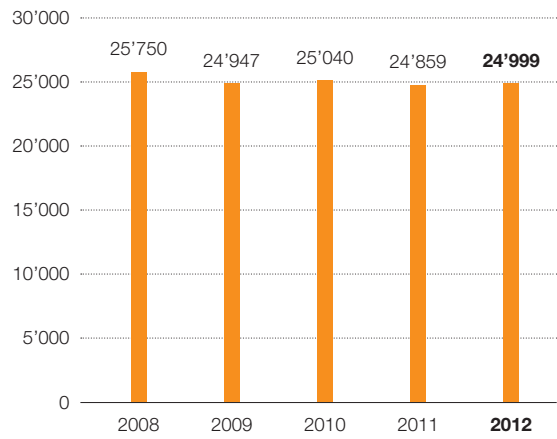


Finanzielle Berichterstattung 2012

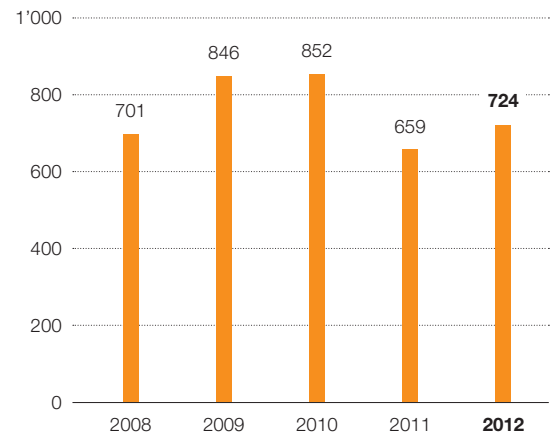
MIGROS-GRUPPE

Entwicklung der Gruppenergebnisse

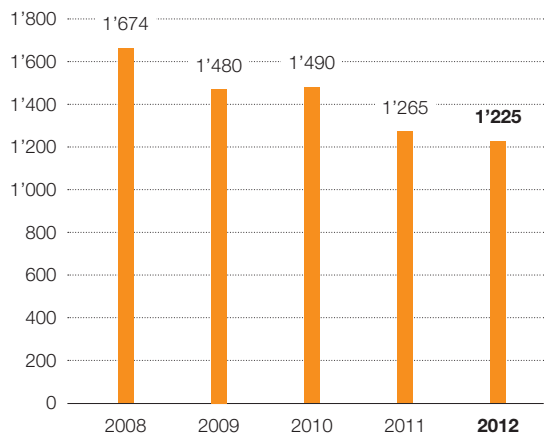
Ertrag
[in Mio. CHF]



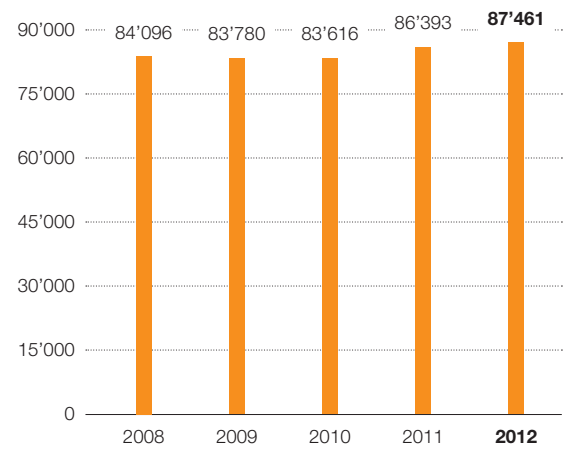
Gewinn¹
[in Mio. CHF]



Investitionen
[in Mio. CHF]



Personalbestand
[Anzahl Personen]



¹ Vor Vorsorgeeffekt.

Kennzahlen

Mio. CHF bzw. wie angemerk	2008	2009	2010	2011	2012	Veränderung zu Vorjahr in %	
Ertrag	25'749.8	24'946.9	25'040.3	24'858.8	24'998.8	0.6	
↳ davon Ertrag vor Finanzdienstleistungsertrag	24'732.0	23'958.4	24'080.4	23'893.6	24'076.9	0.8	
↳ davon Detailumsatz Migros	21'557.0	21'037.2	21'199.8	21'058.6	21'333.9	1.3	
↳ davon Umsatz (Ertrag) der Genossenschaften	15'387.6	15'221.8	15'164.2	14'661.9	14'524.0	-0.9	
Total M-Vertriebsstandorte	Anzahl	601	604	610	623	631	1.3
Total M-Verkaufsfläche	m ²	1'251'115	1'266'062	1'293'204	1'332'397	1'344'738	0.9
EBITDA¹ (Ergebnis vor Finanzerfolg, Ertragssteuern und Abschreibungen)	2'096.8	2'278.4	2'315.7	2'116.2	2'177.4	2.9	
in % vom Ertrag	%	8.1	9.1	9.2	8.5	8.7	
↳ davon EBITDA aus dem Handels- und Industriegeschäft		1'869.3	2'039.2	2'001.8	1'791.2	1'901.5	6.2
EBIT¹ (Ergebnis vor Finanzerfolg und Ertragssteuern)	1'112.9	1'153.1	1'176.2	979.0	985.6	0.7	
in % vom Ertrag	%	4.3	4.6	4.7	3.9	3.9	
Gewinn¹	700.7	846.3	851.6	659.3	724.2	9.8	
in % vom Ertrag	%	2.7	3.4	3.4	2.7	2.9	
Vorsorgeeffekt nach Steuern		-	135.3	40.2	3.1	271.0	
Geldfluss aus Geschäftstätigkeit	2'471.5	2'409.6	1'999.0	1'126.7	1'267.5	12.5	
in % vom Ertrag	%	9.6	9.7	8.0	4.5	5.1	
↳ davon Geldfluss aus Geschäftstätigkeit des Handels- und Industriegeschäftes		1'887.4	1'494.5	1'855.1	1'347.4	2'045.3	51.8
Investitionen	1'673.9	1'479.5	1'490.2	1'265.3	1'224.8	-3.2	
Eigenkapital	12'254.0	13'363.4	14'294.0	14'878.4	15'922.3	7.0	
in % der Bilanzsumme	%	25.1	26.3	27.3	27.0	27.4	
↳ davon Eigenkapital aus dem Handels- und Industriegeschäft		10'698.5	11'634.9	12'412.4	12'893.2	13'754.1	6.7
in % der Bilanzsumme	%	56.0	59.5	62.1	63.6	63.8	
Bilanzsumme	48'740.9	50'805.2	52'374.5	55'181.4	58'164.0	5.4	
↳ davon Bilanzsumme aus dem Handels- und Industriegeschäft		19'088.1	19'564.0	19'973.1	20'256.8	21'567.8	6.5
Aufwendungen für kulturelle, soziale und wirtschaftspolitische Zwecke	119.7	114.1	114.9	117.6	125.0	6.3	
Mitarbeitende/Genossenschafter							
Personalbestand (Personen Jahresdurchschnitt)	Anzahl	84'096	83'780	83'616	86'393	87'461	1.2
Migros-Genossenschafter (Mitglieder)	Anzahl	2'055'044	2'074'259	2'086'294	2'091'188	2'111'084	1.0

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	14
E. Operative Ergebnisse der Migros-Gruppe	14
E.1. Operatives Ergebnis des Handels- und Industriegeschäftes	14
E.2. Operatives Ergebnis des Finanzdienstleistungsgeschäftes	17
F. Bilanz der Migros-Gruppe	18
F.1. Bilanz des Handels- und Industriegeschäftes	18
F.2. Bilanz des Finanzdienstleistungsgeschäftes	18
G. Geldflussrechnung der Migros-Gruppe	19
G.1. Geldflussrechnung des Handels- und Industriegeschäftes	19
G.2. Geldflussrechnung des Finanzdienstleistungsgeschäftes	20
H. Personalvorsorgeeinrichtungen	20
I. Wertorientierte Führung als Grundlage zur Schaffung von Mehrwerten	21
J. Risikomanagement und Internes Kontrollsystem (IKS) in der Migros-Gruppe	21
J.1. Risikomanagement und Internes Kontrollsystem (IKS) im Teilbereich Handels- und Industriegeschäft	21
J.1.1. Risikomanagement im Allgemeinen	21
J.1.2. Finanzielles Risikomanagement	22
J.1.3. Risikomanagement im Versicherungsbereich	23
J.1.4. Risikomanagement im Steuer- und MwSt.-Bereich	23
J.1.5. Risikomanagement bei Rechtsfällen	23
J.1.6. Internes Kontrollsystem (IKS) im Teilbereich Handels- und Industriegeschäft	24
J.2. Risikomanagement und Internes Kontrollsystem (IKS) im Teilbereich Finanzdienstleistungsgeschäft	24
J.2.1. Risikomanagement im Allgemeinen	24
J.2.2. Finanzielles Risikomanagement	25
J.2.3. Management der Rechts- und Compliance-Risiken	26
J.2.4. Internes Kontrollsystem (IKS) im Teilbereich Finanzdienstleistungsgeschäft	26
K. Wertschöpfungsrechnung	27

A. Überblick

A.1. Kennzahlen

Mio. CHF	Migros-Gruppe	
	2012	2011
Ertrag	24'998.8	24'858.8
↳ davon Ertrag vor Finanzdienstleistungsertrag	24'076.9	23'893.6
Ergebnis vor Finanzerfolg und Ertragssteuern ¹	985.6	979.0
Gewinn ¹	724.2	659.3
Cash Flow (aus Geschäftstätigkeit)	1'267.5	1'126.7
↳ davon Cash Flow aus dem Handels- und Industriegeschäft ²	2'045.3	1'347.4
Investitionen	1'224.8	1'265.3
Eigenkapital	15'922.3	14'878.4
↳ davon Eigenkapital aus dem Handels- und Industriegeschäft ²	13'754.1	12'893.2
Bilanzsumme	58'164.0	55'181.4
↳ davon Bilanzsumme aus dem Handels- und Industriegeschäft ²	21'567.8	20'256.8

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	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Nettoerlöse aus Lieferungen und Leistungen	23'798.9	23'586.0	23'799.8	23'586.9	3.7	3.6
Andere betriebliche Erträge	278.0	307.6	278.6	308.1	2.3	2.5
Ertrag vor Finanzdienstleistungsertrag	24'076.9	23'893.6	24'078.4	23'895.0	6.0	6.1
Ertrag aus Finanzdienstleistungen	921.9	965.2	–	–	921.9	965.3
Total Ertrag	24'998.8	24'858.8	24'078.4	23'895.0	927.9	971.4
Material- und Dienstleistungsaufwand	14'371.4	14'302.5	14'372.7	14'303.7	–	–
Aufwand für Finanzdienstleistungen	366.4	369.7	–	–	366.8	369.9
Personalaufwand	5'033.3	5'038.5	4'858.7	4'865.2	175.0	172.6
Abschreibungen	1'191.8	1'137.2	1'156.2	1'103.7	37.7	33.4
Andere betriebliche Aufwendungen	3'050.3	3'031.9	2'945.5	2'934.9	111.0	103.4
Ergebnis vor Finanzerfolg, Ertragssteuern und Vorsorgeeffekt	985.6	979.0	745.3	687.5	237.4	292.1
Vorsorgeeffekt vor Steuern	341.3	3.9	328.2	3.8	13.2	0.1
Ergebnis vor Finanzerfolg und Ertragssteuern	1'326.9	982.9	1'073.5	691.3	250.6	292.2

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

A.3. Bilanz

Mio. CHF	Migros-Gruppe		Handels- und Industriegeschäft ¹		Finanzdienstleistungsgeschäft ¹	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011
AKTIVEN						
Flüssige Mittel	4'350.9	4'569.4	2'132.8	1'424.4	2'656.2	3'252.2
Forderungen gegenüber Banken	1'158.1	30.1	19.5	31.3	1'139.3	–
Hypothekar- und andere Kundenforderungen	32'586.5	30'858.3	–	–	32'601.7	30'871.9
Übrige Forderungen	779.4	742.1	779.9	742.6	–	0.0
Vorräte	2'200.5	2'162.5	2'200.4	2'162.5	–	–
Finanzanlagen	2'039.0	2'418.9	960.8	1'083.9	1'078.2	1'335.0
Beteiligungen an assoziierten Gesellschaften und Gemeinschaftsunternehmen	148.5	108.8	886.0	846.2	–	–
Renditeliegenschaften	377.1	299.8	346.7	269.1	30.5	30.7
Sachanlagen	11'866.9	11'747.8	11'719.8	11'592.1	147.2	155.8
Immaterielle Anlagen	1'339.3	1'380.9	1'257.6	1'285.7	79.6	95.1
Übrige Aktiven	1'317.8	862.8	1'264.3	819.0	33.4	37.0
	58'164.0	55'181.4	21'567.8	20'256.8	37'766.1	35'777.7
Zur Veräusserung gehaltene langfristige Vermögenswerte	–	–	–	–	–	–
BILANZSUMME	58'164.0	55'181.4	21'567.8	20'256.8	37'766.1	35'777.7
PASSIVEN						
Verbindlichkeiten gegenüber Banken	490.0	528.7	463.9	502.2	41.3	38.9
Kundeneinlagen und -verbindlichkeiten	27'775.9	25'891.3	–	–	28'210.6	26'000.9
Andere Finanzverbindlichkeiten	2'022.5	2'030.6	2'015.5	2'017.3	7.0	13.3
Übrige Verbindlichkeiten	3'081.4	2'621.9	2'944.6	2'465.4	141.5	157.1
Rückstellungen	125.1	116.5	117.6	110.7	7.5	5.8
Ausgegebene Schuldtitel	6'530.4	7'060.5	449.4	598.8	6'081.0	6'461.7
Verbindlichkeiten aus Leistungen an Arbeitnehmer	538.2	517.5	526.5	505.7	19.2	18.8
Laufende Ertragssteuerverbindlichkeiten	102.5	89.6	60.9	46.9	41.6	42.7
Latente Ertragssteuerverbindlichkeiten	1'575.7	1'446.4	1'235.3	1'116.6	334.8	327.0
Total Fremdkapital	42'241.7	40'303.0	7'813.7	7'363.6	34'884.5	33'066.2
Total Eigenkapital und nicht beherrschende Anteile	15'922.3	14'878.4	13'754.1	12'893.2	2'881.6	2'711.5
BILANZSUMME	58'164.0	55'181.4	21'567.8	20'256.8	37'766.1	35'777.7

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

A.4. Geldflussrechnung

Mio. CHF	Migros-Gruppe		Handels- und Industriegeschäft ¹		Finanzdienstleistungsgeschäft ¹	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Geldfluss aus Geschäftstätigkeit	1'267.5	1'126.7	2'045.3	1'347.4	-408.8	-503.3
Geldfluss aus Investitionstätigkeit	-979.2	-438.9	-1'211.2	-1'207.1	238.5	767.9
Geldfluss aus Finanzierungstätigkeit	-508.9	759.1	-127.8	-46.0	-425.7	690.6
Veränderung der flüssigen Mittel	-220.6	1'446.9	706.3	94.3	-596.0	955.2
Flüssige Mittel Anfang Jahr	4'569.4	3'125.4	1'424.4	1'333.0	3'252.2	2'297.0
Währungseinfluss	2.1	-2.9	2.1	-2.9	–	–
Flüssige Mittel Ende Jahr	4'350.9	4'569.4	2'132.8	1'424.4	2'656.2	3'252.2

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. Im Geschäftsjahr 2012 wurden unter anderem die folgenden Transaktionen durchgeführt:

Nachdem der Migros-Genossenschafts-Bund (MGB) im Herbst 2006 mit Cash + Carry Angehrn (CCA) eine strategische Zusammenarbeit eingegangen war und sich mit 30% am Familienunternehmen beteiligt hat, wurde der Anteil per 1. Juli 2012 auf 80% erhöht. Die restlichen 20% der im Abholgrosshandel tätigen CCA bleiben im Besitz der Familie Angehrn, die sich weiterhin operativ engagiert und im Verwaltungsrat vertreten ist.

Der Migros-Genossenschafts-Bund hat im August 2012 eine Minderheitsbeteiligung von 30% an der Galaxus AG mit ihren Online-Shops digitec.ch und galaxus.ch übernommen. Mit dem neuen innovativen Partner wird die Migros ihre Position als Nummer eins im Online-Geschäft weiter stärken. Digitec.ch, der grösste Online-Händler für Informationstechnologie, Unterhaltungselektronik und Telekommunikation und das Online-Warenhaus galaxus.ch werden vom Knowhow der Migros im stationären Handel sowie von besseren Beschaffungskonditionen profitieren.

Weitere betraglich unwesentliche Akquisitionen erfolgten in den Bereichen Büroautomation, Gesundheit, Fitness und Reisen.

Die Hotelplan-Gruppe hat ihre 51%-Beteiligung am russischen Reiseveranstalter Ascent Travel planmässig per 29. Februar 2012 veräussert.

Auf Ende September 2012 veräusserte die Medbase AG zudem ihre Mehrheitsbeteiligung an der Quevita AG.

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

2012			
Mio. CHF	Ertrag	Aufwand	Ergebnis
Genossenschaftlicher Detailhandel	2.5	3.2	- 0.7
Handel	2.2	2.2	0.0
Industrie & Grosshandel	155.7	158.4	- 2.7
Reisen	-	0.0	0.0
Total Auswirkungen der Akquisitionen	160.4	163.8	- 3.4

Im Geschäftsjahr 2011 wurden im Wesentlichen die folgenden Gesellschaften erworben beziehungsweise veräussert:

Der Migros-Genossenschaft-Bund hat im Jahr 2009 49% am deutschen Handelsunternehmen Gries Deco Holding GmbH, Niedernberg (Deutschland), erworben mit dem Ziel, diese Beteiligung mittelfristig auszubauen. Unter der Federführung des Migros-Genossenschafts-Bundes wurde Ende 2010 mit Gries Deco eine Wachstumsstrategie entwickelt. Diese wird seit 2011 umgesetzt und durch den Migros-Genossenschafts-Bund finanziert. Da die Migros-Gruppe Gries Deco dadurch faktisch beherrscht, wird das Unternehmen seit dem 1. Januar 2011 als Tochtergesellschaft ausgewiesen und mit einem Beteiligungsanteil von 51.1% vollkonsolidiert.

Die Hotelplan-Gruppe informierte am 11. August 2011 über den Erwerb einer 26%-Beteiligung an der deutschen Inter Chalet Ferienhaus-Gesellschaft mbH, Freiburg im Breisgau (Deutschland). Die Beteiligung an Inter Chalet, die mittelfristig ausgebaut werden soll, ermöglicht es mit Interhome, einer Tochtergesellschaft von Hotelplan, Synergien zu nutzen.

Per 1. Juli 2011 übernahm die RLC Packaging Group mit Sitz in Hannover, Deutschland, die Limmatdruck AG, Spreitenbach, sowie deren Tochtergesellschaft, die Zeiler AG, Köniz. Der Migros-Genossenschafts-Bund als bisheriger Eigentümer trennte sich damit vom Verpackungsgeschäft, da dieses nicht mehr zu den Kernaufgaben der Migros gehört. Mit der Übernahme durch das traditionsreiche deutsche Familienunternehmen konnte für die beiden verkauften Unternehmen und ihre Mitarbeitenden eine optimale Lösung gefunden werden.

D. Ertragsentwicklung (Umsatzentwicklung) der Migros-Gruppe

Der Gesamtertrag der Migros-Gruppe erhöhte sich 2012 um CHF 140.0 Mio. (+0.6%) auf CHF 25.0 Mrd. (Vorjahr CHF 24.9 Mrd.). Das Handels- und Industriegeschäft konnte den Ertrag um CHF 183.4 Mio. auf CHF 24.1 Mrd. steigern, wovon CHF 160.4 Mio. aus Akquisitionen stammen. Die Migros hat alleine im Genossenschaftlichen Detailhandel CHF 204 Mio. in tiefere Preise investiert.

Im Finanzdienstleistungsgeschäft reduzierte sich der Ertrag insbesondere wegen des tiefen Zinsniveaus sowie geringerer Kommissionserträge um insgesamt CHF 43.5 Mio. auf CHF 927.9 Mio.

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

Mio. CHF	Total Ertrag		Veränderung zu Vorjahr in %
	2012	2011	
Genossenschaftlicher Detailhandel	15'230.0	15'306.4	- 0.5
Handel	6'797.4	6'395.4	6.3
Industrie & Grosshandel	5'204.6	5'127.4	1.5
Reisen	1'214.1	1'408.7	- 13.8
Übrige	155.0	189.5	- 18.2
Eliminationen (innerhalb Handels- und Industriegeschäft)	- 4'522.7	- 4'532.4	0.2
Total Handels- und Industriegeschäft	24'078.4	23'895.0	0.8

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 haben 2012 im Inland einen Umsatz von CHF 14.3 Mrd. und im Ausland einen solchen von CHF 201.5 Mio. (total CHF 14.5 Mrd.) erwirtschaftet. Bereinigt um den Sondereffekt Grosshandels-geschäft von CHF 78.4 Mio. (Verschiebung von der Genossenschaft Migros Zürich zu migrolino) ging der Umsatz im Vergleich zum Vorjahr nominal um 0.4% zurück. Bei einer Minusteuerung auf dem gesamten Sortiment von 1.4%, beträgt das reale Wachstum 1.0%. Der Marktanteil beträgt 14.9% (Vorjahr 15.2%).

Der Umsatz in den Super-/Verbrauchsmärkten ging um 0.6% auf CHF 11.4 Mrd. zurück. Bei einer Minusteuerung von 1.4% resultierte ein reales Wachstum von 0.8%. In den Fachmärkten (Micasa, SportXX, Melectronics, Do it + Garden und OBI) wurde ein Umsatz von CHF 1'370 Mio. (+ 1.8%) erzielt. Unter Berücksichtigung der Minusteuerung von 4.6% konnten die Migros-Fachmärkte real um 6.4% gegenüber Vorjahr zulegen.

Die Genossenschaften nahmen 2012 durchschnittliche Preissenkungen von 1.4% vor und haben die Preis-Leistungsführerschaft weiter ausgebaut. Für die Kunden bedeutete dies Preisabschläge in der Höhe von insgesamt CHF 204 Mio., wovon über 2'000 Artikel betroffen waren. Die grössten Preissenkungen wurden mit 6.4% bei Melectronics und mit 4.9% bei Micasa vorgenommen.

2012 konnten die Umsätze mit Label-Produkten deutlich erhöht werden. Grösste Umsatztreiber waren das Migros-Bio-Sortiment (+9.1%), Produkte mit dem FSC-Label (+ 19.2%) sowie Produkte aus nachhaltiger Fischerei mit dem MSC-Label (+ 12.2%). Ende 2012 waren in der Migros zudem 65% der Tafelschokoladen von Chocolat Frey UTZ-zertifiziert (Kakao aus nachhaltigem, sozial- und umweltverträglichem Anbau). Die besonders energieeffizienten Geräte mit dem Label Topten verzeichneten ein Umsatzwachstum von 24%. Im Rahmen der Migros-Nachhaltigkeitsstrategie waren zum Thema «Nachhaltiger Konsum» 87 spezifische Programme mit 16 verbindlichen Versprechen der Migros an die **Generation M** (Generation von morgen) in Umsetzung. Die regionalen Genossenschaften haben wie jedes Jahr beachtliche Investitionen in Neu- und Umbauten der Verkaufsstellen getätigt, wobei die Verbesserung der Nahversorgung im Vordergrund stand. Die Verkaufsfläche für Super-/Verbrauchermärkte, Fachmärkte und Gastronomie nahm insgesamt um 12'341 m² auf 1'344'738 m² (+0.9%) zu.

Das **Strategische Geschäftsfeld Handel** umfasst im Wesentlichen die Detailhandelsunternehmen Denner, Migrol, Magazine zum Globus, Ex Libris, Office World-Gruppe (OWiba), Interio, Depot (Gries Deco-Gruppe) sowie Le Shop.

Denner erzielte in 2012 einen Umsatz von CHF 2'832.8 Mio., was bei einer Teuerung von 1.5% einem realen Wachstum von 3.3% entspricht. An insgesamt 788 (+ 24) Standorten steigerte Denner 2012 die Kundenfrequenz um 2.5%. Damit entwickelte sich der Discounter über dem Marktdurchschnitt und gewann weitere Marktanteile. Im Jahr 2012 wurden bei Denner insgesamt 234 Produkte im Preis gesenkt. Dies betrifft rund 12% des Gesamtsortimentes.

Migrol konnte bei weiterhin hohen Preisen für fossile Brennstoffe (+ 4.4%) den Absatz in Kubikmetern um 2.4% steigern und erzielte einen Umsatz von CHF 1'881.6 Mio. (+ 6.5%).

Die **Magazine zum Globus AG** (Globus und Herren Globus) erreichten 2012 einen Gesamtnettoumsatz von CHF 778.9 Mio., was einem Umsatzrückgang von 1.1% zum Vorjahr entspricht. Unter Berücksichtigung der um rund 1.6% gesunkenen Durchschnittsverkaufspreise und der negativen Jahresteuern liegt das Resultat 2012 über den Erwartungen. Globus konnte damit gegenüber seinen direkten Mitbewerbern erneut Marktanteile gewinnen. Die Globus-Warenhäuser verzeichneten einen Umsatzrückgang von 0.8% und erzielten einen Nettoumsatz von CHF 704.6 Mio. Die Fachgeschäfte Herren Globus erwirtschafteten einen Nettoumsatz von CHF 74.3 Mio. (- 4.9%).

Ex Libris erzielte mit CHF 153.8 Mio. einen gegenüber Vorjahr um 8.8% tieferen Umsatz und konnte trotzdem Marktanteile gewinnen. Während sich das Online-Geschäft mit einer Zunahme von 5.2% erfreulich entwickelte und einen Rekordumsatz erzielte, bleibt das stationäre Geschäft anspruchsvoll.

Preissenkungen
von über
CHF 200 Mio.

Positive
Entwicklung
bei Produkten
mit nachhaltigem
Mehrwert

Die **Office World-Gruppe** konnte ihren Umsatz im Berichtsjahr auf CHF 160.2 Mio. (+2.6%) steigern.

Interio verzeichnete u.a. infolge Entflechtung von Depot und Interio (Übertragung der 24 Wohn-galerien und Boutiquen auf Depot Schweiz AG) einen Umsatzrückgang von 19.2% auf CHF 196.1 Mio. Die Einrichtungshäuser erlitten Einbussen von 8.9%, wovon 2.2% auf die zwei-monatige Schliessung des Flaggschiffes Dübendorf infolge Hagelschadens zurückzuführen sind (bereinigter Rückgang 6.7%).

Weiterhin starke Expansion der Handelskette «Depot»

Die Handelskette **«Depot»** (Gries Deco-Gruppe) zählte im Jahr 2012 erneut zu den wachstumsstärksten Non-Food Konzepten im europäischen Raum und konnte ihre Marktführerschaft im Bereich Wohnaccessoires weiter deutlich ausbauen. Der Gesamtumsatz verzeichnete einen Anstieg um 28.3% auf EUR 276.4 Mio. in den Ländern Deutschland, Schweiz und Österreich (währungs-bereinigt für die Migros-Gruppe CHF 332.7 Mio., +25.4%). Den 90 Shop-Neueröffnungen in 2012 sowie dem Launch eines Depot-Online-Shops trägt ein im selben Jahr errichtetes 150'000 m² grosses Logistikzentrum Rechnung, das Anfang 2013 eröffnet wird.

migrolino zählte per Ende 2012 insgesamt 194 Standorte (+20) und erzielte einen Umsatz von CHF 224.3 Mio. (einschliesslich CHF 78.4 Mio. Transfer von der Genossenschaft Migros Zürich). Die Standorte sind wie folgt aufgeteilt: Standalones 43 (+4), Migrol-migrolinos 84 (+3), Shell-migrolinos 59 (+5) und Socar-migrolinos 8 (+8).

2012 verkaufte **Le Shop** für CHF 149.5 Mio. Lebensmittel und konnte somit das Resultat auf Vorjahresniveau halten. Le Shop ist nach wie vor mit grossem Abstand der grösste Online-Food-Händler der Schweiz. 2012 war geprägt von zahlreichen Innovationen. Die Abholstellen LeShop.ch Drive und LeShop.ch Rail starteten gut und die neue iPad-App liess die Mobile-Anteile am Umsatz auf 23% ansteigen. Die Zahl der Neukunden stieg um 15% (+4'200 zum Vorjahr).

Gesamthaft konnte die Migros im **E-Commerce-Geschäft** ihre unbestrittene Position als Markt-leaderin erneut ausbauen und erreichte einen Umsatz von CHF 704.5 Mio. (+6.0%). Darin inbe-griffen sind LeShop.ch, die Online-Aktivitäten der Hotelplan-Gruppe, das Online-Geschäft von Ex Libris, Office World, Migrol, Probikeshop sowie Micasa, SportXX und Melectronics.

Ausbau der Marktstellung trotz schwierigem Umfeld

Das **Strategische Geschäftsfeld Industrie & Grosshandel** konnte in einem schwierigen Umfeld seine Marktstellung im In- und Ausland weiter ausbauen und wächst real um 3.4%. Trotz einer Negativsteuerung von -1.8% konnte der Umsatz auf CHF 5'419.8 Mio. (Vorjahr CHF 5'333.2 Mio.) gesteigert werden. Mit der mehrheitlichen Übernahme von Cash + Carry Angehrn und den damit verbundenen Marktanteilsgewinnen konnte der Umsatz im Grossverbrauchergeschäft auf CHF 776.5 Mio. (Vorjahr CHF 626.6 Mio.) markant erhöht werden. Das Geschäft mit der Migros-Gruppe war von substanziellen Preisreduktionen geprägt und schloss 0.5% unter Vorjahr ab. Im internationalen Geschäft konnte trotz Portfoliobereinigungen der Umsatz mit CHF 478.0 Mio. praktisch gehalten werden.

Starker Umsatzeinbruch in Italien

Die Umsatzentwicklung im **Strategischen Geschäftsfeld Reisen** ist geprägt vom rückläufigen Geschäft in Italien, von tieferen Verkaufspreisen aufgrund von fremdwährungsbedingten Preis-reduktionen und vom Verkauf der russischen Geschäftseinheit. Der Umsatz sank um 13.5% auf CHF 1'203.2 Mio. Das gute Geschäftsjahr von Hotelplan Suisse ist in der Umsatzentwicklung noch nicht sichtbar, der verrechnete Umsatz nahm um 5.9% ab. Die Passagierzahlen waren vor allem im Sommerhalbjahr sehr erfreulich. Europas führender Ferienhausvermittler Interhome verzeichnete ebenfalls ein leichtes Minus in der Umsatzentwicklung von 2.6%. In der Folge der Trennung vom Geschäftsführer des Online-Anbieters Travelwindow wurde die Expansion in den skandinavischen Reisemarkt gestoppt, der verrechnete Umsatz sank um 5.2%. Das auf Skiferien-Angebote speziali-sierte England-Geschäft bestätigte im Berichtsjahr in Lokalwährung den Vorjahresumsatz, in Schweizer Franken resultierte eine Zunahme um 3.6%. In Italien brach der Reisemarkt um über 25% ein, entsprechend nahm das Geschäftsvolumen von Hotelplan Italia um 26.3% ab. Trotz dieses massiven Einbruches sowie schwierigem Umfeld im italienischen Reise- und Touroperating-Markt hält die Hotelplan-Gruppe weiterhin an Hotelplan Italia fest. Die italienische Ländergesell-schaft wird komplett neu ausgerichtet und die Strukturen werden angepasst. Die neue Strategie beinhaltet die Ausrichtung des Geschäftes auf die Kernkompetenzen und Konzentration auf den Langstreckenbereich sowie – unter der bisherigen Spezialistenmarke Turisanda – auf die Desti-nation Ägypten mit Badeferien am Roten Meer und Nilkreuzfahrten.

D.2. Ertragsentwicklung im Teilbereich Finanzdienstleistungsgeschäft

Der Ertrag aus Finanzdienstleistungen erreichte im Berichtsjahr CHF 921.9 Mio., wobei der Zinsertrag mit CHF 797.3 Mio. resp. 86.5% den wesentlichen Anteil an den Gesamterträgen ausmacht. Die Kommissionserträge betragen CHF 88.9 Mio. und aus den Finanzanlagen und dem Devisenhandel resultierte ein Nettogewinn von CHF 35.7 Mio. Im hart umkämpften Markt für Immobilienfinanzierungen realisierte die Migros Bank dank ihrer vorteilhaften Konditionen ein Wachstum bei den Kundenausleihungen von CHF 1'729.8 Mio. bzw. 5.6%. Passivseitig verzeichnete die Migros Bank einen Nettozufluss bei den Kundeneinlagen und -verbindlichkeiten von CHF 2'209.7 Mio. resp. 8.5%.

