

MEDIA INFORMATION (English)

AID AND ARGO AI JOIN FORCES IN THE DEVELOPMENT OF A GLOBAL SCALE SELF DRIVING SYSTEM (SDS)

**Volkswagen to join Ford in investing in Argo AI, at a valuation of more than \$7 billion.
Part of Volkswagen's contribution will be \$1.6 billion Autonomous Intelligent Driving (AID)**

München, Germany – July 12th, 2019: Autonomous Intelligent Driving (AID), the Munich based subsidiary of AUDI AG will team up with Argo AI as part of the recently announced global collaboration between VW and Ford. AID is developing the complete Level 4 self-driving system (SDS) for urban environments within the VW Group.

Volkswagen CEO Dr. Herbert Diess and Ford President and CEO Jim Hackett announced today the joint investment in Argo AI, the autonomous vehicle technology platform company, representing a valuation that totals more than \$7 billion.

Volkswagen will invest \$2.6 billion in Argo AI by committing \$1 billion in funding and contributing its \$1.6 billion Autonomous Intelligent Driving (AID) company. As part of the transaction, Volkswagen also will purchase Argo AI shares from Ford for \$500 million over three years. Ford will invest the remaining \$600 million of its previously announced \$1 billion cash commitment in Argo AI. Both companies will have an equal stake in Argo AI, and combined, will own a substantial majority. The full transaction is subject to regulatory approvals and closing conditions.

"While Ford and Volkswagen remain independent and fiercely competitive in the marketplace, teaming up and working with Argo AI on this important technology allows us to deliver unmatched capability, scale and geographic reach," Hackett said. "Unlocking the synergies across a range of areas allows us to showcase the power of our global alliance in this era of smart vehicles for a smart world."

The AID team is excited to join Argo AI to build the first Self-Driving System (SDS) with commercial deployment plans for Europe and the U.S. By tapping into both automakers' global reach, Argo AI's platform has the largest geographic deployment potential of any autonomous driving technology to date. Both companies will independently integrate Argo AI's SDS into purpose-built vehicles to support the distinct people and goods movement initiatives of both companies. Argo AI's focus remains on delivering a SAE Level 4-capable SDS to be applied for ride sharing and goods delivery services in dense urban areas.

Based in Munich, Germany, AID will become Argo AI's new European Headquarters and will be led by AID's current CEO, Karlheinz Wurm. With the addition of over 200 AID employees, Argo AI will grow from 500 to over 700

employees globally. The new Munich location marks Argo AI's first engineering center in Europe and the fifth globally, in addition to Argo AI's US Headquarters in Pittsburgh (PA), Dearborn (MI), Cranbury (NJ) and Palo Alto (CA). In collaboration with Ford, Argo AI also is testing its technology in Miami (FL) and Washington, D.C., where they plan deployment of commercial services.

Argo AI plans to work closely with Ford and Volkswagen to provide the autonomous vehicle technology the automakers need to deliver fully integrated self-driving vehicles that can be manufactured at scale for safe, reliable and durable deployment in ride sharing and goods delivery services.

"AID is excited to be part of this global collaboration between Ford and VW, especially by joining forces with Argo AI, a world-class company also focusing on the development of the complete Level 4 Self-Driving System. This collaboration will bring new momentum to the development of this challenging technology on a global level by combining the talent of both companies to share knowledge, experience and know-how at an unprecedented level" said Karlheinz Wurm, AID's CEO. "The full support of VW and Ford will also serve as a unique opportunity to more effectively reach a broader global pool of experienced talent in the areas of software engineering, robotics, AI and automotive, and to be able to make this technology available faster, even more reliable and on a global scale."

Also, part of the announced global collaboration, which does not involve cross-ownership between the companies, Ford will use VW dedicated electric vehicle architecture and Modular Electric Toolkit (MEB) to deliver a high-volume zero-emission vehicle in Europe starting in 2023. Ford and VW remain also on track in their previously announced plan to improve their respective strengths in commercial vans and medium pickups in key global markets as early as 2022, creating significant efficiencies for each company.

