



LBBW

28.08.2023

LBBW
Bereit für Neues

LBBW legt im 1. Halbjahr 2023 deutlich zu
Ergebnis vor Steuern um 45% auf 691 Million € verbessert

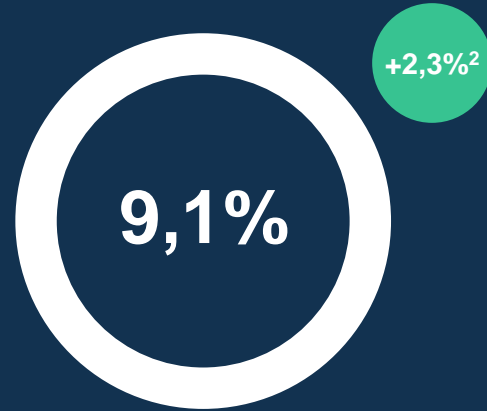
Bestes Halbjahresergebnis seit 2007 – Fokussierung auf Wachstum und Relevanz

Ergebnis vor Steuern



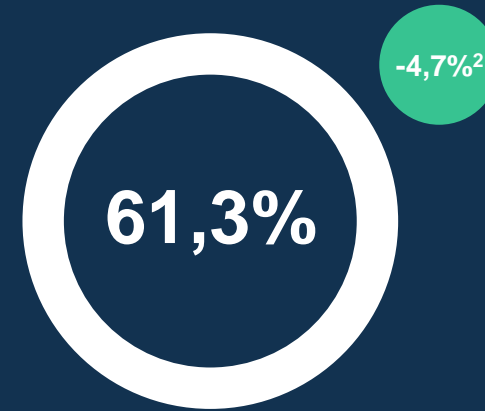
Breite Ergebnisbasis -
alle Kundensegmente
mit jeweils mehr als 100
Mio. € Ergebnisbeitrag

Return on Equity



Strategische Investitionen
in **Wachstumsfelder**
tragen **Früchte**

Cost-Income-Ratio



Starkes Ertragswachstum
verbessert CIR

Harte Kernkapitalquote

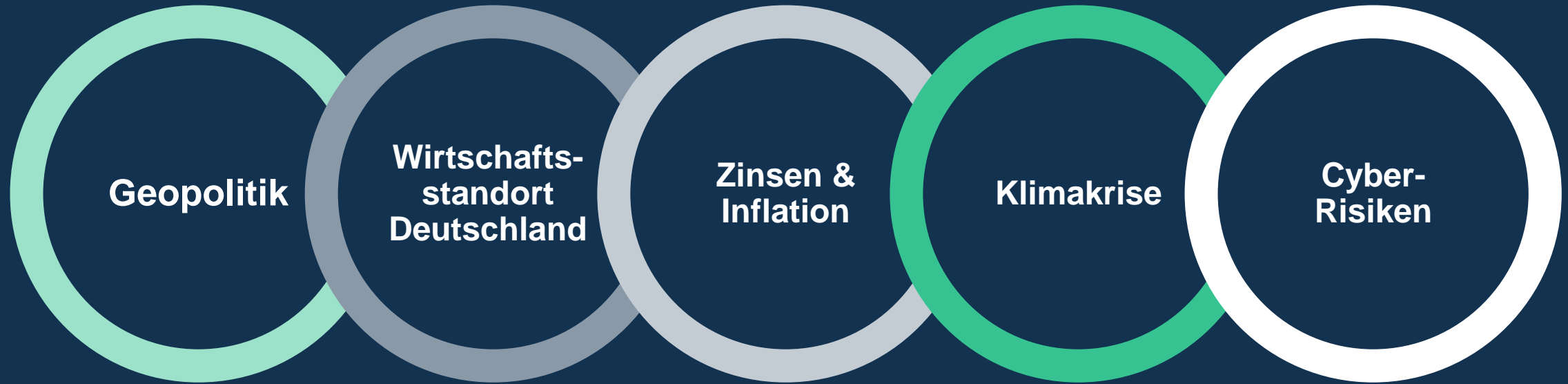


Kapitalisierung über
aufsichtsrechtlichen
Anforderungen

¹ Änderung gegenüber 06/2022

² Änderung gegenüber 06/2022 in %-Punkten

Zeitgleich nehmen Herausforderungen aus dem Umfeld zu



Mittelständische Universalbank

Strategische Ausrichtung adressiert die Herausforderungen von morgen

Wachstum und Relevanz



Nachhaltige Transformation

Begleiter des
wirtschaftlichen &
gesellschaftlichen
Wandels

- **Nr. 1 ESG-Berater** laut Finance-Magazin
- Unter den **größten Emittenten von ESG-Bonds** in Europa



Innovative Lösungen

Universaler
Lösungsanbieter für
Kunden

- Pilotemission **digitales Wertpapier**
- Steigerung von **Cross Sell Erträgen**



Mehr Resilienz

Geschäftsmodell &
Risikomanagement
optimieren

- **Steigerung der CET 1 Quote** um 0,6%
- **RWA Erlösproduktivität** +62 bp ggü. VJ
- Weiterentwicklung **Cyber Riskmanagement**



Mitarbeiter begeistern

Fachkräfte gewinnen,
entwickeln und halten

- Im ersten HJ 2023 **62% mehr Neueinstellungen**
- **-11 % Abgänge** ggü. VJ



Gesellschaftlicher Beitrag

Gesellschaftliche
Entwicklungen, Diskurse
und Initiativen

- Zentrale Corporate **Volunteering Angebote**
- **1 Tag Freistellung** p.a. für LBBW initiierte Aktionen

Heutige Prioritäten werden aktiv angegangen



Profitabilität



- ✓ Ausbau der **RWA Erlösproduktivität**
- ✓ Sicherung und Profitabilisierung von **Einlagenvolumen**
- ✓ Priorisierung von **Wachstumsinvestitionen** im Kontext steigender **Kosten**

Resilienz

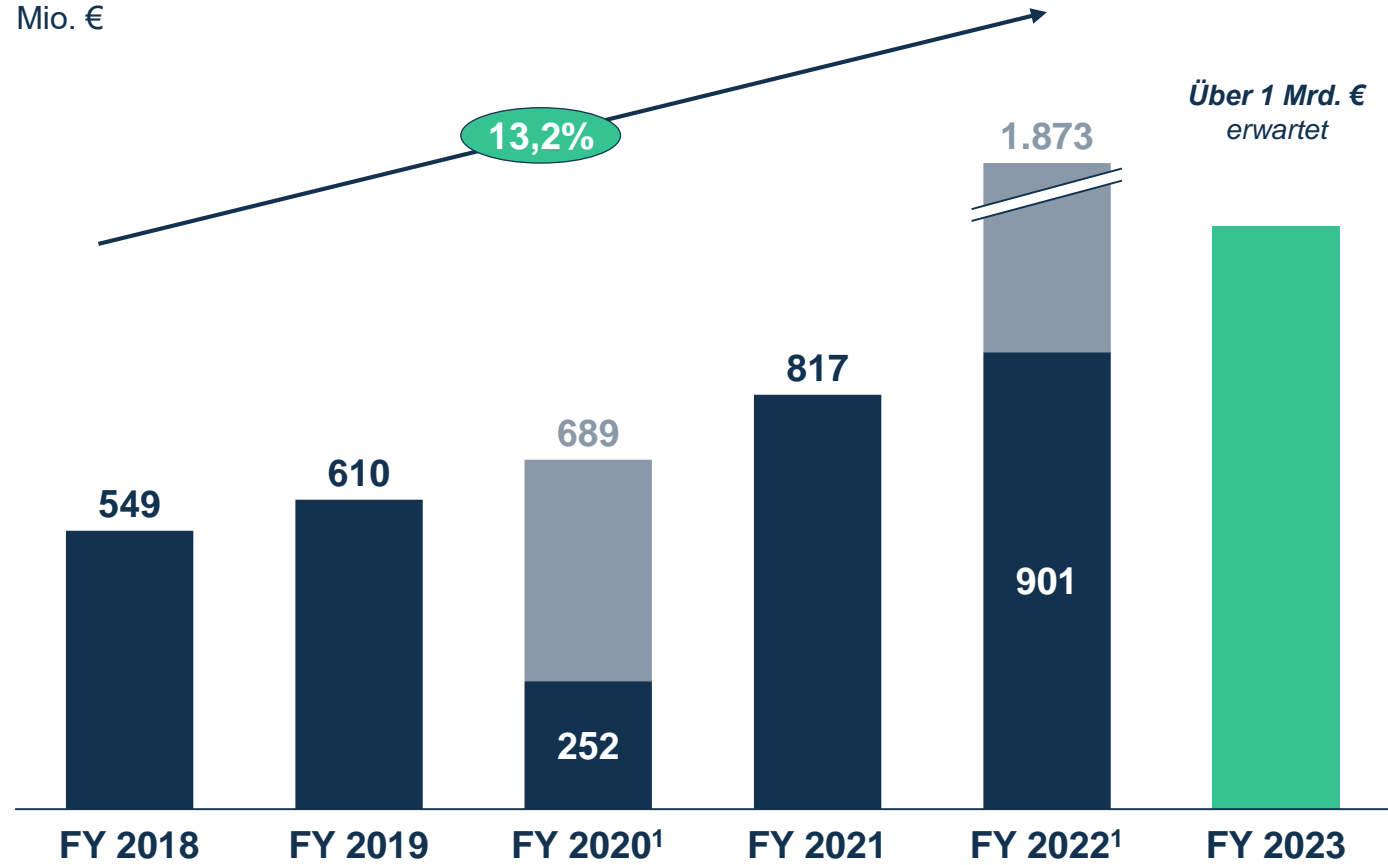


- ✓ **Proaktives Management** des **Immobilienzyklus** und der konjunkturelle Risiken im **Unternehmenskundenportfolio**
- ✓ Mobilisierung der Aktivseite durch **Verbriefungen und Investorenorientierung**
- ✓ Management der **steigenden Kapital-/ Liquiditätsanforderungen**
- ✓ **Minimieren und Steuern** möglicher **Cyber-Risiken**

Nachhaltige Ergebnissteigerung bestätigt das starke Fundament der LBBW

Ergebnis vor Steuern

Mio. €



- Ergebniswachstum kontinuierlich vorangetrieben
- Zinsniveau und Akquisition Berlin Hyp führen zu deutlichem Ergebnissprung

Differenzen rundungsbedingt

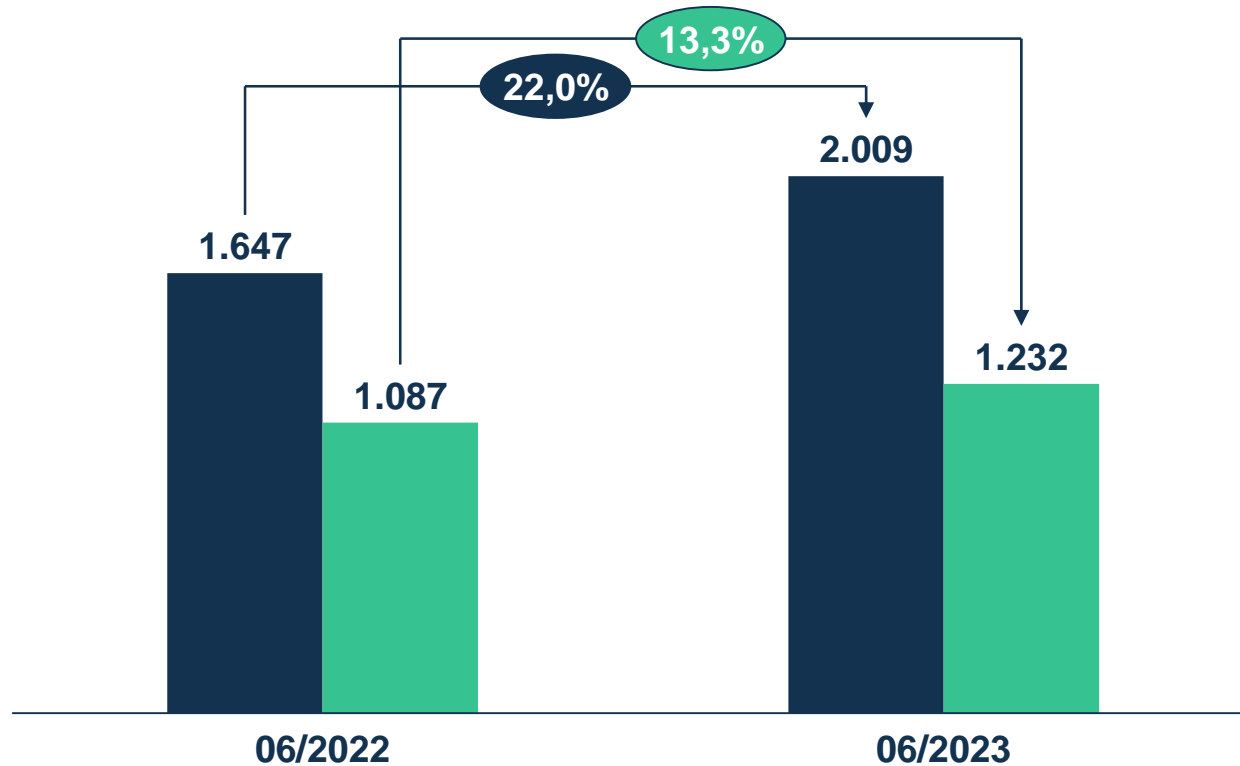
¹ Bereinigt um Sondereffekte (2020: Risikovorsorge Einzelfall & Covid 19; 2022: Bewertungseffekt Berlin Hyp Erstkonsolidierung)

 = CAGR

Erträge gesteigert – Aufwendungen im Griff

Erträge und Aufwendungen

Mio. €



■ Erträge ■ Aufwendungen

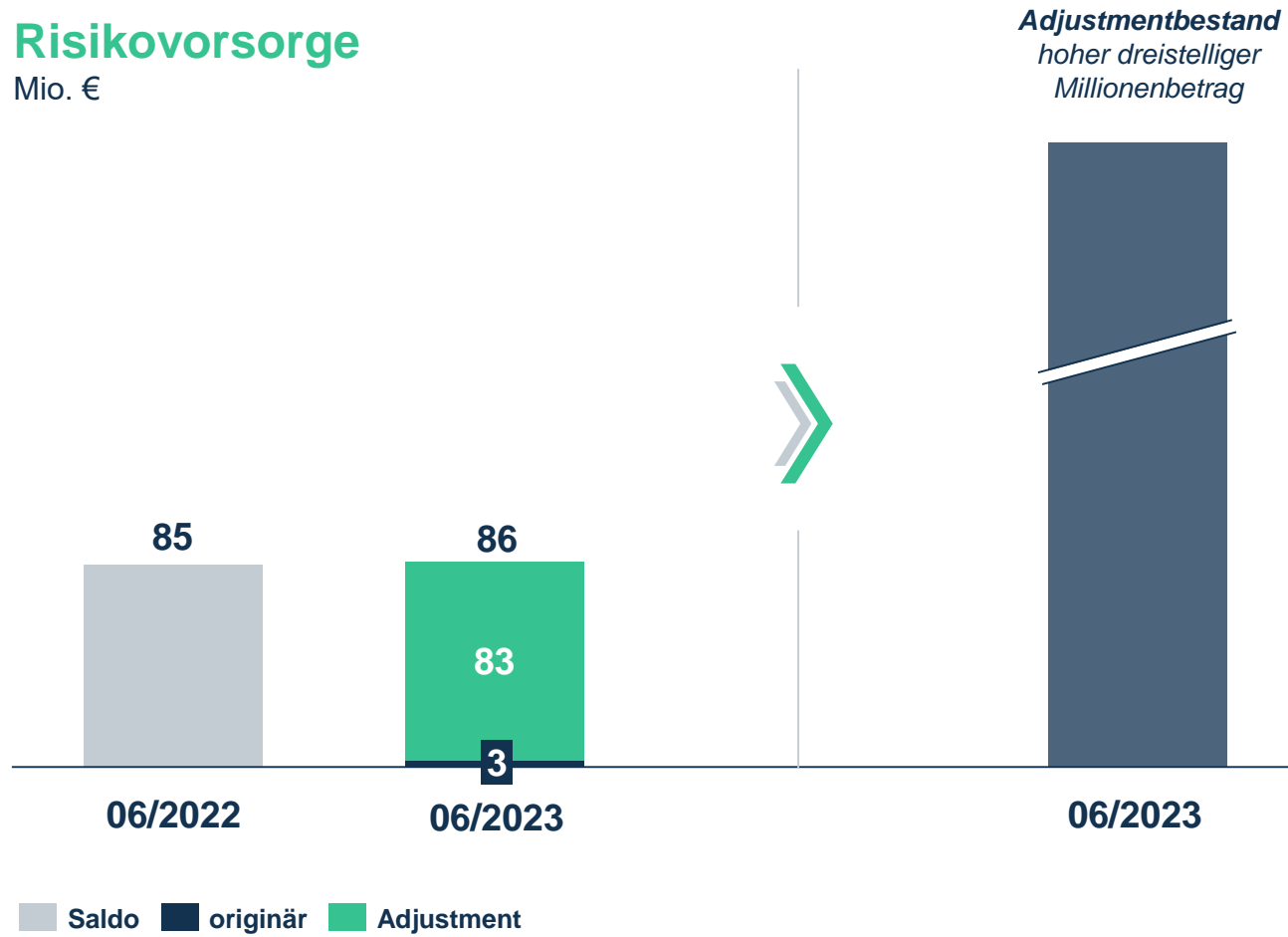
Differenzen rundungsbedingt

- Alle vier operativen Segmente tragen wesentlich zum Ertragsanstieg bei
- Gestiegene Zinsen und sehr gutes Kundengeschäft leisten maßgeblichen Beitrag
- Strategische Investitionen in IT-Infrastruktur und Aufbau von Kapazitäten in klar definierten Wachstumsbereichen
- 2023 erstmals Erträge und Aufwendungen der Berlin Hyp enthalten

