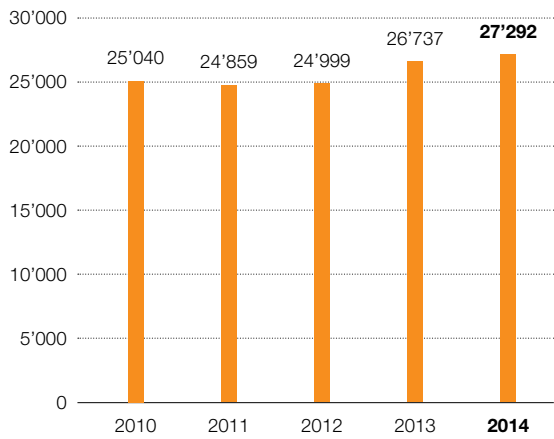


Finanzielle Berichterstattung 2014

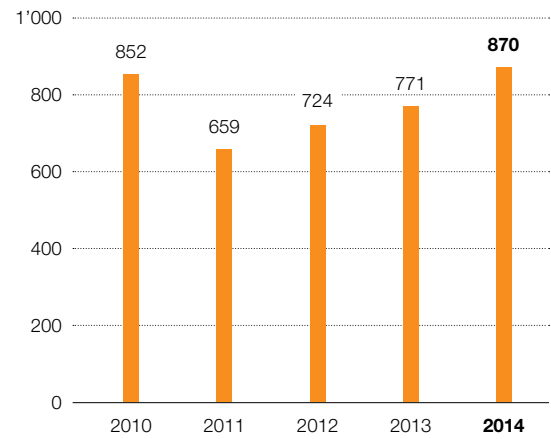
MIGROS-GRUPPE

Entwicklung der Gruppenergebnisse

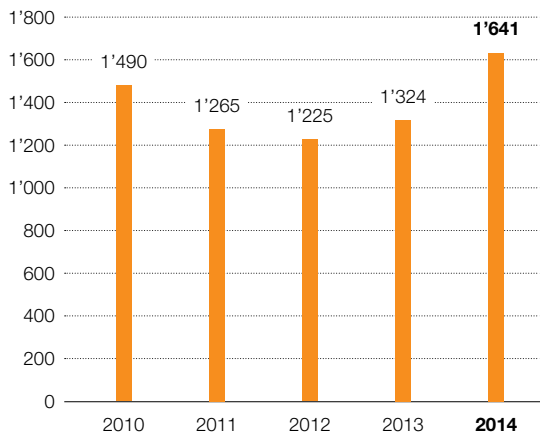
Ertrag
[in Mio. CHF]



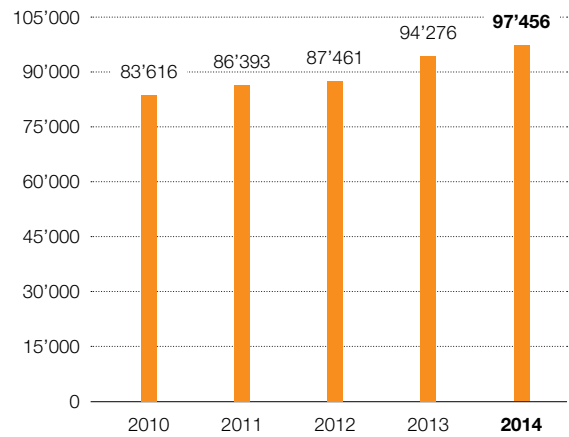
Gewinn¹
[in Mio. CHF]



Investitionen
[in Mio. CHF]



Personalbestand
[Anzahl Personen]



¹ Vor Vorsorgeeffekt.

Kennzahlen

Mio. CHF bzw. wie angemerkt	2010	2011	2012	2013	2014	Veränderung zu Vorjahr in %	
Ertrag	25'040.3	24'858.8	24'998.8	26'737.0	27'292.1	+2.1	
↳ davon Ertrag vor Finanzdienstleistungsertrag	24'080.4	23'893.6	24'076.9	25'845.9	26'419.5	+2.2	
↳ davon Detailumsatz Migros	21'199.8	21'058.6	21'333.9	22'867.1	23'051.5	+0.8	
↳ davon Umsatz (Ertrag) der Genossenschaften	15'164.2	14'661.9	14'524.0	15'844.3	15'910.2	+0.4	
Total M-Vertriebsstandorte	Anzahl	610	623	631	639	648	+1.4
Total M-Verkaufsfläche	m ²	1'293'204	1'332'397	1'344'738	1'348'664	1'362'083	+1.0
EBITDA¹ (Ergebnis vor Finanzerfolg, Ertragssteuern und Abschreibungen)	2'315.7	2'116.2	2'177.4	2'266.1	2'344.8	+3.5	
in % vom Ertrag	%	9.2	8.5	8.7	8.5	8.6	
↳ davon EBITDA aus dem Handels- und Industriegeschäft		2'001.8	1'791.2	1'901.5	1'985.6	2'029.9	+2.2
EBIT¹ (Ergebnis vor Finanzerfolg und Ertragssteuern)	1'176.2	979.0	985.6	1'043.9	1'148.2	+10.0	
in % vom Ertrag	%	4.7	3.9	3.9	3.9	4.2	
Gewinn¹	851.6	659.3	724.2	770.9	870.2	+12.9	
in % vom Ertrag	%	3.4	2.7	2.9	2.9	3.2	
Vorsorgeeffekt nach Steuern		40.2	3.1	22.4	13.4	19.2	
Geldfluss aus Geschäftstätigkeit	1'999.0	1'126.7	1'267.5	1'224.9	2'290.2	+87.0	
in % vom Ertrag	%	8.0	4.5	5.1	4.6	8.4	
↳ davon Geldfluss aus Geschäftstätigkeit des Handels- und Industriegeschäftes		1'855.1	1'347.4	2'045.3	687.7	1'620.4	+135.6
Investitionen	1'490.2	1'265.3	1'224.8	1'324.2	1'640.9	+23.9	
Eigenkapital	14'294.0	14'878.4	15'248.0	15'969.1	16'092.2	+0.8	
in % der Bilanzsumme	%	27.3	27.0	26.5	27.2	26.2	
↳ davon Eigenkapital aus dem Handels- und Industriegeschäft		12'412.4	12'893.2	13'099.8	13'663.4	13'597.6	-0.5
in % der Bilanzsumme	%	62.1	63.6	62.5	65.1	63.8	
Bilanzsumme	52'374.5	55'181.4	57'534.2	58'809.4	61'333.0	+4.3	
↳ davon Bilanzsumme aus dem Handels- und Industriegeschäft		19'973.1	20'256.8	20'958.3	20'983.7	21'311.7	+1.6
Aufwendungen für kulturelle, soziale und wirtschaftspolitische Zwecke	114.9	117.6	125.0	120.3	122.3	+1.7	
Mitarbeitende/Genossenschaffer							
Personalbestand (Personen Jahresdurchschnitt)	Anzahl	83'616	86'393	87'461	94'276	97'456	+3.4
Migros-Genossenschaffer (Mitglieder)	Anzahl	2'086'294	2'091'188	2'111'084	2'136'959	2'155'331	+0.9

¹ Vor Vorsorgeeffekt.

