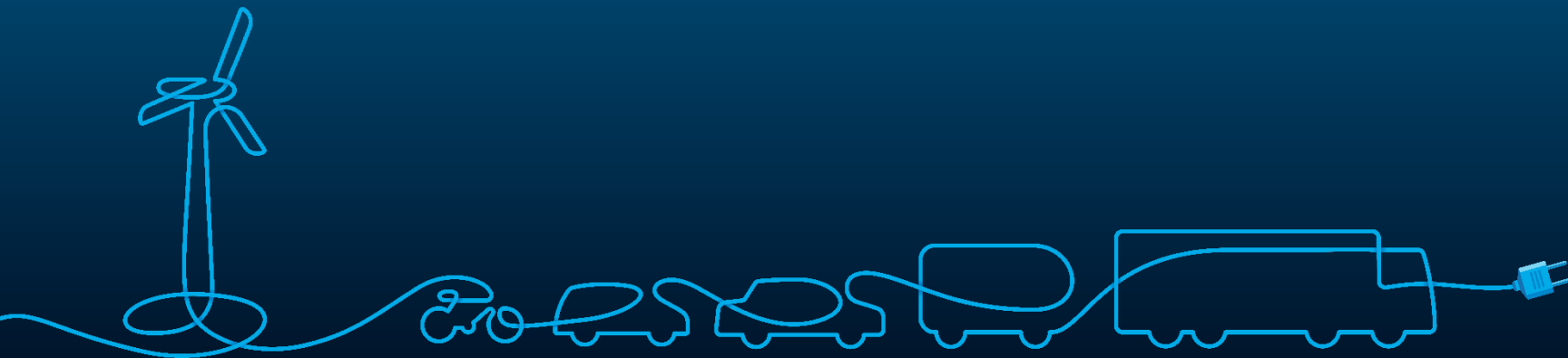




**dpn**

# **Assets and Liabilities Convention 2021**

Dieter Schorr | FFP | Pension and Insurance Management



# Überblick ZF Group

## Halbjahreszahlen 2021 auf einen Blick



**19,3 Mrd. €**  
Umsatz



**5,2%**  
bereinigte  
EBIT-Marge



**-186 Mio. €**  
bereinigter  
Free Cash Flow



**12,9 Mrd. €**  
Gross debt



**1,5 Mrd. €**  
Forschung &  
Entwicklung



**436 Mio. €**  
Investitionen in  
Sachanlagen

# Überblick ZF Group

## DB Pension Landscape



### DBO (Mio. EUR) Q2 2021

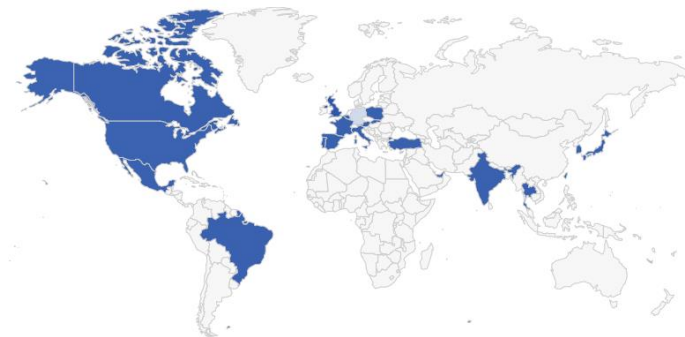
|             |       |     |
|-------------|-------|-----|
| Deutschland | 7.778 | 77% |
| UK          | 1.571 | 16% |
| USA         | 438   | 4%  |
| RoW         | 346   | 3%  |



### Assets (Mio. EUR) Q2 2021

|             |       |     |
|-------------|-------|-----|
| Deutschland | 2.384 | 48% |
| UK          | 2.132 | 43% |
| USA         | 311   | 6%  |
| RoW         | 171   | 3%  |

Auf Deutschland, UK und USA entfallen 97% der Pension-DBO und 97% der DB Pension-Assets  
RoW umfasst mehr als 20 Länder

