und Entscheidungen, politische und ökonomische Entwicklungen in und außerhalb Deutschlands. Diese Präsentation trifft daher keine Aussage oder Vorhersage über tatsächliche Entwicklungen oder Ergebnisse (von Werten, Kursen, Portfolien, Finanzposten oder anderen Größen oder Umständen). Änderungen von zu Grunde liegenden Annahmen haben wesentlichen Einfluss auf angenommene oder errechnete Entwicklungen und Ergebnisse. Frühere oder nachfolgende Präsentationen können in Bezug auf zukunftsgerichtete Aussagen, insbesondere Entwicklungen, Ergebnisse und Annahmen von dieser Präsentation abweichen. Die LBBW übernimmt keine Verpflichtung Empfänger dieser Präsentation auf solche Abweichungen oder Präsentationen hinzuweisen.

Frühere Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für künftige Wertentwicklungen. Währungskurse, Kursschwankungen von Finanzinstrumente und andere Faktoren können diese negativ beeinflussen. Die Darstellung vergangenheitsbezogener Daten und Wertentwicklungen oder die Abbildung von Auszeichnungen für die Performance eines Produkts sind daher keine verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

Alle Informationen in dieser Präsentation beziehen sich ausschließlich auf den Zeitpunkt der Erstellung dieser Präsentation; und historische Informationen auf die für diese relevanten Zeitpunkte. Die Informationen können sich jederzeit ändern, ohne dass dies angekündigt oder publiziert oder der Empfänger dieser Präsentation auf andere Weise informiert wird. Es gibt keine Zusicherung oder Gewähr oder sonstige Erklärung für oder in Bezug auf die fortgeltende Richtigkeit der Informationen. Die Informationen in dieser Präsentation gehen denen in früheren Fassungen oder Präsentationen vor und Informationen in nachfolgende Fassungen und Präsentationen, sowie Informationen in Angebotsunterlagen gehen denen in dieser Präsentation vor. Die LBBW ist nicht verpflichtet die Präsentation zu aktualisieren oder periodisch zu überprüfen. Die LBBW hat keine Verpflichtung Empfänger auf nachfolgende Präsentationen oder Fassungen hinzuweisen.

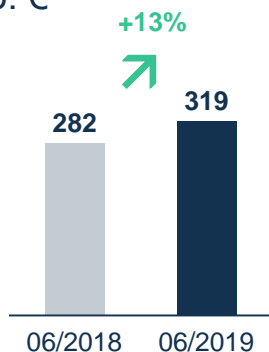
Diese Präsentation stellt keine Anlageberatung, Rechtsberatung, Bilanzierungs- oder Steuerberatung dar. Sie stellt keine Zusicherung oder Empfehlung dar, dass ein Finanzinstrument, Investment oder eine Strategie für die individuellen Verhältnisse des Empfängers geeignet oder angemessen ist. Jede Investition sollte nur aufgrund einer eigenen Beurteilung des Anlegers, seiner individuellen finanziellen Situation, der Angemessenheit und der Risiken des Investments erfolgen. Diese Präsentation ersetzt nicht die persönliche Beratung. Sie berücksichtigt nicht die persönlichen Umstände des Investors. Jeder Empfänger sollte sich, bevor er eine Anlageentscheidung trifft, im Hinblick auf die Angemessenheit von Investitionen in Finanzinstrumente oder Anlagestrategien, sowie für weitere und aktuellere Informationen im Hinblick auf bestimmte Anlagemöglichkeiten erkundigen und für eine individuelle Anlageberatung einen unabhängigen Anlageberater, sowie einen Rechts- und Steuerberater konsultieren. Soweit diese Präsentation Hinweise auf steuerliche Effekte enthält, wird darauf hingewiesen, dass die konkreten steuerlichen Auswirkungen von den persönlichen Verhältnissen des Investors abhängen und künftigen Änderungen unterworfen sein können.

Diese Präsentation, darf ohne vorherige Zustimmung der LBBW, nicht weiter veröffentlicht, zugänglich gemacht, reproduziert, verteilt, offengelegt oder an irgendeinen Dritten weitergeben werden, weder ganz noch teilweise, gleichgültig für welchen Zweck. Bitte beachten Sie, dass die Verbreitung von Informationen in Bezug auf Emittenten von Finanzinstrument, Angebot und Verkauf von Finanzinstrumenten nicht in allen Ländern zulässig sind; insbesondere nicht in den U.S.A. oder an U.S. Personen. Personen, die in den Besitz dieses Dokuments gelangen, haben sich über etwaige nationale Beschränkungen zu informieren und diese einzuhalten.

Positive Entwicklung im ersten Halbjahr 2019 bestätigt eingeschlagene Ausrichtung der LBBW

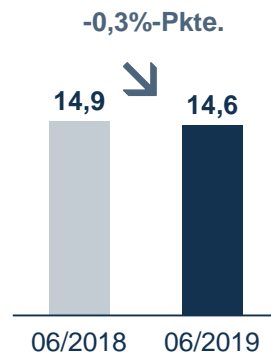
Ergebnis v. St.

Mio. €



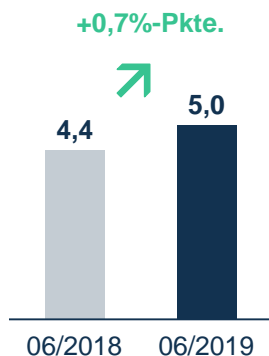
Harte Kernkapitalquote

%



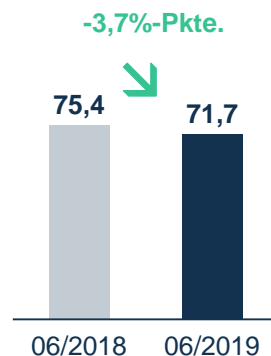
Return on Equity

%



Cost Income Ratio

%



Konzernergebnis v. St. trotz herausforderndem Umfeld um 13% **gesteigert**

Erfolgreiche Fortsetzung des **profitablen Wachstumskurses** im Kundengeschäft

Infolge des Wachstums, methodischen Anpassungen und Kapitalbelastungen aus dem Niedrigzinsniveau leicht rückläufige harte Kernkapitalquote – **Kapitalausstattung** aber weiterhin **solide** und deutlich über Anforderungen

Gleichzeitige **Verbesserung** von **Eigenkapitalrentabilität** und **Kosteneffizienz**

LBBW gut im Markt positioniert und mit unverändert starker Basis für Weiterentwicklung der LBBW und **Fortführung** der **eingeschlagenen Ausrichtung**

Differenzen rundungsbedingt

LBBW als mittelständische Universalbank mit starker Kundenbasis und klaren strategischen Schwerpunkten

Was uns mittelständisch macht

Unsere Kunden

Unsere strategischen Stoßrichtungen



LBBW mit ihrer Strategie gut im Markt positioniert – Weitere konsequente Umsetzung der Strategie in 2019

 <p>Geschäftsfokus</p>	<p>Fortsetzung des profitablen Wachstumskurses im Kundengeschäft – Ergebnis verbessert</p>	<p>Fokus auf Rentabilität und Effizienz zeigt sich in verbesserten Kennzahlen RoE und CIR</p>	<p>FINANCE Survey 2019: TOP 2 Mittelstandsbank und TOP 5 im dt. Firmenkundengeschäft</p>
 <p>Digitalisierung</p>	<p>Erste Transaktionen über internationales Trade-Finance-Netzwerk Marco Polo abgewickelt</p>	<p>Neubau von weiteren E2E-Prozessen auf Basis digitaler Enabler</p>	<p>Schuldschein-Plattform DEBTVISION mit mittlerweile über 30 Transaktionen</p>
 <p>Nachhaltigkeit</p>	<p>Anstieg des grünen Kreditportfolios um über 15%¹</p>	<p>Anstieg der nachhaltigen Vermögensanlagen um über 10%²</p>	<p>Weitere Verbesserungen Nachhaltigkeitsratings mit Top-Platzierungen</p>
 <p>Agilität</p>	<p>Erste Erweiterung um agile Organisationsformen</p>	<p>Hohe Anzahl von Optimierungsprozessen durch Mitarbeiter angestoßen</p>	<p>Umstellung weiterer Projekte auf agile Projektmethoden</p>

