

Finanzielle Berichterstattung 2010

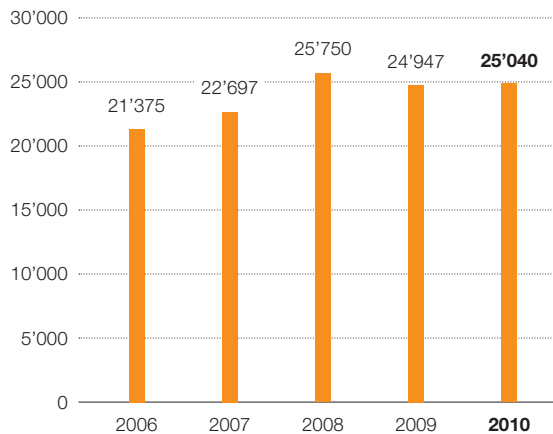
MIGROS-GRUPPE

Finanzielle Berichterstattung 2010

Entwicklung der Gruppenergebnisse

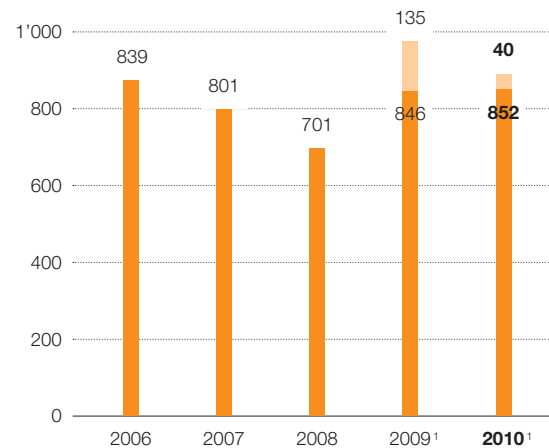
Ertrag

[in Mio. CHF]



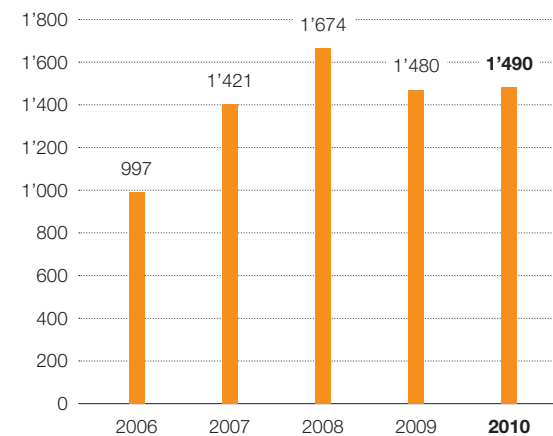
Gewinn

[in Mio. CHF]



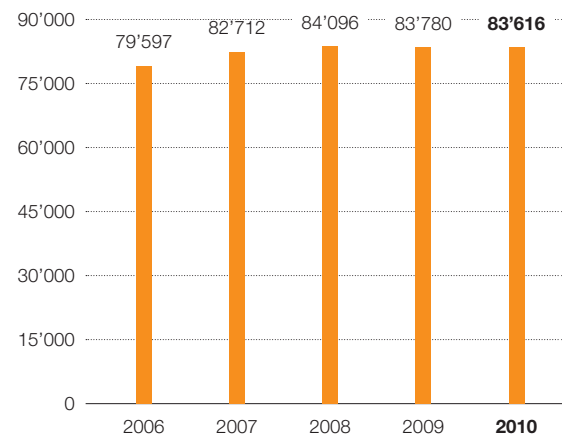
Investitionen

[in Mio. CHF]



Personalbestand

[Anzahl Personen]



¹ Gewinn der Migros-Gruppe vor Vorsorgeeffekt CHF 851.6 Mio., inkl. Vorsorgeeffekt CHF 891.8 Mio. (2009: 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 Genossenschafter, 852 Mio. Gewinn bei 25'040 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

Mio. CHF bzw. wie angemerkt		2006	2007	2008	2009	2010	Veränderung zu Vorjahr in %
Ertrag		21'374.5	22'697.0	25'749.8	24'946.9	25'040.3	0.4
↳ davon Ertrag vor Finanzdienstleistungsertrag		20'461.5	21'705.0	24'732.0	23'958.4	24'080.4	0.5
↳ davon Detailumsatz Migros		17'510.2	18'535.4	21'557.0	21'037.2	21'199.8	0.8
↳ davon Umsatz (Ertrag) der Genossenschaften		14'480.0	14'658.0	15'387.6	15'221.8	15'164.2	-0.4
Total M-Vertriebsstandorte	Anzahl	590	589	601	604	610	1.0
Total M-Verkaufsfläche	m ²	1'227'728	1'225'382	1'251'115	1'266'062	1'293'204	2.1
EBITDA¹ (Ergebnis vor Finanzerfolg, Ertragssteuern und Abschreibungen)		1'854.5	2'018.3	2'096.8	2'278.4	2'315.7	1.6
in % vom Ertrag	%	8.7	8.9	8.1	9.1	9.2	
↳ davon EBITDA aus dem Handels- und Industriegeschäft		1'568.2	1'739.2	1'869.3	2'039.2	2'001.8	-1.8
EBIT¹ (Ergebnis vor Finanzerfolg und Ertragssteuern)		947.6	1'043.0	1'112.9	1'153.1	1'176.2	2.0
in % vom Ertrag	%	4.4	4.6	4.3	4.6	4.7	
Gewinn¹		839.1	801.0	700.7	846.3	851.6	0.6
in % vom Ertrag	%	3.9	3.5	2.7	3.4	3.4	
Geldfluss aus Geschäftstätigkeit		311.4	1'268.0	2'471.5	2'409.6	1'999.0	-17.0
in % vom Ertrag	%	1.5	5.6	9.6	9.7	8.0	
↳ davon Geldfluss aus Geschäftstätigkeit des Handels- und Industriegeschäftes		1'235.0	1'946.0	1'887.4	1'494.5	1'855.1	24.1
Investitionen		997.0	1'421.0	1'673.9	1'479.5	1'490.2	0.7
Eigenkapital		10'857.4	11'639.0	12'254.0	13'363.4	14'294.0	7.0
in % der Bilanzsumme	%	24.8	24.9	25.1	26.3	27.3	
↳ davon Eigenkapital aus dem Handels- und Industriegeschäft		9'419.8	10'139.0	10'698.5	11'634.9	12'412.4	6.7
in % der Bilanzsumme	%	57.5	53.8	56.0	59.5	62.1	
Bilanzsumme		43'717.3	46'732.0	48'740.9	50'805.2	52'374.5	3.1
↳ davon Bilanzsumme aus dem Handels- und Industriegeschäft		16'385.0	18'833.0	19'088.1	19'564.0	19'973.1	2.1
Aufwendungen für kulturelle, soziale und wirtschaftspolitische Zwecke		115.7	127.3	119.7	114.1	114.9	0.7
Mitarbeitende / Genossenschafter							
Personalbestand (Personen Jahresdurchschnitt)	Anzahl	79'597	82'712	84'096	83'780	83'616	-0.2
Migros-Genossenschafter (Mitglieder)	Anzahl	1'993'543	2'022'060	2'055'044	2'074'259	2'086'294	0.6

¹ Vor Vorsorgeeffekt.

Finanzieller Lagebericht der Migros-Gruppe

A. Überblick	8
A.1. Kennzahlen	8
A.2. Erfolgsrechnung	8
A.3. Bilanz	9
A.4. Geldflussrechnung	9
B. Einleitung	10
C. Akquisitionen und Veräusserungen	10
D. Ertragsentwicklung (Umsatzentwicklung) der Migros-Gruppe	11
D.1. Ertragsentwicklung (Umsatzentwicklung) im Teilbereich Handels- und Industriegeschäft	11
D.2. Ertragsentwicklung im Teilbereich Finanzdienstleistungsgeschäft	13
E. Operative Ergebnisse der Migros-Gruppe	14
E.1. Operatives Ergebnis des Handels- und Industriegeschäftes	14
E.2. Operatives Ergebnis des Finanzdienstleistungsgeschäftes	16
F. Bilanz der Migros-Gruppe	17
F.1. Bilanz des Handels- und Industriegeschäftes	17
F.2. Bilanz des Finanzdienstleistungsgeschäftes	18
G. Geldflussrechnung der Migros-Gruppe	18
G.1. Geldflussrechnung des Handels- und Industriegeschäftes	18
G.2. Geldflussrechnung des Finanzdienstleistungsgeschäftes	19
H. Personalvorsorgeeinrichtungen	19
I. Wertorientierte Führung als Grundlage zur Schaffung von Mehrwerten	20
J. Risikomanagement und Internes Kontrollsystem (IKS) in der Migros-Gruppe	20
J.1. Risikomanagement und Internes Kontrollsystem (IKS) im Teilbereich Handels- und Industriegeschäft	20
J.1.1. Risikomanagement im Allgemeinen	20
J.1.2. Finanzielles Risikomanagement	21
J.1.3. Risikomanagement im Versicherungsbereich	22
J.1.4. Risikomanagement im Steuer- und MwSt.-Bereich	22
J.1.5. Risikomanagement bei Rechtsfällen	23
J.1.6. Internes Kontrollsystem (IKS) im Teilbereich Handels- und Industriegeschäft	23
J.2. Risikomanagement und Internes Kontrollsystem (IKS) im Teilbereich Finanzdienstleistungsgeschäft	23
J.2.1. Risikomanagement im Allgemeinen	23
J.2.2. Finanzielles Risikomanagement	24
J.2.3. Management der Rechts- und Compliance-Risiken	25
J.2.4. Internes Kontrollsystem (IKS) im Finanzdienstleistungsgeschäft	25
K. Wertschöpfungsrechnung	27

A. Überblick

A.1. Kennzahlen

Mio. CHF	Migros-Gruppe	
	2010	2009
Ertrag	25'040.3	24'946.9
↳ davon Ertrag vor Finanzdienstleistungsertrag	24'080.4	23'958.4
Ergebnis vor Finanzerfolg und Ertragssteuern ¹	1'176.2	1'153.1
Gewinn ¹	851.6	846.3
Cash Flow (aus Geschäftstätigkeit)	1'999.0	2'409.6
↳ davon Cash Flow aus dem Handels- und Industriegeschäft ²	1'855.1	1'494.5
Investitionen	1'490.2	1'479.5
Eigenkapital	14'294.0	13'363.4
↳ davon Eigenkapital aus dem Handels- und Industriegeschäft ²	12'412.4	11'634.9
Bilanzsumme	52'374.5	50'805.2
↳ davon Bilanzsumme aus dem Handels- und Industriegeschäft ²	19'973.1	19'564.0

¹ Vor Vorsorgeeffekt.

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

A.2. Erfolgsrechnung

Mio. CHF	Migros-Gruppe		Handels- und Industriegeschäft ¹		Finanzdienstleistungsgeschäft ¹	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009
Nettoerlöse aus Lieferungen und Leistungen	23'809.7	23'701.1	23'810.9	23'703.6	3.7	3.4
Andere betriebliche Erträge	270.7	257.3	269.7	259.1	3.5	0.1
Ertrag vor Finanzdienstleistungsertrag	24'080.4	23'958.4	24'080.6	23'962.7	7.2	3.5
Ertrag aus Finanzdienstleistungen	959.9	988.5	–	–	960.2	989.4
Total Ertrag	25'040.3	24'946.9	24'080.6	23'962.7	967.4	992.9
Material- und Dienstleistungsaufwand	14'550.7	14'455.8	14'552.1	14'457.2	–	–
Aufwand für Finanzdienstleistungen	371.8	426.5	–	–	372.2	427.9
Personalaufwand	4'934.9	4'931.7	4'765.0	4'762.0	170.5	169.5
Abschreibungen	1'139.5	1'125.3	1'103.1	1'103.3	36.4	22.0
Andere betriebliche Aufwendungen	2'867.2	2'854.5	2'761.7	2'704.3	111.5	156.6
Ergebnis vor Finanzerfolg, Ertragssteuern und Vorsorgeeffekt	1'176.2	1'153.1	898.7	935.9	276.8	216.9
Vorsorgeeffekt	50.5	171.1	48.9	165.8	1.6	5.3
Ergebnis vor Finanzerfolg und Ertragssteuern	1'226.7	1'324.2	947.6	1'101.7	278.4	222.2

¹ Ungeprüft; vor Konsolidierung der Beziehungen zwischen den zwei Teilbereichen.

A.3. Bilanz

Mio. CHF	Migros-Gruppe		Handels- und Industriegeschäft ¹		Finanzdienstleistungsgeschäft ¹	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009
AKTIVEN						
Flüssige Mittel	3'125.4	3'167.2	1'333.0	1'236.2	2'297.0	2'478.6
Forderungen gegenüber Banken	178.5	383.3	179.7	418.7	–	–
Hypothekar- und andere Kundenforderungen	28'854.0	27'530.7	–	–	28'872.3	27'575.5
Übrige Forderungen	725.3	718.5	725.8	719.9	0.0	–
Vorräte	2'042.2	2'056.0	2'042.2	2'056.0	–	–
Finanzanlagen	3'337.1	3'369.0	1'193.9	1'179.3	2'143.2	2'189.7
Beteiligungen an assoziierten Gesellschaften und Gemeinschaftsunternehmen	94.5	96.7	831.9	834.1	–	–
Renditeliegenschaften	293.5	300.8	262.4	269.1	31.1	31.7
Sachanlagen	11'602.1	11'236.7	11'443.6	11'079.7	158.4	157.0
Immaterielle Anlagen	1'275.2	1'207.4	1'167.8	1'094.4	107.4	113.0
Übrige Aktiven	839.7	738.9	785.8	676.6	47.3	57.1
	52'367.5	50'805.2	19'966.1	19'564.0	33'656.7	32'602.6
Zur Veräusserung gehaltene langfristige Vermögenswerte	7.0	–	7.0	–	–	–
BILANZSUMME	52'374.5	50'805.2	19'973.1	19'564.0	33'656.7	32'602.6
PASSIVEN						
Verbindlichkeiten gegenüber Banken	737.1	1'063.5	708.4	1'069.4	46.9	38.9
Kundeneinlagen und -verbindlichkeiten	24'300.9	23'080.1	–	–	24'801.4	23'661.4
Andere Finanzverbindlichkeiten	1'771.0	1'887.5	1'756.7	1'880.5	14.4	7.0
Übrige Verbindlichkeiten	2'702.6	2'626.0	2'559.1	2'428.0	149.4	201.1
Rückstellungen	111.6	113.1	108.6	110.1	3.0	3.0
Ausgegebene Schuldtitel	6'309.3	6'525.2	648.3	646.0	5'661.1	5'879.2
Verbindlichkeiten aus Leistungen an Arbeitnehmer	520.1	527.2	508.3	513.5	19.5	20.9
Laufende Ertragssteuerverbindlichkeiten	140.3	195.4	107.2	169.2	33.1	26.2
Latente Ertragssteuerverbindlichkeiten	1'487.6	1'423.8	1'164.1	1'112.4	320.4	308.8
Total Fremdkapital	38'080.5	37'441.8	7'560.7	7'929.1	31'049.2	30'146.5
Total Eigenkapital und nicht beherrschende Anteile	14'294.0	13'363.4	12'412.4	11'634.9	2'607.5	2'456.1
BILANZSUMME	52'374.5	50'805.2	19'973.1	19'564.0	33'656.7	32'602.6

¹ Ungeprüft; vor Konsolidierung der Beziehungen zwischen den zwei Teilbereichen.

A.4. Geldflussrechnung

Mio. CHF	Migros-Gruppe		Handels- und Industriegeschäft ¹		Finanzdienstleistungsgeschäft ¹	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009
Geldfluss aus Geschäftstätigkeit	1'999.0	2'409.6	1'855.1	1'494.5	248.4	1'207.7
Geldfluss aus Investitionstätigkeit	-1'464.8	-1'601.6	-1'344.2	-1'428.2	-126.8	-173.6
Geldfluss aus Finanzierungstätigkeit	-585.8	-786.3	-423.9	-289.7	-303.2	-589.5
Veränderung der flüssigen Mittel	-51.6	21.7	87.0	-223.4	-181.6	444.6
Flüssige Mittel Anfang Jahr	3'167.2	3'148.8	1'236.2	1'462.9	2'478.6	2'034.0
Währungseinfluss	9.8	-3.3	9.8	-3.3	–	–
Flüssige Mittel Ende Jahr	3'125.4	3'167.2	1'333.0	1'236.2	2'297.0	2'478.6

¹ 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 2010 wurden unter anderem die folgenden Transaktionen durchgeführt:

Die Mibelle AG hat am 8. März 2010 über den Erwerb einer Mehrheitsbeteiligung an Hallam Beauty Ltd., Bradford (UK), informiert. Hallam Beauty ist einer der grössten und erfolgreichsten unabhängigen Kosmetikerhersteller in England. Mibelle hat sich sehr erfolgreich auf die Entwicklung und Herstellung von günstigen, qualitativ hochstehenden Eigenmarken spezialisiert und erwirtschaftete bereits vor dem Kauf über 50 Prozent des Umsatzes im Export. Hallam Beauty wird Mibelle weiter stärken und den Zugang zum Kosmetikmarkt in England erleichtern. Der Einbezug des Unternehmens in den Konsolidierungskreis erfolgt ab 1. Januar 2010. Das Unternehmen ist dem Segment Industrie & Grosshandel zugeordnet.

Die Hotelplan-Gruppe hat per 1. Mai 2010 die im Skitourismus spezialisierte englische Enigma Travel Group erworben. Somit wird Hotelplan UK – bestehend aus den Reiseveranstaltern Inghams mit Intravel und neu der Enigma Travel Group – zu einem der stärksten Ski- und Wanderferien-Spezialisten Grossbritanniens. Im Weiteren hat M-Travel Switzerland, die operative Schweizer Tochtergesellschaft der Hotelplan-Gruppe, per 1. Januar 2010 einen Mehrheitsanteil an der bta-Gruppe, Zug, erworben. Die bta-Gruppe zählte zu den führenden unabhängigen Schweizer Reiseunternehmen und ist auf Geschäftsreisen spezialisiert. M-Travel Switzerland setzt damit die eingeschlagene Strategie fort und expandiert in Erfolg versprechende Nischenmärkte. Die Unternehmen sind dem Segment Reisen zugeordnet.

Office World hat die im Versandhandel spezialisierte Traditionsfirma iba AG, Bolligen, per 1. August 2010 übernommen und wird damit zum stärksten Bürobedarfshändler der Schweiz. Beide Marken bleiben bestehen und ergänzen sich in ihren Online- und Offline-Kompetenzen und ihrem strategischen Kundenfokus ideal. Das Unternehmen ist dem Segment Handel zugeordnet.

Im Geschäftsjahr 2010 veräusserte die Migros-Gruppe keine Unternehmen.

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

2010 Mio. CHF	Ertrag	Aufwand	Ergebnis
Handel	23.8	23.0	0.8
Industrie & Grosshandel	45.6	46.4	-0.8
Reisen	9.6	11.3	-1.7
Total Auswirkungen der Akquisitionen	79.0	80.7	-1.7

Im Geschäftsjahr 2009 wurden im Wesentlichen die folgenden Gesellschaften erworben:

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, Heimdekurations-Artikel und Kleinmöbel. Mit der Beteiligung, die mittelfristig ausgebaut werden soll, werden auch Synergie-Potenziale 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.

D. Ertragsentwicklung (Umsatzentwicklung) der Migros-Gruppe

Die Migros-Gruppe hat einen Ertrag von 25.0 Milliarden Franken erzielt, was einem Umsatzwachstum von 100 Millionen Franken oder 0.4 Prozent entspricht. Das Handels- und Industriegeschäft verzeichnet mit einem Ertrag von 24.1 Milliarden Franken ein Umsatzwachstum von 0.5 Prozent. Tiefere Preise auf den Migros-Produkten, steigende Preise für fossile Rohstoffe und ein rückläufiges Reisegeschäft haben die Umsätze der Migros-Gruppe wesentlich beeinflusst. Im Kerngeschäft, dem Detailhandel, resultierte ein Umsatzwachstum von 0.8 Prozent, obwohl die Migros alleine im Genossenschaftlichen Detailhandel im Umfang von über 450 Millionen Franken in Preissenkungen investiert hat. Die Absatz-Volumen wurden deutlich gesteigert. Aufgrund der gesunkenen Marktzinsen ging der Ertrag im Finanzdienstleistungsgeschäft leicht, um 2.6 Prozent, auf 967.4 Millionen Franken zurück, während sich der Aufwand aus Finanzdienstleistungen (inklusive Wertberichtigungen) deutlich stärker, um 13.0 Prozent, reduzierte.

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

Mio. CHF	Total Ertrag		Veränderung zu Vorjahr in %
	2010	2009	
Genossenschaftlicher Detailhandel	15'683.2	15'695.2	- 0.1
Handel	6'093.0	5'869.7	3.8
Industrie & Grosshandel	5'128.7	5'021.8	2.1
Reisen	1'504.7	1'631.1	- 7.7
Übrige	351.5	385.8	- 8.9
Eliminationen (innerhalb Handels- und Industriegeschäft)	- 4'680.5	- 4'640.9	0.9
Total Handels- und Industriegeschäft	24'080.6	23'962.7	0.5

Preissenkungen im Umfang von über 450 Mio.

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 57.6 Millionen Franken oder 0.4 Prozent weniger als im Vorjahr. Bei einer Minusteuerung von 3.0 Prozent entspricht dies einem realen Wachstum von 2.6 Prozent. Der Marktanteil liegt mit 15.4 Prozent leicht unter Vorjahr (15.8 Prozent). Bei den Supermärkten beträgt der Ertragsrückgang 1.0 Prozent. Die verkauften Mengen waren grösser als im Vorjahr, Preisabschläge auf dem gesamten Sortiment 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 3.6 Prozent, Fleisch/Geflügel war durchschnittlich 6.5 Prozent und Früchte/Gemüse waren 3.8 Prozent günstiger als im Vorjahr. Die Teuerung im Inland belief sich gemäss BFS auf 0.7 Prozent. Die Fachmärkte konnten den Ertrag um 2.6 Prozent auf 1.4 Milliarden Franken 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 1.9 Prozent zu, die gewichtete Flächenproduktivität nahm, wegen des Umsatzrückgangs, um 2.5 Prozent ab. Der Detailhandel Migros im Ausland büsste mit einem Umsatz von 201 Millionen Franken infolge des schwachen Euro 4 Millionen Franken ein. Der Umsatz in Lokalswährung konnte gehalten werden. Die Migros verfügte im Jahr 2010 über die gleiche Anzahl an Filialen im Ausland.

Das **Strategische Geschäftsfeld Handel** umfasst im Wesentlichen die Detailhandelsunternehmen Denner, Migrol, Magazine zum Globus, Interio, Ex Libris, Office World und Le Shop. Die Ertragssteigerung um 223.2 Millionen Franken auf 6.0 Milliarden Franken ist hauptsächlich auf Migrol zurückzuführen (steigende Preise für fossile Brennstoffe). **Denner** erzielte im Jahr 2010 einen Ertrag von 2'784.0 Millionen Franken und konnte seine Position mit einem Wachstum von 0.8 Prozent im hart umkämpften Discount-Geschäft halten. Denner hat die Preise von rund 380 Produkten gesenkt; dies entspricht mehr als 20 Prozent des Gesamtsortimentes. Unter Ausklammerung der Minusteuerung von 2.1 Prozent resultierte ein reales Wachstum von 2.9 Prozent.

Migrol verzeichnete einen leichten Rückgang des Absatzwachstums an Brenn- und Treibstoffen in Kubikmetern von 4.6 Prozent. Wegen tiefer Preise und der Einführung der CO₂-Abgabe per 1. Januar 2010 füllten die Kunden ihre Tanks noch im Jahr 2009. Migrol konnte den Marktanteil halten. Infolge der deutlich höheren Preisen für fossile Brennstoffe resultierte aber ein Umsatzwachstum von 9.1 Prozent. Die Expansion des neuen Convenience-Shop-Formates **Migrolino** geht in hohem Tempo voran. Ende Geschäftsjahr 2010 waren bereits 160 Migrolino Shops in Betrieb; 24 mehr als im Vorjahr. Migrol hat per Ende Dezember 2010 über 70 Tankstellenshops auf das neue Format umgestellt und erzielt mit dem Format erfreuliche Umsätze. Shell betreibt an den grössten Shell-Tankstellen erfolgreich bereits 52 Migrolino Convenience-Stores. Die **Magazine zum Globus AG** übertrifft mit einem Gesamtertrag von 818.1 Millionen Franken das bereits gute Vorjahr um 2.8 Prozent. Mit der weiteren Stärkung der modischen Sortimente und dem erweiterten Markenportfolio in der Damenmode erzielte Globus eine Umsatzsteigerung von 2.0 Prozent und baute die führende Rolle als Premium-Warenhaus aus. Herren Globus setzte das neue Konzept «Männerwelt» (alles für den Mann – Bekleidung, Accessoires, Schuhe und Parfümerie) in verschiedenen, zum Teil neuen Filialen (z.B. Flughafen Zürich, Glatt, Luzern) sehr erfolgreich um und steigerte den Umsatz gar um 8.3 Prozent. **Ex Libris** erzielte mit 191 Millionen Franken einen um 1.0 Prozent unter dem Vorjahr liegenden Ertrag. In einem sehr kompetitiven Umfeld konnten zwar Marktanteile dazugewonnen werden, allerdings führte unter anderem der tiefe Euro/Franken-Kurs zu einer Negativteuerung auf dem Sortiment von über 7.0 Prozent. Der Ex Libris-Produktmix, kundengerechte Filialen, der erfolgreiche E-Shop, attraktive Preise, das Vertrauen der Kunden sowie engagierte Mitarbeiter sind die Bausteine für den Erfolg des grössten Medienanbieters der Schweiz. Als grösster Online-Supermarkt der Schweiz verzeichnete **Le Shop** erneut einen Rekordumsatz. Mit einem Jahresertrag von 151.2 Millionen Franken konnte das Unternehmen zu Vorjahr um 15.0 Prozent zulegen. Wichtiger Wachstumstreiber war die Bestellmöglichkeit via iPhone, die bereits von jedem zwanzigsten Besteller benutzt wird. Zum anhaltenden Wachstum trägt die Stammkundschaft bei: 50'000 Haushalte bestellen mindestens einmal monatlich. Gestiegen ist auch der durchschnittliche Bestellwert: Le-Shop-Kunden geben pro Bestellung im Durchschnitt 235 Franken aus (+3.0 Prozent); in einem herkömmlichen Supermarkt liegt dieser Wert bei rund 32 Franken. Im Herbst wurden aufgrund der steigenden Nachfrage die Liefergebiete und Kapazitäten im Tessin nochmals deutlich ausgebaut.

Massive Expansion Convenience- Shop-Format

Fortschreitende Ausland- expansion

Das **Strategische Geschäftsfeld Industrie & Grosshandel** umfasst neben 14 leistungsstarken Industriebetrieben in der Schweiz auch drei Auslandsunternehmen sowie die beiden im Grosshandel aktiven Unternehmen Scana Lebensmittel AG und Mérat AG. Der Segmentertrag konnte insgesamt um erfreuliche 2.1 Prozent gesteigert werden. Der Umsatz mit der Migros-Gruppe konnte trotz substanzieller Preisreduktionen um 0.7 Prozent zulegen. Der Umsatz mit Denner, Le Shop und Migrolino entwickelte sich überdurchschnittlich gut. 7.0 Prozent wuchs das Geschäft mit Schweizer Drittkunden, was vor allem durch die Weiterentwicklung von Mehrwertkonzepten für die Gastronomie erreicht wurde. Das internationale Geschäft ist von den Folgen der Wirtschaftskrise sowie den ungünstigen Wechselkurseffekten immer noch erheblich belastet, entwickelte sich mit einem Wachstum von 13.5 Prozent aber sehr positiv. Die Währungsentwicklung des Britischen Pfundes, des Euros und des Dollars gegenüber dem Schweizer Franken hat das Ergebnis in Schweizer Franken massgeblich beeinflusst. Das Wachstum des internationalen Geschäftes ist zum Teil organisch, zum Teil auch auf Akquisitionen zurückzuführen (Hallam Beauty, England; Gastina, Österreich).

Das Industrie-Segment Fleisch, Fisch und Geflügel war mit einem Umsatzwachstum von 5.7 Prozent der Wachstumstreiber im Inland. Das Wachstum resultiert aus dem Ausbau des Gastronomiegeschäftes, der Integration der Fischproduktion der Genossenschaften und der Übernahme der Favorit Geflügel AG per 1. Oktober 2010. Das Industrie-Segment Near-Food konnte ein hohes Umsatzwachstum von 12.2 Prozent realisieren. Das Wachstum ist nicht nur auf die Akquisition von Hallam Beauty in England zurückzuführen, sondern auch auf die hohe Innovationskraft dieses Segmentes. Das sehr erfolgreiche Hautpflege-Konzept Zoé Effect PhytoCellTec konnte auch international multipliziert werden.

