

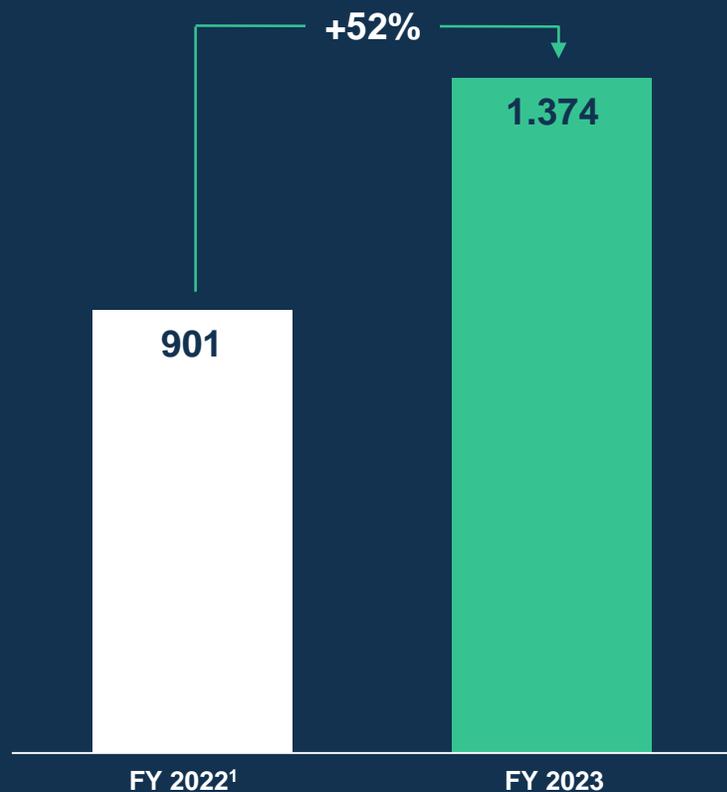
06.03.2024

Wachstumskurs in 2023 fortgesetzt, resiliente Basis für 2024 geschaffen.

LBBW erzielt sehr gutes Jahresergebnis in Höhe von 1.374 Mio. EUR vor Steuern

LBBW
Bereit für Neues

Wachstumsambition in 2023 erfolgreich umgesetzt: Ergebnis vor Steuern 1.374 Mio. €



Erfolgreiche strategische Ausrichtung zeigt sich in nachhaltiger Ergebnissteigerung

- Erfolgreiche & kontinuierliche **Fortführung des Wachstumskurses** der letzten Jahre
- **Ergebnis** maßgeblich durch **Ertragsanstieg** getrieben
- **Starkes Geschäftsmodell** und Berlin Hyp tragen zusätzlich zu sehr gutem Ergebnis bei
- **Alle operativen Segmente** durchweg mit **hohem Ergebnisbeitrag**

Ergebnis vor Steuern Mio. €



Differenzen rundungsbedingt

¹ Bereinigt um Sondereffekte Risikovorsorge Einzelfall & Covid 19

² Bereinigt um Bewertungseffekt i.H.v. 972 Mio. € Berlin Hyp Erstkonsolidierung

Ergebnisbeiträge der operativen Segmente bestätigen diversifiziertes Universalbankmodell

Unternehmenskunden

678 Mio. €

Ergebnis vor Steuern

- Festigung Marktposition als eine der **Top-Mittelstandsbanken** in Deutschland
- **Marktführerschaft** im **Schuld-scheingeschäft**, Ausbau **Corporate Finance**
- **54 Mio. €** Ertragssteigerung **Corporate Finance**

Immobilien/ Projektfinanzierung

361 Mio. €

Ergebnis vor Steuern

- Etablierung als einer der **führenden gewerblichen Immobilienfinanzierer** in Deutschland
- Ausbau **Projektfinanzierungsgeschäft**
- **3 Mrd. €** Neugeschäftsvolumen **Projektfinanzierungen**

Kapitalmarktgeschäft

230 Mio. €

Ergebnis vor Steuern

- Positionierung als führendes **Kapitalmarkthaus der Sparkassen** weiter gestärkt
- Starkes **Zertifikatengeschäft**, Ausbau **Credit Markets**
- **13%** Ertragssteigerung **Financial Markets**¹

Private Kunden/ Sparkassen

267 Mio. €

Ergebnis vor Steuern

- **Omnikanalbank** mit attraktivem und kompetitivem Produktangebot
- Kontinuierlicher Ausbau des **Asset- & Wealth-Managements**, Ausbau **Einlagenvolumen**
- **25%** Ertragssteigerung

¹ Financial Markets = Kundenbezogenes Geschäft

Gute Ertragslage ermöglicht bedeutende Investitionen

- Erfreulicher **Ertragsanstieg überkompensiert** gestiegene **Kostenbasis**
- **2023 erstmals** ganzjährig Erträge und Aufwendungen der **Berlin Hyp** enthalten
- **Gestiegene Zinsen** und **sehr gutes Kundengeschäft** tragen maßgeblichen zum Ertragsanstieg bei
- **Strategische Investitionen in IT-Infrastruktur/ Cybersecurity** getätigt
- Aktives **Demographiemanagement**, gut positioniert für bevorstehenden „War for Talents“
- Darüber hinaus Aufbau von Kapazitäten in klar definierten **Wachstumsfeldern** sowie in den Ausbau **bestehender Kernmärkte**

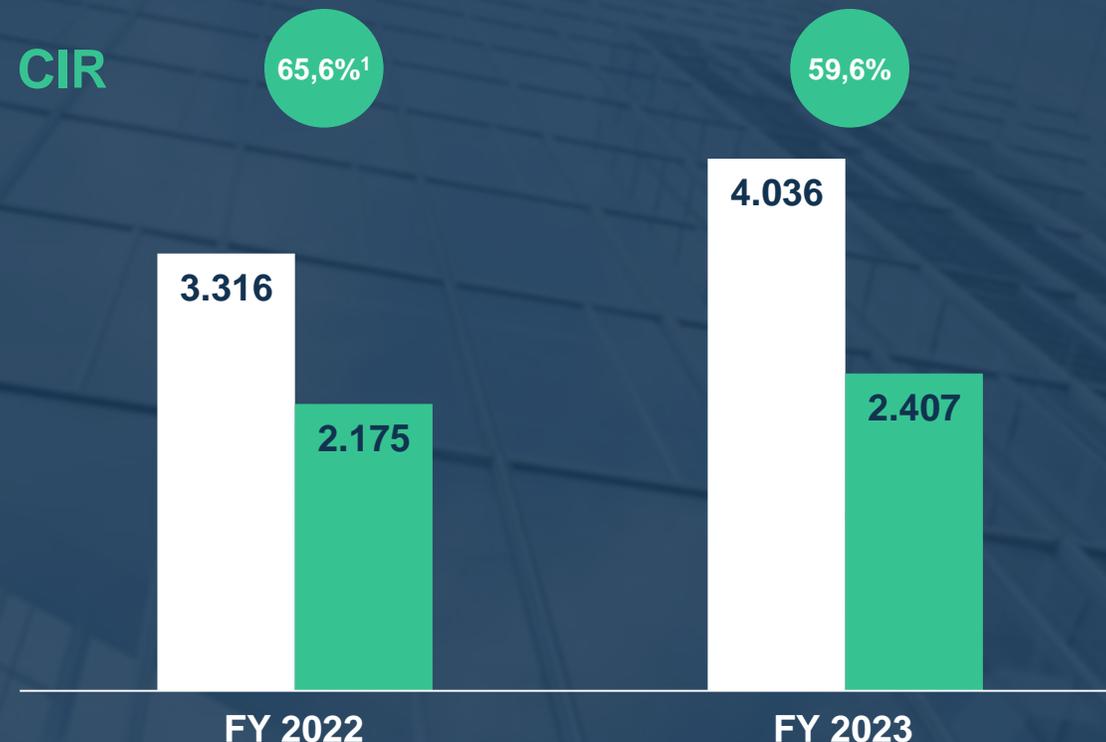
Erträge und Aufwendungen

Mio. €

CIR

65,6%¹

59,6%



■ Erträge² ■ Aufwendungen

Differenzen rundungsbedingt

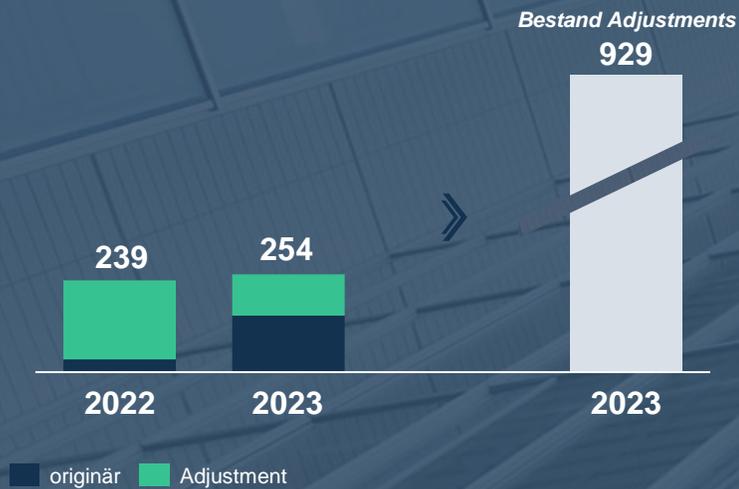
¹ Operative CIR (exkl. Badwill)

² Operative Erträge (exkl. Badwill)

Resilienz gestärkt

Risikovorsorge

Mio. €



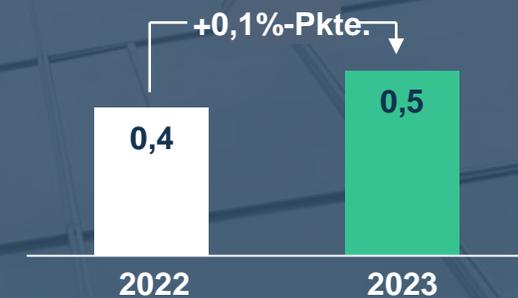
LCR Quote

in %



NPE Quote

in %



- **Bildung zusätzlicher Adjustments** i.H.v. 107 Mio. €
- **Risikokosten¹** per 12/2023 bei 17 bp

- **Sehr gute Liquiditätsposition**
- **Refinanzierungsmix optimiert:** 11% Wachstum bei Kundeneinlagen

- **Weiterhin hohe Portfolioqualität**
- **NPE Quote** weiter moderat mit 0,5%

Differenzen rundungsbedingt

¹ Risikokosten Bilanz per 12/2022 bei 18 bp, per 12/2023 bei 17 bp; Zusätzliche Definition: Risikokosten (Netto-Exposure) per 12/2022 bei 10 bp, per 12/2023 bei 10 bp

Erfolgreiches Geschäftsjahr **bestätigt Strategie**

Klarer Wachstumsfokus:

Stetiges Ertragswachstum,
konsequentes **Management** der
Risiken und aktive **Kostensteuerung**

Wachstum und **Relevanz**

Relevanz für Kunden:

Beste mittelständische Universalbank
mit ganzheitlichem Betreuungsansatz
und kompetitivem Produktangebot



Ausbau Marktposition

Stärkung der Positionierung der
Geschäftssegmente

Kunden im Mittelpunkt

LBBW als strategischer
Partner

Kompetenter Lösungsanbieter

Produktangebot der
Universalbank aus einer Hand

Transformationsbegleiter

Mitgestalter der
Zukunftsthemen

Gezielte strategische Weiterentwicklung unterstützt den Wachstumskurs



Wachstum und Relevanz

Nachhaltige Transformation

- Steigerung **Erträge Transformationsfinanzierung**
- **Projektfinanzierungsbericht** mit Fokus auf Erneuerbare Energien & Digitale Infrastruktur
- **Reduktion Emissionsintensität** des Portfolios entlang Abbaupfad

Innovative Lösungen

- Steigerung **Cross-Sell Erträge** durch intensive Zusammenarbeit
- **Go-Live** von **Innovationspiloten** u. a. zu Generativer KI und finanzieller Bildung im Metaverse
- **Ausbau** internes **Ideenmanagement**

Mehr Resilienz

- Relevante **Resilienz-KPIs on track**: (HKQ: 14,6%, LCR >150%, NSFR: 110%)
- **Steigerung RWA Erlösproduktivität** in 2023 um +63 bp ggü. VJ
- **Steigerungen der Investitionen in Cybersecurity** (+45%)

Mitarbeiter begeistern

- **Platz 2 im Arbeitgeber Ranking** des „Stern“ unter Finanzdienstleistern, beliebteste deutsche Geschäftsbank
- **Verdopplung Bewerbungen** pro Stellenausschreibung
- **Employer Branding Kampagne** ausgerollt

Gesellschaftlicher Beitrag

- Ermöglichung **zeitliche Freistellung der Mitarbeiter für Social Volunteering**
- Steigerung **LBBW Spendenetat** (+27,5%)
- Ausbau **Stiftungsförderung** (+9,8%)

Volatiles Umfeld erfordert Balance in der Strategie: Wachstum & Resilienz

Herausforderndes Umfeld wird durch **Strategie** weiter zielgerichtet adressiert. Aufgrund der hohen **Volatilität** gewinnt **Resilienz** an Bedeutung, zukünftige Herausforderungen zu meistern