¹ angepasste Definition: grünes Förderkreditgeschäft, Green-Bond fähige Immobilienfinanzierungen, Projektfinanzierungen erneuerbare Energien

² inkl. Assets under Management der LBBW Asset Management

LBBW-Konzern: Profitabler Wachstumskurs im Kundengeschäft und Verbesserung der Kosteneffizienz

Mio. €	06/2018	Δ %	06/2019
Zinsergebnis	796	2%	811
Provisionsergebnis	262	7%	279
Bewertungs- und Veräußerungsergebnis	135	7%	144
davon Risikovorsorge ¹	-33	87%	-62
Sonstiges betriebliches Ergebnis	58	-10%	52
Nettoergebnis	1.250	3%	1.286
Aufwendungen	-967	0%	-967
Konzernergebnis v. St.	282	13%	319
Ertragssteuern	-77	30%	-100
Konzernergebnis n. St.	206	6%	219

Konzernergebnis v. St. trotz herausforderndem Umfeld um 13% **gesteigert**

Profitabler Wachstumskurs im Kundengeschäft mit Ausbau der Finanzierungs- und Einlagenvolumina sowie Steigerung des Cross-Sellings

Dauerhaftes **Niedrigzinsniveau**, intensiver Wettbewerb, Volatilität am Kapitalmarkt und anhaltender Regulierungsdruck belasten

Risikovorsorge nach niedrigem Vorjahreswert wieder auf normaler Höhe, v.a. durch Einzelfälle – **Portfolioqualität** insgesamt **weiterhin sehr gut**

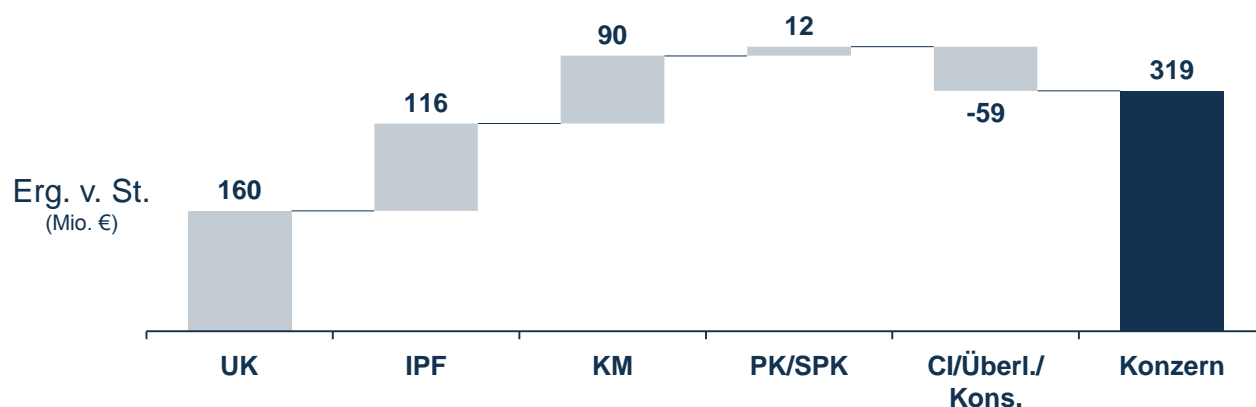
Positive Beiträge aus **Verkäufen von Wertpapieren** im Rahmen der Steuerung des LCR-Portfolios

Aufwendungen trotz gesteigener Bankenabgabe/Einlagensicherung konstant – **Verbesserung der Kosteneffizienz**

Differenzen rundungsbedingt

¹ Bezieht sich ausschließlich auf die Kategorie „Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertete finanzielle Vermögenswerte“. Zusätzlich entfällt auf die Kategorie „Erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte“ im laufenden Jahr eine Nettozuführung von -1 Mio. € (Vorjahr 0 Mio. €)

Alle Kundensegmente mit positivem Ergebnisbeitrag



	UK	IPF	KM	PK/SPK	CI/Überl./Kons.	Konzern
RWA (Mrd. €)	38,2	12,9	16,6	8,2	6,3	82,2
RoE (%)	6,5	13,6	7,2	2,2	<0	5,0

Unternehmenskunden (UK):

Fortgesetztes Wachstum und Ausbau Cross-Selling bei reduzierten Aufwendungen – stabiler Ergebnisbeitrag

Immobilien/Projektfinanzierungen (IPF):

Erlössteigerungen bei Immobilien- und Projektfinanzierungen – deutliche Ergebnissteigerung

Kapitalmarktgeschäft (KM):

Emissions- u. Zertifikategeschäft sowie Wertpapierverkäufe wirken positiv – Ergebnis über VJ

Private Kunden/Sparkassen (PK/SPK):

Ausbau der Volumina und gutes Vermittlungsgeschäft – Ergebnis nahezu auf Niveau VJ

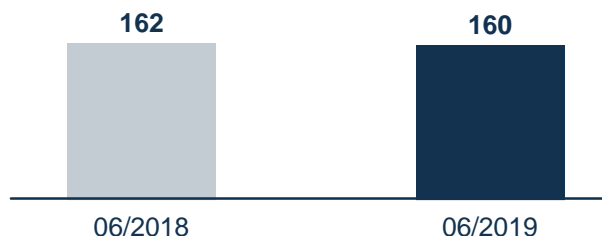
Differenzen rundungsbedingt

UK=Unternehmenskunden / IPF=Immobilien/Projektfinanzierungen / KM=Kapitalmarktgeschäft / PK/SpK=Private Kunden/Sparkassen / CI/Überl./Kons.=Corporate Items/Überleitung/Konsolidierung

UK: Fortgesetztes Wachstum und Ausbau Cross-Selling bei reduzierten Aufwendungen – stabiler Ergebnisbeitrag



Ergebnis v. St.
Mio. €



Mio. €	06/2018	Δ %	06/2019
Nettoergebnis	482	-2%	470
davon Risikovorsorge ¹	-24	64%	-39
Aufwendungen	-320	-3%	-311
Ergebnis v. St.	162	-2%	160
Bilanzaktiva (Mrd. €)	56,7	10%	62,4

Erg. v. St. stabil auf **Niveau VJ** trotz erhöhter Risikovorsorge

Fortsetzung des **Wachstumskurses** mit ~10% Steigerung Finanzierungsvolumen bei mittelständischen und großen Unternehmen

Ausbau der **neuen Fokusbranchen** Versorger & Energie, TM & Elektronik/IT und Pharma & Gesundheitswesen

Cross-Selling deutlich **ausgebaut**, v.a. Corporate Finance, Absicherungsgeschäfte, Finanzierungsprovisionen

Einzelne Risikovorsorgefälle führen zu Anstieg – dennoch unverändert gute Portfolioqualität

Aufwendungen unter VJ



Strategischer Fokus: Weiterer **Ausbau** der **Kundenbeziehungen** und Ausbau **Cross-Selling** sowie Digitalisierung wesentlicher Kundenprozesse