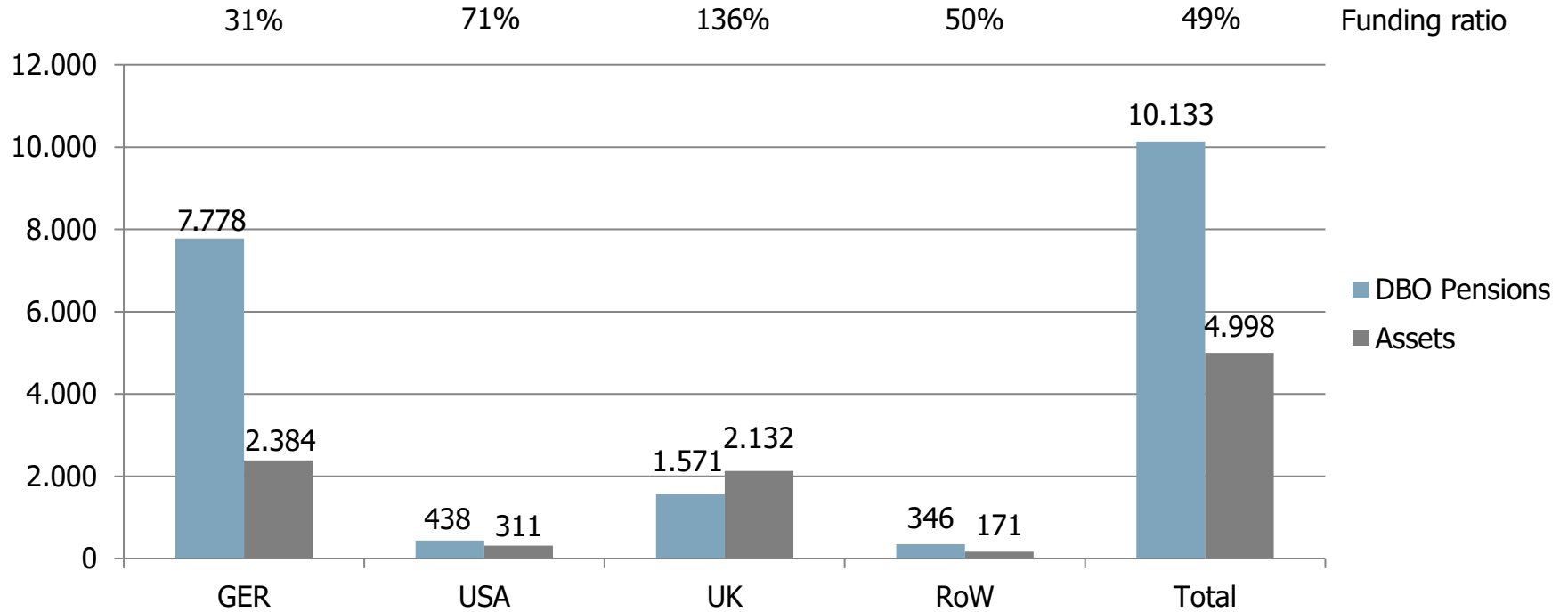


### Bilanz ZF Group H1 2021 (in Mio. EUR)

|                          |  |     |
|--------------------------|--|-----|
| Vermögenswerte<br>37.430 | Sonstige Schulden /<br>Rückstellungen 25.413 | 67% |
|                          | Pensionsrückstellungen<br>(netto) 5.819      | 16% |
|                          | Eigenkapital<br>6.198                        | 17% |