Bis Mitte Geschäftsjahr 2010 hat sich die Situation an den Rohstoffmärkten mehrheitlich entspannt, seit Juni vergangenen Jahres steigen die Rohstoffpreise aber wieder stetig an. Die Preissteigerungen werden durch die Währungsentwicklung etwas gedämpft. Die sinkenden Rohstoffpreise wurden den Kunden in Form von tieferen Verkaufspreisen weitergegeben, was für die inländischen Industrieunternehmen insgesamt zu einer Negativsteuerung von etwas über 2.5 Prozent führte.

Die von Land zu Land unterschiedlich starke wirtschaftliche Kontraktion und anschliessende konjunkturelle Erholung hat die jeweilige Konsumentenstimmung massgeblich beeinflusst. Dies spiegelte sich in einer je nach Land wieder gesteigerten, stagnierenden oder noch rückläufigen Nachfrage nach Reisen. Die Luftraumsperrung aufgrund der Vulkanasche und die damit einhergehende Verunsicherung führten zudem zu Annullierungen und einem zeitlichen Nachfrageeinbruch. Das **Strategische Geschäftsfeld Reisen** beförderte 1'262'538 Passagiere, ein Rückgang gegenüber dem Vorjahr um 4.2 Prozent. Der Umsatz schrumpfte insgesamt um 7.7 Prozent von 1.6 Milliarden Franken auf 1.5 Milliarden Franken. Die negative Währungsentwicklung insbesondere von Euro und Britischem Pfund erklärt mehr als ein Drittel (37 Prozent) des Rückgangs in Schweizer Franken. Hotelplan Suisse hat zugunsten einer höheren Ertragskraft teilweise eine bewusste Geschäftsvolumen-Einbusse in Kauf genommen. Das Online-Reisebüro Travelwindow hat den Umsatz erneut markant gesteigert. Interhome, der führende Vermittler von Qualitäts-Ferienwohnungen, verzeichnete einen währungsbedingten Umsatzrückgang. Hotelplan in Italien erzielte ein Umsatzwachstum, vor allem aufgrund einer starken Nachfrage im Sommerhalbjahr. Für den Wintersport-Spezialisten Inghams in England, mit einem traditionell hohen Frühbucher-Anteil, kam die Trendwende zu spät, so dass der Umsatz im zweiten Jahr in Folge rückläufig war. Der im Mai 2010 erworbene Skireisen-Spezialist Enigma Travel trug noch nicht zum Umsatz im abgelaufenen Geschäftsjahr bei. Ascent, die Geschäftseinheit in Russland, verzeichnete eine ähnliche Geschäftsgang-Entwicklung wie Hotelplan Italien und weist ein Umsatzwachstum aus.

D.2. Ertragsentwicklung im Teilbereich Finanzdienstleistungsgeschäft

Der Ertrag aus Finanzdienstleistungen erreichte im Berichtsjahr 960.2 Millionen Franken, wobei der Zinsertrag mit 827.1 Millionen Franken respektive 86 Prozent den wesentlichen Anteil an den Gesamterträgen ausmacht. Die Kommissionserträge betragen 90.6 Millionen Franken und aus den Finanzanlagen und dem Devisenhandel resultierte ein Nettogewinn von 42.5 Millionen Franken. Im hart umkämpften Markt für Immobilienfinanzierungen realisierte die Migros Bank dank ihrer vorteilhaften Konditionen ein Wachstum bei den Kundenausleihungen von 1'297 Millionen Franken respektive 4.7 Prozent. Passivseitig verzeichnete die Migros Bank einen Nettozufluss bei den Kundeneinlagen und -verbindlichkeiten von 1'140 Millionen Franken respektive 4.8 Prozent.

E. Operative Ergebnisse der Migros-Gruppe

Das operative Ergebnis (EBIT vor Vorsorgeeffekt) der Migros-Gruppe 2010 von 1'176.2 Millionen Franken liegt um 2.0 Prozent oder 23.1 Millionen Franken über dem Vorjahreswert von 1'153.1 Millionen Franken. Im Teilbereich Handels- und Industriegeschäft profitierten alle Strategischen Geschäftsfelder von einer höheren Produktivität. Die Produktivitätsfortschritte sind den stetigen Prozess- und Strukturoptimierungen der Migros-Unternehmen zu verdanken. Das operative Ergebnis des Finanzdienstleistungsgeschäftes (EBIT vor Vorsorgeeffekt) konnte dank markanter Einsparungen bei den betrieblichen Aufwendungen infolge eines Wechsels der Informatikplattform gegenüber dem Vorjahr um 27.6 Prozent auf 276.8 Millionen Franken gesteigert werden. Das Cost/Income-Ratio, das Verhältnis von Geschäftsaufwand zu Ertrag, verbesserte sich dank dieser Kosteneinsparungen auf 46.9 Prozent (Vorjahr 55.6 Prozent).

E.1. Operatives Ergebnis des Handels- und Industriegeschäftes

Mio. CHF	Ergebnis vor Finanzerfolg, Ertragssteuern und Vorsorgeeffekt		Veränderung zu Vorjahr in %
	2010	2009	
Genossenschaftlicher Detailhandel	501.6	514.7	- 2.5
Handel	112.3	156.4	- 28.2
Industrie & Grosshandel	232.9	218.1	6.8
Reisen	- 12.3	- 26.6	- 53.8
Übrige	70.9	73.3	- 3.3
Eliminationen (innerhalb Handels- und Industriegeschäft)	- 6.7	-	-
Total Handels- und Industriegeschäft	898.7	935.9	- 4.0

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. Die Weitergabe der Effizienzsteigerungen sowie der Vorteile aus Lieferantenmanagement, Rohstoffeinkauf und Wechselkursentwicklung an die Kunden führt zu einer abnehmenden Bruttomarge. Aus dem sich jährlich ändernden Ertrags-Mix ergeben sich weitere kleinere Margen-Verschiebungen.

Effizienzprogramme, die Überprüfung und Vereinheitlichung von Prozessen, neue Strukturen und Abläufe – kurz das **nachhaltige Kostenmanagement** – beeinflussen die Bruttomarge und die operativen Ergebnisse des Handels- und Industriegeschäftes positiv. Neben den Effizienzprogrammen haben aber auch das **Lieferantenmanagement**, die **Rohstoffpreissituation** und die **Wechselkurse** einen erheblichen Effekt auf die Bruttomarge und die operativen Resultate. Effizienzsteigerungen und Verbesserungen im Einkauf des Warenhandels werden den Kunden grossmehrheitlich in Form von Verkaufspreissenkungen weitergegeben.

Die Optimierung der Wertschöpfungskette und der Strukturen ist ein steter Prozess. Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurden im **Strategischen Geschäftsfeld Genossenschaftlicher Detailhandel verschiedenste Massnahmen zur Optimierung** initiiert, fortgeführt oder abgeschlossen:

Die Migros hat als letzte grössere Detailhändlerin in Europa die **Preisanschrift am Regal** eingeführt. Die Delegierten haben an ihrer ordentlichen Versammlung vom 28. März 2009 dem Antrag zur Umsetzung zugestimmt. Nach der Entwicklungs- und Testphase wurden bis Herbst 2010 alle Filialen mit Preis-Etiketten ausgestattet. Ab 1. Januar 2011 wurden die ersten Produkte ohne Preisauszeichnung angeliefert. Mit der Regalpreisauszeichnung können in der Beschaffung und in der Bewirtschaftung erhebliche Kosten eingespart werden. So fällt zum Beispiel die separate Preisauszeichnung von Markenprodukten für die Migros weg. Insgesamt reduziert sich die Komplexität in der Bewirtschaftung der Sortimente. Die Migros hat diese Vorteile mit dem Preisrutsch per Ende 2010 direkt an die Kunden weitergegeben.

Verschiedene Genossenschaften arbeiten stetig an systematischen Programmen, die zu einer weiteren Steigerung der Effizienz in der Leistungserbringung für den Kunden führen. So arbeitet zum Beispiel die Genossenschaft Waadt seit gut zwei Jahren am Projekt CAP 345 «Gemeinsam in die Zukunft». **Die Supermärkte der Genossenschaft haben ihre Schlüsselprozesse mit dem Ziel**

Effizienz-
programme
senken Kosten
nachhaltig

überarbeitet, Marktanteile zu gewinnen in einem Wettbewerbsumfeld, das sich stark am Preis orientiert. Weitere Ziele bestanden in der Sicherung der Produktmargen und der Erhöhung der Personalproduktivität bei gleichzeitiger Verbesserung der Dienstleistungen für den Kunden. Die Genossenschaft hat nicht nur die Schlüsselprozesse überarbeitet, sondern auch erhebliche Mittel in die Erneuerung ihrer Filialen investiert und dadurch die Attraktivität der Filialen für den Kunden deutlich erhöht. Die Projektziele wurden vollumfänglich erreicht. Die Wettbewerbsposition wurde verbessert. Über die höhere Personalproduktivität konnten nicht nur die Lohnerhöhungen absorbiert, sondern die Personalkosten im Vergleich zu den Vorjahren deutlich gesenkt werden.

Mit dem Projekt **«Filialdatenfluss»** wurden die Schnittstellen zwischen den Kassen der regionalen Verkaufsstellen und den zentralen Migros-Warenwirtschaftssystemen (Food/Near Food und Non Food, Frischesysteme, Systeme der Migros-Partner) überarbeitet und erfolgreich abgelöst. Die neue technologische Basis ermöglicht es, Marketinganforderungen zukünftig rascher und kostengünstiger umzusetzen und gleichzeitig, durch die Reduktion der Komplexität, die Betriebskosten nachhaltig zu senken. Die stündlich aktuell zur Verfügung stehenden Abverkaufsdaten sind ein weiterer Vorteil des neuen Filialdatenflusses.

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 2010 wurde die Realisation vollautomatischer Kommissionierungsanlagen in den Bereichen Food und Tiefkühl-Sortimente weitergeführt mit dem Ziel, die Effizienz zu steigern und körperlich belastende Arbeit zu eliminieren. In beiden Teilprojekten ist die Inbetriebnahme für das Jahr 2011 geplant. Der Migros-Verteilbetrieb Neuendorf hat für seine vorbildliche Gesamtleistung in der Region Solothurn den Unternehmerpreis 2010 erhalten. Im vergangenen Jahr hat die Genossenschaft Aare in der Betriebszentrale eine vollautomatische Kommissionierungsanlage für Früchte und Gemüse realisiert. Dank dieser Schritte kann die Dienstleistung an die Filialen stark verbessert werden.

Bedarfsgerechtere Liefermengen führen zu tieferen Kosten in der Logistik. Mit dem Projekt **«Lean Supply Chain»** wurden die Warenhandelsprozesse der Logistik optimiert und die Logistikkette an die spezifischen Bedürfnisse angepasst. Im Bereich Fachmärkte wurden Sortimentsbereiche konzentriert und Aussenlager aufgehoben. Die vermehrte Verlagerung von Transporten auf die Bahn ist weitgehend realisiert.

Das Multiprojekt **«Supplier Collaboration House»** steht kurz vor dem Abschluss. Im Jahr 2010 wurden verschiedene Teilprojekte erfolgreich eingeführt. Das Supplier Net ist eine moderne, benutzerfreundliche Internet-Plattform für Lieferanten, über die diese 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. Das Produktinformations-Management ist ein zentrales System zur Verwaltung sämtlicher Informationen zu einem Migros-Produkt (Beschreibung, Masse, Preise, Inhaltsstoffe, Bilder etc.). Das PIM erlaubt es der Migros, umfassende Produktinformationen nicht nur internen Stellen, sondern vor allem auch den Kundinnen und Kunden zur Verfügung zu stellen (Warendeklaration in der Verkaufsstelle, Aktionsinserate, Flyer, Kataloge, Online-Auftritte etc.). Das Lieferanten-/Vertragsmanagement-System verwaltet zentral alle relevanten Informationen zu unseren Lieferantenbeziehungen (Stammdaten, Kontaktpersonen, Verträge und Vereinbarungen). Dieses neue System kann zukünftig auch unseren Geschäftspartnern als Informationsquelle dienen. Bis Mitte 2011 werden diese Systeme noch optimiert/ausgebaut, sowie um ein Etiketten-Portal (Internet-Bestellplattform für Etiketten und Verkaufshilfsmittel) und eine Supplier Scorecard (Kennzahlen-System zur Messung und Steuerung der Beschaffungsprozesse) ergänzt.

Auch die Unternehmen der anderen Strategischen Geschäftsfelder arbeiten kontinuierlich an der Verbesserung der Prozesse: Globus, ein Unternehmen des Strategischen Geschäftsfeldes Handel, gelingt es, die Kosten im Verhältnis zum Umsatz zu senken. Dies trotz Eröffnung neuer Flächen und damit zusätzlicher Fixkosten. Vor dem Hintergrund anstehender Marktöffnungen und Liberalisierungen sowie der Steigerung der internationalen Wettbewerbsfähigkeit hat das Strategische Geschäftsfeld Industrie & Grosshandel ein umfassendes Programm unter dem Namen «Fit for Europe» lanciert. In diesem Programm werden die einzelnen Unternehmen systematisch durchleuchtet und Massnahmen für Produktivitätssteigerungen identifiziert und realisiert. Hotelplan hat das im Jahr 2009 initiierte Kostensenkungsprogramm konsequent fortgeführt und weist im Vergleich zum Vorjahr erneut relativ tiefere Kosten aus. Bei der Migros Bank führte insbesondere die per Anfang November 2009 in Betrieb genommene neue Informatikplattform im Jahr 2010 zu beträchtlichen Einsparungen.

Vollautomatisierte
Kommissionierungsanlagen
eliminieren
körperlich belastende Arbeit und
steigern Effizienz

Neben den Massnahmen zur Prozessoptimierung haben das **Lieferantenmanagement**, die **Rohstoffpreis-** und die **Wechselkursentwicklung** einen erheblichen Einfluss auf das operative Ergebnis der Migros-Gruppe:

Ein Teil der Einsparungen wurde im Berichtsjahr durch besseres Lieferantenmanagement erzielt. Der verstärkte Einsatz von Ausschreibungen, internationalen Auktionen, der Einbezug der Beschaffungskoope-ration und die Bündelung des Beschaffungsvolumens führten auch zu Einkaufspreisermässigungen.

Die Mitte 2009 einsetzende Entspannung an den Rohstoffmärkten hat sich bis Mitte 2010 fortgesetzt. Die **Rohstoffpreise** lagen mehrheitlich unter den Höchstständen der Vorjahre und haben die Rohstoffeinkäufe verbilligt. In der zweiten Jahreshälfte 2010 hingegen setzte bei den meisten Rohstoffen wieder ein Preisanstieg ein, so dass das Preisniveau einzelner Rohstoffe am Jahresende jenes zu Jahresbeginn übertraf. Die Einsparungen im Rohstoffeinkauf der ersten Jahreshälfte wurden in der zweiten Jahreshälfte teilweise kompensiert.

Das massive Erstarcken des Schweizer Frankens vor allem gegenüber dem Euro und dem US-Dollar führte zu Kosteneinsparungen im Wareneinkauf des Detailhandels und im Rohwareneinkauf der Migros-Industrie. Die **Wechselkursentwicklung** hat die Rohstoffpreisentwicklung des zweiten Halbjahres 2010 gedämpft. Diesen Einsparungen stehen Einbussen im Exportgeschäft der Migros-Industrie sowie Umrechnungsverluste der im Ausland (Migros France, Migros Deutschland) erzielten Verkaufsumsätze durch den erstarkten Schweizer Franken gegenüber. Weiter führten die fallenden Euro-Kurse in den Grenzregionen zu einer Zunahme des Einkaufstourismus ins nahe Ausland und zu Umsatzeinbussen der Verkaufsstellen in diesen Regionen.

Als Folge dieser Einflüsse stiegen die operativen Aufwendungen weniger stark an als der Ertrag. Der Personalaufwand, der neben den Löhnen auch die Arbeitgeberbeiträge an die Pensionskassen und andere Sozialleistungen beinhaltet, ist mit 19.7 Prozent (Vorjahr 19.9 Prozent) neben dem Warenaufwand der mit Abstand grösste Aufwandsbereich der Erfolgsrechnung. Der Personalaufwand nimmt lediglich um 3.0 Millionen Franken zu, trotz über dem Branchendurchschnitt gewährter Lohnerhöhungen von 0.5 bis 1.0 Prozent. Dies ist ein Resultat der sorgsam und verbesserten Planung und des optimierten Einsatzes des Mitarbeiterbestandes. Die Investitionstätigkeit mit Gesamtinvestitionen im aktuellen Geschäftsjahr von 1.5 Milliarden Franken (Vorjahr 1.4 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 960.2 Millionen Franken, während sich der Aufwand für Finanzdienstleistungen auf 372.2 Millionen Franken belief. Der Nettoertrag aus dem Finanzdienstleistungsgeschäft verbesserte sich dank der markanten Erholung der Finanzmärkte von 561.5 Millionen Franken auf 588.0 Millionen Franken.

Das Zinsdifferenzgeschäft bildet weiterhin die wichtigste Ergebniskomponente im Finanzdienstleistungsgeschäft. Rund 86 Prozent der Erträge wurden 2010 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 3.6 Prozent gesteigert werden.

Der Erfolg aus dem Kommissionsgeschäft litt unter der Zurückhaltung der Kunden im Anlagegeschäft, weshalb das Vorjahresergebnis um lediglich 1.6 Prozent gesteigert werden konnte.

Der Erfolg aus den Finanzanlagen und dem Devisen- und Sortengeschäft verbesserte sich von 39.4 Millionen Franken auf 42.5 Millionen Franken.

Durch den laufenden Ausbau der Kundenberatungskapazitäten und die Expansion des Filialnetzes erhöhte sich der Personalbestand gegenüber dem Vorjahr um 83 auf 1'373 Personaleinheiten. Der Personalaufwand erhöhte sich dadurch um 0.6 Prozent auf 170.5 Millionen Franken.

Die Migros Bank hat im November 2009 eine neue Informatikplattform in Betrieb genommen. Dadurch konnten markante Einsparungen bei den Informatikausgaben realisiert werden. Die Abschreibungen sowie die anderen betrieblichen Aufwendungen haben sich deshalb von 178.6 Millionen Franken auf 147.9 Millionen Franken reduziert.

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 2009 durch die erneute Zunahme der Kundeneinlagen im Finanzdienstleistungsgeschäft um 1.6 Milliarden Franken auf 52.4 Milliarden Franken an. Im Verhältnis zur Bilanzsumme betragen die Kundeneinlagen per 31. Dezember 2010 rund 46.4 Prozent (31. Dezember 2009: 45.4 Prozent).

F.1. Bilanz des Handels- und Industriegeschäftes

Die Bilanzsumme des Handels- und Industriegeschäftes hat im Vergleich zum Vorjahr um 2.1 Prozent auf 19'973 Millionen Franken zugenommen. Die Zunahme der Bilanzsumme und die Veränderung der Bilanzstruktur zu Vorjahr sind weitgehend auf das operative Geschäft und auf Finanzierungsaktivitäten zurückzuführen.

Die Ende 2009 überschüssig vorhandenen flüssigen Mittel wurden im Berichtsjahr 2010 zum Abbau von Akquisitionsfinanzierungen verwendet. Auslaufende Forderungen gegenüber Geschäftsbanken wurden wegen der aktuell tiefen Zinssätze nicht erneuert, sondern den flüssigen Mitteln zugewiesen. Der Buchwert der Sachanlagen nahm im Vergleich zum Vorjahr infolge der umfangreichen Investitionstätigkeit der Migros-Gruppe um 363.9 Millionen zu. Im abgelaufenen Geschäftsjahr haben die Handels- und Industrieunternehmen 1'458.7 Millionen Franken (Vorjahr 1'402.7 Millionen Franken) vorwiegend in die Erneuerung des Filialnetzes und des Maschinenparks in der Schweiz investiert. Die Genossenschaften konnten neben 13 neuen Verkaufsstandorten und 9 Ersatzneubauten 5 Grossumbauten/Erweiterungen von Verkaufsstandorten in Betrieb nehmen. Ein Beispiel: Nach zweijähriger Bauzeit wurde am 30. September 2010 der Länderpark Stans fertiggestellt. Mit 52 neuen Geschäften ist der Länderpark Stans nicht nur eines der schönsten Einkaufszentren der ganzen Schweiz. Auf dem Dach des Einkaufszentrums wurde mit 3'150 Solarpanels auch die grösste Solaranlage der Zentralschweiz realisiert.

Das Immaterielle Anlagevermögen beläuft sich per 31. Dezember 2010 auf 1'167.8 Millionen Franken und liegt damit leicht über dem Vorjahr (1'094.4 Millionen Franken). Die Zunahme an Immateriellem Anlagevermögen ist hauptsächlich auf die im Segment Reisen getätigten Unternehmenskäufe zurückzuführen. Der Goodwill (Immaterielles Anlagevermögen mit unbeschränkter Nutzungsdauer) beläuft sich auf 725.3 Millionen Franken (Vorjahr 633.4 Millionen Franken). Eine wichtige Position daraus ist der anlässlich der Akquisition von Denner im Jahr 2007 erworbene Goodwill.

Migros erfasst versicherungsmathematische Gewinne und Verluste von leistungsorientierten Vorsorgeplänen erfolgswirksam unter dem sogenannten Korridor-Ansatz. Dieser Ansatz führt dazu, dass die versicherungsmathematischen Verluste, die hauptsächlich während der Finanzkrise entstanden sind, wenn überhaupt nur anteilig und zeitlich verzögert als Aufwand erfasst werden. In den Übrigen Aktiven sind im Berichtsjahr weiterhin versicherungsmathematische Verluste im Umfang von 229.8 Millionen Franken (Vorjahr 220.5 Millionen Franken) aktiviert (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 Nettofinanzschulden von 1.0 Milliarden Franken (Vorjahr 1.6 Milliarden Franken) vergleichen sich mit einer Bilanzsumme von 20.0 Milliarden Franken und haben sich gegenüber Vorjahr um 610.6 Millionen Franken verringert. Sie können mit dem aktuellen EBITDA innerhalb von einem halben Jahr abgetragen werden. Bei einem Eigenkapitalzuwachs von 777.5 Millionen Franken stieg der Eigenkapitalanteil am Gesamtkapital auf 62.1 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 4.7 Prozent auf 28.9 Milliarden Franken gesteigert werden.

Der Zinsdienst 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 2.1 Milliarden Franken bestehen grösstenteils aus Schuldpapieren und breit diversifizierten Anlagefonds. Im Berichtsjahr sind diese Liquiditätsreserven um insgesamt 46 Millionen Franken reduziert worden.

Das markante Kreditwachstum konnte weitgehend durch neue Kundengelder finanziert werden. So verzeichneten die Kundeneinlagen und -verbindlichkeiten eine Zunahme um 1.1 Milliarden Franken bzw. 4.8 Prozent. Der Bestand an Kundengeldern beläuft sich per Ende 2010 auf 24.8 Milliarden Franken, was 85.9 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 2010 verfügt die Bank über ein Eigenkapital von 2'607 Millionen Franken, was deutlich über den vom Bankengesetz verlangten Eigenmitteln liegt.

G. Geldflussrechnung der Migros-Gruppe

Positiver
Cash Flow
aus Geschäfts-
tätigkeit von
2 Milliarden

Die Flüssigen Mittel der Migros-Gruppe beliefen sich per 31. Dezember 2010 auf 3'125 Millionen Franken und nahmen damit währungsbereinigt um 52 Millionen Franken zu Vorjahr ab (31. Dezember 2009: 3'167 Millionen Franken). Die Veränderung resultiert aus dem Mittelzufluss aus Geschäftstätigkeit von 1'999 Millionen Franken abzüglich der Mittelabflüsse aus Investitionstätigkeit von 1'465 Millionen Franken sowie aus Finanzierungstätigkeit von 586 Millionen Franken. Sowohl aus Geschäfts- als auch aus Investitions- und Finanzierungstätigkeit reduzierten sich die Geldflüsse zu Vorjahr. Der Geldfluss aus Geschäftstätigkeit nahm vorwiegend bedingt durch das gegenüber Vorjahr tiefere Ergebnis, die Abnahme von Forderungen gegenüber Banken sowie die höhere Kreditvergabe bei der Migros Bank ab. Veräusserungen von Finanzanlagen senkten den Geldfluss aus Investitionstätigkeit im Vorjahresvergleich. Der Mittelfluss aus Finanzierungstätigkeit lag hauptsächlich als Folge von Restzahlungen verschiedener Akquisitionsforderungen sowie den Abbau von Kassenobligationen und Pfandbriefdarlehen bei der Migros Bank unter Vorjahr.

G.1. Geldflussrechnung des Handels- und Industriegeschäftes

Ende 2010 betragen die Flüssigen Mittel des Handels- und Industriegeschäftes 1'333 Millionen Franken, was währungsbereinigt einer Zunahme von 87 Millionen Franken gegenüber 1'236 Millionen Franken Ende 2009 entspricht.

Der Mittelzufluss aus operativer **Geschäftstätigkeit** hat 2010 gegenüber Ende 2009 um 360 Millionen Franken auf 1'855 Millionen Franken zugenommen, was hauptsächlich auf den Abbau von Forderungen gegenüber Geschäftsbanken zurückzuführen ist: Auslaufende Festgeldanlagen mit einer ursprünglichen Laufzeit von über 90 Tagen wurden wegen der historisch tiefen Zinssätze in die Flüssigen Mittel umgeschichtet.

Im Berichtsjahr betrug der Mittelabfluss aus **Investitionstätigkeit** 1'344 Millionen Franken. Die Abnahme gegenüber Vorjahr 2009 ist unter anderem mit einem tieferen geldflussrelevanten Investitionsvolumen in 2010 zu begründen. Die Ausgaben für Investitionen in langfristige Vermögenswerte betragen 1'388 Millionen Franken (Vorjahr: 1'403 Millionen Franken). Sie sind mit 969 Millionen Franken hauptsächlich im Segment Genossenschaftlicher Detailhandel getätigt worden. Im Gegensatz zum Vorjahr führten zudem Erwerbe und Veräusserungen von Finanzanlagen netto zu einem Geldzufluss von 115 Millionen Franken (Abfluss Vorjahr: 74 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 424 Millionen Franken. Der höhere Mittelabfluss als im Vorjahr (2009: 290 Millionen Franken) ist hauptsächlich darauf zurückzuführen, dass der Geldzufluss aus der Ausgabe von anderen Finanzverbindlichkeiten, unter welche unter anderem die Personalanlagekonten und aufgenommene Hypotheken subsumiert werden, gegenüber Vorjahr um 101 Millionen Franken abgenommen hat.

G.2. Geldflussrechnung des Finanzdienstleistungsgeschäftes

Ende 2010 beliefen sich die flüssigen Mittel des Finanzdienstleistungsgeschäftes auf 2'297 Millionen Franken. Dies stellt gegenüber den 2'479 Millionen Franken von Ende 2009 eine Abnahme um 182 Millionen Franken dar.

In 2010 ergab sich aus der operativen Geschäftstätigkeit ein Mittelzufluss von 248 Millionen Franken. Der operative Mittelzufluss resultierte primär aus dem Wachstum der Kundeneinlagen und -verbindlichkeiten um 1'140 Millionen Franken. Das Wachstum der Hypothekar- und anderen Kundenforderungen verursachte demgegenüber einen Mittelabfluss von 1'297 Millionen Franken.

In den Ausbau der Bankinfrastruktur wurden 31 Millionen Franken investiert. Zudem wurden im Berichtsjahr die langfristigen Finanzanlagen um 96 Millionen Franken erhöht. Insgesamt resultiert im Berichtsjahr aus der Investitionstätigkeit ein Mittelabfluss von 127 Millionen Franken.

Aus Finanzierungstätigkeit resultierte 2010 ein Mittelabfluss von 303 Millionen Franken. Davon sind 219 Millionen Franken auf den Abbau von Kassenobligationen und Pfandbriefdarlehen zurückzuführen. Die Gewinnausschüttung an den Aktionär belief sich im Berichtsjahr auf 85 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 am versicherungsmathematischen und Anlagerisiko. Der Aufwand der Berichtsperiode bestimmt sich bei leistungsorientierten Plänen durch die Veränderung einer nach dem 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, rechtlich selbstständigen, Vorsorgeeinrichtungen angeschlossen. Deren Grösste sind die Migros-Pensionskasse, die Pensionskasse der Globus-Unternehmungen und die Denner-Pensionskasse.

