



LBBW

28.02.2019 - Ergebnis zum 31. Dezember 2018

LBBW-Konzern

Ergebnis zum 31. Dezember 2018

LBBW
Bereit für Neues

Wichtige Hinweise

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

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

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

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

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

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

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

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

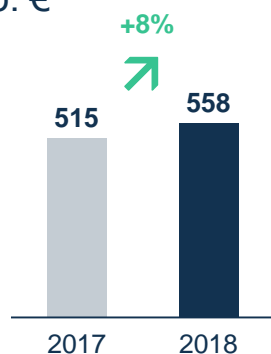
Diese Präsentation stellt keine Anlageberatung, Rechtsberatung, Bilanzierungs- oder Steuerberatung dar. Sie stellt keine Zusicherung oder Empfehlung dar, dass ein Finanzinstrument, Investment oder eine Strategie für die individuellen Verhältnisse des Empfängers geeignet oder angemessen ist. Jede Transaktion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

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

LBBW in 2018 mit Ergebnissteigerung und Verbesserung von Kapital- und Kosteneffizienz

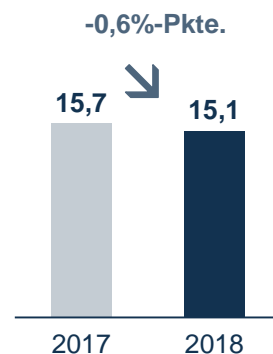
Ergebnis v. St.

Mio. €



Harte Kernkapitalquote

%



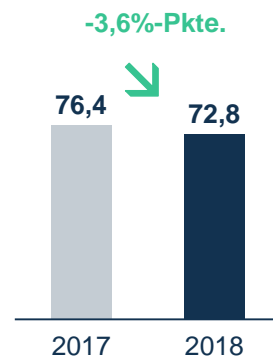
Return on Equity

%



Cost Income Ratio

%



Konzernergebnis vor Steuern trotz herausforderndem Marktumfeld **gesteigert**

Wachstum im Kundengeschäft

Verwaltungsaufwendungen gesenkt trotz anhaltend hoher **IT-Investitionen**

Harte Kernkapitalquote in Folge Wachstum **leicht rückläufig** – dennoch **weiterhin sehr solide Kapitalausstattung** als **Basis für weiteres Wachstum**

RoE ergebnisbedingt und **CIR** aufwandsbedingt **verbessert**

Differenzen rundungsbedingt

LBBW als mittelständische Universalbank mit starker Kundenbasis und klaren strategischen Schwerpunkten

Mittelständische Universalbank

Gewachsene Kundenbeziehungen

Langfristig orientierte Eigentümer

Starke Identifikation der Mitarbeiter

Tief verwurzelt in den Regionen

Starke Kapitalbasis

Innovationen & Prozess-exzellenz

Hoher Qualitätsanspruch

Unternehmenskunden



Immobilien / Projektfinanzierung



Kapitalmarktgeschäft



Private Kunden / Sparkassen



Geschäftsfokus



Digitalisierung



Nachhaltigkeit



Agilität



LBBW mit ihrer Strategie gut im Markt positioniert und mit wichtigen Erfolgen in 2018

 <p>Geschäftsfokus</p>	<p>Unternehmenskunden und Immobilien: 10% Wachstum im Kundengeschäft</p>	<p>Kapitalmarktgeschäft: 5% Volumensteigerung bei Anlagelösungen</p>	<p>Private Kunden/ Sparkassen: Erreichen der Gewinnzone</p>
 <p>Digitalisierung</p>	<p>Erste Front-to-Back-Prozesse digitalisiert</p>	<p>Innovative digitale Technologien in Betrieb genommen</p>	<p>Digitale Schuldschein-Plattform DEBTVISION</p>
 <p>Nachhaltigkeit</p>	<p>Erhöhung nachhaltiges Kreditportfolio auf 25 Mrd. €¹</p>	<p>27% der gesamten Assets under Management² sind nachhaltig</p>	<p>Deutliche Verbesserung des Nachhaltigkeits-rankings</p>
 <p>Agilität</p>	<p>Agilitätsmanager und agile Coaches als Multiplikatoren im Konzern</p>	<p>Deutlicher Ausbau durch Mitarbeiter angestoßener Optimierungsprozesse</p>	<p>Umstellung Projekte auf agile Methoden</p>

¹ Förderkredite, Green-Bond fähige Immobilienfinanzierungen, Projektfinanzierungen erneuerbare Energien sowie grünes ECA-Geschäft

² LBBW Asset Management

LBBW-Konzern: Wachstum im Kundengeschäft bei reduzierten Verwaltungsaufw. trotz hoher Investitionen

Mio. €	2017		2018
Zinsergebnis	1.587	-2%	1.558
Provisionsergebnis	534	-4%	513
Bewertungs- und Veräußerungsergebnis	289	-23%	222
davon Risikovorsorge ¹	-93	53%	-142
Sonstiges betriebliches Ergebnis	101	38%	140
Nettoergebnis	2.511	-3%	2.433
Aufwendungen	-1.996	-6%	-1.875
Konzernergebnis v. St.	515	8%	558
Ertragssteuern	-97	43%	-139
Konzernergebnis n. St.	419	0%	420