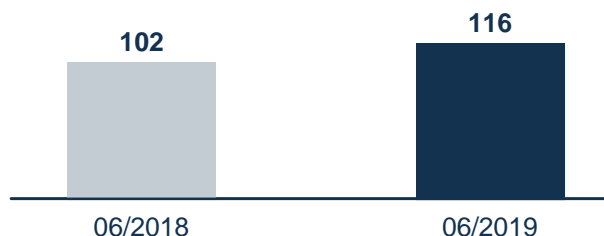
Differenzen rundungsbedingt

¹ Bezieht sich ausschließlich auf die Kategorie „Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertete finanzielle Vermögenswerte“

IPF: Erlössteigerungen bei Immobilien- und Projektfinanzierungen – deutliche Ergebnissteigerung



Ergebnis v. St.
Mio. €



Mio. €	06/2018	Δ %	06/2019
Nettoergebnis	180	9%	197
davon Risikovorsorge ¹	-10	4%	-11
Aufwendungen	-79	3%	-81
Ergebnis v. St.	102	14%	116
Bilanzaktiva (Mrd. €)	24,9	15%	28,7

Erg. v. St. damit trotz des intensiven Wettbewerbs **deutlich über VJ**

Weiteres Wachstum mit >15% Steigerung Finanzierungsvolumen

Erneut **starkes Neugeschäft** in der gewerblichen Immobilienfinanzierung mit 4,1 Mrd. €

Projektfinanzierungen v.a. in den Bereichen Infrastruktur und Erneuerbare Energien

Unverändert **gute Portfolioqualität** und damit nur geringe Belastungen aus Risikovorsorge

Aufwendungen trotz Wachstum nahezu auf **Niveau VJ**



Strategischer Fokus liegt auf selektivem **Wachstum** im **In- und Ausland**

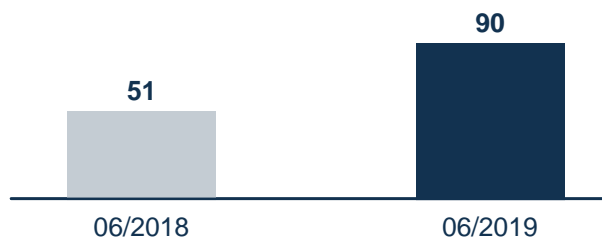
Differenzen rundungsbedingt

¹ Bezieht sich ausschließlich auf die Kategorie „Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertete finanzielle Vermögenswerte“

KM: Emissions- u. Zertifikategeschäft sowie Wertpapierverkäufe wirken positiv – Ergebnis über VJ



Ergebnis v. St.
Mio. €



Mio. €	06/2018	Δ %	06/2019
Nettoergebnis	307	11%	340
davon Risikovorsorge ¹	1	-28%	1
Aufwendungen	-256	-2%	-250
Ergebnis v. St.	51	77%	90
Bilanzaktiva (Mrd. €)	134,9	-3%	131,5

Erg. v. St. über VJ trotz herausforderndem Umfeld

Starke Position im Emissions- und Zertifikategeschäft

Platzierungsstärke im Green-Bond-Bereich – Grüner Senior non-preferred Bond (750 Mio. €) und erster grüner USD-Hypothekenspfandbrief (750 Mio. USD)

Im Kundengeschäft zunehmende Zurückhaltung bei Zinsprodukten infolge Niedrigzinsniveau

Positive Beiträge aus Verkäufen von Wertpapieren im Rahmen der Steuerung des LCR-Portfolios

Aufwendungen leicht unter VJ



Strategischer Fokus liegt auf optimierter Kundenbetreuung durch verstärktes Angebot von Plattformlösungen sowie Ausbau des Kundengeschäfts im Ausland

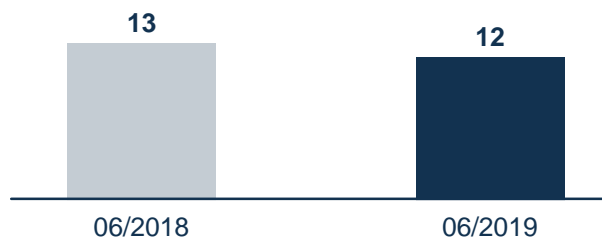
Differenzen rundungsbedingt

¹ Bezieht sich ausschließlich auf die Kategorie „Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertete finanzielle Vermögenswerte“. Zusätzlich entfällt auf die Kategorie „Erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte“ im laufenden Jahr eine Nettoszuführung von -1 Mio. € (Vorjahr 0 Mio. €)

PK/SPK: Ausbau der Volumina und gutes Vermittlungsgeschäft – Ergebnis nahezu auf Niveau VJ



Ergebnis v. St.
Mio. €



Mio. €	06/2018	Δ %	06/2019
Nettoergebnis	276	-3%	268
davon Risikovorsorge ¹	-3	>100	-16
Aufwendungen	-263	-2%	-256
Ergebnis v. St.	13	-9%	12
Bilanzaktiva (Mrd. €)	33,2	3%	34,2

Erg. v. St. nahezu auf **Niveau VJ**

Weiterer Ausbau der **Finanzierungs- und Einlagenvolumina** v.a. bei hochvermögenden Privatkunden

Niedrigzinsniveau belastet weiterhin, v.a. Margen im Einlagengeschäft

Positive Entwicklung des **Vermittlungsgeschäfts**, v.a. Immobilienvermittlung, Versicherungen

Risikovorsorge-Einzelfall belastet das Ergebnis

Aufwendungen leicht unter VJ



Strategischer Fokus liegt auf **starker persönlicher Beratung** vor Ort bei gleichzeitig konsequenter **Weiterentwicklung** der **digitalen Angebote**

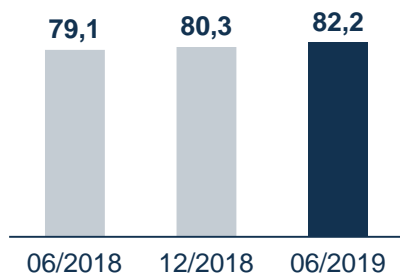
Differenzen rundungsbedingt

¹ Bezieht sich ausschließlich auf die Kategorie „Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertete finanzielle Vermögenswerte“

Kapitalausstattung weiterhin solide – deutlich über Anforderungen und damit Basis für weiteres Wachstum

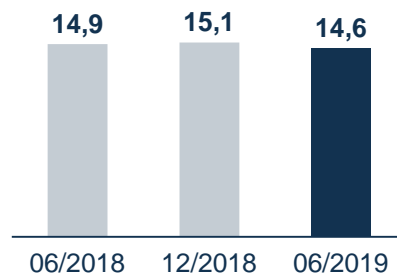
RWA

Mrd. €



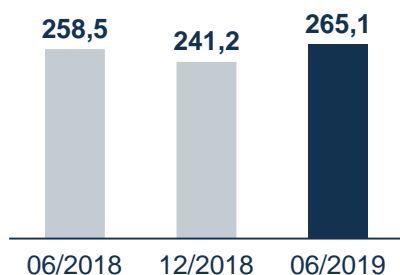
Harte Kernkapitalquote

%



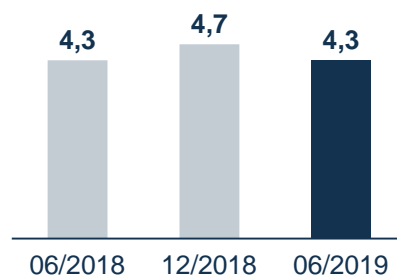
Bilanzaktiva

Mrd. €



Leverage Ratio

%



RWA bei 82,2 Mrd. €

- Anstieg v.a. aus Wachstum im Kundengeschäft sowie methodischen Anpassungen

Harte Kernkapitalquote bei 14,6%

- Wie erwartet leichter Rückgang infolge des Wachstums im Kundengeschäft sowie Kapitalbelastungen aus dem Niedrigzinsniveau
- Dennoch weiterhin **solide Kapitalausstattung**
- **SREP-Vorgabe** 2019 von 9,75% **deutlich übertroffen**
- **Gesamtkapitalquote** bei **21,9%**