**Wachstum
fortsetzen**



**Resilienz
verstärken**

Trotz herausfordernder Rahmenbedingungen gute Ausgangslage für 2024



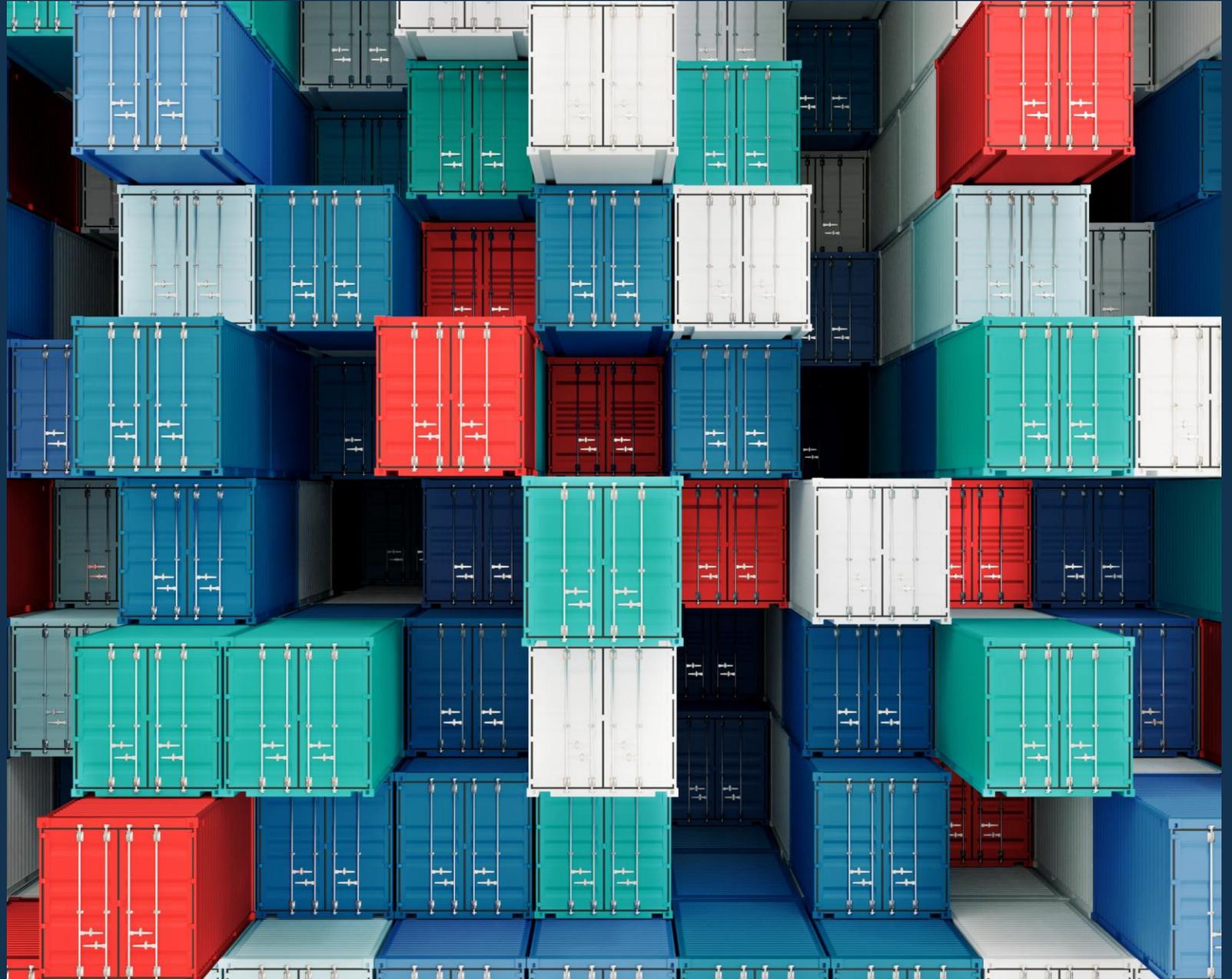
- Sehr erfolgreiches Jahr wurde genutzt um auf Basis der **ausgewogenen Risikopolitik** und entsprechender **Vorsorgebildung** die **Resilienz** der LBBW weiter auszubauen
- Gleichzeitig wurden bewusste **Investitionen** in ausgewählte **Wachstumsfelder** und bestehende **Werttreiber** fortgeführt, um langfristig die **strategischen Ziele** und weiteres **Wachstum** zu erreichen
- Strategische Ausrichtung hat sich bewährt: Der zukünftige Fokus liegt auf der **Balance** zwischen **Wachstum & Resilienz**, um Herausforderungen zu managen und **Relevanz auszubauen**
- Trotz anspruchsvollem Umfeld erwartet die **LBBW** für das **Geschäftsjahr 2024** erneut ein **Ergebnis vor Steuern von über 1 Milliarde Euro**

**Bereit für
Neues.**



Segmente

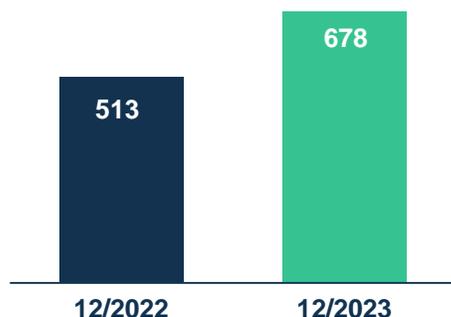
1	Segmente	Seite 12
2	Risiko	Seite 17
3	Kapital	Seite 26
4	Funding und Liquidität	Seite 30
5	Nachhaltigkeit	Seite 36
6	Anhang	Seite 41



Unternehmenskunden: Verlässliche Begleitung der Kunden in schwierigem Umfeld zahlt sich aus

Ergebnis vor Steuern

Mio. €



Mio. €	12/22	Δ %	12/23
Nettoergebnis	1.189	16%	1.382
davon Erträge	1.249	19%	1.481
davon Risikovorsorge	-61	62%	-98
Aufwendungen	-675	4%	-704
davon Verwaltungsaufwendungen	-618	5%	-651
Ergebnis vor Steuern	513	32%	678
RoE	9,8%	4,1%-Pkte.	13,9%
CIR	54,0%	-6,5%-Pkte.	47,6%

Differenzen rundungsbedingt

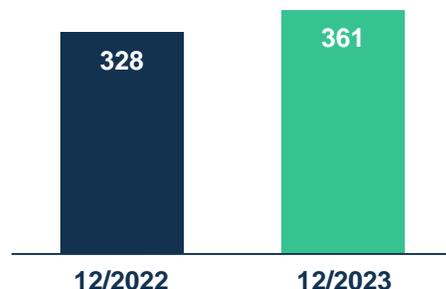
Ertragsgetriebene Ergebnissteigerung

- Starkes operatives Ertragswachstum insbesondere aus Einlagen und Corporate Finance Produkten sowie Factoring und Leasing
- Trotz eingetrübter Marktlage moderate Risikovorsorge, welche eine weiterhin gute Portfolioqualität widerspiegelt
- Investitionen in Wachstumsinitiativen wie bspw. Corporate Finance und Environmental Products

Immobilien/Projektfinanzierungen: Trotz Marktturbulenzen anhaltend gute Positionierung mit Ertragssteigerung

Ergebnis vor Steuern

Mio. €



Mio. €	12/22	Δ %	12/23
Nettoergebnis	655	25%	820
davon Erträge	824	21%	1.000
davon Risikovorsorge	-168	7%	-180
Aufwendungen	-328	40%	-459
davon Verwaltungsaufwendungen	-300	40%	-418
Ergebnis vor Steuern	328	10%	361
RoE	12,1%	-1,5%-Pkte.	10,6%
CIR	39,8%	6,1%-Pkte.	45,9%

Differenzen rundungsbedingt

Deutliche Ertragssteigerung

- Berlin Hyp und erfreuliches Projektfinanzierungsgeschäft tragen zum Ertragswachstum bei
- Erfolgreiches Neugeschäft bei Projektfinanzierungen mit rd. 3 Mrd. €, insbesondere in Fokusbranchen Erneuerbare Energien und Digitale Infrastruktur
- Originäre Risikovorsorge moderat, weitere Model Adjustments i.H.v. 97 Mio € stärken Resilienz
- Aufwendungen i.W. durch erstmals ganzjährigen Einbezug der Berlin Hyp und Investitionen in Wachstumsfeld Project Finance geprägt

Kapitalmarktgeschäft: Spürbarer Ergebnisanstieg in volatilem Marktumfeld

Ergebnis vor Steuern

Mio. €



Mio. €	12/22	Δ %	12/23
Nettoergebnis	763	9%	830
davon Erträge	793	3%	816
davon Risikovorsorge	-30	-	14
Aufwendungen	-580	3%	-600
davon Verwaltungsaufwendungen	-492	8%	-533
Ergebnis vor Steuern	183	26%	230
RoE	6,8%	3,3%-Pkte.	10,1%
CIR	73,2%	0,4%-Pkte.	73,6%

Differenzen rundungsbedingt

Starker Ergebnisanstieg

- Weiterer Ertragsausbau und Risikovorsorge-Auflösungen maßgeblich für Ergebnisanstieg
- Weiterhin hohe Kundennachfrage nach Zertifikaten, zielgerichtete Begleitung von Kunden im internationalen Geschäft sowie erfolgreiche Lösungen im Credit Markets Umfeld
- Aufwendungen mit lediglich leichtem Anstieg, trotz Investitionen in Wachstums-Cases Asset Management und Verwahrstellen-geschäft

Private Kunden/Sparkassen: Deutliche Ergebnissteigerung maßgeblich bedingt durch vorteilhaftes Zinsumfeld

Ergebnis vor Steuern

Mio. €



Mio. €	12/22	Δ %	12/23
Nettoergebnis	612	30%	798
davon Erträge	632	25%	787
davon Risikovorsorge	-20	-	11
Aufwendungen	-508	4%	-530
davon Verwaltungsaufwendungen	-505	3%	-523
Ergebnis vor Steuern	104	>100	267
RoE	9,3%	14,7%-Pkte.	24,0%
CIR	80,4%	-13,0%-Pkte.	67,4%

Differenzen rundungsbedingt

Ergebnis signifikant gesteigert

- Steigerung Ergebnisbeitrag Einlagengeschäft durch schnellen und hohen Zinsanstieg
- Vermehrte Nachfrage nach Tages-, Termin- und Sparprodukten führt zu Ausbau Einlagenvolumina
- Risikovorsorge von Netto-Auflösungen geprägt
- Leichter Anstieg der Aufwendungen, u.a. durch fokussiertes Wachstum im Asset und Wealth Management

Risiko

1	Segmente	Seite 12
2	Risiko	Seite 17
3	Kapital	Seite 26
4	Funding und Liquidität	Seite 30
5	Nachhaltigkeit	Seite 36
6	Anhang	Seite 41



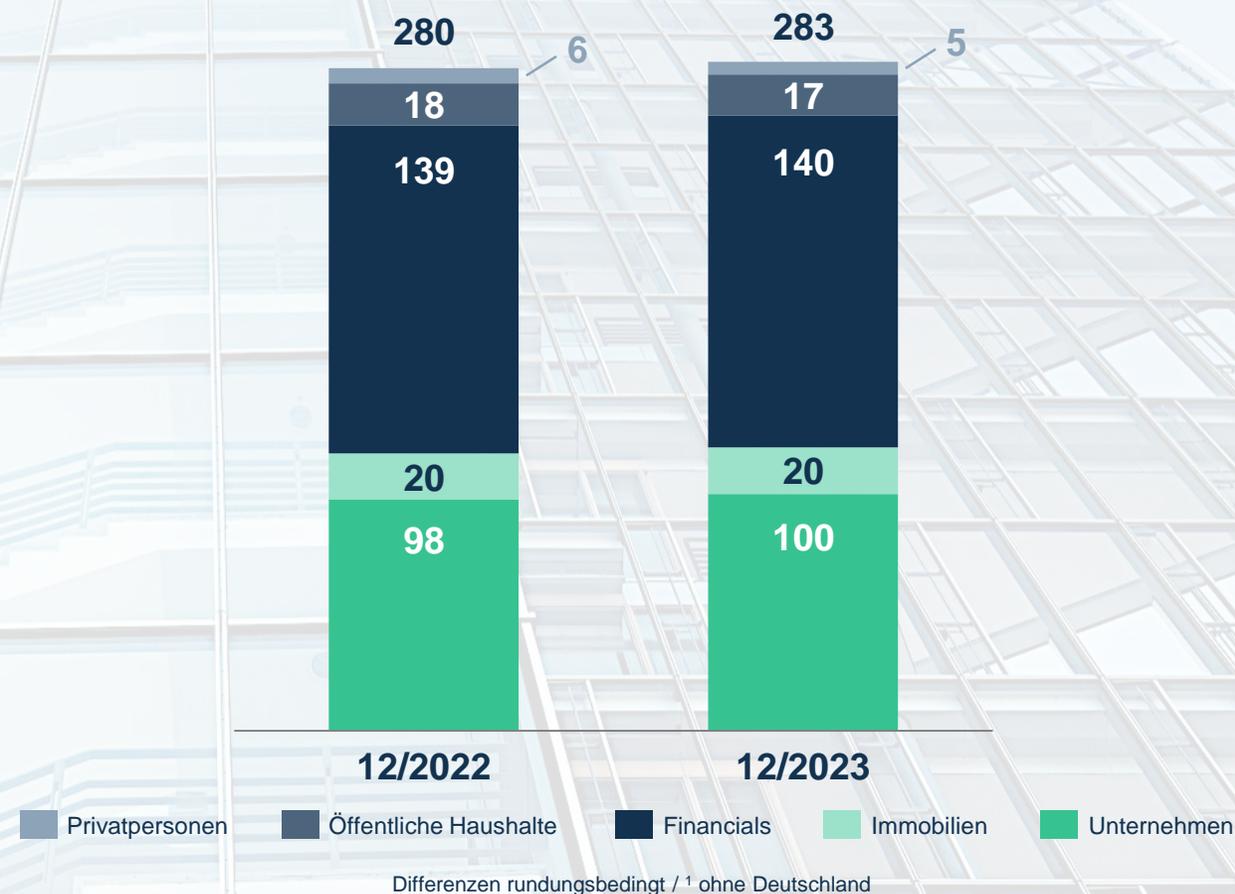
Stabiles Unternehmens- und Immobilienportfolio