Konzernergebnis v. St. trotz herausforderndem Marktumfeld **gesteigert**

Wachstumskurs im Kundengeschäft bestätigt, trotz Belastungen aus Niedrigzinsniveau, Margendegression und Verunsicherung an Kapitalmärkten

Risikovorsorge beeinflusst durch Einführung IFRS 9 sowie Konjunkturerwartungen; weiterhin **sehr gute Portfolioqualität**

Verwaltungsaufwendungen gesenkt trotz anhaltend hoher **IT-Investitionen**

Wegfall Belastungen aus **Garantieprovision**, dagegen **Anstieg Bankenabgabe**

Differenzen rundungsbedingt

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

Alle operativen Segmente mit positivem Ergebnisbeitrag



UK: Ausbau Finanzierungsvolumen und starkes Wachstum im Cross-Selling

IPF: Ausbau gewerbliche Immobilienfinanzierung und guter Start Infrastruktur- und Projektfinanzierungen

KM: Beibehaltung starker Position im Emissions- und Zertifikategeschäft

PK/SPK: Ausbau Einlagenvolumina sowie hohes Neugeschäft bei Förderkrediten

Differenzen rundungsbedingt

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

UK: Ausbau Finanzierungsvolumen und starkes Wachstum im Cross-Selling



Ergebnis v. St.
Mio. €



Mio. €	2017		2018
Nettoergebnis	938	1%	944
davon Risikovorsorge ¹	-99	-14%	-85
Aufwendungen	-642	1%	-648
Ergebnis v. St.	296	0%	296
Bilanzaktiva	54,1	11%	60,1

Wachstumskurs bestätigt

Ausbau Finanzierungsvolumen um 10% bei mittelständischen und großen Unternehmen

Starkes Wachstum im Cross-Selling (Auslandsgeschäft, Absicherungsgeschäfte, Corporate Finance)

Erg. v. St. auf Niveau VJ trotz anhaltendem Margendruck

Verteidigung Marktführerschaft SSD-Markt, erfolgreiche Markteinführung SSD-Plattform DEBTVISION

Ggü. VJ geringere Veräußerungserlöse aus kommerziellem Beteiligungsgeschäft

Unverändert gute Portfolioqualität

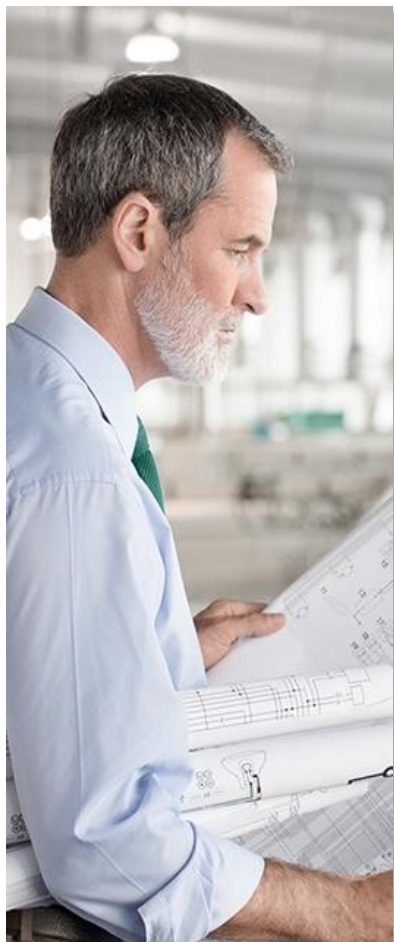


Strategischer Fokus liegt auf dem **Ausbau** und der **Intensivierung** der **Kundenbeziehungen** sowie auf der **Optimierung** wesentlicher **Kernprozesse**

Differenzen rundungsbedingt

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

IPF: Ausbau Immobilienfinanzierung und guter Start Infrastruktur- und Projektfinanzierungen



Ergebnis v. St.
Mio. €



Mio. €	2017		2018
Nettoergebnis	412	-6%	388
davon Risikovorsorge ¹	4	-	-9
Aufwendungen	-144	7%	-154
Ergebnis v. St.	268	-13%	235
Bilanzaktiva	24,6	14%	28,0

Starkes Neugeschäft, v.a. Ausbau Immobilienfinanzierung

Guter Start Infrastruktur- und Projektfinanzierungen

LBBW Immobilien mit **Steigerung** bei **Projektentwicklungen** sowie **Vermietungsleistungen**

VJ profitierte von **Einmaleffekten**, zudem in 2018 höhere **Verwaltungsaufwendungen** für **Wachstumsinitiativen**

Unverändert **gute Portfolioqualität** – Risikovorsorge im VJ mit **Nettoaufösungen**



Strategischer Fokus liegt auf **Wachstum** – bei **Beibehaltung der exzellenten Portfolioqualität**

Differenzen rundungsbedingt

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

KM: Beibehaltung starke Position im Emissions- und Zertifikategeschäft, Marktumfeld belastet



Ergebnis v. St.
Mio. €



Mio. €	2017		2018
Nettoergebnis	737	-21%	582
davon Risikovorsorge ¹	-1	-	2
Aufwendungen	-518	3%	-536
Ergebnis v. St.	219	-79%	46
Bilanzaktiva	140,4	-4%	134,5