Bilanzaktiva bei 265,1 Mrd. €

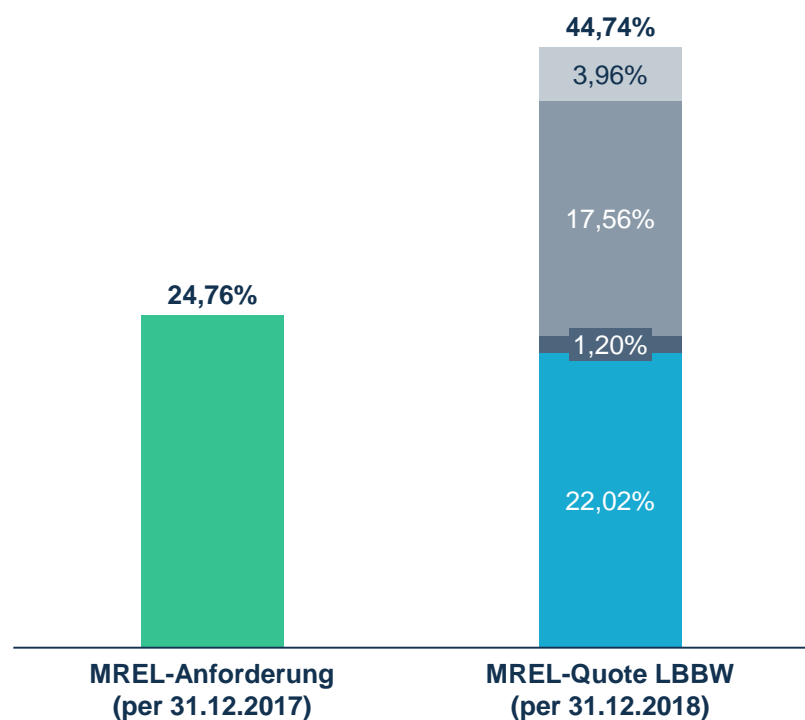
- Anstieg v.a. aus Wachstum im Kundengeschäft und aus Wertpapierpensionsgeschäften

Leverage Ratio bei 4,3%

- Wie erwartet leichter Rückgang infolge der Ausweitung der Geschäftsaktivitäten
- **Mindestanforderung** von 3,0% **deutlich übertroffen**

MREL-Anforderungen deutlich übertroffen

MREL-Anforderung und MREL-Quote der LBBW
in % der RWA



- Senior preferred
- Senior non-preferred
- Nachrangkapital
- Regulatorische Eigenmittel aus CET1, AT1, T2
- Anforderung

MREL-Anforderung auf Basis 31.12.2017

- Bezogen auf die **gesamten Verbindlichkeiten und Eigenmittel („TLOF“)**¹ bei **8,66%**
- Übersetzt auf die **RWA** bei **24,76%**

MREL-Quote der LBBW auf Basis 31.12.2018

- Bezogen auf die **RWA** liegt **LBBW** bei **44,74%**
- **MREL-Anforderungen** damit **deutlich übertroffen**

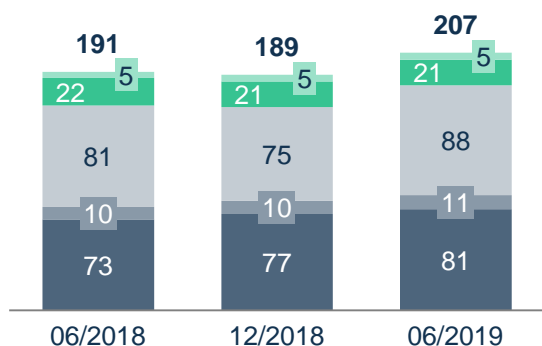
Hohe Qualität der Eigenmittel und berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten

- MREL-Anforderung kann **im Wesentlichen durch Eigenmittel erfüllt** werden
- Zusätzlich bestehen die **berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten** zu einem **hohen Anteil aus nachrangigen Verbindlichkeiten**

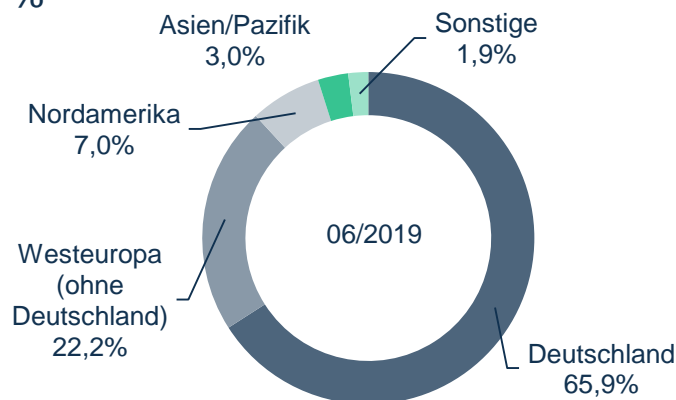
¹ Total Liabilities and Own Funds

Weiterer Ausbau des Exposures bei weiterhin sehr guter Portfolioqualität

Netto-Exposure nach Branchen
Mrd. €



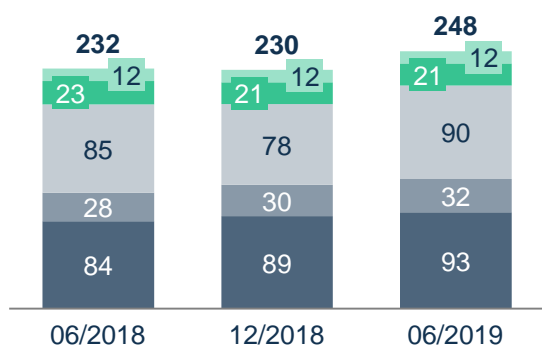
Aufteilung Netto-Exposure nach Regionen
%



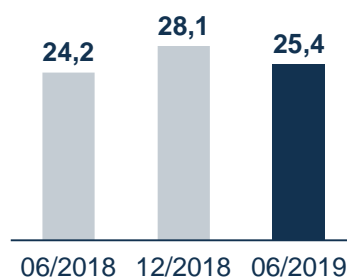
Netto-Exposure mit Anstieg auf 207 Mrd. €

- **Unternehmen:** nahezu alle Branchen mit Anstieg
- **Finanzinstitute:** Anstieg zum Halbjahr 2019 nach Reduktion zum Jahresende 2018

