

Finanzielle Berichterstattung

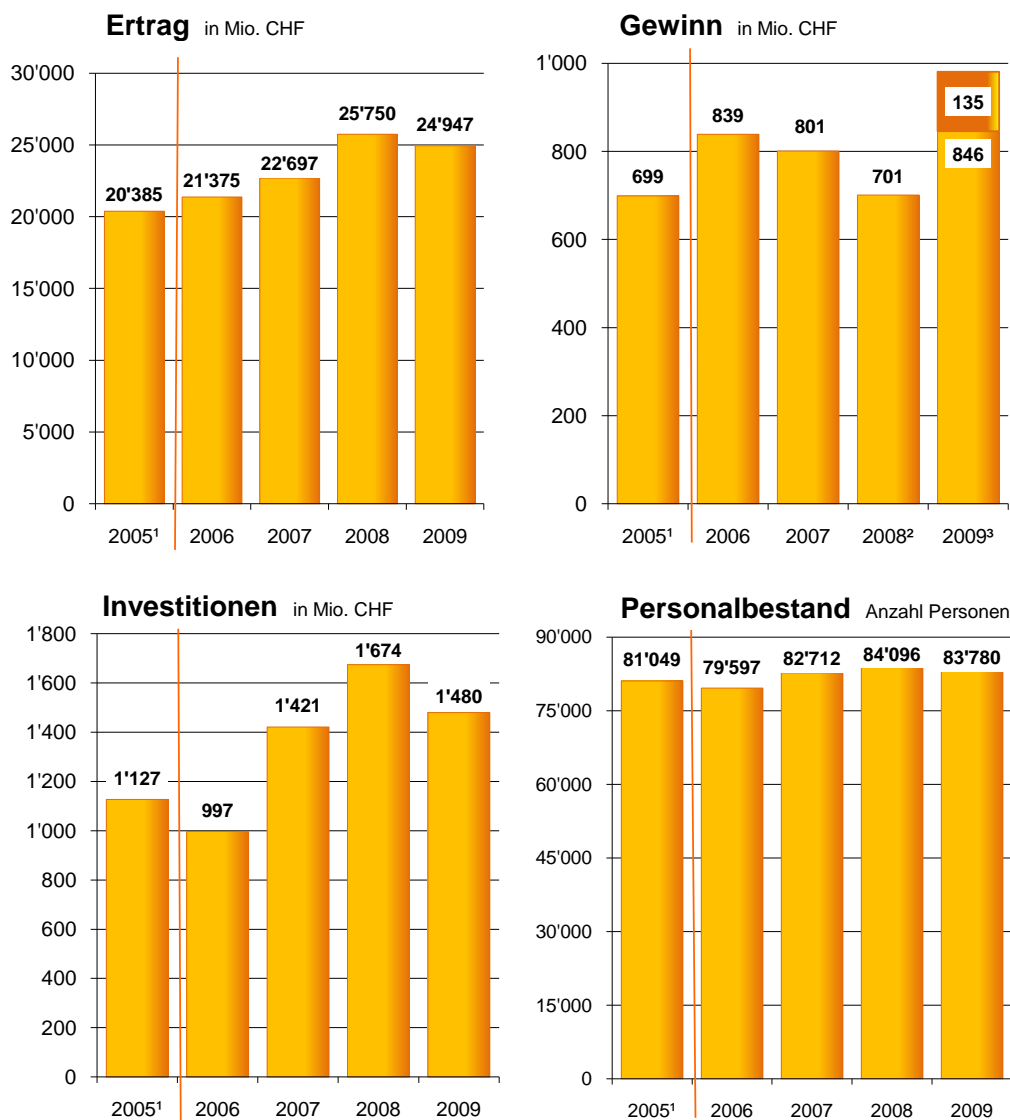
MIGROS-GRUPPE

2009

FINANZIELLE BERICHTERSTATTUNG 2009

| INHALT | SEITE |
|---|-----------|
| Migros Kompakt | |
| Entwicklung der Gruppenergebnisse | 2 |
| Kennzahlen 5 Jahre | 3 |
| Finanzieller Lagebericht | |
| A. Überblick | 2 |
| B. Einleitung | 3 |
| C. Akquisitionen und Veräusserungen | 4 |
| D. Ertragsentwicklung (Umsatzentwicklung) der Migros-Gruppe | 5 |
| E. Operative Ergebnisse der Migros-Gruppe | 7 |
| F. Bilanz der Migros-Gruppe | 9 |
| G. Geldflussrechnung der Migros-Gruppe | 10 |
| H. Personalvorsorgeeinrichtungen | 11 |
| I. Wertorientierte Führung als Grundlage zur Schaffung von Mehrwerten | 12 |
| J. Risikomanagement und Internes Kontrollsystem in der Migros-Gruppe | 12 |
| K. Wertschöpfungsrechnung | 17 |
| Jahresrechnung der Migros-Gruppe | |
| Erfolgsrechnung | 1 |
| Gesamtergebnisrechnung | 2 |
| Bilanz | 3 |
| Eigenkapital | 4 |
| Geldflussrechnung | 6 |
| Anhang | |
| 1. Informationen zur Migros-Gruppe | 8 |
| 2. Grundlagen der Rechnungslegung | 8 |
| 3. Zusammenfassung der wesentlichen Rechnungslegungsgrundsätze | 11 |
| 4. Risikomanagement | 20 |
| 5. Schätzungsunsicherheiten und Managementbeurteilungen | 38 |
| 6. Segmentberichterstattung | 39 |
| 7. - 15. Erläuterungen zur Erfolgsrechnung | 42 |
| 16. Erläuterungen zur Gesamtergebnisrechnung | 50 |
| 17. - 39. Erläuterungen zur Bilanz | 51 |
| 40. - 48. Übrige Erläuterungen | 74 |
| Bericht der Revisionsstelle | 86 |
| Fachausdrücke | 88 |

Die Entwicklung der Gruppenergebnisse



¹ Kennzahlen basieren auf Swiss GAAP FER und ohne Vollkonsolidierung der Migros Bank; sie sind daher nur bedingt vergleichbar mit den Folgejahren.

² Anpassung aufgrund geänderter Vorgaben von IAS 38 betreffend der zeitlichen Erfassung von Katalogkosten.

³ Gewinn der Migros-Gruppe vor Vorsorgeeffekt CHF 846.3 Mio., inkl. Vorsorgeeffekt CHF 981.6 Mio.

Die Migros ist anders als die anderen Unternehmen:

Sie ist vielseitiger, anders organisiert und engagiert sich aus Tradition weit über den rein betriebswirtschaftlichen Rahmen hinaus auch für soziale und kulturelle Belange. Sie sorgt dafür, dass ihre Kundinnen und Kunden täglich besser leben.

Die Migros, das sind gegen 84'000 Mitarbeitende in über 90 Unternehmen, 10 Genossenschaften, 2 Mio. Genossenschafterinnen und Genosschafter, 846 Mio. Gewinn bei 24'947 Mio. Umsatz. Möglich machen das jene 99% der Schweizer Haushalte, die in der Migros einkaufen, mit Hotelplan verreisen, die Migros Bank berücksichtigen, sich in der Klubschule weiterbilden.....

Kennzahlen

| in Mio. CHF | 2005 ¹ | 2006 | 2007 | 2008 (angepasst) ² | 2009 | Veränderung zu Vorjahr |
|--|-------------------|------------------|------------------|----------------------------------|------------------|---------------------------|
| Ertrag | 20'385 | 21'375 | 22'697 | 25'750 | 24'947 | -3.1% |
| > davon Ertrag vor Finanzdienstleistungsertrag | - | 20'462 | 21'705 | 24'732 | 23'958 | -3.1% |
| > davon Detailumsatz Migros | 17'355 | 17'510 | 18'535 | 21'557 | 21'037 | -2.4% |
| > davon Umsatz (Ertrag) der Genossenschaften | 14'621 | 14'480 | 14'658 | 15'388 | 15'222 | -1.1% |
| Total M-Vertriebsstandorte | 590 | 590 | 589 | 601 | 604 | 0.5% |
| Total M-Verkaufsfläche m2 | 1'202'013 | 1'227'728 | 1'225'382 | 1'251'115 | 1'266'062 | 1.2% |
| EBITDA³ (Ergebnis vor Finanzerfolg, Ertragssteuern und Abschreibungen) | 1'460 | 1'855 | 2'018 | 2'097 | 2'278 | 8.7% |
| in % vom Ertrag | 7.2 | 8.7 | 8.9 | 8.1 | 9.1 | |
| > davon EBITDA aus dem Handels- und Industriegeschäft | 1'460 | 1'568 | 1'739 | 1'869 | 2'039 | 9.1% |
| EBIT³ (Ergebnis vor Finanzerfolg und Steuern) | 607 | 948 | 1'043 | 1'113 | 1'153 | 3.6% |
| in % vom Ertrag | 3.0 | 4.4 | 4.6 | 4.3 | 4.6 | |
| Gewinn³ | 699 | 839 | 801 | 701 | 846 | 20.8% |
| in % vom Ertrag | 3.4 | 3.9 | 3.5 | 2.7 | 3.4 | |
| Geldfluss aus Geschäftstätigkeit | 1'378 | 311 | 1'268 | 2'472 | 2'410 | -2.5% |
| in % vom Ertrag | 6.8 | 1.5 | 5.6 | 9.6 | 9.7 | |
| > davon Geldfluss aus Geschäftstätigkeit des Handels- und Industriegeschäfts | 1'378 | 1'235 | 1'946 | 1'887 | 1'495 | -20.8% |
| Investitionen | 1'127 | 997 | 1'421 | 1'674 | 1'480 | -11.6% |
| Eigenkapital | 9'634 | 10'857 | 11'639 | 12'254 | 13'363 | 9.1% |
| in % der Bilanzsumme | 57.4 | 24.8 | 24.9 | 25.1 | 26.3 | |
| > davon Eigenkapital aus dem Handels- und Industriegeschäft | | 9'420 | 10'139 | 10'699 | 11'635 | 8.8% |
| > in % der Bilanzsumme | | 57.5 | 53.8 | 56.0 | 59.5 | |
| Bilanzsumme | 16'782 | 43'717 | 46'732 | 48'741 | 50'805 | 4.2% |
| > davon Bilanzsumme aus dem Handels- und Industriegeschäft | | 16'385 | 18'833 | 19'088 | 19'564 | 2.5% |
| Aufwendungen für kulturelle, soziale und wirtschaftspolitische Zwecke | 112 | 116 | 127 | 120 | 114 | -4.7% |
| Personalbestand (Anzahl Personen Jahresdurchschnitt) | 81'049 | 79'597 | 82'712 | 84'096 | 83'780 | -0.4% |
| Migros-Genossenschaftler (Mitglieder) | 1'982'033 | 1'993'543 | 2'022'060 | 2'055'044 | 2'074'259 | 0.9% |

¹ Kennzahlen basieren auf Swiss GAAP FER und ohne Vollkonsolidierung der Migros Bank; sie sind daher nur bedingt vergleichbar mit den Folgejahren.

² Anpassung aufgrund der geänderten Vorgaben von IAS 38 betreffend der zeitlichen Erfassung von Katalogkosten.

³ Vor Vorsorgeeffekt.

Finanzieller Lagebericht 2009

| Inhaltsverzeichnis | Seite |
|---|-----------|
| A. Überblick..... | 2 |
| A.1. Kennzahlen | 2 |
| A.2. Erfolgsrechnung..... | 2 |
| A.3. Bilanz | 3 |
| A.4. Geldflussrechnung | 3 |
| B. Einleitung..... | 3 |
| C. Akquisitionen und Veräusserungen..... | 4 |
| D. Ertragsentwicklung (Umsatzentwicklung) der Migros-Gruppe | 5 |
| D.1. Ertragsentwicklung (Umsatzentwicklung) im Teilbereich Handels- und Industriegeschäft | 5 |
| D.2. Ertragsentwicklung im Teilbereich Finanzdienstleistungsgeschäft..... | 7 |
| E. Operative Ergebnisse der Migros-Gruppe | 7 |
| E.1. Operatives Ergebnis des Handels- und Industriegeschäftes..... | 7 |
| E.2. Operatives Ergebnis des Finanzdienstleistungsgeschäftes | 9 |
| F. Bilanz der Migros-Gruppe | 9 |
| F.1. Bilanz des Handels- und Industriegeschäftes | 9 |
| F.2. Bilanz des Finanzdienstleistungsgeschäftes | 10 |
| G. Geldflussrechnung der Migros-Gruppe | 10 |
| G.1. Geldflussrechnung des Handels- und Industriegeschäftes | 10 |
| G.2. Geldflussrechnung des Finanzdienstleistungsgeschäftes..... | 11 |
| H. Personalvorsorgeeinrichtungen | 11 |
| I. Wertorientierte Führung als Grundlage zur Schaffung von Mehrwerten | 12 |
| J. Risikomanagement und Internes Kontrollsystem (IKS) in der Migros-Gruppe | 12 |
| J.1. Risikomanagement und Internes Kontrollsystem (IKS) im Teilbereich Handels- und Industriegeschäft | 12 |
| J.1.1. Risikomanagement im Allgemeinen | 12 |
| J.1.2. Finanzielles Risikomanagement..... | 13 |
| J.1.3. Risikomanagement im Versicherungsbereich | 14 |
| J.1.4. Risikomanagement im Steuer- und MWST-Bereich..... | 14 |
| J.1.5. Risikomanagement bei Rechtsfällen..... | 14 |
| J.1.6. Internes Kontrollsystem (IKS) im Teilbereich Handels- und Industriegeschäft..... | 15 |
| J.2. Risikomanagement und Internes Kontrollsystem (IKS) im Teilbereich Finanzdienstleistungsgeschäft..... | 15 |
| J.2.1. Risikomanagement im Allgemeinen | 15 |
| J.2.2. Finanzielles Risikomanagement..... | 16 |
| J.2.3. Management der Rechts- und Compliance-Risiken | 17 |
| J.2.4. Internes Kontrollsystem (IKS) im Finanzdienstleistungsgeschäft..... | 17 |
| K. Wertschöpfungsrechnung..... | 18 |

Finanzieller Lagebericht

A. Überblick

A.1. Kennzahlen

| KENNZAHLEN <i>Ungeprüft</i> | Migros-Gruppe | |
|---|-----------------|----------------------------------|
| | 2009 | 2008 (angepasst) ¹ |
| | Mio. CHF | Mio. CHF |
| Ertrag | 24'946.9 | 25'749.8 |
| > davon Ertrag vor Finanzdienstleistungsertrag | 23'958.4 | 24'732.0 |
| Ergebnis vor Finanzerfolg, Ertragssteuern und Vorsorgeeffekt | 1'153.1 | 1'113.3 |
| Gewinn vor Vorsorgeeffekt | 846.3 | 700.9 |
| Cash Flow (aus Geschäftstätigkeit) | 2'409.6 | 2'471.5 |
| > davon Handels- und Industriegeschäft | 1'494.5 | 1'887.4 |
| Investitionen | 1'479.5 | 1'673.8 |
| Eigenkapital | 13'363.4 | 12'254.0 |
| > davon Handels- und Industriegeschäft | 11'634.9 | 10'698.5 |
| Bilanzsumme | 50'805.2 | 48'740.9 |
| > davon Handels- und Industriegeschäft | 19'564.0 | 19'088.1 |

A.2. Erfolgsrechnung

| ERFOLGSRECHNUNG | Migros-Gruppe | | Handels- und Industriegeschäft ² | | Finanzdienst- leistungsgeschäft ² | |
|---|-----------------|----------------------------------|--|----------------------------------|---|----------------|
| | 2009 | 2008 (angepasst) ¹ | 2009 | 2008 (angepasst) ¹ | 2009 | 2008 |
| | Mio. CHF | Mio. CHF | Mio. CHF | Mio. CHF | Mio. CHF | Mio. CHF |
| Nettoerlöse aus Lieferungen und Leistungen | 23'701.1 | 24'449.5 | 23'703.6 | 24'451.3 | 3.4 | 3.4 |
| Andere betriebliche Erträge | 257.3 | 282.5 | 259.1 | 284.3 | 0.1 | 0.0 |
| Ertrag vor Finanzdienstleistungsertrag | 23'958.4 | 24'732.0 | 23'962.7 | 24'735.6 | 3.5 | 3.4 |
| Ertrag aus Finanzdienstleistungen | 988.5 | 1'017.8 | - | - | 989.4 | 1'019.1 |
| Total Ertrag | 24'946.9 | 25'749.8 | 23'962.7 | 24'735.6 | 992.9 | 1'022.5 |
| Material- und Dienstleistungsaufwand | 14'455.8 | 15'414.8 | 14'457.2 | 15'416.2 | - | - |
| Aufwand für Finanzdienstleistungen | 426.5 | 509.6 | - | - | 427.9 | 515.0 |
| Personalaufwand | 4'931.7 | 4'901.4 | 4'762.0 | 4'746.5 | 169.5 | 154.7 |
| Abschreibungen | 1'125.3 | 983.9 | 1'103.3 | 968.0 | 22.0 | 15.8 |
| Andere betriebliche Aufwendungen | 2'854.5 | 2'826.8 | 2'704.3 | 2'703.2 | 156.6 | 129.2 |
| Ergebnis vor Finanzerfolg, Ertragssteuern und Vorsorgeeffekt | 1'153.1 | 1'113.3 | 935.9 | 901.7 | 216.9 | 207.8 |
| Vorsorgeeffekt | 171.1 | - | 165.8 | - | 5.3 | - |
| Ergebnis vor Finanzerfolg und Ertragssteuern | 1'324.2 | 1'113.3 | 1'101.7 | 901.7 | 222.2 | 207.8 |

¹ Anpassung aufgrund der geänderten Vorgaben von IAS 38 betreffend der zeitlichen Erfassung von Katalogkosten.

² Ungeprüft; vor Konsolidierung der Beziehungen zwischen den zwei Teilbereichen.

A.3. Bilanz

BILANZ

| | Migros-Gruppe | | Handels- und Industriegeschäft ² | | Finanzdienst- leistungsgeschäft ² | |
|--|--------------------------|-----------------|--|-----------------|---|-----------------|
| | 2009 | 2008 | 2009 | 2008 | 2009 | 2008 |
| | (angepasst) ¹ | | (angepasst) ¹ | | (angepasst) ¹ | |
| | Mio. CHF | | Mio. CHF | | Mio. CHF | |
| AKTIVEN | | | | | | |
| Flüssige Mittel | 3'167.2 | 3'148.8 | 1'236.2 | 1'462.9 | 2'478.6 | 2'034.0 |
| Forderungen gegenüber Banken | 383.3 | 91.3 | 418.7 | 134.9 | - | - |
| Hypothekar- und andere Kundenforderungen | 27'530.7 | 26'476.9 | - | - | 27'575.5 | 26'516.8 |
| Übrige Forderungen | 718.5 | 905.8 | 719.9 | 874.3 | - | 32.1 |
| Vorräte | 2'056.0 | 2'093.7 | 2'056.0 | 2'093.7 | - | - |
| Finanzanlagen | 3'369.0 | 3'022.4 | 1'179.3 | 1'067.3 | 2'189.7 | 1'955.0 |
| Beteiligungen an assoziierten Gesellschaften | 96.7 | 101.7 | 834.1 | 839.2 | - | - |
| Renditeliegenschaften | 300.8 | 327.3 | 269.1 | 295.2 | 31.7 | 32.1 |
| Sachanlagen | 11'236.7 | 10'887.5 | 11'079.7 | 10'731.7 | 157.0 | 155.9 |
| Immaterielle Anlagen | 1'207.4 | 1'190.9 | 1'094.4 | 1'132.5 | 113.0 | 58.4 |
| Übrige Aktiven | 738.9 | 494.6 | 676.6 | 456.4 | 57.1 | 38.1 |
| BILANZSUMME | 50'805.2 | 48'740.9 | 19'564.0 | 19'088.1 | 32'602.6 | 30'822.4 |
| PASSIVEN | | | | | | |
| Verbindlichkeiten gegenüber Banken | 1'063.5 | 1'257.4 | 1'069.4 | 1'250.4 | 38.9 | 58.8 |
| Kundeneinlagen und -verbindlichkeiten | 23'080.1 | 21'114.0 | - | - | 23'661.4 | 21'491.8 |
| Anderer Finanzverbindlichkeiten | 1'887.5 | 2'224.2 | 1'880.5 | 2'208.5 | 7.0 | 15.7 |
| Übrige Verbindlichkeiten | 2'626.0 | 2'718.5 | 2'428.0 | 2'457.0 | 201.1 | 264.0 |
| Rückstellungen | 113.1 | 120.4 | 110.1 | 115.2 | 3.0 | 5.1 |
| Ausgegebene Schuldtitel | 6'525.2 | 7'030.8 | 646.0 | 643.8 | 5'879.2 | 6'387.0 |
| Verbindlichkeiten aus Leistungen an Arbeitnehmer | 527.2 | 546.7 | 513.5 | 536.7 | 20.9 | 17.3 |
| Laufende Ertragssteuerverbindlichkeiten | 195.4 | 109.7 | 169.2 | 94.4 | 26.2 | 15.3 |
| Latente Ertragssteuerverbindlichkeiten | 1'423.8 | 1'365.2 | 1'112.4 | 1'083.6 | 308.8 | 280.1 |
| Total Fremdkapital | 37'441.8 | 36'486.9 | 7'929.1 | 8'389.6 | 30'146.5 | 28'535.1 |
| Total Eigenkapital und Minderheitsanteile | 13'363.4 | 12'254.0 | 11'634.9 | 10'698.5 | 2'456.1 | 2'287.3 |
| BILANZSUMME | 50'805.2 | 48'740.9 | 19'564.0 | 19'088.1 | 32'602.6 | 30'822.4 |

A.4. Geldflussrechnung

GELDFLUSSRECHNUNG

| | Migros-Gruppe | | Handels- und Industriegeschäft ² | | Finanzdienst- leistungsgeschäft ² | |
|---|----------------|----------------|--|----------------|---|----------------|
| | 2009 | 2008 | 2009 | 2008 | 2009 | 2008 |
| | Mio. CHF | | Mio. CHF | | Mio. CHF | |
| Geldfluss aus Geschäftstätigkeit | 2'409.6 | 2'471.5 | 1'494.5 | 1'887.4 | 1'207.7 | 905.0 |
| Geldfluss aus Investitionstätigkeit | -1'601.6 | -1'761.7 | -1'428.2 | -1'748.8 | -173.6 | -13.0 |
| Geldfluss aus Finanzierungstätigkeit | -786.3 | -371.1 | -289.7 | -409.0 | -589.5 | -62.4 |
| Veränderung der flüssigen Mittel | 21.7 | 338.7 | -223.4 | -270.4 | 444.6 | 829.6 |
| Flüssige Mittel Anfang Jahr | 3'148.8 | 2'834.9 | 1'462.9 | 1'758.1 | 2'034.0 | 1'204.4 |
| Währungseinfluss | -3.3 | -24.8 | -3.3 | -24.8 | - | - |
| Flüssige Mittel Ende Jahr | 3'167.2 | 3'148.8 | 1'236.2 | 1'462.9 | 2'478.6 | 2'034.0 |

¹ Anpassung aufgrund der geänderten Vorgaben von IAS 38 betreffend der zeitlichen Erfassung von Katalogkosten.

² Ungeprüft; vor Konsolidierung der Beziehungen zwischen den zwei Teilbereichen.

B. Einleitung

Die Migros-Gruppe umfasst neben den Handels-, Industrie- und Dienstleistungsunternehmen auch die Migros Bank. Das Finanzdienstleistungsgeschäft der Migros Bank unterscheidet sich grundlegend von den anderen Geschäftsbereichen der Migros-Gruppe. Aus diesem Grund wird die Jahresrechnung der Migros-Gruppe im finanziellen Lagebericht um zwei Teilbereiche ergänzt: Die Migros-Gruppe ohne das Finanzdienstleistungsgeschäft wird im Folgenden als „**Handels- und Industriegeschäft**“ und die Migros Bank als „**Finanzdienstleistungsgeschäft**“ dargestellt. Die getrennte Berichterstattung gewährt dem Aussenstehenden einen guten Einblick in die Ertrags-, Finanz- und Vermögenslage der zwei Teilbereiche. Die nachfolgende Tabelle ergibt eine Übersicht über die den Teilbereichen zugeordneten Geschäftsfelder:

| Teilbereich | Bestehend aus strategischem Geschäftsfeld (Segment) |
|--------------------------------|--|
| Handels- und Industriegeschäft | Genossenschaftlicher Detailhandel, Handel, Industrie & Grosshandel, Reisen, Übrige |
| Finanzdienstleistungsgeschäft | Finanzdienstleistungen (Migros Bank) |

C. Akquisitionen und Veräusserungen

Die Migros-Gruppe hat in den beiden vergangenen Jahren verschiedene Unternehmen gekauft oder verkauft. Unternehmenskäufe und -verkäufe beeinflussen die Erfolgsrechnung und die Bilanz integral. Im Geschäftsjahr 2009 wurden u.a. die folgenden Transaktionen durchgeführt:

Der Migros-Genossenschafts-Bund hat am 22. Januar 2009 über den Erwerb einer 49 Prozent Beteiligung am deutschen Handelsunternehmen Gries Deco Holding GmbH, Niedernberg (Deutschland), informiert. Gries Deco betreibt in Deutschland und Österreich 145 Filialen und verkauft unter dem Namen „Depot“ Wohnaccessoires, Heimdekortations-Artikel und Kleinmöbel. Mit der Beteiligung, die mittelfristig ausgebaut werden soll, werden auch Synergie-Potentiale für Interio geschaffen. Der Einbezug der Gries Deco Holding GmbH als assoziierte Gesellschaft erfolgt ab 1. Januar 2009.

Die Genossenschaft Migros Luzern hat per 1. Januar 2009 die vier Trainingszentren der TC-Gruppe Innerschweiz AG, Sursee, zu 100 Prozent übernommen. Die Fitnesszentren der TC Gruppe sind stärker auf Familien ausgerichtet und ergänzen die bestehenden vier Fitnessparks der Genossenschaft optimal. Der Einbezug der TC Gruppe in den Konsolidierungskreis erfolgt ab 1. Januar 2009. Das Unternehmen ist dem Segment Genossenschaftlicher Detailhandel zugeordnet.

Am 30. Dezember 2009 erwarb die Bischofszell Nahrungsmittel AG über eine Kapitalerhöhung 98 Prozent des Kapitals der Weisenhorn Food Specialities GmbH, Frastanz (Österreich), die Frische/Convenience Produkte herstellt. Die Bischofszell Nahrungsmittel AG vergrössert damit ihre Produktpalette in einem wachsenden Segment und verbessert ihren Zugang zum wichtigen europäischen Markt. Der Einbezug des Unternehmens in den Konsolidierungskreis erfolgt ab 1. Oktober 2009. Das Unternehmen ist dem Segment Industrie & Grosshandel zugeordnet.

Im Geschäftsjahr 2009 veräusserte die Hotelplan-Gruppe mehrere kleinere Beteiligungen (Details siehe Anhang 45).

Die Auswirkungen (ab Datum Einbezug in den Konsolidierungskreis) aus der Erweiterung des Konsolidierungskreises auf die Migros-Gruppe bzw. die Segmente sind nachfolgend dargestellt:

| 2009 | <u>Ertrag</u> | <u>Aufwand</u> | <u>Ergebnis</u> |
|---|---------------|----------------|-----------------|
| | Mio. CHF | Mio. CHF | Mio. CHF |
| Segment | | | |
| Genossenschaftlicher Detailhandel | 6.7 | 7.1 | -0.4 |
| Handel | 7.6 | 9.0 | -1.4 |
| Industrie & Grosshandel | 9.2 | 9.8 | -0.6 |
| Total Auswirkungen der Akquisitionen | <u>23.5</u> | <u>25.9</u> | <u>-2.4</u> |

Im Geschäftsjahr 2008 wurden im Wesentlichen die folgenden Gesellschaften erworben:

Die Mifroma SA, der Käseverarbeiter der Migros, hat per 6. August 2008 85 Prozent der Aktien der Emil Dörig Käsehandel AG übernommen. Die Übernahme erlaubt es der Mifroma, den Verkauf von Ostschweizer Käsespezialitäten und insbesondere des Appenzeller Käse im Heimmarkt und im Export zu forcieren. Die Mifroma SA hat ein Kaufrrecht (Call-Option) für die restlichen 15 Prozent der Beteiligung erworben. Die Wettbewerbskommission hat der Übernahme am 9. Oktober 2008 zugestimmt; der Einbezug in den Konsolidierungskreis erfolgt ab 1. November 2008. Das Unternehmen ist dem Segment Industrie & Grosshandel zugeordnet.

Die Hotelplan Holding AG hat per 28. Februar 2008 51 Prozent der Aktien der russischen Ascent Travel Gruppe und ein Kaufrecht für die restlichen Aktien erworben. Ascent Travel ist klarer Marktleader im wachsenden Ski-Reisemarkt Russlands. Hotelplan setzt mit dem Erwerb die Strategie, Spezialisten in wertschöpfungsaktiven Märkten zu akquirieren, fort und ergänzt damit Inghams Travel, den führenden britischen Ski-Reiseveranstalter, der ebenfalls zur Hotelplan-Gruppe gehört. Der Einbezug in den Konsolidierungskreis erfolgt ab dem 1. März 2008. Das Unternehmen ist dem Segment Reisen zugeordnet.

Im Jahre 2008 veräusserte die M-Gruppe keine Unternehmen.

D. Ertragsentwicklung (Umsatzentwicklung) der Migros-Gruppe

Die Migros-Gruppe hat einen Ertrag von 24.9 Milliarden Franken erzielt, was einem Umsatzrückgang von -3.1 Prozent entspricht. Das Handels- und Industriegeschäft verzeichnet mit einem Ertrag von 24.0 Milliarden Franken einen Umsatzrückgang von -3.1 Prozent. Tiefere Preise auf den Migros-Produkten, stark gesunkene Rohölpreise und ein rückläufiges Reisegeschäft haben die Umsätze der Migros-Gruppe wesentlich beeinflusst. Im Kerngeschäft, dem Detailhandel, konnten die Absatz-Volumen gesteigert werden. Da die Migros aber in grösserem Umfang in Preissenkungen investiert hat, resultierte im Detailhandel ein Umsatzrückgang von -2.4 Prozent. Aufgrund der gesunkenen Marktzinsen ging der Ertrag im Finanzdienstleistungsgeschäft leicht um 2.9 Prozent auf 992.9 Millionen Franken zurück, während sich der Aufwand aus Finanzdienstleistungen (inklusive Wertberichtigungen) deutlich stärker um 16.9 Prozent reduzierte.

D.1. Ertragsentwicklung (Umsatzentwicklung) im Teilbereich Handels- und Industriegeschäft

Erträge der Geschäftsbereiche im Handels- und Industriegeschäft

| | Total Ertrag | | Veränderung zu Vorjahr in % |
|--|-----------------|-----------------|-----------------------------------|
| | 2009 | 2008 | |
| | Mio. CHF | Mio. CHF | |
| Genossenschaftlicher Detailhandel | 15'695.2 | 15'777.1 | -0.5% |
| Handel | 5'869.7 | 6'213.2 | -5.5% |
| Industrie & Grosshandel | 5'021.8 | 4'967.8 | 1.1% |
| Reisen | 1'631.1 | 1'941.4 | -16.0% |
| Übrige | 385.8 | 392.0 | -1.6% |
| Eliminationen (innerhalb Handels- und Industriegeschäft) | -4'640.9 | -4'555.9 | 1.9% |
| Total Handels- und Industriegeschäft | 23'962.7 | 24'735.6 | -3.1% |

Im **Strategischen Geschäftsfeld Genossenschaftlicher Detailhandel** sind die Aktivitäten der regionalen Migros-Genossenschaften, des Migros-Genossenschafts-Bundes und die Dienstleistungen der Logistikunternehmen der Gruppe zusammengefasst. Die zehn regionalen Genossenschaften erwirtschafteten einen Ertrag von 15.2 Milliarden Franken. Dies sind 165.8 Millionen Franken oder 1.1 Prozent weniger als im Vorjahr. Der Marktanteil bleibt bei 36.8 Prozent stabil. Bei den Supermärkten beträgt der Ertragsrückgang 1.0 Prozent. Die verkauften Mengen waren grösser als im Vorjahr, Preisabschläge auf dem gesamten Sortiment von über CHF 300 Mio. wirkten sich jedoch negativ auf die Umsätze aus. Die Migros bietet das beste Preis-Leistungs-Verhältnis, wie von unabhängigen Stellen immer wieder belegt wird. Die Negativteuerung im Frische-Bereich beträgt 3 Prozent, Fleisch war durchschnittlich 5 Prozent und Früchte/Gemüse waren 5.5 Prozent günstiger als im Vorjahr. Die Teuerung im Inland belief sich gemäss BFS auf -0.5 Prozent. Die Fachmärkte konnten den Ertrag um 1.2 Prozent auf CHF 1.3 Milliarden steigern, trotz einer Negativteuerung von durchschnittlich 3 Prozent. Die regionalen Genossenschaften haben, wie jedes Jahr, mit erheblichen Investitionen in neue respektive erweiterte Filialen dafür gesorgt, dass die Verkaufsflächen weiterhin attraktiv und kundenorientiert sind. Die gewichtete Verkaufsfläche nahm im Vergleich zum Vorjahr deshalb um 2.0 Prozent zu, die gewichtete Flächenproduktivität nahm, wegen dem Umsatzrückgang, um 2.7 Prozent ab. Der Detailhandel Migros im Ausland liegt mit einem Umsatz von 204 Millionen Franken knapp unter Vorjahresniveau. Die Migros verfügt seit Oktober 2009 über eine zusätzliche Filiale in Frankreich.

Das **Strategische Geschäftsfeld Handel** umfasst im Wesentlichen die Detailhandelsunternehmen Denner, Migrol, Magazine zum Globus, Interio, Ex Libris, Office World und Le Shop. Der Ertragsrückgang um 343.5 Millionen Franken auf 5.9 Milliarden Franken ist hauptsächlich auf Migrol zurückzuführen (stark sinkende Preise für fossile Brennstoffe). **Denner** hat im Jahr 2009 einen Ertrag von 2'763.0 Millionen Franken erzielt und wächst mit 2.5 Prozent im hart umkämpften Discount-Geschäft sehr erfreulich. Dies ist wesentlich auf die Profilierung im Bereich des Frischprodukte-Angebotes und der Expansion zurückzuführen. Die Umstellung auf das neue Frische-Konzept konnte im Jahr 2009 erfolgreich abgeschlossen werden. **Migrol** verzeichnet ein erfreuliches Absatzwachstum an Brenn- und Treibstoffen in Kubikmetern von 4.3 Prozent. Wegen den deutlich tieferen Preisen für fossile Brennstoffe resultiert aber ein Umsatzrückgang von -20.8 Prozent. Die Expansion des neuen Convenience Shop Formates **Migrolino** kommt ausgezeichnet voran. Im Geschäftsjahr 2009 konnten insgesamt bereits 136 Migrolino Shops eröffnet werden, deutlich mehr als geplant. Migrol hat per Ende Dezember 2009 über 60 Tankstellenshops auf das neue Format umgestellt und erzielt mit dem neuen Format deutlich höhere Umsätze. Die Kooperation von Migrol und Shell war im ersten Jahr sehr erfolgreich. Shell betreibt an den grössten Shell-Tankstellen bereits 50 Migrolino Convenience-Stores. **Globus** konnte mit einem Ertrag von 795.5 Millionen Franken (-1.0 Prozent) das sehr gute Vorjahresresultat trotz Flächenexpansion nicht ganz erreichen, doch wurden die Erwartungen klar übertroffen. Mit der weiteren Stärkung der modischen Sortimente und einem erweiterten Markenportfolio in der Damenmode konnte Globus in den Modebereichen Marktanteile ausbauen. Die umgebauten Filialen des Herren Globus entwickeln sich sehr erfreulich. **Ex Libris** erzielte das beste Weihnachtsgeschäft aller Zeiten und egalisierte mit einem Ertrag von 193.2 Millionen Franken das Rekordergebnis des Vorjahres. Der Produktmix, die kundennahen Filialen, der überarbeitete E-Shop, attraktive Preise, das Vertrauen der Kunden sowie engagierte Mitarbeiter sind die Bausteine für den Erfolg des grössten Medienanbieters der Schweiz. **Le Shop** blickt erneut auf ein sehr erfolgreiches Jahr zurück. Mit einem Jahresertrag von 131.5 Millionen Franken ist das Unternehmen zu Vorjahr um 17.7 Prozent gewachsen. Zum anhaltenden Wachstum trägt die Stammkundschaft bei. Ein Drittel dieser Kunden kauft mindestens im 2-Wochen-Rhythmus bei Le Shop ein. Gestiegen ist auch der durchschnittliche Bestellwert: Le Shop Kunden geben pro Bestellung im Durchschnitt 228 Franken aus (+2 Prozent), in einem herkömmlichen Supermarkt liegt dieser Wert bei rund 33 Franken. Der im Jahr 2009 etablierte Lieferservice für Tiefkühlprodukte hat die Erwartungen übertroffen.

Das **Strategische Geschäftsfeld Industrie & Grosshandel** umfasst neben 16 Industriebetrieben auch die beiden im Grosshandel aktiven Unternehmen Scana Lebensmittel AG und Mérat AG. Mit einem Wachstum des Segmentertrages von 1.1 Prozent wurde der Wachstumskurs der Migros-Industrie der Vorjahre in schwierigem wirtschaftlichen Umfeld etwas abgebremst. Das Wachstum ist auf gute Umsätze mit Drittkunden in der Schweiz sowie mit der Migros-Gruppe zurückzuführen. Das Wachstum mit Drittkunden ist hauptsächlich dem Ausbau des Grossverbrauchergeschäftes zu verdanken. Das Exportgeschäft wird von den Folgen der Wirtschaftskrise sowie ungünstigen Wechselkurseffekten erheblich belastet, konnte das Vorjahresniveau mit einem Wachstum in Lokalwährung von 0.5 Prozent aber knapp halten (-6.0 Prozent in Schweizer Franken). Die Währungsverluste des britischen Pfundes, des Euros und des Dollars gegenüber dem Schweizer Franken haben das Ergebnis massgeblich beeinträchtigt. Die Situation an den Rohstoffmärkten hat sich im Geschäftsjahr 2009 etwas entspannt. Die sinkenden Rohstoffpreise wurden den Kunden in Form von tieferen Verkaufspreisen weitergegeben, was für die Industrieunternehmen insgesamt zu einer Negativteuerung von etwas über 1 Prozent führte. Mit einem Umsatzwachstum von 6.4 Prozent hat sich das Industrie-Segment Fleisch, Fisch und Geflügel (Micarna, Mérat) besonders stark entwickelt. Neben Produkt-Innovationen machen sich der Ausbau des Gastronomie-Geschäftes und die Übernahme der Fleisch-Produktion verschiedener Genossenschaften bezahlt. Mit Produkt-Innovationen (Umsatzanteil leicht über 10 Prozent) und verschiedenen Unternehmenskäufen (Weisenhorn, u.a.) leisten die Industrie-Unternehmen ihren Beitrag im Rahmen der strategischen Gruppeninitiative „Wachstum“.

Das **Strategische Geschäftsfeld Reisen** beförderte 1'718'306 Passagiere, nur ein leichter Rückgang gegenüber dem Vorjahr um 3.8 Prozent. Die Reisen wurden jedoch kürzer, weniger weit und auch etwas weniger luxuriös, weshalb der Umsatz um 16.0 Prozent von 1.9 Milliarden Franken auf 1.6 Milliarden Franken schrumpfte. Die Währungsentwicklung vom Britischen Pfund und Euro zum Schweizer Franken liessen den Umsatz zusätzlich um rund 87 Millionen Franken schrumpfen. Das erste Geschäftsjahr der neu strukturierten Schweizer Organisation mit den fusionierten Einheiten Hotelplan und Travelhouse verlief gut, die neuen Brands "Denner Reisen" und "Migros Ferien" haben die erwarteten Ziele übertroffen. Das On-Line Reisebüro travel.ch erzielte einen Rekordumsatz. Hotelplan England mit dem Brand "Inghams" bekam die Finanzkrise doppelt zu spüren, da das Britische Pfund gegenüber dem Euro an Wert verlor und damit Ferien in Kontinentaleuropa signifikant teurer wurden. Ebenfalls wesentlich betroffen von Währungseinflüssen war Interhome, der führende Vermittler von Qualitäts-Ferienwohnungen, der aber trotz des Wertverlustes des Euro gegenüber dem Schweizer Franken den Umsatz auf Vorjahreshöhe halten konnte. Die italienische Tochtergesellschaft reagierte sehr schnell auf die veränderten Rahmenbedingungen, was sich aber kurzfristig in einem Umsatzrückgang niedergeschlagen hat. Die Umsatzentwicklung der anderen Aktivitäten verlief durchwegs positiv, alle Einheiten konnten die Umsätze steigern.

D.2. Ertragsentwicklung im Teilbereich Finanzdienstleistungsgeschäft

Der Ertrag aus Finanzdienstleistungen erreichte im Berichtsjahr 989.4 Millionen Franken, wobei der Zinsertrag mit 860.8 Millionen Franken respektive 87 Prozent den wesentlichen Anteil an den Gesamterträgen ausmacht. Die Kommissionserträge betragen 89.2 Millionen Franken und aus den Finanzanlagen und dem Devisenhandel resultierte ein Nettogewinn von 39.3 Millionen Franken. Im hart umkämpften Markt für Immobilienfinanzierungen realisierte die Migros Bank dank ihrer vorteilhaften Konditionen ein Wachstum bei den Kundenausleihungen von 721 Millionen Franken respektive 3.0 Prozent. Infolge der Finanzkrise verzeichnete die Migros Bank einen Nettozufluss bei den Kundeneinlagen und -verbindlichkeiten von 1'480 Millionen Franken respektive 6.2 Prozent.

E. Operative Ergebnisse der Migros-Gruppe

Das operative Ergebnis (EBIT vor Vorsorgeeffekt) der Migros-Gruppe 2009 von 1'153.1 Millionen Franken liegt um 3.6 Prozent oder 39.8 Millionen Franken über dem Vorjahreswert von 1'113.3 Millionen Franken. Im Teilbereich Handels- und Industriegeschäft profitierten alle Strategischen Geschäftsfelder von einer höheren Produktivität. Die Produktivitätsfortschritte sind einerseits auf Ertragssicherungsprogramme zurückzuführen, die rechtzeitig im Herbst 2008 wegen der Finanzmarktkrise lanciert wurden. Andererseits sind sie den stetigen Prozess- und Strukturoptimierung der Migros-Unternehmen zu verdanken. Das operative Ergebnis des Finanzdienstleistungsgeschäftes (EBIT vor Vorsorgeeffekt) konnte dank der deutlichen Erholung der Finanzmärkte gegenüber dem Vorjahr um 4.4 Prozent auf 216.9 Millionen Franken gesteigert werden. Das Cost/Income-Ratio, das Verhältnis von Geschäftsaufwand zu Ertrag, erhöhte sich aufgrund von einmaligen Sonderkosten infolge eines Wechsels der Informatikplattform auf 55.6 Prozent (Vorjahr 54.6 Prozent).

E.1. Operatives Ergebnis des Handels- und Industriegeschäftes

Ergebnisse der Geschäftsbereiche im Handels- und Industriegeschäft

| | Ergebnis vor Finanzerfolg, Ertragssteuern und Vorsorgeeffekt | | Veränderung zu Vorjahr |
|--|--|--------------------------------------|------------------------|
| | 2009 | 2008 | |
| | Mio. CHF | Mio. CHF (angepasst) ¹ | in % |
| Genossenschaftlicher Detailhandel | 514.7 | 532.6 | -3.4% |
| Handel | 156.4 | 98.7 | 58.5% |
| Industrie & Grosshandel | 218.1 | 186.5 | 16.9% |
| Reisen | -26.6 | 14.0 | -290.0% |
| Übrige | 73.3 | 61.2 | 19.8% |
| Eliminationen (innerhalb Handels- und Industriegeschäft) | - | 8.7 | -100.0% |
| Total Handels- und Industriegeschäft | 935.9 | 901.7 | 3.8% |

¹ Anpassung aufgrund der geänderten Vorgaben von IAS 38 betreffend der zeitlichen Erfassung von Katalogkosten.

Die Optimierung der Wertschöpfungskette und der Strukturen ist ein steter Prozess. Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurden neben Ertragssicherungsprogrammen verschiedenste Massnahmen zur Optimierung initiiert, fortgeführt oder abgeschlossen:

In den beiden nationalen Verteilzentren sind die Aktivitäten der zentral bewirtschafteten Sortimente Food, Non Food und Fachmärkte gebündelt. Durch diese Bündelung wurde auch die Basis für eine umfassende Mechanisierung der innerbetrieblichen Abläufe gelegt. Im Geschäftsjahr 2009 startete die Realisation vollautomatischer Kommissionierungsanlagen in den Bereichen Food und Tiefkühl-Sortimente mit dem Ziel, die Effizienz zu steigern und Schwerstarbeit zu eliminieren. In beiden Teilprojekten sind die Testanlagen operativ, die Inbetriebnahme für das Jahr 2011 geplant. Im vergangenen Jahr hat die Genossenschaft Ostschweiz in der Betriebszentrale ebenfalls je eine vollautomatische Kommissionierungsanlage für Früchte und Gemüse sowie für gekühlte Artikel realisiert. In der Bischofszell Nahrungsmittel AG wurde durch Bündelung der gekühlten Convenience Sortimente mit dem Projekt „Convenience Gate“, ein vergleichbarer Schritt gemacht. Dank diesen Schritten kann die Dienstleistung an die Filialen stark verbessert werden. Bedarfsgerechtere Liefermengen führen zu frischerer Ware und weniger Verderb und die Bündelung führt zu weniger, dafür besser gefüllten Gebinden in der Logistik. Auch hier erlaubt die Mengenbündelung den Einsatz eines hoch mechanisierten, ergonomisch vorteilhaften Kommissionierungssystems.

Verschiedene Genossenschaften arbeiten stetig an systematischen Programmen, die zu einer weiteren Steigerung der Effizienz in der Leistungserbringung für den Kunden führen. So hat beispielsweise die Genossenschaft Luzern im Geschäftsjahr 2009 das Projekt „Lean“ abgeschlossen. Lohnerhöhungen konnten mittels Prozessoptimierung absorbiert werden, ohne die Service- und Produktqualität abzubauen. Die Deckungsbeiträge je geleistete Stunde konnten deutlich gesteigert respektive die Personalkosten pro Quadratmeter gesenkt werden.

Mit dem Projekt „Filialdatenfluss“ werden die Schnittstellen zwischen den Kassen der regionalen Genossenschaften und den zentralen Migros Warenwirtschaftssystemen (Food/Near Food und Non Food, Frischesysteme, Systeme der Migros Partner) überarbeitet und abgelöst. Mit dem Projekt wird die technologische Basis für den Datenfluss der nächsten 15 Jahre gelegt; Betriebskosten und -komplexität können gesenkt werden. Marketinganforderungen sind rascher und kostengünstiger umsetzbar. Mit dem Projekt „Supplier Collaboration House“ wird die bestehende elektronische Anbindung von Lieferanten an die Warenwirtschaftssysteme der Migros um wichtige Elemente ergänzt. Bereits jetzt werden tagtäglich zehntausende Geschäftsdokumente (Bestellungen, Lieferscheine, Rechnungen, Lagerbestände, Abverkaufsdaten etc.) in elektronischer Form zwischen den IT-Systemen der Migros und denen der Lieferanten ausgetauscht (EDI – Electronic Data Interchange). Mit dem neuen „Supplier Net“ stellen wir unseren Geschäftspartnern eine moderne Plattform im Internet zur Verfügung, über die sie einen direkten Zugriff auf Informationen und Applikationen der Migros erhalten. Damit wird die Transparenz über die Geschäftsprozesse erhöht und die Zusammenarbeit mit der Migros massgeblich unterstützt. Zusätzlich werden mit den Modulen „Lieferanten-Management“, „Vertrags-Management“ und „Produktinformations-Management“ neue Systeme für eine umfassende, zentrale Verwaltung aller relevanten Informationen eingeführt, die auch unseren Geschäftspartnern als Informationsquelle zur Verfügung stehen werden.

Im Hinblick auf die Auswirkungen der Finanzkrise hat der überwiegende Teil der Detailhandelsunternehmen Ertrags-sicherungsprogramme durchgeführt. Besonders ausgeprägt waren diese Programme bei Globus und Hotelplan. Globus ist es dank des Programmes gelungen, den Bruttoertragsausfall aus leicht tieferem Umsatz und die höheren Fixkosten aus zusätzlichen Flächen zu kompensieren. Hotelplan ist es gelungen, die Gesamtkosten um 7.9 Prozent zu senken. Zu diesem guten Ergebnis haben neben dem Ertragssicherungsprogramm auch die im Jahr 2008 eingeführte Holding-Struktur und Wechselkurseffekte beigetragen.

Effizienzprogramme, die Überprüfung und Vereinheitlichung von Prozessen, Ertragssicherungsmaßnahmen, neue Strukturen und Abläufe – kurz das nachhaltige Kostenmanagement – beeinflussen die **Bruttomarge** und die **operativen Ergebnisse** des Handels- und Industriegeschäftes positiv.

Verschiebungen der Ertragsanteile zwischen den einzelnen Unternehmen bewirken eine Veränderung der **Bruttomarge**. Das Segment Industrie & Grosshandel hat infolge Eigenproduktion eine grössere Bruttomarge als die übrigen Segmente. Die Segmente Genossenschaftlicher Detailhandel, Handel und Reisen haben wegen geringer oder fehlender Eigenproduktion kleinere Bruttomargen, dafür verhältnismässig auch weniger operative Aufwendungen. Effizienzsteigerungen und Verbesserungen im Einkauf des Warenhandels werden den Kunden in Form von Verkaufspreissenkungen weitergegeben. Die Weitergabe der Effizienzsteigerungen an die Kunden führt zu einer abnehmenden Bruttomarge. Aus dem sich jährlich ändernden Ertrags-Mix ergeben sich weitere kleinere Margen-Verschiebungen.

Das **Ergebnis vor Finanzerfolg, Ertragssteuern und Vorsorgeeffekt** konnte um 34.2 Millionen Franken gesteigert werden. Der anhaltende Preisdruck im Warenhandel und der Einfluss der Wechselkursverschlechterungen konnte aufgefangen werden. Prominent dazu beigetragen haben die Ende 2008 lancierten Ertragssicherungsprogramme, mit denen die Auswirkungen der Wirtschaftskrise antizipiert wurden. Ein Teil der Einsparungen wurde über besseres Lieferantenmanagement erzielt: Der verstärkte Einsatz von Ausschreibungen, internationalen Auktionen, der Einbezug der Beschaffungskoooperation und die Bündelung des Beschaffungsvolumens führten auch zu Einkaufspreisermässigungen. Die Teilentspannung an den Rohstoffmärkten hat Rohstoffpreissenkungen bewirkt. Die Vorteile aus der effizienteren Beschaffung und den tieferen Rohstoffpreisen wurden den Kunden grossmehrheitlich in Form von Preissenkungen weitergegeben. Die Negativsteuerung im Genossenschaftlichen Detailhandel beläuft sich auf über 2 Prozent. Die operativen Aufwendungen stiegen weniger stark an als der Ertrag. Der Personalaufwand, welcher neben den Löhnen auch die Arbeitgeberbeiträge an die Pensionskassen und andere Sozialleistungen beinhaltet, ist mit 19.9 Prozent (Vorjahr 19.2 Prozent) neben dem Warenaufwand der mit Abstand grösste Aufwandbereich der Erfolgsrechnung. Der Personalaufwand nimmt lediglich um 15.5 Millionen Franken zu, trotz über dem Branchendurchschnitt gewährter Lohnerhöhungen von 2.8 bis 3.3 Prozent. Dies ist ein Resultat der sorgsam und verbesserten Planung und des optimierten Einsatzes des Mitarbeiterbestandes. Die Investitionstätigkeit mit Gesamtinvestitionen im aktuellen Geschäftsjahr von 1.4 Milliarden Franken (Vorjahr 1.6 Milliarden Franken) bleibt auf sehr hohem Niveau. Sukzessive gleichen sich die Abschreibungen dem über die Jahre gestiegenen Investitionsvolumen an. Eingesetzt sind diese Investitionen vorwiegend bei den Genossenschaften und den Handelsunternehmen für neue, erweiterte und modernisierte Verkaufsstandorte und bei der Industrie für die Modernisierung und Kapazitätsausweitung der Produktionsanlagen.

E.2. Operatives Ergebnis des Finanzdienstleistungsgeschäftes

Im Finanzdienstleistungsgeschäft resultierte ein Ertrag aus Finanzdienstleistungen von 989.4 Millionen Franken, während sich der Aufwand für Finanzdienstleistungen auf 427.9 Millionen Franken belief. Der Nettoertrag aus dem Finanzdienstleistungsgeschäft verbesserte sich dank der markanten Erholung der Finanzmärkte von 504.1 Millionen Franken auf 561.5 Millionen Franken.

Das Zinsdifferenzgeschäft bildet weiterhin die wichtigste Ergebniskomponente im Finanzdienstleistungsgeschäft. Rund 87 Prozent der Erträge wurden 2009 in diesem Bereich erarbeitet. Dank einer guten Refinanzierungsstruktur hat sich die Zinsmarge nur geringfügig verändert. So konnte der Nettoertrag aus dem Zinsengeschäft gegenüber dem Vorjahr um 2.6 Prozent gesteigert werden.

Der Erfolg aus dem Kommissionsgeschäft litt unter der Zurückhaltung der Kunden im Anlagegeschäft, weshalb das Vorjahresergebnis um 5.8 Millionen Franken verfehlt wurde.

Die Erholung an den Aktien- und Obligationenmärkten führte dazu, dass die Migros Bank auf ihren eigenen Wertpapiern, welche primär als Liquiditätsreserven gehalten werden, Bewertungsgewinne verbuchen konnte. Zusammen mit den Fremdwährungsumrechnungsdifferenzen resultierte auf den Finanzanlagen ein Erfolg von 39.3 Millionen Franken, während im Vorjahr ein Verlust von 1 Million Franken ausgewiesen wurde.

Durch den laufenden Ausbau der Kundenberatungskapazitäten und die Expansion des Filialnetzes erhöhte sich der Personalbestand gegenüber dem Vorjahr um 28 auf 1'290 Personaleinheiten. Andererseits bedingen die gestiegenen Anforderungen in den Beratungs- und Supportbereichen einen kontinuierlichen Trend zu noch qualifizierteren Mitarbeitenden. Verbunden mit Lohnanpassungen sowie projektbezogenen Personalkosten stieg der Personalaufwand insgesamt um 9.6 Prozent auf 169.5 Millionen Franken.

Die Migros Bank hat per 3. November 2009 die Informatikplattform Finnova reibungslos und termingerecht in Betrieb genommen. Sie wickelt auf der neuen Plattform ihr gesamtes Bankgeschäft ab. Dank der neuen Plattform erwartet die Migros Bank markante Einsparungen bei den Informatikausgaben, welche pro Jahr deutlich im zweistelligen Millionenbereich liegen werden. Die gesamten Investitionen für das im September 2007 gestartete Projekt belaufen sich auf rund 100 Millionen Franken. Das Projektteam umfasste über 300 interne und externe Mitarbeitende. Die Einführung der Gesamtbanklösung Finnova ermöglicht es der Migros Bank, die Effizienz weiter zu steigern und das Angebot noch gezielter auf die Bedürfnisse der Kunden auszurichten.

Die einmaligen Sonderkosten schlugen sich in einer Zunahme des Anlagevermögens und in den anderen betrieblichen Aufwendungen um 21.2 Prozent auf 156.6 Millionen Franken nieder.

F. Bilanz der Migros-Gruppe

Die Bilanz der Migros-Gruppe ist stark von den Hypothekar- und anderen Kundenforderungen und den Kundeneinlagen und -verbindlichkeiten des Teilbereiches Finanzdienstleistungsgeschäft geprägt. Die Bilanzsumme stieg im Vergleich zum 31. Dezember 2008 durch die erneute Zunahme der Kundeneinlagen im Finanzdienstleistungsgeschäft um 2.0 Milliarden Franken auf 50.8 Milliarden Franken an. Im Verhältnis zur Bilanzsumme betragen die Kundeneinlagen per 31. Dezember 2009 rund 45.4 Prozent (31. Dezember 2008: 43.3 Prozent).

F.1. Bilanz des Handels- und Industriegeschäftes

Die Bilanzsumme des Handels- und Industriegeschäftes hat im Vergleich zum Vorjahr um 2.5 Prozent auf 19'564 Millionen Franken zugenommen. Die Zunahme der Bilanzsumme und die Veränderung der Bilanzstruktur zu Vorjahr sind weitgehend auf das operative Geschäft und Finanzierungsaktivitäten zurückzuführen. Im Berichtsjahr 2009 wurde aus dem operativen Cash Flow ein Darlehen der Migros Pensionskasse über 340.0 Millionen Franken zurückbezahlt. Entsprechend sinkt die Bilanzposition Andere Finanzverbindlichkeiten. Die Zunahme der Forderungen gegenüber Banken erklärt sich mit der vorsichtigen Ausdehnung des Anlagehorizontes für Festgelder auf maximal 180 Tage. Entsprechend sinken die Flüssigen Mittel. Der Buchwert der Sachanlagen nahm im Vergleich zum Vorjahr infolge der umfangreichen Investitionstätigkeit der Migros-Gruppe um 348.0 Millionen zu. Im abgelaufenen Geschäftsjahr haben die Handels- und Industrieunternehmen 1'402.7 Millionen Franken (Vorjahr 1'580.4 Millionen Franken) vorwiegend in die Erneuerung des Filialnetzes und des Maschinenparks in der Schweiz investiert. Die Genossenschaften konnten neben 13 neuen Verkaufsstandorten 4 Grossbauten/Erweiterungen von Verkaufsstandorten in Betrieb nehmen. Am 19. Oktober 2009 hat die Genossenschaft Genf ein innovatives Freizeitzentrum, den Vitam'Parc, nach mehrjähriger Bauzeit erfolgreich eröffnet. Die Genossenschaft Ostschweiz hat das beliebte Freizeitzentrum Säntispark vollständig renoviert.

Das Immaterielle Anlagevermögen beläuft sich per 31. Dezember 2009 auf 1'094.4 Millionen Franken (Vorjahr 1'132.5 Millionen Franken); der Goodwill (Immaterielles Anlagevermögen mit unbeschränkter Nutzungsdauer) auf 633.4 Millionen Franken (Vorjahr 636.3 Millionen Franken). Eine wichtige Position daraus ist der anlässlich der Akquisition von Denner im Jahr 2007 erworbene Goodwill.

Migros erfasst versicherungsmathematische Gewinn und Verluste von leistungsorientierten Vorsorgeplänen erfolgswirksam unter dem sogenannten Korridor-Ansatz. Dieser Ansatz führt dazu, dass die erfolgswirksame Erfassung der finanzkrisenbedingten versicherungsmathematischen Verluste als Aufwand teilweise aufgeschoben wird. Im Berichtsjahr müssen versicherungsmathematische Verluste teilweise aktiviert werden, weshalb die Übrigen Aktiven gut 200 Millionen Franken über Vorjahr liegen (siehe dazu auch Ausführungen in Abschnitt H und Anhänge 10 und 38).

Die kotierten Anleihenobligationen des Migros-Genossenschafts-Bundes werden von Standard & Poor's mit einem A / Outlook stabil bewertet. Die Bilanzstruktur des Handels- und Industriegeschäftes ist weiterhin sehr gesund. Die verzinslichen Nettofinanzschulden von 1.6 Milliarden Franken (Vorjahr 2.0 Milliarden Franken) vergleichen sich mit einer Bilanzsumme von 19.6 Milliarden Franken und haben sich gegenüber Vorjahr um 375.1 Millionen Franken verringert. Sie können mit dem aktuellen EBITDA innerhalb von 0.8 Jahren abgetragen werden. Bei einem Eigenkapitalzuwachs von 936.4 Millionen Franken stieg der Eigenkapitalanteil am Gesamtkapital auf 59.5 Prozent. Auch der Grundsatz der Fristenkongruenz, wonach das Eigenkapital zuzüglich langfristigen Fremdkapitals das Anlagevermögen decken soll, ist eingehalten.

F.2. Bilanz des Finanzdienstleistungsgeschäftes

Im Berichtsjahr konnten die Hypothekar- und anderen Kundenforderungen gegenüber dem Vorjahr um 4.0 Prozent auf 27.6 Milliarden Franken gesteigert werden.

Der Zinsendienst der Hypothekarkunden ist unverändert gut. Die offenen Zinsen (ohne notleidende und gefährdete Forderungen) betragen im Verhältnis zum gesamten Zinsertrag aus Hypotheken lediglich 0.4 Prozent.