Beibehaltung **starke Position** im Emissions- und Zertifikategeschäft

Niedrigere Erträge in einem herausfordernden Umfeld aus Niedrigzinsniveau und Verunsicherung an Kapitalmärkten (Spread-Ausweitung)

In der Folge auch **marktbedingte Zurückhaltung** im Kundengeschäft

Asset Management mit **Wachstum** des **verwalteten Vermögens** um mehr als 2 Mrd. €

Deutlich **geringere Veräußerungserlöse** aus Wertpapieren



Strategischer Fokus liegt auf **optimierter Kundenbetreuung** sowie **Ausbau** der **Prozessautomatisierung**

Differenzen rundungsbedingt

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

PK/SPK: Ausbau Einlagenvolumina sowie hohes Neugeschäft Förderkredite



Ergebnis v. St.
Mio. €



Mio. €	2017		2018
Nettoergebnis	557	0%	558
davon Risikovorsorge ¹	-1	-	6
Aufwendungen	-595	-10%	-534
Ergebnis v. St.	-38	-	25
Bilanzaktiva	13,2	-1%	13,0

Nachhaltig in der Gewinnzone angekommen

Ausbau Einlagenvolumina sowie hohes Neugeschäft Förderkredite

Deutschlandweites Wachstum Finanzierungs- und Einlagenvolumina bei hochvermögenden Privatkunden

Niedrigzinsniveau belastet Erträge

Kostensenkung, u.a. Wegfall hoher Kosten Wechsel Kernbankensystem im VJ



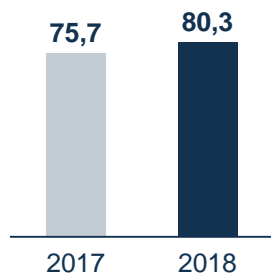
Strategischer Fokus liegt auf der Stärkung des **Finanzierungs- und Anlagegeschäft**, dem **Ausbau des Digitalangebots** sowie der **Steigerung der Kundenzufriedenheit**

Differenzen rundungsbedingt

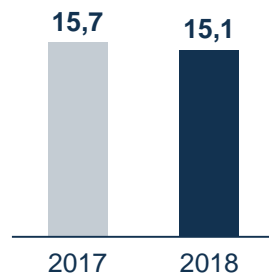
¹ Bezieht sich ausschließlich auf die Kategorie „Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertete finanzielle Vermögenswerte“

Weiterhin sehr solide Kapitalausstattung als Basis für weiter angestrebtes Wachstum

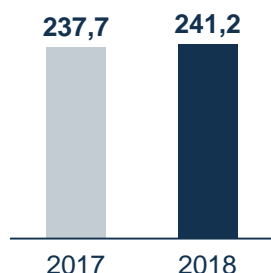
RWA
Mrd. €



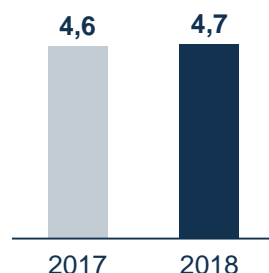
Harte Kernkapitalquote
%



Bilanzaktiva
Mrd. €



Leverage Ratio
%



RWA bei 80,3 Mrd. €

- **Anstieg** v.a. aus **Wachstum Kundengeschäft** bei **UK** und **IPF**, Rückgang im Kapitalmarktgeschäft

Harte Kernkapitalquote (Fully Loaded) bei 15,1%

- Wie erwartet durch **Wachstum im Kundengeschäft** leicht gesunken
- Dennoch weiterhin **sehr solide Kapitalausstattung** als **Basis für weiteres Wachstum**
- **SREP-Vorgabe 2018** von 8,80% deutlich **übertroffen**; ebenfalls deutlich über **SREP-Vorgabe 2019** von 9,75%
- **Gesamtkapitalquote (Fully Loaded)** bei 21,9% (VJ: 22,2%)

Bilanzaktiva bei 241,2 Mrd. €

- **Anstieg** v.a. aus **Wachstum Kundengeschäft** sowie **Aufbau von Zentralbankguthaben**

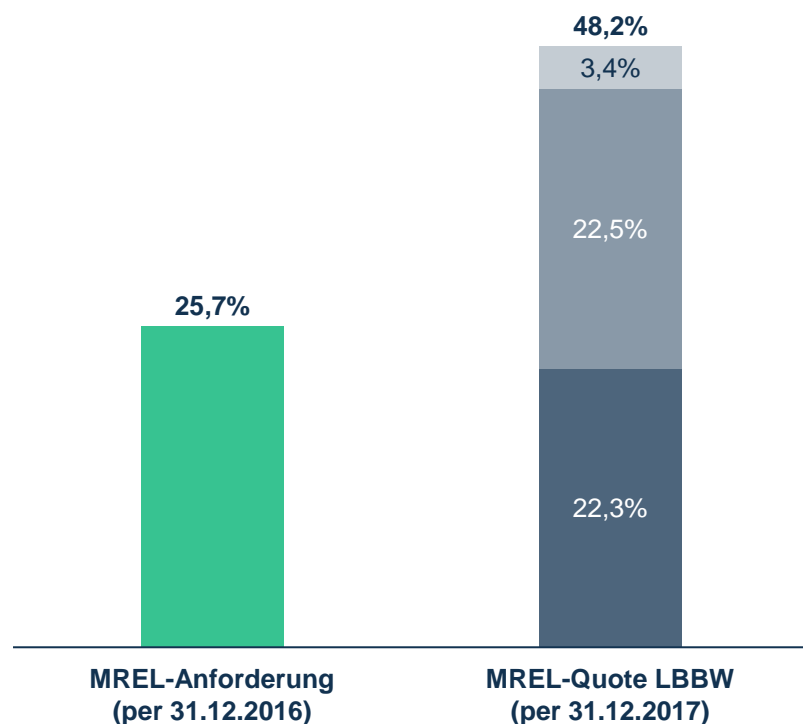
Leverage Ratio bei 4,7%

- **Leichter Anstieg** ggü. VJ
- **Mindestanforderung von 3,0%** deutlich **übertroffen**

