

Wirtschafts- und Infrastrukturbank Hessen

Investoren-Präsentation September 2019

- 1. Die WIBank im Überblick**
- 2. Das Land Hessen als Gewährträger**
- 3. Die WIBank in Zahlen**
- 4. Refinanzierung**

1. Die WIBank im Überblick

Die Wirtschafts- und Infrastrukturbank (WIBank) Hessen

- agiert als **rechtlich unselbstständige, wirtschaftlich und organisatorisch selbstständige Anstalt** in der **Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale – Helaba („AidA“)**.
- nimmt das **monetäre Fördergeschäft** des Landes Hessen wahr und ist **Förderinstitut i. S. d. „Brüsseler Verständigung II“**, d.h. strikte Trennung von Fördergeschäft zum Wettbewerbsgeschäft der Helaba und damit Erfüllung der beihilferechtlichen Vorgaben der EU.
- deckt im Rahmen des staatlichen Auftrags die Geschäftsfelder **gründen & wachsen, versorgen & modernisieren, bauen & wohnen** sowie **bilden & beschäftigen** ab.

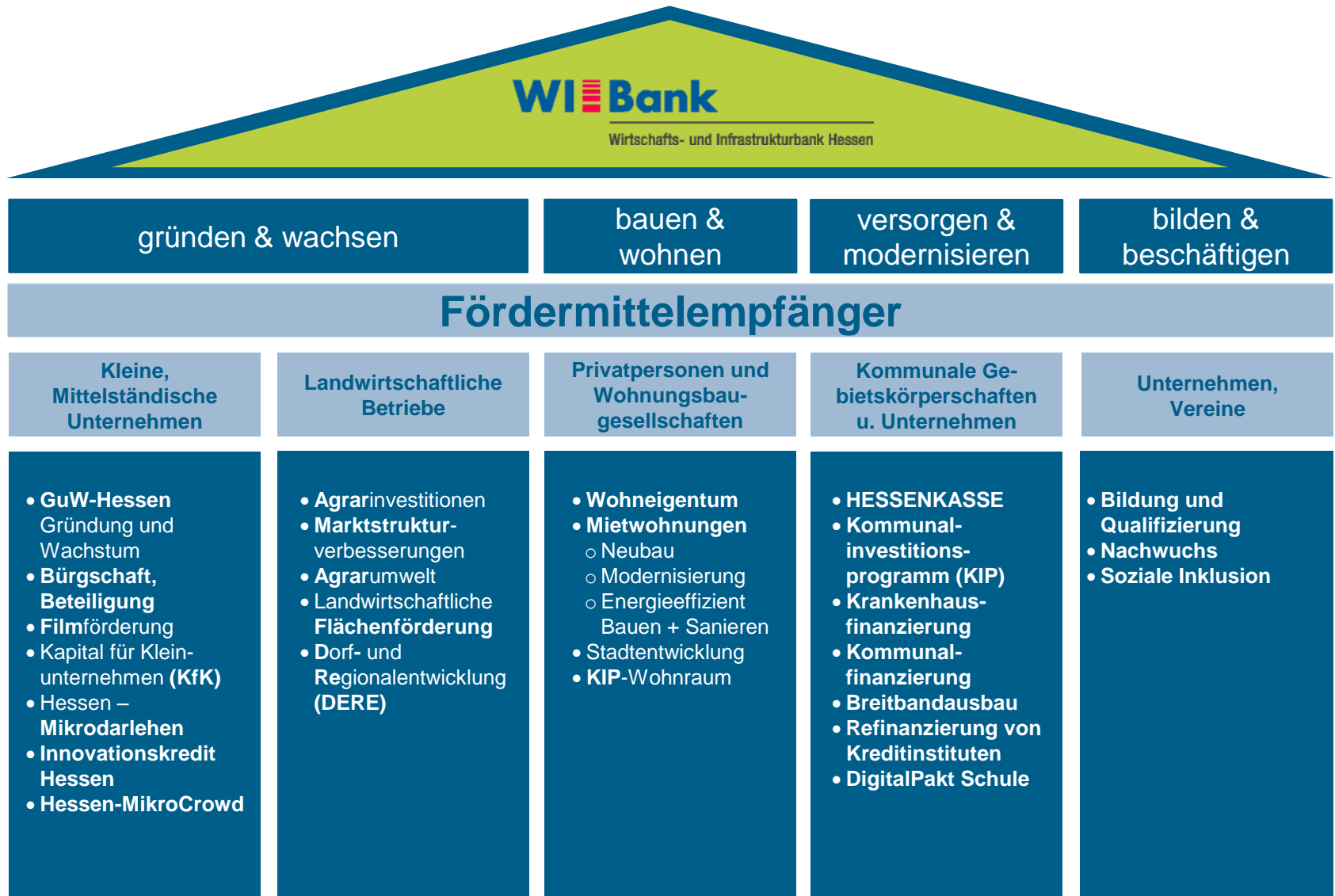
1. Die WIBank im Überblick

Die Wirtschafts- und Infrastrukturbank (WIBank) Hessen

- verfügt über die unmittelbare Gewährträgerhaftung sowie die unmittelbare Refinanzierungsgarantie des Landes Hessen:
 - **das Land Hessen haftet unbeding, unbefristet und unwiderruflich** für alle aufgenommenen Verbindlichkeiten,
 - **Die Zahlung erfolgt auf erstes Anfordern** durch das Land Hessen, somit ist ein **Zahlungsverzug ausgeschlossen**,
 - daraus resultiert gemäß CRR-Kreditinstitut ein **Risikogewicht von 0 (vormals „Solva-0-Status“)** für alle Forderungen gegenüber der WIBank:
 - **keine Eigenkapitalanrechnung,**
 - **keine Anrechnung auf Großkreditgrenzen**
 - **LCR-Status Level 1**
 - **mündelsicher nach § 1807 Abs. 1 Ziff. 2 BGB**
- arbeitet wettbewerbsneutral und ist ertragssteuerbefreit.