E. Operative Ergebnisse der Migros-Gruppe

Das operative Ergebnis (EBIT vor Vorsorgeeffekt) der Migros-Gruppe von CHF 985.6 Mio. liegt um CHF 6.6 Mio. oder 0.7% über dem Vorjahreswert. Im Teilbereich Handels- und Industriegeschäft konnte das Ergebnis um CHF 57.8 Mio. auf CHF 745.3 Mio. (+8.4%) gesteigert werden.

Im Finanzdienstleistungsgeschäft reduzierte sich das operative Ergebnis um CHF 54.7 Mio. auf CHF 237.4 Mio., was nebst der Zinsentwicklung auf erhöhte Wertberichtigungen und einen tieferen Kommissionserfolg sowie Erfolg aus Finanzanlagen zurückzuführen ist.

E.1. Operatives Ergebnis des Handels- und Industriegeschäftes

Mio. CHF	Ergebnis vor Finanzerfolg, Ertragssteuern und Vorsorgeeffekt		Veränderung zu Vorjahr in %
	2012	2011	
Genossenschaftlicher Detailhandel	565.5	427.9	32.2
Handel	13.9	63.4	-78.1
Industrie & Grosshandel	125.8	185.7	-32.3
Reisen	-25.9	-19.4	-33.5
Übrige	69.6	29.9	132.8
Eliminationen (innerhalb Handels- und Industriegeschäft)	-3.6	-	-
Total Handels- und Industriegeschäft	745.3	687.5	8.4

Nachhaltiges Kosten- management

Effizienzprogramme, die Überprüfung und Vereinheitlichung von Prozessen, neue Strukturen und Abläufe – kurz das **nachhaltige Kostenmanagement** – beeinflussen die Bruttomarge und das operative Ergebnis des Handels- und Industriegeschäftes positiv. Neben den Effizienzprogrammen haben aber auch das **Beschaffungsmanagement**, 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 und abgeschlossen.

Die **Migros Aare** als grösste der zehn Genossenschaften bearbeitet die Herausforderungen in drei Richtungen. Die Fokussierung auf **Wachstum, Effizienz und Führung** trägt Früchte. Neben dem umsatzmässigen Wachstum hat sie gegenüber dem Hauptkonkurrenten Marktanteile gewonnen.

Mit dem Projekt «einfach besser» fokussiert sich die Migros Aare auf **Wachstum und Effizienz**. Der Verkaufswagen im Projektlogo steht stellvertretend für konsequente Kundenorientierung, einfach, übersichtlicher, klarer, weniger komplex. Der Kunde steht dabei im Mittelpunkt, immer und überall.

Mit «einfach besser» soll dank einer kundenzentrierten Transformation der Normen, Geschäftsmodelle, Führung, Prozesse und Strukturen die Organisation vereinfacht werden und ein substanzieller Mehrnutzen entstehen. Die Arbeiten wurden im Herbst 2012 mit sieben Projekten gestartet (Analysephase erstes Halbjahr 2013, gestaffelte Umsetzung ab zweitem Halbjahr). Der Fokus liegt dabei auf exzellenten Strukturen und Prozessen in der Betriebszentrale wie auch in den Filialen. Zudem sollen die Filialen den Kundenwünschen und einem Wohlfühlambiente entsprechen, ohne die Betriebskosten zu erhöhen.

Auf der **Führungsebene** wird das Projekt **exzellentes Umsetzen** weitergeführt. Der Fokus liegt auf der nachhaltigen Leistung aller Mitarbeitenden, die im Rahmen einer Leistungskultur zum Erfolg der Unternehmung beitragen.

In der **Migros Waadt** wurde im Jahr 2012 eine entscheidende Projektphase des Projektes CAP 345 «Gemeinsam in die Zukunft» abgeschlossen. Die Schlüsselprozesse mit der Validierung von neuen Organisationstypen wurden von den Supermärkten erfolgreich überarbeitet und operativ umgesetzt.

«subito» entspricht Kundenbedürfnis

Self-Scanning und Self-Checkout: Nach einer erfolgreichen Pilotphase hat der Ausschuss Detailhandel (ADH) Anfang Mai 2012 die gesamtschweizerische Verbreitung des Self-Service-Systems **subito** gutgeheissen. Per Ende Januar 2013 ist «subito» bereits in 29 Filialen verfügbar. Bis Ende dieses Jahres wird «subito» den Kunden in allen Genossenschaften in den dafür ausgewählten Filialen zur Verfügung stehen. Die aktuelle Planung der Genossenschaften sieht bis Herbst 2014 eine Verbreitung von «subito» an rund 120 Standorten vor. Erfreulich ist die hohe Akzeptanz von «subito» bei allen Kundengruppen.

Die im Vorjahr in der **Migros Verteilzentrum Suhr AG** in Betrieb genommene Automatisierung der Food-Kommissionierung kam im Jahr 2012 voll zum Tragen. Sie ermöglichte eine markante Steigerung der Leistung und Effizienz. Erstmals wurde auch ein Grossteil der Saisonartikel zu Weihnachten und Ostern auf der neuen Anlage abgewickelt. Im Berichtsjahr hat die Migros Verteilzentrum Suhr AG zudem ihre Lagerkapazität um 16'800 zusätzliche Palettenplätze erweitert. Damit können Zwischenlagerstufen eliminiert und die Wirtschaftlichkeit im Warenfluss gesteigert werden. Seit dem Jahr 2012 ist die Migros Verteilzentrum Suhr AG neuer strategischer Logistikpartner der migrolino AG. Vom Verteilzentrum aus werden die über 170 migrolino-Shops mit allen Hauptsortimenten aus Frische, Food, Non-Food, Markenartikeln, Alkohol und Tabak versorgt. Die Warenprozesse konnten auf diese Weise gebündelt und auf den weiteren Ausbau des Convenience-Geschäftes der migrolino AG ausgerichtet werden.

In der **Migros-Verteilbetrieb Neuendorf AG** wurde im Jahr 2012 mit dem Bau einer Anlage zur teilautomatisierten Kommissionierung von Non-Food-Sortimenten angefangen. Im Jahr 2013 werden im Rahmen einer langfristigen Strategie weitere Automatisierungsprojekte zur Steigerung der Effizienz begonnen.

Erfolgreiche Zentralisierung der IT-Dienstleistungen

Nachdem die nationalen IT-Dienstleistungen wie SAP-Frische, POS-Systeme, Finanzen, Personelles und Klubschulen/Freizeit in die Migros IT-Services erfolgreich integriert und die entsprechenden Synergien geschaffen wurden, hat die Migros den nächsten Zentralisierungsschritt ins Auge gefasst. Neu werden die IT-Infrastrukturleistungen ebenfalls zentralisiert. Nebst den Kosteneinsparungen soll eine deutliche Vereinfachung der nationalen Leistungserbringung erreicht werden. Die wesentlichen Bestandteile dieses Vorhabens sind:

Flächendeckendes **MigrosNet** zum barrierefreien Datenaustausch im Genossenschaftlichen Detailhandel. Die primären Datennetze der Migros werden zu einem einzigen Netz zusammengeschlossen, welches über die Genossenschaftsgrenzen hinaus bis zum Endverbraucher (Filialen, Arbeitsplätze) reichen soll.

In einem Projekt mit grosser Beteiligung der Genossenschaften sowie der Industriebetriebe wird der **«M-Workplace 2014»** entwickelt. Dieser zukünftige Standard-Arbeitsplatz umfasst alle Mittel, die heute und zukünftig im Büro benötigt werden (Computer, Telefonie, Mobilität, Druck, Netzwerk). Der M-Workplace wird in einem noch zu planenden Rollout ab 2014 in den partizipierenden M-Unternehmen verbreitet.

Hohe Innovationskompetenz

Die **Migros-Rechenzentren** werden zu einem nationalen M-Datacenterverbund mit zwei Betriebsstandorten konsolidiert. Ein einziges Datacenter-Management unter Führung der Migros IT-Services erlaubt die optimale Platzierung der physischen Leistungskomponenten und deren effizienten Betrieb. Auch in diesem Projekt werden die Lösungen zusammen mit den betroffenen Standorten gesucht und nach und nach umgesetzt.

Auch die Unternehmen der anderen Strategischen Geschäftsfelder arbeiten ebenso kontinuierlich an der Verbesserung der Prozesse: Die **M-Industrie** hat im Geschäftsjahr 2012 die Leistungsfähigkeit weiter ausgebaut. Dank diversen Effizienzsteigerungs- und Optimierungsprogrammen (vor allem «Fit for Europe») konnten auch in 2012 substantielle Einsparungen erzielt werden. Dies ermöglichte, die Migros-Gruppe mit beachtlichen Preisabschlägen zu unterstützen. Im Weiteren konnte dank der Innovationskompetenz der M-Industrie die Marktstellung der Migros gestärkt werden. Die erfolgreiche Lancierung der Kaffeekapseln «Café Royal» hat Marktanteilsgewinne ermöglicht. Für die Migros Eigenmarken «Farmer» und «Bifidus» wurden neue Sortimente in den Bereichen Müesli, Joghurts und Milchgetränke eingeführt. Die M-Industrie leistet damit wichtige Beiträge zur Differenzierungsstrategie der Migros.

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

Optimierung des Beschaffungsmanagements

Das **Beschaffungsmanagement** hat die Einsparungen der letzten Jahre fortschreiben können, wenn auch in etwas geringerem Ausmass. Die Effekte der Kursuntergrenze des Schweizer Franken gegenüber dem Euro haben ab August 2012 der Verbesserung der Beschaffungspreise etwas entgegengewirkt. Die wichtigsten Hebel für ein kostenoptimiertes Beschaffungsmanagement sind nach wie vor unsere Mitgliedschaft in der europäischen Beschaffungs Kooperation AMS, die Internet-Ausschreibungen und -Auktionen sowie Direktbeschaffung im Ursprung. Unsere beiden Beschaffungsbüros in Hong Kong und Shanghai werden im Laufe von 2013 durch ein weiteres in Gurgaon, Indien, ergänzt. Die Hauptaufgabe dieser Beschaffungsbüros ist einerseits die effiziente Zusammenarbeit mit asiatischen Produzenten und andererseits die Sicherstellung unserer gesellschaftlichen Verantwortung in der Fernostbeschaffung (Corporate Social Responsibility) im Sinne menschenwürdiger Produktionsbedingungen. Ein zunehmend wichtiger Hebel ist ferner die Optimierung der Lieferkette vom Warenausgang beim Lieferanten bis zum Wareneingang in der Filiale. Zu diesem Thema wurden 2012 neue Ideen entwickelt, die nun in die Praxis überführt werden.

Die **Rohstoffpreise** verharrten 2012 insgesamt auf hohem Niveau. Lediglich einzelne, für uns relevante Notierungen haben sich im Laufe des Jahres entspannt (Kaffee, Baumwolle und in geringerem Ausmass Rohöl). Im Zuge unserer Nachhaltigkeitsstrategie gewinnt die Sicherstellung der Verfügbarkeit von zertifizierten Rohstoffen mittels verschiedener Massnahmen an Bedeutung. Unsere Eigenindustriebetriebe mit ihren kürzeren Distanzen zu den Rohstoffmärkten (im Vergleich zu einem reinen Handelsbetrieb) bieten hierfür eine günstige Voraussetzung.

Die **Wechselkursentwicklung** hatte im Berichtsjahr einen geringen Einfluss auf das Handels- und Industriegeschäft.

Migros behauptet sich trotz anhaltendem Preisdruck

Trotz Anstieg des **Material- und Dienstleistungsaufwandes** um CHF 69.0 Mio. auf CHF 14.4 Mrd. konnte der **Bruttogewinn** durch das konsequente Beschaffungsmanagement sowie verschiedene Prozessoptimierungen um CHF 114.4 Mio. auf CHF 9'705.7 Mio. gesteigert werden. Die Bruttogewinn-Marge erhöhte sich um 0.2%-Punkte auf 40.3%.

Im **Personalbereich** wurden Einsparungen von CHF 6.5 Mio. gegenüber Vorjahr erzielt. Die Erhöhung der **Abschreibungen** um CHF 52.5 Mio. auf CHF 1.2 Mrd. ist nebst der normalen Investitionstätigkeit auf Wertminderungen zurückzuführen.

Die Zunahme der **anderen betrieblichen Aufwendungen** um CHF 10.6 Mio. auf CHF 2.9 Mrd. ist einerseits durch den gestiegenen Mietaufwand infolge Expansion und andererseits durch Sparmassnahmen bei der Energie sowie mit geringeren IT-Kosten dank Zentralisierung beim Migros-Genossenschafts-Bund begründet.

Insgesamt konnte das operative Ergebnis im Handels- und Industriegeschäft um CHF 57.8 Mio. auf CHF 745.3 Mio. gesteigert werden.

Die Zunahme des operativen Ergebnisses um CHF 137.6 Mio. auf CHF 565.5 Mio. beim **Genossenschaftlichen Detailhandel** ist auf die vorgängig erwähnten Effizienzsteigerungen entlang der Wertschöpfungskette sowie den Beitrag an die Preisinvestitionen durch den Bereich **Industrie & Grosshandel** zurückzuführen. Der Rückgang im **Handel** um CHF 49.5 Mio. auf CHF 13.9 Mio. ist mit der Repositionierung von Interio, dem stationären Geschäft von Ex Libris sowie mit Zusatzaufwendungen für Logistik und Lagerhaltung bei der Gries Deco-Gruppe begründet.

Beim Segment **Reisen** beeinflussen der starke Umsatzeinbruch, Restrukturierungskosten und Wertminderungen von Hotelplan Italia sowie der Konkurs der Fluggesellschaft Hello das Ergebnis. Dank dem strikten Kostenmanagement und guten Geschäftsgang von Hotelplan Suisse verschlechtert sich das Ergebnis nur um CHF 6.5 Mio.

Das Vorjahr des Bereiches **Übrige** war mit Sonderkosten aus dem Verkauf der Limmatdruck AG belastet. Zudem trugen im Jahr 2012 Veräusserungsgewinne der Liegenschaften-Betrieb AG zu der Ergebnisverbesserung um CHF 39.7 Mio. bei.

E.2. Operatives Ergebnis des Finanzdienstleistungsgeschäftes

Im Finanzdienstleistungsgeschäft resultierte ein Ertrag aus Finanzdienstleistungen von CHF 921.9 Mio., während sich der Aufwand für Finanzdienstleistungen auf CHF 366.8 Mio. belief. Der Nettoertrag aus dem Finanzdienstleistungsgeschäft verminderte sich aufgrund höherer Wertberichtigungen von CHF 595.4 Mio. auf CHF 555.1 Mio.

Das Zinsdifferenzgeschäft bildet weiterhin die wichtigste Ergebniskomponente im Finanzdienstleistungsgeschäft. Rund 86% der Erträge wurden 2012 in diesem Bereich erarbeitet. Aufgrund des anhaltend tiefen Zinsniveaus hat sich die Zinsmarge leicht reduziert. Deshalb ist der Nettoertrag aus dem Zinsengeschäft gegenüber dem Vorjahr lediglich um 4.7% gestiegen.

Der Erfolg aus dem Kommissionsgeschäft litt unter der Zurückhaltung der Kunden im Anlagegeschäft, weshalb das Vorjahresergebnis um 2.9% verfehlt wurde.

Der Erfolg aus den Finanzanlagen und dem Devisen- und Sortengeschäft verminderte sich aufgrund des stabilen Euro-Kurses von CHF 66.4 Mio. auf CHF 35.7 Mio.

Dank verbesserter Informatikunterstützung reduzierte sich der Personalbestand gegenüber dem Vorjahr um 20 auf 1'375 Personaleinheiten. Der Personalaufwand stieg demgegenüber aufgrund von Lohnanpassungen um 1.4% auf CHF 175.0 Mio.

Auch im Jahr 2012 hat die Migros Bank bedeutende Investitionen in ihre Informatikplattform getätigt. Die Abschreibungen sowie die anderen betrieblichen Aufwendungen haben sich deshalb von CHF 136.8 Mio. auf CHF 148.7 Mio. erhöht.

Das Bundesgericht hat in einem wegweisenden Urteil vom 30. Oktober 2012 entschieden, dass Banken Retrozessionen, die sie für das Halten von Anlagefonds und strukturierten Produkten vom Anbieter erhalten, an ihre Vermögensverwaltungskunden weitergeben müssen. Als eine der ersten Banken hat die Migros Bank entschieden, diese Retrozessionen proaktiv und unaufgefordert an die rund 2'800 Vermögensverwaltungskunden zurückzuerstatten und hat dafür im Jahresabschluss eine Rückstellung von CHF 4.2 Mio. gebildet.

F. Bilanz der Migros-Gruppe

Die Bilanz der Migros-Gruppe ist stark vom Finanzdienstleistungsgeschäft geprägt. Die Bilanzsumme erhöht sich im Vergleich zum Vorjahr um CHF 3.0 Mrd. auf CHF 58.2 Mrd., wovon ein Grossteil auf die Zunahme der Hypothekar- und anderen Kundenforderungen sowie Kundeneinlagen und -verbindlichkeiten zurückzuführen ist. Im Verhältnis zur Bilanzsumme betragen die Kundeneinlagen per 31. Dezember 2012 47.8% (31. Dezember 2011: 46.9%).

F.1. Bilanz des Handels- und Industriegeschäftes

Die Bilanzsumme des Handels- und Industriegeschäftes verzeichnet im Vergleich zum Vorjahr eine Zunahme von 6.5% auf CHF 21'567.8 Mio. Die Zunahme der Bilanzsumme und die Veränderung der Bilanzstruktur zu Vorjahr sind weitgehend auf Akquisitionen und das operative Geschäft zurückzuführen.

Der Buchwert der Sachanlagen nahm im Vergleich zum Vorjahr infolge der umfangreichen Investitionstätigkeit der Migros-Gruppe um CHF 127.7 Mio. zu. Im abgelaufenen Geschäftsjahr haben die Unternehmen des Bereichs Handels- und Industriegeschäft CHF 1'211.5 Mio. (Vorjahr CHF 1'243.3 Mio.) vorwiegend in die Erneuerung des Filialnetzes und des Maschinenparks in der Schweiz investiert. Die Genossenschaften konnten acht neue Verkaufsstandorte in Betrieb nehmen. Dabei stand die Verbesserung der Nahversorgung durch die Migros im Vordergrund. Weitere Ortschaften und Quartiere konnten mit einem Migros-Supermarkt erschlossen werden, z.B. in Frutigen, Hasle-Rüegsau, Oberriet, Ruswil, Luzern-Allmend, Zürich-Altstetten Bahnhof. In Zürich-Höngg wurde zudem der erste Bio-Supermarkt „Alnatura“ eröffnet. Bei den Fachmärkten wurden die Center in Nyon und Martigny komplett neu gebaut. Im Glattzentrum (Wallisellen) ist die erste Filiale von Melectronics mit dem neuen Ladenkonzept eröffnet worden.

Im Ausland hat die Gries Deco-Gruppe (Depot) Investitionen von umgerechnet CHF 60.2 Mio. in das neue Verteilzentrum in Niedernberg getätigt.

Das immaterielle Anlagevermögen beläuft sich per 31. Dezember 2012 auf CHF 1'257.6 Mio. (Vorjahr CHF 1'285.7 Mio.). Der Goodwill (immaterielles Anlagevermögen mit unbeschränkter Nutzungsdauer) beläuft sich auf CHF 809.7 Mio. (Vorjahr CHF 811.5 Mio.). Eine wichtige Position daraus ist der anlässlich der Akquisition von Denner im Jahr 2007 erworbene Goodwill.

Die Migros-Gruppe erfasst versicherungsmathematische Gewinne und Verluste von leistungsorientierten Vorsorgeplänen erfolgswirksam unter dem sogenannten Korridor-Ansatz. Dies führt dazu, dass die versicherungsmathematischen Gewinne und Verluste, wenn überhaupt, nur anteilig und zeitlich verzögert als Aufwand erfasst werden. In den übrigen Aktiven setzt sich das Guthaben aus Leistungen an Arbeitnehmer aus den Arbeitgeberbeitragsreserven ohne Verwendungsverzicht von CHF 422.9 Mio. (Vorjahr CHF 370.0 Mio.) und sich im Korridor befindenden nicht erfassten versicherungsmathematischen Verluste im Umfang von CHF 566.8 Mio. (Vorjahr CHF 225.6 Mio.) zusammen (siehe dazu auch Ausführungen in Abschnitt H und Anhänge 10 und 38).

Die Bilanzstruktur des Handels- und Industriegeschäftes ist weiterhin sehr gesund. Im Jahr 2012 konnten die Nettofinanzschulden weiter um CHF 249.4 Mio. auf CHF 706.2 Mio. reduziert werden. Sie können mit dem aktuellen EBITDA von CHF 1'901.5 Mio. innerhalb von einem halben Jahr abgetragen werden. Das Eigenkapital erhöhte sich um CHF 860.9 Mio. auf CHF 13'754.1 Mio. und entspricht 63.8% (Vorjahr 63.6%) der Bilanzsumme. Auch der Grundsatz der Fristenkongruenz, wonach das Eigenkapital zuzüglich langfristigem Fremdkapital das Anlagevermögen decken soll, ist eingehalten.

F.2. Bilanz des Finanzdienstleistungsgeschäftes

Im Berichtsjahr konnten die Hypothekar- und anderen Kundenforderungen gegenüber dem Vorjahr um 5.6% auf CHF 32.6 Mrd. gesteigert werden.

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 CHF 1.1 Mrd. bestehen grösstenteils aus Schuldpapieren und breit diversifizierten

Anlagefonds. Im Berichtsjahr sind diese Liquiditätsreserven aus Risikoüberlegungen um insgesamt CHF 256.8 Mio. reduziert und als flüssige Mittel und Forderungen gegenüber Banken angelegt worden.

Das markante Kreditwachstum konnte weitgehend durch neue Kundengelder finanziert werden. So verzeichneten die Kundeneinlagen und -verbindlichkeiten eine Zunahme um CHF 2.2 Mrd. bzw. 8.5%. Der Bestand an Kundengeldern beläuft sich per Ende 2012 auf CHF 28.2 Mrd., was 86.5% 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 2012 verfügt die Bank über ein Eigenkapital von CHF 2'881.6 Mio., was deutlich über den vom Bankengesetz verlangten Eigenmitteln liegt.

Der Bundesrat hat am 13. Februar 2013 beschlossen, den in der Eigenmittelverordnung vorgesehenen sogenannten antizyklischen Kapitalpuffer zu aktivieren. Diese Massnahme erfolgte auf Antrag der Schweizerischen Nationalbank und hat zum Ziel, dämpfend auf den Immobilienmarkt zu wirken. Für die Migros Bank ergibt sich aufgrund dieser Massnahme ein zusätzlicher regulatorischer Eigenmittelbedarf von rund CHF 100 Mio. Die Migros Bank wird diesen zusätzlichen Eigenmittelbedarf im Rahmen ihrer mehrjährigen Eigenkapitalplanung berücksichtigen.

G. Geldflussrechnung der Migros-Gruppe

Positiver
Cash Flow
aus Geschäfts-
tätigkeit von
CHF 1.3 Mrd.

Die flüssigen Mittel der Migros-Gruppe beliefen sich per 31. Dezember 2012 auf CHF 4'350.9 Mio. und nahmen damit währungsbereinigt um CHF 218.5 Mio. zu Vorjahr ab (31. Dezember 2011: CHF 4'569.4 Mio.). Mit dem Geldfluss aus Geschäftstätigkeit von CHF 1'267.5 Mio. konnten die Investitionen in Sachanlagen und immaterielle Anlagen von insgesamt CHF 1'224.8 Mio. vollumfänglich finanziert werden. Die restlichen CHF 42.7 Mio. sowie der Nettoerlös aus den Finanzanlagen von CHF 327.1 Mio. wurden zum Abtragen der Schulden von CHF 508.9 Mio. verwendet.

G.1. Geldflussrechnung des Handels- und Industriegeschäftes

Ende 2012 betragen die flüssigen Mittel des Handels- und Industriegeschäftes CHF 2'132.8 Mio., was währungsbereinigt einer Zunahme von CHF 708.4 Mio. gegenüber CHF 1'424.4 Mio. Ende 2011 entspricht.

Der Mittelzufluss aus operativer **Geschäftstätigkeit** hat sich 2012 gegenüber Ende 2011 um CHF 697.7 Mio. auf CHF 2'045.3 Mio. erhöht, was u.a. auf das gegenüber Vorjahr bessere Ergebnis zurückzuführen ist.

Im Berichtsjahr betrug der Mittelabfluss aus **Investitionstätigkeit** CHF 1'211.2 Mio. (Vorjahr CHF 1'207.1 Mio.) und ist hauptsächlich durch die Investitionen in Sach- und immaterielle Anlagen von CHF 1'211.5 Mio. geprägt. Die grössten Investitionsvolumen sind im Segment Genossenschaftlicher Detailhandel (CHF 859.2 Mio.) sowie im Segment Handel (CHF 193.9 Mio.) getätigt worden. Der Geldabfluss aus Investitionstätigkeit konnte in der Berichtsperiode wiederum vollumfänglich durch den erwirtschafteten Geldzufluss aus Geschäftstätigkeit finanziert werden.

Aus der **Finanzierungstätigkeit** resultierte im Berichtsjahr ein Geldabfluss von CHF 127.8 Mio. Der höhere Mittelabfluss zu Vorjahr (2011 CHF 46.0 Mio.) ist wesentlich durch die Rückzahlung einer Anleiheobligation im Nominalwert von CHF 150 Mio. beim Migros-Genossenschafts-Bund begründet.

G.2. Geldflussrechnung des Finanzdienstleistungsgeschäftes

Ende 2012 beliefen sich die flüssigen Mittel des Finanzdienstleistungsgeschäftes auf CHF 2'656.2 Mio. Dies stellt gegenüber den CHF 3'252.2 Mio. von Ende 2011 eine Abnahme um CHF 596.0 Mio. dar.

In 2012 ergab sich aus der operativen Geschäftstätigkeit ein Mittelabfluss von CHF 408.8 Mio. Der operative Mittelabfluss resultierte primär aus dem Wachstum der Hypothekar- und anderen Kundenforderungen um CHF 1'729.8 Mio. Zudem wurde CHF 1'139.3 Mio. Liquidität längerfristig in Forderungen gegenüber Banken angelegt. Das Wachstum der Kundeneinlagen und -verbindlichkeiten verursachte demgegenüber einen Mittelzufluss von CHF 2'209.7 Mio.

In den Ausbau der Bankinfrastruktur wurden CHF 13.3 Mio. investiert. Andererseits wurden im Berichtsjahr die langfristigen Finanzanlagen um CHF 251.8 Mio. abgebaut. Insgesamt resultiert im Berichtsjahr aus der Investitionstätigkeit ein Mittelzufluss von CHF 238.5 Mio.

Aus Finanzierungstätigkeit resultierte 2012 ein Mittelabfluss von CHF 425.7 Mio. Davon sind CHF 231.3 Mio. auf die Abnahme der Kassenobligationen und Pfandbriefdarlehen sowie CHF 149.4 Mio. auf die Rückzahlung einer Anleiheobligation zurückzuführen. Die Gewinnausschüttung an den Aktionär belief sich im Berichtsjahr auf CHF 45.0 Mio.

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. Die grössten sind die Migros-Pensionskasse, die Pensionskasse der Globus-Unternehmungen, die Denner-Pensionskasse und die Personalvorsorgestiftung Travel. Diese befinden sich Ende 2012 – im Gegensatz zum Vorjahr – in einer IAS 19-Überdeckung.

IAS 19 beschränkt jedoch den Umfang der zu erfassenden Gewinne. Damit ergibt sich 2012 ein bilanziertes Vorsorgeaktivum im Umfang der freiwilligen Einzahlungen des Arbeitgebers (Arbeitgeberbeitragsreserven ohne Verwendungsverzicht) zuzüglich der noch nicht in der Erfolgsrechnung erfassten versicherungsmathematischen Verluste.

Zu beachten ist dabei, dass der IAS 19-Deckungsstatus einer Vorsorgeeinrichtung vom Deckungsgrad gemäss BVG abweicht, da BVG-Deckungsgrade mittels statischer Methoden berechnet werden, IAS 19-Deckungsstatus jedoch mittels dynamischer.

Mio. CHF	2012	2012	2011	2011
	nach Vorsorgeeffekt	vor Vorsorgeeffekt	nach Vorsorgeeffekt	vor Vorsorgeeffekt
Personalaufwand	4'692.0	5'033.3	5'034.6	5'038.5
Ergebnis vor Finanzerfolg und Steuern	1'326.9	985.6	982.9	979.0
Ertragssteuern	255.9	185.6	133.7	132.9
Gewinn der Migros-Gruppe	995.2	724.2	662.4	659.3

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 der Migros zudem eine vertiefte Beurteilung der 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 die Einsatzkraft der Migros in einem immer härter werdenden Konkurrenzumfeld. Dabei stehen die wichtige Denkhaltung der wertorientierten Führung sowie die positive Einstellung zur Steigerung der Attraktivität stets im Vordergrund.

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

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

J.1.1. Risikomanagement im Allgemeinen

Die Unternehmen der Strategischen Geschäftsfelder Genossenschaftlicher Detailhandel, Handel, Industrie & Grosshandel, Reisen und Übrige sind auf vielen Märkten aktiv und dadurch auch unterschiedlichen Risiken ausgesetzt. Um diese zu steuern, verfügt die Migros-Gruppe über ein Risikomanagement. Die Verwaltung des Migros-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 jedes einzelnen Migros-Unternehmens die wesentlichen Risiken und bewerten diese hinsichtlich Eintrittswahrscheinlichkeit und finanziellen Auswirkungen. Anschliessend beschliessen die Verwaltungsräte der Unternehmen geeignete Massnahmen, mit denen diese Risiken vermieden, vermindert oder überwältigt werden. Die selbst zu tragenden Risiken werden konsequent überwacht. Risiken in Geschäftsprozessen, 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 (Bottom-up-Betrachtung). Die Departementsleiter nehmen für das von ihnen geleitete Strategische Geschäftsfeld zusätzlich eine übergeordnete Risikobeurteilung vor (Top-down-Betrachtung). 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 Geschäftsegmenten Genossenschaftlicher Detailhandel, 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. Dabei wird auf eine angemessene Diversifikation der Aktienanlagen nach Märkten, Titeln und Branchen geachtet. Risiken des Wertverlustes werden durch Analysen vor dem Kauf und durch laufende Überwachung der Performance und Risiken der Investitionen reduziert.

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

Den Kapitalbedarf deckt der Teilbereich Handels- und Industriegeschäft durch die Aufnahme von kurz- und langfristigen Finanzierungen am Geld- und Kapitalmarkt. Die Finanzierung basiert grundsätzlich auf drei Säulen: Den Personalanlagekonten der Migros-Mitarbeitenden, bilateralen Kreditlinien von in- und ausländischen Banken, die in Form von variabel verzinslichen Rollover-Krediten genutzt werden, 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 unabhängigen externen Spezialisten regelmässig überprüft.

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 wird eine fallbezogene Beratungsdienstleistung angeboten und werden zudem proaktiv und risikobasiert 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 fünf bis sieben 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. 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 Kompetensträgern 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 Teilbereich 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	
	2012	2011
VERWENDUNG		
an Mitarbeiter ¹	4'858.7	4'865.2
an Kultur/Soziales (Kulturprozent)	125.0	117.6
an Kreditgeber	83.0	111.7
an öffentliche Hand:	925.3	856.1
↳ Steuern ¹	138.5	74.3
↳ Mehrwertsteuern (netto)	167.7	166.5
↳ Zölle/Gebühren/Abgaben	619.1	615.3
an Unternehmung (Selbstfinanzierung) ¹	576.4	536.5
Nettowertschöpfung	6'568.4	6'487.1

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 74.0% geht der grösste Teil der Wertschöpfung an die **Mitarbeitenden**. Der Personalaufwand nimmt zu Vorjahr um -0.1% geringfügig ab. Trotz einer gewährten Lohnerhöhung von durchschnittlich 0.5% in der M-Gruppe reduzieren sich die Personalkosten gesamthaft aufgrund der stärkeren Expansion im Handelsgeschäft Ausland. Im Handels- und Industriegeschäft sind 85'876 Mitarbeitende (Vorjahr 84'823) beschäftigt.