Nach wie vor niedrige originäre Risikovorsorge auf Konzernebene unterstreicht die hohe Qualität des Risikomanagements

Risikovorsorge

Mio. €

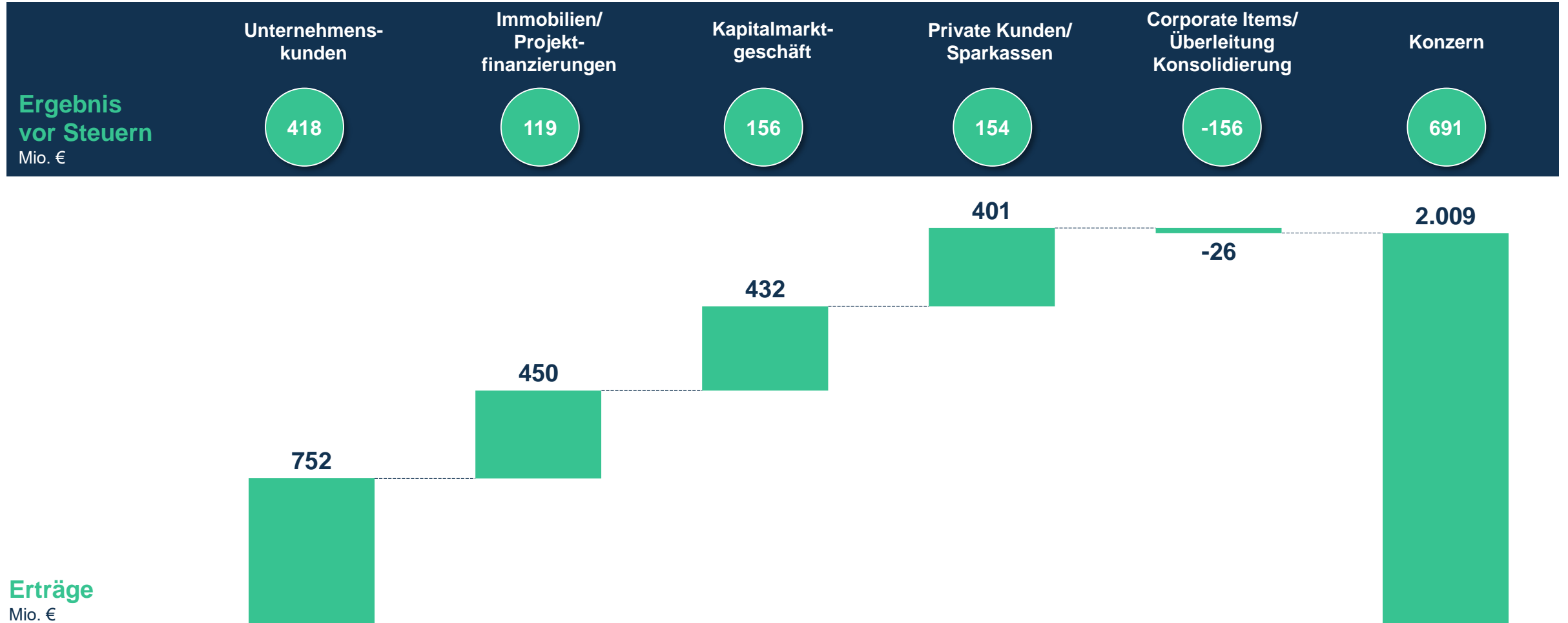


- Weiterhin stabiles Risikovorsorgenniveau bei ebenfalls geringer NPE-Quote (0,4%)
- LBBW auch durch Adjustmentbestand weiterhin robust aufgestellt
- Risikokosten¹ per 06/2023 bei 11bp

Differenzen rundungsbedingt

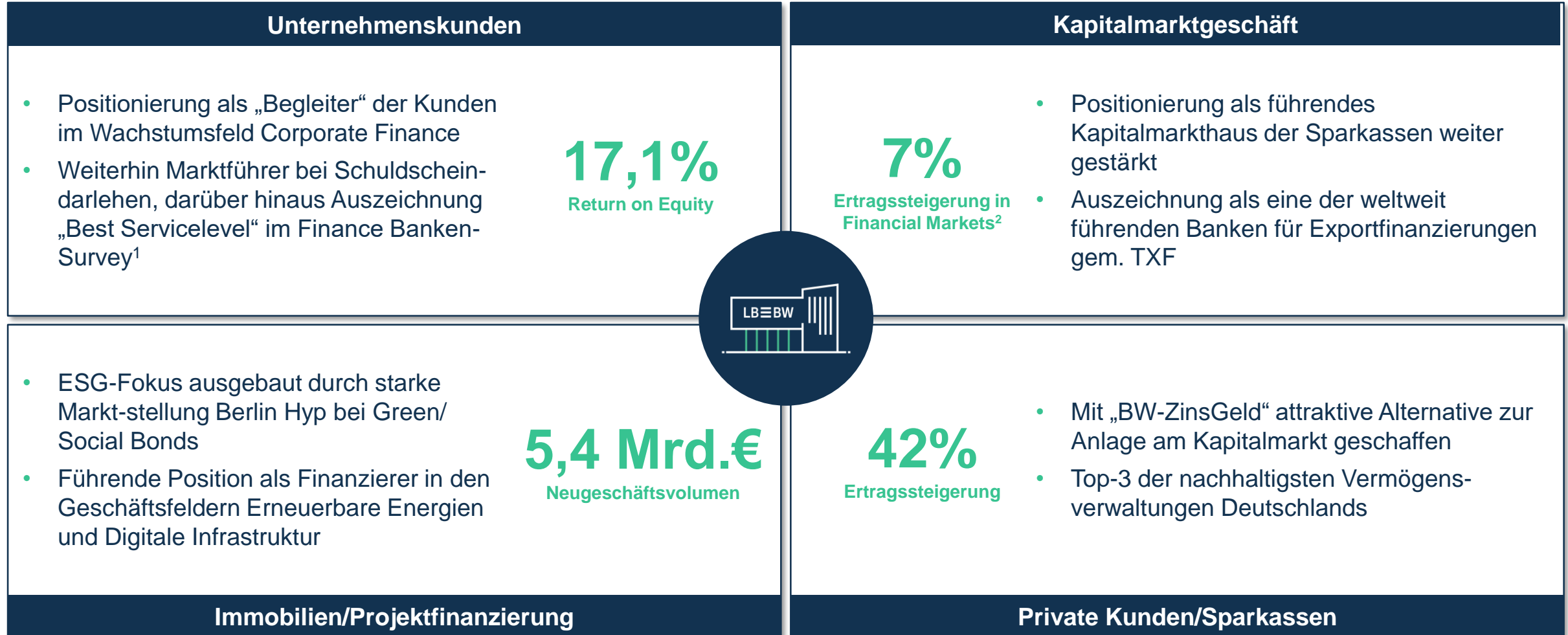
¹ Risikokosten Bilanz per 06/2022 bei 14 bp, per 06/2023 bei 11bp; Zusätzliche Definition: Risikokosten (Netto-Exposure) per 06/2022 bei 8 bp, per 06/2023 bei 7bp

Tragfähiges und austariertes Geschäftsmodell dient als stabile Basis



Differenzen rundungsbedingt

Die vier operativen Segmente der Bank bieten eine kundenorientierte Produktpalette mit starker Ertragsbasis

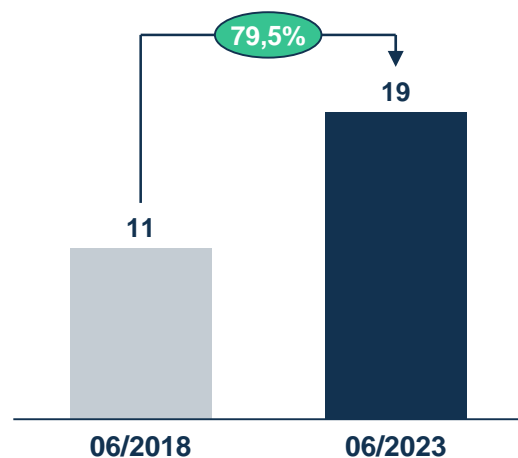


¹ Finance Research Banken Survey 2023, ² Kundenbezogener Teil des Segments

Erfolgreicher Ausbau strategischer Wachstumsfelder in den vergangenen 5 Jahren

Ausbau Corporate Finance

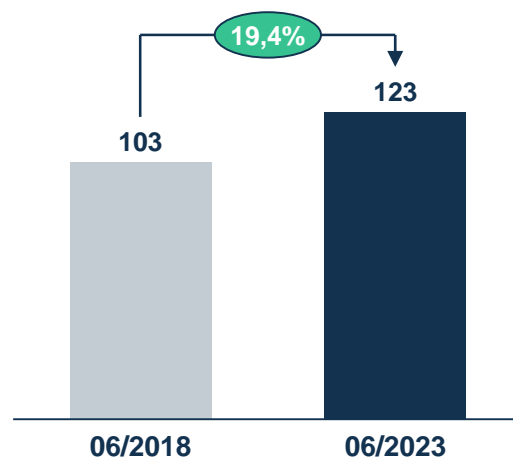
Finanzierungsvolumen in Mrd. €



- Erfolgreich mit unseren Kunden bei Finanzierungslösungen
- Sukzessiver Auf- & Ausbau Corporate Finance Spektrum zahlt sich aus

Ausbau AWM¹

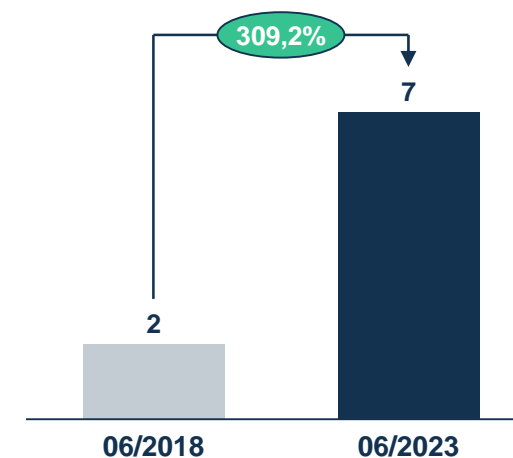
Assets under Management in Mrd. €



- LBBW AWM mit breiter Expertise relevanter Player im Markt
- Breite Produktpalette um unsere Kundenbedürfnisse vollumfänglich abzudecken

Absatz Zertifikate

Absatzvolumen in Mrd. €



- Zinswende als maßgeblicher Treiber in Kombination mit einem starken aktienbasiertes Geschäft
- Stetiger Ausbau des Marktanteils von 12% auf 16% in den letzten 5 Jahren

Differenzen rundungsbedingt
¹ Asset und Wealth Management

Ausblick 2023 – strategische Ausrichtung der LBBW mit tragfähigem Geschäftsmodell als Grundlage für nachhaltiges Wachstum

Strategie wirkt

Bestes Halbjahresergebnis seit 2007 ermöglicht gute Ausgangslage um langfristige strategische Ziele zu erreichen



Das tragfähige Geschäftsmodell der „**Besten mittelständischen Universalbank**“ mit **vier starken Kundensegmenten** bleibt Basis für die Positionierung im Markt.



Die Weiterentwicklung der Strategie schärft die Ausrichtung auf **Wachstum und Relevanz**. Segmentübergreifende Hebel stärken dabei die Universalbank.



Dank der **konservativen Risikopolitik** und entsprechender Vorsorgebildung ist die LBBW für finanzielle und nicht finanziellen Risiken resilient aufgestellt.



Die LBBW rechnet nach dem starken ersten Halbjahr für das **das Gesamtjahr 2023** mit einem deutlich positiven **Konzernergebnis** vor Steuern von über 1 Mrd. €

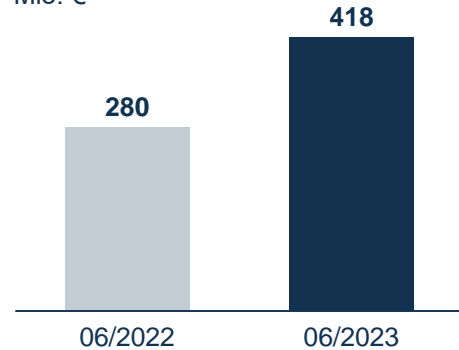
Agenda

01	Segmente	Seite 13
02	Risiko	Seite 18
03	Kapital	Seite 25
04	Funding und Liquidität	Seite 29
05	Nachhaltigkeit	Seite 35
06	Anhang	Seite 39

Unternehmenskunden: Resilientes Geschäftsmodell und gewachsene Kundenbeziehungen zahlen sich aus

Ergebnis vor Steuern

Mio. €



Mio. €	06/2022	Δ %	06/2023
Nettoergebnis	604	25%	757
davon Erträge	616	22%	752
davon Risikovorsorge	-12	-	5
Aufwendungen	-324	5%	-339
davon Verwaltungsaufwendungen	-295	5%	-309
Ergebnis vor Steuern	280	49%	418
RoE	10,8%	6,3%-Pkte.	17,1%
CIR	52,5%	-7,5%-Pkte.	45,1%

Differenzen rundungsbedingt

¹ VJ inkl. Anpassungen

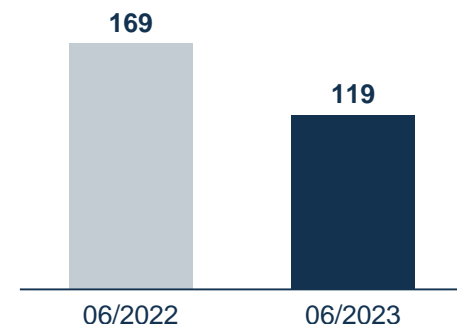
Ergebnis erheblich gesteigert

- Starke operative Entwicklung maßgeblich durch deutlich erhöhte Einlagenerlöse und weiterhin gutes Cross-Sell geprägt
- Gute Portfolioqualität spiegelt sich in einer unauffälligen Risikovorsorge wider – Auflösungen ggü. Vorjahr
- Investitionen in Fokusprodukte wie Corporate Finance getätigt und Fortschritte in der Produktentwicklung bei Environmental Products

Immobilien/Projektfinanzierungen: Gesteigerte Adjustments belasten, trotz schwierigerem Umfeld maßgeblicher Ergebnisbeitrag

Ergebnis vor Steuern

Mio. €



Mio. €	06/2022	Δ %	06/2023
Nettoergebnis	278	23%	341
davon Erträge	325	39%	450
davon Risikovorsorge	-46	>100	-109
Aufwendungen	-110	>100	-222
davon Verwaltungsaufwendungen	-96	>100	-192
Ergebnis vor Steuern	169	-29%	119
RoE	17,2%	-10,3%-Pkte.	6,9%
CIR	33,8%	15,5%-Pkte.	49,3%

Ergebnisrückgang durch Risikovorsorge bedingt

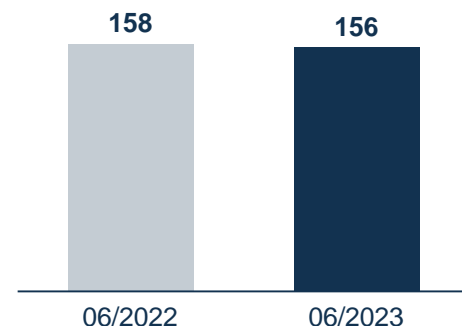
- 5,4 Mrd. € Neugeschäft mit Immobilienfinanzierungen trotz schwieriger Marktlage, bei Projektfinanzierungen sogar deutliches Wachstum auf 1,5 Mrd. €
- Anteil grüner Finanzierungen am Gesamtportfolio CRE auf 36% gesteigert
- Risikovorsorge von Adjustments geprägt, originäre Risikovorsorge weiterhin überschaubar
- Aufwandssteigerung im Wesentlichen durch Integration der Berlin Hyp geprägt