Netto-Exposure im Jahresvergleich geringfügig gestiegen

- Leichter Anstieg in Hauptbranchen Unternehmen sowie Financials
- Im Unternehmensportfolio haben, neben Bauwirtschaft und Gebrauchsgütern, vor allem die Wachstumsbranchen Verbrauchsgüter, Erneuerbare Energien sowie Pharma und Gesundheitswesen zur Erhöhung beigetragen
- Anstieg in der Hauptbranche Financials resultiert insbesondere aus einer Erhöhung bei Sparkassen
- Regionale Ausrichtung v.a. auf Deutschland (67%) und Westeuropa¹ (19%)

Netto-Exposure nach Branchen

Mrd. €



Portfolioqualität im Jahresvergleich weiter auf hohem Niveau – Risikokennzahlen leicht angestiegen

Ø-PD Netto-Exposure

bp

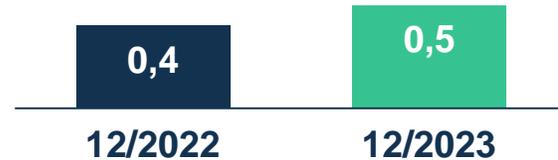


Ø-PD Netto-Exposure um lediglich 3 bp erhöht

Verteilung auf Investmentgrade und Non-Investmentgrade Ratings blieb weitgehend stabil
91,3% des Netto-Exposure im Investmentgrade-Bereich (12/22: 91,3%)

NPE-Quote

%

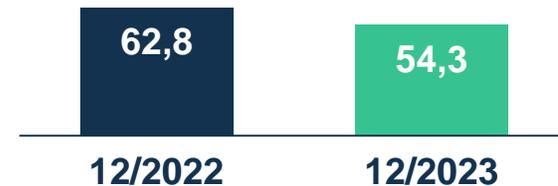


NPE-Quote leicht angestiegen

Netto-Exposure in den Default-Ratingklassen (RK16 -18) leicht gestiegen

Coverage Ratio

%



Adäquate Risikovorsorgeabdeckung

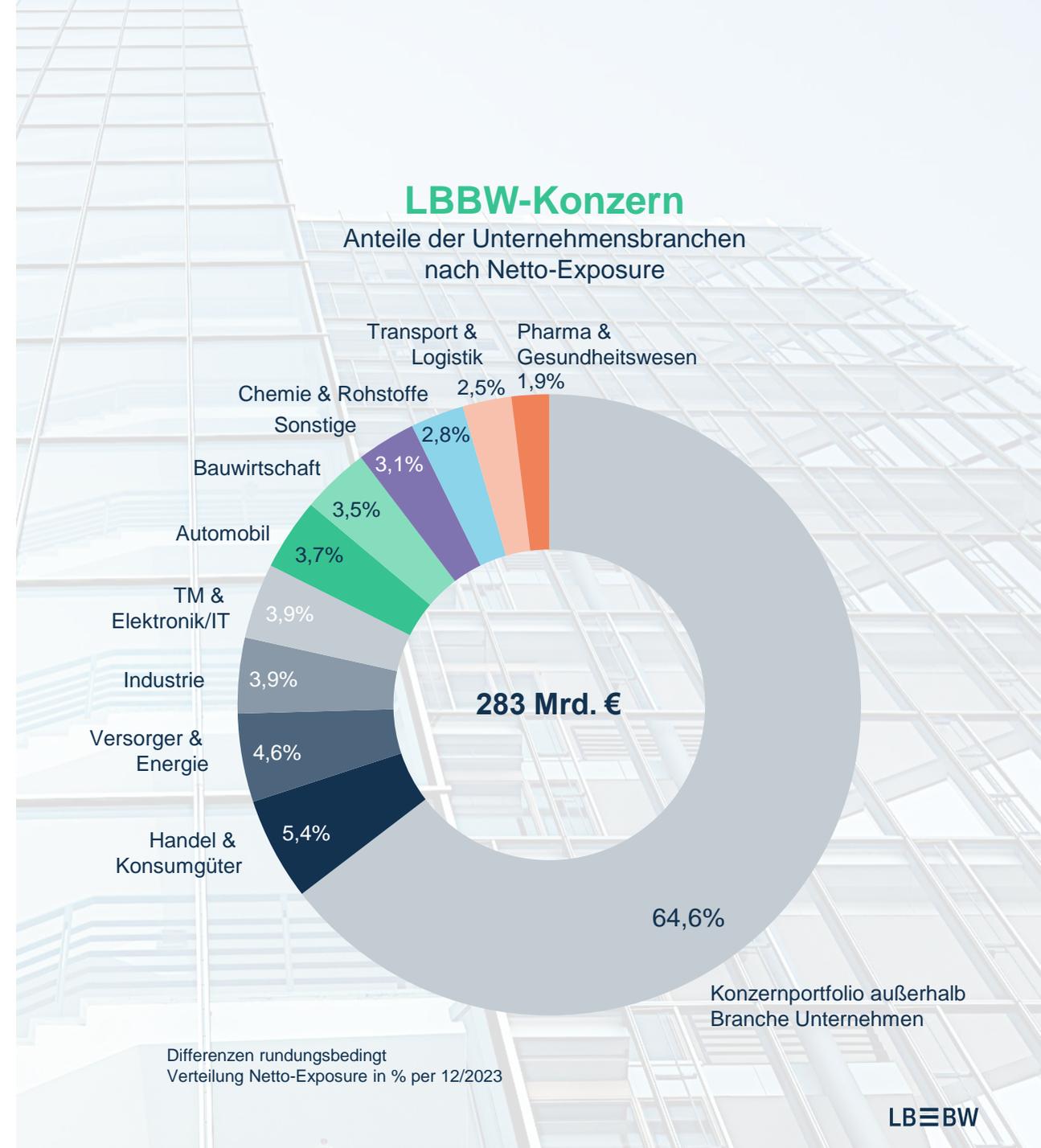
Rückgang Coverage Ratio insb. aufgrund Anstieg impairment-relevanter Geschäfte mit hoher individueller Besicherung

Differenzen rundungsbedingt

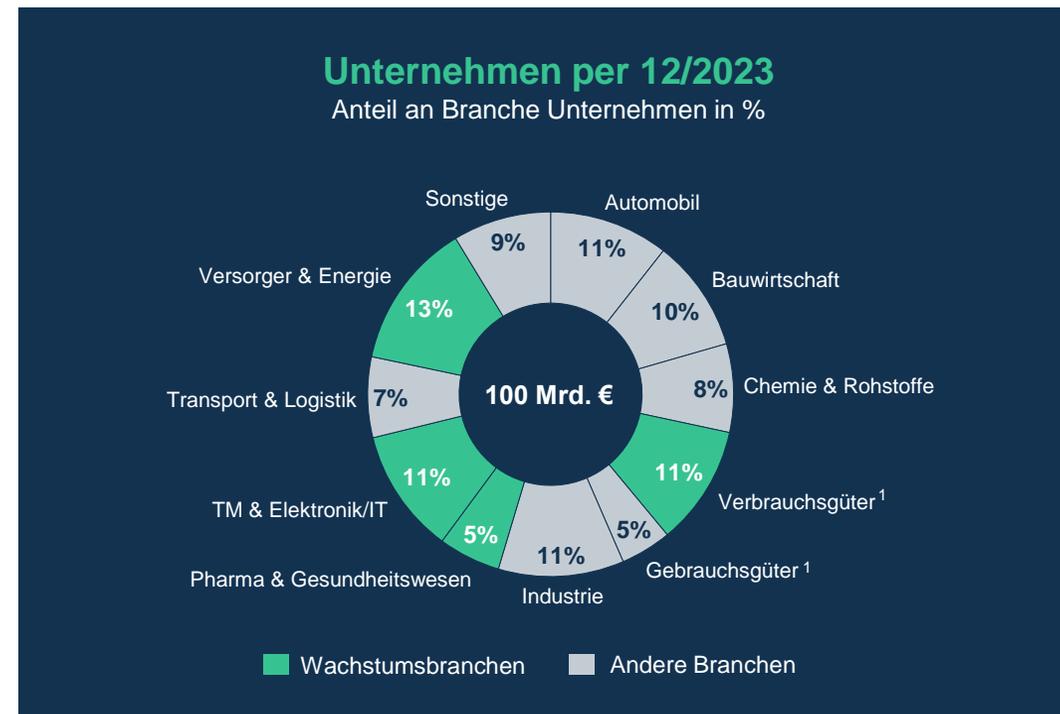
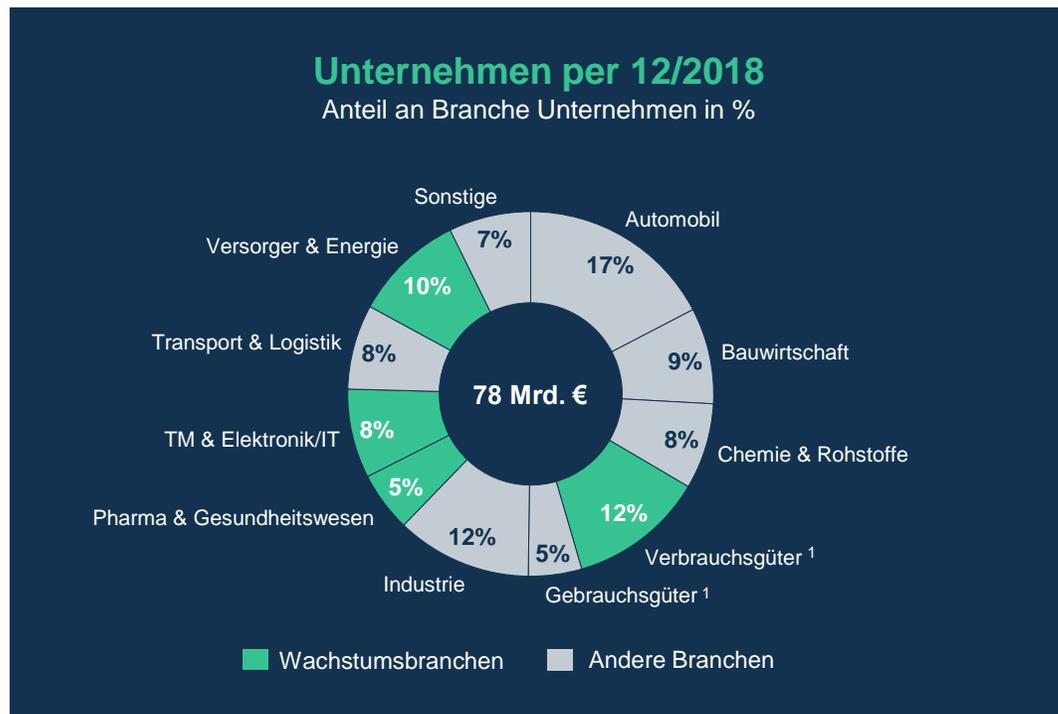
Ausgewogener Branchenmix im Unternehmensportfolio

Gut diversifizierte Hauptbranche-Unternehmen

- » Unternehmensportfolio mit einem Anteil von rund einem Drittel am gesamten Konzernportfolio
- » Unternehmensportfolio mit austarierter Branchenstruktur
- » Nur eine Branche (Handel & Konsumgüter) mit Anteil > 5% bezogen auf gesamtes Konzernportfolio



Unternehmen: Seit 2018 Portfoliodiversifizierung erfolgreich vorangetrieben – Wachstumsbranchen ausgebaut



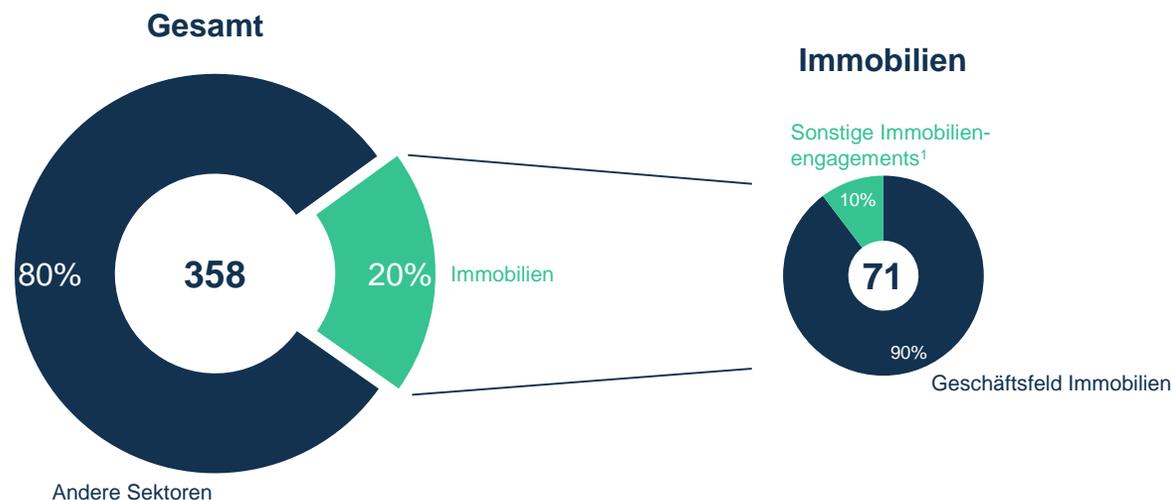
Bei Unternehmen breite Diversifikation über alle Branchen erreicht