Die Leistungen im Rahmen des **Migros-Kulturprozents**, einem freiwilligen Engagement der Migros in den Bereichen Kultur, Gesellschaft, Bildung, Freizeit und Wirtschaft, betragen rund 1.9% der Wertschöpfung (Vorjahr 1.8%) und ermöglichen dadurch einer breiten Bevölkerung Zugang zu kulturellen und sozialen Leistungen.

An **Kredit- und Darlehensgeber** sind im Berichtsjahr 1.3% in Form von Zinsen geleistet. Die solide Finanzsituation der Gruppe sowie das anhaltend tiefe Zinsniveau bewirken gegenüber dem Vorjahr tiefere Zinskosten. Die **öffentliche Hand** erhält 14.1% (Vorjahr 13.2%) durch Abgaben an Steuern, Zölle und Gebühren. Damit sind der öffentlichen Hand leicht höhere Beiträge gegenüber dem Vorjahr aufgrund der Umsatzsteigerung zugeflossen. Zudem resultiert eine höhere gewichtete Steuerquote auf Gruppenstufe als Resultat der sorgsam und stabilen Ergebnisentwicklung über die Gruppe.

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

Joerg Zulauf
Departement Finanzen

Konsolidierte Jahresrechnung 2012 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	42
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	2012	2011
Nettoerlöse aus Lieferungen und Leistungen		23'798.9	23'586.0
Andere betriebliche Erträge	8	278.0	307.6
Ertrag vor Finanzdienstleistungsertrag		24'076.9	23'893.6
Zins- und Kommissionserträge sowie Gewinne (netto) auf Finanzinstrumenten des Finanzdienstleistungsgeschäftes	7	921.9	965.2
Total Ertrag	6	24'998.8	24'858.8
Material- und Dienstleistungsaufwand	9	14'371.4	14'302.5
Zins- und Kommissionsaufwendungen sowie Wertberichtigungen des Finanzdienstleistungsgeschäftes	7	366.4	369.7
Personalaufwand	10	5'033.3	5'038.5
Abschreibungen	27–29	1'191.8	1'137.2
Andere betriebliche Aufwendungen	11	3'050.3	3'031.9
Ergebnis vor Finanzerfolg, Ertragssteuern und Vorsorgeeffekt		985.6	979.0
Vorsorgeeffekt vor Steuern	10	341.3	3.9
Ergebnis vor Finanzerfolg und Ertragssteuern		1'326.9	982.9
Finanzertrag	12	21.9	-77.6
Finanzaufwand	12	-99.6	-114.7
Erfolg aus assoziierten Gesellschaften und Gemeinschaftsunternehmen	13	1.9	5.5
Gewinn vor Ertragssteuern		1'251.1	796.1
Ertragssteuern	14	255.9	133.7
Gewinn der Migros-Gruppe		995.2	662.4
Zusatzinformation			
Vorsorgeeffekt nach Steuern		271.0	3.1
Gewinn vor Vorsorgeeffekt		724.2	659.3
Zurechenbarkeit des Gewinnes der Migros-Gruppe			
Den Genossenschafte rn zurechenbarer Gewinn		993.8	660.6
Den nicht beherrschenden Anteilen zurechenbarer Gewinn/(Verlust)		1.4	1.8
Gewinn der Migros-Gruppe		995.2	662.4

Gesamtergebnisrechnung der Migros-Gruppe

Mio. CHF	Anhang	2012	2011
Gewinn der Migros-Gruppe		995.2	662.4
Zur Veräusserung verfügbare Finanzanlagen		70.8	-91.6
Derivative Finanzinstrumente für Cash Flow Hedges gehalten		-11.8	23.0
Währungsumrechnungsdifferenzen auf ausländischen Gruppengesellschaften		2.9	-9.7
Anteil am sonstigen Ergebnis von assoziierten Gesellschaften und Gemeinschaftsunternehmen		0.0	3.5
Ertragssteuern auf dem sonstigen Ergebnis		-12.1	14.8
Sonstiges Ergebnis	16	49.8	-60.0
Gesamtergebnis der Migros-Gruppe		1'045.0	602.4
Zurechenbarkeit des Gesamtergebnisses der Migros-Gruppe			
Den Genossenschafte rn zurechenbares Gesamtergebnis		1'043.4	600.4
Den nicht beherrschenden Anteilen zurechenbares Gesamtergebnis		1.6	2.0
Gesamtergebnis der Migros-Gruppe		1'045.0	602.4

Bilanz der Migros-Gruppe

Mio. CHF	Anhang	31.12.2012	31.12.2011
AKTIVEN			
Flüssige Mittel	17	4'350.9	4'569.4
Forderungen gegenüber Banken	18	1'158.1	30.1
Hypothek- und andere Kundenforderungen	19	32'586.5	30'858.3
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	20	605.1	611.4
Andere Forderungen	20	174.3	130.7
Vorräte	21	2'200.5	2'162.5
Finanzanlagen	22-26	2'039.0	2'418.9
Beteiligungen an assoziierten Gesellschaften und Gemeinschaftsunternehmen	13	148.5	108.8
Renditeliegenschaften	27	377.1	299.8
Sachanlagen	28	11'866.9	11'747.8
Immaterielle Anlagen	29	1'339.3	1'380.9
Guthaben aus Leistungen an Arbeitnehmer	38	1'034.9	626.0
Laufende Ertragssteuerguthaben		13.8	8.9
Latente Ertragssteuerguthaben	14	47.2	22.7
Andere Vermögenswerte	30	221.9	205.2
		58'164.0	55'181.4
Zur Veräusserung gehaltene langfristige Vermögenswerte	31	-	-
TOTAL AKTIVEN		58'164.0	55'181.4
PASSIVEN			
Verbindlichkeiten gegenüber Banken	32	490.0	528.7
Kundeneinlagen und -verbindlichkeiten	33	27'775.9	25'891.3
Andere Finanzverbindlichkeiten	34	2'022.5	2'030.6
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	35	1'417.1	1'546.7
Andere Verbindlichkeiten	35	1'664.3	1'075.2
Rückstellungen	36	125.1	116.5
Ausgegebene Schuldtitel	37	6'530.4	7'060.5
Verbindlichkeiten aus Leistungen an Arbeitnehmer	38	538.2	517.5
Laufende Ertragssteuerverbindlichkeiten		102.5	89.6
Latente Ertragssteuerverbindlichkeiten	14	1'575.7	1'446.4
		42'241.7	40'303.0
Verbindlichkeiten in Verbindung mit zur Veräusserung gehaltenen langfristigen Vermögenswerten	31	-	-
Total Fremdkapital		42'241.7	40'303.0
Genossenschaftskapital	39	21.2	21.0
Gewinnreserven		15'809.6	14'815.3
Währungsumrechnungsdifferenzen		-44.6	-47.3
Andere Reserven		115.7	68.8
Den Genossenschaftlern zurechenbares Eigenkapital		15'901.9	14'857.8
Nicht beherrschende Anteile		20.4	20.6
Total Eigenkapital		15'922.3	14'878.4
TOTAL PASSIVEN		58'164.0	55'181.4

Eigenkapitalnachweis der Migros-Gruppe

Mio. CHF	Anhang	Den Genossenschaffern zurechenbar							Nicht beherrschende Anteile	Total
		Genossenschaftskapital	Gewinnreserven ¹	Währungsumrechnungsdifferenzen	Andere Reserven			Eigenkapital der Genossenschaffter		
					Zur Veräusserung verfügbare Finanzanlagen	Cash Flow Hedges				
Eigenkapital per 1. Januar 2011		20.9	14'175.9	-40.9	136.0	-13.4	14'278.5	15.5	14'294.0	
Gewinn der Migros-Gruppe		–	660.6	–	–	–	660.6	1.8	662.4	
Sonstiges Ergebnis	16	–	–	-6.4	-72.0	18.2	-60.2	0.2	-60.0	
Gesamtergebnis der Migros-Gruppe		–	660.6	-6.4	-72.0	18.2	600.4	2.0	602.4	
Übrige Veränderungen des Eigenkapitals										
Veränderung Genossenschaftskapital	39	0.1	–	–	–	–	0.1	–	0.1	
Dividenden an nicht beherrschende Anteile		–	–	–	–	–	–	-0.9	-0.9	
Änderung Beteiligungsquote ²		–	-21.2	–	–	–	-21.2	4.0	-17.2	
Total aller übrigen Veränderungen des Eigenkapitals		0.1	-21.2	–	–	–	-21.1	3.1	-18.0	
Eigenkapital per 31. Dezember 2011		21.0	14'815.3	-47.3	64.0	4.8	14'857.8	20.6	14'878.4	

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

² Die Veränderung der Gewinnreserven resultiert im Wesentlichen aus dem Ansatz einer Kaufverpflichtung für nicht beherrschende Anteile der Dolphin France SAS.

Mio. CHF	Anhang	Den Genossenschaffern zurechenbar							Nicht beherrschende Anteile	Total
		Genossenschaftskapital	Gewinnreserven ¹	Währungsumrechnungsdifferenzen	Andere Reserven			Eigenkapital der Genossenschaffter		
					Zur Veräusserung verfügbare Finanzanlagen	Cash Flow Hedges				
Eigenkapital per 1. Januar 2012		21.0	14'815.3	-47.3	64.0	4.8	14'857.8	20.6	14'878.4	
Gewinn der Migros-Gruppe		–	993.8	–	–	–	993.8	1.4	995.2	
Sonstiges Ergebnis	16	–	–	2.7	56.0	-9.1	49.6	0.2	49.8	
Gesamtergebnis der Migros-Gruppe		–	993.8	2.7	56.0	-9.1	1'043.4	1.6	1'045.0	
Übrige Veränderungen des Eigenkapitals										
Veränderung Genossenschaftskapital	39	0.2	–	–	–	–	0.2	–	0.2	
Dividenden an nicht beherrschende Anteile		–	–	–	–	–	–	-1.3	-1.3	
Änderung Beteiligungsquote ²		–	0.5	–	–	–	0.5	-0.5	–	
Total aller übrigen Veränderungen des Eigenkapitals		0.2	0.5	–	–	–	0.7	-1.8	-1.1	
Eigenkapital per 31. Dezember 2012		21.2	15'809.6	-44.6	120.0	-4.3	15'901.9	20.4	15'922.3	

¹ In den Gewinnreserven ist ein Betrag von CHF 1.7 Mio. für das Kulturprozent reserviert. Siehe dazu auch Anhang 15.

² Änderung der Beteiligungsquote wesentlich bei Interhome Sp z oo Warschau (+25.6%) sowie bei medbase Zug GmbH (+10%) und Swiss Prevention AG (+5%).

Geldflussrechnung der Migros-Gruppe

Mio. CHF	Anhang	2012	2011
Gewinn vor Ertragssteuern		1'251.1	796.1
Abschreibungen, Wertminderungen (netto)	27-29	1'193.9	1'136.4
Wertminderungen auf Finanzanlagen (netto)		11.8	78.9
(Gewinne)/Verluste aus dem Verkauf von Anlagevermögen		- 14.6	6.2
(Gewinne)/Verluste aus dem Verkauf von Finanzanlagen		- 7.0	- 25.2
Erfolg aus assoziierten Gesellschaften und Gemeinschaftsunternehmen	13	- 4.6	- 33.9
Zunahme/(Abnahme) Rückstellungen		8.8	10.8
Veränderung von operativen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten			
↳ (Zunahme)/Abnahme Forderungen gegenüber Banken		- 1'128.0	147.6
↳ (Zunahme)/Abnahme Hypothekar- und andere Kundenforderungen		- 1'728.2	- 2'004.3
↳ (Zunahme)/Abnahme Vorräte		7.2	- 73.6
↳ (Zunahme)/Abnahme Finanzanlagen		- 1.6	32.8
↳ (Zunahme)/Abnahme übrige Vermögenswerte		- 462.0	- 37.9
↳ Zunahme/(Abnahme) Verbindlichkeiten gegenüber Banken		- 38.4	- 188.4
↳ Zunahme/(Abnahme) Kundeneinlagen und -verbindlichkeiten		1'884.6	1'590.4
↳ Zunahme/(Abnahme) übrige Verbindlichkeiten		466.6	- 112.6
Bezahlte Ertragssteuern		- 172.1	- 196.6
Geldfluss aus Geschäftstätigkeit		1'267.5	1'126.7
Erwerb von Sachanlagen und Renditeliegenschaften		- 1'183.8	- 1'229.8
Erlöse aus der Veräusserung von Sachanlagen und Renditeliegenschaften		64.2	50.9
Erwerb von immateriellen Anlagen		- 43.4	- 31.6
Erlöse aus der Veräusserung von immateriellen Anlagen		2.4	2.5
Erwerb von Finanzanlagen		- 193.2	- 186.0
Erlöse aus der Veräusserung von Finanzanlagen		520.3	954.1
Erwerb von Tochtergesellschaften und Geschäftsbetrieben, abzüglich übernommener flüssiger Mittel		- 65.8	- 14.1
Erlöse aus der Veräusserung von Tochtergesellschaften und Geschäftsbetrieben, abzüglich veräusserter flüssiger Mittel		- 3.5	31.5
Erwerb von assoziierten Gesellschaften und Gemeinschaftsunternehmen		- 76.4	- 16.4
Erlöse aus der Veräusserung von assoziierten Gesellschaften und Gemeinschaftsunternehmen		-	-
Geldfluss aus Investitionstätigkeit		- 979.2	- 438.9

Mio. CHF	Anhang	2012	2011
Ausgabe von Anleiensobligationen		–	151.0
Rückzahlung und Rückkauf von Anleiensobligationen		-299.4	-201.0
Ausgabe von Kassenobligationen und Pfandbriefdarlehen		–	799.8
Rückzahlung von Kassenobligationen und Pfandbriefdarlehen		-231.3	–
Ausgabe von anderen Finanzverbindlichkeiten		73.3	59.0
Rückzahlung von anderen Finanzverbindlichkeiten		-50.4	-48.9
Bezahlte Dividenden an nicht beherrschende Anteile		-1.3	-0.9
Erhöhung Genossenschaftskapital		0.6	0.5
Verringerung Genossenschaftskapital		-0.4	-0.4
Geldfluss aus Finanzierungstätigkeit		-508.9	759.1
Veränderung der flüssigen Mittel		-220.6	1'446.9
Flüssige Mittel Anfang Jahr		4'569.4	3'125.4
Währungseinfluss		2.1	-2.9
Flüssige Mittel Ende Jahr		4'350.9	4'569.4
Zu den flüssigen Mitteln gehören:			
Kassa-/Post-/Bankbestände		3'921.4	2'991.2
Festgelder mit einer ursprünglichen Laufzeit von maximal 90 Tagen		429.5	1'578.2
Total flüssige Mittel	17	4'350.9	4'569.4
Im Geldfluss aus Geschäftstätigkeit sind enthalten:			
Erhaltene Zinsen		803.0	823.0
Bezahlte Zinsen		-391.8	-392.2
Erhaltene Dividenden		6.6	6.0

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 zehn 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 zehn 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 zehn Genossenschaften und der übrigen Unternehmen der Migros dar. Als Kapital der Gruppe wird die Summe der zehn 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 14. März 2013 verabschiedet. Die Delegiertenversammlung nahm am 6. April 2013 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 IFRS Interpretations Committee (IFRIC) und des Standard Interpretations Committee (SIC).

Wesentliche Schätzungen und Managementbeurteilungen

Die Erstellung der Jahresrechnung der Migros-Gruppe in Übereinstimmung mit IFRS bedingt die Anwendung von Schätzungen und Managementbeurteilungen, welche die ausgewiesenen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, die Erträge und Aufwendungen sowie die Offenlegung von Eventualverbindlichkeiten und -forderungen in der Berichtsperiode beeinflussen können. Obwohl diese Schätzungen nach bestem Wissen der Geschäftsleitung über die aktuellen Ereignisse und die möglichen zukünftigen Massnahmen der Migros-Gruppe ermittelt wurden, können die letztlich tatsächlich erzielten Ergebnisse von diesen Schätzwerten abweichen. Bereiche, 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 2012 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 2012 in Kraft getreten sind:

Im Oktober 2010 hat das IASB Änderungen an IFRS 7 im Bereich von «Angaben zu Übertragungen von finanziellen Vermögenswerten» veröffentlicht. Diese sehen zusätzliche Offenlegungspflichten vor, um Art und Risiko des im Zusammenhang mit den übertragenen finanziellen Vermögenswerten noch bestehenden Engagements zu zeigen. Diesen Änderungen, welche für Geschäftsjahre beginnend am oder nach dem 1. Juli 2011 anzuwenden sind, wird durch zusätzlich in Anhang 22 Finanzanlagen vorgesehene Offenlegungspositionen Rechnung getragen. Sowohl zum 31.12.2012 als auch zum 31.12.2011 wurden jedoch in der Migros-Gruppe keine relevanten Geschäfte getätigt.

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

Es gibt zurzeit keine neuen oder geänderten Standards und Interpretationen, welche durch die Migros-Gruppe frühzeitig angewendet werden.

(c) Neue oder geänderte Standards und Interpretationen, welche für Geschäftsjahre beginnend per 1. Januar 2012 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 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 2015 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 Mai 2011 hat das IASB einen neuen Standard IFRS 13 «Fair Value Ermittlung» publiziert. Das Ziel dieses Standards ist eine erhöhte Konsistenz durch die einheitliche Definition des Begriffes «Fair Value» und durch einheitliche Anforderungen an die entsprechende Ermittlung und Offenlegung. Zwingend anzuwenden ist der Standard für Geschäftsjahre beginnend am 1. Januar 2013. Die Migros-Gruppe erwartet keine wesentlichen Auswirkungen aus den neuen Vorgaben.

Ebenfalls im Mai 2011 hat das IASB drei neue Standards im Bereich der konsolidierten Rechnung veröffentlicht. Es sind dies IFRS 10 «Konzernabschlüsse», IFRS 11 «Gemeinschaftliche Vereinbarungen» und IFRS 12 «Angaben zu Beteiligungen an anderen Unternehmen». IFRS 10 ersetzt den auf konsolidierte Abschlüsse bezogenen Teil von IAS 27 «Konzern- und Einzelabschlüsse» und SIC-12 «Konsolidierung – Zweckgesellschaften» und ersetzt diese bisherigen Vorgaben durch ein einheitliches Konsolidierungsmodell auf Basis des Kontroll-Konzepts. IFRS 11 ersetzt IAS 31 «Anteile an Gemeinschaftsunternehmen» und SIC-13 «Gemeinschaftlich geführte Unternehmen – Nicht monetäre Einlagen durch Partnerunternehmen». Gemeinschaftliche Vereinbarungen werden dabei unterschieden in gemeinschaftliche Tätigkeiten und Gemeinschaftsunternehmen. Für die Bilanzierung von Anteilen an Gemeinschaftsunternehmen wird das bisherige Wahlrecht der Quotenkonsolidierung abgeschafft. Neu ist einzig die Equity-Methode anwendbar. IFRS 12 schliesslich regelt neu die Offenlegungsvorschriften für Anteile an Tochterunternehmen, Gemeinschaftsunternehmen, assoziierten Gesellschaften und an nicht konsolidierten strukturierten Unternehmen (Zweckgesellschaften) in einem gemeinsamen Standard. Die neu formulierten Offenlegungsvorschriften sollen jeweils die Art, Risiken und finanziellen Auswirkungen der jeweiligen Beteiligungen aufzeigen. Als Folge dieser neuen Standards hat das IASB den bisherigen IAS 27 überarbeitet und neu mit «Einzelabschlüsse» bezeichnet. Zugleich wurde IAS 28 angepasst und umbenannt in «Anteile an assoziierten Gesellschaften und Gemeinschaftsunternehmen». Im Juni 2012 wurden IFRS 10, IFRS 11 und IFRS 12 nochmals im Bereich von Übergangsvorgaben angepasst. Alle diese genannten Änderungen im Bereich Konsolidierung sind für Geschäftsjahre ab dem 1. Januar 2013 verpflichtend anzuwenden. Die im Oktober 2012 publizierten Änderungen an IFRS 10, IFRS 11 und IAS 37 in Bezug auf Investmentgesellschaften sind für Geschäftsjahre ab dem 1. Januar 2014 anzuwenden. Durch alle Änderungen sind keine wesentlichen Auswirkungen auf die Gruppenrechnung zu erwarten.

Im Juni 2011 wurde der überarbeitete IAS 19 «Leistungen an Arbeitnehmer» publiziert. Die wesentlichen Änderungen betreffen die Abschaffung des von der Migros-Gruppe angewandten Korridor-Ansatzes unter sofortiger Erfassung aller versicherungsmathematischen Gewinne und Verluste im sonstigen Ergebnis sowie den Ersatz von Zinskosten und erwarteter Rendite auf dem Planvermögen durch eine Nettozinsgrösse, berechnet auf der Netto-Vorsorgeverpflichtung/(-guthaben). Dazu wird der Diskontierungssatz für leistungsorientierte Verpflichtungen angewendet. Die Anwendungspflicht gilt für Geschäftsjahre ab dem 1. Januar 2013. Die Änderungen von IAS 19 haben keinen Einfluss auf die Geldflussrechnung. Die Auswirkungen auf Bilanz und Erfolgsrechnung für das Jahr 2012 wurden wie folgt geschätzt und werden in der Jahresrechnung 2013 mittels Vorjahresanpassung berücksichtigt (Reduktion des Eigenkapitals um CHF 475.4 Mio.).

Mio. CHF	Anpassungen
Erfolgsrechnung 2012	
Personalaufwand – Vorsorgeeffekt vor Ertragssteuern	- 317.6
Ertragssteuern	65.4
Gewinn der Migros-Gruppe	- 252.2
Sonstiges Ergebnis 2012	
Neubewertungen vor Ertragssteuern	933.5
Ertragssteuern	- 192.3
Sonstiges Ergebnis 2012	741.2
Bilanz per 31. Dezember 2012	
Guthaben aus Leistungen an Arbeitnehmer	- 598.7
Total Aktiven	- 598.7
Latente Ertragssteuerverbindlichkeiten	
	- 123.3
Eigenkapital – Gewinnreserven (Jahresgewinn 2012)	- 252.2
Eigenkapital – Andere Reserven (Sonstiges Ergebnis 2012)	741.2
Eigenkapital – Andere Reserven (Auswirkung per 1.1.2012)	- 964.4
Total Eigenkapital	- 475.4
Total Passiven	- 598.7

Des Weiteren hat das IASB im Juni 2011 eine Überarbeitung von IAS 1 «Darstellung des Abschlusses» herausgegeben. Die im sonstigen Ergebnis dargestellten Posten müssen neu nach zwei Kategorien aufgeteilt werden. Die Aufteilung erfolgt danach, ob die Posten in Zukunft über die Erfolgsrechnung verbucht werden («recycling») oder nicht. Die beiden Kategorien sind getrennt darzustellen. Die Änderung ist erstmals für Geschäftsjahre, die am oder nach dem 1. Juli 2012 beginnen, anzuwenden. Die Darstellung in der Gesamtergebnisrechnung der Migros-Gruppe ist ab der Finanzberichterstattung 2013 entsprechend anzupassen.

Im Dezember 2011 wurde eine Überarbeitung von IAS 32 «Finanzinstrumente: Darstellung» zu den Anforderungen an die Verrechnung von Finanzaktiven und Finanzpassiven publiziert. Die Änderungen sind per 1. Januar 2014 umzusetzen. Im Zusammenhang mit dieser Überarbeitung von IAS 32 wurde zudem zeitgleich eine weitere Überarbeitung zu IFRS 7 «Finanzinstrumente: Angaben» – zusätzlich zu den Änderungen vom Oktober 2010 – herausgegeben, welche neue Anforderungen an die Offenlegung zur Verrechnung von Finanzaktiven und Finanzpassiven formuliert. Die Änderungen sind per 1. Januar 2013 anzuwenden. Aufgrund heutiger Beurteilung sind durch diese beiden Änderungen keine wesentlichen Auswirkungen auf die Gruppenrechnung zu erwarten.

Von den im Mai 2012 herausgegebenen jährlichen Verbesserungen an den IFRS (Zyklus 2009-2011), die für Geschäftsjahre beginnend am 1. Januar 2013 anzuwenden sind, führen keine zu wesentlichen Auswirkungen auf den Abschluss der Migros-Gruppe.

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

IAS 12 «Ertragssteuern: Realisierung zugrunde liegender Vermögenswerte» (in Kraft ab 1. Januar 2012): Der Standard erfuhr im Dezember 2010 Änderungen betreffend latenter 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 20 «Abraumkosten in der Produktionsphase einer über Tagebau erschlossenen Mine» (in Kraft ab 1. Januar 2013): Die Migros-Gruppe betreibt keine Minen.

Die nicht vorzeitig angewendeten neuen oder geänderten Standards und Interpretationen, welche nach dem 1. Januar 2012 oder später in Kraft treten, werden im Geschäftsjahr 2013 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 hingegebenen 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. Bewertungsanpassungen von ausstehenden bedingten Kaufpreisverpflichtungen, wie bspw. Verbindlichkeiten aufgrund bestehender Optionskontrakte, werden erfolgsneutral gegen den Goodwill erfasst.

Unternehmenserwerbe und Kaufpreisanpassungen von Unternehmenserwerben, 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, sondern erfolgswirksam als Teil der anderen betrieblichen Erträge/Aufwendungen verbucht. Für die Berechnung des Goodwills bzw. Gewinns 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. Zudem werden Sachverhalte, die bislang im sonstigen Ergebnis erfasst wurden, erfolgswirksam rezykliert.

Gruppeninterne Transaktionen, Forderungen und Verbindlichkeiten sowie unrealisierte Zwischen-
gewinne/-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 Fi-
nanz- 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 Anschaffungs-
kosten 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 Gewin-
ne und Verluste aus Transaktionen mit assoziierten Gesellschaften werden anteilmässig eliminiert.
Der Anteil am sonstigen Ergebnis assoziierter Gesellschaften sowie Differenzen aus der Umrech-
nung von Anteilen an assoziierten Gesellschaften in Fremdwährung werden im sonstigen Ergebnis
der Gruppe erfasst.

(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 Gesamtergebnisrech-
nung 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 Wäh-
rung 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 Transak-
tionen wie auch aus der Umrechnung in die funktionale Währung von finanziellen Fremdwährungs-
positionen am Bilanzstichtag werden erfolgswirksam erfasst. Davon ausgenommen sind Fremd-
währungsumrechnungsdifferenzen, die im Rahmen von Cash-Flow-Hedge-Absicherungen über
das sonstige Ergebnis direkt in den anderen Reserven des Eigenkapitals erfasst werden.

Fremdwährungsumrechnungsdifferenzen auf nicht monetären Finanzinstrumenten (z.B. Aktien), klassifiziert als «zur Veräusserung verfügbar», werden ebenfalls über das sonstige Ergebnis erfolgsneutral in den anderen Reserven des Eigenkapitals erfasst.

(c) Umrechnung der funktionalen Währung in die Darstellungswährung

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

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

Die daraus resultierenden Fremdwährungsumrechnungsdifferenzen werden über das sonstige Ergebnis direkt in der Position Währungsumrechnungsdifferenz des Eigenkapitals erfasst.

Die beim Verkauf einer ausländischen Tochtergesellschaft im Eigenkapital vorhandene Währungsumrechnungsdifferenz 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.

Das Vorgehen bei assoziierten Gesellschaften und Gemeinschaftsunternehmen in Fremdwährung ist analog.

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) Dividendenertrag

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

Leistungen aus dem Kulturprozent

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

Flüssige Mittel

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

Forderungen gegenüber Banken

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

Hypothekar- und andere Kundenforderungen

Hypothekar- und andere Kundenforderungen sind Kredite des 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 Finanz-

dienstleistungsgeschäftes ausgewiesen. Bei Vorlage eines Verlustscheines oder Gewährung eines Forderungsverzichts erfolgt die Ausbuchung der Forderung zu Lasten der entsprechenden Wertberichtigung.

Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und andere Forderungen

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

Vorräte

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

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

Finanzanlagen

Die Migros-Gruppe klassifiziert ihre Finanzanlagen in die Kategorien «erfolgswirksam marktwertbewertet», «gehalten bis Endverfall», «zur Veräußerung verfügbar» oder «Darlehen». Die Klassifizierung hängt vom jeweiligen Zweck ab, für den eine Finanzanlage erworben wird. Das Management nimmt die Klassifizierung bei Erwerb vor und überprüft sie zu jedem Bilanzstichtag.

(a) Erfolgswirksam marktwertbewertet

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

(b) Gehalten bis Endverfall

Die Kategorie «gehalten bis Endverfall» umfasst verzinsliche Wertpapiere, bei 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 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 für 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.

Im Finanzdienstleistungsgeschäft der Migros-Gruppe werden Zinssatzswaps als Absicherungsinstrumente für das Zinsänderungsrisiko und damit verbunden das Fair Value-Risiko von festverzinslichen Positionen eingesetzt und können als Fair Value Hedge designiert werden.

(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.

Übertragene finanzielle Vermögenswerte, bei denen Chancen und Risiken zurückbehalten werden

Im Rahmen von Repurchase- (Wertpapierpensionsgeschäfte) und Securities Lending-Vereinbarungen (Wertpapierleihe) werden Finanzanlagen mit Fremdkapitalcharakter an Dritte übertragen, bei denen Chancen und Risiken jedoch zurückbehalten werden. Bei diesen Transaktionen verbleiben sowohl die wirtschaftlichen Risiken (z.B. Kreditrisiko) als auch die während der Übertragungsdauer angefallenen Zinserträge im Handels- und Industriegeschäft (respektive Finanzdienstleistungsgeschäft). Für die Dauer der Übertragung ist eine Veräusserung dieser Finanzanlagen nicht möglich. Repurchase-Geschäfte werden für die kurzfristige Liquiditätsbeschaffung getätigt, wobei für die erhaltene Liquidität eine finanzielle Verbindlichkeit angesetzt wird. Securities Lending erfolgt im Rahmen der Wertschriftenbewirtschaftung gegen Erhalt einer Kommission, aber ohne Leistung einer Barsicherheit.

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 offenlegte 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 zehn 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 abgeschrieben.

Operating-Leasingvereinbarungen (einfache Miete):

Die übrigen Leasingverträge werden als Operating-Leasingvereinbarungen 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-Leasingvereinbarungen 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, weshalb der gesamte Beteiligungsbuchwert auf Werthaltigkeit hin geprüft wird. 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 bis 10 Jahre) abgeschrieben.

(c) Marken, Lizenzen, Patente, Verlagsrechte

Marken, Lizenzen, Patente und Verlagsrechte werden zu Anschaffungskosten bilanziert. Die Anschaffungskosten von Marken, Lizenzen, Patenten und Verlagsrechten, 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 zehn 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. Weiterer Bestandteil sind zudem Umrechnungsdifferenzen aus der Bewertung von Anteilen an assoziierten Gesellschaften und Gemeinschaftsunternehmen in Fremdwährung gemäss der Equity-Methode.