# Überblick ZF Group

## DB Pension Landscape Global



**Aufgrund des Underfunding stehen die Liabilities GEG im Fokus des ZF ALM**

# Asset Liability Management

## Beispiel Deutschland

---



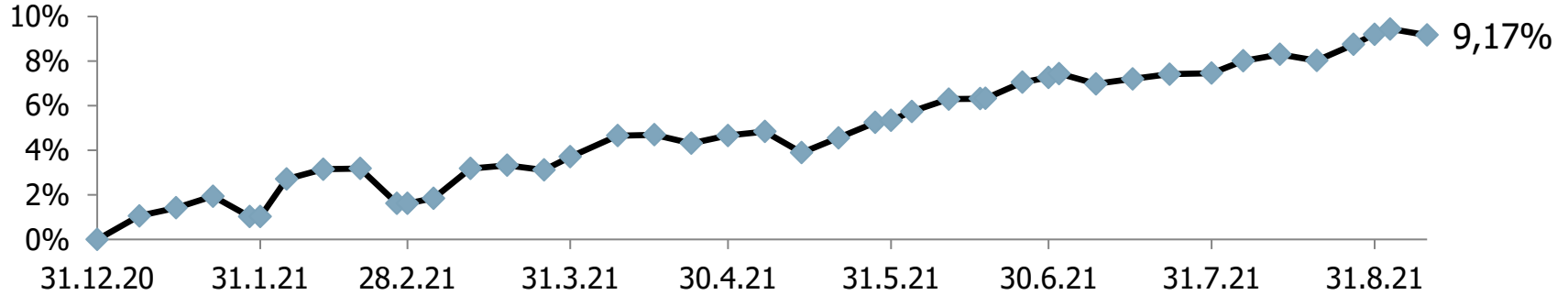
### Assets

- **AuM** in Summe über 2,5 Mrd. EUR
- **Diverse Vehikel** von CTA-Konstrukten bis zu Unterstützungskassen
- **Strategische Asset Allokation** über alle wesentlichen Assetklassen

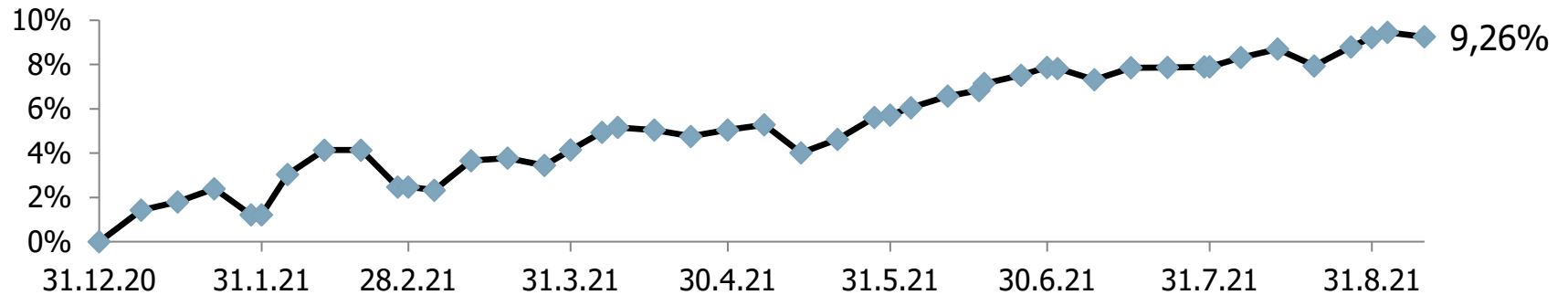
# Assets

## Performance YTD ZF Asset Trust und ZF Pension Trust

ZF Asset Trust e.V.



ZF Pension Trust e.V.



# Asset Liability Management

## Beispiel Deutschland

### Assets

- **AuM** in Summe über 2,5 Mrd. EUR
- **Diverse Vehikel** von CTA-Konstrukten bis zu Unterstützungskassen
- **Strategische Asset Allokation** über alle wesentlichen Assetklassen

### Governance

- Komplexe Versorgungslandschaft erfordert eine stringente und effiziente **Governance**
- **Global Pension Committee** als zentrales Entscheidungsgremium
- **Mitgliederversammlungen (Anlageausschuss)** der beiden CTA-Konstrukte ZF Asset Trust e.V. und ZF Pension Trust e.V.

# Governance

## Global Pension Committee als zentrales Entscheidungsgremium



### Mitglieder

CFO, CHRO, Leiter Corporate Finance, Leiter CompenBen, Leiter Pension- and Insurance Management



### Zuständigkeit:

Globales Entscheidungsgremium für Pensionen und pensionsähnliche Themen gem. Konzernrichtlinie



**Turnus:** halbjährlich



**Beschlussfassung:** innerhalb der Präsenzmeetings oder schriftlich im Umlaufverfahren



**Vorbereitung, Koordination und Organisation** erfolgt durch FFP: Vorbereitung der Themen einschließlich relevanter Sitzungsunterlagen werden in Abstimmung mit HC erstellt, Protokollführer ist FFP