Um die Refinanzierung ihrer Kundenausleihungen auch unter veränderten Marktbedingungen jederzeit sicherstellen zu können, hält die Migros Bank eine bedeutende Liquiditätsreserve in Form von Wertschriftenanlagen. Die unter der Bilanzposition Finanzanlagen gehaltenen Wertschriftenanlagen von insgesamt 2.2 Milliarden Franken bestehen grösstenteils aus Schuldpapieren und breit diversifizierten Anlagefonds. Im Berichtsjahr sind diese Liquiditätsreserven um insgesamt 234 Millionen Franken erhöht worden.

Das markante Kreditwachstum konnte vollumfänglich durch neue Kundengelder finanziert werden. Aufgrund der Finanzkrise profitierte die Migros Bank von einem hohen Neugeldzufluss. So verzeichneten die Kundeneinlagen und -verbindlichkeiten eine Zunahme um 2.2 Milliarden Franken, bzw. 10.1 Prozent. Der Bestand an Kundengeldern beläuft sich per Ende 2009 auf 23.7 Milliarden Franken, was 85.8 Prozent der Kundenausleihungen entspricht. Die Migros Bank profitiert damit weiterhin von einer komfortablen Refinanzierungsstruktur.

Dank des guten Jahresergebnisses konnte die Eigenmittelbasis der Bank erneut gestärkt werden. Per 31. Dezember 2009 verfügt die Bank über ein Eigenkapital von 2'456 Millionen Franken, was deutlich über den vom Bankengesetz verlangten Eigenmitteln liegt.

G. Geldflussrechnung der Migros-Gruppe

Die Flüssigen Mittel der Migros-Gruppe beliefen sich per 31. Dezember 2009 auf 3'167 Millionen Franken. Die Zunahme ohne Währungseinflüsse von 22 Millionen Franken zum Vorjahr 2008 resultiert aus dem Mittelzufluss aus Geschäftstätigkeit von 2'410 Millionen Franken abzüglich der Mittelabflüsse aus Investitionstätigkeit von 1'602 Millionen Franken sowie aus Finanzierungstätigkeit von 786 Millionen Franken. Im Vergleich zum Vorjahr sind bei einem relativ stabilen Geldfluss aus Geschäftstätigkeit einerseits tiefere Abflüsse aus Investitionstätigkeit und andererseits deutlich höhere Mittelabflüsse aus der Finanzierungstätigkeit (u.a. Abbau von Kassenobligationen und Pfandbriefdarlehen bei Migros Bank sowie Rückzahlung von Darlehen beim Migros-Genossenschafts-Bund) zu verzeichnen.

G.1. Geldflussrechnung des Handels- und Industriegeschäftes

Ende 2009 betragen die Flüssigen Mittel des Handels- und Industriegeschäftes 1'236 Millionen Franken, was einer Abnahme von 227 Millionen Franken gegenüber 1'463 Millionen Franken Ende 2008 entspricht.

Der Mittelzufluss aus operativer **Geschäftstätigkeit** hat 2009 gegenüber Ende 2008 um 392 Millionen Franken auf 1'495 Millionen Franken abgenommen, was hauptsächlich auf die Zunahme von Forderungen gegenüber Geschäftsbanken zurückzuführen ist.

Im Berichtsjahr betrug der Mittelabfluss aus **Investitionstätigkeit** 1'428 Millionen Franken. Die Abnahme gegenüber Vorjahr 2008 ist unter anderem mit einem tieferen Investitionsvolumen in 2009 zu begründen. Die Investitionen in langfristige Vermögenswerte betrugen 1'403 Millionen Franken (Vorjahr: 1'580 Millionen Franken) und sind mit 1'051 Millionen Franken hauptsächlich im Segment Genossenschaftlicher Detailhandel getätigt worden. Erlöse aus dem Verkauf von langfristigen Vermögenswerten (hauptsächlich Liegenschaften) führten zu einem Mittelzufluss von 79 Millionen Franken. Der Geldabfluss aus Investitionstätigkeit konnte in der Berichtsperiode vollumfänglich durch den erwirtschafteten Cash Flow (Geschäftstätigkeit) finanziert werden.

Aus der **Finanzierungstätigkeit** resultierte im Berichtsjahr ein Geldabfluss von 290 Millionen Franken. Der tiefere Mittelabfluss als im Vorjahr (2008: 409 Millionen Franken) ist unter anderem auf die im Vorjahr 2008 zurückbezahlte Anleiensobligationen von 350 Millionen Franken zurückzuführen. In 2009 führte hauptsächlich die Rückzahlung von anderen Finanzverbindlichkeiten, u.a. eines im Berichtsjahr zurückbezahlten Darlehens des Migros-Genossenschaftsbundes in der Höhe von CHF 340 Mio. gegenüber der Pensionskasse, zum erwähnten Mittelabfluss.

G.2. Geldflussrechnung des Finanzdienstleistungsgeschäftes

Ende 2009 beliefen sich die flüssigen Mittel des Finanzdienstleistungsgeschäftes auf 2'479 Millionen Franken. Dies stellt gegenüber den 2'034 Millionen Franken von Ende 2008 eine Zunahme um 445 Millionen Franken dar.

Im 2009 ergab sich aus der operativen **Geschäftstätigkeit** ein Mittelzufluss von 1'208 Millionen Franken, verglichen mit einem Mittelzufluss von 905 Millionen Franken im Vorjahr. Der operative Mittelzufluss resultierte primär aus dem erfreulichen Wachstum der Kundeneinlagen und -verbindlichkeiten um 2'170 Millionen Franken. Das Wachstum der Hypothekar- und anderen Kundenforderungen verursachte demgegenüber einen Mittelabfluss von 1'059 Millionen Franken.

Für den Ausbau der Bankinfrastruktur wurden 77 Millionen Franken investiert. Andererseits wurden im Berichtsjahr die langfristigen Finanzanlagen um 97 Millionen Franken erhöht. Insgesamt resultiert aus der **Investitionstätigkeit** ein Mittelabfluss von 174 Millionen Franken im Berichtsjahr gegenüber einem Mittelabfluss von 13 Millionen Franken im Vorjahr.

Aus der **Finanzierungstätigkeit** resultierte 2009 ein Mittelabfluss von 589 Millionen Franken gegenüber einem Mittelabfluss von 62 Millionen Franken im Vorjahr. Aus dem Abbau von Kassenobligationen und Pfandbriefdarlehen resultierte insgesamt ein Mittelabfluss von 509 Millionen Franken. Die Gewinnausschüttung an den Aktionär belief sich im Berichtsjahr auf 80 Millionen Franken.

H. Personalvorsorgeeinrichtungen

IAS 19 unterscheidet im Bereich der beruflichen Vorsorge leistungs- und beitragsorientierte Pläne. Die Art des Plans bestimmt dessen buchhalterische Behandlung. Bei beitragsorientierten Plänen nach IAS 19 beschränkt sich die Verpflichtung des Arbeitgebers auf die Zahlung eines festgelegten Beitrags an einen Fonds, der später den Arbeitnehmer bedient. Das versicherungsmathematische Risiko (z. B. Auswirkungen falsch eingeschätzter Fluktuationswahrscheinlichkeiten, Sterblichkeitsraten) und das Anlagerisiko liegen beim Arbeitnehmer. Der zu leistende Arbeitgeberbeitrag wird im Jahr der vom Arbeitnehmer erbrachten Leistung als Aufwand verbucht. Bei leistungsorientierten Plänen nach IAS 19 besteht die Verpflichtung des Arbeitgebers in der Zahlung einer zugesagten Leistung. Der Arbeitgeber trägt damit den wesentlichen Anteil des versicherungsmathematischen Risikos und des Anlagerisikos. Der Aufwand der Berichtsperiode bestimmt sich bei leistungsorientierten Plänen durch die Veränderung einer nach der sogenannten Anwartschaftsbarwertverfahren (Projected Unit Credit Method) berechneten Pensionsrückstellung. Schweizer Vorsorgepläne nach BVG (BVG-Beitrags- und BVG-Leistungsprimatspläne) gelten grundsätzlich als leistungsorientierte Pläne nach IAS 19. Die Migros-Gruppe versichert ihre Mitarbeiter vorwiegend über leistungsorientierte Pläne. Die Unternehmen der Migros-Gruppe sind verschiedenen, grundsätzlich rechtlich selbstständigen, Vorsorgeeinrichtungen angeschlossen. Deren Grösste sind die Migros-Pensionskasse, die Pensionskasse der Globus-Unternehmungen und die Denner-Pensionskasse.

Die Vorsorgeeinrichtungen der Migros-Gruppe konnten sich 2009 von den finanzkrisenbedingten IAS 19-Unterdeckungen per Ende 2008 erholen. Die spezifischen Konstellationen der Vorsorgeeinrichtungen per Ende 2008 und Ende 2009 führen jedoch dazu, dass der Vorsorgeaufwand 2009 – bei unveränderten Arbeitgeberleistungen – nicht mehr wie in den Vorjahren den gezahlten Arbeitgeberbeiträgen entspricht.

Der von der Migros-Gruppe angewandte Korridoransatz zur Berücksichtigung versicherungsmathematischer Gewinne und Verluste im Bereich der beruflichen Vorsorge führt dazu, dass die erfolgswirksame Erfassung der finanzkrisenbedingten versicherungsmathematischen Verluste als Aufwand teilweise aufgeschoben wird, was 2009 einer Aufwandminderung gleichkommt. Entsprechend liegt der Vorsorgeaufwand 2009 von 270 Millionen Franken um 171 Millionen Franken unter den geleisteten Arbeitgeberbeiträgen, welche bisher als Vorsorgeaufwand ausgewiesen wurden. Im Unternehmensergebnis schlägt sich dieser Effekt (nach Steuern) noch mit 135 Millionen Franken nieder.

| in Mio. CHF | 2009 nach Vorsorgeeffekt | 2009 vor Vorsorgeeffekt (vergleichbar) | 2008 (angepasst) ¹ |
|--|-------------------------------------|---|--|
| Personalaufwand | 4'760.6 | 4'931.7 | 4'901.4 |
| Ergebnis vor Finanzerfolg und Steuern | 1'324.2 | 1'153.1 | 1'113.3 |
| Ertragssteuern | 285.4 | 249.6 | 209.4 |
| Gewinn der Migros-Gruppe | 981.6 | 846.3 | 700.9 |

¹ Anpassung aufgrund der geänderten Vorgaben von IAS 38 betreffend der zeitlichen Erfassung von Katalogkosten.

I. Wertorientierte Führung als Grundlage zur Schaffung von Mehrwerten

Die wertorientierte Führung ist eine anerkannte Form der finanziellen Unternehmensführung. Die Ausrichtung an der Mehrwertschaffung ist für alle Unternehmen, unabhängig von Tätigkeitsfeld, Unternehmensgrösse und Rechtsform von zentraler Bedeutung. Die Migros wendet als Grundlage für die finanzielle Führung ein auf die Migros-Gruppe angepasstes Modell der wertorientierten Führung an. Grundlage dafür ist, dass sich die Migros-Gruppe in Bezug auf Wertschaffung und Effizienz wie alle anderen Unternehmen verhalten muss. Oberstes Ziel für die Migros ist dabei, über eine nachhaltige Wertschöpfung den langfristigen Erfolg sicherzustellen. Dazu werden differenzierte Ziele für die verschiedenen Unternehmensbereiche gesetzt. In der Verwendung der geschaffenen Werte unterscheidet sich die Migros von kapitalmarktorientierten Unternehmen. Die geschaffenen finanziellen Werte stehen für die Kunden, zur Sicherung von Arbeitsplätzen, für das Kulturprozent oder für langfristige Investitionen zur Verfügung. Dazu gibt die Wertschöpfungsrechnung weitere Informationen.

Das angewandte Konzept und dessen Instrumente dienen nicht nur der Stärkung des Wertschöpfungsgedankens, sondern verbessern auch die Qualität und Transparenz von Entscheidungen und stellen relevante finanzielle Führungsinformationen sicher. So wird ein stärkerer Fokus auf die nachhaltige Strategieumsetzung sowie eine verstärkte Integration von strategischer Planung, Finanz- und Investitionsplanung erreicht. Jährliche Resultate, Budgets und Pläne werden an vereinbarten Zielvorgaben gemessen und neue Projekte werden entsprechend bewertet. Bereichsspezifische Auswertungen mit differenzierten Zielvorgaben erlauben zudem eine vertiefte Beurteilung unserer Aktivitäten und Risiken und zeigen die Wertschöpfung der entsprechenden Bereiche oder Projekte auf. Angemessene Rendite, Wachstum und Mehrwertschaffung als zentrale Grössen werden somit Bestandteil der operativen Tätigkeit und stärken unsere Einsatzkraft in einem immer härter werdenden Konkurrenzumfeld. Dabei stehen die wichtige Denkhaltung der wertorientierten Führung sowie die positive Einstellung zur Steigerung der Attraktivität stets im Vordergrund.

J. Risikomanagement und Internes Kontrollsystem (IKS) in der Migros-Gruppe

J.1. Risikomanagement und Internes Kontrollsystem (IKS) im Teilbereich Handels- und Industriegeschäft

J.1.1. Risikomanagement im Allgemeinen

Die Unternehmen der Strategischen Geschäftsfelder Genossenschaftlicher Detailhandel, Handel, Industrie & Grosshandel, Reisen und Übrige sind auf vielen Märkten aktiv und dadurch auch unterschiedlichen Risiken ausgesetzt. Um diese zu steuern, verfügt die Migros-Gruppe über ein Risikomanagement. Die Verwaltung des Migros-Genossenschaftsbundes ist verantwortlich für ein umfassendes Risikomanagement über alle Unternehmen der Migros-Gruppe und stellt sicher, dass die Risikobeurteilung zeitgerecht und angemessen erfolgt. Dabei definiert sie die Rahmenbedingungen der Risikomanagement-Aktivitäten in der Gruppe. Die Verwaltung wird regelmässig durch die Generaldirektion über die Risikosituation der Migros-Gruppe respektive der Strategischen Geschäftsfelder informiert.

Der Risikomanagementprozess ist in den jährlichen Strategie- und Finanzplanungsprozess integriert. Anhand einer systematischen Risikoanalyse identifizieren der Verwaltungsrat und die Geschäftsleitung eines einzelnen Migros-Unternehmens die wesentlichen Risiken und bewerten diese hinsichtlich Eintrittswahrscheinlichkeit und finanziellen Auswirkungen. Die Verwaltungsräte der grösseren Unternehmen beschliessen geeignete Massnahmen, mit denen diese Risiken vermieden, vermindert oder überwältigt werden. Die selbst zu tragenden Risiken werden konsequent überwacht. Finanzielle Risiken, mit Auswirkungen auf die finanzielle Berichterstattung, werden durch das Interne Kontrollsystem reduziert. Die Resultate der Risikobeurteilung werden angemessen in der jährlichen Überprüfung der Unternehmensstrategie berücksichtigt. Die Ergebnisse der Risikobeurteilungen der Einzelunternehmen werden verdichtet und nach Strategischen Geschäftsfeldern zusammengefasst. Die Departementsleiter nehmen für das von ihnen geleitete Strategische Geschäftsfeld zusätzlich eine übergeordnete Risikobeurteilung vor. Aufgrund dieser Informationen beurteilt die Verwaltung, welchen Einfluss die wesentlichen Risiken auf die Strategischen Geschäftsfelder haben und beschliesst basierend hierauf weitergehende Massnahmen.

Die interne Revision nimmt zudem eine Überwachungs- und Kontrollfunktion wahr. Dank ihrer Unabhängigkeit vom operativen Geschäft hat sie die Möglichkeit, allfällige Schwachstellen im Risikomanagementsystem und im Internen Kontrollsystem zu identifizieren und Massnahmen zur Verbesserung der Effektivität und Effizienz der Überwachungs- und Kontrollprozesse zu leisten.

J.1.2. Finanzielles Risikomanagement

Als Folge der operativen Geschäftstätigkeit sieht sich der Teilbereich Handels- und Industriegeschäft mit Finanzrisiken konfrontiert, die aus der Veränderung von Zinssätzen, Wechselkursen und Roh- und Treibstoffpreisen entstehen. Um diese finanzwirtschaftlichen Risiken zu begrenzen, werden originäre und derivative Finanzinstrumente, die sich sowohl auf Risiken aus fest kontrahierten als auch aus geplanten Transaktionen beziehen können, genutzt. Die dafür erforderlichen Handlungsrahmen, Kompetenzen und Kontrollen sind in internen Richtlinien festgelegt. Finanzinstrumente werden nur mit Kontrahenten mit guter Bonität abgeschlossen und die dafür eingeräumten Gegenparteilimiten sowie deren Ausnutzung werden ständig überwacht und rapportiert.

Wechselkursrisiken entstehen aus dem Einkauf von Handelswaren, Rohstoffen und Dienstleistungen im Ausland sowie in begrenztem Ausmass durch Aktivitäten im Ausland z.B. im Reisegeschäft von Hotelplan. Jede Gesellschaft definiert ihr maximales Fremdwährungsexposure und leitet daraus den Absicherungsbedarf ab. Die einzelnen Einheiten gehen dafür interne Hedge-Beziehungen mit dem Treasury des Migros-Genossenschafts-Bundes ein. Die Treasury-Abteilung des Migros-Genossenschafts-Bundes ist verantwortlich für die Absicherung des Fremdwährungsexposures am Markt in den unterschiedlichen Währungen des Teilbereichs Handels- und Industriegeschäft. Die hauptsächlichen Bedarfswährungen sind EURO und US-Dollar, als Absicherungsinstrumente kommen vor allem Devisentermingeschäfte und im geringeren Ausmass auch Fremdwährungsoptionen zur Anwendung. Die einzelnen Gesellschaften rapportieren regelmässig ihr Fremdwährungsexposure der Treasury-Abteilung des Migros-Genossenschafts-Bundes, die daraus das Fremdwährungsexposure bzw. Fremdwährungsrisiko des Teilbereichs Handels- und Industriegeschäft darstellt.

Durch die mehrheitliche Zentralisierung der Liquidität und Finanzierung beim Migros-Genossenschafts-Bund kann hier das Zinsrisiko zentral überwacht und gesteuert werden. Durch die Volatilität der Marktzinssätze unterliegen die verzinslichen Finanzanlagen wie auch die Finanzierungen einem Zinsrisiko, welches materielle Auswirkung auf die Vermögens- und Ertragslage haben kann. Das Zinsrisiko wird anhand einer Simulationsrechnung überwacht und im Wesentlichen mit Zinsswaps und mit Zinsoptionen gesteuert.

In kleinem Ausmass kauft die Migros auch Aktien zur Anlage der Liquidität. Aktienpreisschwankungen beeinflussen daher direkt das Ergebnis. Zur Minimierung des Aktienpreissrisikos wird auf eine angemessene Diversifikation der Aktienanlagen nach Märkten, Titeln und Branchen geachtet. Risiken des Wertverlustes werden durch Analysen vor dem Kauf und durch laufende Überwachung der Performance und Risiken der Investitionen reduziert.

Rohstoffpreisrisiken resultieren aus dem geplanten Bezug von Rohmaterialien wie Kaffee und Kakao, Heizöl, Diesel- und Benzinkraftstoffen. Höhere Preise werden so weit wie möglich an die Kunden weiterverrechnet. Darüber hinaus werden die Risiken, um die Auswirkung von Rohstoffpreisschwankungen zu begrenzen, für einen Zeitraum von maximal 18 Monaten teilweise mittels Anwendung von Swaps und Futures abgesichert.

Den Kapitalbedarf deckt der Teilbereich Handels- und Industriegeschäft durch die Aufnahme von kurz- und langfristigen Finanzierungen am Geld- und Kapitalmarkt. Die Finanzierung basiert grundsätzlich auf drei Säulen: Den Personalanlegekonten der Migros-Mitarbeitenden, welche zum Zinssatz für erste Hypotheken der Migros Bank verzinst werden, bilateralen Kreditlinien von in- und ausländischen Banken, die in Form von variabel verzinslichen Rollover-Krediten aktuell voll ausgenutzt sind, und festverzinslichen Kapitalmarktanleihen und Privatplatzierungen bei institutionellen Investoren.

Die Gesellschaften im Teilbereich Handels- und Industriegeschäft finanzieren sich zentral beim Migros-Genossenschafts-Bund, der die Kapitalbeschaffung kostenminimal und diversifiziert bezüglich Laufzeitenstaffelung und Gegenparteien durchführt. Die Kreditwürdigkeit des Teilbereichs Handels- und Industriegeschäft wird von der Rating-Agentur Standard & Poor's regelmässig überprüft. Aktuell werden das Handels- und Industriegeschäft wie folgt beurteilt: Rating Standard & Poor's: Langfristig A, Outlook Stable, Kurzfristig A-1.

Das finanzielle Risikomanagement dient dem Zweck der Erhaltung der starken Bilanz mit gesunden Bilanzrelationen. Diese Aktivitäten basieren auf einem konservativen Ansatz, der den strategischen Finanzziele „flexible und genügende Liquiditätsversorgung“ und „Minimierung der Risiken“ vor dem „Erwirtschaften einer maximalen Rendite“ Vorrang einräumt. Mit langfristiger Planung des Investitionsbedarfs wird eine Strategie verfolgt, welche es erlaubt, die effektive Verschuldung auf einem tiefen Stand und die Fälligkeiten zeitlich gestaffelt zu halten. Damit soll auch weiterhin die Unabhängigkeit des Handels- und Industriegeschäftes sichergestellt werden.

J.1.3. Risikomanagement im Versicherungsbereich

Der Versicherungsschutz im Teilbereich Handels- und Industriegeschäft wird durch Eigenversicherung sowie durch Verträge mit privaten Versicherungsgesellschaften und öffentlich-rechtlichen Versicherungsanstalten gewährleistet. Generell wird aufgrund von vorliegenden Risikosituationen, des möglichen Schadenpotenzials mit den Kriterien Eintretenswahrscheinlichkeit und Schadenausmass entschieden, ob ein Risiko selbstfinanziert, d.h. selber oder über die Eigenversicherung getragen werden sollte, oder ob dieses mittels Versicherung fremdfinanziert, d.h. zu überwälzen ist. Das Versicherungs-Management des Migros-Genossenschafts-Bundes tritt gegenüber den Versicherungsgesellschaften als Versicherungs-Inhouse-Broker auf. Dank Gruppenverträgen ist einerseits ein sehr umfassender und weitgehender Deckungsumfang erhältlich und andererseits sind hohe Deckungssummen möglich. Dadurch ist auch sichergestellt, dass alle Unternehmen im Teilbereich Handels- und Industriegeschäft über den bestmöglichen Versicherungsschutz zu angemessenen Prämien verfügen.

Für die Sachrisiken (Feuer, Elementar, Einbruchdiebstahl, Wasser, EDV) betreibt der Migros-Genossenschafts-Bund eine Eigenversicherung, d.h. Risiken im Frequenzbereich und bis zu einer gewissen Summe werden selber getragen. Gross- und Katastrophenrisiken sind über eine Gruppen-Police abgedeckt. Für alle zum Teilbereich Handels- und Industriegeschäft gehörenden Betriebe besteht für Betriebshaftpflicht- und Produkthaftpflichtrisiken Versicherungsschutz über einen Basisvertrag und diverse Exzedenten-Verträge. Auch hier betreibt der Migros-Genossenschafts-Bund eine Eigenversicherung, d.h. Schäden bis zu einem bestimmten Betrag pro Fall und pro Jahr werden selber getragen. Die Transportrisiken für Importe und Exporte werden über eine Eigenversicherungslösung abgedeckt. Grossschäden sind über eine Rückversicherung abgesichert. Für die obligatorische Motorfahrzeug-Haftpflicht-Versicherung und für die Kaskorisiken besteht eine Konzernflottenversicherung. Für nicht der SUVA unterstellte Firmen wurden Unfall-Versicherungen bei privaten Versicherungs-Gesellschaften abgeschlossen (Deckung gemäss UVG und teilweise Zusatzversicherungen). Spezialrisiken wie Neu-/Umbauten, Maschinen etc. werden je nach Risikosituation und Versicherungswürdigkeit mit separaten Policen abgedeckt.

J.1.4. Risikomanagement im Steuer- und MWST-Bereich

Die Bewältigung von Steuerrisiken stellt einen integralen Teil der Steuerplanung dar. Steuerrisiken sind dementsprechend solche Unsicherheiten, die bei den verschiedenen Steuerarten zu negativen Auswirkungen für das Unternehmen führen können. Sowohl bei Umfeldrisiken (Steuergesetzgebung und Steuerpraxis), Prozessrisiken (steuerlich korrekte Abwicklung verschiedener Sachverhalte und Transaktionen) als auch bei Informationsrisiken (Unsicherheit der der steuerlichen Beurteilung zugrunde gelegten Annahmen) werden die Risiken erfasst, bewertet und wo nötig Massnahmen umgesetzt.

J.1.5. Risikomanagement bei Rechtsfällen

Die jährliche Risiko-Evaluation innerhalb des Teilbereichs Handels- und Industriegeschäft hat aufgezeigt, dass der Teilbereich weder als Klägerin noch als Beklagte in Gerichts- oder Schiedsverfahren verwickelt ist, die einen erheblichen negativen Einfluss auf die wirtschaftliche Lage haben könnten. Ebenso wenig bestehen Administrativverfahren, welche die wirtschaftliche Lage des Teilbereichs erheblich negativ beeinflussen könnten. Zur Vermeidung von rechtlichen Auseinandersetzungen werden proaktiv immer wieder Schulungen zu aktuellen Themen durchgeführt.

Wie alle Unternehmen von entsprechender Grösse sehen sich aber auch Unternehmen des Teilbereichs Handels- und Industriegeschäft mit Ansprüchen Dritter konfrontiert. Für solche Ansprüche sind – soweit mit IFRS vereinbar – Rückstellungen gebildet. Soweit wirtschaftlich sinnvoll ist der Teilbereich zudem durch weitreichende Versicherungen abgedeckt.

J.1.6. Internes Kontrollsystem (IKS) im Teilbereich Handels- und Industriegeschäft

Das IKS im Handels- und Industriegeschäft ist konzeptionell und einheitlich aufgebaut und umfasst die Ebenen Unternehmung – Prozesse – Informatik. Das massgebende Konzept beschreibt die fachliche und organisatorische Ausprägung des IKS und wird von allen Unternehmungen in diesem Bereich angewandt. Der Teilbereich Handels- und Industriegeschäft bezieht sich auf die gesetzlichen Regelungen des Art. 728a OR und hat die mit dem IKS zu erfüllenden Ziele wie folgt definiert: Sicherheit in der Datenqualität und Datenkonsistenz – Zuverlässigkeit der finanziellen Berichterstattung – Einhaltung von anwendbarem Recht und Vorschriften – Schutz des Vermögens – Effizienz des Betriebes. Angestrebt wird ein IKS-Reifegrad auf Stufe 3 (1 tiefste Stufe, 5 höchste Stufe), wobei Kontrollen definiert, vorhanden, dokumentiert und an Mitarbeitende kommuniziert sind. Abweichungen vom Standard werden grundsätzlich erkannt und korrigiert. Das IKS basiert einheitlich auf dem COSO-Modell und ist risikoorientiert. Dabei werden die mittels Risikomatrix (Eintrittshäufigkeit/Schadensausmass) definierten hohen und regelmässig anfallenden mittleren Risiken durch Kontrollen minimiert. Die folgenden Risiken sollen in erster Linie abgedeckt werden: Leistungswirtschaftliche Risiken der 5 bis 7 wichtigsten Geschäftsprozesse – Personalrisiken – informationstechnische und finanzwirtschaftliche Risiken sowie andere relevanten Risiken. Umfeld- und Branchenrisiken sowie unternehmensstrategische Risiken werden nicht mit dem IKS, sondern im Risikomanagement-Prozess abgedeckt. Die Gesamtverantwortung für das IKS trägt die Verwaltung / der Verwaltungsrat; die Geschäftsleitung ist mit der Durchführung und Überwachung betraut. Für jede Unternehmung ist ein IKS-Manager bestimmt, der den operativen Betrieb sicherstellt, sowie, zumindest einmal jährlich, der Geschäftsleitung und dem Verwaltungsrat über Existenz und Funktionieren des IKS Bericht erstattet. Das IKS-Projekt wurde Ende 2008 beendet und anschliessend in den Regelbetrieb überführt. Dieser sieht auch einen kontinuierlichen Verbesserungsprozess vor.

J.2. Risikomanagement und Internes Kontrollsystem (IKS) im Teilbereich Finanzdienstleistungsgeschäft

J.2.1. Risikomanagement im Allgemeinen

Das Risikomanagement ist eine der Kernaufgaben jeder Bank. Es umfasst die Erkennung, die Messung, die Bewirtschaftung und die Überwachung aller aus der Geschäftstätigkeit erwachsenden Risiken. Der Verwaltungsrat ist verantwortlich für die Festlegung der Risikopolitik, die periodisch auf ihre Angemessenheit hin überprüft und gegebenenfalls angepasst wird. Die Risikopolitik behandelt sämtliche Risikokategorien umfassend. Dabei wurden für die Kreditrisiken, die Finanzmarktrisiken, das Asset & Liability Management (Bilanzstrukturrisiken), die operationellen Risiken sowie die Rechts- und Compliance-Risiken je eine spezifische Risikopolitik formuliert. Die Risikopolitik definiert die Risikomessung sowie die Art der Risikolimitierung. Pro Risikoart werden die Gesamtlimiten sowie die spezifischen Kompetenzstufen festgelegt.

Aufgrund ihrer besonderen Geschäftstätigkeit bestehen für Banken umfassende regulatorische Vorschriften zum Risikomanagement, so insbesondere im Bankengesetz und in den Rundschreiben der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht. Quantitative Vorschriften bestehen dabei insbesondere bezüglich der Mindesthöhe der Eigenmittel, der Liquiditätsvorsorge sowie der Risikoverteilung.

Die Geschäftsleitung ist für den Aufbau adäquater Systeme zur Risikoüberwachung, die zielkonforme Risikosteuerung sowie die Einhaltung der Vorgaben verantwortlich. Zu diesem Zweck werden die Instrumente des Risikomanagements laufend weiterentwickelt und angepasst.

Der Verwaltungsrat wird quartalsweise anhand eines umfassenden Risk Reports über die Entwicklung der Risiken sowie die Einhaltung der spezifischen Risikolimiten orientiert.

Die operative Umsetzung und Überwachung der Risikopolitik obliegt der Einheit Risk Management unter der Leitung des Chief Risk Officers, welcher der Geschäftsleitung der Bank angehört. Im Zentrum steht dabei das finanzielle Risikomanagement, so insbesondere die Kreditrisiken, die Finanzmarktrisiken sowie das Asset & Liability Management.

Über jede dieser Risikokategorien erstellt die Einheit Risk Management monatlich einen umfassenden Risk Report zuhanden des Fachgremiums Risk Council sowie des Verwaltungsrates. Der Risk Report weist die Einhaltung der Risikolimiten nach, stellt das Risikoengagement in seinen verschiedenen Dimensionen und Aspekten dar und weist auf besondere Entwicklungen hin. Der Risk Council diskutiert und bewertet die aktuelle Risikolage der Bank und beschliesst allfällige risikomindernde Massnahmen.

J.2.2. Finanzielles Risikomanagement

Als Folge der operativen Geschäftstätigkeit sieht sich das Finanzdienstleistungsgeschäft mit Finanzrisiken konfrontiert, die aus der Veränderung von Kredit-, Liquiditäts- und Finanzmarktrisiken entstehen.

Im Finanzdienstleistungsgeschäft wird traditionell eine zurückhaltende und in ihren Grundzügen konservative Risikopolitik verfolgt. Das Risikomanagement wird als die zentrale Kernkompetenz betrachtet. In ihrer Tätigkeit und bei allen Entscheidungen kommt der Sicherheit und Beurteilung von Risiken eine erstrangige Bedeutung zu. Risikostrategie, -kultur und -prozesse werden darauf aufgebaut. Risiken werden mit einem angemessenen Verhältnis zum Ertrag eingegangen. Als oberstes Ziel wird die Begrenzung der Risiken durch risikopolitische Leitlinien und Limitenstrukturen angestrebt, um die Bank vor unerwarteten Belastungen zu schützen.

Das Kredit- oder Gegenparteiisiko im Teilbereich Finanzdienstleistungsgeschäft betrifft die Gefahr, dass eine Partei ihren eingegangenen Verpflichtungen nicht nachkommt. Kreditrisiken bestehen sowohl bei klassischen Bankprodukten wie Hypotheken als auch bei Handelsgeschäften. Die Nichterfüllung von Verpflichtungen durch einen Kunden kann für die Bank einen Verlust zur Folge haben. Ein detailliertes Reglement setzt die Kompetenzen fest, die nach Kreditarten und Instanzen abgestuft sind.

Das Finanzdienstleistungsgeschäft verfügt über ein Ratingmodell mit zehn Stufen, das den Kreditrating-Entscheid unterstützt. Es berücksichtigt qualitative und quantitative Merkmale bei buchführungspflichtigen Kunden und deren geschäfts-spezifische Sicherheiten. Im Firmenkundengeschäft werden die Ratings der kommerziellen Kredite jährlich überprüft. Im Hypothekengeschäft kommt ein Ratingverfahren zur Anwendung, das sich an der Belehnung orientiert. Die Frist für die Kreditüberprüfung im Hypothekengeschäft variiert je nach Höhe des Ratings, des Engagements sowie der Deckung. Das Ratingmodell stellt eine risikogerechte Bewirtschaftung der Engagements im Kreditgeschäft sicher.

Das Kreditgeschäft wird vorwiegend auf gesicherter Basis getätigt. Das Grundpfandgeschäft steht dabei im Vordergrund. Die Kreditvergabe basiert auf konservativen Belehnungsmargen. Bei mehr als 90 Prozent der Summe des Hypothekengeschäftes beträgt der Belehnungsgrad weniger als 75 Prozent des vorsichtig geschätzten Verkehrswertes. Aktuelle Bewertungen der zu belehnenden Objekte gehören zu jeder Kreditvorlage. Die entsprechenden Deckungen stammen grösstenteils aus dem Bereich des privaten Wohnungsbaus und sind gesamtschweizerisch gut diversifiziert. Für die Ermittlung einer nachhaltigen Tragbarkeitsbeurteilung wird beim selbst genutzten Wohnungsbau von einem technischen Zinssatz ausgegangen, der einem langjährigen Durchschnittszins entspricht.

Das Liquiditätsrisiko beinhaltet einerseits das Marktliquiditätsrisiko und andererseits das Refinanzierungsrisiko. Die Liquiditäts- bzw. Refinanzierungssituation wird im kurzfristigen Bereich täglich durch den zentralen Geldhandel gesteuert. Dabei wird insbesondere auch die Einhaltung der bankengesetzlich vorgeschriebenen Richtgrössen für die kurz- und mittelfristige Liquidität sichergestellt. Die Überwachung und Steuerung der mittel- und langfristigen Liquiditätsrisiken erfolgt im Rahmen der monatlichen Risk Council-Sitzungen.

Unter den Finanzmarktrisiken im Teilbereich Finanzdienstleistungsgeschäft werden hauptsächlich die Gefahren und Unsicherheiten von Preisschwankungen inklusive Zinssatzveränderungen verstanden.

Im traditionellen Kerngeschäft, dem Hypothekengeschäft, welches sich stark in der Bilanz niederschlägt, können Zinssatzänderungen einen beträchtlichen Einfluss auf die Ertragslage haben. Die systematische Messung, Steuerung und Überwachung der Zinsänderungsrisiken im Bankenbuch erfolgt zentral, mittels einer dafür speziell eingesetzten Software. Zudem werden Bilanzstruktur-, Wert- und Einkommenseffekte erhoben und in einen Vergleich auf Monatsbasis gebracht. Das Finanzdienstleistungsgeschäft setzt zur Steuerung ihres Risikoexposures, gestützt auf ihre Zinserwartungen, hauptsächlich Zinsswaps ein.

Die systematische Messung, Steuerung und Überwachung der Marktrisiken im Handelsbuch erfolgt mittels speziell dafür eingesetzter Software. Ein Limitengerüst begrenzt das Risikoexposure, das nach der «Mark to Market»-Messmethodik bewertet wird. Periodisch werden Szenarioanalysen erstellt, und auf täglicher Basis wird auch die Ertragslage mit Gewinn- und Verlustzahlen aufgezeichnet und den zuständigen Kompetenzträgern kommuniziert.

J.2.3. Management der Rechts- und Compliance-Risiken

Mit den Begriffen rechtliche Risiken und Compliance werden diejenigen Risiken bezeichnet, welche sich aus der rechtlichen und regulatorischen Unternehmensumwelt ergeben. Im Vordergrund stehen dabei Haftungs- und Ausfallrisiken, regulatorische Risiken sowie Verhaltensrisiken. Das Management dieser Risiken obliegt der Einheit Rechtsdienst & Compliance, welche direkt dem Chief Risk Officer untersteht.

Compliance-Risiken sind jene Rechts-, Reputations- und Verlustrisiken, die aus der Verletzung von Normen des Rechts und der Ethik resultieren. Der Compliance-Verantwortliche stellt sicher, dass die Geschäftstätigkeit im Einklang mit den geltenden Vorschriften und den Sorgfaltspflichten eines Finanzintermediärs steht. Er ist für die Überprüfung von Anforderungen und Entwicklungen seitens des Gesetzgebers, der Aufsichtsbehörde sowie anderer Organisationen verantwortlich und sorgt dafür, dass die Weisungen an die regulatorischen Entwicklungen angepasst und auch eingehalten werden. Für die Überwachung und Einhaltung der Geldwäschereivorschriften wird eine spezialisierte Informatik-Applikation eingesetzt, mit welcher ungewöhnliche Zu- und Abflüsse von Vermögenswerten sowie Abweichungen von Transaktionsmustern der Kunden identifiziert und an die zuständigen Personen zur Bearbeitung weitergeleitet werden. Verantwortlichkeiten und Massnahmen zur Einhaltung der Sorgfaltspflicht der Banken (VSB) sind klar geregelt. Ihre Umsetzung wird laufend von der Abteilung Rechtsdienst & Compliance überwacht.

Um rechtlichen Risiken im Verkehr mit Kunden und Geschäftspartnern vorzubeugen, werden soweit möglich standardisierte Vertragsdokumente eingesetzt. Zu den präventiven Aufgaben der Einheit Rechtsdienst & Compliance gehört daher die rechtliche Beurteilung von neuen Produkten und Verträgen.

Die Erfassung, Bearbeitung und Überwachung aller pendenten Rechtsfälle erfolgen ebenfalls durch die Einheit Rechtsdienst & Compliance. Bei Bedarf werden die Fachspezialisten des Rechtsdienstes des Migros-Genossenschafts-Bundes oder externe Rechtskonsulten beigezogen.

Über die hängigen oder drohenden Rechtsstreitigkeiten sowie über allfällige regulatorische Verstösse wird durch die Einheit Rechtsdienst & Compliance quartalsweise ein ausführliches Reporting zuhanden des Risk Council erstellt. Wo als notwendig erachtet, werden entsprechende Rückstellungen für Rechtsfälle gebildet.

J.2.4. Internes Kontrollsystem (IKS) im Finanzdienstleistungsgeschäft

Die Ausgestaltung des Internen Kontrollsystems (IKS) bei der Migros Bank erfolgt in Übereinstimmung mit den diesbezüglichen regulatorischen Vorschriften im Rundschreiben „Überwachung und interne Kontrolle“ der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht.

Danach umfasst das IKS die Gesamtheit der Kontrollstrukturen und -prozesse, welche auf allen Ebenen des Instituts die Grundlage für die Erreichung der geschäftspolitischen Ziele und einen ordnungsgemässen Institutsbetrieb bilden. Dabei beinhaltet die interne Kontrolle nicht nur Aktivitäten der nachträglichen Kontrolle, sondern auch solche der Planung und Steuerung. Eine wirksame interne Kontrolle umfasst u.a. in die Arbeitsabläufe integrierte Kontrollaktivitäten, Prozesse für Risikomanagement und Einhaltung der anwendbaren Normen (Compliance), eine von der Risikobewirtschaftung unabhängige Risikokontrolle sowie die Compliance-Funktion. Die interne Revision prüft und beurteilt die interne Kontrolle und trägt dadurch zu deren laufenden Verbesserung bei.

Die konkrete Umsetzung des Rundschreibens „Überwachung und interne Kontrolle“ ist in einer Gesamtbankweisung geregelt. Diese überträgt die Verantwortung für die Überprüfung der Prozesse sowie die Implementierung adäquater Kontrollmassnahmen der Einheit Prozess- und IT-Sicherheit, welche direkt dem Chief Risk Officer untersteht.

Sämtliche Kontrollmassnahmen und Verhaltensregeln gelten einheitlich als für die Gesamtbank verbindliche Instruktionen und werden den zuständigen Mitarbeitenden und Führungskräften auch im Intranet zur Verfügung gestellt. In diesen IKS-Instruktionen sind insbesondere die Kriterien Kontrollobjekt, Zweck, Periodizität, Verantwortliche Instanzen, Hilfsmittel, Vorgehen, Kontrollumfang, Dokumentationspflicht und Aufbewahrung definiert. Durchgeführte Kontrollen müssen in Form von Datum, Visum und Kontrollvermerken aktenkundig gemacht und somit nachvollziehbar sein. In den lokalen Organisationseinheiten sind IKS-Verantwortliche bezeichnet, welche vierteljährlich eine Vollzugsmeldung über die materielle und formelle Durchführung der Kontrollen zu erstellen haben.

K. Wertschöpfungsrechnung

WERTSCHÖPFUNGSRECHNUNG

Ungeprüft

| | Handels- und Industriegeschäft | |
|---|-----------------------------------|----------------------------------|
| | 2009 | 2008 (angepasst) ¹ |
| | Mio. CHF | |
| Nettowertschöpfung | 6'708.1 | 6'617.9 |
| VERWENDUNG | | |
| an Mitarbeiter ² | 4'762.0 | 4'746.5 |
| an Kultur / Soziales (Kulturprozent) | 114.1 | 119.7 |
| an Kreditgeber | 87.4 | 126.9 |
| an öffentliche Hand: | 988.6 | 980.6 |
| <i>Steuern</i> ² | 202.2 | 158.2 |
| <i>Mehrwertsteuern (netto)</i> | 166.9 | 172.3 |
| <i>Zölle / Gebühren / Abgaben</i> | 619.5 | 650.1 |
| an Unternehmung (Selbstfinanzierung) ² | 756.0 | 644.2 |
| Nettowertschöpfung | 6'708.1 | 6'617.9 |

¹ Anpassung aufgrund der geänderten Vorgaben von IAS 38 betreffend der zeitlichen Erfassung von Katalogkosten.

² Vor Vorsorgeeffekt.

Die **Wertschöpfungsrechnung der Migros-Gruppe** im Handels- und Industriegeschäft zeigt den durch die Gruppe geschaffenen **Mehrwert für die Gesellschaft** auf. Dabei verfolgt die Gruppe das Ziel, eine nachhaltige Wertschöpfung zu schaffen, indem ein auf die Zukunft gerichtetes Bewirtschaften der verfügbaren Mittel die Sicherung der Gruppen-Unternehmen und damit der Arbeitsplätze wie auch der Leistungen an die öffentliche Hand angestrebt wird.

Mit einem Anteil von 71.0 Prozent geht der grösste Teil der Wertschöpfung an die **Mitarbeitenden**. Der Personalaufwand nimmt zu Vorjahr um 0.3 Prozent geringfügig zu, liegt aber gesamthaft unter dem Anteil von 71.7 Prozent im Vorjahr. Dies ist auf die Steigerung der Nettowertschöpfung insgesamt und folgend durch die höheren Anteile aus der Verwendung an die öffentliche Hand sowie auf die verbesserte Selbstfinanzierung zurückzuführen. Im Handels- und Industriegeschäft sind 82'287 Mitarbeitende beschäftigt.

Die Leistungen im Rahmen des „**Migros-Kulturprozent**“, einem freiwilligen Engagement der Migros in den Bereichen Kultur, Gesellschaft, Bildung, Freizeit und Wirtschaft, erhalten rund 1.7 Prozent (Vorjahr 1.8 Prozent) der Wertschöpfung und ermöglichen dadurch einer breiten Bevölkerung Zugang zu kulturellen und sozialen Leistungen.

An **Kredit- und Darlehensgeber** sind 1.3 Prozent (Vorjahr 1.9 Prozent) in Form von Zinsen geleistet. Die Abnahme ist auf den Abbau von Bank- und anderen Finanzverbindlichkeiten begründet und widerspiegelt die solide Finanzsituation. Die **öffentliche Hand** erhält 14.7 Prozent (Vorjahr 14.8 Prozent) durch Abgaben an Steuern, Zölle und Gebühren. Der gegenüber Vorjahr faktisch unveränderte Anteil an die öffentliche Hand ist auch auf die stabile und sorgsame Ergebnisentwicklung im Handels- und Industriegeschäft der Migros-Gruppe zurückzuführen sowie durch die periodengerechte Berücksichtigung von Ertragssteuerlatenzen begründet.

Durch die konsequente Ausrichtung der Wertschöpfungskette an die dynamische Umfeldentwicklung sichert die Gruppe die **Unternehmensfortführung** und den **Innovationsfortschritt**. Die Einbehaltung eines adäquaten Gewinnes dient dieser Zielsetzung wie auch der Sicherung von Arbeitsplätzen sowie einer marktgerechten Leistungsweitergabe an die Kunden.

Joerg Zulauf
Departement Finanzen

Konsolidierte Jahresrechnung 2009 der Migros-Gruppe

Inhaltsverzeichnis

Seite

Jahresrechnung der Migros-Gruppe

| | |
|---|---|
| Erfolgsrechnung der Migros-Gruppe..... | 1 |
| Gesamtergebnisrechnung der Migros-Gruppe..... | 2 |
| Bilanz der Migros-Gruppe..... | 3 |
| Eigenkapitalnachweis der Migros-Gruppe..... | 4 |
| Geldflussrechnung der Migros-Gruppe..... | 6 |

Anhang zur Jahresrechnung der Migros-Gruppe

| | |
|---|----|
| 1. Informationen zur Migros-Gruppe..... | 8 |
| 2. Grundlagen der Rechnungslegung..... | 8 |
| 3. Zusammenfassung der wesentlichen Rechnungslegungsgrundsätze..... | 11 |
| 4. Risikomanagement..... | 20 |
| 5. Schätzungsunsicherheiten und Managementbeurteilungen..... | 38 |
| 6. Segmentberichterstattung..... | 39 |

Erläuterungen zur Erfolgsrechnung

| | |
|--|----|
| 7. Erfolg aus dem Finanzdienstleistungsgeschäft..... | 42 |
| 8. Andere betriebliche Erträge..... | 43 |
| 9. Material- und Dienstleistungsaufwand..... | 43 |
| 10. Personalaufwand..... | 43 |
| 11. Andere betriebliche Aufwendungen..... | 44 |
| 12. Finanzertrag und -aufwand..... | 45 |
| 13. Assoziierte Gesellschaften und Gemeinschaftsunternehmen..... | 46 |
| 14. Ertragssteuern..... | 46 |
| 15. Aufwendungen für kulturelle, soziale und wirtschaftspolitische Zwecke..... | 49 |

Erläuterungen zur Gesamtergebnisrechnung

| | |
|-----------------------------|----|
| 16. Sonstiges Ergebnis..... | 50 |
|-----------------------------|----|

Erläuterungen zur Bilanz

| | |
|--|----|
| 17. Flüssige Mittel..... | 51 |
| 18. Forderungen gegenüber Banken..... | 51 |
| 19. Hypothekar- und andere Kundenforderungen..... | 51 |
| 20. Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und Andere Forderungen..... | 53 |
| 21. Vorräte..... | 53 |
| 22.-26. Finanzanlagen..... | 54 |
| 27. Renditeliegenschaften..... | 61 |
| 28. Sachanlagen..... | 62 |
| 29. Immaterielle Anlagen..... | 64 |
| 30. Andere Vermögenswerte..... | 66 |
| 31. Zur Veräusserung gehaltene langfristige Vermögenswerte..... | 66 |
| 32. Verbindlichkeiten gegenüber Banken..... | 67 |
| 33. Kundeneinlagen und -verbindlichkeiten..... | 67 |
| 34. Andere Finanzverbindlichkeiten..... | 67 |
| 35. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen und Andere Verbindlichkeiten..... | 68 |
| 36. Rückstellungen..... | 69 |
| 37. Ausgegebene Schuldtitel..... | 69 |
| 38. Guthaben und Verbindlichkeiten aus Leistungen an Arbeitnehmer..... | 70 |
| 39. Genossenschaftskapital..... | 73 |

Übrige Erläuterungen

| | |
|---|----|
| 40. Fristigkeiten der finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten..... | 74 |
| 41. Operating Leasing..... | 74 |
| 42. Eventualverbindlichkeiten und Eventualforderungen..... | 75 |
| 43. Treuhandgeschäfte..... | 76 |
| 44. Angaben über Beziehungen zu nahe stehenden Unternehmen und Personen..... | 76 |
| 45. Erwerb und Veräusserung von Tochtergesellschaften und Geschäftsbetrieben..... | 78 |
| 46. Fremdwährungsumrechnungskurse..... | 80 |
| 47. Ereignisse nach dem Bilanzstichtag..... | 80 |
| 48. Konsolidierungskreis..... | 81 |

| | |
|---|-----------|
| Bericht der Revisionsstelle..... | 86 |
|---|-----------|

| | |
|---------------------------|-----------|
| Fachausdrücke..... | 88 |
|---------------------------|-----------|

Erfolgsrechnung der Migros-Gruppe

| | Anhang | 2009 Mio. CHF | 2008 (angepasst) ¹ Mio. CHF |
|---|--------|------------------|--|
| Nettoerlöse aus Lieferungen und Leistungen | | 23'701.1 | 24'449.5 |
| Andere betriebliche Erträge | 8 | 257.3 | 282.5 |
| Ertrag vor Finanzdienstleistungsertrag | | 23'958.4 | 24'732.0 |
| Zins- und Kommissionserträge sowie Gewinne (netto) auf Finanzinstrumenten des Finanzdienstleistungsgeschäfts | 7 | 988.5 | 1'017.8 |
| Total Ertrag | 6 | 24'946.9 | 25'749.8 |
| Material- und Dienstleistungsaufwand | 9 | 14'455.8 | 15'414.8 |
| Zins- und Kommissionsaufwendungen sowie Wert- berichtigungen des Finanzdienstleistungsgeschäfts | 7 | 426.5 | 509.6 |
| Personalaufwand | 10 | 4'931.7 | 4'901.4 |
| Abschreibungen | 27-29 | 1'125.3 | 983.9 |
| Andere betriebliche Aufwendungen | 11 | 2'854.5 | 2'826.8 |
| Ergebnis vor Finanzerfolg, Ertragssteuern und Vorsorgeeffekt | | 1'153.1 | 1'113.3 |
| Vorsorgeeffekt vor Steuern | 10 | 171.1 | - |
| Ergebnis vor Finanzerfolg und Ertragssteuern | | 1'324.2 | 1'113.3 |
| Finanzertrag | 12 | 64.2 | -73.0 |
| Finanzaufwand | 12 | -96.2 | -132.5 |
| Erfolg aus assoziierten Gesellschaften und Gemeinschaftsunternehmen | 13 | -25.2 | 2.5 |
| Gewinn vor Ertragssteuern | | 1'267.0 | 910.3 |
| Ertragssteuern | 14 | 285.4 | 209.4 |
| Gewinn der Migros-Gruppe | | 981.6 | 700.9 |
| Zusatzinformation | | | |
| Vorsorgeeffekt nach Steuern | | 135.3 | - |
| Gewinn vor Vorsorgeeffekt | | 846.3 | 700.9 |
| Zurechenbarkeit des Gewinnes der Migros-Gruppe | | | |
| Den Genossenschafte rn zurechenbarer Gewinn | | 985.8 | 701.5 |
| Den Minderheiten zurechenbarer Gewinn/(Verlust) | | -4.2 | -0.6 |
| Gewinn der Migros-Gruppe | | 981.6 | 700.9 |

¹ Anpassung aufgrund der geänderten Vorgaben von IAS 38 betreffend der zeitlichen Erfassung von Katalogkosten.
Siehe dazu auch Anhang 2.

Gesamtergebnisrechnung der Migros-Gruppe

| | Anhang | 2009 Mio. CHF | 2008 (angepasst) Mio. CHF |
|--|-----------|------------------|---------------------------------|
| Gewinn der Migros-Gruppe | | 981.6 | 700.9 |
| Zur Veräusserung verfügbare Finanzanlagen | | 152.1 | -37.6 |
| Derivative Finanzinstrumente für Cash Flow Hedges gehalten | | 16.7 | -26.3 |
| Währungsumrechnungsdifferenzen auf ausländische Gruppengesellschaften | | -4.4 | -34.6 |
| Anteil am sonstigen Ergebnis von assoziierten Unternehmen | | -2.3 | - |
| Ertragssteuern auf dem sonstigen Ergebnis | | -33.4 | 11.2 |
| Sonstiges Ergebnis | 16 | 128.7 | -87.3 |
| Gesamtergebnis der Migros-Gruppe | | 1'110.3 | 613.6 |
| Zurechenbarkeit des Gesamtergebnisses der Migros-Gruppe | | | |
| Den Genossenschaffern zurechenbares Gesamtergebnis | | 1'114.5 | 614.2 |
| Den Minderheiten zurechenbares Gesamtergebnis | | -4.2 | -0.6 |
| Gesamtergebnis der Migros-Gruppe | | 1'110.3 | 613.6 |

Bilanz der Migros-Gruppe

| | Anhang | 31.12.2009 Mio. CHF | 31.12.2008 Mio. CHF (angepasst) | 01.01.2008 Mio. CHF (angepasst) |
|--|--------|------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| AKTIVEN | | | | |
| Flüssige Mittel | 17 | 3'167.2 | 3'148.8 | 2'834.9 |
| Forderungen gegenüber Banken | 18 | 383.3 | 91.3 | 391.1 |
| Hypothekar- und andere Kundenforderungen | 19 | 27'530.7 | 26'476.9 | 24'889.5 |
| Forderungen aus Lieferungen und Leistungen | 20 | 524.4 | 560.3 | 596.6 |
| Andere Forderungen | 20 | 194.1 | 345.5 | 327.7 |
| Vorräte | 21 | 2'056.0 | 2'093.7 | 2'041.1 |
| Finanzanlagen | 22-26 | 3'369.0 | 3'022.4 | 3'323.0 |
| Beteiligungen an assoziierten Gesellschaften und Gemeinschaftsunternehmen | 13 | 96.7 | 101.7 | 99.6 |
| Renditeliegenschaften | 27 | 300.8 | 327.3 | 305.3 |
| Sachanlagen | 28 | 11'236.7 | 10'887.5 | 10'333.5 |
| Immaterielle Anlagen | 29 | 1'207.4 | 1'190.9 | 1'072.9 |
| Guthaben aus Leistungen an Arbeitnehmer | 38 | 482.1 | 292.7 | 256.8 |
| Laufende Ertragssteuerguthaben | | 1.2 | 6.8 | 5.0 |
| Latente Ertragssteuerguthaben | 14 | 29.4 | 30.6 | 40.8 |
| Andere Vermögenswerte | 30 | 226.2 | 157.7 | 202.2 |
| | | 50'805.2 | 48'734.1 | 46'720.0 |
| Zur Veräusserung gehaltene langfristige Vermögenswerte | 31 | - | 6.8 | 5.8 |
| TOTAL AKTIVEN | | 50'805.2 | 48'740.9 | 46'725.8 |
| PASSIVEN | | | | |
| <i>Fremdkapital</i> | | | | |
| Verbindlichkeiten gegenüber Banken | 32 | 1'063.5 | 1'257.4 | 1'439.3 |
| Kundeneinlagen und -verbindlichkeiten | 33 | 23'080.1 | 21'114.0 | 19'391.6 |
| Andere Finanzverbindlichkeiten | 34 | 1'887.5 | 2'224.2 | 2'132.6 |
| Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen | 35 | 1'671.1 | 1'677.0 | 1'703.2 |
| Andere Verbindlichkeiten | 35 | 954.9 | 1'041.5 | 1'058.7 |
| Rückstellungen | 36 | 113.1 | 120.4 | 98.9 |
| Ausgegebene Schuldtitel | 37 | 6'525.2 | 7'030.8 | 7'340.8 |
| Verbindlichkeiten aus Leistungen an Arbeitnehmer | 38 | 527.2 | 546.7 | 516.2 |
| Laufende Ertragssteuerverbindlichkeiten | | 195.4 | 109.7 | 83.9 |
| Latente Ertragsteuerverbindlichkeiten | 14 | 1'423.8 | 1'365.2 | 1'326.1 |
| Verbindlichkeiten in Verbindung mit zur Veräusserung gehaltenen langfristigen Vermögenswerten | 31 | - | - | - |
| Total Fremdkapital | | 37'441.8 | 36'486.9 | 35'091.3 |
| <i>Eigenkapital</i> | | | | |
| Genossenschaftskapital | 39 | 20.8 | 20.6 | 20.3 |
| Gewinnreserven | | 13'291.6 | 12'306.2 | 11'604.9 |
| Währungsumrechnungsdifferenzen | | -28.5 | -22.9 | 11.7 |
| Andere Reserven | | 64.7 | -69.6 | -16.9 |
| Den Genossenschaftern zurechenbares Eigenkapital | | 13'348.6 | 12'234.3 | 11'620.0 |
| Minderheitsanteile | | 14.8 | 19.7 | 14.5 |
| Total Eigenkapital | | 13'363.4 | 12'254.0 | 11'634.5 |
| TOTAL PASSIVEN | | 50'805.2 | 48'740.9 | 46'725.8 |

Eigenkapitalnachweis der Migros-Gruppe

| Mio. CHF | Anhang | Den Genossenschaltern zurechenbar | | | | | Eigenkapital der Genossenschafter | Minderheitsanteile | Total |
|--|--------|-----------------------------------|-----------------------------|---------------------------------|-----------------|---|-----------------------------------|--------------------|-----------------|
| | | Genossenschaftskapital | Gewinnreserven ¹ | Währungs-Umrechnungsdifferenzen | Andere Reserven | Zur Veräusserung verfügbare Finanzanlagen | | | |
| Eigenkapital per 01.01.2008 | | 20.3 | 11'609.5 | 11.7 | -18.7 | 1.8 | 11'624.6 | 14.5 | 11'639.1 |
| Anpassung aufgrund Änderung IAS 38 | 2 | | -4.6 | | | | -4.6 | | -4.6 |
| Eigenkapital per 01.01.2008 (angepasst) | | 20.3 | 11'604.9 | 11.7 | -18.7 | 1.8 | 11'620.0 | 14.5 | 11'634.5 |
| Gewinn der Migros-Gruppe | | | 701.5 | | | | 701.5 | -0.6 | 700.9 |
| Sonstiges Ergebnis | 16 | | | -34.6 | -29.6 | -23.1 | -87.3 | | -87.3 |
| Gesamtergebnis der Migros-Gruppe | | | 701.5 | -34.6 | -29.6 | -23.1 | 614.2 | -0.6 | 613.6 |
| Übrige Veränderungen des Eigenkapitals | | | | | | | | | |
| Veränderung Genossenschaftskapital | 39 | 0.3 | | | | | 0.3 | | 0.3 |
| Dividenden an Minderheitsaktionäre | | | | | | | | -0.9 | -0.9 |
| Änderung Beteiligungsquote | | | -0.2 | | | | -0.2 | 6.7 | 6.5 |
| Total aller übrigen Veränderungen des Eigenkapitals | | 0.3 | -0.2 | | | | 0.1 | 5.8 | 5.9 |
| Eigenkapital per 31.12.2008 | | 20.6 | 12'306.2 | -22.9 | -48.3 | -21.3 | 12'234.3 | 19.7 | 12'254.0 |

¹ In den Gewinnreserven ist ein Betrag von CHF 2.5 Mio. für das Kulturprozent reserviert.
Siehe dazu auch Anhang 15.

| Mio. CHF | Anhang | Den Genossenschaf tern zurechenbar | | | | | Eigenkapital der Genos- senschaf ter | Minder- heits- anteile | Total |
|--|--------|------------------------------------|----------------------------------|--|--|------------------------|--|------------------------------|-----------------|
| | | Genossen- schafts- kapital | Gewinn- reserven ¹ | Währungs- Umrechnungs- differenzen | Andere Reserven Zur Ver- äusserung verfügbare Finanz- anlagen | Cash Flow Hedges | | | |
| Eigenkapital per 01.01.2009 | | 20.6 | 12'306.2 | -22.9 | -48.3 | -21.3 | 12'234.3 | 19.7 | 12'254.0 |
| Gewinn der Migros-Gruppe | | | 985.8 | | | | 985.8 | -4.2 | 981.6 |
| Sonstiges Ergebnis | 16 | | | -5.6 | 119.6 | 14.7 | 128.7 | | 128.7 |
| Gesamtergebnis der Migros-Gruppe | | | 985.8 | -5.6 | 119.6 | 14.7 | 1'114.5 | -4.2 | 1'110.3 |
| Übrige Veränderungen des Eigenkapitals | | | | | | | | | |
| Veränderung Genossenschaftskapital | 39 | 0.2 | | | | | 0.2 | | 0.2 |
| Dividenden an Minderheitsaktionäre | | | | | | | | -0.9 | -0.9 |
| Änderung Beteiligungsquote | | | -0.4 | | | | -0.4 | 0.2 | -0.2 |
| Total aller übrigen Veränderungen des Eigenkapitals | | 0.2 | -0.4 | | | | -0.2 | -0.7 | -0.9 |
| Eigenkapital per 31.12.2009 | | 20.8 | 13'291.6 | -28.5 | 71.3 | -6.6 | 13'348.6 | 14.8 | 13'363.4 |

¹ In den Gewinnreserven ist ein Betrag von CHF 6.0 Mio. für das Kulturprozent reserviert.
Siehe dazu auch Anhang 15.