(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

31.12.2012 Mio. CHF	Erfolgswirksam marktwertbewertet		Zur Veräusserung verfügbar	Derivative Finanz- instrumente für Hedge Accounting	Darlehen, Forderungen und Verbindlichkeiten	Total
	Handelsbestand	Designiert				
Finanzaktiven						
Flüssige Mittel	–	–	–	–	4'350.9	4'350.9
Forderungen gegenüber Banken	–	–	–	–	1'158.1	1'158.1
Hypothekar- und andere Kundenforderungen	–	–	–	–	32'586.5	32'586.5
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	–	–	–	–	605.1	605.1
Andere Forderungen	–	–	–	–	174.3	174.3
Finanzanlagen	229.5	116.3	1'604.5	0.2	88.5	2'039.0
Total Finanzaktiven	229.5	116.3	1'604.5	0.2	38'963.4	40'913.9
Finanzverbindlichkeiten						
Verbindlichkeiten gegenüber Banken	–	–	–	–	490.0	490.0
Kundeneinlagen und -verbindlichkeiten	–	–	–	–	27'775.9	27'775.9
Andere Finanzverbindlichkeiten	134.4	–	–	5.5	1'882.6	2'022.5
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	–	–	–	–	1'417.1	1'417.1
Andere Verbindlichkeiten ¹	–	–	–	–	1'296.9	1'296.9
Ausgegebene Schuldtitel	–	–	–	–	6'530.4	6'530.4
Total Finanzverbindlichkeiten	134.4	–	–	5.5	39'392.9	39'532.8

31.12.2011 Mio. CHF	Erfolgswirksam marktwertbewertet		Zur Veräusserung verfügbar	Derivative Finanz- instrumente für Hedge Accounting	Darlehen, Forderungen und Verbindlichkeiten	Total
	Handelsbestand	Designiert				
Finanzaktiven						
Flüssige Mittel	–	–	–	–	4'569.4	4'569.4
Forderungen gegenüber Banken	–	–	–	–	30.1	30.1
Hypothekar- und andere Kundenforderungen	–	–	–	–	30'858.3	30'858.3
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	–	–	–	–	611.4	611.4
Andere Forderungen	–	–	–	–	130.7	130.7
Finanzanlagen	340.5	104.6	1'843.5	10.7	119.6	2'418.9
Total Finanzaktiven	340.5	104.6	1'843.5	10.7	36'319.5	38'618.8
Finanzverbindlichkeiten						
Verbindlichkeiten gegenüber Banken	–	–	–	–	528.7	528.7
Kundeneinlagen und -verbindlichkeiten	–	–	–	–	25'891.3	25'891.3
Andere Finanzverbindlichkeiten	247.0	–	–	3.6	1'780.0	2'030.6
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	–	–	–	–	1'546.7	1'546.7
Andere Verbindlichkeiten ¹	–	–	–	–	722.1	722.1
Ausgegebene Schuldtitel	–	–	–	–	7'060.5	7'060.5
Total Finanzverbindlichkeiten	247.0	–	–	3.6	37'529.3	37'779.9

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, 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 in den Segmenten Reisen, Handel und Industrie & Grosshandel.

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.

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 und Währungsswaps 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

31.12.2012

Mio.	CHF	EUR	USD	GBP	Übrige	Total
Finanzaktiven						
Flüssige Mittel	1'922.9	146.7	7.8	35.7	19.7	2'132.8
Forderungen gegenüber Banken	17.1	2.4	–	–	–	19.5
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	498.3	83.1	5.2	17.4	1.7	605.7
Andere Forderungen	147.5	23.2	1.5	1.7	0.3	174.2
Finanzanlagen	835.6	52.8	50.9	1.1	20.4	960.8
Total Finanzaktiven	3'421.4	308.2	65.4	55.9	42.1	3'893.0
Finanzverbindlichkeiten						
Verbindlichkeiten gegenüber Banken	- 220.5	- 243.4	0.0	0.0	–	- 463.9
Andere Finanzverbindlichkeiten	- 1'756.3	- 162.8	- 70.4	- 5.7	- 20.3	- 2'015.5
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	- 1'195.0	- 174.9	- 33.3	- 10.8	- 3.1	- 1'417.1
Andere Verbindlichkeiten	- 1'166.7	- 33.7	0.0	- 43.7	- 3.0	- 1'247.1
Ausgegebene Schuldtitel	- 449.4	–	–	–	–	- 449.4
Total Finanzverbindlichkeiten	- 4'787.9	- 614.8	- 103.7	- 60.2	- 26.4	- 5'593.0
Währungsbilanz vor Absicherung	- 1'366.5	- 306.6	- 38.3	- 4.3	15.7	- 1'700.0
Währungsderivate ¹	- 280.8	145.5	222.7	- 116.1	23.1	- 5.6
Währungsbilanz nach Absicherung	- 1'647.3	- 161.1	184.4	- 120.4	38.8	- 1'705.6

31.12.2011

Mio.	CHF	EUR	USD	GBP	Übrige	Total
Total Finanzaktiven	2'795.9	246.3	135.4	61.6	43.0	3'282.2
Total Finanzverbindlichkeiten	- 4'668.3	- 448.3	- 127.7	- 51.5	- 29.8	- 5'325.6
Währungsbilanz vor Absicherung	- 1'872.4	- 202.0	7.7	10.1	13.2	- 2'043.4
Währungsderivate ¹	- 496.9	418.4	196.1	- 148.5	26.4	- 4.5
Währungsbilanz nach Absicherung	- 2'369.3	216.4	203.8	- 138.4	39.6	- 2'047.9

¹ Inklusive Absicherung von zukünftigen Einkäufen und Verkäufen in Fremdwährung.

Resultate der Sensitivitätsanalyse

Wenn der EUR gegenüber dem CHF am 31. Dezember 2012 um 5% (31.12.2011: 5%) stärker notiert hätte, wäre das Ergebnis vor Steuern um CHF 25.1 Mio. (31.12.2011: CHF 18.2 Mio.) tiefer ausgefallen. Die anderen Reserven (Eigenkapital) wären um den Betrag von CHF 17.1 Mio. (31.12.2011: CHF 29.0 Mio.) höher gewesen. Bei entsprechend schwächerer Notierung wäre die Auswirkung auf das Ergebnis vor Steuern und die anderen Reserven (Eigenkapital) gegenläufig.

Wenn der USD gegenüber dem CHF am 31. Dezember 2012 um 5% (31.12.2011: 5%) stärker notiert hätte, wäre das Ergebnis vor Steuern um CHF 4.0 Mio. (31.12.2011: CHF 3.7 Mio.) höher ausgefallen. Die anderen Reserven (Eigenkapital) wären um den Betrag von CHF 5.2 Mio. (31.12.2011: CHF 6.5 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 2012 um 5% (31.12.2011: 5%) stärker notiert hätte, wäre das Ergebnis vor Steuern um CHF 0.2 Mio. (31.12.2011: CHF 0.3 Mio.) höher ausgefallen. Die anderen Reserven (Eigenkapital) wären um den Betrag von CHF 6.2 Mio. (31.12.2011: CHF 7.2 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

31.12.2012

Mio. CHF	Zinsanpassungstermin innerhalb von				nicht zinstragend	Total
	0 – 3 Monaten	3 – 12 Monaten	1 – 5 Jahren	> 5 Jahren		
Finanzaktiven						
Flüssige Mittel	1'955.8	–	–	–	177.0	2'132.8
Forderungen gegenüber Banken	4.5	0.0	15.0	–	–	19.5
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	31.8	–	–	–	573.9	605.7
Andere Forderungen	7.3	–	–	–	166.9	174.2
Finanzanlagen	263.9	83.7	265.0	84.1	264.1	960.8
Total Finanzaktiven	2'263.3	83.7	280.0	84.1	1'181.9	3'893.0
Finanzverbindlichkeiten						
Verbindlichkeiten gegenüber Banken	- 188.3	- 106.9	- 82.6	- 85.9	- 0.2	- 463.9
Andere Finanzverbindlichkeiten	- 1'780.4	- 28.0	- 69.1	- 125.8	- 12.2	- 2'015.5
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	–	–	–	–	- 1'417.1	- 1'417.1
Andere Verbindlichkeiten	- 789.5	–	–	–	- 457.6	- 1'247.1
Ausgegebene Schuldtitel	–	- 224.9	- 224.5	–	–	- 449.4
Total Finanzverbindlichkeiten	- 2'758.2	- 359.8	- 376.2	- 211.7	- 1'887.1	- 5'593.0
Zinsbindungsbilanz vor Absicherung	- 494.9	- 276.1	- 96.2	- 127.6	- 705.2	- 1'700.0
Zinsderivate	50.0	150.0	- 200.0	–	–	–
Zinsbindungsbilanz nach Absicherung	- 444.9	- 126.1	- 296.2	- 127.6	- 705.2	- 1'700.0

31.12.2011

Mio. CHF	Zinsanpassungstermin innerhalb von				nicht zinstragend	Total
	0 – 3 Monaten	3 – 12 Monaten	1 – 5 Jahren	> 5 Jahren		
Total Finanzaktiven	1'699.7	126.3	307.0	92.6	1'056.6	3'282.2
Total Finanzverbindlichkeiten	- 2'292.9	- 292.2	- 470.3	- 299.2	- 1'971.0	- 5'325.6
Zinsbindungsbilanz vor Absicherung	- 593.2	- 165.9	- 163.3	- 206.6	- 914.4	- 2'043.4
Zinsderivate	350.0	350.0	- 700.0	–	–	–
Zinsbindungsbilanz nach Absicherung	- 243.2	184.1	- 863.3	- 206.6	- 914.4	- 2'043.4

Resultate der Sensitivitätsanalyse

Wenn das Marktzinsniveau am 31. Dezember 2012 um 0.25% (25 Basispunkte) höher gewesen wäre, wäre das Ergebnis vor Steuern um CHF 2.7 Mio. (31.12.2011: CHF 6.1 Mio.) höher gewesen. Bei einem Sinken des Marktzinsniveaus am 31. Dezember 2012 um 0.25% wäre das Ergebnis vor Steuern um CHF 2.7 Mio. (31.12.2011: CHF 6.1 Mio.) tiefer gewesen. Die tiefere Zinssensitivität im Vergleich zum Vorjahr ist primär auf den tieferen Bestand an Zinsderivaten zurückzuführen.

Ein verändertes Zinsniveau hätte auch Auswirkungen auf die anderen Reserven (Eigenkapital) aufgrund der Veränderung des Marktwertes der festverzinslichen Obligationen der Kategorie «zur Veräusserung verfügbar».

Wenn das Marktzinsniveau am 31. Dezember 2012 um 0.25% höher gewesen wäre, wären die anderen Reserven (Eigenkapital) um den Betrag von CHF 1.9 Mio. (31.12.2011: CHF 2.4 Mio.) tiefer gewesen. Bei einem Sinken des Marktzinsniveaus am 31. Dezember 2012 um 0.25% wären die anderen Reserven (Eigenkapital) um den Betrag von CHF 1.9 Mio. (31.12.2011: CHF 2.4 Mio.) höher gewesen. Das Eigenkapital reagierte in 2012 weniger sensitiv auf Marktzinsveränderungen, weil der Bestand an Schuldtiteln (Obligationen) reduziert wurde.

(c) Aktienpreisrisiken

Der MGB kauft lediglich in kleinem Ausmass Aktien zur Anlage der liquiden Mittel. Diese Aktien werden entweder als «erfolgswirksam marktwertbewertet» oder als «zur Veräusserung verfügbar» klassifiziert. Aktienpreisschwankungen beeinflussen daher direkt das Ergebnis bzw. die Höhe der anderen Reserven (Eigenkapital). Dabei 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:

Mio. CHF	2012			2011		
	Veränderung Index	Veränderung Ergebnis	Veränderung Eigenkapital ¹	Veränderung Index	Veränderung Ergebnis	Veränderung Eigenkapital ¹
Swiss Market Index	3.30%	1.0	6.0	6.02%	1.7	9.9
MSCI World	3.67%	0.6	0.0	6.25%	0.9	0.0

¹ Andere Reserven bzw. sonstiges Ergebnis.

Hätten die Aktienmärkte am 31. Dezember 2012 um die angenommene Veränderung der beiden Indices höher notiert, wäre das Ergebnis vor Steuern um CHF 1.6 Mio. (31.12.2011: CHF 2.6 Mio.) höher und die anderen Reserven (Eigenkapital) um CHF 6.0 Mio. (31.12.2011: CHF 9.9 Mio.) höher gewesen. Bei entsprechend tieferen Indices wäre die Auswirkung auf das Ergebnis vor Steuern und die anderen Reserven (Eigenkapital) gegenläufig.

Trotz höherer Aktienbestände ergibt sich in 2012 aufgrund der tieferen Volatilitäten der beiden Indices eine geringere Ergebnissensitivität und eine geringere Sensitivität der anderen Reserven (Eigenkapital) gegenüber Marktwertveränderungen.

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	
	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011
Forderungen gegenüber Banken	19.5	31.3	-	-	-	-	19.5	31.3
Finanzanlagen								
↳ Erfolgswirksam marktwertbewertet	162.3	232.0	-	-	0.0	0.0	162.3	232.0
↳ Zur Veräusserung verfügbar	446.3	484.6	-	-	22.5	22.5	468.8	507.1
↳ Derivative Finanzinstrumente für Hedge Accounting	0.2	10.7	-	-	-	-	0.2	10.7
↳ Darlehen	-	-	-	-	81.4	119.0	81.4	119.0
Total	628.3	758.6	-	-	103.9	141.5	732.2	900.1

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		31.12.2012	31.12.2011
	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011
Forderungen gegenüber Banken	-	-	-	-	-	-
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	96.7	99.6	9.0	11.3	105.7	110.9
Andere Forderungen	4.4	4.1	0.5	0.4	4.9	4.5
Finanzanlagen						
↳ Erfolgswirksam marktwertbewertet	-	-	-	-	-	-
↳ Zur Veräusserung verfügbar	-	-	-	-	-	-
↳ Darlehen	0.0	-	-	-	0.0	-
Total	101.1	103.7	9.5	11.7	110.6	115.4

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	
	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011
Forderungen gegenüber Banken	–	–	–	–	–	–
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	23.0	25.8	- 15.3	- 16.1	7.7	9.7
Andere Forderungen	0.9	1.2	- 0.9	- 1.1	0.0	0.1
Finanzanlagen						
↳ Zur Veräusserung verfügbar	–	–	–	–	–	–
↳ Darlehen	16.4	3.9	- 8.9	- 2.5	7.5	1.4
Total	40.3	30.9	- 25.1	- 19.7	15.2	11.2

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)

31.12.2012 Mio. CHF	Fälligkeit innerhalb von				Total
	0 – 3 Monaten	3 – 12 Monaten	1 – 5 Jahren	> 5 Jahren	
Finanzaktiven					
Flüssige Mittel	2'131.9	0.9	–	–	2'132.8
Forderungen gegenüber Banken	4.5	0.0	15.0	–	19.5
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	598.8	2.8	4.1	–	605.7
Andere Forderungen	145.9	15.6	12.5	0.2	174.2
Finanzanlagen					
Nettozahlungen aus Zinssatzswaps	0.0	–	0.0	–	0.0
Devisentermingeschäfte brutto cash-inflow	2'856.3	844.5	31.8	–	3'732.6
Devisentermingeschäfte brutto cash-outflow	-2'789.5	-825.3	-31.3	–	-3'646.1
Schuldtitel	19.4	137.6	374.9	111.0	642.9
Andere	50.0	27.2	206.7	10.7	294.6
Total Finanzanlagen	136.2	184.0	582.1	121.7	1'024.0
Total Finanzaktiven	3'017.3	203.3	613.7	121.9	3'956.2
Finanzverbindlichkeiten					
Verbindlichkeiten gegenüber Banken	-193.0	-58.8	-196.5	-29.6	-477.9
Andere Finanzverbindlichkeiten					
Bruttoverpflichtungen aus Finanzierungsleasing	-3.9	-11.5	-54.0	-197.3	-266.7
Kaufverpflichtungen für Erwerb von Finanzaktiven	–	–	–	–	–
Nettozahlungen aus Zinssatzswaps	-0.7	-3.4	-7.0	–	-11.1
Devisentermingeschäfte brutto cash-inflow	2'805.4	829.2	233.2	27.4	3'895.2
Devisentermingeschäfte brutto cash-outflow	-2'878.1	-851.5	-261.9	-28.4	-4'019.9
Andere	-1'529.4	-2.0	-155.6	-11.5	-1'698.5
Total andere Finanzverbindlichkeiten	-1'606.7	-39.2	-245.3	-209.8	-2'101.0
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	-1'382.9	-20.8	-13.4	0.0	-1'417.1
Andere Verbindlichkeiten	-1'126.7	-112.8	-6.7	-0.9	-1'247.1
Ausgegebene Schuldtitel	-1.9	-234.5	-239.9	–	-476.3
Finanzgarantien	-0.3	–	-74.8	-47.3	-122.4
Unwiderrufliche Kreditzusagen	–	–	-23.5	–	-23.5
Total Finanzverbindlichkeiten	-4'311.5	-466.1	-800.1	-287.6	-5'865.3

31.12.2011 Mio. CHF	Fälligkeit innerhalb von				Total
	0 – 3 Monaten	3 – 12 Monaten	1 – 5 Jahren	> 5 Jahren	
Finanzaktiven					
Flüssige Mittel	1'424.4	–	–	–	1'424.4
Forderungen gegenüber Banken	31.3	0.0	–	–	31.3
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	607.8	1.8	2.3	–	611.9
Andere Forderungen	113.8	12.6	3.8	0.5	130.7
Finanzanlagen					
Nettozahlungen aus Zinssatzswaps	0.1	0.1	0.1	–	0.3
Devisentermingeschäfte brutto cash-inflow	3'252.5	1'237.4	21.7	–	4'511.6
Devisentermingeschäfte brutto cash-outflow	-3'116.7	-1'191.2	-21.0	–	-4'328.9
Schuldtitel	23.2	161.2	444.0	108.8	737.2
Andere	47.4	19.2	170.3	28.4	265.3
Total Finanzanlagen	206.5	226.7	615.1	137.2	1'185.5
Total Finanzaktiven	2'383.8	241.1	621.2	137.7	3'383.8
Finanzverbindlichkeiten					
Verbindlichkeiten gegenüber Banken	-37.1	-170.8	-283.3	-20.4	-511.6
Andere Finanzverbindlichkeiten					
Bruttoverpflichtungen aus Finanzierungsleasing	-2.5	-11.9	-58.6	-207.8	-280.8
Kaufverpflichtungen für Erwerb von Finanzaktiven	–	–	–	–	–
Nettozahlungen aus Zinssatzswaps	-0.6	-14.0	-33.1	–	-47.7
Devisentermingeschäfte brutto cash-inflow	3'061.2	1'009.4	244.2	12.2	4'327.0
Devisentermingeschäfte brutto cash-outflow	-3'203.1	-1'057.6	-263.9	-12.6	-4'537.2
Andere	-1'463.8	-7.7	-56.8	-113.3	-1'641.6
Total andere Finanzverbindlichkeiten	-1'608.8	-81.8	-168.2	-321.5	-2'180.3
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	-1'510.5	-25.1	-11.1	–	-1'546.7
Andere Verbindlichkeiten	-523.4	-134.4	-2.7	-0.1	-660.6
Ausgegebene Schuldtitel	-1.9	-164.3	-323.3	-153.0	-642.5
Finanzgarantien	–	–	-83.0	-44.1	-127.1
Unwiderrufliche Kreditzusagen	–	–	–	-18.2	-18.2
Total Finanzverbindlichkeiten	-3'681.7	-576.4	-871.6	-557.3	-5'687.0

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

Fair Values von Finanzinstrumenten

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

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

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

31.12.2012

Mio. CHF

	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Total
Finanzaktiven zum Fair Value bewertet				
Erfolgswirksam marktwertbewertete Finanzanlagen¹				
Schuldtitlel	17.8	49.6	–	67.4
Beteiligungstitel	38.1	8.8	2.0	48.9
Total erfolgswirksam marktwertbewertete Finanzanlagen	55.9	58.4	2.0	116.3
Zur Veräusserung verfügbare Finanzanlagen				
Schuldtitlel	446.5	–	22.5	469.0
Beteiligungstitel	185.2	–	6.8	192.0
Total zur Veräusserung verfügbare Finanzanlagen	631.7	–	29.3	661.0
Derivative Finanzinstrumente				
Erfolgswirksam marktwertbewertet: Handelsbestand	0.1	94.7	–	94.8
Designiert für Hedge Accounting	0.1	0.1	–	0.2
Total derivative Finanzinstrumente	0.2	94.8	–	95.0
Total Finanzaktiven zum Fair Value bewertet	687.8	153.2	31.3	872.3
Finanzverbindlichkeiten zum Fair Value bewertet				
Derivative Finanzinstrumente				
Erfolgswirksam marktwertbewertet: Handelsbestand	–	- 127.4	–	- 127.4
Designiert für Hedge Accounting	–	- 5.5	–	- 5.5
Total Finanzverbindlichkeiten zum Fair Value bewertet	–	- 132.9	–	- 132.9

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

31.12.2011

Mio. CHF	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Total
Finanzaktiven zum Fair Value bewertet				
Erfolgswirksam marktwertbewertete Finanzanlagen¹				
Schuldtitel	20.2	42.0	–	62.2
Beteiligungstitel	35.1	7.3	–	42.4
Total erfolgswirksam marktwertbewertete Finanzanlagen	55.3	49.3	–	104.6
Zur Veräusserung verfügbare Finanzanlagen				
Schuldtitel	474.8	9.8	22.5	507.1
Beteiligungstitel	165.5	–	6.6	172.1
Total zur Veräusserung verfügbare Finanzanlagen	640.3	9.8	29.1	679.2
Derivative Finanzinstrumente				
Erfolgswirksam marktwertbewertet: Handelsbestand	0.0	169.7	–	169.7
Designiert für Hedge Accounting	–	10.7	–	10.7
Total derivative Finanzinstrumente	0.0	180.4	–	180.4
Total Finanzaktiven zum Fair Value bewertet	695.6	239.5	29.1	964.2

Finanzverbindlichkeiten zum Fair Value bewertet

Derivative Finanzinstrumente				
Erfolgswirksam marktwertbewertet: Handelsbestand	–	-233.7	–	-233.7
Designiert für Hedge Accounting	-0.1	-3.5	–	-3.6
Total Finanzverbindlichkeiten zum Fair Value bewertet	-0.1	-237.2	–	-237.3

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 2012 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 marktwertbewertete Beteiligungstitel	Zur Veräusserung verfügbare Schuldtitel	Zur Veräusserung verfügbare Beteiligungstitel	
Stand per 1. Januar 2012	0.0	22.5	6.6	29.1
Erfasster Gewinn/(Verlust)				
↳ in der Erfolgsrechnung	0.0	0.6	0.0	0.6
↳ im sonstigen Ergebnis	–	-0.6	0.1	-0.5
Zugänge	2.0	–	0.3	2.3
Abgänge	–	–	-0.2	-0.2
Transfers in Stufe 3	–	–	–	–
Transfers aus Stufe 3	–	–	–	–
Währungsumrechnung	–	–	0.0	0.0
Stand per 31. Dezember 2012	2.0	22.5	6.8	31.3
In der Erfolgsrechnung erfasster Gewinn/(Verlust) für die am 31. Dezember 2012 gehaltenen Finanzinstrumente	0.0	0.6	0.0	0.6

Im Jahr 2011 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 markt- bewertete Beteiligungstitel	Zur Veräusse- rung verfügbare Schuldtitle	Zur Veräusse- rung verfügbare Beteiligungstitel	
Stand per 1. Januar 2011	0.1	22.5	16.4	39.0
Erfasster Gewinn/(Verlust)				
↳ in der Erfolgsrechnung	0.0	0.6	–	0.6
↳ im sonstigen Ergebnis	–	-0.6	1.3	0.7
Zugänge	–	–	1.6	1.6
Abgänge	-0.1	–	-12.7	-12.8
Transfers in Stufe 3	–	–	–	–
Transfers aus Stufe 3	–	–	–	–
Währungsumrechnung	–	–	0.0	0.0
Stand per 31. Dezember 2011	0.0	22.5	6.6	29.1
In der Erfolgsrechnung erfasster Gewinn/(Verlust) für die am 31. Dezember 2011 gehaltenen Finanzinstrumente	–	0.6	–	0.6

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	
	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011
Finanzaktiven				
Forderungen gegenüber Banken	19.5	31.3	19.5	31.3
Finanzanlagen				
↳ Darlehen	88.5	119.6	89.3	119.3
Total Finanzaktiven	108.0	150.9	108.8	150.6
Finanzverbindlichkeiten				
Verbindlichkeiten gegenüber Banken	463.9	502.2	463.9	502.2
Andere Finanzverbindlichkeiten ¹	1'882.6	1'780.1	1'882.6	1'780.6
Ausgegebene Schuldtitel	449.4	598.8	474.6	627.5
Total Finanzverbindlichkeiten	2'795.9	2'881.1	2'821.1	2'910.3

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	31.12.2012	31.12.2011
Verbindlichkeiten gegenüber Banken	463.9	502.2
Andere verzinsliche Verbindlichkeiten	2'806.6	2'256.5
Ausgegebene Schuldtitel	449.4	598.8
Total Finanzverbindlichkeiten	3'719.9	3'357.5
Flüssige Mittel	2'132.8	1'424.4
Finanzanlagen	880.9	977.5
Total flüssige Mittel und geldnahe Anlagen	3'013.7	2'401.9
Netto-Finanzverbindlichkeiten	706.2	955.6
Total Eigenkapital (ohne nicht beherrschende Anteile)	13'733.7	12'872.7
Elimination andere Reserven	- 39.4	- 17.3
Total adjustiertes Eigenkapital	13'694.3	12'855.4
Verhältnis Netto-Finanzverbindlichkeiten zu adjustiertem Eigenkapital	5.2%	7.4%
Bilanzsumme	21'567.8	20'256.8
Verhältnis adjustiertes Eigenkapital zu Bilanzsumme	63.5%	63.5%

Das Verhältnis der Netto-Finanzverbindlichkeiten zum adjustierten Eigenkapital veränderte sich um 2.2%-Punkte auf 5.2%, weil das adjustierte Eigenkapital stärker zugenommen hat als die Finanzverbindlichkeiten. Das Verhältnis des adjustierten Eigenkapitals zur Bilanzsumme blieb aufgrund der proportionalen Entwicklung dieser beiden Positionen unverändert bei 63.5%.

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 deshalb 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 verantwortliches 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	31.12.2012	31.12.2011
Finanzielle Garantien	163.4	152.6
Unwiderrufliche Kreditzusagen	491.2	503.4
Total Ausserbilanzgeschäfte	654.6	656.0

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.

Bei der Bewertung der Immobilien gilt der Grundsatz, dass der Verkehrswert maximal dem Kaufpreis entspricht (Belehnbasis 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 Hypothekargeschäft kommt ein Ratingverfahren zur Anwendung, welches sich an der Belehnung orientiert. Die Frist für die Kreditüberprüfung im Hypothekargeschäft 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)	
	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011
1	2.3	2.2	2.6	2.1	2.3	2.2
2	14.9	14.7	7.0	5.5	14.0	13.8
3	39.4	37.9	25.4	24.1	37.9	36.3
4	19.7	21.5	35.3	25.0	21.3	21.9
5	21.2	20.9	23.9	36.2	21.5	22.5
6	2.1	2.3	5.2	6.2	2.5	2.7
7	0.1	0.2	0.6	0.6	0.2	0.3
8	0.3	0.3	–	0.3	0.3	0.3
9	–	–	–	–	–	–
10	–	–	–	–	–	–
Total in %	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0
Total in Mio. CHF	29'802.9	27'537.5	2'646.7	3'216.8	32'449.6	30'754.3

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 Hypothekargeschäftes beträgt der Belehnungsgrad weniger als 80% 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	
	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011
Forderungen gegenüber Banken	1'139.3	–	–	–	–	–	1'139.3	–
Finanzanlagen								
↳ Erfolgswirksam marktwertbewertet	19.3	37.4	–	–	–	–	19.3	37.4
↳ Zur Veräußerung verfügbar	812.8	1'075.3	–	–	–	–	812.8	1'075.3
↳ Derivative Finanzinstrumente für Hedge Accounting	–	–	–	–	–	–	–	–
Total	1'971.4	1'112.7	–	–	–	–	1'971.4	1'112.7

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	< 3 Monaten		> 3 Monaten		Überfällig seit Total		Sicherstellung ¹ Fair Value	
	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011
Forderungen gegenüber Banken	–	–	–	–	–	–	–	–
Hypothekarforderungen	21.0	17.0	50.4	10.0	71.4	27.0	71.4	27.0
Andere Kundenforderungen	–	–	42.5	22.4	42.5	22.4	21.2	11.2
Finanzanlagen								
↳ Erfolgswirksam marktwertbewertet	–	–	–	–	–	–	–	–
↳ Zur Veräußerung verfügbar	–	–	–	–	–	–	–	–
Total	21.0	17.0	92.9	32.4	113.9	49.4	92.6	38.2

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	
	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011
Forderungen gegenüber Banken	–	–	–	–	–	–	–	–
Hypothekarforderungen	28.1	33.5	- 15.2	- 15.7	12.9	17.8	12.9	17.8
Andere Kundenforderungen	112.6	134.2	- 61.0	- 62.9	51.6	71.3	47.8	67.4
Finanzanlagen								
↳ Zur Veräusserung verfügbar	5.0	5.0	- 0.5	- 1.2	4.5	3.8	–	–
Total	145.7	172.7	- 76.7	- 79.8	69.0	92.9	60.7	85.2

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 0.5 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 52.2 Mio. (31.12.2011: CHF 87.7 Mio.) geringer ausfallen. Bei einem Sinken des Zinsniveaus um 1% würde das Ergebnis vor Steuern um CHF 52.2 Mio. (31.12.2011: CHF 87.7 Mio.) höher ausfallen. Das Ergebnis reagierte in 2012 weniger sensitiv auf die Marktzi-

änderung als in 2011, weil sich das Risikoexposure aufgrund neu abgeschlossener Zinssatzswaps reduziert 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 2012 um 1% höher gewesen wäre, wären die anderen Reserven (Eigenkapital) um den Betrag von CHF 16.1 Mio. (31.12.2011: CHF 25.2 Mio.) tiefer gewesen. Wenn das Marktzinsniveau am 31. Dezember 2012 um 1% tiefer gewesen wäre, wären die anderen Reserven (Eigenkapital) um den Betrag von CHF 16.1 Mio. (31.12.2011: CHF 25.2 Mio.) höher gewesen. Die anderen Reserven reagierten in 2012 weniger sensitiv auf die Marktzensänderung als in 2011, weil sich die Zinssensitivität und der Bestand 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 2012 um 10% höher gewesen wären, wäre das Ergebnis um CHF 0.5 Mio. (31.12.2011: CHF 0.5 Mio.) höher gewesen. Wenn die Aktienpreise am 31. Dezember 2012 um 10% tiefer gewesen wären, wäre das Ergebnis vor Steuern um CHF 0.5 Mio. (31.12.2011: CHF 0.5 Mio.) tiefer gewesen.

Aufgrund der geringen Aktienbestände hat eine Veränderung der Aktienpreise im Jahr 2012 – wie auch bereits im Jahr 2011 – einen geringen 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

31.12.2012

Mio.	CHF	EUR	USD	GBP	Übrige	Total
Finanzaktiven						
Flüssige Mittel	2'123.8	339.2	88.9	11.3	93.0	2'656.2
Forderungen gegenüber Banken	700.0	416.4	22.9	–	–	1'139.3
Hypothekar- und andere Kundenforderungen	32'546.0	13.2	42.4	0.0	0.1	32'601.7
Andere Forderungen	–	–	–	–	–	–
Finanzanlagen	1'049.7	19.2	5.7	2.3	1.3	1'078.2
Total Finanzaktiven	36'419.5	788.0	159.9	13.6	94.4	37'475.4
Finanzverbindlichkeiten						
Verbindlichkeiten gegenüber Banken	-21.1	-0.9	-1.0	-0.1	-18.2	-41.3
Kundeneinlagen und -verbindlichkeiten	-27'136.4	-790.2	-175.7	-19.3	-89.0	-28'210.6
Andere Finanzverbindlichkeiten	-7.0	–	–	–	–	-7.0
Andere Verbindlichkeiten	-54.5	–	–	–	–	-54.5
Ausgegebene Schuldtitel	-6'081.0	–	–	–	–	-6'081.0
Total Finanzverbindlichkeiten	-33'300.0	-791.1	-176.7	-19.4	-107.2	-34'394.4
Währungsbilanz vor Absicherung	3'119.5	-3.1	-16.8	-5.8	-12.8	3'081.0
Währungsderivate	-0.8	-0.2	0.9	0.0	0.1	–
Währungsbilanz nach Absicherung	3'118.7	-3.3	-15.9	-5.8	-12.7	3'081.0

31.12.2011

Mio.	CHF	EUR	USD	GBP	Übrige	Total
Total Finanzaktiven	34'279.3	904.6	172.0	17.4	85.8	35'459.1
Total Finanzverbindlichkeiten	-31'364.4	-915.2	-181.8	-19.9	-95.8	-32'577.1
Währungsbilanz vor Absicherung	2'914.9	-10.6	-9.8	-2.5	-10.0	2'882.0
Währungsderivate	-0.6	-0.5	-1.1	2.1	0.1	–
Währungsbilanz nach Absicherung	2'914.3	-11.1	-10.9	-0.4	-9.9	2'882.0

Resultate der Sensitivitätsanalyse

Wenn der EUR gegenüber dem CHF am 31. Dezember 2012 um 5% stärker notiert hätte, wäre das Ergebnis vor Steuern um CHF 0.2 Mio. (31.12.2011: CHF 0.6 Mio.) tiefer ausgefallen. Bei entsprechend schwächerer Notierung wäre die Auswirkung auf das Ergebnis vor Steuern gegenläufig. Aufgrund der geringeren Nettoposition reagiert der Gewinn im Jahr 2012 weniger stark auf die höhere Notierung des EUR im Verhältnis zum CHF.