Die Vorsorgeeinrichtungen der Migros-Gruppe befinden sich Ende 2010 – wie im Vorjahr – in einer Überdeckung.

Nach IAS 19 werden Überdeckungen im Umfang des wirtschaftlichen Nutzens für die Migros-Gruppe erfasst. Der wirtschaftliche Nutzen berechnet sich gemäss IFRC 14 aus den freiwilligen Einzahlungen des Arbeitgebers (Arbeitgeberbeitragsreserven ohne Verwendungsverzicht) zuzüglich einer allfällig positiven Differenz zwischen dem Barwert des künftigen Dienstzeitaufwandes und dem Barwert der künftigen reglementarischen Mindestbeiträge. Das bilanzierte Aktivum aus leistungsorientierten Vorsorgeplänen enthält neben diesem wirtschaftlichen Nutzen die noch nicht in der Erfolgsrechnung erfassten versicherungsmathematischen Verluste, die hauptsächlich im Jahr der Finanzkrise (2008) entstanden sind.

Mio. CHF	2010 nach Vorsorgeeffekt	2010 vor Vorsorgeeffekt	2009 nach Vorsorgeeffekt	2009 vor Vorsorgeeffekt
Personalaufwand	4'884.4	4'934.9	4'760.6	4'931.7
Ergebnis vor Finanzerfolg und Steuern	1'226.7	1'176.2	1'324.2	1'153.1
Ertragssteuern	226.9	216.6	285.4	249.6
Gewinn der Migros-Gruppe	891.8	851.6	981.6	846.3

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 werden den 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-Genossenschafts-Bundes 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 in den Geschäftssegmenten Handel, Industrie & Grosshandel und Reisen. 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, das 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.

Rohstoffpreissrisiken 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 Personalanlagekonten 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 Schaden ausmass 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. Für Schäden im Eigenversicherungsbereich der jeweiligen Versicherungssparten werden entsprechende Rückstellungen für pendente Schäden gebildet.

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 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.

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 Gegenparteirisiko 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 geschäftsspezifische 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, das 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 seines Risikoexposures, gestützt auf seine 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 aufzeichnet 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, die 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, die 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 der 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 Rechtskonsultanten 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, die 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 das Risikomanagement und die 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, die 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, die vierteljährlich eine Vollzugsmeldung über die materielle und formelle Durchführung der Kontrollen zu erstellen haben.

K. Wertschöpfungsrechnung

Mio. CHF	Handels- und Industriegeschäft ²	
	2010	2009
VERWENDUNG		
an Mitarbeiter ¹	4'765.0	4'762.0
an Kultur / Soziales (Kulturprozent)	114.9	114.1
an Kreditgeber	111.9	87.4
an öffentliche Hand:	952.2	988.6
↳ Steuern ¹	161.5	202.2
↳ Mehrwertsteuern (netto)	167.7	166.9
↳ Zölle / Gebühren / Abgaben	623.0	619.5
an Unternehmung (Selbstfinanzierung) ¹	714.3	756.0
Nettowertschöpfung	6'658.3	6'708.1

¹ Vor Vorsorgeeffekt

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

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 71.6 Prozent geht der grösste Teil der Wertschöpfung an die **Mitarbeiternden**. Der Personalaufwand nimmt zu Vorjahr um 0.1 Prozent geringfügig zu. Die Wertschöpfung für die Mitarbeitenden liegt aber gesamthaft über dem Anteil von 71.0 Prozent im Vorjahr. Dies ist auf die leicht geringere Nettowertschöpfung zu Vorjahr und des daraus resultierenden höheren Anteils für die Leistungen an die Mitarbeitenden zurückzuführen. Im Handels- und Industriegeschäft sind 82'079 Mitarbeitende beschäftigt.

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

An **Kredit- und Darlehensgeber** sind 1.7 Prozent (Vorjahr 1.3 Prozent) in Form von Zinsen geleistet. Die Zunahme zu Vorjahr ist bei einer unverändert stabilen Finanzsituation auf das sehr tiefe Zinsniveau und der daraus resultierenden, stichtagsbezogenen Marktwertveränderung auf Zinsabsicherungen zurückzuführen. Die **öffentliche Hand** erhält 14.3 Prozent (Vorjahr 14.7 Prozent) durch Abgaben an Steuern, Zölle und Gebühren. Der gegenüber Vorjahr rückläufige Anteil an die öffentliche Hand ist einerseits auf die entsprechende Ergebnisentwicklung im Handels- und Industriegeschäft der Migros-Gruppe zurückzuführen, andererseits durch die Wirkung einer zu Vorjahr geänderten Gewichtung in der Faktorenausscheidung einzelner Gruppengesellschaften auf die anwendbaren Steuersätze 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 2010 der Migros-Gruppe

	Seite
Konsolidierte Jahresrechnung der Migros-Gruppe	28
.....	
Erfolgsrechnung der Migros-Gruppe	31
Gesamtergebnisrechnung der Migros-Gruppe	32
Bilanz der Migros-Gruppe	33
Eigenkapitalnachweis der Migros-Gruppe	34
Geldflussrechnung der Migros-Gruppe	36
.....	
Anhang zur Jahresrechnung der Migros-Gruppe	38
.....	
1. Informationen zur Migros-Gruppe	38
2. Grundlagen der Rechnungslegung	38
3. Zusammenfassung der wesentlichen Rechnungslegungsgrundsätze	41
4. Risikomanagement	56
5. Schätzungsunsicherheiten und Managementbeurteilungen	84
6. Segmentberichterstattung	85
Erläuterungen zur Erfolgsrechnung	89
7. Erfolg aus dem Finanzdienstleistungsgeschäft	89
8. Andere betriebliche Erträge	90
9. Material- und Dienstleistungsaufwand	90
.....	

Erfolgsrechnung der Migros-Gruppe

Mio. CHF	Anhang	2010	2009
Nettoerlöse aus Lieferungen und Leistungen		23'809.7	23'701.1
Andere betriebliche Erträge	8	270.7	257.3
Ertrag vor Finanzdienstleistungsertrag		24'080.4	23'958.4
Zins- und Kommissionserträge sowie Gewinne (netto) auf Finanzinstrumenten des Finanzdienstleistungsgeschäftes	7	959.9	988.5
Total Ertrag	6	25'040.3	24'946.9
Material- und Dienstleistungsaufwand	9	14'550.7	14'455.8
Zins- und Kommissionsaufwendungen sowie Wertberichtigungen des Finanzdienstleistungsgeschäftes	7	371.8	426.5
Personalaufwand	10	4'934.9	4'931.7
Abschreibungen	27-29	1'139.5	1'125.3
Andere betriebliche Aufwendungen	11	2'867.2	2'854.5
Ergebnis vor Finanzerfolg, Ertragssteuern und Vorsorgeeffekt		1'176.2	1'153.1
Vorsorgeeffekt vor Steuern	10	50.5	171.1
Ergebnis vor Finanzerfolg und Ertragssteuern		1'226.7	1'324.2
Finanzertrag	12	13.0	64.2
Finanzaufwand	12	- 112.5	- 96.2
Erfolg aus assoziierten Gesellschaften und Gemeinschaftsunternehmen	13	- 8.5	- 25.2
Gewinn vor Ertragssteuern		1'118.7	1'267.0
Ertragssteuern	14	226.9	285.4
Gewinn der Migros-Gruppe		891.8	981.6
Zusatzinformation			
Vorsorgeeffekt nach Steuern		40.2	135.3
Gewinn vor Vorsorgeeffekt		851.6	846.3
Zurechenbarkeit des Gewinnes der Migros-Gruppe			
Den Genossenschafte rn zurechenbarer Gewinn		891.0	985.8
Den nicht beherrschenden Anteilen zurechenbarer Gewinn/(Verlust)		0.8	- 4.2
Gewinn der Migros-Gruppe		891.8	981.6

Gesamtergebnisrechnung der Migros-Gruppe

Mio. CHF	Anhang	2010	2009
Gewinn der Migros-Gruppe		891.8	981.6
Zur Veräusserung verfügbare Finanzanlagen		82.0	152.1
Derivative Finanzinstrumente für Cash Flow Hedges gehalten		- 9.5	16.7
Währungsumrechnungsdifferenzen auf ausländischen Gruppengesellschaften		- 10.5	- 4.4
Anteil am Sonstigen Ergebnis von assoziierten Gesellschaften und Gemeinschaftsunternehmen		- 1.0	- 2.3
Ertragssteuern auf dem Sonstigen Ergebnis		- 16.0	- 33.4
Sonstiges Ergebnis	16	45.0	128.7
Gesamtergebnis der Migros-Gruppe		936.8	1'110.3
Zurechenbarkeit des Gesamtergebnisses der Migros-Gruppe			
Den Genossenschaf tern zurechenbares Gesamtergebnis		936.5	1'114.5
Den nicht beherrschenden Anteilen zurechenbares Gesamtergebnis		0.3	- 4.2
Gesamtergebnis der Migros-Gruppe		936.8	1'110.3

Bilanz der Migros-Gruppe

Mio. CHF	Anhang	31.12.2010	31.12.2009
AKTIVEN			
Flüssige Mittel	17	3'125.4	3'167.2
Forderungen gegenüber Banken	18	178.5	383.3
Hypothekar- und andere Kundenforderungen	19	28'854.0	27'530.7
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	20	580.1	524.4
Andere Forderungen	20	145.2	194.1
Vorräte	21	2'042.2	2'056.0
Finanzanlagen	22-26	3'337.1	3'369.0
Beteiligungen an assoziierten Gesellschaften und Gemeinschaftsunternehmen	13	94.5	96.7
Renditeliegenschaften	27	293.5	300.8
Sachanlagen	28	11'602.1	11'236.7
Immaterielle Anlagen	29	1'275.2	1'207.4
Guthaben aus Leistungen an Arbeitnehmer	38	561.8	482.1
Laufende Ertragssteuerguthaben		30.9	1.2
Latente Ertragssteuerguthaben	14	28.9	29.4
Andere Vermögenswerte	30	218.1	226.2
		52'367.5	50'805.2
Zur Veräusserung gehaltene langfristige Vermögenswerte	31	7.0	-
TOTAL AKTIVEN		52'374.5	50'805.2
PASSIVEN			
Verbindlichkeiten gegenüber Banken	32	737.1	1'063.5
Kundeneinlagen und -verbindlichkeiten	33	24'300.9	23'080.1
Andere Finanzverbindlichkeiten	34	1'771.0	1'887.5
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	35	1'659.0	1'671.1
Andere Verbindlichkeiten	35	1'043.6	954.9
Rückstellungen	36	111.6	113.1
Ausgegebene Schuldtitel	37	6'309.3	6'525.2
Verbindlichkeiten aus Leistungen an Arbeitnehmer	38	520.1	527.2
Laufende Ertragssteuerverbindlichkeiten		140.3	195.4
Latente Ertragssteuerverbindlichkeiten	14	1'487.6	1'423.8
Verbindlichkeiten in Verbindung mit zur Veräusserung gehaltenen langfristigen Vermögenswerten	31	-	-
Total Fremdkapital		38'080.5	37'441.8
Genossenschaftskapital	39	20.9	20.8
Gewinnreserven		14'175.9	13'291.6
Währungsumrechnungsdifferenzen		- 40.9	- 28.5
Andere Reserven		122.6	64.7
Den Genossenschaftern zurechenbares Eigenkapital		14'278.5	13'348.6
Nicht beherrschende Anteile		15.5	14.8
Total Eigenkapital		14'294.0	13'363.4
TOTAL PASSIVEN		52'374.5	50'805.2

Eigenkapitalnachweis der Migros-Gruppe

Mio. CHF	Den Genossenschaffern zurechenbar								Total
	Anhang	Genossen- schafts- kapital	Gewinn- reserven ¹	Währungs- Umrech- nungs- differenzen	Andere Reserven		Eigenkapital der Genos- senschafter	Nicht beherr- schende Anteile	
					Zur Veräusserung 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 nicht beherrschende Anteile								- 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.

Mio. CHF	Den Genossenschaffern zurechenbar								Total
	Anhang	Genossen- schafts- kapital	Gewinn- reserven ¹	Währungs- Umrech- nungs- differenzen	Andere Reserven		Eigenkapital der Genos- senschafter	Nicht beherr- schende Anteile	
					Zur Veräusserung verfügbare Finanz- anlagen	Cash Flow Hedges			
Eigenkapital per 01.01.2010		20.8	13'291.6	- 28.5	71.3	- 6.6	13'348.6	14.8	13'363.4
Gewinn der Migros-Gruppe			891.0				891.0	0.8	891.8
Sonstiges Ergebnis	16			- 12.4	64.7	- 6.8	45.5	- 0.5	45.0
Gesamtergebnis der Migros-Gruppe			891.0	- 12.4	64.7	- 6.8	936.5	0.3	936.8
Übrige Veränderungen des Eigenkapitals									
Veränderung Genossenschaftskapital	39	0.1					0.1	0.0	0.1
Dividenden an nicht beherrschende Anteile								- 1.2	- 1.2
Änderung Beteiligungsquote ²			- 6.7				- 6.7	1.6	- 5.1
Total aller übrigen Veränderungen des Eigenkapitals		0.1	- 6.7				- 6.6	0.4	- 6.2
Eigenkapital per 31.12.2010		20.9	14'175.9	- 40.9	136.0	- 13.4	14'278.5	15.5	14'294.0

¹ In den Gewinnreserven ist ein Betrag von CHF 8.2 Mio. für das Kulturprozent reserviert.
Siehe dazu auch Anhang 15.

² Änderung der Beteiligungsquote bei Vacando AG von 80% auf 100% sowie Vertragsänderung bei der Travel Holding Company AG, welche die Aufhebung der nicht beherrschenden Anteile bewirkt.

Geldflussrechnung der Migros-Gruppe

Mio. CHF	Anhang	2010	2009
Gewinn vor Ertragssteuern		1'118.7	1'267.0
Abschreibungen, Wertminderungen (netto)	27-29	1'139.5	1'125.3
Wertminderungen auf Finanzanlagen (netto)		-3.6	8.8
(Gewinne)/Verluste aus dem Verkauf von Anlagevermögen		-6.2	-24.1
(Gewinne)/Verluste aus dem Verkauf von Finanzanlagen		-14.7	-28.7
Erfolg aus assoziierten Gesellschaften und Gemeinschaftsunternehmen	13	8.5	25.2
Zunahme/(Abnahme) Rückstellungen		-2.7	-7.2
Veränderung von operativen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten			
↳ (Zunahme)/Abnahme Forderungen gegenüber Banken		204.8	-291.5
↳ (Zunahme)/Abnahme Hypothekar- und andere Kundenforderungen		-1'323.3	-1'053.8
↳ (Zunahme)/Abnahme Vorräte		31.4	41.5
↳ (Zunahme)/Abnahme Finanzanlagen		184.2	-44.5
↳ (Zunahme)/Abnahme übrige Vermögenswerte		-50.2	-98.5
↳ Zunahme/(Abnahme) Verbindlichkeiten gegenüber Banken		-306.7	-216.1
↳ Zunahme/(Abnahme) Kundeneinlagen und -verbindlichkeiten		1'220.8	1'966.2
↳ Zunahme/(Abnahme) übrige Verbindlichkeiten		76.6	-92.2
Bezahlte Ertragssteuern		-278.1	-167.8
Geldfluss aus Geschäftstätigkeit		1'999.0	2'409.6
Erwerb von Sachanlagen und Renditeliegenschaften		-1'377.4	-1'389.2
Erlöse aus der Veräusserung von Sachanlagen und Renditeliegenschaften		27.3	78.0
Erwerb von immateriellen Anlagen		-42.2	-90.0
Erlöse aus der Veräusserung von immateriellen Anlagen		3.8	1.2
Erwerb von Finanzanlagen		-832.2	-702.7
Erlöse aus der Veräusserung von Finanzanlagen		851.7	530.7
Erwerb von Tochtergesellschaften und Geschäftsbetrieben, abzüglich übernommener flüssiger Mittel		-88.0	-7.4
Erlöse aus der Veräusserung von Tochtergesellschaften und Geschäftsbetrieben, abzüglich veräusserter flüssiger Mittel		-	0.5
Erwerb von assoziierten Gesellschaften und Gemeinschaftsunternehmen		-7.8	-29.2
Erlöse aus der Veräusserung von assoziierten Gesellschaften und Gemeinschaftsunternehmen		-	6.5
Geldfluss aus Investitionstätigkeit		-1'464.8	-1'601.6

Mio. CHF	Anhang	2010	2009
Ausgabe von Anleiensobligationen		-	-
Rückzahlung und Rückkauf von Anleiensobligationen		-	-
Ausgabe von Kassenobligationen und Pfandbriefdarlehen		449.3	738.8
Rückzahlung von Kassenobligationen und Pfandbriefdarlehen		-668.3	-1'248.2
Ausgabe von anderen Finanzverbindlichkeiten		58.2	176.9
Rückzahlung von anderen Finanzverbindlichkeiten		-423.9	-453.1
Bezahlte Dividenden an nicht beherrschende Anteile		-1.2	-0.9
Erhöhung Genossenschaftskapital		0.4	0.5
Verringerung Genossenschaftskapital		-0.3	-0.3
Geldfluss aus Finanzierungstätigkeit		-585.8	-786.3
Veränderung der flüssigen Mittel		-51.6	21.7
Flüssige Mittel Anfang Jahr		3'167.2	3'148.8
Währungseinfluss		9.8	-3.3
Flüssige Mittel Ende Jahr		3'125.4	3'167.2
Zu den flüssigen Mitteln gehören:			
Kassa-/Post-/Bankbestände		2'067.6	1'959.5
Festgelder mit einer ursprünglichen Laufzeit von maximal 90 Tagen		1'057.8	1'207.7
Total flüssige Mittel	17	3'125.4	3'167.2
Im Geldfluss aus Geschäftstätigkeit sind enthalten:			
Erhaltene Zinsen		847.8	917.5
Bezahlte Zinsen		-402.4	-457.3
Erhaltene Dividenden		6.4	6.2

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, die gemeinsam das Genossenschaftskapital des Migros-Genossenschaftsbundes (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 10. März 2011 verabschiedet. Die Delegiertenversammlung nahm am 26. März 2011 von der Gruppenrechnung der Migros Kenntnis.

Die Gruppenrechnung liegt auf Deutsch, Französisch und Englisch vor. Die deutsche Version ist massgebend.

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 (IFRSIC) 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 Ver-

mögenswerte 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, die 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 Finanzdienstleistungsgeschäftes 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 Finanzdienstleistungsgeschäftes 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 2010 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 2010 in Kraft getreten sind:

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 wichtigsten Änderungen umfassen ein vierstufiges Akquisitionsmodell, das transaktionsbezogene Wahlrecht zwischen der bisherigen Mehrheiten- und der neuen Full-Goodwill-Methode, die erfolgswirksame Erfassung der Transaktionskosten, die erfolgswirksame Anpassung bedingter Kaufpreiszahlungen sowie die Neubewertung der bei sukzessivem Kontrollübergang bereits gehaltenen Beteiligungen. Die Migros-Gruppe hat diese Änderungen prospektiv für Unternehmenszusammenschlüsse mit Erwerbszeitpunkt ab 1. Januar 2010 berücksichtigt. Unternehmenszusammenschlüsse mit Erwerbszeitpunkt vor diesem Datum wurden nicht angepasst. Die Auswirkungen auf die Ergebnisse und die finanzielle Lage der Migros-Gruppe sind aufgrund Umfang und Ausgestaltung der in 2010 stattfindenden Unternehmenszusammenschlüsse nicht wesentlich.

Mit der Überarbeitung der Regelungen zu Unternehmenszusammenschlüssen erfuhr auch IAS 27 «Konzern- und separate Einzelabschlüsse» Anpassungen. So sind alle Effekte aus Transaktionen mit nicht beherrschenden Anteilen im Eigenkapital zu erfassen, sofern kein Kontrollwechsel stattfindet (anwendbar für Geschäftsjahre beginnend am oder nach dem 1. Juli 2009). Es finden keine Anpassung des Goodwills und keine nachträgliche Erfassung von Gewinnen (Badwill) mehr statt. Der Standard regelt auch die Behandlung eines Kontrollverlustes. Dabei ist der verbleibende Anteil neu zum Fair Value zu bewerten. Sich allfällig aus dieser Neubewertung ergebenden Gewinne oder Verluste sind erfolgswirksam zu erfassen. Im laufenden Geschäftsjahr fanden weder Transaktionen mit nicht beherrschenden Anteilen noch Kontrollverluste in wesentlichem Umfang statt.

Von den im Rahmen seines jährlichen Verbesserungsprozesses vom IASB herausgegebenen geringfügigen Änderungen an bestehenden Standards, die für ab dem 1. Januar 2010 beginnende Geschäftsjahre anzuwenden sind, führen keine zu wesentlichen Auswirkungen auf den Abschluss der Migros-Gruppe.

(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 bereits im Abschluss 2009 frühzeitig angewendet. Aus dieser Anwendung ergeben sich – auch für das Berichtsjahr – keine Auswirkungen auf die Gruppenrechnung.

(c) Neue oder geänderte Standards und Interpretationen, welche für Geschäftsjahre beginnend per 1. Januar 2010 noch nicht in Kraft sind und durch die Migros-Gruppe nicht frühzeitig angewendet werden:

Im November 2009 hat das IASB den neuen Standard IFRS 9 zur «Klassifizierung und Bewertung von Finanzinstrumenten» veröffentlicht, womit der erste Teil des dreiphasigen Projektes 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 verbindlichen Zuordnung und Bewertung der Finanzinstrumente zu diesen beiden Kategorien werden unter anderem auch die Vorgaben zu Derivaten und zu möglichen Umklassifizierungen neu geregelt. Im Oktober 2010 wurde IFRS 9 noch um Vorgaben zur Bilanzierung von finanziellen Verbindlichkeiten ergänzt. Dabei wurden weitgehend die bestehenden Regelungen von IAS 39 übernommen. Änderungen ergeben sich lediglich bei der Anwendung der Fair-Value-Option. Fair-Value-Änderungen, die aus der Änderung des Kreditrisikos des bilanzierenden Unternehmens resultieren, sind danach im sonstigen Ergebnis zu erfassen. Diese Neuerungen führen zudem 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 insbesondere auf die Bilanzierung und Berichterstattung von finanziellen Vermögenswerten in der Migros-Gruppe auswirken. Genauer können diese Auswirkungen jedoch erst nach Abschluss des gesamten Projektes des IASB beurteilt werden.

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.

Aus den im Rahmen des jährlichen Verbesserungsprozesses im Mai 2010 herausgegebenen Standardänderungen, die für nach dem 1. Juli 2010 bzw. dem 1. Januar 2011 beginnende Geschäftsjahre anzuwenden sind, werden keine wesentlichen Effekte erwartet.

Im Oktober 2010 hat das IASB Änderungen an IFRS 7 im Bereich von «Angaben zu Übertragungen von finanziellen Vermögenswerten» veröffentlicht. Diese sehen zusätzliche Angabepflichten vor, um Art und Risiko des im Zusammenhang mit den übertragenen finanziellen Vermögenswerten noch bestehenden Engagements zu zeigen. Es wird davon ausgegangen, dass diese Änderungen, die für Geschäftsjahre, die am oder nach dem 1. Juli 2011 beginnen, anzuwenden sind, zu keinen wesentlichen Auswirkungen für die Migros-Gruppe führen.

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

Überarbeitung von IFRS 2 «Anteilsbasierende Vergütungen» 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.

Überarbeitung von IAS 12 «Ertragssteuern: Realisierung zugrunde liegender Vermögenswerte» (in Kraft ab 1. Januar 2012): Die Überarbeitung betrifft latente Steuerschulden bzw. -ansprüche aus Renditeliegenschaften, die gemäss dem «Fair Value Model» bilanziert werden. In der Migros-Gruppe werden Renditeliegenschaften nicht gemäss dem «Fair Value Model», sondern gemäss dem «Cost Model» bilanziert.

IFRIC 16 «Absicherung einer Nettoinvestition in einen ausländischen Geschäftsbetrieb» (in Kraft ab Oktober 2008; Improvement ab 1. Juli 2010): Die Interpretation erhielt eine Klarstellung insofern, als dass das Absicherungsinstrument von jedem Unternehmen innerhalb des Konzerns und nicht nur durch die direkte Muttergesellschaft gehalten werden kann. Nun ist klar festgehalten, dass die Absicherung von Nettoinvestitionen auch in anderen Gruppengesellschaften stattfinden kann. 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 gewährleisten, und ist damit insbesondere für den Energieversorgungssektor 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 2010 oder später in Kraft treten, werden im Geschäftsjahr 2011 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 potenzielle Stimmrechte, die aktuell ausübbar oder umwandelbar sind, einbezogen. 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 einbezogen.

Akquisitionen von Tochtergesellschaften werden buchhalterisch nach der Erwerbsmethode («Purchase Method» bzw. «Acquisition Method») erfasst. Dabei sind folgende zwei Fälle zu unterscheiden:

Unternehmenserwerbe und Kaufpreisanpassungen von Unternehmenserwerben, die vor dem 1. Januar 2010 stattgefunden haben: Die Anschaffungskosten nach der sogenannten «Purchase Method» setzen sich aus dem Fair Value der per Datum der Übernahme hingegabenen Vermögenswerte, eingegangenen oder übernommenen Verbindlichkeiten und ausgegebenen Eigenkapitalinstrumenten 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 nicht beherrschenden Anteilen. 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.

Unternehmenskäufe, die ab dem 1. Januar 2010 stattgefunden haben: Die Ersterfassung findet grundsätzlich wie oben ausgeführt statt. Im Unterschied zu bisheriger «Purchase Method» werden nach der neuen «Acquisition Method» die Akquisitionsnebenkosten (Beratungskosten, etc.) bei Anfall erfolgswirksam erfasst. Ebenso werden spätere Kaufpreisanpassungen nicht mehr über den Goodwill angepasst, sondern erfolgswirksam verbucht. Für die Berechnung des Goodwills bzw. Gewinn aus Unternehmenserwerb besteht ein transaktionsbezogenes Wahlrecht, ob dieser wie bei den Unternehmenserwerben vor dem 1. Januar 2010 gemäss der Mehrheitenmethode ermittelt wird oder ob gemäss der «Full Goodwill Method» zusätzlich der auf noch vorhandene nicht beherrschende Anteile entfallende Teil einbezogen wird. Bei schrittweisem Unternehmenserwerb werden vor Kontrollübergang gehaltene Beteiligungen neu bewertet und eine allfällige Differenz erfolgswirksam erfasst (zuvor im Sonstigen Ergebnis erfasste Wertänderungen werden erfolgswirksam rezykliert).

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

(b) Gemeinschaftsunternehmen

Gemeinschaftsunternehmen 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) Nicht beherrschende Anteile und Transaktionen mit nicht beherrschenden Anteilen

Die ausgewiesenen nicht beherrschenden Anteile stellen den Anteil am Gewinn oder Verlust sowie der Nettoaktiven von Tochtergesellschaften dar, die nicht vollständig durch die Gruppe gehalten werden. Nicht beherrschende Anteile werden in der Erfolgsrechnung, in der Gesamtergebnisrechnung und im Eigenkapital der Gruppe separat ausgewiesen. Transaktionen mit nicht beherrschenden Anteilen werden – solange kein Verlust der Kontrolle damit verbunden ist – innerhalb des Eigenkapitals erfasst. Es werden dabei weder Anpassungen am Goodwill vorgenommen noch Gewinne oder Verluste verbucht. Bei Verlust der Kontrolle über ein anderes Unternehmen wird die sich ergebende Differenz anteilmässig der Mehrheit bzw. den nicht beherrschenden Anteilen zugerechnet und erfolgswirksam zum Fair Value erfasst.

Segmentberichterstattung

Informationen zu Geschäftssegmenten werden auf der gleichen Basis offengelegt 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 Hochinflationslandes), 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 aus 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) Dividenden ertrag

Dividenden erträge 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 Erfassung 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 Finanzdienstleistungsgeschäftes, 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 gegenparteispezifischer 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 Finanzdienstleistungsgeschäftes 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 Risikomanagement 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 denen 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), die 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 innehat.

(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 Dividendenerträge 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. Dividendenerträge auf Finanzanlagen der Kategorie «Zur Veräusserung verfügbar» werden bei Entstehung des Rechtsanspruches erfolgswirksam erfasst.