- Seit 2018 substanzieller und gezielter Portfolioausbau um +22 Mrd. €
- Dabei gleichzeitig Portfolio auf einen ausgewogenen Branchen-Mix mit Einzelanteilen <15% entwickelt
- Automobil-Exposure sukzessive reduziert - Anteil aktuell noch 11% bei gleichzeitig optimierter Kundenstruktur
- Wachstumsbranchen seit 2018 kontinuierlich ausgebaut (Anteil aktuell bei 40%)

Immobilienexposition im LBBW-Konzern in institutioneller Güte bei guter Portfolio-Diversifizierung

LBBW Exposure per 12/2023

Mrd. €



Immobilienexposition

- Immobilien **20% des Gesamtexposures** (inkl. Berlin Hyp)
- Immobilienexposition im **Segment IPF² ohne Berlin Hyp i.H.v. 31,6 Mrd. €** umfasst großvolumige Commercial Immobilien-finanzierungen (CRE) und Wohnungswirtschaft, Schwerpunkt **Deutschland** mit Auslandsmärkten in **Nordamerika** und **UK**
- Immobilienexposition der **Berlin Hyp i.H.v. 31,9 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)

- Gewerbliche Immobilienfinanzierungen wichtige Ertrags Säule 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

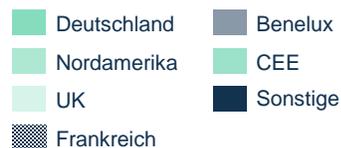
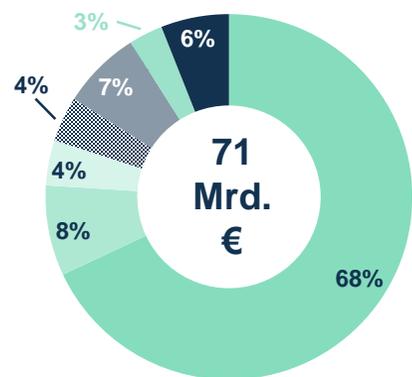
Wohnungswirtschaft

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

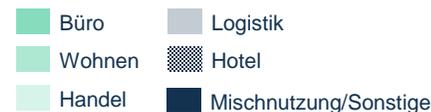
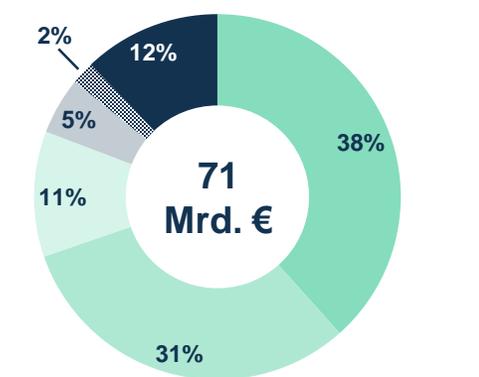
Differenzen rundungsbedingt/ ¹ Immobilien Exposure i.H.v. rd. 7,3 Mrd. € beinhaltet überwiegend dezentral gesteuertes Regional- und Privatkundengeschäft./ ² Segment Immobilien/Projektfinanzierungen

Immobilien: Gute Diversifizierung mit Fokus auf Kernregionen und Kernnutzungsarten als Basis für resilientes Portfolio

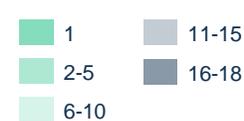
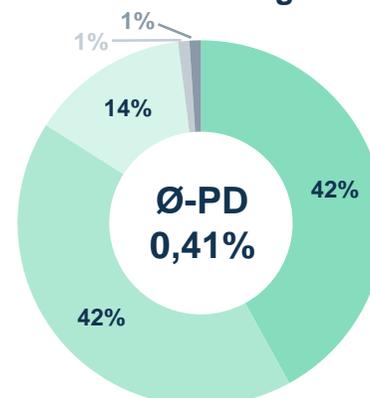
Portfolio nach Standort



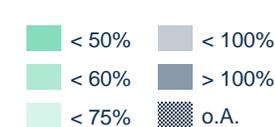
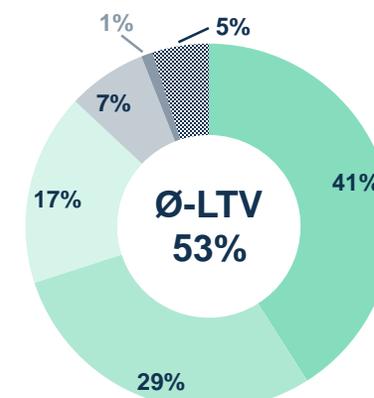
Portfolio nach Nutzungsart



Portfolio nach Ratingklassen¹



Portfolio nach LTV



LBBW Exposure per 12/2023

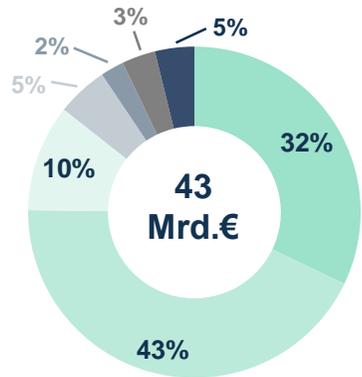
Portfolio gut diversifiziert über Standorte und Nutzungsarten bei hoher Portfolioqualität

- **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 leicht gestiegene Ø-PD (06/2023: 0,36%) ist auf Ratingverschlechterung bei Einzelfällen, v.a. im angelsächsischen Portfolio zurückzuführen
- **LTV:** Moderates, unverändertes LTV-Niveau (06/2023: 53%). 70% des Portfolios weisen einen LTV < 60% aus

¹ 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%

Geschäftsfeld Immobilien¹ – Deutschland: Gute Ratings, ausgewogene Portfolioverteilung garantieren stabiles Portfolio

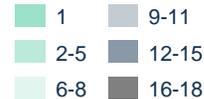
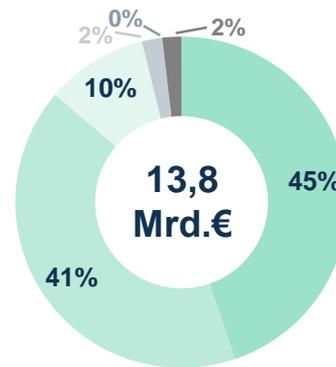
Nutzungsarten Wohnen und Büro dominieren



* Hotel i.d.R. nur mit Recourse oder Zusatzsicherheiten

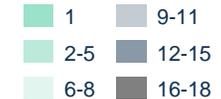
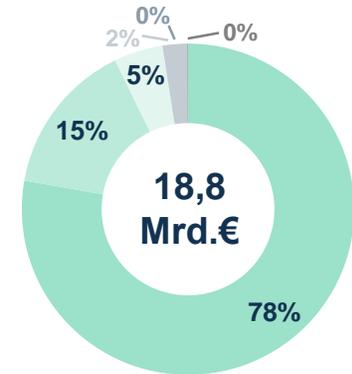
Büro Deutschland

86% Investmentgrade Ratings
LTV bei sehr guten 49%



Wohnen Deutschland

über 90% Investmentgrade Ratings
LTV bei sehr guten 47%



Kernnutzungsarten Wohnen und Büro in Deutschland zeigen klaren Fokus auf Qualität

- Sehr gute LTVs Teilportfolio Deutschland 49%, Büro 49%, Wohnen 47% als Basis für resilientes Portfolio
- Leerstandsquoten von 4,7% im Teilportfolio Deutschland, davon 3,4% im Wohnportfolio und 6,4% im Büroportfolio bestätigen Fokus auf Gebäude in guten Lagen mit weiterhin stabiler Nachfrage
- Ausgewählte Objekte in den weiteren Kernnutzungsarten Handel (Schwerpunkt Nahversorger) und attraktive Logistikobjekte ergänzen und diversifizieren das Portfolio

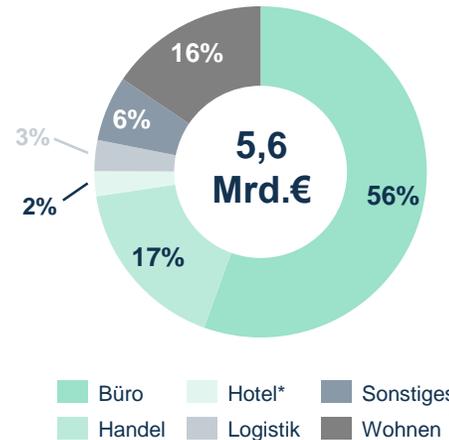
¹ Ohne Berücksichtigung „Sonstige Immobilienengagements“ i.H.v. rd. 7,3 Mrd. € (überwiegend dezentral gesteuertes Regional- und Privatkundengeschäft).

Geschäftsfeld Immobilien – USA/ Kanada: LTV von 58% und Leerstandsquote von unter 10% zeigen Portfolioqualität

Nordamerika Anteil am Gesamtexposure relativ gering (<8%); reiner US Anteil nur 7%

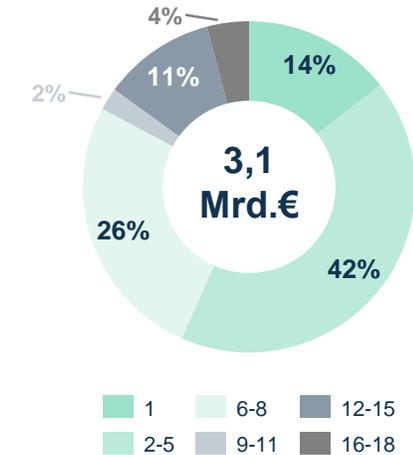


Büro dominierend in Nordamerika; weitere Portfolioverteilung ausgeglichen



* Hotel i.d.R. nur mit Recourse oder als Beimischung

Teilportfolio Büro über 80% in stabilen Ratingklassen 1-8; LTV bei guten 56,4% Leerstand nur rd. 11%



Hauptnutzungsart Nordamerika ist Büro – LTV und Leerstandsquote zeigen Fokus auf moderne (grüne) Objekte in besten Lagen

- Fokus auf moderne energieeffiziente Gebäude in guten Lagen bewährt sich insbesondere in schwierigeren Zeiten, da Nachfrage nach genau diesen Objekten weiterhin vergleichbar hoch (Flight to Quality)
- Nordamerika-Portfolio weiterhin stabilisiert durch geografische Diversifikation (Kanada) und weitere Nutzungsarten wie Wohnen und Logistik
- Mittelfristig wird für das Hauptsegment im Portfolio „US-Büro“ eine Entspannung aufgrund sinkendem Inflationsdruck, rückläufigen Zinsen und Umkehr vom Homeoffice-Trend bei Unternehmen erwartet
- Wertindikation des Risk Management für USA/Kanada bereits in H1 2023 durch LBBW angepasst. Externe Gutachten weitgehend eingeholt, bestätigen überwiegend Bewertungen der LBBW. Bei insgesamt 87% der Objekte wurden Marktwerte angepasst, Rest stabil, sinkende Marktwerte in aktuellen LTVs damit schon zum Großteil berücksichtigt

Kapital

1	Segmente	Seite 12
2	Risiko	Seite 17
3	Kapital	Seite 26
4	Funding und Liquidität	Seite 30
5	Nachhaltigkeit	Seite 36
6	Anhang	Seite 41



Weiterhin solide Kapitalausstattung

Kapitalquoten

Fully Loaded, %



CET1-Quote verbessert
Kapitalstärkung aus
Gewinnthesaurierung

■ harte Kernkapitalquote (CET1)
■ Gesamtkapitalquote

RWA

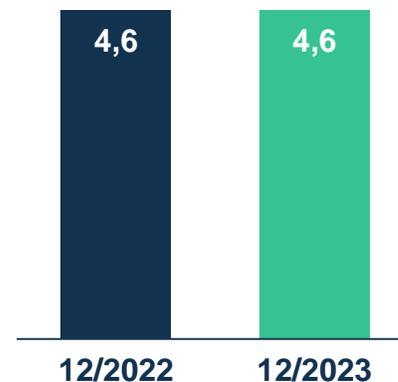
Fully Loaded, Mrd. €



RWA gesunken
RWA-Rückgang
durch methodische Änderungen
sowie Verbriefungstransaktion

Leverage Ratio

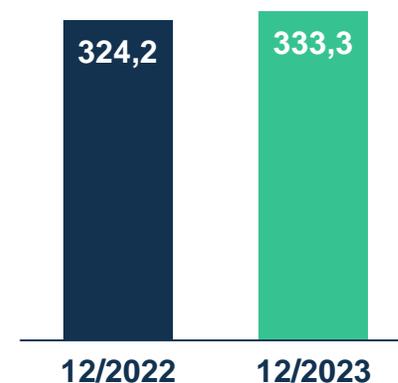
Fully Loaded, %



Leverage Ratio stabil
Auf dem Niveau des Vorjahres

Bilanzaktiva

Mrd. €



Bilanzsumme gestiegen
Forderungen an Kunden gemäß
strategischer Ausrichtung
gewachsen