Wenn der USD gegenüber dem CHF am 31. Dezember 2012 um 5% stärker notiert hätte, wäre das Ergebnis vor Steuern um CHF 0.8 Mio. (31.12.2011: CHF 0.5 Mio.) tiefer ausgefallen. Bei entsprechend schwächerer Notierung wäre die Auswirkung auf das Ergebnis vor Steuern gegenläufig. Aufgrund der höheren Nettoposition reagiert der Gewinn im Jahr 2012 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	
	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011
Anrechenbare Liquidität	2'049.9	1'294.7	3'015.8	2'459.5
Erforderliche Liquidität	174.3	152.5	1'526.8	1'380.9
Liquiditätsüberschuss	1'875.6	1'142.2	1'489.0	1'078.6
Erfüllungsgrad	1'176.1%	849.0%	197.5%	178.1%

Liquiditätsrisiko nach vertraglichen Fälligkeiten undiskontiert (brutto)

31.12.2012 Mio. CHF	Fälligkeit innerhalb von				Total
	0 – 3 Monaten	3 – 12 Monaten	1 – 5 Jahren	> 5 Jahren	
Finanzaktiven					
Flüssige Mittel	2'657.2	–	–	–	2'657.2
Forderungen gegenüber Banken	418.4	510.6	219.7	–	1'148.7
Hypothekar- und andere Kundenforderungen	5'699.8	3'889.5	19'283.2	6'427.5	35'300.0
Andere Forderungen	–	–	–	–	–
Finanzanlagen					
Nettozahlungen aus Zinssatzswaps	0.5	1.5	6.6	–	8.6
Devisentermingeschäfte brutto cash-inflow	128.6	85.8	–	–	214.4
Devisentermingeschäfte brutto cash-outflow	- 126.8	- 84.6	–	–	- 211.4
Schuldtitel	132.4	167.7	593.3	6.0	899.4
Andere	241.6	–	–	–	241.6
Total Finanzanlagen	376.3	170.4	599.9	6.0	1'152.6
Total Finanzaktiven	9'151.7	4'570.5	20'102.8	6'433.5	40'258.5
Finanzverbindlichkeiten					
Verbindlichkeiten gegenüber Banken	- 21.4	- 20.3	–	–	- 41.7
Kundeneinlagen und -verbindlichkeiten	- 28'238.8	- 7.4	- 3.8	–	- 28'250.0
Andere Finanzverbindlichkeiten					
Nettozahlungen aus Zinssatzswaps	–	–	–	–	–
Devisentermingeschäfte brutto cash-inflow	126.8	84.6	–	–	211.4
Devisentermingeschäfte brutto cash-outflow	- 128.8	- 85.9	–	–	- 214.7
Andere	–	–	–	–	–
Total andere Finanzverbindlichkeiten	- 2.0	- 1.3	–	–	- 3.3
Andere Verbindlichkeiten	- 54.5	–	–	–	- 54.5
Ausgegebene Schuldtitel	- 213.0	- 469.5	- 2'548.2	- 3'681.1	- 6'911.8
Finanzgarantien	- 163.4	–	–	–	- 163.4
Unwiderrufliche Kreditzusagen	- 491.2	–	–	–	- 491.2
Total Finanzverbindlichkeiten	- 29'184.3	- 498.5	- 2'552.0	- 3'681.1	- 35'915.9

31.12.2011 Mio. CHF	Fälligkeit innerhalb von				Total
	0 – 3 Monaten	3 – 12 Monaten	1 – 5 Jahren	> 5 Jahren	
Finanzaktiven					
Flüssige Mittel	3'252.2	–	–	–	3'252.2
Forderungen gegenüber Banken	–	–	–	–	–
Hypothekar- und andere Kundenforderungen	5'823.7	3'202.6	18'364.6	5'294.8	32'685.7
Andere Forderungen	0.0	–	–	–	0.0
Finanzanlagen					
Nettozahlungen aus Zinssatzswaps	–	–	–	–	–
Devisentermingeschäfte brutto cash-inflow	259.4	172.9	–	–	432.3
Devisentermingeschäfte brutto cash-outflow	-252.1	-168.0	–	–	-420.1
Schuldtitel	132.0	202.4	796.4	98.3	1'229.1
Andere	218.5	–	–	–	218.5
Total Finanzanlagen	357.8	207.3	796.4	98.3	1'459.8
Total Finanzaktiven	9'433.7	3'409.9	19'161.0	5'393.1	37'397.7
Finanzverbindlichkeiten					
Verbindlichkeiten gegenüber Banken	-19.0	–	-21.2	–	-40.2
Kundeneinlagen und -verbindlichkeiten	-25'984.6	-22.4	-7.0	–	-26'014.0
Andere Finanzverbindlichkeiten					
Nettozahlungen aus Zinssatzswaps	–	-18.8	–	–	-18.8
Devisentermingeschäfte brutto cash-inflow	252.1	168.0	–	–	420.1
Devisentermingeschäfte brutto cash-outflow	-259.2	-172.8	–	–	-432.0
Andere	–	–	–	–	–
Total andere Finanzverbindlichkeiten	-7.1	-23.6	–	–	-30.7
Andere Verbindlichkeiten	-62.3	–	–	–	-62.3
Ausgegebene Schuldtitel	-141.4	-498.1	-2'876.9	-4'032.0	-7'548.4
Finanzgarantien	-152.6	–	–	–	-152.6
Unwiderrufliche Kreditzusagen	-503.4	–	–	–	-503.4
Total Finanzverbindlichkeiten	-26'870.4	-544.1	-2'905.1	-4'032.0	-34'351.6

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.

31.12.2012

Mio. CHF	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Total
Finanzaktiven zum Fair Value bewertet				
Erfolgswirksam marktwertbewertete Finanzanlagen ¹				
Schuldtitel	14.1	–	–	14.1
Beteiligungstitel	14.4	101.0	–	115.4
Total erfolgswirksam marktwertbewertete Finanzanlagen	28.5	101.0	–	129.5
Zur Veräusserung verfügbare Finanzanlagen				
Schuldtitel	773.0	44.3	–	817.3
Beteiligungstitel	–	–	126.2	126.2
Total zur Veräusserung verfügbare Finanzanlagen	773.0	44.3	126.2	943.5
Derivative Finanzinstrumente				
Erfolgswirksam marktwertbewertet: Handelsbestand	–	5.2	–	5.2
Designiert für Hedge Accounting	–	–	–	–
Total derivative Finanzinstrumente	–	5.2	–	5.2
Total Finanzaktiven zum Fair Value bewertet	801.5	150.5	126.2	1'078.2
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».

31.12.2011

Mio. CHF	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Total
Finanzaktiven zum Fair Value bewertet				
Erfolgswirksam marktwertbewertete Finanzanlagen ¹				
Schuldtitle	25.3	–	–	25.3
Beteiligungstitel	17.7	110.9	4.6	133.2
Total erfolgswirksam marktwertbewertete Finanzanlagen	43.0	110.9	4.6	158.5
Zur Veräusserung verfügbare Finanzanlagen				
Schuldtitle	1'035.0	44.1	–	1'079.1
Beteiligungstitel	–	–	85.2	85.2
Total zur Veräusserung verfügbare Finanzanlagen	1'035.0	44.1	85.2	1'164.3
Derivative Finanzinstrumente				
Erfolgswirksam marktwertbewertet: Handelsbestand	–	12.2	–	12.2
Designiert für Hedge Accounting	–	–	–	–
Total derivative Finanzinstrumente	–	12.2	–	12.2
Total Finanzaktiven zum Fair Value bewertet	1'078.0	167.2	89.8	1'335.0
Finanzverbindlichkeiten zum Fair Value bewertet				
Derivative Finanzinstrumente				
Erfolgswirksam marktwertbewertet: Handelsbestand	–	- 13.3	–	- 13.3
Designiert für Hedge Accounting	–	–	–	–
Total Finanzverbindlichkeiten zum Fair Value bewertet	–	- 13.3	–	- 13.3

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 2012 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 markt- wert- bewertete Beteiligungstitel	Zur Veräußerung verfügbare Beteiligungstitel	
Stand per 1. Januar 2012	4.6	85.2	89.8
Erfasster Gewinn/(Verlust)			
↳ in der Erfolgsrechnung	-0.1	-	-0.1
↳ im sonstigen Ergebnis	-	25.7	25.7
Zugänge	-	15.3	15.3
Abgänge	-4.5	-	-4.5
Transfers in Stufe 3	-	-	-
Transfers aus Stufe 3	-	-	-
Währungsumrechnung	-	-	-
Stand per 31. Dezember 2012	-	126.2	126.2
In der Erfolgsrechnung erfasster Gewinn/(Verlust) für die am 31. Dezember 2012 gehaltenen Finanzinstrumente	-	-	-

Im Jahr 2011 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 markt- wert- bewertete Beteiligungstitel	Zur Veräußerung verfügbare Beteiligungstitel	
Stand per 1. Januar 2011	7.9	79.2	87.1
Erfasster Gewinn/(Verlust)			
↳ in der Erfolgsrechnung	-0.2	-	-0.2
↳ im sonstigen Ergebnis	-	6.0	6.0
Zugänge	-	-	-
Abgänge	-3.1	0.0	-3.1
Transfers in Stufe 3	-	-	-
Transfers aus Stufe 3	-	-	-
Währungsumrechnung	-	-	-
Stand per 31. Dezember 2011	4.6	85.2	89.8
In der Erfolgsrechnung erfasster Gewinn/(Verlust) für die am 31. Dezember 2011 gehaltenen Finanzinstrumente	0.0	-	0.0

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	
	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011
Finanzaktiven				
Forderungen gegenüber Banken	1'139.3	–	1'139.3	–
Hypothekar- und andere Kundenforderungen	32'601.7	30'871.9	34'494.8	32'331.7
Total Finanzaktiven	33'741.0	30'871.9	35'634.1	32'331.7
Finanzverbindlichkeiten				
Verbindlichkeiten gegenüber Banken	41.3	38.9	41.6	39.0
Kundeneinlagen und -verbindlichkeiten	28'210.6	26'000.9	28'439.7	26'191.4
Ausgegebene Schuldtitel	6'081.0	6'461.7	6'665.4	7'024.0
Total Finanzverbindlichkeiten	34'332.9	32'501.5	35'146.7	33'254.4

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	31.12.2012	31.12.2011
Erforderliche und anrechenbare eigene Mittel nach Bankengesetz		
Kreditrisiken	1'258.9	1'228.0
Marktrisiken	20.9	24.4
Nicht gegenparteibezogene Risiken	99.7	110.2
Operationelle Risiken	88.9	87.8
Total erforderliche Eigenmittel	1'468.4	1'450.4
Eigenkapital nach IFRS	2'881.6	2'711.6
Abweichungen gegenüber Bankengesetz ¹	127.0	82.6
Anrechenbare eigene Mittel nach Bankengesetz	3'008.6	2'794.2
Überdeckung der anrechenbaren eigenen Mittel	1'540.2	1'343.8
Überdeckung in % der erforderlichen Mittel	104.9	92.7

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

5. Schätzungsunsicherheiten und Managementbeurteilungen

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

Die Annahmen und Schätzwerte mit dem grössten Risiko einer wesentlichen Anpassung des Buchwertes eines Vermögenswertes oder einer Verbindlichkeit in kommenden Geschäftsjahren werden nachfolgend erläutert. Im Weiteren werden auch diejenigen Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden erläutert, die 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 Berichts- und im Vorjahr wurden Wertminderungen auf Finanzanlagen der Kategorie «zur Veräusserung verfügbar» vorgenommen. Siehe dazu Anhang 7 Erfolg aus dem Finanzdienstleistungsgeschäft und 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 Anwartschaftsbarwertverfahren (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, Migros-Medien 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), Gries Deco (Wohnaccessoires), LeShop sowie Dolphin France (Internet-Detailhandel), Ex Libris (Unterhaltungsmedien), Office World sowie Iba (Bürobedarf), m-way (Elektromobilität), Migrol (Brenn- und Treibstoffe) und migrolino (Convenience-Stores).

– Industrie & Grosshandel:

Produktion und gruppeninterner und -externer Verkauf von Gütern durch die Migros-Industrieunternehmen sowie durch die Grosshandelsunternehmen Cash+Carry Angehrn und Scana.

– 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 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

2012 Mio. CHF	Genossen- schaftlicher Detailhandel	Handel	Industrie & Grosshandel	Finanzdienst- leistungen	Reisen	Übrige	Total Segmente	Über- leitung ¹	Total Migros- Gruppe
Ertrag									
↳ mit Dritten	14'804.1	6'753.0	1'245.1	926.2	1'214.1	56.3	24'998.8	–	24'998.8
↳ mit anderen Segmenten	425.9	44.4	3'959.5	1.7	–	98.7	4'530.2	-4'530.2	–
Total Ertrag	15'230.0	6'797.4	5'204.6	927.9	1'214.1	155.0	29'529.0	-4'530.2	24'998.8
Ergebnis vor Finanzerfolg, Ertragssteuern und Vorsorgeeffekt	565.5	13.9	125.8	237.9	-25.9	69.6	986.8	-1.2	985.6
Vorsorgeeffekt	215.1	6.3	86.3	13.2	14.7	5.7	341.3	–	341.3
Ergebnis vor Finanzerfolg und Ertragssteuern	780.6	20.2	212.1	251.1	-11.2	75.3	1'328.1	-1.2	1'326.9
Segmentaktiven	9'209.0	2'344.6	2'217.8	37'786.2	137.6	739.2	52'434.4	5'729.6	58'164.0
Segmentverbindlichkeiten ²	1'021.1	624.4	126.9	34'882.5	-33.8	498.8	37'119.9	5'121.8	42'241.7
Andere Informationen									
Investitionen	859.2	193.9	127.6	13.3	10.3	20.5	1'224.8	–	1'224.8
Abschreibungen	694.7	157.2	180.8	37.6	19.1	40.5	1'129.9	–	1'129.9
Wertminderung ³	54.9	5.8	2.1	38.4	7.6	–	108.8	–	108.8
Wertaufholung ³	-2.0	-3.2	-4.8	-9.6	–	–	-19.6	–	-19.6
Andere nicht liquiditätswirksame Aufwendungen (Erträge)	37.2	8.8	4.6	1.8	7.6	-1.4	58.6	–	58.6
2011 Mio. CHF									
Ertrag									
↳ mit Dritten	14'932.4	6'359.2	1'099.0	969.4	1'408.7	90.1	24'858.8	–	24'858.8
↳ mit anderen Segmenten	374.0	36.2	4'028.4	2.0	–	99.4	4'540.0	-4'540.0	–
Total Ertrag	15'306.4	6'395.4	5'127.4	971.4	1'408.7	189.5	29'398.8	-4'540.0	24'858.8
Ergebnis vor Finanzerfolg, Ertragssteuern und Vorsorgeeffekt	427.9	63.4	185.7	291.4	-19.4	29.9	978.9	0.1	979.0
Vorsorgeeffekt	2.6	0.2	0.8	0.1	0.1	0.1	3.9	–	3.9
Ergebnis vor Finanzerfolg und Ertragssteuern	430.5	63.6	186.5	291.5	-19.3	30.0	982.8	0.1	982.9
Segmentaktiven	9'087.6	2'226.8	2'099.0	35'784.7	148.9	762.1	50'109.1	5'072.3	55'181.4
Segmentverbindlichkeiten ²	1'422.6	384.4	128.5	33'061.9	-47.7	524.5	35'474.2	4'828.8	40'303.0
Andere Informationen									
Investitionen	758.8	230.0	156.6	22.0	10.1	87.8	1'265.3	–	1'265.3
Abschreibungen	684.5	154.0	169.1	37.3	24.0	37.0	1'105.9	–	1'105.9
Wertminderung ³	29.1	7.3	2.9	67.3	4.4	–	111.0	–	111.0
Wertaufholung ³	–	-1.7	-3.6	-69.3	–	–	-74.6	–	-74.6
Andere nicht liquiditätswirksame Aufwendungen (Erträge)	28.2	9.6	11.0	2.8	0.5	2.7	54.8	–	54.8

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	2012	2011
Ergebnis vor Finanzerfolg und Ertragssteuern Total Segmente	1'328.1	982.8
Eliminierungen	- 1.2	0.1
Ergebnis vor Finanzerfolg und Ertragssteuern Migros-Gruppe	1'326.9	982.9
Finanzerfolg	- 75.8	- 186.8
Gewinn vor Ertragssteuern Migros-Gruppe	1'251.1	796.1

Überleitung Aktiven

Mio. CHF	2012	2011
Total Segmentaktiven	52'434.4	50'109.1
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	1'417.1	1'546.7
Nicht operatives Vermögen	10'492.6	9'070.5
Eliminierungen	- 6'180.1	- 5'544.9
Total Aktiven Migros-Gruppe	58'164.0	55'181.4

Überleitung Verbindlichkeiten

Mio. CHF	2012	2011
Total Segmentverbindlichkeiten	37'119.9	35'474.2
Kurzfristig realisierbare Finanzanlagen	3'820.2	3'081.0
Nicht verzinsliches Fremdkapital	4'181.4	4'080.2
Eliminierungen	- 2'879.8	- 2'332.4
Total Fremdkapital Migros-Gruppe	42'241.7	40'303.0

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	2012			2011		
	Schweiz	Ausland	Total	Schweiz	Ausland	Total
Total Ertrag mit Dritten	23'732.8	1'266.0	24'998.8	23'566.2	1'292.6	24'858.8
Langfristiges Vermögen	12'933.8	649.5	13'583.3	12'845.3	583.2	13'428.5

Erläuterungen zur Erfolgsrechnung

7. Erfolg aus dem Finanzdienstleistungsgeschäft

Mio. CHF	2012	2011
Zinsertrag		
Flüssige Mittel	9.0	15.1
Forderungen gegenüber Banken	1.4	–
Hypothekar- und andere Kundenforderungen	761.8	766.8
Finanzanlagen zur Veräusserung verfügbar	23.5	24.3
Aufzinsung wertberechtigter Finanzanlagen	1.6	0.3
Total Zinsertrag	797.3	806.5
Zinsaufwand		
Verbindlichkeiten gegenüber Banken	-0.7	-0.7
Kundeneinlagen und -verbindlichkeiten	-162.0	-190.4
Ausgegebene Schuldtitel	-159.3	-161.6
Total Zinsaufwand	-322.0	-352.7
Wertminderungen¹		
Forderungen gegenüber Banken	–	–
Hypothekarforderungen	-7.7	-5.7
Andere Kundenforderungen	-30.6	-60.4
Total Wertminderungen	-38.3	-66.1
Wertaufholungen¹		
Forderungen gegenüber Banken	–	–
Hypothekarforderungen	1.8	43.3
Andere Kundenforderungen	7.1	22.0
Total Wertaufholungen	8.9	65.3
Erfolg aus dem Zinsengeschäft	445.9	453.0
Kommissionsertrag		
Hypothekar- und andere Kundenforderungen	5.3	5.7
Wertschriften- und Anlagegeschäft	51.3	56.5
Übriges Dienstleistungsgeschäft	32.3	30.2
Total Kommissionsertrag	88.9	92.4
Kommissionsaufwand	-15.0	-16.3
Erfolg aus dem Kommissionsgeschäft	73.9	76.1
Erfolg aus Finanzanlagen		
Gewinne/(Verluste) auf Finanzanlagen erfolgswirksam markt bewertet: Handelsbestand	0.6	4.6
Gewinne/(Verluste) auf Finanzanlagen erfolgswirksam markt bewertet: Designiert	–	–
Gewinne/(Verluste) auf Finanzanlagen zur Veräusserung verfügbar	–	27.4
Wertminderungen auf Finanzanlagen zur Veräusserung verfügbar	–	-1.2
Wertaufholungen auf Finanzanlagen zur Veräusserung verfügbar	0.7	–
Dividendertrag auf Finanzanlagen zur Veräusserung verfügbar	2.0	2.1
Fremdwährungsumrechnungsdifferenzen, netto	32.4	33.5
Erfolg aus Finanzanlagen	35.7	66.4
Total Erfolg aus dem Finanzdienstleistungsgeschäft	555.5	595.5
Ausweis in der Jahresrechnung der Migros-Gruppe unter:		
Zins- und Kommissionserträge sowie Gewinne (netto) auf Finanzinstrumenten	921.9	965.2
Zins- und Kommissionsaufwendungen sowie Wertberichtigungen	-366.4	-369.7
Total Erfolg aus dem Finanzdienstleistungsgeschäft	555.5	595.5

¹ Auf Hypothekar- und anderen Kundenforderungen sowie Forderungen gegenüber Banken.

Die weiterhin sinkenden Zinsen führten trotz höherem Bilanzvolumen zu einem stagnierenden Zinsertrag und einem tieferen Zinsaufwand. Nach den teilweise hohen Wertminderungen und Wertaufholungen im Vorjahr reduzierten sich diese Erfolgspositionen auf ein Niveau, welches im langjährigen Durchschnitt liegt.

8. Andere betriebliche Erträge

Mio. CHF	2012	2011
Werbebeiträge	24.2	30.0
Aktiviere Eigenleistungen (Sachanlagen, Software)	20.8	16.3
Gewinne aus dem Verkauf von		
↳ Renditeliegenschaften	11.9	–
↳ Sachanlagen	4.8	20.0
↳ Immateriellen Anlagen	–	–
↳ Beteiligungen	4.2	6.0
Übrige betriebliche Erträge	212.1	235.3
Total andere betriebliche Erträge	278.0	307.6

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 2.8 Mio. (2011: CHF 2.8 Mio.) enthalten. Andere Formen der Beihilfen der öffentlichen Hand, von denen die Migros-Gruppe unmittelbar begünstigt wurde, betragen CHF 0.5 Mio. (2011: CHF 0.5 Mio.). Unerfüllte Bedingungen und andere Erfolgsunsicherheiten im Zusammenhang mit im Abschluss erfassten Beihilfen der öffentlichen Hand bestanden am jeweiligen Bilanzstichtag nicht.

In den übrigen betrieblichen Erträgen war im Jahr 2011 ein Gewinn aus dem Sukzessiverwerb der Gries Deco-Gruppe in Höhe von CHF 29.1 Mio. enthalten.

9. Material- und Dienstleistungsaufwand

Mio. CHF	2012	2011
Material- und Dienstleistungsaufwand	14'285.6	14'219.5
Bestandesveränderung	85.8	83.0
Total Material- und Dienstleistungsaufwand	14'371.4	14'302.5

In den Material- und Dienstleistungsaufwendungen sind Zuwendungen der öffentlichen Hand zugunsten der Migros-Industrien (v.a. Zollrückerstattungen, Rückvergütung Milch) in der Höhe von CHF 8.1 Mio. (2011: CHF 9.6 Mio.) als Aufwandsminderung enthalten. Andere Formen der Beihilfen der öffentlichen Hand, von denen die Migros-Gruppe unmittelbar begünstigt wurde, bestanden am jeweiligen Bilanzstichtag nicht. Unerfüllte Bedingungen und andere Erfolgsunsicherheiten im Zusammenhang mit im Abschluss erfassten Beihilfen der öffentlichen Hand bestanden am jeweiligen Bilanzstichtag nicht.

10. Personalaufwand

Mio. CHF	Anhang	2012	2011
Löhne und Gehälter		3'915.9	3'917.1
Vorsorgeaufwand auf Basis Arbeitgeberbeiträge		430.4	416.7
Sozialversicherungen und übrige Sozialleistungen		484.1	472.1
Übriger Personalaufwand		202.9	232.6
Total Personalaufwand auf Basis Arbeitgeberbeiträge		5'033.3	5'038.5
Entfallende Auswirkung der Obergrenze (Vorsorgeeffekt)		-341.3	-3.9
Total Personalaufwand nach IFRS		4'692.0	5'034.6
Vorsorgeaufwand auf Basis Arbeitgeberbeiträge		430.4	416.7
Entfallende Auswirkung der Obergrenze (Vorsorgeeffekt)		-341.3	-3.9
Total Vorsorgeaufwand nach IFRS	38	89.1	412.8

In Absprache mit den Sozialpartnern gewährten die Migros-Unternehmen im Jahr 2012 – individuell und leistungsbezogen – eine Lohnerhöhung von 0.3% bis 0.8%. Dass der Aufwand für Löhne und Gehälter gegenüber Vorjahr minim gesunken ist, ist mit der Veränderung im Konsolidierungskreis begründet (Abgang Verpackungsgeschäft der Limmatdruck AG im Jahr 2011; Zugang Cash + Carry Angehrn AG im Jahr 2012). Akquisitionsbereinigt ist die Anzahl der Vollzeitstellen geringfügig gestiegen (31. Dezember 2012: 63'620; 31. Dezember 2011: 63'462).

Die Zunahme des Vorsorgeaufwandes auf Basis Arbeitgeberbeiträge gegenüber dem Vorjahr ist hauptsächlich auf erhöhte Frühpensionierungskosten infolge Reglementrevision der Migros-Pensionskasse zurückzuführen.

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 2012 verzeichneten die Pensionskassen der Migros-Gruppe Überdeckungen, die Ende 2012 auf den wirtschaftlichen Nutzen für die Migros-Gruppe wertberichtigt wurden. Die erfolgswirksame Bildung der entsprechenden Wertberichtigungen erhöhte den Vorsorgeaufwand nach IFRS, der aber noch tiefer als die reglementarischen Arbeitgeberbeiträge ausfiel. Der dem Korridoransatz nach IAS 19 immanente Aufschub der erfolgswirksamen Erfassung versicherungsmathematischer Verluste als Aufwand resp. versicherungsmathematischer Gewinne als Ertrag führt dazu, dass auch 2012 gewisse Verluste der Vorjahre aktiviert werden.

Der übrige Personalaufwand enthält unter anderem die Auswirkung der Änderung versicherungsmathematischer Annahmen (bspw. Diskontierungssatz, Lebenserwartung, Pensionierungsalter) bei der Berechnung eines Dienstaltersgeschenksprogramms von CHF -28.6 Mio. (2011: CHF +36.4 Mio.).

Im Personalaufwand sind Zuwendungen der öffentlichen Hand in der Höhe von CHF 0.1 Mio. (2011: CHF 0.3 Mio.) als Aufwandsminderung enthalten.

11. Andere betriebliche Aufwendungen

Mio. CHF	2012	2011
Mietaufwand und Baurechtszinsen	670.3	613.5
Verluste aus dem Verkauf von		
↳ Renditeliegenschaften	1.8	1.6
↳ Sachanlagen	1.9	1.4
↳ Immateriellen Anlagen	–	–
↳ Beteiligungen	1.5	29.2
Unterhalt	362.2	355.6
Energie und Verbrauchsmaterial	469.8	477.1
Werbung	514.4	513.3
Verwaltung	362.5	355.0
Übriger Betriebsaufwand	665.9	685.2
Total andere betriebliche Aufwendungen	3'050.3	3'031.9

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 mit der Zentralisierung der IT beim Migros-Genossenschafts-Bund begründet.

12. Finanzertrag und -aufwand

Mio. CHF	2012	2011
Finanzertrag		
Zinsertrag		
Flüssige Mittel	4.5	4.5
Forderungen gegenüber Banken	0.6	1.1
Finanzanlagen zur Veräusserung verfügbar	12.3	12.6
Darlehen	2.9	3.3
Aufzinsung wertberichtigter Finanzanlagen	–	–
Übriger Zinsertrag	1.6	1.2
Total Zinsertrag	21.9	22.7
Erfolg aus Finanzanlagen		
Gewinne/(Verluste) auf Finanzanlagen erfolgswirksam markt bewertet: Handelsbestand	2.4	-0.6
Gewinne/(Verluste) auf Finanzanlagen erfolgswirksam markt bewertet: Designiert	7.4	-7.0
Gewinne/(Verluste) auf Finanzanlagen zur Veräusserung verfügbar	1.0	2.7
Dividendenertrag auf Finanzanlagen zur Veräusserung verfügbar	2.6	1.9
Fremdwährungsumrechnungsdifferenzen, netto	-5.0	-15.9
Total Erfolg aus Finanzanlagen	8.4	-18.9
Wertaufholungen auf Finanzanlagen und Forderungen gegenüber Banken		
Zur Veräusserung verfügbar	–	–
Darlehen	0.4	0.4
Forderungen gegenüber Banken	–	–
Total Wertaufholungen auf Finanzanlagen und Forderungen gegenüber Banken	0.4	0.4
Wertminderungen auf Finanzanlagen und Forderungen gegenüber Banken		
Zur Veräusserung verfügbar	-2.2	-77.8
Darlehen	-6.6	-0.3
Forderungen gegenüber Banken	–	–
Forderungsverzicht	–	-3.7
Total Wertminderungen auf Finanzanlagen und Forderungen gegenüber Banken	-8.8	-81.8
Total Finanzertrag	21.9	-77.6
Finanzaufwand		
Zinsaufwand		
Verbindlichkeiten gegenüber Banken	-3.6	-4.1
Ausgegebene Schuldtitel	-15.6	-18.1
Übrige Finanzverbindlichkeiten	0.0	0.0
Finanzierungsleasing	-8.7	-9.0
Barwertanpassungen Rückstellungen	-0.3	-0.4
Übriger Zinsaufwand	-63.6	-76.1
Total Zinsaufwand	-91.8	-107.7
Übriger Finanzaufwand	-7.8	-7.0
Total Finanzaufwand	-99.6	-114.7

13. Assoziierte Gesellschaften und Gemeinschaftsunternehmen

Beteiligungen an assoziierten Gesellschaften und Gemeinschaftsunternehmen

Mio. CHF	2012	2011
Stand per 1. Januar	108.8	94.5
Zugänge inkl. Anteil am Nettoergebnis	77.8	24.6
Anteil am sonstigen Ergebnis	0.0	3.5
Umgliederungen	-34.6	-13.6
Wertaufholungen	-	-
Wertminderungen	-3.5	-
Abgänge	-	-0.2
Währungsumrechnungsdifferenzen	-	-
Stand per 31. Dezember	148.5	108.8

Erfolg aus assoziierten Gesellschaften und Gemeinschaftsunternehmen

Mio. CHF	2012	2011
Anteil am Nettoergebnis	5.4	5.5
Wertminderungen auf Beteiligungen an assoziierten Gesellschaften und Gemeinschaftsunternehmen	-3.5	-
Übrige	-	-
Total Erfolg	1.9	5.5

Detailinformationen zu den assoziierten Gesellschaften und Gemeinschaftsunternehmen

Mio. CHF	2012	2011
Aktiven	720.5	552.7
Fremdkapital	304.8	268.7
Umsatz	856.2	739.0
Ergebnis	17.0	13.4

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

Im Jahr 2012 wurde u.a. eine Beteiligung von 30% an der Galaxus AG mit ihren Online-Shops digitec.ch und galaxus.ch übernommen.

Die Umgliederung betrifft Cash + Carry Angehrn AG, welche ab 1. Juli 2012 aufgrund der auf 80% erhöhten Beteiligungsquote vollkonsolidiert ist. Aufgrund des nachhaltig unter den Erwartungen liegenden Geschäftsganges wurde der Beteiligungswert an Mount Lavinia Hotels & Resorts Ltd. im Wert gemindert.