For news releases, related materials and high-resolution photos and video, visit <https://www.volkswagen-newsroom.com/de/pressemitteilungen/ford-und-volkswagen-weiten-weltweite-kooperation-auf-autonomes-fahren-und-elektrifizierung-aus-5188>

#

About AID – Autonomous Intelligent Driving GmbH

AID-Autonomous Intelligent Driving is bringing together the world's top software, robotics, AI and automotive talents to build a future where autonomous driving is embraced by humans. By understanding the human challenges as well as the engineering ones, the technology we are testing today on the streets of Munich will become the backbone of a universal self-driving system – capable of transforming life in urban environments for billions of people. With the agility of a start-up and the support of Audi (VW Group), AID is free to craft an autonomous world that works for everyone – from manufacturers to passengers to city planners to pedestrians. For us, the future isn't about merely making vehicles more autonomous, it's about autonomous people.

To find out more, please visit <http://aid-driving.eu>

About Argo AI

Argo AI is an artificial intelligence company based in Pittsburgh, Pennsylvania. The company is developing self-driving technology in partnership with leading automakers to provide a safer, more affordable, convenient, and accessible way to get around. Argo AI employs approximately 500 people with engineering centers located in Dearborn, Mich.; Cranbury, NJ; and Palo Alto, Calif.

For more information regarding Argo, please visit <http://www.argo.ai>

Forward Looking Statements

Statements included herein may constitute “forward-looking statements” within the meaning of the Private Securities Litigation Reform Act of 1995. Forward-looking statements are based on current expectations for future events. Actual results could differ materially from those stated because of risks, uncertainties and other factors, including those related to market acceptance of new and existing products and mobility services; defects that result in delays in new model launches, recall campaigns, or increased warranty; modifications to product plans to comply with safety, emissions, fuel economy, and other regulations; and cybersecurity risks. Forward-looking statements speak only as of the date of their initial issuance.

#

AID Marketing & Communication

Luis Cardoso

Phone: +49 152 0894 1770

E-mail: luis.cardoso@aid-driving.eu

<http://aid-driving.eu/>

MEDIENINFORMATION (Deutsch)

AID UND ARGO AI SCHLIESSEN SICH ZUR ENTWICKLUNG EINES AUTONOMEN FAHRSYSTEMS ZUSAMMEN

Volkswagen beteiligt sich mit Ford an einer Investition in das mit mehr als sieben Milliarden US-Dollar Firmenwert bezifferte Unternehmen Argo AI. Teil von Volkswagens Beitrag ist Autonomous Intelligent Driving (AID) mit einem Wert von 1,6 Milliarden US-Dollar

München, 12. Juli 2019: Autonomous Intelligent Driving (AID), die in München ansässige Tochtergesellschaft der AUDI AG, wird im Zuge der kürzlich bekannt gegebenen weltweiten Zusammenarbeit zwischen VW und Ford eine Partnerschaft mit Argo AI eingehen. AID ist innerhalb des VW-Konzerns für die vollständige Entwicklung des autonomen Fahrsystems (Self-Driving System, SDS) der Stufe 4 für urbane Umfelder verantwortlich.

Volkswagen-Vorstandsvorsitzender Dr. Herbert Diess und Fords Präsident und CEO Jim Hackett gaben heute die gemeinsame Investition in Argo AI bekannt, einen Entwickler einer Technologieplattform für autonome Fahrzeuge, dessen Firmenwert auf mehr als sieben Milliarden US-Dollar beziffert wird.