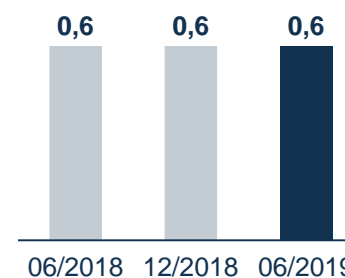
Exposure nach Branchen
Mrd. €



Ø-PD Nettoexposure
bp



NPL-Quote¹
%



Ø-PD Netto-Exposure wieder auf Niveau VJ nach Anstieg zum Jahresende 2018

- **90%** d. Netto-Exposures im **Investmentgrade-Bereich**

NPL-Quote¹ unverändert bei **niedrigen 0,6%**

- unterstreicht gute Portfolioqualität

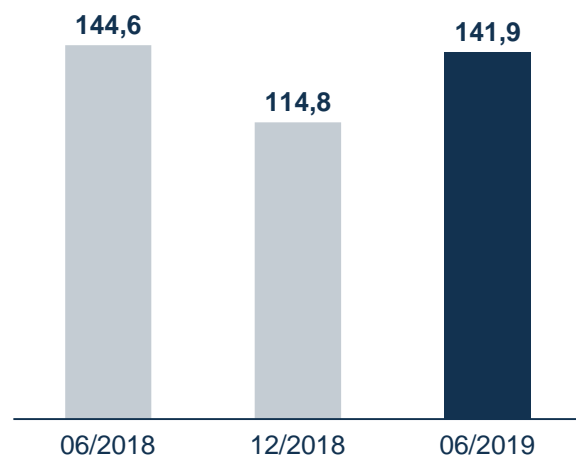
Unternehmen
 Öffentliche Haushalte
 Immobilien
 Privatpersonen
 Finanzinstitute

Differenzen rundungsbedingt

¹ NPL-Quote gem. EBA-Definition auf Basis Finrep; Anteil des Non-Performing Exposure an gesamten Forderungen ggü. Kunden und Kreditinstituten („Loans and Advances“)

LCR über Mindestanforderung – hohe und diversifizierte Liquiditätsreserve der LBBW

Liquidity Coverage Ratio (LCR)
%



LCR-Quote bei 141,9%

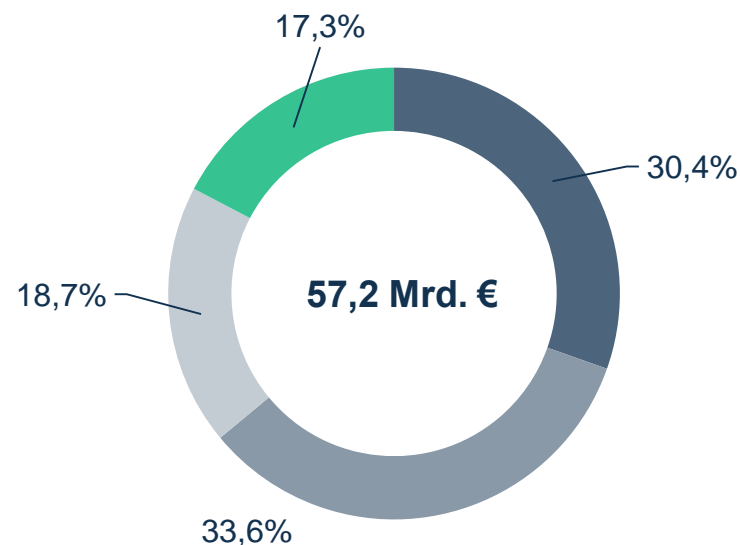
- damit signifikant über aufsichtsrechtlicher Anforderung
- Anstieg ggü. Jahresende v.a. aus gestiegenen Volumina Reverse Repos und Anstieg Net Cash Inflows

NSFR > 100%

Differenzen rundungsbedingt

¹ Beinhaltet insb. Level 2a Sovereigns, Corporate Bonds und Aktien

Struktur der Liquiditätsreserve

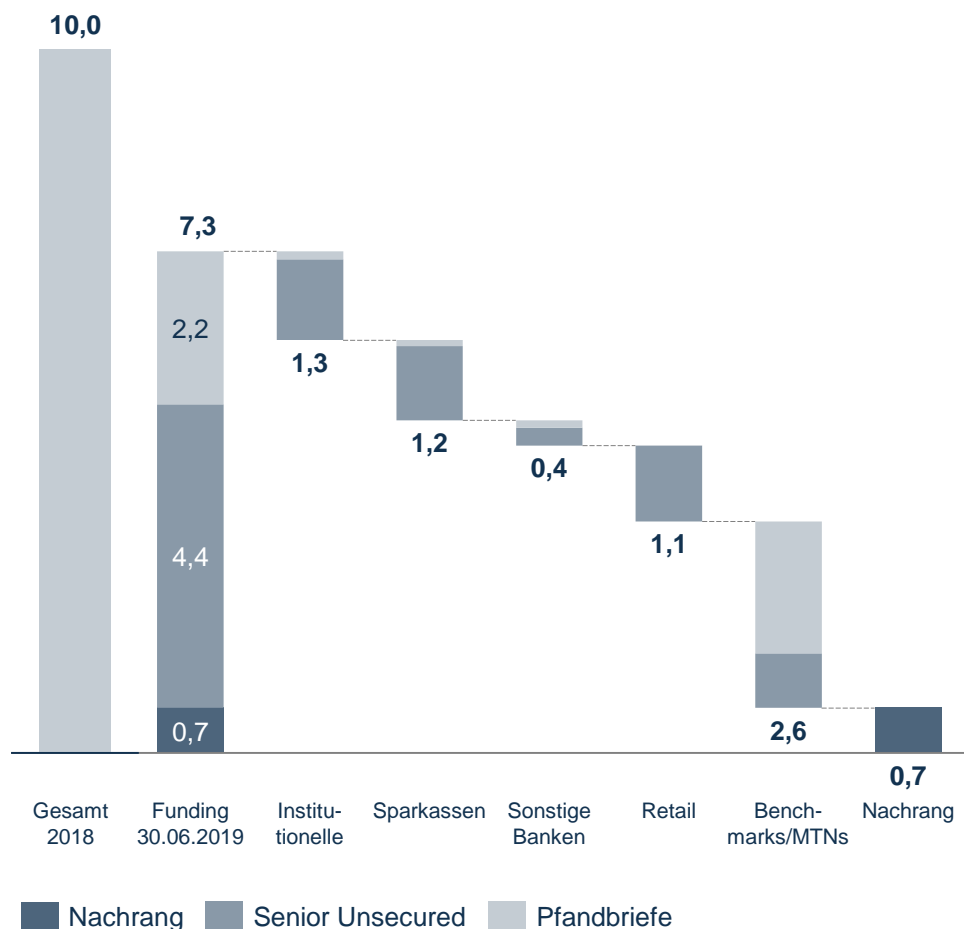


- Zentralbankguthaben
- Supras / Zentral- und Regionalregierungen / Agencies
- Financials
- Andere¹

Starke Fundingbasis der LBBW weiter verbreitert – nachhaltiges Funding ausgebaut

Refinanzierungsstruktur per 30.06.2019¹

Mrd. €



Differenzen rundungsbedingt

¹ Am Kapitalmarkt aufgenommenes Funding und Prolongationen; EZB-Wechselkurse vom Endstichtag 28.06.2019; es handelt sich um Ursprungslaufzeiten > 1 Jahr

Aktiver Emittent in allen Assetklassen

- Tier 2 / Nachrang
- Senior Non-Preferred und Senior Preferred
- Pfandbriefe (Öffentliche Pfandbriefe/Hypothekendarlehen)

Erweiterung der EUR „Credit Curve“ der LBBW

- Mittels liquider Benchmark-Emissionen im Senior Non-Preferred Format

Pionier im Green Bond Markt

- Auszeichnung: Weltweit erster USD Green Covered Bond (The Covered Bond Report 2019 Award Deal of the Year – Dollars)
- Größtes Orderbuch für eine gedeckte Emission in USD im Format RegS mit mehr als 2 Mrd. USD

Senior Preferred

- V.a. erfolgreiche Privatplatzierungen und Retailemissionen

Nachrang

- 500 Mio. € Tier 2 Benchmarkemission
- Privatplatzierungen in EUR, AUD und JPY

Strategische Ziele der LBBW sind langfristige Profitabilität und solide Kapitalausstattung