Die Beteiligung an der Charles Vögele Holding AG wird trotz eines bestehenden Beteiligungsanteils von knapp über 20% nicht als Beteiligung an einer assoziierten Gesellschaft, sondern als Finanzanlage ausgewiesen, da die Migros-Gruppe keinen wesentlichen Einfluss im Sinne einer Mitwirkung an finanz- und geschäftspolitischen Entscheidungen ausgeübt hat. So ist die Migros-Gruppe in keinen Führungs- und Aufsichtsgremien von Charles Vögele vertreten und es fand kein Austausch von Führungspersonal oder Marktinformationen statt.

14. Ertragssteuern

Mio. CHF	2012	2011
Aufwand für laufende Ertragssteuern	187.8	177.6
Periodenfremde laufende Ertragssteuern	-7.8	-6.8
Total laufende Ertragssteuern	180.0	170.8
Aufwand/(Ertrag) für latente Ertragssteuern	81.1	-4.8
Änderung der Steuersätze	-5.2	-32.3
Total latente Ertragssteuern	75.9	-37.1
Total Ertragssteuern	255.9	133.7

Überleitungsrechnung vom erwarteten auf den effektiven Ertragssteueraufwand

Mio. CHF	2012	2011
Gewinn vor Ertragssteuern	1'251.1	796.1
Durchschnittlich gewichteter Steuersatz	20.6%	20.2%
Erwartete Ertragssteuern	257.7	160.8
Ursachen für Mehr-/Minderbeträge		
↳ Steuerlich nicht abzugsfähige Aufwendungen	14.9	2.2
↳ Steuerbefreite Erträge (inkl. Beteiligungserträge)	-22.9	-17.8
↳ Verwendung von nicht aktivierten steuerlichen Verlustvorträgen	-1.9	-0.9
↳ Verzicht auf Aktivierung von latenten Ertragssteuerguthaben auf Periodenverlust	24.9	24.4
↳ Nicht abzugsfähige Goodwill-Wertminderungen	1.3	0.3
↳ Grundstückgewinnsteuern (Zürcher Modell)	-	-
↳ Änderung der Steuersätze	-5.2	-32.3
↳ Periodenfremde Ertragssteuern	-7.8	-6.8
↳ Übrige Effekte	-5.1	3.8
Total effektive Ertragssteuern	255.9	133.7
Effektiver Ertragssteuersatz	20.5%	16.8%

Im Jahr 2012 weicht der erwartete Ertragssteueraufwand um CHF +1.8 Mio. (Vorjahr CHF +27.1 Mio.) vom effektiven Ertragssteueraufwand ab. Die Erhöhung des gewichteten Gruppensteuersatzes von 20.2% auf 20.6% liegt im Rahmen der normalen Schwankungen.

Entwicklung der latenten Ertragssteuerverbindlichkeiten (netto)

Mio. CHF	2012	2011
Stand per 1. Januar	1'423.7	1'458.7
Veränderung Konsolidierungskreis	16.7	19.0
Erfolgswirksame Erfassung	75.9	-37.1
Erfassung im sonstigen Ergebnis ¹	12.1	-14.9
Währungsumrechnung	0.1	-2.0
Stand per 31. Dezember (netto)	1'528.5	1'423.7

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	
	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011
Ursachen für latente Ertragssteuern				
Flüssige Mittel	-	-	-	-
Forderungen	0.2	0.5	8.5	9.4
Vorräte	0.0	-	119.9	117.7
Sachanlagen	3.1	2.2	693.8	679.8
Immaterielle Anlagen	7.0	8.3	81.9	90.8
Finanzanlagen	4.8	1.7	94.8	61.2
Steuerliche Verlustvorräte	142.9	96.8	-	-
Andere Aktiven	0.6	9.1	81.8	71.8
Vorsorgeverpflichtungen	0.8	0.8	193.6	121.3
Finanzverbindlichkeiten	29.1	19.8	0.3	0.6
Übrige Verbindlichkeiten	0.6	1.7	357.4	349.2
Total	189.1	140.9	1'632.0	1'501.8
Wertberichtigung	-85.6	-62.8	-	-
Verrechnung	-56.3	-55.4	-56.3	-55.4
Total latente Ertragssteuern in der Bilanz	47.2	22.7	1'575.7	1'446.4

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	31.12.2012	31.12.2011
Verfall in 1 Jahr	1.5	0.4
Verfall in 2 Jahren	13.6	1.1
Verfall in 3 Jahren	54.9	4.4
Verfall in 4 Jahren	49.8	50.1
Verfall in 5 Jahren	29.8	56.5
Verfall ab Jahr 6	156.2	96.8
Nicht verfallbar	136.2	119.4
Total nicht genutzte steuerliche Verlustvorträge	442.0	328.7

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 und zu restrukturierenden Unternehmen 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	2012	2011
Kultur	33.9	34.4
Bildung	57.8	51.2
Gesellschaft	9.0	9.2
Freizeit	14.4	13.1
Wirtschaft	3.5	3.4
Verwaltung	6.4	6.3
Sonderaufwendungen	–	–
Total Aufwendungen für kulturelle, soziale und wirtschaftspolitische Zwecke	125.0	117.6

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	2012	2011
Mindestaufwendungen	112.7	113.6
Angefallene Aufwendungen	125.0	117.6
Mehr-/ (Minderaufwand) im Geschäftsjahr	12.3	4.0
Mehr-/ (Minderaufwand) der Vierjahresperiode	12.3	1.8
Gewinnreserve Kulturprozent per 31. Dezember	1.7	8.2

Die Migros-Gruppe hat im Geschäftsjahr 2012 Aufwendungen im Rahmen des Kulturprozents getätigt, die das in den Statuten vorgesehene Minimum um CHF 12.3 Mio. überschreiten. Vier Genossenschaften haben die Mindestaufwendungen in 2012 leicht unterschritten. Auf Gruppenebene reduziert sich die Gewinnreserve Kulturprozent um CHF 6.5 Mio.

Die Gewinnreserve Kulturprozent ist Bestandteil der Gewinnreserven.

Erläuterungen zur Gesamtergebnisrechnung

16. Sonstiges Ergebnis

Mio. CHF	2012	2011
Zur Veräusserung verfügbare Finanzanlagen		
↳ Marktwertanpassungen	70.3	- 140.5
↳ In der Erfolgsrechnung erfasster Erfolg aus Verkauf	- 1.0	- 30.1
↳ In die Erfolgsrechnung transferierte Marktwertanpassungen	1.5	79.0
↳ Latente Ertragssteuern	- 14.8	19.6
Derivative Finanzinstrumente für Cash Flow Hedges gehalten		
↳ Marktwertanpassungen	- 7.9	- 21.9
↳ In die Erfolgsrechnung transferierte Marktwertanpassungen	- 0.1	20.4
↳ Umbuchung in die Anschaffungskosten von nicht finanziellen Bilanzpositionen	- 3.8	24.5
↳ Latente Ertragssteuern	2.7	- 4.7
Währungsumrechnungsdifferenzen auf ausländischen Gruppengesellschaften		
↳ Erfasste Umrechnungsdifferenzen	2.9	- 9.7
↳ 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	0.0	3.5
↳ Latente Ertragssteuern	0.0	- 0.1
Sonstiges Ergebnis	49.8	- 60.0

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	31.12.2012	31.12.2011
Kassa-/Post-/Bankbestände	3'921.4	2'991.2
Festgelder mit einer ursprünglichen Laufzeit von maximal 90 Tagen	429.5	1'578.2
Total flüssige Mittel	4'350.9	4'569.4

18. Forderungen gegenüber Banken

Mio. CHF	31.12.2012	31.12.2011
Forderungen aus Geldmarktpapieren	–	–
Forderungen gegenüber Notenbanken	–	–
Forderungen gegenüber Geschäftsbanken	1'156.7	28.3
Forderungen aus Reverse-Repurchase-Geschäften ¹	–	–
Barhinterlagen für geborgte Wertschriften	–	–
Übrige Forderungen gegenüber Banken	1.4	1.8
Total Forderungen gegenüber Banken (brutto)	1'158.1	30.1
Wertberichtigungen	–	–
Total Forderungen gegenüber Banken	1'158.1	30.1
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.

Da die kurzfristigen Zinssätze im Interbankenmarkt gegen Null gesunken sind, wurden die liquiden Mittel im Finanzdienstleistungsgeschäft vermehrt mit einer Laufzeit von mehr als 90 Tagen angelegt.

19. Hypothekar- und andere Kundenforderungen

Mio. CHF	31.12.2012	31.12.2011
Nach Art des Engagements		
Hypothekarforderungen		
↳ Wohnliegenschaften	27'374.0	25'217.1
↳ Büro- und Geschäftshäuser	1'301.3	1'372.8
↳ Gewerbe und Industrie	1'111.1	901.4
↳ Übrige Hypothekarforderungen	116.1	106.7
Andere Kundenforderungen	2'786.6	3'359.8
Total Hypothekar- und andere Kundenforderungen (brutto)	32'689.1	30'957.8
Wertberichtigungen	- 102.6	- 99.5
Total Hypothekar- und andere Kundenforderungen	32'586.5	30'858.3
Nach Art der Sicherstellung		
Hypothekarische Deckung	30'036.5	28'394.6
Wertschriftendeckung	-	-
Bürgschaften oder andere Deckung	161.7	187.8
Ohne Deckung	2'490.9	2'375.4
Total Hypothekar- und andere Kundenforderungen (brutto)	32'689.1	30'957.8
Wertberichtigungen	- 102.6	- 99.5
Total Hypothekar- und andere Kundenforderungen	32'586.5	30'858.3

Die anhaltende Nachfrage nach Immobilienkrediten führte zu einer Erhöhung der Hypothekar- und Kundenforderungen um CHF 1.7 Mrd.

Veränderung der kumulierten Wertberichtigungen

Mio. CHF	2012			2011		
	Hypothekar- forderungen	Andere Kunden- forderungen	Total	Hypothekar- forderungen	Andere Kunden- forderungen	Total
Stand per 1. Januar	19.9	79.6	99.5	57.5	55.3	112.8
Veränderung Konsolidierungskreis	-	-	-	-	-	-
Wertminderungen	7.7	30.6	38.3	5.7	60.4	66.1
Wertaufholungen	- 1.8	- 7.1	- 8.9	- 43.3	- 22.0	- 65.3
Aufzinsung	-	-	-	-	-	-
Abgänge	- 5.3	- 21.0	- 26.3	-	- 14.1	- 14.1
Währungsumrechnung	-	-	-	-	-	-
Stand per 31. Dezember	20.5	82.1	102.6	19.9	79.6	99.5

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

Nach den teilweise hohen Wertminderungen und Wertaufholungen im Vorjahr reduzierten sich diese Erfolgspositionen auf ein Niveau, welches im langjährigen Durchschnitt liegt.

Verpfändete oder abgetretene Aktiven sowie Aktiven unter Eigentumsvorbehalt

Mio. CHF	31.12.2012	31.12.2011
Verpfändete Hypotheken für Pfandbriefbank	5'896.6	7'232.1
Darlehen der Pfandbriefbank	4'615.7	4'653.8

Forderungen aus Finanzierungsleasing (Leasinggeber)

Mio. CHF	31.12.2012	31.12.2011
Vertragslaufzeit		
Bis zu einem Jahr	42.1	38.3
Länger als ein Jahr und bis zu fünf Jahren	69.8	64.7
Länger als fünf Jahre	12.8	16.3
Total Forderungen aus Finanzierungsleasing¹	124.7	119.3
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 Finanzleasinggeschäfte. 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	31.12.2012	31.12.2011
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	629.8	636.1
Andere Forderungen	176.0	133.4
Total Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und andere Forderungen (brutto)	805.8	769.5
Wertberichtigungen	-26.4	-27.4
Total Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und andere Forderungen	779.4	742.1

Die anderen Forderungen enthalten Rückforderungen von Mehrwertsteuern, Verrechnungssteuerguthaben, Forderungen gegenüber Kreditkartenunternehmen und Kauttionen.

Veränderung der kumulierten Wertberichtigungen

Mio. CHF	2012	2011
Stand per 1. Januar	- 27.4	- 33.9
Veränderung Konsolidierungskreis	0.0	0.5
Wertminderungen	- 7.1	- 8.7
Wertaufholungen	3.1	0.9
Aufzinsung	-	-
Abgänge	5.1	13.6
Währungsumrechnung	- 0.1	0.2
Stand per 31. Dezember	- 26.4	- 27.4
Verpfändete Forderungen	-	-

Die erfolgswirksame Bildung und Auflösung von Wertberichtigungen auf Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und anderen Forderungen werden in den anderen betrieblichen Aufwendungen (übriger Betriebsaufwand) erfasst und ausgewiesen.

21. Vorräte

Mio. CHF	31.12.2012	31.12.2011
Rohmaterial, Hilfs- und Betriebsstoffe	344.1	364.2
Produkte in Arbeit	59.6	56.0
Fertigfabrikate	252.6	270.3
Handelsware	1'514.1	1'449.0
Pflichtlager	30.1	23.0
Total Vorräte	2'200.5	2'162.5
Verpfändete Vorräte	-	-

Auf den Warenvorräten wurden Wertminderungen in Höhe von CHF 6.5 Mio. (Vorjahr CHF 8.5 Mio.) vorgenommen; die Wertaufholungen betragen CHF 7.9 Mio. (Vorjahr CHF 5.3 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 2012	340.5	104.6	1'843.5	10.7	122.8	2'422.1
Veränderung Konsolidierungskreis	-	-	0.0	-	-0.3	-0.3
Zugänge	5.0	23.3	120.9	-	49.1	198.3
Erfolgswirksame Wertänderungen	264.8	5.6	0.1	-0.3	0.0	270.2
Erfolgsneutrale Wertänderungen	-	-	70.3	3.8	-	74.1
Umgliederungen						
↳ innerhalb Finanzanlagen	-	-	-	-	-	-
↳ in/aus zur Veräusserung gehaltene langfristige Vermögenswerte	-	-	-	-	-	-
Abgänge	-380.8	-17.2	-430.4	-14.0	-73.7	-916.1
Währungsumrechnung	0.0	-	0.1	-	-0.1	0.0
Stand per 31. Dezember 2012	229.5	116.3	1'604.5	0.2	97.8	2'048.3
Kumulierte Wertberichtigungen						
Stand per 1. Januar 2012					-3.2	-3.2
Veränderung Konsolidierungskreis					-	-
Wertminderungen					-6.6	-6.6
Wertaufholungen					0.4	0.4
Aufzinsung					-	-
Umgliederungen					-	-
Abgänge					0.2	0.2
Währungsumrechnung					-0.1	-0.1
Stand per 31. Dezember 2012					-9.3	-9.3
Bilanzwert						
1. Januar 2012	340.5	104.6	1'843.5	10.7	119.6	2'418.9
31. Dezember 2012	229.5	116.3	1'604.5	0.2	88.5	2'039.0
Zusätzliche Informationen zu Finanzanlagen						
Im Rahmen von Repurchase- und Securities Lending-Vereinbarungen						
↳ übertragene Finanzanlagen	-	-	-	-	-	-
↳ dazugehörige Verbindlichkeiten	-	-	-	-	-	-
Weitere verpfändete Finanzanlagen						0.2

¹ Inklusiv derivativen Finanzinstrumenten, die zu Handelszwecken gehalten werden.

Im Jahr 2012 wurden keine Umklassifizierungen innerhalb der Finanzanlagen vorgenommen.

Weitere Details zu den bilanzierten Werten der Finanzanlagen finden sich in den folgenden Anhängen 23 bis 26. 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 Finanz- instrumente für Hedge Accounting	Darlehen	Total
	Handelsbestand ¹	Designiert				
Anhang	23/25	23	24	25	26	
Stand per 1. Januar 2011	259.5	121.8	2'748.5	1.0	209.9	3'340.7
Veränderung Konsolidierungskreis	5.5	0.2	0.0	–	0.2	5.9
Zugänge	–	49.6	116.3	–	14.2	180.1
Erfolgswirksame Wertänderungen	284.2	- 7.9	- 0.9	0.1	- 3.6	271.9
Erfolgsneutrale Wertänderungen	–	–	- 140.5	14.9	–	- 125.6
Umgliederungen						
↳ innerhalb Finanzanlagen	–	–	–	–	–	–
↳ in/aus zur Veräusserung gehaltene langfristige Vermögenswerte	–	–	–	–	–	–
Abgänge	- 208.7	- 59.1	- 879.9	- 5.3	- 103.5	- 1'256.5
Währungsumrechnung	0.0	0.0	0.0	–	5.6	5.6
Stand per 31. Dezember 2011	340.5	104.6	1'843.5	10.7	122.8	2'422.1
Kumulierte Wertberichtigungen						
Stand per 1. Januar 2011					- 3.6	- 3.6
Veränderung Konsolidierungskreis					–	–
Wertminderungen					- 0.3	- 0.3
Wertaufholungen					0.4	0.4
Aufzinsung					–	–
Umgliederungen					–	–
Abgänge					0.3	0.3
Währungsumrechnung					–	–
Stand per 31. Dezember 2011					- 3.2	- 3.2
Bilanzwert						
1. Januar 2011	259.5	121.8	2'748.5	1.0	206.3	3'337.1
31. Dezember 2011	340.5	104.6	1'843.5	10.7	119.6	2'418.9
Zusätzliche Informationen zu Finanzanlagen						
Im Rahmen von Repurchase- und Securities Lending-Vereinbarungen						
↳ übertragene Finanzanlagen	–	–	–	–	–	–
↳ dazugehörige Verbindlichkeiten	–	–	–	–	–	–
Weitere verpfändete Finanzanlagen						0.2

¹ Inklusiv derivativen Finanzinstrumenten, die zu Handelszwecken gehalten werden.

Im Jahr 2011 wurden keine Umklassifizierungen innerhalb der Finanzanlagen vorgenommen.

23. Erfolgswirksam marktwertbewertete Finanzanlagen

Mio. CHF	31.12.2012	31.12.2011
Schuldtitel		
Börsenkotiert	31.9	45.4
Nicht börsenkotiert	49.6	42.1
Total Schuldtitel	81.5	87.5
Beteiligungstitel		
Börsenkotiert	51.9	52.3
Nicht börsenkotiert	112.4	123.4
Total Beteiligungstitel	164.3	175.7
Derivative Finanzinstrumente zu Handelszwecken gehalten	100.0	181.9
Total erfolgswirksam marktwertbewertete Finanzanlagen	345.8	445.1

Aufgrund der erhöhten Risiken am Kapitalmarkt wurden im Berichtsjahr die börsenkotierten Schuld- und Beteiligungstitel der Kategorie «erfolgswirksam marktwertbewertet» weiter reduziert. Die Reduktion der Investitionen in börsenkotierte Beteiligungstitel «erfolgswirksam marktwertbewertet» wurde dabei durch entsprechende Werterholungen kompensiert. Der Bestand an Fremdwährungsabsicherungen hat sich aufgrund der stabileren Währungskursentwicklung insbesondere wertmässig reduziert.

24. Zur Veräusserung verfügbare Finanzanlagen

Mio. CHF	31.12.2012	31.12.2011
Schuldtitel		
Börsenkotiert	1'219.4	1'509.8
Nicht börsenkotiert	66.8	76.4
Total Schuldtitel	1'286.2	1'586.2
Beteiligungstitel		
Börsenkotiert	185.2	165.5
Nicht börsenkotiert	133.1	91.8
Total Beteiligungstitel	318.3	257.3
Total zur Veräusserung verfügbare Finanzanlagen	1'604.5	1'843.5

Der Bestand an Schuldtiteln der Kategorie «zur Veräusserung verfügbar» wurde aufgrund der erhöhten Risiken am Kapitalmarkt durch Verkäufe sowie durch Nichtwiederanlage auslaufender Titel weiter reduziert. Die Erhöhung des Bestandes an börsenkotierten Beteiligungstiteln ist insbesondere auf erholte Börsenkurse gehaltener Titel zurückzuführen.

25. Derivative Finanzinstrumente

Derivative Finanzinstrumente zu Handelszwecken gehalten ¹

Mio. CHF	31.12.2012			31.12.2011		
	Wiederbeschaffungswerte		Kontrakt- volumen	Wiederbeschaffungswerte		Kontrakt- volumen
	positiv	negativ		positiv	negativ	
Zinsinstrumente						
Ausserbörslich gehandelt (OTC)						
↳ Terminkontrakte	-	-	-	-	-	-
↳ Swaps	2.1	14.5	8'680.0	0.0	46.6	980.0
↳ Optionen	-	-	-	-	-	-
Börsengehandelt						
↳ Futures	-	-	-	-	-	-
↳ Optionen	-	-	-	-	-	-
Total Zinsinstrumente	2.1	14.5	8'680.0	0.0	46.6	980.0
Währungsinstrumente						
Ausserbörslich gehandelt (OTC)						
↳ Terminkontrakte	29.6	33.7	1'274.9	154.7	120.0	2'325.2
↳ Swaps	67.8	86.0	2'956.1	27.2	77.9	1'930.5
↳ Optionen	0.4	0.2	4.6	-	-	-
Börsengehandelt						
↳ Futures	-	-	-	-	-	-
↳ Optionen	-	-	-	-	-	-
Total Währungsinstrumente	97.8	119.9	4'235.6	181.9	197.9	4'255.7
Rohstoffe						
Ausserbörslich gehandelt (OTC)						
↳ Terminkontrakte	-	-	-	-	-	-
↳ Optionen	-	-	-	-	-	-
Börsengehandelt						
↳ Futures	0.1	-	4.1	0.0	-	15.2
↳ Optionen	-	-	-	-	-	-
Total Rohstoffe	0.1	-	4.1	0.0	-	15.2
Beteiligungsinstrumente						
Ausserbörslich gehandelt (OTC)						
↳ Terminkontrakte	-	-	-	-	-	-
↳ Optionen	-	0.0	2.7	-	2.5	10.0
Börsengehandelt						
↳ Futures	-	-	-	-	-	-
↳ Optionen	-	-	-	-	-	-
Total Beteiligungsinstrumente	-	0.0	2.7	-	2.5	10.0
Total derivative Finanzinstrumente zu Handelszwecken gehalten	100.0	134.4	12'922.4	181.9	247.0	5'260.9

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 eingesetzt. Alle diese Instrumente werden in den derivativen Finanzinstrumenten zu Handelszwecken gehalten ausgewiesen.

Im Vergleich zu Vorjahr wurden verstärkt Zinsabsicherungen für das Hypothekarportfolio des Finanzdienstleistungsbereichs vorgenommen.

Der Bestand an Fremdwährungsabsicherungen hat sich aufgrund der stabileren Währungskursentwicklung insbesondere wertmässig reduziert.

Derivative Finanzinstrumente für Cash Flow Hedges gehalten

Mio. CHF	31.12.2012			31.12.2011		
	Wiederbeschaffungswerte		Kontraktvolumen	Wiederbeschaffungswerte		Kontraktvolumen
	positiv	negativ		positiv	negativ	
Zinsinstrumente						
Ausserbörslich gehandelt (OTC)						
↳ Terminkontrakte	-	-	-	-	-	-
↳ Swaps	-	-	-	0.0	1.2	100.0
↳ Optionen	-	-	-	-	-	-
Börsengehandelt						
↳ Futures	-	-	-	-	-	-
↳ Optionen	-	-	-	-	-	-
Total Zinsinstrumente	-	-	-	0.0	1.2	100.0
Währungsinstrumente						
Ausserbörslich gehandelt (OTC)						
↳ Terminkontrakte	0.1	5.5	458.2	9.5	2.3	731.8
↳ Swaps	-	-	-	-	-	-
↳ Optionen	-	0.0	37.4	1.2	-	41.3
Börsengehandelt						
↳ Futures	-	-	-	-	-	-
↳ Optionen	-	-	-	-	-	-
Total Währungsinstrumente	0.1	5.5	495.6	10.7	2.3	773.1
Rohstoffe						
Ausserbörslich gehandelt (OTC)						
↳ Terminkontrakte	-	-	-	-	-	-
↳ Swaps	-	-	-	-	-	-
↳ Optionen	-	-	-	-	-	-
Börsengehandelt						
↳ Futures	0.1	-	10.2	-	0.1	3.7
↳ Optionen	-	-	-	-	-	-
Total Rohstoffe	0.1	-	10.2	-	0.1	3.7
Total derivative Finanzinstrumente für Cash Flow Hedges gehalten	0.2	5.5	505.8	10.7	3.6	876.8

Zusatzangaben zu Cash Flow Hedges

Mio. CHF	2012	2011
Aus dem Eigenkapital in die Erfolgsrechnung umgebuchte Beträge		
Material- und Dienstleistungsaufwand (Währungen & Rohstoffe)	0.2	19.9
Finanzaufwand	-0.3	0.5
Total in die Erfolgsrechnung umgebucht	-0.1	20.4
In der Erfolgsrechnung erfasste ineffektive Beträge	0.0	0.0
Aus dem Eigenkapital in die Anschaffungskosten umgebuchte Beträge auf nicht finanziellen Vermögenswerten		
Vorräte	-3.8	22.9
Sachanlagen	-	1.6
Total in die Anschaffungskosten nicht finanzieller Vermögenswerte umgebucht	-3.8	24.5

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 zwölf 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 zwölf Monate ein, diejenige aus der Absicherung von Sachanlageneinkäufen erstreckt sich über die Nutzungsdauer der Sachanlagen.

Im Zusammenhang mit dem Kauf von Rohstoffen ist der Geschäftsbereich Handel (Migrol) Rohstoffpreisisiken 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 sechs 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	31.12.2012			31.12.2011		
	Wiederbeschaffungswerte		Kontrakt- volumen	Wiederbeschaffungswerte		Kontrakt- volumen
	positiv	negativ		positiv	negativ	
Für Cash Flow Hedge gehalten	0.2	5.5	505.8	10.7	3.6	876.8
Für Fair Value Hedge gehalten	–	–	–	–	–	–
Total für Hedge gehalten	0.2	5.5	505.8	10.7	3.6	876.8
Zu Handelszwecken gehalten ¹	100.0	134.4	12'922.4	181.9	247.0	5'260.9
Total derivative Finanzinstrumente	100.2	139.9	13'428.2	192.6	250.6	6'137.7

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

Weder im Berichtsjahr noch im Vorjahr wurden Zinssatzswaps als Fair Value Hedges designiert.

26. Darlehen

Mio. CHF	31.12.2012	31.12.2011
Darlehen an öffentlich-rechtliche Institutionen	0.1	0.1
Darlehen an privatrechtliche Personen und Unternehmen	97.7	122.7
Diverse	–	–
Total Darlehen (brutto)	97.8	122.8
Wertberichtigungen	-9.3	-3.2
Total Darlehen	88.5	119.6

27. Renditeliegenschaften

Mio. CHF	2012	2011
Anschaffungswerte		
Stand per 1. Januar	453.4	431.3
Veränderung Konsolidierungskreis	-	-
Zugänge aus		
↳ Käufen	91.0	12.8
↳ Aktivierungen	-	-
Nachträgliche Anpassung der Marktwerte (IFRS 3)	-	-
Umgliederungen		
↳ von/zu selbstgenutzten Sachanlagen	7.3	15.2
↳ in/aus zur Veräusserung gehaltene langfristige Vermögenswerte	-	-
↳ aus Anlagen im Bau	-	-
Abgänge	-32.2	-5.8
Währungsumrechnung	0.0	-0.1
Stand per 31. Dezember	519.5	453.4
Kumulierte Abschreibungen und Wertberichtigungen		
Stand per 1. Januar	- 153.6	- 137.8
Veränderung Konsolidierungskreis	-	-
Laufende Abschreibungen	-6.6	-9.0
Wertminderungen	-	-1.2
Wertaufholungen	-	-
Umgliederungen		
↳ von/zu selbstgenutzten Sachanlagen	-4.4	-9.3
↳ in/aus zur Veräusserung gehaltene langfristige Vermögenswerte	-	-
Abgänge	22.2	3.7
Währungsumrechnung	0.0	0.0
Stand per 31. Dezember	- 142.4	- 153.6
Bilanzwert		
1. Januar	299.8	293.5
31. Dezember	377.1	299.8
Zusätzliche Informationen zu Renditeliegenschaften		
Fair Value per 31. Dezember	643.9	564.7
Renditeliegenschaften in Finanzierungsleasing	-	-
Mieteinnahmen aus Renditeliegenschaften	26.1	22.4
Unterhalts- und Betriebsaufwendungen für Renditeliegenschaften, die in der Periode Mieteinnahmen generiert haben	7.3	6.7
Unterhalts- und Betriebsaufwendungen für Renditeliegenschaften, mit denen in der Periode keine Mieteinnahmen generiert wurden	0.9	1.1
Existenz und Höhe von Beschränkungen hinsichtlich der Veräusserbarkeit	3.7	3.7
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 2012	10'908.4	10'975.6	1'740.3	455.2	24'079.5
Veränderung Konsolidierungskreis	149.6	20.0	5.8	0.0	175.4
Zugänge					
↳ Käufe	242.1	463.9	98.9	279.5	1'084.4
↳ Aktivierungen	–	0.2	–	6.0	6.2
Nachträgliche Anpassung der Marktwerte (IFRS 3)	–	–	–	–	–
Umgliederungen					
↳ innerhalb Sachanlagen	98.6	185.5	18.6	-302.7	–
↳ von/zu Renditeliegenschaften	-6.9	-0.4	0.0	0.0	-7.3
↳ in/aus zur Veräusserung gehaltene langfristige Vermögenswerte	–	–	–	–	–
Abgänge	-120.9	-426.9	-97.1	-13.3	-658.2
Währungsumrechnung	-1.3	-0.1	-0.2	-0.2	-1.8
Stand per 31. Dezember 2012	11'269.6	11'217.8	1'766.3	424.5	24'678.2
Kumulierte Abschreibungen und Wertberichtigungen					
Stand per 1. Januar 2012	-4'299.7	-6'858.7	-1'172.1	-1.2	-12'331.7
Veränderung Konsolidierungskreis	–	-3.9	-2.3	–	-6.2
Laufende Abschreibungen	-311.0	-598.2	-127.1	1.0	-1'035.3
Wertminderungen	-46.9	-9.9	-3.1	–	-59.9
Wertaufholungen	–	–	–	–	–
Umgliederungen					
↳ innerhalb Sachanlagen	1.6	-6.6	5.0	–	–
↳ von/zu Renditeliegenschaften	4.0	0.4	0.0	–	4.4
↳ in/aus zur Veräusserung gehaltene langfristige Vermögenswerte	–	–	–	–	–
Abgänge	98.9	428.7	90.4	-1.0	617.0
Währungsumrechnung	0.3	0.0	0.1	–	0.4
Stand per 31. Dezember 2012	-4'552.8	-7'048.2	-1'209.1	-1.2	-12'811.3
Bilanzwert					
1. Januar 2012	6'608.7	4'116.9	568.2	454.0	11'747.8
31. Dezember 2012	6'716.8	4'169.6	557.2	423.3	11'866.9
Zusätzliche Informationen zu Sachanlagen					
Sachanlagen in Finanzierungsleasing	95.0	0.3	3.1	–	98.4
Verpfändete Sachanlagen oder beschränktes Eigentum	785.2	10.6	0.0	0.5	796.3
Vertragliche Verpflichtungen zum Erwerb, Bau und zur Instandhaltung von Sachanlagen	63.2	11.4	0.8	141.6	217.0
Erhaltene Rückerstattungen/Entschädigungen von Dritten	–	0.2	3.1	0.7	4.0

Die in 2012 vorgenommenen Wertminderungen entfallen vor allem auf das Segment Genossenschaftlicher Detailhandel. Die Genossenschaften Migros Aare und Migros Basel bzw. deren Tochtergesellschaften haben Wertminderungen in der Höhe von insgesamt CHF 54.9 Mio. auf Einkaufszentren und Anlagen vorgenommen, da die Ertragserwartungen nicht erfüllt wurden. Weitere Wertminderungen in der Höhe von CHF 5.0 Mio. wurden in den Segmenten Industrie & Grosshandel und Reisen vorgenommen.

Im Jahr 2012 erhielt die Migros-Gruppe Zuwendungen der öffentlichen Hand für Sachanlagen in Höhe von CHF 0.2 Mio. (2011: CHF 0.2 Mio.), die direkt von den Anschaffungskosten in Abzug gebracht wurden. Zudem wurden CHF 1.7 Mio. an Fremdkapitalkosten als Teil der Anschaffungskosten von Sachanlagen, die als qualifizierte Vermögenswerte gelten, aktiviert. Der relevante Zinssatz für diese Fremdkapitalkosten beträgt 1.75% bis 2.25%.