Kursgewinne und -verluste sowie Zins- und Dividendenerträge 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 voneinander 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 abzüglich Wertminderungen 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 offengelegt. 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, die einem Risiko aus Änderung des Fair Value durch Fremdwährungsänderungen ausgesetzt sind, werden durch Devisentermingeschäfte abgesichert. Die zukünftigen Verkäufe von Heizöl der Migros-Gruppe, die 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, die 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, und 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 aufgrund 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 Eigennutzung als Renditeliegenschaft oder als Sachanlage klassifiziert. Der unter Anhang 27 offengelegte 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 erwartender, auf den Bilanzierungszeitpunkt diskontierter Nettoerträge bestimmt (vor Steuern, Zinszahlungen, Abschreibungen und Amortisationen). Im Regelfall werden zur Ermittlung des Fair Value keine externen Gutachter beigezogen.

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, Lagerhaltungssystemen) sowie übrigen Sachanlagen (wie z.B. Mobiliar, Fahrzeugen 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, die 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, die 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 denen 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 Leasingsschuld, die unter den Anderen Finanzverbindlichkeiten ausgewiesen wird, in Abzug gebracht. Sachanlagen im Finanzierungsleasing werden über den kürzeren Zeitraum aus Nutzungsdauer oder Laufzeit der Leasingvereinbarung beschrieben.

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 bzw. eines Gemeinschaftsunternehmens. Er entspricht dem Überschuss der Anschaffungskosten des Erwerbs zuzüglich etwaiger noch vorhandener nicht beherrschender Anteile über den zum Fair Value bewerteten identifizierten Netto-Vermögenswerten 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 sowie Gemeinschaftsunternehmen 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 etc.) 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) beschrieben.

(c) Marken, Lizenzen, Patente, Verlagsrechte

Marken, Lizenzen, Patente und Verlagsrechte werden zu Anschaffungskosten bilanziert. Die Anschaffungskosten von Marken, Lizenzen, Patenten und Verlagsrechten, die 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 bis 25 Jahre).

Wertminderung auf nicht finanziellen Vermögenswerten

Nicht finanzielle Vermögenswerte mit unbestimmter 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 Überzeitanprüche 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 erfasstem, nachzuerrechnendem 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.

Nachzuerrechnender Dienstzeitaufwand aus zum Beispiel Leistungsverbesserungen, die 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 nachzuerrechnenden Dienstzeitaufwendungen linear über den verbleibenden Erdienungszeitraum (Vesting Period) erfolgswirksam erfasst.

Beiträge an beitragsorientierte Pläne, die 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, die 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 sowie Gemeinschaftsunternehmen, deren Zeitpunkt der Aufhebung von der Gruppe kontrolliert werden kann und die 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, die 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) Nicht beherrschende Anteile

Die ausgewiesenen nicht beherrschenden Anteile 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 finanzieller Auswirkungen durch die Unternehmen bewertet. Die Ergebnisse werden in einem Risikobericht pro Unternehmen zusammengefasst und im Verwaltungsrat bzw. in 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

31.12.2010 Mio. CHF	Erfolgswirksam marktwertbewertet		Zur Veräusserung verfügbar	Derivative Finanz- instrumente für Hedge Accounting	Darlehen, Forderungen und Verbindlichkeiten	Total
	Handelsbestand	Designiert				
Finanzaktiven						
Flüssige Mittel	–	–	–	–	3'125.4	3'125.4
Forderungen gegenüber Banken	–	–	–	–	178.5	178.5
Hypothekar- und andere Kundenforderungen	–	–	–	–	28'854.0	28'854.0
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	–	–	–	–	580.1	580.1
Andere Forderungen	–	–	–	–	145.2	145.2
Finanzanlagen	259.5	121.8	2'748.5	1.0	206.3	3'337.1
Total Finanzaktiven	259.5	121.8	2'748.5	1.0	33'089.5	36'220.3

Finanzverbindlichkeiten						
Verbindlichkeiten gegenüber Banken	–	–	–	–	737.1	737.1
Kundeneinlagen und -verbindlichkeiten	–	–	–	–	24'300.9	24'300.9
Andere Finanzverbindlichkeiten	134.1	–	–	14.9	1'622.0	1'771.0
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	–	–	–	–	1'659.0	1'659.0
Andere Verbindlichkeiten ¹	–	–	–	–	722.5	722.5
Ausgegebene Schuldtitel	–	–	–	–	6'309.3	6'309.3
Total Finanzverbindlichkeiten	134.1	–	–	14.9	35'350.8	35'499.8

31.12.2009 Mio. CHF	Erfolgswirksam marktwertbewertet		Zur Veräusserung verfügbar	Derivative Finanz- instrumente für Hedge Accounting	Darlehen, Forderungen und Verbindlichkeiten	Total
	Handelsbestand	Designiert				
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

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, die 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

31.12.2010

Mio.	CHF	EUR	USD	GBP	Übrige	Total
Finanzaktiven						
Flüssige Mittel	1'178.9	77.0	10.0	47.6	19.5	1'333.0
Forderungen gegenüber Banken	172.5	7.2	–	–	–	179.7
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	480.2	85.3	0.7	11.2	3.1	580.5
Andere Forderungen	119.0	19.4	1.3	1.6	4.0	145.3
Finanzanlagen	994.4	161.4	28.2	5.1	4.8	1'193.9
Total Finanzaktiven	2'945.0	350.3	40.2	65.5	31.4	3'432.4
Finanzverbindlichkeiten						
Verbindlichkeiten gegenüber Banken	- 704.0	- 4.2	–	- 0.2	0.0	- 708.4
Andere Finanzverbindlichkeiten	- 1'644.9	- 67.3	- 21.3	- 19.5	- 3.7	- 1'756.7
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	- 1'438.3	- 176.8	- 22.2	- 10.8	- 10.9	- 1'659.0
Andere Verbindlichkeiten	- 584.4	- 28.3	- 0.4	- 38.4	- 2.1	- 653.6
Ausgegebene Schuldtitel	- 648.3	–	–	–	–	- 648.3
Total Finanzverbindlichkeiten	- 5'019.9	- 276.6	- 43.9	- 68.9	- 16.7	- 5'426.0
Währungsbilanz vor Absicherung	- 2'074.9	73.7	- 3.7	- 3.4	14.7	- 1'993.6
Währungsderivate ¹	- 331.7	283.0	141.0	- 155.6	30.6	- 32.7
Währungsbilanz nach Absicherung	- 2'406.6	356.7	137.3	- 159.0	45.3	- 2'026.3

31.12.2009

Mio.	CHF	EUR	USD	GBP	Übrige	Total
Total Finanzaktiven	3'150.7	279.2	29.6	64.0	30.6	3'554.1
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

¹ Inklusive Absicherung von zukünftigen Einkäufen und Verkäufen in Fremdwährung.

Resultate der Sensitivitätsanalyse

Wenn der EUR gegenüber dem CHF am 31. Dezember 2010 um 5% (31.12.2009: 5%) stärker notiert hätte, wäre das Ergebnis vor Steuern um CHF 2.1 Mio. tiefer (31.12.2009: CHF 8.1 Mio. höher) ausgefallen. Die Anderen Reserven (Eigenkapital) wären um den Betrag von CHF 19.9 Mio. (31.12.2009: CHF 20.1 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 2010 um 5% (31.12.2009: 5%) stärker notiert hätte, wäre das Ergebnis vor Steuern um CHF 1.1 Mio. (31.12.2009: CHF 1.2 Mio.) höher ausgefallen. Die Anderen Reserven (Eigenkapital) wären um den Betrag von CHF 5.8 Mio. (31.12.2009: CHF 5.7 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 2010 um 5% (31.12.2009: 5%) stärker notiert hätte, wäre das Ergebnis vor Steuern um CHF 1.4 Mio. tiefer (31.12.2009: CHF 2.3 Mio. höher) ausgefallen. Die Anderen Reserven (Eigenkapital) wären um den Betrag von CHF 6.6 Mio. (31.12.2009: CHF 3.3 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, das 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

31.12.2010

Mio. CHF	Zinsanpassungstermin innerhalb von				nicht zinstragend	Total
	0 – 3 Monaten	3 – 12 Monaten	1 – 5 Jahren	> 5 Jahren		
Finanzaktiven						
Flüssige Mittel	1'182.4	–	–	–	150.6	1'333.0
Forderungen gegenüber Banken	79.7	100.0	–	–	–	179.7
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	33.5	–	–	–	547.0	580.5
Andere Forderungen	11.5	1.8	–	–	132.0	145.3
Finanzanlagen	273.4	189.0	253.4	167.7	310.4	1'193.9
Total Finanzaktiven	1'580.5	290.8	253.4	167.7	1'140.0	3'432.4
Finanzverbindlichkeiten						
Verbindlichkeiten gegenüber Banken	- 516.0	- 62.1	- 107.1	- 22.3	- 0.9	- 708.4
Andere Finanzverbindlichkeiten	- 1'469.9	- 61.8	- 81.8	- 140.0	- 3.2	- 1'756.7
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	–	–	–	–	- 1'659.0	- 1'659.0
Andere Verbindlichkeiten	- 246.2	- 0.6	–	–	- 406.8	- 653.6
Ausgegebene Schuldtitel	–	- 199.4	- 448.9	–	–	- 648.3
Total Finanzverbindlichkeiten	- 2'232.1	- 323.9	- 637.8	- 162.3	- 2'069.9	- 5'426.0
Zinsbindungsbilanz vor Absicherung	- 651.6	- 33.1	- 384.4	5.4	- 929.9	- 1'993.6
Zinsderivate	550.0	200.0	- 750.0	–	–	–
Zinsbindungsbilanz nach Absicherung	- 101.6	166.9	- 1'134.4	5.4	- 929.9	- 1'993.6

31.12.2009

Mio. CHF	Zinsanpassungstermin innerhalb von				nicht zinstragend	Total
	0 – 3 Monaten	3 – 12 Monaten	1 – 5 Jahren	> 5 Jahren		
Total Finanzaktiven	1'866.4	254.0	236.1	197.7	999.9	3'554.1
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

Resultate der Sensitivitätsanalyse

Wenn das Marktzinsniveau am 31. Dezember 2010 um 0.25% (25 Basispunkte) höher gewesen wäre, wäre das Ergebnis vor Steuern um CHF 6.5 Mio. (31.12.2009: CHF 4.0 Mio.) höher gewesen. Bei einem Sinken des Marktzinsniveaus am 31. Dezember 2010 um 0.25% wäre das Ergebnis vor Steuern um CHF 6.5 Mio. (31.12.2009: CHF 4.0 Mio.) tiefer gewesen. Das Ergebnis vor Steuern reagierte in 2010 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 2010 um 0.25% höher gewesen wäre, wären die Anderen Reserven (Eigenkapital) um den Betrag von CHF 3.6 Mio. (31.12.2009: CHF 4.0 Mio.) tiefer gewesen. Bei einem Sinken des Marktzinsniveaus am 31. Dezember 2010 um 0.25% wären die Anderen Reserven (Eigenkapital) um den Betrag von CHF 3.6 Mio. (31.12.2009: CHF 4.0 Mio.) höher gewesen. Trotz höheren Volumens an gehaltenen Schuldtiteln (Obligationen) reagierte das Eigenkapital in 2010 weniger sensitiv auf Marktzinsveränderungen, weil der Anteil der variabel verzinslichen Schuldtitel erhöht 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	2010			2009		
	Veränderung Index	Veränderung Ergebnis	Veränderung Eigenkapital ¹	Veränderung Index	Veränderung Ergebnis	Veränderung Eigenkapital ¹
Swiss Market Index	4.31%	CHF +1.8 Mio.	CHF +10.8 Mio.	5.84%	CHF +2.4 Mio.	CHF +8.6 Mio.
MSCI World	4.82%	CHF +0.8 Mio.	CHF 0.0 Mio.	6.71%	CHF +0.9 Mio.	CHF 0.0 Mio.

¹ Andere Reserven bzw. Sonstiges Ergebnis.

Hätten die Aktienmärkte am 31. Dezember 2010 um die angenommene Veränderung der beiden Indices höher notiert, wäre das Ergebnis vor Steuern um CHF 2.6 Mio. (31.12.2009: CHF 3.3 Mio.) höher und die Anderen Reserven (Eigenkapital) um CHF 10.8 Mio. (31.12.2009: CHF 8.6 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 ergibt sich in 2010 eine geringere Ergebnissensitivität gegenüber Marktwertveränderungen. Bei den Aktienbeständen in der Kategorie «Zur Veräusserung verfügbar» ist aufgrund höheren Aktienvolumens 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 Schuldtiteln, 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. Bei Ausserbilanzgeschäften (Finanzgarantien, unwiderrufliche Kreditzusagen) entspricht das Kreditrisiko den im Liquiditätsrisiko aufgeführten 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 (öffentlich-rechtliche) Unternehmen gewählt werden, die mindestens ein «Investment Grade»-Rating oder ein entsprechendes Rating einer schweizerischen Grossbank aufweisen.

Ein rigides Limitensystem 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 einzelwertberichtet sind

Mio. CHF	Investment Grade ¹		Non-Investment Grade		ohne Rating		Total	
	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2009
Forderungen gegenüber Banken	179.7	418.7	-	-	-	-	179.7	418.7
Finanzanlagen								
↳ Erfolgswirksam marktwertbewertet	113.7	179.5	-	-	0.0	-	113.7	179.5
↳ Zur Veräusserung verfügbar	505.5	347.2	-	-	22.5	20.0	528.0	367.2
↳ Derivative Finanzinstrumente für Hedge Accounting	1.0	1.5	-	-	-	-	1.0	1.5
↳ Darlehen	-	-	-	-	206.7	380.0	206.7	380.0
Total	799.9	946.9	-	-	229.2	400.0	1'029.1	1'346.9

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 zum Teil Sicherstellungen.

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

Mio. CHF	Überfällig seit				Total	
	< 3 Monaten		> 3 Monaten		31.12.2010	31.12.2009
	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2009
Forderungen gegenüber Banken	-	-	-	-	-	-
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	101.0	99.4	11.4	8.7	112.4	108.1
Andere Forderungen	2.0	4.6	0.5	2.9	2.5	7.5
Finanzanlagen						
↳ Erfolgswirksam marktwertbewertet	-	-	-	-	-	-
↳ Zur Veräusserung verfügbar	-	-	-	-	-	-
↳ Darlehen	-	-	-	-	-	-
Total	103.0	104.0	11.9	11.6	114.9	115.6

Für die oben stehenden Forderungen und Finanzanlagen bestehen zum Teil Sicherstellungen.

Analyse von Finanzinstrumenten, die am Bilanzstichtag einzelwertberichtigt wurden

Mio. CHF	Bruttobetrag		Wertberichtigung		Buchwert nach Wertberichtigung	
	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2009
Forderungen gegenüber Banken	–	–	–	–	–	–
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	19.6	20.4	- 12.7	- 14.0	6.9	6.4
Andere Forderungen	8.3	8.4	- 8.0	- 8.4	0.3	0.0
Finanzanlagen						
↳ Zur Veräusserung verfügbar	–	–	–	–	–	–
↳ Darlehen	3.2	6.4	- 2.4	- 4.1	0.8	2.3
Total	31.1	35.2	- 23.1	- 26.5	8.0	8.7

Für die oben stehenden Forderungen und Finanzanlagen bestehen zum Teil 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)

31.12.2010 Mio. CHF	Fälligkeit innerhalb von				Total
	0 – 3 Monaten	3 – 12 Monaten	1 – 5 Jahren	> 5 Jahren	
Finanzaktiven					
Flüssige Mittel	1'333.0	–	–	–	1'333.0
Forderungen gegenüber Banken	179.3	0.4	–	–	179.7
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	578.7	0.7	1.1	–	580.5
Andere Forderungen	119.5	22.4	3.4	0.0	145.3
Finanzanlagen					
Nettozahlungen aus Zinssatzswaps	0.0	-0.4	-0.2	–	-0.6
Devisentermingeschäfte brutto cash-inflow	445.8	858.4	22.2	–	1'326.4
Devisentermingeschäfte brutto cash-outflow	-423.7	-821.1	-21.6	–	-1'266.4
Schuldtitel	3.1	59.4	455.7	204.7	722.9
Andere	109.2	89.4	282.7	18.2	499.5
Total Finanzanlagen	134.4	185.7	738.8	222.9	1'281.8
Total Finanzaktiven	2'344.9	209.2	743.3	222.9	3'520.3
Finanzverbindlichkeiten					
Verbindlichkeiten gegenüber Banken	-87.8	-125.9	-489.2	-20.9	-723.8
Andere Finanzverbindlichkeiten					
Bruttoverpflichtungen aus Finanzierungsleasing	-2.7	-10.9	-58.8	-218.4	-290.8
Kaufverpflichtungen für Erwerb von Finanzaktiven	–	–	–	–	–
Nettozahlungen aus Zinssatzswaps	-1.6	-13.7	-44.5	–	-59.8
Devisentermingeschäfte brutto cash-inflow	508.6	897.5	54.5	–	1'460.6
Devisentermingeschäfte brutto cash-outflow	-540.2	-950.1	-61.7	–	-1'552.0
Andere	-1'425.3	-1.7	-47.0	-18.7	-1'492.7
Total Andere Finanzverbindlichkeiten	-1'461.2	-78.9	-157.5	-237.1	-1'934.7
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	-1'618.1	-39.8	-1.1	–	-1'659.0
Andere Verbindlichkeiten	-516.8	-135.7	-1.0	-0.1	-653.6
Ausgegebene Schuldtitel	-1.8	-216.3	-474.5	–	-692.6
Finanzgarantien	-0.0	–	-44.2	-48.1	-92.3
Unwiderrufliche Kreditzusagen	–	–	-6.2	–	-6.2
Total Finanzverbindlichkeiten	-3'685.7	-596.6	-1'173.7	-306.2	-5'762.2

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.

31.12.2009

Mio. CHF	Fälligkeit innerhalb von				Total
	0 – 3 Monaten	3 – 12 Monaten	1 – 5 Jahren	> 5 Jahren	
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					
Nettozahlungen 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	–	–	–	–	–
Nettozahlungen aus 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

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.

31.12.2010

Mio. CHF

	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Total
Finanzaktiven zum Fair Value bewertet				
Erfolgswirksam marktwertbewertete Finanzanlagen¹				
Schuldtitle	16.7	28.1	–	44.8
Beteiligungstitel	69.8	7.1	0.1	77.0
Total Erfolgswirksam marktwertbewertete Finanzanlagen	86.5	35.2	0.1	121.8
Zur Veräusserung verfügbare Finanzanlagen				
Schuldtitle	495.5	10.0	22.5	528.0
Beteiligungstitel	251.5	–	16.4	267.9
Total Zur Veräusserung verfügbare Finanzanlagen	747.0	10.0	38.9	795.9
Derivative Finanzinstrumente				
Erfolgswirksam marktwertbewertet: Handelsbestand	0.0	68.9	–	68.9
Designiert für Hedge Accounting	1.0	–	–	1.0
Total Derivative Finanzinstrumente	1.0	68.9	–	69.9
Total Finanzaktiven zum Fair Value bewertet	834.5	114.1	39.0	987.6
Finanzverbindlichkeiten zum Fair Value bewertet				
Derivative Finanzinstrumente				
Erfolgswirksam marktwertbewertet: Handelsbestand	–	- 119.7	–	- 119.7
Designiert für Hedge Accounting	–	- 14.9	–	- 14.9
Total Finanzverbindlichkeiten zum Fair Value bewertet	–	- 134.6	–	- 134.6

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

31.12.2009

Mio. CHF	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Total
Finanzaktiven zum Fair Value bewertet				
Erfolgswirksam marktwertbewertete Finanzanlagen¹				
Schuldtitel	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				
Schuldtitel	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

Mio. CHF	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Total
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».

Finanzinstrumente Stufe 3

Im Jahr 2010 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:

Mio. CHF	Finanzaktiven			Total
	Erfolgswirksam marktwertbewertet Beteiligungstitel	Zur Veräußerung verfügbar Schuldtitel	Zur Veräußerung verfügbar Beteiligungstitel	
Stand per 1. Januar 2010	0.5	21.3	9.7	31.5
Erfasster Gewinn/(Verlust)				
↳ in der Erfolgsrechnung	0.0	0.5	–	0.5
↳ im sonstigen Ergebnis	–	0.7	1.2	1.9
Zugänge	0.0	–	9.0	9.0
Abgänge	- 0.4	–	- 3.5	- 3.9
Transfers in Stufe 3	–	–	–	–
Transfers aus Stufe 3	–	–	–	–
Währungsumrechnung	–	–	–	–
Stand per 31. Dezember 2010	0.1	22.5	16.4	39.0
In der Erfolgsrechnung erfasster Gewinn/(Verlust) für die am 31. Dezember 2010 gehaltenen Finanzinstrumente	0.0	0.6	–	0.6

Im Jahr 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:

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	
	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2009
Finanzaktiven				
Forderungen gegenüber Banken	179.7	418.7	179.7	418.7
Finanzanlagen				
↳ Darlehen	206.3	376.2	208.4	382.3
Total Finanzaktiven	386.0	794.9	388.1	801.0
Finanzverbindlichkeiten				
Verbindlichkeiten gegenüber Banken	708.4	1'069.4	708.4	1'096.9
Andere Finanzverbindlichkeiten ¹	1'622.0	1'830.6	1'624.3	1'830.9
Ausgegebene Schuldtitle	648.3	646.0	684.5	678.3
Total Finanzverbindlichkeiten	2'978.7	3'546.0	3'017.2	3'606.1

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

Mio. CHF	31.12.2010	31.12.2009
Verbindlichkeiten gegenüber Banken	708.4	1'069.4
Andere verzinsliche Verbindlichkeiten	1'994.3	2'006.9
Ausgegebene Schuldtitel	648.3	646.0
Total Finanzverbindlichkeiten	3'351.0	3'722.3
Flüssige Mittel	1'333.0	1'236.2
Finanzanlagen	1'001.3	858.8
Total flüssige Mittel und geldnahe Anlagen	2'334.3	2'095.0
Netto-Finanzverbindlichkeiten	1'016.7	1'627.3
Total Eigenkapital (ohne nicht beherrschende Anteile)	12'397.0	11'620.2
Elimination Andere Reserven	- 51.9	- 8.5
Total adjustiertes Eigenkapital	12'345.1	11'611.7
Verhältnis Netto-Finanzverbindlichkeiten zu adjustiertem Eigenkapital	8.2%	14.0%
Bilanzsumme	19'973.1	19'564.0
Verhältnis adjustiertes Eigenkapital zu Bilanzsumme	61.8%	59.4%

Das Verhältnis der Netto-Finanzverbindlichkeiten zum adjustierten Eigenkapital veränderte sich aufgrund der Zunahme des adjustierten Eigenkapitals und der Abnahme der Finanzverbindlichkeiten um 5.8% auf 8.2%. Aus dem gleichen Grund veränderte sich das Verhältnis des adjustierten Eigenkapitals zur Bilanzsumme um 2.4% auf 61.8%.

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 Gegenparteirisiko 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

Mio. CHF	31.12.2010	31.12.2009
Finanzielle Garantien	171.5	174.0
Unwiderrufliche Kreditzusagen	484.6	395.6
Total Ausserbilanzgeschäfte	656.1	569.6

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 etc.) 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 (Anteil in %)		Andere Kundenforderungen (Anteil in %)		Total (kumulativ)	
	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2009
1	2.3	2.2	2.9	2.8	2.3	2.2
2	14.9	14.8	6.5	10.5	14.1	14.4
3	37.0	36.4	22.7	23.9	35.6	35.2
4	23.1	24.0	28.8	27.8	23.6	24.4
5	19.2	18.1	30.2	26.5	20.3	18.9
6	2.7	3.4	8.0	6.6	3.2	3.7
7	0.4	0.6	0.5	1.5	0.5	0.7
8	0.4	0.5	0.4	0.4	0.4	0.5
9	–	–	–	–	–	–
10	–	–	–	–	–	–
Total in %	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0
Total Mio. CHF	25'910.3	24'754.5	2'777.6	2'588.8	28'687.9	27'343.3

Gemäss Einschätzung der Bank entsprechen die Ratingstufen 1 bis 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, der einem langjährigen Durchschnittszins entspricht.

Identifikation von Ausfallrisiken

Engagements mit erhöhtem Risiko (Limitenüberschreitungen, Zinsausstände etc.) 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

Mio. CHF	Investment Grade ¹		Non-Investment Grade		ohne Rating		Total	
	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2009
Forderungen gegenüber Banken	-	-	-	-	-	-	-	-
Finanzanlagen								
↳ Erfolgswirksam marktwertbewertet	57.7	128.7	-	28.0	-	-	57.7	156.7
↳ Zur Veräusserung verfügbar	1'873.4	1'770.3	-	-	-	-	1'873.4	1'770.3
↳ Derivative Finanzinstrumente für Hedge Accounting	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	1'931.1	1'899.0	-	28.0	-	-	1'931.1	1'927.0

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

Mio. CHF	Überfällig seit				Sicherstellung ¹ Fair Value			
	< 3 Monaten		> 3 Monaten		Total			
	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2009
Forderungen gegenüber Banken	-	-	-	-	-	-	-	-
Hypothekarforderungen	9.5	24.7	65.4	115.0	74.9	139.7	74.9	139.7
Andere Kundenforderungen	-	-	52.6	62.7	52.6	62.7	26.3	25.7
Finanzanlagen								
↳ Erfolgswirksam marktwertbewertet	-	-	-	-	-	-	-	-
↳ Zur Veräusserung verfügbar	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	9.5	24.7	118.0	177.7	127.5	202.4	101.2	165.4

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 einzelwertberichtet wurden

Mio. CHF	Bruttobetrag		Wertberichtigung		Buchwert nach Wertberichtigung		Sicherstellung ¹ Fair Value	
	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2009
Forderungen gegenüber Banken	–	–	–	–	–	–	–	–
Hypothekarforderungen	86.5	72.1	- 48.6	- 49.7	37.9	22.4	14.9	22.4
Andere Kundenforderungen	83.2	69.3	- 46.6	- 47.7	36.6	21.6	54.9	16.7
Finanzanlagen								
↳ Zur Veräusserung verfügbar	–	–	–	–	–	–	–	–
Total	169.7	141.4	- 95.2	- 97.4	74.5	44.0	69.8	39.1

¹ Grundpfandgesichert

Interbankgeschäft/Handelsgeschäft

Die Gegenparti- 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 Hypothekargeschäft 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 74 Mio. (31.12.2009: CHF 48 Mio.) geringer ausfallen. Bei einem Sinken des Zinsniveaus um 1% würde das Ergebnis vor Steuern um CHF 74 Mio. (31.12.2009: CHF 48 Mio.) höher ausfallen. Das Ergebnis reagierte in 2010 sensitiver auf die Marktzinsänderung

als in 2009, weil sich das Risikoexposure aufgrund der überproportionalen Zunahme der festverzinslichen 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 2010 um 1% höher gewesen wäre, wären die Anderen Reserven (Eigenkapital) um den Betrag von CHF 58 Mio. (31.12.2009: CHF 62 Mio.) tiefer gewesen. Wenn das Marktzinsniveau am 31. Dezember 2010 um 1% tiefer gewesen wäre, wären die Anderen Reserven (Eigenkapital) um den Betrag von CHF 58 Mio. (31.12.2009: CHF 62 Mio.) höher gewesen. Die Anderen Reserven reagierten in 2010 weniger sensitiv auf die Marktzinsänderung als in 2009, weil sich die Zinssensitivität der Schuldtitel (Obligationen) verringert hat.

(b) Aktienpreissrisiken

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, 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.

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.

Das Aktienpreissrisiko 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 2010 um 10% höher gewesen wären, wäre das Ergebnis um CHF 1 Mio. (31.12.2009: CHF 1 Mio.) höher gewesen. Wenn die Aktienpreise am 31. Dezember 2010 um 10% tiefer gewesen wären, wäre das Ergebnis vor Steuern um CHF 1 Mio. (31.12.2009: CHF 1 Mio.) tiefer gewesen.

Aufgrund der stabilen Aktienbestände hat eine Veränderung der Aktienpreise im Jahr 2010 einen im Vergleich zum Jahr 2009 unveränderten Einfluss auf das Ergebnis.