Differenzen rundungsbedingt

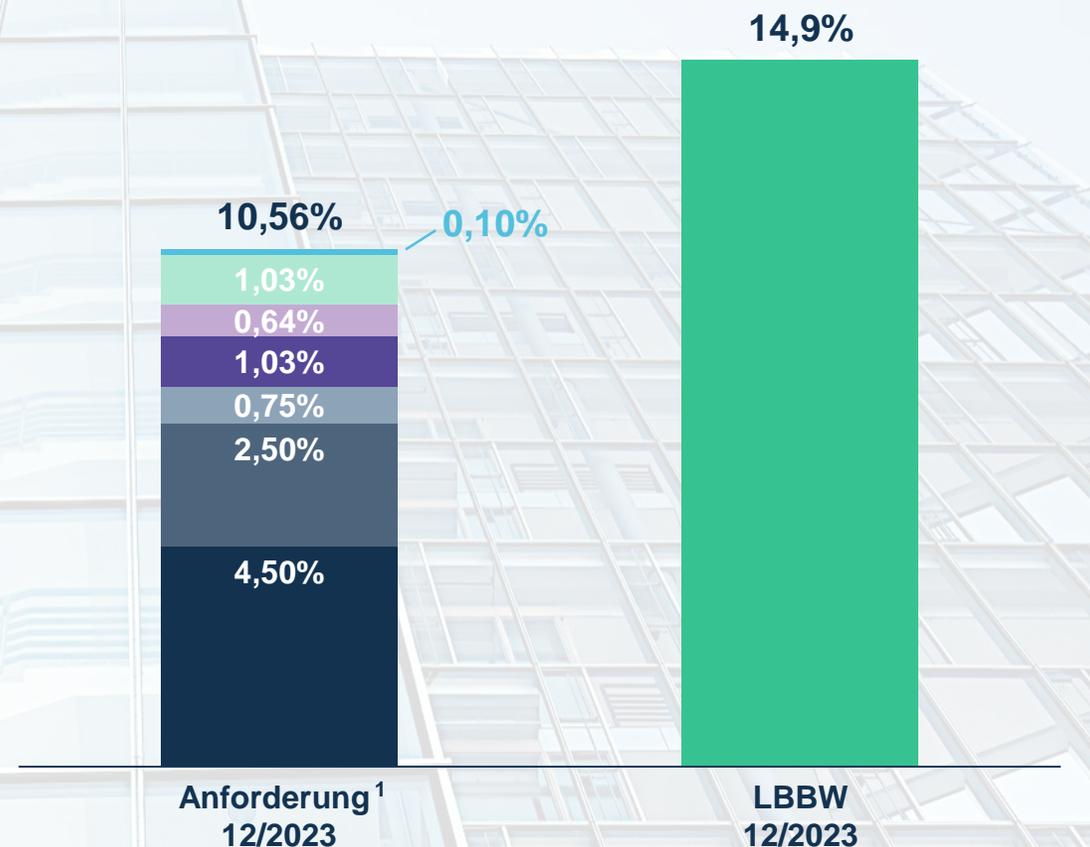
Aufsichtsrechtliche Vorgaben an CET1-Ausstattung und Kapitalanforderungen auch per 31.12.23 deutlich übertroffen

LBBW übertrifft Kapitalanforderungen weiterhin deutlich

- CET1-Anforderung per 31.12.2023 von 10,56% deutlich übertroffen – Auch unter Berücksichtigung der über die verpflichtende Anforderung hinausgehenden Säule II-Empfehlung (P2G)
- Säule II-Anforderung (P2R) insgesamt: 1,83%

Harte Kernkapitalquote (CET1-Quote)

Phase-In



Differenzen rundungsbedingt

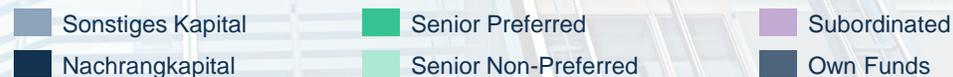
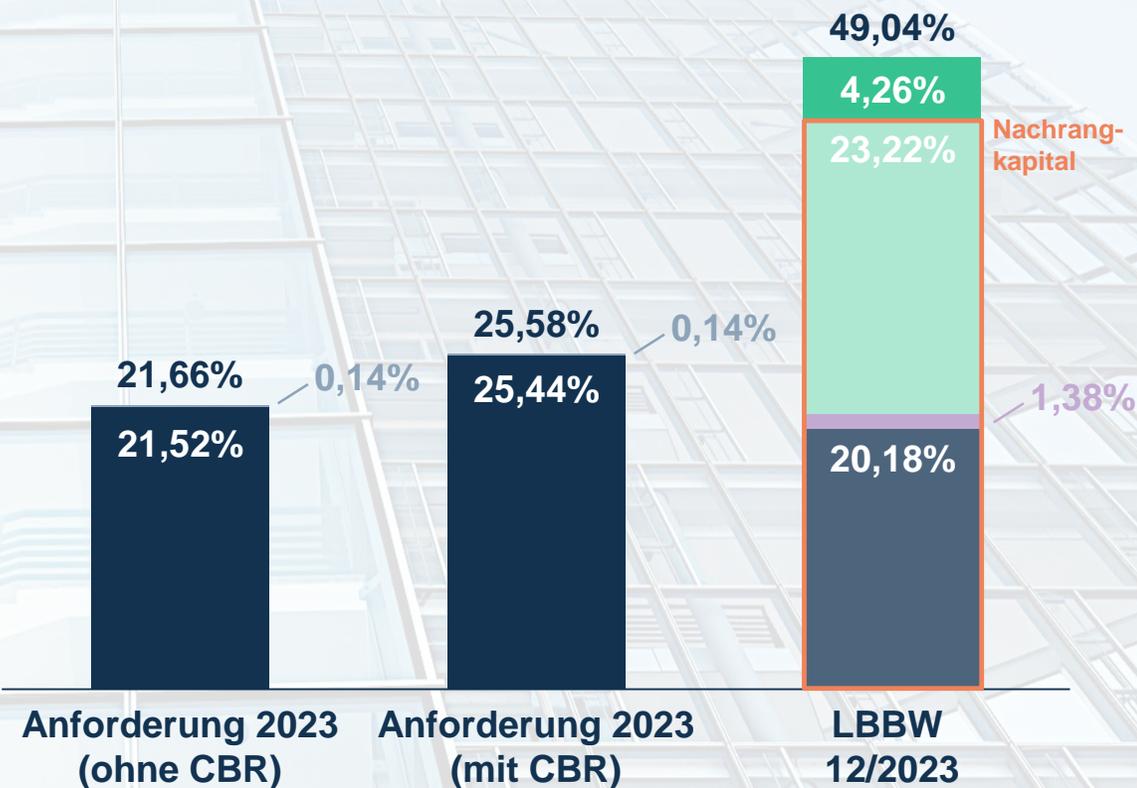
¹ Der antizyklische Kapitalpuffer, der Puffer für systemische Risiken sowie der aktuelle AT1-Fehlbetrag sind jeweils aus hartem Kernkapital vorzuhalten. Ergänzend erwartet die EZB-Aufsicht für die nachhaltige Kapitalsteuerung in den Folgejahren die Bereithaltung von weiterem hartem Kernkapital / ² Per 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

LBBW übertrifft MREL-Anforderung weiterhin deutlich

- 91% aller MREL-fähigen Verbindlichkeiten sind Nachrangverbindlichkeiten
- Nachrangverbindlichkeiten stellen 44,78% der Gesamt-RWA
- **LRE-Anforderung** von **7,02%** wurde zum Stichtag 12/2023 mit 14,59% komfortabel übertroffen
- LBBW als Single Point of Entry, auch für Berlin Hyp

MREL-Quote bezogen auf TREA



Differenzen rundungsbedingt

Funding und Liquidität

1	Segmente	Seite 12
2	Risiko	Seite 17
3	Kapital	Seite 26
4	Funding und Liquidität	Seite 30
5	Nachhaltigkeit	Seite 36
6	Anhang	Seite 41



LBBW-Bilanz mit breiter Refinanzierungsstruktur aus stabilen Refinanzierungsquellen

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 76 Mrd. €

Differenzen rundungsbedingt

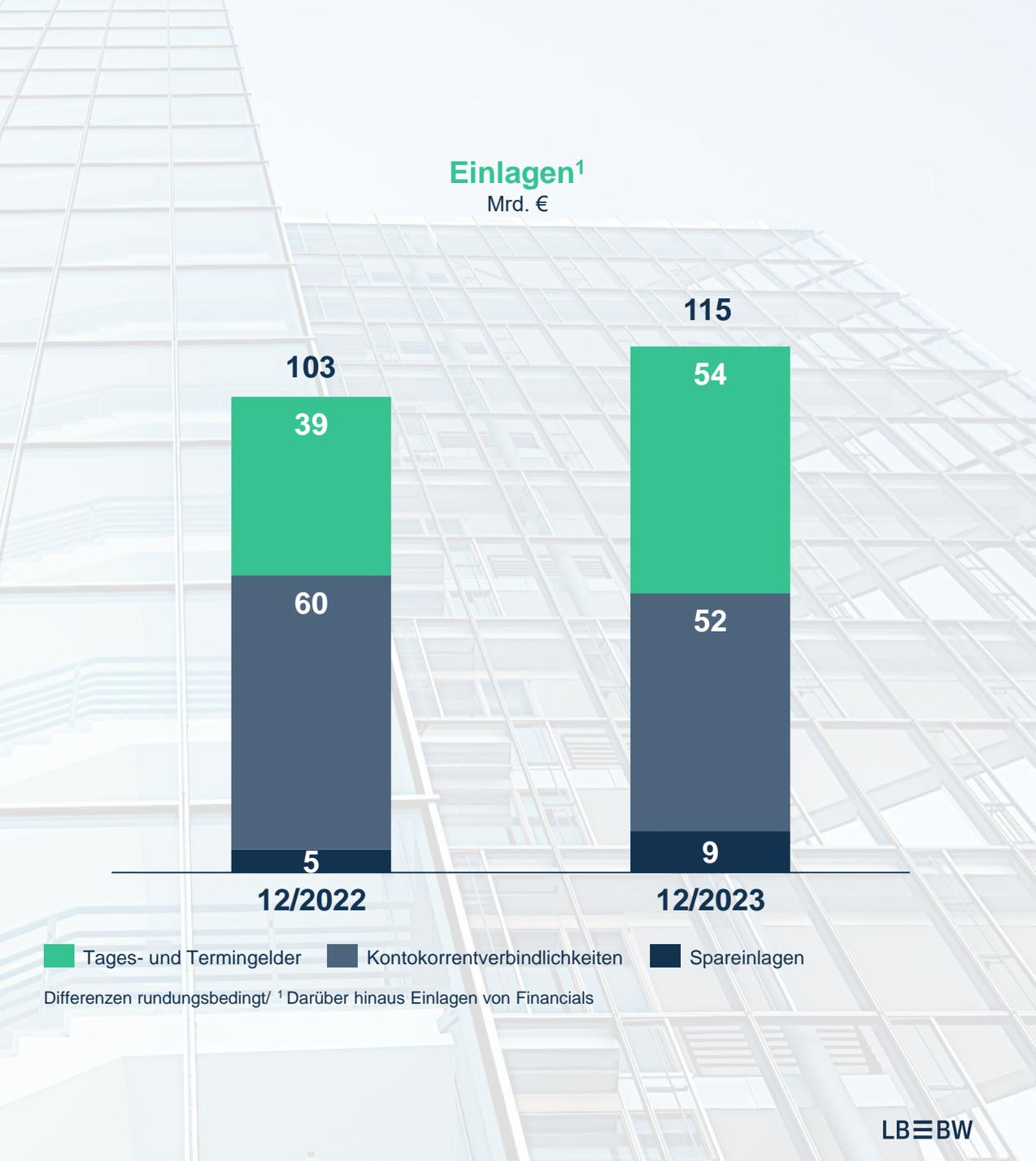
¹ Eigenkapital, Kundeneinlagen, Mittel- bis langfristiges Kapitalmarktffunding und weitere Passiva

² Davon 8 Mrd. € aus Teilnahme an gezielten längerfristigen Refinanzierungsgeschäften mit der Zentralnotenbank (TLTRO III)



LBBW mit gestiegenen und diversifizierten Kundeneinlagen

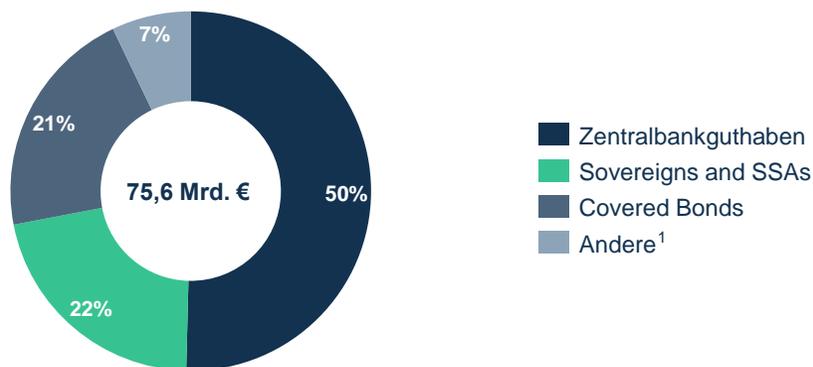
- Einlagenbasis im Jahr 2023 gesteigert
- Zinssituation führt zu Umschichtungen von Kontokorrentverbindlichkeiten hin zu Termingeldern



Hohe und diversifizierte Liquiditätsreserve des LBBW-Konzerns – Wertpapierportfolio gegen Zinsänderungen abgesichert

Aufsichtsrechtliche Liquiditätsreserve 12/2023

%



LCR bei 150,5%; NSFR bei 109,7%



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

Wertpapierbestand 12/2023

%



Portfolio gegen Zinsänderungen abgesichert – Bewertungsänderungen erfolgsneutral oder bereits in GuV erfasst