Differenzen rundungsbedingt
¹ VJ inkl. Anpassungen

Kapitalmarktgeschäft: Ergebnis auf Vorjahresniveau trotz schwieriger Marktlage und Investitionen

Ergebnis vor Steuern

Mio. €



Mio. €	06/2022	Δ %	06/2023
Nettoergebnis	437	2%	447
davon Erträge	476	-9%	432
davon Risikovorsorge	-39	-	16
Aufwendungen	-279	4%	-291
davon Verwaltungsaufwendungen	-236	6%	-250
Ergebnis vor Steuern	158	-2%	156
RoE	11,4%	2,5%-Pkte.	13,9%
CIR	58,6%	8,9%-Pkte.	67,5%

Ergebnis trotz herausforderndem Marktumfeld stabil

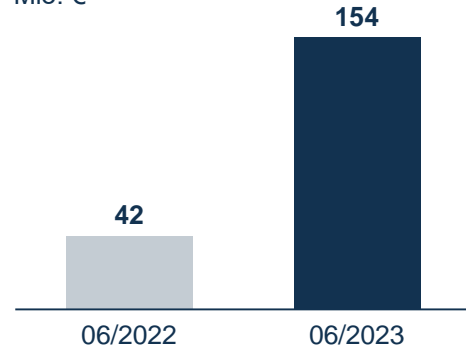
- Marktbedingt heterogene Entwicklung in den einzelnen Geschäftsfeldern
- Weiterhin hohe Kundennachfrage nach Absicherungs- und Anlageprodukten insbesondere im Zertifikategeschäft
- Wachstumscases AWM und Verwahrstellengeschäft weiter ausgebaut

Differenzen rundungsbedingt
¹ VJ inkl. Anpassungen

Private Kunden/Sparkassen: Ergebnissteigerung weiterhin maßgeblich durch Einlagengeschäft infolge der guten Zinsentwicklung geprägt

Ergebnis vor Steuern

Mio. €



Mio. €	06/2022	Δ %	06/2023
Nettoergebnis	287	41%	403
davon Erträge	283	42%	401
davon Risikovorsorge	3	-29%	2
Aufwendungen	-245	2%	-250
davon Verwaltungsaufwendungen	-242	2%	-248
Ergebnis vor Steuern	42	>100	154
RoE	7,6%	19,4%-Pkte.	27,0%
CIR	86,4%	-24,2%-Pkte.	62,2%

Ergebnis signifikant gesteigert

- Normalisierung Zinsumfeld führt zu wieder steigender Profitabilität
- Einlagengeschäft mit positivem Ergebnisbeitrag
- Risikoprofil unverändert gut
- Hohe Kostendisziplin sichtbar

Differenzen rundungsbedingt

¹ VJ inkl. Anpassungen

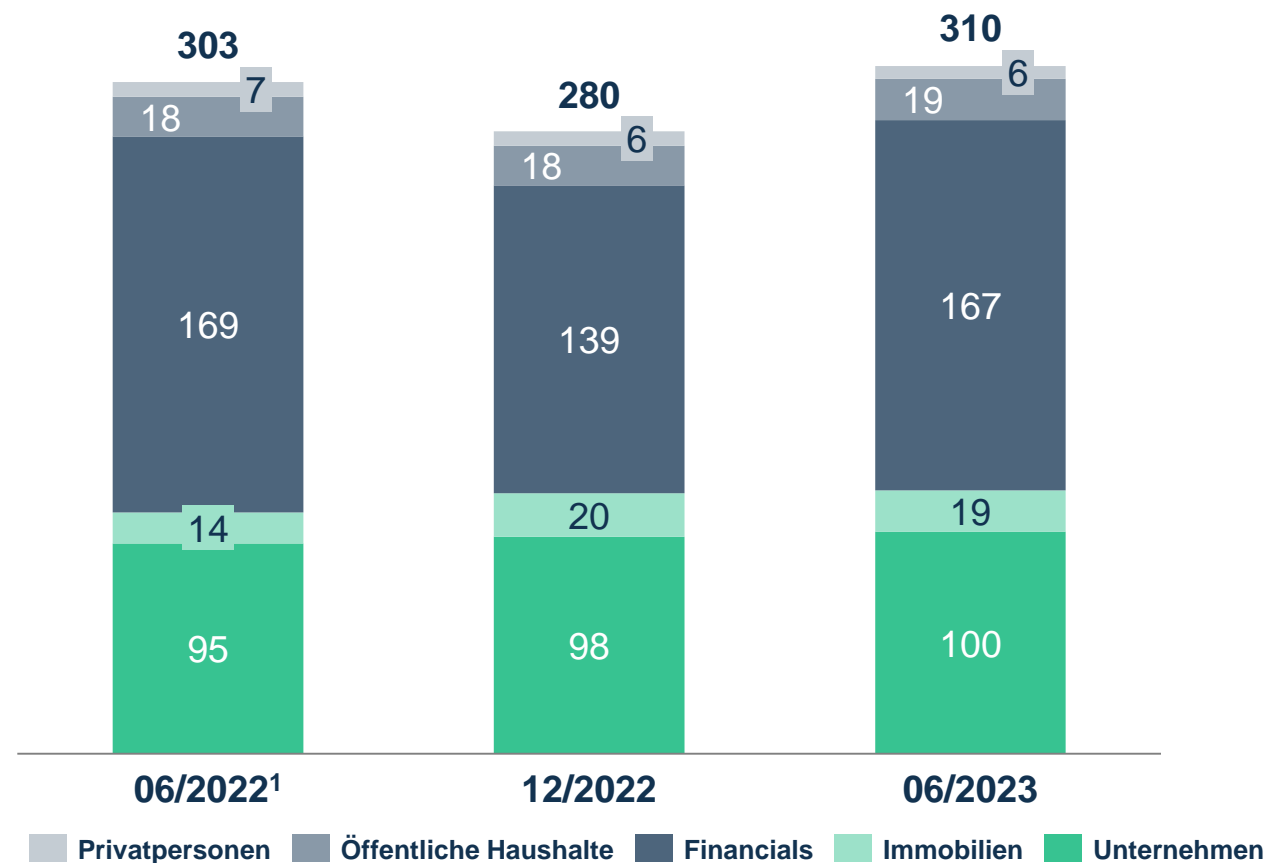
Agenda

01	Segmente	Seite 13
02	Risiko	Seite 18
03	Kapital	Seite 25
04	Funding und Liquidität	Seite 29
05	Nachhaltigkeit	Seite 35
06	Anhang	Seite 39

Unternehmensportfolio weiter gewachsen – Financials durch Zentralbanken und Sparkassen geprägt

Netto-Exposure nach Branchen

Mrd. €



Netto-Exposure im 1. HJ 2023 ausgebaut

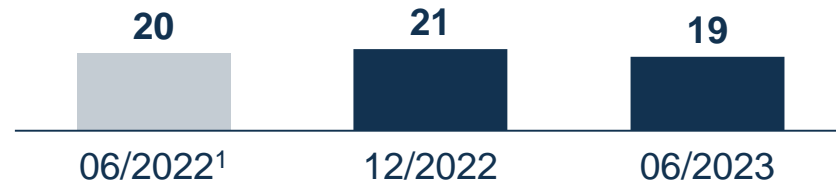
- **Unternehmen:** Diversifizierung weiter vorangetrieben mit weiterem Ausbau der Wachstumsbranchen
- **Financials:** Anstieg insbesondere bei Zentralbanken und Sparkassen
- Regionale Ausrichtung v.a. auf Deutschland (rd. 68,4%) und Westeuropa² (rd. 17,0%)

Differenzen rundungsbedingt / ¹ Anpassung Vorjahreswerte durch methodische Weiterentwicklung bei der Abbildung von Zentralbankeinlagen / ² ohne Deutschland

Anhaltend hohe Qualität des diversifizierten Portfolios spiegelt sich in den guten Risikokennzahlen wider

Ø-PD Netto-Exposure

bp

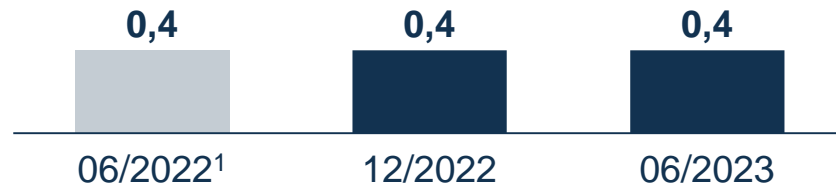


Ø-PD Netto-Exposure leicht verbessert

93,0% des Netto-Exposure im Investmentgrade-Bereich (12/22: 91,3%)

NPE-Quote

%

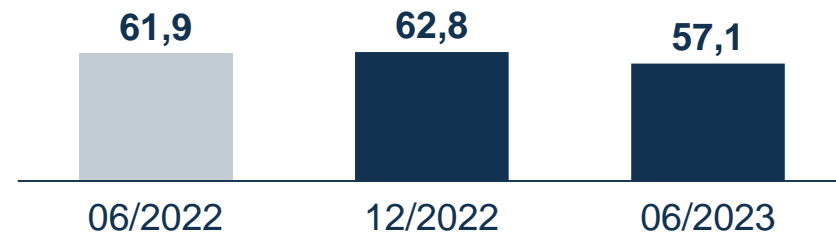


NPE-Quote bleibt stabil

Spiegelt anhaltend hohe Qualität des Kreditportfolios wider

Coverage Ratio

%



Weiter gute Abdeckung

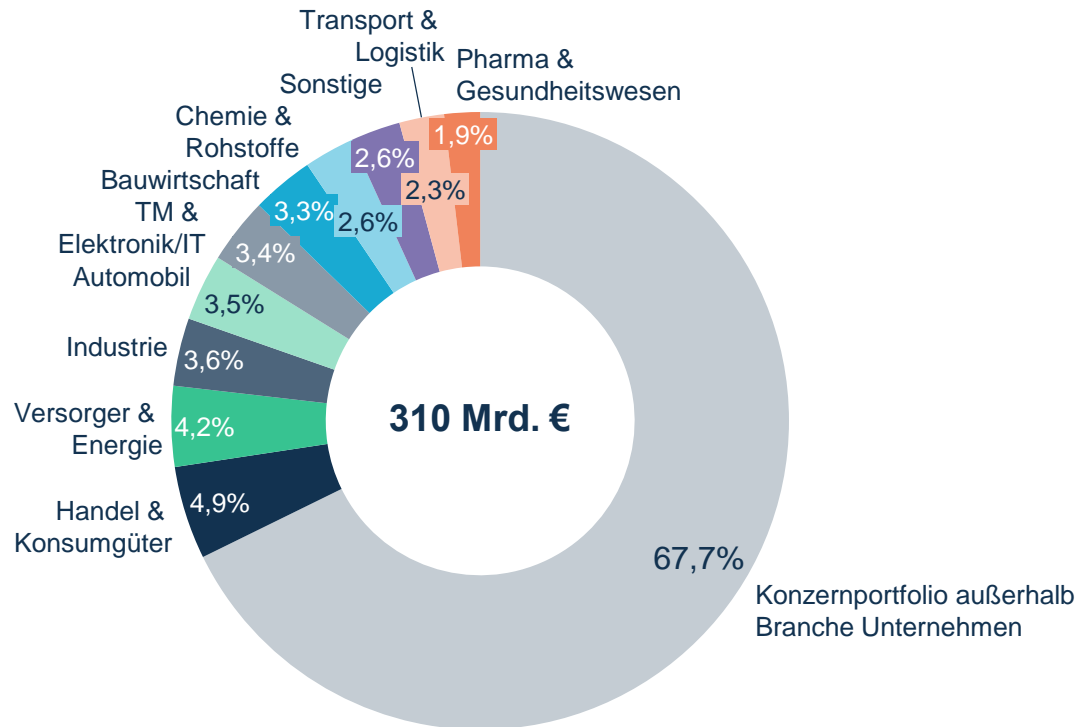
Rückgang u.a. aus leichtem Anstieg NPE-Bestand

Differenzen rundungsbedingt / ¹ Anpassung Vorjahreswerte durch methodische Weiterentwicklung bei der Abbildung von Zentralbankeinlagen

Ausgewogener Branchenmix im Unternehmensportfolio

LBBW Konzern

Anteile der Unternehmensbranchen



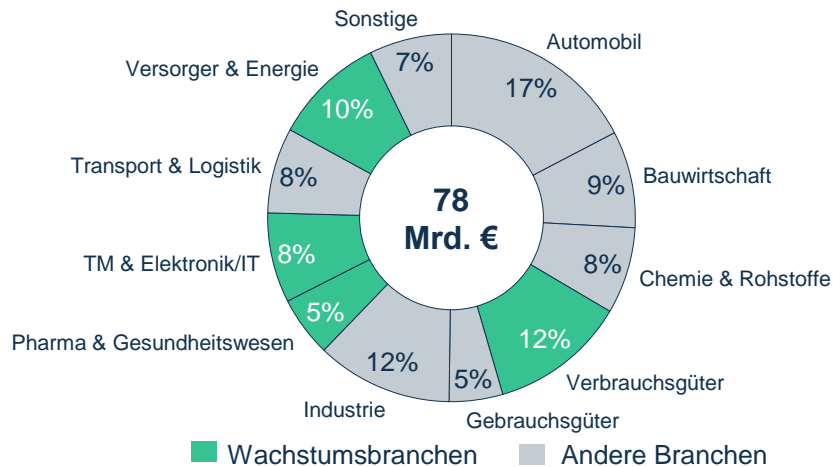
Hauptbranche Unternehmen ohne Konzentrationsrisiken

- Unternehmensportfolio mit einem Anteil von rund einem Drittel am gesamten Konzernportfolio
- Unternehmensportfolio mit **austarierter Branchenstruktur**
- **Keine Branche mit Anteil >5%** bezogen auf gesamtes Konzernportfolio

Unternehmen: Seit 2018 Portfoliodiversifizierung erfolgreich vorangetrieben – Wachstumsbranchen ausgebaut

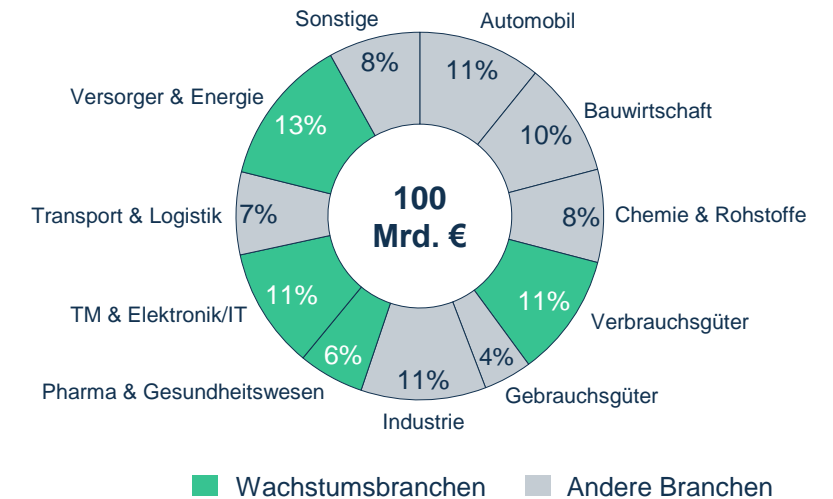
Unternehmen per 12/2018

Anteil an Branche Unternehmen in %



Unternehmen per 06/2023

Anteil an Branche Unternehmen in %



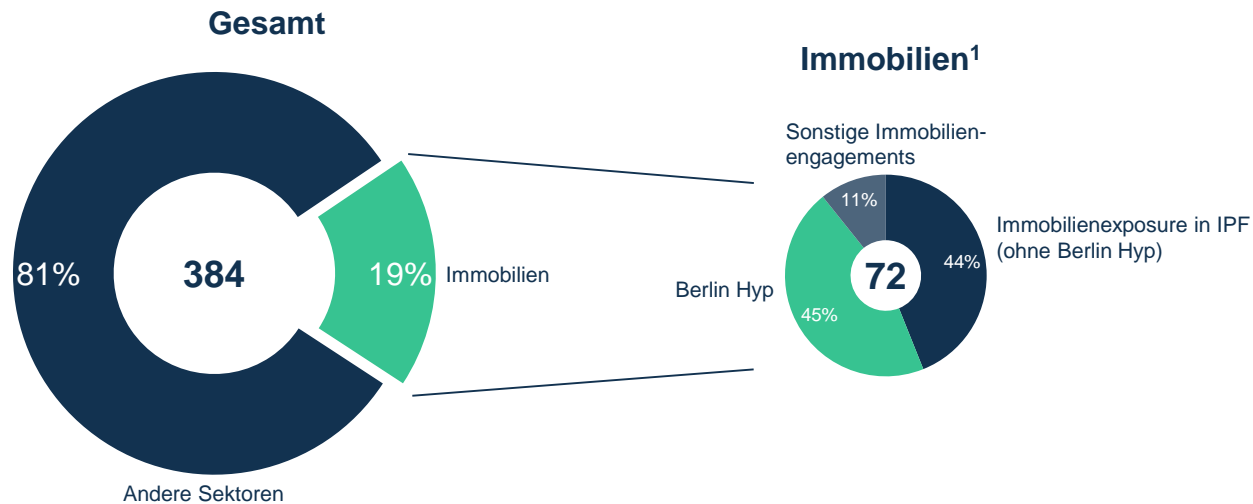
Bei Unternehmen breite Diversifikation über alle Branchen erreicht