Geldflussrechnung der Migros-Gruppe

| | Anhang | 2009 Mio. CHF | 2008 (angepasst) Mio. CHF |
|--|--------|-------------------------|---------------------------------|
| Gewinn vor Ertragssteuern | | 1'267.0 | 910.3 |
| Abschreibungen, Wertminderungen (netto) | 27-29 | 1'125.3 | 983.9 |
| Wertminderungen auf Finanzanlagen (netto) | | 8.8 | 44.2 |
| (Gewinne)/Verluste aus dem Verkauf von Anlagevermögen | | -24.1 | -18.2 |
| (Gewinne)/Verluste aus dem Verkauf von Finanzanlagen | | -28.7 | 43.9 |
| Erfolg aus assoziierten Gesellschaften und Gemeinschaftsunternehmen | 13 | 25.2 | -2.5 |
| Zunahme/(Abnahme) Rückstellungen | | -7.2 | 22.1 |
| Veränderung von operativen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten | | | |
| (Zunahme)/Abnahme Forderungen gegenüber Banken | | -291.5 | 298.4 |
| (Zunahme)/Abnahme Hypothekar- und andere Kundenforderungen | | -1'053.8 | -1'587.4 |
| (Zunahme)/Abnahme Vorräte | | 41.5 | -46.6 |
| (Zunahme)/Abnahme Finanzanlagen | | -44.5 | 381.5 |
| (Zunahme)/Abnahme übrige Vermögenswerte | | -98.5 | -22.3 |
| Zunahme/(Abnahme) Verbindlichkeiten gegenüber Banken | | -216.1 | -176.3 |
| Zunahme/(Abnahme) Kundeneinlagen und -verbindlichkeiten | | 1'966.2 | 1'722.4 |
| Zunahme/(Abnahme) übrige Verbindlichkeiten | | -92.2 | 48.9 |
| Bezahlte Ertragssteuern | | -167.8 | -130.8 |
| Geldfluss aus Geschäftstätigkeit | | 2'409.6 | 2'471.5 |
| Erwerb von Sachanlagen und Renditeliegenschaften | | -1'389.2 | -1'586.8 |
| Erlöse aus der Veräusserung von Sachanlagen und Renditeliegenschaften | | 78.0 | 104.1 |
| Erwerb von immateriellen Anlagen | | -90.0 | -87.1 |
| Erlöse aus der Veräusserung von immateriellen Anlagen | | 1.2 | 0.1 |
| Erwerb von Finanzanlagen | | -702.7 | -559.7 |
| Erlöse aus der Veräusserung von Finanzanlagen | | 530.7 | 397.9 |
| Erwerb von Tochtergesellschaften und Geschäftsbetrieben, abzüglich übernommener flüssiger Mittel | 45 | -7.4 | -30.3 |
| Erlöse aus der Veräusserung von Tochtergesellschaften und Geschäftsbetrieben, abzüglich veräusserter flüssiger Mittel | 45 | 0.5 | - |
| Erwerb von assoziierten Unternehmen | | -29.2 | -0.2 |
| Erlöse aus der Veräusserung von assoziierten Unternehmen | | 6.5 | 0.3 |
| Geldfluss aus Investitionstätigkeit | | -1'601.6 | -1'761.7 |

| | Anhang | 2009 Mio. CHF | 2008 (angepasst) Mio. CHF |
|---|--------|------------------|---------------------------------|
| Ausgabe von Anlehensobligationen | | - | - |
| Rückzahlung und Rückkauf von Anlehensobligationen | | - | -600.0 |
| Ausgabe von Kassenobligationen und Pfandbriefdarlehen | | 738.8 | 362.4 |
| Rückzahlung von Kassenobligationen und Pfandbriefdarlehen | | -1'248.2 | -74.9 |
| Ausgabe von anderen Finanzverbindlichkeiten | | 176.9 | 1'123.3 |
| Rückzahlung von anderen Finanzverbindlichkeiten | | -453.1 | -1'181.3 |
| Bezahlte Dividenden an Minderheitsaktionäre | | -0.9 | -0.9 |
| Erhöhung Genossenschaftskapital | | 0.5 | 0.6 |
| Verringerung Genossenschaftskapital | | -0.3 | -0.3 |
| Geldfluss aus Finanzierungstätigkeit | | -786.3 | -371.1 |
| Veränderung der flüssigen Mittel | | 21.7 | 338.7 |
| Flüssige Mittel Anfang Jahr | | 3'148.8 | 2'834.9 |
| Währungseinfluss | | -3.3 | -24.8 |
| Flüssige Mittel Ende Jahr | | 3'167.2 | 3'148.8 |
| Zu den flüssigen Mitteln gehören: | | | |
| Kassa-/Post-/Bankbestände | | 1'959.5 | 2'166.5 |
| Festgelder mit einer ursprünglichen Laufzeit von maximal 90 Tagen | | 1'207.7 | 982.3 |
| Total flüssige Mittel | 17 | 3'167.2 | 3'148.8 |
| Im Geldfluss aus Geschäftstätigkeit sind enthalten: | | | |
| Erhaltene Zinsen | | 917.5 | 922.7 |
| Bezahlte Zinsen | | -457.3 | -595.5 |
| Erhaltene Dividenden | | 6.2 | 6.8 |

Anhang zur Jahresrechnung der Migros-Gruppe

1. Informationen zur Migros-Gruppe

Die Migros-Gruppe (im Folgenden auch „Gruppe“ oder „Migros“) ist das grösste Detailhandelsunternehmen der Schweiz. Neben dem Kerngeschäft, dem Genossenschaftlichen Detailhandel und dem Handel (z.B. Denner, Globus) sind Unternehmen der Gruppe in verschiedenen weiteren Geschäftsbereichen tätig. So werden zum Beispiel Leistungen in den Bereichen Industrie & Grosshandel (Eigenmarken der Migros; z.B. Chocolat Frey), Finanzdienstleistungen (Migros Bank) oder auch Reisen (Hotelplan-Gruppe) erbracht. Die Migros engagiert sich zudem aktiv für Kultur, Gesellschaft, Freizeit, Bildung und Wirtschaft. Die wesentlichen Aktivitäten der Migros-Gruppe sind in der Segmentberichterstattung in Anhang 6 dargestellt. In Anhang 48 findet sich eine Aufstellung der Unternehmen der Gruppe.

Die Migros-Gruppe ist ein Genossenschaftsverband bestehend aus 10 unabhängigen, regionalen Genossenschaften, welche gemeinsam das Genossenschaftskapital des Migros-Genossenschafts-Bundes (MGB) halten. Der MGB koordiniert die Aktivitäten der Migros-Gruppe und legt die Gruppenstrategie fest. Die Organisation als Verband hat zur Folge, dass die Migros-Gruppe als eine unter einheitlicher Leitung stehende wirtschaftliche Einheit zu betrachten ist. Mit dem Ziel, die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage sowie die Geldflüsse dieser wirtschaftlichen Einheit darzustellen, wird die Gruppenrechnung der Migros erstellt.

Die gesetzlichen und statutarischen Bestimmungen der 10 Genossenschaften und des MGB führen dazu, dass die Gruppenrechnung der Migros Unterschiede gegenüber der konsolidierten Jahresrechnung einer Gruppe mit herkömmlicher Holdingstruktur aufweist. So geht die Gruppenrechnung nicht vom MGB als Dachgesellschaft aus, sondern stellt eine Zusammenfassung der Jahresrechnungen der 10 Genossenschaften und der übrigen Unternehmen der Migros dar. Als Kapital der Gruppe wird die Summe der 10 Genossenschaftskapitalien ausgewiesen.

Der MGB hat seinen statutarischen Sitz an der Limmatstrasse 152, in 8005 Zürich (Schweiz).

Die vorliegende Jahresrechnung der Migros-Gruppe wurde von der Verwaltung am 11. März 2010 verabschiedet. Die Delegiertenversammlung nahm am 27. März 2010 von der Gruppenrechnung der Migros Kenntnis.

2. Grundlagen der Rechnungslegung

Übereinstimmung mit IFRS

Die vorliegende Jahresrechnung der Migros-Gruppe wurde in Übereinstimmung mit den gesetzlichen Vorschriften und den International Financial Reporting Standards (IFRS) erstellt. Die IFRS umfassen die vom International Accounting Standards Board (IASB) herausgegebenen IFRS, die International Accounting Standards (IAS) sowie die Interpretationen des International Financial Interpretations Committee (IFRIC) und des Standard Interpretations Committee (SIC).

Wesentliche Schätzungen und Managementbeurteilungen

Die Erstellung der Jahresrechnung der Migros-Gruppe in Übereinstimmung mit IFRS bedingt die Anwendung von Schätzungen und Managementbeurteilungen, welche die ausgewiesenen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, die Erträge und Aufwendungen sowie die Offenlegung von Eventualverbindlichkeiten und -forderungen in der Berichtsperiode beeinflussen können. Obwohl diese Schätzungen nach bestem Wissen der Geschäftsleitung über die aktuellen Ereignisse und die möglichen zukünftigen Massnahmen der Migros-Gruppe ermittelt wurden, können die letztlich tatsächlich erzielten Ergebnisse von diesen Schätzwerten abweichen. Bereiche, welche ein höheres Mass an Schätzungsunsicherheiten oder Managementbeurteilungen beinhalten, sind in Anhang 5 erläutert.

Darstellung nach absteigender Liquidität

Das Finanzdienstleistungsgeschäft steuert mehr als die Hälfte zur Bilanzsumme der Migros-Gruppe bei. Um der Charakteristik des Finanzdienstleistungsgeschäfts und dessen Bedeutung Rechnung zu tragen, wird die Bilanz der Migros-Gruppe nach absteigender Liquidität und nicht in kurz- und langfristige Positionen gegliedert. Finanzerträge (Zins- und Kommissionserträge sowie Gewinne auf Finanzinstrumenten) und Finanzaufwendungen (Zins- und Kommissionsaufwendungen sowie Wertberichtigungen) des Finanzdienstleistungsgeschäfts sowie die zugrunde liegenden Geldflüsse werden als operative Positionen dargestellt. Finanzerträge und Finanzaufwendungen von Unternehmen, die nicht im Finanzdienstleistungsgeschäft tätig sind, werden im Finanzertrag oder Finanzaufwand ausgewiesen.

Abweichender Bilanzstichtag

Das Geschäftsjahr der Migros-Gruppe entspricht grundsätzlich dem Kalenderjahr. Der Einbezug der Hotelplan-Gruppe erfolgte dabei abweichend auf der Basis des Teilkonzernabschlusses der Hotelplan-Gruppe per 31. Oktober. Auf die Erstellung von Zwischenabschlüssen wurde verzichtet. Wesentliche Vorgänge in der Hotelplan-Gruppe zwischen dem 31. Oktober und dem 31. Dezember sind im Gruppenabschluss berücksichtigt.

Änderungen von Rechnungslegungsgrundsätzen

Die Jahresrechnung der Migros-Gruppe basiert auf allen veröffentlichten Standards und Interpretationen, soweit sie für die Geschäftstätigkeit der Gruppe relevant sind und sie für Geschäftsjahre, die am 1. Januar 2009 begannen, in Kraft getreten sind oder von der Gruppe frühzeitig angewendet werden. Nachstehend sind die zum Zeitpunkt der Erstellung der Gruppenrechnung publizierten, neuen und geänderten Standards und Interpretationen bezüglich ihrer Anwendung und Auswirkungen in der Migros-Gruppe aufgeführt:

(a) Neue oder geänderte Standards und Interpretationen, welche für Geschäftsjahre beginnend per 1. Januar 2009 in Kraft getreten sind:

Mit der Neufassung von IAS 1 „Darstellung des Abschlusses“ enthält die Gruppenrechnung der Migros neben der Erfolgsrechnung erstmals eine Gesamtergebnisrechnung. Das dort ausgewiesene Gesamtergebnis enthält neben dem Gewinn der Migros-Gruppe (Periodenergebnis) zusätzlich das Sonstige Ergebnis, das alle ergebnisneutralen Eigenkapitalveränderungen der Periode umfasst, hinter denen keine eigentümerbezogenen Transaktionen stehen. Zusatzangaben zum Sonstigen Ergebnis finden sich neu in Anhang 16. Dies führt dazu, dass bislang zum Sonstigen Ergebnis offen gelegte Informationen im Anhang zu den „Anderen Reserven“ sowie in der Eigenkapitalveränderungsrechnung entfallen. Diese Änderungen haben lediglich Auswirkungen auf die Darstellung des Abschlusses. Der neugefasste IAS 1 fordert zudem bei rückwirkenden Anpassungen der Jahresrechnung, die Darstellung einer Bilanz zu Beginn der frühesten Vergleichsperiode. Auch diese Vorgabe greift im Abschluss 2009 der Migros-Gruppe aufgrund der unten beschriebenen rückwirkenden Anpassung der Erfassung von Katalogkosten. Entsprechend wird zusätzlich eine Bilanz zum 1. Januar 2008 gezeigt.

Der geänderte Standard IAS 23 „Fremdkapitalkosten“ verlangt, dass Fremdkapitalkosten aus der Akquisition, dem Bau oder der Produktion von qualifizierten Vermögenswerten als Teil der Anschaffungs- resp. Herstellungskosten kapitalisiert werden. Im ersten Anwendungsjahr 2009 sind keine aufgrund des geänderten IAS 23 aktivierungspflichtigen Fremdkapitalkosten angefallen. Auch in der Zukunft werden keine wesentlichen Auswirkungen erwartet.

Die Anpassung von IFRS 7 „Verbesserung der Angaben zu Finanzinstrumenten“ führt zu einer Erweiterung der Berichterstattung über die Fair Value-Bewertung von Finanzinstrumenten sowie der Angaben zum Liquiditätsrisiko. Diese zusätzlichen Angaben finden sich in Anhang 4. Alle zum Fair Value bewerteten Finanzinstrumente werden dabei erstmals für das Geschäftsjahr 2009 in einer Fair Value-Hierarchie dargestellt, gegliedert nach den für die Fair Value-Bewertung verwendeten Informationen. Im Bereich des Liquiditätsrisikos berichtet die Migros-Gruppe für das Geschäftsjahr 2009 und das Vorjahr 2008 zusätzlich Angaben zu finanziellen Garantien. Zudem werden die künftigen Liquiditätsflüsse neben den finanziellen Verbindlichkeiten nun auch für finanzielle Aktiven gezeigt, welche für die Steuerung der Liquiditätsrisiken relevant sind.

Von den im Rahmen seines jährlichen Verbesserungsprozesses vom IASB herausgegebenen Standardänderungen, die für nach dem 1. Januar 2009 beginnende Geschäftsjahre anzuwenden sind, führen in der Migros-Gruppe lediglich die geänderten Vorgaben zur Erfassung von Aufwendungen für Werbekataloge zu Auswirkungen im Abschluss 2009. Danach sind Katalogkosten nun aufwandswirksam zu erfassen, sobald die Kataloge dem Unternehmen zur Verfügung stehen. Da Katalogkosten bislang in der Hotelplan-Gruppe abweichend zu dieser neuen Vorgabe erfasst worden sind, wurde eine Anpassung der Vorjahresangaben vorgenommen, wobei die Anpassungseffekte per 1. Januar 2008 gegen die Gewinnreserven verbucht wurden. Die Auswirkungen auf Bilanz, Erfolgsrechnung und Geldflussrechnung für das Jahr 2008 sind im Folgenden zusammengefasst. Weitere Anpassungen finden sich zudem in einzelnen Anhängen, in denen die angepassten Vorjahresangaben der betroffenen Bilanz- und Erfolgsrechnungspositionen verwendet werden. Dies ist jeweils durch den Vermerk „angepasst“ in der Vorjahresspalte gekennzeichnet.

Auswirkungen der Methodenänderung der zeitlichen Erfassung von Katalogkosten:

| Mio. CHF | | Wert vor Anhang Anpassung | Anpassung | Wert nach Anpassung |
|---|----|------------------------------|-------------|------------------------|
| Auswirkungen auf die Bilanz zum 01.01.2008 | | | | |
| Andere Vermögenswerte | | | | |
| Aktive Rechnungsabgrenzungsposten | | 101.1 | -6.3 | 94.8 |
| Latente Ertragssteuerverbindlichkeiten | | -1'327.8 | 1.7 | -1'326.1 |
| Eigenkapital (Gewinnreserven) | | 11'609.5 | -4.6 | 11'604.9 |
| Auswirkungen auf die Bilanz zum 31.12.2008 | | | | |
| Andere Vermögenswerte | 30 | | | |
| Aktive Rechnungsabgrenzungsposten | | 91.0 | -5.9 | 85.1 |
| Latente Ertragssteuerverbindlichkeiten | 14 | -1'366.7 | 1.5 | -1'365.2 |
| Eigenkapital (Gewinnreserven) | | 12'310.6 | -4.4 | 12'306.2 |
| Auswirkungen auf die Erfolgsrechnung 2008 | | | | |
| Andere betriebliche Aufwendungen | 11 | | | |
| Werbung | | -507.2 | 0.4 | -506.8 |
| Ertragssteuern | | | | |
| Latente Ertragssteuern | 14 | -52.9 | -0.2 | -53.1 |
| Gewinn der Migros-Gruppe | | 700.7 | 0.2 | 700.9 |
| Auswirkungen auf die Geldflussrechnung 2008 | | | | |
| Gewinn vor Ertragssteuern | | 909.9 | 0.4 | 910.3 |
| Veränderung von operativen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten (Zunahme)/Abnahme übrige Vermögenswerte | | -21.9 | -0.4 | -22.3 |
| Geldfluss aus Geschäftstätigkeit | | 2'471.5 | 0.0 | 2'471.5 |

IFRS 8 „Geschäftssegmente“, der den Standard IAS 14 „Segmentberichterstattung“ ersetzt, fordert, dass die Darstellung der Informationen in der Segmentberichterstattung auf der gleichen Basis erfolgt wie die, welche für die interne Berichterstattung an die Geschäftsleitung verwendet wird. IFRS 8 wird von der Migros-Gruppe seit dem 1. Januar 2008 frühzeitig angewendet.

Im Februar 2008 wurde die IAS 32 und IAS 1 betreffende Überarbeitung „Kündbare Finanzinstrumente und bei Liquidation eintretende Verpflichtungen“ veröffentlicht (in Kraft für Geschäftsjahre, die am oder nach dem 1. Januar 2009 beginnen). Diese Neufassung erlaubt, Finanzinstrumente, die gemäss der vorherigen Fassung von IAS 32 als Fremdkapital zu klassifizieren waren, nun unter bestimmten Bedingungen als Eigenkapital auszuweisen. Diese Erweiterung der Eigenkapitaldefinition hat keine Auswirkungen auf die Migros-Gruppe.

IFRIC 13 „Kundenbindungsprogramme“ verlangt, dass ein Unternehmen, welches im Rahmen von Kundenbindungsprogrammen Prämiegutschriften vergibt, einen Teil der Erlöse aus dem ursprünglichen Verkauf der Prämiegutschrift zuweist und diesen als Schuld abgrenzt. Die Prämiegutschrift wird so als eigenständige Komponente der Verkaufstransaktion verbucht. Der aufgeschobene Teil der Erlöse kann erst dann als Ertrag erfasst werden, wenn alle Verpflichtungen aus der Prämiegutschrift erfüllt wurden. Die in der Interpretation vorgegebene Leitlinie für die Bewertung und Verbuchung von Kundenbindungsprogrammen entspricht der von der Migros-Gruppe bereits angewendeten Bewertungs- und Verbuchungsmethodik. Somit ergeben sich aus IFRIC 13 keine Auswirkungen auf die Gruppenrechnung.

(b) Neue oder geänderte Standards und Interpretationen, welche durch die Gruppe frühzeitig angewendet werden:

Im November 2009 hat das IASB eine Überarbeitung von IFRIC 14 / IAS 19 zu „Vorauszahlungen im Rahmen von Mindestfinanzierungsvorschriften“ herausgegeben. Danach führen freiwillige Einzahlungen des Arbeitgebers in einen Vorsorgeplan mit Überdeckung in jedem Fall zu einem wirtschaftlichen Nutzen. Diese Überarbeitung tritt für Geschäftsjahre in Kraft, die am oder nach dem 1. Januar 2011 beginnen. Die Migros-Gruppe hat die Vorgaben von IFRIC 14 im Abschluss 2009 frühzeitig angewendet. Aus dieser Anwendung ergeben sich keine Auswirkungen auf die Gruppenrechnung.

(c) Neue oder geänderte Standards und Interpretationen, welche für Geschäftsjahre beginnend per 1. Januar 2009 noch nicht in Kraft sind und durch die Migros-Gruppe nicht frühzeitig angewendet werden:

Das IASB hat im Januar 2008 eine revidierte Fassung von IFRS 3 „Unternehmenszusammenschlüsse“ (in Kraft für Geschäftsjahre, die am oder nach dem 1. Juli 2009 beginnen) veröffentlicht. Die Gruppe wird diese sowie die daraus resultierenden Anpassungen von IAS 27 „Konzern- und separate Einzelabschlüsse nach IFRS“ prospektiv für Unternehmenszusammenschlüsse mit Erwerbszeitpunkt ab 1. Januar 2010 berücksichtigen. Unternehmenszusammenschlüsse mit Erwerbszeitpunkt vor diesem Datum werden nicht angepasst. Die Auswirkungen auf die künftigen Ergebnisse und die finanzielle Lage der Migros-Gruppe sind abhängig von Umfang und Ausgestaltung künftiger Unternehmenszusammenschlüsse.

Eine im Juli 2008 publizierte Überarbeitung von IAS 39 betrifft „Für Hedge Accounting qualifizierende Sachverhalte“ und tritt für nach dem 1. Juli 2009 beginnende Geschäftsjahre in Kraft. Danach werden zum einen die Bedingungen konkretisiert, unter denen Inflation ein Risiko darstellt, dessen Absicherung mit Hedge Accounting abgebildet werden kann. Zum anderen äussert sich das IASB zur Absicherung einseitiger Risiken mit Hilfe von Optionen. Für die Migros-Gruppe werden keine wesentlichen Auswirkungen aus dieser Überarbeitung erwartet.

Das IASB hat im April 2009 im Rahmen seines jährlichen Verbesserungsprozesses wieder eine Sammlung von Standardänderungen herausgegeben. Diese Änderungen betreffen zwölf Einzelstandards und sind im Wesentlichen für nach dem 1. Juli 2009 bzw. dem 1. Januar 2010 beginnende Geschäftsjahre anzuwenden. Aus heutiger Sicht wird davon ausgegangen, dass diese Änderungen für die Migros-Gruppe nicht wesentlich sind.

Eine weitere Anpassung von IAS 39 und IFRIC 9 vom Juni 2009 bezieht sich auf „Eingebettete Derivate“. Danach wird konkretisiert, dass bei einer Umklassifizierung eines finanziellen Vermögenswertes aus den zu Handelszwecken gehaltenen Finanzanlagen, ein in diesen Vermögenswert eingebettetes Derivat neu zu beurteilen und falls notwendig separiert werden muss. Aus dieser Konkretisierung werden keine signifikanten Auswirkungen für die Migros-Gruppe erwartet.

Im November 2009 wurde IAS 24 „Nahe Stehende Unternehmen und Personen“ angepasst. Dadurch wurde eine Teilausnahme von den Angabepflichten für regierungsverbundene Unternehmen in den Standard aufgenommen, die Definition einer nahe stehenden Partei präzisiert sowie klargestellt, dass sich die Offenlegungspflichten auch auf schwebende, nicht bilanzierte Verträge erstrecken. Der überarbeitete Standard tritt für Geschäftsjahre, die am oder nach dem 1. Januar 2011 beginnen, in Kraft. Aus dieser Anpassung ergeben sich voraussichtlich keine wesentlichen Auswirkungen für die Gruppenrechnung der Migros.

Ebenfalls im November 2009 hat das IASB den neuen Standard IFRS 9 zur „Klassifizierung und Bewertung von Finanzinstrumenten“ veröffentlicht, womit der erste Teil des dreiphasigen Projekts zum Ersatz von IAS 39 abgeschlossen wurde. Gemäss dem neuen Standard gibt es für finanzielle Vermögenswerte nur noch zwei anstelle der bisherigen vier Bewertungskategorien. Neben der Zuordnung und Bewertung der Finanzinstrumente zu diesen beiden Kategorien werden unter anderem auch die Vorgaben zu Derivaten und zu möglichen Umklassifizierungen neu geregelt. Zudem führt der neue Standard zu Anpassungen in zahlreichen anderen Standards, insbesondere in IFRS 7 „Angaben zu Finanzinstrumenten“. IFRS 9 ist zusammen mit den weiteren Überarbeitungen, die noch im Projekt zum Ersatz von IAS 39 angekündigt sind, spätestens für Geschäftsjahre, die am oder nach dem 1. Januar 2013 beginnen, anzuwenden. Eine frühere Anwendung ist gestattet. Diese Neuerungen zum Ersatz von IAS 39 werden sich bedeutend auf die Bilanzierung und Berichterstattung von Finanzinstrumenten in der Migros-Gruppe auswirken. Genauer können diese Auswirkungen jedoch erst nach Abschluss des gesamten Projekts des IASB beurteilt werden.

(d) Neue oder geänderte Standards und Interpretationen, welche keine Relevanz für die Gruppenrechnung haben:

Überarbeitungen von IFRS 2 „Anteilsbasierende Vergütungen“ im Bereich „Ausübungsbedingungen und Annullierungen“ (in Kraft ab 1. Januar 2009) und im Bereich „Barerfüllung von anteilsbasierenden Vergütungen im Konzern“ (in Kraft ab 1. Januar 2010): Innerhalb der Migros-Gruppe gibt es keine „Anteilsbasierenden Vergütungen“.

Überarbeitung von IAS 32 zur „Klassifizierung von Bezugsrechten“ in Fremdwährung (in Kraft ab 1. Februar 2010): In der Migros-Gruppe werden keine Bezugsrechte in einer von der funktionalen Währung abweichenden Währung ausgegeben.

IFRIC 15 „Vereinbarungen über die Errichtung von Immobilien“ (in Kraft ab 1. Januar 2009): Diese Interpretation spezifiziert die Ertragsrealisierung von Immobilien, die zum Zweck des Verkaufs an Dritte und deshalb nach kundenspezifischen Vorgaben erstellt werden. In der Migros-Gruppe werden üblicherweise keine solchen Immobilien erstellt.

IFRIC 16 „Absicherungen von Nettoinvestitionen in einen ausländischen Geschäftsbetrieb“ (in Kraft ab 1. Oktober 2008): In der Migros-Gruppe werden keine Nettoinvestitionen in ausländische Geschäftsbetriebe unter Anwendung von Hedge Accounting abgesichert.

IFRIC 17 „Sachausschüttungen an Eigentümer“ (in Kraft ab 1. Juli 2009): Die Migros-Gruppe nimmt als Genossenschaftsverband keine direkten Ausschüttungen an Eigentümer vor.

IFRIC 18 „Übertragungen von Vermögenswerten von Kunden“ (in Kraft ab 1. Juli 2009): Diese Interpretation betrifft Situationen, in denen ein Unternehmen von einem Kunden Vermögenswerte erhält, die das Unternehmen dazu nutzen muss, um den Kunden an ein Netz anzuschliessen oder um dem Kunden dauerhaften Zugang zur Versorgung mit Gütern oder Dienstleistungen zu gewähren, und ist damit insbesondere für den Versorgungssektor relevant. Die Migros-Gruppe erbringt keine solchen Versorgungsleistungen, für die Kunden Vermögenswerte zur Verfügung stellen.

IFRIC 19 „Tilgung finanzieller Verbindlichkeiten mit Eigenkapitaltiteln“ (in Kraft ab 1. Juli 2010): Die Einheiten der Migros-Gruppe tilgen üblicherweise keine Verpflichtungen gegenüber Dritten mit Eigenkapitaltiteln.

Die nicht vorzeitig angewendeten neuen oder geänderten Standards und Interpretationen, welche nach dem 1. Januar 2009 oder später in Kraft treten, werden im Geschäftsjahr 2010 oder später angewendet.

3. Zusammenfassung der wesentlichen Rechnungslegungsgrundsätze

Die bei der Erstellung dieser Gruppenrechnung angewendeten wesentlichen Rechnungslegungsgrundsätze sind im Folgenden beschrieben. Diese Grundsätze wurden sofern nicht anders vermerkt einheitlich für alle dargestellten Jahre angewendet.

Basis für die Erstellung

Die Jahresrechnung der Migros-Gruppe wird in Schweizer Franken (CHF) dargestellt. Alle Beträge sind sofern nicht anders vermerkt auf die nächsten Hunderttausend CHF gerundet. Beträge unter CHF 0.05 Mio. werden mit „CHF 0.0“ und Beträge, die sich auf Null belaufen, mit „-“ dargestellt. Die Gruppenrechnung wurde nach dem Anschaffungswertprinzip erstellt. Ausnahmen von dieser Regel sind in den nachfolgenden Rechnungslegungsgrundsätzen beschrieben. So werden unter anderem derivative Finanzinstrumente und bestimmte Kategorien der Finanzanlagen zum Fair Value bilanziert.

Konsolidierungsgrundsätze

(a) Tochtergesellschaften

Eine Tochtergesellschaft wird vollständig konsolidiert, wenn die Migros-Gruppe die Möglichkeit hat, die Finanz- und Geschäftspolitik der Gesellschaft zu bestimmen, was in der Regel bei einer direkten oder indirekten stimmenmässigen Beteiligung von mehr als 50% der Fall ist. Bei der Beurteilung, ob die Migros eine Gesellschaft kontrolliert, werden potentielle Stimmrechte, die aktuell ausübbar oder umwandelbar sind, miteinbezogen. Im Laufe des Berichtsjahres neu erworbene Tochtergesellschaften werden ab dem Datum der effektiven Übernahme der Kontrolle und alle verkauften Gesellschaften bis zur Abgabe der Kontrolle in die Jahresrechnung der Migros-Gruppe miteinbezogen.

Akquisitionen von Tochtergesellschaften werden buchhalterisch nach der Erwerbsmethode („Purchase Methode“) erfasst. Die Anschaffungskosten einer Akquisition setzen sich aus dem Fair Value der per Datum der Übernahme hingegebenen Vermögenswerte, eingegangenen oder übernommenen Verbindlichkeiten und ausgegebenen Eigenkapitalinstrumente sowie aller dem Unternehmenszusammenschluss direkt zurechenbaren Kosten zusammen. Die identifizierten und beim Unternehmenskauf erworbenen Vermögenswerte sowie die übernommenen Verbindlichkeiten und Eventualverbindlichkeiten werden per Erstkonsolidierung zum Fair Value bewertet, unabhängig von allfälligen Minderheitsanteilen. Übersteigen die Anschaffungskosten den Fair Value des von der Migros-Gruppe erworbenen Anteils am Nettovermögen der Gesellschaft, wird diese Differenz als Goodwill erfasst. Im umgekehrten Fall, wenn die Anschaffungskosten tiefer sind als der Fair Value des Anteils am Nettovermögen der erworbenen Tochtergesellschaft, wird der Unterschiedsbetrag direkt erfolgswirksam erfasst.

Gruppeninterne Transaktionen, Forderungen und Verbindlichkeiten sowie unrealisierte Zwischengewinne/-verluste werden bei der Erstellung der Jahresrechnung der Migros-Gruppe eliminiert.

(b) Joint Ventures

Joint Ventures sind durch vertragliche Übereinkunft zwischen zwei oder mehreren Partnern gemeinsam beherrschte Gesellschaften. Sie werden nach der Equity Methode erfasst. Die Equity Methode wird unter c) Assoziierte Gesellschaften näher erläutert.

(c) Assoziierte Gesellschaften

Bei assoziierten Gesellschaften übt die Migros-Gruppe einen massgeblichen Einfluss auf die Finanz- und Geschäftspolitik aus, was in der Regel bei einer direkten oder indirekten stimmenmässigen Beteiligung zwischen 20% und 50% der Fall ist. Sie werden erstmalig zu den Anschaffungskosten und anschliessend nach der Equity Methode erfasst. Der für assoziierte Gesellschaften bezahlte Goodwill ist im Buchwert der jeweiligen Beteiligung enthalten. Der Anteil der Gruppe an den laufenden Gewinnen und Verlusten von assoziierten Gesellschaften wird erfolgswirksam erfasst und separat in der Erfolgsrechnung der Gruppe ausgewiesen. Entspricht oder übersteigt der Anteil an den Verlusten den Beteiligungsanteil an der assoziierten Gesellschaft, werden keine weiteren Verlustanteile erfasst, ausser es wurden weitere Verpflichtungen eingegangen. Unrealisierte Gewinne und Verluste aus Transaktionen mit assoziierten Gesellschaften werden anteilmässig eliminiert.

(d) Minderheiten und Transaktionen mit Minderheiten

Die ausgewiesenen Minderheiten stellen den Anteil am Gewinn oder Verlust sowie der Nettoaktiven von Tochtergesellschaften dar, die nicht vollständig durch die Gruppe gehalten werden. Minderheitsanteile werden in der Erfolgsrechnung, in der Gesamtergebnisrechnung und im Eigenkapital der Gruppe separat ausgewiesen. Die Migros behandelt Transaktionen mit den Minderheiten gleich wie Transaktionen mit Dritten („Parent company model“). Verkäufe an die Minderheiten führen in der Gruppenrechnung zu Gewinnen oder Verlusten, welche in der Erfolgsrechnung erfasst werden. Käufe von den Minderheiten führen zu Goodwill, welcher die Differenz zwischen dem bezahlten Entgelt und dem erworbenen Anteil am Fair Value des Nettovermögens der Tochtergesellschaft darstellt.

Segmentberichterstattung

Informationen zu Geschäftssegmenten werden auf der gleichen Basis offen gelegt wie die, welche für die interne Berichterstattung an die leitenden Entscheidungsträger verwendet werden. Als leitendes Entscheidungsgremium, welches die Ressourcenallokation und die Leistungsbeurteilung überprüft, fungiert in der Migros-Gruppe die Generaldirektion des Migros-Genossenschafts-Bundes.

Umrechnung von Fremdwährungen**(a) Funktionale Währung und Darstellungswährung**

Jede Tochtergesellschaft erstellt ihren Abschluss in ihrer funktionalen Währung, d.h. in der Währung des primären wirtschaftlichen Umfeldes, in dem sie tätig ist. Die Jahresrechnung der Migros-Gruppe wird in Schweizer Franken (CHF) dargestellt, welche der Darstellungswährung der Migros-Gruppe entspricht.

(b) Umrechnung von der Transaktionswährung in die funktionale Währung

Transaktionen in Fremdwährungen werden zu den Kursen des Transaktionsdatums oder, sofern diese eine vernünftige Annäherung davon darstellen, zu monatlichen Durchschnittskursen in die funktionale Währung umgerechnet. Fremdwährungsgewinne und -verluste aus solchen Transaktionen wie auch aus der Umrechnung in die funktionale Währung von finanziellen Fremdwährungspositionen am Bilanzstichtag werden erfolgswirksam erfasst. Davon ausgenommen sind Fremdwährungsumrechnungsdifferenzen, die im Rahmen von Cash-Flow-Hedge-Absicherungen über das Sonstige Ergebnis direkt in den Anderen Reserven des Eigenkapitals erfasst werden.

Fremdwährungsumrechnungsdifferenzen auf nicht monetären Finanzinstrumenten (z.B. Aktien), klassifiziert als „Zur Veräusserung verfügbar“, werden ebenfalls über das Sonstige Ergebnis erfolgsneutral in den Anderen Reserven des Eigenkapitals erfasst.

(c) Umrechnung der funktionalen Währung in die Darstellungswährung

Die Jahresrechnungen von sämtlichen Tochtergesellschaften, die nicht in CHF erstellt werden (keine Tochtergesellschaft hat die funktionale Währung eines Hochinflationlandes), werden wie folgt in die Darstellungswährung umgerechnet:

- Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zu Jahresendkursen (Bilanzstichtagskurs); und
- Aufwendungen und Erträge zu Jahresdurchschnittskursen

Die daraus resultierenden Fremdwährungsumrechnungsdifferenzen werden über das Sonstige Ergebnis direkt in der Position Währungs-Umrechnungsdifferenz des Eigenkapitals erfasst.

Die beim Verkauf einer ausländischen Tochtergesellschaft im Eigenkapital vorhandene Währungs-Umrechnungsdifferenz wird erfolgswirksam als Teil des Veräusserungserfolges ausgewiesen.

Goodwill und Anpassungen des Fair Value, welche aus dem Erwerb eines ausländischen Unternehmens stammen, werden als Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten der ausländischen Gesellschaft geführt und zum Stichtagskurs von der funktionalen Währung in die Darstellungswährung umgerechnet.

Erfassung von Erträgen

Die Erträge entsprechen dem Fair Value des erhaltenen oder zu beanspruchenden Entgelts aus dem Verkauf von Gütern und Dienstleistungen. Sie werden netto nach Umsatz- oder anderen Verkehrssteuern, Rücksendungen und Rabatten sowie Abgrenzungen der Prämien aus Kundenbindungsprogrammen ausgewiesen. Transaktionen mit Gruppengesellschaften und die sich daraus ergebenden Gewinne bzw. Verluste werden eliminiert. Erträge werden erfasst, wenn deren Höhe verlässlich bestimmbar ist, es wahrscheinlich ist, dass der mit der Transaktion verbundene wirtschaftliche Nutzen dem Unternehmen zufließt und zudem die unten aufgeführten spezifischen Kriterien erfüllt werden.

(a) Erträge aus dem Detailhandel und Produktverkäufen

Erträge aus dem Detailhandel werden nach Abzug der Erlösminderungen zum Zeitpunkt der Leistungserbringung (Verkauf an Kunde) erfasst. Erträge aus Produktverkäufen werden in der Erfolgsrechnung erfasst, wenn die mit dem Eigentum der Produkte verbundenen Risiken und Erträge auf den Käufer übergegangen sind.

(b) Erträge aus dem Reisegeschäft

Erträge aus dem Reisegeschäft werden nach Abzug der Erlösminderungen zum Zeitpunkt der Leistungserbringung (Reiseantritt durch Kunde) erfasst.

(c) Erträge aus Finanzdienstleistungen

Kommissions- und Dienstleistungserträge aus dem Finanzdienstleistungsgeschäft werden periodengerecht erfasst, sobald die entsprechende Leistung erbracht wurde. Zinserträge auf Hypothekar- und anderen Kundenforderungen sowie Finanzanlagen werden periodengerecht abgegrenzt. Bei den Zinserträgen auf festverzinslichen Finanzinstrumenten (mit Ausnahme der „Erfolgswirksam marktwertbewerteten“ Finanzinstrumente) wird die Effektivzinsmethode angewendet.

(d) Dividenderertrag

Dividenderträge werden erfasst, sobald der Rechtsanspruch auf die Zahlung entsteht.

Leistungen aus dem Kulturprozent

Die Leistungen im Rahmen des „Migros-Kulturprozents“ sind ein freiwilliges Engagement der Migros in den Bereichen Kultur, Gesellschaft, Bildung, Freizeit und Wirtschaft und werden dem Anderen betrieblichen Aufwand belastet. Die Finanzierung dieses Engagements ist in den Statuten und Reglementen der Genossenschaften (inkl. MGB) verankert. Diese sind verpflichtet, im Vierjahresdurchschnitt mindestens 0.5 % (MGB 0.33 %) des Detailhandelsumsatzes für kulturelle, soziale und wirtschaftspolitische Zwecke aufzuwenden. Minderaufwendungen innerhalb der Vierjahresperiode qualifizieren unter IFRS nicht als Verpflichtung, Mehrausgaben nicht als Vermögenswert. So werden Rückstellungen nur für am Bilanzstichtag bestehende Leistungsverpflichtungen gegenüber Dritten gebildet. Der Nachweis bezüglich Einhaltung der statutarischen und reglementarischen Vorgaben wird deshalb mittels Berechnung der sogenannten „Gewinnreserve Kulturprozent“ erbracht. Sie gibt Auskunft über Minderaufwendungen für Leistungen aus dem Kulturprozent, welche in den kommenden Jahren noch aufgeholt werden müssen. Weitere Angaben zu den Leistungen aus dem Kulturprozent und der Gewinnreserve Kulturprozent finden sich in Anhang 15.

Flüssige Mittel

Die Flüssigen Mittel umfassen Kassenbestände, Postcheck- und Bankguthaben auf Sicht sowie kurzfristige, geldnahe Anlagen mit einer ursprünglichen Laufzeit von höchstens 90 Tagen. Die erstmalige Bewertung erfolgt zu Anschaffungskosten, respektive zum Fair Value, anschliessend zu fortgeführten Anschaffungskosten (Amortised Cost).

Forderungen gegenüber Banken

Forderungen gegenüber Banken umfassen Forderungen aus Geldmarktpapieren, Forderungen gegenüber Notenbanken und Geschäftsbanken mit einer ursprünglichen Laufzeit von mehr als 90 Tagen. Die Ersterfassung von Forderungen gegenüber Banken erfolgt zu Anschaffungskosten bzw. zum Fair Value zuzüglich externer Transaktionskosten, die bei der Aufnahme direkt zugeordnet werden können. Die Folgebewertung der Forderungen gegenüber Banken erfolgt zu fortgeführten Anschaffungskosten. Allfällige Agios oder Disagios wie auch die externen Transaktionskosten werden unter Anwendung der Methode der Effektivverzinsung amortisiert. Sofern keine Agios, Disagios oder externe Transaktionskosten entstehen, erfolgt die Bewertung zum Nominalwert gegebenenfalls abzüglich allfälliger Herabsetzungen für Wertminderungen oder Uneinbringlichkeit.

Hypothekar- und andere Kundenforderungen

Hypothekar- und andere Kundenforderungen sind Kredite des Finanzdienstleistungsgeschäfts, die dem Schuldner direkt gewährt werden. Die Kredite werden erfasst, wenn die Mittel an den Schuldner fließen. Gewährte oder erworbene Forderungen werden bei der erstmaligen Erfassung zu Anschaffungskosten bzw. zum Fair Value bewertet zuzüglich externer Transaktionskosten, die dem Erwerb dieser Finanzanlage direkt zuzuordnen sind. Die Folgebewertung von Hypothekar- und anderen Kundenforderungen erfolgt zu den fortgeführten Anschaffungskosten. Allfällige Agios oder Disagios wie auch externe Transaktionskosten werden unter Anwendung der Methode der Effektivverzinsung amortisiert. Die amortisierten Kosten entsprechen den Anschaffungskosten bei erstmaliger Bewertung abzüglich Kapitalrückzahlungen, zuzüglich bzw. abzüglich der Amortisierung der Agios, Disagios sowie Transaktionskosten und allfälliger Herabsetzungen für Wertminderungen oder Uneinbringlichkeit.

Die Hypothekar- und anderen Kundenforderungen werden in regelmässigen Abständen auf ihre Werthaltigkeit hin überprüft. Die Kreditengagements werden einzeln, unter Berücksichtigung des Charakters des Kreditnehmers, seiner finanziellen Lage, seiner Zahlungsmoral, des Vorhandenseins eventueller Garantiegeber und gegebenenfalls des Veräusserungswertes allfälliger Sicherheiten bewertet. Alle auf gegenpartiespezifischer Ebene als nicht gefährdet eingestufte Hypothekar- und anderen Kundenforderungen werden wirtschaftlich in homogene Portefeuilles gegliedert, welche pauschal auf Wertminderungen untersucht und allenfalls aufgrund der historischen Ausfallwahrscheinlichkeit wertberichtigt werden. Wenn objektive Hinweise bestehen, dass nicht der gesamte gemäss den ursprünglichen vertraglichen Bedingungen geschuldete Betrag oder der entsprechende Gegenwert einer Forderung eingebracht werden kann, wird eine Wertberichtigung gebildet. Wertminderungen auf Hypothekar- und anderen Kundenforderungen werden in der Erfolgsrechnung in der Position Zins- und Kommissionsaufwendungen sowie Wertberichtigungen des Finanzdienstleistungsgeschäfts ausgewiesen. Bei Vorlage eines Verlustscheines oder Gewährung eines Forderungsverzichtes erfolgt die Ausbuchung der Forderung zu Lasten der entsprechenden Wertberichtigung.

Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und Andere Forderungen

Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und Andere Forderungen werden bei der erstmaligen Bewertung zu Anschaffungskosten bzw. zum Fair Value bewertet. Anschliessend erfolgt die Bewertung nach der Effektivzinsmethode zu fortgeführten Anschaffungskosten abzüglich etwaiger Wertminderungen. Erfolgswirksame Wertminderungen werden in den Anderen betrieblichen Aufwendungen erfasst.

Vorräte

Die Warenvorräte werden zu den Anschaffungs- bzw. Herstellkosten oder zum niedrigeren Nettoveräusserungswert bewertet. Der Wertansatz für die wichtigsten Vorräte basiert auf der Durchschnittsmethode. Herstellkosten enthalten Produktionsgemeinkosten, welche auf einer normalen Auslastung der Produktionskapazitäten basieren. Finanzierungskosten werden nicht aktiviert. Der Nettoveräusserungswert entspricht dem geschätzten Verkaufspreis, abzüglich direkter Verkaufskosten und gegebenenfalls Kosten der Fertigstellung.

Die aus Cash-Flow-Hedge-Absicherungen von Wareneinkäufen entstandenen und in den Anderen Reserven des Eigenkapitals verbuchten kumulierten Gewinne und Verluste werden bei Eintritt des abgesicherten Einkaufs in die Anschaffungskosten der Vorräte umgebucht.

Finanzanlagen

Die Migros-Gruppe klassifiziert ihre Finanzanlagen in die Kategorien „Erfolgswirksam marktwertbewertet“, „Gehalten bis Endverfall“, „Zur Veräusserung verfügbar“ oder „Darlehen“. Die Klassifizierung hängt vom jeweiligen Zweck ab, für den eine Finanzanlage erworben wird. Das Management nimmt die Klassifizierung bei Erwerb vor und überprüft sie zu jedem Bilanzstichtag.

(a) Erfolgswirksam marktwertbewertet

Die Kategorie „Erfolgswirksam marktwertbewertet“ unterscheidet zwei Unterkategorien: Zu Handelszwecken gehaltene Finanzanlagen und solche, die beim Erwerb als „Erfolgswirksam marktwertbewertet“ bestimmt (designiert) werden. Derivative Finanzinstrumente werden ebenfalls in diese Kategorie eingeteilt, sofern sie nicht als Absicherungsinstrumente designiert werden. Zu Handelszwecken gehaltene Finanzanlagen sind verzinsliche Wertschriften und Beteiligungspapiere (Aktien), die von der Migros-Gruppe mit kurzfristiger Veräusserungsabsicht erworben wurden. Finanzanlagen werden der Kategorie „Erfolgswirksam marktwertbewertet“ zugewiesen (designiert), wenn deren Bewirtschaftung und die Performance-Messung auf der Basis der Fair Values gemäss Risiko-Management oder Anlagestrategie erfolgen, es sich um eine Finanzanlage handelt, die ein eingebettetes derivatives Finanzinstrument enthält (z.B. Wandelobligation), oder die Finanzanlage ein Risiko mit einer anderen Finanzanlage (inkl. Finanzverbindlichkeiten) teilt und sich die beiden entgegengesetzten Änderungen der Fair Values aufheben.

(b) Gehalten bis Endverfall

Die Kategorie „Gehalten bis Endverfall“ umfasst verzinsliche Wertpapiere, bei welchen die Migros-Gruppe die Möglichkeit und Absicht hat, diese bis zur Endfälligkeit zu halten. Die Migros-Gruppe hat weder am Bilanzstichtag des Berichts- noch des Vorjahres Finanzanlagen in dieser Kategorie gehalten.

(c) Zur Veräusserung verfügbar

Die verzinslichen Wertschriften und die Beteiligungspapiere (Aktien), welche nicht einer anderen Kategorie zugeordnet sind, werden als „Zur Veräusserung verfügbar“ eingestuft. In diese Kategorie werden auch die Minderheitsbeteiligungen klassifiziert, bei denen die Migros-Gruppe weder einen massgeblichen Einfluss ausübt noch die Kontrolle inne hat.

(d) Darlehen

Die Kategorie „Darlehen“ umfasst verzinsliche Forderungen gegenüber nahe stehenden Stiftungen, öffentlich-rechtlichen Institutionen und anderen Drittparteien mit einer ursprünglichen Laufzeit von mehr als 90 Tagen. Darin nicht enthalten sind Hypothekar- und andere Kundenforderungen aus dem Finanzdienstleistungsgeschäft sowie die Forderungen gegenüber Banken.

Alle Finanzanlagen mit Ausnahme der „Darlehen“ werden am Handelstag bilanziert, an dem die Migros-Gruppe die Verpflichtung zum Kauf oder Verkauf eines Vermögenswertes eingegangen ist. Die Erfassung der „Darlehen“ erfolgt am Tag der Erfüllung. Die Finanzanlagen werden erstmalig zum Fair Value zuzüglich externer Transaktionskosten bewertet. Bei der Kategorie „Erfolgswirksam marktwertbewertet“ werden die Transaktionskosten bei Erwerb erfolgswirksam im Aufwand erfasst. Finanzanlagen werden ausgebucht, wenn die Rechte auf Empfang der Zahlungsflüsse aus der Finanzanlage abgelaufen sind oder wenn im Wesentlichen alle Risiken und Erträge aus der Finanzanlage auf einen Dritten übertragen wurden. Finanzanlagen der Kategorien „Erfolgswirksam marktwertbewertet“ und „Zur Veräusserung verfügbar“ werden anschliessend zum Fair Value, diejenigen der Kategorien „Darlehen“ und „Gehalten bis Endverfall“ unter Verwendung der Effektivzinsmethode zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet.

Gewinne und Verluste (realisiert und unrealisiert) inklusive Zins- und Dividendenenerträgen auf Finanzanlagen der Kategorie „Erfolgswirksam marktwertbewertet“ werden im Zeitpunkt ihrer Entstehung erfolgswirksam erfasst.

Änderungen des Fair Value von monetären Finanzanlagen (z.B. verzinsliche Wertschriften) der Kategorie „Zur Veräusserung verfügbar“ werden aufgeteilt in: (a) Effekte aus der Anwendung der Effektivzinsmethode, (b) Änderungen des Fair Value und (c) Währungsumrechnungsdifferenzen. Die Effekte aus der Anwendung der Effektivzinsmethode und die Fremdwährungsumrechnungsdifferenzen werden erfolgswirksam, die Anpassungen des Fair Value über das Sonstige Ergebnis erfolgsneutral in den Anderen Reserven des Eigenkapitals erfasst. Die Änderungen des Fair Value von nicht monetären Finanzanlagen (z.B. Aktien) der Kategorie „Zur Veräusserung verfügbar“ werden ebenfalls über das Sonstige Ergebnis direkt in den Anderen Reserven des Eigenkapitals erfasst.

Wenn Finanzanlagen der Kategorie „Zur Veräusserung verfügbar“ verkauft oder wertberichtigt werden, werden die darauf in den Anderen Reserven des Eigenkapitals kumulierten Änderungen des Fair Value erfolgswirksam aufgelöst. Zinserträge auf „Zur Veräusserung verfügbaren“ Finanzanlagen werden im Zinsertrag erfasst. Dividendenenerträge auf Finanzanlagen der Kategorie „Zur Veräusserung verfügbar“ werden bei Entstehung des Rechtsanspruches erfolgswirksam erfasst.

Kursgewinne und -verluste sowie Zins- und Dividendenenerträge auf Finanzanlagen werden in der Erfolgsrechnung wie folgt ausgewiesen: (a) in den Zins- und Kommissionserträgen sowie Gewinnen (netto) auf Finanzinstrumenten des Finanzdienstleistungsgeschäftes, falls es sich um Finanzanlagen des Finanzdienstleistungsgeschäftes handelt, und (b) im Finanzertrag bei Finanzanlagen der anderen Geschäftsbereiche.

Die Ermittlung des Fair Value von kotierten Finanzanlagen basiert auf dem offiziellen Börsenkurs (Geldkurs), der sich auf einem aktiven Markt ergibt. Ein Markt ist aktiv, wenn auf ihm regelmässig Transaktionen zwischen sachverständigen, vertragswilligen und von einander unabhängigen Vertragspartnern ("arm's length transactions") stattfinden. Sofern kein aktiver Markt besteht oder bei nicht kotierten Finanzanlagen, wird eine anerkannte Bewertungsmethode angewendet. Zu den anerkannten Bewertungsmethoden gehören Vergleiche mit kürzlichen Markttransaktionen, dem Fair Value von anderen, im Wesentlichen identischen Finanzanlagen sowie Berechnungen von diskontierten Geldflüssen und Optionspreismodellen. Eine Ausnahme hiervon bilden nicht kotierte Eigenkapitalinstrumente, deren Fair Value nicht zuverlässig bestimmt werden kann, sowie derivative Finanzinstrumente, die einerseits auf solche Eigenkapitalinstrumente Bezug nehmen und andererseits eine Lieferung solcher nicht kotierter Instrumente vorsehen. Diese nicht kotierten Eigenkapitalinstrumente sowie derivative Finanzinstrumente werden zu Anschaffungskosten bilanziert.

Die Migros-Gruppe ermittelt an jedem Bilanzstichtag, ob objektive Hinweise auf eine dauerhafte Wertminderung einer Finanzanlage oder einer Gruppe von Finanzanlagen vorliegen. Objektive Hinweise auf eine dauerhafte Wertminderung sind z.B. erhebliche finanzielle Schwierigkeiten des Schuldners, Vertragsbruch wie z.B. Ausfall oder Verzug von Zins- oder Tilgungszahlungen oder eine finanzielle Sanierung. Bei nicht monetären Finanzanlagen (z.B. Aktien) der Kategorie „Zur Veräusserung verfügbar“ sind folgende Faktoren ein objektiver Hinweis auf eine Wertminderung:

- eine wesentliche Abnahme des Fair Value von mindestens 20% unter die Anschaffungskosten, oder
- eine Abnahme des Fair Value unter die Anschaffungskosten, die über eine Zeitperiode von zwei aufeinanderfolgenden Bilanzstichtagen anhält.

Wird auf Basis dieser Hinweise Bedarf auf eine Wertminderung festgestellt, wird der kumulierte Verlust in den Anderen Reserven des Eigenkapitals als Differenz zwischen Anschaffungskosten und aktuellem Fair Value in die Erfolgsrechnung als Wertminderungsaufwand (Impairment loss) übertragen. Erfolgswirksam erfasste Wertminderungsaufwendungen auf nicht monetären Finanzanlagen dürfen nicht mehr erfolgswirksam aufgeholt werden und Wertaufholungen werden somit über das Sonstige Ergebnis in den Anderen Reserven des Eigenkapitals erfasst. Wertaufholungen auf monetären Finanzanlagen erfolgen erfolgswirksam.

Derivative Finanzinstrumente und Hedge Accounting

Derivative Finanzinstrumente werden am Tage des Vertragsabschlusses zum Fair Value bilanziert und anschliessend am Bilanzstichtag zum Fair Value neu bewertet. Die Behandlung der Änderungen des Fair Value hängt davon ab, ob ein derivatives Finanzinstrument als Absicherungsinstrument (Hedge Accounting) designiert wird oder nicht. Die Migros-Gruppe wendet folgende Fälle von Hedge Accounting an: (a) Absicherung des Risikos aus der Änderung des Fair Value eines bilanzierten Vermögenswertes oder einer bilanzierten Verbindlichkeit (Fair Value Hedge) oder (b) Absicherung des Risikos von Schwankungen der Geldflüsse in Zusammenhang mit einem bilanzierten Vermögenswert oder einer bilanzierten Verbindlichkeit oder dem mit einer vorhergesehenen, zukünftigen Transaktion verbundenen Risiko (Cash Flow Hedge).

Die Migros-Gruppe dokumentiert zu Beginn der Absicherungstransaktion die Beziehung zwischen Absicherungsinstrument und abgesichertem Risiko wie auch die damit verbundenen Ziele und Strategien jedes Absicherungsgeschäftes. Die Effektivität der Absicherung wird ab Vertragsabschluss laufend überwacht.

Der Fair Value der verschiedenen derivativen Finanzinstrumente, die für Hedge Accounting eingesetzt werden, sind in Anhang 25 offen gelegt. Die Änderung der Cash-Flow-Hedge-Reserven sind im Eigenkapitalnachweis sowie in Anhang 16 als Teil des sonstigen Ergebnisses dargestellt.

(a) Fair Value Hedge

Änderungen des Fair Value von derivativen Finanzinstrumenten, die für Fair Value Hedge qualifizieren, werden zusammen mit der dem abgesicherten Risiko zurechenbaren Änderung des Fair Value des abgesicherten Grundgeschäftes (Vermögenswert oder Verbindlichkeit) erfolgswirksam erfasst, wobei der Buchwert des zu fortgeführten Anschaffungskosten bilanzierten Grundgeschäftes entsprechend angepasst wird.

Wenn ein Absicherungsinstrument die Anforderungen an einen Fair Value Hedge nicht mehr erfüllt, wird der zum Zeitpunkt bilanzierte Wert des Absicherungsinstrumentes als Grundlage zur Ermittlung eines neuen Effektivzinssatzes des Grundgeschäftes herangezogen, auf welchem die Amortisation während der Restlaufzeit basiert.

Die fest verzinslichen Ausgegebenen Schuldtitel (Pfandbriefdarlehen) der Migros-Gruppe aus dem Finanzdienstleistungsgeschäft, welche einem Risiko aus der Änderung des Fair Value durch Zinssatzänderungen ausgesetzt sind, werden durch Zinssatzswaps abgesichert.

(b) Cash Flow Hedge

Der effektive Teil einer Änderung des Fair Value eines für Cash Flow Hedge designierten derivativen Finanzinstrumentes wird über das Sonstige Ergebnis erfolgsneutral in den Anderen Reserven des Eigenkapitals erfasst. Der ineffektive Teil eines Absicherungsgeschäftes wird direkt erfolgswirksam erfasst.

Die in den Anderen Reserven des Eigenkapitals kumulierten Änderungen des Fair Value werden in derselben Periode in die Erfolgsrechnung umgebucht, in der die abgesicherte erwartete Transaktion das Periodenergebnis beeinflusst (z.B. wenn ein erwarteter Einkauf oder Verkauf stattfindet). Der Absicherungserfolg auf dem derivativen Finanzinstrument wird in der Erfolgsrechnung in der gleichen Position wie das abgesicherte Grundgeschäft ausgewiesen.

Wenn ein Absicherungsinstrument veräussert oder ausgeübt wird oder die Bedingungen für Hedge Accounting nicht mehr erfüllt, verbleiben die kumulativen Änderungen des Fair Value in den Anderen Reserven des Eigenkapitals, bis das erwartete Grundgeschäft eingetreten ist. Falls nicht mehr damit gerechnet werden kann, werden die in den Anderen Reserven des Eigenkapitals kumulierten Änderungen des Fair Value in die Erfolgsrechnung umgebucht. Der Absicherungserfolg auf derivativen Finanzinstrumenten zur Absicherung von nicht finanziellen Vermögenswerten, wie z.B. der Einkauf von Vorräten in Fremdwährung, wird bei Eintritt des abgesicherten Grundgeschäftes von den Anderen Reserven des Eigenkapitals in die Anschaffungskosten des nicht finanziellen Vermögenswertes umgebucht.