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 Fremdwährungsexposures 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

31.12.2010

Mio.	CHF	EUR	USD	GBP	Übrige	Total
Finanzaktiven						
Flüssige Mittel	1'288.2	764.2	129.8	26.2	88.6	2'297.0
Forderungen gegenüber Banken	-	-	-	-	-	-
Hypothekar- und andere Kundenforderungen	28'854.4	9.5	7.9	0.0	0.5	28'872.3
Andere Forderungen	0.0	-	-	-	-	0.0
Finanzanlagen	2'065.5	59.1	15.3	-	3.3	2'143.2
Total Finanzaktiven	32'208.1	832.8	153.0	26.2	92.4	33'312.5
Finanzverbindlichkeiten						
Verbindlichkeiten gegenüber Banken	-28.4	-2.0	-0.8	-0.2	-15.5	-46.9
Kundeneinlagen und -verbindlichkeiten	-23'655.4	-863.9	-173.1	-27.6	-81.4	-24'801.4
Andere Finanzverbindlichkeiten	-14.4	-	-	-	-	-14.4
Andere Verbindlichkeiten	-74.7	-0.1	-	-	-	-74.8
Ausgegebene Schuldtitel	-5'661.1	-	-	-	-	-5'661.1
Total Finanzverbindlichkeiten	-29'434.0	-866.0	-173.9	-27.8	-96.9	-30'598.6
Währungsbilanz vor Absicherung	2'774.1	-33.2	-20.9	-1.6	-4.5	2'713.9
Währungsderivate	-252.6	83.3	132.8	14.0	22.5	-
Währungsbilanz nach Absicherung	2'521.5	50.1	111.9	12.4	18.0	2'713.9

31.12.2009

Mio.	CHF	EUR	USD	GBP	Übrige	Total
Total Finanzaktiven	31'310.5	741.7	112.4	23.9	55.3	32'243.8
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

Resultate der Sensitivitätsanalyse

Wenn der EUR gegenüber dem CHF am 31. Dezember 2010 um 5% stärker notiert hätte, wäre das Ergebnis vor Steuern um CHF 3 Mio. höher (31.12.2009: CHF 10 Mio. tiefer) ausgefallen. Bei entsprechend schwächerer Notierung wäre die Auswirkung auf das Ergebnis vor Steuern gegenläufig. Aufgrund der kleineren Nettoposition reagiert der Gewinn im Jahr 2010 weniger stark auf die höhere Notierung des EUR im Verhältnis zum CHF.

Wenn der USD gegenüber dem CHF am 31. Dezember 2010 um 5% stärker notiert hätte, wäre das Ergebnis vor Steuern um CHF 6 Mio. (31.12.2009: CHF 1 Mio.) höher ausgefallen. Bei entsprechend schwächerer Notierung wäre die Auswirkung auf das Ergebnis vor Steuern gegenläufig. Aufgrund der grösseren Nettoposition reagiert der Gewinn im Jahr 2010 stärker auf die höhere Notierung des USD im Verhältnis zum CHF.

Da im Finanzdienstleistungsgeschäft 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:

Mio. CHF	Kurzfristige Liquidität		Mittelfristige Liquidität	
	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2009
Anrechenbare Liquidität	358.9	892.6	2'505.7	3'013.1
Erforderliche Liquidität	148.2	138.7	1'314.2	1'245.9
Liquiditätsüberschuss	210.7	753.9	1'191.5	1'767.2
Erfüllungsgrad	242.2%	543.5%	190.7%	241.8%

Liquiditätsrisiko nach vertraglichen Fälligkeiten undiskontiert (brutto)

31.12.2010 Mio. CHF	Fälligkeit innerhalb von				Total
	0 – 3 Monaten	3 – 12 Monaten	1 – 5 Jahren	> 5 Jahren	
Finanzaktiven					
Flüssige Mittel	2'297.0	–	–	–	2'297.0
Forderungen gegenüber Banken	–	–	–	–	–
Hypothekar- und andere Kundenforderungen	9'998.9	3'465.0	13'330.0	3'786.8	30'580.7
Andere Forderungen	0.0	–	–	–	0.0
Finanzanlagen					
Nettozahlungen aus Zinssatzswaps	–	–	–	–	–
Devisentermingeschäfte brutto cash-inflow	154.9	103.3	–	–	258.2
Devisentermingeschäfte brutto cash-outflow	- 151.5	- 101.0	–	–	- 252.5
Schuldtitel	152.9	211.6	1'291.7	435.9	2'092.1
Andere	212.1	–	–	–	212.1
Total Finanzanlagen	368.4	213.9	1'291.7	435.9	2'309.9
Total Finanzaktiven	12'664.3	3'678.9	14'621.7	4'222.7	35'187.6
Finanzverbindlichkeiten					
Verbindlichkeiten gegenüber Banken	- 27.0	–	- 21.6	–	- 48.6
Kundeneinlagen und -verbindlichkeiten	- 24'826.3	- 6.3	- 17.3	–	- 24'849.9
Andere Finanzverbindlichkeiten					
Nettozahlungen aus Zinssatzswaps	- 0.9	- 2.7	- 14.2	–	- 17.8
Devisentermingeschäfte brutto cash-inflow	151.5	101.0	–	–	252.5
Devisentermingeschäfte brutto cash-outflow	- 156.2	- 104.1	–	–	- 260.3
Andere	–	–	–	–	–
Total Andere Finanzverbindlichkeiten	- 5.6	- 5.8	- 14.2	–	- 25.6
Andere Verbindlichkeiten	- 74.8	–	–	–	- 74.8
Ausgegebene Schuldtitel	- 727.8	- 584.7	- 2'259.9	- 2'521.0	- 6'093.4
Finanzgarantien	- 171.5	–	–	–	- 171.5
Unwiderrufliche Kreditzusagen	- 484.6	–	–	–	- 484.6
Total Finanzverbindlichkeiten	- 26'317.6	- 596.8	- 2'313.0	- 2'521.0	- 31'748.4

31.12.2009

Mio. CHF	Fälligkeit innerhalb von				Total
	0 – 3 Monaten	3 – 12 Monaten	1 – 5 Jahren	> 5 Jahren	
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					
Nettozahlungen 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					
Nettozahlungen aus 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

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 Industriegeschäftes (Abschnitt 4.2.1) verwiesen.

31.12.2010

Mio. CHF	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Total
Finanzaktiven zum Fair Value bewertet				
Erfolgswirksam marktwertbewertete Finanzanlagen¹				
Schuldtitel	52.1	–	–	52.1
Beteiligungstitel	19.5	105.4	7.9	132.8
Total Erfolgswirksam marktwertbewertete Finanzanlagen	71.6	105.4	7.9	184.9
Zur Veräusserung verfügbare Finanzanlagen				
Schuldtitel	1'785.5	87.9	–	1'873.4
Beteiligungstitel	–	–	79.2	79.2
Total Zur Veräusserung verfügbare Finanzanlagen	1'785.5	87.9	79.2	1'952.6
Derivative Finanzinstrumente				
Erfolgswirksam marktwertbewertet: Handelsbestand	–	5.7	–	5.7
Designiert für Hedge Accounting	–	–	–	–
Total Derivative Finanzinstrumente	–	5.7	–	5.7
Total Finanzaktiven zum Fair Value bewertet	1'857.1	199.0	87.1	2'143.2
Finanzverbindlichkeiten zum Fair Value bewertet				
Derivative Finanzinstrumente				
Erfolgswirksam marktwertbewertet: Handelsbestand	–	- 14.4	–	- 14.4
Designiert für Hedge Accounting	–	–	–	–
Total Finanzverbindlichkeiten zum Fair Value bewertet	–	- 14.4	–	- 14.4

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

31.12.2009

Mio. CHF	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Total
Finanzaktiven zum Fair Value bewertet				
Erfolgswirksam marktwertbewertete Finanzanlagen¹				
Schuldtitle	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				
Schuldtitle	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».

Finanzinstrumente Stufe 3

Im Jahr 2010 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:

Mio. CHF	Finanzaktiven		Total
	Erfolgswirksam marktwerbewertet Beteiligungstitel	Zur Veräußerung verfügbar Beteiligungstitel	
Stand per 1. Januar 2010	15.2	68.6	83.8
Erfasster Gewinn/(Verlust)			
↳ in der Erfolgsrechnung	0.1	–	0.1
↳ im sonstigen Ergebnis	–	3.4	3.4
Zugänge	–	7.2	7.2
Abgänge	-6.9	–	-6.9
Transfers in Stufe 3	–	–	–
Transfers aus Stufe 3	-0.5	–	-0.5
Währungsumrechnung	–	–	–
Stand per 31. Dezember 2010	7.9	79.2	87.1
In der Erfolgsrechnung erfasster Gewinn/(Verlust) für die am 31. Dezember 2010 gehaltenen Finanzinstrumente	0.0	–	0.0

Im Jahr 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:

Mio. CHF	Finanzaktiven		Total
	Erfolgswirksam marktwerbewertet Beteiligungstitel	Zur Veräußerung verfügbar 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

Mio. CHF	Buchwert		Marktwert	
	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2009
Finanzaktiven				
Forderungen gegenüber Banken	–	–	–	–
Hypothekar- und andere Kundenforderungen	28'872.3	27'575.5	30'042.8	28'469.5
Total Finanzaktiven	28'872.3	27'575.5	30'042.8	28'469.5
Finanzverbindlichkeiten				
Verbindlichkeiten gegenüber Banken	46.9	38.9	48.1	38.9
Kundeneinlagen und -verbindlichkeiten	24'801.4	23'661.4	24'891.0	23'643.6
Ausgegebene Schuldtitel	5'661.1	5'879.2	5'884.5	6'073.3
Total Finanzverbindlichkeiten	30'509.4	29'579.5	30'823.6	29'755.8

4.2.4 Kapitalbewirtschaftung im Finanzdienstleistungsgeschäft

Im Finanzdienstleistungsgeschäft orientiert sich die Kapitalbewirtschaftung primär an den bankenrechtlichen 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

Mio. CHF	31.12.2010	31.12.2009
Erforderliche und anrechenbare eigene Mittel nach Bankengesetz		
Kreditrisiken	1'198.9	1'133.7
Marktrisiken	33.2	39.6
Nicht gegenparteibezogene Risiken	117.1	117.9
Operationelle Risiken	84.1	81.1
Total erforderliche Eigenmittel	1'433.3	1'372.3
Eigenkapital nach IFRS	2'607.5	2'456.1
Abweichungen gegenüber Bankengesetz ¹	-62.6	-29.2
Anrechenbare eigene Mittel nach Bankengesetz	2'544.9	2'426.9
Überdeckung der anrechenbaren eigenen Mittel	1'111.6	1'054.6
Überdeckung in % der erforderlichen Mittel	77.6	76.8

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 aufgrund 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 soweit möglich 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 aufgrund von Bloomberg-Zinskurven unter Berücksichtigung der relevanten Parameter (Rating, Laufzeit etc.).

(b) Wertminderungen auf «Zur Veräusserung verfügbaren» Finanzanlagen

Die Migros-Gruppe folgt für die Festsetzung einer Wertminderung (Impairment), die 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 Gegensatz zum Vorjahr mussten im Berichtsjahr keine Wertminderungen auf Finanzanlagen der Kategorie «Zur Veräusserung verfügbar» des Handels- und Industriegeschäftes vorgenommen werden. Siehe dazu Anhang 12 Finanzertrag und -aufwand.

(c) Nutzungsdauern von Sachanlagen

Die Nutzungsdauern der Sachanlagen werden aufgrund 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 des übrigen Anlagevermögens 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 Nutzwertes bedingt vom Management Schätzungen bezüglich der erwarteten zukünftigen Geldflüsse aus diesen CGUs. Ausserdem wird zur Berechnung des Barwertes 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 segmentübergreifendem 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), LeShop (Internet-Detailhandel), Ex Libris (Unterhaltungsmedien), Office World sowie Iba (Bürobedarf), Migrol und Migrolino (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, Ertragssteuern und Vorsorgeeffekt 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

2010 Mio. CHF	Genossen- schaftlicher Detailhandel	Handel	Industrie & Grosshandel	Finanzdienst- leistungen	Reisen	Übrige	Total Segmente	Über- leitung ¹	Total Migros- Gruppe
Ertrag									
↳ mit Dritten	15'329.3	6'045.7	1'045.2	965.7	1'504.5	149.9	25'040.3		25'040.3
↳ mit anderen Segmenten	353.9	47.2	4'083.6	1.7	0.2	201.6	4'688.2	-4'688.2	-
Total Ertrag	15'683.2	6'092.9	5'128.8	967.4	1'504.7	351.5	29'728.5	-4'688.2	25'040.3
Ergebnis vor Finanzerfolg, Ertragssteuern und Vorsorgeeffekt	501.6	112.3	232.9	277.5	-12.3	70.9	1'182.9	-6.7	1'176.2
Vorsorgeeffekt	31.9	3.2	9.7	1.6	1.3	2.8	50.5	-	50.5
Ergebnis vor Finanzerfolg und Ertragssteuern	533.5	115.5	242.6	279.1	-11.0	73.7	1'233.4	-6.7	1'226.7
Segmentaktiven	8'863.1	1'996.4	1'985.3	33'663.6	153.1	782.0	47'443.5	4'931.0	52'374.5
Segmentverbindlichkeiten ²	1'485.7	190.0	114.5	31'044.5	-73.2	431.2	33'192.7	4'887.8	38'080.5
Andere Informationen									
Investitionen	1'039.5	171.3	135.3	31.5	16.1	96.5	1'490.2	-	1'490.2
Abschreibungen	722.2	134.9	180.2	36.1	25.2	39.2	1'137.8	-	1'137.8
Wertminderung ³	5.0	1.6	6.6	15.9	-	-	29.1	-	29.1
Wertaufholung ³	-1.0	0.0	-7.4	-9.7	-0.5	-	-18.6	-	-18.6
Andere nicht liquiditätswirksame Aufwendungen (Erträge)	40.5	5.7	5.3	-	-0.6	1.7	52.6	-	52.6
2009 Mio. CHF	Genossen- schaftlicher Detailhandel	Handel	Industrie & Grosshandel	Finanzdienst- leistungen	Reisen	Übrige	Total Segmente	Über- leitung¹	Total Migros- Gruppe
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, Ertragssteuern 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
Segmentverbindlichkeiten ²	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

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

² In den Segmenten des Handels- und Industriegeschäftes 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

Mio. CHF	2010	2009
Ergebnis vor Finanzerfolg und Ertragssteuern Total Segmente	1'233.4	1'323.7
Eliminierungen	-6.7	0.5
Ergebnis vor Finanzerfolg und Ertragssteuern Migros-Gruppe	1'226.7	1'324.2
Finanzerfolg	-108.0	-57.2
Gewinn vor Ertragssteuern Migros-Gruppe	1'118.7	1'267.0

Überleitung Aktiven

Mio. CHF	2010	2009
Total Segmentaktiven	47'443.5	45'938.4
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	1'659.0	1'671.1
Nicht operatives Vermögen	8'642.0	8'597.5
Eliminierungen	-5'370.0	-5'401.8
Total Aktiven Migros-Gruppe	52'374.5	50'805.2

Überleitung Verbindlichkeiten

Mio. CHF	2010	2009
Total Segmentverbindlichkeiten	33'192.7	32'771.9
Kurzfristig realisierbare Finanzanlagen	3'071.9	2'905.9
Nicht verzinsliches Fremdkapital	4'297.8	4'252.7
Eliminierungen	-2'481.9	-2'488.7
Total Fremdkapital Migros-Gruppe	38'080.5	37'441.8

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	2010			2009		
	Schweiz	Ausland	Total	Schweiz	Ausland	Total
Total Ertrag mit Dritten	23'940.4	1'099.9	25'040.3	23'937.0	1'009.9	24'946.9
Langfristiges Vermögen	12'852.2	318.6	13'170.8	12'476.3	268.6	12'744.9

Erläuterungen zur Erfolgsrechnung

7. Erfolg aus dem Finanzdienstleistungsgeschäft

Mio. CHF	2010	2009
Zinsertrag		
Flüssige Mittel	9.7	7.5
Forderungen gegenüber Banken	–	–
Hypothekar- und Kundenforderungen	769.6	805.5
Finanzanlagen zur Veräusserung verfügbar	45.0	43.7
Aufzinsung wertberechtigter Finanzanlagen	2.4	3.2
Total Zinsertrag	826.7	859.9
Zinsaufwand		
Verbindlichkeiten gegenüber Banken	-0.7	-1.1
Kundeneinlagen und -verbindlichkeiten	-189.7	-215.1
Ausgegebene Schuldtitel	-158.7	-182.3
Total Zinsaufwand	-349.1	-398.5
Wertminderungen¹		
Zur Veräusserung verfügbar	–	–
Forderungen gegenüber Banken	–	–
Hypothekarforderungen	-3.1	-18.5
Andere Kundenforderungen	-12.4	-17.7
Total Wertminderungen	-15.5	-36.2
Wertaufholungen¹		
Zur Veräusserung verfügbar	–	–
Forderungen gegenüber Banken	–	–
Hypothekarforderungen	2.0	12.7
Andere Kundenforderungen	7.8	12.2
Total Wertaufholungen	9.8	24.9
Erfolg aus dem Zinsengeschäft	471.9	450.1
Kommissionsertrag		
Hypothekar- und andere Kundenforderungen	4.1	4.6
Wertschriften- und Anlagegeschäft	58.7	58.2
Übriges Dienstleistungsgeschäft	27.8	26.5
Total Kommissionsertrag	90.6	89.3
Kommissionsaufwand	-16.9	-16.7
Erfolg aus dem Kommissionsgeschäft	73.7	72.6
Erfolg aus Finanzanlagen		
Gewinne/(Verluste) auf Finanzanlagen Erfolgswirksam markt bewertet: Handelsbestand	4.0	14.0
Gewinne/(Verluste) auf Finanzanlagen Erfolgswirksam markt bewertet: Designiert	–	–
Gewinne/(Verluste) auf Finanzanlagen Zur Veräusserung verfügbar	–	-4.8
Dividendertrag auf Finanzanlagen Zur Veräusserung verfügbar	2.0	1.5
Fremdwährungsumrechnungsdifferenzen, netto	36.5	28.6
Erfolg aus Finanzanlagen	42.5	39.3
Total Erfolg aus dem Finanzdienstleistungsgeschäft	588.1	562.0
Ausweis in der Jahresrechnung der Migros-Gruppe unter:		
Zins- und Kommissionserträge sowie Gewinne (netto) auf Finanzinstrumenten	959.9	988.5
Zins- und Kommissionsaufwendungen sowie Wertberichtigungen	-371.8	-426.5
Total Erfolg aus dem Finanzdienstleistungsgeschäft	588.1	562.0

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

8. Andere betriebliche Erträge

Mio. CHF	2010	2009
Werbebeiträge	32.3	31.4
Aktivierete Eigenleistungen (Sachanlagen, Software)	17.6	15.4
Gewinne aus dem Verkauf von		
↳ Renditeliegenschaften	3.9	14.0
↳ Sachanlagen	5.9	12.0
↳ Immateriellen Anlagen	–	–
↳ Beteiligungen	–	0.0
Übrige betriebliche Erträge	211.0	184.5
Total Andere betriebliche Erträge	270.7	257.3

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 1.8 Mio. (2009: CHF 4.2 Mio.) enthalten. Andere Formen der Beihilfen der öffentlichen Hand, von denen die Migros-Gruppe unmittelbar begünstigt wurde, betragen CHF 0.2 Mio. (2009: CHF 0.04 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

Mio. CHF	2010	2009
Material- und Dienstleistungsaufwand	14'467.0	14'370.7
Bestandesveränderung	83.7	85.1
Total Material- und Dienstleistungsaufwand	14'550.7	14'455.8

In den Material- und Dienstleistungsaufwendungen sind Zuwendungen der öffentlichen Hand zugunsten der Migros-Industrien (v. a. Zollrückerstattungen, Rückvergütung Milch) in der Höhe von CHF 8.4 Mio. (2009: CHF 10.7 Mio.) als Aufwandminderung 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

Mio. CHF	Anhang	2010	2009
Löhne und Gehälter		3'842.7	3'846.7
Vorsorgeaufwand auf Basis Arbeitgeberbeiträge		440.9	441.5
Sozialversicherungen und übrige Sozialleistungen		471.3	470.3
Übriger Personalaufwand		180.0	173.2
Total Personalaufwand auf Basis Arbeitgeberbeiträge		4'934.9	4'931.7
Entfallende Auswirkung der Obergrenze (Vorsorgeeffekt)		- 50.5	- 171.1
Total Personalaufwand nach IFRS		4'884.4	4'760.6
Vorsorgeaufwand auf Basis Arbeitgeberbeiträge		440.9	441.5
Entfallende Auswirkung der Obergrenze (Vorsorgeeffekt)		- 50.5	- 171.1
Total Vorsorgeaufwand nach IFRS	38	390.4	270.4

In Absprache mit den Sozialpartnern gewährten die Migros-Unternehmen im Jahr 2010 – individuell und leistungsbezogen – eine Lohnerhöhung von 0.5 bis 1.0%. Dass der Aufwand für Löhne und Gehälter nicht in gleicher Höhe gestiegen, sondern gegenüber Vorjahr minim gesunken ist, ist auf die unterjährig rückläufige Entwicklung der Vollzeitstellen zurückzuführen (31.12.2010: 61'615; 31.12.2009: 61'734).

Die Migros-Gruppe erfasst versicherungsmathematische Gewinne und Verluste von leistungsorientierten Vorsorgeplänen erfolgswirksam unter dem sogenannten 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»). Die wichtigsten Pensionskassen der Migros-Gruppe wiesen in der Vergangenheit in der Regel Überdeckungen aus, was unter dem Korridor-Ansatz dazu führte, dass der Vorsorgeaufwand nach IFRS weitgehend den bezahlten Arbeitgeberbeiträgen entsprach.

Ende 2008 verzeichneten die Pensionskassen der Migros-Gruppe als Folge der Finanzkrise hingegen Unterdeckungen, wodurch die Auswirkung der Obergrenze entfiel. Die finanzielle Erholung der Pensionskassen in den Jahren 2009 und 2010 führte zu Überdeckungen, die Ende 2010 auf den wirtschaftlichen Nutzen für die Migros-Gruppe wertberichtigt wurden. Die erfolgswirksame Bildung der entsprechenden Wertberichtigungen erhöhte den Vorsorgeaufwand nach IFRS, der aber immer noch tiefer als die reglementarischen Arbeitgeberbeiträge ausfiel.

Der übrige Personalaufwand enthält wesentlich Lohnbelastungen von temporär beschäftigten Arbeitskräften.

Im Personalaufwand sind Zuwendungen der öffentlichen Hand in der Höhe von CHF 0.3 Mio. (2009: CHF 0.5 Mio.) als Aufwandminderung enthalten.

11. Andere betriebliche Aufwendungen

Mio. CHF	2010	2009
Mietaufwand und Baurechtszinsen	550.8	530.8
Verluste aus dem Verkauf von		
↳ Renditeliegenschaften	0.2	–
↳ Sachanlagen	3.4	2.2
↳ Immateriellen Anlagen	–	0.0
↳ Beteiligungen	2.6	0.5
Unterhalt	362.0	360.9
Energie und Verbrauchsmaterial	456.5	448.3
Werbung	498.6	470.1
Verwaltung	342.5	330.3
Übriger Betriebsaufwand	650.6	711.4
Total Andere betriebliche Aufwendungen	2'867.2	2'854.5

Der übrige Betriebsaufwand umfasst unter anderem Aufwendungen für Dienstleistungen im Zusammenhang mit Informatik, Logistik und Transporten sowie Abgaben, Gebühren, Objekt- und Kapitalsteuern. Die Abnahme dieses Aufwandes ist unter anderem durch den Abschluss eines IT-Projekts (Migros Bank) verursacht.

12. Finanzertrag und -aufwand

Mio. CHF	2010	2009
Finanzertrag		
Zinsertrag		
Flüssige Mittel	3.6	3.1
Forderungen gegenüber Banken	1.9	3.9
Finanzanlagen zur Veräusserung verfügbar	11.8	13.0
Darlehen	6.5	3.6
Aufzinsung wertberichtigter Finanzanlagen	–	–
Übriger Zinsertrag	2.0	9.3
Total Zinsertrag	25.8	32.9
Erfolg aus Finanzanlagen		
Gewinne/(Verluste) auf Finanzanlagen Erfolgswirksam markt bewertet: Handelsbestand	21.1	6.7
Gewinne/(Verluste) auf Finanzanlagen Erfolgswirksam markt bewertet: Designiert	10.3	22.2
Gewinne/(Verluste) auf Finanzanlagen Zur Veräusserung verfügbar	4.4	4.0
Dividendenertrag auf Finanzanlagen Zur Veräusserung verfügbar	3.0	3.1
Fremdwährungsumrechnungsdifferenzen, netto	-55.2	4.1
Total Erfolg aus Finanzanlagen	-16.4	40.1
Wertaufholungen auf Finanzanlagen und Forderungen gegenüber Banken		
Zur Veräusserung verfügbar	–	3.5
Darlehen	6.1	–
Forderungen gegenüber Banken	–	–
Total Wertaufholungen auf Finanzanlagen und Forderungen gegenüber Banken	6.1	3.5
Wertminderungen auf Finanzanlagen und Forderungen gegenüber Banken		
Zur Veräusserung verfügbar	–	-11.7
Darlehen	-2.8	-0.6
Forderungen gegenüber Banken	–	–
Forderungsverzicht	0.3	0.0
Total Wertminderungen auf Finanzanlagen und Forderungen gegenüber Banken	-2.5	-12.3
Total Finanzertrag	13.0	64.2
Finanzaufwand		
Zinsaufwand		
Verbindlichkeiten gegenüber Banken	-6.5	-9.4
Ausgegebene Schuldtitel	-20.5	-20.4
Übrige Finanzverbindlichkeiten	0.0	-1.2
Finanzierungsleasing	-17.1	-4.4
Barwertanpassungen Rückstellungen	-0.9	–
Übriger Zinsaufwand	-63.0	-56.3
Total Zinsaufwand	-108.0	-91.7
Übriger Finanzaufwand	-4.5	-4.5
Total Finanzaufwand	-112.5	-96.2

Die tiefen Zinssätze am Geld- und Kapitalmarkt haben im Berichtsjahr zu geringeren Zinserträgen geführt. Zudem haben die volatilen Wechselkurse den Erfolg auf Finanzanlagen stark verringert. Der ausgewiesene Fremdwährungsverlust in Höhe von CHF 55.2 Mio. wird teilweise durch den Gewinn auf Währungsabsicherungsinstrumenten, ausgewiesen in den Gewinnen auf Finanzanlagen Erfolgswirksam marktwertbewertet (Handelsbestand), kompensiert.

13. Assoziierte Gesellschaften und Gemeinschaftsunternehmen

Beteiligungen an assoziierten Gesellschaften und Gemeinschaftsunternehmen

Mio. CHF	2010	2009
Stand per 1. Januar	96.7	101.7
Zugänge inkl. Anteil am Nettoergebnis	- 0.8	22.3
Anteil am Sonstigen Ergebnis	- 1.4	- 2.0
Umgliederungen	-	-
Wertaufholungen	-	-
Wertminderungen	-	- 18.3
Abgänge	-	- 7.0
Währungsumrechnungsdifferenzen	-	-
Stand per 31. Dezember	94.5	96.7

Erfolg aus assoziierten Gesellschaften und Gemeinschaftsunternehmen

Mio. CHF	2010	2009
Anteil am Nettoergebnis	- 8.5	- 6.9
Wertminderungen auf Beteiligungen an assoziierten Gesellschaften und Gemeinschaftsunternehmen	-	- 18.3
Übrige	-	-
Total Erfolg	- 8.5	- 25.2

Detailinformationen zu den assoziierten Gesellschaften und Gemeinschaftsunternehmen

Mio. CHF	2010	2009
Aktiven	680.8	615.1
Fremdkapital	391.6	326.2
Umsatz	908.3	759.4
Ergebnis	- 13.2	- 72.2

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

14. Ertragssteuern

Mio. CHF	2010	2009
Aufwand für laufende Ertragssteuern	195.5	259.5
Periodenfremde laufende Ertragssteuern	- 4.7	- 0.1
Total laufende Ertragssteuern	190.8	259.4
Aufwand/(Ertrag) für latente Ertragssteuern	48.5	36.4
Änderung der Steuersätze	- 12.4	- 10.4
Total latente Ertragssteuern	36.1	26.0
Total Ertragssteuern	226.9	285.4

Überleitungsrechnung vom erwarteten auf den effektiven Ertragssteueraufwand

Mio. CHF	2010	2009
Gewinn vor Ertragssteuern	1'118.7	1'267.0
Durchschnittlich gewichteter Steuersatz	20.4%	20.9%
Erwartete Ertragssteuern	228.2	264.8
Ursachen für Mehr-/Minderbeträge		
↳ Steuerlich nicht abzugsfähige Aufwendungen	2.6	3.1
↳ Steuerbefreite Erträge (inkl. Beteiligungserträge)	- 2.0	- 0.2
↳ Verwendung von nicht aktivierten steuerlichen Verlustvorträgen	- 4.0	- 3.3
↳ Verzicht auf Aktivierung von latenten Ertragssteuerguthaben auf Periodenverlust	13.8	37.0
↳ Nicht abzugsfähige Goodwill-Wertminderungen	-	-
↳ Grundstückgewinnsteuern (Zürcher Modell)	-	- 1.8
↳ Änderung der Steuersätze	- 12.4	- 10.4
↳ Periodenfremde Ertragssteuern	- 4.7	- 0.1
↳ Übrige Effekte	5.4	- 3.7
Total effektive Ertragssteuern	226.9	285.4
Effektiver Ertragssteuersatz	20.3%	22.5%

Im Jahr 2010 weicht der – gestützt auf die Multiplikation von Vorsteuergewinn und anwendbarem Steuersatz errechnete – erwartete Ertragssteueraufwand um CHF +1.3 Mio. (Vorjahr CHF - 20.6 Mio.) vom effektiven Ertragssteueraufwand ab. Diese Netto-Abweichung hat brutto verschiedene Ursachen. Wesentlich aufwanderhöhend ist der Umstand, dass auf steuerlichen Verlustvorträgen von sich im Aufbau befindlichen Filialen teilweise kein latentes Ertragssteuerguthaben aktiviert werden konnte. Kompensierend wirken Steuersatzreduktionen, die sich primär aus gegenüber dem Vorjahr anderen Gewichtungen in der Faktorausscheidung einzelner Gesellschaften ergeben. Dies beeinflusst in der Konsequenz auch den gewichteten Gruppensteuersatz, welcher von 20.9% auf 20.4% sinkt.