- Seit 2018 substanzieller und gezielter Portfolioausbau um +22 Mrd. €
- Dabei gleichzeitig Portfolio auf einen ausgewogenen Branchen-Mix mit Einzelanteilen <15% entwickelt
- Absolutes Automobil-Exposure in Absprache mit Kunden und durch Tilgungen verringert - durch Portfolioausbau v.a. in den Fokusbranchen beträgt Automobil-Anteil bei Unternehmen aktuell unter 11%
- Wachstumsbranchen seit 2018 kontinuierlich ausgebaut (Anteil aktuell bei 40%)

Immobilienexposition im LBBW-Konzern in etablierten Assetklassen und Kernmärkten

LBBW Exposure per 06/2023

Mrd. €



Immobilienexposition

- Immobilien **19% des Gesamtexposures** (inkl. Berlin Hyp)
- Immobilienexposition im **Segment IPF² ohne Berlin Hyp i.H.v. 31,5 Mrd. €** umfasst großvolumige Commercial Immobilienfinanzierungen (CRE) und Wohnungswirtschaft, Schwerpunkt **Deutschland** mit Auslandsmärkten in **Nordamerika** und **UK**
- Immobilienexposition der **Berlin Hyp i.H.v. 32,5 Mrd. €** mit Schwerpunkt **Deutschland** und Auslandsmärkten in **Frankreich, Benelux, Polen**, Fokus auf CRE und Wohnungswirtschaft
- **Sonstige Immobilienengagements** betreffen u.a. **Wealth Management** Kunden und dezentral gesteuertes, **kleinvolumiges Regionalgeschäft**

Gewerbliche Immobilienwirtschaft (CRE)



- Non-recourse Finanzierungen³ wichtige Ertragssäule ergänzt um RWA neutrales Provisionsgeschäft mit Beratungsdienstleistungen
- Fokus auf etablierte Assetklassen und Kernmärkten bei unveränderten Risiko- und Ertragsstandards
- Underwritingstandards: Kapitaldienstfähigkeit, LTV, Vermietungsstand, ESG-Status, Sponsorenqualität

Wohnungswirtschaft

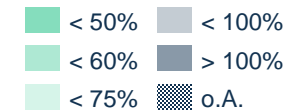
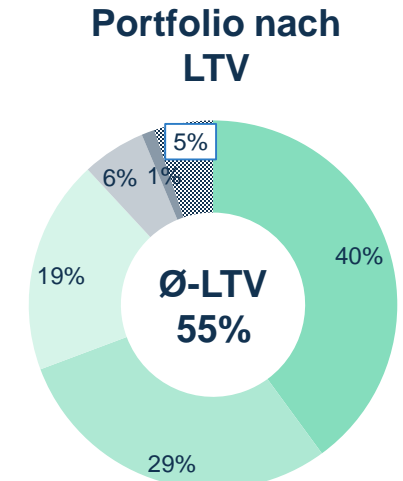
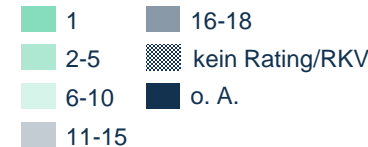
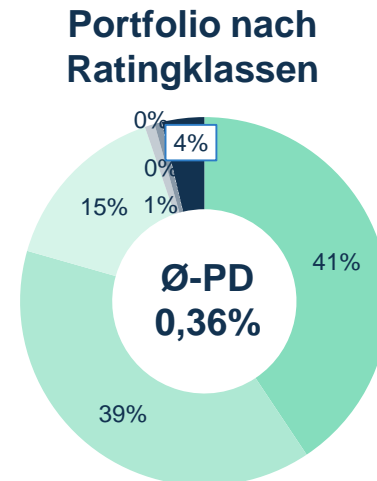
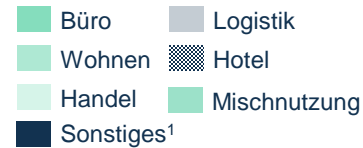
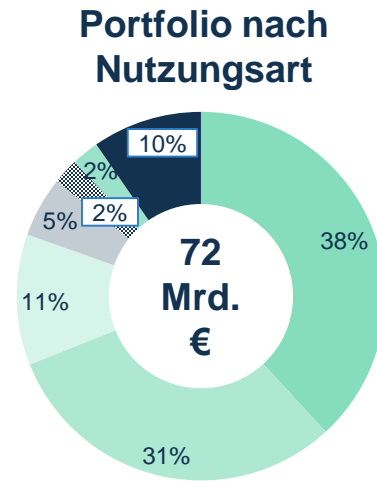
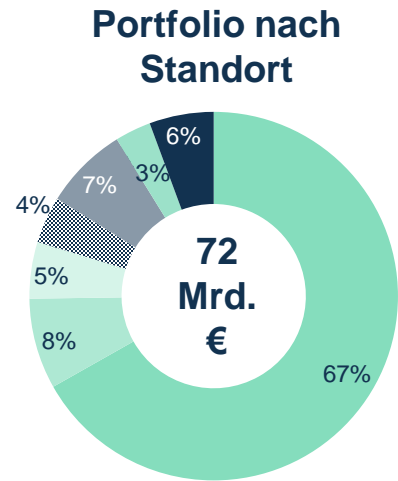


- Konzentration auf deutsche Wohnportfolien (öffentliche Wohnungsbaugesellschaften, Genossenschaften und private Investoren) mit in der Historie niedrigen Ausfallraten

Differenzen rundungsbedingt

¹ Immobilien Exposure ohne Baufinanzierung für Privatkunden i.H.v. rd. 7,5 Mrd. € / ² Segment Immobilien/Projektfinanzierungen / ³ regresslose Finanzierungen

Immobilien: Portfolio gut diversifiziert und mit hoher Portfolioqualität



LBBW Exposure per 06/2023

Portfolio gut diversifiziert über Standorte und Nutzungsarten bei hoher Portfolioqualität

- **Standorte:** Fokus auf Kernmarkt Deutschland mit ca. 2/3 des Exposures. Gute Diversifizierung der internationalen Märkte
- **Nutzungsarten:** Ca. 80% des Exposures in den Assetklassen Büro/Wohnen/Handel
- **Rating:** Ca. 80% des Portfolios mit Rating im Investmentgradebereich (Ratingklassen 1 bis 5). Die nahezu unveränderte Ø-PD (Vorbericht 12/2022: 0,33%) unterstreicht die angemessene Risikosteuerung und hohe Qualität des Portfolios
- **LTV:** Moderates, zum Vorbericht leicht gestiegenes LTV-Niveau (12/2022: 53%). Knapp 70% des Portfolios weisen einen LTV < 60% aus

Differenzen rundungsbedingt

¹ Enthält ein Teilportfolio i.H.v. EUR 2,5 Mrd. für die keine auswertbaren Daten zu Standort und Nutzungsart verfügbar sind

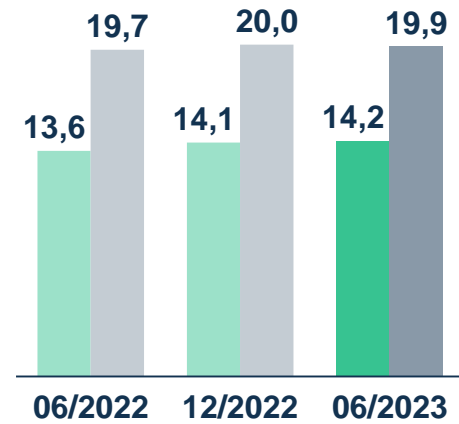
Agenda

01	Segmente	Seite 13
02	Risiko	Seite 18
03	Kapital	Seite 25
04	Funding und Liquidität	Seite 29
05	Nachhaltigkeit	Seite 35
06	Anhang	Seite 39

Solide Kapitalausstattung trotz Geschäftswachstum, Übernahme Berlin Hyp und Marktvolatilitäten

Kapitalquoten

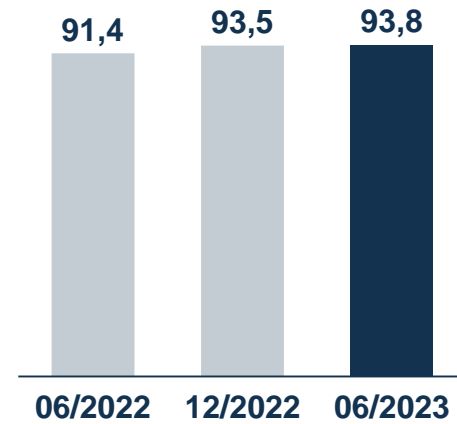
Fully Loaded, %



■ harte Kernkapitalquote (CET1)
■ Gesamtkapitalquote

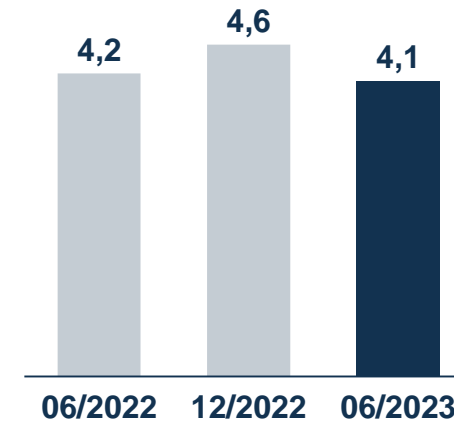
RWA

Fully Loaded, Mrd. €



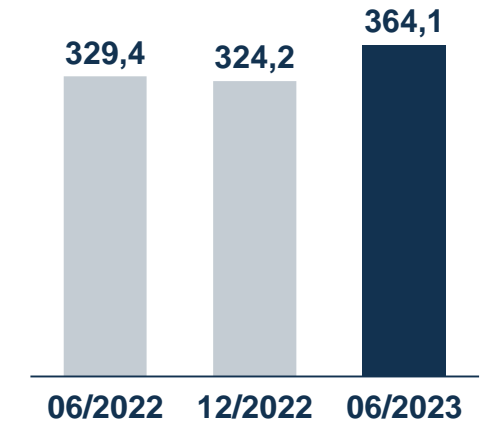
Leverage Ratio

Fully Loaded, %



Bilanzaktiva

Mrd. €



CET1-Quote mit leichter Steigerung

- RWA ggü. 12/2022 nahezu unverändert
- Kapitalstärkung aus Gewinnthesaurierung

Leverage Ratio auf gutem Niveau

- Geschäftsausweitungen bei Staaten und Zentralnotenbanken

Bilanzsumme ausgeweitet

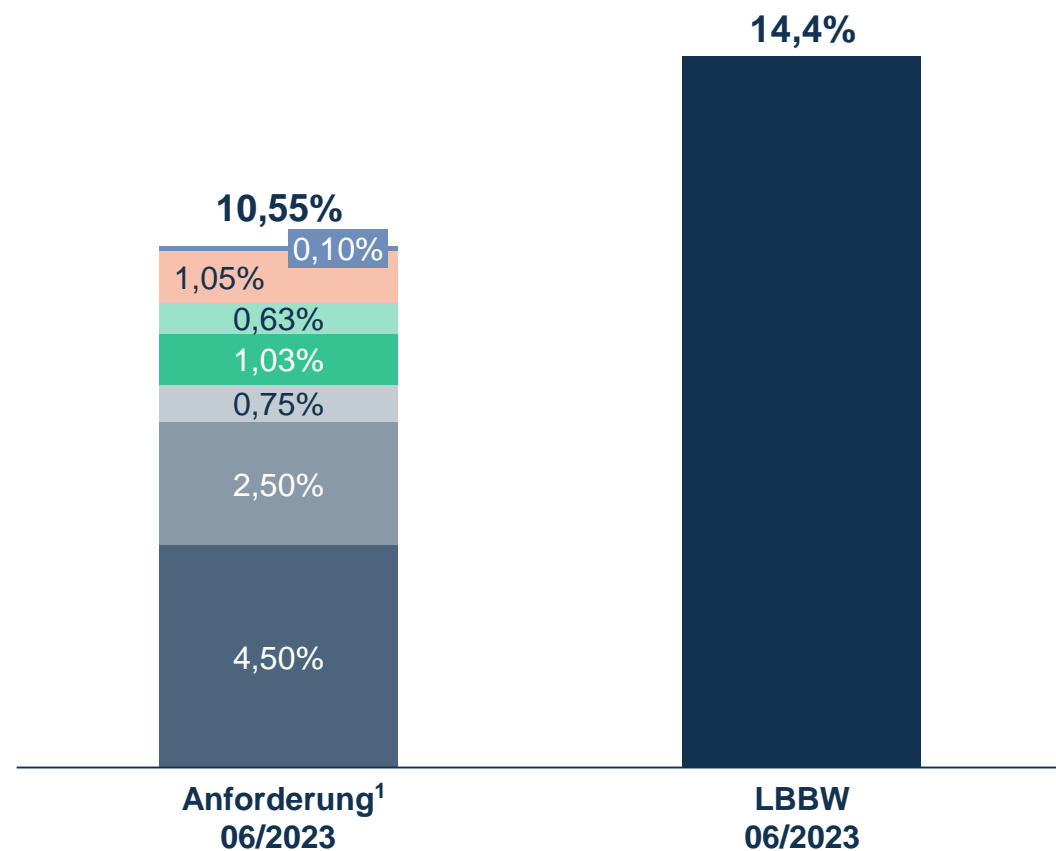
- Anstieg der Einlagenfazilität bei der EZB

Differenzen rundungsbedingt

Aufsichtsrechtliche Vorgaben an CET1-Ausstattung und Kapitalanforderungen per 30.06.23 deutlich übertroffen

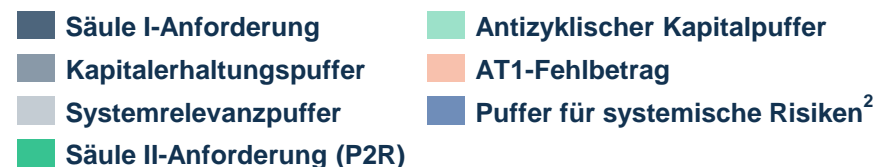
Harte Kernkapitalquote (CET1-Quote)

Phase-In



LBBW übertrifft Kapitalanforderungen per 06/2023 deutlich

- CET1-Anforderung per 30.06.2023 von 10,55% deutlich übertroffen – Auch unter Berücksichtigung der über die verpflichtende Anforderung hinausgehenden Säule II-Empfehlung (P2G)
- Säule II-Anforderung (P2R) durch EZB von 1,88% auf 1,83% reduziert
- Antizyklischer Kapitalpuffer per 01.02.2023 i.H.v. 0,75% der RWA auf inländische unterlegungspflichtige Risikopositionen

