

# VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES

AKTIENGESELLSCHAFT



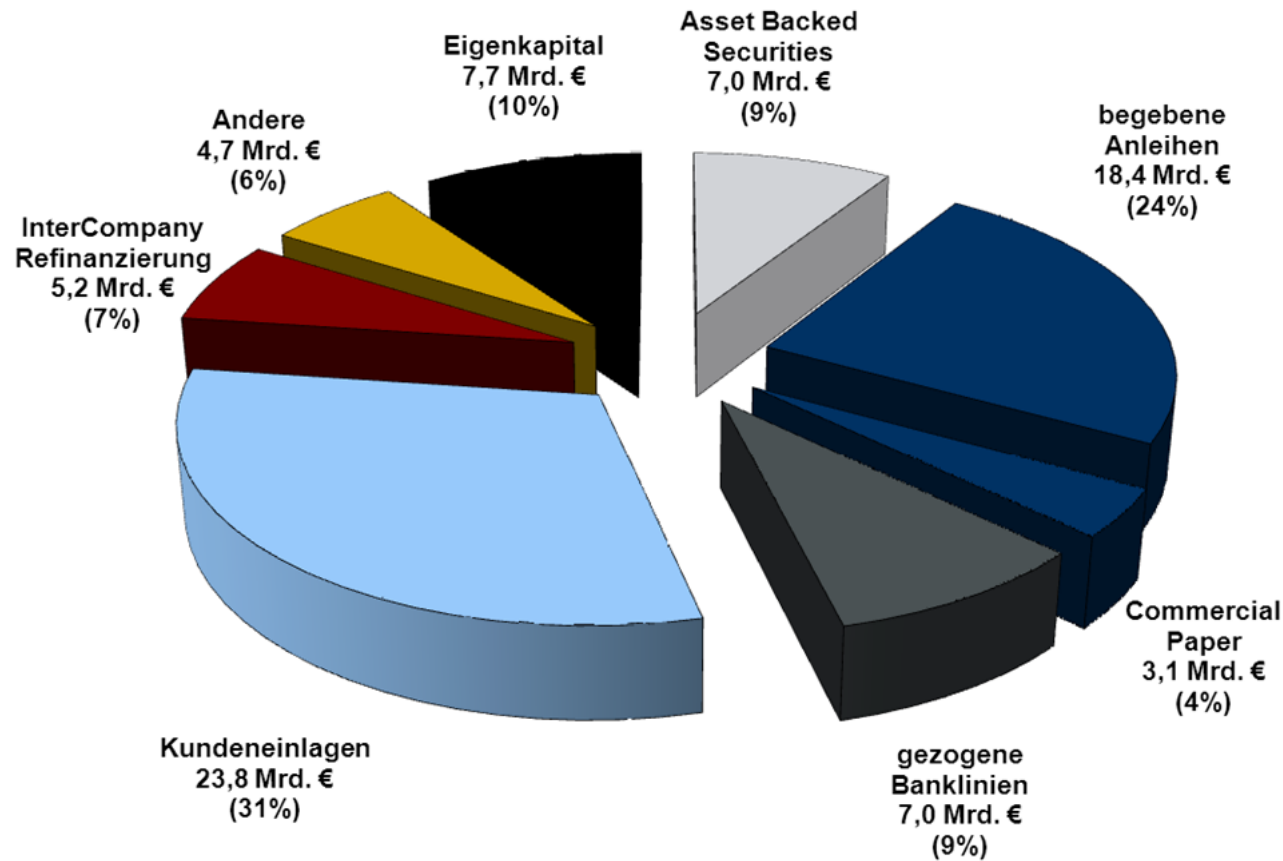
## Die Kapitalmarktaktivitäten der VW FS AG