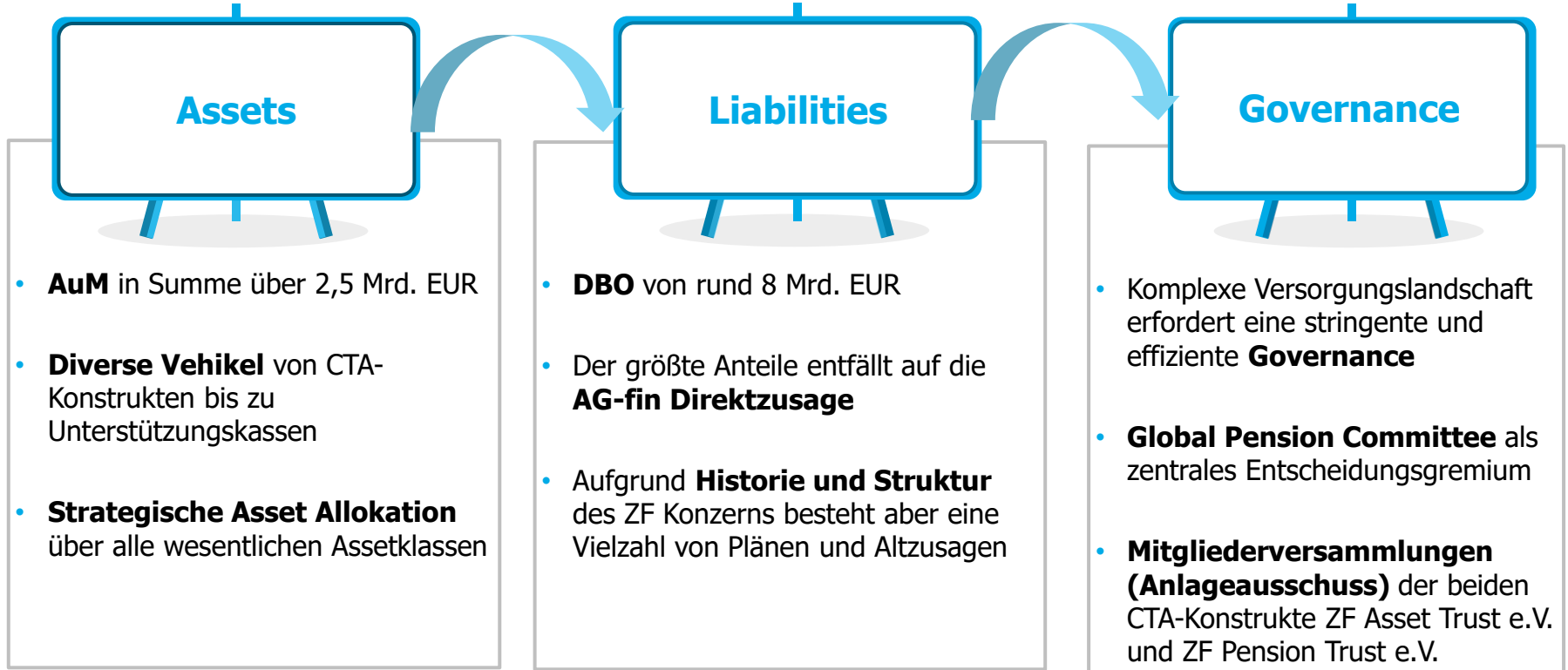


**Kosten:** Für einzelnen Projekte können externe Beratungsdienstleistungen wie zum Beispiel durch Wirtschaftsprüfer oder für aktuarielle Gutachten sowie juristische oder steuerliche Gutachten erfordern. In diesen Fällen werden die Kosten an die betroffenen Business Units weitergeleitet (Projekten in den Regionen) oder zwischen den Corporate Functions H und F aufgeteilt (für zentrale Projekte im Konzern)