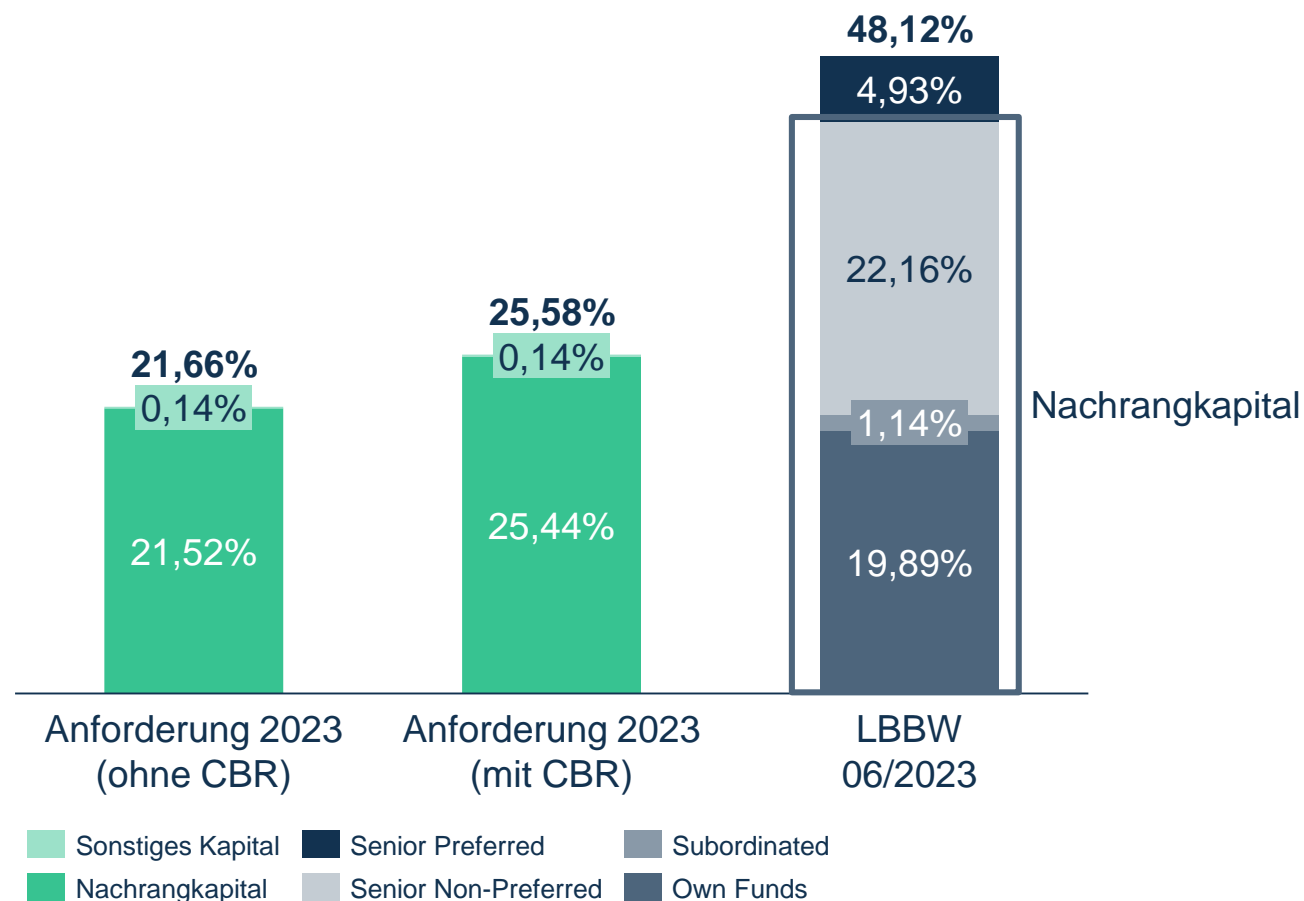


Differenzen rundungsbedingt

¹ Der antizyklische Kapitalpuffer, der Puffer für systemische Risiken sowie der aktuelle AT1-Fehlbetrag sind jeweils aus hartem Kernkapital vorzuhalten. Ergänzend erwartet die EZB-Aufsicht für die nachhaltige Kapitalsteuerung in den Folgejahren die Bereithaltung von weiterem hartem Kernkapital / ² Per 01.02.2023 Einführung Puffer für systemische Risiken in Höhe von 2% auf Forderungen, bei denen Grundpfandrechte an im Inland belegenen Wohnimmobilien anrechnungsmindernd bei der Ermittlung der Eigenkapitalanforderungen berücksichtigt werden

Aufsichtsrechtliche Vorgaben an MREL-Ausstattung stabil bleibend und deutlich übererfüllt

MREL-Quote
bezogen auf TREA



- LBBW übertrifft MREL-Anforderung deutlich
- 87% aller MREL-fähigen Verbindlichkeiten sind Nachrangverbindlichkeiten
- Nachrangverbindlichkeiten stellen 43,19% der Gesamt-RWA
- **LRE-Anforderung** von **7,02%** wurde zum Stichtag 06/2023 mit 13,14% erheblich übertroffen
- LBBW als Single Point of Entry, auch für Berlin Hyp

Differenzen rundungsbedingt

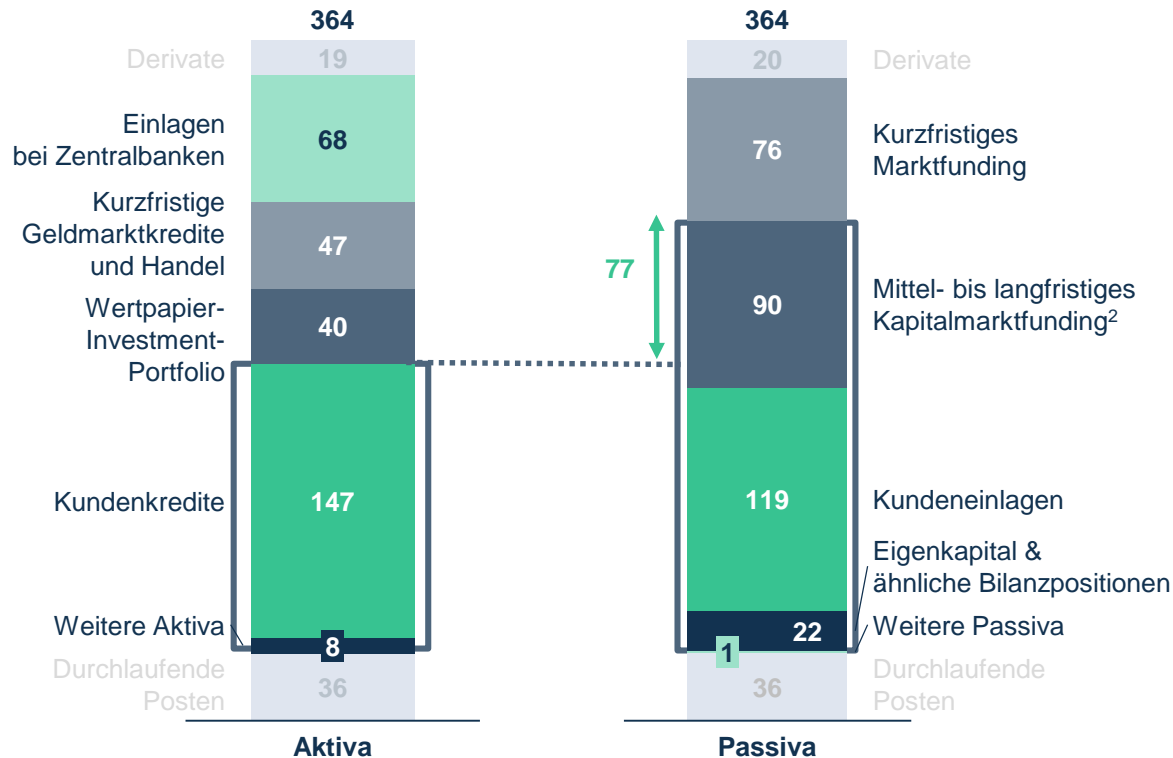
Agenda

01	Segmente	Seite 13
02	Risiko	Seite 18
03	Kapital	Seite 25
04	Funding und Liquidität	Seite 29
05	Nachhaltigkeit	Seite 35
06	Anhang	Seite 39

Starke LBBW-Bilanz mit breiter Refinanzierungsstruktur aus stabilen Refinanzierungsquellen

Bilanz 06/2023

Mrd. €



Stabile Refinanzierungsquellen

- Funding der LBBW stammt überwiegend aus stabilen Refinanzierungsquellen¹
- Wertpapierportfolio besteht hauptsächlich aus "high quality liquid assets" (HQLA)
- Kurzfristige Geldmarktkredite und Handel im Wesentlichen kundenbezogen

Struktureller Liquiditätsüberschuss

- Stabile bzw. mittel- bis langfristige Passiva überschreiten mittel- bis langfristige Aktiva um 77 Mrd. €

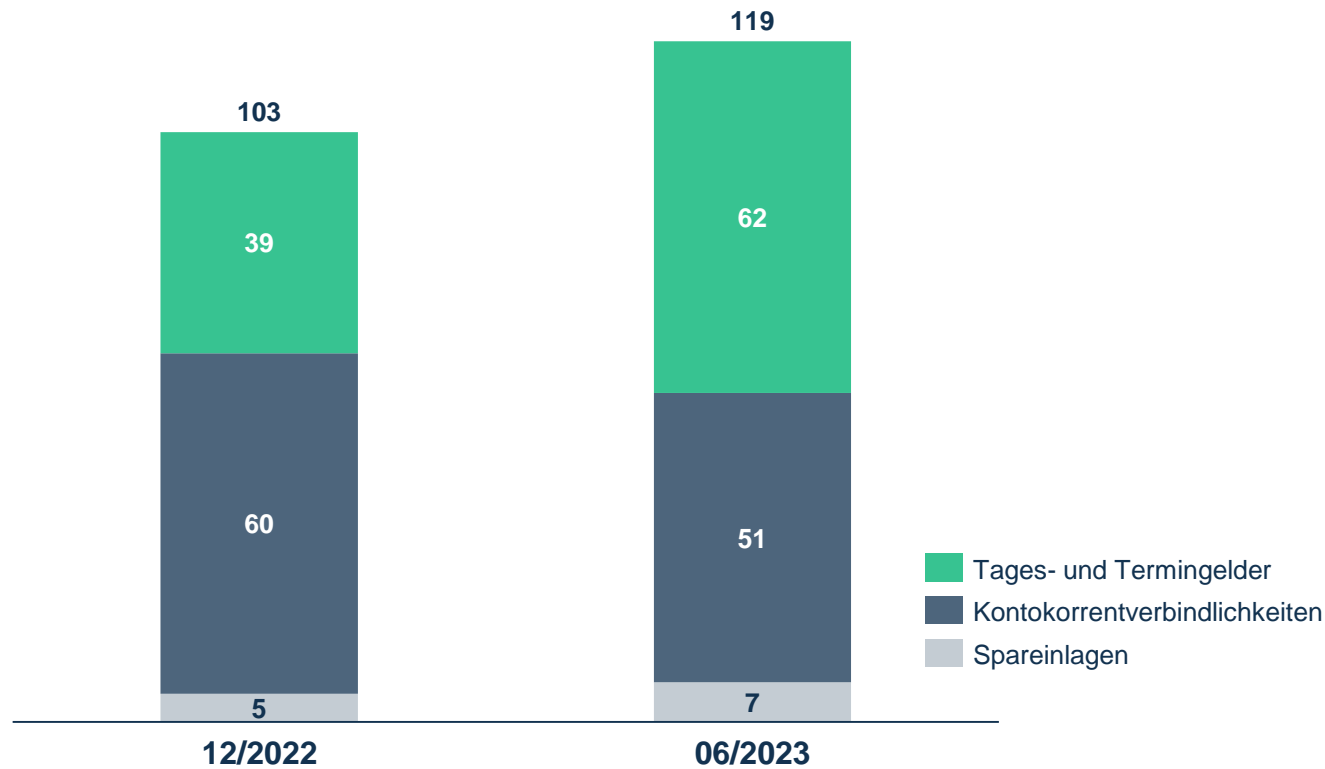
Differenzen rundungsbedingt

¹ Eigenkapital, Kundeneinlagen, Mittel-bis langfristiges Kapitalmarktfunding und weitere Passiva / Passiva ohne kurzfristiges Marktfunding, Derivate und durchlaufende Posten. Kundeneinlagen haben sich in der Vergangenheit als stabile Refinanzierungsquelle erwiesen/ ² Davon 9 Mrd. € aus Teilnahme an gezielten längerfristigen Refinanzierungsgeschäften mit der Zentralnotenbank (TLTRO III)

LBBW mit gestiegenen und diversifizierten Kundeneinlagen

Einlagen¹

Mrd. €



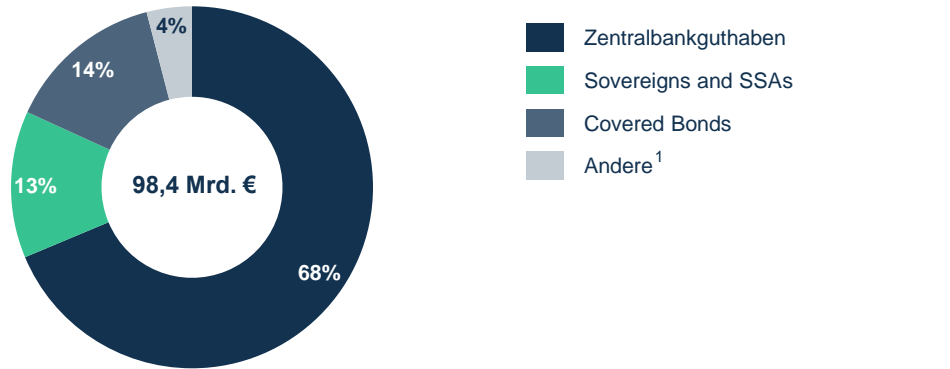
- Einlagenbasis in H1 2023 gesteigert
- Zinssituation führt zu Umschichtungen von Kontokorrentverbindlichkeiten hin zu Termingeldern

Differenzen rundungsbedingt / ¹ Darüber hinaus Einlagen von Financials

Hohe und diversifizierte Liquiditätsreserve des LBBW-Konzerns – LBBW mit konservativer Bewertung der eigenen Wertpapierportfolien

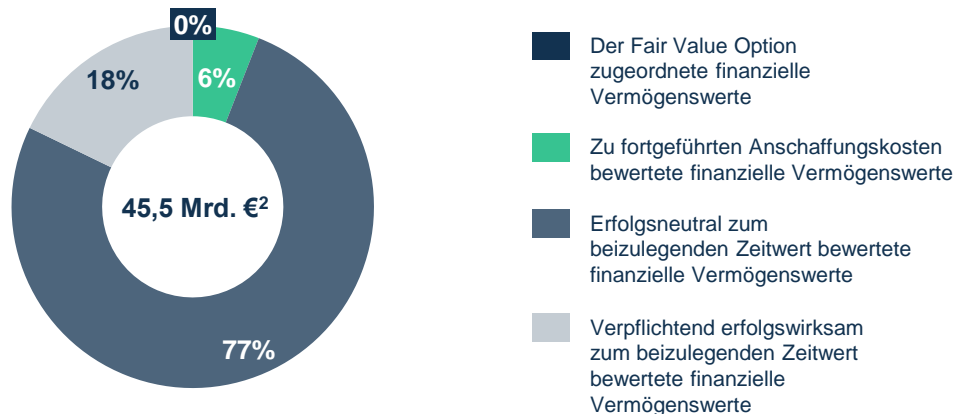
Aufsichtsrechtlichen Liquiditätsreserve 06/23

%



Wertpapierbestand 06/2023

%



LCR bei 137,2%; NSFR bei 114,2%

- Aufsichtsrechtliche Anforderungen erfüllt
- Liquiditätsreserve geprägt von Zentralbankguthaben und diversifizierten Wertpapierbeständen

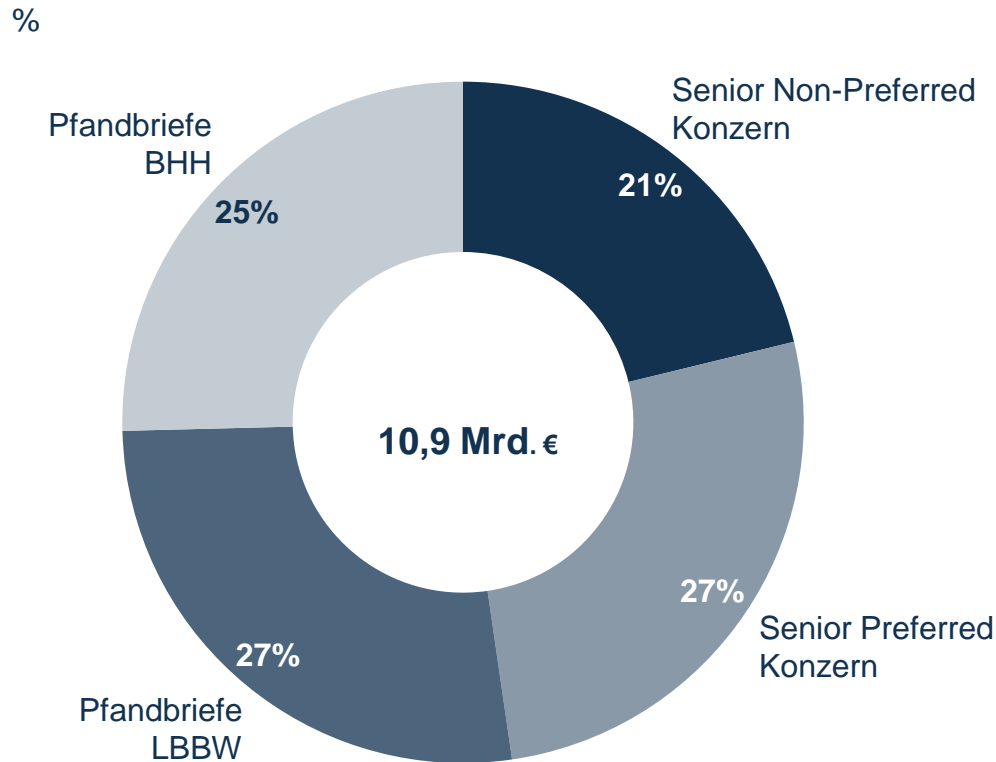
Konservative Bewertung der eigenen Wertpapierportfolien