Finanzieller Lagebericht der Migros-Gruppe

A. Überblick	8
A.1. Kennzahlen	8
A.2. Erfolgsrechnung	8
A.3. Bilanz	9
A.4. Geldflussrechnung	9
B. Einleitung	10
C. Akquisitionen und Veräusserungen	10
D. Ertragsentwicklung (Umsatzentwicklung) der Migros-Gruppe	11
D.1. Ertragsentwicklung (Umsatzentwicklung) im Teilbereich Handels- und Industriegeschäft	11
D.2. Ertragsentwicklung im Teilbereich Finanzdienstleistungsgeschäft	13
E. Operative Ergebnisse der Migros-Gruppe	13
E.1. Operatives Ergebnis des Handels- und Industriegeschäftes	14
E.2. Operatives Ergebnis des Finanzdienstleistungsgeschäftes	16
F. Bilanz der Migros-Gruppe	17
F.1. Bilanz des Handels- und Industriegeschäftes	17
F.2. Bilanz des Finanzdienstleistungsgeschäftes	17
G. Geldflussrechnung der Migros-Gruppe	18
G.1. Geldflussrechnung des Handels- und Industriegeschäftes	18
G.2. Geldflussrechnung des Finanzdienstleistungsgeschäftes	18
H. Personalvorsorgeeinrichtungen	19
I. Wertorientierte Führung als Grundlage zur Schaffung von Mehrwerten	20
J. Risikomanagement und Internes Kontrollsystem (IKS) in der Migros-Gruppe	20
J.1. Risikomanagement und Internes Kontrollsystem (IKS) im Teilbereich Handels- und Industriegeschäft	20
J.1.1. Risikomanagement im Allgemeinen	20
J.1.2. Finanzielles Risikomanagement	21
J.1.3. Risikomanagement im Versicherungsbereich	22
J.1.4. Risikomanagement im Steuer- und MwSt.-Bereich	22
J.1.5. Risikomanagement bei Rechtsfällen	22
J.1.6. Internes Kontrollsystem (IKS) im Teilbereich Handels- und Industriegeschäft	23
J.2. Risikomanagement und Internes Kontrollsystem (IKS) im Teilbereich Finanzdienstleistungsgeschäft	23
J.2.1. Risikomanagement im Allgemeinen	23
J.2.2. Finanzielles Risikomanagement	24
J.2.3. Management der Rechts- und Compliance-Risiken	25
J.2.4. Internes Kontrollsystem (IKS) im Teilbereich Finanzdienstleistungsgeschäft	25
K. Wertschöpfungsrechnung	26

A. Überblick

A.1. Kennzahlen

Mio. CHF	Migros-Gruppe	
	2014	2013
Ergebnis vor Finanzerfolg und Ertragssteuern ¹	1'148.2	1'043.9
Gewinn ¹	870.2	770.9
Cash Flow (aus Geschäftstätigkeit)	2'290.2	1'224.9
↳ davon Cash Flow aus dem Handels- und Industriegeschäft ²	1'620.4	687.7
Investitionen	1'640.9	1'324.2
Eigenkapital	16'092.2	15'969.1
↳ davon Eigenkapital aus dem Handels- und Industriegeschäft ²	13'597.6	13'663.4
Bilanzsumme	61'333.0	58'809.4
↳ davon Bilanzsumme aus dem Handels- und Industriegeschäft ²	21'311.7	20'983.7

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	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Nettoerlöse aus Lieferungen und Leistungen	26'097.8	25'535.2	26'101.9	25'538.9	2.9	3.4
Andere betriebliche Erträge	321.7	310.7	328.0	312.4	2.7	4.3
Ertrag vor Finanzdienstleistungsertrag	26'419.5	25'845.9	26'429.9	25'851.3	5.6	7.7
Ertrag aus Finanzdienstleistungen	872.6	891.1	–	–	872.6	891.1
Total Ertrag	27'292.1	26'737.0	26'429.9	25'851.3	878.2	898.8
Material- und Dienstleistungsaufwand	15'738.1	15'530.9	15'739.4	15'532.3	–	–
Aufwand für Finanzdienstleistungen	274.3	331.6	–	–	274.6	332.0
Personalaufwand	5'515.4	5'292.5	5'339.7	5'117.3	174.3	175.8
Abschreibungen	1'196.6	1'222.2	1'160.7	1'184.1	35.9	38.1
Andere betriebliche Aufwendungen	3'419.5	3'315.9	3'320.9	3'216.1	113.1	112.6
Ergebnis vor Finanzerfolg, Ertragssteuern und Vorsorgeeffekt	1'148.2	1'043.9	869.2	801.5	280.3	240.3
Vorsorgeeffekt vor Steuern	24.0	17.0	22.5	15.7	1.5	1.3
Ergebnis vor Finanzerfolg und Ertragssteuern	1'172.2	1'060.9	891.7	817.2	281.8	241.6