Die zukünftigen Einkäufe von Vorräten in Fremdwährung, welche einem Risiko aus Änderung des Fair Value durch Fremdwährungsänderungen ausgesetzt sind, werden durch Devisentermingeschäfte abgesichert. Die zukünftigen Verkäufe von Heizöl der Migros-Gruppe, welche einem Risiko aus Änderung des Fair Value durch Marktpreisänderungen ausgesetzt sind, werden durch Commodity Futures abgesichert. Die variabel verzinslichen Roll-over-Kredite in den Verbindlichkeiten gegenüber Banken, welche einem Risiko aus Änderung des Fair Value durch Zinssatzänderungen ausgesetzt sind, werden durch Zinssatzswaps abgesichert.

(c) Derivative Finanzinstrumente, die die Anforderungen eines Absicherungsgeschäftes nicht erfüllen

Gewisse derivative Finanzinstrumente erfüllen die Anforderungen eines Absicherungsgeschäftes nicht, obwohl sie im Rahmen der Risikostrategie der Migros-Gruppe als Absicherung eingesetzt werden. Änderungen des Fair Value von diesen derivativen Finanzinstrumenten, die die strengen Voraussetzungen nicht erfüllen, werden erfolgswirksam erfasst.

Verrechnung von Finanzinstrumenten

Finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten werden miteinander verrechnet, wenn zum gegenwärtigen Zeitpunkt ein Rechtsanspruch besteht, die erfassten Beträge miteinander zu verrechnen, oder beabsichtigt wird, den Ausgleich auf Nettobasis herbeizuführen oder gleichzeitig mit der Verwertung des betreffenden Vermögenswertes die dazugehörige Verbindlichkeit abzulösen.

Renditeliegenschaften

Renditeliegenschaften werden zu Anschaffungs- oder Herstellkosten bewertet und auf Grund der geschätzten Nutzungsdauer über folgende Zeiträume linear zu Lasten der Erfolgsrechnung abgeschrieben:

| | |
|-----------------------------|-----------------|
| Gebäude | 20 bis 67 Jahre |
| Feste Betriebseinrichtungen | 5 bis 20 Jahre |

Finanzierungskosten werden nur im Fall von neu erstellten oder umgebauten Renditeliegenschaften, die qualifizierte Vermögenswerte darstellen, aktiviert. Qualifizierte Vermögenswerte sind Vermögenswerte, für die ein beträchtlicher Zeitraum erforderlich ist, um sie in ihren beabsichtigten gebrauchsfähigen Zustand zu versetzen. Gemischt genutzte Liegenschaften werden je nach Grad der Eigenutzung als Renditeliegenschaft oder als Sachanlage klassifiziert. Der unter Anhang 27 offen gelegte Fair Value der Renditeliegenschaften ist mittels der Discounted-Cash-Flow-(DCF)-Methode ermittelt worden. Der Fair Value einer Immobilie wird durch die Summe aller in Zukunft zu erwartenden, auf den Bilanzierungszeitpunkt diskontierten Nettoerträge bestimmt (vor Steuern, Zinszahlungen, Abschreibungen und Amortisationen). Im Regelfall werden zur Ermittlung des Fair Value keine externen Gutachter beangezogen.

Für die DCF-Bewertung werden die Zahlungsströme über 10 Jahre modelliert. Für den anschliessenden Zeitraum wird eine ewige Rente unterstellt (Residualwert). Dabei wird auf eine explizite Modellierung der Teuerung verzichtet (implizite Methode). Zur Berechnung des Barwertes der zukünftigen Zahlungsströme werden diese auf den Bilanzstichtag diskontiert. Der Diskontierungssatz spiegelt die Erwartungen einer dem Risiko angemessenen, nachhaltig zu erzielenden Rendite aus den Mieteinnahmen wider.

Sachanlagen

Die Sachanlagen bestehen aus betriebsnotwendigen Gebäuden (wie z.B. Verkaufsstellen, Betriebszentralen, Lagergebäuden), Betriebseinrichtungen und Maschinen (wie z.B. Ladeneinrichtungen, Förderanlagen, Lagerhaltungssysteme) sowie übrigen Sachanlagen (wie z.B. Mobiliar, Fahrzeuge und EDV-Anlagen).

Sachanlagen werden zu Anschaffungs- oder Herstellkosten abzüglich kumulierter Abschreibungen bilanziert. Die Anschaffungskosten beinhalten ebenfalls alle dem Kauf zurechenbaren Kosten. Sofern Teile einer Sachanlage unterschiedliche wirtschaftliche Nutzungsdauern aufweisen, werden diese als separate Objekte geführt und abgeschrieben. Abschreibungen werden nach der linearen Methode aufgrund der folgenden geschätzten wirtschaftlichen Nutzungsdauern berechnet:

| | |
|----------------------------------|-----------------|
| Gebäude | 20 bis 53 Jahre |
| Betriebseinrichtungen, Maschinen | 5 bis 30 Jahre |
| Mobiliar, Fahrzeuge | 5 bis 10 Jahre |
| EDV-Anlagen | 3 bis 7 Jahre |

Die geschätzten wirtschaftlichen Nutzungsdauern werden jährlich überprüft und sofern notwendig angepasst.

Grundstücke, welche in den Sachanlagen bilanziert sind, werden nicht abgeschrieben. Nachträgliche Aktivierungen von Aufwendungen an bestehenden Sachanlagen werden nur dann erfasst, wenn es wahrscheinlich ist, dass daraus ein zusätzlicher wirtschaftlicher Nutzen generiert werden kann. Reparatur- und Instandhaltungskosten werden als Aufwand erfasst. Finanzierungskosten werden nur im Fall von neu erstellten oder umgebauten Sachanlagen, die qualifizierte Vermögenswerte darstellen, aktiviert. Qualifizierte Vermögenswerte sind Vermögenswerte, für die ein beträchtlicher Zeitraum erforderlich ist, um sie in ihren beabsichtigten gebrauchsfähigen Zustand zu versetzen.

Die Überprüfung der Werthaltigkeit von Sachanlagen erfolgt auf Stufe der kleinsten identifizierbaren Gruppe von Vermögenswerten, respektive Cash-Generating Units (CGUs, zahlungsmittelgenerierende Einheiten), die Mittelzuflüsse erzeugen, die weitestgehend unabhängig von den Mittelzuflüssen anderer Vermögenswerte oder anderer Gruppen von Vermögenswerten sind. Sachanlagen werden auf Wertminderung geprüft, wenn Ereignisse oder Änderungen der Umstände auf Stufe der Genossenschaft anzeigen, dass der Buchwert gegebenenfalls nicht mehr erzielbar ist. Zusätzlich werden für Einkaufszentren spezifische Werthaltigkeitsüberlegungen vorgenommen, sofern die beim Investitionsentscheid zugrunde gelegten Werttreiber nachhaltig nicht erreichbar sind. Für die Industrieunternehmen, welche dem Segment Industrie & Grosshandel zugeordnet sind, werden die CGUs pro Geschäftsfeld oder Unternehmen definiert. Für das Segment Handel sind es die Vertriebsformate oder Unternehmen, auf deren Stufe die Werthaltigkeit überprüft wird.

Gewinne und Verluste aus dem Abgang einer Sachanlage werden als Differenz zwischen dem Nettoveräußerungserlös und dem Buchwert in den Anderen betrieblichen Erträgen respektive Aufwendungen ausgewiesen.

Leasing (Finanzierungsleasing und einfache Miete)

(a) Die Migros-Gruppe als Leasingnehmerin

Finanzielle Leasingvereinbarungen:

Leasingverträge von Liegenschaften, Einrichtungen und den übrigen Sachanlagen, bei welchen die Migros-Gruppe im Wesentlichen alle mit dem Eigentum verbundenen Risiken und Erträge übernimmt, werden als finanzielle Leasingvereinbarungen klassifiziert und behandelt. Der Fair Value des Leasingobjekts oder der niedrigere Barwert der Leasingzahlungen wird bei Beginn des Leasingvertrags als Sachanlage ausgewiesen. Jede Leasingzahlung wird aufgeteilt in Amortisation und Zinsen. Der Amortisationsteil wird von der kapitalisierten Leasingschuld, welche unter den Anderen Finanzverbindlichkeiten ausgewiesen wird, in Abzug gebracht. Sachanlagen im Finanzierungsleasing werden über den kürzeren Zeitraum aus Nutzungsdauer oder Laufzeit der Leasingvereinbarung abgeschrieben.

Operating-Leasing-Vereinbarungen (einfache Miete):

Die übrigen Leasingverträge werden als Operating-Leasing-Vereinbarungen klassifiziert. Die Leasingzahlungen werden linear über die Laufzeit des Leasingverhältnisses als Aufwand in der Erfolgsrechnung erfasst.

(b) Die Migros-Gruppe als Leasinggeberin

Renditeliegenschaften, die im Rahmen von Operating-Leasing-Vereinbarungen vermietet werden, sind in der Bilanz der Migros-Gruppe als Renditeliegenschaften ausgewiesen.

Immaterielle Anlagen**(a) Goodwill**

Goodwill entsteht beim Kauf einer Tochtergesellschaft oder einer assoziierten Gesellschaft. Er entspricht dem Überschuss der Anschaffungskosten des Erwerbs über den Anteil am Fair Value der identifizierten Netto-Vermögenswerte der von der Migros-Gruppe gekauften Gesellschaft zum Erwerbszeitpunkt. Goodwill aus dem Kauf einer Tochtergesellschaft wird in den Immateriellen Anlagen ausgewiesen und jährlich auf eine mögliche Wertminderung überprüft. Der für assoziierte Gesellschaften bezahlte Goodwill ist im Buchwert der jeweiligen Beteiligung enthalten und deshalb wird der gesamte Beteiligungsbuchwert auf die Werthaltigkeit hin geprüft. Separat erfasster Goodwill wird zu Anschaffungskosten abzüglich allfälliger Wertminderungen (Impairment) bilanziert. Eine erfasste Wertminderung auf Goodwill kann in kommenden Perioden nicht aufgeholt werden. Bei Veräusserung einer Gesellschaft wird der dazugehörige Goodwill im Ergebnis berücksichtigt.

Zum Zwecke der Überprüfung der Werthaltigkeit des Goodwills erfolgt die Zuweisung des Goodwills auf Cash-Generating Units oder eine Gruppe von Cash-Generating Units (CGUs, zahlungsmittelgenerierende Einheiten). Eine CGU ist die kleinste identifizierbare Gruppe von Vermögenswerten, die Mittelzuflüsse erzeugen, die weitestgehend unabhängig von den Mittelzuflüssen anderer Vermögenswerte oder anderer Gruppen von Vermögenswerten sind.

Diese Bedingungen treffen für das Segment Genossenschaftlicher Detailhandel auf die Stufe Genossenschaft, für das Segment Handel auf die Stufe Vertriebsformat oder Unternehmen, für das Segment Industrie & Grosshandel auf die Stufe Geschäftsfeld oder Unternehmen und für das Segment Reisen auf die Stufe organisatorische Einheit oder Unternehmen zu. In den anderen Geschäftsbereichen gibt es keine nennenswerten Goodwills.

(b) Software und Softwareentwicklung

Eingekaufte Softwarelizenzen werden zu Anschaffungskosten bilanziert. Diese setzen sich aus dem Kaufpreis und den weiteren für die Inbetriebnahme anfallenden Kosten (Customizing usw.) zusammen. Interne und externe Kosten in Zusammenhang mit der Eigenentwicklung von unternehmensspezifischen Softwareapplikationen werden als Immaterielle Anlagen aktiviert, wenn ein zukünftiger, mehrjähriger Nutzen wahrscheinlich ist. Alle anderen Kosten in Zusammenhang mit der Softwareentwicklung und dem Unterhalt werden im Aufwand erfasst. Aktivierte Software wird planmässig über die erwartete Nutzungsdauer (3-10 Jahre) abgeschrieben.

(c) Marken, Lizenzen, Patente, Verlagsrechte

Marken, Lizenzen, Patente und Verlagsrechte werden zu Anschaffungskosten bilanziert. Die Anschaffungskosten von Marken, Lizenzen, Patenten und Verlagsrechten, welche im Rahmen des Kaufs einer Tochtergesellschaft akquiriert wurden, entsprechen ihrem Fair Value zum Erwerbszeitpunkt. Die in dieser Kategorie aktivierten Immateriellen Anlagen haben eine bestimmbare Nutzungsdauer und werden planmässig abgeschrieben (5-25 Jahre).

Wertminderung auf nicht finanziellen Vermögenswerten

Nicht finanzielle Vermögenswerte mit unbegrenzter Nutzungsdauer (z.B. Goodwill) werden nicht planmässig abgeschrieben, sondern jährlich einem Wertminderungstest (Impairment Test) unterzogen. Nicht finanzielle Vermögenswerte mit begrenzter Nutzungsdauer und planmässiger Abschreibung werden einem Wertminderungstest unterzogen, wenn objektive Hinweise auf eine mögliche Wertminderung vorliegen.

Eine erfolgswirksame Wertminderung wird erfasst, wenn der erzielbare Betrag (Recoverable Amount) tiefer ist als der Buchwert des Vermögenswertes. Der erzielbare Betrag ist der höhere Betrag aus dem Nettoverkaufserlös (geschätzter Verkaufserlös unter Abzug sämtlicher direkt in Zusammenhang mit dem Verkauf anfallenden Kosten) und dem Nutzwert (Barwert der geschätzten zukünftigen Mittelzuflüsse und -abflüsse aus der Nutzung). Zur Überprüfung der Werthaltigkeit des Goodwills und von Sachanlagen erfolgt eine entsprechende Zuweisung auf die Cash-Generating Units (CGU).

Die in früheren Perioden auf einem nicht finanziellen Vermögenswert vorgenommenen Wertminderungen (ausgenommen davon sind Wertminderungen auf Goodwill) werden jährlich dahingehend geprüft, ob sie eventuell wieder zugeschrieben werden können.

Zur Veräusserung gehaltene langfristige Vermögenswerte und aufgegebene Geschäftsbereiche

Langfristige Vermögenswerte (oder Gruppen von langfristigen Vermögenswerten) werden als zur Veräusserung gehaltene langfristige Vermögenswerte klassifiziert, wenn deren Buchwert überwiegend nicht durch fortgesetzte Nutzung realisiert wird, sondern durch ein Veräusserungsgeschäft. Die Bewertung von zur Veräusserung gehaltenen langfristigen Vermögenswerten erfolgt zum tieferen Wert aus Buchwert oder Fair Value abzüglich Veräusserungskosten. Der Ausweis in der Bilanz erfolgt separat.

Aufgegebene Geschäftsbereiche betreffen Aktivitäten, die entweder veräussert oder als zur Veräusserung gehalten klassifiziert wurden. Diese werden in der Bilanz und der Erfolgsrechnung separat ausgewiesen.

Verbindlichkeiten gegenüber Banken

Verbindlichkeiten gegenüber Banken werden zu fortgeführten Anschaffungskosten unter Verwendung der Effektivzinsmethode bewertet, was in der Regel dem Nominalwert entspricht.

Kundeneinlagen und -verbindlichkeiten

Die Kundeneinlagen und -verbindlichkeiten bestehen aus Verbindlichkeiten gegenüber Kunden in Spar- und Anlageform wie Spar-, Privat-, Anlage- und Vorsorgekonten sowie Kontokorrentkonten und Festgeldern. Die Kundeneinlagen und -verbindlichkeiten stammen ausschliesslich aus dem Geschäftsbereich Finanzdienstleistungen. Deren Bewertung erfolgt zu fortgeführten Anschaffungskosten unter Verwendung der Effektivzinsmethode, was in der Regel dem Nominalwert entspricht.

Andere Finanzverbindlichkeiten

In den Anderen Finanzverbindlichkeiten werden folgende Bilanzpositionen ausgewiesen:

(a) Finanzielle Leasingvereinbarungen

Siehe dazu Abschnitt „Leasing (Finanzierungsleasing und einfache Miete)“.

(b) Derivative Finanzinstrumente

Unter dieser Position werden die negativen Wiederbeschaffungswerte von derivativen Finanzinstrumenten ausgewiesen. Siehe dazu Abschnitt „Derivative Finanzinstrumente und Hedge Accounting“.

(c) Übrige Finanzverbindlichkeiten

In den Übrigen Finanzverbindlichkeiten werden Finanzverbindlichkeiten erfasst, die weder Verbindlichkeiten gegenüber Banken darstellen noch aus dem Finanzdienstleistungsgeschäft stammen. Dazu gehören unter anderem Personalanlagekonten sowie Darlehen. Die Bewertung der übrigen Finanzverbindlichkeiten erfolgt zu fortgeführten Anschaffungskosten unter Verwendung der Effektivzinsmethode, was in der Regel dem Nominalwert entspricht.

Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen und Andere Verbindlichkeiten

Die Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen sowie die Anderen Verbindlichkeiten werden zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet, was in der Regel dem Nominalwert entspricht.

Rückstellungen

Rückstellungen für Gewährleistungen, Restrukturierungen, belastende Verträge und andere Rechtsansprüche werden erfasst, wenn die Migros-Gruppe eine gegenwärtige Verpflichtung (rechtlich oder faktisch) aus einem vergangenen Ereignis hat, die zu einem wahrscheinlichen, zuverlässig schätzbaren Mittelabfluss führen wird. Für zukünftige Verluste werden keine Rückstellungen gebildet. Falls die Verpflichtung nicht genügend zuverlässig geschätzt werden kann, wird sie als Eventualverbindlichkeit ausgewiesen. Die Bemessung stützt sich auf die bestmögliche Einschätzung der erwarteten Ausgaben. Bei einer wesentlichen Wirkung des Zinseffektes wird die Rückstellung diskontiert. Restrukturierungsrückstellungen werden erst nach Vorlage eines detaillierten Planes und nach erfolgter öffentlicher Ankündigung gebildet.

Ausgegebene Schuldtitel

Die ausgegebenen Schuldtitel umfassen die am Kapitalmarkt emittierten Anleihen, die vom Finanzdienstleistungsgeschäft aufgenommenen Pfandbriefdarlehen und ausgegebenen Kassenobligationen sowie Privatplatzierungen. Die ausgegebenen Schuldtitel werden erstmalig zu Anschaffungskosten, das heisst zum Fair Value der erhaltenen Gegenleistung abzüglich Transaktionskosten, erfasst. Die Differenz zwischen Anschaffungskosten und Rückzahlungswert (Nominalwert) wird unter Verwendung der Effektivzinsmethode erfolgswirksam über die Laufzeit im Zinsaufwand erfasst.

Leistungen an Arbeitnehmer

Die Leistungen der Migros-Gruppe an Arbeitnehmer umfassen alle Formen von Vergütungen, die im Austausch für erbrachte Arbeitsleistungen oder bei besonderen Umständen gewährt werden. Leistungen an Arbeitnehmer beinhalten kurzfristig fällige Leistungen, Leistungen nach Beendigung des Arbeitsverhältnisses (Pensionsverpflichtungen), andere langfristige Leistungen sowie Leistungen aus Anlass der Beendigung des Arbeitsverhältnisses.

(a) Kurzfristig fällige Leistungen

Als kurzfristig fällige Leistungen an Arbeitnehmer gelten Leistungen, die innerhalb von zwölf Monaten nach Ende der Berichtsperiode gezahlt werden wie z.B. Löhne, Gehälter, Sozialversicherungsbeiträge, Ferien- und Überzeitsprüche sowie geldwerte Leistungen an aktive Arbeitnehmer. Die Abgrenzung der kurzfristigen Leistungen erfolgt periodengerecht.

(b) Leistungen nach Beendigung des Arbeitsverhältnisses (Pensionsverpflichtungen)

Die Vorsorgevereinbarungen der Migros-Gruppe sind betreffend Beitritt und Leistungsumfang auf die lokalen Verhältnisse zugeschnitten. Die Finanzierung wird in der Regel durch den Arbeitgeber und die Mitarbeiter gemeinsam bestritten. Der Grossteil der Mitarbeiter in der Schweiz ist im Rahmen der beruflichen Vorsorge bei leistungsorientierten Vorsorgeplänen (Migros-Pensionskasse, Pensionskasse der Globus-Unternehmungen, etc.) bezüglich Alter, Invalidität und Tod versichert. Im Ausland findet die Altersvorsorge vorwiegend via staatliche, beitragsorientierte Pläne statt. Die hauptsächlichen Leistungen aus dieser Vorsorge sind Renten, welche nach Beendigung des Arbeitsverhältnisses erbracht werden.

Die in der Bilanz ausgewiesenen Verpflichtungen aus leistungsorientierten Vorsorgeplänen entsprechen dem Barwert der leistungsorientierten Verpflichtung per Bilanzstichtag zuzüglich allfälliger nicht erfasster versicherungsmathematischer Gewinne, abzüglich des Fair Value des Planvermögens, allfälliger noch nicht erfasster versicherungsmathematischer Verluste sowie allfälligem noch nicht erfassten, nachzuverrechnenden Dienstzeitaufwand. Die leistungsorientierten Verpflichtungen werden jährlich durch unabhängige Versicherungsmathematiker nach dem Anwartschaftsbarwertverfahren (Projected Unit Credit Method) berechnet.

Die anteilig zu erfassenden versicherungsmathematischen Gewinne und Verluste entsprechen den kumulierten, nicht erfassten versicherungstechnischen Gewinnen und Verlusten zum Ende der vorherigen Berichtsperiode, die den höheren der folgenden Beträge übersteigen: 10% des Barwerts der leistungsorientierten Verpflichtung zu diesem Zeitpunkt (vor Abzug des Planvermögens) und 10% des zurechenbaren Zeitwertes des Planvermögens zu diesem Zeitpunkt.

Nachzuverrechnender Dienstzeitaufwand aus zum Beispiel Leistungsverbesserungen, welche den heutigen Anspruch der Mitarbeiter erhöhen (Vested Benefits), wird sofort erfolgswirksam erfasst. Soweit erst in der Zukunft ein Anspruch auf die Leistungsverbesserung entsteht, werden die nachzuverrechnenden Dienstzeitaufwendungen linear über den verbleibenden Erdienungszeitraum (Vesting Period) erfolgswirksam erfasst.

Beiträge an beitragsorientierte Pläne, welche auf vertraglicher, gesetzlicher oder freiwilliger Basis erfolgen, werden direkt erfolgswirksam gebucht. Nach erfolgter Zahlung der geschuldeten Beiträge bestehen für die Gruppe keine weiteren Verpflichtungen.

(c) Andere langfristige Leistungen

Andere langfristige Leistungen an Arbeitnehmer sind Leistungen, die zwölf oder mehr Monate nach dem Bilanzstichtag fällig werden. Bei der Migros-Gruppe handelt es sich hauptsächlich um Dienstaltersprämien. Diese Leistungen werden nach versicherungsmathematischen Grundsätzen ermittelt. Der in der Bilanz verbuchte Betrag entspricht dem Barwert der so berechneten Verpflichtung.

(d) Leistungen aus Anlass der Beendigung des Arbeitsverhältnisses

Leistungen aus Anlass der Beendigung des Arbeitsverhältnisses beinhalten zum Beispiel Abfindungen und Leistungen aus Sozialplänen. Solche Leistungen werden zum Zeitpunkt der Beendigung des Arbeitsverhältnisses sofort als Aufwand in der Erfolgsrechnung erfasst.

Ertragssteuerverbindlichkeiten

Die laufenden Ertragssteuern werden periodengerecht aufgrund der im Berichtsjahr lokal ausgewiesenen Geschäftsergebnisse der konsolidierten Gesellschaften erfasst.

Die latenten Ertragssteuern werden auf sämtlichen temporären steuerbaren, respektive steuerlich abzugsfähigen Bewertungsunterschieden zwischen den steuerlichen und den IFRS-Werten gemäss der Liability-Methode abgegrenzt. Hingegen erfolgt keine Erfassung von latenten Ertragssteuern im Zusammenhang mit der erstmaligen Erfassung eines Vermögenswertes oder einer Verbindlichkeit aus einer Transaktion, bei der es sich nicht um einen Unternehmenszusammenschluss handelt und bei welcher die Erfassung keinen Einfluss auf den buchhalterischen oder den steuerbaren Gewinn hat. Latente Ertragssteuern werden anhand der Steuersätze bewertet, deren Gültigkeit für die Periode, in der ein Vermögenswert realisiert oder eine Schuld erfüllt wird, erwartet wird. Dabei werden die Steuersätze verwendet, welche zum Bilanzstichtag gültig oder angekündigt sind.

Latente Ertragssteuerguthaben aus Verlustvorträgen werden nur aktiviert, sofern es wahrscheinlich ist, dass zukünftige Gewinne verfügbar sind, mit denen die Verlustvorträge steuerlich verrechnet werden können.

Auf temporären Bewertungsunterschieden im Zusammenhang mit Investitionen in Tochter- und assoziierte Gesellschaften, deren Zeitpunkt der Aufhebung von der Gruppe kontrolliert werden kann und welche in der vorhersehbaren Zukunft nicht realisiert werden, wird keine latente Ertragssteuer ausgewiesen.

Eigenkapital

(a) Genossenschaftskapital

Das Genossenschaftskapital setzt sich aus den Genossenschaftskapitalien der 10 Genossenschaften zusammen.

(b) Gewinnreserven

In den Gewinnreserven werden die thesaurierten Gewinne der Migros-Gruppe und der Erfolg des Berichtsjahres zusammengefasst.

(c) Währungsumrechnungsdifferenzen

In der Währungsumrechnungsdifferenz sind die aus der Umrechnung der Jahresrechnungen von ausländischen Tochtergesellschaften, welche nicht in CHF erstellt werden, in die Darstellungswährung CHF entstehenden Währungsumrechnungsdifferenzen enthalten.

(d) Andere Reserven

In den Anderen Reserven sind die Anpassungen des Fair Value von Finanzanlagen „Zur Veräusserung verfügbar“ sowie von derivativen Finanzinstrumenten für Cash-Flow-Hedge-Absicherungen enthalten.

(e) Minderheitsanteile

Die ausgewiesenen Minderheitsanteile stellen den Anteil am Gewinn oder Verlust sowie der Nettoaktiven von Tochtergesellschaften dar, die nicht vollständig durch die Gruppe gehalten werden.

Zuwendungen der öffentlichen Hand

Zuwendungen der öffentlichen Hand werden berücksichtigt, wenn die Sicherheit besteht, dass die erforderlichen Bedingungen erfüllt und die Zuwendungen der Migros-Gruppe zufließen werden. Zuwendungen für Vermögenswerte werden von den Anschaffungs- bzw. Herstellungskosten der entsprechenden Vermögenswerte in Abzug gebracht. Durch die reduzierten Abschreibungsbeträge wird ihnen so über die Nutzungsdauer der Vermögenswerte erfolgswirksam Rechnung getragen. Erfolgsbezogene Zuwendungen werden in derselben Periode als Minderung der entsprechenden Aufwendungen, für deren Kompensation sie gewährt werden, oder, wenn diese nicht eindeutig bestimmbar sind, als übriger Ertrag in der Erfolgsrechnung verbucht.

4. Risikomanagement

4.1 Risikomanagement Migros-Gruppe

Die Migros-Gruppe verfügt über ein Risikomanagement. Der Risikomanagementprozess ist in den jährlichen Strategie- und Finanzplanungsprozess der Migros-Gruppe integriert. Die Verwaltung des Migros-Genossenschafts-Bundes ist verantwortlich für ein umfassendes Risikomanagement über alle Unternehmen der Migros-Gruppe.

Anhand einer systematischen Risikoanalyse werden die wesentlichen Risiken identifiziert und hinsichtlich Eintrittswahrscheinlichkeit und finanziellen Auswirkungen durch die Unternehmen bewertet. Die Ergebnisse werden in einem Risikobericht pro Unternehmen zusammengefasst und im Verwaltungsrat bzw. der Verwaltung jährlich besprochen. Die grösseren Unternehmen der Migros-Gruppe treffen geeignete Massnahmen, mit denen diese Risiken vermieden, vermindert oder überwältigt werden. Die selbst zu tragenden Risiken werden konsequent überwacht. Finanzielle Risiken, mit Auswirkungen auf die finanzielle Berichterstattung, werden durch das Interne Kontrollsystem reduziert. Die Risikoberichte der Einzelunternehmen werden pro Strategischem Geschäftsfeld zu einem Schlussbericht zusammengefasst und in der Regel mit einer Top Down-Risikoanalyse/-bewertung ergänzt. Der Schlussbericht für jedes Strategische Geschäftsfeld wird durch die Verwaltung besprochen. Die Resultate der Risikobeurteilung werden angemessen in der jährlichen Überprüfung der Geschäftsfelder- und Unternehmensstrategien berücksichtigt.

Detaillierte Ausführungen zum finanziellen Risikomanagement sind im nachfolgenden Anhang 4.2 zu finden.

4.2 Finanzielles Risikomanagement und Kapitalbewirtschaftung

Die nachfolgende Aufstellung zeigt die Finanzinstrumente der Migros-Gruppe gegliedert nach Kategorien zum jeweiligen Bilanzstichtag:

Finanzinstrumente nach Kategorien

| 31.12.2009 | Erfolgswirksam marktwertbewertet | | Zur Veräusserung verfügbar | Derivative Finanzinstru- mente für Hedge Accounting | Darlehen, Forderungen und Verbindlichkeiten | Total |
|--|-------------------------------------|--------------|-------------------------------|--|---|-----------------|
| | Handelsbestand | Designiert | | | | |
| Mio. CHF | | | | | | |
| Finanzaktiven | | | | | | |
| Flüssige Mittel | - | - | - | - | 3'167.2 | 3'167.2 |
| Forderungen gegenüber Banken | - | - | - | - | 383.3 | 383.3 |
| Hypothekar- und andere Kundenforderungen | - | - | - | - | 27'530.7 | 27'530.7 |
| Forderungen aus Lieferungen und Leistungen | - | - | - | - | 524.4 | 524.4 |
| Andere Forderungen | - | - | - | - | 194.1 | 194.1 |
| Finanzanlagen | 358.3 | 269.1 | 2'363.9 | 1.5 | 376.2 | 3'369.0 |
| Total Finanzaktiven | 358.3 | 269.1 | 2'363.9 | 1.5 | 32'175.9 | 35'168.7 |
| Finanzverbindlichkeiten | | | | | | |
| Verbindlichkeiten gegenüber Banken | - | - | - | - | 1'063.5 | 1'063.5 |
| Kundeneinlagen und -verbindlichkeiten | - | - | - | - | 23'080.1 | 23'080.1 |
| Andere Finanzverbindlichkeiten | 48.7 | - | - | 8.2 | 1'830.6 | 1'887.5 |
| Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen | - | - | - | - | 1'671.1 | 1'671.1 |
| Andere Verbindlichkeiten ¹ | - | - | - | - | 631.6 | 631.6 |
| Ausgegebene Schuldtitel | - | - | - | - | 6'525.2 | 6'525.2 |
| Total Finanzverbindlichkeiten | 48.7 | - | - | 8.2 | 34'802.1 | 34'859.0 |

| 31.12.2008 | Erfolgswirksam marktwertbewertet | | Zur Veräusserung verfügbar | Derivative Finanzinstru- mente für Hedge Accounting | Darlehen, Forderungen und Verbindlichkeiten | Total |
|--|-------------------------------------|--------------|-------------------------------|--|---|-----------------|
| | Handelsbestand | Designiert | | | | |
| Mio. CHF | | | | | | |
| Finanzaktiven | | | | | | |
| Flüssige Mittel | - | - | - | - | 3'148.8 | 3'148.8 |
| Forderungen gegenüber Banken | - | - | - | - | 91.3 | 91.3 |
| Hypothekar- und andere Kundenforderungen | - | - | - | - | 26'476.9 | 26'476.9 |
| Forderungen aus Lieferungen und Leistungen | - | - | - | - | 560.3 | 560.3 |
| Andere Forderungen | - | - | - | - | 345.5 | 345.5 |
| Finanzanlagen | 354.2 | 166.4 | 2'143.4 | 2.2 | 356.2 | 3'022.4 |
| Total Finanzaktiven | 354.2 | 166.4 | 2'143.4 | 2.2 | 30'979.0 | 33'645.2 |
| Finanzverbindlichkeiten | | | | | | |
| Verbindlichkeiten gegenüber Banken | - | - | - | - | 1'257.4 | 1'257.4 |
| Kundeneinlagen und -verbindlichkeiten | - | - | - | - | 21'114.0 | 21'114.0 |
| Andere Finanzverbindlichkeiten | 97.2 | - | - | 23.1 | 2'103.9 | 2'224.2 |
| Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen | - | - | - | - | 1'677.0 | 1'677.0 |
| Andere Verbindlichkeiten ¹ | - | - | - | - | 676.9 | 676.9 |
| Ausgegebene Schuldtitel | - | - | - | - | 7'030.8 | 7'030.8 |
| Total Finanzverbindlichkeiten | 97.2 | - | - | 23.1 | 33'860.0 | 33'980.3 |

¹ ohne Passive Rechnungsabgrenzungen

Die Unternehmen der Migros-Gruppe sind im Rahmen ihrer betrieblichen Geschäftstätigkeit einer Vielzahl von Finanzrisiken ausgesetzt. Die bedeutendsten finanziellen Risiken ergeben sich aus Änderungen der Fremdwährungskurse, Zinssätze, Warenpreise (Commodities) und Aktienkurse sowie dem Ausfall- und dem Liquiditätsrisiko.

Die Migros-Gruppe unterscheidet beim finanziellen Risikomanagement den Bereich Handels- und Industriegeschäft (Genossenschaftlicher Detailhandel, Handel, Industrie & Grosshandel, Reisen, Übrige) sowie den Bereich Finanzdienstleistungsgeschäft (Migros Bank). Die finanziellen Risikomanagements der zwei Bereiche sind voneinander unabhängig aufgebaut und werden durch die zuständigen Organe überwacht. In den folgenden Tabellen des finanziellen Risikomanagements sind die Werte jeweils brutto, d.h. inklusive der Beziehungen zwischen den zwei Teilbereichen, dargestellt. Das Risiko-Controlling ist funktional der Geschäftsleitung der einzelnen Betriebe unterstellt. Der Verwaltungsrat ist für eine unabhängige Kontrolle der Risiken verantwortlich.

4.2.1 Finanzielles Risikomanagement im Handels- und Industriegeschäft

Die Verantwortung für das finanzielle Risikomanagement im Bereich Handels- und Industriegeschäft ist auf verschiedenen Führungsstufen angesiedelt:

- Das finanzielle Risikomanagement erfolgt nach einheitlichen, von der Gruppenleitung festgelegten Grundsätzen und Richtlinien.
- Der Verwaltungsrat der verschiedenen Gesellschaften ist verantwortlich für die Strategie, die Aufsicht und Kontrolle der entsprechenden Gruppengesellschaften sowie auch für das finanzielle Risikomanagement inklusive Festlegung der Risikotoleranz der Einheit.
- Die Geschäftsleitung der verschiedenen Einheiten zeichnet verantwortlich für die Umsetzung, Bewirtschaftung und Überwachung des finanziellen Risikomanagements, insbesondere der durch den Verwaltungsrat definierten Risikotoleranz.

Die Detailhandelsbetriebe (Migros-Genossenschaften, Denner, Warenhäuser Globus, etc.), die Industriebetriebe sowie die Dienstleistungsunternehmen nehmen unabhängig voneinander Treasury-Funktionen wahr.

Um die Auswirkungen unterschiedlicher Marktbedingungen einschätzen zu können, werden Simulationsrechnungen durchgeführt. Die Simulationsrechnungen werden bei der Darstellung der einzelnen Marktrisiken beschrieben.

Die Risiken werden laufend überwacht. In Übereinstimmung mit der internen Risikopolitik werden derivative Finanzinstrumente eingesetzt, um einzelne Risiken zu bewirtschaften und abzusichern. Im Handels- und Industriegeschäft werden keine Finanzrisiken eingegangen, welche zum Zeitpunkt des Abschlusses der Transaktion ein nicht abschätzbares Risiko enthalten.

Marktrisiken

(a) Fremdwährungsrisiken

Als Detailhandelsgruppe mit vorwiegender Verkaufsaktivität in der Schweiz erfolgt der Einkauf der Handelswaren zu einem bedeutenden Ausmass im Ausland und in Fremdwährung. Zudem bestehen Aktivitäten im Ausland in Fremdwährung (z.B. im Reisegeschäft).

Wechselkursschwankungen – hauptsächlich gegenüber dem Euro, US-Dollar und britischen Pfund – können deshalb erheblichen Einfluss auf die Erfolgsrechnung haben, vor allem in Form von Transaktionsrisiken auf den Waren- und Dienstleistungseinkäufen in Fremdwährung und in begrenztem Ausmass von Umrechnungsrisiken von ausländischen Gruppengesellschaften (Hotelplan).

Jede Gesellschaft definiert ihr maximales Fremdwährungsexposure. Innerhalb klar definierter Toleranzwerte ist eine gewisse Volatilität der Geschäftsergebnisse aufgrund von Währungsschwankungen akzeptabel. Die einzelnen Gruppeneinheiten gehen interne Hedge-Beziehungen mit dem Treasury des MGB ein. Die Treasury-Abteilung des MGB ist verantwortlich für die Absicherung des Fremdwährungsexposures am Markt in den unterschiedlichen Währungen des Handels- und Industriegeschäftes. Als Absicherungsinstrumente kommen vor allem Devisentermingeschäfte zur Anwendung.

Die Währungsrisiken werden auf Stufe der einzelnen Gesellschaften laufend überwacht. Die einzelnen Gruppengesellschaften übermitteln regelmässig ihr Fremdwährungsexposure der Treasury-Abteilung des MGB. Diese berechnet das Fremdwährungsexposure bzw. Fremdwährungsrisiko aufgrund einer hypothetischen Veränderung der Risikovariablen auf dem Bestand der Finanzinstrumente am Abschlussstichtag. Es wird angenommen, dass der Bestand am Abschlussstichtag repräsentativ für das Gesamtjahr ist.

Währungsbilanz

| 31.12.2009 | CHF | EUR | USD | GBP | Übrige | Total |
|---|-----------------|---------------|--------------|--------------|---------------|-----------------|
| Mio. CHF | | | | | | |
| Finanzaktiven | | | | | | |
| Flüssige Mittel | 1'072.1 | 73.9 | 11.8 | 56.8 | 21.6 | 1'236.2 |
| Forderungen gegenüber Banken | 406.2 | 12.5 | - | - | - | 418.7 |
| Forderungen aus Lieferungen und Leistungen | 433.3 | 83.3 | 2.2 | 3.7 | 3.2 | 525.7 |
| Anderer Forderungen | 163.1 | 27.2 | 0.9 | 2.4 | 0.6 | 194.2 |
| Finanzanlagen | 1'076.0 | 82.3 | 14.7 | 1.1 | 5.2 | 1'179.3 |
| Total Finanzaktiven | 3'150.7 | 279.2 | 29.6 | 64.0 | 30.6 | 3'554.1 |
| Finanzverbindlichkeiten | | | | | | |
| Verbindlichkeiten gegenüber Banken | -1'019.8 | -49.6 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | -1'069.4 |
| Anderer Finanzverbindlichkeiten | -1'857.8 | -17.8 | -3.1 | -0.1 | -1.7 | -1'880.5 |
| Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen | -1439.6 | -202.3 | -17.7 | -6.0 | -5.6 | -1'671.2 |
| Anderer Verbindlichkeiten | -460.0 | -24.4 | -0.3 | -25.6 | -6.4 | -516.7 |
| Ausgegebene Schuldtitel | -646.0 | - | - | - | - | -646.0 |
| Total Finanzverbindlichkeiten | -5'423.2 | -294.1 | -21.1 | -31.7 | -13.7 | -5'783.8 |
| Währungsbilanz vor Absicherung | -2'272.5 | -14.9 | 8.5 | 32.3 | 16.9 | -2'229.7 |
| Währungsderivate ¹ | -694.8 | 578.2 | 130.3 | -53.7 | 34.7 | -5.3 |
| Währungsbilanz nach Absicherung | -2'967.3 | 563.3 | 138.8 | -21.4 | 51.6 | -2'235.0 |

| 31.12.2008 | CHF | EUR | USD | GBP | Übrige | Total |
|--|-----------------|--------------|--------------|-------------|---------------|-----------------|
| Mio. CHF | | | | | | |
| Total Finanzaktiven | 2'956.2 | 341.1 | 64.4 | 130.9 | 46.8 | 3'539.4 |
| Total Finanzverbindlichkeiten | -5'923.4 | -284.3 | -39.0 | -45.8 | -28.0 | -6'320.5 |
| Währungsbilanz vor Absicherung | -2'967.2 | 56.8 | 25.4 | 85.1 | 18.8 | -2'781.1 |
| Währungsderivate ¹ | -795.0 | 654.9 | 156.3 | -82.4 | 51.1 | -15.1 |
| Währungsbilanz nach Absicherung | -3'762.2 | 711.7 | 181.7 | 2.7 | 69.9 | -2'796.2 |

¹ Inklusive Absicherung von zukünftigen Einkäufen und Verkäufen in Fremdwährung

Resultate der Sensitivitätsanalyse:

Wenn der EUR gegenüber dem CHF am 31. Dezember 2009 um 5% (31.12.2008: 5%) stärker notiert hätte, wäre das Ergebnis vor Steuern um CHF 8.1 Mio. (31.12.2008: CHF 13.6 Mio.) höher ausgefallen. Die Anderen Reserven (Eigenkapital) wären um den Betrag von CHF 20.1 Mio. (31.12.2008: CHF 22.0 Mio.) höher gewesen. Bei entsprechend schwächerer Notierung wäre die Auswirkung auf das Ergebnis vor Steuern und die Anderen Reserven (Eigenkapital) gegenläufig.

Wenn der USD gegenüber dem CHF am 31. Dezember 2009 um 5% (31.12.2008: 5%) stärker notiert hätte, wäre das Ergebnis vor Steuern um CHF 1.2 Mio. (31.12.2008: CHF 2.2 Mio.) höher ausgefallen. Die Anderen Reserven (Eigenkapital) wären um den Betrag von CHF 5.7 Mio. (31.12.2008: CHF 6.9 Mio.) höher gewesen. Bei entsprechend schwächerer Notierung wäre die Auswirkung auf das Ergebnis vor Steuern und die Anderen Reserven (Eigenkapital) gegenläufig.

Wenn das GBP gegenüber dem CHF am 31. Dezember 2009 um 5% (31.12.2008: 5%) stärker notiert hätte, wäre das Ergebnis vor Steuern um CHF 2.3 Mio. (31.12.2008: CHF 4.7 Mio.) höher ausgefallen. Die Anderen Reserven (Eigenkapital) wären um den Betrag von CHF 3.3 Mio. (31.12.2008: CHF 4.5 Mio.) tiefer gewesen. Bei entsprechend schwächerer Notierung wäre die Auswirkung auf das Ergebnis vor Steuern und die Anderen Reserven (Eigenkapital) gegenläufig.

(b) Zinssatzrisiken

Der Bereich Handels- und Industriegeschäft ist aufgrund der Volatilität der Marktzinssätze einem Zinsrisiko ausgesetzt. Sichtguthaben, Geldmarkt-, Obligationenanlagen sowie derivative Finanzinstrumente unterliegen einem Zinsrisiko, welches materielle Auswirkungen auf die Vermögens- und Ertragslage haben kann. Ebenso bestehen Zinsrisiken auf der Finanzierungsseite, die sich aus variabel verzinslichen Rollover-Krediten von nationalen und internationalen Banken, festverzinslichen Kapitalmarktaufnahmen sowie aus variabel verzinslichen Mitarbeiteranlagen ergeben.

Der Bereich Handels- und Industriegeschäft finanziert sich grösstenteils über den MGB auf dem Fremdkapitalmarkt und die Personalanlagekonten der Mitarbeiter. Das Zinsänderungsrisiko wird vorwiegend über das Verhältnis der fest / variabel verzinslichen Fremdfinanzierung bewirtschaftet. Falls notwendig werden die daraus resultierenden Zinssatzrisiken mit geeigneten Finanzinstrumenten abgesichert.

Das Zinssatzrisiko wird anhand einer Simulationsrechnung überwacht. Diese stellt die Effekte von Änderungen der Marktzinssätze auf Finanzerträge und -aufwendungen und gegebenenfalls auf die Anderen Reserven (Eigenkapital) dar.

Zinsrisiko

| 31.12.2009 | Zinsanpassungstermin innerhalb von | | | | nicht | Total |
|---|---|-----------------------|---------------------|----------------------|--------------------|-----------------|
| | 0 - 3 Monaten | 3 - 12 Monaten | 1 - 5 Jahren | > 5 Jahren | zinstragend | |
| Mio. CHF | | | | | | |
| Finanzaktiven | | | | | | |
| Flüssige Mittel | 1'079.9 | - | - | - | 156.3 | 1'236.2 |
| Forderungen gegenüber Banken | 365.2 | 53.5 | - | - | - | 418.7 |
| Forderungen aus Lieferungen und Leistungen | 34.9 | - | - | - | 490.8 | 525.7 |
| Andere Forderungen | 58.6 | 1.2 | 0.0 | - | 134.4 | 194.2 |
| Finanzanlagen | 327.8 | 199.3 | 236.1 | 197.7 | 218.4 | 1'179.3 |
| Total Finanzaktiven | 1'866.4 | 254.0 | 236.1 | 197.7 | 999.9 | 3'554.1 |
| Finanzverbindlichkeiten | | | | | | |
| Verbindlichkeiten gegenüber Banken | -795.4 | -138.0 | -130.3 | -4.6 | -1.1 | -1'069.4 |
| Andere Finanzverbindlichkeiten | -1'722.1 | -26.8 | -42.1 | -78.1 | -11.4 | -1'880.5 |
| Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen | - | 0.0 | - | - | -1'671.2 | -1'671.2 |
| Andere Verbindlichkeiten | -126.4 | -0.1 | - | - | -390.2 | -516.7 |
| Ausgegebene Schuldtitel | - | -596.0 | -50.0 | - | - | -646.0 |
| Total Finanzverbindlichkeiten | -2'643.9 | -760.9 | -222.4 | -82.7 | -2'073.9 | -5'783.8 |
| Zinsbindungsbilanz vor | | | | | | |
| Absicherung | -777.5 | -506.9 | 13.7 | 115.0 | -1'074.0 | -2'229.7 |
| Zinsderivate | 300.0 | 250.0 | -350.0 | -200.0 | - | - |
| Zinsbindungsbilanz nach | | | | | | |
| Absicherung | -477.5 | -256.9 | -336.3 | -85.0 | -1'074.0 | -2'229.7 |

| 31.12.2008 | Zinsanpassungstermin innerhalb von | | | | nicht | Total |
|--------------------------------|---|-----------------------|---------------------|----------------------|--------------------|-----------------|
| | 0 - 3 Monaten | 3 - 12 Monaten | 1 - 5 Jahren | > 5 Jahren | zinstragend | |
| Mio. CHF | | | | | | |
| Total Finanzaktiven | 1'538.2 | 70.5 | 513.6 | 250.8 | 1'166.3 | 3'539.4 |
| Total Finanzverbindlichkeiten | -2'645.8 | -378.8 | -1'034.7 | -112.7 | -2'148.5 | -6'320.5 |
| Zinsbindungsbilanz vor | | | | | | |
| Absicherung | -1'107.6 | -308.3 | -521.1 | 138.1 | -982.2 | -2'781.1 |
| Zinsderivate | 100.0 | -200.0 | -100.0 | 200.0 | - | 0.0 |
| Zinsbindungsbilanz nach | | | | | | |
| Absicherung | -1'007.6 | -508.3 | -621.1 | 338.1 | -982.2 | -2'781.1 |

Resultate der Sensitivitätsanalyse:

Wenn das Marktzinsniveau am 31. Dezember 2009 um 0.25% (25 Basispunkte) höher gewesen wäre, wäre das Ergebnis vor Steuern um CHF 4.0 Mio. höher (31.12.2008: CHF 1.2 Mio. tiefer) gewesen. Bei einem Sinken des Marktzinsniveau am 31. Dezember 2009 um 0.25% wäre das Ergebnis vor Steuern um CHF 4.0 Mio. tiefer (31.12.2008: CHF 1.2 Mio. höher) gewesen. Das Ergebnis vor Steuern reagierte in 2009 sensitiver auf die Marktzinsveränderung aufgrund der ausgeprägteren Absicherung gegen höhere Zinsen.

Ein verändertes Zinsniveau hätte auch Auswirkungen auf die Anderen Reserven (Eigenkapital) aufgrund der Veränderung des Marktwertes der festverzinslichen Obligationen der Kategorie „Zur Veräusserung verfügbar“ und der als „Cash Flow Hedge“ geführten Zinssatzswaps.

Wenn das Marktzinsniveau am 31. Dezember 2009 um 0.25% höher gewesen wäre, wären die Anderen Reserven (Eigenkapital) um den Betrag von CHF 4.0 Mio. (31.12.2008: CHF 5.2 Mio.) tiefer gewesen. Bei einem Sinken des Marktzinsniveau am 31. Dezember 2009 um 0.25% wären die Anderen Reserven (Eigenkapital) um den Betrag von CHF 4.0 Mio. (31.12.2008: CHF 5.2 Mio.) höher gewesen. Das Eigenkapital reagierte in 2009 weniger sensitiv auf die Marktzinsveränderung, weil das Volumen der gehaltenen Schuldtitel (Obligationen) moderat reduziert wurde.

(c) Aktienpreisrisiken

Der MGB kauft lediglich in kleinem Ausmass Aktien zur Anlage der liquiden Mittel. Diese Aktien werden entweder als „Erfolgswirksam marktwertbewertet“ oder als „Zur Veräusserung verfügbar“ klassifiziert. Aktienpreisschwankungen beeinflussen daher direkt das Ergebnis bzw. die Höhe der Anderen Reserven (Eigenkapital). Zur Minimierung des Aktienpreisrisikos wird auf eine angemessene Diversifikation der Aktienanlagen nach Märkten, Titeln und Branchen geachtet. Risiken des Wertverlustes werden durch Analysen vor dem Kauf und durch laufende Überwachung der Performance und Risiken der Investitionen reduziert.

Das Aktienpreisrisiko wird anhand einer Simulationsrechnung überwacht. Diese stellt die Effekte von Änderungen der Aktienkurse auf die Erfolgsrechnung sowie das Eigenkapital dar. Die Aktienanlagen des Bereichs Handels- und Industriegeschäft sind mit wenigen Ausnahmen börsenkotiert. Die Sensitivität des Aktienpreisrisikos wird berechnet, indem folgende Veränderung des Indexes vorgenommen wird:

| Index | 2009 | | | 2008 | | |
|--------------------|-------------------|----------------------|---------------------------------------|-------------------|----------------------|---------------------------------------|
| | Veränderung Index | Veränderung Ergebnis | Veränderung Eigenkapital ¹ | Veränderung Index | Veränderung Ergebnis | Veränderung Eigenkapital ¹ |
| Swiss Market Index | 5.84% | CHF +2.4 Mio. | CHF +8.6 Mio. | 10.17% | CHF +5.0 Mio. | CHF +7.5 Mio. |
| MSCI World | 6.71% | CHF +0.9 Mio. | CHF 0.0 Mio. | 9.58% | CHF +2.1 Mio. | CHF 0.0 Mio. |

¹ Andere Reserven bzw. Sonstiges Ergebnis

Hätten die Aktienmärkte am 31. Dezember 2009 um die angenommene Veränderung der beiden Indices höher notiert, wäre das Ergebnis vor Steuern um CHF 3.3 Mio. (31.12.2008: CHF 7.1 Mio.) höher und die Anderen Reserven (Eigenkapital) um CHF 8.6 Mio. (31.12.2008: CHF 7.5 Mio.) höher gewesen. Bei entsprechend tieferen Indices wäre die Auswirkung auf das Ergebnis vor Steuern und die Anderen Reserven (Eigenkapital) gegenläufig.

Durch die deutlich geringeren Volatilitäten der beiden Indices sowie durch die tieferen Aktienvolumina in der Kategorie „Erfolgswirksam marktwertbewertet“ ergibt sich in 2009 eine geringere Ergebnissensitivität gegenüber Marktwertveränderungen. Bei den Aktienbeständen in der Kategorie „Zur Veräusserung verfügbar“ ist aufgrund höherem Aktienvolumen eine höhere Sensitivität der Anderen Reserven (Eigenkapital) gegenüber der Aktienmarktentwicklung festzustellen.

d) Warenpreisrisiken

Der Bereich Handels- und Industriegeschäft ist im Brenn- und Treibstoffbereich (Migrol) einem Warenpreisrisiko auf den operationellen Lagerbeständen der Ware ausgesetzt. Dieses sowie dasjenige auf Kundenbestellungen auf Termin werden mittels Absicherung an Warenterminbörsen weitestgehend eliminiert.

Kreditrisiken

Die Kreditrisiken umfassen das Bonitätsrisiko bei marktgängigen Wertschriften, das Ausfallrisiko bei derivativen Finanzinstrumenten, Kontokorrentbeständen und Festgeldern und zu einem kleineren Ausmass das Kreditrisiko bei offenen Forderungen aus Lieferungen und Leistungen. Das maximale Kreditrisiko entspricht den bilanzierten Beträgen.

Das Bonitätsrisiko wird reduziert, indem grundsätzlich Obligationen von Schuldern gekauft werden, die mindestens ein „Investment Grade“-Rating oder ein entsprechendes Rating einer schweizerischen Grossbank aufweisen. In Einzelfällen werden auch Obligationen von Schuldern mit einem tieferen Rating gekauft, allerdings erst nach eingehender Analyse und positiver Beurteilung allfälliger Risiken. Zur Vermeidung von Klumpenrisiken ist das Obligationenportfolio breit diversifiziert.

Das Ausfallrisiko bei derivativen Finanzinstrumenten sowie Kontokorrentbeständen und Festgeldern wird vermindert, indem als Gegenparteien nur Banken, Finanzinstitute oder bei Festgeldern zusätzlich auch (öffentliche rechtliche) Unternehmen gewählt werden, die mindestens ein „Investment Grade“-Rating oder ein entsprechendes Rating einer schweizerischen Grossbank aufweisen.

Ein rigides Limitsystem begrenzt das Exposure pro Gegenpartei und wird auf der Basis der Entwicklung von Rating und Credit Default Swap-Spreads sowie der allgemeinen Marktentwicklung laufend adjustiert.

Das Handels- und Industriegeschäft der Migros-Gruppe unterliegt operativ nur einem sehr kleinen Kreditrisiko, da Transaktionen mit Kunden mehrheitlich bar erfolgen. Bei den bestehenden Forderungen aus Lieferungen und Leistungen handelt es sich vor allem um Forderungen der Industriebetriebe und aus dem Reise-, Brenn- und Treibstoffgeschäft. Die Bonität wird bei Neukunden je nach Grösse mit einer ausführlichen Kreditwürdigkeitsprüfung ermittelt, anschliessend erfolgt eine permanente Überwachung der offenen Forderungen.

**Analyse der Kreditrisiken von Forderungen gegenüber Banken und Finanzanlagen,
die am Bilanzstichtag weder fällig noch einzelwertberichtigt sind**

| | Investment Grade ¹ | | Non-Investment Grade | | ohne Rating | | Total | |
|--|-------------------------------|--------------|----------------------|------------|--------------|--------------|----------------|--------------|
| | 31.12.2009 | 31.12.2008 | 31.12.2009 | 31.12.2008 | 31.12.2009 | 31.12.2008 | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
| Mio. CHF | | | | | | | | |
| Forderungen gegenüber Banken | 418.7 | 134.9 | - | - | - | - | 418.7 | 134.9 |
| Finanzanlagen | | | | | | | | |
| Erfolgswirksam marktwertbewertet | 179.5 | 87.8 | - | - | - | 0.6 | 179.5 | 88.4 |
| Zur Veräusserung verfügbar | 347.2 | 382.0 | - | - | 20.0 | 20.0 | 367.2 | 402.0 |
| Derivative Finanzinstrumente für Hedge Accounting | 1.5 | 0.2 | - | - | - | - | 1.5 | 0.2 |
| Darlehen | - | - | - | - | 380.0 | 351.7 | 380.0 | 351.7 |
| Total | 946.9 | 604.9 | - | - | 400.0 | 372.3 | 1'346.9 | 977.2 |

¹ S&P: Klassen von AAA bis BBB / Moody's: Klassen Aaa bis Baa3 oder äquivalente Ratings von CH-Grossbanken

Für die oben stehenden Forderungen und Finanzanlagen bestehen z. T. Sicherstellungen.

**Analyse von Finanzinstrumenten, die am Bilanzstichtag überfällig sind,
aber noch nicht einzelwertberichtigt wurden**

| | Überfällig seit | | | | | |
|--|-----------------|--------------|-------------|------------|--------------|--------------|
| | < 3 Monaten | | > 3 Monaten | | Total | |
| | 31.12.2009 | 31.12.2008 | 31.12.2009 | 31.12.2008 | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
| Mio. CHF | | | | | | |
| Forderungen gegenüber Banken | - | - | - | - | - | - |
| Forderungen aus Lieferungen und Leistungen | 99.4 | 102.3 | 8.7 | 7.8 | 108.1 | 110.1 |
| Andere Forderungen | 4.6 | 12.7 | 2.9 | 1.7 | 7.5 | 14.4 |
| Finanzanlagen | | | | | | |
| Erfolgswirksam marktwertbewertet | - | - | - | - | - | - |
| Zur Veräusserung verfügbar | - | - | - | - | - | - |
| Darlehen | - | - | - | - | - | - |
| Total | 104.0 | 115.0 | 11.6 | 9.5 | 115.6 | 124.5 |

Für die oben stehenden Forderungen und Finanzanlagen bestehen z.T. Sicherstellungen.

Analyse von Finanzinstrumenten, die am Bilanzstichtag einzelwertberichtigt wurden

| | Bruttobetrag | | Wertberichtigung | | Buchwert nach Wertberichtigung | |
|---|--------------|-------------|------------------|--------------|--------------------------------|-------------|
| | 31.12.2009 | 31.12.2008 | 31.12.2009 | 31.12.2008 | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
| Mio. CHF | | | | | | |
| Forderungen gegenüber Banken | - | - | - | - | - | - |
| Forderungen aus Lieferungen und Leistungen | 20.4 | 16.5 | -14.0 | -11.5 | 6.4 | 5.0 |
| Andere Forderungen | 8.4 | 6.6 | -8.4 | -0.2 | 0.0 | 6.4 |
| Finanzanlagen | | | | | | |
| Zur Veräusserung verfügbar | - | 15.0 | - | -3.5 | - | 11.5 |
| Darlehen | 6.4 | 14.5 | -4.1 | -10.0 | 2.3 | 4.5 |
| Total | 35.2 | 52.6 | -26.5 | -25.2 | 8.7 | 27.4 |

Für die oben stehenden Forderungen und Finanzanlagen bestehen z.T. Sicherstellungen.

Liquiditätsrisiken

Die Gesellschaften des Bereichs Handels- und Industriegeschäft sind für die Bewirtschaftung der liquiden Mittel grundsätzlich selbst verantwortlich. Die Anlage von liquiden Mitteln sowie die Beschaffung von Darlehen zur Überbrückung von Liquiditätsengpässen wie auch zur Finanzierung von Investitionen können zentral beim MGB erfolgen, der die Funktion einer gruppeninternen Bank einnimmt. Diese Funktion erlaubt es dem MGB, den Liquiditätsfluss innerhalb der Gruppe mehrheitlich zu kontrollieren.

Für die jederzeitige Erfüllung der daraus entstehenden Liquiditätsanforderungen werden vom MGB ausreichende Barreserven und leicht realisierbare Wertschriften gehalten. Darüber hinaus erlaubt die hohe Kreditwürdigkeit im Handels- und Industriegeschäft die günstige Beschaffung von liquiden Mitteln für Finanzierungstätigkeiten auf dem nationalen und internationalen Geld- und Kapitalmarkt.