Volkswagen wird insgesamt 2,6 Milliarden US-Dollar in Argo AI investieren, wovon eine Milliarde auf Geldmittel entfallen. Den restlichen Beitrag stellt das mit 1,6 Milliarden US-Dollar bewertete Unternehmen Autonomous Intelligent Driving (AID) dar. Im Rahmen der Transaktion wird Volkswagen zudem über drei Jahre Firmenanteile im Wert von 500 Millionen US-Dollar von Ford erwerben. Ford wird seinerseits die verbleibenden 600 Millionen US-Dollar der bereits zugesagten Mittel in Höhe von einer Milliarde US-Dollar in Argo AI investieren. Beide Firmen werden zu gleichen Teilen an Argo AI beteiligt sein und zusammen eine bedeutende Mehrheit halten. Die vollständige Transaktion erfolgt vorbehaltlich Vollzugsbedingungen und aufsichtsbehördlicher Genehmigungen.

„Zwar werden Ford und Volkswagen weiter unabhängig bleiben und auf dem Markt in hartem Wettbewerb zueinander stehen, doch die gemeinsame Zusammenarbeit mit Argo AI an dieser wichtigen Technologie eröffnet uns ein unübertroffenes Maß an Leistungsvermögen, Leistungsumfang und geografischer Reichweite“, so Hackett. „Indem wir uns die Synergien in verschiedenen Bereichen zunutze machen, können wir beweisen, wie groß die Leistungsfähigkeit unserer globalen Allianz in einer Ära smarter Fahrzeuge für eine smarte Welt ist.“

Das AID-Team blickt mit Freude auf die bevorstehende Zusammenarbeit mit Argo AI bei der Entwicklung des ersten autonomen Fahrsystems (Self Driving System, SDS), dessen kommerzielle Einführung für Europa und die USA geplant ist. Durch die Ausnutzung der globalen Reichweite beider Autohersteller weist die Plattform von

Argo AI das bislang umfangreichste geografische Einführungspotenzial unter allen autonomen Fahrzeugtechnologien auf. Im Einklang mit ihren jeweils eigenen Personen- und Gütertransportinitiativen werden beide Firmen das SDS von Argo AI unabhängig voneinander in zweckbestimmte Fahrzeuge einbauen. Der Schwerpunkt der Tätigkeit von Argo AI ist weiterhin die Entwicklung eines SDS der SAE-Autonomiestufe 4 für den Einsatz im Ride-Sharing- und Warenauslieferungskontext in dichten urbanen Gebieten.

Aus dem in München ansässigen Unternehmen AID wird Argo AIs neue europäische Zentrale unter der Leitung des derzeitigen AID-CEO Karlheinz Wurm. Mit den mehr als 200 AID-Mitarbeitern wird Argo AI seine Angestelltenzahl von 500 auf über 700 weltweit erhöhen. Der neue Münchner Standort wird für Argo AI das erste Engineering-Center in Europa und das fünfte weltweit neben der US-Zentrale in Pittsburgh (PA) und den Standorten in Dearborn (MI), Cranbury (NJ) und Palo Alto (CA) sein. In Zusammenarbeit mit Ford wird Argo AI seine Technologie zudem in Miami (FL) und Washington, D.C. testen, wo beide die Einführung im kommerziellen Umfeld planen.

Argo AI beabsichtigt, eng mit Ford und Volkswagen zusammenzuarbeiten und die autonome Fahrzeugtechnologie zu erarbeiten, die beide Autohersteller benötigen, um vollständig integrierte autonome Fahrzeuge entwickeln zu können, die in kommerziellem Umfang hergestellt und im Ride-Sharing- und Warenauslieferungskontext sicher, zuverlässig und dauerhaft eingesetzt werden können.