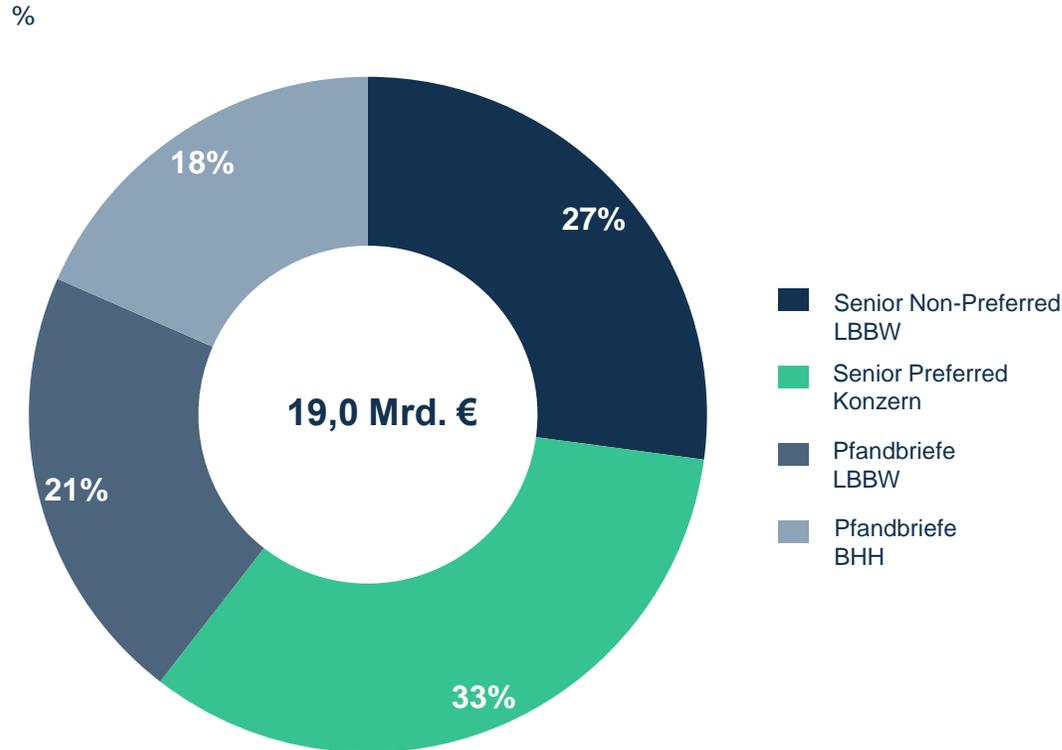


- Festverzinsliche Wertpapiere im Bankbuch mit Zinsswaps gegen Zinsänderungen abgesichert, d.h. Bewertungsänderungen ausschließlich Credit Spread-induziert
- Beim Großteil der Wertpapiere im Bankbuch werden Bewertungsergebnisse aus Credit Spread-Veränderungen erfolgsneutral in der Gewinnrücklage erfasst
- Unter der Annahme, dass keine dauerhaften Wertminderungen vorliegen, wird sich das Bewertungsergebnis bis zur Fälligkeit zurückbilden
- Unrealisiertes Bewertungsergebnis für 2023 mit + 3 Mio. € von untergeordneter Bedeutung

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

LBBW-Konzern mit ausgewogenem Fundingmix – ESG-Produkte machen rund 20% der gesamten Neuemissionen aus

Neuemissionen¹ 2023 nach Produkten



Differenzen rundungsbedingt

¹ Am Kapitalmarkt aufgenommenes Funding; FX-Kurse per 31.12.2023; Ursprungslaufzeiten > 1 Jahr / Capital Finance International: Finance Awards 2023 – Best Covered Markets – Germany 2023 vom 13.07.2023

LBBW-Konzern mit zwei Emittenten am Markt aktiv

- LBBW-Konzern hat im Jahr 2023 insgesamt 19,0 Mrd. € am Kapitalmarkt aufgenommen, davon LBBW (Bank) 14,8 Mrd. € und BerlinHyp 4,2 Mrd. €
- 35% Benchmarks und 65% Privatplatzierungen, darunter auch maßgeschneiderte Emissionen für Privatkunden der LBBW (Bank)
- LBBW als zentraler Emittent der MREL-Verbindlichkeiten im Konzern

Pfandbriefe

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

Green Bonds und Social Bonds

- Rund 20% des gesamten Konzerns-Fundings im ESG-Format
- Green & Social Emissionsvolumen von 3,8 Mrd. €



Ratings bestätigen die kontinuierlich gute Bonität der LBBW

MOODY'S
INVESTORS SERVICE

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

FitchRatings

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	-

MORNINGSTAR | **DBRS**

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 Rating	R-1 (middle), stabil
Öffentliche Pfandbriefe	-
Hypothekendarlehen	-

Ratings Stand: 06.03.2024; Aktuelle Ratings unter: www.lbbw.de

¹ RUR: Rating under Review; Ratings wurden am 9. Februar 2024 von Moody's "on review for upgrade" gesetzt

Nach- haltigkeit

1	Segmente	Seite 12
2	Risiko	Seite 17
3	Kapital	Seite 26
4	Funding und Liquidität	Seite 30
5	Nachhaltigkeit	Seite 36
6	Anhang	Seite 41



Mit einem breiten Leistungsangebot fördert die LBBW die nachhaltige Transformation von Wirtschaft und Gesellschaft

Blitzlichter aus den Business Einheiten in 2023

Finanzierungen

- Windpark-Repowering in Sachsen-Anhalt: 50 Windenergieanlagen durch 16 effizientere ersetzt
- Refinanzierung Universitätsklinikum Schleswig-Holstein
- ESG-linked Konsortialfinanzierung im Bereich Lebensmitteleinzelhandel in Höhe von 1,09 Mrd. € (Anteil LBBW 100 Mio. €)

Kapitalmarktemissionen

- Erhöhung des NextGenerationEU Green Bonds der Europäischen Union von 5 auf 8 Mrd. € erfolgreich durch die LBBW mit vier weiteren Banken begleitet. Die Erträge des NextGenerationEU Green Bonds fließen in grüne Projekte der Recovery and Resilience Plans (RRPs) der EU Mitgliedsstaaten

Anlagelösungen

- Emission einer Taxonomie-konformen Festzinsanleihe als erste deutsche Bank. Der Asset Pool beinhaltet nachhaltige Immobilien und Projekte aus dem Bereich erneuerbare Energien
- Akquise und Ausbau großvolumiger nachhaltiger Vermögensverwaltungs- und Spezial Fonds Mandate mit Privaten Kunden und Stiftungen aus Private Banking und Wealth Management

7 Sektorpfade für besonders CO₂-intensive Branchen: LBBW deckt die Schlüsseltechnologien hin zur nachhaltigen Transformation ab

Wissenschaftsbasierte¹ Transformationspfade zur sektorspezifischen Portfoliobetrachtung

	Sektor	Einheit ²	2021	Ist 2022 ³	Ziel 2030
	Energie	kg CO ₂ /MWh	224	214 ⁴	110
	Automobilhersteller	g CO ₂ /vkm	153	157 ⁵	95
	Automobilzulieferer	Umsatzanteil mit Verbrennerkomponenten	25%	22%	17%
	Stahl	kg CO ₂ /t Stahl	1074	1314	860
	Zement	kg CO ₂ /t Zement	565	563	480
	Gewerbliche Immobilien	kg CO ₂ /m ²	51	37	22
	Luftfahrt	kg CO ₂ /pkm	88	80	66
	Richtlinie Öl & Gas	Regelung über Richtlinie zur allgemeinen Unternehmensfinanzierungen von Upstream-Aktivitäten sowie Ausschluss kontroverser Fördermethoden			

¹ Klimaszenario der International Energy Agency (IEA) als Benchmark | ² Andere relevante Treibhausgasemissionen CO₂-äquivalent mitberücksichtigt | ³ Stand Nachhaltigkeitsdaten 31.12.2022, gewichtet mit Exposure zum Stichtag 31.12.2023, Änderungen gegenüber Zahlen im HJ durch Exposureveränderung und verbesserte Datenabdeckung | ⁴ Leicht positive Entwicklung insbesondere durch Verbesserungen bei Stadtwerken und Fokus auf Erneuerbare Energien | ⁵ Verbesserung der Abdeckung der Markenportfolios bei Berechnung der Flottenemissionen führt bei den Automobilherstellern zu Seitwärtsbewegung

ESG-Ratings im Überblick: Weiterhin Stabilität unserer Nachhaltigkeitsperformance

ESG Rating

ISS ESG

C+

„Prime“

Skala A+ bis D-

(Stand: 08/2022)

MSCI

A

„average“

Skala AAA bis CCC

(Stand: 01/2024)

ESG Risk-Rating

SUSTAINALYTICS
a Morningstar company

18,7

„geringes Risiko“

Skala 0 bis 100 unerheblich bis
schwerwiegend

(Stand: 01/2023)

ESG Auftragsrating

Sustainable
Fitch

65

„gut“

Skala 100 bis 0 exzellent
bis schwach

(Stand: 12/2023)

imug | rating*

70

„gut“

Skala 100 bis 0 exzellent
bis schwach

(Stand: 01/2023)

Ratings Stand: 06.03.2024; 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. Weitere Informationen zu den Methodologien der ESG Ratingagenturen unter: [ISS ESG Ratings & Rankings | ESG Corporate Rating \(issgovernance.com\)](https://www.iss.com/iss-governance); [Ratings – MSCI: Company ESG Risk Ratings and scores – Sustainalytics](https://www.msci.com/ratings); [ESG Investing: ESG; ESG Ratings, Data & Analysis; Sustainable Fitch](https://www.esginvesting.com); [imug rating \(imug-rating.de\)](https://www.imug-rating.de)

*by Ethifinance

Vielfalt als Asset für die LBBW

Diversity als Teil der LBBW-DNA: Wesentliche Diversity-Initiativen in 2023

- **Age Diversity Journey** und **Studie** zum Thema **diverse Teams/ Altersunterschiede**
- Aktive Teilnahme am **Christopher Street Day/ Stuttgart Pride** inklusive Dezernentin Stefanie Münz
- Beteiligung am **X-Company Mentoring** Programm für Frauen
- Dialogformat **wort.wechsel!** und **1. LBBW Wissensforum Vielfalt**

Diversität

74

Nationalitäten
in der LBBW



Unterstützung **Netzwerk Chancen**, Förderprogramm für soziale Aufsteigerinnen und Aufsteiger

Inklusion

396

Mitarbeitende mit **Schwerbehinderung/ Gleichstellung**



Sechs regionale **Schwerbehindertenvertretungen** und eine **Gesamtschwerbehindertenvertretung**

Chancengleichheit

664

Mitarbeitende in **Elternzeit**
bzw. **Familienjahr**



Gezieltes Vorantreiben der Themen »**Vereinbarkeit von Beruf und Privatleben**« sowie »**aktive Frauenförderung**« um Chancengleichheit zu fördern durch Unterzeichnung freiwilliger Selbstverpflichtungen, Initiativen und Netzwerken wie z.B. „**Women@LBBW**“

Frauen in Führung

27%

Anzahl weiblicher **Führungskräfte** seit 2020 um das **1,5-fache** gesteigert

Anhang

1	Segmente	Seite 12
2	Risiko	Seite 17
3	Kapital	Seite 26
4	Funding und Liquidität	Seite 30
5	Nachhaltigkeit	Seite 36
6	Anhang	Seite 41



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:

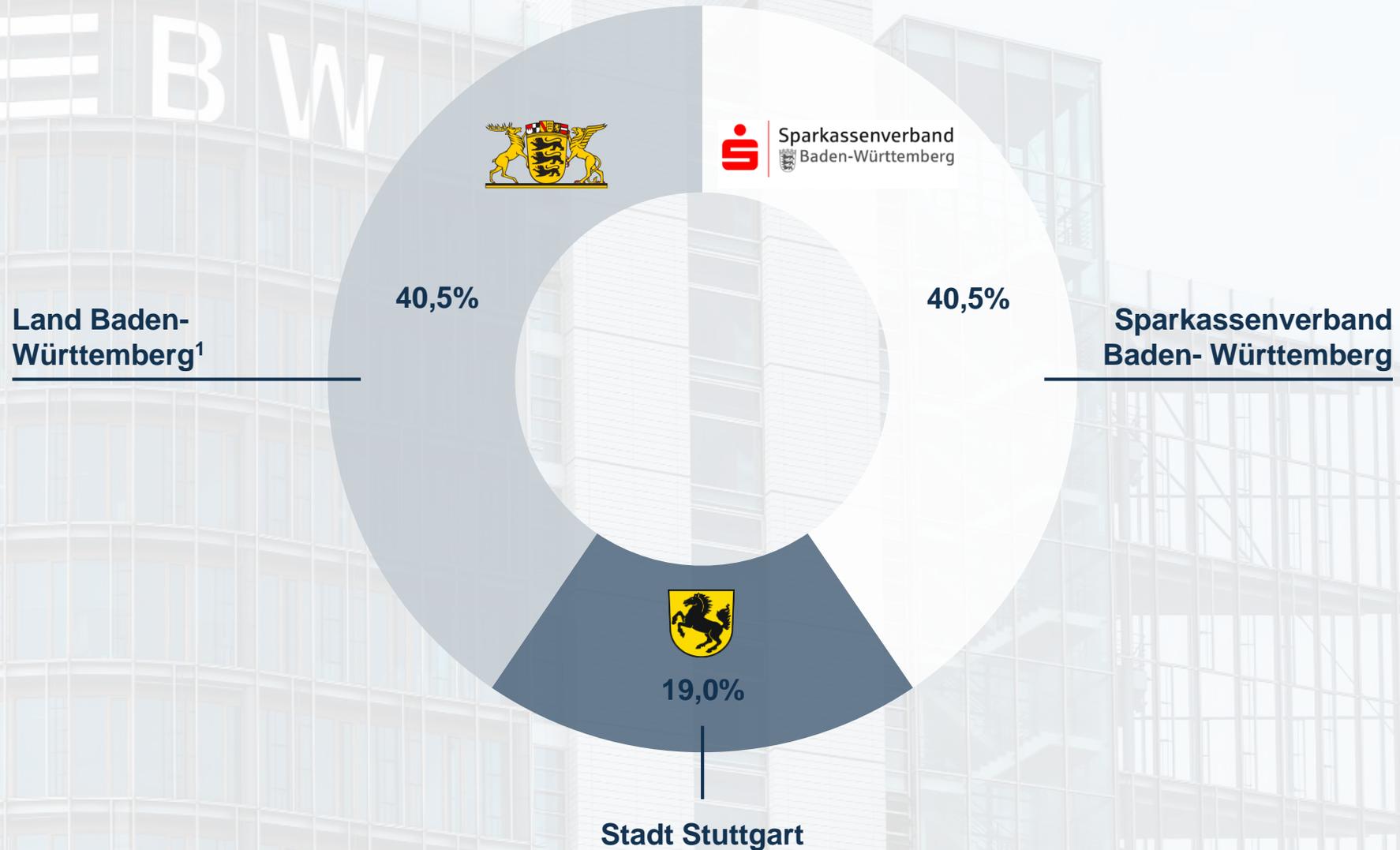
- **1818** (Gründungsjahr) **Württembergische Spar-Casse**
- **10.434** (31/12/2023) Mitarbeiterinnen/ Mitarbeiter
- **333 Mrd. €** (31/12/2023) Bilanzsumme