Entwicklung der latenten Ertragssteuerverbindlichkeiten (netto)

Mio. CHF	2010	2009
Stand per 1. Januar	1'394.4	1'334.6
Veränderung Konsolidierungskreis	13.6	0.8
Erfolgswirksame Erfassung	36.1	26.0
Erfassung im Sonstigen Ergebnis ¹	16.0	33.4
Währungsumrechnung	- 1.4	- 0.4
Stand per 31. Dezember (netto)	1'458.7	1'394.4

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:

Mio. CHF	Latente Ertragssteuerguthaben		Latente Ertragssteuerverbindlichkeiten	
	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2009
Ursachen für latente Ertragssteuern				
Flüssige Mittel	-	-	-	-
Forderungen	0.2	0.1	7.7	6.0
Vorräte	0.0	0.0	126.4	129.5
Sachanlagen	3.0	2.0	703.1	679.4
Immaterielle Anlagen	18.6	15.9	81.2	86.5
Finanzanlagen	1.6	3.4	101.5	55.5
Steuerliche Verlustvorträge	54.4	53.8	-	-
Andere Aktiven	0.0	0.2	63.0	65.9
Vorsorgeverpflichtungen	1.5	2.0	133.7	117.0
Finanzverbindlichkeiten	34.5	21.2	3.0	1.8
Übrige Verbindlichkeiten	3.2	2.2	330.8	323.5
Total	117.0	100.8	1'550.4	1'465.1
Wertberichtigung	- 25.3	- 30.1	-	-
Verrechnung	- 62.8	- 41.3	- 62.8	- 41.3
Total Latente Ertragssteuern in der Bilanz	28.9	29.4	1'487.6	1'423.8

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 unverteiltten Gewinnen von Groupengesellschaften 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:

Mio. CHF	31.12.2010	31.12.2009
Verfall in 1 Jahr	2.2	7.6
Verfall in 2 Jahren	0.5	8.9
Verfall in 3 Jahren	1.7	4.5
Verfall in 4 Jahren	43.9	2.7
Verfall in 5 Jahren	105.9	13.8
Verfall ab Jahr 6	192.5	201.5
Nicht verfallbar	84.5	75.8
Total nicht genutzte steuerliche Verlustvorträge	431.2	314.8

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. Die Zunahme der noch nicht genutzten steuerlichen Verlustvorträge, auf welchen kein latentes Ertragssteuerguthaben angesetzt wurde, ist durch hinzukommende Verlustvorträge von sich im Aufbau befindlichen Filialen begründet. Die Nutzbarkeit dieser Verlustvorträge ist jedes Jahr aufs Neue zu beurteilen.

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.

Mio. CHF	2010	2009
Kultur	31.8	26.9
Bildung	54.0	61.6
Gesellschaft	7.7	9.0
Freizeit	12.2	8.2
Wirtschaft	2.8	2.5
Verwaltung	6.4	5.9
Sonderaufwendungen	–	–
Total Aufwendungen für kulturelle, soziale und wirtschaftspolitische Zwecke	114.9	114.1

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

Mio. CHF	2010	2009
Mindestaufwendungen	116.2	116.7
Angefallene Aufwendungen	114.9	114.1
Mehr-/ (Minderaufwand) im Geschäftsjahr	- 1.3	- 2.6
Mehr-/ (Minderaufwand) der Vierjahresperiode	12.7	17.8
Gewinnreserve Kulturprozent per 31. Dezember	- 8.2	- 6.0

Die Migros-Gruppe hat im Geschäftsjahr 2010 Aufwendungen im Rahmen des Kulturprozents getätigt, die das in den Statuten vorgesehene Minimum um CHF 1.3 Mio. unterschreiten. Der Migros-Genossenschafts-Bund und vier Genossenschaften haben die Mindestaufwendungen in 2010 leicht unterschritten. Per 31.12.2010 wurde gruppenweit eine Gewinnreserve Kulturprozent im Umfang von CHF 2.2 Mio. gebildet.

Die Gewinnreserve Kulturprozent ist Bestandteil der Gewinnreserve.

Erläuterungen zur Gesamtergebnisrechnung

16. Sonstiges Ergebnis

Mio. CHF	2010	2009
Zur Veräusserung verfügbare Finanzanlagen		
↳ Marktwertanpassungen	86.4	143.1
↳ In der Erfolgsrechnung erfasster Erfolg aus Verkauf	-4.4	0.8
↳ In die Erfolgsrechnung transferierte Wertanpassungen	–	8.2
↳ Latente Ertragssteuern	-17.3	-32.4
Derivative Finanzinstrumente für Cash Flow Hedges gehalten		
↳ Marktwertanpassungen	-38.7	17.9
↳ In die Erfolgsrechnung transferierte Marktwertanpassungen	7.8	-10.7
↳ Umbuchung in die Anschaffungskosten von nicht finanziellen Bilanzpositionen	21.4	9.5
↳ Latente Ertragssteuern	1.7	-1.3
Währungsumrechnungsdifferenzen auf ausländischen Gruppengesellschaften		
↳ Erfasste Umrechnungsdifferenzen	-10.5	-4.4
↳ In die Erfolgsrechnung transferierte Umrechnungsdifferenzen auf (Teil-)Abgänge von Gruppengesellschaften	–	–
↳ Latente Ertragssteuern	–	–
Anteil am Sonstigen Ergebnis von assoziierten Gesellschaften und Gemeinschaftsunternehmen		
↳ Veränderung des Anteils am Sonstigen Ergebnis	-1.0	-2.3
↳ Latente Ertragssteuern	-0.4	0.3
Sonstiges Ergebnis	45.0	128.7

Der Anteil am Sonstigen Ergebnis von assoziierten Gesellschaften und Gemeinschaftsunternehmen 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

Mio. CHF	31.12.2010	31.12.2009
Kassa-/Post-/Bankbestände	2'067.6	1'959.5
Festgelder mit einer ursprünglichen Laufzeit von maximal 90 Tagen	1'057.8	1'207.7
Total Flüssige Mittel	3'125.4	3'167.2

18. Forderungen gegenüber Banken

Mio. CHF	31.12.2010	31.12.2009
Forderungen aus Geldmarktpapieren	–	–
Forderungen gegenüber Notenbanken	–	–
Forderungen gegenüber Geschäftsbanken	177.2	382.4
Forderungen aus Reverse-Repurchase-Geschäften ¹	–	–
Barhinterlagen für geborgte Wertschriften	–	–
Übrige Forderungen gegenüber Banken	1.3	0.9
Total Forderungen gegenüber Banken (brutto)	178.5	383.3
Wertberichtigungen	–	–
Total Forderungen gegenüber Banken	178.5	383.3
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 Abnahme der Forderungen gegenüber Geschäftsbanken steht vor allem im Zusammenhang mit dem weiterhin tiefen Zinsniveau, welches dazu führte, dass im Berichtsjahr frei gewordene Mittel zu einem Grossteil in Laufzeiten von weniger als 90 Tagen investiert wurden.

19. Hypothekar- und andere Kundenforderungen

Mio. CHF	31.12.2010	31.12.2009
Nach Art des Engagements		
Hypothekarforderungen		
↳ Wohnliegenschaften	23'725.3	22'738.0
↳ Büro- und Geschäftshäuser	1'295.4	1'265.5
↳ Gewerbe und Industrie	782.2	737.7
↳ Übrige Hypothekarforderungen	260.7	206.3
Andere Kundenforderungen	2'903.2	2'694.8
Total Hypothekar- und andere Kundenforderungen (brutto)	28'966.8	27'642.3
Wertberichtigungen	- 112.8	- 111.6
Total Hypothekar- und andere Kundenforderungen	28'854.0	27'530.7
Nach Art der Sicherstellung		
Hypothekarische Deckung	26'885.7	26'040.7
Wertschriftendeckung	-	-
Bürgschaften oder andere Deckung	693.4	296.3
Ohne Deckung	1'387.7	1'305.3
Total Hypothekar- und andere Kundenforderungen (brutto)	28'966.8	27'642.3
Wertberichtigungen	- 112.8	- 111.6
Total Hypothekar- und andere Kundenforderungen	28'854.0	27'530.7

Die Hypothekar- und Kundenforderungen im Finanzdienstleistungsgeschäft konnten infolge starker Nachfrage auf dem schweizerischen Immobilienmarkt um CHF 1.3 Milliarden erhöht werden.

Veränderung der kumulierten Wertberichtigungen

Mio. CHF	2010			2009		
	Hypothekar- forderungen	Andere Kunden- forderungen	Total	Hypothekar- forderungen	Andere Kunden- forderungen	Total
Stand per 1. Januar	56.9	54.7	111.6	57.0	54.7	111.7
Veränderung Konsolidierungskreis	-	-	-	-	-	-
Wertminderungen	3.1	12.4	15.5	18.5	17.7	36.2
Wertaufholungen	-2.0	-7.8	-9.8	-12.7	-12.2	-24.9
Aufzinsung	-	-	-	-	-	-
Abgänge	-0.5	-4.0	-4.5	-5.9	-5.5	-11.4
Währungsumrechnung	-	-	-	-	-	-
Stand per 31. Dezember	57.5	55.3	112.8	56.9	54.7	111.6

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

Mio. CHF	31.12.2010	31.12.2009
Verpfändete Hypotheken für Pfandbriefbank	5'477.5	4'931.3
Darlehen der Pfandbriefbank	4'099.9	3'650.7

Forderungen aus Finanzierungsleasing (Leasinggeber)

Mio. CHF	31.12.2010	31.12.2009
Vertragslaufzeit		
Bis zu einem Jahr	11.8	11.9
Länger als ein Jahr und bis zu fünf Jahren	82.9	83.3
Länger als fünf Jahre	23.7	23.8
Total Forderungen aus Finanzierungsleasing¹	118.4	119.0
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

Mio. CHF	31.12.2010	31.12.2009
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	605.1	549.6
Andere Forderungen	154.1	203.3
Total Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und Andere Forderungen (brutto)	759.2	752.9
Wertberichtigungen	-33.9	-34.4
Total Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und Andere Forderungen	725.3	718.5

Die Anderen Forderungen enthalten Rückforderungen von Mehrwertsteuern, Verrechnungssteuerguthaben, Forderungen gegenüber Kreditkartenunternehmen und Kautionen.

Veränderung der kumulierten Wertberichtigungen

Mio. CHF	2010	2009
Stand per 1. Januar	- 34.4	- 27.0
Veränderung Konsolidierungskreis	- 0.1	0.0
Wertminderungen	- 8.2	- 17.9
Wertaufholungen	1.4	1.8
Aufzinsung	-	-
Abgänge	5.4	8.6
Währungsumrechnung	2.0	0.1
Stand per 31. Dezember	- 33.9	- 34.4
Erfasste Debitorenverluste im Übrigen Betriebsaufwand	1.2	0.6
Verpfändete Forderungen	-	-

21. Vorräte

Mio. CHF	31.12.2010	31.12.2009
Rohmaterial, Hilfs- und Betriebsstoffe	332.4	343.1
Produkte in Arbeit	60.4	58.1
Fertigfabrikate	266.4	282.1
Handelsware	1'363.4	1'353.1
Pflichtlager	19.6	19.6
Total Vorräte	2'042.2	2'056.0
Verpfändete Vorräte	-	-

Auf den Warenvorräten wurden Wertminderungen in Höhe von CHF 8.2 Mio. (Vorjahr: CHF 7.6 Mio.) vorgenommen; die Wertaufholungen betragen CHF 5.2 Mio. (Vorjahr CHF 4.2 Mio.).

22. Finanzanlagen

Mio. CHF	Erfolgswirksam marktwertbewertet		Zur Veräusserung verfügbar	Derivative Finanzinstrumente für Hedge Accounting	Darlehen	Total
	Handelsbestand ¹	Designiert				
Anhang	23/25	23	24	25	26	
Stand per 1. Januar 2010	358.3	269.1	2'363.9	1.5	386.3	3'379.1
Veränderung Konsolidierungskreis	–	0.0	–	–	0.1	0.1
Zugänge	4.0	101.8	483.2	–	247.2	836.2
Erfolgswirksame Wertänderungen	109.7	6.9	0.0	-0.4	0.0	116.2
Erfolgsneutrale Wertänderungen	–	–	86.4	8.5	–	94.9
Umgliederungen						
↳ innerhalb Finanzanlagen	–	–	–	–	–	–
↳ Zur Veräusserung gehaltene lfr. Vermögenswerte	–	–	–	–	–	–
Abgänge	-212.5	-256.0	-184.9	-8.6	-414.0	-1'076.0
Währungsumrechnung	–	0.0	-0.1	–	-9.7	-9.8
Stand per 31. Dezember 2010	259.5	121.8	2'748.5	1.0	209.9	3'340.7
Kumulierte Wertberichtigungen						
Stand per 1. Januar 2010					-10.1	-10.1
Veränderung Konsolidierungskreis					–	–
Wertminderungen					-2.8	-2.8
Wertaufholungen					6.1	6.1
Aufzinsung					–	–
Umgliederungen					–	–
Abgänge					3.2	3.2
Währungsumrechnung					–	–
Stand per 31. Dezember 2010					-3.6	-3.6
Bilanzwert						
1. Januar 2010	358.3	269.1	2'363.9	1.5	376.2	3'369.0
31. Dezember 2010	259.5	121.8	2'748.5	1.0	206.3	3'337.1
Verpfändete Finanzanlagen						0.2

¹ Inklusive derivative Finanzinstrumente, die zu Handelszwecken gehalten werden.

Im Jahr 2010 wurden keine Umklassifizierungen innerhalb der Finanzanlagen vorgenommen.

Weitere Details zu den bilanzierten Werten der Finanzanlagen finden sich in den folgenden Anhängen 23 bis 25. Weitere Angaben zu den Erfolgs- und Eigenkapitalauswirkungen der Finanzanlagen sind in Anhang 7 Erfolg aus dem Finanzdienstleistungsgeschäft, Anhang 12 Finanzertrag und -aufwand und Anhang 16 Sonstiges Ergebnis enthalten.

Mio. CHF	Erfolgswirksam marktwertbewertet		Zur Veräusserung verfügbar	Derivative Finanzinstrumente für Hedge Accounting	Darlehen	Total
	Handelsbestand ¹	Designiert				
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 Wertberichtigungen						
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 2009	354.2	166.3	2'143.4	2.2	356.2	3'022.4
31. Dezember 2009	358.3	269.1	2'363.9	1.5	376.2	3'369.0
Verpfändete Finanzanlagen						0.2

¹ Inklusive 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.

23. Erfolgswirksam marktwertbewertete Finanzanlagen

Mio. CHF	31.12.2010	31.12.2009
Schuldtitel		
Börsenkotiert	68.7	307.1
Nicht börsenkotiert	28.1	20.7
Total Schuldtitel	96.8	327.8
Beteiligungstitel		
Börsenkotiert	70.7	85.5
Nicht börsenkotiert	139.2	205.6
Total Beteiligungstitel	209.9	291.1
Derivative Finanzinstrumente zu Handelszwecken gehalten	74.6	8.5
Total erfolgswirksam marktwertbewertete Finanzanlagen	381.3	627.4

Frei gewordene Mittel aus im Berichtsjahr ausgelaufenen Schuldtiteln der Kategorie «Erfolgswirksam marktwertbewertet» wurden neu in Schuldtitel der Kategorie «Zur Veräusserung gehalten» investiert. Daraus resultiert eine Abnahme der erfolgswirksam marktwertbewerteten Finanzanlagen.

24. Zur Veräusserung verfügbare Finanzanlagen

Mio. CHF	31.12.2010	31.12.2009
Schuldtitel		
Börsenkotiert	2'281.0	2'019.5
Nicht börsenkotiert	120.4	118.0
Total Schuldtitel	2'401.4	2'137.5
Beteiligungstitel		
Börsenkotiert	251.5	148.0
Nicht börsenkotiert	95.6	78.4
Total Beteiligungstitel	347.1	226.4
Total zur Veräusserung verfügbare Finanzanlagen	2'748.5	2'363.9

Die Zunahme der Finanzanlagen «Zur Veräusserung verfügbar» resultiert insbesondere aus der Wiederanlage von ausgelaufenen Schuldtiteln der Kategorie «Erfolgswirksam marktwertbewertet».

25. Derivative Finanzinstrumente

Derivative Finanzinstrumente zu Handelszwecken gehalten ¹

Mio. CHF	31.12.2010			31.12.2009		
	Wiederbeschaffungswerte		Kontrakt- volumen	Wiederbeschaffungswerte		Kontrakt- volumen
	positiv	negativ		positiv	negativ	
Zinsinstrumente						
Ausserbörslich gehandelt (OTC)						
↳ Terminkontrakte	-	-	-	-	-	-
↳ Swaps	0.1	41.3	1'280.0	1.7	30.6	880.0
↳ Optionen	-	-	-	0.2	1.0	400.0
Börsengehandelt						
↳ Futures	-	-	-	-	-	-
↳ Optionen	-	-	-	-	-	-
Total Zinsinstrumente	0.1	41.3	1'280.0	1.9	31.6	1'280.0
Währungsinstrumente						
Ausserbörslich gehandelt (OTC)						
↳ Terminkontrakte	59.6	78.0	1'432.0	5.3	8.8	116.6
↳ Swaps	14.2	10.4	354.2	1.3	1.1	168.8
↳ Optionen	0.7	3.8	185.4	-	-	-
Börsengehandelt						
↳ Futures	-	-	-	-	-	-
↳ Optionen	-	-	-	-	-	-
Total Währungsinstrumente	74.5	92.2	1'971.6	6.6	9.9	285.4
Rohstoffe						
Ausserbörslich gehandelt (OTC)						
↳ Terminkontrakte	-	-	-	-	-	-
↳ Optionen	-	-	-	-	-	-
Börsengehandelt						
↳ Futures	0.0	-	2.1	-	0.9	4.9
↳ Optionen	-	-	-	-	-	-
Total Rohstoffe	0.0	-	2.1	-	0.9	4.9
Beteiligungsinstrumente						
Ausserbörslich gehandelt (OTC)						
↳ Terminkontrakte	-	-	-	-	-	-
↳ Optionen	-	0.6	20.4	-	6.3	27.4
Börsengehandelt						
↳ Futures	-	-	-	-	-	-
↳ Optionen	-	-	-	-	-	-
Total Beteiligungsinstrumente	-	0.6	20.4	-	6.3	27.4
Total derivative Finanzinstrumente zu Handelszwecken gehalten	74.6	134.1	3'274.1	8.5	48.7	1'597.7

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.

Im Vergleich zu Vorjahr wurden einerseits in höherem Ausmass Bilanzpositionen gegen Fremdwährungsrisiken abgesichert, andererseits verstärkt die Absicherung von Fremdwährungsanlagen für nahe stehende Unternehmen durchgeführt.

Derivative Finanzinstrumente für Cash Flow Hedges gehalten

Mio. CHF	31.12.2010			31.12.2009		
	Wiederbeschaffungswerte		Kontraktvolumen	Wiederbeschaffungswerte		Kontraktvolumen
	positiv	negativ		positiv	negativ	
Zinsinstrumente						
Ausserbörslich gehandelt (OTC)						
↳ Terminkontrakte	-	-	-	-	-	-
↳ Swaps	-	2.0	100.0	0.2	3.3	150.0
↳ Optionen	-	-	-	-	-	-
Börsengehandelt						
↳ Futures	-	-	-	-	-	-
↳ Optionen	-	-	-	-	-	-
Total Zinsinstrumente	-	2.0	100.0	0.2	3.3	150.0
Währungsinstrumente						
Ausserbörslich gehandelt (OTC)						
↳ Terminkontrakte	-	12.9	983.6	0.6	4.9	830.9
↳ Swaps	-	-	-	-	-	-
↳ Optionen	-	-	-	-	-	-
Börsengehandelt						
↳ Futures	-	-	-	-	-	-
↳ Optionen	-	-	-	-	-	-
Total Währungsinstrumente	-	12.9	983.6	0.6	4.9	830.9
Rohstoffe						
Ausserbörslich gehandelt (OTC)						
↳ Terminkontrakte	-	-	-	-	-	-
↳ Swaps	-	-	-	-	-	-
↳ Optionen	-	-	-	-	-	-
Börsengehandelt						
↳ Futures	1.0	-	5.2	0.7	-	15.7
↳ Optionen	-	-	-	-	-	-
Total Rohstoffe	1.0	-	5.2	0.7	-	15.7
Total derivative Finanzinstrumente für Cash Flow Hedges gehalten	1.0	14.9	1'088.8	1.5	8.2	996.6

Zusatzangaben zu Cash Flow Hedges

Mio. CHF	2010	2009
Aus dem Eigenkapital in die Erfolgsrechnung umgebuchte Beträge		
Material- und Dienstleistungsaufwand (Währungen & Rohstoffe)	7.3	- 11.2
Finanzaufwand	0.5	0.5
Total in die Erfolgsrechnung umgebucht	7.8	- 10.7
In der Erfolgsrechnung erfasste ineffektive Beträge	0.1	0.0
Aus dem Eigenkapital in die Anschaffungskosten umgebuchte Beträge auf nicht finanziellen Vermögenswerten		
Vorräte	19.1	9.8
Sachanlagen	2.3	- 0.3
Total in die Anschaffungskosten nicht finanzieller Vermögenswerte umgebucht	21.4	9.5

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 Fremdwahrungseinkäufen werden in der Migros-Gruppe mit Devisentermingeschäften abgesichert.

Die abgesicherten zukünftigen Fremdwahrungseinkäufe 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 Sachlageneinkäufen 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.

Total Derivative Finanzinstrumente

Mio. CHF	31.12.2010			31.12.2009		
	Wiederbeschaffungswerte		Kontrakt- volumen	Wiederbeschaffungswerte		Kontrakt- volumen
	positiv	negativ		positiv	negativ	
Für Cash Flow Hedge gehalten	1.0	14.9	1'088.8	1.5	8.2	996.6
Für Fair Value Hedge gehalten	–	–	–	–	–	–
Total für Hedge gehalten	1.0	14.9	1'088.8	1.5	8.2	996.6
Zu Handelszwecken gehalten ¹	74.6	134.1	3'274.1	8.5	48.7	1'597.7
Total Derivative Finanzinstrumente	75.6	149.0	4'362.9	10.0	56.9	2'594.3

¹ Ausweis in der Kategorie «Erfolgswirksam marktwertbewertet: Handelsbestand».

Aufgrund des anhaltend tiefen Zinsniveaus wurden zum Bilanzstichtag und im Vorjahr keine Zinssatzswaps als Fair Value Hedges designiert.

26. Darlehen

Mio. CHF	31.12.2010	31.12.2009
Darlehen an öffentlich-rechtliche Institutionen	0.0	0.0
Darlehen an privatrechtliche Personen und Unternehmen	209.9	386.3
Diverse	–	–
Total Darlehen (brutto)	209.9	386.3
Wertberichtigungen	-3.6	-10.1
Total Darlehen	206.3	376.2

27. Renditeliegenschaften

Mio. CHF	2010	2009
Anschaffungswerte		
Stand per 1. Januar	442.8	488.6
Veränderung Konsolidierungskreis	0.3	–
Zugänge aus		
↳ Käufen	5.2	5.6
↳ Aktivierungen	–	0.0
Nachträgliche Anpassung der Marktwerte (IFRS 3)	–	–
Umgliederungen		
↳ von/zu selbstgenutzten Sachanlagen	-1.0	-34.9
↳ in/aus «Zur Veräusserung gehaltene langfristige Vermögenswerte»	–	–
↳ aus Anlagen im Bau	–	–
Abgänge	-15.5	-16.6
Währungsumrechnung	-0.5	0.1
Stand per 31. Dezember	431.3	442.8
Kumulierte Abschreibungen und Wertberichtigungen		
Stand per 1. Januar	-142.0	-161.3
Veränderung Konsolidierungskreis	–	–
Laufende Abschreibungen	-5.9	-6.3
Wertminderungen	–	-2.3
Wertaufholungen	0.9	–
Umgliederungen		
↳ von/zu selbstgenutzten Sachanlagen	2.9	16.9
↳ in/aus «Zur Veräusserung gehaltene langfristige Vermögenswerte»	–	–
Abgänge	6.3	11.0
Währungsumrechnung	0.0	0.0
Stand per 31. Dezember	-137.8	-142.0
Bilanzwert		
1. Januar	300.8	327.3
31. Dezember	293.5	300.8
Zusätzliche Informationen zu Renditeliegenschaften		
Fair Value per 31. Dezember	564.7	514.0
Renditeliegenschaften in Finanzierungsleasing	–	–
Mieteinnahmen aus Renditeliegenschaften	22.8	23.4
Unterhalts- und Betriebsaufwendungen für Renditeliegenschaften, die in der Periode Mieteinnahmen generiert haben	9.5	3.4
Unterhalts- und Betriebsaufwendungen für Renditeliegenschaften, mit denen in der Periode keine Mieteinnahmen generiert wurden	0.8	0.9
Existenz und Höhe von Beschränkungen hinsichtlich der Veräusserbarkeit	–	–
Vertragliche Verpflichtungen zum Erwerb, Bau und zur Instandhaltung von Renditeliegenschaften	–	–

28. Sachanlagen

Mio. CHF	Grundstücke & Bauten	Technische Anlagen & Maschinen	Übriges Sachanlage- vermögen	Anlagen im Bau	Total
Anschaffungswerte					
Stand per 1. Januar 2010	10'050.8	10'404.3	1'637.5	636.2	22'728.8
Veränderung Konsolidierungskreis	4.6	21.0	1.1	0.5	27.2
Zugänge					
↳ Käufe	395.7	493.6	131.5	416.4	1'437.2
↳ Aktivierungen	0.0	0.2	–	5.2	5.4
Nachträgliche Anpassung der Marktwerte (IFRS 3)	–	–	–	–	–
Umgliederungen					
↳ innerhalb Sachanlagen	266.5	155.2	9.0	-430.7	0.0
↳ von/zu Renditeliegenschaften	3.2	-0.8	0.3	-1.7	1.0
↳ in/aus «Zur Veräusserung gehaltene langfristige Vermögenswerte»	-10.4	–	–	–	-10.4
Abgänge	-50.5	-312.5	-80.1	-1.5	-444.6
Währungsumrechnung	-40.4	-11.4	-2.9	-1.4	-56.1
Stand per 31. Dezember 2010	10'619.5	10'749.6	1'696.4	623.0	23'688.5
Kumulierte Abschreibungen und Wertberichtigungen					
Stand per 1. Januar 2010	-3'911.6	-6'452.4	-1'127.4	-0.7	-11'492.1
Veränderung Konsolidierungskreis	-6.0	-0.9	-0.0	–	-6.9
Laufende Abschreibungen	-318.5	-595.1	-119.2	-0.4	-1'033.2
Wertminderungen	–	-4.0	–	-0.3	-4.3
Wertaufholungen	–	–	–	–	–
Umgliederungen					
↳ innerhalb Sachanlagen	-1.4	0.3	0.1	1.0	0.0
↳ von/zu Renditeliegenschaften	-4.4	1.5	-0.0	–	-2.9
↳ in/aus «Zur Veräusserung gehaltene langfristige Vermögenswerte»	3.2	–	–	–	3.2
Abgänge	48.1	307.6	77.0	–	432.7
Währungsumrechnung	9.8	5.6	1.7	–	17.1
Stand per 31. Dezember 2010	-4'180.8	-6'737.4	-1'167.8	-0.4	-12'086.4
Bilanzwert					
1. Januar 2010	6'139.2	3'951.9	510.1	635.5	11'236.7
31. Dezember 2010	6'438.7	4'012.2	528.6	622.6	11'602.1
Zusätzliche Informationen zu Sachanlagen					
Sachanlagen in Finanzierungsleasing	104.1	0.7	0.6	–	105.4
Verpfändete Sachanlagen oder beschränktes Eigentum	1'074.8	16.5	0.0	–	1'091.3
Vertragliche Verpflichtungen zum Erwerb, Bau und zur Instandhaltung von Sachanlagen	–	–	–	–	–
Erhaltene Rückerstattungen/Entschädigungen von Dritten	0.4	0.1	1.3	0.4	2.2

In 2010 wurden Wertminderungen ausschliesslich im Segment Genossenschaftlicher Detailhandel vorgenommen. Die Genossenschaften Migros Zürich und Migros Tessin haben Anlagen um CHF 4.3 Mio. wertgemindert, da die Ertragserwartungen nicht erfüllt wurden.