Liquiditätsrisiko nach vertraglichen Fälligkeiten undiskontiert (brutto)

| 31.12.2009 | Fälligkeit innerhalb von | | | | Total |
|--|--------------------------|----------------|---------------|---------------|-----------------|
| | 0 - 3 Monaten | 3 - 12 Monaten | 1 - 5 Jahren | > 5 Jahren | |
| Mio. CHF | | | | | |
| Finanzaktiven | | | | | |
| Flüssige Mittel | 1'236.2 | - | - | - | 1'236.2 |
| Forderungen gegenüber Banken | 365.8 | 53.5 | - | - | 419.3 |
| Forderungen aus Lieferungen und Leistungen | 520.6 | 3.2 | 1.9 | - | 525.7 |
| Andere Forderungen | 162.5 | 31.5 | 0.2 | - | 194.2 |
| Finanzanlagen | | | | | |
| Nettozinsertrag aus Zinssatzswaps | 0.0 | 1.5 | 0.6 | - | 2.1 |
| Devisentermingeschäfte brutto cash-inflow | 178.2 | 92.5 | - | - | 270.7 |
| Devisentermingeschäfte brutto cash-outflow | -175.4 | -90.5 | - | - | -265.9 |
| Schuldtitel | 256.1 | 171.5 | 260.0 | 263.5 | 951.1 |
| Andere | 101.2 | 61.6 | 167.2 | 6.1 | 336.1 |
| Total Finanzanlagen | 360.1 | 236.6 | 427.8 | 269.6 | 1'294.1 |
| Total Finanzaktiven | 2'645.2 | 324.8 | 429.9 | 269.6 | 3'669.5 |
| Finanzverbindlichkeiten | | | | | |
| Verbindlichkeiten gegenüber Banken | -89.8 | -297.3 | -699.2 | - | -1'086.3 |
| Andere Finanzverbindlichkeiten | | | | | |
| Bruttoverpflichtungen aus Finanzierungsleasing | -0.8 | -6.7 | -35.6 | -70.6 | -113.7 |
| Kaufverpflichtungen für Erwerb von Finanzaktiven | - | - | - | - | - |
| Nettozinsszahlungen für Zinssatzswaps | -0.8 | -9.3 | -13.0 | -3.5 | -26.6 |
| Devisentermingeschäfte brutto cash-inflow | 402.0 | 385.4 | 63.6 | - | 851.0 |
| Devisentermingeschäfte brutto cash-outflow | -408.2 | -389.3 | -63.8 | - | -861.3 |
| Andere | -1'722.0 | -4.6 | -8.9 | -13.7 | -1'749.2 |
| Total Andere Finanzverbindlichkeiten | -1'729.8 | -24.5 | -57.7 | -87.8 | -1'899.8 |
| Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen | -1'637.1 | -33.2 | 0.0 | -0.9 | -1'671.2 |
| Andere Verbindlichkeiten | -397.2 | -118.7 | -0.5 | -0.3 | -516.7 |
| Ausgegebene Schuldtitel | -1.9 | -16.3 | -91.5 | -601.0 | -710.7 |
| Finanzgarantien | -0.1 | -0.1 | -59.5 | -51.7 | -111.4 |
| Unwiderrufliche Kreditzusagen | - | - | - | - | - |
| Total Finanzverbindlichkeiten | -3'855.9 | -490.1 | -908.4 | -741.7 | -5'996.1 |

| 31.12.2008 | Fälligkeit innerhalb von | | | | Total |
|--|--------------------------|----------------|-----------------|---------------|-----------------|
| | 0 - 3 Monaten | 3 - 12 Monaten | 1 - 5 Jahren | > 5 Jahren | |
| Mio. CHF | | | | | |
| Finanzaktiven | | | | | |
| Flüssige Mittel | 1'460.7 | - | 2.2 | - | 1'462.9 |
| Forderungen gegenüber Banken | 133.3 | 1.5 | 0.1 | - | 134.9 |
| Forderungen aus Lieferungen und Leistungen | 537.7 | 21.1 | 1.2 | - | 560.0 |
| Andere Forderungen | 215.1 | 87.8 | 11.4 | - | 314.3 |
| Finanzanlagen | | | | | |
| Nettozinsertrag aus Zinssatzswaps | -1.3 | 2.7 | 17.2 | 4.3 | 22.9 |
| Devisentermingeschäfte brutto cash-inflow | 111.1 | 130.7 | 1.1 | - | 242.9 |
| Devisentermingeschäfte brutto cash-outflow | -98.4 | -117.4 | -1.1 | - | -216.9 |
| Schuldtitel | 13.3 | 24.1 | 534.4 | 313.7 | 885.5 |
| Andere | 80.6 | 115.3 | 83.3 | 13.5 | 292.7 |
| Total Finanzanlagen | 105.3 | 155.4 | 634.9 | 331.5 | 1'227.1 |
| Total Finanzaktiven | 2'452.1 | 265.8 | 649.8 | 331.5 | 3'699.2 |
| Finanzverbindlichkeiten | | | | | |
| Verbindlichkeiten gegenüber Banken | -175.7 | -278.5 | -837.2 | - | -1'291.4 |
| Andere Finanzverbindlichkeiten | | | | | |
| Bruttoverpflichtungen aus Finanzierungsleasing | -0.8 | -6.9 | -29.0 | -79.7 | -116.4 |
| Kaufverpflichtungen für Erwerb von Finanzaktiven | - | - | - | - | - |
| Nettozinsszahlungen für Zinssatzswaps | 1.4 | -2.3 | -10.1 | -1.6 | -12.6 |
| Devisentermingeschäfte brutto cash-inflow | 269.3 | 376.6 | - | - | 645.9 |
| Devisentermingeschäfte brutto cash-outflow | -285.8 | -398.2 | - | - | -684.0 |
| Andere | -1'478.4 | -255.3 | -349.1 | -11.7 | -2'094.5 |
| Total Andere Finanzverbindlichkeiten | -1'494.3 | -286.1 | -388.2 | -93.0 | -2'261.6 |
| Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen | -1'573.1 | -103.4 | -0.5 | - | -1'677.0 |
| Andere Verbindlichkeiten | -409.0 | -130.9 | -0.8 | - | -540.7 |
| Ausgegebene Schuldtitel | -52.2 | -16.3 | -628.6 | -25.8 | -722.9 |
| Finanzgarantien | -0.1 | -0.1 | -42.1 | -36.6 | -78.9 |
| Unwiderrufliche Kreditzusagen | - | - | - | - | - |
| Total Finanzverbindlichkeiten | -3'704.4 | -815.3 | -1'897.4 | -155.4 | -6'572.5 |

Die Beträge können nicht mit den Bilanzzahlen abgestimmt werden, da im Liquiditätsrisiko die Mittelflüsse undiskontiert, nominell nach vertraglichen Restlaufzeiten dargestellt werden und zudem auch zukünftige vertragliche Mittelflüsse miteingeschlossen sind.

Fair Values von Finanzinstrumenten

Ein Teil der finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten wird zum Fair Value bewertet. Je nachdem, welche Marktdaten in die Fair Value-Bewertung einfließen, werden die zum Fair Value bewerteten Finanzinstrumente einer der drei Stufen der nachstehenden Fair Value-Hierarchie zugeordnet. Diese Stufen sind folgendermassen definiert:

- Stufe 1: Der Fair Value basiert auf kotierten Preisen an aktiven Märkten für identische Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten.
- Stufe 2: Der Fair Value ergibt sich nicht aus kotierten Preisen gemäss Stufe 1, basiert jedoch auf Marktinformationen, die direkt (z.B. in Form von Preisen) oder indirekt (z.B. abgeleitet aus Preisen) beobachtbar sind.
- Stufe 3: Der Fair Value wird anhand von nicht beobachtbaren Marktdaten bestimmt.

Alle Finanzinstrumente, die direkt und regelmässig börsengehandelt sind bzw. mit denen regelmässig Markttransaktionen stattfinden, werden Stufe 1 zugeordnet. Im Bereich der derivativen Finanzinstrumente werden insbesondere öffentlich gehandelte Rohölkontrakte, die zur Absicherung im Brenn- und Treibstoffgeschäft gehalten werden, Stufe 1 zugeordnet. In Stufe 2 finden sich alle nicht direkt börsengehandelten Finanzinstrumente, deren Fair Value jedoch zum wesentlichen Teil auf beobachtbaren Marktdaten, z.B. auf den Marktpreisen ähnlicher kotierter Instrumente, basiert. So werden hier auch alle „over the counter“-gehandelten Derivate, worunter grundsätzlich die Fremdwährungs- und Zinsabsicherungen in der Migros-Gruppe fallen, ausgewiesen. Die der Stufe 3 zugeordneten Finanzinstrumente, deren Fair Value zum wesentlichen Teil auf nicht beobachtbaren Marktdaten beruht, umfassen in der Migros-Gruppe zum allergrössten Teil nicht kotierte Minderheitsbeteiligungen, deren Fair Value insbesondere mit Hilfe von „Discounted Cash Flow“-Methoden näherungsweise bestimmt wird.

| 31.12.2009 | Stufe 1 | Stufe 2 | Stufe 3 | Total |
|--|--------------|--------------|-------------|--------------|
| Mio. CHF | | | | |
| Finanzaktiven zum Fair Value bewertet | | | | |
| Erfolgswirksam marktwertbewertete Finanzanlagen¹ | | | | |
| Schuldtitle | 151.4 | 20.7 | - | 172.1 |
| Beteiligungstitel | 92.2 | 4.4 | 0.5 | 97.1 |
| Total Erfolgswirksam marktwertbewertete Finanzanlagen | 243.6 | 25.1 | 0.5 | 269.2 |
| Zur Veräusserung verfügbare Finanzanlagen | | | | |
| Schuldtitle | 336.0 | 10.0 | 21.3 | 367.3 |
| Beteiligungstitel | 148.0 | - | 9.7 | 157.7 |
| Total Zur Veräusserung verfügbare Finanzanlagen | 484.0 | 10.0 | 31.0 | 525.0 |
| Derivative Finanzinstrumente | | | | |
| Erfolgswirksam marktwertbewertet: Handelsbestand | - | 7.4 | - | 7.4 |
| Designiert für Hedge Accounting | 0.7 | 0.8 | - | 1.5 |
| Total Derivative Finanzinstrumente | 0.7 | 8.2 | - | 8.9 |
| Total Finanzaktiven zum Fair Value bewertet | 728.3 | 43.3 | 31.5 | 803.1 |
| Finanzverbindlichkeiten zum Fair Value bewertet | | | | |
| Derivative Finanzinstrumente | | | | |
| Erfolgswirksam marktwertbewertet: Handelsbestand | -1.0 | -40.7 | - | -41.7 |
| Designiert für Hedge Accounting | - | -8.2 | - | -8.2 |
| Total Finanzverbindlichkeiten zum Fair Value bewertet | -1.0 | -48.9 | - | -49.9 |

¹ Ohne derivative Finanzinstrumente der Kategorie „Erfolgswirksam marktwertbewertet“. Der Ausweis dieser Derivate erfolgt in dieser Tabelle separat im Abschnitt "Derivative Finanzinstrumente".

Im Berichtsjahr 2009 waren keine wesentlichen Transfers zwischen den Stufen 1 und 2 zu verzeichnen. Während des Jahres ergaben sich folgende Vorgänge bei den der Stufe 3 zugeordneten Finanzinstrumenten:

| Finanzinstrumente Stufe 3 2009 Mio. CHF | Finanzaktiven | | | Total |
|--|--|--|--|-------------|
| | Erfolgswirksam marktwertbewertet Beteiligungstitel | Zur Veräusserung verfügbar Schuldtitle | Zur Veräusserung verfügbar Beteiligungstitel | |
| Stand per 1. Januar 2009 | 1.8 | 20.0 | 9.3 | 31.1 |
| Erfasster Gewinn / (Verlust) | | | | |
| in der Erfolgsrechnung | 0.0 | 0.5 | - | 0.5 |
| im sonstigen Ergebnis | - | 0.8 | 0.5 | 1.3 |
| Zugänge | - | - | 0.2 | 0.2 |
| Abgänge | -1.3 | - | -0.3 | -1.6 |
| Transfers in Stufe 3 | - | - | - | - |
| Transfers aus Stufe 3 | - | - | - | - |
| Währungsumrechnung | - | 0.0 | - | 0.0 |
| Stand per 31. Dezember 2009 | 0.5 | 21.3 | 9.7 | 31.5 |
| In der Erfolgsrechnung erfasster Gewinn / (Verlust) für die am 31. Dezember 2009 gehaltenen Finanzinstrumente | 0.0 | 0.5 | - | 0.5 |

Die folgenden Positionen werden nicht zum Fair Value, sondern zu fortgeführten Anschaffungskosten (Amortised Cost) bilanziert:

Fair Values von Finanzinstrumenten, die zu fortgeführten Anschaffungskosten bilanziert werden

| Mio. CHF | Buchwert | | Marktwert | |
|---|----------------|------------|----------------|------------|
| | 31.12.2009 | 31.12.2008 | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
| Finanzaktiven | | | | |
| Forderungen gegenüber Banken | 418.7 | 134.9 | 418.7 | 134.9 |
| Finanzanlagen | | | | |
| Darlehen | 376.2 | 356.2 | 382.3 | 356.8 |
| Total | 794.9 | 491.1 | 801.0 | 491.7 |
| Finanzverbindlichkeiten | | | | |
| Verbindlichkeiten gegenüber Banken | 1'069.4 | 1'250.4 | 1'096.9 | 1'248.1 |
| Andere Finanzverbindlichkeiten ¹ | 1'830.6 | 2'103.9 | 1'830.9 | 2'104.1 |
| Ausgegebene Schuldtitle | 646.0 | 643.8 | 678.3 | 677.5 |
| Total | 3'546.0 | 3'998.1 | 3'606.1 | 4'029.7 |

¹ Ohne derivative Finanzinstrumente

4.2.2 Kapitalbewirtschaftung im Handels- und Industriegeschäft

Der Bereich Handels- und Industriegeschäft orientiert sich bei der Kapitalbewirtschaftung an den Erfordernissen der Rating-Agentur und der kreditgebenden Banken zur Erhaltung des aktuellen Ratings. Dabei wird Folgendes langfristig angestrebt:

- ein Verhältnis der Netto-Finanzverbindlichkeiten zum adjustierten Eigenkapital von höchstens 30% und
- ein Verhältnis des adjustierten Eigenkapitals zur Bilanzsumme von mindestens 40%.

| Verhältniszahlen auf Basis IFRS | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
|--|-------------------|-------------------------|
| | Mio. CHF | (angepasst) Mio. CHF |
| Verbindlichkeiten gegenüber Banken | 1'069.4 | 1'250.4 |
| Andere verzinsliche Verbindlichkeiten | 2'006.9 | 2'314.8 |
| Ausgegebene Schuldtitel | 646.0 | 643.8 |
| Total Finanzverbindlichkeiten | 3'722.3 | 4'209.0 |
| <i>Abzüglich</i> | | |
| Flüssige Mittel | 1'236.2 | 1'462.9 |
| Finanzanlagen | 858.8 | 743.7 |
| Total flüssige Mittel und geldnahe Anlagen | 2'095.0 | 2'206.6 |
| Netto-Finanzverbindlichkeiten | 1'627.3 | 2'002.4 |
| Total Eigenkapital (ohne Minderheitsanteile) | 11'620.2 | 10'678.8 |
| Elimination Andere Reserven | -8.5 | 47.4 |
| Total adjustiertes Eigenkapital | 11'611.7 | 10'726.2 |
| Verhältnis Netto-Finanzverbindlichkeiten zu adjustiertem Eigenkapital | 14.0% | 18.7% |
| Bilanzsumme | 19'564.0 | 19'088.1 |
| Verhältnis adjustiertes Eigenkapital zu Bilanzsumme | 59.4% | 56.2% |

Das Verhältnis der Netto-Finanzverbindlichkeiten zum adjustierten Eigenkapital veränderte sich aufgrund der Zunahme des adjustierten Eigenkapitals und der Abnahme der Finanzverbindlichkeiten um 4.7% auf 14.0%. Aus dem gleichen Grund veränderte sich das Verhältnis des adjustierten Eigenkapitals zur Bilanzsumme um 3.2% auf 59.4%.

4.2.3 Finanzielles Risikomanagement im Finanzdienstleistungsgeschäft (Migros Bank)

Die Übernahme von Risiken gehört zu den unternehmerischen Aufgaben einer Bank, wofür sie durch entsprechende Risikoprämien entschädigt wird. Der bewusste Umgang mit Risiken ist daher ein wesentlicher Bestandteil des Erfolgs einer Bank. Das Finanzdienstleistungsgeschäft betrachtet daher das finanzielle Risikomanagement als eine ihrer Kernkompetenzen. Zudem bestehen für Banken umfangreiche regulatorische Vorschriften zu den einzelnen Risikoarten, deren Einhaltung durch die Aufsichtsbehörde laufend überwacht wird.

Der Geschäftsbereich Finanzdienstleistungsgeschäft verfolgt traditionell eine konservative Risikopolitik und konzentriert seine Tätigkeit auf Geschäftsfelder mit eher moderaten Risiken.

Die grundlegende Risikopolitik der Bank ist im Organisationsreglement festgelegt und in den Kompetenzordnungen und Weisungen detailliert geregelt.

Oberstes für das finanzielle Risikomanagement verantwortliche Organ ist der Verwaltungsrat, welcher die Höhe der Kompetenzen und Limiten festlegt. Zudem regelt er die Methodik der Risikomessung und -limitierung. Der Verwaltungsrat wird von der Geschäftsleitung im Rahmen der vierteljährlichen Verwaltungsratssitzungen umfassend über die Entwicklung sämtlicher Risiken orientiert.

Innerhalb der Geschäftsleitung ist der Chief Risk Officer für das tägliche finanzielle Risikomanagement verantwortlich. Er leitet das Risk Office, welches als unabhängige Instanz die Einhaltung der Kreditkompetenzen und Risikolimiten überwacht sowie für die Messung und Rapportierung der Risiken verantwortlich ist.

Auf operativer Ebene obliegt die Gesamtverantwortung für das finanzielle Risikomanagement dem Risk Council. Dieses setzt sich aus den Mitgliedern der Geschäftsleitung sowie weiteren Fachspezialisten zusammen. Das Risk Council wird durch das Risk Office im Rahmen der monatlichen Sitzungen über die Entwicklung sämtlicher Risiken informiert. Je nach Risikoverlauf und Einschätzung der künftigen Marktentwicklung kann das Risk Council im Rahmen seiner Kompetenzen das Eingehen zusätzlicher Risiken beschliessen oder die Absicherung bestehender Risiken anordnen.

Kreditrisiken

Das Kredit- oder Gegenparteiisiko betrifft die Gefahr, dass eine Partei ihren eingegangenen Verpflichtungen nicht nachkommt. Kreditrisiken bestehen sowohl bei klassischen Bankprodukten (z.B. Hypotheken) als auch bei Handelsgeschäften. Die Nichterfüllung von Verpflichtungen durch einen Kunden kann für die Bank einen Verlust zur Folge haben.

Um das Kreditrisiko zu limitieren, besteht ein stufengerechtes Bewilligungsverfahren für neue Kredite. Im Kreditentscheidungsprozess wird zwischen der Eigenkompetenz eines Sitzes und derjenigen der Zentrale oder des Verwaltungsrates gemäss separater Kompetenzordnung unterschieden. Das Bewilligungsverfahren basiert auf einer klaren Trennung zwischen Kreditantrag und Kreditgenehmigung (Vier-Augen-Prinzip). Aufgrund der hohen Hypothekartätigkeit kann die Mehrheit der Geschäfte in Eigenkompetenz entschieden werden. Die internen Entscheidungswege sind kurz. Die zentrale Kreditinstanz ist für die Überwachung sämtlicher getätigter Kredite hinsichtlich der geltenden Kreditpolitik und die Einhaltung der entsprechenden Gesamtbankweisungen zuständig.

Das maximale Kreditrisiko im Finanzdienstleistungsgeschäft entspricht dem bilanzierten Betrag der Forderungen bzw. den Finanzanlagen. Bei den Ausserbilanzgeschäften ist das Kreditrisiko wie folgt:

| Ausserbilanzgeschäfte | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
|-------------------------------|-------------------|------------|
| | Mio. CHF | Mio. CHF |
| Finanzielle Garantien | 331.3 | 397.9 |
| Unwiderrufliche Kreditzusagen | 242.2 | 268.7 |
| Total | 573.5 | 666.6 |

Bei den Ausleihungen im Finanzdienstleistungsgeschäft handelt es sich vor allem um Hypothekarkredite. Diese Ausleihungen werden durch Immobilien sichergestellt. Diese Immobilien können nur bei einem endgültigen Ausfall des Schuldners verwertet werden.

In der Bewertung der Immobilien gilt der Grundsatz, dass der Verkehrswert maximal dem Kaufpreis entspricht (Belehnungsbasis für die Finanzierung). Es wird in allen Fällen eine Überprüfung des Verkehrswertes vorgenommen. Dabei stützt man sich auf eigene Beurteilungen bzw. auf Gutachten von Vertrauensarchitekten und geht stets von vorsichtigen Werten (Land, Gebäude, Kapitalisierungssatz usw.) aus. Die Bewertung der einzelnen Grundpfandobjekte erfolgt mittels eines standardisierten Formulars für Verkehrswertschätzungen. Im Bereich von selbst genutzten Eigenheimen (Einfamilienhaus, Eigentumswohnung) stützt sich die Bank auf den Realwert ab. Für besondere Aspekte, wie etwa Liebhaberobjekte, werden die Verkehrswerte nach unten korrigiert. Bei Renditeobjekten (Mehrfamilienhäuser und Geschäftshäuser) wird grundsätzlich auf dem Ertragswert basiert. Der Kapitalisierungssatz wird entsprechend den objektspezifischen Gegebenheiten (Region, Lage, Zustand, Mietstruktur, Mietzinshöhe im Vergleich zum Umfeld) fixiert. Der Realwert wird bei Renditeobjekten lediglich zur Plausibilisierung ermittelt. Ergibt sich aufgrund eines tieferen Realwertes eine deutliche Diskrepanz zwischen diesen beiden Werten, wird ein Mischwert mit der Gewichtung zwei- bis dreimal Ertragswert und ein- bis zweimal Realwert ermittelt. Bei gewerblichen und industriellen Objekten wird ebenfalls auf dem Ertragswert basiert. Bei Branchen mit höherem Risiko wird der Kapitalisierungssatz erhöht.

Kreditqualität der ausstehenden Hypothekar- und anderen Kundenforderungen

Das Finanzdienstleistungsgeschäft verfügt über ein Ratingmodell mit zehn Ratingstufen, das den Kreditrating-Entscheid unterstützt. Es berücksichtigt qualitative und quantitative Merkmale bei buchführungspflichtigen Kunden und deren geschäftsspezifische Sicherheiten. Im Firmenkundengeschäft werden die Ratings der kommerziellen Kredite jährlich überprüft. Im Hypothekengeschäft kommt ein Ratingverfahren zur Anwendung, welches sich an der Belehnung orientiert. Die Frist für die Kreditüberprüfung im Hypothekengeschäft variiert je nach Höhe des Ratings, des Engagements sowie der erhaltenen Sicherheiten. Das Ratingmodell stellt eine risikogerechte Bewirtschaftung der Engagements im Kreditgeschäft sicher.

Analyse der Hypothekar- und anderen Kundenforderungen, die am Bilanzstichtag weder fällig noch einzelwertberichtigt sind

Aufteilung der Kundenforderungen nach Ratingstufen (Art der Sicherstellung)

| Interne Ratingstufe | Hypothekarforderungen | | Andere Kundenforderungen | | Total kumulativ | |
|--------------------------------|------------------------------|------------|---------------------------------|------------|----------------------------|------------|
| | Anteil in % | | Anteil in % | | | |
| | 31.12.2009 | 31.12.2008 | 31.12.2009 | 31.12.2008 | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
| 1 | 2.2% | 2.2% | 2.8% | 4.0% | 2.2% | 2.4% |
| 2 | 14.8% | 14.5% | 10.5% | 8.5% | 14.4% | 14.0% |
| 3 | 36.4% | 35.4% | 23.9% | 26.8% | 35.2% | 34.5% |
| 4 | 24.0% | 24.5% | 27.8% | 35.7% | 24.4% | 25.5% |
| 5 | 18.1% | 18.4% | 26.5% | 17.5% | 18.9% | 18.3% |
| 6 | 3.4% | 3.9% | 6.6% | 5.7% | 3.7% | 4.1% |
| 7 | 0.6% | 0.7% | 1.5% | 0.8% | 0.7% | 0.7% |
| 8 | 0.5% | 0.4% | 0.4% | 1.0% | 0.5% | 0.5% |
| 9 | 0.0% | 0.0% | 0.0% | 0.0% | 0.0% | 0.0% |
| 10 | 0.0% | 0.0% | 0.0% | 0.0% | 0.0% | 0.0% |
| Total in % | 100.0% | 100.0% | 100.0% | 100.0% | 100.0% | 100.0% |
| Total in Mio. CHF | 24'754.5 | 24'001.2 | 2'588.8 | 2'232.9 | 27'343.3 | 26'234.1 |

Gemäss Einschätzung der Bank entsprechen die Ratingstufen 1-5 einer Investment Grade-Beurteilung.

Belehnungsmargen

Das Finanzdienstleistungsgeschäft tätigt das Kreditgeschäft mehrheitlich auf gesicherter Basis. Mehr als 90% der Ausleihungen an Kunden werden so gewährt. Das Grundpfandgeschäft steht dabei im Vordergrund. Die Kreditvergabe basiert auf konservativen Belehnungsmargen. Bei mehr als 90% der Summe des Hypothekengeschäftes beträgt der Belehnungsgrad weniger als 75% des vorsichtig geschätzten Verkehrswertes. Aktuelle Bewertungen der zu belehnenden Objekte gehören zu jeder Kreditvorlage. Die entsprechenden Deckungen stammen grösstenteils aus dem Bereich des privaten Wohnungsbaus und sind gesamtschweizerisch gut diversifiziert. Für die Ermittlung einer nachhaltigen Tragbarkeitsbeurteilung wird beim selbst genutzten Wohnungsbau von einem technischen Zinssatz ausgegangen, welcher einem langjährigen Durchschnittszins entspricht.

Identifikation von Ausfallrisiken

Engagements mit erhöhtem Risiko (Limitenüberschreitungen, Zinsausstände usw.) werden intensiv überwacht und betreut. Die Betreuung erfolgt grundsätzlich durch den kontoführenden Sitz. Je nach Höhe des Kreditbetrages sowie der Komplexität der Kreditposition wird zusätzlich die zentrale Kreditinstanz beigezogen. Die Sitze kommentieren zuhanden der Zentrale die monatlichen Überschreitungslisten und die halbjährlichen Kreditrisikolisten. Für die Bemessung des Wertberichtigungsbedarfs bei gefährdeten Forderungen wird der Liquidationswert (geschätzter realisierbarer Veräusserungswert) der Kreditsicherheiten ermittelt. Basis für die Bestimmung des Liquidationswertes bildet eine aktuelle interne oder externe Verkehrswertschätzung, die auf einer Besichtigung vor Ort beruht. Vom geschätzten Marktpreis werden die üblichen Wertschmälerungen, Haltekosten und die noch anfallenden Liquidationsaufwendungen in Abzug gebracht.

Analyse der Kreditrisiken von Forderungen gegenüber Banken und Finanzanlagen, die am Bilanzstichtag weder fällig noch einzelwertberichtigt sind

| | Investment Grade ¹ | | Non-Investment Grade | | ohne Rating | | Total | |
|----------------------------------|-------------------------------|----------------|----------------------|------------|-------------|------------|----------------|----------------|
| | 31.12.2009 | 31.12.2008 | 31.12.2009 | 31.12.2008 | 31.12.2009 | 31.12.2008 | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
| Mio. CHF | | | | | | | | |
| Forderungen gegenüber Banken | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Finanzanlagen | | | | | | | | |
| Erfolgswirksam | | | | | | | | |
| marktwertbewertet | 128.7 | 217.7 | 28.0 | 7.0 | - | - | 156.7 | 224.7 |
| Zur Veräusserung verfügbar | 1'770.3 | 1'608.8 | - | - | - | - | 1'770.3 | 1'608.8 |
| Derivative Finanzinstrumente für | | | | | | | | |
| Hedge Accounting | - | 2.0 | - | - | - | - | - | 2.0 |
| Total | 1'899.0 | 1'828.5 | 28.0 | 7.0 | - | - | 1'927.0 | 1'835.5 |

¹ S&P: Klassen von AAA bis BBB / Moody's: Klassen Aaa bis Baa3

Analyse von Finanzinstrumenten, die am Bilanzstichtag überfällig sind, aber noch nicht einzelwertberichtigt wurden

| | < 3 Monaten | | Überfällig seit > 3 Monaten | | Total | | Sicherstellung ¹ Fair Value | |
|------------------------------|-------------|-------------|-----------------------------|--------------|--------------|--------------|---|--------------|
| | 31.12.2009 | 31.12.2008 | 31.12.2009 | 31.12.2008 | 31.12.2009 | 31.12.2008 | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
| Mio. CHF | | | | | | | | |
| Forderungen gegenüber Banken | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Hypothekarforderungen | 24.7 | 31.6 | 115.0 | 117.7 | 139.7 | 149.3 | 139.7 | 149.3 |
| Andere Kundenforderungen | - | - | 62.7 | 59.5 | 62.7 | 59.5 | 25.7 | 24.4 |
| Finanzanlagen | | | | | | | | |
| Erfolgswirksam | | | | | | | | |
| marktwertbewertet | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Zur Veräusserung verfügbar | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Total | 24.7 | 31.6 | 177.7 | 177.2 | 202.4 | 208.8 | 165.4 | 173.7 |

¹ Grundpfandgesichert

Das Finanzdienstleistungsgeschäft betrachtet Kreditforderungen als gefährdet, wenn es aufgrund der vorliegenden Informationen und Ereignisse unwahrscheinlich erscheint, dass der Schuldner seinen zukünftigen Verpflichtungen nachkommen kann. Kreditforderungen werden spätestens dann als gefährdet eingestuft, wenn die vertraglich festgesetzten Zahlungen auf den Kapitalbetrag und/oder die Zinsen und entsprechenden Kommissionen 90 Tage oder länger ausstehend sind.

Einzelwertberichtigungen für Kreditrisiken werden nach folgenden Grundsätzen gebildet:

- Die Kreditforderungen werden unter Berücksichtigung der Bonität des Schuldners und der vorhandenen Sicherheiten zu Liquidationswerten einzeln bewertet.
- Sobald die Rückführung der Kreditforderung durch die zu erwartenden Zahlungen nicht mehr gewährleistet ist, wird der mutmassliche Kreditverlust in der Höhe der Differenz zwischen Buchwert und dem erwarteten realisierbaren Betrag mit entsprechenden Wertberichtigungen abgedeckt.

Für alle gefährdeten Forderungen wird mindestens zweimal jährlich eine Bonitätsprüfung durchgeführt und wo nötig eine Wertberichtigung vorgenommen. Eine Wertberichtigung für gefährdete Forderungen wird nur dann aufgehoben, wenn sich die Bonität so weit verbessert hat, dass von einer pünktlichen Kapitalrückzahlung und Zinszahlung gemäss den Vertragsbedingungen ausgegangen werden kann.

Analyse von Finanzinstrumenten, die am Bilanzstichtag einzelwertberichtigt wurden

| | Bruttobetrag | | Wertberichtigung | | Buchwert nach Wertberichtigung | | Sicherstellung ¹ Fair Value | |
|------------------------------|--------------|--------------|------------------|---------------|--------------------------------|-------------|---|-------------|
| | 31.12.2009 | 31.12.2008 | 31.12.2009 | 31.12.2008 | 31.12.2009 | 31.12.2008 | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
| Mio. CHF | | | | | | | | |
| Forderungen gegenüber Banken | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Hypothekarforderungen | 72.1 | 94.6 | -49.7 | -51.0 | 22.4 | 43.6 | 22.4 | 43.6 |
| Andere Kundenforderungen | 69.3 | 90.9 | -47.7 | -49.0 | 21.6 | 41.9 | 16.7 | 36.9 |
| Finanzanlagen | | | | | | | | |
| Zur Veräusserung verfügbar | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Total | 141.4 | 185.5 | -97.4 | -100.0 | 44.0 | 85.5 | 39.1 | 80.5 |

¹ Grundpfandgesichert

Interbankgeschäft/Handelsgeschäft

Die Gegenpartei- beziehungsweise Ausfallrisiken aus der Handelstätigkeit und dem Interbankgeschäft steuert das Finanzdienstleistungsgeschäft mittels Kreditlimiten pro Gegenpartei, wobei auch hier, neben anderen Kriterien, primär auf das Rating abgestellt wird. Die massgebenden Steuerungsgrössen der Kreditrisiken werden dem Risk Council auf monatlicher Basis zur Diskussion zugestellt.

Risikokonzentration

Gemäss Bankengesetz sind Kreditengagements, welche 10% der Eigenmittel der Bank überschreiten, der Aufsichtsbehörde zu melden. Im Berichtsjahr wie auch im Vorjahr bestanden keine solchen meldepflichtigen Engagements.

Das Finanzdienstleistungsgeschäft ist schwergewichtig im Hypothekengeschäft tätig. Daraus resultiert für die Bank eine Risikokonzentration auf den schweizerischen Immobilienmarkt. Diese Risikokonzentration wird jedoch durch die Struktur des Kreditportfolios stark gemindert. So entfallen über 90% des Kreditbestandes auf den Wohnbau, wobei die durchschnittliche Kredithöhe lediglich CHF 0.4 Mio. beträgt.

Marktrisiken

Unter den Finanzmarktrisiken werden hauptsächlich die Gefahren und Unsicherheiten von Preisschwankungen inklusive Zinssatzänderungen verstanden. Zudem können Volatilitäts- und Korrelationsänderungen in den Basisprodukten wie auch den derivativen Produkten ebenso dazugezählt werden wie eventuelle Änderungen von Dividendenzahlungen. Ab gewissen Grössenordnungen kann zudem die Handelsliquidität auf die Preisbildung entsprechenden Einfluss haben und somit das Schwankungsrisiko verändern. Das Markt- und Handelsrisiko wird wesentlich durch das Verhalten der Marktteilnehmer beeinflusst.

(a) Zinssatzrisiken

Im traditionellen Kerngeschäft, dem Zinsdifferenzgeschäft, können Zinssatzänderungen einen beträchtlichen Einfluss auf die Ertragslage haben. Die systematische Messung und Überwachung der Zinsänderungsrisiken erfolgt durch das Risk Office. Gestützt auf diese Auswertungen sowie die Einschätzung der künftigen Zinsentwicklung zeichnet der Risk Council für die Steuerung des Zinsänderungsrisikos verantwortlich. Zur Steuerung des Risikoexposures werden dabei vor allem Zinssatzswaps eingesetzt.

Die Einschätzung der Auswirkungen von Zinssatzänderungen auf das Ergebnis basiert auf einer dynamischen Ertragssimulation. Dabei werden verschiedene Szenarien zugrunde gelegt. Das Hauptszenario geht dabei von einer parallelen Verschiebung der Zinskurve um 1% in sechs Monaten aus.

Gemäss diesem Szenario würde bei einem Anstieg des Zinsniveaus um 1% (100 Basispunkte) das Ergebnis vor Steuern um CHF 48 Mio. (31.12.2008: CHF 26 Mio.) geringer ausfallen. Bei einem Sinken des Zinsniveaus um 1% würde das Ergebnis vor Steuern um CHF 48 Mio. (31.12.2008: CHF 26 Mio.) höher ausfallen. Das Ergebnis reagierte in 2009 sensitiver auf die Marktzinsänderung als in 2008, weil sich das Risikoexposure aufgrund der überproportionalen Zunahme der fest verzinslichen Kundenausleihungen erhöht hat.

Ein verändertes Zinsniveau hätte auch Auswirkungen auf den Fair Value der festverzinslichen Obligationen der Kategorie „Zur Veräusserung verfügbar“ und damit auf die Anderen Reserven (Eigenkapital).

Wenn das Marktzinsniveau am 31. Dezember 2009 um 1% höher gewesen wäre, wären die Anderen Reserven (Eigenkapital) um den Betrag von CHF 62 Mio. (31.12.2008: CHF 53 Mio.) tiefer gewesen. Wenn das Marktzinsniveau am 31. Dezember 2009 um 1% tiefer gewesen wäre, wären die Anderen Reserven (Eigenkapital) um den Betrag von CHF 62 Mio. (31.12.2008: CHF 53 Mio.) höher gewesen. Die Anderen Reserven reagierten in 2009 sensitiver auf die Marktzinsänderung als in 2008, weil sich das Volumen der Schuldtitel (Obligationen) erhöht hat.

(b) Aktienpreisrisiken

Der Handel ist zentralisiert und wird durch ein Spezialistenteam getätigt. Die systematische Messung, Steuerung und Überwachung der Marktrisiken im Handelsbuch erfolgt mittels speziell dafür eingesetzter Software. Ein Limitengerüst begrenzt das Risikoexposure, welches nach der «Mark-to-Market»-Messmethodik bewertet wird. Periodisch werden Szenarioanalysen erstellt, und auf täglicher Basis wird auch die Ertragslage mit Gewinn- und Verlustzahlen aufgezeichnet und den zuständigen Kompetensträgern kommuniziert.

Zur Minimierung des Aktienpreisesrisikos wird auf eine angemessene Diversifikation der Aktienanlagen nach Märkten, Titeln und Branchen geachtet. Risiken des Wertverlustes werden durch Analysen vor dem Kauf und durch laufende Überwachung der Performance und Risiken der Investitionen reduziert.

Das Aktienpreisesrisiko wird anhand einer Simulationsrechnung überwacht. Diese stellt die Effekte von Änderungen der Aktienkurse auf die Erfolgsrechnung sowie das Eigenkapital dar. Die Aktienanlagen im Finanzdienstleistungsgeschäft sind mit wenigen Ausnahmen börsenkotiert.

Wenn die Aktienpreise am 31. Dezember 2009 um 10% höher gewesen wären, wäre das Ergebnis um CHF 1 Mio. (31.12.2008: CHF 3 Mio.) höher gewesen. Wenn die Aktienpreise am 31. Dezember 2009 um 10% tiefer gewesen wären, wäre das Ergebnis vor Steuern um CHF 1 Mio. (31.12.2008: CHF 3 Mio.) tiefer gewesen.

Aufgrund der geringeren Aktienbestände hat eine Veränderung der Aktienpreise im Jahr 2009 einen kleineren Einfluss auf das Ergebnis als im Jahr 2008.

Da im Finanzdienstleistungsgeschäft am Bilanzstichtag keine kotierten Aktien der Kategorie „Zur Veräusserung verfügbar“ gehalten werden, kann keine Sensitivität für die Anderen Reserven (Eigenkapital) berechnet werden.

(c) Fremdwährungsrisiken

Als ausschliesslich im Inland tätige Retailbank ist das Finanzdienstleistungsgeschäft im Rahmen seiner Geschäftstätigkeit nur geringfügig mit Fremdwährungsrisiken konfrontiert. Relevante Fremdwährungspositionen resultieren einzig aufgrund der Wertschriftenanlagen in Fremdwährung, der Notenbestände sowie der in Euro geführten Privatkonten.

Das maximal zulässige Fremdwährungsexposure pro Währung ist im Organisationsreglement bzw. in der zugehörigen Limitenordnung festgelegt. Die Abteilung Devisen- und Geldmarkthandel ist verantwortlich für die Absicherung des Fremdwährungsexposures am Markt. Als Absicherungsinstrumente kommen vor allem Devisentermingeschäfte zur Anwendung.

Das Fremdwährungsexposure wird durch das Risk Office monatlich berechnet und dem Risk Council übermittelt.

Die Berechnung des Fremdwährungsexposure basiert auf einer hypothetischen Veränderung der Devisenkurse bezogen auf den Bestand der Finanzinstrumente am Abschlussstichtag. Es wird angenommen, dass der Bestand am Abschlussstichtag repräsentativ für das Gesamtjahr ist.

Währungsbilanz

| 31.12.2009 | CHF | EUR | USD | GBP | Übrige | Total |
|--|------------------|---------------|---------------|--------------|---------------|------------------|
| Mio. CHF | | | | | | |
| Finanzaktiven | | | | | | |
| Flüssige Mittel | 1'556.3 | 734.3 | 109.5 | 23.8 | 54.7 | 2'478.6 |
| Forderungen gegenüber Banken | - | - | - | - | - | - |
| Hypothekar-/ andere Kundenforderungen | 27'564.5 | 7.4 | 2.9 | 0.1 | 0.6 | 27'575.5 |
| Anderer Forderungen | - | - | - | - | - | - |
| Finanzanlagen | 2'189.7 | - | - | - | - | 2'189.7 |
| Total Finanzaktiven | 31'310.5 | 741.7 | 112.4 | 23.9 | 55.3 | 32'243.8 |
| Finanzverbindlichkeiten | | | | | | |
| Verbindlichkeiten gegenüber Banken | -20.5 | -3.3 | -1.1 | -0.1 | -13.9 | -38.9 |
| Kundeneinlagen und -verbindlichkeiten | -22'442.4 | -975.2 | -150.3 | -30.9 | -62.6 | -23'661.4 |
| Anderer Finanzverbindlichkeiten | -7.0 | - | - | - | - | -7.0 |
| Anderer Verbindlichkeiten | -118.1 | - | - | - | - | -118.1 |
| Ausgegebene Schuldtitel | -5'879.2 | - | - | - | - | -5'879.2 |
| Total Finanzverbindlichkeiten | -28'467.2 | -978.5 | -151.4 | -31.0 | -76.5 | -29'704.6 |
| Währungsbilanz vor Absicherung | 2'843.3 | -236.8 | -39.0 | -7.1 | -21.2 | 2'539.2 |
| Währungsderivate | -128.3 | 37.8 | 63.7 | 9.2 | 17.6 | - |
| Währungsbilanz nach Absicherung | 2'715.0 | -199.0 | 24.7 | 2.1 | -3.6 | 2'539.2 |
| 31.12.2008 | CHF | EUR | USD | GBP | Übrige | Total |
| Mio. CHF | | | | | | |
| Total Finanzaktiven | 29'728.3 | 633.1 | 117.5 | 22.8 | 36.2 | 30'537.9 |
| Total Finanzverbindlichkeiten | -27'035.6 | -826.1 | -143.0 | -29.6 | -57.5 | -28'091.8 |
| Währungsbilanz vor Absicherung | 2'692.7 | -193.0 | -25.5 | -6.8 | -21.3 | 2'446.1 |
| Währungsderivate | 23.1 | -22.2 | 1.8 | - | 2.7 | - |
| Währungsbilanz nach Absicherung | 2'715.8 | -215.2 | -23.7 | -6.8 | -18.6 | 2'446.1 |

Resultate der Sensitivitätsanalyse

Wenn der EUR gegenüber dem CHF am 31. Dezember 2009 um 5% stärker notiert hätte, wäre das Ergebnis vor Steuern um CHF 10 Mio. (31.12.2008: CHF 11 Mio.) tiefer ausgefallen. Bei entsprechend schwächerer Notierung wäre die Auswirkung auf das Ergebnis vor Steuern gegenläufig. Der Gewinn reagiert im Jahr 2009 praktisch unverändert auf die stärkere Notierung des CHF im Verhältnis zum EUR.

Wenn der USD gegenüber dem CHF am 31. Dezember 2009 um 5% stärker notiert hätte, wäre das Ergebnis vor Steuern um CHF 1 Mio. höher (31.12.2008: CHF 1 Mio. tiefer) ausgefallen. Bei entsprechend schwächerer Notierung wäre die Auswirkung auf das Ergebnis vor Steuern gegenläufig. Der Gewinn reagiert im Jahr 2009 wie im Vorjahr nur geringfügig auf die stärkere Notierung des CHF im Verhältnis zum USD.

Da im Finanzdienstleistungsgeschäft keine Beteiligungstitel „Zur Veräusserung verfügbar“ in Fremdwährung sowie keine Fremdwährungsabsicherungsgeschäfte als Cash Flow Hedges gehalten werden, kann keine Sensitivität für die Anderen Reserven (Eigenkapital) berechnet werden.

Liquiditätsrisiken

Das Liquiditätsrisiko beinhaltet einerseits das Marktliquiditätsrisiko und andererseits das Cash-Flow-Risiko. Letztes führt dazu, dass ein Unternehmen aufgrund fehlender Refinanzierungsmöglichkeiten nicht in der Lage ist, seinen finanziellen Verpflichtungen nachzukommen.

Die Liquiditäts- bzw. Refinanzierungssituation wird im kurzfristigen Bereich täglich durch den zentralen Geldhandel gesteuert. Die mittel- und langfristigen Aspekte werden im Asset & Liability Management analysiert und überwacht.

Der Risk Council wird im Rahmen des Bilanzreportings monatlich über die aktuelle Situation unterrichtet und erhält zudem Auswertungen und Vergleichsdaten der bankengesetzlich einzuhaltenden Richtwerte quartalsweise zugestellt.

Zur Sicherstellung einer angemessenen Liquidität hat der Gesetzgeber Mindestvorschriften für die kurzfristige sowie die mittelfristige Liquidität erlassen. Diese Mindestvorschriften werden ständig eingehalten.

Einhaltung der bankengesetzlichen Mindestliquidität:

| | Kurzfristige Liquidität | | Mittelfristige Liquidität | |
|--------------------------|-------------------------|------------|---------------------------|------------|
| | 31.12.2009 | 31.12.2008 | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
| Mio. CHF | | | | |
| Anrechenbare Liquidität | 892.6 | 727.2 | 3'013.1 | 2'643.2 |
| Erforderliche Liquidität | 138.7 | 141.2 | 1'245.9 | 1'133.4 |
| Liquiditätsüberschuss | 753.9 | 586.0 | 1'767.2 | 1'509.8 |
| Erfüllungsgrad | 543.5% | 515.0% | 241.8% | 233.2% |

Liquiditätsrisiko nach vertraglichen Fälligkeiten undiskontiert (brutto)

| 31.12.2009 | Fälligkeit innerhalb von | | | | Total |
|--|--------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|------------------|
| | 0 - 3 Monaten | 3 - 12 Monaten | 1 - 5 Jahren | > 5 Jahren | |
| Mio. CHF | | | | | |
| Finanzaktiven | | | | | |
| Flüssige Mittel | 2'478.6 | - | - | - | 2'478.6 |
| Forderungen gegenüber Banken | - | - | - | - | - |
| Hypothekar- und andere Kundenforderungen | 9'086.4 | 3'219.1 | 12'694.1 | 4'049.5 | 29'049.1 |
| Andere Forderungen | - | - | - | - | - |
| Finanzanlagen | | | | | |
| Nettozinsertrag aus Zinssatzswaps | - | - | - | - | - |
| Devisentermingeschäfte brutto cash-inflow | 77.7 | 51.7 | - | - | 129.4 |
| Devisentermingeschäfte brutto cash-outflow | -77.0 | -51.3 | - | - | -128.3 |
| Schuldtitel | 353.3 | 133.7 | 1'099.2 | 512.5 | 2'098.7 |
| Andere | 262.6 | - | - | - | 262.6 |
| Total Finanzanlagen | 616.6 | 134.1 | 1'099.2 | 512.5 | 2'362.4 |
| Total Finanzaktiven | 12'181.6 | 3'353.2 | 13'793.3 | 4'562.0 | 33'890.1 |
| Finanzverbindlichkeiten | | | | | |
| Verbindlichkeiten gegenüber Banken | -39.1 | - | - | - | -39.1 |
| Kundeneinlagen und -verbindlichkeiten | -22'726.5 | -1'023.9 | -38.6 | - | -23'789.0 |
| Andere Finanzverbindlichkeiten | | | | | |
| Nettozinszahlungen für Zinssatzswaps | -0.9 | -2.5 | -13.6 | - | -17.0 |
| Devisentermingeschäfte brutto cash-inflow | 76.4 | 51.0 | - | - | 127.4 |
| Devisentermingeschäfte brutto cash-outflow | -77.0 | -51.3 | - | - | -128.3 |
| Andere | - | - | - | - | - |
| Total Andere Finanzverbindlichkeiten | -1.5 | -2.8 | -13.6 | - | -17.9 |
| Andere Verbindlichkeiten | -118.1 | - | - | - | -118.1 |
| Ausgegebene Schuldtitel | -1'274.7 | -751.9 | -2'538.8 | -2'057.1 | -6'622.5 |
| Finanzgarantien | -331.3 | - | - | - | -331.3 |
| Unwiderrufliche Kreditzusagen | -242.2 | - | - | - | -242.2 |
| Total Finanzverbindlichkeiten | -24'733.4 | -1'778.6 | -2'591.0 | -2'057.1 | -31'160.1 |

| 31.12.2008 | Fälligkeit innerhalb von | | | | Total |
|--|--------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|------------------|
| | 0 - 3 Monaten | 3 - 12 Monaten | 1 - 5 Jahren | > 5 Jahren | |
| Mio. CHF | | | | | |
| Finanzaktiven | | | | | |
| Flüssige Mittel | 2'034.1 | - | - | - | 2'034.1 |
| Forderungen gegenüber Banken | - | - | - | - | - |
| Hypothekar- und andere Kundenforderungen | 13'171.3 | 2'222.0 | 9'453.7 | 3'135.3 | 27'982.3 |
| Andere Forderungen | 32.1 | - | - | - | 32.1 |
| Finanzanlagen | | | | | |
| Nettozinsertrag aus Zinssatzswaps | 0.1 | - | 0.6 | - | 0.7 |
| Devisentermingeschäfte brutto cash-inflow | 144.8 | 96.6 | - | - | 241.4 |
| Devisentermingeschäfte brutto cash-outflow | -145.4 | -96.9 | - | - | -242.3 |
| Schuldtitel | 261.0 | 133.7 | 1'099.2 | 512.5 | 2'006.4 |
| Andere | 119.6 | - | - | - | 119.6 |
| Total Finanzanlagen | 380.1 | 133.4 | 1'099.8 | 512.5 | 2'125.8 |
| Total Finanzaktiven | 15'617.6 | 2'355.4 | 10'553.5 | 3'647.8 | 32'174.3 |
| Finanzverbindlichkeiten | | | | | |
| Verbindlichkeiten gegenüber Banken | -59.1 | - | - | - | -59.1 |
| Kundeneinlagen und -verbindlichkeiten | -20'546.9 | -1'023.9 | -38.6 | - | -21'609.4 |
| Andere Finanzverbindlichkeiten | | | | | |
| Nettozinszahlungen für Zinssatzswaps | -0.2 | -0.6 | -3.2 | - | -4.0 |
| Devisentermingeschäfte brutto cash-inflow | 145.4 | 96.9 | - | - | 242.3 |
| Devisentermingeschäfte brutto cash-outflow | -144.8 | -96.6 | - | - | -241.4 |
| Andere | - | - | - | - | - |
| Total Andere Finanzverbindlichkeiten | 0.4 | -0.3 | -3.2 | - | -3.1 |
| Andere Verbindlichkeiten | -138.5 | - | - | - | -138.5 |
| Ausgegebene Schuldtitel | -245.6 | -1'050.5 | -3'706.6 | -2'199.6 | -7'202.3 |
| Finanzgarantien | -397.9 | - | - | - | -397.9 |
| Unwiderrufliche Kreditzusagen | -268.7 | - | - | - | -268.7 |
| Total Finanzverbindlichkeiten | -21'656.3 | -2'074.7 | -3'748.4 | -2'199.6 | -29'679.0 |

Fair Values von Finanzinstrumenten

Ein Teil der finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten wird zum Fair Value bewertet. Je nachdem, welche Marktdaten in die Fair Value-Bewertung einfließen, werden die zum Fair Value bewerteten Finanzinstrumente einer der drei Stufen der nachstehenden Fair Value-Hierarchie zugeordnet. Bezüglich weiterer Details zu Definition und Inhalten dieser Stufen wird auf die entsprechenden Erläuterungen im Bereich des Handels- und Industriegeschäfts (Abschnitt 4.2.1) verwiesen.

| 31.12.2009 | Stufe 1 | Stufe 2 | Stufe 3 | Total |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Mio. CHF | | | | |
| Finanzaktiven zum Fair Value bewertet | | | | |
| Erfolgswirksam marktwertbewertete Finanzanlagen¹ | | | | |
| Schuldttitel | 155.7 | - | - | 155.7 |
| Beteiligungstitel | 34.1 | 144.7 | 15.2 | 194.0 |
| Total Erfolgswirksam marktwertbewertete Finanzanlagen | 189.8 | 144.7 | 15.2 | 349.7 |
| Zur Veräusserung verfügbare Finanzanlagen | | | | |
| Schuldttitel | 1'683.6 | 86.7 | - | 1'770.3 |
| Beteiligungstitel | - | - | 68.6 | 68.6 |
| Total Zur Veräusserung verfügbare Finanzanlagen | 1'683.6 | 86.7 | 68.6 | 1'838.9 |
| Derivative Finanzinstrumente | | | | |
| Erfolgswirksam marktwertbewertet: Handelsbestand | - | 1.1 | - | 1.1 |
| Designiert für Hedge Accounting | - | - | - | - |
| Total Derivative Finanzinstrumente | - | 1.1 | - | 1.1 |
| Total Finanzaktiven zum Fair Value bewertet | 1'873.4 | 232.5 | 83.8 | 2'189.7 |
| Finanzverbindlichkeiten zum Fair Value bewertet | | | | |
| Derivative Finanzinstrumente | | | | |
| Erfolgswirksam marktwertbewertet: Handelsbestand | - | -7.0 | - | -7.0 |
| Designiert für Hedge Accounting | - | - | - | - |
| Total Finanzverbindlichkeiten zum Fair Value bewertet | - | -7.0 | - | -7.0 |

¹ Ohne derivative Finanzinstrumente der Kategorie "Erfolgswirksam marktwertbewertet". Der Ausweis dieser Derivate erfolgt in dieser Tabelle separat im Abschnitt "Derivative Finanzinstrumente".

Im Berichtsjahr 2009 waren keine wesentlichen Transfers zwischen den Stufen 1 und 2 zu verzeichnen. Während des Jahres ergaben sich folgende Vorgänge bei den der Stufe 3 zugeordneten Finanzinstrumenten:

| Finanzinstrumente Stufe 3 | Finanzaktiven | | Total |
|--|---|---------------------------------------|--------------|
| | Erfolgswirksam marktwertbewertet | Zur Veräusserung verfügbar | |
| Mio. CHF | Beteiligungstitel | Beteiligungstitel | |
| Stand per 1. Januar 2009 | 32.7 | 38.3 | 71.0 |
| Erfasster Gewinn / (Verlust) | | | |
| in der Erfolgsrechnung | -6.1 | - | -6.1 |
| im sonstigen Ergebnis | - | 20.7 | 20.7 |
| Zugänge | - | 9.6 | 9.6 |
| Abgänge | -11.4 | - | -11.4 |
| Transfers in Stufe 3 | - | - | - |
| Transfers aus Stufe 3 | - | - | - |
| Währungsumrechnung | - | - | - |
| Stand per 31. Dezember 2009 | 15.2 | 68.6 | 83.8 |
| In der Erfolgsrechnung erfasster Gewinn / (Verlust) für die am 31. Dezember 2009 gehaltenen Finanzinstrumente | -0.4 | - | -0.4 |

Die folgenden Positionen werden nicht zum Fair Value, sondern zu fortgeführten Anschaffungskosten (Amortised Cost) bilanziert:

Fair Values von Finanzinstrumenten, die zu fortgeführten Anschaffungskosten bilanziert werden

| | Buchwert | | Marktwert | |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | 31.12.2009 | 31.12.2008 | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
| Mio. CHF | | | | |
| Finanzaktiven | | | | |
| Forderungen gegenüber Banken | - | - | - | - |
| Hypothekar- und andere Kundenforderungen | 27'575.5 | 26'516.7 | 28'469.5 | 27'424.5 |
| Total | 27'575.5 | 26'516.7 | 28'469.5 | 27'424.5 |
| Finanzverbindlichkeiten | | | | |
| Verbindlichkeiten gegenüber Banken | 38.9 | 58.8 | 38.9 | 58.0 |
| Kundeneinlagen und -verbindlichkeiten | 23'661.4 | 21'491.8 | 23'643.6 | 21'526.0 |
| Ausgegebene Schuldtitel | 5'879.2 | 6'387.0 | 6'073.3 | 6'607.1 |
| Total | 29'579.5 | 27'937.6 | 29'755.8 | 28'191.1 |

4.2.4 Kapitalbewirtschaftung im Finanzdienstleistungsgeschäft

Im Finanzdienstleistungsgeschäft orientiert sich die Kapitalbewirtschaftung primär an den bankengesetzlichen Eigenmittelvorschriften. Diese definieren ein Mindestverhältnis zwischen den risikogewichteten Aktiven und den anrechenbaren eigenen Mitteln. Zusätzliche Eigenmittel werden für die Eventualverbindlichkeiten sowie die eingegangenen Marktrisiken verlangt. Das Finanzdienstleistungsgeschäft strebt langfristig eine Überdeckung der gesetzlich geforderten Eigenmittel von mindestens 40% an.

Eigenmittelunterlegung im Finanzdienstleistungsgeschäft

| | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
|---|----------------|----------------|
| | Mio. CHF | Mio. CHF |
| <i>Erforderliche und anrechenbare eigene Mittel nach Bankengesetz</i> | | |
| Kreditrisiken | 1'133.7 | 1'070.4 |
| Marktrisiken | 39.6 | 37.2 |
| Nicht gegenparteibezogene Risiken | 117.9 | 58.4 |
| Operationelle Risiken | 81.1 | 81.1 |
| Total erforderliche Eigenmittel | 1'372.3 | 1'247.1 |
| Eigenkapital nach IFRS | 2'456.1 | 2'295.8 |
| <i>Abweichungen gegenüber Bankengesetz¹</i> | <i>-29.2</i> | <i>20.6</i> |
| Anrechenbare eigene Mittel nach Bankengesetz | 2'426.9 | 2'316.4 |
| Überdeckung der anrechenbaren eigenen Mittel | 1'054.6 | 1'069.3 |
| Überdeckung in % der erforderlichen Mittel | 76.8% | 85.7% |

¹ Die Abweichung zwischen dem nach IFRS ausgewiesenen Eigenkapital und den nach Bankengesetz anrechenbaren eigenen Mitteln resultiert primär aus der unterschiedlichen Behandlung der latenten Ertragssteuern sowie der limitierten Anrechenbarkeit der pauschalen Wertberichtigung, welche maximal bis zur Höhe des sogenannten Kernkapitals als zusätzliche Eigenmittel anrechenbar ist.

5. Schätzungsunsicherheiten und Managementbeurteilungen

Schätzungen und Managementbeurteilungen werden laufend vorgenommen und basieren auf früheren Erfahrungen und anderen Faktoren wie auch Erwartungen bezüglich zukünftiger Ereignisse, die unter den gegebenen Umständen angemessen erscheinen.

Die Annahmen und Schätzwerte mit dem grössten Risiko einer wesentlichen Anpassung des Buchwertes eines Vermögenswertes oder einer Verbindlichkeit in kommenden Geschäftsjahren werden nachfolgend erläutert. Im Weiteren werden auch diejenigen Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden erläutert, die auf Grund der Beurteilung des Managements einen wesentlichen Einfluss auf die Gruppenrechnung haben können.

(a) Fair Values von Finanzanlagen und Finanzinstrumenten

Fair Values von Finanzanlagen und Finanzinstrumenten, die nicht öffentlich an einer Börse gehandelt werden (z.B. nicht kotierte Beteiligungen sowie „over the counter“-gehandelte Derivate), beruhen auf anerkannten Schätzmethoden. Dabei sind Annahmen zu treffen, die sich auf beobachtbare Marktinformationen stützen. Für die Bestimmung des Marktwertes einiger nicht kotierter „Zur Veräusserung verfügbarer“ Finanzanlagen wurde die „Discounted Cash Flow Method“ (DCF) angewendet. Die DCF-Berechnung erfolgt auf Grund von Bloomberg-Zinskurven unter Berücksichtigung der relevanten Parameter (Rating, Laufzeit usw.).

(b) Wertminderungen auf „Zur Veräusserung verfügbaren“ Finanzanlagen

Die Migros-Gruppe folgt für die Festsetzung einer Wertminderung (Impairment), welche nicht temporärer Natur ist, den Ausführungen von IAS 39. Für die Bestimmung einer Wertminderung zieht das Management verschiedene Faktoren wie z.B. zeitliche Entwicklung und Umfang der Wertminderung, Branche, technologisches Umfeld, Entwicklung von Credit Default Swap-Spreads usw. in ihre Beurteilung mit ein. Dieses Vorgehen basiert somit auf wesentlichen Schätzungen, die mit Unsicherheiten verbunden sind. Im Berichtsjahr wurden Wertminderungen auf Finanzanlagen der Kategorie „Zur Veräusserung verfügbar“ des Handels- und Industriegeschäftes vorgenommen. Siehe dazu Anhang 12 Finanzertrag und -aufwand.

(c) Nutzungsdauern von Sachanlagen

Die Nutzungsdauern der Sachanlagen werden auf Grund der aktuellen technischen Gegebenheiten und Erfahrungen aus der Vergangenheit definiert. Die tatsächlichen Nutzungsdauern können aber als Folge des technologischen Wandels und der Marktverhältnisse von den ursprünglich bestimmten Nutzungsdauern abweichen. Liegen Abweichungen zur ursprünglich festgelegten Nutzungsdauer vor, so werden diese angepasst.

(d) Wertminderungen von Sachanlagen

Die Werthaltigkeit von Sachanlagen und dem übrigen Anlagevermögen wird immer dann überprüft, wenn konkrete Hinweise auf eine Überbewertung der Buchwerte bestehen. Die Ermittlung der Werthaltigkeit basiert auf Einschätzungen und Annahmen des Managements bezüglich des zukünftigen Nutzens aus diesen Anlagen. Die effektiv erzielten Werte können von diesen Schätzungen abweichen. In Zusammenhang mit Investitionsprojekten können Unsicherheiten bestehen bezüglich Kostenüberschreitungen und Ertragszielen. Siehe dazu Anhang 28 Sachanlagen.