Die Brandversicherungswerte der Sachanlagen betragen per 31.12.2012 insgesamt CHF 24'980.3 Mio. (Mobilien CHF 10'580.7 Mio. / Immobilien CHF 14'399.6 Mio.).

Mio. CHF	Grundstücke & Bauten	Technische Anlagen & Maschinen	Übriges Sachanlage- vermögen	Anlagen im Bau	Total
Anschaffungswerte					
Stand per 1. Januar 2011	10'619.5	10'749.6	1'696.4	623.0	23'688.5
Veränderung Konsolidierungskreis	-59.9	-78.6	38.1	-0.3	-100.7
Zugänge					
↳ Käufe	192.3	525.0	137.2	363.1	1'217.6
↳ Aktivierungen	-	0.3	-	6.2	6.5
Nachträgliche Anpassung der Marktwerte (IFRS 3)	-	-	-	-	-
Umgliederungen					
↳ innerhalb Sachanlagen	319.5	218.3	-6.5	-531.3	-
↳ von/zu Renditeliegenschaften	-10.0	-4.5	-0.6	-0.1	-15.2
↳ in/aus zur Veräusserung gehaltene langfristige Vermögenswerte	-	-	-	-	-
Abgänge	-144.4	-430.9	-122.8	-4.7	-702.8
Währungsumrechnung	-8.6	-3.6	-1.5	-0.7	-14.4
Stand per 31. Dezember 2011	10'908.4	10'975.6	1'740.3	455.2	24'079.5
Kumulierte Abschreibungen und Wertberichtigungen					
Stand per 1. Januar 2011	-4'180.8	-6'737.4	-1'167.8	-0.4	-12'086.4
Veränderung Konsolidierungskreis	33.5	54.7	-3.6	-	84.6
Laufende Abschreibungen	-283.3	-601.1	-117.6	-	-1'002.0
Wertminderungen	-8.9	-2.8	-6.7	-0.9	-19.3
Wertaufholungen	-	-	-	-	-
Umgliederungen					
↳ innerhalb Sachanlagen	-0.9	-3.2	4.1	0.0	-
↳ von/zu Renditeliegenschaften	4.3	4.7	0.3	-	9.3
↳ in/aus zur Veräusserung gehaltene langfristige Vermögenswerte	-	-	-	-	-
Abgänge	133.9	424.4	118.5	0.1	676.9
Währungsumrechnung	2.5	2.0	0.7	-	5.2
Stand per 31. Dezember 2011	-4'299.7	-6'858.7	-1'172.1	-1.2	-12'331.7
Bilanzwert					
1. Januar 2011	6'438.7	4'012.2	528.6	622.6	11'602.1
31. Dezember 2011	6'608.7	4'116.9	568.2	454.0	11'747.8
Zusätzliche Informationen zu Sachanlagen					
Sachanlagen in Finanzierungsleasing	99.4	0.5	3.9	-	103.8
Verpfändete Sachanlagen oder beschränktes Eigentum	834.6	11.5	0.0	-	846.1
Vertragliche Verpflichtungen zum Erwerb, Bau und zur Instandhaltung von Sachanlagen	83.4	0.5	0.0	128.1	212.0
Erhaltene Rückerstattungen/Entschädigungen von Dritten	-	0.0	1.3	0.5	1.8

In 2011 wurden Wertminderungen ausschliesslich im Segment Genossenschaftlicher Detailhandel vorgenommen. Die Genossenschaften Migros Aare, Migros Luzern und Migros Neuenburg-Freiburg haben Anlagen um insgesamt CHF 18.5 Mio. wertgemindert, da die Ertragserwartungen nicht erfüllt wurden.

Im Jahr 2011 erhielt die Migros-Gruppe Zuwendungen der öffentlichen Hand für Sachanlagen in Höhe von CHF 0.2 Mio. (Vorjahr: CHF 0.6 Mio.), die direkt den Anschaffungskosten in Abzug gebracht wurden. Zudem wurden CHF 0.8 Mio. an Fremdkapitalkosten als Teil der Anschaffungskosten von Sachanlagen, die als qualifizierte Vermögenswerte gelten, aktiviert. Der relevante Zinssatz für diese Fremdkapitalkosten beträgt 1.75% bis 2.25%.

Die Brandversicherungswerte der Sachanlagen betragen per 31. Dezember 2011 insgesamt CHF 24'293.2 Mio. (Mobilien CHF 10'448.9 Mio. / Immobilien CHF 13'844.3 Mio.).

29. Immaterielle Anlagen

Mio. CHF	Goodwill	Software	Marken, Lizenzen, Patente, Verlagsrechte	Entwicklungs- kosten	Immaterielle Anlagen in Entwicklung	Total
Anschaffungswerte						
Stand per 1. Januar 2012	839.6	311.9	578.4	198.5	11.5	1'939.8
Veränderung Konsolidierungskreis	-0.9	-0.2	-9.0	0.7	-	-9.4
Zugänge						
↳ Käufe	-	23.7	7.0	1.6	11.0	43.3
↳ Aktivierungen	1.2	-	-	-	-	1.2
Anpassung infolge Erfassung eines latenten Steuerguthabens	-	-	-	-	-	-
Nachträgliche Anpassung der Marktwerte (IFRS 3)	-	-	-	-	-	-
Umgliederungen						
↳ innerhalb immaterieller Anlagen	-	4.0	0.1	8.8	-12.9	-
↳ in/aus zur Veräusserung gehaltene langfristige Vermögenswerte	-	-	-	-	-	-
Abgänge	-3.6	-10.3	-3.5	-0.3	-	-17.7
Währungsumrechnung	2.9	0.0	0.4	0.0	-	3.3
Stand per 31. Dezember 2012	839.2	329.1	573.4	209.3	9.6	1'960.5
Kumulierte Abschreibungen und Wertberichtigungen						
Stand per 1. Januar 2012	-28.1	-175.6	-185.8	-169.4	0.0	-558.9
Veränderung Konsolidierungskreis	0.9	0.1	15.2	0.6	-	16.8
Laufende Abschreibungen	-	-33.9	-41.3	-12.9	-	-88.1
Wertminderungen	-4.0	-	-	-	-	-4.0
Wertaufholungen	-	-	-	-	-	-
Umgliederungen						
↳ innerhalb immaterieller Anlagen	-	0.0	-	-0.0	-	-
↳ in/aus zur Veräusserung gehaltene langfristige Vermögenswerte	-	-	-	-	-	-
Abgänge	1.7	9.5	2.0	0.4	-	13.6
Währungsumrechnung	-	0.0	-0.5	-0.1	-	-0.6
Stand per 31. Dezember 2012	-29.5	-199.9	-210.5	-181.4	0.0	-621.2
Bilanzwert						
1. Januar 2012	811.5	136.3	392.6	29.1	11.5	1'380.9
31. Dezember 2012	809.7	129.2	362.9	27.9	9.6	1'339.3
Zusätzliche Informationen zu immateriellen Anlagen						
Immaterielle Anlagen mit unbeschränkter Nutzungsdauer	809.7	-	-	-	-	809.7
Verpfändetes oder beschränktes Eigentum	-	-	-	-	-	-
Verpflichtungen für den Erwerb von immateriellen Anlagen	-	-	-	-	-	-
Erfolgswirksam erfasste Forschungs- und Entwicklungskosten	-	-	-	-	-	38.5

Aktiviert Entwicklungskosten umfassen hauptsächlich die Kosten selbst entwickelter EDV-Lösungen (Applikationen, Customizing von Standardlösungen).

Die Zugänge aus der Veränderung Konsolidierungskreis sind auf Unternehmenserwerbe und -veräusserungen zurückzuführen. Details zu den Unternehmenskäufen und -verkäufen sind in Anhang 45 ersichtlich.

Bei den Zugängen aus Käufen handelt es sich weitgehend um Investitionen in Warenwirtschafts- und Logistiksysteme sowie in Systeme für den Online-Handel.

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 2011	744.0	304.0	475.8	192.0	11.6	1'727.4
Veränderung Konsolidierungskreis	107.5	-2.4	106.4	1.5	-	213.0
Zugänge						
↳ Käufe	-	17.8	3.0	1.4	9.3	31.5
↳ Aktivierungen	-3.8	-	-	-	-	-3.8
Anpassung infolge Erfassung eines latenten Steuerguthabens	-	-	-	-	-	-
Nachträgliche Anpassung der Marktwerte (IFRS 3)	-	-	-	-	-	-
Umgliederungen						
↳ innerhalb immaterieller Anlagen	-	2.8	0.4	6.3	-9.4	-
↳ in/aus zur Veräusserung gehaltene langfristige Vermögenswerte	-	-	-	-	-	-
Abgänge	-	-9.9	-1.9	-2.7	-	-14.5
Währungsumrechnung	-8.1	-0.4	-5.3	-	-	-13.8
Stand per 31. Dezember 2011	839.6	311.9	578.4	198.5	11.5	1'939.8
Kumulierte Abschreibungen und Wertberichtigungen						
Stand per 1. Januar 2011	-18.7	-152.5	-125.8	-155.2	0.0	-452.2
Veränderung Konsolidierungskreis	-	0.7	-10.5	-0.8	-	-10.6
Laufende Abschreibungen	-	-33.1	-47.0	-16.1	-	-96.2
Wertminderungen	-10.2	-	-4.4	-	-	-14.6
Wertaufholungen	-	-	-	-	-	-
Umgliederungen						
↳ innerhalb immaterieller Anlagen	-	-0.1	-	0.1	-	-
↳ in/aus zur Veräusserung gehaltene langfristige Vermögenswerte	-	-	-	-	-	-
Abgänge	-	9.1	0.1	2.6	-	11.8
Währungsumrechnung	0.8	0.3	1.8	-	-	2.9
Stand per 31. Dezember 2011	-28.1	-175.6	-185.8	-169.4	0.0	-558.9
Bilanzwert						
1. Januar 2011	725.3	151.5	350.0	36.8	11.6	1'275.2
31. Dezember 2011	811.5	136.3	392.6	29.1	11.5	1'380.9
Zusätzliche Informationen zu immateriellen Anlagen						
Immaterielle Anlagen mit unbeschränkter Nutzungsdauer	811.5	-	-	-	-	811.5
Verpfändetes oder beschränktes Eigentum	-	-	-	-	-	-
Verpflichtungen für den Erwerb von immateriellen Anlagen	-	-	-	-	-	-
Erfolgswirksam erfasste Forschungs- und Entwicklungskosten	-	-	-	-	-	38.6

Aktiviert Entwicklungskosten umfassen hauptsächlich die Kosten selbst entwickelter EDV-Lösungen (Applikationen, Customizing von Standardlösungen). Wesentliche Entwicklungskosten betreffen insbesondere neue ERP-Lösungen sowie Entwicklungskosten für Reservationssysteme. Die Zugänge aus der Veränderung Konsolidierungskreis sind im Wesentlichen auf die Unternehmenserwerbe in den Segmenten Genossenschaftlicher Detailhandel und Handel zurückzuführen. Details zu den Unternehmenskäufen und -verkäufen sind in Anhang 45 ersichtlich. Bei den Zugängen aus Käufen handelt es sich weitgehend um die Warenwirtschaftssysteme bei Delica und Magazine zum Globus sowie um Investitionen in die Informatiksysteme von Migros Bank und Migros-Genossenschafts-Bund. 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 2012							
Goodwill	112.5	472.1	114.7	–	110.4	–	809.7
Immaterielle Anlagen mit unbeschränkter Nutzungsdauer	–	–	–	–	–	–	–
Total Buchwert	112.5	472.1	114.7	–	110.4	–	809.7
31. Dezember 2011							
Goodwill	115.6	468.4	114.3	–	113.2	–	811.5
Immaterielle Anlagen mit unbeschränkter Nutzungsdauer	–	–	–	–	–	–	–
Total Buchwert	115.6	468.4	114.3	–	113.2	–	811.5

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 fünf Jahren ermittelt. Für die weiteren Jahre wird eine Wachstumsrate von 1.0% bis 3.0% zugrunde gelegt.

Die in 2012 auf Goodwill vorgenommene Wertminderung von CHF 4.0 Mio. betrifft die italienische Tochtergesellschaft im Segment Reisen.

30. Andere Vermögenswerte

Mio. CHF	31.12.2012	31.12.2011
Vorauszahlungen	78.4	78.1
Liegenschaften aus Pfandverwertung ¹	5.1	2.5
Aufgelaufene Kapitalerträge (Marchzinsen)	23.1	29.0
Aktive Rechnungsabgrenzungsposten	115.3	95.6
Total andere Vermögenswerte	221.9	205.2

¹ Aus dem Segment Finanzdienstleistungen.

31. Zur Veräusserung gehaltene langfristige Vermögenswerte

Mio. CHF	31.12.2012	31.12.2011
Finanzanlagen	–	–
Renditeliegenschaften	–	–
Sachanlagen	–	–
Immaterielle Anlagen	–	–
Total zur Veräusserung gehaltene langfristige Vermögenswerte	–	–

Per 31. Dezember 2012 und per 31. Dezember 2011 werden keine langfristigen Vermögenswerte zur Veräusserung gehalten.

32. Verbindlichkeiten gegenüber Banken

Mio. CHF	31.12.2012	31.12.2011
Verbindlichkeiten aus Geldmarktpapieren	–	–
Verbindlichkeiten gegenüber Notenbanken	–	–
Verbindlichkeiten gegenüber Geschäftsbanken und Post	461.0	499.0
Verbindlichkeiten aus Repurchase-Geschäften	–	–
Barhinterlagen für ausgeliehene Wertschriften	–	–
Grundpfandgesicherte Verbindlichkeiten	29.0	29.7
Total Verbindlichkeiten gegenüber Banken	490.0	528.7

Der erwirtschaftete Cash Flow des Handels- und Industriegeschäftes wird kontinuierlich auch zum Abbau der Verbindlichkeiten gegenüber Geschäftsbanken verwendet.

33. Kundeneinlagen und -verbindlichkeiten

Mio. CHF	31.12.2012	31.12.2011
Spar- und Anlagegelder	24'735.5	23'031.4
Übrige Verbindlichkeiten	3'040.4	2'859.9
Total Kundeneinlagen und -verbindlichkeiten	27'775.9	25'891.3

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

34. Andere Finanzverbindlichkeiten

Mio. CHF	Anhang	31.12.2012	31.12.2011
Verbindlichkeiten aus Finanzierungsleasing		135.2	140.6
Derivative Finanzinstrumente	25	139.9	250.6
Personalkonten		0.0	0.3
Personalanlagekonten		1'528.9	1'464.9
Übrige Finanzverbindlichkeiten		218.5	174.2
Total andere Finanzverbindlichkeiten		2'022.5	2'030.6

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	31.12.2012			31.12.2011		
	Nominal	Diskont ¹	Barwert ²	Nominal	Diskont ¹	Barwert ²
Vertragslaufzeit						
Bis zu einem Jahr	15.4	8.1	7.3	14.4	8.4	5.9
Länger als ein Jahr und bis zu fünf Jahren	54.0	34.2	19.8	58.6	35.6	23.0
Länger als fünf Jahre	197.3	89.2	108.1	207.8	96.2	111.7
Total Verbindlichkeiten aus Finanzierungsleasing	266.7	131.5	135.2	280.8	140.2	140.6

¹ Zukünftige Finanzierungskosten.

² Buchwert in der Bilanz.

Zusätzliche Informationen zum Finanzierungsleasing

Mio. CHF	31.12.2012	31.12.2011
Erfolgswirksam erfasste bedingte Leasingzahlungen	4.6	7.0
Erwartete zukünftige Mindestleasingzahlungen aus Untermietverhältnissen	–	–

Finanzierungs-Leasingverhältnisse betreffen hauptsächlich langfristige Mietverträge für Immobilien. Neben den Finanzierungs-Leasingverhältnissen 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	31.12.2012	31.12.2011
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	1'417.1	1'546.7
Andere Verbindlichkeiten	1'296.9	722.1
Passive Rechnungsabgrenzungen		
↳ Kursgelder der Klubschulen	54.8	54.1
↳ Mieten	6.6	8.1
↳ Zinsen	60.1	64.5
↳ Übrige Abgrenzungen	245.9	226.4
Total Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen und andere Verbindlichkeiten	3'081.4	2'621.9

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 2011	16.2	11.7	30.5	7.9	8.3	37.0	111.6
Veränderung Konsolidierungskreis	0.0	-2.7	-	-	-	-0.2	-2.9
Bildung	22.2	3.6	14.0	10.0	4.5	17.6	71.9
Verbrauch	-21.0	-4.6	-5.1	-1.0	-1.2	-11.1	-44.0
Auflösung	-0.2	-5.0	-2.6	-1.6	-1.9	-6.2	-17.5
Barwertanpassung	-	-	0.4	-	-	-	0.4
Umgliederung	-	-	0.4	-	-	-3.2	-2.8
Währungsumrechnung	0.0	-	0.0	0.0	-	-0.2	-0.2
Stand per 31. Dezember 2011	17.2	3.0	37.6	15.3	9.7	33.7	116.5
Davon kurzfristig	11.4	2.1	5.2	8.2	9.7	16.2	52.8
Stand per 1. Januar 2012	17.2	3.0	37.6	15.3	9.7	33.7	116.5
Veränderung Konsolidierungskreis	-	-	-0.2	-	-	-	-0.2
Bildung	16.1	6.0	13.5	4.1	5.9	27.4	73.0
Verbrauch	-17.8	-0.6	-8.3	-5.1	-3.8	-14.2	-49.8
Auflösung	-	-0.5	-3.3	-2.3	-1.6	-7.0	-14.7
Barwertanpassung	-	-	0.3	-	-	-	0.3
Umgliederung	-	-	-	-	-	-	-
Währungsumrechnung	0.0	0.0	0.0	0.0	-	0.0	0.0
Stand per 31. Dezember 2012	15.5	7.9	39.6	12.0	10.2	39.9	125.1
Davon kurzfristig	7.4	6.6	8.3	7.4	10.2	18.7	58.6

Gesamthaft sind die Rückstellungen per 31. Dezember 2012 leicht höher als per 31. Dezember 2011.

Die Rückstellungen für Restrukturierung erhöhten sich im Geschäftsjahr 2012 durch neu beschlossene und kommunizierte Restrukturierungsmassnahmen, insbesondere bei Hotelplan Italia.

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	31.12.2012	31.12.2011
Anlehensobligationen	598.5	897.2
Pfandbriefdarlehen ¹	4'615.7	4'653.9
Kassenobligationen ¹	1'216.2	1'409.4
Privatplatzierungen	100.0	100.0
Total ausgegebene Schuldtitel	6'530.4	7'060.5
Davon nachrangig	–	–

¹ Aus dem Segment Finanzdienstleistungen.

Im Berichts- und Vorjahr sind keine Zahlungsverzüge 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	2'868'940	2007	2.75%	2.91%	CHF	09.02.2015	250.0	249.1
Migros-Genossenschafts-Bund	3'087'408	2007	2.875%	3.02%	CHF	04.06.2013	200.0	199.9
Migros-Genossenschafts-Bund	11'760'647	2011	2.00%	2.08%	CHF	03.05.2017	150.0	149.5
Total Anlehensobligationen							600.0	598.5

Im Berichtsjahr haben der Migros-Genossenschafts-Bund und die Migros Bank je eine Anlehensobligation von CHF 150.0 Mio. – insgesamt CHF 300.0 Mio. – zurückbezahlt. Es wurden keine neuen Anlehensobligationen ausgegeben.

38. Guthaben und Verbindlichkeiten aus Leistungen an Arbeitnehmer

Mio. CHF	Guthaben aus Leistungen an Arbeitnehmer		Verbindlichkeiten aus Leistungen an Arbeitnehmer	
	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011
Kurzfristig fällige Leistungen	45.2	30.3	292.5	274.5
Beitragsorientierte Leistungen nach Beendigung des Arbeitsverhältnisses	–	0.1	0.5	0.6
Leistungsorientierte Leistungen nach Beendigung des Arbeitsverhältnisses	989.7	595.6	0.4	0.5
Andere langfristige Leistungen	–	–	231.1	226.3
Leistungen aus Anlass der Beendigung des Arbeitsverhältnisses	–	–	13.7	15.6
Total Leistungen an Arbeitnehmer	1'034.9	626.0	538.2	517.5

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

Mio. CHF	31.12.2012	31.12.2011
Barwert der leistungsorientierten Verpflichtung	- 19'302.5	- 18'665.9
Vorsorgevermögen zu Marktwerten	19'839.5	18'051.5
Überdeckung/(Unterdeckung)	537.0	- 614.4
Noch nicht erfasste versicherungsmathematische (Gewinne)/Verluste	598.7	1'214.1
Noch nicht erfasster nachzuverrechnender Dienstzeitaufwand	–	–
Aufgrund der Obergrenze (asset ceiling) nicht erfasste Vermögenswerte	- 146.0	- 4.1
Barwert der nicht über einen Fonds finanzierten Pläne	–	–
Bilanzierte Nettoguthaben aus leistungsorientierten Vorsorgeplänen	989.7	595.6

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 allfällig positiven Differenz zwischen dem Barwert des künftigen Dienstzeitaufwands und dem Barwert der künftigen reglementarischen Mindestbeiträge. Die entsprechenden Berechnungen werden von unabhängigen, besonders qualifizierten Vorsorgeexperten vorgenommen.

Die grossen Vorsorgeeinrichtungen der Migros-Gruppe (Migros-Pensionskasse und Pensionskasse der Globus-Unternehmungen) haben sich im Jahr 2012 erholt und weisen per Ende 2012 eine IAS 19-Überdeckung aus. Aus dieser ergab sich einzig im Umfang der einbezahlten Arbeitgeberbeitragsreserven ein wirtschaftlicher Nutzen. Das bilanzierte Aktivum enthält neben diesem wirtschaftlichen Nutzen die noch nicht in der Erfolgsrechnung erfassten versicherungsmathematischen Verluste.

Der Barwert der leistungsorientierten Verpflichtung hat sich wie folgt verändert:

Mio. CHF	2012	2011
Stand per 1. Januar	18'665.9	17'031.2
Veränderung Konsolidierungskreis	29.4	- 46.5
Laufender Dienstzeitaufwand (netto)	403.4	433.4
Zinsaufwand	437.0	500.7
Beiträge der Arbeitnehmer	213.2	213.2
Versicherungstechnische (Gewinne)/Verluste	337.5	1'335.2
Ausbezahlte Leistungen	- 762.0	- 706.8
Nachzuerrechnender Dienstzeitaufwand	- 11.4	-
Plankürzungen	- 10.5	- 94.6
Planabgeltungen	-	-
Währungsumrechnung	-	0.1
Stand per 31. Dezember	19'302.5	18'665.9

Der Fair Value des Planvermögens hat sich wie folgt verändert:

Mio. CHF	2012	2011
Stand per 1. Januar	18'051.5	18'103.0
Veränderung Konsolidierungskreis	29.4	- 48.7
Erwartete Erträge auf dem Planvermögen	736.3	792.9
Versicherungstechnische Gewinne/(Verluste)	1'092.6	- 773.0
Beiträge des Arbeitgebers	478.5	470.8
Beiträge der Arbeitnehmer	213.2	213.2
Ausbezahlte Leistungen	- 762.0	- 706.8
Planabgeltungen	-	-
Währungsumrechnung	-	0.1
Stand per 31. Dezember	19'839.5	18'051.5

Anlagekategorien des Planvermögens und erwartete Renditen

in %	Anlagekategorien		
	31.12.2012	31.12.2011	Erwartete Renditen
Aktien	30.2	30.3	5.3
Obligationen	31.6	33.6	2.1
Hypotheken	5.7	4.7	1.3
Alternative Anlagen	-	-	-
Immobilien	29.1	29.1	4.3
Andere	3.4	2.3	0.5

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

In den Planvermögen sind Schuldtitel (z.B. Anleihen, Kassenobligationen) des MGB und der Migros Bank in der Höhe von CHF 827.1 Mio. (2011: CHF 252.6 Mio.) enthalten.

Die Planvermögen beinhalten auch Liegenschaften in der Höhe von CHF 696.9 Mio. (2011: CHF 694.5 Mio.), die von der Migros-Gruppe genutzt werden.

Die Migros-Gruppe schätzt, im Geschäftsjahr 2013 Arbeitgeberbeiträge in Höhe von CHF 398.5 Mio. in die Pläne einzuzahlen.

In der Erfolgsrechnung erfasste Beträge aus leistungs- und beitragsorientierten Plänen

Mio. CHF	Anhang	2012	2011
Laufender Dienstzeitaufwand		616.6	646.5
Zinsaufwand		437.0	500.7
Beiträge der Arbeitnehmer		-213.2	-213.2
Erwartete Erträge aus Planvermögen		-736.3	-792.9
Erfasste versicherungsmathematische Verluste/(Gewinne) ¹		-139.7	1'124.0
Auswirkungen von Plankürzungen und -abgeltungen		-10.5	-94.6
Nachzuerrechnender Dienstzeitaufwand		-11.4	-
Auswirkungen der Obergrenze (IAS 19.58b)		141.9	-762.7
Total Altersvorsorgeaufwand für leistungsorientierte Pläne		84.4	407.8
Vorsorgeaufwand für beitragsorientierte Pläne		4.7	5.0
Total Vorsorgeaufwand	10	89.1	412.8
Tatsächliche Erträge auf dem Planvermögen		1'833.0	19.9

¹ Inkl. Effekt von IAS 19.58A.

Der Vorsorgeaufwand für leistungsorientierte Vorsorgepläne liegt 2012 CHF 341.3 Mio. (2011: CHF 3.9 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»).

Per Ende 2012 weisen die Pensionskassen der Migros-Gruppe eine IAS 19-Überdeckung auf. 2012 entstanden versicherungsmathematische Gewinne von insgesamt CHF 755.1 Mio. Davon entfallen Gewinne von CHF 1'092.6 Mio. auf Abweichungen zwischen erwarteter und tatsächlicher Rendite auf dem Planvermögen sowie Verluste von CHF 337.5 Mio. auf Anpassungen der leistungsorientierten Verpflichtungen an die aktuellen Gegebenheiten (bspw. Diskontierungszinssatz). Gemäss den Bestimmungen zum «asset ceiling» wurden anteilige versicherungsmathematische Gewinne von CHF 139.7 Mio. zusammen mit der «asset ceiling»-Wertberichtigung über CHF 141.9 Mio. erfolgswirksam erfasst. Die verbleibenden versicherungsmathematischen Gewinne von CHF 615.4 Mio. wurden entsprechend dem Korridor-Ansatz abgegrenzt.

2012 wurden reglementarische Änderungen bei der Pensionskasse der Globus-Unternehmungen beschlossen, die per 1. Januar 2013 in Kraft treten. Die Reglementsanpassung beinhaltet eine Reduktion des Umwandlungs- bzw. des Rentensatzes. Diese führte zu einer Reduktion der leistungsorientierten Verpflichtungen um CHF 11.4 Mio., die nach IAS 19 im Zeitpunkt der formellen Beschlussfassung zu erfassen ist.

Versicherungstechnische Annahmen

in %	31.12.2012	31.12.2011
Diskontierungszinssatz	1.90	2.40
Erwartete Rendite auf Planvermögen	1.90	4.12
Erwartete Lohnentwicklung	1.27	1.52
Erwartete Rentenentwicklung	0.24	0.52

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.

2012 erfolgte eine Anpassung verschiedener versicherungsmathematischer Annahmen an Erfahrungswerte, die im Rahmen fundierter Analysen durch die Pensionskassen ermittelt wurden. Zudem wurden die Berechnungen unter Verwendung der aktuellsten versicherungsmathematischen Grundlagen durchgeführt.

Entwicklung der Überdeckung/Unterdeckung

Mio. CHF	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2008
Barwert der leistungsorientierten Verpflichtung	- 19'302.5	- 18'665.9	- 17'031.2	- 17'223.1	- 16'780.7
Vorsorgevermögen zu Marktwerten	19'839.5	18'051.5	18'103.0	17'499.5	15'838.5
Überdeckung/(Unterdeckung)	537.0	- 614.4	1'071.8	276.4	- 942.2
Erfahrungsbedingte Anpassung der Schulden des Plans	- 10.2	- 136.0	- 0.8	0.9	- 21.5
Erfahrungsbedingte Anpassung des Planvermögens	1'092.6	- 773.0	- 131.9	1'030.0	- 3'024.3

39. Genossenschaftskapital

Genossenschafts-Anteilscheine	Anteilschein 10.--	Anteilschein 20.--/30.--/40.--	Total Anteilscheine
1. Januar 2011	2'086'438	220	2'086'658
Veränderung Anteilscheine	4'886	- 19	4'867
31. Dezember 2011	2'091'324	201	2'091'525
Veränderung Anteilscheine	19'877	- 20	19'857
31. Dezember 2012	2'111'201	181	2'111'382

Genossenschaftskapital in TCHF

1. Januar 2011	20'864	4	20'868
Veränderung Genossenschaftskapital	49	-	49
31. Dezember 2011	20'913	4	20'917
Veränderung Genossenschaftskapital	199	-	199
31. Dezember 2012	21'112	4	21'116

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	31.12.2012			31.12.2011		
	kurzfristig	langfristig	Total	kurzfristig	langfristig	Total
Finanzaktiven						
Flüssige Mittel	4'350.9	–	4'350.9	4'569.4	–	4'569.4
Forderungen gegenüber Banken	932.0	226.1	1'158.1	30.1	–	30.1
Hypothekar- und andere Kundenforderungen	9'476.9	23'109.6	32'586.5	8'946.1	21'912.2	30'858.3
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	605.1	–	605.1	611.4	–	611.4
Andere Forderungen	174.3	–	174.3	130.2	0.5	130.7
Finanzanlagen	1'149.7	889.3	2'039.0	1'232.2	1'186.7	2'418.9
Total Finanzaktiven	16'688.9	24'225.0	40'913.9	15'519.4	23'099.4	38'618.8
Finanzverbindlichkeiten						
Verbindlichkeiten gegenüber Banken	271.5	218.5	490.0	207.0	321.7	528.7
Kundeneinlagen und -verbindlichkeiten	27'772.1	3.8	27'775.9	25'884.5	6.8	25'891.3
Andere Finanzverbindlichkeiten	1'827.6	194.9	2'022.5	1'809.0	221.6	2'030.6
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	1'417.1	–	1'417.1	1'546.7	–	1'546.7
Andere Verbindlichkeiten ¹	1'296.9	–	1'296.9	722.1	–	722.1
Ausgegebene Schuldtitel	897.6	5'632.8	6'530.4	777.0	6'283.5	7'060.5
Total Finanzverbindlichkeiten	33'482.8	6'050.0	39'532.8	30'946.3	6'833.6	37'779.9

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	31.12.2012	31.12.2011
Vertragslaufzeit		
Bis zu einem Jahr	620.3	588.1
Länger als ein Jahr und bis zu fünf Jahren	2'119.3	1'926.4
Länger als fünf Jahre	2'626.2	2'586.5
Total zukünftige Verpflichtungen aus Operating-Leasingverhältnissen	5'365.8	5'101.0
Mindestleasingzahlungen	659.4	600.3
Bedingte Leasingzahlungen	12.9	12.5
Erträge aus Untermietverhältnissen	-84.3	-82.3
Erfolgswirksam erfasste Nettozahlungen aus Leasing- und Untermietverhältnissen	588.0	530.5
Erwartete zukünftige Zahlungen aus Untermietverhältnissen	278.7	277.7

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

Die Migros-Gruppe als Leasinggeberin

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

Mio. CHF	31.12.2012	31.12.2011
Vertragslaufzeit		
Bis zu einem Jahr	234.0	233.7
Länger als ein Jahr und bis zu fünf Jahren	611.6	619.1
Länger als fünf Jahre	267.6	280.4
Total zukünftige Forderungen aus Operating-Leasingverhältnissen	1'113.2	1'133.2
Bedingt erhaltene Leasingzahlungen	7.8	7.5

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 grundsätzlich aus der normalen Geschäftstätigkeit herrühren. Es wird nicht erwartet, dass sich in diesem Zusammenhang wesentliche Verpflichtungen ergeben, denen nicht bereits durch entsprechende Rückstellungen Rechnung getragen wird (siehe Anhang 36). Der Verwaltung sind seit dem letzten Bilanzstichtag keine neuen Tatsachen bekannt, die einen wesentlichen Einfluss auf die Jahresrechnung 2012 haben können.