Im Jahr 2010 erhielt die Migros-Gruppe Zuwendungen der öffentlichen Hand für Sachanlagen in Höhe von CHF 0.6 Mio. (2009: CHF 1.1 Mio.), die direkt von den Anschaffungskosten in Abzug gebracht wurden. Zudem wurden CHF 0.7 Mio. an Fremdkapitalkosten als Teil der Anschaffungskosten von Sachanlagen, die als qualifizierte Vermögenswerte gelten, aktiviert. Der relevante Zinssatz für diese Fremdkapitalkosten betrug 1.75%.

Mio. CHF	Grundstücke & Bauten	Technische Anlagen & Maschinen	Übriges Sachanlage- vermögen	Anlagen im Bau	Total
Anschaffungswerte					
Stand per 1. Januar 2009	9'726.3	10'088.0	1'610.2	476.1	21'900.6
Veränderung Konsolidierungskreis	12.2	19.4	0.9	0.1	32.6
Zugänge					
↳ 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 2009	10'050.8	10'404.3	1'637.5	636.2	22'728.8
Kumulierte Abschreibungen und Wertberichtigungen					
Stand per 1. Januar 2009	-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 2009	-3'911.6	-6'452.4	-1'127.4	-0.7	-11'492.1
Bilanzwert					
1. Januar 2009	6'023.0	3'892.6	496.3	475.6	10'887.5
31. Dezember 2009	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.

Brandversicherungswerte der Renditeliegenschaften und Sachanlagen

Mio. CHF	31.12.2010	31.12.2009
Mobilien	9'629.9	9'911.7
Immobilien	13'601.6	13'546.8
Total Brandversicherungswerte	23'231.5	23'458.5

29. Immaterielle Anlagen

Mio. CHF	Goodwill	Software	Marken, Lizenzen, Patente, Verlagsrechte	Entwicklungs- kosten	Immaterielle Anlagen in Entwicklung	Total
Anschaffungswerte						
Stand per 1. Januar 2010	652.8	295.9	439.1	180.9	8.9	1'577.6
Veränderung Konsolidierungskreis	79.1	1.3	37.8	0.5	–	118.7
Zugänge						
↳ Käufe	–	20.9	6.0	0.8	14.5	42.2
↳ Aktivierungen	17.0	–	–	–	–	17.0
Anpassung infolge Erfassung eines latenten Steuerguthabens	–	–	–	–	–	–
Nachträgliche Anpassung der Marktwerte (IFRS 3)	–	–	–	–	–	–
Umgliederungen						
↳ innerhalb immaterieller Anlagen	–	1.3	–	10.5	-11.8	–
↳ von/in «Zur Veräusserung gehaltene langfristige Vermögenswerte»	–	–	–	–	–	–
Abgänge	–	-14.6	-3.0	-0.7	–	-18.3
Währungsumrechnung	-4.9	-0.8	-4.1	0.0	0.0	-9.8
Stand per 31. Dezember 2010	744.0	304.0	475.8	192.0	11.6	1'727.4
Kumulierte Abschreibungen und Wertberichtigungen						
Stand per 1. Januar 2010	-19.4	-129.1	-88.9	-132.8	0.0	-370.2
Veränderung Konsolidierungskreis	–	–	–	–	–	–
Laufende Abschreibungen	–	-34.2	-41.0	-23.5	–	-98.7
Wertminderungen	–	–	–	–	–	–
Wertaufholungen	–	–	–	–	–	–
Umgliederungen						
↳ innerhalb immaterieller Anlagen	–	0.0	0.0	–	–	0.0
↳ von/in «Zur Veräusserung gehaltene langfristige Vermögenswerte»	–	–	–	–	–	–
Abgänge	–	10.4	3.0	0.3	–	13.7
Währungsumrechnung	0.7	0.4	1.1	0.8	–	3.0
Stand per 31. Dezember 2010	-18.7	-152.5	-125.8	-155.2	0.0	-452.2
Bilanzwert						
1. Januar 2010	633.4	166.8	350.2	48.1	8.9	1'207.4
31. Dezember 2010	725.3	151.5	350.0	36.8	11.6	1'275.2
Zusätzliche Informationen zu Immateriellen Anlagen						
Immaterielle Anlagen mit unbeschränkter Nutzungsdauer	725.3	–	–	–	–	725.3
Verpfändetes oder beschränktes Eigentum	–	–	–	–	–	–
Verpflichtungen für den Erwerb von immateriellen Anlagen	–	–	–	–	–	–
Erfolgswirksam erfasste Forschungs- und Entwicklungskosten	–	–	–	–	–	35.6

Aktiviert 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 Reisen, Industrie & Grosshandel sowie Handel zurückzuführen. Details zu den Unternehmenskäufen sind in Anhang 45 ersichtlich.

Bei den Zugängen aus Käufen handelt es sich weitgehend um das Warenwirtschaftssystem (SAP Retail) bei Globus und um Investitionen in die Informatik der Migros Bank. Zusätzlich wurde bei Denner in die Erneuerung der Informatik in Zentrale und Filialen investiert.

Bei den Zugängen aus Aktivierungen handelt es sich bei der Position Goodwill um Effekte aus Kaufpreisanpassungen aus früheren Akquisitionen.

Mio. CHF	Goodwill	Software	Marken, Lizenzen, Patente, Verlagsrechte	Entwicklungs- kosten	Immaterielle Anlagen in Entwicklung	Total
Anschaffungswerte						
Stand per 1. Januar 2009	655.4	226.5	428.5	175.9	3.4	1'489.7
Veränderung Konsolidierungskreis	3.9	0.0	8.7	–	–	12.6
Zugänge						
↳ Käufe	–	73.7	4.9	2.7	8.5	89.8
↳ Aktivierungen	-6.4	–	–	0.1	–	-6.3
Anpassung infolge Erfassung eines latenten Steuerguthabens	–	–	–	–	–	–
Nachträgliche Anpassung der Marktwerte (IFRS 3)	–	–	–	–	–	–
Umgliederungen						
↳ innerhalb immaterieller Anlagen	–	0.2	0.2	1.5	-1.9	–
↳ von/in «Zur Veräusserung gehaltene langfristige Vermögenswerte»	–	–	–	–	–	–
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 2009	652.8	295.9	439.1	180.9	8.9	1'577.6
Kumulierte Abschreibungen und Wertberichtigungen						
Stand per 1. Januar 2009	-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 2009	-19.4	-129.1	-88.9	-132.8	0.0	-370.2
Bilanzwert						
1. Januar 2009	636.3	114.1	370.8	66.3	3.4	1'190.9
31. Dezember 2009	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

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 Zugänge aus Käufen sind weitgehend auf die neue Informatikplattform bei Migros Bank zurückzuführen.

Bei den Zugängen aus Aktivierungen handelt es sich bei der Position Goodwill um Effekte aus Kaufpreisanpassungen aus früheren Akquisitionen.

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	Finanzdienst- leistungen	Reisen	Übrige	Total
31. Dezember 2010							
Goodwill	117.6	374.2	114.3	–	119.2	–	725.3
Immaterielle Anlagen mit unbeschränkter Nutzungsdauer	–	–	–	–	–	–	–
Total Buchwert	117.6	374.2	114.3	–	119.2	–	725.3
31. Dezember 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

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

Mio. CHF	31.12.2010	31.12.2009
Vorauszahlungen	88.6	70.5
Liegenschaften aus Pfandverwertung ¹	3.6	6.9
Aufgelaufene Kapitalerträge (Marchzinsen)	37.0	52.9
Aktive Rechnungsabgrenzungsposten	88.9	95.9
Total Andere Vermögenswerte	218.1	226.2

¹ Aus dem Segment Finanzdienstleistungen.

31. Zur Veräusserung gehaltene langfristige Vermögenswerte

Mio. CHF	31.12.2010	31.12.2009
Finanzanlagen	–	–
Renditeliegenschaften	–	–
Sachanlagen	7.0	–
Immaterielle Anlagen	–	–
Total zur Veräusserung gehaltene langfristige Vermögenswerte	7.0	–

Die zum Segment Reisen gehörende Hotelplan Ltd., London, hat im Berichtsjahr entschieden, eine Liegenschaft zu veräussern. Es wird davon ausgegangen, dass die Transaktion im Frühjahr 2011 zu einem Abschluss kommt.

Per 31.12.2009 wurden keine langfristigen Vermögenswerte zur Veräusserung gehalten.

32. Verbindlichkeiten gegenüber Banken

Mio. CHF	31.12.2010	31.12.2009
Verbindlichkeiten aus Geldmarktpapieren	0.0	0.1
Verbindlichkeiten gegenüber Notenbanken	–	–
Verbindlichkeiten gegenüber Geschäftsbanken und Post	685.1	991.7
Verbindlichkeiten aus Repurchase-Geschäften	–	–
Barhinterlagen für ausgeliehene Wertschriften	–	–
Grundpfandgesicherte Verbindlichkeiten	52.0	71.7
Total Verbindlichkeiten gegenüber Banken	737.1	1'063.5

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

33. Kundeneinlagen und -verbindlichkeiten

Mio. CHF	31.12.2010	31.12.2009
Spar- und Anlagegelder	21'638.2	20'531.2
Übrige Verbindlichkeiten	2'662.7	2'548.9
Total Kundeneinlagen und -verbindlichkeiten	24'300.9	23'080.1

Der Anstieg der Kundeneinlagen und -verbindlichkeiten resultiert aus anhaltendem Neugeldzufluss.

34. Andere Finanzverbindlichkeiten

Mio. CHF	Anhang	31.12.2010	31.12.2009
Verbindlichkeiten aus Finanzierungsleasing		141.9	68.7
Derivative Finanzinstrumente	25	149.0	56.9
Personalkonten		0.4	0.4
Personalanlagekonten		1'414.5	1'378.9
Übrige Finanzverbindlichkeiten		65.2	382.6
Total Andere Finanzverbindlichkeiten		1'771.0	1'887.5

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

Verbindlichkeiten aus Finanzierungsleasing

Mio. CHF	31.12.2010			31.12.2009		
	Nominal	Diskont ¹	Barwert ²	Nominal	Diskont ¹	Barwert ²
Vertragslaufzeit						
Bis zu einem Jahr	13.6	8.7	4.9	7.5	4.0	3.5
Länger als ein Jahr und bis zu fünf Jahren	58.8	36.8	22.0	35.6	15.5	20.1
Länger als fünf Jahre	218.4	103.4	115.0	70.6	25.5	45.1
Total Verbindlichkeiten aus Finanzierungsleasing	290.8	148.9	141.9	113.7	45.0	68.7

¹ Zukünftige Finanzierungskosten

² Buchwert in der Bilanz

Zusätzliche Informationen zum Finanzierungsleasing

Mio. CHF	31.12.2010	31.12.2009
Erfolgswirksam erfasste bedingte Leasingzahlungen	0.1	2.7
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

Mio. CHF	31.12.2010	31.12.2009
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	1'659.0	1'671.1
Andere Verbindlichkeiten	722.5	631.6
Passive Rechnungsabgrenzungen		
↳ Kursgelder der Klubschulen	51.4	54.0
↳ Mieten	6.3	7.3
↳ Zinsen	58.8	84.1
↳ Übrige Abgrenzungen	204.6	177.9
Total Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen und Andere Verbindlichkeiten	2'702.6	2'626.0

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

36. Rückstellungen

Mio. CHF	Gewährleistung	Restrukturierung	Belastende Verträge	Rechtsfälle	Versicherte Schadensfälle	Übrige	Total
Stand per 1. Januar 2009	17.5	11.2	36.4	10.7	11.5	33.1	120.4
Veränderung Konsolidierungskreis	–	0.0	–	0.0	–	0.0	0.0
Bildung	17.8	14.4	3.1	6.3	4.7	29.4	75.7
Verbrauch	-18.4	-8.8	-7.7	-4.5	-7.4	-23.6	-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	8.8	33.9	113.1
davon kurzfristig	9.1	9.2	5.8	7.4	8.8	14.6	54.9
Stand per 1. Januar 2010	15.9	15.5	27.1	11.9	8.8	33.9	113.1
Veränderung Konsolidierungskreis	–	0.5	–	–	–	–	0.5
Bildung	18.7	3.8	11.5	2.4	4.1	20.9	61.4
Verbrauch	-17.4	-7.8	-5.7	-5.3	-3.8	-14.4	-54.4
Auflösung	-1.0	-0.3	-3.3	-1.1	-0.8	-3.2	-9.7
Barwertanpassung	–	–	0.9	–	–	–	0.9
Umgliederung	–	–	–	–	–	–	–
Währungsumrechnung	–	–	–	–	–	-0.2	-0.2
Stand per 31. Dezember 2010	16.2	11.7	30.5	7.9	8.3	37.0	111.6
davon kurzfristig	9.4	10.4	5.6	6.4	8.3	17.9	58.0

Gesamthaft sind die Rückstellungen leicht unter Vorjahr. Die Rückstellungen für Restrukturierung verringerten sich im Geschäftsjahr 2010, da verschiedene im Vorjahr beschlossene und kommunizierte Restrukturierungen im Berichtsjahr durchgeführt wurden.

Die Rückstellungen aus belastenden Verträgen betreffen zu grossem Teil angemietete Objekte der Genossenschaften.

Die «versicherten Schadensfälle» enthalten Verpflichtungen, für die eine Versicherung besteht (wie z.B. Haftpflichtansprüche und Transportschäden).

Die Übrigen Rückstellungen sind unterschiedlichster Art.

37. Ausgegebene Schuldtitel

Mio. CHF	31.12.2010	31.12.2009
Anlehensobligationen	946.0	942.9
Pfandbriefdarlehen ¹	4'099.9	3'650.7
Kassenobligationen ¹	1'163.4	1'831.6
Privatplatzierungen	100.0	100.0
Total ausgegebene Schuldtitel	6'309.3	6'525.2
davon nachrangig	–	–

¹ Aus dem Segment Finanzdienstleistungen.

Aufgrund der historisch tiefen Zinssätze sind auslaufende Kassenobligationen nicht erneuert worden, was durch die vermehrte Aufnahme von Pfandbriefdarlehen kompensiert wurde.

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

Detailübersicht über die ausgegebenen Anlehensobligationen

Mio. CHF	Valorenummer	Ausgabejahr	Nominalzinssatz	Effektiver Zinssatz	Währung	Fälligkeit	Nennwert	Buchwert
Migros Bank	1'940'496	2004	2.75%	2.99%	CHF	21.09.2012	150.0	149.1
Migros Bank	2'868'940	2007	2.75%	2.91%	CHF	09.02.2015	250.0	248.6
Migros-Genossenschafts-Bund	1'833'656	2004	2.50%	3.42%	CHF	03.05.2011	200.0	199.4
Migros-Genossenschafts-Bund	3'087'408	2007	2.875%	3.02%	CHF	04.06.2013	200.0	199.3
Migros-Genossenschafts-Bund	3'405'577	2007	3.125%	3.31%	CHF	28.09.2012	150.0	149.6
Total Anlehensobligationen							950.0	946.0

Im Berichtsjahr wurden keine Anlehensobligationen neu ausgegeben oder zurückbezahlt.

38. Guthaben und Verbindlichkeiten aus Leistungen an Arbeitnehmer

Mio. CHF	Guthaben aus Leistungen an Arbeitnehmer		Verbindlichkeiten aus Leistungen an Arbeitnehmer	
	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2009
Kurzfristig fällige Leistungen	27.0	17.9	302.0	303.7
Beitragsorientierte Leistungen nach Beendigung des Arbeitsverhältnisses	–	0.1	0.5	0.7
Leistungsorientierte Leistungen nach Beendigung des Arbeitsverhältnisses	534.8	464.1	–	–
Andere langfristige Leistungen	–	–	200.9	203.5
Leistungen aus Anlass der Beendigung des Arbeitsverhältnisses	–	–	16.7	19.3
Total Leistungen an Arbeitnehmer	561.8	482.1	520.1	527.2

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

Mio. CHF	31.12.2010	31.12.2009
Barwert der leistungsorientierten Verpflichtung	- 17'031.2	- 17'223.1
Vorsorgevermögen zu Marktwerten	18'103.0	17'499.5
Überdeckung/(Unterdeckung)	1'071.8	276.4
Noch nicht erfasste versicherungsmathematische (Gewinne)/Verluste	229.8	220.5
Noch nicht erfasster nachzuverrechnender Dienstzeitaufwand	–	–
Aufgrund der Obergrenze (asset ceiling) nicht erfasste Vermögenswerte	- 766.8	- 32.8
Barwert der nicht über einen Fonds finanzierten Pläne	–	–
Bilanzierte Nettoguthaben aus leistungsorientierten Vorsorgeplänen	534.8	464.1

Die Unternehmen der Migros-Gruppe sind verschiedenen, grundsätzlich rechtlich selbständigen, Vorsorgeeinrichtungen angeschlossen. Es handelt sich dabei hauptsächlich um leistungsorientierte Vorsorgepläne nach IAS 19.

Die am Bilanzstichtag aus leistungsorientierten Vorsorgeplänen bilanzierte Position entspricht dem Barwert der leistungsorientierten Verpflichtung abzüglich des Fair Value des Planvermögens sowie den Abgrenzungen für noch nicht in der Erfolgsrechnung erfasste versicherungsmathematische Gewinne und Verluste bzw. für noch nachzuverrechnenden Dienstzeitaufwand. Ergibt sich aus dieser Formel ein negativer Wert, ist ein Aktivum aus leistungsorientierten Vorsorgeplänen zu bilanzieren. Dieses ist begrenzt auf den kleineren Wert zwischen dem Ergebnis aus vorgenannter Formel und der Summe aus wirtschaftlichem Nutzen für den Arbeitgeber aus einer allfälligen Überdeckung plus – soweit vorhanden – nicht erfassten versicherungsmathematischen Verlusten.

Der wirtschaftliche Nutzen aus einer Überdeckung berechnet sich gemäss IFRIC 14 aus den freiwilligen Einzahlungen des Arbeitgebers (Arbeitgeberbeitragsreserven ohne Verwendungsverzicht) zuzüglich einer allfälligen positiven Differenz zwischen dem Barwert der künftigen reglementarischen Mindestbeiträge. Die entsprechenden Berechnungen werden von unabhängigen, besonders qualifizierten Vorsorgeexperten vorgenommen.

Verschiedene, insbesondere die grossen Vorsorgeeinrichtungen der Migros-Gruppe (Migros-, Globus- und Denner-Pensionskasse) befinden sich per Ende 2010 wie im Vorjahr in Überdeckungen. Aus diesen ergab sich einzig im Umfang der eingezahlten Arbeitgeberbeitragsreserven ein wirtschaftlicher Nutzen. Das bilanzierte Aktivum enthält neben diesem wirtschaftlichen Nutzen die noch nicht in der Erfolgsrechnung erfassten versicherungsmathematischen Verluste, die hauptsächlich im Jahr der Finanzkrise entstanden sind.

Der Barwert der leistungsorientierten Verpflichtung hat sich wie folgt verändert:

Mio. CHF	2010	2009
Stand per 1. Januar	17'223.1	16'780.7
Veränderung Konsolidierungskreis	15.4	2.3
Laufender Dienstzeitaufwand (netto)	433.0	423.0
Zinsaufwand	544.9	531.3
Beiträge der Arbeitnehmer	208.5	210.2
Versicherungstechnische (Gewinne)/Verluste	- 685.0	5.5
Ausbezahlte Leistungen	- 704.9	- 730.9
Nachzuerrechnender Dienstzeitaufwand	-	-
Plankürzungen	-	-
Planabgeltungen	-	-
Währungsumrechnung	- 3.8	1.0
Stand per 31. Dezember	17'031.2	17'223.1

Der Fair Value des Planvermögens hat sich wie folgt verändert:

Mio. CHF	2010	2009
Stand per 1. Januar	17'499.5	15'838.5
Veränderung Konsolidierungskreis	15.6	1.1
Erwartete Erträge auf dem Planvermögen	763.8	689.8
Versicherungstechnische Gewinne/(Verluste)	- 131.9	1'030.0
Beiträge des Arbeitgebers	456.6	459.2
Beiträge der Arbeitnehmer	208.5	210.2
Ausbezahlte Leistungen	- 704.9	- 730.9
Planabgeltungen	-	-
Währungsumrechnung	- 4.2	1.6
Stand per 31. Dezember	18'103.0	17'499.5

Anlagekategorien des Planvermögens und erwartete Renditen

in %	Anlagekategorien		
	31.12.2010	31.12.2009	Erwartete Renditen
Aktien	30.4	25.6	6.00%
Obligationen	34.7	34.8	2.85%
Hypotheken	4.7	4.7	3.00%
Alternative Anlagen	-	4.7	-
Immobilien	26.2	26.2	4.76%
Andere	4.0	4.0	2.02%

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 311 Mio. (2009: CHF 176 Mio.) enthalten.

Das Planvermögen beinhaltet auch Liegenschaften in der Höhe von CHF 672 Mio. (2009: CHF 717 Mio.), die von der Migros-Gruppe genutzt werden.

Die Migros-Gruppe schätzt, im Geschäftsjahr 2011 Beiträge in Höhe von CHF 409 Mio. in den Plan einzuzahlen.

In der Erfolgsrechnung erfasste Beträge aus leistungs- und beitragsorientierten Plänen

Mio. CHF	Anhang	2010	2009
Laufender Dienstzeitaufwand		641.4	633.2
Zinsaufwand		544.9	531.2
Beiträge der Arbeitnehmer		-208.5	-210.2
Erwartete Erträge aus Planvermögen		-763.8	-689.8
Erfasste versicherungsmathematische Verluste/(Gewinne) ¹		-562.5	3.6
Auswirkungen von Plankürzungen und -abgeltungen		-	-
Nachzuverrechnender Dienstzeitaufwand		-	-
Auswirkungen der Obergrenze (IAS 19.58b)		734.5	-2.3
Total Altersvorsorgeaufwand für leistungsorientierte Pläne		386.0	265.7
Vorsorgeaufwand für beitragsorientierte Pläne		4.4	4.7
Total Vorsorgeaufwand	10	390.4	270.4
Tatsächliche Erträge auf dem Planvermögen		631.9	1'719.9

¹ Inkl. Effekt von IAS 19.58A.

Der Vorsorgeaufwand für leistungsorientierte Vorsorgepläne liegt 2010 CHF 50.5 Mio. (2009: CHF 171.1 Mio.) unter den geleisteten Arbeitgeberbeiträgen («Vorsorgeeffekt», siehe auch Anhang 10).

Der Vorsorgeaufwand für leistungsorientierte Pläne weicht grundsätzlich von den reglementarischen Beiträgen ab: Der Vorsorgeaufwand nach IAS 19 wird mittels langfristiger Projektionen auf der Basis von stichtagsbezogenen Annahmen ermittelt. Für die Bestimmung der reglementarischen Beiträge werden hingegen längerfristig geglättete Annahmen verwendet. Aufgrund der Begrenzung der Aktivierungsfähigkeit von Überdeckungen auf den wirtschaftlichen Nutzen gemäss IAS 19 können sich bei der Anwendung des Korridor-Ansatzes Konstellationen ergeben, in denen der Vorsorgeaufwand den geleisteten Arbeitgeberbeiträgen entspricht. Dies geschieht in Fällen von Überdeckungen, in denen aus den reglementarischen Beitragszahlungen kein wirtschaftlicher Nutzen für den Arbeitgeber entsteht und entsprechend eine erfolgswirksame Wertberichtigung zu erfassen ist (sog. «Auswirkungen der Obergrenze» resp. «asset ceiling»).

Bis 2008 ergab sich ein solcher Effekt, der den Vorsorgeaufwand jeweils auf die Höhe der Arbeitgeberbeiträge vollumfänglich ausglich. Zwar haben sich die Vorsorgeeinrichtungen der Migros-Gruppe seit der Finanzkrise erholt, jedoch kommt der beschriebene Effekt 2010 noch nicht vollständig zum Tragen. Die Auswirkungen der Obergrenze hatten 2010 zwei Ausprägungen: Einerseits erfolgte eine erfolgswirksame Wertberichtigung der Überdeckung im Umfang von CHF 734.5 Mio. auf den wirtschaftlichen Nutzen für die Migros-Gruppe. Andererseits mussten gewisse der in der laufenden Periode entstandenen versicherungsmathematische Gewinne sofort erfasst werden (insgesamt CHF 582.5 Mio.), obwohl der Korridor nicht überschritten wurde. Diese ergaben sich einerseits aus versicherungsmathematischen Gewinnen in der leistungsorientierten Verpflichtung im Umfang von CHF 685.0 Mio., welche hauptsächlich aus einer Anpassung der versicherungsmathematischen Annahmen an die realen Gegebenheiten entstanden sind. Andererseits wurden die zu erfassenden versicherungsmathematischen Gewinne durch Abweichungen zwischen erwarteter und tatsächlicher Rendite im Planvermögen im Umfang von CHF 131.9 Mio. geschmälert, indem Letztere für die erfolgswirksame Erfassung teilweise verrechnet wurden.

Versicherungstechnische Annahmen

in %	31.12.2010	31.12.2009
Diskontierungszinssatz	3.00%	3.25%
Erwartete Rendite auf Planvermögen	4.40%	4.40%
Erwartete Lohnentwicklung	1.75%	2.00%
Erwartete Rentenentwicklung	0.50%	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.

2010 erfolgte eine Anpassung verschiedener versicherungsmathematischer Annahmen an Erfahrungswerten, die im Rahmen fundierter Analysen durch die Pensionskassen ermittelt wurden.

Entwicklung der Überdeckung / Unterdeckung

Mio. CHF	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2007	31.12.2006
Barwert der leistungsorientierten Verpflichtung	- 17'031.2	- 17'223.1	- 16'780.7	- 15'609.2	- 16'238.1
Vorsorgevermögen zu Marktwerten	18'103.0	17'499.5	15'838.5	18'091.5	17'627.7
Überdeckung/(Unterdeckung)	1'071.8	276.4	- 942.2	2'482.3	1'389.6
Erfahrungsbedingte Anpassung der Schulden des Plans	- 0.8	0.9	- 21.5	1.0	0.3
Erfahrungsbedingte Anpassung des Planvermögens	- 131.9	1'030.0	- 3'024.3	- 465.2	186.7

39. Genossenschaftskapital

Genossenschafts-Anteilscheine	Anteilschein 10.--	Anteilschein 20.--/30.--/40.--	Total Anteilscheine
1. Januar 2009	2'053'062	268	2'053'330
Veränderung Anteilscheine	21'196	-28	21'168
31. Dezember 2009	2'074'258	240	2'074'498
Veränderung Anteilscheine	12'180	-20	12'160
31. Dezember 2010	2'086'438	220	2'086'658

Genossenschaftskapital in TCHF

1. Januar 2009	20'531	5	20'536
Veränderung Genossenschaftskapital	212	-1	211
31. Dezember 2009	20'743	4	20'747
Veränderung Genossenschaftskapital	121	-	121
31. Dezember 2010	20'864	4	20'868

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	31.12.2010			31.12.2009		
	kurzfristig	langfristig	Total	kurzfristig	langfristig	Total
Finanzaktiven						
Flüssige Mittel	3'125.4	–	3'125.4	3'167.2	–	3'167.2
Forderungen gegenüber Banken	178.5	–	178.5	383.3	–	383.3
Hypothekar- und andere Kundenforderungen	13'315.9	15'538.1	28'854.0	13'168.3	14'362.4	27'530.7
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	580.1	–	580.1	524.4	–	524.4
Andere Forderungen	145.2	–	145.2	194.1	0.0	194.1
Finanzanlagen	1'344.4	1'992.7	3'337.1	1'514.9	1'854.1	3'369.0
Total Finanzaktiven	18'689.5	17'530.8	36'220.3	18'952.2	16'216.5	35'168.7
Finanzverbindlichkeiten						
Verbindlichkeiten gegenüber Banken	207.6	529.5	737.1	378.6	684.9	1'063.5
Kundeneinlagen und -verbindlichkeiten	24'284.2	16.7	24'300.9	23'041.2	38.9	23'080.1
Andere Finanzverbindlichkeiten	1'549.3	221.7	1'771.0	1'767.3	120.2	1'887.5
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	1'659.0	–	1'659.0	1'671.1	–	1'671.1
Andere Verbindlichkeiten ¹	722.5	–	722.5	631.6	–	631.6
Ausgegebene Schuldtitel	995.8	5'313.5	6'309.3	1'741.6	4'783.6	6'525.2
Total Finanzverbindlichkeiten	29'418.4	6'081.4	35'499.8	29'231.4	5'627.6	34'859.0

¹ Ohne Passive Rechnungsabgrenzungen.