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

A.3. Bilanz

Mio. CHF	Migros-Gruppe		Handels- und Industriegeschäft ¹		Finanzdienstleistungsgeschäft ¹	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013
AKTIVEN						
Flüssige Mittel	4'349.1	3'683.9	1'263.8	1'308.1	3'166.0	2'648.5
Forderungen gegenüber Banken	1'670.6	1'732.0	378.8	492.6	1'292.7	1'240.3
Hypothekar- und andere Kundenforderungen	35'216.5	33'877.1	–	–	35'219.1	33'891.0
Übrige Forderungen	868.0	809.6	872.3	812.7	–	–
Vorräte	2'482.2	2'365.6	2'482.2	2'365.6	–	–
Finanzanlagen	1'735.8	1'631.5	858.6	822.5	877.2	808.9
Beteiligungen an assoziierten Gesellschaften und Gemeinschaftsunternehmen	149.9	134.4	887.4	871.8	–	–
Renditeliegenschaften	355.5	344.2	330.1	318.4	25.4	25.8
Sachanlagen	12'525.1	12'052.3	12'389.8	11'910.4	135.3	141.9
Immaterielle Anlagen	1'523.0	1'417.4	1'470.2	1'351.4	50.8	64.0
Übrige Aktiven	433.2	761.4	354.4	730.2	67.9	31.2
	61'308.9	58'809.4	21'287.6	20'983.7	40'834.4	38'851.6
Zur Veräusserung gehaltene langfristige Vermögenswerte	24.1	–	24.1	–	–	–
BILANZSUMME	61'333.0	58'809.4	21'311.7	20'983.7	40'834.4	38'851.6
PASSIVEN						
Verbindlichkeiten gegenüber Banken	282.5	279.8	225.6	264.8	59.5	28.9
Kundeneinlagen und -verbindlichkeiten	31'236.6	29'484.8	–	–	31'318.0	29'756.7
Andere Finanzverbindlichkeiten	2'243.4	2'061.8	2'198.6	2'061.0	44.8	0.8
Übrige Verbindlichkeiten	2'874.7	2'864.9	2'754.1	2'722.3	125.4	147.5
Rückstellungen	124.1	128.0	104.6	107.7	19.5	20.3
Ausgegebene Schuldtitel	5'831.8	5'690.4	199.7	224.6	5'632.1	5'465.8
Verbindlichkeiten aus Leistungen an Arbeitnehmer	1'148.2	739.5	1'107.4	722.4	19.0	20.0
Laufende Ertragssteuerverbindlichkeiten	140.8	100.9	97.4	67.2	43.4	33.6
Latente Ertragssteuerverbindlichkeiten	1'358.7	1'490.2	1'026.7	1'150.3	338.6	339.3
Total Fremdkapital	45'240.8	42'840.3	7'714.1	7'320.3	37'600.3	35'812.9
Total Eigenkapital und nicht beherrschende Anteile	16'092.2	15'969.1	13'597.6	13'663.4	3'234.1	3'038.7
BILANZSUMME	61'333.0	58'809.4	21'311.7	20'983.7	40'834.4	38'851.6

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

A.4. Geldflussrechnung

Mio. CHF	Migros-Gruppe		Handels- und Industriegeschäft ¹		Finanzdienstleistungsgeschäft ¹	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Geldfluss aus Geschäftstätigkeit	2'290.2	1'224.9	1'620.4	687.7	504.2	398.8
Geldfluss aus Investitionstätigkeit	–1'769.5	–1'012.7	–1'643.4	–1'248.4	–126.0	235.6
Geldfluss aus Finanzierungstätigkeit	142.8	–878.9	–23.0	–263.7	139.3	–642.1
Veränderung der flüssigen Mittel	663.5	–666.7	–46.0	–824.4	517.5	–7.7
Flüssige Mittel Anfang Jahr	3'683.9	4'350.9	1'308.1	2'132.8	2'648.5	2'656.2
Währungseinfluss	1.7	–0.3	1.7	–0.3	–	–
Flüssige Mittel Ende Jahr	4'349.1	3'683.9	1'263.8	1'308.1	3'166.0	2'648.5

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 unterschiedliche Unternehmen akquiriert. Im Geschäftsjahr 2014 wurden unter anderem die folgenden Transaktionen durchgeführt:

Die Chocolat Frey AG hat per 1. April 2014 mit dem Erwerb von 51% der Aktien die Mehrheit an SweetWorks übernommen. SweetWorks betreibt einen Produktionsstandort in Buffalo, New York, mit rund 200 Mitarbeitenden und besitzt in Toronto, Kanada, eine Tochtergesellschaft namens Oak Leaf Confections Co., welche weitere rund 250 Mitarbeitende beschäftigt. SweetWorks bleibt als eigenständige Unternehmensgruppe bestehen. Sämtliche Mitarbeitenden werden weiterbeschäftigt. Da SweetWorks und Chocolat Frey ein vergleichbares Businessmodell verfolgen, finden sich entlang der gesamten Wertschöpfungskette wechselseitige Synergien. Zudem baut Chocolat Frey AG durch die Akquisition ihre Marktposition in den USA und Kanada weiter aus.

Per 1. Januar 2014 hat die Magazine zum Globus AG die Schild AG mit sämtlichen rund 700 Mitarbeitern übernommen. Schild ist für Damen- und Herrenmode das führende Modehaus der gehobenen Mitte. Trotz vollständiger Übernahme bleibt die Marke Schild bestehen und das Unternehmen wird als eigenständiges Modehaus weitergeführt. Mit der Übernahme von Schild durch Globus avancieren die beiden traditionsreichen Unternehmen zum Marktführer im Schweizer Fashionmarkt für mittlere und gehobene Bekleidung.

Die Genossenschaft Migros Zürich hat per 1. Juni 2014 100% der Aktien der Molino AG mit ihren 18 Restaurationsbetrieben von der Athris Holding AG übernommen. Inzwischen wurde die 1988 gegründete Molino AG in Ospena Group AG umfirmiert. Für die Genossenschaft Migros Zürich stellt diese Übernahme einen wichtigen Schritt innerhalb der geplanten Wachstumsstrategie im Gastronomiebereich dar.

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

2014	Ertrag	Aufwand	Ergebnis
Mio. CHF			
Genossenschaftlicher Detailhandel	37.9	36.0	1.9
Industrie & Grosshandel	74.4	69.9	4.5
Handel	172.9	171.3	1.6
Total Auswirkungen der Akquisitionen	285.2	277.2	8.0

In obiger Aufstellung nicht enthalten ist die Akquisition der Rudolf Schär AG in Thal per 2. Dezember 2014 durch die Micarna SA. Da die Abschlussinformationen für die erworbene Rudolf Schär AG bis zur Freigabe des Migros-Gruppenabschlusses noch nicht vorlagen, konnte die erstmalige Bilanzierung des Unternehmenszusammenschlusses nicht abgeschlossen werden. Die Rudolf Schär AG wurde 1945 in St. Gallen gegründet und ist in der Herstellung von Wurstspezialitäten tätig. Im Sinne

einer Nachfolgeregelung übernimmt die Micarna SA das Traditionsunternehmen mit allen 90 Mitarbeitenden, welche im vergangenen Jahr einen Umsatz von rund CHF 36 Mio. erwirtschafteten.

Im Geschäftsjahr 2013 wurden im Wesentlichen die folgenden Gesellschaften erworben:

Die Genossenschaft Migros Zürich hat per 1. Januar 2013 das Handelsgeschäft der deutschen tegut... Gutberlet Stiftung & Co. KG mit rund 290 Filialen und 5'000 Mitarbeitenden übernommen. 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.

Nachdem sich die Hotelplan-Gruppe bereits per 1. November 2011 mit 26% an der deutschen Inter Chalet Ferienhaus GmbH mit Sitz in Freiburg im Breisgau beteiligt hatte, wurden zum 1. November 2013 die restlichen Anteile von 74% übernommen. Zusammen mit Interhome verfügt die Hotelplan-Gruppe damit über ein noch stärkeres Ferienhaus-Vermittler-Geschäft, wobei die Unternehmen Inter Chalet und Interhome künftig unter der Nutzung von Synergien parallel geführt werden. Zusammen vermarkten sie etwa 50'000 Ferienobjekte und beschäftigen mehr als 500 Mitarbeitende.