Differenzen rundungsbedingt

MREL-Anforderungen deutlich übertroffen

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



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

¹ Aktuellere Anforderung bzw. Quote liegt noch nicht vor

² Total Liabilities and Own Funds

MREL-Anforderung auf Basis 31.12.2016¹

- MREL-Anforderung liegt bei **9,16%** bezogen auf die **gesamten Verbindlichkeiten und Eigenmittel („TLOF“)**²
- Bezogen auf die **RWA** übersetzt sich die Anforderung auf **25,7%**

MREL-Quote der LBBW auf Basis 31.12.2017¹

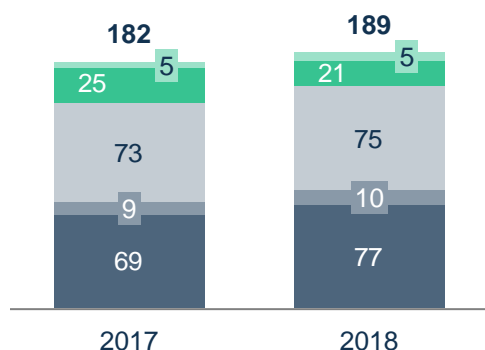
- MREL-Quote der **LBBW** liegt bei **48,2%** bezogen auf die **RWA**

MREL-Anforderungen damit deutlich übertroffen

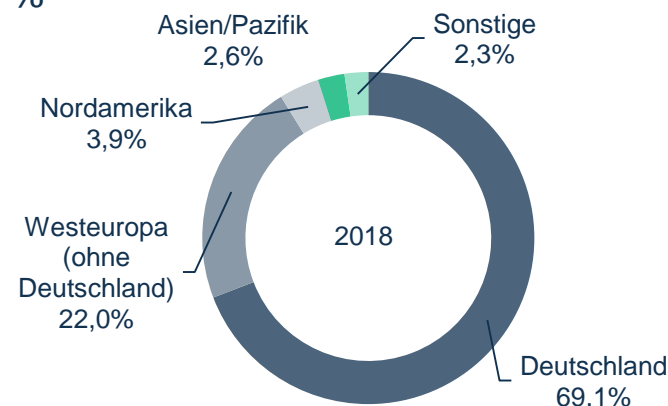
- **Hohe Qualität der Eigenmittel und berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten**
- MREL-Anforderung kann **fast vollumfänglich durch Eigenmittel erfüllt** werden
- Zusätzlich bestehen die **berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten** mit einem **hohen Anteil aus nachrangigen Verbindlichkeiten**

Deutliches Wachstum des Exposures bei weiterhin sehr guter Portfolioqualität

Nettoexposition nach Branchen
Mrd. €



Aufteilung Nettoexposition nach Regionen
%



Netto-Exposure mit Anstieg um +7 Mrd. € auf 189 Mrd. €

- **Unternehmen:** nahezu alle Branchen mit Anstieg

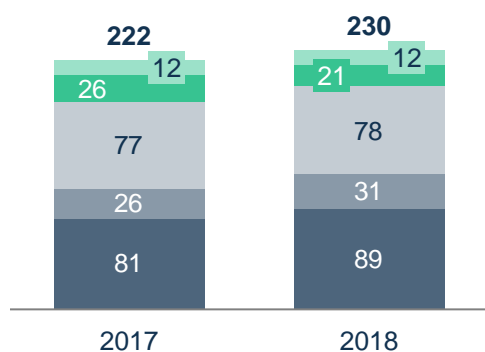
Ø-PD Nettoexposition trotz leichtem Anstieg **weiterhin niedrig**

- **89%** d. Netto-Exposures im **Investmentgrade-Bereich**

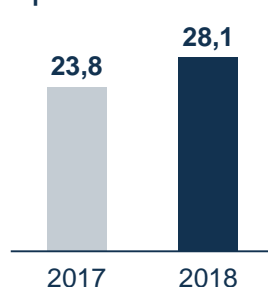
NPL-Quote¹ weiter reduziert auf 0,6%

- unterstreicht gute Portfolioqualität

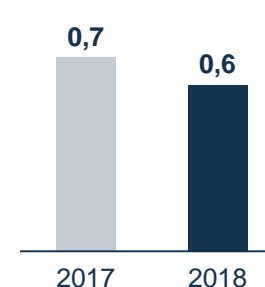
Exposure nach Branchen
Mrd. €



Ø-PD Nettoexposition
bp



NPL-Quote¹
%



- Unternehmen
- Immobilien
- Finanzinstitute
- Öffentliche Haushalte
- Privatpersonen