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

Eventualverbindlichkeiten

Mio. CHF	31.12.2012	31.12.2011
Eventualverbindlichkeiten aus dem Finanzdienstleistungsgeschäft		
Kreditsicherungsgarantien und Ähnliches	3.6	14.6
Gewährleistungsgarantien und Ähnliches	159.8	138.0
Nicht beanspruchte unwiderrufliche Kreditzusagen	491.2	503.4
Einzahlungs- und Nachschussverpflichtungen	51.6	32.3
Total Eventualverbindlichkeiten aus dem Finanzdienstleistungsgeschäft	706.2	688.3
Übrige Eventualverbindlichkeiten		
Garantien	81.0	82.3
Bürgschaften	41.4	44.8
Übrige	23.5	18.2
Total übrige Eventualverbindlichkeiten	145.9	145.3

Die Eventualverbindlichkeiten aus dem Finanzdienstleistungsgeschäft bestehen im Rahmen des normalen Kundengeschäftes und sind leicht höher als im Vorjahr. Die übrigen Eventualverbindlichkeiten enthalten zu grossem Teil abgegebene Garantien der Hotelplan-Gruppe aus dem Reisegeschäft und bleiben auf Vorjahresniveau.

Eventualforderungen

Mio. CHF	31.12.2012	31.12.2011
Total Eventualforderungen	–	0.3

Per 31. Dezember 2012 bestanden keine Eventualforderungen.

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	31.12.2012	31.12.2011
Treuhandanlagen bei Drittbanken auf Rechnung des Kunden	14.3	16.4

44. Angaben über Beziehungen zu nahe stehenden Unternehmen und Personen

31.12.2012

Mio. CHF

	Assoziierte Gesellschaften	Gemeinschafts- unternehmen	Schlüssel- personen ¹	Pensions- kassen	Übrige nahe Stehende ²	Total
Bilanz						
Flüssige Mittel	8.0	–	–	–	19.0	27.0
Hypothekar- und andere Kundenforderungen	–	–	10.5	–	–	10.5
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	1.6	–	–	0.1	–	1.7
Andere Forderungen	0.0	–	–	0.4	6.2	6.6
Finanzanlagen	0.3	4.5	–	9.0	–	13.8
Wertberichtigungen	–	–	–	–	–	–
Andere Aktiven	–	–	–	1.8	–	1.8
Kundeneinlagen und -verbindlichkeiten	–	–	–	-41.2	–	-41.2
Andere Finanzverbindlichkeiten	-0.4	–	–	-81.0	-7.3	-88.7
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	-1.5	–	–	0.0	-0.3	-1.8
Andere Verbindlichkeiten	0.0	–	–	-766.3	-9.8	-776.1
Rückstellungen	-1.5	–	–	–	–	-1.5
Erfolgsrechnung						
Nettoerlöse aus Lieferungen und Leistungen	21.6	–	–	1.8	2.3	25.7
Andere betriebliche Erträge	0.0	–	–	0.1	8.2	8.3
Zins- und Kommissionserträge	–	–	0.1	–	–	0.1
Zins- und Kommissionsaufwendungen	–	–	–	-0.1	–	-0.1
Material- und Dienstleistungsaufwand	-0.1	-5.0	–	-0.1	-0.2	-5.4
Andere betriebliche Aufwendungen	-8.9	–	–	-25.7	-13.4	-48.0
Erfasster Wertminderungsaufwand	–	–	–	–	–	–
Finanzertrag	0.7	0.1	–	-26.3	0.3	-25.2
Finanzaufwand	–	–	–	-0.9	0.0	-0.9
Ausserbilanzgeschäfte						
Abgegebene Garantien	–	–	–	–	–	–
Unwiderrufliche Kreditzusagen	-3.9	–	–	–	–	-3.9
Eingegangene künftige Verpflichtungen für den Erwerb von	–	–	–	–	–	–
↳ Vorräten	–	–	–	–	–	–
↳ Finanzanlagen	–	–	–	–	–	–
↳ langfristigen Vermögenswerten ³	–	–	–	–	–	–
Eingegangene künftige Verpflichtungen für die Lieferung von	–	–	–	–	–	–
↳ Vorräten	–	–	–	–	–	–
Zukünftige Verpflichtungen aus Operating-Leasingverhältnissen	–	–	–	-396.7	-7.3	-404.0
Zukünftige Forderungen aus Operating-Leasingverhältnissen	–	–	–	–	–	–

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

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

³ Langfristige Vermögenswerte umfassen Renditeliegenschaften, Sachanlagen und immaterielle Anlagen.

Die von der Treasury-Abteilung des Migros-Genossenschafts-Bundes für Pensionskassen abgeschlossenen Währungsabsicherungen haben sich im Vergleich zum Vorjahr aufgrund der stabileren Währungskursentwicklung volumen- und wertmässig reduziert. Diese Absicherungsgeschäfte werden unter den Finanzanlagen bzw. anderen Finanzverbindlichkeiten ausgewiesen und weisen wie im Vorjahr zum Bilanzstichtag vor allem negative Fair Values auf. 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 wie im Vorjahr überschüssige Liquiditätspositionen der Pensionskassen, die diese dem Migros-Genossenschafts-Bund kurzfristig zur Verfügung gestellt haben.

Zusätzlich zu den oben dargestellten Transaktionen hat die Genossenschaft Migros Ostschweiz im Jahr 2012 drei Liegenschaften von der Migros-Pensionskasse zu marktgerechten Preisen von insgesamt CHF 53.6 Mio. erworben.

31.12.2011

Mio. CHF

	Assoziierte Gesellschaften	Gemeinschafts- unternehmen	Schlüssel- personen ¹	Pensions- kassen	Übrige nahe Stehende ²	Total
Bilanz						
Flüssige Mittel	-	-	-	-	6.0	6.0
Hypothekar- und andere Kundenforderungen	-	-	8.7	-	-	8.7
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	1.3	-	-	0.9	-	2.2
Andere Forderungen	0.5	-	-	0.0	11.1	11.6
Finanzanlagen	10.2	4.4	-	-	-	14.6
Wertberichtigungen	-	-	-	-	-	-
Andere Aktiven	-	-	-	1.8	-	1.8
Kundeneinlagen und -verbindlichkeiten	-	-	-	-34.7	-	-34.7
Andere Finanzverbindlichkeiten	-	-	-	-390.8	-1.0	-391.8
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	-1.8	-	-	-	-0.2	-2.0
Andere Verbindlichkeiten	-0.5	-	-	-182.8	-9.6	-192.9
Rückstellungen	-	-	-	-	-	-
Erfolgsrechnung						
Nettoerlöse aus Lieferungen und Leistungen	25.9	-	-	2.1	3.1	31.1
Andere betriebliche Erträge	0.2	-	-	0.1	8.1	8.4
Zins- und Kommissionserträge	-	-	0.2	-	-	0.2
Zins- und Kommissionsaufwendungen	-	-	-	-0.1	-	-0.1
Material- und Dienstleistungsaufwand	-0.2	-6.1	-	-0.2	-0.2	-6.7
Andere betriebliche Aufwendungen	-7.5	-	-	-27.1	-17.8	-52.4
Erfasster Wertminderungsaufwand	-	-	-	-	-	-
Finanzertrag	0.7	0.4	-	-50.7	0.5	-49.1
Finanzaufwand	-	-	-	-0.6	0.0	-0.6
Ausserbilanzgeschäfte						
Abgegebene Garantien	-	-	-	-	-	-
Unwiderrufliche Kreditzusagen	-	-	-	-	-	-
Eingegangene künftige Verpflichtungen für den Erwerb von						
↳ Vorräten	-	-	-	-	-	-
↳ Finanzanlagen	-	-	-	-	-	-
↳ langfristigen Vermögenswerten ³	-	-	-	-	-	-
Eingegangene künftige Verpflichtungen für die Lieferung von						
↳ Vorräten	-	-	-	-	-	-
Zukünftige Verpflichtungen aus Operating-Leasingverhältnissen	-	-	-	-363.1	-8.1	-371.2
Zukünftige Forderungen aus Operating-Leasingverhältnissen	-	-	-	-	-	-

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

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

³ Langfristige Vermögenswerte umfassen Renditeliegenschaften, Sachanlagen und immaterielle Anlagen.

Personalaufwand von Schlüsselpersonen

Mio. CHF	2012	2011
Löhne und Gehälter	12.3	12.4
Vorsorgeaufwand	1.8	1.8
Übrige langfristige Leistungen	0.1	0.0
Abgangsentschädigungen	–	–
Total Personalaufwand von Schlüsselpersonen	14.2	14.2

45. Erwerb und Veräusserungen von Tochtergesellschaften und Geschäftsbetrieben

Erwerb von Tochtergesellschaften und Geschäftsbetrieben im Jahr 2012

Fair Value ¹		Segment Genossenschaftlicher Detailhandel	Segment Industrie & Grosshandel	Segment Handel	Segment Reisen	Total
Mio. CHF	Anhang					
Flüssige Mittel		0.0	6.6	1.1	0.0	7.7
Forderungen		0.2	0.9	–	–	1.1
Vorräte		0.2	37.1	0.4	–	37.7
Finanzanlagen		–	0.0	–	–	0.0
Sachanlagen und Renditeliegenschaften		0.6	168.1	0.7	–	169.4
Immaterielle Anlagen (ohne Goodwill)		3.1	1.4	2.5	0.6	7.6
Andere Aktiven		0.0	3.2	0.1	–	3.3
Finanzverbindlichkeiten		0.0	-57.6	–	–	-57.6
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen		-0.1	-16.0	-0.6	–	-16.7
Rückstellungen		–	–	–	–	–
Latente Ertragssteuerverbindlichkeiten		-0.1	-17.4	-0.5	-0.2	-18.2
Andere Verbindlichkeiten		-1.2	-11.8	-0.2	–	-13.2
Zugang Nettoaktiven		2.7	114.5	3.5	0.4	121.1
Nicht beherrschende Anteile		–	–	–	–	–
Goodwill	29	–	–	–	–	–
Kaufpreis						121.1
Davon als Kapitaleinlage						–
Davon vor dem Erwerbszeitpunkt gehaltene Anteile						-34.7
Erworbene flüssige Mittel ²						-7.7
Zukünftige Verpflichtungen						-22.0
Netto Geldabfluss						56.7

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

² Im Fall geleisteter Kapitaleinlagen gelten nur die flüssigen Mittel vor Kapitaleinlage als aus Gruppensicht erworben.

Im Jahr 2012 wurden im Segment Genossenschaftlicher Detailhandel insbesondere mehrere Fitnesscenter erworben. Im Segment Industrie & Grosshandel ging das Unternehmen Cash + Carry Angehrn AG zu. Schliesslich fanden im Segment Handel die Akquisition der Tramondi Büro AG und im Segment Reisen die Akquisition zweier kleiner Reisegesellschaften statt. In der Übersicht sind die Auswirkungen aller Unternehmenskäufe 2012 erfasst.

Cash + Carry Angehrn AG (CCA) wurde per 1. Juli 2012 in den Konsolidierungskreis einbezogen. Im Rahmen eines Sukzessiverwerbs von 30.0% auf 80.0% wurden die bisher gehaltenen 30.0% zum Fair Value zum Erwerbszeitpunkt bewertet. Daraus resultiert ein Erfolgseffekt von CHF 0.1 Mio., der als Teil der anderen betrieblichen Erträge ausgewiesen wird. Für die restlichen Anteile wurden zwischen dem Migros-Genossenschafts-Bund und dem Minderheitsaktionär Call-Put-Optionen zu einem festgelegten Preis vereinbart, die ab dem 1. Januar 2015 ausübbar sind. Diese Optionen sind vom Migros-Genossenschafts-Bund als Kaufverpflichtung bilanziert. CCA hat ab Juli 2012 einen Umsatz von CHF 155.7 Mio. und einen Verlust von CHF 2.7 Mio. erwirtschaftet. Hätte der Erwerb bereits zu Beginn des Jahres stattgefunden, hätten der Umsatz CHF 308.8 Mio. und der Verlust CHF 2.6 Mio. betragen.

Die übrigen in 2012 erworbenen Gesellschaften und Geschäftsbetriebe haben seit Erwerbszeitpunkt einen Umsatz von CHF 4.7 Mio. und einen kombinierten Verlust von CHF 0.7 Mio. erwirtschaftet. Hätten diese Erwerbe bereits zu Beginn des Geschäftsjahres stattgefunden, hätte die Migros-Gruppe für diese Erwerbe stattdessen einen Umsatz von CHF 9.6 Mio. und einen kombinierten Verlust von CHF 0.6 Mio. ausgewiesen.

Erwerb von Tochtergesellschaften und Geschäftsbetrieben im Jahr 2011

Fair Value ¹		Segment Genos- senschaftlicher Detailhandel	Segment Handel	Total
Mio. CHF	Anhang			
Flüssige Mittel		9.0	4.9	13.9
Forderungen		1.6	14.0	15.6
Vorräte		1.8	57.8	59.6
Finanzanlagen		0.5	5.7	6.2
Sachanlagen und Renditeliegenschaften		4.5	38.7	43.2
Immaterielle Anlagen (ohne Goodwill)		6.0	92.7	98.7
Andere Aktiven		0.3	4.2	4.5
Finanzverbindlichkeiten		-4.1	-102.6	-106.7
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen		-1.5	-19.7	-21.2
Rückstellungen		0.0	-0.1	-0.1
Latente Ertragssteuerverbindlichkeiten		-0.9	-27.5	-28.4
Andere Verbindlichkeiten		-2.7	-8.8	-11.5
Zugang Nettoaktiven		14.5	59.3	73.8
Nicht beherrschende Anteile		0.1	-1.6	-1.5
Goodwill	29	10.1	98.9	109.0
Kaufpreis				181.3
Davon als Kapitaleinlage				-10.6
Davon vor dem Erwerbszeitpunkt gehaltene Anteile				-42.6
Erworbene flüssige Mittel ²				-6.7
Zukünftige Verpflichtungen				-107.3
Netto Geldabfluss				14.1

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

² Im Fall geleisteter Kapitaleinlagen gelten nur die flüssigen Mittel vor Kapitaleinlage als aus Gruppensicht erworben.

Im Jahr 2011 wurden im Segment Genossenschaftlicher Detailhandel insbesondere die Ryffel Running AG, die Medbase-Gruppe sowie mehrere Fitness-Center erworben. Im Segment Handel gingen die Unternehmen Dolphin France SAS sowie die Gries Deco-Gruppe zu. In der Übersicht sind die Auswirkungen aller Unternehmenskäufe 2011 erfasst.

Die Gries Deco-Gruppe wurde per 1. Januar 2011 mit einer Mehrheitsbeteiligung von 51.1% in den Konsolidierungskreis der Migros-Gruppe einbezogen. Die zuvor als Beteiligung an einer assoziierten Gesellschaft gehaltenen Anteile von 49.1% wurden im Rahmen der Abbildung des Sukzessiverwerbs zu ihrem aktuellen Fair Value bewertet. Daraus resultierte ein Erfolgseffekt von CHF 29.1 Mio., der als Teil der anderen betrieblichen Erträge ausgewiesen wurde. Für die restlichen Anteile wurden zwischen dem Migros-Genossenschafts-Bund und dem Minderheitsaktionär Call-Put-Optionen vereinbart, die in mehreren Tranchen ab dem 1. Januar 2016 zu einem EBIT-abhängigen Preis ausgeübt werden können. Diese Optionen wurden vom Migros-Genossenschafts-Bund als Kaufverpflichtung bilanziert. Der im 2011 ausgewiesene Goodwill verkörpert strategische Vorteile aus dem Konzept und dem Ladennetzwerk «Depot». Die Gries Deco-Gruppe hat im Jahr 2011 einen Umsatz von CHF 265.3 Mio. und einen Verlust von CHF 13.6 Mio. erwirtschaftet.

Die übrigen in 2011 erworbenen Gesellschaften und Geschäftsbetriebe erwirtschafteten im Geschäftsjahr 2011 seit Erwerbszeitpunkt einen Umsatz von CHF 25.4 Mio. und einen kombinierten Verlust von CHF 12.9 Mio.. Hätten diese Erwerbe bereits zu Beginn des Geschäftsjahres stattgefunden, hätte die Migros-Gruppe für diese Erwerbe im Jahr 2011 stattdessen einen Umsatz von CHF 34.5 Mio. und einen kombinierten Verlust von CHF 12.4 Mio. ausgewiesen.

Veräusserungen von Tochtergesellschaften und Geschäftsbetrieben im Jahr 2012

Mio. CHF	Diverse Segmente Buchwert
Flüssige Mittel	1.7
Forderungen	0.3
Vorräte	0.0
Finanzanlagen	0.3
Sachanlagen	0.3
Immaterielle Anlagen	0.2
Andere Aktiven	1.8
Finanzverbindlichkeiten	- 18.6
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	- 0.6
Rückstellungen	- 0.2
Latente Ertragssteuerverbindlichkeiten	- 1.5
Andere Verbindlichkeiten	- 4.3
Umrechnungsdifferenzen	-
Abgang Nettoaktiven	- 20.6
Erfolg aus Veräusserung von Tochtergesellschaften und Geschäftsbetrieben	3.8
Verkaufspreis	- 16.8
Davon Forderungsverzicht Verkäufer	15.2
Davon Forderungsverzicht Käufer	- 0.2
Abgegebene flüssige Mittel	- 1.7
Aufgeschobene Verkaufspreiszahlungen	-
Netto Geldzufluss/(Geldabfluss)	- 3.5

Im Jahr 2012 veräusserte die Medbase-Gruppe das Online-Gesundheitsportal Quevita AG. Zudem verkaufte die Hotelplan-Gruppe mit der Travel Holding Company AG (Ascent Group) ihr Russland-Geschäft.

Veräusserungen von Tochtergesellschaften und Geschäftsbetrieben im Jahr 2011

Mio. CHF	Diverse Segmente Buchwert
Flüssige Mittel	5.0
Forderungen	20.4
Vorräte	16.5
Finanzanlagen	0.0
Sachanlagen	61.2
Immaterielle Anlagen	2.5
Andere Aktiven	4.8
Finanzverbindlichkeiten	- 15.8
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	- 3.9
Rückstellungen	- 3.0
Latente Ertragssteuerverbindlichkeiten	- 9.4
Andere Verbindlichkeiten	- 16.4
Umrechnungsdifferenzen	-
Abgang Nettoaktiven	61.9
Erfolg aus Veräusserung von Tochtergesellschaften und Geschäftsbetrieben	- 23.2
Verkaufspreis	38.7
Abgegebene flüssige Mittel	- 4.9
Aufgeschobene Verkaufspreiszahlungen	- 2.3
Netto Geldzufluss	31.5

Im Jahr 2011 hat der Migros-Genossenschafts-Bund das Verpackungsgeschäft der Limmatdruck AG veräussert. Die Hotelplan-Gruppe hat zudem eine Hotel-Beteiligung in Frankreich verkauft.

46. Fremdwährungsumrechnungskurse

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

	Stichtagskurs per		Durchschnittskurs per	
	31.12.2012	31.12.2011	2012	2011
1 EUR	1.21	1.21	1.20	1.23
1 GBP	1.49	1.45	1.49	1.42
1 USD	0.92	0.94	0.93	0.88

47. Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Nach dem Bilanzstichtag und bis zur Freigabe der Veröffentlichung des Abschlusses durch die Verwaltung des Migros-Genossenschafts-Bundes wurden verschiedene Beteiligungen erworben. Insbesondere übernahm die Genossenschaft Migros Zürich im Januar 2013 zu 100% das Handelsgeschäft der deutschen tegut... Gutberlet Stiftung & Co.KG mit rund 290 Filialen und 5'000 Mitarbeitenden. tegut... bleibt eine eigenständige Gruppe mit Sitz in Fulda. Die Migros Zürich sieht mit ihrem langfristigen Engagement die Chance, das Profil von tegut... als regionales Handelsunternehmen für gute Lebensmittel zu stärken und dessen Wirtschaftsraum zu erweitern. Zudem werden Synergien bezüglich Bio-Sortimenten und beim Absatz von Produkten der Migros-Industrie erwartet. Da die Abschlussinformationen für die erworbenen tegut-Gesellschaften bis zur Freigabe des Migros-Gruppenabschlusses noch nicht vorlagen, konnte die erstmalige Bilanzierung des Unternehmenszusammenschlusses nicht abgeschlossen werden.

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	4'881.2	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, Shoppyländ AG	Moosseedorf	V	Schweiz	CHF	100.0	100.0
Time-Out AG	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	1'673.3	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	1'220.3	M
Centre Balexert SA	Vernier	V	Schweiz	CHF	500.0	100.0
Fondation Mi-Terra	Carouge	V	Schweiz	CHF	50.0	100.0
GRANDS PRES DEVELOPPEMENT (GPD) SA ³	Collonge-Bellerive	EK	Schweiz	CHF	100.0	50.0
ILEM SA	Plan-les-Ouates	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
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 in Liquidation	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 Neydloisirs	FR-Neydens	V	Ausland	EUR	1.0	100.0
Société immobilière du Marché de gros de l'alimentation (SIMGA)	Carouge	EK	Schweiz	CHF	2'625.0	42.4
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	1'800.8	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	La Tène	V	Schweiz	CHF	1'199.7	M
Jolimay S.A.	Colombier	V	Schweiz	CHF	100.0	100.0
Marin Centre SA	La Tène	V	Schweiz	CHF	17'300.0	100.0
Strega SA	La Tène	V	Schweiz	CHF	100.0	100.0
Genossenschaft Migros Ostschweiz	Gossau SG	V	Schweiz	CHF	4'008.9	M
Medbase AG	Winterthur	V	Schweiz	CHF	1'470.1	66.9
Dr. med. Hans-Ulrich Backes AG	St. Gallen	V	Schweiz	CHF	100.0	66.9
medbase Bern GmbH	Bern	V	Schweiz	CHF	20.0	66.9
medbase Olten GmbH	Olten	V	Schweiz	CHF	20.0	46.9
medbase St. Gallen GmbH	St. Gallen	V	Schweiz	CHF	20.0	66.9
medbase Winterthur GmbH	Winterthur	V	Schweiz	CHF	20.0	60.2
medbase Zug GmbH	Zug	V	Schweiz	CHF	20.0	66.9
medbase Zürich GmbH	Zürich	V	Schweiz	CHF	20.0	66.9
Migros Vita AG	Gossau SG	V	Schweiz	CHF	2'400.0	100.0
Parking Wattwil AG	Wattwil	V	Schweiz	CHF	3'550.0	65.5
Randenburger Immobilien AG	Schaffhausen	V	Schweiz	CHF	400.0	74.4
Swiss Prevention AG	Winterthur	V	Schweiz	CHF	100.0	63.6

Segment / Unternehmen	Sitz	Erfassung ¹	Schweiz/ Ausland	Währung	Grundkapital in 1000	Beteiligung in % ²
Società Cooperativa fra produttori e consumatori Migros-Ticino	Sant'Antonino	V	Schweiz	CHF	882.8	M
Société coopérative Migros Valais	Martigny	V	Schweiz	CHF	767.6	M
Société coopérative Migros Vaud	Ecublens	V	Schweiz	CHF	1'537.6	M
Kornhof Sàrl	Ecublens	V	Schweiz	CHF	2'000.0	100.0
Parking des Remparts SA	La Tour-de-Peilz	EK	Schweiz	CHF	3'600.0	33.3
Parking Pré de la Tour S.A. Pully	Pully	EK	Schweiz	CHF	5'325.0	24.6
Genossenschaft Migros Zürich	Zürich	V	Schweiz	CHF	3'143.5	M
ACTIV FITNESS AG	Stäfa	V	Schweiz	CHF	650.0	100.0
GMZ Deutschland Holding GmbH	DE-München	V	Ausland	EUR	25.0	100.0
KAIMUG GmbH	DE-München	EK	Ausland	EUR	32.2	35.0
Migros Beteiligungs GmbH	DE-München	V	Ausland	EUR	25.0	100.0
Migros Freizeit Deutschland GmbH	DE-München	V	Ausland	EUR	1'000.0	100.0
Migros Verwaltungs GmbH	DE-München	V	Ausland	EUR	25.0	100.0
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
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
Ryffel Running AG	Bern	V	Schweiz	CHF	60.0	60.0
Ryffel Running Versand AG in Liquidation	Uster	V	Schweiz	CHF	100.0	100.0
Sportxx AG	Zürich	V	Schweiz	CHF	100.0	100.0
SSP-Informatik AG	Zürich	V	Schweiz	CHF	100.0	100.0
TKL Tiefkühlager AG	Neuendorf	V	Schweiz	CHF	2'500.0	100.0
Handel						
Denner AG	Zürich	V	Schweiz	CHF	15'000.0	100.0
DEPOT CH AG	Winterthur	V	Schweiz	CHF	1'000.0	100.0
DEPOT Handels GmbH	AT-Wien	V	Ausland	EUR	35.0	51.1
Dolphin France SAS (Probikeshop)	FR-Saint Etienne	V	Ausland	EUR	226.0	51.0
E-PROLOG S.A.S.	FR-Saint Etienne	V	Ausland	EUR	100.0	51.0
EG Dritte Kraft AG	Zug	V	Schweiz	CHF	600.0	100.0
Einkaufsgesellschaft Hongkong	CN-Hongkong	V	Ausland	HKD	25.0	51.1
Ex Libris AG	Dietikon	V	Schweiz	CHF	3'000.0	100.0
Galaxus AG	Wohlen AG	EK	Schweiz	CHF	360.0	30.0
Gries Deco Company GmbH	DE-Niedernberg	V	Ausland	EUR	51.0	51.1
Gries Deco Holding GmbH	DE-Niedernberg	V	Ausland	EUR	63.0	51.1
Interio AG	Dietikon	V	Schweiz	CHF	1'000.0	100.0
Le Shop S.A.	Ecublens	V	Schweiz	CHF	4'500.0	92.4
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	Suhr	V	Schweiz	CHF	6'000.0	100.0
m-way ag	Opfikon	V	Schweiz	CHF	1'000.0	100.0
cevastore GmbH	Suhr	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
Tramondi Büro AG	Hägendorf	V	Schweiz	CHF	100.0	100.0
IBA GmbH	DE-Ludwigshafen	V	Ausland	EUR	51.2	100.0
OWiba AG	Bolligen	V	Schweiz	CHF	100.0	100.0
Widmer AG Brenn- und Treibstoffe	Ottringen	V	Schweiz	CHF	200.0	100.0

Segment / Unternehmen	Sitz	Erfassung ¹	Schweiz/ Ausland	Währung	Grundkapital in 1000	Beteiligung in % ²
Industrie & Grosshandel						
Aproz Sources Minérales SA	Nendaz	V	Schweiz	CHF	850.0	97.5
Atlante S.r.l.	IT-Casalecchio di Reno	EK	Ausland	EUR	400.0	20.0
Bischofszell Nahrungsmittel AG	Bischofszell	V	Schweiz	CHF	6'000.0	100.0
gastina GmbH	AT-Frastanz	V	Ausland	EUR	2'236.3	98.4
Cash + Carry Angehrn AG	Gossau SG	V	Schweiz	CHF	8'000.0	80.0
Chocolat Frey AG	Buchs AG	V	Schweiz	CHF	4'000.0	100.0
Cremesso 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
delice & friends GmbH	DE-Bensheim	V	Ausland	EUR	100.0	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
Mibelle Ltd.	UK-Bradford	V	Ausland	GBP	1'000.1	95.0
Micarna SA inkl. Micarna AG, Zweigniederlassung Bazenheim	Courtepin	V	Schweiz	CHF	10'000.0	100.0
Centravo Holding AG	Zürich	EK	Schweiz	CHF	2'400.0	24.8
Favorit Geflügel AG	Lyss	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
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	Toricella-Taverne	V	Schweiz	CHF	100.0	100.0
Scana Lebensmittel AG	Regensdorf	V	Schweiz	CHF	9'000.0	100.0
Swiss Industries GmbH	Birsfelden	V	Schweiz	CHF	20.0	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:						
Bladon Group PLC	GB-Godalming	V	Ausland	GBP	1'960.0	100.0
bta first travel ag	Steinhausen	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-Godalming	V	Ausland	GBP	3'200.0	100.0
Enigma Travel Group Ltd.	GB-Godalming	V	Ausland	GBP	147.0	100.0
Espirit Holidays Ltd.	GB-Godalming	V	Ausland	GBP	50.0	100.0
Espirit Vacations Ltd.	GB-Godalming	V	Ausland	GBP	2.0	100.0
Filoxenia Ltd.	GB-York	V	Ausland	GBP	30.0	100.0
Gattinoni Travel Network s.r.l.	IT-Lecco	EK	Ausland	EUR	855.0	34.0

Segment / Unternehmen	Sitz	Erfassung ¹	Schweiz/ Ausland	Währung	Grundkapital in 1000	Beteiligung in % ²
Horizonte Club España sl	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-Godalming	V	Ausland	GBP	2.0	100.0
Hotelplan (UK Group) Ltd.	GB-Godalming	V	Ausland	GBP	1'025.0	100.0
Hotelplan Inghams Sàrl	FR-Chamonix	V	Ausland	EUR	7.6	100.0
Hotelplan Intern. Reiseorganisation GmbH	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-Godalming	V	Ausland	GBP	1'000.0	100.0
Hotelplan Management AG	Opfikon	V	Schweiz	CHF	500.0	100.0
Hotelplan Travel s.r.l.	IT-Torino	V	Ausland	EUR	10.0	100.0
IHOM Sp z oo	PL-Warschau	V	Ausland	PLN	1'000.5	96.8
Inghams Canada Ltd.	CA-Banff	V	Ausland	CAD	0.1	100.0
Inghams Schweiz AG	Opfikon	V	Schweiz	CHF	100.0	100.0
Inntravel Ltd.	GB-York	V	Ausland	GBP	224.6	100.0
Inter Chalet Ferienhaus GmbH	DE-Freiburg i.B.	EK	Ausland	EUR	25.6	26.0
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
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-Brüssel	V	Ausland	EUR	126.0	100.0
Interhome Sàrl	FR-Paris	V	Ausland	EUR	130.8	100.0
Interhome Sp z oo	PL-Warschau	V	Ausland	PLN	200.5	100.0
Interhome S.r.l.	IT-Milano	V	Ausland	EUR	30.0	100.0
Interhome S.r.l.	ES-Barcelona	V	Ausland	EUR	70.0	100.0
Interhome s.r.o.	CZ-Prag	V	Ausland	CZK	4'000.0	100.0
Itinerary Ltd.	GB-York	V	Ausland	GBP	40.0	100.0
Klickfortravel Sweden AB	SE-Uppsala	V	Ausland	SEK	50.0	100.0
Mount Lavinia Hotels & Resorts Ltd. ³	MV-Male	EK	Ausland	MVR	87'380.0	50.0
MTCH AG	Opfikon	V	Schweiz	CHF	2'400.0	100.0
Norddeich Ferienwohnungen Maus GmbH	DE-Norden-Norddeich	V	Ausland	EUR	25.0	100.0
Q Events AG	Opfikon	EK	Schweiz	CHF	800.0	37.5
Total Aviation Ltd.	GB-Godalming	V	Ausland	GBP	2.0	100.0
Total Holidays Ltd.	GB-Godalming	V	Ausland	GBP	50.0	100.0
travelwindow AG	Zürich	V	Schweiz	CHF	100.0	100.0
travelwindow AS	NO-Oslo	V	Ausland	NOK	100.0	100.0
travelwindow GmbH	AT-Wien	V	Ausland	EUR	17.5	100.0
Westbury Travel Ltd.	GB-Godalming	V	Ausland	GBP	30.0	100.0
Übrige						
Ferrovia 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
Löwenbräu-Kunst AG	Zürich	EK	Schweiz	CHF	27'000.0	33.3
S.I. Soleyá S.A.	Avry	V	Schweiz	CHF	2'000.0	55.0

¹ Erfassung: V = Voll konsolidiert / EK = Equity-konsolidiert / NK = Nicht konsolidiert² Beteiligung: M = Muttergesellschaft³ 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 139) für das am 31. Dezember 2012 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 2012 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, 14. März 2013

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 Obligationenemission 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 auf 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.