---

Dirk Bauer, Leitung Kapitalmarkt & Corporate Rating

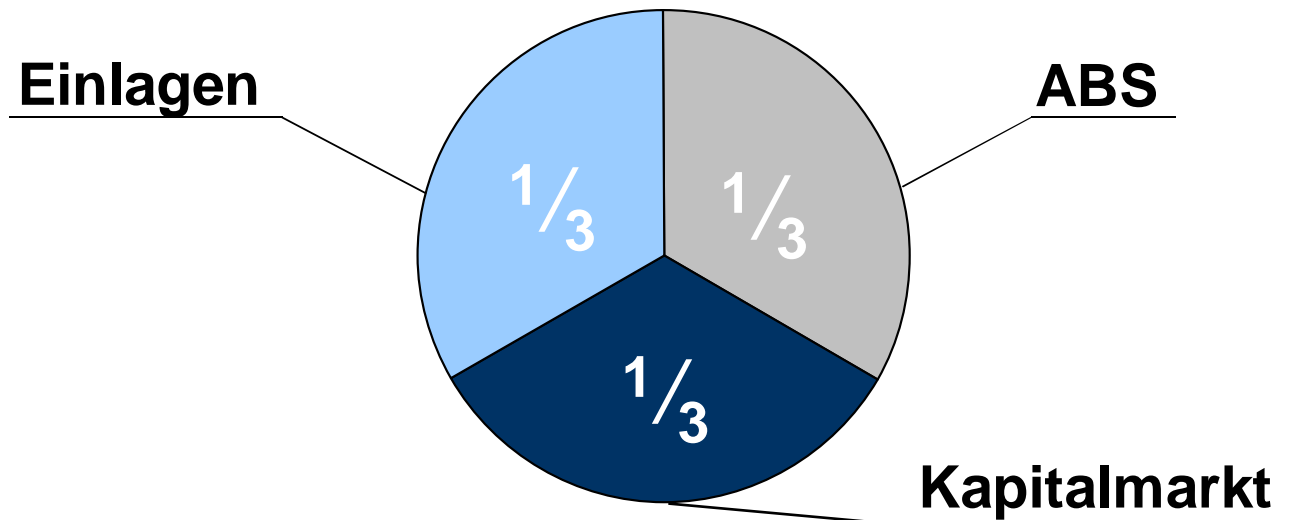
# Refinanzierungsprofil Volkswagen Financial Services AG

Gesamt 76,95 Mrd. €



per 31.12.2011

## Refinanzierungsstrategie 2018



Fokussierung auf drei strategisch wichtige Refinanzierungsquellen

## Patronatserklärung der Volkswagen Financial Services AG

Die Volkswagen Financial Services AG erklärt hiermit, dass sie als Kapitaleignerin ihrer Beteiligungsgesellschaften, über die sie die Managementkontrolle ausübt und/oder an denen sie einen mehrheitlichen Kapitalanteil direkt oder indirekt hält, abgesehen vom Fall des politischen Risikos, ihren Einfluss dahingehend geltend machen wird, dass diese ihren Verbindlichkeiten gegenüber Kreditgebern in vereinbarter Weise nachkommen.

Außerdem bestätigt die Volkswagen Financial Services AG, dass sie während der Laufzeit der Kredite ohne Information der jeweiligen Kreditgeber keine die Patronatserklärung beeinträchtigenden Veränderungen an den Beteiligungsverhältnissen dieser Unternehmen vornehmen wird.