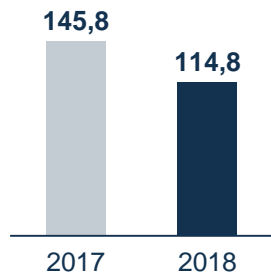
Differenzen rundungsbedingt

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

Hohe und diversifizierte Liquiditätsreserve der LBBW mit guter Qualität sowie eine breite Fundingbasis

Liquidity Coverage Ratio (LCR)

%

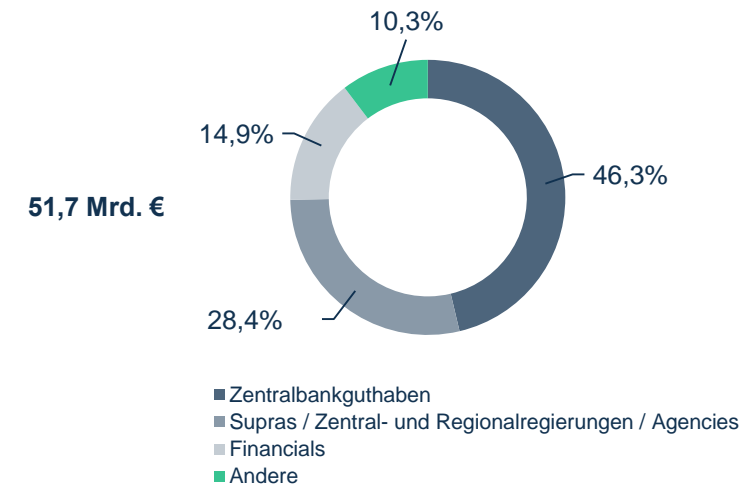


LCR-Quote signifikant über aufsichtsrechtlicher Anforderung

NSFR > 100%

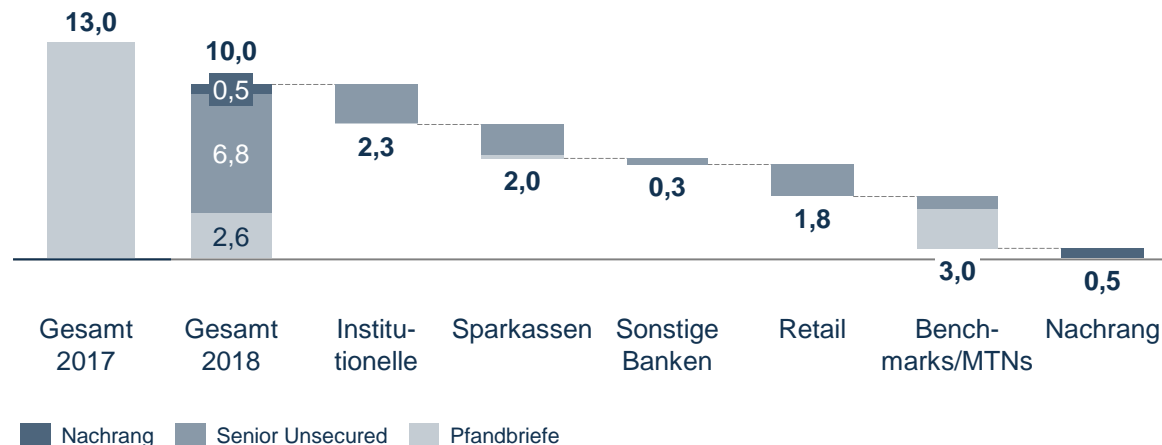
Struktur der Liquiditätsreserve

Art des Emittenten



Refinanzierungsvolumen in 2018

Mrd. €



Guter Kapitalmarktzugang

- Global diversifizierte Refinanzierungsquellen
- Fortgesetzte Internationalisierung durch AUD Nachrang und GBP Pfandbrief Emissionen

Innovation

- Erster grüner Hypothekendarlehenpfandbrief der LBBW 2018
- Etablierung eines Social Bond Programms

Differenzen rundungsbedingt

Strategische Ziele der LBBW sind langfristige Profitabilität und solide Kapitalausstattung

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

Ausblick¹ LBBW 2019 – Sehr solide Kapitalausstattung als Basis für weiter angestrebtes Wachstum Kundengeschäft



Unverändert herausforderndes Marktumfeld

- Niedrigzinsniveau, reg. Vorgaben, hohe Wettbewerbsintensität u. Digitalisierung