- Portfolio gegen Zinsänderungen abgesichert – Bewertungsänderungen erfolgsneutral oder in GuV erfasst
- Festverzinsliche Wertpapiere im Bankbuch mit Zinsswaps gegen Zinsänderungen abgesichert, d.h. Bewertungsänderungen ausschließlich Credit Spread-induziert
- Beim Großteil der Wertpapiere im Anlagebuch werden Bewertungsergebnisse aus Credit Spread-Veränderungen erfolgsneutral in der Gewinnrücklage erfasst
- Unter der Annahme, dass keine dauerhaften Wertminderungen vorliegen, wird sich das Bewertungsergebnis bis zur Fälligkeit zurückbilden
- Unrealisiertes Bewertungsergebnis für H1 2023 von untergeordneter Bedeutung

Differenzen rundungsbedingt / ¹ sonstige HQLA-Papiere / ² davon 37,5 Mrd. € im Bankbuch

Berlin Hyp und LBBW: zwei aktive Emittenten am Kapitalmarkt – ESG-Emissionsprodukte machen knapp ein Viertel des gesamten Fundings aus

Neuemissionen¹ H1 2023 nach Produkten



Beide Emittenten des LBBW-Konzerns langjährig am Markt

- In H1 2023 insgesamt 10,9 Mrd. € am Kapitalmarkt aufgenommen, davon 50% Benchmarks und 50% Privatplatzierungen
- LBBW darüber hinaus auch mit maßgeschneiderten Emissionen für Privatkunden
- LBBW als zentraler Emittent der MREL-Verbindlichkeiten im Konzern

Pfandbriefe

- LBBW und Berlin Hyp mit sehr erfolgreicher Emission von Pfandbrief-Benchmarks, z.T. als Green / Social Bonds

Green Bonds und Social Bonds

- Mehr als 23% des gesamten Konzerns-Fundings im ESG-Format
- Green & Social Emissionsvolumen von 2,6 Mrd. €



Differenzen rundungsbedingt

¹ Am Kapitalmarkt aufgenommenes Funding; FX-Kurse per 30.06.2023; Ursprungslaufzeiten > 1 Jahr / Capital Finance International: Finance Awards 2023 – Best Covered Markets – Germany 2023 vom 13.07.2023

Ratings reflektieren die kontinuierlich gute Bonität der LBBW



Long-term Issuer Rating	Aa3, stabil
Senior Unsecured Bank Debt	Aa3, stabil
Junior Senior Unsecured Bank Debt	A2
Subordinate Rating	Baa2
Short-term Ratings	P-1
Öffentliche Pfandbriefe	Aaa
Hypothekendarlehen	Aaa



Long-term Issuer Default Rating	A-, stabil
Long-term Senior Preferred Debt Rating	A
Long-term Senior Non-Preferred Debt Rating	A-
Non-guaranteed Tier 2 Subordinated Debt Rating	BBB-
Short-term Issuer Default Rating	F1
Öffentliche Pfandbriefe	-
Hypothekendarlehen	-



Long-Term Issuer Rating	A (high), stabil
Long-Term Senior Debt	A (high), stabil
Senior Non-Preferred Debt	A, stabil
Subordinated Debt	A (low), stabil
Short-Term Ratings	R-1 (middle), stabil
Öffentliche Pfandbriefe	-
Hypothekendarlehen	-

Agenda

01	Segmente	Seite 13
02	Risiko	Seite 18
03	Kapital	Seite 25
04	Funding und Liquidität	Seite 29
05	Nachhaltigkeit	Seite 35
06	Anhang	Seite 39

LBBW mit konsequenter strategischer Ausrichtung auf Erreichung von ESG-Zielen

Strategischer Fokus der LBBW

- Zwei von fünf strategischen Hebeln der Bank mit dezidiertem Nachhaltigkeitsbezug: **Gesellschaftlicher Beitrag** und **Nachhaltige Transformation**
- LBBW als erste deutsche Universalbank **Unterzeichnerin der Principles for Responsible Banking (PRB)**
- LBBW verpflichtet sich¹ mit Prinzip 1 der PRBs zur Ausrichtung ihrer Unternehmensstrategie an:
 - **Paris Climate Agreement:** 1,5 Grad-Ziel und Verpflichtung zu einer klimafreundlichen Transformation der Weltwirtschaft
 - **Sustainable Development Goals:** Präzisierung des ESG-Ansatzes anhand 17 konkreter Ziele

Signifikanter Beitrag zur Erreichung der SDGs und des Paris Climate Agreement durch:

Produkte

LBBW unter größten Emittenten von ESG-Bonds bei den europäischen Geschäftsbanken



Assets im **Green Loan Portfolio** der LBBW²



Assets im **Social Loan Portfolio** der LBBW²



ausstehendes Volumen an **Green & Social Bonds**²

Sustainability Advisory

Expertise im Bereich Nachhaltigkeit liefert Mehrwert für Kunden

- 2023 zum dritten Mal in Folge ausgezeichnet als Bank mit der **besten ESG-Beratung** bei Unternehmenskunden durch Branchenmagazin FINANCE³
- LBBW Sustainability Advisory Team entwickelt gemeinsam mit den Kunden integrierte Corporate Finance Lösungen zur Nachhaltigen Transformation

Risikomanagement









ESG-Risikoanalysen sind integraler Bestandteil

- Carbon & Physical Risk Tool entwickelt
- Messung der CO₂-Intensität und entsprechende Steuerung des Portfolios

¹siehe [LBBW Nachhaltigkeitsbericht 2022 S.17](#) | ² inkl. Berlin Hyp; Green & Social Bond Volumen umfasst gedeckte und ungedeckte Papiere; Volumina per 31.12.2022 | ³ [Finance Research Banken Survey 2023](#)

LBBW übernimmt Verantwortung als aktive Gestalterin der nachhaltigen Transformation von Wirtschaft und Gesellschaft auf dem Weg zu Net Zero

Wissenschaftsbasierte¹ Transformationspfade zur sektorspezifischen Portfoliosteuerung

	Sektor	Einheit ²	2021	Ist 2022 ³	Ziel 2030
	Energie	kg CO ₂ /MWh	224	241 ⁴	110
	Automobilhersteller	g CO ₂ /vkm	153	158 ⁵	95
	Automobilzulieferer	Umsatzanteil mit Verbrennerkomponenten	25%	22%	17%
	Stahl	kg CO ₂ /t Stahl	1074	1215 ⁶	860
	Zement	kg CO ₂ /t Zement	565	587	480
	Gewerbliche Immobilien	kg CO ₂ /m ²	51	40 ³	22
	Luftfahrt	kg CO ₂ /pkm	88	83	66
	Richtlinie Öl & Gas	Regelung über Richtlinie zur allgemeinen Unternehmensfinanzierungen von Upstream-Aktivitäten sowie Ausschluss kontroverser Fördermethoden			

- Mitglied der Net Zero Banking Alliance Germany und **Ausrichtung des Portfolios im Einklang mit dem Pariser Klimaabkommen und Erreichung Net Zero**
- **Begleitung von Kunden** auf dem Weg zu nachhaltigen Geschäftsmodellen und Unterstützung bei **Entwicklung von Nachhaltigkeitsstrategien**
- Pfade für sieben besonders CO₂-intensive Branchen² bis 2030 veröffentlicht
- Aktuell **>40% der finanzierten CO₂-Emissionen²** abgedeckt
- Neuer Sektorpfad Chemie (avisiert bis Ende 2023) erhöht Abdeckung auf >50%

¹ Klimaszenario der International Energy Agency (IEA) als Benchmark | ² Andere relevante Treibhausgasemissionen CO₂-äquivalent mitberücksichtigt | ³ Wert für gewerbliche Immobilien per 13.07.2023 | ⁴ Leicht negative Entwicklung bei Energie in Anbetracht Gaslieferstopp und staatlich geförderter Kohlenutzung in 2022 nicht auf strukturelle Zielverfehlung zurückzuführen | ⁵ Verbesserung der Abdeckung der Markenportfolios bei Berechnung der Flottenemissionen führt bei den Automobilherstellern zu Seitwärtsbewegung | ⁶ Deutlicher Anstieg bei Stahl durch eine Exportfinanzierung verursacht, für welche keine Echtdaten verfügbar sind und damit starke Gewichtung von hohem Schätzwert

Überzeugende Ergebnisse bei Nachhaltigkeitsratings zeigen, die LBBW ist auf dem richtigen Weg



Im **ESG Rating** hat ISS ESG die LBBW auf einer Skala von A+ bis D- mit der **Gesamtnote C+ (Prime Status)** bewertet.

(Stand: 08/2022)



Im **ESG Risk-Rating** attestiert Sustainalytics der LBBW ein **geringes ESG Risiko (18,7)** auf einer Skala von 0 bis 100 (unerheblich bis schwerwiegend).

(Stand: 01/2023)



Im **ESG Rating** 2023 von MSCI erhält die LBBW eine Bewertung von **A** auf einer Skala von AAA bis CCC.

(Stand: 01/2023)



Im ersten **ESG Auftragsrating** von Sustainable Fitch erreicht die LBBW **63 Punkte** auf einer Skala von 0 bis 100. Das entspricht der **Kategorie 2 „gut“**.

(Stand: 09/2022)



Im zweiten **ESG Auftragsrating** durch imug erreicht die LBBW **70 von 100 Punkten** und damit die **Kategorie „gut“** auf einer Skala von 0 bis 100 (schwach bis exzellent).

(Stand: 01/2023)



Ratings Stand: 01.02.2023; Aktuelle Ratings unter: www.lbbw.de/nachhaltigkeit

Die von uns veröffentlichten Ratingangaben sind öffentlich zugängliche Informationen. Die Darstellung dient lediglich als zusätzlicher Service. Erklärungen zur Bedeutung eines Ratings sind ausschließlich bei der entsprechenden Agentur einzuholen. Die LBBW macht sich diese Angaben nicht zu eigen. Sie sind auch nicht als Empfehlung für den Kauf von Wertpapieren der LBBW zu verstehen. Die LBBW übernimmt keine Haftung für die Vollständigkeit, Aktualität, Richtigkeit und Auswahl der Informationen.

Agenda

01	Segmente	Seite 13
02	Risiko	Seite 18
03	Kapital	Seite 25
04	Funding und Liquidität	Seite 29
05	Nachhaltigkeit	Seite 35
06	Anhang	Seite 39

LBBW: Ein kurzer Überblick



Mittelständische Universalbank mit einer tiefen Verwurzelung in Baden-Württemberg



Starker Partner für Unternehmen, institutionelle Kunden, Sparkassen und Privatkunden



Daten und Fakten:



1818

(Gründungsjahr)
Württembergische Spar-Casse



10.158

(30/06/2023)
Mitarbeiterinnen/Mitarbeiter



364 Mrd. €

(30/06/2023)
Bilanzsumme



Spezialisierte Konzerntöchter

Berlin Hyp

Süd≡Leasing

Süd≡Factoring

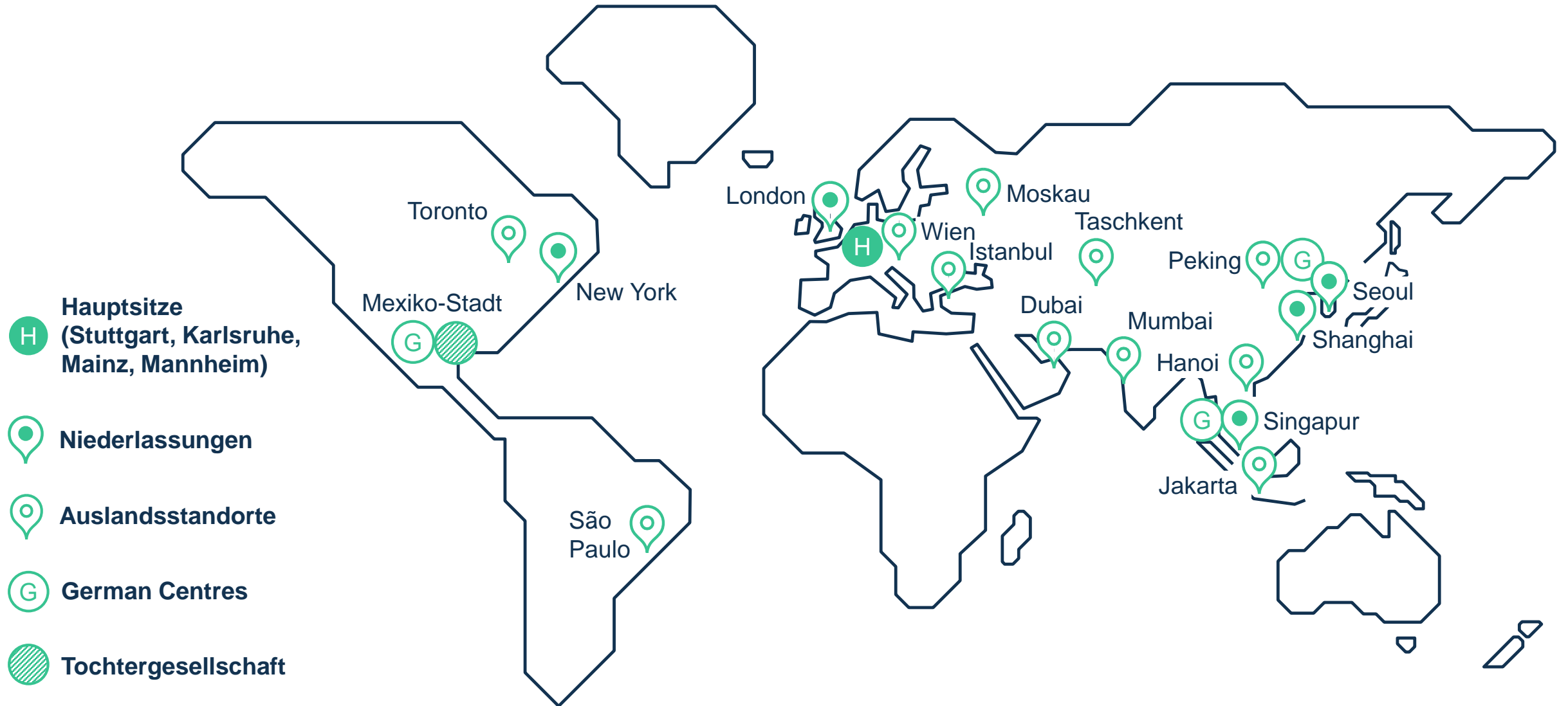
SüdBG

LBBW Asset Management

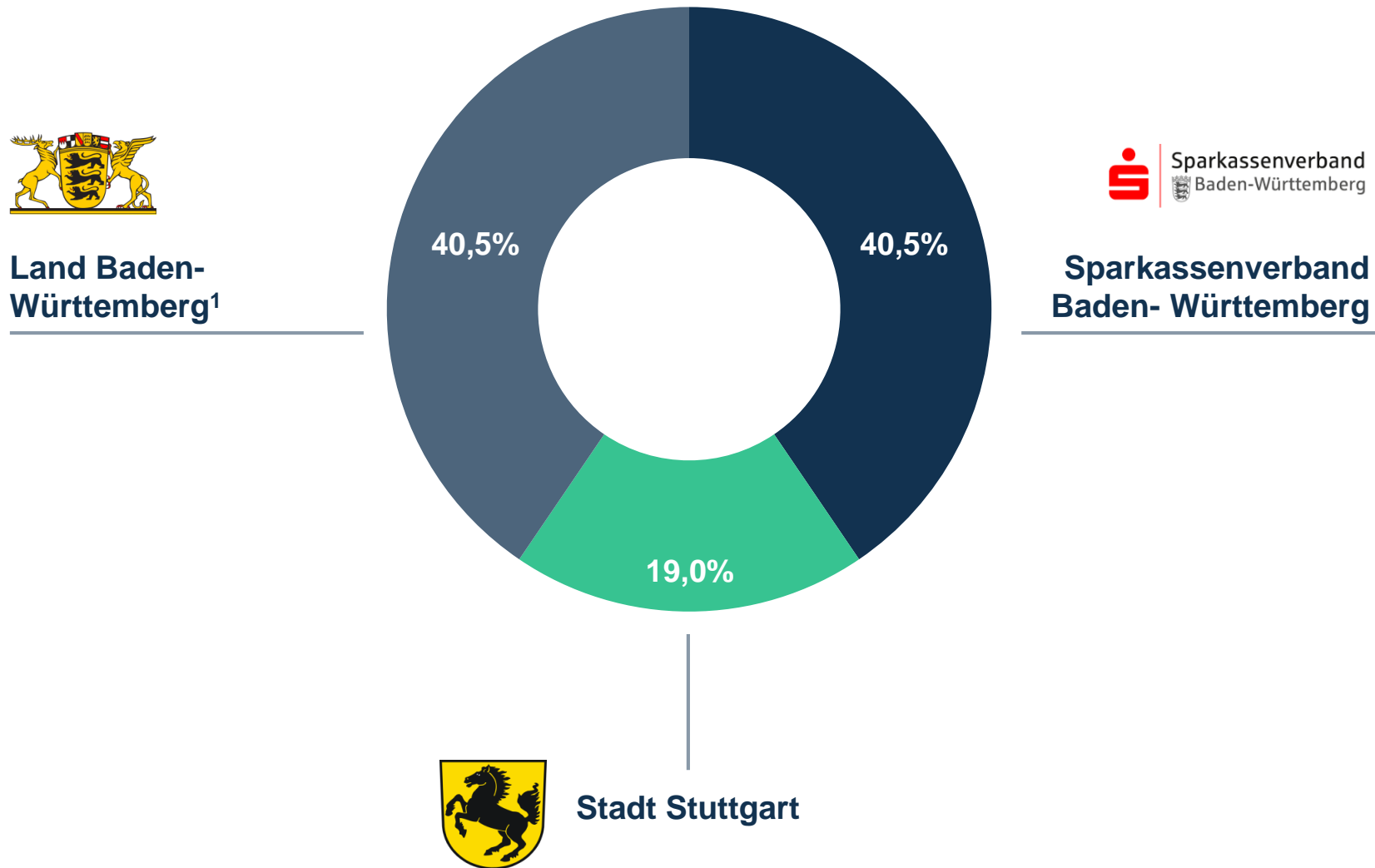
LBBW Immobilien

MMV Bank

Das Auslandsnetzwerk der LBBW: 17 Standorte in 16 Ländern



Die Träger der LBBW bilden ein solides Fundament



Werte gerundet / ¹ Das Land Baden-Württemberg ist direkt mit rund 25% und indirekt über die Landesbeteiligungen Baden-Württemberg GmbH rund 15,5% an der LBBW beteiligt