## Sicherheit für unsere Investoren bei Kapitalmarktemissionen



1. Solvabilität und Kreditwürdigkeit des Emittenten  
(z.B. VW Bank GmbH, VW Leasing GmbH,  
VW FS NV, Amsterdam

Unwiderrufliche und unbedingte Garantie der VW FS AG + Patronatserklärung



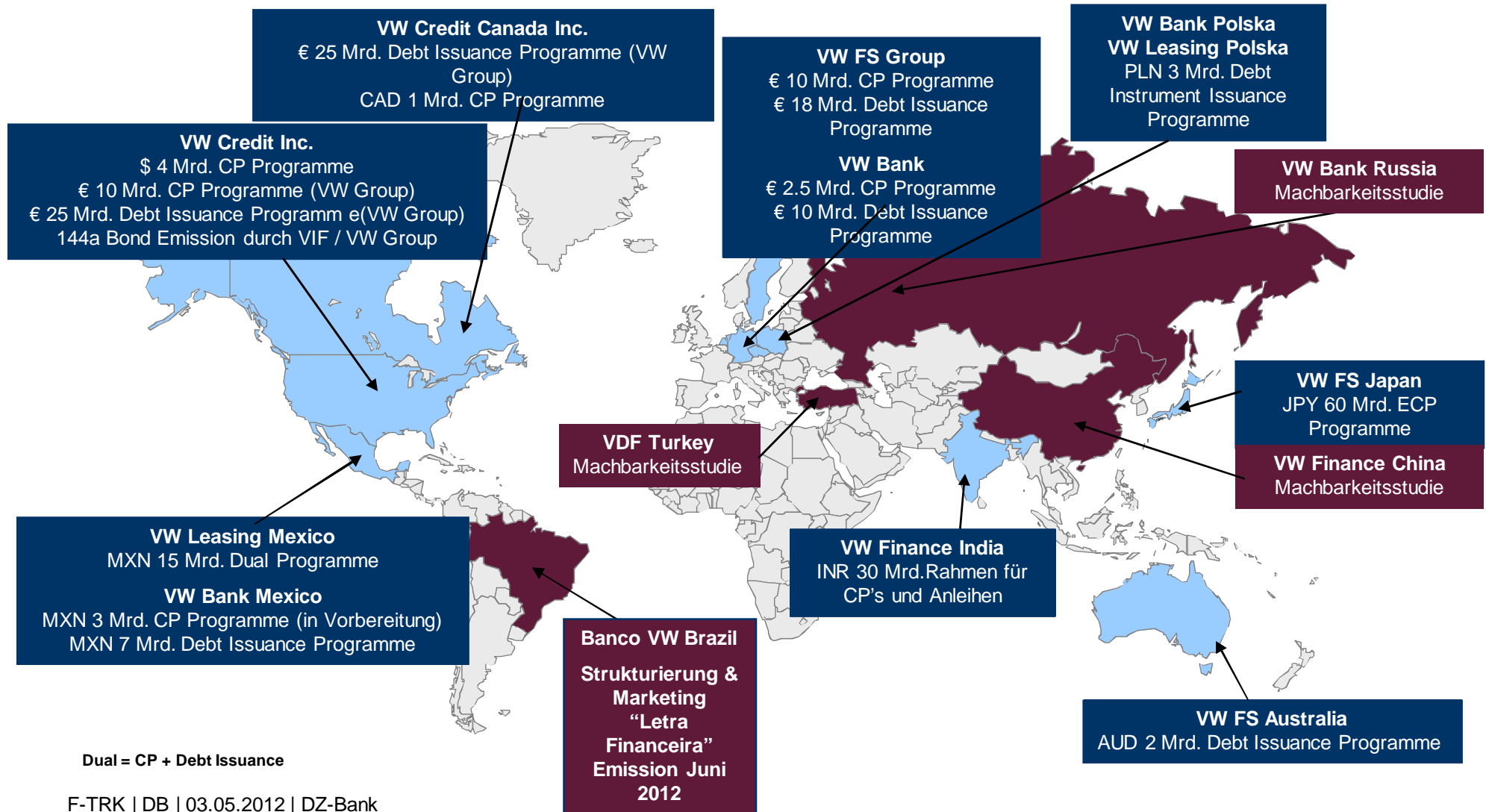
2. Solvabilität und Kreditwürdigkeit des Garantiegebers  
(Volkswagen Financial Services AG) S&P Rating: A- stable

Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrag



3. Solvabilität und Kreditwürdigkeit der  
Volkswagen AG S&P Rating: A- stable

# VW Financial Services weltweite Kapitalmarkt-Aktivitäten



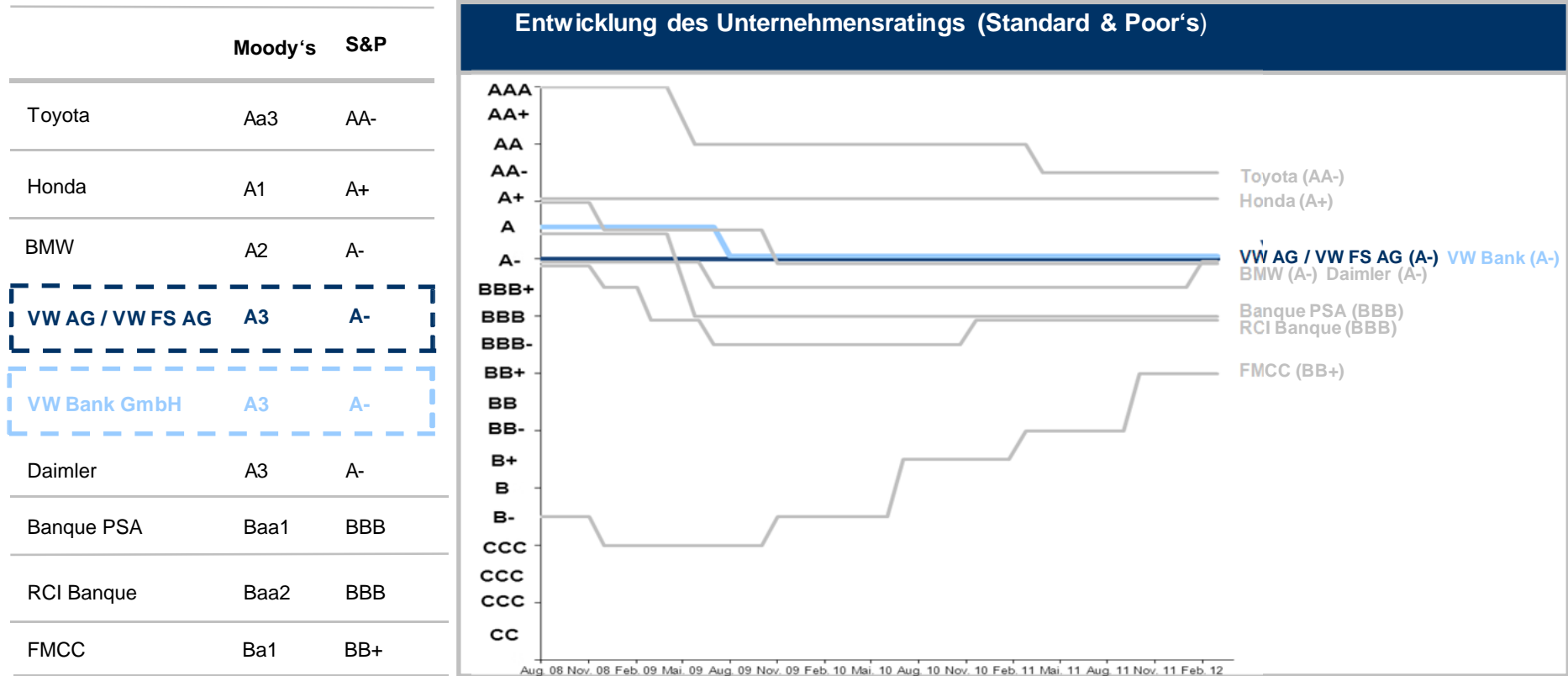
Dual = CP + Debt Issuance

## Kapitalmarktemissionen 2011 – 2012 der VW FS AG Gruppe

### Kapitalmarkt

- VW Leasing GmbH: 06/11 € 500 Mio. fällig 06/13
- VW Leasing GmbH: 06/11 € 750 Mio. fällig 06/16
- VW Leasing GmbH: 11/11 € 750 Mio. fällig 11/14
- VW Leasing GmbH: 11/11 € 750 Mio. fällig 05/18
  
- VW Bank GmbH: 04/11 € 500 Mio. fällig 04/14
- VW Bank GmbH: 04/11 € 500 Mio. fällig 10/12
  
- VW FS NV: 04+06/11 GBP 250 Mio. fällig 10/13
  
- VWFS Australia: 02/12 AUD 150 Mio. Fällig 01/14
  
- VW Leasing Mexico S.A. de C.V.: 04/11 MXN 2,0 Mrd. fällig 04/14

## Rating Entwicklung bis Ende März 2012



Volkswagen Financial Services AG hat eine stabile und solide Rating Historie

Data Source: Reuters



## VW FS AG: Entwicklung der Einlagen in Mrd. Euro