D. Ertragsentwicklung (Umsatzentwicklung) der Migros-Gruppe

2014 erzielte die Migros-Gruppe ein Wachstum von +2.1% und erwirtschaftete insgesamt Umsätze von CHF 27.3 Mrd. (Vorjahr CHF 26.7 Mrd.).

Das Handels- und Industriegeschäft konnte den Ertrag um CHF 0.6 Mrd. auf CHF 26.4 Mrd. (+2.2%) steigern.

Im Finanzdienstleistungsgeschäft reduzierte sich der Ertrag insbesondere wegen des tiefen Zinsniveaus um insgesamt CHF 20.6 Mio. auf CHF 878.2 Mio.

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

Mio. CHF	Total Ertrag		Veränderung zu Vorjahr in %
	2014	2013	
Genossenschaftlicher Detailhandel	16'865.4	16'662.3	1.2
Handel	7'086.2	7'011.4	1.1
Industrie & Grosshandel	5'740.8	5'496.0	4.5
Reisen	1'337.5	1'140.4	17.3
Übrige	141.5	145.5	-2.7
Eliminationen (innerhalb Handels- und Industriegeschäft)	-4'741.5	-4'604.3	-3.0
Total Handels- und Industriegeschäft	26'429.9	25'851.3	2.2

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 2014 im Inland einen Umsatz von CHF 14.6 Mrd. (+1.0%) und im Ausland einen solchen von CHF 1.3 Mrd. (-5.5%) erwirtschaftet (insgesamt CHF 15.9 Mrd. bzw. Zunahme von 0.4%). Der Umsatzrückgang im Ausland von CHF 75.9 Mio. ist vor allem auf den Verkauf des Filialgeschäftes der Migros Deutschland sowie auf die Tegut-Gruppe und Migros-France zurückzuführen. Das Anfang 2013 durch die Migros Zürich übernommene deutsche Detailhandelsunternehmen Tegut setzte seinen Revitalisierungsprozess, der bis 2017 abgeschlossen sein sollte, fort und erwirtschaftete 2014 einen Umsatz von EUR 970.0 Mio. (-0.7%). Nachdem 2013 bereits 19 Tegut-Märkte revitalisiert wurden, waren es im Berichtsjahr 24. Die Anzahl der insgesamt 280 Märkte hat sich durch 3 Neueröffnungen (Frankfurt, Erlangen und Stuttgart) und ebenso vielen Schliessungen im Laufe des Jahres nicht verändert. 25% des Umsatzes stammt wie im Vorjahr aus dem Verkauf von Bio-Produkten.

Erfreuliche Umsatzsteigerung bei nachhaltigen und regionalen Produkten

Der Umsatz in den Super-/Verbrauchermärkten im Inland lag bei CHF 11.829 Mrd., was einer Steigerung von +1.6% entspricht. Die Fachmärkte Micasa, SportXX, Melectronics, Do it + Garden und OBI erzielten einen Umsatz von CHF 1.673 Mrd. (–0.6%). Die durchschnittliche Teuerung auf allen Migros-Sortimenten betrug +0.3%.

CHF 3.3 Mrd. Umsatz mit nachhaltigen und regionalen Produkten: Im vergangenen Jahr konnte die Migros ihren Umsatz mit nachhaltigen Produkten um erfreuliche +10.4% steigern. Insgesamt wurden für knapp CHF 2.5 Mrd. Produkte mit ökologischen und sozialen Mehrwert verkauft. Grösste Wachstumstreiber waren das Bio-Sortiment (+14.8%), das UTZ-Label für Produkte aus sozial- und umweltverträglichem Anbau (+47.1%) sowie Produkte aus nachhaltiger Fischerei und Fischzucht mit den Labels MSC und ASC (+21.1%).

Die Nachfrage nach Produkten «Aus der Region. Für die Region.» stieg um über +5.0%. Der Umsatz mit dem bereits vor 15 Jahren lancierten ADR-Label lag bei über CHF 870 Mio.

Im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie der Migros wurden über 60 verbindliche Versprechen an die Generation M (Generation von morgen) abgegeben. Bei all ihren Tätigkeiten sucht die Migros Lösungen, die ökonomisch, sozial und ökologisch ausgewogen sind.

Die regionalen Genossenschaften haben wie jedes Jahr beachtliche Investitionen in Neu- und Umbauten der Verkaufsstellen getätigt. Das **Verkaufstellennetz der Migros** erhöhte sich insgesamt um 9 auf 648 Standorte Ende 2014. Die Verkaufsfläche für Super-/Verbrauchermärkte, Fachmärkte und Gastronomie nahm total um 13'419 m² zu (+1.0%). Die Flächenproduktivität in den inländischen Super- und Verbrauchermärkten betrug CHF 13'467/m² (–0.6%). Die Flächenproduktivität in den Fachmärkten konnte mit CHF 4'005/m² (–0.2%) knapp gehalten werden.

Die **Gastronomie** schloss 2014 mit einem Umsatz von CHF 675.8 Mio. in einem hart umkämpften Markt knapp unter Vorjahr (–0.4%).

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), migrolino sowie Le Shop.

Denner erhöhte seinen Umsatz um CHF 39.7 Mio. auf CHF 2'912.9 Mio. (+1.4%) und verfügt aktuell über 797 Standorte (+6). Bereits 120 Denner-Filialen konnten auf den neuen Ladenauftritt umgerüstet werden.

Bei der **Migrol** wirkten sich die stark sinkenden Rohölpreise, die Bevorratung wegen der CO₂-Abgabe auf Heizöl sowie der ungewöhnlich warme Winter 2013/14 negativ auf den Umsatz aus. Dieser verringerte sich um –12.9% auf CHF 1'622.3 Mio.

Die **Magazine zum Globus AG** (inklusive Schild ab 1.1.2014) erreichten 2014 einen Umsatz von CHF 960.6 Mio. (+20.5%). Der Umsatz von Globus und Herren Globus betrug CHF 791.0 Mio. (–0.8%). Im Gesamtmarkt konnte Globus gegenüber der Hauptkonkurrenz Marktanteile gewinnen und seine Position als führendes Warenhaus der Schweiz weiter ausbauen.

Ex Libris erzielte mit CHF 127.9 Mio. einen gegenüber Vorjahr um –9.9% tieferen Umsatz (flächenbereinigt –0.5%). Das Online-Geschäft verzeichnete eine erfreuliche Zunahme von +8.3% (Vorjahr +7.3%).

Die **Office World-Gruppe** konnte ihren Umsatz im Berichtsjahr auf CHF 179.1 Mio. (+1.9%) steigern.

Interio erzielte 2014 einen Umsatz von CHF 187.0 Mio. (+9.7%).