Ziele	Kennzahl	Langfristiges Zielbild
Langfristige Profitabilität	Return on Equity vor Steuern	~6%
Nachhaltig gutes Rating	Externes Rating	A-Bereich
Solide Kapitalausstattung	Harte Kernkapitalquote	~13%
	Gesamtkapitalquote	~18%
	Leverage Ratio	>4%
	MREL-Quote	Beobachtung
Solide Liquiditätsausstattung	Liquidity Coverage Ratio	>110%
	Net Stable Funding Ratio	≥ 105%
Steigerung der Effizienz	Cost-Income-Ratio	<60%

Ausblick¹ LBBW 2019 – Weiterentwicklung der LBBW und Fortführung der eingeschlagenen Ausrichtung



Weitere **Verschärfung** des **Umfelds**

Niedrigzinsniveau, Wettbewerb, nachlassende Konjunktur, geopolitische Spannungen

LBBW als **mittelständische Universalbank** im Markt **gut positioniert**

Starke Kundenbasis mit einem kundenorientierten Geschäftsmodell

Unverändert **starke Basis**

Solide Kapitalausstattung, sehr gute Portfolioqualität, komfortable Funding- und Liquiditätssituation

Weiterentwicklungen der LBBW entlang der **strategischen Stoßrichtungen**

Weitere Fortschritte bei Geschäftsfokus, Digitalisierung, Nachhaltigkeit und Agilität

Fortführung der **eingeschlagenen Ausrichtung**

Rentables Wachstum im Kundengeschäft unter Diversifizierung des Portfolios und unter Beibehaltung der sehr guten Portfolioqualität

LBBW erwartet für das **Geschäftsjahr 2019** ein **Konzernergebnis v. St.** in **mittlerer dreistelliger Millionenhöhe**

¹ Basierend auf Berechnungen und Erwartungen des Managements

Ihre Experten und Ansprechpartner

Asset & Liability Management

Patrick Steeg

Managing Director

Head of Asset & Liability Management

+49 711 127-78825

Patrick.Steeg@LBBW.de

Funding & Debt Investor Relations

Andreas Wein

Head of Funding & Debt Investor Relations

+49 711 127-28113

Andreas.Wein@LBBW.de

Funding & Debt Investor Relations

Peter Kammerer

Head of Investor Relations

+49 711 127-75270

Peter.Kammerer@LBBW.de

Funding & Debt Investor Relations

Sabine Weilbach

Investor Relations

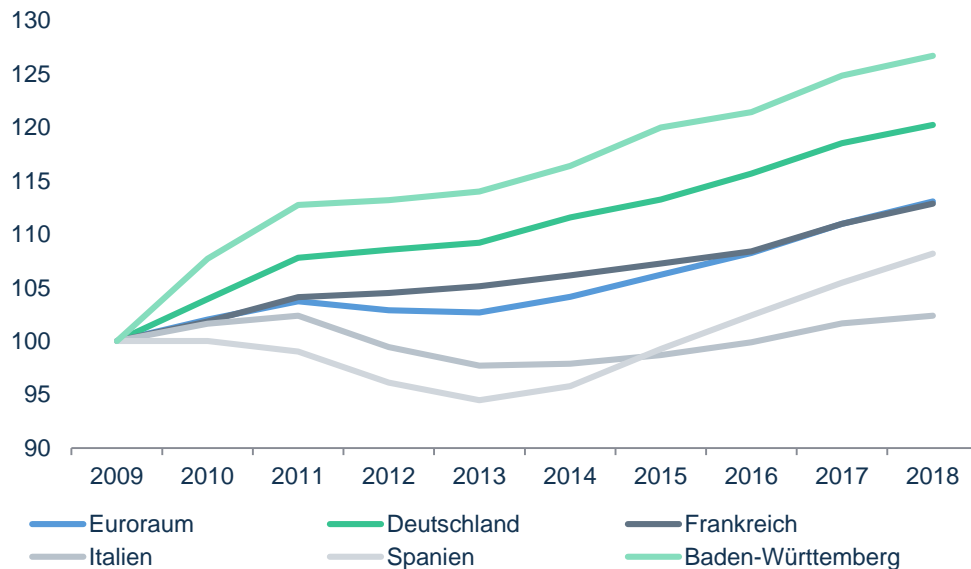
+49 711 127-75103

Sabine.Weilbach@LBBW.de

Anhang

Baden-Württemberg ist Innovationsregion Nummer 1 in Europa

BIP ausgewählter Staaten der Eurozone
indexiert auf 100 Punkte im Jahr 2009

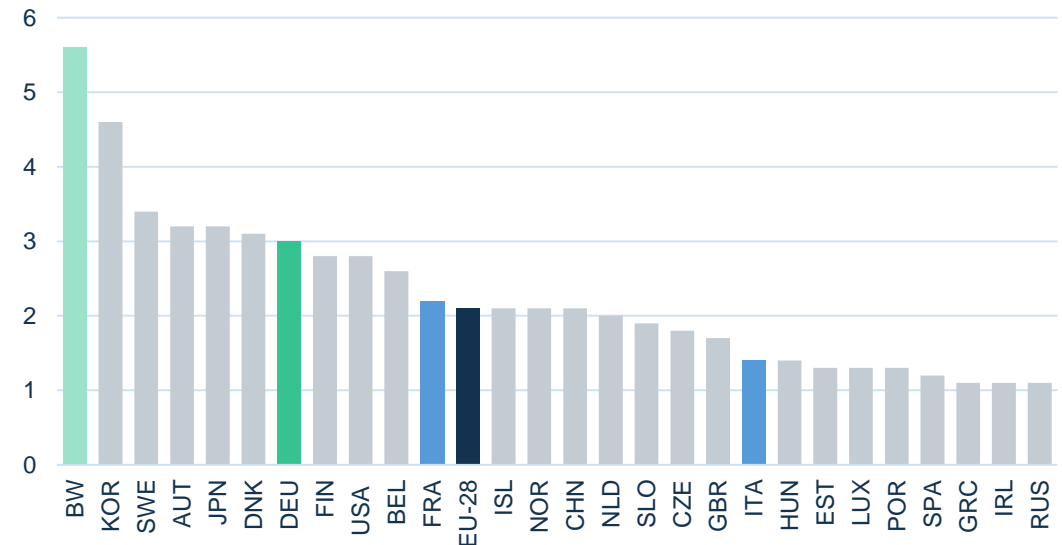


Deutschland mit starkem Wachstum

Baden-Württemberg weiterhin starker Wirtschaftsstandort

- Wirtschaftsleistung deutlich über EU-Durchschnitt

FuE-Intensität¹
%



Hohe Zukunftssicherheit in Baden-Württemberg

- F&E-Investitionen in Baden-Württemberg mit Anstieg und weiterhin am höchsten
- Baden-Württemberg gehört sowohl bei den Hochschulen als auch Unternehmen zu den forschungsstärksten Bundesländern im Bereich Künstliche Intelligenz

Quellen: Thomson Reuters, Statistisches Landesamt Baden-Württemberg

¹ FuE-Ausgaben in Relation zu nominalem BIP (2017)

LBBW-Konzern: Ergebnis und KPI verbessert – alle operativen Segmente mit positivem Ergebnisbeitrag