AID-CEO Karlheinz Wurm kommentierte die Zusammenarbeit folgendermaßen: „AID freut sich, Teil dieser globalen Zusammenarbeit zwischen Ford und VW sein zu können, insbesondere, weil wir mit Argo AI, einem Weltklasse-Unternehmen, das sich auch auf die Entwicklung eines vollständig autonomen Fahrsystems der Stufe 4 konzentriert, unsere Kräfte bündeln. Diese Zusammenarbeit wird der Entwicklung dieser anspruchsvollen Technologie auf globaler Ebene neuen Schwung versetzen, indem wir die Kompetenzen beider Unternehmen vereinen und unser Wissen, unsere Erfahrungen und unser Know-how in bislang ungekanntem Umfang austauschen können. Die volle Unterstützung durch VW und Ford bietet uns zudem die einzigartige Gelegenheit, effektiver auf einen breiteren internationalen Fundus erfahrener Fachleute in den Bereichen Softwareentwicklung, Robotik, KI und Kraftfahrzeugtechnik zugreifen zu können und diese Technologie schneller, noch zuverlässiger und in globalem Maßstab verfügbar zu machen.“

Im Rahmen der angekündigten weltweiten Zusammenarbeit, die keine Verflechtung der Unternehmen untereinander vorsieht, wird Ford zudem die von VW eigens entwickelte Elektrofahrzeugarchitektur und den Modularen E-Antriebsbaukasten (MEB) zur Einführung hochleistungsfähiger Nullemissionsfahrzeuge in Europa ab 2023 nutzen. Ferner werden Ford und VW ihren zuvor bekannt gegebenen Plan weiterführen, ihre jeweiligen Stärken im Bereich der Kleintransporter und mittelgroßen Pickups auf wichtigen globalen Märkten bereits ab 2022 auszubauen, was beiden Unternehmen erhebliche Vorteile bringen dürfte.

Pressemitteilungen, zugehöriges Material und hochauflösende Fotos und Videos erhalten Sie unter <https://www.volkswagen-newsroom.com/de/pressemitteilungen/ford-und-volkswagen-weiten-weltweite-kooperation-auf-autonomes-fahren-und-elektrifizierung-aus-5188>

###

Über AID (Autonomous Intelligent Driving GmbH)

Die Autonomous Intelligent Driving GmbH vereint die Top-Experten der Welt auf den Gebieten Software, Robotertechnik, KI und Automotive, um eine Zukunft zu gestalten, in der das autonome Fahren einen festen Platz im Leben der Menschen einnimmt. Durch das Verständnis der menschlichen und technischen Herausforderungen wird die Technologie, die wir heute auf den Straßen Münchens testen, zum Rückgrat eines universellen autonomen Fahrsystems, das in der Lage ist, das Leben in städtischen Gebieten für Milliarden von Menschen zu verändern. Dank der Agilität eines Start-ups und der Unterstützung von Audi (VW-Konzern) hat AID freie Hand, eine autonome Welt zu erschaffen, die für jeden funktioniert: von den Herstellern über die Passagiere und Städteplaner bis hin zu den Fußgängern. Für uns sind in der Zukunft nicht nur die Fahrzeuge autonomer, sondern auch die Menschen. Weitere Informationen finden Sie unter <http://aid-driving.eu>

About Argo AI

Argo AI is an artificial intelligence company based in Pittsburgh, Pennsylvania. The company is developing self-driving technology in partnership with leading automakers to provide a safer, more affordable, convenient, and accessible way to get around. Argo AI employs approximately 500 people with engineering centers located in Dearborn, Mich.; Cranbury, NJ; and Palo Alto, Calif.

For more information regarding Argo, please visit <http://www.argo.ai>

Forward Looking Statements

Statements included herein may constitute "forward-looking statements" within the meaning of the Private Securities Litigation Reform Act of 1995. Forward-looking statements are based on current expectations for future events. Actual results could differ materially from those stated because of risks, uncertainties and other factors, including those related to market acceptance of new and existing products and mobility services; defects that result in delays in new model launches, recall campaigns, or increased warranty; modifications to product plans to comply with safety, emissions, fuel economy, and other regulations; and cybersecurity risks. Forward-looking statements speak only as of the date of their initial issuance.

For additional discussion, see Item 1A in Ford's 2018 Form 10-K report.

###

AID Marketing & Communication

Luis Cardoso

Phone: +49 152 0894 1770

E-mail: luis.cardoso@aid-driving.eu

<http://aid-driving.eu/>