1. Die WIBank im Überblick

Geschäftsfelder der WIBank



1. Die WIBank im Überblick

Die Wirtschafts- und Infrastrukturbank (WIBank) Hessen

- verfügt über ein Emittenten-Rating von Standard & Poor's¹ (Stand: 8. Oktober 2018):
 - Langfrist-Rating: „AA+“,
 - Kurzfrist-Rating von „A-1+“,
 - Der Ausblick ist stabil.
- verfügt über ein Nachhaltigkeitsrating von imug², erreicht die Bewertung „positiv“ und schneidet „überdurchschnittlich“ ab (Stand: 17. März 2014):
 - von 126 nationalen und internationalen Emittenten von Bankanleihen.
 - von zwölf bewerteten nationalen und internationalen Förder- und Entwicklungsbanken.
 - von sechs bewerteten nationalen Förderbanken

¹ Quelle: S&P Research letztes Update vom 8. Oktober 2018:

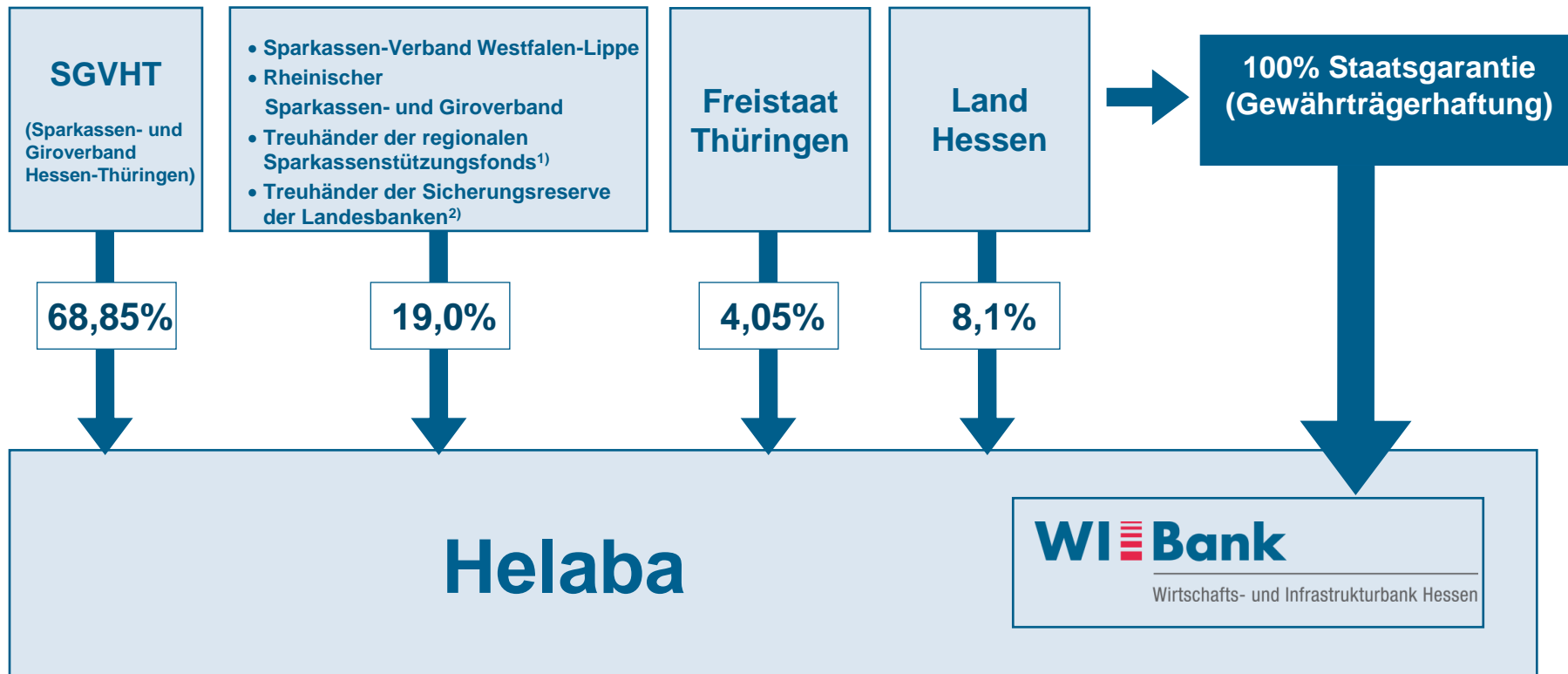
<https://www.wibank.de/blob/wibank/314852/ff347f28b5c20e018d1fb123e87d5222/ratingbericht---standard-and-poor-s-data.pdf>

² Quelle: imug – Institut für Markt-Umwelt-Gesellschaft e.V. mit Sitz in Hannover vom 17. März.2014

1. Die WIBank im Überblick

Grundlagen, Aufbau, Struktur der WIBank

Die WIBank ist als einer der drei Geschäftsbereiche, auf denen das strategische Geschäftsmodell der Helaba basiert, integraler Bestandteil der Helaba. Der Jahresabschluss der WIBank ist vollständig im Jahresabschluss der Helaba konsolidiert.