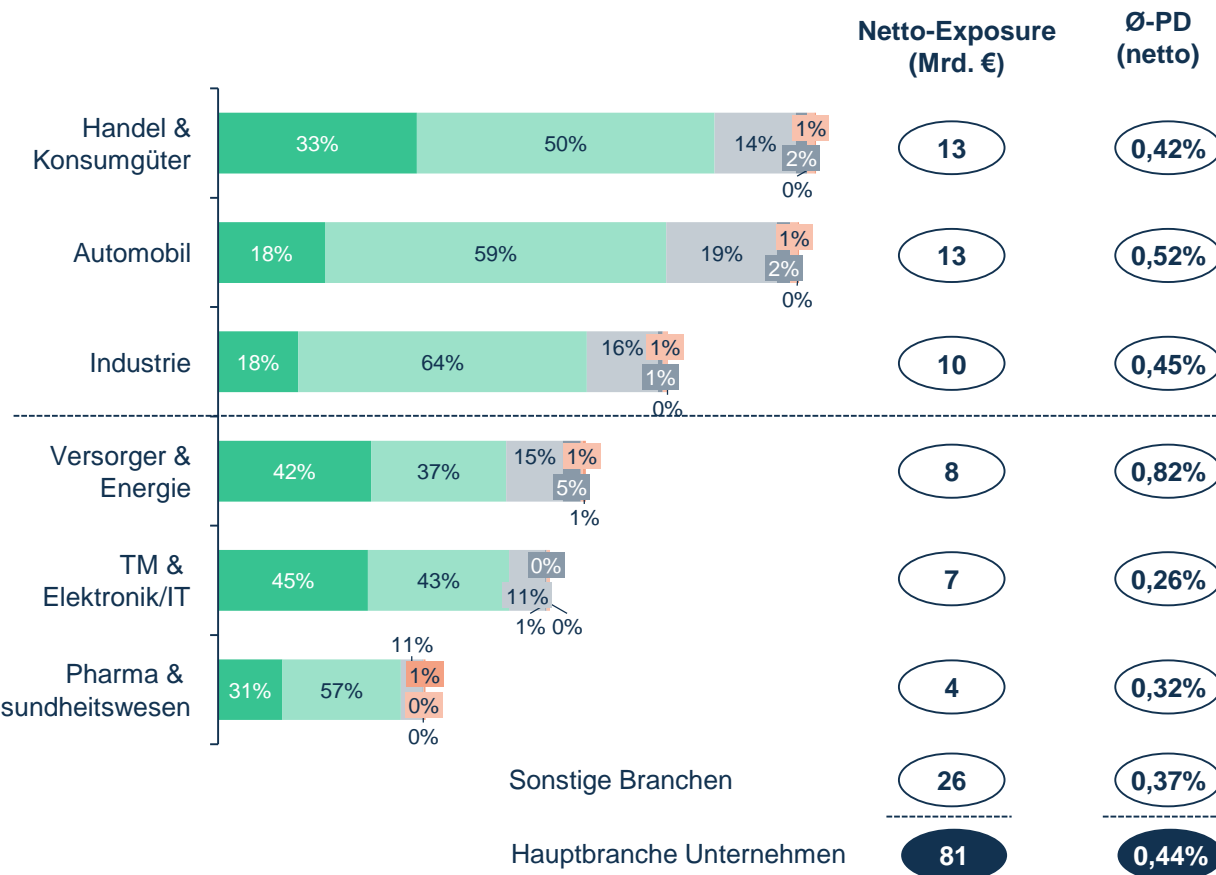
Konzern				Unternehmenskunden			Immobilien/ Projektfinanzierungen			Kapitalmarktgeschäft			Private Kunden/ Sparkassen			Corporate Items/ Überleitung/Konsolidierung		
06/2018	Δ %	06/2019	Mio. €	06/2018	Δ %	06/2019	06/2018	Δ %	06/2019	06/2018	Δ %	06/2019	06/2018	Δ %	06/2019	06/2018	Δ %	06/2019
796	1,9	811	Zinsergebnis	386	2,0	393	136	12,9	153	127	-23,3	97	161	-3,5	155	-13	-	12
262	6,5	279	Provisionsergebnis	80	5,1	85	7	43,3	11	64	6,1	68	116	3,8	121	-7	-22,4	-5
135	6,8	144	Bewertungs- und Veräußerungsergebnis	11	-	-12	-8	28,7	-11	116	56,9	182	1	-	-13	15	-	-3
-33	87,4	-62	davon Risikovorsorge ¹	-24	63,9	-39	-10	3,9	-11	1	-28,2	1	-3	>100	-16	3	-7,2	3
58	-9,6	52	Sonstiges betriebliches Ergebnis	5	-19,1	4	46	-4,3	44	0	-	-7	-3	-	4	10	-27,8	7
1.250	2,9	1.286	Nettoergebnis	482	-2,4	470	180	9,1	197	307	10,8	340	276	-2,8	268	5	>100	10
-967	0,0	-967	Aufwendungen	-320	-2,8	-311	-79	2,6	-81	-256	-2,4	-250	-263	-2,4	-256	-50	37,8	-69
282	12,9	319	Ergebnis v. Steuern	162	-1,6	160	102	14,1	116	51	76,8	90	13	-9,2	12	-45	29,7	-59
06/2018	Δ	06/2019		06/2018	Δ	06/2019	06/2018	Δ	06/2019	06/2018	Δ	06/2019	06/2018	Δ	06/2019	06/2018	Δ	06/2019
	%-Pkte.		%		%-Pkte.			%-Pkte.			%-Pkte.			%-Pkte.			%-Pkte.	
4,4	0,7	5,0	RoE	7,4	-0,9	6,5	14,4	-0,7	13,6	3,7	3,5	7,2	2,2	-0,1	2,2	<0	-	<0
75,4	-3,7	71,7	CIR	63,0	-2,1	61,0	41,3	-2,4	39,0	84,0	-10,4	73,6	94,4	-4,0	90,4	>100	-	>100
06/2018	Δ %	06/2019	Mrd. €	06/2018	Δ %	06/2019	06/2018	Δ %	06/2019	06/2018	Δ %	06/2019	06/2018	Δ %	06/2019	06/2018	Δ %	06/2019
79,1	3,9	82,2	RWA	35,6	7,2	38,2	10,7	20,9	12,9	18,3	-9,2	16,6	8,1	1,2	8,2	6,4	-1,8	6,3
258,5	2,5	265,1	Bilanzaktiva	56,7	10,1	62,4	24,9	15,1	28,7	134,9	-2,5	131,5	33,2	3,0	34,2	8,8	-6,2	8,3

Differenzen rundungsbedingt

¹ Bezieht sich ausschließlich auf die Kategorie „Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertete finanzielle Vermögenswerte“. Zusätzlich entfällt für den LBBW-Konzern und das Segment Kapitalmarktgeschäft auf die Kategorie „Erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte“ im laufenden Jahr eine Nettozuführung von -1 Mio. € (Vorjahr 0 Mio. €)

Durchschnittliche PD für Unternehmen leicht verbessert – Portfolio unverändert im Investmentgrade-Bereich

Unternehmen: Aufteilung nach Ratingclustern (ausgewählte Branchen)
in % des Nettoexposures 06/2019



■ RK1 ■ RK 2-5 ■ RK 6-10 ■ RK 11-15 ■ RK 16-18 ■ Sonstiges

Differenzen rundungsbedingt;
¹ Original Equipment Manufacturers

Gesamtbranche Unternehmen

- Ø-PD (netto) ggü. 06/2018 leicht erhöht um +2 bp

Neue Fokusbranchen seit 06/2018 ausgebaut

- Versorger & Energie +1,0 Mrd. €
- TM & Elektronik/IT +1,5 Mrd. €
- Pharma & Gesundheitswesen +0,4 Mrd. €