Kundenorientiertes und gut diversifiziertes Geschäftsmodell als stabile Basis für starke operative Ertragsentwicklung

Konzern				Unternehmenskunden			Immobilien/ Projektfinanzierungen			Kapitalmarktgeschäft			Private Kunden/ Sparkassen			Corporate Items/ Überleitung/Konsolidierung		
06/2022	Δ %	06/2023	Mio. €	06/2022 ¹	Δ %	06/2023	06/2022 ¹	Δ %	06/2023	06/2022 ¹	Δ %	06/2023	06/2022 ¹	Δ %	06/2023	06/2022 ¹	Δ %	06/2023
1.039	36	1.417	Zinsergebnis	484	20	580	247	67	411	190	17	222	141	88	266	-23	>100	-63
322	-5	305	Provisionsergebnis	115	-2	113	9	-50	4	55	10	60	143	-7	134	0	>100	-6
125	-36	81	Bewertungs- und Veräußerungsergebnis	-3	-	52	-40	>100	-124	194	-18	159	4	-2	4	-30	-65	-11
76	58	120	Sonstiges betriebliches Ergebnis	7	71	13	62	-21	49	-2	-	6	-2	-94	0	10	>100	53
1.563	23	1.923	Nettoergebnis	604	25	757	278	23	341	437	2	447	287	41	403	-43	-40	-26
1.647	22	2.009	davon Erträge	616	22	752	325	39	450	476	-9	432	283	42	401	-53	-51	-26
-85	2	-86	davon Risikovorsorge	-12	-	5	-46	>100	-109	-39	-	16	3	-29	2	10	-	0
-1.087	13	-1.232	Aufwendungen	-324	5	-339	-110	>100	-222	-279	4	-291	-245	2	-250	-130	0	-131
-897	16	-1.043	davon Verwaltungsaufwendungen	-295	5	-309	-96	>100	-192	-236	6	-250	-242	2	-248	-28	59	-45
-188	0	-188	davon Bankenabgabe/Einlagensicherung	-29	2	-30	-14	>100	-30	-43	-4	-41	-2	-27	-2	-100	-14	-86
-2	-80	0	davon Restrukturierungsergebnis	0	-	0	0	-	0	0	23	0	0	-	0	-2	-	0
476	45	691	Ergebnis vor Steuern	280	49	418	169	-29	119	158	-2	156	42	>100	154	-173	-10	-156
06/2022	Δ	06/2023	%	06/2022¹	Δ	06/2023	06/2022¹	Δ	06/2023	06/2022¹	Δ	06/2023	06/2022¹	Δ	06/2023	06/2022¹	Δ	06/2023
	%-Pkte.				%-Pkte.			%-Pkte.			%-Pkte.			%-Pkte.			%-Pkte.	
6,8	2,3	9,1	RoE	10,8	6,3	17,1	17,2	-10,3	6,9	11,4	2,5	13,9	7,6	19,4	27,0			
66,0	-4,7	61,3	CIR	52,5	-7,5	45,1	33,8	15,5	49,3	58,6	8,9	67,5	86,4	-24,2	62,2			
06/2022	Δ %	06/2023	Mrd. €	06/2022¹	Δ %	06/2023	06/2022¹	Δ %	06/2023	06/2022¹	Δ %	06/2023	06/2022¹	Δ %	06/2023	06/2022¹	Δ %	06/2023
329,4	11	364,5	Bilanzaktiva	66,9	5	70,1	33,9	>100	69,8	183,5	-1	181,1	41,9	3	43,0	3,3	-89	0,4
91,4	3	93,8	RWA	40,8	-8	37,5	15,0	74	26,1	22,0	-20	17,6	8,5	0	8,5	5,0	-19	4,1

Differenzen rundungsbedingt
¹ VJ inkl. Anpassungen

Brutto-Exposure (IFRS 9) mit niedrigem Stufe 3-Anteil

Brutto-Exposure von Finanzinstrumenten unter dem Anwendungsbereich der Wertminderungsvorschriften des IFRS 9

Mrd. €	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	POCI	Insgesamt
	Erwarteter Verlust über 12 Monate	Erwarteter Verlust über Restlaufzeiten	Beeinträchtigte Bonität nach Zugangszeitpunkt	Beeinträchtigte Bonität im Zugangszeitpunkt	
	06/2023	06/2023	06/2023	06/2023	
Financials	190,4	0,7	0,0	0,0	191,1
Unternehmen	94,1	14,4	1,2	0,0	109,7
Automobil	8,2	2,3	0,5	0,0	11,0
Bauwirtschaft	9,9	0,9	0,1	0,0	10,9
Chemie und Rohstoffe	7,8	0,9	0,0	0,0	8,7
Handel und Konsumgüter	15,2	2,8	0,3	0,0	18,4
Industrie	10,2	1,5	0,1	0,0	11,9
Pharma und Gesundheitswesen	5,5	0,8	0,0	0,0	6,3
TM und Elektronik/IT	9,8	1,0	0,0	0,0	10,8
Transport und Logistik	6,9	1,9	0,0	0,0	8,8
Versorger und Energie	11,4	1,6	0,1	0,0	13,1
Sonstige	9,2	0,5	0,0	0,0	9,8
Immobilien	60,1	8,8	0,3	0,0	69,3
Gewerbliche Immobilienwirtschaft (CRE)	41,2	7,3	0,3	0,0	48,8
Wohnungswirtschaft	18,9	1,6	0,0	0,0	20,5
Öffentliche Haushalte	17,2	0,0	0,0	0,0	17,2
Privatpersonen	9,7	1,6	0,0	0,0	11,3
LBBW-Konzern	371,6	25,5	1,5	0,0	398,7

Differenzen rundungsbedingt

Stufe 1: Erwarteter Verlust über 12 Monate; Stufe 2: Erwarteter Verlust über Restlaufzeiten; Stufe 3: Beeinträchtigte Bonität nach Zugangszeitpunkt; POCI: Beeinträchtigte Bonität im Zugangszeitpunkt

Hypothekendarlehen LBBW (Bank): Gewerbliches und wohnwirtschaftliches Immobiliengeschäft



Gewerbliche Vermögenswerte

- Konzentration auf Kernmärkte **Nordamerika, GB und offene Fonds**
- Fokussierung auf **Nutzungsarten Wohnen, Büro und selektiv Logistik**
- Etablierte Standorte und ausgesuchte Lagen in Metropolregionen
- Bevorzugte Objekte: Qualitativ hochwertige, langfristig vermietete Immobilien mit guter Mieterbonität



Wohnwirtschaftliche Vermögenswerte

- Konzentration auf **Deutschland für Wohnportfolien**
- Bei Privatkunden Fokussierung auf Ein- und Zweifamilienhäuser sowie Mehrfamilienhäuser mit Schwerpunkt in Baden-Württemberg
- Kosteneffizienz mittels Ausbau der Standardisierung (Produkt und Prozesse)

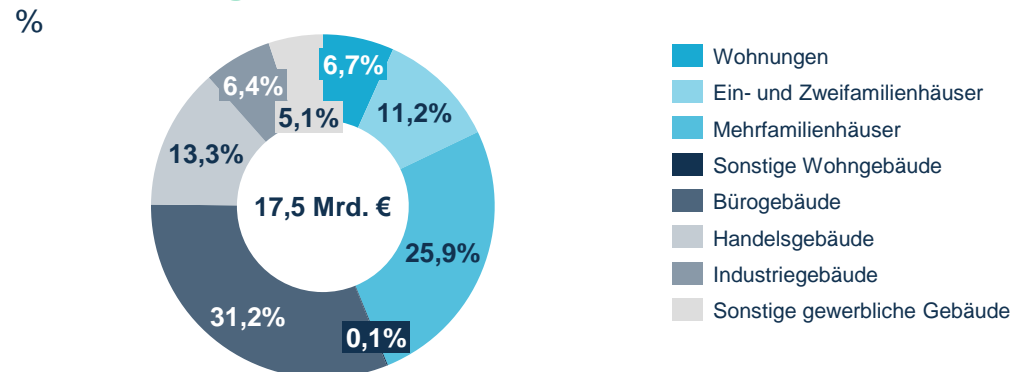


Hypothekendeckungsregister

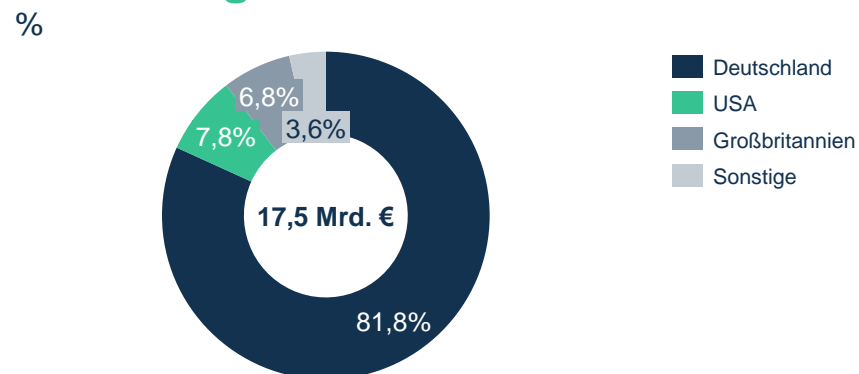
- **Volumen** des Hypothekendeckungsregisters im Geschäftsjahr 2023 **gestiegen**
- **Ausgewogener Mix aus wohnwirtschaftlichen und gewerblichen Vermögenswerten**; Anteil der wohnwirtschaftlichen Vermögenswerte mindestens 40%
- **Fokus auf Deutschland**, Inlandsanteil bei über 80% (Stand: 06/2023)
- Keine rückständigen Forderungen im Deckungsregister

Hypothekendeckungswerte LBBW (Bank): Aufteilung der Darlehen

Aufteilung nach Darlehensarten¹ 06/2023



Aufteilung nach Ländern¹ 06/2023



Wohnwirtschaftliche Deckungswerte

- Fast ausschließlich in Deutschland
- Wohnungen, Ein- und Zweifamilienhäuser, Mehrfamilienhäuser

Gewerbliche Deckungswerte

- Schwerpunkt auf die Kernmärkte Deutschland, USA, Großbritannien und offene Immobilienfonds, Kanada und neu: Frankreich
- Bürogebäude, Handelsgebäude, Industriegebäude und sonstige gewerbliche Gebäude

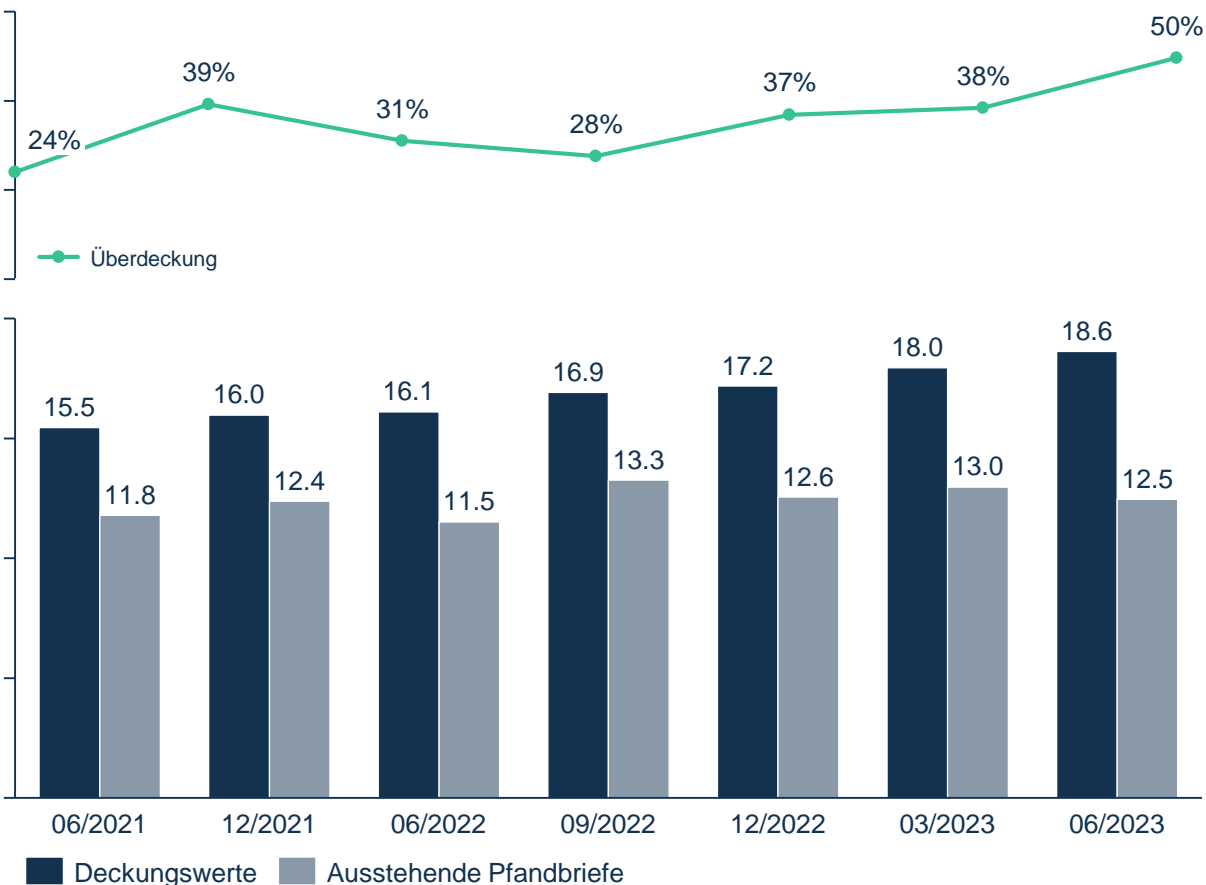
Weitere Deckungswerte

- Zum 30. Juni 2023 weitere Deckungswerte i.H.v. rund 1.098 Mio. €
- Hauptsächlich SSAs

Hypothekenpfandbriefe und Deckungsregister LBBW (Bank)

Hypotheken Deckungsregister 06/2023

Mrd. €



Positive Entwicklung der Deckungswerte

- Stabile Überdeckung
- AAA Rating von Moody's
- Durchschnittliche verstrichene Laufzeit seit Kreditvergabe – Seasoning 5,5 Jahre
- Anteil der festverzinslichen Deckungswerte: 79,9%
- Anteil der festverzinslichen Pfandbriefe: 72,7%
- Das Pfandbriefgesetz verlangt, dass Immobilienfinanzierungen nur bis zur Beleihungsgrenze von 60% des Beleihungswertes in Deckung genommen werden dürfen
- In der Regel ist der Beleihungswert deutlich unter den Marktwerten – selbst bei einem nachhaltigen Abschwung des Immobilienmarktes