LBBW als mittelständische Universalbank gut positioniert

- Starke Kundenbasis und klare strategische Stoßrichtungen

Ausbau und Weiterentwicklung des kundenorientierten Geschäftsmodells

- Geschäftsfokus, Digitalisierung, Nachhaltigkeit und Agilität

Weiterhin **sehr solide Kapitalausstattung** als Basis

Wachstum im Kundengeschäft bei Beibehaltung **guter Portfolioqualität**

Fortführung **Investitionen** zur Anpassung an veränderte Bedingungen

LBBW erwartet Konzernergebnis v. St. in mittlerer dreistelliger Millionenhöhe

¹ Basierend auf Berechnungen und Erwartungen des Managements

Ihre Experten und Ansprechpartner

Asset & Liability Management

Patrick Steeg

Managing Director

Head of Asset & Liability Management

+49 711 127-78825

Patrick.Steeg@LBBW.de

Funding & Debt Investor Relations

Andreas Wein

Head of Funding & Debt Investor Relations

+49 711 127-28113

Andreas.Wein@LBBW.de

Funding & Debt Investor Relations

Peter Kammerer

Head of Investor Relations

+49 711 127-75270

Peter.Kammerer@LBBW.de

Funding & Debt Investor Relations

Sabine Weilbach

Investor Relations

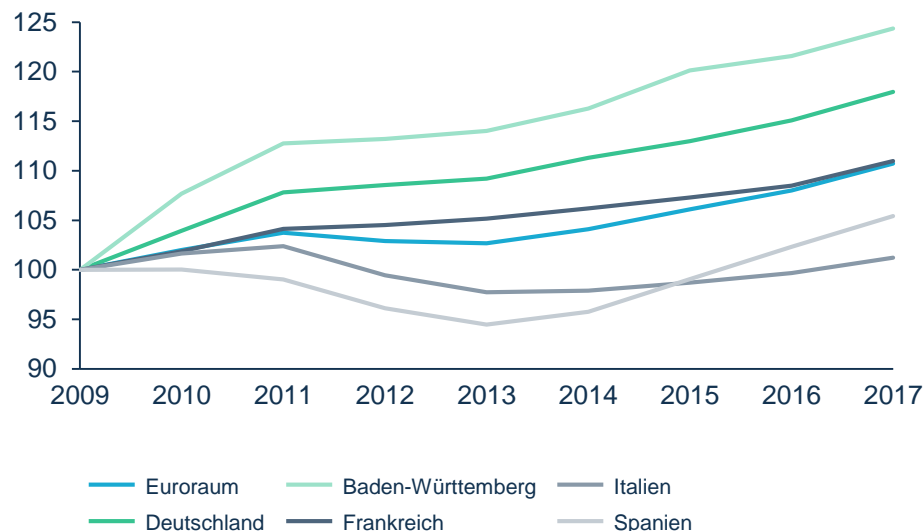
+49 711 127-75103

Sabine.Weilbach@LBBW.de

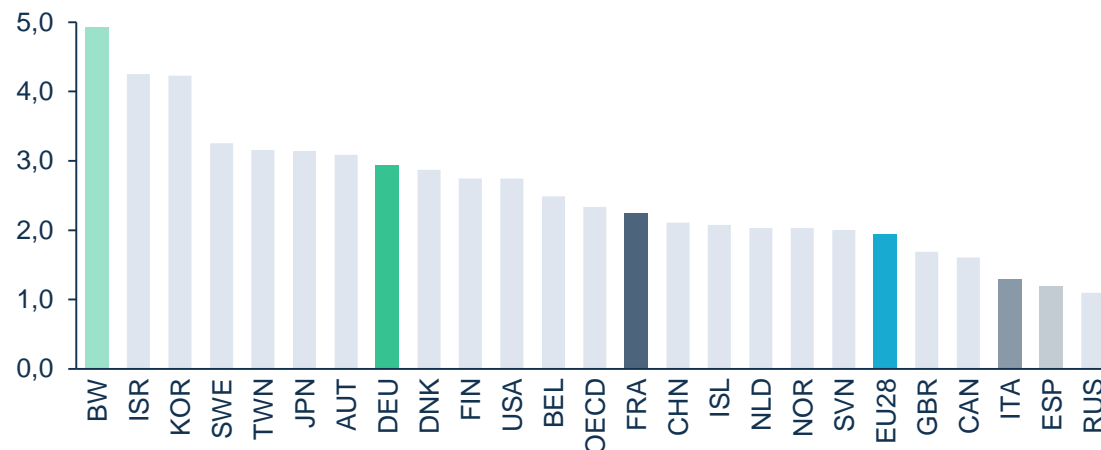
Anhang

LBBW kann auf starke Wirtschaft in Deutschland und Baden-Württemberg bauen

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



FuE-Intensität¹
%



Deutschland mit starkem Wachstum

Baden-Württemberg weiterhin starker Wirtschaftsstandort

- Wirtschaftsleistung deutlich über EU-Durchschnitt
- Erwerbslosenquote mit 3,0% äußerst niedrig

Hohe Zukunftssicherheit in Baden-Württemberg

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

Quellen: Thomson Reuters, Statistisches Landesamt Baden-Württemberg
¹ FuE-Ausgaben in Relation zu nominalem BIP (2016)