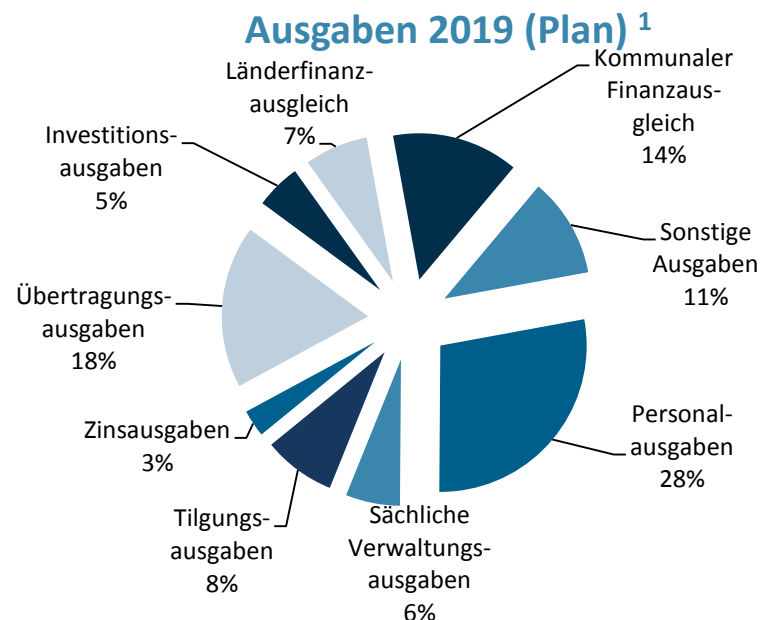
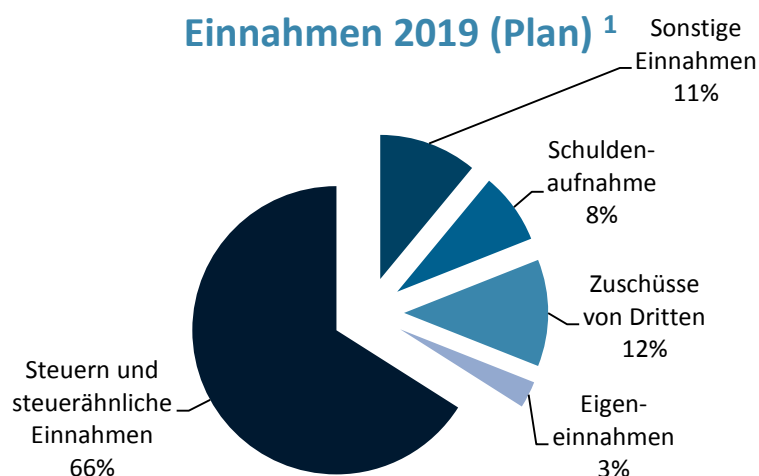


1. Die WIBank im Überblick
2. Das Land Hessen als Gewährträger
3. Die WIBank in Zahlen
4. Refinanzierung

2. Das Land Hessen als Gewährträger

Haushaltsvolumen 2019: 36,4 Mrd. € - ohne Nettokreditaufnahme

- **Hohe Steuereinnahmen:** Mit 3.692 € pro Einwohner im Jahr 2018 hatte das Land Hessen vor Durchführung des Länderfinanzausgleichs eine **Steuerkraft**, die um **4,7 % über dem Durchschnitt** aller Länder lag.
- Schuldenstand: 39,7 Mrd. € per 31.12.2018 am Kapitalmarkt bei Betrachtung nach Kalenderjahr.
- Ab 2019 regelmäßige Tilgungen geplant.
- Pro-Kopf-Verschuldung: Mit einem Schuldenstand von 6.406 € je Einwohner am 31.12.2018 weist Hessen eine im Durchschnitt der Länder liegende **Pro-Kopf-Verschuldung** aus.



¹ Quelle: Fact Sheet des Landes Hessen - Stand 04/2019

2. Das Land Hessen als Gewährträger

Ausgewählte Kennzahlen des Gewährträgers

Hessen weist ein überdurchschnittliches Wohlstandsniveau auf und ist mit der hessischen Industrie international eng verflochten.

	Deutschland	Hessen	Relation
Fläche (in km ²)	357.578	21.116	5,9%
Einwohner (in Mio., 2018)	82,9	6,2	7,5%
BIP (nominal, in Mrd. €, 2018)	3.386	292	8,6%
BIP pro Einwohner (in €, 2018)	40.900	46.700	114,2%
BIP pro Erwerbstätigen (in €, 2018)	75.500	84.000	111,3%
Arbeitslosenquote (2018)	5,2%	4,6%	88,5%

Quellen: Statistische Landesämter, Bundesagentur für Arbeit, Helaba Volkswirtschaft/Research

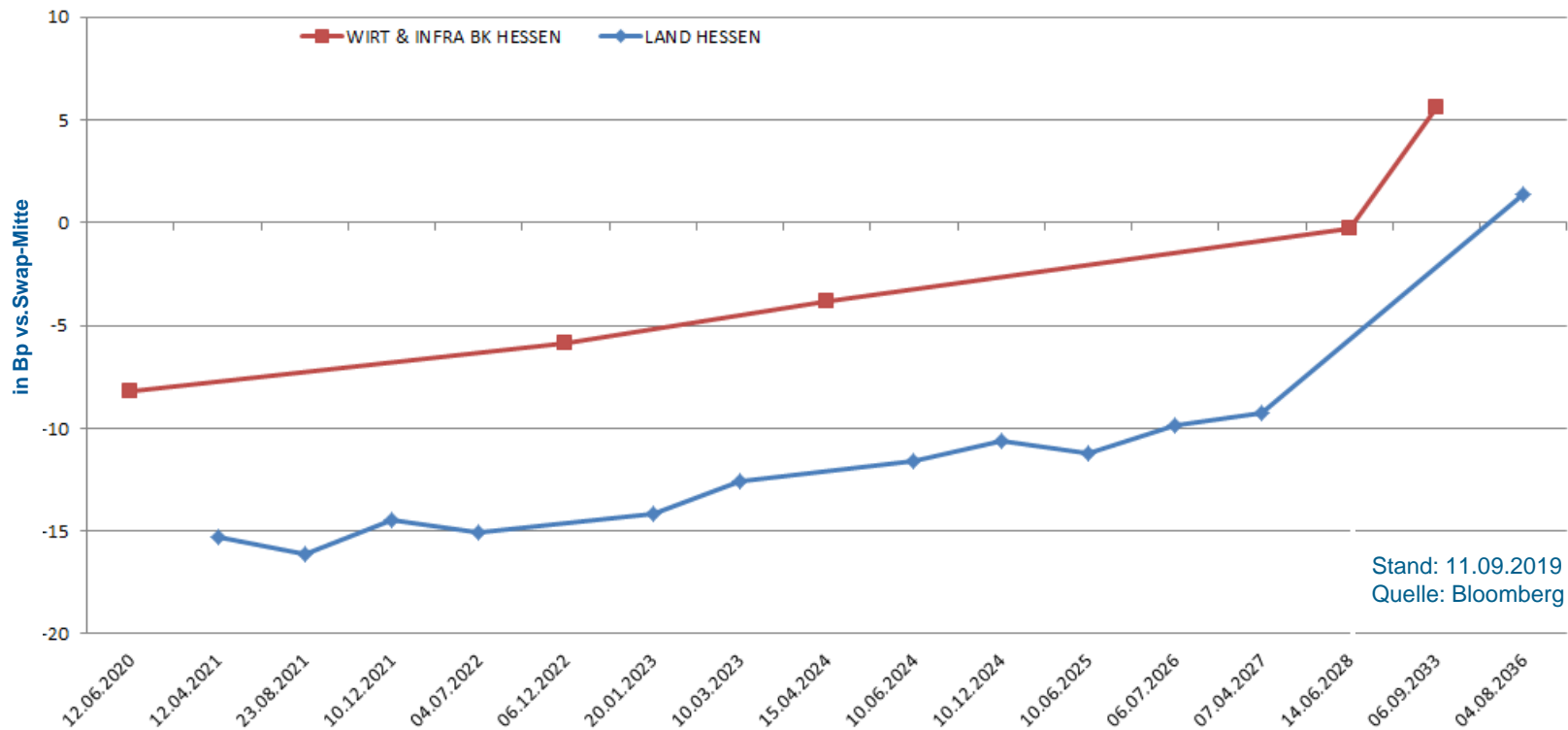
Solides Fundament durch breit diversifizierte Wirtschaftsstruktur mit Dienstleistungsfokus.