Die Handelskette **Depot** (Gries Deco Company Ausland und Schweiz) baute ihre Marktführerschaft in allen Ländern erneut aus und erhöhte den Umsatz um CHF 42.2 Mio. auf CHF 464.3 Mio. (+11.4%, währungsbereinigt).

migrolino erwirtschaftete mit aktuell 254 Standorten (+ 11) einen Umsatz von CHF 347.2 Mio. (+15.1%).

Le Shop erzielte 2014 einen Umsatz von CHF 165.0 Mio. (+4.4%). Zum Umsatzwachstum tragen die zusätzliche schweizweite Tageslieferung, die Drive-Abholzentren in Staufen (AG) und Studen (BE) sowie das Mobile-Geschäft bei.

Insgesamt konnte die Migros im **E-Commerce-Geschäft** ihre unbestrittene Position als Marktleaderin erneut ausbauen. Der gesamte E-Commerce-Umsatz überstieg erstmals die Milliardengrenze und betrug CHF 1'085.7 Mio. (+16.6%). Die wichtigsten Treiber sind LeShop.ch, die Online-Aktivitäten der Hotelplan-Gruppe, das Online-Geschäft von Ex Libris, die Office-World-Gruppe, Migrol, Probikeshop, Micasa, SportXX, Melectronics, Interio, Denner, Frey, Delica und Gries Deco. Im Online-Detailhandelsbereich wurden CHF 881.7 Mio. (+19.1%) erzielt.

M-Industrie
nutzt
Wachstums-
chancen

Das **Strategische Geschäftsfeld Industrie & Grosshandel** hat die Wachstumsmöglichkeiten in ihren Zielmärkten im In- und Ausland genutzt und 2014 erstmals über CHF 6 Mrd. Umsatz erwirtschaftet. Der Umsatz stieg um 4.4% auf CHF 6'015.9 Mio. (Vorjahr CHF 5'763.5 Mio.). Das organische Wachstum betrug erfreuliche 3.1%. Die M-Industrie konnte ihre Marktstellung im In- und Ausland weiter ausbauen. Dabei haben alle Kundengruppen zum Wachstum beigetragen. Die Umsätze mit der Migros-Gruppe konnten um 3.0% gesteigert werden. Im Grossverbrauchergeschäft hat sich der Umsatz um 1.3% auf CHF 995.4 Mio. (Vorjahr CHF 983.0 Mio.) erhöht. Das internationale Geschäft legte um 22.0% auf CHF 626.1 Mio. (Vorjahr CHF 513.0 Mio.) kräftig zu.

Reisegeschäft
erholt sich

Im **Strategischen Geschäftsfeld Reisen** stieg im per 31. Oktober 2014 abgeschlossenen Geschäftsjahr der verrechnete Umsatz um 8.4% auf CHF 1.62 Mrd. Der Netto-Umsatz erhöhte sich um 17.0% auf CHF 1.32 Mrd. (Gesamtertrag CHF 1.34 Mrd.). Die neu zur Gruppe gestossene Inter Chalet trug einen wesentlichen Anteil zur Umsatzentwicklung bei, aber auch das organische Wachstum betrug 3.4%. Die Währungen waren im Jahresdurchschnitt stabil, es resultierte daraus kein nennenswerter Einfluss auf die Umsatzentwicklung. Hotelplan Suisse kehrte aufgrund von signifikanter Umsatzzunahme des Online-Kanals auf den Wachstumspfad zurück. Erneute Umsatzzunahmen verzeichneten Hotelplan UK und Interhome. Aufgrund von Portfoliobereinigungen und Systemerneuerungen mussten in Italien und bei Travelwindow leichte Umsatzrückgänge in Kauf genommen werden.

D.2. Ertragsentwicklung im Teilbereich Finanzdienstleistungsgeschäft

Der Ertrag aus Finanzdienstleistungen erreichte im Berichtsjahr CHF 872.6 Mio., wobei der Zinsertrag mit CHF 735.5 Mio. resp. 84.3% den wesentlichen Anteil an den Gesamterträgen ausmacht. Die Kommissionserträge betragen CHF 97.9 Mio. und aus den Finanzanlagen und dem Devisenhandel resultierte ein Nettogewinn von CHF 39.2 Mio. Im hart umkämpften Markt für Immobilienfinanzierungen realisierte die Migros Bank dank ihrer vorteilhaften Konditionen ein Wachstum bei den Kundenausleihungen von CHF 1'328.1 Mio. bzw. 3.9%. Passivseitig verzeichnete die Migros Bank einen Nettozufluss bei den Kundeneinlagen und -verbindlichkeiten von CHF 1'561.3 Mio. resp. 5.2%.

E. Operative Ergebnisse der Migros-Gruppe

Das operative Ergebnis (EBIT vor Vorsorgeeffekt) der Migros-Gruppe von CHF 1'148.2 Mio. liegt um CHF 104.3 Mio. oder +10.0% über dem Vorjahreswert.

Im Teilbereich Handels- und Industriegeschäft konnte das Ergebnis um CHF 67.7 Mio. auf CHF 869.2 Mio. (+8.4%) gesteigert werden.

Im Finanzdienstleistungsgeschäft verbesserte sich das operative Ergebnis um CHF 40.0 Mio. auf CHF 280.3 Mio.

E.1. Operatives Ergebnis des Handels- und Industriegeschäftes

Mio. CHF	Ergebnis vor Finanzerfolg, Ertragssteuern und Vorsorgeeffekt		Veränderung zu Vorjahr in %
	2014	2013	
Genossenschaftlicher Detailhandel	605.2	579.9	4.4
Handel	73.1	50.4	45.0
Industrie & Grosshandel	137.2	122.3	12.2
Reisen	9.9	-4.0	347.5
Übrige	51.0	56.8	-10.2
Eliminationen (innerhalb Handels- und Industriegeschäft)	-7.2	-3.9	-84.6
Total Handels- und Industriegeschäft	869.2	801.5	8.4

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 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.

Online Shop Do-it und Garden: Mit dem neuen Onlineshop Do It + Garden sind seit Oktober 2014 alle Fachmärkte der Marke Migros mit einem umfassenden Online-Angebot präsent. Im Heimwerker- und Garten-Markt der Schweiz ist es erst der zweite Online-Auftritt, der es dem Kunden auch ermöglicht, die Ware nach Hause geliefert zu erhalten. Das online verfügbare Sortiment erstreckt sich mittlerweile bereits über 11'000 Artikel, wobei die mehreren tausend Chemikalien und anderen Gefahrgüter eine Besonderheit darstellen. Im 2015 folgten die Aufschaltung der Cross-Channel-Prozesse, ein Online-Angebot für Holzzuschnitt sowie andere Erweiterungen und Optimierungen.