(e) Wertminderungen von Goodwill

Die Gruppe überprüft mindestens einmal jährlich, ob eine Wertminderung des Goodwills vorliegt. Dazu benötigt man Schätzungen der Nutzwerte der Cash-Generating Units (CGU), welchen der Goodwill zugewiesen wurde. Die Berechnung des Nutzwerts bedingt vom Management Schätzungen bezüglich der erwarteten zukünftigen Geldflüsse aus diesen CGUs. Ausserdem wird zur Berechnung des Barwerts dieser Geldflüsse ein angemessener Diskontierungssatz gewählt. Siehe dazu Anhang 29 Immaterielle Anlagen.

(f) Personalvorsorgeverpflichtungen

Der Vorsorgeaufwand und die Vorsorgeverpflichtungen werden jährlich durch unabhängige Versicherungsmathematiker nach dem sogenannten Anwartschaftsverfahren (Projected Unit Credit Method) ermittelt. Die Berechnungen basieren auf verschiedenen versicherungsmathematischen Annahmen, wie z.B. erwartete langfristige Rendite des Vorsorgevermögens, erwartete Lohn- und Rentenentwicklung, Lebenserwartung der versicherten Arbeitnehmer oder Diskontierungszinssatz für die Vorsorgeverpflichtungen. Aufgrund der langfristigen Natur dieser Berechnungen sind die getroffenen Annahmen mit wesentlichen Unsicherheiten verbunden.

(g) Ertragssteuern

Die Gruppe ist in verschiedenen Ländern und Kantonen steuerpflichtig, was Einschätzungen bei der Berechnung der Steuerrückstellungen verlangt. Deshalb können Unterschiede zwischen den tatsächlichen Ergebnissen und den vom Management getroffenen Annahmen Auswirkungen auf zukünftige Steueraufwendungen oder -erstattungen haben. Für in ihrer Höhe und der Wahrscheinlichkeit ihres Eintretens nicht sichere Verpflichtungen werden Steuerrückstellungen auf der Basis angemessener Schätzungen gemacht.

(h) Latente Ertragssteuerguthaben

Latente Ertragssteuerguthaben auf ungenutzten Verlustvorträgen werden aktiviert, sofern es wahrscheinlich ist, dass zukünftige Gewinne verfügbar sind, mit denen diese Verlustvorträge steuerlich verrechnet werden können. Die Beurteilung der Werthaltigkeit der aktivierten latenten Ertragssteuerguthaben beruht auf Annahmen in Bezug auf zukünftig realisierbare Gewinne.

6. Segmentberichterstattung

Die Segmentberichterstattung umfasst Informationen zu den Geschäftssegmenten sowie ergänzende unternehmensweite Angaben nach Regionen.

6.1 Abgrenzung der Geschäftssegmente

Die Festlegung der Geschäftssegmente der Migros-Gruppe basiert auf den Organisationseinheiten, für welche der Generaldirektion des Migros-Genossenschafts-Bundes als oberstem segmentübergreifenden Führungsgremium intern Bericht erstattet wird. Basis dieser internen Berichterstattung bildet die Aufteilung der Migros-Gruppe in fünf strategische Geschäftsfelder, die jeweils aufgrund ihrer Wesentlichkeit berichtspflichtige operative Segmente darstellen. Weitere nicht einem dieser strategischen Geschäftsfelder zugeordnete, sondern die Gruppe insgesamt unterstützende Aktivitäten sind grundsätzlich eigenständige operative Segmente. Da diese Aktivitäten jedoch jeweils individuell nicht über eine ausreichende Grösse für eine Darstellung als eigenes Segment verfügen, werden sie im Segment Übrige zusammengefasst. Damit ergeben sich insgesamt folgende sechs Geschäftssegmente, die sich jeweils bezüglich der von ihnen produzierten bzw. angebotenen Produkte und Dienstleistungen unterscheiden:

- **Genossenschaftlicher Detailhandel:**

Alle Aktivitäten der Migros-Genossenschaften (Super-/Verbrauchermärkte, Grosshandel, Gastronomie, Fachmärkte, Freizeitanlagen, Klubschulen), Dienstleistungen der Logistikunternehmen der Gruppe (Warentransport, Zentrallager) und Leistungen des Migros-Genossenschafts-Bundes (zentraler Einkauf etc.) inklusive des gesamten Engagements der Migros-Gruppe im Rahmen des „Migros-Kulturprozents“.

- **Handel:**

Verkauf von Gütern und das Erbringen von Dienstleistungen durch Denner (Discount-Detailhandel), Globus (Warenhäuser, Herrenkonfektion), Interio (Einrichtungshäuser), Office World (Bürobedarf), LeShop (Internet-Detailhandel), Ex Libris (Unterhaltungsmedien) und Migrol (Brenn- und Treibstoffe, Convenience-Stores).

- **Industrie & Grosshandel:**

Produktion und gruppeninterner und –externer Verkauf von Gütern durch die Migros-Industrieunternehmen.

- **Finanzdienstleistungen:**

Dienstleistungen der Migros Bank im Finanzdienstleistungsbereich.

- **Reisen:**

Organisation, Durchführung sowie Vermittlung von Reisen und damit zusammenhängende touristische Dienstleistungen durch die Hotelplan-Gruppe.

- **Übrige:**

Geschäftsaktivitäten der Limmatdruck (Redaktionen/Verlage, Verpackungen) und der Liegenschaften-Betrieb AG (Liegenschaftsverwaltung).

6.2 Angaben zu den Geschäftssegmenten

Der internen Berichterstattung liegen vollumfänglich die Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden des IFRS-Gruppenabschlusses gemäss Anhang 3 zugrunde.

Die Leistung der Segmente wird insbesondere anhand des Ergebnisses vor Finanzerfolg und Ertragssteuern beurteilt. Dies gilt auch für das Segment Finanzdienstleistungen, da die Erträge und Aufwendungen aus dem Finanzdienstleistungsgeschäft ebenfalls Teil der operativen Geschäftstätigkeit und damit des Ergebnisses vor Finanzerfolg darstellen. Transaktionen zwischen den Segmenten erfolgen grundsätzlich auf der Basis von Marktpreisen.

Bezüglich der Segmentaktiven und der Segmentverbindlichkeiten unterscheidet sich das Segment Finanzdienstleistungen von den anderen fünf Geschäftssegmenten, die zusammen das Handels- und Industriegeschäft der Migros-Gruppe bilden. Während für das Finanzdienstleistungsgeschäft Gesamtvermögen und -verbindlichkeiten berichtet werden, steht für die Aktiven und Verbindlichkeiten der anderen Segmente jeweils eine Nettogrösse, die nur bestimmte Vermögens- und Verbindlichkeitspositionen umfasst, im Mittelpunkt der internen Berichterstattung. Diese Nettogrösse für die Segmentaktiven (Net Operating Assets) beinhaltet Vorräte, Renditeliegenschaften, Sachanlagen, Immaterielle Anlagen sowie Forderungen und Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen. Diejenige für die Segmentschulden (Nettofinanzschuld) ergibt sich als Differenz aus dem verzinslichen Fremdkapital und den kurzfristig realisierbaren Finanzanlagen.

Die Definition der Segmentinvestitionen stimmt für alle Geschäftssegmente überein und stellt jeweils die Investitionen in das langfristige Vermögen dar, wozu Renditeliegenschaften, Sachanlagen und Immaterielle Anlagen gerechnet werden.

Die anderen nicht liquiditätswirksamen Aufwendungen und Erträge im Berichts- wie im Vorjahr enthalten vor allem die nicht liquiditätswirksame Bildung und Auflösung von Rückstellungen.

Informationen nach Geschäftssegmenten

| 2009 Mio. CHF | Genossen- schaftlicher | | Industrie & Grosshandel | Finanzdienst- leistungen | Reisen | Übrige | Total Seg- mente | Über- leitung ¹ | Total Migros- Gruppe |
|---|---------------------------|----------------|----------------------------|-----------------------------|----------------|--------------|------------------------|-------------------------------|----------------------------|
| | Detailhandel | Handel | | | | | | | |
| Ertrag | | | | | | | | | |
| mit Dritten | 15'356.0 | 5'831.1 | 943.6 | 992.0 | 1'630.8 | 193.4 | 24'946.9 | - | 24'946.9 |
| mit anderen Segmenten | 339.2 | 38.6 | 4'078.2 | 0.9 | 0.3 | 192.4 | 4'649.6 | -4'649.6 | - |
| Total Ertrag | 15'695.2 | 5'869.7 | 5'021.8 | 992.9 | 1'631.1 | 385.8 | 29'596.5 | -4'649.6 | 24'946.9 |
| Ergebnis vor Finanzerfolg, Ertrags- steuern und Vorsorgeeffekt | 514.7 | 156.4 | 218.1 | 216.7 | -26.6 | 73.3 | 1'152.6 | 0.5 | 1'153.1 |
| Vorsorgeeffekt | 108.0 | 10.3 | 32.9 | 5.3 | 5.0 | 9.6 | 171.1 | - | 171.1 |
| Ergebnis vor Finanzerfolg und Ertragssteuern | 622.7 | 166.7 | 251.0 | 222.0 | -21.6 | 82.9 | 1'323.7 | 0.5 | 1'324.2 |
| Segmentaktiven | 8'637.5 | 1'839.8 | 2'009.3 | 32'607.8 | 109.3 | 734.7 | 45'938.4 | 4'866.8 | 50'805.2 |
| Segmentverbindlichkeiten² | 2'064.7 | 155.3 | 194.8 | 30'141.9 | -150.5 | 365.6 | 32'771.9 | 4'669.9 | 37'441.8 |
| Andere Informationen | | | | | | | | | |
| Investitionen | 1'050.7 | 117.8 | 150.7 | 76.8 | 12.4 | 71.1 | 1'479.5 | - | 1'479.5 |
| Abschreibungen | 680.8 | 131.6 | 172.6 | 21.2 | 19.7 | 38.3 | 1'064.2 | - | 1'064.2 |
| Wertminderung ³ | 52.7 | - | 9.1 | 37.0 | - | 2.3 | 101.2 | - | 101.2 |
| Wertaufholung ³ | - | -0.2 | - | -24.9 | -0.3 | - | -25.4 | - | -25.4 |
| Andere nicht liquiditätswirksame Aufwendungen (Erträge) | 41.8 | 13.0 | 3.3 | - | 2.0 | 3.1 | 63.2 | - | 63.2 |

| 2008 (angepasst) Mio. CHF | Genossen- schaftlicher | | Industrie & Grosshandel | Finanzdienst- leistungen | Reisen | Übrige | Total Seg- mente | Über- leitung ¹ | Total Migros- Gruppe |
|---|---------------------------|----------------|----------------------------|-----------------------------|----------------|--------------|------------------------|-------------------------------|----------------------------|
| | Detailhandel | Handel | | | | | | | |
| Ertrag | | | | | | | | | |
| mit Dritten | 15'481.9 | 6'165.5 | 945.8 | 1'021.2 | 1'940.9 | 194.5 | 25'749.8 | - | 25'749.8 |
| mit anderen Segmenten | 295.2 | 47.7 | 4'022.0 | 1.3 | 0.5 | 197.5 | 4'564.2 | -4'564.2 | - |
| Total Ertrag | 15'777.1 | 6'213.2 | 4'967.8 | 1'022.5 | 1'941.4 | 392.0 | 30'314.0 | -4'564.2 | 25'749.8 |
| Ergebnis vor Finanzerfolg, Ertrags- steuern und Vorsorgeeffekt | 532.6 | 98.7 | 186.5 | 207.5 | 14.0 | 61.2 | 1'100.5 | 12.8 | 1'113.3 |
| Vorsorgeeffekt | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Ergebnis vor Finanzerfolg und Ertragssteuern | 532.6 | 98.7 | 186.5 | 207.5 | 14.0 | 61.2 | 1'100.5 | 12.8 | 1'113.3 |
| Segmentaktiven | 8'472.8 | 1'846.6 | 1'978.6 | 30'822.4 | 141.8 | 714.2 | 43'976.4 | 4'764.5 | 48'740.9 |
| Segmentverbindlichkeiten² | 2'076.8 | 313.3 | 236.3 | 28'529.4 | -136.9 | 338.2 | 31'357.1 | 5'129.8 | 36'486.9 |
| Andere Informationen | | | | | | | | | |
| Investitionen | 1'157.0 | 189.9 | 193.9 | 93.4 | 15.2 | 24.4 | 1'673.8 | - | 1'673.8 |
| Abschreibungen | 614.2 | 111.1 | 162.7 | 15.8 | 22.0 | 36.8 | 962.6 | - | 962.6 |
| Wertminderung ³ | 22.1 | 1.3 | 6.1 | 22.1 | - | - | 51.6 | - | 51.6 |
| Wertaufholung ³ | 1.6 | - | - | 11.2 | - | - | 12.8 | - | 12.8 |
| Andere nicht liquiditätswirksame Aufwendungen (Erträge) | 48.7 | 10.6 | 6.4 | - | 2.4 | 2.1 | 70.2 | - | 70.2 |

¹ Die Überleitung umfasst die Elimination der Beziehungen zwischen den Segmenten. Nur bei den Grössen Segmentaktiven und Segmentverbindlichkeiten enthält die Überleitung noch weitere Positionen (vgl. nachstehende ausführlichere Darstellung).

² In den Segmenten des Handels- und Industriegeschäfts stellen die Segmentverbindlichkeiten eine Nettogrösse zwischen dem verzinslichen Fremdkapital und den kurzfristig realisierbaren Finanzanlagen dar. Ein negativer Wert dieser Nettogrösse bedeutet, dass die kurzfristig realisierbaren Finanzanlagen das verzinsliche Fremdkapital überschreiten.

³ Inkl. Wertminderungen und Wertaufholungen auf Forderungen und Finanzanlagen des Segmentes Finanzdienstleistungen.

Überleitungen der Segment- auf Abschlussgrößen

| Überleitung Ergebnis | 2009 | 2008 |
|---|----------------|-------------------------|
| | Mio. CHF | (angepasst) Mio. CHF |
| Ergebnis vor Finanzerfolg und Ertragssteuern | | |
| Total Segmente | 1'323.7 | 1'100.5 |
| Eliminierungen | 0.5 | 12.8 |
| Ergebnis vor Finanzerfolg und Ertragssteuern | | |
| Migros-Gruppe | 1'324.2 | 1'113.3 |
| Finanzerfolg | -57.2 | -203.0 |
| Gewinn vor Ertragssteuern Migros-Gruppe | 1'267.0 | 910.3 |

| Überleitung Aktiven | 2009 | 2008 |
|--|-----------------|-------------------------|
| | Mio. CHF | (angepasst) Mio. CHF |
| Total Segmentaktiven | 45'938.4 | 43'976.4 |
| Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen | 1'671.1 | 1'677.0 |
| Nicht operatives Vermögen | 8'597.5 | 8'122.2 |
| Eliminierungen | -5'401.8 | -5'034.7 |
| Total Aktiven Migros-Gruppe | 50'805.2 | 48'740.9 |

| Überleitung Verbindlichkeiten | 2009 | 2008 |
|---|-----------------|-------------------------|
| | Mio. CHF | (angepasst) Mio. CHF |
| Total Segmentverbindlichkeiten | 32'771.9 | 31'357.1 |
| Kurzfristig realisierbare Finanzanlagen | 2'905.9 | 3'076.4 |
| Nicht verzinsliches Fremdkapital | 4'252.7 | 4'203.2 |
| Eliminierungen | -2'488.7 | -2'149.8 |
| Total Fremdkapital Migros-Gruppe | 37'441.8 | 36'486.9 |

6.3 Angaben nach Regionen

Die Migros-Gruppe ist vor allem in der Schweiz und im grenznahen Ausland tätig. Die Zuordnung von Erträgen und Vermögenswerten zu den Regionen Schweiz und Ausland erfolgt nach dem Standort der Produktionsanlagen und der Dienstleistungserbringung. Entsprechend umfasst die Region Schweiz alle Aktivitäten der Schweizer Migros-Unternehmen inklusive derer Exportgeschäfte ins Ausland. Die Region Ausland enthält alle Aktivitäten der ausländischen Unternehmen der Migros-Gruppe. Dabei handelt es sich im Wesentlichen um Unternehmen in Deutschland, England, Frankreich und Italien. Das ausgewiesene langfristige Vermögen enthält Renditeliegenschaften, Sachanlagen und Immaterielle Anlagen am jeweiligen Bilanzstichtag.

Informationen nach Regionen

| Mio. CHF | 2009 | | | 2008 | | |
|--------------------------|----------|---------|-----------------|----------|---------|----------|
| | Schweiz | Ausland | Total | Schweiz | Ausland | Total |
| Total Ertrag mit Dritten | 23'937.0 | 1'009.9 | 24'946.9 | 24'500.6 | 1'249.2 | 25'749.8 |
| Langfristiges Vermögen | 12'476.3 | 268.6 | 12'744.9 | 12'185.5 | 220.2 | 12'405.7 |

Erläuterungen zur Erfolgsrechnung

7. Erfolg aus dem Finanzdienstleistungsgeschäft

| | 2009 Mio. CHF | 2008 Mio. CHF |
|--|------------------|------------------|
| <i>Zinsertrag</i> | | |
| Flüssige Mittel | 7.5 | 28.3 |
| Forderungen gegenüber Banken | - | - |
| Hypothekar- und Kundenforderungen | 805.5 | 851.7 |
| Finanzanlagen zur Veräusserung verfügbar | 43.7 | 39.4 |
| Aufzinsung wertberechtigter Finanzanlagen | 3.2 | 3.5 |
| Total Zinsertrag | 859.9 | 922.9 |
| <i>Zinsaufwand</i> | | |
| Verbindlichkeiten gegenüber Banken | -1.1 | -2.9 |
| Kundeneinlagen und -verbindlichkeiten | -215.1 | -290.0 |
| Ausgegebene Schuldtitel | -182.3 | -188.6 |
| Total Zinsaufwand | -398.5 | -481.5 |
| <i>Wertminderungen¹</i> | | |
| Zur Veräusserung verfügbar | - | - |
| Forderungen gegenüber Banken | - | - |
| Hypothekarforderungen | -18.5 | -11.3 |
| Andere Kundenforderungen | -17.7 | -10.8 |
| Total Wertminderungen | -36.2 | -22.1 |
| <i>Wertaufholungen¹</i> | | |
| Zur Veräusserung verfügbar | - | - |
| Forderungen gegenüber Banken | - | - |
| Hypothekarforderungen | 12.7 | 5.7 |
| Andere Kundenforderungen | 12.2 | 5.5 |
| Total Wertaufholungen | 24.9 | 11.2 |
| Erfolg aus dem Zinsengeschäft | 450.1 | 430.5 |
| <i>Kommissionsertrag</i> | | |
| Hypothekar- und andere Kundenforderungen | 4.6 | 2.6 |
| Wertschriften- und Anlagegeschäft | 58.2 | 66.0 |
| Übriges Dienstleistungsgeschäft | 26.5 | 27.0 |
| Total Kommissionsertrag | 89.3 | 95.6 |
| <i>Kommissionsaufwand</i> | | |
| | -16.7 | -17.2 |
| Erfolg aus dem Kommissionsgeschäft | 72.6 | 78.4 |
| <i>Erfolg aus Finanzanlagen</i> | | |
| Gewinne/(Verluste) auf Finanzanlagen Erfolgswirksam markt bewertet: Handelsbestand | 14.0 | -52.0 |
| Gewinne/(Verluste) auf Finanzanlagen Erfolgswirksam markt bewertet: Designiert | - | - |
| Gewinne/(Verluste) auf Finanzanlagen Zur Veräusserung verfügbar | -4.8 | -0.1 |
| Dividenden ertrag auf Finanzanlagen Zur Veräusserung verfügbar | 1.5 | 5.2 |
| Fremdwährungsumrechnungsdifferenzen, netto | 28.6 | 46.2 |
| Erfolg aus Finanzanlagen | 39.3 | -0.7 |
| Total Erfolg aus dem Finanzdienstleistungsgeschäft | 562.0 | 508.2 |
| <i>Ausweis in der Jahresrechnung der Migros-Gruppe unter:</i> | | |
| Zins- und Kommissionserträge sowie Gewinne (netto) auf Finanzinstrumenten | 988.5 | 1'017.8 |
| Zins- und Kommissionsaufwendungen sowie Wertberichtigungen | -426.5 | -509.6 |
| Total Erfolg aus dem Finanzdienstleistungsgeschäft | 562.0 | 508.2 |

¹ Auf Finanzanlagen, Hypothekar- und andere Kundenforderungen sowie Forderungen gegenüber Banken.

8. Andere betriebliche Erträge

| | 2009 Mio. CHF | 2008 Mio. CHF |
|---|-------------------------|------------------|
| Werbebeiträge | 31.4 | 52.1 |
| Aktivierete Eigenleistungen (Sachanlagen, Software) | 15.4 | 17.8 |
| Gewinne aus dem Verkauf von | | |
| Renditeliegenschaften | 14.0 | 15.6 |
| Sachanlagen | 12.0 | 5.7 |
| Immateriellen Anlagen | - | 0.1 |
| Beteiligungen | 0.0 | 0.0 |
| Übrige betriebliche Erträge | 184.5 | 191.2 |
| Total Andere betriebliche Erträge | 257.3 | 282.5 |

Die übrigen betrieblichen Erträge umfassen Erträge aus regelmässig geführten Nebengeschäften. In diesen Erträgen sind Zuwendungen der öffentlichen Hand im Zusammenhang mit Exportbeihilfen in der Höhe von CHF 4.2 Mio. (2008: CHF 4.5 Mio.) enthalten. Andere Formen der Beihilfen der öffentlichen Hand, von denen die Migros-Gruppe unmittelbar begünstigt wurde, betragen CHF 0.04 Mio. (2008: CHF 0.00 Mio.).

Unerfüllte Bedingungen und andere Erfolgsunsicherheiten im Zusammenhang mit im Abschluss erfassten Beihilfen der öffentlichen Hand bestanden am jeweiligen Bilanzstichtag nicht.

9. Material- und Dienstleistungsaufwand

| | 2009 Mio. CHF | 2008 Mio. CHF |
|---|-------------------------|------------------|
| Material- und Dienstleistungsaufwand | 14'370.7 | 15'376.9 |
| Bestandesveränderung | 85.1 | 37.9 |
| Total Material- und Dienstleistungsaufwand | 14'455.8 | 15'414.8 |

In den Material- und Dienstleistungsaufwendungen sind Zuwendungen der öffentlichen Hand zugunsten der Migros-Industrien (v. a. Zollrückerstattungen, Rückvergütung Milch) in der Höhe von CHF 10.7 Mio. (2008: CHF 12.3 Mio.) als Aufwandsminderung enthalten. Andere Formen der Beihilfen der öffentlichen Hand, von denen die Migros-Gruppe unmittelbar begünstigt wurde, bestanden am jeweiligen Bilanzstichtag nicht.

Unerfüllte Bedingungen und andere Erfolgsunsicherheiten im Zusammenhang mit im Abschluss erfassten Beihilfen der öffentlichen Hand bestanden am jeweiligen Bilanzstichtag nicht.

10. Personalaufwand

| | 2009 Mio. CHF | 2008 Mio. CHF |
|--|-------------------------|------------------|
| Löhne und Gehälter | 3'846.7 | 3'800.7 |
| Vorsorgeaufwand auf Basis Arbeitgeberbeiträge | 441.5 | 442.1 |
| Sozialversicherungen und übrige Sozialleistungen | 470.3 | 462.2 |
| Übriger Personalaufwand | 173.2 | 196.4 |
| Personalaufwand auf Basis Arbeitgeberbeiträge | 4'931.7 | 4'901.4 |
| Entfallende Auswirkung der Obergrenze (Vorsorgeeffekt) | -171.1 | - |
| Total Personalaufwand nach IFRS | 4'760.6 | 4'901.4 |
| Vorsorgeaufwand auf Basis Arbeitgeberbeiträge | 441.5 | 442.1 |
| Entfallende Auswirkung der Obergrenze (Vorsorgeeffekt) | -171.1 | - |
| Vorsorgeaufwand nach IFRS | 270.4 | 442.1 |
| | 38 | |

In Absprache mit den Sozialpartnern gewährten die Migros-Unternehmen im Jahr 2009 - individuell und leistungsbezogen - eine Lohn-erhöhung von 2.8 bis 3.3%. Dass der Aufwand für Löhne und Gehälter nicht in gleicher Höhe gestiegen ist, ist auf die Abnahme der Vollzeitstellen von 62'412 (2008) auf 61'734 (2009) zurückzuführen.

Die Migros-Gruppe erfasst versicherungsmathematische Gewinne und Verluste von leistungsorientierten Vorsorgeplänen erfolgswirksam unter dem sog. Korridor-Ansatz. Unter diesem Ansatz enthält der Vorsorgeaufwand nach IFRS auch Wertberichtigungen von Überdeckungen in Vorsorgeplänen, sofern sich aus den Überdeckungen kein wirtschaftlicher Nutzen für den Arbeitgeber ableitet („Auswirkung der Obergrenze“ bzw. „asset ceiling“). In den Jahren bis 2008 weisen die wichtigen Pensionskassen der Migros-Gruppe eine Überdeckung aus. Die oben genannte Verbuchungsweise führte dazu, dass der Vorsorgeaufwand nach IFRS weitgehend den bezahlten Arbeitgeberbeiträgen entsprach. Aufgrund der nach IAS 19 ermittelten Unterdeckungen entfällt 2009 die Auswirkung der Obergrenze weitgehend, sodass der Vorsorgeaufwand nach IFRS um CHF 171.1 Mio. tiefer war als die Beiträge des Arbeitgebers, welche im gleichen Umfang wie im Vorjahr entrichtet wurden.

Der dem Korridoransatz nach IAS 19 immanente Aufschub der erfolgswirksamen Erfassung versicherungsmathematischer Verluste als Aufwand resp. versicherungsmathematischer Gewinne als Ertrag führt dazu, dass auch 2009 gewisse der finanzkrisenbedingten Verluste des Vorjahres aktiviert werden.

Der übrige Personalaufwand enthält wesentlich Lohnbelastungen von temporär beschäftigten Arbeitskräften.

Im Personalaufwand sind - analog Vorjahr - Zuwendungen der öffentlichen Hand in der Höhe von CHF 0.5 Mio. (2008: CHF 0.5 Mio.) als Aufwandsminderung enthalten.

11. Andere betriebliche Aufwendungen

| | 2009 | 2008 |
|---|-----------------|-------------------------|
| | Mio. CHF | (angepasst) Mio. CHF |
| Mietaufwand und Baurechtszinsen | 530.8 | 531.9 |
| Verluste aus dem Verkauf von | | |
| Renditeliegenschaften | - | 0.2 |
| Sachanlagen | 2.2 | 3.0 |
| Immateriellen Anlagen | 0.0 | - |
| Beteiligungen | 0.5 | 0.0 |
| Unterhalt | 360.9 | 367.3 |
| Energie und Verbrauchsmaterial | 448.3 | 448.2 |
| Werbung | 470.1 | 506.8 |
| Verwaltung | 330.3 | 338.4 |
| Übriger Betriebsaufwand | 711.4 | 631.0 |
| Total Andere betriebliche Aufwendungen | 2'854.5 | 2'826.8 |

Der übrige Betriebsaufwand umfasst u.a. Aufwendungen für Dienstleistungen im Zusammenhang mit Informatik, Logistik und Transporten sowie Abgaben, Gebühren, Objekt- und Kapitalsteuern. Die Zunahme dieses Aufwands ist unter anderem durch die Migros Bank verursacht (IT-Plattformwechsel).

Zum 01.01.2009 trat eine Überarbeitung von IAS 38 in Kraft, die zu einer Methodenänderung bezüglich der zeitlichen Erfassung von Katalogkosten in der Migros-Gruppe führt. Diese Methodenänderung bewirkt eine rückwirkende Anpassung des Vorjahrs, wodurch sich der Werbeaufwand in 2008 um CHF 0.4 Mio. reduziert (zu den Auswirkungen der Methodenänderung im Überblick vgl. Anhang 2).

12. Finanzertrag und -aufwand

| Finanzertrag | 2009 Mio. CHF | 2008 Mio. CHF |
|---|--------------------------|--------------------------|
| <i>Zinsertrag</i> | | |
| Flüssige Mittel | 3.1 | 22.1 |
| Forderungen gegenüber Banken | 3.9 | 14.1 |
| Finanzanlagen zur Veräusserung verfügbar | 13.0 | 13.9 |
| Darlehen | 3.6 | 3.5 |
| Aufzinsung wertberechtigter Finanzanlagen | - | - |
| Übriger Zinsertrag | 9.3 | 16.1 |
| Total Zinsertrag | 32.9 | 69.7 |
| <i>Erfolg aus Finanzanlagen</i> | | |
| Gewinne/(Verluste) auf Finanzanlagen Erfolgswirksam marktbewertet: Handelsbestand | 6.7 | -43.3 |
| Gewinne/(Verluste) auf Finanzanlagen Erfolgswirksam marktbewertet: Designiert | 22.2 | -56.5 |
| Gewinne/(Verluste) auf Finanzanlagen Zur Veräusserung verfügbar | 4.0 | 12.7 |
| Dividendenertrag auf Finanzanlagen Zur Veräusserung verfügbar | 3.1 | 3.1 |
| Fremdwährungsumrechnungsdifferenzen, netto | 4.1 | -25.4 |
| Total Erfolg aus Finanzanlagen | 40.1 | -109.4 |
| <i>Wertaufholungen auf Finanzanlagen und Forderungen gegenüber Banken</i> | | |
| Zur Veräusserung verfügbar | 3.5 | - |
| Darlehen | - | 0.0 |
| Forderungen gegenüber Banken | - | - |
| Total Wertaufholungen auf Finanzanlagen und Forderungen gegenüber Banken | 3.5 | 0.0 |
| <i>Wertminderungen auf Finanzanlagen und Forderungen gegenüber Banken</i> | | |
| Zur Veräusserung verfügbar | -11.7 | -33.2 |
| Darlehen | -0.6 | - |
| Forderungen gegenüber Banken | - | - |
| Forderungsverzicht | 0.0 | -0.1 |
| Total Wertminderungen auf Finanzanlagen und Forderungen gegenüber Banken | -12.3 | -33.3 |
| Total Finanzertrag | 64.2 | -73.0 |
| Finanzaufwand | | |
| <i>Zinsaufwand</i> | | |
| Verbindlichkeiten gegenüber Banken | -9.4 | -33.8 |
| Ausgegebene Schuldtitel | -20.4 | -25.0 |
| Übrige Finanzverbindlichkeiten | -1.2 | -20.2 |
| Finanzierungsleasing | -4.4 | -4.5 |
| Barwertanpassungen Rückstellungen | - | - |
| Übriger Zinsaufwand | -56.3 | -46.5 |
| Total Zinsaufwand | -91.7 | -130.0 |
| Übriger Finanzaufwand | -4.5 | -2.5 |
| Total Finanzaufwand | -96.2 | -132.5 |

Die tiefen Zinssätze am Geld- und Kapitalmarkt haben einerseits zu geringeren Zinserträgen und -aufwendungen geführt, andererseits hat die Erholung an den Finanzmärkten den Erfolg auf Finanzanlagen stark erhöht.

Die Wertminderungen auf Finanzanlagen der Kategorie „Zur Veräusserung verfügbar“ in Höhe von CHF 11.7 Mio. betreffen gänzlich Beteiligungstitel (Aktien).

13. Assoziierte Gesellschaften und Gemeinschaftsunternehmen

Beteiligungen an assoziierten Gesellschaften und Gemeinschaftsunternehmen

| | 2009 Mio. CHF | 2008 Mio. CHF |
|---------------------------------------|------------------|------------------|
| Stand per 1. Januar | 101.7 | 99.6 |
| Zugänge inkl. Anteil am Nettoergebnis | 22.3 | 2.7 |
| Erfolgsneutrale Veränderungen | -2.0 | - |
| Umgliederungen | - | -0.3 |
| Wertaufholungen | - | - |
| Wertminderungen | -18.3 | - |
| Abgänge | -7.0 | -0.3 |
| Währungsumrechnungsdifferenzen | - | - |
| Stand per 31. Dezember | 96.7 | 101.7 |

Erfolg aus assoziierten Gesellschaften und Gemeinschaftsunternehmen

| | 2009 Mio. CHF | 2008 Mio. CHF |
|--|------------------|------------------|
| Anteil am Nettoergebnis | -6.9 | 2.5 |
| Wertminderungen auf Beteiligungen an assoziierten Gesellschaften und Gemeinschaftsunternehmen | -18.3 | - |
| Übrige | - | - |
| Total Erfolg | -25.2 | 2.5 |

Detailinformationen zu den assoziierten Gesellschaften

| Berichtsjahr Mio. CHF | Aktiven | Fremdkapital | Umsatz | Gewinn |
|--------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| 31.12.2009 | 615.1 | 326.2 | 759.4 | -72.2 |
| 31.12.2008 | 578.5 | 265.5 | 637.4 | 6.6 |

Die assoziierten Gesellschaften sind in Anhang 48 Konsolidierungskreis der Migros-Gruppe mit dem aktuellen Beteiligungsanteil aufgeführt.

14. Ertragssteuern

| | 2009 Mio. CHF | 2008 (angepasst) Mio. CHF |
|---|------------------|---------------------------------|
| Aufwand für laufende Ertragssteuern | 259.5 | 150.6 |
| Periodenfremde laufende Ertragssteuern | -0.1 | 5.7 |
| Total laufende Ertragssteuern | 259.4 | 156.3 |
| Aufwand/(Ertrag) für latente Ertragssteuern | 36.4 | 58.8 |
| Änderung der Steuersätze | -10.4 | -5.7 |
| Total latente Ertragssteuern | 26.0 | 53.1 |
| Total Ertragssteuern | 285.4 | 209.4 |

Überleitungsrechnung vom erwarteten auf den effektiven Ertragssteueraufwand

| | 2009 | 2008 |
|---|-----------------|-------------------------|
| | Mio. CHF | (angepasst) Mio. CHF |
| Gewinn vor Ertragssteuern | 1'267.0 | 910.3 |
| Durchschnittlich gewichteter Steuersatz in % | 20.9% | 21.1% |
| Erwartete Ertragssteuern | 264.8 | 192.1 |
| <i>Ursachen für Mehr-/ Minderbeträge</i> | | |
| Steuerlich nicht abzugsfähige Aufwendungen | 3.1 | 2.3 |
| Steuerbefreite Erträge (inkl. Beteiligungserträge) | -0.2 | -2.3 |
| Verwendung von nicht aktivierten steuerlichen Verlustvorträgen | -3.3 | -3.2 |
| Verzicht auf Aktivierung von latenten Ertragssteuerguthaben auf Periodenverlust | 37.0 | 19.5 |
| Nicht abzugsfähige Goodwill-Wertminderungen | - | 0.2 |
| Grundstückgewinnsteuern (Zürcher Modell) | -1.8 | - |
| Änderung der Steuersätze | -10.4 | -5.7 |
| Periodenfremde Ertragssteuern | -0.1 | 5.7 |
| Übrige Effekte | -3.7 | 0.8 |
| Total effektive Ertragssteuern | 285.4 | 209.4 |
| Effektiver Ertragssteuersatz | 22.5% | 23.0% |

Im Jahr 2009 weicht der - gestützt auf die Multiplikation von Vorsteuergewinn und anwendbarem Steuersatz errechnete - erwartete Ertragssteueraufwand um CHF 20.6 Mio. (Vorjahr: CHF 17.3 Mio.) vom effektiven Ertragssteueraufwand ab. Diese Abweichung ist im Wesentlichen auf steuerliche Verlustvorträge auf sich im Aufbau befindliche Filialen zurückzuführen, für welche kein latentes Ertragssteuerguthaben aktiviert werden konnte.

Der latente Steuerertrag aus Steuersatzänderungen von CHF 10.4 Mio. im Jahr 2009 resultiert vorwiegend aus Steuergesetzänderungen in den Kantonen Basel Stadt und Luzern. 2008 erklärt sich der Effekt von CHF 5.7 Mio. hauptsächlich aus Steuergesetzänderungen in den Kantonen Appenzell Innerrhoden, St. Gallen und Aargau.

Entwicklung der latenten Ertragssteuerverbindlichkeiten (netto)

| | 2009 | 2008 |
|--|-----------------|-------------------------|
| | Mio. CHF | (angepasst) Mio. CHF |
| Stand per 1. Januar | 1'334.6 | 1'285.3 |
| Veränderung Konsolidierungskreis | 0.8 | 7.5 |
| Erfolgswirksame Erfassung | 26.0 | 53.1 |
| Erfolgsneutrale Erfassung im Eigenkapital ¹ | 33.4 | -11.2 |
| Währungsumrechnung | -0.4 | -0.1 |
| Stand per 31. Dezember (netto) | 1'394.4 | 1'334.6 |

¹ Auf Finanzanlagen der Kategorie „Zur Veräußerung verfügbar“ und derivativen Finanzinstrumenten zu Absicherungszwecken gehalten.

Die in der Gruppenbilanz ausgewiesenen latenten Ertragssteuerguthaben/-verbindlichkeiten setzen sich aus folgenden Positionen zusammen:

| | Latente Ertragssteuerguthaben | | Latente Ertragssteuer- verbindlichkeiten | |
|---|-------------------------------|---------------------------|---|---------------------------|
| | 31.12.2009 | 31.12.2008 (angepasst) | 31.12.2009 | 31.12.2008 (angepasst) |
| | Mio. CHF | Mio. CHF | Mio. CHF | Mio. CHF |
| Ursachen für latente Ertragssteuern | | | | |
| Flüssige Mittel | - | - | - | - |
| Forderungen | 0.1 | 0.1 | 6.0 | 7.9 |
| Vorräte | 0.0 | 0.0 | 129.5 | 132.9 |
| Sachanlagen | 2.0 | 1.8 | 679.4 | 672.5 |
| Immaterielle Anlagen | 15.9 | 18.4 | 86.5 | 95.4 |
| Finanzanlagen | 3.4 | 14.2 | 55.5 | 37.2 |
| Steuerliche Verlustvorträge | 53.8 | 38.0 | - | - |
| Andere Aktiven | 0.2 | 1.5 | 65.9 | 57.7 |
| Vorsorgeverpflichtungen | 2.0 | 2.1 | 117.0 | 90.3 |
| Finanzverbindlichkeiten | 21.2 | 21.6 | 1.8 | 3.7 |
| Übrige Verbindlichkeiten | 2.2 | 2.0 | 323.5 | 320.0 |
| Total | 100.8 | 99.7 | 1'465.1 | 1'417.6 |
| Wertberichtigung | -30.1 | -16.6 | - | - |
| Verrechnung | -41.3 | -52.4 | -41.3 | -52.4 |
| Total Latente Ertragssteuern in der Bilanz | 29.4 | 30.6 | 1'423.8 | 1'365.2 |

Die latenten Ertragssteuerverbindlichkeiten auf übrigen Verbindlichkeiten erklären sich hauptsächlich aus der unterschiedlichen Behandlung der pauschalen Wertberichtigung im Finanzdienstleistungsgeschäft nach Bankengesetz und IFRS.

Latente Ertragssteuerguthaben und -verbindlichkeiten werden verrechnet, sofern das Recht besteht, laufende Steuererstattungsansprüche mit laufenden Ertragssteuerverbindlichkeiten zu verrechnen und wenn sich Ertragssteuern auf dasselbe Steuersubjekt beziehen.

Latente Ertragssteuerverbindlichkeiten im Zusammenhang mit unverteilter Gewinnen von Gruppengesellschaften werden nicht berücksichtigt, da Dividendenzahlungen, welche hauptsächlich von Schweizer Gesellschaften stammen, dem Beteiligungsabzug unterliegen.

Zusammenstellung der noch nicht genutzten steuerlichen Verlustvorträge, für welche kein latentes Ertragssteuerguthaben angesetzt wurde:

| | 31.12.2009 Mio. CHF | 31.12.2008 Mio. CHF |
|---|------------------------|------------------------|
| Verfall in 1 Jahr | 7.6 | 17.9 |
| Verfall in 2 Jahren | 8.9 | 7.4 |
| Verfall in 3 Jahren | 4.5 | 8.4 |
| Verfall in 4 Jahren | 2.7 | 0.6 |
| Verfall in 5 Jahren | 13.8 | 1.3 |
| Verfall ab Jahr 6 | 201.5 | 93.6 |
| Nicht verfallbar | 75.8 | 23.0 |
| Total nicht genutzte steuerliche Verlustvorträge | 314.8 | 152.2 |

Die Ertragssteuereffekte aus steuerlichen Verlustvorträgen können nur dann berücksichtigt werden, wenn künftig ausreichend zu versteuernde Ergebnisse erwirtschaftet werden, mit denen die steuerlichen Verlustvorträge verrechnet werden können. Die Beurteilung der Aktivierungsfähigkeit stützt sich auf die erwartete Geschäftsentwicklung sowie das Vorliegen von Steuereinsparungsmöglichkeiten über einen Zeithorizont von drei bis fünf Jahren.

Im Jahr 2009 wurde auf steuerlichen Verlustvorträgen im Umfang von CHF 91.8 Mio. hauptsächlich auf sich im Aufbau befindlichen Filialen kein latentes Ertragssteuerguthaben aktiviert. Die Beurteilung der Nutzbarkeit dieser Verlustvorträge erfolgt bis zu deren Verfall (2016) jedes Jahr aufs Neue.

15. Aufwendungen für kulturelle, soziale und wirtschaftspolitische Zwecke

Die Leistungen im Rahmen des „Migros-Kulturprozents“ sind ein freiwilliges Engagement der Migros in den Bereichen Kultur, Gesellschaft, Bildung, Freizeit und Wirtschaft. Mit ihren Institutionen, Projekten und Aktivitäten ermöglicht die Migros einer breiten Bevölkerung Zugang zu kulturellen und sozialen Leistungen. Die Beiträge verteilen sich wie folgt auf die verschiedenen Bereiche.

| Aufwendungen für kulturelle, soziale und wirtschaftspolitische Zwecke | 2009 | 2008 |
|--|-----------------|----------|
| | Mio. CHF | Mio. CHF |
| Kultur | 26.9 | 27.6 |
| Bildung | 61.6 | 64.2 |
| Gesellschaft | 9.0 | 7.8 |
| Freizeit | 8.2 | 12.0 |
| Wirtschaft | 2.5 | 2.4 |
| Verwaltung | 5.9 | 5.7 |
| Sonderaufwendungen | - | - |
| Total Aufwendungen für kulturelle, soziale und wirtschaftspolitische Zwecke | 114.1 | 119.7 |

Die Finanzierung dieses Engagements ist in den Statuten und Reglementen der Genossenschaften (inkl. MGB) verankert. Diese sind verpflichtet, im Vierjahresdurchschnitt mindestens 0.5% (MGB 0.33%) des Detailhandelsumsatzes für kulturelle, soziale und wirtschaftspolitische Zwecke aufzuwenden. So wird ein Teil der Mittel zur Unterstützung der Klubschulen verwendet. Diese Aufwendungen sind im betrieblichen Aufwand enthalten. Minderaufwendungen innerhalb der Vierjahresperiode qualifizieren unter IFRS nicht als Verpflichtung, Mehrausgaben nicht als Vermögenswert. So werden Rückstellungen nur für am Bilanzstichtag bestehende Leistungsverpflichtungen gegenüber Dritten gebildet. Der Nachweis bezüglich Einhaltung der statutarischen und reglementarischen Vorgaben wird deshalb mittels Berechnung der sogenannten „Gewinnreserve Kulturprozent“ erbracht. Sie gibt Auskunft über Minderaufwendungen für Leistungen aus dem Kulturprozent, welche in den kommenden Jahren noch aufgeholt werden müssen.

| Gewinnreserve Kulturprozent | 2009 | 2008 |
|---|-----------------|----------|
| | Mio. CHF | Mio. CHF |
| Mindestaufwendungen | 116.7 | 117.9 |
| Angefallene Aufwendungen | 114.1 | 119.7 |
| Mehr-/ (Minderaufwand) im Geschäftsjahr | -2.6 | 1.8 |
| Mehr-/ (Minderaufwand) der Vierjahresperiode | 17.8 | 20.0 |
| Gewinnreserve Kulturprozent per 31. Dezember | -6.0 | -2.5 |

Die Migros-Gruppe hat im Geschäftsjahr 2009 Aufwendungen im Rahmen des Kulturprozents getätigt, die das in den Statuten vorgesehene Minimum um CHF 2.6 Mio. unterschreiten. Der Migros-Genossenschafts-Bund und eine Genossenschaft haben die Mindestaufwendungen in 2009 leicht unterschritten. Per 31.12.2009 wurde gruppenweit eine Gewinnreserve Kulturprozent im Umfang von CHF 3.5 Mio. gebildet.

Die Gewinnreserve Kulturprozent ist Bestandteil der Gewinnreserve.

Erläuterungen zur Gesamtergebnisrechnung

16. Sonstiges Ergebnis

| | 2009 Mio. CHF | 2008 Mio. CHF |
|---|------------------|------------------|
| Zur Veräusserung verfügbare Finanzanlagen | | |
| Marktwertanpassungen | 143.1 | -58.1 |
| In der Erfolgsrechnung erfasster Erfolg aus Verkauf | 0.8 | -12.7 |
| In die Erfolgsrechnung transferierte Wertanpassungen | 8.2 | 33.2 |
| Latente Ertragssteuern | -32.4 | 8.0 |
| Derivative Finanzinstrumente für Cash Flow Hedges gehalten | | |
| Marktwertanpassungen | 17.9 | -19.7 |
| In die Erfolgsrechnung transferierte Marktwertanpassungen | -10.7 | -17.8 |
| Umbuchung in die Anschaffungskosten von nicht finanziellen Bilanzpositionen | 9.5 | 11.2 |
| Latente Ertragssteuern | -1.3 | 3.2 |
| Währungsumrechnungsdifferenzen auf ausländische Gruppengesellschaften | | |
| Erfasste Umrechnungsdifferenzen | -4.4 | -34.6 |
| In die Erfolgsrechnung transferierte Umrechnungsdifferenzen auf (Teil-)Abgänge von Gruppengesellschaften | - | - |
| Latente Ertragssteuern | - | - |
| Anteil am sonstigen Ergebnis von assoziierten Unternehmen | | |
| Veränderung des Anteils am sonstigen Ergebnis | -2.3 | - |
| Latente Ertragssteuern | 0.3 | - |
| Sonstiges Ergebnis | 128.7 | -87.3 |

Der Anteil am sonstigen Ergebnis von assoziierten Unternehmen enthält Währungsumrechnungsdifferenzen und Marktwertanpassungen von Cash Flow Hedge-Absicherungen. Im Eigenkapitalnachweis erfolgt der Ausweis dieser beiden Bestandteile in der entsprechenden Eigenkapitalposition.

Erläuterungen zur Bilanz

17. Flüssige Mittel

| | 31.12.2009 Mio. CHF | 31.12.2008 Mio. CHF |
|---|------------------------|------------------------|
| Kassa-/Post-/Bankbestände | 1'959.5 | 2'166.5 |
| Festgelder mit einer ursprünglichen Laufzeit von maximal 90 Tagen | 1'207.7 | 982.3 |
| Total Flüssige Mittel | 3'167.2 | 3'148.8 |

18. Forderungen gegenüber Banken

| | 31.12.2009 Mio. CHF | 31.12.2008 Mio. CHF |
|---|------------------------|------------------------|
| Forderungen aus Geldmarktpapieren | - | - |
| Forderungen gegenüber Notenbanken | - | - |
| Forderungen gegenüber Geschäftsbanken | 382.4 | 91.2 |
| Forderungen aus Reverse-Repurchase-Geschäften ¹ | - | - |
| Barhinterlagen für geborgte Wertschriften | - | - |
| Übrige Forderungen gegenüber Banken | 0.9 | 0.1 |
| | 383.3 | 91.3 |
| Wertberichtigungen | - | - |
| Total Forderungen gegenüber Banken | 383.3 | 91.3 |
| ¹ Gedeckt durch Finanzanlagen mit einem Fair Value von | - | - |

Die Forderungen der Migros-Gruppe gegenüber Banken werden im Zusammenhang mit der Bewirtschaftung der liquiden Mittel gehalten und beinhalten insbesondere Festgelder mit einer ursprünglichen Laufzeit von mehr als 90 Tagen. Die Zunahme der Forderungen gegenüber Geschäftsbanken erklärt sich mit der vorsichtigen Ausdehnung des Anlagehorizontes für Festgelder auf maximal 180 Tage.

19. Hypothekar- und andere Kundenforderungen

| | 31.12.2009 Mio. CHF | 31.12.2008 Mio. CHF |
|---|------------------------|------------------------|
| Nach Art des Engagements | | |
| Hypothekarforderungen | | |
| Wohnliegenschaften | 22'738.0 | 22'099.5 |
| Büro- und Geschäftshäuser | 1'265.5 | 1'197.6 |
| Gewerbe und Industrie | 737.7 | 716.3 |
| Übrige Hypothekarforderungen | 206.3 | 200.3 |
| Andere Kundenforderungen | 2'694.8 | 2'374.9 |
| | 27'642.3 | 26'588.6 |
| Wertberichtigungen | -111.6 | -111.7 |
| Total Hypothekar- und andere Kundenforderungen | 27'530.7 | 26'476.9 |
| Nach Art der Sicherstellung | | |
| Hypothekarische Deckung | 26'040.7 | 25'039.1 |
| Wertschriftendeckung | - | - |
| Bürgschaften oder andere Deckung | 296.3 | 287.7 |
| Ohne Deckung | 1'305.3 | 1'261.8 |
| | 27'642.3 | 26'588.6 |
| Wertberichtigungen | -111.6 | -111.7 |
| Total Hypothekar- und andere Kundenforderungen | 27'530.7 | 26'476.9 |

Die Hypothekar- und Kundenforderungen im Finanzdienstleistungsgeschäft konnten infolge starker Nachfrage auf dem schweizerischen Immobilienmarkt um CHF 1.1 Milliarden erhöht werden.

Veränderung der kumulierten Wertberichtigungen

| Mio. CHF | 2009 | | | 2008 | | |
|--------------------------------------|----------------------------|--------------------------------|--------------|----------------------------|--------------------------------|-------|
| | Hypothekar- forderungen | Anderer Kunden- forderungen | Total | Hypothekar- forderungen | Anderer Kunden- forderungen | Total |
| Kumulierte Wertberichtigungen | | | | | | |
| Stand per 1. Januar | 57.0 | 54.7 | 111.7 | 52.2 | 92.6 | 144.8 |
| Veränderung Konsolidierungskreis | - | - | - | - | - | - |
| Wertminderungen | 18.5 | 17.7 | 36.2 | 11.3 | 10.8 | 22.1 |
| Wertaufholungen | -12.7 | -12.2 | -24.9 | -5.7 | -5.5 | -11.2 |
| Aufzinsung | - | - | - | - | - | - |
| Abgänge | -5.9 | -5.5 | -11.4 | -0.8 | -43.2 | -44.0 |
| Währungsumrechnung | - | - | - | - | - | - |
| Stand per 31. Dezember | 56.9 | 54.7 | 111.6 | 57.0 | 54.7 | 111.7 |

Das Kreditgeschäft im Finanzdienstleistungsgeschäft wird vorwiegend auf gesicherter Basis und auf dem schweizerischen Immobilienmarkt getätigt; die Kreditvergabe basiert auf konservativen Belehnungsmargen.

| Verpfändete oder abgetretene Aktiven sowie Aktiven unter Eigentumsvorbehalt | 31.12.2009 Mio. CHF | 31.12.2008 Mio. CHF |
|---|--------------------------------|--------------------------------|
| Verpfändete Hypotheken für Pfandbriefbank | 4'931.3 | 4'988.3 |
| Darlehen der Pfandbriefbank | 3'650.7 | 3'457.5 |
| Forderungen aus Finanzierungsleasing (Leasinggeber) | 31.12.2009 Mio. CHF | 31.12.2008 Mio. CHF |
| Bilanzierte Forderungen aus Finanzierungsleasing | | |
| <i>Vertragslaufzeit</i> | | |
| Bis zu einem Jahr | 11.9 | 10.8 |
| Länger als ein Jahr und bis zu fünf Jahren | 83.3 | 75.5 |
| Länger als fünf Jahre | 23.8 | 21.6 |
| Total Forderungen aus Finanzierungsleasing¹ | 119.0 | 107.9 |
| Nicht garantierte Restwerte zugunsten des Leasinggebers | - | - |
| Kumulierte Wertberichtigungen für ausstehende Mindestleasingzahlungen | - | - |
| Erfolgswirksam erfasste bedingte Erträge | - | - |

¹ Sind in den Anderen Kundenforderungen enthalten.

Im Rahmen ihres Kreditgeschäftes mit Firmenkunden tätigt die Migros Bank auch Finanzleasing-Geschäfte. Finanziert werden typischerweise Investitionsgüter mit einem Kaufpreis von TCHF 200 bis CHF 2 Mio. Die Leasingdauer richtet sich nach der wirtschaftlichen Nutzungsdauer des Investitionsobjektes und beträgt in der Regel drei bis sechs Jahre. Nach Ablauf der Leasingdauer werden die Investitionsgüter zu einem symbolischen Restwert durch den Leasingnehmer übernommen.

20. Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und Andere Forderungen

| | 31.12.2009 Mio. CHF | 31.12.2008 Mio. CHF |
|--|------------------------|------------------------|
| Forderungen aus Lieferungen und Leistungen | 549.6 | 581.2 |
| Andere Forderungen | 203.3 | 351.6 |
| | 752.9 | 932.8 |
| Wertberichtigungen | -34.4 | -27.0 |
| Total Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und Andere Forderungen | 718.5 | 905.8 |

Die anderen Forderungen enthalten Rückforderungen von Mehrwertsteuern, Verrechnungssteuerguthaben, Forderungen gegenüber Kreditkartenunternehmen und Kautionen. Die Abnahme der Anderen Forderungen ist unter anderem auf den Wegfall von Mehrwertsteuerrückforderungen aus fertiggestellten Bauprojekten der Vorjahre zurückzuführen.

Veränderung der kumulierten Wertberichtigungen

| | 2009 Mio. CHF | 2008 Mio. CHF |
|---|------------------|------------------|
| Stand per 1. Januar | -27.0 | -25.8 |
| Veränderung Konsolidierungskreis | 0.0 | - |
| Wertminderungen | -17.9 | -4.3 |
| Wertaufholungen | 1.8 | 0.4 |
| Aufzinsung | - | - |
| Abgänge | 8.6 | 2.8 |
| Währungsumrechnung | 0.1 | -0.1 |
| Stand per 31. Dezember | -34.4 | -27.0 |
| Erfasste Debitorenverluste im Übrigen Betriebsaufwand | 0.6 | 2.1 |
| Verpfändete Forderungen | - | - |

21. Vorräte

| | 31.12.2009 Mio. CHF | 31.12.2008 Mio. CHF |
|--|------------------------|------------------------|
| Rohmaterial, Hilfs- und Betriebsstoffe | 343.1 | 342.8 |
| Produkte in Arbeit | 58.1 | 63.3 |
| Fertigfabrikate | 282.1 | 290.9 |
| Handelsware | 1'353.1 | 1'377.5 |
| Pflichtlager | 19.6 | 19.2 |
| Total Vorräte | 2'056.0 | 2'093.7 |
| Verpfändete Vorräte | - | - |

Auf den Warenvorräten wurden Wertminderungen in Höhe von CHF 7.6 Mio. (Vorjahr: CHF 7.9 Mio.) vorgenommen; die Wertaufholungen betragen CHF 4.2 Mio. (Vorjahr 1.4 Mio.).

22. Finanzanlagen

Veränderung Finanzanlagen 2009

| Mio. CHF | Marktwert | | | | Amortisierte Kosten Darlehen | Total | |
|---|---|--------------|------------------------------------|---|------------------------------------|--------------|----------------|
| | Erfolgswirksam marktwerbewertet Handelsbestand ¹ | Designiert | Zur Ver- äusserung verfügbar | Derivative Finanz- instrumente für Hedge Accounting | | | |
| | Anhang | 23/25 | 23 | 24 | 25 | 26 | |
| Stand per 1. Januar 2009 | | 354.2 | 166.3 | 2'143.4 | 2.2 | 366.2 | 3'032.4 |
| Veränderung Konsolidierungskreis | | - | -0.3 | 0.0 | - | 0.3 | 0.0 |
| Zugänge | | 140.6 | 343.7 | 224.1 | 0.0 | 134.2 | 842.6 |
| Erfolgswirksame Wertänderungen | | 36.9 | 29.9 | -0.2 | - | 3.9 | 70.5 |
| Erfolgsneutrale Wertänderungen | | - | - | 143.1 | 3.7 | - | 146.8 |
| Umgliederungen | | | | | | | |
| innerhalb Finanzanlagen | | - | - | - | - | - | - |
| Zur Veräusserung gehaltene lfr. Vermögenswerte | | - | - | - | - | - | - |
| Abgänge | | -173.5 | -270.5 | -146.2 | -4.4 | -114.3 | -708.9 |
| Währungsumrechnung | | 0.0 | 0.0 | -0.3 | - | -4.0 | -4.3 |
| Stand per 31. Dezember 2009 | | 358.3 | 269.1 | 2'363.9 | 1.5 | 386.3 | 3'379.1 |
| Kumulierte Werberichtigungen | | | | | | | |
| Stand per 1. Januar 2009 | | | | | | -10.0 | -10.0 |
| Veränderung Konsolidierungskreis | | | | | | - | - |
| Wertminderungen | | | | | | -0.6 | -0.6 |
| Wertaufholungen | | | | | | - | - |
| Aufzinsung | | | | | | - | - |
| Umgliederungen | | | | | | - | - |
| Abgänge | | | | | | 0.5 | 0.5 |
| Währungsumrechnung | | | | | | - | - |
| Stand per 31. Dezember 2009 | | | | | | -10.1 | -10.1 |
| Bilanzwert | | | | | | | |
| 1. Januar | | 354.2 | 166.3 | 2'143.4 | 2.2 | 356.2 | 3'022.4 |
| 31. Dezember | | 358.3 | 269.1 | 2'363.9 | 1.5 | 376.2 | 3'369.0 |
| Verpfändete Finanzanlagen | | | | | | | 0.2 |

¹ Inklusiv derivative Finanzinstrumente, die zu Handelszwecken gehalten werden.

Im Jahr 2009 wurden keine Umklassifizierungen innerhalb der Finanzanlagen vorgenommen.

Auf zum Fair Value bewerteten Finanzanlagen der Kategorie „Zur Veräusserung verfügbar“ wurden im Jahr 2009 nicht realisierte Gewinne von CHF 3.5 Mio. und nicht realisierte Verluste von CHF 11.7 Mio., was einem Nettoverlust von CHF 8.2 Mio. entspricht, aus den Anderen Reserven in die Erfolgsrechnung übertragen. Siehe dazu auch Anhang 12 Finanzertrag und -aufwand sowie Anhang 16 Sonstiges Ergebnis.

Veränderung Finanzanlagen 2008

| Mio. CHF | Marktwert | | | | Amortisierte Kosten Darlehen | Total |
|---|---|--------------|------------------------------------|---|------------------------------------|----------------|
| | Erfolgswirksam marktwerbewertet Handelsbestand ¹ | Designiert | Zur Ver- äusserung verfügbar | Derivative Finanz- instrumente für Hedge Accounting | | |
| Anhang | 23/25 | 23 | 24 | 25 | 26 | |
| Stand per 1. Januar 2008 | 676.8 | 89.2 | 2'169.6 | 9.4 | 386.7 | 3'331.8 |
| Veränderung Konsolidierungskreis | - | - | - | - | - | - |
| Zugänge | 0.1 | 192.9 | 264.0 | - | 102.8 | 559.8 |
| Erfolgswirksame Wertänderungen | 14.6 | -59.5 | 0.6 | 0.1 | 0.1 | -44.1 |
| Erfolgsneutrale Wertänderungen | - | - | -58.1 | 2.6 | - | -55.5 |
| Umgliederungen | | | | | | |
| innerhalb Finanzanlagen | - | - | - | - | - | - |
| Zur Veräusserung gehaltene lfr. Vermögenswerte | - | - | - | - | - | - |
| Abgänge | -337.3 | -56.3 | -232.6 | -9.9 | -106.8 | -742.9 |
| Währungsumrechnung | - | 0.0 | -0.1 | - | -16.6 | -16.7 |
| Stand per 31. Dezember 2008 | 354.2 | 166.3 | 2'143.4 | 2.2 | 366.2 | 3'032.4 |
| Kumulierte Werberichtigungen | | | | | | |
| Stand per 1. Januar 2008 | | | | | -8.8 | -8.8 |
| Veränderung Konsolidierungskreis | | | | | - | - |
| Wertminderungen | | | | | - | - |
| Wertaufholungen | | | | | 0.0 | - |
| Aufzinsung | | | | | - | - |
| Umgliederungen | | | | | - | - |
| Abgänge | | | | | - | - |
| Währungsumrechnung | | | | | -1.2 | -1.2 |
| Stand per 31. Dezember 2008 | | | | | -10.0 | -10.0 |
| Bilanzwert | | | | | | |
| 1. Januar | 676.8 | 89.2 | 2'169.6 | 9.4 | 377.9 | 3'323.0 |
| 31. Dezember | 354.2 | 166.3 | 2'143.4 | 2.2 | 356.2 | 3'022.4 |
| Verpfändete Finanzanlagen | | | | | | 0.2 |

¹ Inklusiv derivative Finanzinstrumente, die zu Handelszwecken gehalten werden.