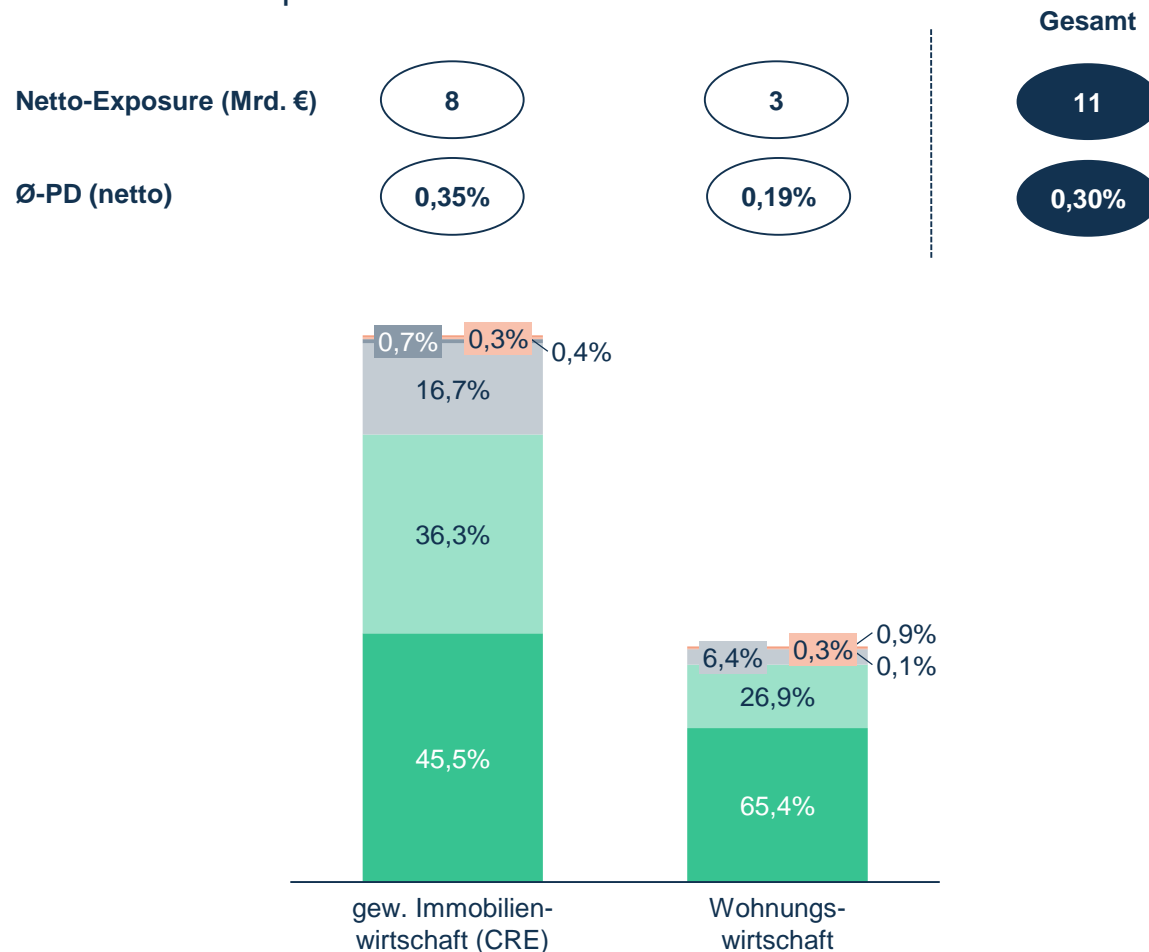
Automobilbranche weiterhin intensiv überwacht

- Vom Netto-Exposure entfallen
 - 46% auf Zulieferer
 - 23% auf Hersteller mit Schwerpunkt auf deutsche OEMs¹
 - 31% auf weitere Subbranchen
- Anteil Investmentgrade bei 77%
- Portfolio im Rahmen der Steuerung von Branchenkonzentrationen weiterhin intensiv überwacht

Unverändert gute Portfolioqualität im Immobilienportfolio

Immobilien: Aufteilung nach Ratingclustern

in % des Nettoexposures 06/2019



■ RK1 ■ RK 2-5 ■ RK 6-10 ■ RK 11-15 ■ RK 16-18 ■ Sonstiges

Differenzen rundungsbedingt

Gesamtbranche Immobilien

- Ø-PD (netto) ggü. 06/2018 leicht erhöht um +6 bp
- Regionaler Schwerpunkt liegt auf Deutschland, im Ausland auf ausgesuchten Metropolen in Großbritannien und den USA
- Nutzungsarten: Büro, Wohnen, Handel, Logistik
 - In Deutschland dominiert Nutzungsart Wohnen
 - In Auslandsmärkten werden insb. Bürogebäude finanziert

Weitere Immobilienfinanzierungen

- Weitere Immobilienfinanzierungen sind u.a. in der Hauptbranche Privatpersonen enthalten (ca. 45% des Netto-Exposure in Höhe von 5,4 Mrd. € entfallen auf Baufinanzierungen)

Glossar

Aufwendungen	Verwaltungsaufwendungen + Bankenabgabe und Einlagensicherung + Garantieprovision Land Baden-Württemberg + Restrukturierungsergebnis
RoE	Return on Equity Konzern: (Annualisiertes) Konzernergebnis v. St. / Durchschnittliches bilanzielles Eigenkapital bereinigt um den Bilanzgewinn der laufenden Berichtsperiode Segmente: (Annualisiertes) Ergebnis v. St. / Maximum des geplanten durchschnittlich gebundenen Eigenkapitals bzw. des durchschnittlich gebundenen Eigenkapitals der laufenden Berichtsperiode
CIR	Cost Income Ratio (Verwaltungsaufwendungen + Bankenabgabe und Einlagensicherung + Garantieprovision Land Baden-Württemberg + Restrukturierungsergebnis) / (Zinsergebnis + Provisionsergebnis + Bewertungs- und Veräußerungsergebnis abzüglich Risikovorsorge auf Kredite und Wertpapiere + Sonstiges betriebliches Ergebnis)
RWA	Risikogewichtete Aktiva
Kapitalquoten	Fully Loaded, d.h. nach vollständiger Umsetzung von CRR (Basis IFRS)
SREP-Quote	hkk-Quote, Phase-In; in dieser Quote berücksichtigt ist die Säule II-Anforderung sowie das nach § 10c KWG als Kapitalerhaltungspuffer sowie das nach § 10g KWG als Kapitalpuffer für anderweitig systemrelevante Institute vorzuhaltende harte Kernkapital; zusätzlich ist ein antizyklischer Kapitalpuffer nach §10d KWG vorzuhalten sowie die Säule II-Empfehlung der EZB
Leverage Ratio	Ab Januar 2015 wurde die Leverage Ratio Berechnung für interne Zwecke auf die Systematik des Delegierten Rechtsakts umgestellt. Bis dahin basierte der Ist-Wert auf der aktuellen Meldung
Ratingklassen	Investment-Grade: RK 1: PD 0,00% ≤ 0,10%; RK 2-5: PD > 0,10% ≤ 0,48% Non-Investment-Grade: RK 6-8: PD > 0,48% ≤ 1,61%; RK 9-10: PD > 1,61% ≤ 3,63 %; RK 11-15: PD > 3,63% < 100% Default: RK 16-18: PD = 100% Als Default werden Engagements ausgewiesen, für die ein Ausfallereignis gemäß CRR Art. 148. eingetreten ist Das Netto-Exposure wird vor Berücksichtigung von Risikovorsorge/Impairments dargestellt Ratingverzicht bzw. not-rated: Sonstiges Insb. bei kommunalverbürgten oder sparkassenavaliierten Geschäft sowie Kreditkarten