Differenzen rundungsbedingt / Weitere Informationen zu den Hypothekendeckungswerten finden sich in der Veröffentlichung gemäß § 28 Abs. 1 S. 1 Nrn. 1, 3 PfandBG: [Pfandbriefe der LBBW](#)

Öffentliche Pfandbriefe LBBW (Bank): Ausrichtung auf das Kerngeschäft



Kommunalfinanzierung

- Der **Fokus** liegt bei der **klassischen Kommunalfinanzierung in unseren Kernmärkten** Baden-Württemberg, Freistaat Sachsen und Rheinland-Pfalz
 - Der **Kommunalkredit** ist das **Ankerprodukt**
 - Es besteht eine **Kooperation** mit den **regionalen Sparkassen**
- **Steuerung** der **Portfolio-Qualität** über ein internes Cluster-Verfahren, Steuerung der **Laufzeitstruktur** über Kennzahlen
- Portfolio Öffentliche Hand als Basis für Social Bonds mit Blick auf nachhaltige Finanzierungen



Exportfinanzierung

- LBBW in über **30 verschiedenen Märkten** aktiv
- **Ausbau der ECA-Finanzierungen** – vor allem Exporte aus Europa auch im großvolumigen Bereich, ergänzt um Untied Loans für Rohstoffe bzw. Schlüsselindustrien im Interesse der deutschen Wirtschaft
- Daraus resultierend **Diversifizierung** im ECA Portfolio (ECA Deckungsgeber) mit ca. 2/3 DACH Region, Rest Europa, Supranationale Deckungen und asiatische ECAs
- LBBW ist 2023 zum fünften Mal unter den weltweit besten Exportfinanzierungsbanken¹
- **2023**: weiterer **Ausbau** des Portfolios in Größe und **Diversifizierung** (ECAs, Produkte, Branchen, Regionen)



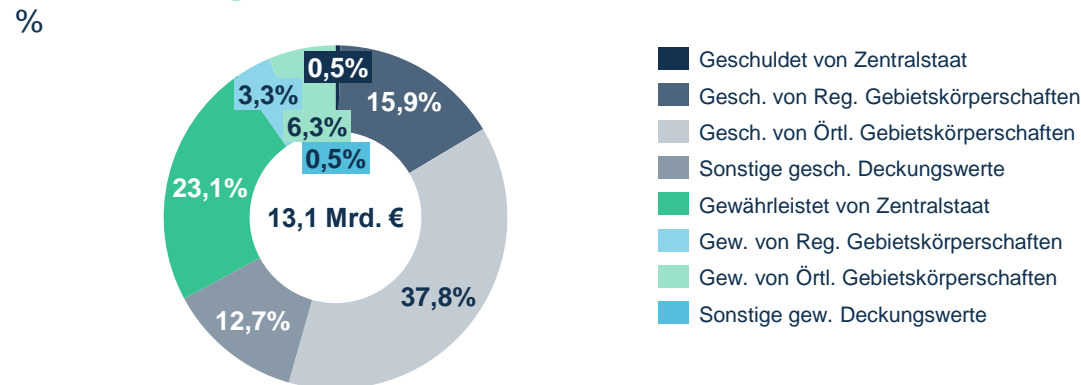
Deckungsregister

- **Volumen** des öffentlichen Deckungsregisters 2023 **angestiegen**
- **Fokus auf Deutschland**, Inlandsanteil derzeit bei **mehr als 93%**

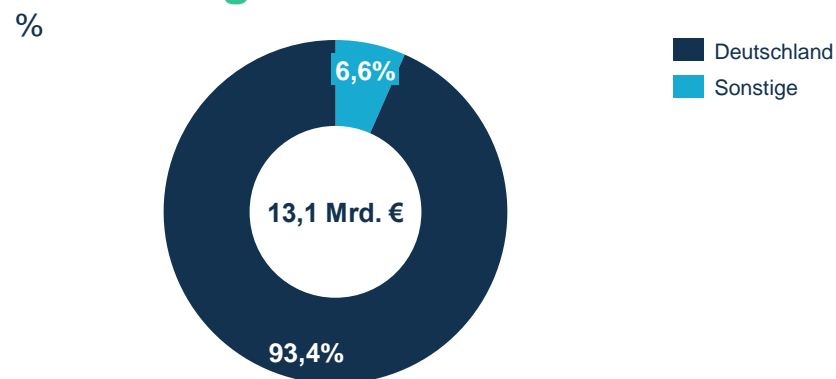
¹ Ergebnis des TXF Export Finance Research Report 2023. Weitere Informationen zu den Öffentlichen Deckungswerten finden sich in der Veröffentlichung gemäß § 28 Abs. 1 S. 1 Nrn. 1, 3 PfandBG: [Pfandbriefe der LBBW](#)

Öffentliche Deckungswerte LBBW (Bank): Aufteilung der Darlehen

Aufteilung nach Darlehensarten¹ 06/2023



Aufteilung nach Ländern¹ 06/2023



Staaten

- Hauptsächlich Exportfinanzierungen gewährleistet von Euler Hermes sowie weitere Exportkreditversicherer

Regionale Gebietskörperschaften

- Deutsche Bundesländer
- Regionaler Schienenverkehr

Örtliche Gebietskörperschaften

- Im Wesentlichen deutsche Städte, Kommunen und Landkreise sowie öffentliche und kommunale Versorger in privater Rechtsform

Sonstige

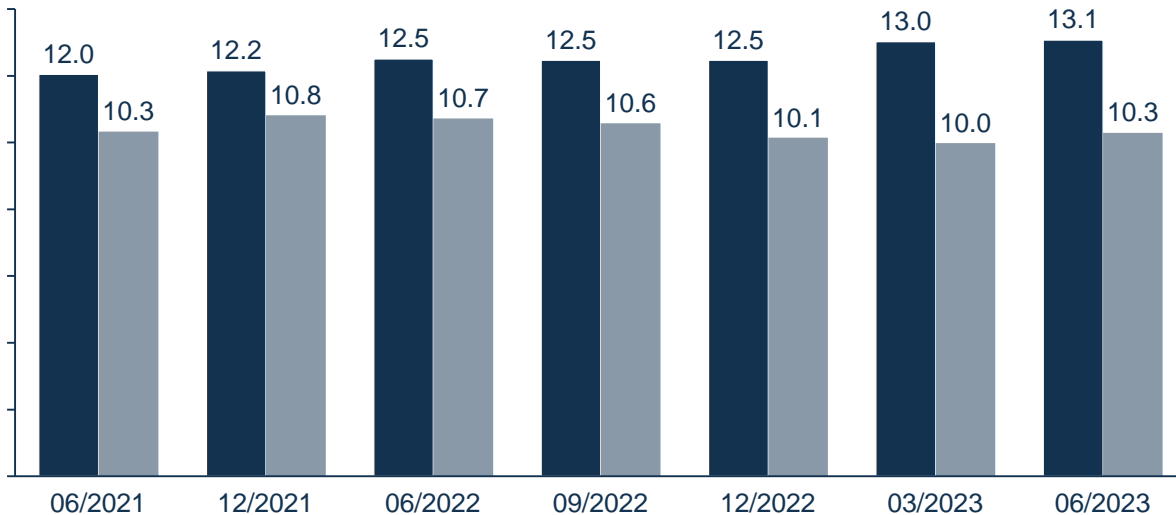
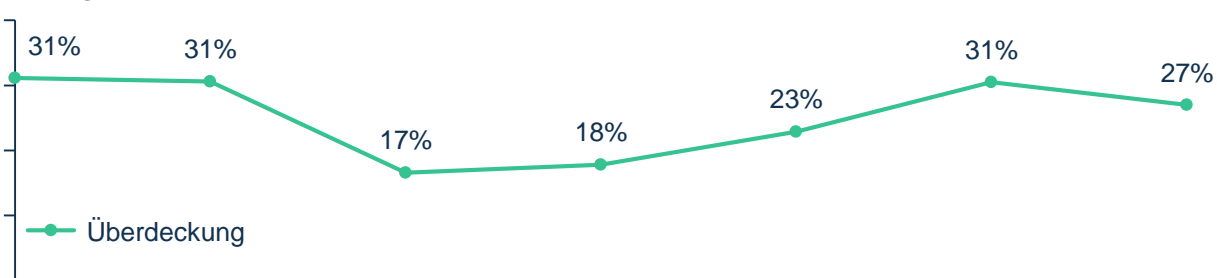
- Zweckverbände, Stadtwerke und andere Betriebe der öffentlichen Hand (z.B. Universitätskliniken) in öffentlicher Rechtsform sowie Förderbanken

Differenzen rundungsbedingt / ¹ Ohne weitere Deckungswerte. Weitere Informationen zu den Öffentlichen Deckungswerten finden sich in der Veröffentlichung gemäß § 28 Abs. 1 S. 1 Nrn. 1, 3 PfandBG: [Pfandbriefe der LBBW](#)

Öffentliche Pfandbriefe und Deckungsregister LBBW (Bank)

Öffentliches Deckungsregister 06/2023

Mrd. €



■ Deckungswerte ■ Ausstehende Pfandbriefe

Ausgewogenes öffentliches Deckungsregister

- 93,4% der Forderungen haben Bezug zu Deutschland
- Hohe Überdeckung
- AAA Rating von Moody's
- Anteil der festverzinslichen Deckungswerte: 73,0%
- Anteil der festverzinslichen Pfandbriefe: 80,5%

Differenzen rundungsbedingt / Weitere Informationen zu den Öffentlichen Deckungswerten finden sich in der Veröffentlichung gemäß § 28 Abs. 1 S. 1 Nrn. 1, 3 PfandBG: [Pfandbriefe der LBBW](#)

Glossar

Aufwendungen	Verwaltungsaufwendungen + Aufwendungen für Bankenabgabe und Einlagensicherung + Restrukturierungsergebnis
Erträge	Zinsergebnis + Provisionsergebnis + Bewertungs- und Veräußerungsergebnis vor Risikovorsorge + Sonstiges betriebliches Ergebnis
RoE	Eigenkapitalrentabilität (Return on Equity) Konzern: (Annualisiertes) Konzernergebnis v. St. / Durchschnittliches bilanzielles Eigenkapital bereinigt um den Bilanzgewinn der laufenden Berichtsperiode Segmente: (Annualisiertes) Ergebnis v. St. / Durchschnittlich gebundenes Eigenkapital der laufenden Berichtsperiode
CIR	Kosteneffizienz (Cost Income Ratio) Konzern/Segmente: Aufwendungen / Erträge
RWA Erlösproduktivität	Operative Vertriebsleistung der operativen Segmente (annualisiert) / RWA-Durchschnitt der Monatswerte der operativen Segmente
CAGR	Compounded Average Growth Rate
CET1 / AT1 / T2	CET1: Hartes Kernkapital (Core Equity Tier 1); AT1: Zusätzliches Kernkapital (Additional Tier 1); T2: Ergänzungskapital (Tier 2)
RWA	Risikogewichtete Aktiva
Phase-In / Fully Loaded	Phase-In: Mit Berücksichtigung der Übergangsvorschriften der CRR Fully Loaded: Ohne Berücksichtigung der Übergangsvorschriften der CRR
SREP	Supervisory Review and Evaluation Process / Aufsichtlicher Überprüfungs- und Bewertungsprozess
P2R	Pillar 2 Requirement / Von der zuständigen Aufsichtsbehörde institutsindividuell festgelegte zusätzliche Kapitalanforderung für Risiken, die nicht bereits durch die allgemein gültigen regulatorischen Anforderungen (CRR, Säule 1) abgedeckt sind
P2G	Pillar 2 Guidance / Darüber hinaus erwartet die EZB-Aufsicht für die nachhaltige Kapitalsteuerung in den Folgejahren die Bereithaltung von weiterem harten Kernkapital im Rahmen einer Säule II-Empfehlung
SREP-Quote	Kapitalquotenvorgabe der EZB auf Basis des Aufsichtlichen Überprüfungs- und Bewertungsprozesses (Supervisory Review and Evaluation Process (SREP)): In dieser Quote berücksichtigt ist die Säule I-Mindestanforderung, die Säule II-Anforderung (Pillar 2 Requirement (P2R)), 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, ggfs. vorhandene Fehlbeträge aus den jeweils anderen Kapitalklassen sowie die Säule II-Empfehlung der EZB (Pillar 2 Guidance (P2G))
MREL	Mindestanforderungen an Eigenmittel und berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten (Minimum Requirement for own funds and Eligible Liabilities); TREA: Total Risk Exposure Amount; LRE: Leverage Ratio Exposure measure; CBR: Capital Buffer Requirement
Nettoexposure	Inanspruchnahmen zzgl. freie externe Zusagen abzgl. kapitalmarktnaher Sicherheiten (Collateral, Netting, etc.) abzgl. Kreditsicherheiten
Exposure	Inanspruchnahmen zzgl. freie externe Zusagen abzgl. kapitalmarktnaher Sicherheiten (Collateral, Netting, etc.)
Brutto-Exposure	Inanspruchnahmen zzgl. freie externe Zusagen
Netto-Exposure (IFRS 9) / Brutto-Exposure (IFRS 9)	Netto-Exposure/Brutto-Exposure nur bezogen auf Finanzinstrumente unter dem Anwendungsbereich der Wertminderungsvorschriften des IFRS 9
Ø-PD	Durchschnittliche Ausfallwahrscheinlichkeit (Probability of Default)
NPE-Quote	Non-Performing Exposure bezogen auf Netto-Exposure (IFRS 9) / Netto-Exposure (IFRS 9)
Coverage Ratio	Bestand Risikovorsorge Stufe 3 + POCI (im Ausfall) / Non-Performing Exposure bezogen auf Netto-Exposure (IFRS 9)
Risikokosten (Bilanz)	(Annualisierte) Risikovorsorge / Durchschnittlicher Netto-Bilanzwert der Forderungen an Kunden auf Basis der Quartalsdurchschnittswerte
Risikokosten (Netto-Exposure)	(Annualisierte) Risikovorsorge / Durchschnittliches Netto-Exposure (IFRS 9)
Ratingklassen	Investment-Grade: RK 1: PD 0,00% - 0,10%; RK 2-5: PD 0,10% - 0,48% Non-Investment-Grade: RK 6-10: PD 0,48% - 3,63%; RK 11-15: PD 3,63% - <100%; Default: RK 16-18: PD 100% Ratingverzicht bzw. not-rated: Sonstiges
CAGR	Compounded Average Growth Rate
LCR	Liquidity Coverage Ratio; HQLA: High Quality Liquid Assets
NSFR	Net Stable Funding Ratio

Patrick Steeg
Managing Director
Head of Asset & Liability
Management
+49 711 127-78825
Patrick.Steeg@LBBW.de

Andreas Wein
Head of Funding &
Debt Investor Relations
+49 711 127-28113
Andreas.Wein@LBBW.de

Peter Kammerer
Head of Investor Relations
+49 711 127-75270
Peter.Kammerer@LBBW.de



Jil Janssen
Funding & Debt Investor Relations
+49 711 127-73846
Jil.Janssen@LBBW.de

Martin Rohland
Funding & Debt Investor Relations
+49 711 127-79393
Martin.Rohland@LBBW.de

Sabine Weilbach
Investor Relations
+49 711 127-75103
Sabine.Weilbach@LBBW.de

LB \equiv BW
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. Die Präsentation und Informationen darin sind keine Grundlage für solche Entscheidungen oder die Eingehung von Verträgen oder Verpflichtungen und man sollte sich dabei nicht auf diese stützen. Jede Investition, Verpflichtung und jeder Vertrag in Bezug auf Wertpapiere, andere Finanzinstrumente oder Finanzdienstleistungen sollte ausschließlich auf Grundlage der Informationen in den Angebotsunterlagen dafür eingegangen werden.

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, jeweils 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 beruhen und erfolgen ausschließlich auf dieser Grundlage zu diesem Zeitpunkt. 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 Risiken und Unsicherheiten 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 wesentlich 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 Entwicklung oder Erfolg 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 und ihr Inhalt, 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 Wertpapiere oder andere Finanzinstrumente und deren Angebot und Verkauf sowie in Bezug auf Emittenten von Wertpapieren oder anderen Finanzinstrumenten Beschränkungen unterliegt. Personen, die diese Präsentation einsehen oder in ihren Besitz gelangen, haben sich über etwaige nationale Beschränkungen zu informieren und diese einzuhalten. Diese Präsentation und die Informationen darin sind insbesondere nicht zur Einsichtnahme, Veröffentlichung, Verteilung, Weitergabe oder Ausgabe an oder durch U.S. Personen oder in den U.S.A., in Kanada oder Japan; und nur unter eingeschränkten Umständen im Vereinigten Königreich bestimmt.