Im Jahr 2008 wurden keine Umklassifizierungen innerhalb der Finanzanlagen vorgenommen.

Auf zum Fair Value bewerteten Finanzanlagen der Kategorie „Zur Veräusserung verfügbar“ wurden im Jahr 2008 nicht realisierte Verluste in Höhe von CHF 33.2 Mio. aus den Anderen Reserven als erfolgswirksame Wertminderungen in die Erfolgsrechnung übertragen. Siehe dazu auch Anhang 12 Finanzertrag und -aufwand sowie Anhang 16 Sonstiges Ergebnis.

23. Erfolgswirksam marktwertbewertete Finanzanlagen

| | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
|--|-------------------|------------|
| | Mio. CHF | Mio. CHF |
| <i>Schuldtitlel</i> | | |
| Börsenkotiert | 307.1 | 116.2 |
| Nicht börsenkotiert | 20.7 | 141.5 |
| Total Schuldtitlel | 327.8 | 257.7 |
| <i>Beteiligungstitel</i> | | |
| Börsenkotiert | 85.5 | 152.1 |
| Nicht börsenkotiert | 205.6 | 55.4 |
| Total Beteiligungstitel | 291.1 | 207.5 |
| Derivative Finanzinstrumente zu Handelszwecken gehalten | 8.5 | 55.3 |
| Total erfolgswirksam marktwertbewertete Finanzanlagen | 627.4 | 520.5 |

Die Zunahme der Finanzanlagen (erfolgswirksam marktwertbewertet) ergibt sich einerseits aus der verstärkten Anlage von liquiden Mitteln in börsenkotierte Schuldtitlel mit kurzfristiger Restlaufzeit und andererseits aus dem verstärkten Halten nicht börsenkotierter Fondsanteile.

24. Zur Veräusserung verfügbare Finanzanlagen

| | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
|--|-------------------|------------|
| | Mio. CHF | Mio. CHF |
| <i>Schuldtitlel</i> | | |
| Börsenkotiert | 2'019.5 | 2'022.3 |
| Nicht börsenkotiert | 118.0 | - |
| Total Schuldtitlel | 2'137.5 | 2'022.3 |
| <i>Beteiligungstitel</i> | | |
| Börsenkotiert | 148.0 | 73.4 |
| Nicht börsenkotiert | 78.4 | 47.7 |
| Total Beteiligungstitel | 226.4 | 121.1 |
| Total zur Veräusserung verfügbare Finanzanlagen | 2'363.9 | 2'143.4 |

Da der Zufluss von neuen Kundengeldern im Finanzdienstleistungsgeschäft deutlich über dem Kreditwachstum lag, ist der Liquiditätsüberschuss teilweise in zusätzliche Finanzanlagen (zur Veräusserung verfügbar) investiert worden.

25. Derivative Finanzinstrumente

Derivative Finanzinstrumente zu Handelszwecken gehalten¹

| Mio. CHF | 31.12.2009 | | | 31.12.2008 | | |
|--|------------------------------------|-------------|----------------------|------------------------------------|-------------|----------------------|
| | Wiederbeschaffungswerte positiv | negativ | Kontrakt- volumen | Wiederbeschaffungswerte positiv | negativ | Kontrakt- volumen |
| Zinsinstrumente | | | | | | |
| Ausserbörslich gehandelt (OTC) | | | | | | |
| Terminkontrakte | - | - | - | - | - | - |
| Swaps | 1.7 | 30.6 | 880.0 | 22.0 | 18.0 | 1'030.0 |
| Optionen | 0.2 | 1.0 | 400.0 | - | 6.3 | 650.0 |
| Börsengehandelt | | | | | | |
| Futures | - | - | - | - | - | - |
| Optionen | - | - | - | - | - | - |
| Total Zinsinstrumente | 1.9 | 31.6 | 1'280.0 | 22.0 | 24.3 | 1'680.0 |
| Währungsinstrumente | | | | | | |
| Ausserbörslich gehandelt (OTC) | | | | | | |
| Terminkontrakte | 5.3 | 8.8 | 116.6 | 32.7 | 43.1 | 584.6 |
| Swaps | 1.3 | 1.1 | 168.8 | - | 0.1 | 14.8 |
| Optionen | - | - | - | - | - | - |
| Börsengehandelt | | | | | | |
| Futures | - | - | - | - | - | - |
| Optionen | - | - | - | - | - | - |
| Total Währungsinstrumente | 6.6 | 9.9 | 285.4 | 32.7 | 43.2 | 599.4 |
| Rohstoffe | | | | | | |
| Ausserbörslich gehandelt (OTC) | | | | | | |
| Terminkontrakte | - | - | - | - | - | - |
| Optionen | - | - | - | - | - | - |
| Börsengehandelt | | | | | | |
| Futures | - | 0.9 | 4.9 | - | 2.6 | 22.1 |
| Optionen | - | - | - | - | - | - |
| Total Rohstoffe | - | 0.9 | 4.9 | - | 2.6 | 22.1 |
| Beteiligungsinstrumente | | | | | | |
| Ausserbörslich gehandelt (OTC) | | | | | | |
| Terminkontrakte | - | - | - | - | - | - |
| Optionen | - | 6.3 | 27.4 | 0.6 | 27.1 | 73.8 |
| Börsengehandelt | | | | | | |
| Futures | - | - | - | - | - | - |
| Optionen | - | - | - | - | - | - |
| Total Beteiligungsinstrumente | - | 6.3 | 27.4 | 0.6 | 27.1 | 73.8 |
| Total derivative Finanzinstrumente zu Handelszwecken gehalten | 8.5 | 48.7 | 1'597.7 | 55.3 | 97.2 | 2'375.3 |

¹ Ausweis in der Kategorie „Erfolgswirksam marktwertbewertet: Handelsbestand“

Die Migros-Gruppe kauft verschiedene derivative Finanzinstrumente, die sie im Rahmen der Risikostrategie als Absicherung einsetzt, ohne dass Hedge Accounting angewendet wird. Zudem werden verschiedene derivative Finanzinstrumente zur Optimierung der Liquiditätserträge und der Finanzierungskosten angewendet. Alle diese Instrumente werden in den „Derivativen Finanzinstrumenten zu Handelszwecken gehalten“ ausgewiesen.

Aufgrund der anhaltend tiefen Zinsen sind viele verkaufte (geschriebene) Zinsoptionen wertlos verfallen und wurden nicht im gleichen Ausmass erneuert, womit sich das Kontraktvolumen an Zinsderivaten erheblich reduziert hat.

Derivative Finanzinstrumente für Cash Flow Hedges gehalten

| Mio. CHF | 31.12.2009 | | | 31.12.2008 | | |
|---|------------------------------------|------------|----------------------|------------------------------------|-------------|----------------------|
| | Wiederbeschaffungswerte positiv | negativ | Kontrakt- volumen | Wiederbeschaffungswerte positiv | negativ | Kontrakt- volumen |
| Zinsinstrumente | | | | | | |
| Ausserbörslich gehandelt (OTC) | | | | | | |
| Terminkontrakte | - | - | - | - | - | - |
| Swaps | 0.2 | 3.3 | 150.0 | - | 1.7 | 100.0 |
| Optionen | - | - | - | - | - | - |
| Börsengehandelt | | | | | | |
| Futures | - | - | - | - | - | - |
| Optionen | - | - | - | - | - | - |
| Total Zinsinstrumente | 0.2 | 3.3 | 150.0 | - | 1.7 | 100.0 |
| Währungsinstrumente | | | | | | |
| Ausserbörslich gehandelt (OTC) | | | | | | |
| Terminkontrakte | 0.6 | 4.9 | 830.9 | 0.2 | 20.5 | 640.9 |
| Swaps | - | - | - | - | - | - |
| Optionen | - | - | - | - | - | - |
| Börsengehandelt | | | | | | |
| Futures | - | - | - | - | - | - |
| Optionen | - | - | - | - | - | - |
| Total Währungsinstrumente | 0.6 | 4.9 | 830.9 | 0.2 | 20.5 | 640.9 |
| Rohstoffe | | | | | | |
| Ausserbörslich gehandelt (OTC) | | | | | | |
| Terminkontrakte | - | - | - | - | - | - |
| Swaps | - | - | - | - | - | - |
| Optionen | - | - | - | - | - | - |
| Börsengehandelt | | | | | | |
| Futures | 0.7 | - | 15.7 | - | 0.9 | 5.1 |
| Optionen | - | - | - | - | - | - |
| Total Rohstoffe | 0.7 | - | 15.7 | - | 0.9 | 5.1 |
| Total derivative Finanzinstrumente für Cash Flow Hedges gehalten | 1.5 | 8.2 | 996.6 | 0.2 | 23.1 | 746.0 |

Zusatzangaben zu Cash Flow Hedges

| | 2009 Mio. CHF | 2008 Mio. CHF |
|---|------------------|------------------|
| <i>Aus dem Eigenkapital in die Erfolgsrechnung umgebuchte Beträge</i> | | |
| Material- und Dienstleistungsaufwand (Währungen & Rohstoffe) | -11.2 | -18.6 |
| Finanzaufwand | 0.5 | 0.8 |
| Total in die Erfolgsrechnung umgebucht | -10.7 | -17.8 |
| In der Erfolgsrechnung erfasste ineffektive Beträge | 0.0 | 0.1 |
| <i>Aus dem Eigenkapital in die Anschaffungskosten umgebuchte Beträge auf nicht finanziellen Vermögenswerten</i> | | |
| Vorräte | 9.8 | 11.2 |
| Sachanlagen | -0.3 | - |
| Total in die Anschaffungskosten nicht finanzieller Vermögenswerte umgebucht | 9.5 | 11.2 |

Die Risiken auf einem Teil der variabel verzinslichen Verbindlichkeiten gegenüber Banken (Roll-over Kredite) werden durch den Abschluss von Zinsswaps abgesichert.

Die am Bilanzstichtag im Eigenkapital (Andere Reserven) erfassten Gewinne und Verluste auf zinsbezogenen derivativen Finanzinstrumenten werden fortlaufend ergebniswirksam bis zum Zeitpunkt der Rückzahlung der abgesicherten Verbindlichkeiten gegenüber Banken erfasst.

Zukünftige Cash Flow Risiken aus Fremdwährungseinkäufen werden in der Migros-Gruppe mit Devisentermingeschäften abgesichert.

Die abgesicherten zukünftigen Fremdwährungseinkäufe werden grundsätzlich innerhalb der nächsten 12 Monate getätigt. Die am Bilanzstichtag im Eigenkapital (Andere Reserven) erfassten Gewinne und Verluste auf währungsbezogenen derivativen Finanzinstrumenten werden ergebniswirksam oder in den Anschaffungskosten von nicht finanziellen Vermögenswerten (Vorräten, Sachanlagen) in der Periode erfasst, in welcher die abgesicherte Transaktion eintritt. Damit tritt die Erfolgswirkung aus der Absicherung von Vorratseinkäufen innerhalb der nächsten 12 Monate ein, diejenige aus der Absicherung von Sachanlageneinkäufen erstreckt sich über die Nutzungsdauer der Sachanlagen.

Im Zusammenhang mit dem Kauf von Rohstoffen ist der Geschäftsbereich Handel (Migrol) Rohstoffpreisrisiken ausgesetzt. Risiken aus zukünftigen Cash Flows werden durch Abschluss von Futures abgesichert.

Die am Bilanzstichtag im Eigenkapital erfassten Gewinne und Verluste auf rohstoffbezogenen derivativen Finanzinstrumenten werden innerhalb der nächsten 6 Monate ergebniswirksam erfasst.

Es bestehen keine geplanten, zukünftigen Transaktionen in der Migros-Gruppe, die in eine Absicherungsbeziehung eingebunden werden, mit deren Eintritt nicht mehr länger zu rechnen ist.

Derivative Finanzinstrumente für Fair Value Hedges gehalten

| Mio. CHF | 31.12.2009 | | | 31.12.2008 | | |
|---|---------------------------------|---------|-----------------|---------------------------------|---------|-----------------|
| | Wiederbeschaffungswerte positiv | negativ | Kontraktvolumen | Wiederbeschaffungswerte positiv | negativ | Kontraktvolumen |
| Zinsinstrumente | | | | | | |
| Ausserbörslich gehandelt (OTC) | | | | | | |
| Terminkontrakte | - | - | - | - | - | - |
| Swaps | | | | 2.0 | - | 140.0 |
| Optionen | - | - | - | - | - | - |
| Börsengehandelt | | | | | | |
| Futures | - | - | - | - | - | - |
| Optionen | - | - | - | - | - | - |
| Total derivative Finanzinstrumente | | | | | | |
| für Fair Value Hedges gehalten | | | | | | |
| | - | - | - | 2.0 | - | 140.0 |

Zinssatzswaps werden im Finanzdienstleistungsgeschäft als Absicherungsinstrumente des Fair Value Risikos von festverzinslichen Pfandbriefdarlehen eingesetzt.

In Erwartung eines anhaltend tiefen Zinsniveaus wurden zum Bilanzstichtag keine Zinssatzswaps mehr als Fair Value Hedges designiert.

Zusatzangaben zu Fair Value Hedges

| | 2009 Mio. CHF | 2008 Mio. CHF |
|--|------------------|------------------|
| <i>Folgende Beträge wurden im Rahmen von Fair Value Hedges (Zinsrisiken) in der Erfolgsrechnung erfasst:</i> | | |
| Gewinn/(Verlust) auf Grundgeschäft | -2.0 | 0.3 |
| Gewinn/(Verlust) auf Absicherungsgeschäft | 2.0 | -0.2 |
| Total Effekt aus Fair-Value-Absicherung im Zinsaufwand auf ausgegebenen Schuldtiteln | - | 0.1 |

Total Derivative Finanzinstrumente

| Mio. CHF | 31.12.2009 | | | 31.12.2008 | | |
|---|---------------------------------|-------------|-----------------|---------------------------------|--------------|-----------------|
| | Wiederbeschaffungswerte positiv | negativ | Kontraktvolumen | Wiederbeschaffungswerte positiv | negativ | Kontraktvolumen |
| Für Cash Flow Hedge gehalten | 1.5 | 8.2 | 996.6 | 0.2 | 23.1 | 746.0 |
| Für Fair Value Hedge gehalten | - | - | - | 2.0 | - | 140.0 |
| | 1.5 | 8.2 | 996.6 | 2.2 | 23.1 | 886.0 |
| Zu Handelszwecken gehalten ¹ | 8.5 | 48.7 | 1'597.7 | 55.3 | 97.2 | 2'375.3 |
| Total Derivative Finanzinstrumente | 10.0 | 56.9 | 2'594.3 | 57.5 | 120.3 | 3'261.3 |

¹ Ausweis in der Kategorie „Erfolgswirksam marktwertbewertet: Handelsbestand“

26. Darlehen

| | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
|---|-------------------|------------|
| | Mio. CHF | Mio. CHF |
| Darlehen an öffentlich-rechtliche Institutionen | 0.0 | 40.2 |
| Darlehen an privatrechtliche Personen und Unternehmen | 386.3 | 326.0 |
| Diverse | - | - |
| | 386.3 | 366.2 |
| Wertberichtigungen | -10.1 | -10.0 |
| Total Darlehen | 376.2 | 356.2 |

Die Zunahme der Darlehen an privatrechtliche Personen und Unternehmen steht vorwiegend im Zusammenhang mit der Darlehensgewährung an assoziierte Gesellschaften.

27. Renditeliegenschaften

| | 2009 | 2008 |
|--|-----------------|----------|
| | Mio. CHF | Mio. CHF |
| Anschaffungswerte | | |
| Stand per 1. Januar | 488.6 | 458.3 |
| Zugänge aus | | |
| Veränderung Konsolidierungskreis | - | 1.8 |
| Käufen | 5.6 | 22.2 |
| Aktivierungen | 0.0 | - |
| Nachträgliche Anpassung der Marktwerte (IFRS 3) | - | - |
| Umgliederungen | | |
| von/zu selbstgenutzten Sachanlagen | -34.9 | 17.2 |
| in/aus "Zur Veräusserung gehaltene langfristige Vermögenswerte" | - | - |
| aus Anlagen im Bau | - | - |
| Abgänge | -16.6 | -10.6 |
| Währungsumrechnung | 0.1 | -0.3 |
| Stand per 31. Dezember | 442.8 | 488.6 |
| Kumulierte Abschreibungen und Wertberichtigungen | | |
| Stand per 1. Januar | -161.3 | -153.1 |
| Veränderung Konsolidierungskreis | - | - |
| Laufende Abschreibungen | -6.3 | -3.7 |
| Wertminderungen | -2.3 | -0.6 |
| Wertaufholungen | - | - |
| Umgliederungen | | |
| von/zu selbstgenutzten Sachanlagen | 16.9 | -5.8 |
| in/aus "Zur Veräusserung gehaltene langfristige Vermögenswerte" | - | - |
| Abgänge | 11.0 | 1.9 |
| Währungsumrechnung | 0.0 | 0.0 |
| Stand per 31. Dezember | -142.0 | -161.3 |
| Bilanzwert | | |
| 1. Januar | 327.3 | 305.3 |
| 31. Dezember | 300.8 | 327.3 |
| Zusätzliche Informationen zu Renditeliegenschaften | | |
| Fair Value per 31. Dezember | 514.0 | 565.4 |
| Renditeliegenschaften in Finanzierungsleasing | - | - |
| Mieteinnahmen aus Renditeliegenschaften | 23.4 | 24.4 |
| Unterhalts- und Betriebsaufwendungen für Renditeliegenschaften, welche in der Periode Mieteinnahmen generiert haben | 3.4 | 7.1 |
| Unterhalts- und Betriebsaufwendungen für Renditeliegenschaften, mit denen in der Periode keine Mieteinnahmen generiert wurden | 0.9 | 5.6 |
| Existenz und Höhe von Beschränkungen hinsichtlich der Veräusserbarkeit | - | - |
| Vertragliche Verpflichtungen zum Erwerb, Bau und zur Instandhaltung von Renditeliegenschaften | - | - |

28. Sachanlagen

| 2009 | Grundstücke & Bauten | Technische Anlagen & Maschinen | übriges Sachanlage- vermögen | Anlagen im Bau | Total |
|--|-------------------------|--------------------------------------|------------------------------------|-------------------|------------------|
| Mio. CHF | | | | | |
| Anschaffungswerte | | | | | |
| Stand per 1. Januar | 9'726.3 | 10'088.0 | 1'610.2 | 476.1 | 21'900.6 |
| Zugänge | | | | | |
| Veränderung Konsolidierungskreis | 12.2 | 19.4 | 0.9 | 0.1 | 32.6 |
| Käufe | 206.0 | 498.4 | 115.0 | 559.7 | 1'379.1 |
| Aktivierungen | 0.0 | 0.3 | - | 4.6 | 4.9 |
| Nachträgliche Anpassung der Marktwerte (IFRS 3) | - | - | - | - | - |
| Umgliederungen | | | | | |
| innerhalb Sachanlagen | 245.4 | 121.9 | 13.1 | -380.4 | - |
| von/zu Renditeliegenschaften | 33.3 | 5.5 | 0.0 | -3.9 | 34.9 |
| in/aus "Zur Veräusserung gehaltene langfristige Vermögenswerte" | - | - | - | - | - |
| Abgänge | -169.5 | -328.6 | -101.7 | -21.0 | -620.8 |
| Währungsumrechnung | -2.9 | -0.6 | -0.0 | 1.0 | -2.5 |
| Stand per 31. Dezember | 10'050.8 | 10'404.3 | 1'637.5 | 636.2 | 22'728.8 |
| Kumulierte Abschreibungen und Wertberichtigungen | | | | | |
| Stand per 1. Januar | -3'703.3 | -6'195.4 | -1'113.9 | -0.5 | -11'013.1 |
| Veränderung Konsolidierungskreis | - | -3.2 | -0.5 | - | -3.7 |
| Laufende Abschreibungen | -298.4 | -567.9 | -113.4 | -0.2 | -979.9 |
| Wertminderungen | -50.1 | -8.2 | - | - | -58.3 |
| Wertaufholungen | - | - | - | - | - |
| Umgliederungen | | | | | |
| innerhalb Sachanlagen | 0.1 | -0.5 | 0.4 | - | - |
| von/zu Renditeliegenschaften | -15.6 | -1.3 | 0.0 | - | -16.9 |
| in/aus "Zur Veräusserung gehaltene langfristige Vermögenswerte" | - | - | - | - | - |
| Abgänge | 155.1 | 323.8 | 100.0 | - | 578.9 |
| Währungsumrechnung | 0.6 | 0.3 | 0.0 | - | 0.9 |
| Stand per 31. Dezember | -3'911.6 | -6'452.4 | -1'127.4 | -0.7 | -11'492.1 |
| Bilanzwert | | | | | |
| 1. Januar | 6'023.0 | 3'892.6 | 496.3 | 475.6 | 10'887.5 |
| 31. Dezember | 6'139.2 | 3'951.9 | 510.1 | 635.5 | 11'236.7 |
| Zusätzliche Informationen zu Sachanlagen | | | | | |
| Sachanlagen in Finanzierungsleasing | 39.6 | 2.3 | 0.5 | - | 42.4 |
| Verpfändete Sachanlagen oder beschränktes Eigentum | 1'047.4 | 6.6 | 0.0 | - | 1'054.0 |
| Vertragliche Verpflichtungen zum Erwerb, Bau und zur Instandhaltung von Sachanlagen | - | - | - | - | - |
| Erhaltene Rückerstattungen/Entschädigungen von Dritten | - | 4.0 | 1.2 | 0.2 | 5.4 |

Die in 2009 vorgenommenen Wertminderungen entfallen vor allem auf das Segment Genossenschaftlicher Detailhandel. Dort haben die Genossenschaften Migros Aare, Migros Ostschweiz und Migros Genf bzw. deren Tochtergesellschaften Wertminderungen in Höhe von CHF 52.7 Mio. auf Einkaufszentren und Freizeitanlagen vorgenommen. Weitere Wertminderungen in Höhe von CHF 5.5 Mio. wurden im Segment Industrie & Grosshandel auf defizitären Produktionsanlagen erfasst. Die erzielbaren Beträge dieser Vermögenswerte wurden jeweils durch eine Nutzwertanalyse mittels eines Diskontierungssatzes von 4.5% bzw. 5.5% ermittelt. Im Jahr 2009 erhielt die Migros-Gruppe Zuwendungen der öffentlichen Hand für Sachanlagen in Höhe von CHF 1.1 Mio. (2008: CHF 0.1 Mio.), die direkt von den Anschaffungskosten in Abzug gebracht wurden.

| 2008 | Grundstücke & Bauten | Technische Anlagen & Maschinen | übriges Sachanlage- vermögen | Anlagen im Bau | Total |
|--|-------------------------------------|---|---|---------------------------|------------------|
| Mio. CHF | | | | | |
| Anschaffungswerte | | | | | |
| Stand per 1. Januar | 8'887.3 | 9'777.3 | 1'579.8 | 890.3 | 21'134.6 |
| Zugänge | | | | | |
| Veränderung Konsolidierungskreis | 8.2 | 4.2 | 0.0 | - | 12.4 |
| Käufe | 451.2 | 593.7 | 118.1 | 398.6 | 1'561.6 |
| Aktivierungen | - | 0.5 | - | 2.5 | 3.0 |
| Nachträgliche Anpassung der Marktwerte (IFRS 3) | - | - | - | - | - |
| Umgliederungen | | | | | |
| innerhalb Sachanlagen | 530.4 | 196.0 | 17.0 | -743.4 | 0.0 |
| von/zu Renditeliegenschaften | -9.5 | 4.0 | 0.0 | -11.7 | -17.2 |
| in/aus "Zur Veräusserung gehaltene langfristige Vermögenswerte" | -11.3 | - | - | - | -11.3 |
| Abgänge | -115.0 | -481.3 | -102.3 | -51.4 | -750.1 |
| Währungsumrechnung | -15.0 | -6.4 | -2.4 | -8.8 | -32.5 |
| Stand per 31. Dezember | 9'726.3 | 10'088.0 | 1'610.2 | 476.1 | 21'900.6 |
| Kumulierte Abschreibungen und Wertberichtigungen | | | | | |
| Stand per 1. Januar | -3'574.8 | -6'113.6 | -1'112.7 | -0.1 | -10'801.1 |
| Veränderung Konsolidierungskreis | - | -1.1 | - | - | -1.1 |
| Laufende Abschreibungen | -236.9 | -544.4 | -103.7 | -0.4 | -885.4 |
| Wertminderungen | -10.7 | -9.7 | -0.6 | - | -21.1 |
| Wertaufholungen | 1.4 | - | - | - | 1.4 |
| Umgliederungen | | | | | |
| innerhalb Sachanlagen | 6.5 | -6.2 | -0.3 | 0.0 | 0.0 |
| von/zu Renditeliegenschaften | 5.4 | 0.4 | 0.0 | - | 5.8 |
| in/aus "Zur Veräusserung gehaltene langfristige Vermögenswerte" | 4.5 | - | - | - | 4.5 |
| Abgänge | 96.2 | 474.9 | 101.7 | 0.0 | 672.8 |
| Währungsumrechnung | 5.1 | 4.3 | 1.7 | - | 11.1 |
| Stand per 31. Dezember | -3'703.3 | -6'195.4 | -1'113.9 | -0.5 | -11'013.1 |
| Bilanzwert | | | | | |
| 1. Januar | 5'312.5 | 3'663.7 | 467.1 | 890.2 | 10'333.5 |
| 31. Dezember | 6'023.0 | 3'892.6 | 496.3 | 475.6 | 10'887.5 |
| Zusätzliche Informationen zu Sachanlagen | | | | | |
| Sachanlagen in Finanzierungsleasing | 32.7 | 2.0 | 0.6 | - | 35.3 |
| Verpfändete Sachanlagen oder beschränktes Eigentum | 947.7 | 6.0 | 0.0 | - | 953.7 |
| Vertragliche Verpflichtungen zum Erwerb, Bau und zur Instandhaltung von Sachanlagen | 1.0 | - | - | - | 1.0 |
| Erhaltene Rückerstattungen/Entschädigungen von Dritten | 0.5 | 1.2 | - | - | 1.7 |

Die in 2008 vorgenommenen Wertminderungen betreffen hauptsächlich das Segment Genossenschaftlicher Detailhandel. Darin enthalten sind Wertminderungen für ein zu sanierendes Einkaufszentrum der Genossenschaft Migros Waadt (CHF 8.7 Mio.), für ein nachhaltig defizitäres Freizeitzentrum der Genossenschaft Migros Zürich (CHF 8.2 Mio.) sowie für mehrere kleinere Renovationsprojekte von Genossenschaften.

Die erzielbaren Beträge dieser Vermögenswerte wurden jeweils durch eine Nutzwertanalyse mittels eines Diskontierungssatzes von 4.5% ermittelt.

Die in 2008 vorgenommene Wertaufholung bezieht sich auf zwei Grundstückspartellen im Segment Genossenschaftlicher Detailhandel, bei denen die Gründe für den in Vorperioden erfassten Wertminderungsaufwand nicht mehr bestehen.

| Brandversicherungswerte der Renditeliegenschaften und Sachanlagen | 31.12.2009 Mio. CHF | 31.12.2008 Mio. CHF |
|--|--------------------------------|--------------------------------|
| Mobilien | 9'911.7 | 9'417.2 |
| Immobilien | 13'546.8 | 13'011.1 |
| Total | 23'458.5 | 22'428.3 |

29. Immaterielle Anlagen

| 2009 | | | Marken, Lizenzen, Patente, Verlagsrechte | Entwick- lungs- kosten selbstgeschaffen | Immaterielle Anlagen in Entwicklung | Total |
|---|--------------|------------------------|---|--|---|----------------|
| Mio. CHF | Goodwill | Software eingekauft | | | | |
| Anschaffungswerte | | | | | | |
| Stand per 1. Januar | 655.4 | 226.5 | 428.5 | 175.9 | 3.4 | 1'489.7 |
| Zugänge | | | | | | |
| Veränderung Konsolidierungskreis | 3.9 | 0.0 | 8.7 | - | - | 12.6 |
| Käufe | - | 73.7 | 4.9 | 2.7 | 8.5 | 89.8 |
| Aktivierungen | - | - | - | 0.1 | - | 0.1 |
| Anpassung infolge Erfassung eines latenten Steuerguthabens | - | - | - | - | - | - |
| Nachträgliche Anpassung der Marktwerte (IFRS 3) | -6.4 | - | - | - | - | -6.4 |
| Umgliederungen | | | | | | |
| innerhalb immaterieller Anlagen von/in "Zur Veräusserung gehaltene langfristige Vermögenswerte" | - | 0.2 | 0.2 | 1.5 | -1.9 | - |
| Abgänge | - | -4.5 | -2.4 | - | -1.1 | -8.0 |
| Währungsumrechnung | -0.1 | 0.0 | -0.8 | 0.7 | 0.0 | -0.2 |
| Stand per 31. Dezember | 652.8 | 295.9 | 439.1 | 180.9 | 8.9 | 1'577.6 |
| Kumulierte Abschreibungen und Wertberichtigungen | | | | | | |
| Stand per 1. Januar | -19.1 | -112.4 | -57.7 | -109.6 | 0.0 | -298.8 |
| Veränderung Konsolidierungskreis | - | 0.0 | 0.2 | - | - | 0.2 |
| Laufende Abschreibungen | - | -21.2 | -33.6 | -23.2 | - | -78.0 |
| Wertminderungen | - | - | - | - | - | - |
| Wertaufholungen | - | - | - | - | - | - |
| Umgliederungen | | | | | | |
| innerhalb immaterieller Anlagen von/in "Zur Veräusserung gehaltene langfristige Vermögenswerte" | - | - | - | - | - | - |
| Abgänge | - | 4.5 | 2.3 | - | - | 6.8 |
| Währungsumrechnung | -0.3 | 0.0 | -0.1 | - | - | -0.4 |
| Stand per 31. Dezember | -19.4 | -129.1 | -88.9 | -132.8 | 0.0 | -370.2 |
| Bilanzwert | | | | | | |
| 1. Januar | 636.3 | 114.1 | 370.8 | 66.3 | 3.4 | 1'190.9 |
| 31. Dezember | 633.4 | 166.8 | 350.2 | 48.1 | 8.9 | 1'207.4 |
| Zusätzliche Informationen zu Immateriellen Anlagen | | | | | | |
| Immaterielle Anlagen mit unbeschränkter Nutzungsdauer | 633.4 | - | - | - | - | 633.4 |
| Verpfändetes oder beschränktes Eigentum | - | - | - | - | - | - |
| Verpflichtungen für den Erwerb von immateriellen Anlagen | - | - | - | - | - | - |
| Erfolgswirksam erfasste Forschungs- und Entwicklungskosten | - | - | - | - | - | 38.2 |

Aktiviertete Entwicklungskosten umfassen hauptsächlich die Kosten selbst entwickelter EDV-Lösungen (Applikationen, Customizing von Standardlösungen). Wesentliche Entwicklungskosten betreffen insbesondere SAP-Softwarelizenzen sowie Entwicklungskosten für Reservationssysteme.

Die Zugänge aus der Veränderung Konsolidierungskreis sind hauptsächlich auf Unternehmenserwerbe in den Segmenten Genossenschaftlicher Detailhandel sowie Handel zurückzuführen (siehe Veränderung im Konsolidierungskreis). Details zu den Unternehmenskäufen sind in Anhang 45 ersichtlich.

Bei den Zugängen aus Käufen handelt es sich weitgehend um die neue Informatikplattform der Migros Bank und ein neues Warenwirtschaftssystem bei Globus. Die nachträgliche Anpassung der Marktwerte resultiert aus Kaufpreisanpassungen aus früheren Akquisitionen.

| 2008 | | | | | | Total |
|---|--------------|------------------------|---|--|---|----------------|
| Mio. CHF | Goodwill | Software eingekauft | Marken, Lizenzen, Patente, Verlagsrechte | Entwick- lungs- kosten selbstgeschaffen | Immaterielle Anlagen in Entwicklung | |
| Anschaffungswerte | | | | | | |
| Stand per 1. Januar | 581.8 | 150.7 | 400.6 | 168.4 | 4.9 | 1'306.4 |
| Zugänge | | | | | | |
| Veränderung Konsolidierungskreis | 9.5 | - | 28.5 | - | - | 38.0 |
| Käufe | - | 78.9 | 2.2 | 2.3 | 1.8 | 85.2 |
| Aktivierungen | - | - | - | 1.2 | 0.7 | 1.9 |
| Anpassung infolge Erfassung eines latenten Steuerguthabens | - | - | - | - | - | - |
| Nachträgliche Anpassung der Marktwerte (IFRS 3) | 69.8 | - | - | - | - | 69.8 |
| Umgliederungen | | | | | | |
| innerhalb immaterieller Anlagen von/in "Zur Veräusserung gehaltene langfristige Vermögenswerte" | - | 0.7 | -0.7 | 4.0 | -4.0 | - |
| Abgänge | -3.3 | -3.3 | -0.8 | - | - | -7.4 |
| Währungsumrechnung | -2.4 | -0.5 | -1.3 | 0.0 | - | -4.2 |
| Stand per 31. Dezember | 655.4 | 226.5 | 428.5 | 175.9 | 3.4 | 1'489.7 |
| Kumulierte Abschreibungen und Wertberichtigungen | | | | | | |
| Stand per 1. Januar | -22.9 | -96.0 | -28.8 | -85.8 | 0.0 | -233.5 |
| Veränderung Konsolidierungskreis | - | - | - | - | - | - |
| Laufende Abschreibungen | - | -18.8 | -30.7 | -23.8 | - | -73.3 |
| Wertminderungen | -1.1 | - | - | - | - | -1.1 |
| Wertaufholungen | - | - | - | - | - | - |
| Umgliederungen | | | | | | |
| innerhalb immaterieller Anlagen von/in "Zur Veräusserung gehaltene langfristige Vermögenswerte" | - | -0.7 | 0.7 | - | - | - |
| Abgänge | 3.3 | 2.9 | 0.6 | - | - | 6.8 |
| Währungsumrechnung | 1.6 | 0.2 | 0.5 | - | - | 2.3 |
| Stand per 31. Dezember | -19.1 | -112.4 | -57.7 | -109.6 | 0.0 | -298.8 |
| Bilanzwert | | | | | | |
| 1. Januar | 558.9 | 54.7 | 371.8 | 82.6 | 4.9 | 1'072.9 |
| 31. Dezember | 636.3 | 114.1 | 370.8 | 66.3 | 3.4 | 1'190.9 |
| Zusätzliche Informationen zu Immateriellen Anlagen | | | | | | |
| Immaterielle Anlagen mit unbeschränkter Nutzungsdauer | 636.3 | - | - | - | - | 636.3 |
| Verpfändetes oder beschränktes Eigentum | - | - | - | - | - | - |
| Verpflichtungen für den Erwerb von immateriellen Anlagen | | | | | | 69.8 |
| Erfolgswirksam erfasste Forschungs- und Entwicklungskosten | | | | | | 38.2 |

Aktiviert Entwicklungskosten umfassen hauptsächlich die Kosten selbst entwickelter EDV-Lösungen (Applikationen, Customizing von Standardlösungen). Wesentliche Entwicklungskosten betreffen insbesondere SAP-Softwarelizenzen sowie Entwicklungskosten für ein Kassen- und ein Reservationssystem.

Die Zugänge aus der Veränderung Konsolidierungskreis sind hauptsächlich auf Unternehmenserwerbe bei Hotelplan zurückzuführen (siehe Veränderung im Konsolidierungskreis). Details zu den Unternehmenskäufen sind in Anhang 45 ersichtlich.

Die nachträgliche Anpassung der Marktwerte resultiert aus Kaufpreisanpassungen aus früheren Akquisitionen. Die Zugänge aus Käufen sind weitgehend auf die neue Informatikplattform bei Migros Bank zurückzuführen.

Immaterielle Anlagen mit unbeschränkter Nutzungsdauer

Der Goodwill wird im Rahmen des Purchase Accounting auf Cash Generating Units aufgeteilt, die ihrerseits einem Segment zugeordnet sind.

| Mio. CHF | Genossen- schaftlicher Detailhandel | Handel | Industrie & Grosshandel | Finanz- dienst- leistungen | Reisen | Übrige | Total |
|--|---|--------------|----------------------------|----------------------------------|-------------|----------|--------------|
| Buchwerte von | | | | | | | |
| 31.12.2009 | | | | | | | |
| Goodwill | 110.8 | 365.6 | 94.6 | - | 62.4 | - | 633.4 |
| Immaterielle Anlagen mit unbeschränkter Nutzungsdauer | - | - | - | - | - | - | - |
| Total Buchwert | 110.8 | 365.6 | 94.6 | - | 62.4 | - | 633.4 |
| 31.12.2008 | | | | | | | |
| Goodwill | 108.6 | 366.2 | 94.6 | - | 66.9 | - | 636.3 |
| Immaterielle Anlagen mit unbeschränkter Nutzungsdauer | - | - | - | - | - | - | - |
| Total Buchwert | 108.6 | 366.2 | 94.6 | - | 66.9 | - | 636.3 |

Die Bestimmung des wiedereinbringbaren Betrages basiert auf einer Nutzwertbetrachtung. Diese enthält zukünftige Cash Flow-Projektionen gemäss genehmigten Budgets und Finanzplanungen.

Zur Ermittlung der Werthaltigkeit des Goodwills wird mit einem nominalen Diskontierungssatz von 4.5% in den Segmenten Genossenschaftlicher Detailhandel und Industrie & Grosshandel, 7.0% bis 10.0% im Segment Handel sowie 9.0% bis 11.0% im Segment Reisen gerechnet. Der Nutzwert wird in der Regel über einen Betrachtungszeitraum von 5 Jahren ermittelt. Für die weiteren Jahre wird eine Wachstumsrate von 1.0% bis 3.0% zugrunde gelegt.

30. Andere Vermögenswerte

| | 31.12.2009 Mio. CHF | 31.12.2008 (angepasst) Mio. CHF |
|---|------------------------|---------------------------------------|
| Vorauszahlungen | 70.5 | 27.9 |
| Liegenschaften aus Pfandverwertung ¹ | 6.9 | 3.4 |
| Aufgelaufene Kapitalerträge (Marchzinsen) | 52.9 | 41.3 |
| Aktive Rechnungsabgrenzungsposten | 95.9 | 85.1 |
| Total Andere Vermögenswerte | 226.2 | 157.7 |

¹ Aus dem Segment Finanzdienstleistungen

31. Zur Veräusserung gehaltene langfristige Vermögenswerte

| Zur Veräusserung gehaltene langfristige Vermögenswerte | 31.12.2009 Mio. CHF | 31.12.2008 Mio. CHF |
|---|------------------------|------------------------|
| Finanzanlagen | - | - |
| Renditeliegenschaften | - | - |
| Sachanlagen | - | 6.8 |
| Immaterielle Anlagen | - | - |
| Total zur Veräusserung gehaltene langfristige Vermögenswerte | - | 6.8 |

Zum 31.12.2009 werden keine langfristigen Vermögenswerte zur Veräusserung gehalten. Die per 31.12.2008 von der Liegenschaftsbetrieb AG zur Veräusserung gehaltenen langfristigen Vermögenswerte wurden im Verlauf des Geschäftsjahres 2009 verkauft.

32. Verbindlichkeiten gegenüber Banken

| | 31.12.2009 Mio. CHF | 31.12.2008 Mio. CHF |
|--|------------------------|------------------------|
| Verbindlichkeiten aus Geldmarktpapieren | 0.1 | 0.9 |
| Verbindlichkeiten gegenüber Notenbanken | - | - |
| Verbindlichkeiten gegenüber Geschäftsbanken und Post | 991.7 | 1'199.5 |
| Verbindlichkeiten aus Repurchase-Geschäften | - | - |
| Barhinterlagen für ausgeliehene Wertschriften | - | - |
| Grundpfandgesicherte Verbindlichkeiten | 71.7 | 57.0 |
| Total Verbindlichkeiten gegenüber Banken | 1'063.5 | 1'257.4 |

Die Abnahme der Verbindlichkeiten gegenüber Geschäftsbanken steht vorwiegend im Zusammenhang mit der geplanten Rückführung von Finanzierungen aus Akquisitionen vergangener Jahre.

33. Kundeneinlagen und -verbindlichkeiten

| | 31.12.2009 Mio. CHF | 31.12.2008 Mio. CHF |
|--|------------------------|------------------------|
| Spar- und Anlagegelder | 20'531.2 | 17'163.0 |
| Übrige Verbindlichkeiten | 2'548.9 | 3'951.0 |
| Total Kundeneinlagen und -verbindlichkeiten | 23'080.1 | 21'114.0 |

Der Anstieg der Kundeneinlagen und -verbindlichkeiten resultiert als Folge des anhaltenden Neugeldzuflusses. Aufgrund der tiefen Sätze für Festgeldanlagen ergaben sich markante Verschiebungen von den übrigen Kundenverbindlichkeiten in die Spargelder.

34. Andere Finanzverbindlichkeiten

| | Anhang | 31.12.2009 Mio. CHF | 31.12.2008 Mio. CHF |
|---|--------|------------------------|------------------------|
| Verbindlichkeiten aus Finanzierungsleasing | | 68.7 | 67.5 |
| Derivative Finanzinstrumente | 25 | 56.9 | 120.3 |
| Personalkonten | | 0.4 | 0.6 |
| Personalanlagekonten | | 1'378.9 | 1'293.8 |
| Übrige Finanzverbindlichkeiten | | 382.6 | 742.0 |
| Total Andere Finanzverbindlichkeiten | | 1'887.5 | 2'224.2 |

Die Personalanlagekonten geniessen einen Vorzugszins in der Höhe des variablen Zinssatzes für erste Hypotheken der Migros Bank. Mitarbeitende der M-Gemeinschaft können Gelder bis zur Oberlimite von CHF 200'000, Pensionierte der M-Gemeinschaft bis zur Oberlimite von CHF 100'000 auf den Personal-Anlagekonten zur Verfügung stellen. Für Bezüge über CHF 25'000 gilt eine dreimonatige Kündigungsfrist.

Ein in den übrigen Finanzverbindlichkeiten enthaltenes Darlehen des Migros-Genossenschafts-Bundes in Höhe von CHF 340.0 Mio. gegenüber der Pensionskasse wurde im Berichtsjahr zurück bezahlt.

| Verbindlichkeiten aus Finanzierungsleasing | 31.12.2009 | | | 31.12.2008 | | |
|---|--------------|-------------|----------------------|----------------------|-------------|----------------------|
| | Mio. CHF | Nominal | Diskont ¹ | Barwert ² | Nominal | Diskont ¹ |
| <i>Vertragslaufzeit</i> | | | | | | |
| Bis zu einem Jahr | 7.5 | 4.0 | 3.5 | 7.7 | 4.4 | 3.3 |
| Länger als ein Jahr und bis zu fünf Jahren | 35.6 | 15.5 | 20.1 | 29.0 | 15.5 | 13.5 |
| Länger als fünf Jahre | 70.6 | 25.5 | 45.1 | 79.7 | 29.0 | 50.7 |
| Total Verbindlichkeiten aus Finanzierungsleasing | 113.7 | 45.0 | 68.7 | 116.4 | 48.9 | 67.5 |

¹ Zukünftige Finanzierungskosten

² Buchwert in der Bilanz

| Zusätzliche Informationen zum Finanzierungsleasing | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
|---|------------|------------|
| | Mio. CHF | Mio. CHF |
| Erfolgswirksam erfasste bedingte Leasingzahlungen | 2.7 | 2.6 |
| Erwartete zukünftige Mindestleasingzahlungen aus Untermietverhältnissen | - | - |

Finanzierungsleasing-Verhältnisse betreffen hauptsächlich langfristige Mietverträge für Immobilien. Neben den Finanzierungsleasing-Verhältnissen bestehen bei der Migros-Gruppe auch Miet- resp. Leasingverhältnisse, welche nach ihrem wirtschaftlichen Gehalt als Operating-Leasingverhältnisse klassifiziert worden sind. Siehe dazu auch Anhang 41.

35. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen und Andere Verbindlichkeiten

| | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
|--|----------------|----------------|
| | Mio. CHF | Mio. CHF |
| Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen | 1'671.1 | 1'677.0 |
| Andere Verbindlichkeiten | 631.6 | 676.9 |
| Passive Rechnungsabgrenzungen | | |
| Kursgelder der Klubschulen | 54.0 | 50.4 |
| Mieten | 7.3 | 7.1 |
| Zinsen | 84.1 | 107.4 |
| Übrige Abgrenzungen | 177.9 | 199.7 |
| Total Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen und Andere Verbindlichkeiten | 2'626.0 | 2'718.5 |

In den übrigen Abgrenzungen sind u.a. Verpflichtungen aus Kundenbindungsprogrammen wie M-Cumulus enthalten.

36. Rückstellungen

| Mio. CHF | Gewährleistung | Restrukturierung | Belastende Verträge | Rechtsfälle | Übrige | Total |
|------------------------------------|----------------|------------------|---------------------|-------------|-------------|--------------|
| Stand per 1. Januar 2008 | 17.4 | 4.3 | 36.1 | 11.1 | 29.9 | 98.9 |
| Veränderung Konsolidierungskreis | - | - | - | - | - | - |
| Bildung | 22.3 | 9.5 | 5.5 | 3.9 | 37.4 | 78.6 |
| Verbrauch | -21.9 | -2.1 | -3.5 | -2.3 | -18.3 | -48.1 |
| Auflösung | -0.4 | -0.4 | -1.7 | -1.9 | -4.0 | -8.4 |
| Barwertanpassung | - | - | - | - | - | - |
| Umgliederung | - | - | - | - | - | - |
| Währungsumrechnung | 0.0 | -0.1 | 0.0 | -0.1 | -0.4 | -0.6 |
| Stand per 31. Dezember 2008 | 17.5 | 11.2 | 36.4 | 10.7 | 44.6 | 120.4 |
| <i>davon kurzfristig</i> | <i>9.6</i> | <i>11.1</i> | <i>7.2</i> | <i>10.5</i> | <i>32.5</i> | <i>70.9</i> |
| Veränderung Konsolidierungskreis | - | 0.0 | - | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| Bildung | 17.8 | 14.4 | 3.1 | 6.3 | 34.1 | 75.7 |
| Verbrauch | -18.4 | -8.8 | -7.7 | -4.5 | -31.0 | -70.4 |
| Auflösung | -1.0 | -1.3 | -4.7 | -0.6 | -4.9 | -12.5 |
| Barwertanpassung | - | - | - | - | - | - |
| Umgliederung | - | - | - | - | - | - |
| Währungsumrechnung | 0.0 | 0.0 | - | 0.0 | -0.1 | -0.1 |
| Stand per 31. Dezember 2009 | 15.9 | 15.5 | 27.1 | 11.9 | 42.7 | 113.1 |
| <i>davon kurzfristig</i> | <i>9.1</i> | <i>9.2</i> | <i>5.8</i> | <i>7.4</i> | <i>23.4</i> | <i>54.9</i> |

Die Rückstellungen für Restrukturierung erhöhten sich im Geschäftsjahr 2009 aufgrund von beschlossenen und kommunizierten Restrukturierungsmaßnahmen in verschiedenen Unternehmen der Migros-Gruppe.

Die Übrigen Rückstellungen sind unterschiedlichster Art und bestehen vorwiegend aus Verpflichtungen für Transport- und Haftpflichtschäden sowie Rückbaukosten aus Mietverträgen.

37. Ausgegebene Schuldtitel

| | 31.12.2009 Mio. CHF | 31.12.2008 Mio. CHF |
|--------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Anlehensobligationen | 942.9 | 939.1 |
| Pfandbriefdarlehen ¹ | 3'650.7 | 3'457.5 |
| Kassenobligationen ¹ | 1'831.6 | 2'534.2 |
| Privatplatzierungen | 100.0 | 100.0 |
| Total ausgegebene Schuldtitel | 6'525.2 | 7'030.8 |
| <i>davon nachrangig</i> | - | - |

¹ Aus dem Segment Finanzdienstleistungen

Aufgrund höherer Spargeldvolumen mussten auslaufende Kassenobligationen nicht erneuert werden.

Im Berichts- und Vorjahr sind keine Zahlungsverzögerungen oder Vertragsverletzungen bei den Ausgegebenen Schuldtiteln aufgetreten.

Detailübersicht über die ausgegebenen Anleiheobligationen

| Emittent | Valoren- nummer | Ausga- bejahr | Nominal- zinssatz | Effektiver Zinssatz | Wäh- rung | Fälligkeit | Nennwert | Buchwert |
|----------------------------------|--------------------|------------------|----------------------|------------------------|--------------|------------|--------------|--------------|
| | | | | | | | Mio. CHF | Mio. CHF |
| Migros Bank | 1940496 | 2004 | 2.75 | 2.99 | CHF | 21.09.2012 | 150.0 | 149.0 |
| Migros Bank | 2868940 | 2007 | 2.75 | 2.91 | CHF | 09.02.2015 | 250.0 | 247.9 |
| Migros-Genossenschafts-Bund | 1833656 | 2004 | 2.5 | 3.42 | CHF | 03.05.2011 | 200.0 | 197.6 |
| Migros-Genossenschafts-Bund | 3087408 | 2007 | 2.875 | 3.02 | CHF | 04.06.2013 | 200.0 | 199.1 |
| Migros-Genossenschafts-Bund | 3405577 | 2007 | 3.125 | 3.31 | CHF | 28.09.2012 | 150.0 | 149.3 |
| Total Anleiheobligationen | | | | | | | 950.0 | 942.9 |

Im Berichtsjahr wurden keine Anleiheobligationen neu ausgegeben oder zurückbezahlt.

38. Guthaben und Verbindlichkeiten aus Leistungen an Arbeitnehmer

| Mio. CHF | Guthaben aus Leistungen an Arbeitnehmer | | Verbindlichkeiten aus Leistungen an Arbeitnehmer | |
|---|--|--------------|---|--------------|
| | 31.12.2009 | 31.12.2008 | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
| Art der Leistung | | | | |
| Kurzfristig fällige Leistungen | 17.9 | 22.2 | 303.7 | 319.7 |
| Beitragsorientierte Leistungen nach Beendigung des Arbeitsverhältnisses | 0.1 | 0.0 | 0.7 | 0.7 |
| Leistungsorientierte Leistungen nach Beendigung des Arbeitsverhältnisses | 464.1 | 270.5 | - | - |
| Andere langfristige Leistungen | - | - | 203.5 | 206.9 |
| Leistungen aus Anlass der Beendigung des Arbeitsverhältnisses | - | - | 19.3 | 19.4 |
| Total Leistungen an Arbeitnehmer | 482.1 | 292.7 | 527.2 | 546.7 |

**Überleitungsrechnung des Barwertes der leistungsorientierten Verpflichtung und des
Vorsorgevermögens zu Marktwerten auf die bilanzierten Positionen**

| | 31.12.2009 Mio. CHF | 31.12.2008 Mio. CHF |
|---|------------------------|------------------------|
| Barwert der leistungsorientierten Verpflichtung | -17'223.1 | -16'780.7 |
| Vorsorgevermögen zu Marktwerten | 17'499.5 | 15'838.5 |
| Überdeckung/(Unterdeckung) | 276.4 | -942.2 |
| Noch nicht erfasste versicherungsmathematische (Gewinne)/Verluste | 220.5 | 1'247.8 |
| Noch nicht erfasster nachzuerrechnender Dienstzeitaufwand | - | - |
| Aufgrund der Obergrenze (asset ceiling) nicht erfasste Vermögenswerte | -32.8 | -35.1 |
| Barwert der nicht über einen Fonds finanzierten Pläne | - | - |
| Bilanzierte Nettoguthaben aus leistungsorientierten Vorsorgeplänen | 464.1 | 270.5 |

Die Unternehmen der Migros-Gruppe sind verschiedenen, grundsätzlich rechtlich selbständigen, Vorsorgeeinrichtungen angeschlossen. Es handelt sich dabei hauptsächlich um leistungsorientierte Vorsorgepläne nach IAS 19. Die aus leistungsorientierten Vorsorgeplänen bilanzierte Position entspricht dem Barwert der leistungsorientierten Verpflichtung per Bilanzstichtag zuzüglich allfälliger nicht erfasster versicherungsmathematischer Gewinne, abzüglich des Fair Value des Planvermögens, allfälliger noch nicht erfasster versicherungsmathematischer Verluste sowie allfälligem noch nicht erfasstem, nachzuerrechnendem Dienstzeitaufwand. Ergibt sich aus dieser Formel ein negativer Wert, ist ein Vermögenswert aus leistungsorientierten Vorsorgeplänen zu bilanzieren. Dieser Vermögenswert ist begrenzt auf den kleineren Wert zwischen dem Ergebnis aus vorgenannter Formel und der Summe aus wirtschaftlichem Nutzen für einen Arbeitgeber in Form künftiger Beitragsreduktionen plus allfälligen nicht erfassten versicherungsmathematischen Verlusten.

Für leistungsorientierte Vorsorgepläne ergibt sich gemäss IFRIC 14 im Falle einer Überdeckung ein wirtschaftlicher Nutzen in Form von reduzierten Beiträgen, wenn der Barwert des künftigen Dienstzeitaufwands gemäss IAS 19 grösser ist als die diskontierten künftigen reglementarischen Beiträge. Übersteigen in dieser Vergleichsrechnung die künftigen Beiträge den künftigen Dienstzeitaufwand, ergibt sich gemäss IFRIC 14 kein wirtschaftlicher Nutzen aus einer Überdeckung und somit auch kein Vorsorgeaktivum (aber auch keine Verbindlichkeit). Hingegen führen freiwillige Einzahlungen des Arbeitgebers (Arbeitgeberbeitragsreserven ohne Verwendungsverzicht) in einen Vorsorgeplan mit Überdeckung in jedem Fall zu einem wirtschaftlichen Nutzen. Entsprechende Berechnungen werden von unabhängigen, besonders qualifizierten Vorsorgeexperten erstellt. Die grossen Vorsorgeeinrichtungen der Migros-Gruppe (Migros-, Globus- und Denner-Pensionskasse) haben sich per Ende 2009 erholt und sind von IAS 19-Unterdeckungen per Ende 2008 wieder in

eine IAS 19-Überdeckungssituation gelangt. Für sämtliche Kassen ergibt die Vergleichsrechnung nach IFRIC 14 zwar keinen wirtschaftlichen Nutzen, jedoch besteht bei der Migros-Pensionskasse, der Denner-Pensionskasse sowie verschiedenen kleineren Vorsorgestiftungen ein wirtschaftlicher Nutzen in Form potenzieller künftiger Beitragsreduktionen aus Arbeitgeberbeitragsreserven, welcher zu einem Vorsorgeaktivum führt. Das Aktivum erhöht sich zusätzlich als Folge der Finanzkrise um kumulierte, nicht erfasste versicherungsmathematische Verluste sämtlicher Vorsorgeeinrichtungen.

Der Barwert der leistungsorientierten Verpflichtung hat sich wie folgt verändert:

| | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
|--|-------------------|------------|
| | Mio. CHF | Mio. CHF |
| Stand per 1. Januar | 16'780.7 | 15'609.2 |
| Veränderung Konsolidierungskreis | 2.3 | - |
| Laufender Dienstzeitaufwand (netto) | 423.0 | 387.0 |
| Zinsaufwand | 531.3 | 545.3 |
| Beiträge der Arbeitnehmer | 210.2 | 209.6 |
| Versicherungstechnische (Gewinne)/Verluste | 5.5 | 752.8 |
| Ausbezahlte Leistungen | -730.9 | -731.0 |
| Nachzuverrechnender Dienstzeitaufwand | - | 16.2 |
| Plankürzungen | - | - |
| Planabgeltungen | - | - |
| Währungsumrechnung | 1.0 | -8.4 |
| Stand per 31. Dezember | 17'223.1 | 16'780.7 |

Der Fair Value des Planvermögens hat sich wie folgt verändert:

| | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
|--|-------------------|------------|
| | Mio. CHF | Mio. CHF |
| Stand per 1. Januar | 15'838.5 | 18'091.5 |
| Veränderung Konsolidierungskreis | 1.1 | - |
| Erwartete Erträge auf dem Planvermögen | 689.8 | 841.3 |
| Versicherungstechnische Gewinne/(Verluste) | 1'030.0 | -3'024.3 |
| Beiträge des Arbeitgebers | 459.2 | 462.7 |
| Beiträge der Arbeitnehmer | 210.2 | 209.6 |
| Ausbezahlte Leistungen | -730.9 | -731.0 |
| Planabgeltungen | - | - |
| Währungsumrechnung | 1.6 | -11.3 |
| Stand per 31. Dezember | 17'499.5 | 15'838.5 |

Anlagekategorien des Planvermögens und erwartete Renditen

| in % | Anlagekategorien | | Erwartete Renditen |
|---------------------|------------------|------------|--------------------|
| | 31.12.2009 | 31.12.2008 | |
| Aktien | 25.6% | 20.5% | 5.51% |
| Obligationen | 34.8% | 37.8% | 2.61% |
| Hypotheken | 4.7% | 6.6% | 3.00% |
| Alternative Anlagen | 4.7% | 4.7% | 5.44% |
| Immobilien | 26.2% | 27.2% | 4.62% |
| Andere | 4.0% | 3.2% | 1.88% |
| Total | 100.0% | 100.0% | |

Die erwartete Rendite des Planvermögens basiert auf Schätzungen über die Entwicklung der langfristigen Erträge der bestehenden Kapitalanlagen.

Im Planvermögen sind Schuldtitel (z.B. Anleihen, Kassenobligationen) des MGB und der Migros Bank in der Höhe von CHF 176 Mio. (2008: CHF 600 Mio.) enthalten.

Das Planvermögen beinhaltet auch Liegenschaften in der Höhe von CHF 717 Mio. (2008: CHF 679 Mio.), die von der Migros-Gruppe genutzt werden.

Die Migros-Gruppe schätzt, im Geschäftsjahr 2010 Beiträge in Höhe von CHF 423 Mio. in den Plan einzuzahlen.

In der Erfolgsrechnung erfasste Beträge aus leistungs- und beitragsorientierten Plänen

| | Anhang | 2009 Mio. CHF | 2008 Mio. CHF |
|---|--------|------------------|------------------|
| Laufender Dienstzeitaufwand | | 633.2 | 596.6 |
| Zinsaufwand | | 531.2 | 545.3 |
| Beiträge der Arbeitnehmer | | -210.2 | -209.6 |
| Erwartete Erträge aus Planvermögen | | -689.8 | -841.3 |
| Erfasste versicherungsmathematische Verluste/(Gewinne) ¹ | | 3.6 | 1'619.4 |
| Auswirkungen von Plankürzungen und -abgeltungen | | - | - |
| Nachzuverrechnender Dienstzeitaufwand | | - | 16.2 |
| Auswirkungen der Obergrenze (IAS 19.58b) | | -2.3 | -1'289.4 |
| Altersvorsorgeaufwand für leistungsorientierte Pläne | | 265.7 | 437.2 |
| Vorsorgeaufwand für beitragsorientierte Pläne | | 4.7 | 4.8 |
| Total Vorsorgeaufwand | 10 | 270.4 | 442.0 |
| Tatsächliche Erträge auf dem Planvermögen | | 1'719.9 | -2'183.0 |

¹ inkl. Effekt von IAS 19.58A

Während der Vorsorgeaufwand für leistungsorientierte Vorsorgepläne in der Vergangenheit den Arbeitgeberbeiträgen für die berufliche Vorsorge entsprach, liegt der Vorsorgeaufwand 2009 CHF 171.1 Mio. unter den geleisteten Arbeitgeberbeiträgen (siehe auch Anhang 10). Der dem Korridoransatz nach IAS 19 immanente Aufschub der erfolgswirksamen Erfassung versicherungsmathematischer Verluste als Aufwand resp. versicherungsmathematischer Gewinne als Ertrag führt dazu, dass auch 2009 gewisse der finanzkrisenbedingten Verluste des Vorjahres aktiviert werden. Die Unterdeckungen per Ende 2008 bewirken, dass 2009 eine kompensatorische Wirkung durch die sog. „Auswirkungen der Obergrenze“ („asset ceiling“) in der Erfolgsrechnung entfällt. Dem stark reduzierten Vorsorgeaufwand für leistungsorientierte Pläne in 2009 stehen jedoch unveränderte Arbeitgeberleistungen gegenüber.