Subito: 163 Filialen des orangenen M sind per Ende 2014 mit «subito» ausgerüstet. Das entspricht fast einem Viertel aller Filialen, in welchen die Formate **Self-Checkout oder Self-Scanning** den Kunden schweizweit zur Verfügung stehen. Die Verbreitung von „subito“ geht in 2015 mit rund 40 geplanten Filialen weiter.

WLAN national: Das Ziel des Projektes «WLAN national» war es, in allen Super- und Verbrauchermärkten, Fachmärkten und Restaurants der Migros dem Kunden ein Gratis-WiFi anzubieten. Rund 12 Monate nach der Beauftragung war die Umsetzung bereits abgeschlossen. Insgesamt wurden an ca. 780 Verkaufspunkten knapp 9'000 Access-Points verbaut. Die rasche Umsetzung wurde durch die Initiative M-Infrastruktur («MigrosNet») begünstigt. In den Filialen steht damit den Kunden ein Gratis-WLAN zur Verfügung, welches ihnen nach einer gesetzlich vorgeschriebenen Registrierung der Mobile-Nummer jeweils für 6 Monate zur Verfügung steht und danach wieder erneuert werden kann. Das Login ist national gültig, so dass der Kunde innerhalb der Schweiz in jeder Filiale sofort und ohne weiteres Zutun das Migros WiFi verwenden kann.

Rollout M-Workplace: Nach dem erfolgreichen Pilotbetrieb in der Bischofszell Nahrungsmittel AG sollen 2015 weitere Betriebe wie die Genossenschaft Migros Genf, der Migros-Genossenschaftsbund, Globus, Office World und Interio auf den M-Workplace umgestellt werden. Dies als Teil des Projektes zur nationalen Konsolidierung von Netzwerk, Workplace und Datacenter.

Avanta: Mit dem Projekt «Avanta» wird das mittlerweile in die Jahre gekommene Kassensystem Visualstore durch eine «Point-of-Purchase»-Lösung abgelöst, welche die Verbindung zu allen anderen Verkaufskanälen sicherstellt. Damit wird bspw. Mobile-Payment, Mobile-Scanning oder das Einlösen von Gutscheinen ermöglicht. Das erste Projektjahr war geprägt durch Aufnahme, Abgleich und Prüfung von Anforderungen an die neue «Point-of-Purchase»-Lösung. Die Projektteams aus Migros-Genossenschaftsbund, den Genossenschaften zusammen mit den Lieferanten GK-Software und SAP erarbeiteten die konzeptionellen Grundlagen zur Entwicklung der Lösung. Das erste Projektjahr konnte mit der Inbetriebnahme eines Prototypen abgeschlossen werden. In den ersten

Vereinheitlichung
und Zentralisierung
der IT

beiden Quartalen 2015 erfolgt die Finalisierung und Abnahme der Konzepte und anschliessend die Entwicklung.

Die Migros Verteilzentrum Suhr AG stellt eine effiziente und kostengünstige Belieferung der Migros mit Food-Produkten sowie die Logistik für die migrolino AG sicher. Dank des Aufbaus einer eigenen Transportflotte für die Belieferung der migrolino-Shops konnten im Jahr 2014 die Qualität gesteigert und die Kosten gesenkt werden. Im Zuge des Wachstums der migrolino AG ist MVS daran, die Kommissionierung auch in diesem Bereich zu automatisieren.

Im Bereich Food wurde der Beschluss gefasst, die Hochregallagerkapazitäten im Jahr 2015 zu erweitern, um damit die jährlich steigende Nachfrage nach Lagerplätzen abzudecken.

Die Migros-Verteilbetrieb Neuendorf AG konnte im Jahr 2014 ihr 40-jähriges Jubiläum feiern. Das Jahr 2014 war geprägt von einer grossen Bautätigkeit: Im neuen Logistik Center Ost Halle 4 werden die 15 bis 20 Aussenlager der näheren Region sowie das Retourengeschäft in eigene Räumlichkeiten integriert. Der Bezug wird stufenweise ab Mitte 2015 erfolgen.

Um den Ausbau des Tiefkühlagers gegen Osten zu ermöglichen, wurde das alte Technik- und Infrastrukturgebäude abgerissen und durch einen örtlich versetzten Neubau ersetzt. Das neue Gebäude wurde Ende 2014 fertig gestellt und wird seither operativ genutzt. Dank Wärmepumpen in der Kälteanlage werden energetische Vorteile genutzt und mit der Abwärme weitere Gebäude beheizt. Dadurch können jährlich rund 250'000 Liter Heizöl eingespart werden. Der Neubau Tiefkühlager Ost muss bis Mitte 2016 bezugsbereit sein und beinhaltet neben einer konventionellen Logistikhalle auch ein Hochregallager. Aktuell sind die Aushubarbeiten im Gange.

Beschaffungsmanagement als wichtige Unternehmensfunktion zur Sicherstellung der Preis-/ Leistungsführerschaft: Im Jahr 2014 konnte die Beschaffung weder von der Rohstoff- noch von der Währungsfront wesentlich profitieren. Bei Online-Ausschreibungen und bei der Beschaffung über unsere Beschaffungskoooperation AMS haben inzwischen zahlreiche Produkte eine Preisuntergrenze erreicht. Dies hat zu einer weiteren Reduktion der Beschaffungseinsparungen gegenüber 2013 beigetragen. Die Situation an den Rohstoffmärkten stellte sich sehr unterschiedlich dar, aus der anfänglich gedachten Preisentspannung bei den pflanzlichen Ölen wurden wir durch die wirklich sehr schlecht ausgefallene Ernte für Oliven, insbesondere in Italien mit über 50% Ernteausfall, negativ überrascht. Durch zusätzliche Missernten wurden wir auch bei diversen anderen Rohstoffen (Bsp. Weizen, Hartweizen, Kaffee, Kakao/Kakaobutter, Honig, Nüssen und Trockenfrüchten) mit stark steigenden Beschaffungs-Preisen konfrontiert.

Die Fernostbeschaffung mit eigenen Büros in Hong Kong und Gurgaon (Indien) stellt weiterhin einen wichtigen Pfeiler unseres Beschaffungsmanagements dar. Dessen ungeachtet und im Sinne einer Konzentration der Kräfte haben wir per Ende 2014 das Liaison Office in Shanghai geschlossen und dessen bisherige Aktivitäten bei Migros Hong Kong Ltd. integriert. Das Freihandelsabkommen mit China, resp. teilweise reduzierte oder aufgehobene Zölle, haben auf die Verkaufspreise praktisch keinen Einfluss. Sie nehmen nur gerade etwas Druck von den steten Produktionskostensteigerungen im Reich der Mitte und dem seit Frühjahr 2014 gegenüber dem Schweizer Franken erstarkenden Dollar.