2. Das Land Hessen als Gewährträger

Das Land Hessen als Emittent

Refinanzierungsstrategie und -volumen: 2,935 Mrd. € (brutto) im Haushaltsjahr 2019

- Der genaue Zeitablauf der Mittelaufnahme richtet sich **nach der Liquiditäts- und Haushaltslage** sowie den aktuellen **Verhältnissen am Kapitalmarkt**
- **Hauptverschuldungswährung** ist der **Euro**
- Interessanter **Yield-Pickup zum Bund, diversifizierte Benchmarkkurve**



1. Die WIBank im Überblick
2. Das Land Hessen als Gewährträger
3. Die WIBank in Zahlen
4. Refinanzierung

3. Die WIBank in Zahlen

Bilanz in Mio. € nach HGB¹⁾

Posten	30.06.2019	31.12.2018	31.12.2017
Forderungen an Kreditinstitute	9.633,4	9.292,5	7.085,8
Forderungen an Kunden	13.969,8	14.023,0	9.664,3
Anleihen und Schuldverschreibungen	17,3	27,6	25,5
Beteiligungen	0,3	0,3	0,3
Anteile an verbundenen Unternehmen	0,1	0,1	0,1
Treuhandvermögen	771,1	719,6	841,0
Immaterielle Anlagewerte	0,0	0,0	0,0
Sachanlagen	0,7	0,7	0,8
Sonstige Vermögensgegenstände	1,0	0,9	0,5
Rechnungsabgrenzungsposten aus dem Emissions- und Darlehensgeschäft	39,8	40,0	8,4
Summe der Aktiva	24.433,5	24.104,7	17.626,7
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	16.163,9	16.019,2	11.707,2
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	1.930,9	1.891,9	901,8
Verbriefte Verbindlichkeiten	3.481,4	3.380,0	2.098,0
Treuhandverbindlichkeiten	771,1	719,6	841,0
Sonstige Verbindlichkeiten	4,6	13,2	3,7
Rechnungsabgrenzungsposten	16,2	17,4	21,3
Rückstellungen	95,7	93,7	86,8
Barwerte der Verwaltungsvermögen	1.920,0	1.920,0	1.920,0
Fonds für allgemeine Bankrisiken	0,3	0,3	0,3
Eigenkapital	49,4	49,4	46,6
Summe der Passiva	24.433,5	24.104,7	17.626,7
Eventualverbindlichkeiten	27,8	20,5	7,4
Andere Verpflichtungen (unwiderrufliche Kreditzusagen)	3.109,7	3.304,70	1.338,80

¹⁾ Es können Rundungsdifferenzen auftreten.

3. Die WIBank in Zahlen

Gewinn- und Verlustrechnung in Mio. € nach HGB¹⁾

Posten	30.06.2019	31.12.2018	31.12.2017
Zinsergebnis	31,8	54,8	51,6
Laufende Erträge aus Anteilen an verbundenen Unternehmen	0,6	0,6	0,5
Provisionsergebnis	19,1	39,3	39,8
Sonstige betriebliche Erträge	0,1	0,4	0,9
Allgemeine Verwaltungsaufwendungen	34,6	69,4	65,6
Abschreibungen und Wertberichtigungen auf immaterielle Anlagewerte und Sachanlagen	0,1	0,1	0,1
Sonstige betriebliche Aufwendungen	4,7	9,6	7,1
Abschreibungen und Wertberichtigungen auf Forderungen und bestimmte Wertpapiere sowie Zuführung zu Rückstellungen im Kreditgeschäft	0,0	2,1	6,2
Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit	12,2	13,9	13,8
Außerordentliches Ergebnis	0,0	0	0
Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	0,1	0,1	0,1
Jahresüberschuss	12,1	13,8	13,7