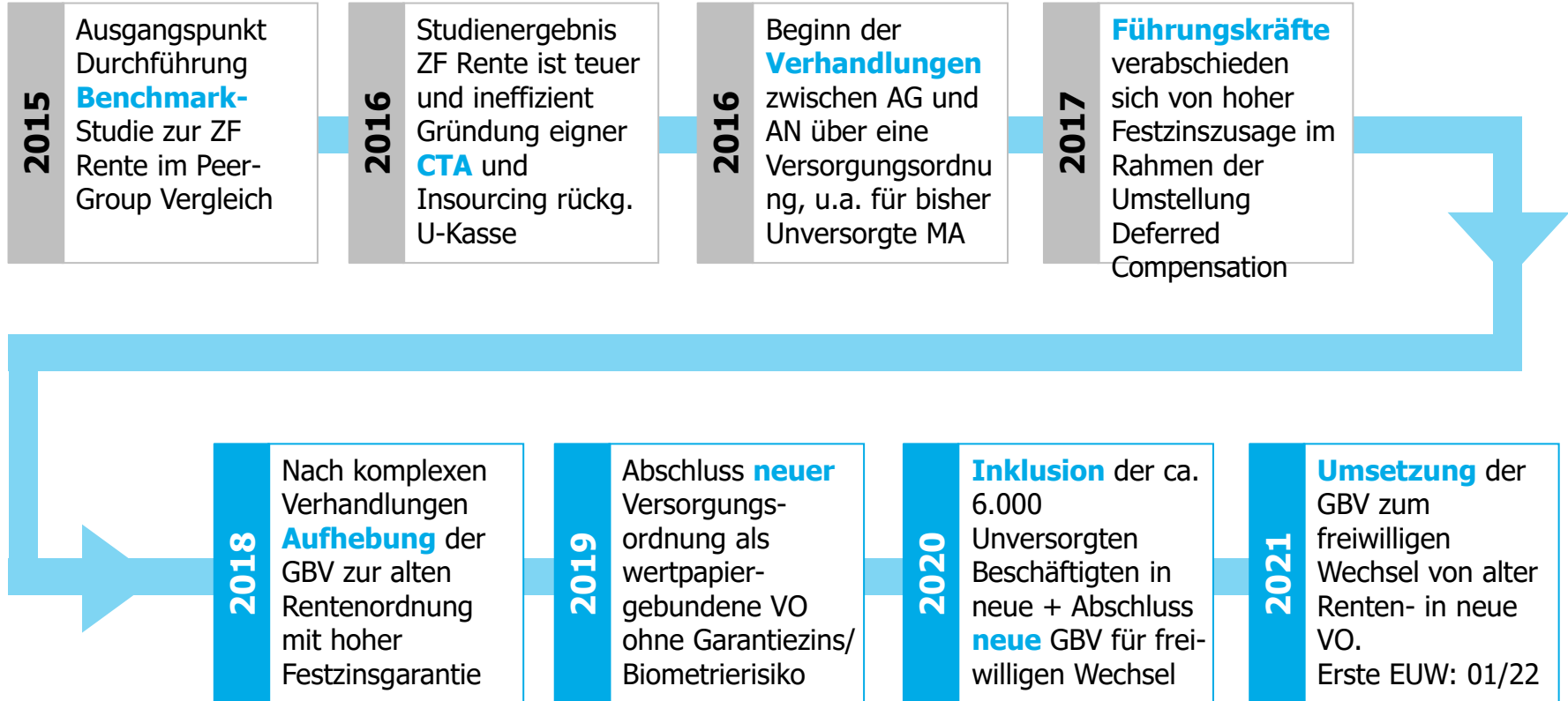
# Asset Liability Management

## Beispiel Deutschland



# Projekt VO2020

## Milestones



# Projekt VO2020

## Kommunikationsmittel (Stand: 14.09.2021)



- **Umstellungsbrief** inkl. individuellem QR-Code/Link zu einer Website

> 39.239

- Briefaktion für **Personenkreis Ü55** > ca. 7.745



- **Website:** <https://umstellung.zfvorsorge.de>

- **Prognoseberechnungen** (individuell, als Ergänzung zum Brief mit weiteren Berechnungen)

> 70.805  
Zugriffe

- **Kurzvideos**

- **Überleitungstool**



- Corporate Page **Zoom**

> 76.102  
Ansichten



- **Broschüren / Plakate**



- **Webinare** für HR/BR

- **Webinare** für Mitarbeiter (standortbezogen + themenbezogen jeden Montag)

> 37

- **Webinare** für Meister

- **Webinare** für Führungskräfte



- **Vor-Ort Veranstaltung** in Kantinen

> 28



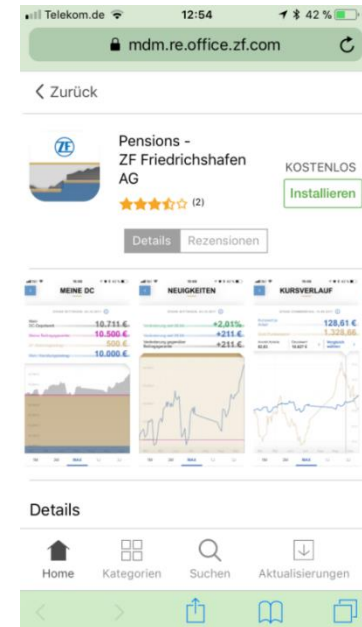
- **Service Line** bei Decadia

> 9.885  
Anrufe

# Projekt VO2020

## Externe Meinungen zu digitalen Neuentwicklungen

|       | 05/ 2021  | 08/2021  |
|-------|---|--|
| Award |  |  |
| für   | App-Design und benutzerfreundliche Bedienung für die bAV-Begünstigten             |  |