Im Finanzdienstleistungsgeschäft wurden auslaufende oder Neu-Hypotheken aufgrund des tiefen Zinsniveaus langfristig und fix anstelle von variabel finanziert, weshalb der langfristige Anteil der Hypothekar- und Kundenforderungen stieg. Die zugenommenen Kundeneinlagen und -verbindlichkeiten im Finanzdienstleistungsgeschäft wurden dagegen 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:

Mio. CHF	31.12.2010	31.12.2009
Vertragslaufzeit		
Bis zu einem Jahr	526.9	500.9
Länger als ein Jahr und bis zu fünf Jahren	1'696.2	1'674.4
Länger als fünf Jahre	2'361.8	2'450.1
Total zukünftige Verpflichtungen aus Operating-Leasingverhältnissen	4'584.9	4'625.4
Mindestleasingzahlungen	539.1	514.0
Bedingte Leasingzahlungen	10.8	13.4
Erträge aus Untermietverhältnissen	-69.5	-73.6
Erfolgswirksam erfasste Nettozahlungen aus Leasing- und Untermietverhältnissen	480.4	453.8
Erwartete zukünftige Zahlungen aus Untermietverhältnissen	312.5	272.6

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:

Mio. CHF	31.12.2010	31.12.2009
Vertragslaufzeit		
Bis zu einem Jahr	191.6	182.4
Länger als ein Jahr und bis zu fünf Jahren	564.5	532.0
Länger als fünf Jahre	265.1	238.7
Total zukünftige Forderungen aus Operating-Leasingverhältnissen	1'021.2	953.1
Bedingt erhaltene Leasingzahlungen	8.5	9.7

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 2010 haben können.

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

Eventualverbindlichkeiten

Mio. CHF	31.12.2010	31.12.2009
Eventualverbindlichkeiten aus dem Finanzdienstleistungsgeschäft		
Kreditsicherungsgarantien und Ähnliches	29.4	60.2
Gewährleistungsgarantien und Ähnliches	142.1	113.8
Nicht beanspruchte unwiderrufliche Kreditzusagen	484.6	395.6
Einzahlungs- und Nachschussverpflichtungen	32.3	32.3
Total Eventualverbindlichkeiten aus dem Finanzdienstleistungsgeschäft	688.4	601.9
Übrige Eventualverbindlichkeiten		
Garantien	91.1	103.2
Bürgschaften	1.2	1.6
Übrige	11.2	-
Total übrige Eventualverbindlichkeiten	103.5	104.8

Die Eventualverbindlichkeiten aus dem Finanzdienstleistungsgeschäft nehmen im Rahmen des normalen Kundengeschäftes gesamthaft um CHF 87 Mio. zu. 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

Mio. CHF	31.12.2010	31.12.2009
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.

Mio. CHF	31.12.2010	31.12.2009
Treuhandanlagen bei Drittbanken auf Rechnung des Kunden	20.6	28.2

Aufgrund der tiefen Geldmarktzinsen ist ein Teil der Treuhandanlagen im Finanzdienstleistungsgeschäft nicht erneuert worden.

44. Angaben über Beziehungen zu nahe stehenden Unternehmen und Personen

31.12.2010

Mio. CHF

	Assoziierte Gesellschaften	Gemeinschafts- unternehmen	Schlüssel- personen ¹	Pensions- kassen	Übrige nahe Stehende ²	Total
Bilanz						
Flüssige Mittel	-	-	-	-	5.8	5.8
Hypothekar- und andere Kundenforderungen	-	-	4.5	-	-	4.5
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	2.0	-	-	0.1	0.0	2.1
Andere Forderungen	0.7	-	-	0.0	12.4	13.1
Finanzanlagen	103.9	8.7	-	-	1.4	114.0
Wertberichtigungen	-	-	-	-	-	-
Andere Aktiven	22.3	-	-	-	-	22.3
Kundeneinlagen und -verbindlichkeiten	-	-	-	-2.8	-	-2.8
Andere Finanzverbindlichkeiten	-	-	-	-40.7	-1.0	-41.7
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	-2.8	-	-	0.0	-0.2	-3.0
Andere Verbindlichkeiten	-0.7	-	-	-227.5	-7.5	-235.7
Erfolgsrechnung						
Nettoerlöse aus Lieferungen und Leistungen	24.1	-	-	1.8	3.2	29.1
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	-17.1	-11.1	-	-0.1	0.0	-28.3
Andere betriebliche Aufwendungen	-8.4	-	-	-18.2	-12.8	-39.4
Erfasster Wertminderungsaufwand	-	-	-	-	-	-
Finanzertrag	3.9	0.5	-	-40.4	1.2	-34.8
Finanzaufwand	-	-	-	-1.2	-0.5	-1.7
Abgegebene Garantien	43.7	-	-	-	-	43.7

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.

Die an Assoziierte Gesellschaften gewährten Darlehen des Migros-Genossenschafts-Bundes, die in der Zeile Finanzanlagen ausgewiesen werden, wurden im Berichtsjahr weiter aufgestockt. Die Konditionen dieser Darlehen sind marktgerecht.

Die Treasury-Abteilung des Migros-Genossenschafts-Bundes hat im Jahr 2010 erstmals Währungsabsicherungen für Pensionskassen abgeschlossen. Diese Absicherungsgeschäfte weisen zum Bilanzstichtag einen negativen Fair Value auf und werden unter den Anderen Finanzverbindlichkeiten ausgewiesen. Ein entsprechender Verlust wird als Teil des Finanzertrags gezeigt. Diesem Verlust steht innerhalb des Finanzertrags ein korrespondierender Gewinn aus den mit nicht nahe stehenden Drittparteien abgeschlossenen und deshalb hier nicht berichteten Ausgangsgeschäften gegenüber.

Die Anderen Verbindlichkeiten gegenüber Pensionskassen sind überschüssige Liquiditätspositionen der Pensionskassen, die diese dem Migros-Genossenschafts-Bund kurzfristig zur Verfügung gestellt haben.

31.12.2009

Mio. CHF

	Assoziierte Gesellschaften	Gemeinschafts- unternehmen	Schlüssel- personen ¹	Pensions- kassen	Übrige 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 Jahr 2009 gewährte der Migros-Genossenschafts-Bund verschiedene neue Darlehen und Finanzgarantien an Assoziierte Gesellschaften. Es bestanden im Jahr 2009 keine Beteiligungen an Gemeinschaftsunternehmen.

Personalaufwand von Schlüsselpersonen

Mio. CHF

	2010	2009
Löhne und Gehälter	12.0	11.9
Vorsorgeaufwand	1.8	1.8
Übrige langfristige Leistungen	0.0	0.0
Abgangsentschädigungen	-	-
Total Personalaufwand von Schlüsselpersonen	13.8	13.7

45. Erwerb und Veräusserungen von Tochtergesellschaften und Geschäftsbetrieben

Erwerb von Tochtergesellschaften und Geschäftsbetrieben im Berichtsjahr 2010

Fair Value¹

Mio. CHF	Anhang	Segment Handel	Segment Industrie & Grosshandel	Segment Reisen	Total
Flüssige Mittel		2.1	0.5	16.6	19.2
Forderungen		5.7	8.0	5.9	19.6
Vorräte		4.8	6.6	–	11.4
Finanzanlagen		0.0	0.1	–	0.1
Sachanlagen und Renditeliegenschaften		24.8	7.3	1.2	33.3
Immaterielle Anlagen (ohne Goodwill)		6.2	14.7	19.3	40.2
Andere Aktiven		1.9	0.5	0.7	3.1
Finanzverbindlichkeiten		-7.9	-1.7	-29.5	-39.1
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen		-2.9	-5.6	-4.5	-13.0
Rückstellungen		–	–	-0.6	-0.6
Latente Ertragssteuerverbindlichkeiten		-4.9	-4.0	-4.6	-13.5
Andere Verbindlichkeiten		-2.5	-6.3	-10.9	-19.7
Zugang Nettoaktiven		27.3	20.1	-6.4	41.0
Nicht beherrschende Anteile					–
Goodwill	29				81.0
Kaufpreis					122.0
Davon als Kapitaleinlage					–
Erworbene flüssige Mittel					-19.2
Zukünftige Verpflichtungen					-18.3
Netto Geldabfluss					84.5

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

Im Berichtsjahr 2010 wurden u. a. die folgenden Akquisitionen getätigt: im Segment Handel die Iloma-Gruppe, im Segment Industrie & Grosshandel die Hallam Beauty Ltd. und im Segment Reisen die Enigma Travel Group Ltd. sowie die bta first travel ag. In der Übersicht sind die Auswirkungen aller Unternehmenskäufe 2010 erfasst.

Die im Berichtsjahr erworbenen Gesellschaften und Geschäftsbetriebe haben im Jahr 2010 einen Umsatz von CHF 79.0 Mio. und einen kombinierten Verlust von CHF 1.7 Mio. erwirtschaftet. Hätten diese Erwerbe bereits zu Beginn des Geschäftsjahres stattgefunden, hätte die Migros-Gruppe für diese Erwerbe stattdessen einen Umsatz von CHF 200.3 Mio. und einen kombinierten Gewinn von CHF 2.1 Mio. ausgewiesen.

Im Jahr 2010 wurden von der Migros-Gruppe keine Veräusserungen von Tochtergesellschaften oder Geschäftsbetrieben getätigt.

Erwerb von Tochtergesellschaften und Geschäftsbetrieben im Berichtsjahr 2009

Mio. CHF	Anhang	Segment Genossenschaftlicher Detailhandel		Segment Handel		Segment Industrie & Grosshandel		Total	
		Fair Value ¹	Buchwert ²	Fair Value ¹	Buchwert ²	Fair Value ¹	Buchwert ²	Fair Value ¹	Buchwert ²
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 Ertragssteuerverbindlichkeiten		-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
Nicht beherrschende Anteile								-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 Ertragssteuerverbindlichkeiten	-
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 Verkaufspreiszahlungen	- 0.2
Netto Geldzufluss	0.5

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

46. Fremdwährungsumrechnungskurse

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

	Stichtagskurs per		Durchschnittskurs per	
	31.12.2010	31.12.2009	2010	2009
1 EUR	1.25	1.49	1.37	1.51
1 GBP	1.45	1.67	1.60	1.69
1 USD	0.93	1.03	1.04	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 fanden keine wesentlichen Ereignisse statt.

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	4'767.5	M
cha chà AG	Moosseedorf	V	Schweiz	CHF	1'000.0	100.0
FlowerPower Fitness und Wellness AG	Moosseedorf	V	Schweiz	CHF	1'000.0	100.0
LFS AG	Moosseedorf	V	Schweiz	CHF	200.0	100.0
Neue Brünnen AG	Bern	V	Schweiz	CHF	1'000.0	100.0
Shopping-Center Brünnen AG	Bern	V	Schweiz	CHF	918.0	100.0
Shoppyländ, Shoppy	Moosseedorf	V	Schweiz	CHF	100.0	100.0
Time-Out	Moosseedorf	V	Schweiz	CHF	100.0	100.0
VOI AG	Moosseedorf	V	Schweiz	CHF	100.0	100.0
Genossenschaft Migros Basel	Basel	V	Schweiz	CHF	1'695.7	M
Migros Deutschland GmbH	DE-Lörrach	V	Ausland	EUR	10'000.0	100.0
Semiba AG	Münchenstein	V	Schweiz	CHF	100.0	100.0
Société coopérative Migros-Genève	Carouge	V	Schweiz	CHF	1'182.1	M
Centre Balexert SA	Vernier	V	Schweiz	CHF	500.0	100.0
Fondation Mi-Terra	Carouge	V	Schweiz	CHF	50.0	100.0
ILEM SA	Carouge	EK	Schweiz	CHF	530.0	34.4
Migros France SAS	FR-Gaillard	V	Ausland	EUR	3'500.0	100.0
M-Loisirs	FR-Neydens	V	Ausland	EUR	750.0	100.0
Neydsuper SA	FR-Etrembières	V	Ausland	EUR	1'166.0	100.0
S.A. Migros en France (SAMEF)	Carouge	V	Schweiz	CHF	8'985.0	100.0
SCI des Voirons	FR-Cranves-Sales	V	Ausland	EUR	990.9	100.0
SCI Les Blanchardes	FR-Gaillard	V	Ausland	EUR	1.0	100.0
SCI M-Etrembières	FR-Gaillard	V	Ausland	EUR	1.0	100.0
SCI M-Thoiry	FR-Gaillard	V	Ausland	EUR	1.0	100.0
SCI Neydgalerie	FR-Etrembières	V	Ausland	EUR	1.0	100.0
SCI Neydloisirs	FR-Etrembières	V	Ausland	EUR	1.0	100.0
SCI Neydmigros	FR-Etrembières	V	Ausland	EUR	1.0	100.0
Société immobilière du Marché de gros de l'alimentation SA (SIMGA)	Carouge	EK	Schweiz	CHF	2'625.0	40.8
S.R.M. (Société des restaurants Migros S.à.r.l.)	FR-Etrembières	V	Ausland	EUR	600.0	100.0
Genossenschaft Migros Luzern	Dierikon	V	Schweiz	CHF	1'759.8	M
ONE Training Center AG	Sursee	V	Schweiz	CHF	420.0	100.0
Parkwirtin «Einfache Gesellschaft»	Luzern	V	Schweiz	CHF	585.1	84.6
Société coopérative Migros Neuchâtel-Fribourg	Marin	V	Schweiz	CHF	1'189.1	M
Marin Centre SA	La Tène	V	Schweiz	CHF	17'300.0	100.0
Strega SA	Marin-Epagnier	V	Schweiz	CHF	100.0	100.0
Genossenschaft Migros Ostschweiz	Gossau SG	V	Schweiz	CHF	3'991.2	M
Migros Vita AG	Zürich	V	Schweiz	CHF	2'400.0	100.0
Randenburg-Immobilien AG	Schaffhausen	V	Schweiz	CHF	400.0	74.4
Società Cooperativa fra produttori e consumatori Migros-Ticino	Sant'Antonino	V	Schweiz	CHF	857.7	M
Société coopérative Migros Valais	Martigny	V	Schweiz	CHF	738.5	M
Société coopérative Migros Vaud	Ecublens	V	Schweiz	CHF	1'545.8	M
Kornhof Sàrl	Ecublens	V	Schweiz	CHF	2'000.0	100.0
Parking Pré de la Tour S.A.	Pully	EK	Schweiz	CHF	5'325.0	24.6
Genossenschaft Migros Zürich	Zürich	V	Schweiz	CHF	3'141.4	M
ACTIV FITNESS AG	Meilen	V	Schweiz	CHF	650.0	100.0
Migros Freizeit Deutschland GmbH	DE-München	V	Ausland	EUR	25.0	100.0

Segment / Unternehmen	Sitz	Erfassung ¹	Schweiz/ Ausland	Währung	Grundkapital in 1000	Beteiligung in % ²
Migros-Genossenschafts-Bund im Besitz der regionalen Migros-Genossenschaften	Zürich	V	Schweiz	CHF	15'000.0	100.0
Migros Beteiligungen AG	Rüschlikon	V	Schweiz	CHF	1'000.0	100.0
Angehrn Holding AG	Gossau SG	EK	Schweiz	CHF	500.0	30.0
Migros (Hong Kong) Ltd.	HK-Kowloon	V	Ausland	HKD	100.0	100.0
Migros Liegenschaften GmbH	DE-Lörrach	V	Ausland	EUR	5'120.0	100.0
Migros-Verteilbetrieb Neuendorf AG	Neuendorf	V	Schweiz	CHF	4'500.0	100.0
Migros Verteilzentrum Suhr AG	Suhr	V	Schweiz	CHF	35'000.0	100.0
Sportxx AG	Zürich	V	Schweiz	CHF	100.0	100.0
SSP-Informatik AG	Zürich	V	Schweiz	CHF	100.0	100.0
TKL Tiefkuhllager AG	Neuendorf	V	Schweiz	CHF	2'500.0	100.0
Handel						
Denner AG	Zürich	V	Schweiz	CHF	15'000.0	100.0
EG Dritte Kraft AG	Wollerau SZ	V	Schweiz	CHF	600.0	100.0
Ex Libris AG	Dietikon	V	Schweiz	CHF	3'000.0	100.0
Gries Deco Holding GmbH	DE-Niedernberg	EK	Ausland	EUR	63.0	49.1
Interio AG	Dietikon	V	Schweiz	CHF	1'000.0	100.0
Le Shop S.A.	Ecublens	V	Schweiz	CHF	4'500.0	90.5
Magazine zum Globus AG	Spreitenbach	V	Schweiz	CHF	33'000.0	100.0
Migrol AG	Zürich	V	Schweiz	CHF	52'000.0	100.0
migrolino AG	Bern	V	Schweiz	CHF	6'000.0	100.0
cevastore GmbH	Bern	V	Schweiz	CHF	50.0	100.0
Office World AG	Zürich	V	Schweiz	CHF	1'000.0	100.0
IBA AG	Bolligen	V	Schweiz	CHF	1'000.0	100.0
IBA GmbH	DE-Ludwigshafen	V	Ausland	EUR	51.2	100.0
Iloma Holding AG	Bolligen	V	Schweiz	CHF	100.0	100.0
Perfecta AG	Bolligen	V	Schweiz	CHF	100.0	100.0
Widmer AG Brenn- und Treibstoffe	Oftringen	V	Schweiz	CHF	200.0	100.0
Industrie & Grosshandel						
Aproz Sources Minerales SA	Nendaz	V	Schweiz	CHF	850.0	97.6
Bischofszell Nahrungsmittel AG	Bischofszell	V	Schweiz	CHF	6'000.0	100.0
gastina GmbH	AT-Frastanz	V	Ausland	EUR	2'236.3	98.4
Centravo AG	Zürich	EK	Schweiz	CHF	2'400.0	24.8
Chocolat Frey AG	Buchs AG	V	Schweiz	CHF	4'000.0	100.0
Creresso AG	Zürich	V	Schweiz	CHF	200.0	100.0
Delica AG	Birsfelden	V	Schweiz	CHF	1'000.0	100.0
Estavayer Lait SA	Estavayer-le-Lac	V	Schweiz	CHF	3'500.0	100.0
Schwyzer Milchhuus AG	Ingenbohl	EK	Schweiz	CHF	4'500.0	34.0
Jowa AG inkl. Produktionsstätten	Volketswil	V	Schweiz	CHF	10'000.0	100.0
Jowa France S.A.R.L.	FR-Etrembières	V	Ausland	EUR	750.0	100.0
Mibelle AG	Buchs AG	V	Schweiz	CHF	2'000.0	100.0
Hallam Beauty Ltd.	UK-Bradford	V	Ausland	GBP	1'000.1	70.0
Micarna SA inkl. Micarna AG, Zweigniederlassung Bazenheim	Courtepin	V	Schweiz	CHF	10'000.0	100.0
Favorit Geflügel AG	Kappelen	V	Schweiz	CHF	500.0	100.0
Mérat & Cie. AG	Bern	V	Schweiz	CHF	50.0	100.0
Schlachtbetrieb St. Gallen AG	Gossau SG	EK	Schweiz	CHF	9'000.0	42.2
TMF Extraktionswerk AG	Kirchberg SG	EK	Schweiz	CHF	1'200.0	15.0
Midor AG	Meilen	V	Schweiz	CHF	2'000.0	100.0

Segment / Unternehmen	Sitz	Erfassung ¹	Schweiz/ Ausland	Währung	Grundkapital in 1000	Beteiligung in % ²
Mifa AG Frenkendorf	Frenkendorf	V	Schweiz	CHF	2'000.0	100.0
Mifroma SA	Ursy	V	Schweiz	CHF	3'000.0	100.0
Dörig Käsehandel AG	Urnäsch	V	Schweiz	CHF	200.0	85.0
Mifroma France SA	FR-Chalamont	V	Ausland	EUR	1'105.0	100.0
M Industry USA Inc.	US-Delaware	V	Ausland	USD	700.0	100.0
M Industry Canada Inc.	CA-Saint John NB	V	Ausland	CAD	300.0	100.0
Riseria Taverne SA	Torricella-Taverne	V	Schweiz	CHF	100.0	100.0
Scana Lebensmittel AG	Regensdorf	V	Schweiz	CHF	9'000.0	100.0
Swiss Industries GmbH	DE-Weil am Rhein	V	Ausland	EUR	125.0	100.0
Finanzdienstleistungen						
Migros Bank AG	Zürich	V	Schweiz	CHF	700'000.0	100.0
Swisslease AG	Wallisellen	V	Schweiz	CHF	100.0	100.0
Reisen						
Hotelplan Holding AG	Opfikon	V	Schweiz	CHF	10'000.0	100.0
inkl. Tochtergesellschaften:						
Ascent Avia Services OOO	RU-Moskau	V	Ausland	RUB	10.0	51.0
Ascent Travel International OOO	RU-Moskau	V	Ausland	RUB	10.0	51.0
Bladon Group PLC	GB-London	V	Ausland	GBP	1'960.0	100.0
bta first travel ag	Steinhausen	V	Schweiz	CHF	100.0	100.0
com.on Aktiengesellschaft	Zürich	V	Schweiz	CHF	100.0	100.0
dialogs 24/7 s.r.o.	CZ-Prag	V	Ausland	CZK	200.0	100.0
Enigma Holidays Ltd.	GB-Fleet	V	Ausland	GBP	3'200.0	100.0
Enigma Travel Group Ltd.	GB-Fleet	V	Ausland	GBP	147.0	100.0
Esprit Holidays Ltd.	GB-Fleet	V	Ausland	GBP	50.0	100.0
Esprit Vacations Ltd.	GB-Fleet	V	Ausland	GBP	2.0	100.0
Filoxenia Ltd.	GB-London	V	Ausland	GBP	30.0	100.0
Gattinoni Travel Network s.r.l.	IT-Lecco	EK	Ausland	EUR	855.0	34.0
Group Worldspan AG	Opfikon	EK	Schweiz	CHF	800.0	37.5
Horizonte Club España SA	ES-Barcelona	V	Ausland	EUR	274.0	100.0
Horizontes Club Holidays Ltd.	GR-Athen	V	Ausland	EUR	17.6	100.0
Hotelplan CC Services GmbH	DE-Berlin	V	Ausland	EUR	307.6	100.0
Hotelplan (Transport) Ltd.	GB-London	V	Ausland	GBP	2.0	100.0
Hotelplan (UK Group) Ltd.	GB-London	V	Ausland	GBP	1'025.0	100.0
Hotelplan Inghams Sarl	FR-Chamonix	V	Ausland	EUR	7.6	100.0
Hotelplan Intern. Reiseorganisation GesmbH	AT-Innsbruck	V	Ausland	EUR	36.3	100.0
Hotelplan Italia S.p.A.	IT-Milano	V	Ausland	EUR	5'100.0	100.0
Hotelplan Ltd.	GB-London	V	Ausland	GBP	1'000.0	100.0
Hotelplan Management AG	Opfikon	V	Schweiz	CHF	500.0	100.0
IHOM Sp z oo	PL-Warschau	V	Ausland	PLN	1'000.5	96.8
Inghams Canada Ltd.	CA-Banff	V	Ausland	CAD	10.0	100.0
Inghams Schweiz AG	Opfikon	V	Schweiz	CHF	100.0	100.0
Inntravel Ltd.	GB-London	V	Ausland	GBP	224.6	100.0
Interhome AB	SE-Stockholm	V	Ausland	SEK	100.0	100.0
Interhome AG	Opfikon	V	Schweiz	CHF	4'500.0	100.0
Interhome BV	NL-Rijswijk	V	Ausland	EUR	70.0	100.0
Interhome GesmbH	AT-Innsbruck	V	Ausland	EUR	80.0	100.0
Interhome GmbH	DE-Düren	V	Ausland	EUR	31.0	100.0
Interhome Ltd.	GB-London	V	Ausland	GBP	50.0	100.0

Segment / Unternehmen	Sitz	Erfassung ¹	Schweiz/ Ausland	Währung	Grundkapital in 1000	Beteiligung in % ²
Interhome OOO	RU-Moskau	V	Ausland	RUB	10.0	80.0
Interhome Oy	FI-Helsinki	NK	Ausland	EUR	16.8	20.0
Interhome SA	BE-Diegem	V	Ausland	EUR	126.0	100.0
Interhome Sarl	FR-Paris	V	Ausland	EUR	130.9	100.0
Interhome Sp z oo	PL-Warschau	V	Ausland	PLN	200.5	74.4
Interhome Srl	IT-Milano	V	Ausland	EUR	30.0	100.0
Interhome Srl.	ES-Barcelona	V	Ausland	EUR	70.0	100.0
Interhome s.r.o.	CZ-Prag	V	Ausland	CZK	4'000.0	100.0
International Holiday Services AG	Opfikon	V	Schweiz	CHF	100.0	51.0
Itinerary Ltd.	GB-London	V	Ausland	GBP	40.0	100.0
Mer et Soleil Provence SA	FR-Hyères	V	Ausland	EUR	2'400.0	100.0
Mount Lavinia Hotels & Resorts Ltd. ³	MV-Male	EK	Ausland	Mrf	87'380.0	80.0
MTCH AG	Opfikon	V	Schweiz	CHF	2'400.0	100.0
Total Aviation Ltd.	GB-Fleet	V	Ausland	GBP	2.0	100.0
Total Holidays Ltd.	GB-Fleet	V	Ausland	GBP	50.0	100.0
Travel Holding Company AG	Opfikon	V	Schweiz	CHF	100.0	51.0
travelwindow AG	Zürich	V	Schweiz	CHF	100.0	80.0
travelwindow GmbH	AT-Wien	V	Ausland	EUR	17.5	100.0
Vacando AG	Opfikon	V	Schweiz	CHF	100.0	100.0
Westbury Travel Ltd.	GB-London	V	Ausland	GBP	30.0	100.0
Übrige						
Ferrovial Monte Generoso SA	Mendrisio	NK	Schweiz	CHF	3'500.0	100.0
Liegenschaften-Betrieb AG	Zürich	V	Schweiz	CHF	18'000.0	100.0
Betriebsgesellschaft Zentrum Glatt AG	Wallisellen	V	Schweiz	CHF	200.0	100.0
S.I. Soley S.A.	Avry	V	Schweiz	CHF	2'000.0	55.0
Limmatdruck AG	Spreitenbach	V	Schweiz	CHF	6'000.0	100.0
Zeiler AG	Köniz	V	Schweiz	CHF	1'000.0	100.0

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

² Beteiligung: M = Muttergesellschaft

³ Gemeinschaftsunternehmen

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 31 bis 141) für das am 31. Dezember 2010 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 2010 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
Revisionsexperte
Leitender Revisor

Hans Peter Heiber
Revisionsexperte

Zürich, 10. März 2011

Fachausdrücke

Agio/Disagio (von Finanzinstrumenten)

Ein Agio ist ein Preisaufschlag und ein Disagio – als Gegenteil eines Agios – ein Preisabschlag auf den Nennwert eines Finanzinstrumentes. Typischerweise treten Agio und Disagio bei der Ausgabe von Aktien, Obligationen und Darlehen auf. Beispielsweise resultiert ein Agio bei einer Obligationen-emission daraus, dass ein Zinssatz offeriert wird, der über der zurzeit 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 Rentenentwicklung, 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 Renditeliegenschaften.

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 Finanzdienstleistungsgeschäftes.

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 Cash Flow (Handels- und Industriegeschäft)

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

Gesamtergebnis

Das Gesamtergebnis umfasst alle Bestandteile des «Gewinnes/Verlustes» sowie des «Sonstigen Ergebnisses» der Periode und entspricht damit der gesamten Veränderung des Eigenkapitals mit Ausnahme von Eigentümertransaktionen wie beispielsweise 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 Renditeliegenschaften.

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-Genossenschaftsbundes, die Leiter der Genossenschaften und die Generaldirektion des Migros-Genossenschaftsbundes.

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.