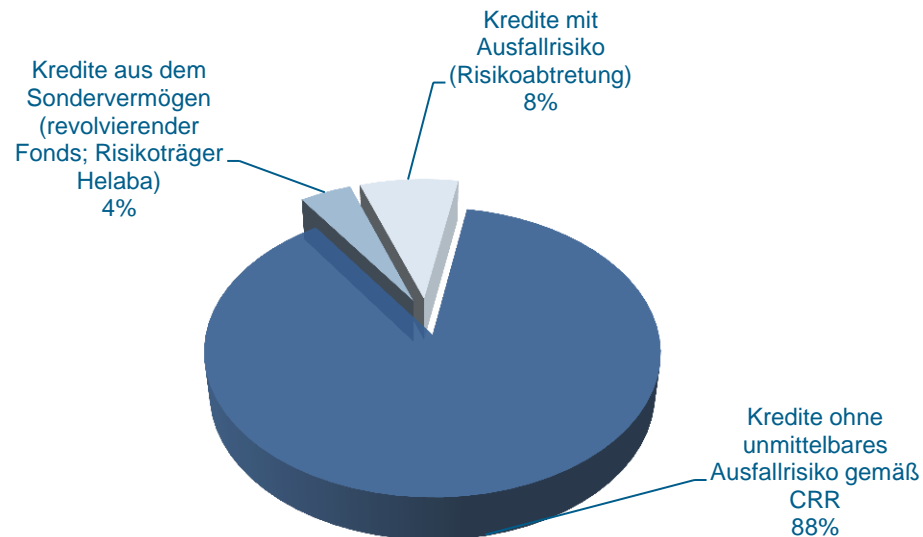
¹⁾ Es können Rundungsdifferenzen auftreten.

3. Die WIBank in Zahlen

Kreditportfolio nach Adressausfallrisiken

Gesamtbetrag 23,6 Mrd. €¹⁾²⁾ zum 30.06.2019:

- Der größte Anteil des Kreditportfolios beinhaltet Kredite **ohne unmittelbares Ausfallrisiko** gemäß CRR. Die RWA belaufen sich insgesamt auf 1,2 Mrd. €.
- Alle **Adressrisiken** werden **durch die Helaba übernommen** (Risikoabtretung gegen Vergütung).



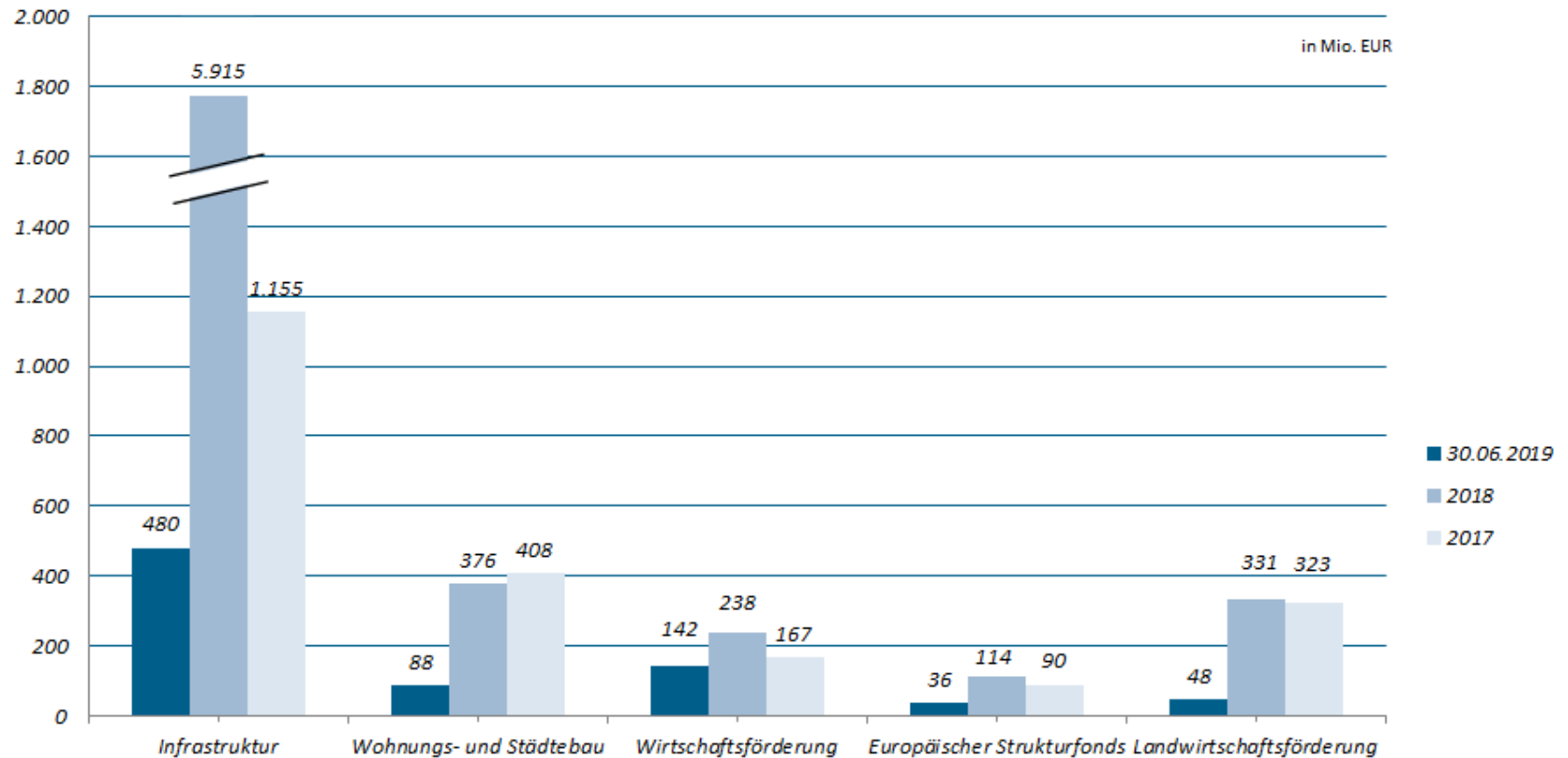
¹⁾ Gesamtkreditvolumen exklusive Auszahlungsverpflichtungen, Treuhandvermögen und Sonstige Vermögensgegenstände

²⁾ Es können Rundungsdifferenzen auftreten.