Ergebnis und KPI für LBBW-Konzern und Segmente

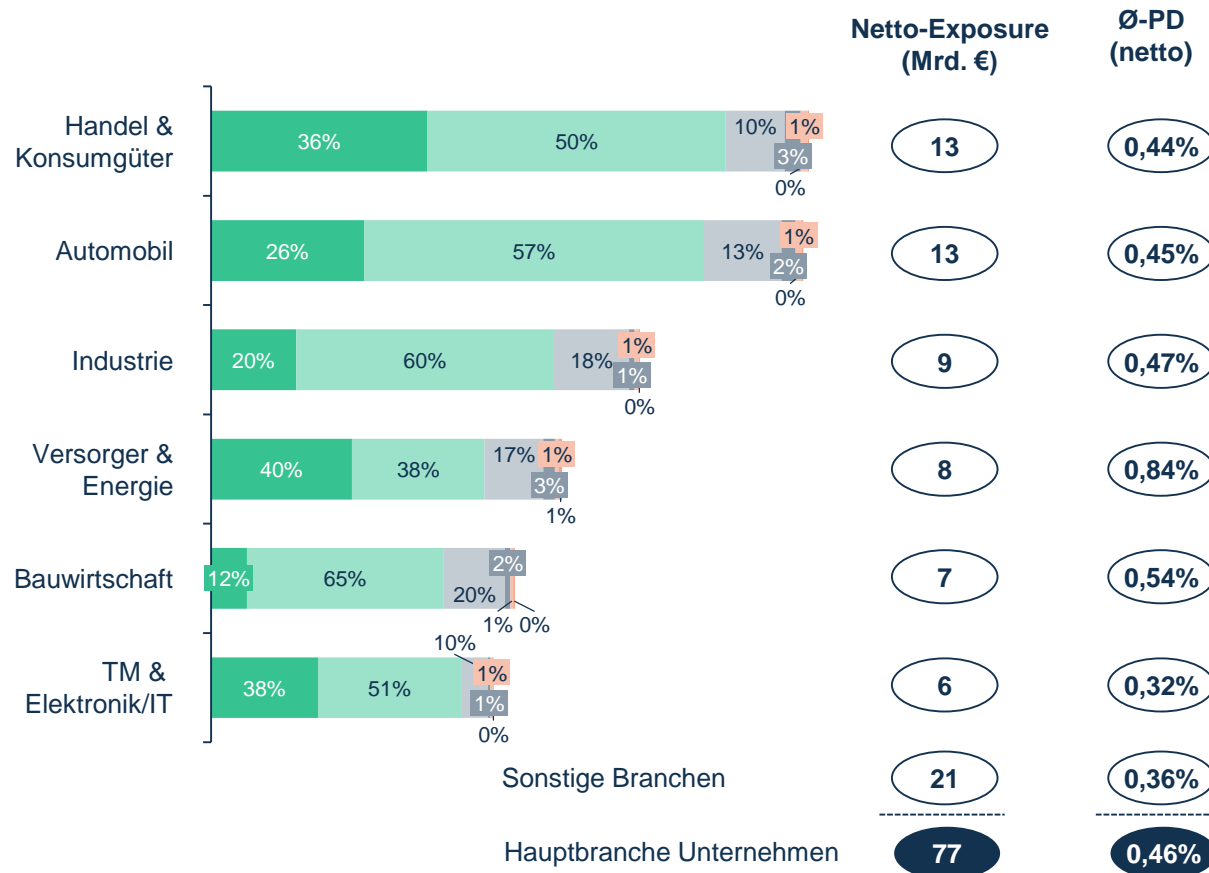
Konzern				Unternehmenskunden			Immobilien/ Projektfinanzierungen			Kapitalmarktgeschäft			Private Kunden/ Sparkassen			Corporate Items/ Überleitung/Konsolidierung		
2017	Δ %	2018	Mio. €	2017	Δ %	2018	2017	Δ %	2018	2017	Δ %	2018	2017	Δ %	2018	2017	Δ %	2018
1.587	-1,8	1.558	Zinsergebnis	726	8,7	789	300	-7,5	277	321	-53,0	151	322	-1,9	315	-82	-	26
534	-3,9	513	Provisionsergebnis	195	-12,8	170	21	-26,0	15	126	3,6	131	236	-2,5	230	-43	-25,3	-32
289	-23,4	222	Bewertungs- und Veräußerungsergebnis	8	-	-35	30	-	-5	285	5,2	299	5	>100	14	-38	34,8	-51
-93	53,5	-142	davon Risikovorsorge ¹	-99	-13,8	-85	4	-	-9	-1	-	2	-1	-	6	4	-	-56
101	38,1	140	Sonstiges betriebliches Ergebnis	9	>100	20	62	62,4	101	6	-73,8	2	-6	-81,4	-1	30	-37,6	18
2.511	-3,1	2.433	Nettoergebnis	938	0,6	944	412	-5,8	388	737	-21,0	582	557	0,2	558	-133	-70,4	-39
-1.996	-6,1	-1.875	Aufwendungen	-642	0,9	-648	-144	6,7	-154	-518	3,4	-536	-595	-10,3	-534	-97	-95,9	-4
515	8,4	558	Ergebnis v. Steuern	296	0,0	296	268	-12,5	235	219	-78,9	46	-38	-	25	-230	-81,1	-43
2017	Δ %	2018	Mrd. €	2017	Δ %	2018	2017	Δ %	2018	2017	Δ %	2018	2017	Δ %	2018	2017	Δ %	2018
4,0	0,3	4,3	RoE	9,7	-3,2	6,6	23,0	-6,8	16,3	9,9	-8,2	1,7	<0	-	2,1	<0	-	<0
76,4	-3,6	72,8	CIR	61,9	1,0	62,9	35,3	3,4	38,7	70,2	22,3	92,5	>100	-	96,6	<0	-	23,9
2017	Δ %	2018	Mrd. €	2017	Δ %	2018	2017	Δ %	2018	2017	Δ %	2018	2017	Δ %	2018	2017	Δ %	2018
75,7	6,1	80,3	RWA	31,6	14,1	36,0	10,2	29,1	13,1	18,9	-11,5	16,7	7,9	4,7	8,3	7,2	-14,0	6,2
237,7	1,5	241,2	Bilanzaktiva	54,1	11,1	60,1	24,6	13,7	28,0	140,4	-4,2	134,5	13,2	-1,1	13,0	5,4	3,0	5,6