Spezialisierte Konzerntöchter:

Berlin Hyp **Süd≡Leasing** **SüdBG** **MMV** **Bank** **Süd≡Factoring**
LB≡BW Asset Management **LB≡BW Immobilien**

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

Das Auslandsnetzwerk der LBBW: 16 Standorte in 15 Ländern



Alle operativen Segmente mit hohem Ergebnisbeitrag im dreistelligen Millionenbereich

Konzern				Unternehmenskunden			Immobilien/ Projektfinanzierungen			Kapitalmarktgeschäft			Private Kunden/ Sparkassen			Corporate Items/ Überleitung/ Konsolidierung			
2022	Δ%	2023	Mio. €	2022	Δ%	2023	2022	Δ%	2023	2022	Δ%	2023	2022	Δ%	2023	2022	Δ%	2023	
2.305	23	2.826	Zinsergebnis	1.024	12	1.149	667	39	929	371	-22	290	347	46	506	-104	-53	-50	
628	-6	589	Provisionsergebnis	241	-7	225	18	-55	8	100	11	111	277	-4	267	-8	>100	-23	
55	>100	162	Bewertungs- und Veräußerungsergebnis	-84	-80	-17	-129	68	-217	286	44	413	-17	-	14	-1	>100	-30	
1.061	-81	205	Sonstiges betriebliches Ergebnis	8	>100	25	99	-1	99	5	>100	15	5	>100	11	943	-94	55	
4.048	-7	3.781	Nettoergebnis	1.189	16	1.382	655	25	820	763	9	830	612	30	798	830	-	-48	
4.288	-6	4.036	davon Erträge	1.249	19	1.481	824	21	1.000	793	3	816	632	25	787	790	-	-47	
-239	6	-254	davon Risikovorsorge	-61	62	-98	-168	7	-180	-30	-	14	-20	-	11	40	-	-1	
-2.175	11	-2.407	Aufwendungen	-675	4	-704	-328	40	-459	-580	3	-600	-508	4	-530	-84	34	-113	
-1.985	12	-2.227	davon Verwaltungsaufwendungen	-618	5	-651	-300	40	-418	-492	8	-533	-505	3	-523	-71	43	-101	
-188	-2	-184	davon Bankenabgabe/Einlagensicherung	-57	-7	-53	-28	40	-40	-88	-24	-67	-3	>100	-8	-12	38	-17	
-2	-	4	davon Restrukturierungsergebnis	0	-	0	0	>100	-1	0	-100	0	0	-	0	-1	-	5	
1.873	-27	1.374	Ergebnis vor Steuern	513	32	678	328	10	361	183	26	230	104	>100	267	746	-	-161	
			Nachrichtlich:																
3.316	22	4.036	Operative Erträge (exkl. Badwill)														-181	-74	-47
901	52	1.374	Operatives Ergebnis vor Steuern (exkl. Badwill)														-226	-29	-161
2022	Δ%-Pkte.	2023	%	2022	Δ%-Pkte.	2023	2022	Δ%-Pkte.	2023	2022	Δ%-Pkte.	2023	2022	Δ%-Pkte.	2023	2022	Δ%	2023	
13,4	-4,3	9,1	RoE	9,8	4,1	13,9	12,1	-1,5	10,6	6,8	3,3	10,1	9,3	14,7	24,0				
50,7	8,9	59,6	CIR	54,0	-6,5	47,6	39,8	6,1	45,9	73,2	0,4	73,6	80,4	-13,0	67,4				
			Nachrichtlich:																
6,2	2,9	9,1	Operativer RoE (exkl. Badwill)																
65,6	-6,0	59,6	Operative CIR (exkl. Badwill)																
12/2022	Δ%	12/2023	Mrd. €	12/2022	Δ%	12/2023	12/2022	Δ%	12/2023	12/2022	Δ%	12/2023	12/2022	Δ%	12/2023	12/2022	Δ%	12/2023	
324,2	3	333,3	Bilanzaktiva	68,3	4	71,0	67,9	1	68,7	144,9	3	149,2	42,4	1	42,7	0,5	>10	1,7	
93,5	-2	92,1	RWA	37,6	-1	37,2	26,5	-2	25,9	16,8	2	17,1	8,7	-6	8,2	3,9	-8	3,5	

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	
	12/2023	12/2023	12/2023	12/2023	
Financials	163,4	0,7	0,0	0,0	164,1
Unternehmen	88,9	22,1	1,2	0,0	112,2
Automobil	7,7	2,8	0,3	0,0	10,9
Bauwirtschaft	7,5	3,6	0,1	0,0	11,1
Chemie und Rohstoffe	6,4	1,7	0,3	0,0	8,4
Handel und Konsumgüter	14,7	4,4	0,3	0,0	19,4
Industrie	9,3	2,7	0,1	0,0	12,2
Pharma und Gesundheitswesen	4,7	1,5	0,0	0,0	6,2
TM & Elektronik/ IT	10,4	1,1	0,0	0,0	11,6
Transport und Logistik	7,7	1,4	0,0	0,0	9,1
Versorger und Energie	10,8	1,9	0,1	0,0	12,8
Sonstige	9,6	0,9	0,0	0,0	10,6
Immobilien	52,4	15,2	0,7	0,0	68,3
Gewerbliche Immobilienwirtschaft (CRE)	34,2	12,7	0,7	0,0	47,6
Wohnungswirtschaft	18,2	2,5	0,0	0,0	20,7
Öffentliche Haushalte	16,9	0,2	0,0	0,0	17,0
Privatpersonen	9,6	1,4	0,0	0,0	11,1
LBBW-Konzern	331,1	39,5	2,0	0,1	372,7

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

Hypothekenpfandbriefe 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)

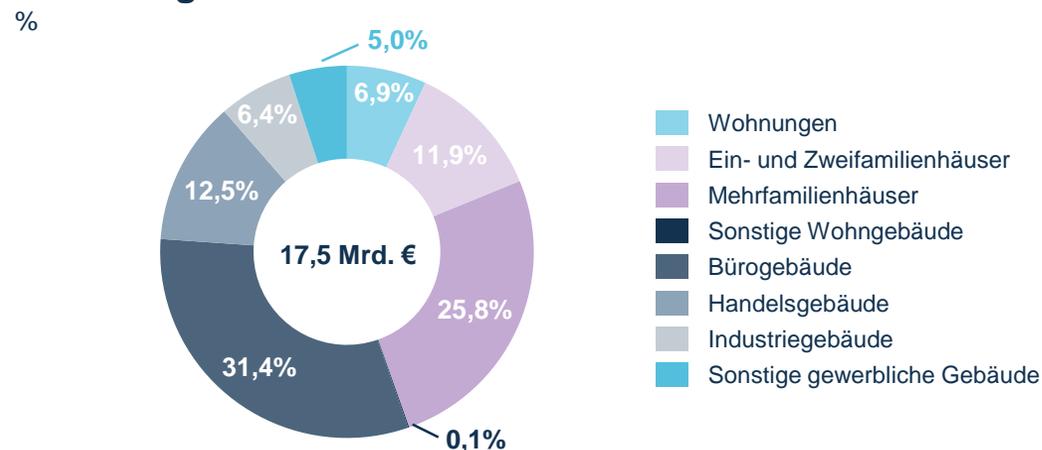


Hypothekendeckungsregister

- **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: 12/2023)
- Keine rückständigen Forderungen im Deckungsregister

Hypothekendeckungswerte LBBW (Bank): Aufteilung der Darlehen

Aufteilung nach Darlehensarten¹ 12/2023



Wohnwirtschaftliche Deckungswerte

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



Gewerbliche Deckungswerte

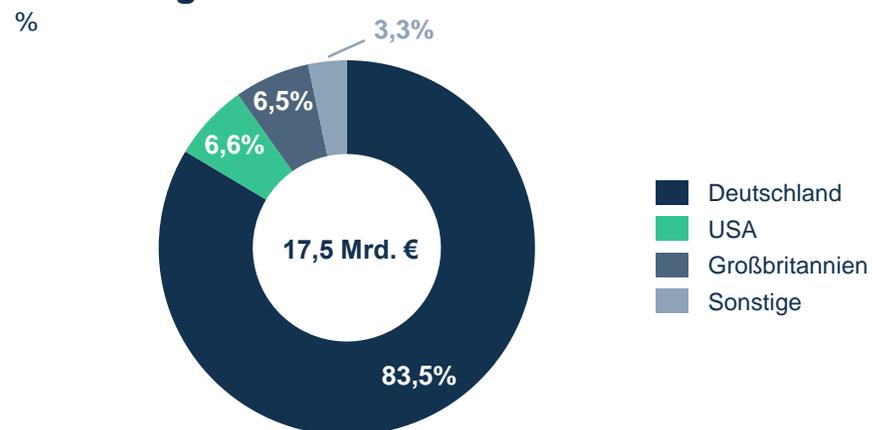
- Schwerpunkt auf die Kernmärkte Deutschland, USA, Großbritannien und offene Immobilienfonds, Kanada und neu: Frankreich
- Bürogebäude, Handelsgebäude, Industriegebäude und sonstige gewerbliche Gebäude



Weitere Deckungswerte

- Zum 31. Dezember 2023 weitere Deckungswerte i.H.v. rund 1.256 Mio. €
- Hauptsächlich SSAs

Aufteilung nach Ländern¹ 12/2023



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

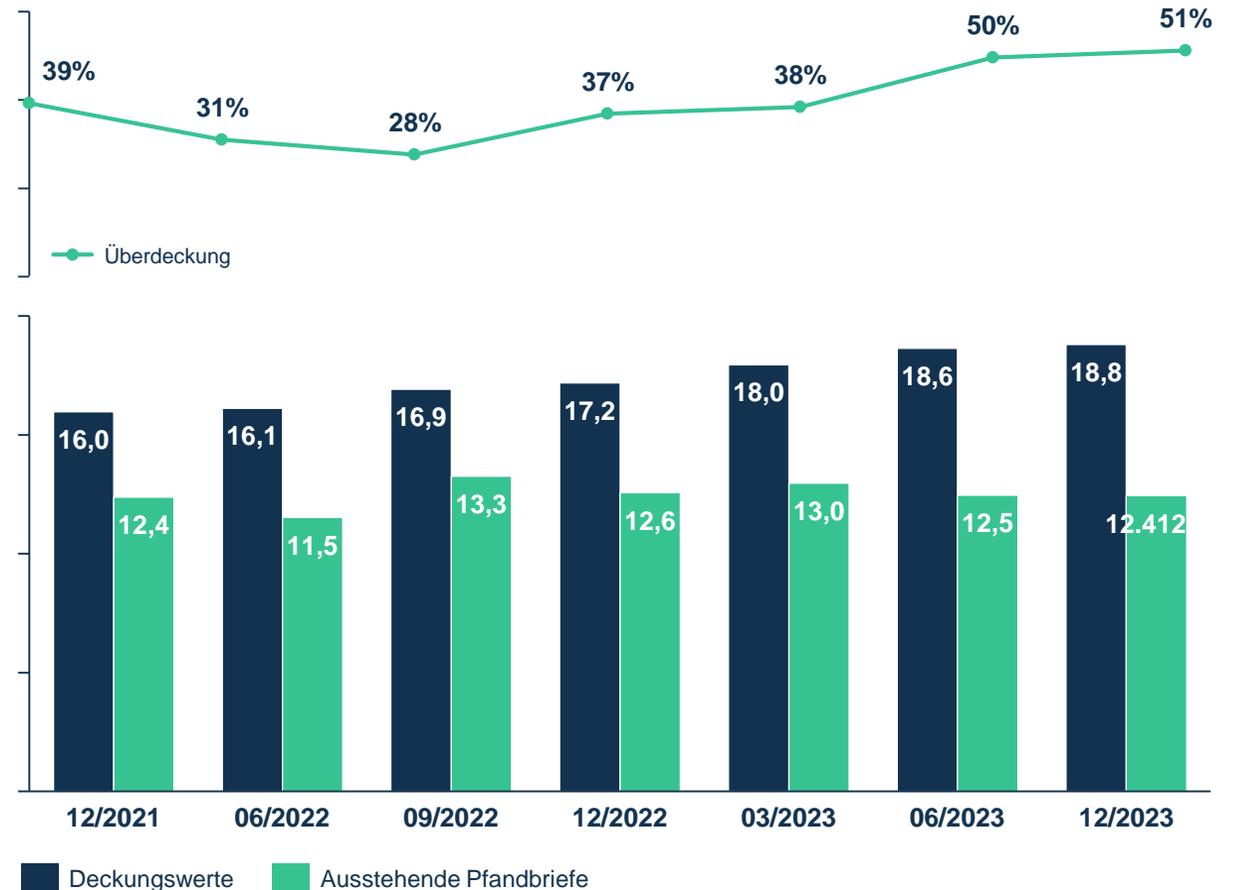
Hypothekenpfandbriefe und Deckungsregister LBBW (Bank)