3. Die WIBank in Zahlen

Geschäftsumfang

Jahr	Bilanzsumme	Neugeschäft	Zahl der Mitarbeiter
30.06.2019	24,4 Mrd. €	0,8 Mrd. €	435
2018	24,1 Mrd. €	7,0 Mrd. €	439
2017	17,6 Mrd. €	2,1 Mrd. €	419



1. Die WIBank im Überblick
2. Das Land Hessen als Gewährträger
3. Die WIBank in Zahlen
4. Refinanzierung

4. Refinanzierung

Refinanzierungsstruktur

Verbindlichkeiten ggü. Kreditinstituten¹⁾ / Kunden sowie Verbriefte Verbindlichkeiten in Höhe von 15,1 Mrd. € zum 30.06.2019:

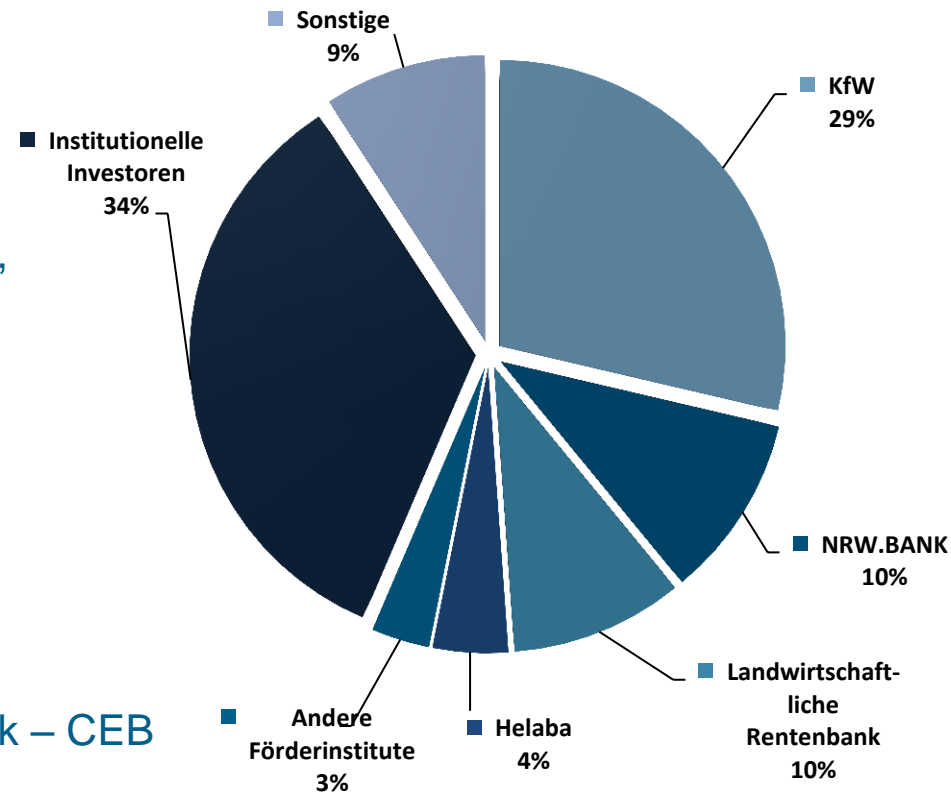
Refinanzierungsadressen:

- **National:**

- Kreditanstalt für Wiederaufbau (KfW), insbesondere aus deren Förderprogrammen
- Landwirtschaftliche Rentenbank, für Investitionen im ländlichen Raum
- NRW.Bank

- **International – Andere Förderinstitute:**

- Council of Europe Development Bank – CEB
- Europäische Investitionsbank – EIB



¹⁾ ausgenommen konzerninterne Geschäfte zur Neutralisierung von Zinsänderungsrisiken i.H.v. 6,47 Mrd.€

4. Refinanzierung Rück- und Ausblick

Die gesamte Finanzierung der HESSENKASSE erfolgte mit gestaffelten Laufzeiten von bis zu 30 Jahren. Zunächst entstand bei der WIBank **in 2018 ein Refinanzierungsbedarf von rd. 3 Mrd. EUR**, der vollständig gedeckt wurde.

Die Refinanzierungsplanung - nach der zum Großteil erfolgten Mittelbeschaffung für die HESSENKASSE - sieht eine Rückkehr auf das frühere Niveau bei rund 1,5 Mrd. EUR vor:

Refinanzierung			Instrumente
2019		2020	<ul style="list-style-type: none"> Globaldarlehen mit Förderbanken Inhaberschuldverschreibung, Schuldschein, Namensschuldverschreibung (insb. Privatplatzierungen)
Ist (per 30.06.2019)	Plan	Plan	
0,75 Mrd.€	~ 1,5 Mrd.€	~ 1,6 Mrd.€	

In den Jahren 2020 und 2021 wird mit niedrigen dreistelligen Refinanzierungsaktivitäten im Kontext der Hessenkasse geplant.

4. Refinanzierung

Benchmark-Kurve

Die Wirtschafts- und Infrastrukturbank Hessen (WIBank) hat seit Ende 2012 bis dato fünf Anleihen im Benchmark-Format erfolgreich am Kapitalmarkt platziert. Aufgrund der Langfristigkeit des finanzierten Förderkreditgeschäftes besitzen die Anleihen eine entsprechend längere Ursprungslaufzeit von mindestens sieben Jahren.