Differenzen rundungsbedingt

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

Durchschnittliche PD für Unternehmen leicht erhöht, aber weiterhin im Investmentgrade-Bereich

Unternehmen: Aufteilung nach Ratingclustern für ausgewählte Branchen in % des Nettoexposures 2018



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

Differenzen rundungsbedingt;
¹ Original Equipment Manufacturers

Unternehmen

- Ø-PD (netto) hat sich ggü. VJ zwar leicht um +5 bp auf 0,46% erhöht, aber damit weiterhin in Ratingklasse 5

Handel & Konsumgüter

- Vom Netto-Exposure entfallen
 - 72% auf Verbrauchsgüter
 - 28% auf Gebrauchsgüter

- Anteil Investmentgrade-Bereich: 86%

Automobil

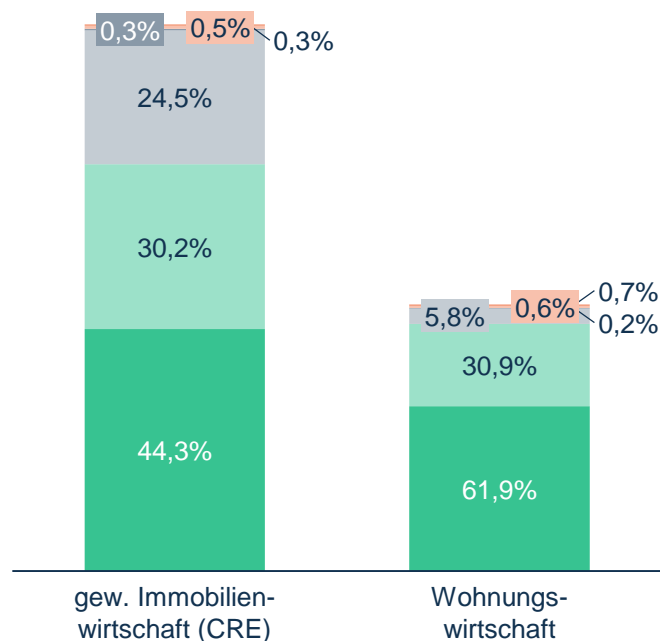
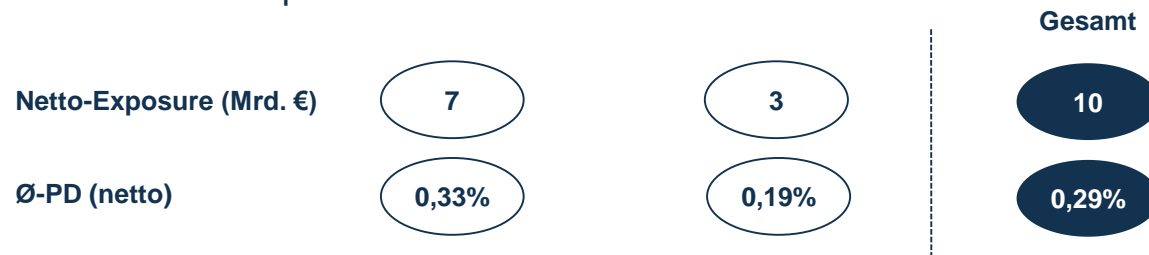
- Vom Netto-Exposure entfallen
 - 41% auf Zulieferer
 - 26% auf Hersteller mit Schwerpunkt auf deutsche OEMs¹
 - 33% auf weitere Subbranchen

- Anteil Investmentgrade-Bereich: 83%
- Portfolio im Rahmen der Steuerung von Branchenkonzentrationen intensiv überwacht

Unverändert gute Portfolioqualität im Immobilienportfolio

Immobilien: Aufteilung nach Ratingklassen

in % des Nettoexposures 2018



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

Differenzen rundungsbedingt

Immobilien

- Ø-PD (netto) ist ggü. VJ unverändert bei 0,29% und damit weiterhin in Ratingklasse 4
- Regionaler Fokus auf Deutschland, im Ausland auf ausgesuchten Metropolen in GB und den USA
- Nutzungsarten: Büro, Wohnen, Handel, Logistik
 - In Deutschland dominiert Nutzungsart Wohnen
 - In Auslandsmärkten werden insb. Bürogebäude finanziert

Weitere Immobilienfinanzierungen

- Weitere Immobilienfinanzierungen gibt es u.a. in der Hauptbranche Privatpersonen (ca. 44% des Netto-Exposure i.H. von 5,3 Mrd. € entfallen auf Baufinanzierungen)

Glossar

IFRS 9

Aktuelles Berichtsjahr	Geringfügige Anpassungen im Ergebnisschema und in ausgewählten Kennzahlen
Vorjahr	Die auf IAS 39 basierenden Vorjahreszahlen wurden ohne fachliche Anpassung in die Struktur des IFRS 9 Schemas überführt

Erläuterungen

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