Positive Entwicklung der Deckungswerte

- Stabile Überdeckung
- AAA Rating von Moody's
- Durchschnittlich verstrichene Laufzeit seit Kreditvergabe – Seasoning 5,7 Jahre
- Anteil der festverzinslichen Deckungswerte: 81,1%
- Anteil der festverzinslichen Pfandbriefe: 71,9%
- Das Pfandbriefgesetz verlangt, dass Immobilien-finanzierungen 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

Hypotheken Deckungsregister 12/2023

Mrd. €



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)



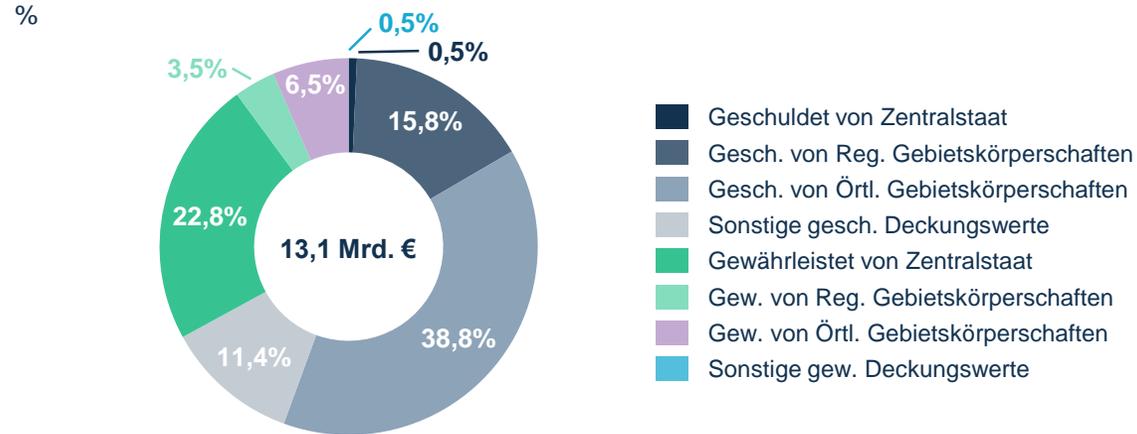
Deckungsregister

- **Volumen** des öffentlichen Deckungsregisters 2023 **angestiegen**
- **Fokus auf Deutschland**, Inlandsanteil derzeit bei **mehr als 92%**

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 12/2023



Staat

Hauptsächlich Exportfinanzierungen gewährleistet von Euler Hermes sowie weitere Exportkreditversicherer

Regionale Gebietskörperschaften

- Deutsche Bundesländer (geschuldet)
- Regionaler Schienenverkehr (gewährleistet)

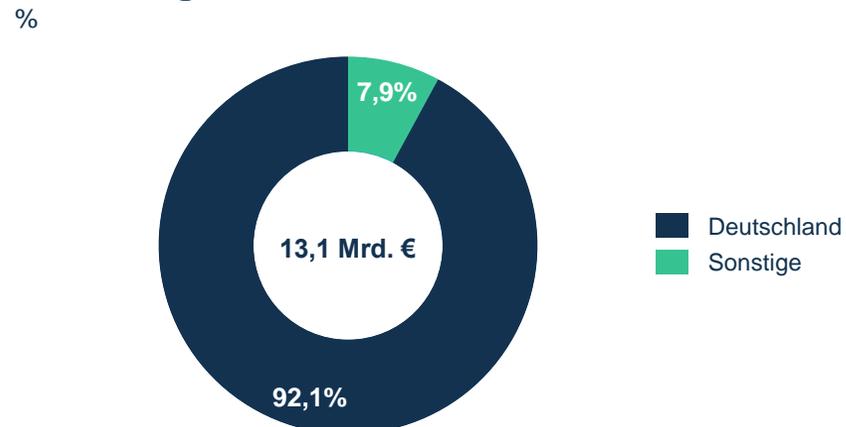
Örtliche Gebietskörperschaften

- Im Wesentlichen deutsche Städte, Kommunen und Landkreise (geschuldet)
- Öffentliche und kommunale Versorger in privater Rechtsform (gewährleistet)

Sonstige

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

Aufteilung nach Ländern¹ 12/2023



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](#)

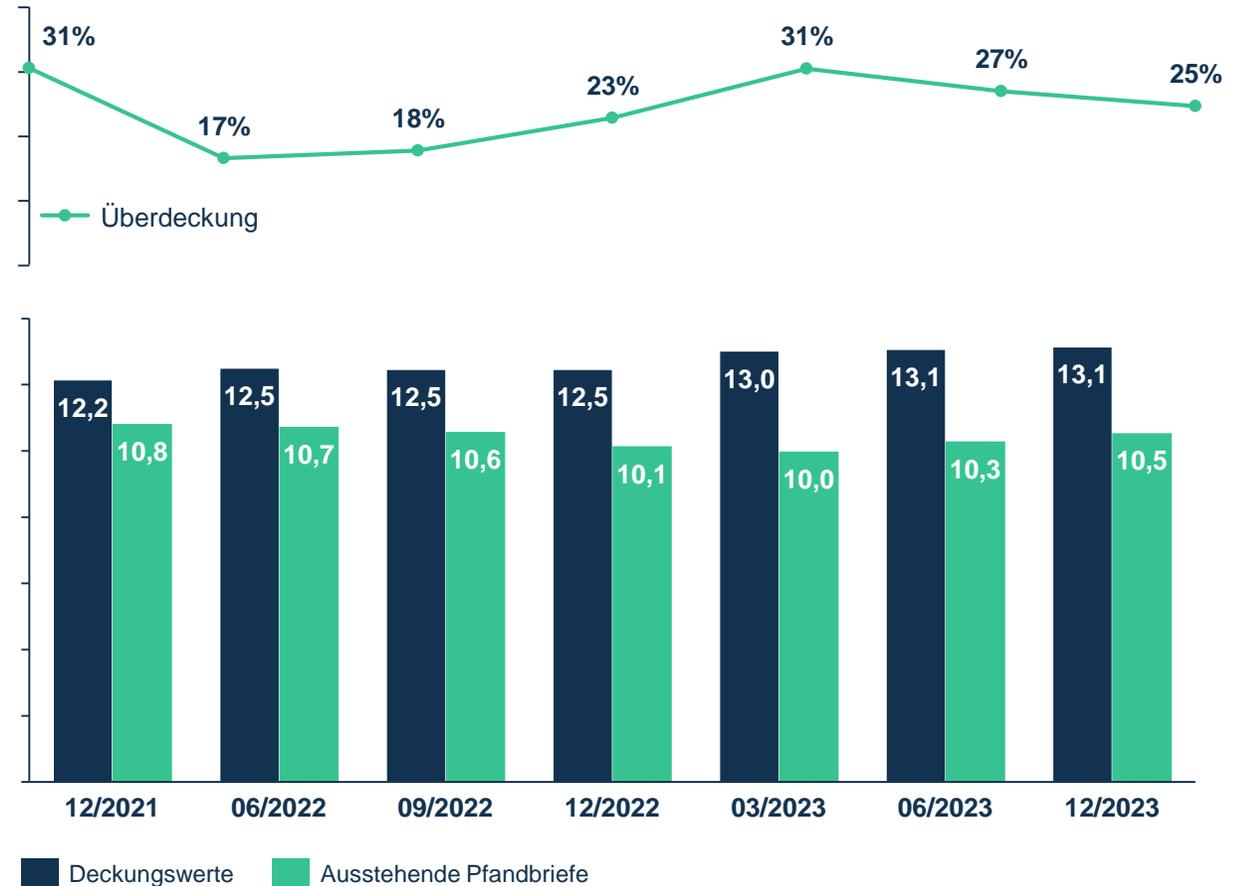
Öffentliche Pfandbriefe und Deckungsregister LBBW (Bank)

Ausgewogenes öffentliches Deckungsregister

- 92,1% der Forderungen haben Bezug zu Deutschland
- Hohe Überdeckung
- AAA Rating von Moody's
- Anteil der festverzinslichen Deckungswerte: 74,4%
- Anteil der festverzinslichen Pfandbriefe: 84,9%

Öffentliches Deckungsregister 12/2023

Mrd. €



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 1/2

Aufwendungen	Verwaltungsaufwendungen + Aufwendungen für Bankenabgabe und Einlagensicherung + Restrukturierungsergebnis
Brutto-Exposure	Inanspruchnahmen zzgl. freie externe Zusagen
CET1 / AT1 / T2	CET1: Hartes Kernkapital (Core Equity Tier 1); AT1: Zusätzliches Kernkapital (Additional Tier 1); T2: Ergänzungskapital (Tier 2)
CIR	Kosteneffizienz (Cost Income Ratio) Konzern/Segmente: Aufwendungen / Erträge
Coverage Ratio	Bestand Risikovorsorge Stufe 3 + POCI (im Ausfall) / Non-Performing Exposure bezogen auf Netto-Exposure (IFRS 9)
Erträge	Zinsergebnis + Provisionsergebnis + Bewertungs- und Veräußerungsergebnis vor Risikovorsorge + Sonstiges betriebliches Ergebnis
Exposure	Inanspruchnahmen zzgl. freie externe Zusagen abzgl. kapitalmarktnaher Sicherheiten (Collateral, Netting, etc.)
Gesamtvolumen an begleiteten nachhaltigen Kundenemissionen	Enthalten bspw. begleitete nachhaltige Bonds, Schuldscheine und Syndicated Loans. Kumulierte Gesamtvolumina ab 2021
LCR	Liquidity Coverage Ratio; HQLA: High Quality Liquid Assets
LTV	Loan-to-Value: Verhältnis des ausstehenden Kreditbetrags zum Marktwert der beliebigen Immobilien
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
Nachhaltige Assets under Management	Enthalten Fonds/Mandate gemäß Art. 8 Offenlegungsverordnung sowie nachhaltig strukturierte Anleihen und Zertifikate, darunter ESG-Strategieprodukte mit Berücksichtigung von Umwelt- und Sozialthemen (PAI) und ökologisch nachhaltige Investitionen im Sinne der EU-Taxonomie-VO
Nachhaltiges Finanzierungsvolumen	Bilanzwirksames, nachhaltiges Finanzierungsvolumen (inkl. unwiderruflicher Kreditzusagen) Enthält u.a. Förderkredite mit Nachhaltigkeitsbezug, nachhaltige Projektfinanzierungen, Finanzierungen energieeffizienter Immobilien, Social Bond-fähige Finanzierungen im Unternehmenskundenbereich und grüne Finanzierungen bzw. Finanzierungen mit ESG-Link
Nachhaltiges Geschäftsvolumen	Summe aus nachhaltigem Finanzierungsvolumen, Gesamtvolumen an begleiteten nachhaltigen Kundenemissionen und nachhaltigen Assets under Management; nach Berücksichtigung von Überschneidungen
Nettoexposure	Inanspruchnahmen zzgl. freie externe Zusagen abzgl. kapitalmarktnaher Sicherheiten (Collateral, Netting, etc.) abzgl. Kreditsicherheiten
Netto-Exposure (IFRS 9) / Brutto-Exposure (IFRS 9)	Netto-Exposure/Brutto-Exposure nur bezogen auf Finanzinstrumente unter dem Anwendungsbereich der Wertminderungsvorschriften des IFRS 9
NPE-Quote	Non-Performing Exposure bezogen auf Netto-Exposure (IFRS 9) / Netto-Exposure (IFRS 9)

Glossar 2/2

NSFR	Net Stable Funding Ratio
Ø-PD	Durchschnittliche Ausfallwahrscheinlichkeit (Probability of Default)
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
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
Phase-In / Fully Loaded	Phase-In: Mit Berücksichtigung der Übergangsvorschriften der CRR Fully Loaded: Ohne Berücksichtigung der Übergangsvorschriften der CRR
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
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 9-11: PD 1,61% - 3,63%; RK 11-15: PD 3,63% - <100%; Default: RK 16-18: PD 100% Ratingverzicht bzw. not-rated: Sonstiges
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)
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
RWA	Risikogewichtete Aktiva
RWA Erlösproduktivität	Operative Vertriebsleistung der operativen Segmente (annualisiert) / RWA-Durchschnitt der Monatswerte der operativen Segmente
SREP	Supervisory Review and Evaluation Process / Aufsichtlicher Überprüfungs- und Bewertungsprozess
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))
Zusatz	
Anteil wertberechtigter Kredite	Ermittlung auf Basis FinRep; Bestand Risikovorsorge und negative Fair-Value-Änderungen infolge von Kreditrisiken für Non-Performing Loans / Kreditvolumen

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

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. 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.