ISIN	VOLUMEN	LAUFZEIT	KUPON	FÄLLIGKEIT
DE000A1R0121	500 Mio. €	7 Jahre	1,375%	12.06.2020
DE000A1R0105	500 Mio. €	10 Jahre	1,75%	06.12.2022
DE000A1R0139	650 Mio. €	10 Jahre	1,75%	15.04.2024
DE000A2DAF36	750 Mio. €	10 Jahre	0,875%	14.06.2028
DE000A2DAF77	500 Mio. €	15 Jahre	1,25%	06.09.2033

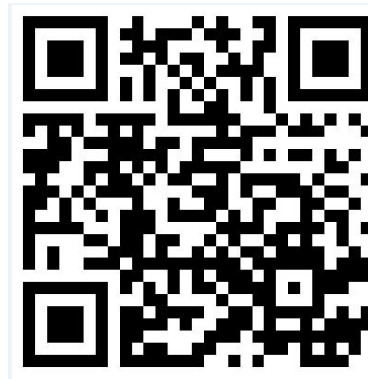
Für Ihre Fragen und weitere Rücksprachen wenden Sie sich bitte an:

Leiter Treasury (WIBank)

Joachim Haßl

Tel: +49 (0)69 9132-3207

E-Mail: joachim.hassl@wibank.de



Geschäftsleiter (WIBank)

Dr. Michael Reckhard

Tel: +49 (0)69 9132-4086

E-Mail: michael.reckhard@wibank.de

Wirtschafts- und Infrastrukturbank Hessen

Neue Mainzer Straße 52-58

60311 Frankfurt am Main

<https://www.wibank.de/wibank/investorrelation>

Disclaimer

Die in diesem Dokument enthaltenen Angaben stellen keine Angebot, keine Empfehlung und keine Beratung dar. Die Ausarbeitung wurde von der Wirtschafts- und Infrastrukturbank Hessen ausschließlich zu Informationszwecken erstellt und verwendet indikative, nicht bindende Marktdaten und Preise.

Diese Präsentation richtet sich an professionelle Kunden bzw. geeignete Gegenparteien mit Sitz außerhalb der Vereinigten Staaten von Amerika.

Sie beinhaltet keine Anlageberatung und ersetzt nicht eine eigene Analyse. Alle Angaben sind solche des Publikationsdatums und können sich ohne weiteren Hinweis ändern.

Die Ausarbeitung beruht auf Informationen und Prozessen, die wir für zutreffend und adäquat halten. Gleichwohl übernehmen wir für die Vollständigkeit und Richtigkeit von enthaltenen Informationen, Resultaten und Meinungen keine Garantie oder Haftung. Frühere Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen stellen keinen verlässlichen Indikator für die künftige Wertentwicklung dar.

Die Wirtschafts- und Infrastrukturbank Hessen übernimmt keinerlei Beratungstätigkeit in Bezug auf steuerliche, bilanzielle und/oder rechtliche Fragestellungen.

Jede Form der Verbreitung bedarf unserer ausdrücklichen vorherigen schriftlichen Zustimmung.

Gewährträgerhaftung und Refinanzierungsgarantie



**Gesetz über die Wirtschafts- und Infrastrukturbank Hessen
– rechtlich unselbstständige Anstalt in der
Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale
(Wirtschafts- und Infrastrukturbank Hessen-Gesetz)
Vom 18. Dezember 2006**

Stand: geändert durch Artikel 2 des Gesetzes vom 16. Juli 2009 (GVBl. I S. 256)

...

§ 6 Gewährträger

(1) Gewährträger der Wirtschafts- und Infrastrukturbank Hessen ist das Land. Die Rechte des Gewährträgers nimmt das Ministerium der Finanzen wahr. Für die **Verbindlichkeiten der Wirtschafts- und Infrastrukturbank Hessen haftet das Land als Gewährträger unbeschränkt**, soweit die Befriedigung aus dem Vermögen der Wirtschafts- und Infrastrukturbank Hessen nicht möglich ist (Gewährträgerhaftung). Die Gewährträgerhaftung des Landes umfasst auch sämtliche Verbindlichkeiten der auf die Helaba verschmolzenen IBH. Die Gewährträgerhaftung des Landes für die IBH besteht fort, auch sofern das Land vor der Verschmelzung nicht mehr Anteilseigner ist.

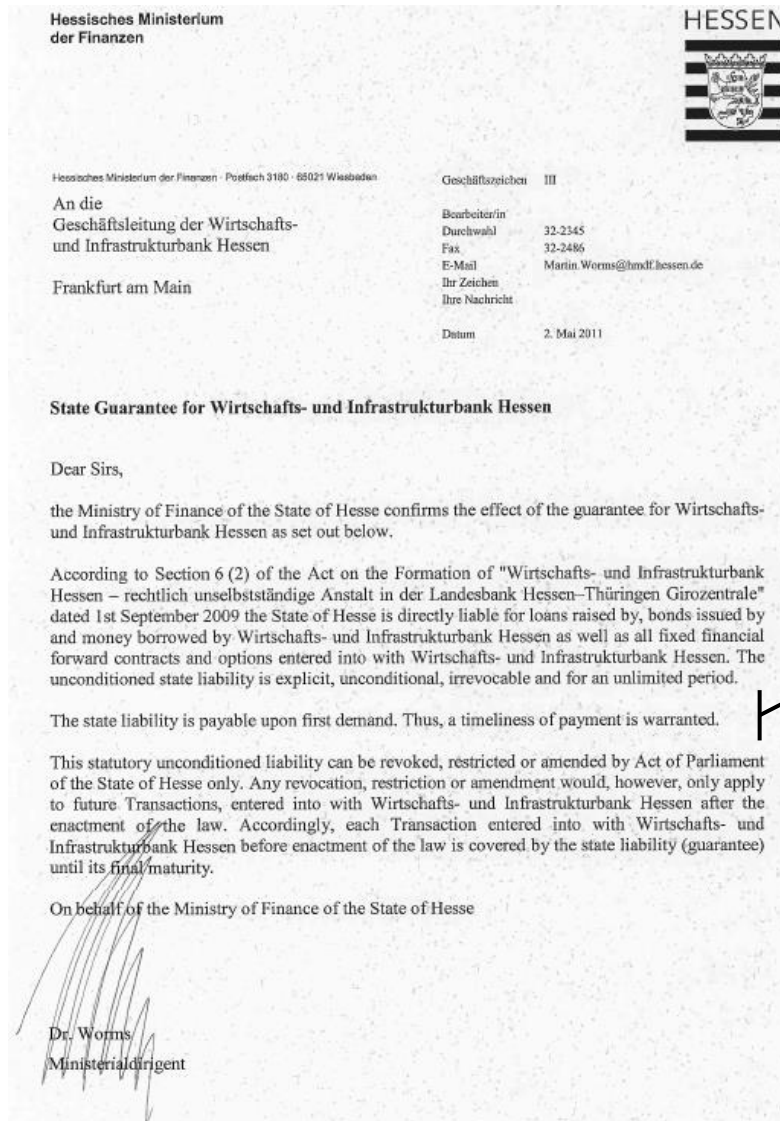
(2) Das Land haftet **unmittelbar** für die von der Wirtschafts- und Infrastrukturbank Hessen aufgenommenen Darlehen und die von der Wirtschafts- und Infrastrukturbank Hessen begebenen **Schuldverschreibungen**, die als Festgeschäfte ausgestalteten **Termingeschäfte**, die Rechte aus **Optionen** und **andere Kredite** an die Wirtschafts- und Infrastrukturbank Hessen sowie für Kredite, soweit sie von der Wirtschafts- und Infrastrukturbank Hessen ausdrücklich gewährleistet werden. Die Haftung des Landes gilt auch und soweit sie im Zeitpunkt der Verschmelzung bereits bestand für die von der auf die Helaba verschmolzenen IBH aufgenommenen Darlehen und begebenen Schuldverschreibungen, die als Festgeschäfte ausgestalteten Termingeschäfte, die Rechte aus Optionen und andere Kredite an die IBH, die von der IBH eingegangenen Beteiligungen und im Zusammenhang mit Beteiligungen stehenden Geschäfte sowie für andere Kredite, soweit sie von der IBH ausdrücklich gewährleistet wurden.