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

Auch im 2014 konnte die Verlagerung der **Migros-Transporte** auf die umweltfreundliche Schiene fortgesetzt werden. Nebst den Projekten auf nationaler Ebene hat die MGB Direktion Logistik Transport den Kombinierten Verkehr (Schiene + Strasse) mit der Hafenanbindung zwischen den ligurischen Häfen Genua und La Spezia auch auf internationaler Ebenen weiter ausgebaut. Die Migros verfügt damit über eine interessante Alternative zu den Häfen in Nordeuropa und kann so rund einen Viertel ihrer Warenströme aus Fernost über diese Achse, die die Transportstrecke aus Fernost um mehrere Tausend Kilometer verkürzt, leiten. Zur weiteren Optimierung der Logistikprozesse konnten im Rahmen des Migros-Tauschgeräte-Managements bereits rund 75% der 8.5 Mio. Mehrweggebinde mit RFID-Etiketten ausgerüstet werden.

Der **Bruttogewinn** konnte dank konsequentem Beschaffungsmanagement und Prozessoptimierungen um CHF 371.5 Mio. auf CHF 10.7 Mrd. (+3.6%) gesteigert werden. Die Zunahme des **Personalaufwandes** um CHF 222.4 Mio. auf CHF 5.3 Mrd. ist nebst der Lohnerhöhungen von 0.6% bis 1.0% hauptsächlich mit der Veränderung des Konsolidierungskreises sowie der Expansion verschiedener Gesellschaften zu begründen. Zudem ist der Personalaufwand im Berichtsjahr durch die Reglementsänderung für Dienstaltergeschenke zusätzlich belastet. Die Zunahme der **anderen betrieblichen Aufwendungen** von CHF 104.8 Mio. auf CHF 3.3 Mrd. ist hauptsächlich

durch höhere Mietaufwendungen infolge Expansion und höhere Werbeausgaben begründet. Die Abnahme der **Abschreibungen** um CHF 23.4 Mio. auf CHF 1.2 Mrd. ist nebst der normalen Investitionstätigkeit auf gegenüber dem Vorjahr tiefere Wertminderungen zurückzuführen.

Insgesamt konnte das **operative Ergebnis im Handels- und Industriegeschäft** um CHF 67.7 Mio. auf CHF 869.2 Mio. gesteigert werden. Mit Ausnahme der Segmentes Übrige verzeichneten alle Strategischen Geschäftsfelder eine Ergebnisverbesserung.

E.2. Operatives Ergebnis des Finanzdienstleistungsgeschäftes

Im Finanzdienstleistungsgeschäft resultierte ein Ertrag aus Finanzdienstleistungen von CHF 872.6 Mio., während sich der Aufwand für Finanzdienstleistungen auf CHF 274.3 Mio. belief. Der Nettoertrag aus dem Finanzdienstleistungsgeschäft erhöhte sich aufgrund höherer Zinserträge von CHF 559.5 Mio. auf CHF 598.3 Mio. (vgl. Anhang 8 der konsolidierten Jahresrechnung der Migros-Gruppe).

Das Zinsdifferenzgeschäft bildet weiterhin die wichtigste Ergebniskomponente im Finanzdienstleistungsgeschäft. Rund 81 % der Erträge wurden 2014 in diesem Bereich erarbeitet. Trotz des anhaltend tiefen Zinsniveaus hat sich die Zinsmarge leicht erhöht. So konnte trotz leicht sinkendem Zinsertrag der Nettoertrag aus dem Zinsengeschäft um 2.6% erhöht werden.

Der Erfolg aus dem Kommissionsgeschäft profitierte von den höheren Volumen im Depotgeschäft, weshalb das Vorjahresergebnis um 2.2% übertroffen wurde.

Der Erfolg aus den Finanzanlagen und dem Devisen- und Sortengeschäft verbesserte sich aufgrund höherer Transaktionsvolumen von CHF 35.5 Mio. auf CHF 39.2 Mio.

Dank verbesserter Informatikunterstützung reduzierte sich der Personalaufwand um 0.8% auf CHF 174.3 Mio.

Auch im Jahr 2014 hat die Migros Bank Investitionen in ihre Informatikplattform getätigt. Die Abschreibungen sowie die anderen betrieblichen Aufwendungen haben sich deshalb nur unwesentlich von CHF 150.7 Mio. auf CHF 149.0 Mio. reduziert.

F. Bilanz der Migros-Gruppe

Die Bilanz der Migros-Gruppe ist stark vom Finanzdienstleistungsgeschäft geprägt. Die Bilanzsumme erhöhte sich im Vergleich zum Vorjahr um CHF 2.5 Mrd. auf CHF 61.3 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 2014 50.9% (Vorjahr 50.1%).

F.1. Bilanz des Handels- und Industriegeschäftes

Die Bilanzsumme des Handels- und Industriegeschäftes erhöhte sich um 1.6% auf CHF 21.3 Mrd. am 31. Dezember 2014.

Der Buchwert der Sachanlagen nahm im Vergleich zum Vorjahr infolge der umfangreichen Investitionstätigkeit der Migros-Gruppe um CHF 479.4 Mio. auf CHF 12'389.8 Mio. zu. Im abgelaufenen Geschäftsjahr haben die Unternehmen des Bereichs Handels- und Industriegeschäft CHF 1'625.3 Mio. (Vorjahr CHF 1'307.3 Mio.) vorwiegend in die Erneuerung des Filialnetzes und des Maschinenparks in der Schweiz investiert. Das Verkaufstellennetz der Migros umfasste Ende 2014 insgesamt 648 Standorte (+9). 15 neue Migros-Standorte wurden eröffnet, 9 Ersatzbauten erstellt und 5 grössere Um- und Erweiterungsbauten vorgenommen. 6 Standorte wurden geschlossen.

Im Ausland wurden Investitionen von insgesamt CHF 122.4 Mio. (Vorjahr: Mio. 101.1 Mio.) getätigt.

Das immaterielle Anlagevermögen beläuft sich per 31. Dezember 2014 auf CHF 1'470.2 Mio. (Vorjahr CHF 1'351.4 Mio.). Der Goodwill (immaterielles Anlagevermögen mit unbeschränkter Nutzungsdauer) beläuft sich auf CHF 968.6 Mio. (Vorjahr CHF 860.8 Mio.). Eine wichtige Position daraus ist der anlässlich der Akquisition von Denner im Jahr 2007 erworbene Goodwill.

Die Reduktion der übrigen Aktiven um CHF 375.8 Mio. auf CHF 354.4 Mio. ist hauptsächlich auf die IAS 19-Bewertung der Pensionsverpflichtungen zurückzuführen.