IAS 19 verlangt auch unter der Korridormethode die sofortige erfolgswirksame Erfassung gewisser versicherungsmathematischer Gewinne, namentlich in Fällen, in denen einzig aufgrund in der laufenden Periode entstandener versicherungsmathematischer Gewinne ein Verlust aus dem Aufschub von deren Erfassung nach der Korridormethode resultiert. Bei der Globus- und der Denner-Pensionskasse führt dies 2009 zu einer sofortigen Erfassung gewisser versicherungsmathematischer Gewinne aus der Periode.

Ebenso sind versicherungsmathematische Verluste in Fällen, in denen einzig aufgrund in der laufenden Periode entstandener versicherungsmathematischer Verluste ein Gewinn aus der Bilanzierung eines Vorsorgeaktivums resultiert, sofort zu erfassen. 2009 wurden gestützt auf diese Regelung bei verschiedenen kleineren Stiftungen gewisse versicherungsmathematische Verluste sofort erfasst.

Zugrunde liegende versicherungstechnische Annahmen

| | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
|------------------------------------|------------|------------|
| Diskontierungszinssatz | 3.25% | 3.25% |
| Erwartete Rendite auf Planvermögen | 4.40% | 4.70% |
| Erwartete Lohnentwicklung | 2.00% | 2.00% |
| Erwartete Rentenentwicklung | 1.00% | 1.00% |

Die Berechnung von Verbindlichkeiten und des Aufwandes für leistungsorientierte Pläne benötigt versicherungsmathematische und weitere Annahmen, die gesellschaftsweise und länderweise festgelegt werden. Die oben aufgeführten Annahmen sind gewichtete Mittelwerte.

Die langfristig erwartete Rendite auf dem Planvermögen wurde gestützt auf eine 2009 durchgeführte Asset-and-Liability-Management-Studie von 4.70% auf 4.40% reduziert.

Eine Reduktion des Diskontierungszinssatzes um 0.25% auf 3.00% würde das bilanzierte Vorsorgeguthaben nicht ändern.

Entwicklung der Überdeckung / Unterdeckung

| | 31.12.2009 Mio. CHF | 31.12.2008 Mio. CHF | 31.12.2007 Mio. CHF | 31.12.2006 Mio. CHF | 01.01.2006 Mio. CHF |
|---|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Barwert der leistungsorientierten Verpflichtung | -17'223.1 | -16'780.7 | -15'609.2 | -16'238.1 | -15'766.3 |
| Vorsorgevermögen zu Marktwerten | 17'499.5 | 15'838.5 | 18'091.5 | 17'627.7 | 16'621.9 |
| Überdeckung / (Unterdeckung) | 276.4 | -942.2 | 2'482.3 | 1'389.6 | 855.6 |
| Erfahrungsbedingte Anpassung der Schulden des Plans | 0.9 | -21.5 | 1.0 | 0.3 | |
| Erfahrungsbedingte Anpassung des Planvermögens | 1'030.0 | -3'024.3 | -465.2 | 186.7 | |

39. Genossenschaftskapital

Genossenschaftskapital-Nachweis

| Genossenschafts-Anteilscheine | Anteilschein 10.-- | Anteilschein 20.--/30.--/40.-- | Total Anteilscheine |
|-------------------------------|--------------------|--------------------------------|---------------------|
| 01.01.2008 | 2'021'463 | 299 | 2'021'762 |
| Veränderung Anteilscheine | 31'599 | -31 | 31'568 |
| 31.12.2008 | 2'053'062 | 268 | 2'053'330 |
| Veränderung Anteilscheine | 21'196 | -28 | 21'168 |
| 31.12.2009 | 2'074'258 | 240 | 2'074'498 |

Genossenschaftskapital in TCHF

| | | | |
|------------------------------------|---------------|----------|---------------|
| 01.01.2008 | 20'215 | 6 | 20'221 |
| Veränderung Genossenschaftskapital | 316 | -1 | 315 |
| 31.12.2008 | 20'531 | 5 | 20'536 |
| Veränderung Genossenschaftskapital | 212 | -1 | 211 |
| 31.12.2009 | 20'743 | 4 | 20'747 |

Genossenschaftskapital - Statutarische Bestimmungen

Anteilscheine:

Jede Genossenschaft gibt Anteilscheine aus, die auf den Namen lauten.

Haftung:

Für die Verbindlichkeiten der Genossenschaft haftet ausschliesslich das Genossenschaftsvermögen. Jede persönliche Haftung der Genossenschafter ist ausgeschlossen.

Übrige Erläuterungen

40. Fristigkeiten der finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten

Die Bilanzstruktur der Migros-Gruppe erfolgt nach Liquidität. Die unten stehende Tabelle gibt eine Übersicht über die Fristigkeiten (kurz-; langfristig) der finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten:

| Mio. CHF | 31.12.2009 | | | 31.12.2008 | | |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | kurzfristig | langfristig | Total | kurzfristig | langfristig | Total |
| Finanzaktiven | | | | | | |
| Flüssige Mittel | 3'167.2 | - | 3'167.2 | 3'148.8 | - | 3'148.8 |
| Forderungen gegenüber Banken | 383.3 | - | 383.3 | 91.3 | - | 91.3 |
| Hypothekar- und andere Kundenforderungen | 13'168.3 | 14'362.4 | 27'530.7 | 15'208.2 | 11'268.7 | 26'476.9 |
| Forderungen aus Lieferungen und Leistungen | 524.4 | - | 524.4 | 560.3 | - | 560.3 |
| Andere Forderungen | 194.1 | 0.0 | 194.1 | 345.4 | 0.1 | 345.5 |
| Finanzanlagen | 1'514.9 | 1'854.1 | 3'369.0 | 812.6 | 2'209.8 | 3'022.4 |
| Total Finanzaktiven | 18'952.2 | 16'216.5 | 35'168.7 | 20'166.6 | 13'478.6 | 33'645.2 |
| Finanzverbindlichkeiten | | | | | | |
| Verbindlichkeiten gegenüber Banken | 378.6 | 684.9 | 1'063.5 | 116.4 | 1'141.0 | 1'257.4 |
| Kundeneinlagen und -verbindlichkeiten | 23'041.2 | 38.9 | 23'080.1 | 21'078.3 | 35.7 | 21'114.0 |
| Andere Finanzverbindlichkeiten | 1'767.3 | 120.2 | 1'887.5 | 1'781.6 | 442.6 | 2'224.2 |
| Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen | 1'671.1 | - | 1'671.1 | 1'677.0 | - | 1'677.0 |
| Andere Verbindlichkeiten ¹ | 631.6 | - | 631.6 | 676.9 | - | 676.9 |
| Ausgegebene Schuldtitel | 1'741.6 | 4'783.6 | 6'525.2 | 1'313.2 | 5'717.6 | 7'030.8 |
| Total Finanzverbindlichkeiten | 29'231.4 | 5'627.6 | 34'859.0 | 26'643.4 | 7'336.9 | 33'980.3 |

¹ Ohne Passive Rechnungsabgrenzungen.

Im Finanzdienstleistungsgeschäft wurden aufgrund der sinkenden Zinsen auslaufende oder Neu-Hypotheken wieder vermehrt langfristig und fix anstelle von variabel finanziert, weshalb der langfristige Anteil der Hypothekar- und Kundenforderungen gestiegen ist. Die zugenommenen Kundeneinlagen und -verbindlichkeiten im Finanzdienstleistungsgeschäft wurden vorwiegend kurzfristig angelegt.

41. Operating Leasing

Die Migros-Gruppe als Leasingnehmerin

Die Migros-Gruppe hatte zum Bilanzstichtag offene Verpflichtungen aus unkündbaren Operating-Leasingverhältnissen, die wie folgt fällig sind:

| | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
|---|----------------|----------------|
| | Mio. CHF | Mio. CHF |
| <i>Vertragslaufzeit</i> | | |
| Bis zu einem Jahr | 500.9 | 414.3 |
| Länger als ein Jahr und bis zu fünf Jahren | 1'674.4 | 1'357.8 |
| Länger als fünf Jahre | 2'450.1 | 2'798.1 |
| Total zukünftige Verpflichtungen aus Operating-Leasingverhältnissen | 4'625.4 | 4'570.2 |
| Mindestleasingzahlungen | 514.0 | 515.2 |
| Bedingte Leasingzahlungen | 13.4 | 13.5 |
| Erträge aus Untermietverhältnissen | -73.6 | -77.7 |
| Erfolgswirksam erfasste Nettozahlungen aus Leasing- und Untermietverhältnissen | 453.8 | 451.0 |
| Erwartete zukünftige Zahlungen aus Untermietverhältnissen | 272.6 | 267.7 |

Zahlungen aus Operating-Leasingverhältnissen betreffen hauptsächlich Mieten für Immobilien. Zahlungen aus Untermietverhältnissen entsprechen Leasingzahlungen, welche der Migros-Gruppe aus der Untervermietung aus Operating-Leasingverhältnissen zufließen.

Die Migros-Gruppe als Leasinggeberin

Die Migros-Gruppe hatte zum Bilanzstichtag mit den Mietern folgende unkündbare Mindestleasingzahlungen vertraglich vereinbart:

| | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
|--|-------------------|------------|
| | Mio. CHF | Mio. CHF |
| <i>Vertragslaufzeit</i> | | |
| Bis zu einem Jahr | 182.4 | 199.9 |
| Länger als ein Jahr und bis zu fünf Jahren | 532.0 | 567.4 |
| Länger als fünf Jahre | 238.7 | 196.0 |
| Total zukünftige Forderungen aus Operating-Leasingverhältnissen | 953.1 | 963.3 |
| | | |
| Bedingt erhaltene Leasingzahlungen | 9.7 | 9.4 |

Zukünftige Forderungen aus Operating-Leasingverhältnissen verkörpern Zahlungen, die der Migros-Gruppe zukünftig als Erträge aus der Vermietung von eigenen Liegenschaften an Dritte zufließen werden. Als bedingt erhaltene Leasingzahlungen wird der variable indexierte Teil der in der Periode realisierten Mieterträge ausgewiesen.

42. Eventualverbindlichkeiten und Eventualforderungen

Die Migros-Gruppe und ihre Tochtergesellschaften sind ständig mit rechtlichen Auseinandersetzungen, Forderungen und Klagen konfrontiert, die in den meisten Fällen aus der neben den bilanzierten Rückstellungen (siehe Anhang 36) normalen Geschäftstätigkeit herrühren. Der Verwaltung sind seit dem letzten Bilanzstichtag keine neuen Tatsachen bekannt, die einen wesentlichen Einfluss auf die Jahresrechnung 2009 haben können.

Der grösste Teil der Eventualverbindlichkeiten stammt aus dem operativen Bankgeschäft der Migros Bank.

Eventualverbindlichkeiten

| | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
|--|-------------------|------------|
| | Mio. CHF | Mio. CHF |
| Eventualverbindlichkeiten aus dem Finanzdienstleistungsgeschäft | | |
| Kreditsicherungsgarantien und Ähnliches | 174.0 | 178.7 |
| Gewährleistungsgarantien und Ähnliches | 157.3 | 219.2 |
| | | |
| Nicht beanspruchte unwiderrufliche Kreditzusagen | 242.2 | 268.7 |
| Einzahlungs- und Nachschussverpflichtungen | 32.3 | 19.3 |
| Total Eventualverbindlichkeiten aus dem Finanzdienstleistungsgeschäft | 605.8 | 685.9 |
| | | |
| Übrige Eventualverbindlichkeiten | | |
| Garantien | 103.2 | 73.4 |
| Bürgschaften | 1.6 | 5.5 |
| Übrige | - | 0.6 |
| Total übrige Eventualverbindlichkeiten | 104.8 | 79.5 |

Die Eventualverbindlichkeiten aus dem Finanzdienstleistungsgeschäft nehmen im Rahmen des normalen Kundengeschäfts gesamthaft um CHF 80 Mio. ab. Die Garantien des Bereichs der „Übrigen Eventualverbindlichkeiten“ enthalten vor allem abgegebene Garantien der Hotelplan-Gruppe aus dem Reisegeschäft sowie Garantien des Migros-Genossenschafts-Bundes zugunsten assoziierter Unternehmen.

Eventualforderungen

| | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
|----------------------------------|-------------------|------------|
| | Mio. CHF | Mio. CHF |
| Eventualforderungen | | |
| Eventualforderungen | 3.4 | - |
| Total Eventualforderungen | 3.4 | - |

Die Eventualforderungen enthalten in Zusammenhang mit Rechtsstreitigkeiten von Vertragspartnern geforderte Beträge.

43. Treuhandgeschäfte

Treuhandanlagen sind Mittel, welche die Migros Bank im Auftrag von Kunden bei Drittbanken platziert. Weder haftet die Migros Bank für einen Ausfall der Drittbank, noch können Gläubiger auf die platzierten Vermögenswerte zugreifen.

| Treuhandanlagen | 31.12.2009 Mio. CHF | 31.12.2008 Mio. CHF |
|---|------------------------|------------------------|
| Treuhandanlagen bei Drittbanken auf Rechnung des Kunden | 28.2 | 412.1 |

Aufgrund der markant gesunkenen Geldmarktzinsen ist der Grossteil der Treuhandanlagen im Finanzdienstleistungsgeschäft nicht erneuert worden.

44. Angaben über Beziehungen zu nahe stehenden Unternehmen und Personen

| 31.12.2009 Mio. CHF | Assoziierte Gesellschaften | Joint Ventures | Schlüssel- personen ¹ | Pensions- kassen | Ubrige nahe Stehende ² | Total |
|--|-------------------------------|-------------------|-------------------------------------|---------------------|--------------------------------------|---------------|
| Bilanz | | | | | | |
| Flüssige Mittel | - | - | - | - | - | - |
| Hypothekar- und andere Kundenforderungen | - | - | 3.8 | - | - | 3.8 |
| Forderungen aus Lieferungen und Leistungen | 0.6 | - | - | 0.1 | 0.1 | 0.8 |
| Andere Forderungen | 0.0 | - | - | 39.5 | 18.3 | 57.8 |
| Finanzanlagen | 69.4 | - | - | - | - | 69.4 |
| Wertberichtigungen | - | - | - | - | - | - |
| Andere Aktiven | - | - | - | - | - | - |
| Kundeneinlagen und -verbindlichkeiten | - | - | - | -0.2 | - | -0.2 |
| Andere Finanzverbindlichkeiten | - | - | - | -10.0 | -2.8 | -12.8 |
| Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen | -1.5 | - | - | -1.6 | -0.2 | -3.3 |
| Andere Verbindlichkeiten | - | - | - | -117.3 | -3.3 | -120.6 |
| Erfolgsrechnung | | | | | | |
| Nettoerlöse aus Lieferungen und Leistungen | 6.6 | - | - | 1.9 | 3.5 | 12.0 |
| Andere betriebliche Erträge | 0.2 | - | - | 0.8 | 8.3 | 9.3 |
| Zins- und Kommissionserträge | - | - | 0.1 | - | - | 0.1 |
| Zins- und Kommissionsaufwendungen | - | - | - | 0.0 | - | 0.0 |
| Material- und Dienstleistungsaufwand | -0.2 | - | - | 0.0 | 0.0 | -0.2 |
| Andere betriebliche Aufwendungen | -7.2 | - | - | -14.0 | -9.2 | -30.4 |
| Erfasster Wertminderungsaufwand | - | - | - | - | - | - |
| Finanzertrag | 1.3 | - | - | 0.1 | 0.4 | 1.8 |
| Finanzaufwand | - | - | - | -2.3 | -1.0 | -3.3 |
| Abgegebene Garantien | 52.0 | - | - | - | - | 52.0 |

¹ Zu den Schlüsselpersonen zählen die Mitglieder der Verwaltung Migros-Genossenschafts-Bund, die Leiter der Genossenschaften und die Generaldirektion Migros-Genossenschafts-Bund.

² Zu den übrigen nahe Stehenden gehören insbesondere Stiftungen, wie Eurocentres und die Stiftungen "Im Grünen".

Die Leistungen zwischen der Migros-Gruppe und den Schlüsselpersonen erfolgen im Fall von externen Verwaltungsmitgliedern zu Marktkonditionen und im Fall von als Mitarbeiter angestellten Schlüsselpersonen zu normalen Mitarbeiterkonditionen. Im Berichtsjahr gewährte der Migros-Genossenschafts-Bund verschiedene neue Darlehen und Finanzgarantien an Assoziierte Gesellschaften. Es bestanden im Jahr 2009 keine Beteiligungen an Joint Ventures. Der Migros-Genossenschafts-Bund hat die von den Pensionskassen im Vorjahr gewährten Darlehen im Berichtsjahr zurückbezahlt.

| 31.12.2008 | Assoziierte | Joint | Schlüssel- | Pensions- | Übrige nahe | Total |
|--|----------------|----------|-----------------------|-----------|-----------------------|--------------|
| Mio. CHF | Gesellschaften | Ventures | personen ¹ | kassen | Stehende ² | |
| Bilanz | | | | | | |
| Flüssige Mittel | - | - | - | - | - | - |
| Hypothekar- und andere Kundenforderungen | - | - | 4.1 | - | - | 4.1 |
| Forderungen aus Lieferungen und Leistungen | 0.7 | - | - | 0.1 | 0.0 | 0.8 |
| Andere Forderungen | 0.0 | - | - | 4.0 | 35.0 | 39.0 |
| Finanzanlagen | - | 5.9 | - | - | - | 5.9 |
| Wertberichtigungen | - | -5.9 | - | - | - | -5.9 |
| Andere Aktiven | - | - | - | - | 0.0 | 0.0 |
| Kundeneinlagen und -verbindlichkeiten | - | - | - | -8.7 | - | -8.7 |
| Andere Finanzverbindlichkeiten | - | - | - | -375.0 | -4.4 | -379.4 |
| Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen | -1.6 | - | - | - | -0.2 | -1.8 |
| Andere Verbindlichkeiten | - | - | - | -98.6 | -11.4 | -110.0 |
| Erfolgsrechnung | | | | | | |
| Nettoerlöse aus Lieferungen und Leistungen | 9.2 | - | - | 2.0 | 3.5 | 14.7 |
| Andere betriebliche Erträge | 0.1 | - | - | 0.9 | 8.2 | 9.2 |
| Zins- und Kommissionserträge | - | - | 0.1 | - | - | 0.1 |
| Zins- und Kommissionsaufwendungen | - | - | - | -0.1 | - | -0.1 |
| Material- und Dienstleistungsaufwand | -0.1 | - | - | -0.1 | 0.0 | -0.2 |
| Andere betriebliche Aufwendungen | -7.7 | - | - | -13.7 | -13.9 | -35.3 |
| Erfasster Wertminderungsaufwand | - | - | - | - | - | - |
| Finanzertrag | 0.6 | - | - | 0.5 | 7.5 | 8.6 |
| Finanzaufwand | - | - | - | -21.8 | -0.6 | -22.4 |
| Abgegebene Garantien | - | - | - | - | - | - |

¹ Zu den Schlüsselpersonen zählen die Mitglieder der Verwaltung Migros-Genossenschafts-Bund, die Leiter der Genossenschaften und die Generaldirektion Migros-Genossenschafts-Bund.

² Zu den übrigen nahe Stehenden gehören insbesondere Stiftungen, wie Eurocentres und die Stiftungen "Im Grünen".

Die Leistungen zwischen der Migros-Gruppe und den Schlüsselpersonen erfolgen im Fall von externen Verwaltungsmitgliedern zu Marktkonditionen und im Fall von als Mitarbeiter angestellten Schlüsselpersonen zu normalen Mitarbeiterkonditionen.

Zum 31.12.2008 bestanden kurzfristige Darlehen des Migros-Genossenschafts-Bundes gegenüber Pensionskassen. Diese sind in Höhe von CHF 340.0 Mio. unter den anderen Finanzverbindlichkeiten ausgewiesen.

| Personalaufwand von Schlüsselpersonen | 2009 | 2008 |
|--|-------------|-------------|
| | Mio. CHF | Mio. CHF |
| Löhne und Gehälter | 11.9 | 11.3 |
| Vorsorgeaufwand | 1.8 | 1.8 |
| Übrige langfristige Leistungen | 0.0 | 0.0 |
| Abgangsentschädigungen | - | - |
| Total Personalaufwand von Schlüsselpersonen | 13.7 | 13.1 |

45. Erwerb und Veräusserungen von Tochtergesellschaften und Geschäftsbetrieben

Im Berichtsjahr 2009 wurden folgende Transaktionen durchgeführt:

Erwerb von Tochtergesellschaften und Geschäftsbetrieben

| Anhang | Segment Genossenschaftlicher Detailhandel 2009 | | Segment Handel 2009 | | Segment Industrie & Grosshandel 2009 | | Total 2009 | |
|--|---|----------------------------|----------------------------|----------------------------|---|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| | Fair Value ¹ | Buch- wert ² | Fair Value ¹ | Buch- wert ² | Fair Value ¹ | Buch- wert ² | Fair Value ¹ | Buch- wert ² |
| Mio. CHF | | | | | | | | |
| Flüssige Mittel | 0.4 | 0.4 | 4.6 | 4.6 | 2.4 | 2.4 | 7.4 | 7.4 |
| Forderungen | 0.4 | 0.4 | 1.5 | 1.5 | 6.6 | 6.6 | 8.5 | 8.5 |
| Vorräte | 0.1 | 0.1 | 1.5 | 1.0 | 3.6 | 3.6 | 5.2 | 4.7 |
| Finanzanlagen | 0.3 | 0.3 | - | - | 0.1 | 0.1 | 0.4 | 0.4 |
| Sachanlagen und Renditeliegenschaften | 3.0 | 2.9 | 8.1 | 7.7 | 18.1 | 7.9 | 29.2 | 18.5 |
| Immaterielle Anlagen (ohne Goodwill) | 5.1 | - | 2.6 | 0.1 | 1.2 | 0.4 | 8.9 | 0.5 |
| Andere Aktiven | 0.1 | 0.1 | 0.0 | 0.0 | 0.4 | 0.1 | 0.5 | 0.2 |
| Finanzverbindlichkeiten | -2.8 | -2.8 | -10.3 | -10.3 | -12.6 | -11.4 | -25.7 | -24.5 |
| Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen | -0.3 | -0.3 | -0.8 | -0.8 | -5.0 | -5.0 | -6.1 | -6.1 |
| Rückstellungen | - | - | - | - | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| Latente Ertragsteuerverbindlichkeiten | -0.1 | - | -0.2 | - | -0.5 | - | -0.8 | - |
| Andere Verbindlichkeiten | -3.8 | -0.5 | -3.5 | -3.5 | -2.3 | -2.3 | -9.6 | -6.3 |
| Zugang Nettoaktiven | 2.4 | 0.6 | 3.5 | 0.3 | 12.0 | 2.4 | 17.9 | 3.3 |
| Minderheitsanteile | | | | | | | -0.1 | |
| Goodwill | 29 | | | | | | 3.9 | |
| Kaufpreis | | | | | | | 21.7 | |
| Davon als Kapitaleinlage | | | | | | | -4.6 | |
| Erworbene flüssige Mittel | | | | | | | -7.4 | |
| Zukünftige Verpflichtungen | | | | | | | -2.3 | |
| Netto Geldabfluss | | | | | | | 7.4 | |

¹ Fair Value gemäss Purchase Accounting. Fair Value-Analysen wurden für alle Bilanzkategorien gemacht; wo wesentlich wurde eine Bewertungskorrektur vorgenommen.

² Buchwert der erworbenen Gesellschaft direkt vor Übernahme in Übereinstimmung mit IFRS.

Im Berichtsjahr 2009 wurden verschiedene kleinere Unternehmen erworben, darunter die TC Gruppe Innerschweiz AG im Bereich Fitness sowie die Weisenhorn Food Specialities GmbH im Bereich Industrie. Die Auswirkungen aller Unternehmenskäufe 2009 sind in der Übersicht erfasst.

Die im Berichtsjahr erworbenen Gesellschaften und Geschäftsbetriebe haben im Jahr 2009 einen kombinierten Verlust von CHF 2.4 Mio. erwirtschaftet. Wären diese Erwerbe per 1. Januar 2009 vollzogen worden, hätte die Migros-Gruppe für das Geschäftsjahr 2009 einen um rund CHF 29.3 Mio. höheren Umsatz und ein um rund 1.3 Mio. niedrigeres Ergebnis ausgewiesen.

Veräusserungen von Tochtergesellschaften und Geschäftsbetrieben

| Mio. CHF | Segment Reisen 2009 Buchwert |
|--|---------------------------------|
| Flüssige Mittel | 0.5 |
| Forderungen | 0.9 |
| Vorräte | - |
| Finanzanlagen | 0.4 |
| Sachanlagen | 0.1 |
| Immaterielle Anlagen | 0.0 |
| Andere Aktiven | 0.0 |
| Finanzverbindlichkeiten | -0.3 |
| Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen | -1.4 |
| Rückstellungen | 0.0 |
| Latente Ertragsteuerverbindlichkeiten | - |
| Andere Verbindlichkeiten | - |
| Umrechnungsdifferenzen | - |
| Abgang Nettoaktiven | 0.2 |
| Gewinn aus Veräusserung von Tochtergesellschaften und Geschäftsbetrieben | 0.9 |
| Verkaufspreis | 1.1 |
| Abgegebene flüssige Mittel | -0.4 |
| Aufgeschobene Verkaufspriszahlungen | -0.2 |
| Netto Geldzufluss | 0.5 |

Im Jahr 2009 hat die Hotelplan-Gruppe kleinere Beteiligungen in Deutschland und Frankreich veräussert.

Im Berichtsjahr 2008 wurden folgende Transaktionen durchgeführt:

Erwerb von Tochtergesellschaften und Geschäftsbetrieben

| Anhang | Segment Genossenschaftlicher Detailhandel 2008 | | Segment Industrie & Grosshandel 2008 | | Segment Reisen 2008 | | Total 2008 | |
|--|---|----------------------------|---|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| | Fair Value ¹ | Buch- wert ² | Fair Value ¹ | Buch- wert ² | Fair Value ¹ | Buch- wert ² | Fair Value ¹ | Buch- wert ² |
| Mio. CHF | | | | | | | | |
| Flüssige Mittel | 0.2 | 0.2 | 0.8 | 0.8 | 3.9 | 3.6 | 4.9 | 4.6 |
| Forderungen | 0.1 | 0.1 | 1.6 | 1.6 | 2.3 | 2.3 | 4.0 | 4.0 |
| Vorräte | - | - | 2.3 | 2.3 | - | - | 2.3 | 2.3 |
| Finanzanlagen | - | - | 0.1 | 0.1 | 0.1 | - | 0.2 | 0.1 |
| Sachanlagen und Renditeliegenschaften | - | - | 13.0 | 10.4 | 0.2 | 0.2 | 13.2 | 10.6 |
| Immaterielle Anlagen (ohne Goodwill) | - | - | 1.4 | 0.5 | 27.1 | - | 28.5 | 0.5 |
| Andere Aktiven | - | 0.1 | 0.1 | 0.1 | 0.1 | - | 0.2 | 0.2 |
| Finanzverbindlichkeiten | -0.1 | -0.1 | -2.0 | -2.0 | -3.9 | -3.5 | -6.0 | -5.6 |
| Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen | - | - | -1.0 | -1.0 | -0.4 | -0.4 | -1.4 | -1.4 |
| Rückstellungen | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Latente Ertragsteuerverbindlichkeiten | - | - | -0.8 | - | -6.7 | -0.1 | -7.5 | -0.1 |
| Andere Verbindlichkeiten | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Zugang Nettoaktiven | 0.2 | 0.3 | 15.5 | 12.8 | 22.7 | 2.1 | 38.4 | 15.2 |
| Minderheitsanteile | | | | | | | -7.0 | |
| Goodwill | | | | | | | 9.5 | |
| Kaufpreis | | | | | | | 40.9 | |
| Erworbene flüssige Mittel | | | | | | | -4.9 | |
| Zukünftige Verpflichtungen | | | | | | | -5.7 | |
| Netto Geldabfluss | | | | | | | 30.3 | |

¹ Fair Value gemäss Purchase Accounting. Fair Value-Analysen wurden für alle Bilanzkategorien gemacht; wo wesentlich wurde eine Bewertungskorrektur vorgenommen.

² Buchwert der erworbenen Gesellschaft direkt vor Übernahme in Übereinstimmung mit IFRS.

Im Jahr 2008 hat die Migros-Gruppe – mit der Ascent Travel Gruppe, Emil Dörig Käsehandel AG und anderen – mehrere kleinere Unternehmen erworben. Die Auswirkungen dieser Unternehmenskäufe sind in der Übersicht erfasst.

Die in 2008 erworbenen Gesellschaften und Geschäftsbetriebe haben im Erwerbsjahr einen kombinierten Verlust von CHF 3.0 Mio. erwirtschaftet. Wären diese Erwerbe per 1. Januar 2008 vollzogen worden, hätte die Migros-Gruppe für das Geschäftsjahr 2008 einen um rund CHF 56.4 Mio. höheren Umsatz und ein um rund 0.7 Mio. niedrigeres Ergebnis ausgewiesen.

Im Jahr 2008 wurden von der Migros-Gruppe keine Veräusserungen von Tochtergesellschaften oder Geschäftsbetrieben getätigt.

46. Fremdwährungsumrechnungskurse

Bei der Umrechnung der Abschlüsse ausländischer Tochtergesellschaften in Schweizer Franken (Darstellungswährung) gelangten folgende Umrechnungskurse zur Anwendung:

| | Stichtagskurs per | | Durchschnittskurs per | |
|-------|-------------------|------------|-----------------------|------|
| | 31.12.2009 | 31.12.2008 | 2009 | 2008 |
| 1 EUR | 1.49 | 1.49 | 1.51 | 1.58 |
| 1 GBP | 1.67 | 1.57 | 1.69 | 1.98 |
| 1 USD | 1.03 | 1.07 | 1.08 | 1.08 |

47. Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Nach dem Bilanzstichtag und bis zur Freigabe der Veröffentlichung des Abschlusses durch die Verwaltung des Migros-Genossenschafts-Bundes wurden verschiedene Beteiligungen erworben. Insbesondere wurde im Segment Reisen eine Mehrheitsbeteiligung an der bta first travel ag, einer der grössten Geschäftsreiseveranstalter der Schweiz, übernommen. Zudem hat der Migros-Genossenschafts-Bund im Januar 2010 wie geplant die restlichen 30% der Aktien der Denner AG erworben und verfügt nun über 100% der Anteile.

48. Konsolidierungskreis

| Segment / Unternehmen | Sitz | Erfassung ¹⁾ | Schweiz/ Ausland | Währung | Grundkapital in 1000 | Beteiligung in % ²⁾ |
|--|------------------|-------------------------|---------------------|---------|-------------------------|-----------------------------------|
| Genossenschaftlicher Detailhandel | | | | | | |
| Genossenschaft Migros Aare | Moosseedorf | V | Schweiz | CHF | 4 617 | M |
| cha chà AG | Moosseedorf | V | Schweiz | CHF | 1 000 | 100 |
| FlowerPower Fitness und Wellness AG | Moosseedorf | V | Schweiz | CHF | 100 | 100 |
| Gäu Park AG | Egerkingen | V | Schweiz | CHF | 5'000 | 100 |
| LFS AG | Moosseedorf | V | Schweiz | CHF | 200 | 100 |
| Neue Brünnen AG | Bern | V | Schweiz | CHF | 1 000 | 100 |
| Shopping-Center Brünnen AG | Bern | V | Schweiz | CHF | 918 | 100 |
| Shopyland, Shopy | Moosseedorf | V | Schweiz | CHF | 100 | 100 |
| Time-Out | Moosseedorf | V | Schweiz | CHF | 100 | 100 |
| VOI AG | Moosseedorf | V | Schweiz | CHF | 100 | 100 |
| Genossenschaft Migros Basel | Basel | V | Schweiz | CHF | 1 749 | M |
| Migros Deutschland GmbH | DE-Lörrach | V | Ausland | EUR | 10 000 | 100 |
| Semiba AG | Münchenstein | V | Schweiz | CHF | 100 | 100 |
| Société Coopérative Migros-Genève | Carouge | V | Schweiz | CHF | 1 136 | M |
| Centre Balexert SA | Vernier | V | Schweiz | CHF | 500 | 100 |
| Fondation Mi-Terra | Carouge | V | Schweiz | CHF | 50 | 100 |
| ILEM SA | Plan-les-Ouates | EK | Schweiz | CHF | 530 | 34.4 |
| S.A. Migros en France (SAMEF) | Carouge | V | Schweiz | CHF | 8 985 | 100 |
| Migros France SAS | FR-Etrembières | V | Ausland | EUR | 3 500 | 100 |
| M-Loisirs | FR-Etrembières | V | Ausland | EUR | 750 | 100 |
| E.R.A.S.M. (Expansion Rhône-Alpes Supermarchés Migros) | FR-Etrembières | V | Ausland | EUR | 1 446 | 100 |
| Neydsuper SA | FR-Etrembières | V | Ausland | EUR | 1 166 | 100 |
| SCI des Voirons | FR-Cranves-Sales | V | Ausland | EUR | 991 | 100 |
| S.R.M. (Société des restaurants Migros S.à.r.l.) | FR-Etrembières | V | Ausland | EUR | 600 | 100 |
| SCI Les Blanchardes | FR-Etrembières | V | Ausland | EUR | 1 | 100 |
| SCI M-Etrembières | FR-Etrembières | V | Ausland | EUR | 1 | 100 |
| SCI M-Thoiry | FR-Etrembières | V | Ausland | EUR | 1 | 100 |
| SCI Neydgalerie | FR-Etrembières | V | Ausland | EUR | 1 | 100 |
| SCI Neydloisirs | FR-Etrembières | V | Ausland | EUR | 1 | 100 |
| SCI Neydmigros | FR-Etrembières | V | Ausland | EUR | 1 | 100 |
| Société immobilière du Marché de gros de l'alimentation SA (SIMGA) | Carouge | EK | Schweiz | CHF | 2 625 | 40.83 |
| Genossenschaft Migros Luzern | Dierikon | V | Schweiz | CHF | 1 718 | M |
| Parkwirtin „Einfache Gesellschaft“ | Sursee | V | Schweiz | CHF | 585 | 84.62 |
| TC-Gruppe Innerschweiz AG | Sursee | V | Schweiz | CHF | 420 | 100 |

| Segment / Unternehmen | Sitz | Erfassung ¹⁾ | Schweiz/ Ausland | Währung | Grundkapital in 1000 | Beteiligung in % ²⁾ |
|--|----------------|-------------------------|---------------------|---------|-------------------------|-----------------------------------|
| Société coopérative Migros Neuchâtel-Fribourg | La Tène | V | Schweiz | CHF | 1 162 | M |
| Marin Centre SA | La Tène | V | Schweiz | CHF | 17 300 | 100 |
| Strega SA | La Tène | V | Schweiz | CHF | 100 | 100 |
| Genossenschaft Migros Ostschweiz | Gossau SG | V | Schweiz | CHF | 3 970 | M |
| Randenbourg-Immobilien AG | Schaffhausen | V | Schweiz | CHF | 400 | 73.0 |
| Società Cooperativa fra produttori e consumatori Migros-Ticino | Sant'Antonino | V | Schweiz | CHF | 855 | M |
| Société coopérative Migros Valais | Martigny | V | Schweiz | CHF | 713 | M |
| Société Coopérative Migros Vaud | Ecublens | V | Schweiz | CHF | 1 523 | M |
| Parking Pré de la Tour S.A. Pully | Pully | EK | Schweiz | CHF | 5 325 | 24.61 |
| Genossenschaft Migros Zürich | Zürich | V | Schweiz | CHF | 3 092 | M |
| ACTIV FITNESS AG | Meilen | V | Schweiz | CHF | 650 | 100 |
| Migros Beteiligungen AG | Rüschlikon | V | Schweiz | CHF | 1 000 | 100 |
| Angehern Holding AG | Gossau SG | EK | Schweiz | CHF | 500 | 30 |
| Migros-Genossenschafts-Bund im Besitz der regionalen Migros-Genossenschaften | Zürich | V | Schweiz | CHF | 15 000 | 100 |
| Migros (Hong Kong) Ltd. | HK-Kowloon | V | Ausland | HKD | 100 | 100 |
| Migros Liegenschaften GmbH | DE-Lörrach | V | Ausland | EUR | 5 120 | 100 |
| Migros-Verteilbetrieb Neuendorf AG | Neuendorf | V | Schweiz | CHF | 4 500 | 100 |
| Migros Verteilzentrum Suhr AG | Suhr | V | Schweiz | CHF | 35 000 | 100 |
| SA Pedemonte Melano | Melano | V | Schweiz | CHF | 50 | 100 |
| Sportxx AG | Zürich | V | Schweiz | CHF | 100 | 100 |
| SSP-Informatik AG | Zürich | V | Schweiz | CHF | 100 | 100 |
| TKL Tiefkühlager AG | Neuendorf | V | Schweiz | CHF | 2 500 | 100 |
| Handel | | | | | | |
| Denner AG | Zürich | V | Schweiz | CHF | 15 000 | 70 |
| EG Dritte Kraft AG | Wollerau SZ | V | Schweiz | CHF | 600 | 100 |
| Ex Libris AG | Dietikon | V | Schweiz | CHF | 3 000 | 100 |
| Gries Deco Company GmbH | DE-Niedernberg | EK | Ausland | EUR | 63 | 49.05 |
| Interio AG | Dietikon | V | Schweiz | CHF | 1 000 | 100 |
| Demosa AG | Unteriberg | V | Schweiz | CHF | 300 | 100 |
| Le Shop S.A. | Ecublens | V | Schweiz | CHF | 4 500 | 90.5 |
| Magazine zum Globus AG | Spreitenbach | V | Schweiz | CHF | 33 000 | 100 |
| Migrol AG | Zürich | V | Schweiz | CHF | 52 000 | 100 |
| Widmer AG Brenn- und Treibstoffe | Oftringen | V | Schweiz | CHF | 200 | 100 |
| migrolino AG | Bern | V | Schweiz | CHF | 6 000 | 100 |
| cevastore GmbH | Bern | V | Schweiz | CHF | 50 | 100 |
| Office World AG | Zürich | V | Schweiz | CHF | 1 000 | 100 |

| Segment / Unternehmen | Sitz | Erfassung ¹⁾ | Schweiz/ Ausland | Währung | Grundkapital in 1000 | Beteiligung in % ²⁾ |
|---|---------------------|-------------------------|---------------------|---------|-------------------------|-----------------------------------|
| Industrie & Grosshandel | | | | | | |
| Aproz Sources Minérales SA | Nendaz | V | Schweiz | CHF | 850 | 97.6 |
| Bischofszell Nahrungsmittel AG | Bischofszell | V | Schweiz | CHF | 6 000 | 100 |
| Weisenhorn Food Specialities GmbH | AT-Frastanz | V | Ausland | EUR | 2 236 | 98.4 |
| Centravo AG | Zürich | EK | Schweiz | CHF | 2 400 | 24.83 |
| Chocolat Frey AG | Buchs AG | V | Schweiz | CHF | 4 000 | 100 |
| Cremesso AG | Zürich | V | Schweiz | CHF | 200 | 100 |
| Delica AG | Birsfelden | V | Schweiz | CHF | 1 000 | 100 |
| Estavayer Lait SA | Estavayer-le-Lac | V | Schweiz | CHF | 3 500 | 100 |
| Jowa AG inkl. Produktionsstätten | Volketswil | V | Schweiz | CHF | 10 000 | 100 |
| Jowa France S.A.R.L. | FR-Etrembières | V | Ausland | EUR | 750 | 100 |
| Mibelle AG | Buchs AG | V | Schweiz | CHF | 2 000 | 100 |
| Micarna SA inkl. Micarna AG, Zweigniederlassung Bazenheid | Courtepin | V | Schweiz | CHF | 10 000 | 100 |
| Mérat & Cie. AG | Bern | V | Schweiz | CHF | 50 | 100 |
| Schlachtbetrieb St.Gallen AG | Gossau SG | EK | Schweiz | CHF | 9 000 | 42.2 |
| TMF Extraktionswerk AG | Kirchberg SG | EK | Schweiz | CHF | 1 200 | 15 |
| Midor AG | Meilen | V | Schweiz | CHF | 2 000 | 100 |
| Mifa AG Frenkendorf | Frenkendorf | V | Schweiz | CHF | 2 000 | 100 |
| Mifroma SA | Ursy | V | Schweiz | CHF | 3 000 | 100 |
| Dörig Käsehandel AG | Urnäsch | V | Schweiz | CHF | 200 | 85 |
| Alois Koch Käsehandel AG | Gonten | V | Schweiz | CHF | 250 | 100 |
| Mifroma France SA | FR-Chalamont | V | Ausland | EUR | 1 105 | 99.4 |
| M Industry USA Inc. | US-Delaware | V | Ausland | USD | 700 | 100 |
| M Industry Canada Inc. | CA-Saint John NB | V | Ausland | CAD | 300 | 100 |
| Riseria Taverne SA | Toricella-Taverne | V | Schweiz | CHF | 100 | 100 |
| Scana Lebensmittel AG | Regensdorf | V | Schweiz | CHF | 9 000 | 100 |
| Swiss Industries GmbH | DE-Weil am Rhein | V | Ausland | EUR | 125 | 100 |
| Finanzdienstleistungen | | | | | | |
| Migros Bank | Zürich | V | Schweiz | CHF | 700 000 | 100 |
| Reisen | | | | | | |
| Hotelplan Holding AG <i>inkl. Tochtergesellschaften:</i> | Opfikon | V | Schweiz | CHF | 10 000 | 100 |
| <i>Schweiz</i> | | | | | | |
| com.on Aktiengesellschaft | Zürich | V | Schweiz | CHF | 100 | 80 |
| Hotelplan Management AG | Opfikon | V | Schweiz | CHF | 500 | 100 |
| Inghams Schweiz AG | Opfikon | V | Schweiz | CHF | 100 | 100 |
| Interhome AG | Opfikon | V | Schweiz | CHF | 4 500 | 100 |
| International Holiday Services AG | Opfikon | V | Schweiz | CHF | 100 | 51 |

| Segment / Unternehmen | Sitz | Erfassung ¹⁾ | Schweiz/ Ausland | Währung | Grundkapital in 1000 | Beteiligung in % ²⁾ |
|---|-------------------|-------------------------|---------------------|---------|-------------------------|-----------------------------------|
| MTCH AG | Opfikon | V | Schweiz | CHF | 2 400 | 100 |
| Travel Holding Company AG | Opfikon | V | Schweiz | CHF | 100 | 51 |
| travelwindow AG | Zürich | V | Schweiz | CHF | 100 | 60 |
| Vacando AG | Opfikon | V | Schweiz | CHF | 100 | 80 |
| <i>Belgien</i> | | | | | | |
| Interhome SA | BE-Bruxelles | V | Ausland | EUR | 126 | 100 |
| <i>Deutschland</i> | | | | | | |
| ESCO-Reisen Freiburg GmbH | DE-Freiburg i.Br. | V | Ausland | EUR | 308 | 100 |
| Interhome GmbH | DE-Düren | V | Ausland | EUR | 31 | 100 |
| <i>Finnland</i> | | | | | | |
| Interhome Oy | FI-Helsinki | NK | Ausland | EUR | 17 | 20 |
| <i>Frankreich</i> | | | | | | |
| Hotelplan Inghams Sarl | FR-Chamonix | V | Ausland | EUR | 8 | 100 |
| Interhome Gestion Sarl | FR-Paris | V | Ausland | EUR | 77 | 100 |
| Interhome Sarl | FR-Paris | V | Ausland | EUR | 131 | 100 |
| Mer et Soleil Provence SA | FR-Hyères | V | Ausland | EUR | 2 400 | 100 |
| <i>Griechenland</i> | | | | | | |
| Horizontes Club Holidays Ltd. | GR-Athen | V | Ausland | EUR | 18 | 100 |
| <i>Grossbritannien</i> | | | | | | |
| Bladon Group PLC | GB-London | V | Ausland | GBP | 1 960 | 100 |
| Filoxenia Ltd. | GB-London | V | Ausland | GBP | 30 | 100 |
| Hotelplan Ltd. | GB-London | V | Ausland | GBP | 1 000 | 100 |
| Hotelplan (Transport) Ltd. | GB-London | V | Ausland | GBP | 2 | 100 |
| Hotelplan (UK Group) Ltd. | GB-London | V | Ausland | GBP | 500 | 100 |
| Inntravel Ltd. | GB-London | V | Ausland | GBP | 500 | 100 |
| Interhome Ltd. | GB-Twickenham | V | Ausland | GBP | 50 | 100 |
| Itinerary Ltd. | GB-London | V | Ausland | GBP | 100 | 100 |
| Westbury Travel Ltd. | GB-London | V | Ausland | GBP | 30 | 100 |
| <i>Italien</i> | | | | | | |
| Gattinoni Travel Network s.r.l. | IT-Lecco | EK | Ausland | EUR | 855 | 34 |
| Hotelplan Italia S.p.A. | IT-Milano | V | Ausland | EUR | 5 100 | 100 |
| Interhome Srl | IT-Milano | V | Ausland | EUR | 30 | 100 |
| <i>Niederlande</i> | | | | | | |
| Interhome BV | NL-Rijswijk | V | Ausland | EUR | 70 | 100 |
| <i>Österreich</i> | | | | | | |
| Hotelplan Intern. Reiseorganisation GesmbH | AT-Innsbruck | V | Ausland | EUR | 36 | 100 |
| Interhome GesmbH | AT-Innsbruck | V | Ausland | EUR | 80 | 100 |
| travelwindow GmbH | AT-Wien | V | Ausland | EUR | 35 | 100 |

| Segment / Unternehmen | Sitz | Erfassung ¹⁾ | Schweiz/ Ausland | Währung | Grundkapital in 1000 | Beteiligung in % ²⁾ |
|---------------------------------------|----------------------|-------------------------|---------------------|---------|-------------------------|-----------------------------------|
| <i>Polen</i> | | | | | | |
| Interhome Sp z oo | PL-Warschau | V | Ausland | PLN | 201 | 74.4 |
| IHOM Sp z oo | PL-Warschau | V | Ausland | PLN | 1 001 | 96.8 |
| <i>Russland</i> | | | | | | |
| Ascent Avia Services OOO | RU-Moskau | V | Ausland | RUB | 10 | 51 |
| Ascent Travel International OOO | RU-Moskau | V | Ausland | RUB | 10 | 51 |
| Interhome OOO | RU-Moskau | V | Ausland | RUB | 10 | 80 |
| <i>Schweden</i> | | | | | | |
| Interhome AB | SE-Stockholm | V | Ausland | SEK | 100 | 100 |
| <i>Spanien</i> | | | | | | |
| Horizonte Club España SA | ES-Barcelona | V | Ausland | EUR | 274 | 100 |
| Interhome Srl. | ES-Barcelona | V | Ausland | EUR | 70 | 100 |
| <i>Tschechien</i> | | | | | | |
| dialogs 24/7 | CZ-Prag | V | Ausland | CZK | 200 | 100 |
| Interhome Sro | CZ-Prag | V | Ausland | CZK | 4 000 | 100 |
| <i>Tunesien</i> | | | | | | |
| Horizonte Tunisie Sarl in Liquidation | TN-Midoun, Djerba | V | Ausland | TND | 50 | 100 |
| Übrige | | | | | | |
| Ferrovial Monte Generoso SA | Mendrisio | NK | Schweiz | CHF | 3 500 | 100 |
| Liegenschaften-Betrieb AG | Zürich | V | Schweiz | CHF | 18 000 | 100 |
| Betriebsgesellschaft Zentrum Glatt AG | Wallisellen | V | Schweiz | CHF | 200 | 100 |
| Kornhof GmbH | Zürich | V | Schweiz | CHF | 2 000 | 100 |
| S.I. Soleya S.A. | Avry | V | Schweiz | CHF | 2 000 | 55 |
| Limmatdruck AG | Spreitenbach | V | Schweiz | CHF | 6 000 | 100 |
| Zeiler AG | Spreitenbach | V | Schweiz | CHF | 1 000 | 100 |

Legende

¹⁾ Erfassung: V = Voll konsolidiert / EK = Equity-konsolidiert / NK = Nicht konsolidiert

²⁾ Beteiligung: M = Muttergesellschaft

Bericht der Revisionsstelle

Bericht der Revisionsstelle
an die Verwaltung des
Migros-Genossenschafts-Bundes
Zürich

Bericht der Revisionsstelle zur konsolidierten Jahresrechnung

Als Revisionsstelle haben wir die konsolidierte Jahresrechnung der Migros-Gruppe, bestehend aus Erfolgsrechnung, Gesamtergebnisrechnung, Bilanz, Eigenkapitalnachweis, Geldflussrechnung und Anhang (Seiten 1 bis 85) für das am 31. Dezember 2009 abgeschlossene Geschäftsjahr geprüft.

Verantwortung der Verwaltung

Die Verwaltung ist für die Aufstellung der konsolidierten Jahresrechnung in Übereinstimmung mit den International Financial Reporting Standards (IFRS) und den gesetzlichen Vorschriften verantwortlich. Diese Verantwortung beinhaltet die Ausgestaltung, Implementierung und Aufrechterhaltung eines internen Kontrollsystems mit Bezug auf die Aufstellung einer konsolidierten Jahresrechnung, die frei von wesentlichen falschen Angaben als Folge von Verstössen oder Irrtümern ist. Darüber hinaus ist die Verwaltung für die Auswahl und die Anwendung sachgemässer Rechnungslegungsmethoden sowie die Vornahme angemessener Schätzungen verantwortlich.

Verantwortung der Revisionsstelle

Unsere Verantwortung ist es, aufgrund unserer Prüfung ein Prüfungsurteil über die konsolidierte Jahresrechnung abzugeben. Wir haben unsere Prüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den Schweizer Prüfungsstandards sowie den International Standards on Auditing vorgenommen. Nach diesen Standards haben wir die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass wir hinreichende Sicherheit gewinnen, ob die konsolidierte Jahresrechnung frei von wesentlichen falschen Angaben ist.

Eine Prüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zur Erlangung von Prüfungsnachweisen für die in der konsolidierten Jahresrechnung enthaltenen Wertansätze und sonstigen Angaben. Die Auswahl der Prüfungshandlungen liegt im pflichtgemässen Ermessen des Prüfers. Dies schliesst eine Beurteilung der Risiken wesentlicher falscher Angaben in der konsolidierten Jahresrechnung als Folge von Verstössen oder Irrtümern ein. Bei der Beurteilung dieser Risiken berücksichtigt der Prüfer das interne Kontrollsystem, soweit es für die Aufstellung der konsolidierten Jahresrechnung von Bedeutung ist, um die den Umständen entsprechenden Prüfungshandlungen festzulegen, nicht aber um ein Prüfungsurteil über die Wirksamkeit des internen Kontrollsystems abzugeben. Die Prüfung umfasst zudem die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden, der Plausibilität der vorgenommenen Schätzungen sowie eine Würdigung der Gesamtdarstellung der konsolidierten Jahresrechnung. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise eine ausreichende und angemessene Grundlage für unser Prüfungsurteil bilden.

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt die konsolidierte Jahresrechnung für das am 31. Dezember 2009 abgeschlossene Geschäftsjahr ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage in Übereinstimmung mit den International Financial Reporting Standards (IFRS) und entspricht dem schweizerischen Gesetz.

Berichterstattung aufgrund weiterer gesetzlicher Vorschriften

Wir bestätigen, dass wir die gesetzlichen Anforderungen an die Zulassung gemäss Revisionsaufsichtsgesetz (RAG) und die Unabhängigkeit (Art. 728 OR und Art. 11 RAG) erfüllen und keine mit unserer Unabhängigkeit nicht vereinbare Sachverhalte vorliegen.

In Übereinstimmung mit Art. 906 OR in Verbindung mit Art. 728a Abs. 1 Ziff. 3 OR und dem Schweizer Prüfungsstandard 890 bestätigen wir, dass ein gemäss den Vorgaben der Verwaltung ausgestaltetes internes Kontrollsystem für die Aufstellung der konsolidierten Jahresrechnung existiert.

Wir empfehlen, die vorliegende konsolidierte Jahresrechnung zu genehmigen.

PricewaterhouseCoopers AG

| | |
|-------------------|-------------------|
| Daniel Anliker | Hans Peter Heiber |
| Revisionsexperte | Revisionsexperte |
| Leitender Revisor | |

Zürich, 11. März 2010

Fachausdrücke

Agio/Disagio (von Finanzinstrumenten)

Ein Agio ist ein Preisaufschlag und ein Disagio – als Gegenteil eines Agios – ein Preisabschlag auf den Nennwert eines Finanzinstruments. Typischerweise treten Agio und Disagio bei der Ausgabe von Aktien, Obligationen und Darlehen auf. Beispielsweise resultiert ein Agio bei einer Obligationenemission daraus, dass ein Zinssatz offeriert wird, der über der zur Zeit üblichen Durchschnittsrendite gleichartiger Obligationen am Kapitalmarkt liegt.

Andere betriebliche Erträge

Andere betriebliche Erträge sind Erträge aus einem regelmässig geführten Nebengeschäft, d.h. Erträge aus indirektem Zusammenhang mit dem Kerngeschäft.

Anwartschaftsbarwertverfahren

Das Anwartschaftsbarwertverfahren (auch Projected Unit Credit Method) wird zur Bestimmung des Barwertes einer leistungsorientierten Vorsorgeverpflichtung verwendet. Das Verfahren geht davon aus, dass in jedem Dienstjahr ein zusätzlicher Teil des endgültigen Leistungsanspruches erdient wird und bewertet jeden dieser Leistungsbausteine separat, um so die endgültige Verpflichtung zu berechnen. Die Bewertung der Leistungsbausteine basiert auf versicherungsmathematischen Annahmen (Lohn- und Rentenerwartung, Diskontierungssatz, Lebenserwartung etc.), mit deren Hilfe die tatsächlichen Kosten für Leistungen nach Beendigung des Arbeitsverhältnisses bestmöglich eingeschätzt werden.

Cash Flow (Geldfluss aus Geschäftstätigkeit)

Gewinn vor Ertragssteuern, Abschreibungen und Wertminderungen, zuzüglich nicht liquiditätswirksame Aufwendungen, abzüglich nicht liquiditätswirksame Erträge und die Veränderungen von operativen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten.

Cost-Income-Ratio

Die Cost-Income-Ratio (deutsch: Aufwand-Ertrag-Relation) ist die wichtigste Kennzahl zur Messung der Effizienz von Banken. Zur Berechnung der Cost-Income-Ratio wird für das jeweilige Geschäftsjahr der betriebliche Aufwand (Personalaufwand zuzüglich Andere betriebliche Aufwendungen) in Relation zu den betrieblichen Netto-Erträgen (Ertrag aus Finanzdienstleistungsgeschäft abzüglich Aufwand für Finanzdienstleistungen) einer Bank gesetzt.

EBIT (Earnings before interest and taxes)

Ergebnis vor Finanzerfolg und Ertragssteuern.

EBITDA (Earnings before interest, tax, depreciation and amortization)

Ergebnis vor Finanzerfolg, Ertragssteuern, Abschreibungen auf Sachanlagen, Immateriellem Anlagevermögen und Renditeigenschaften.

Ertrag (Umsatz)

Der Ertrag (Umsatz) der Migros-Gruppe besteht aus Nettoerlösen aus Lieferungen und Leistungen, Anderen betrieblichen Erträgen und Erträgen aus dem Finanzdienstleistungsgeschäft mit Dritten.

Die Fachausdrücke Ertrag und Umsatz werden als Synonyme verwendet.

Ertrag aus dem Finanzdienstleistungsgeschäft

Der Ertrag aus dem Finanzdienstleistungsgeschäft besteht aus Zins- und Kommissionserträgen sowie Gewinnen (netto) auf Finanzinstrumenten des Finanzdienstleistungsgeschäfts.

Finanzielles Risikomanagement

Das finanzielle Risikomanagement umfasst alle Massnahmen in Zusammenhang mit der Überwachung, Messung, Minimierung und Absicherung von Finanzrisiken, die die Migros-Gruppe im Rahmen ihrer betrieblichen Geschäftstätigkeit eingegangen ist.

Fair Value

Der Betrag, zu dem zwischen sachverständigen, vertragswilligen und voneinander unabhängigen Geschäftspartnern unter marktüblichen Bedingungen ein Vermögenswert getauscht oder eine Schuld beglichen werden könnte.

Die Fachausdrücke Fair Value und Marktwert werden als Synonyme verwendet.

Free Cashflow (Handels- und Industriegeschäft)

Geldfluss aus Geschäfts- und Investitionstätigkeit. Massstab für die Flexibilität im Handels- und Industriegeschäft; je höher der Free Cashflow, desto breiter der Spielraum für finanzpolitische Entscheidungen der Geschäftsleitung.

Gesamtergebnis

Das Gesamtergebnis umfasst alle Bestandteile des „Gewinns / Verlusts“ sowie des „Sonstigen Ergebnisses“ der Periode und entspricht damit der gesamten Veränderung des Eigenkapitals mit Ausnahme von Eigentümertransaktionen wie bspw. Dividendenzahlungen oder Kapitalerhöhungen.

Gewinn / Verlust

Der Gewinn oder Verlust der Periode ist die in der Erfolgsrechnung ermittelte Erfolgsgrösse, die in der Migros-Gruppe im Mittelpunkt von Analyse und Kommunikation steht. Enthalten sind darin alle Erträge und Aufwendungen mit Ausnahme des Sonstigen Ergebnisses.

Investitionen

Neu- und Ersatzinvestitionen in Sachanlagen, Immaterielle Anlagen und Renditeigenschaften.

Kapitalbewirtschaftung

Die Kapitalbewirtschaftung verfolgt eine aktive und zielgerichtete Bewirtschaftung der eigenen Mittel um gute Ratings und solide Kapitalkennzahlen aufrechtzuerhalten. Dabei orientiert sich die Kapitalbewirtschaftung im Finanzdienstleistungsgeschäft an den bankengesetzlichen Eigenmittelvorschriften und im Handels- und Industriegeschäft an den Erfordernissen der Rating-Agenturen und kreditgebenden Banken.

Nettoerlöse aus Lieferungen und Leistungen

Nettoerlöse aus Lieferungen und Leistungen (exkl. MWSt) sind Erträge, die die Migros-Gruppe im Kerngeschäft erzielt.

Netto-Finanzschuld (Handels- und Industriegeschäft)

Summe des verzinslichen Fremdkapitals abzüglich flüssige Mittel, Finanzforderungen und kurzfristig realisierbare Wertschriften.

NOA (Net Operating Assets) (Handels- und Industriegeschäft)

Kennzahl für das betriebliche Vermögen bestehend aus Vorräten, Renditeliegenschaften, Sachanlagen, Immateriellen Anlagen sowie Forderungen und Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen.

Personalbestand

Anzahl Mitarbeitende per Stichtag.

Schlüsselpersonen

Schlüsselpersonen sind Personen, die für die Planung, Leitung und Überwachung der Tätigkeiten der Migros Gruppe direkt oder indirekt zuständig und verantwortlich sind. Zu den Schlüsselpersonen der Migros-Gruppe zählen die Mitglieder der Verwaltung des Migros-Genossenschafts-Bundes, die Leiter der Genossenschaften und die Generaldirektion des Migros- Genossenschafts-Bundes.

Sensitivitätsanalyse

Die Sensitivitätsanalyse im finanziellen Risikomanagement gibt Aufschluss über die Empfindlichkeit eines Ergebnisses aufgrund von Änderungen der Annahmen (z.B. Zinssatz, Wechselkurse).

Sonstiges Ergebnis

Das Sonstige Ergebnis umfasst Erträge und Aufwendungen, die nicht im Gewinn oder Verlust der Periode, sondern direkt in anderen Eigenkapitalkomponenten erfasst werden. Wesentliche Bestandteile sind Währungsumrechnungsdifferenzen aus der Umrechnung von ausländischen Tochtergesellschaften (erfasst in der Währungsumrechnungsdifferenz) sowie Fair Value-Veränderungen von bestimmten Finanzinstrumenten (erfasst in den Anderen Reserven). Das Sonstige Ergebnis enthält damit insbesondere in ihrer Art vorläufige Erträge bzw. Aufwendungen, die erst bei Realisierung, z.B. beim Verkauf der betroffenen Finanzinstrumente, in der Erfolgsrechnung und damit im Gewinn / Verlust der Periode angesetzt werden.

IMPRESSUM

MIGROS-GENOSSENSCHAFTS-BUND

Limmatstrasse 152

Postfach

8031 Zürich

www.migros.ch