...

„Für die **Verbindlichkeiten der Wirtschafts- und Infrastrukturbank Hessen haftet das Land als Gewährträger unbeschränkt**, soweit die Befriedigung aus dem Vermögen der Wirtschafts- und Infrastrukturbank Hessen nicht möglich ist (**Gewährträgerhaftung**).“

„Das Land haftet **unmittelbar** für die von der **Wirtschafts- und Infrastrukturbank Hessen aufgenommenen Darlehen** und die von der Wirtschafts- und Infrastrukturbank Hessen **begebenen Schuldverschreibungen, ...**“
(Refinanzierungsgarantie)

Gewährträgerhaftung durch das Land Hessen



„Im Rahmen der Haftung zahlt das Land Hessen auf erstes Anfordern. Und somit ist ein Zahlungsverzug ausgeschlossen.“

Risikogewicht von 0 gemäß CRR

**Bundesanstalt für
Finanzdienstleistungsaufsicht**

BaFin | Postfach 12 53 | 53002 Bonn

Landesbank Hessen-Thüringen
Main Tower
Neue Mainzer Straße 52 - 58
60311 Frankfurt (Main)

BaFin

09.01.2014
GZ: BA 22-K 5240-100435-2014/0001 (Bitte stets angeben)
2014/0036765
Adressenprivilegierung der Wirtschafts- und Infrastrukturbank Hessen
gemäß Art. 116 Abs. 4 CRR

Ihr Schreiben vom 20.12.2013 (eingegangen am 30.12.2013)

Sehr geehrte Damen und Herren,

In Bezug auf Ihr vorbezeichnetes Schreiben teile ich mit, dass ich aufgrund der Gewährträgerhaftung durch Art. 2 § 6 Abs. 1 und 2 des Gesetzes zur Neuordnung der monetären Förderung in Hessen vom 16.07.2009 und die Staatsgarantie des Landes Hessen vom 02.05.2011 unter Risikogesichtspunkten keinen Unterschied zwischen den Zahlungsverpflichtungen der Wirtschafts- und Infrastrukturbank Hessen und des Landes Hessen zu erkennen vermag. Die Voraussetzungen des Art. 116 Abs. 4 CRR zur Bemessung der von der Gewährträgerhaftung erfassten Forderungen gegenüber der Wirtschafts- und Infrastrukturbank Hessen mit dem Risikogewicht des Landes Hessen sehe ich daher als gegeben an.

Im Hinblick auf die rechtliche Unselbstständigkeit der Wirtschafts- und Infrastrukturbank Hessen ist für meine Einschätzung u. a. eine angemessene wirtschaftliche und organisatorische Trennung dieses Geschäftsbereichs maßgeblich gewesen.

Für Rückfragen stehe ich gern zur Verfügung.

Mit freundlichen Grüßen

Im Auftrag
gez. Hupe

Bankenaufsicht

Hausanschrift:
Bundesanstalt für
Finanzdienstleistungsaufsicht
Graurheindorfer Str. 108
53117 Bonn | Germany

Kontakt:
Herr Christian Hupe
Referat BA 22
Fon +49 (0)228 41 08-3993
Fax +49 (0)228 41 08-1550
poststelle@bafin.de
www.bafin.de

Kontaktnummer:
Fon +49 (0)228 41 08-0
Fax +49 (0)228 41 08-1550

Dienststelle:
53117 Bonn
Graurheindorfer Str. 108

53175 Bonn
Dreizehnmorgenweg 13-15
Dreizehnmorgenweg 44-48

60439 Frankfurt
Marie-Curie-Str. 24-28

Beglaubigt:
S. Hupe
Tarifbeschäftigte

Unter Risikogesichtspunkten **kein Unterschied** zwischen den **Zahlungsverpflichtungen** der WIBank und des Landes Hessen.

Die **Voraussetzungen des Art. 116 Abs. 4 CRR** zur Bemessung der von der Gewährträgerhaftung erfassten **Forderungen gegenüber der WIBank mit dem Risikogewicht des Landes Hessen** werden als gegeben angesehen.