# Umstellungsquoten (Stand: 14.09.2021)

|                            | Gesamt       | Brandenburg  | Saarbrücken  | Friedrichshafen | Schweinfurt, Ahrweiler, Alsdorf, Eitorf, Bielefeld, Auerbach | Passau, Thyrnau, Gotha, ZF Services Standorte | Lemförder Standorte, TRW-Standorte, Nürnberg |
|----------------------------|--------------|--------------|--------------|-----------------|--|---|--|
| Versendete Briefe          | 39.239       | 1.219        | 8.547        | 7.491           | 9.840  | 6.420   | 5.722  |
| Eingegangene Rückmeldungen | 12.971*      | 337**        | 2.960**      | 2.732**         | 3.423**  | 1.598**                                       | 1.921**                                      |
| <b>Umstellungsquote</b>    | <b>33,1%</b> | <b>27,7%</b> | <b>34,6%</b> | <b>36,5%</b>    | <b>34,8%</b>   | <b>24,9%</b>                                  | <b>33,6%</b>                                 |

Quote App User

96,0%

Rückmeldefrist

Es werden alle Posteingänge im E-Postfach in Mannheim bis mind. 15. September 2021 berücksichtigt

*zusätzlich: rd. 200 vorzeitige Wechsler wg. Austritt*

*\*Wechsel insgesamt, aber ca. 400 noch mit unvollständigen Unterlagen. Werden noch nachgefordert.*

*\*\*vollständige Rückmeldungen*



# Projekt VO2020

## Ergebniswirksam bereits im Jahresabschluss 2020

### Auszug ZF Geschäftsbericht 2020 (S. 138f)

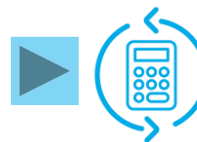
Im Geschäftsjahr 2019 wurde Mitarbeitern, die bisher keine Versorgungszusage hatten, eine Versorgungszusage erteilt. Im Jahr 2020 konnten diese Mitarbeiter in Form einer Entgeltumwandlung monatliche Beiträge aus ihrem versorgungsfähigen Entgelt, einschließlich Einmal- und Sonderzahlungen, in ein Versorgungskonto leisten. Unter dieser Zusage werden vom Arbeitgeber – in Abhängigkeit von der Höhe der Arbeitnehmerbeiträge – ebenfalls Beiträge geleistet. Die Zusage beinhaltet neben einer Altersleistung auch Risikoleistungen für die Fälle Erwerbsminderung und Todesfall. Den Mitarbeitern stehen verschiedene Auszahlungsoptionen zur Wahl. Sowohl die Arbeitgeber- als auch die Arbeitnehmerbeiträge für diese neue betriebliche Versorgungsregelung werden durch einen eigens gegründeten Treuhandverein, den ZF Pension Trust e.V., verwaltet. Die Arbeitgeberbeiträge wurden rückwirkend zum 1. Januar 2019 zugesagt und im Geschäftsjahr 2020 entsprechende Zahlungen in das Treuhandvermögen geleistet.

Darüber hinaus wurde Ende des Jahres 2020 eine Betriebsvereinbarung abgeschlossen, die es Mitarbeitern, die bisher in den Geltungsbereich von anderen Versorgungszusagen und somit nicht unter die Versorgungszusage aus 2019 fallen, ermöglicht, in die neue Versorgungsordnung zu wechseln. Die Umsetzung dieses

Wechselangebots soll bis zum Jahresende 2021 abgeschlossen werden. Der aus der Umstellung erwartete, nachzuverrechnende Dienstzeitaufwand ist im Konzernabschluss 2020 berücksichtigt.

**Jahresabschluss 2020**  
Ergebniswirksame Reduzierung  
Past Service um **-... Mio. EUR**  
(Teilnahmequote 15%, Diskontierungszins 0,7%)

**Jahresabschluss 2021**  
Finaler Effekt abhängig von  
Teilnahmequote: aktuell ca. 33%  
Diskontierungszins: noch nicht bekannt



**Simulationsrechnung**