Die Bilanzstruktur des Handels- und Industriegeschäftes ist weiterhin sehr gesund. Die Nettofinanzschulden von CHF 998.4 Mio. (Vorjahr CHF 918.9 Mio.) können mit dem aktuellen EBITDA von CHF 2'029.9 Mio. (Vorjahr CHF 1'985.6 Mio.) innerhalb von einem halben Jahr zurückbezahlt werden. Das Eigenkapital reduzierte sich um CHF 65.8 Mio. v.a. in Folge der IAS 19-Unterdeckung auf CHF 13'597.6 Mio. und entspricht 63.8% (Vorjahr 65.1%) der Bilanzsumme.

F.2. Bilanz des Finanzdienstleistungsgeschäftes

Im Berichtsjahr konnten die Hypothekar- und anderen Kundenforderungen gegenüber dem Vorjahr um 3.9% auf CHF 35.2 Mrd. gesteigert werden.

Das markante Kreditwachstum konnte durch neue Kundengelder finanziert werden. So verzeichneten die Kundeneinlagen und -verbindlichkeiten eine Zunahme um CHF 1.6 Mrd. bzw. 5.2%. Der Bestand an Kundengeldern beläuft sich per Ende 2014 auf CHF 31.3 Mrd., was 88.9% 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 2014 verfügt die Bank über ein Eigenkapital von CHF 3'234.1 Mio., was deutlich über den vom Bankengesetz verlangten Eigenmitteln liegt.

G. Geldflussrechnung der Migros-Gruppe

Cash Flow aus Geschäftstätigkeit von CHF 2.3 Mrd.

Die flüssigen Mittel der Migros-Gruppe beliefen sich per 31. Dezember 2014 auf CHF 4'349.1 Mio. und nahmen damit währungsbereinigt um CHF 665.2 Mio. zu (31. Dezember 2013: CHF 3'683.9 Mio.). Mit dem Geldfluss aus Geschäftstätigkeit von CHF 2'290.2 Mio. konnten sowohl die Investitionen in Sachanlagen und immaterielle Anlagen von insgesamt CHF 1'640.9 Mio. als auch der Erwerb von Tochtergesellschaften und assoziierten Gesellschaften in der Höhe von CHF 153.2 Mio. vollumfänglich finanziert werden. Aus Finanzierungstätigkeit resultierte ein Mittelzufluss von CHF 142.8 Mio.

G.1. Geldflussrechnung des Handels- und Industriegeschäftes

Ende 2014 betragen die flüssigen Mittel des Handels- und Industriegeschäftes CHF 1'263.8 Mio., was währungsbereinigt einer Abnahme von CHF 44.3 Mio. gegenüber CHF 1'308.1 Mio. Ende 2013 entspricht.

Der Mittelzufluss aus operativer Geschäftstätigkeit hat sich 2014 gegenüber Vorjahr (CHF 687.7 Mio.) um CHF 932.7 Mio. erhöht. Neben der Ergebniszunahme vor Steuern um CHF 74.5 Mio. ist die Steigerung des operativen Cash Flows mit geringeren Gelddispositionen zu erklären.

Im Berichtsjahr betrug der Mittelabfluss aus Investitionstätigkeit CHF 1'643.4 Mio. (Vorjahr CHF 1'248.4 Mio.) und ist hauptsächlich durch die Investitionen in Sach- und immaterielle Anlagen von CHF 1'625.3 Mio. geprägt. Die grössten Investitionsvolumen sind im Segment Genossenschaftlicher Detailhandel (CHF 1'202.8 Mio.) sowie in den Segmenten Handel (CHF 189.8 Mio.) und Industrie & Grosshandel (CHF 181.7 Mio.) getätigt worden.

Aus der Finanzierungstätigkeit resultierte im Berichtsjahr ein Geldabfluss von CHF 23.0 Mio. durch Schuldentrückzahlung. Der im Vorjahr höhere Mittelabfluss (CHF 263.7 Mio.) ist wesentlich durch die Rückzahlung einer Anleiheobligation im Nominalwert von CHF 200.0 Mio. beim Migros-Genossenschafts-Bund begründet.

G.2. Geldflussrechnung des Finanzdienstleistungsgeschäftes

Ende 2014 beliefen sich die flüssigen Mittel des Finanzdienstleistungsgeschäftes auf CHF 3'166.0 Mio. Dies stellt gegenüber Vorjahr eine Zunahme um CHF 517.5 Mio. dar.

In 2014 ergab sich aus der operativen Geschäftstätigkeit ein Mittelzufluss von CHF 504.2 Mio. Primäre Ursache ist der höhere Mittelzuflusses aus dem Wachstum der Kundeneinlagen- und Verbindlichkeiten von CHF 1'561.3 Mio. verglichen mit dem Mittelabfluss aus dem Wachstum der Hypothekar- und anderen Kundenforderungen von CHF 1'328.1 Mio.

In den Ausbau der Bankinfrastruktur wurden CHF 15.6 Mio. investiert. Zudem wurden im Berichtsjahr die langfristigen Finanzanlagen um CHF 110.6 Mio. erhöht. Insgesamt resultiert im Berichtsjahr aus der Investitionstätigkeit ein Mittelabfluss von CHF 126.0 Mio.

Aus Finanzierungstätigkeit resultierte 2014 ein Mittelzufluss von CHF 139.3 Mio. Davon sind CHF 165.8 Mio. auf die Nettozunahme der Kassenobligationen und Pfandbriefdarlehen zurückzuführen. Die Gewinnausschüttung an den Aktionär belief sich im Berichtsjahr auf CHF 27.0 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.

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

Mio. CHF	2014		2013	
	nach Vorsorgeeffekt	vor Vorsorgeeffekt	nach Vorsorgeeffekt	vor Vorsorgeeffekt
Personalaufwand	5'491.4	5'515.4	5'275.5	5'292.5
Ergebnis vor Finanzerfolg und Steuern	1'172.2	1'148.2	1'060.9	1'043.9
Ertragssteuern	261.2	256.4	241.4	237.8
Gewinn der Migros-Gruppe	889.4	870.2	784.3	770.9

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 Migros-Gruppe verfügt über ein umfassendes Risikomanagement über alle Unternehmen der Migros-Gruppe. Für dessen Ausgestaltung ist die Verwaltung des Migros-Genossenschaftsbundes verantwortlich. Sie definiert die Rahmenbedingungen der Risikomanagement-Aktivitäten in der Migros-Gruppe und stellt sicher, dass die Risikobeurteilung zeitgerecht und angemessen erfolgt. Der Risikomanagementprozess ist in den jährlichen Strategie- und Finanzplanungsprozess integriert. Die Verwaltung wird regelmässig durch die Generaldirektion über die Risikosituation der Migros-Gruppe respektive der Strategischen Geschäftsfelder informiert.

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 Unternehmen der Strategischen Geschäftsfelder Genossenschaftlicher Detailhandel, Handel, Industrie & Grosshandel, Reisen und Übrige sind auf vielen Märkten aktiv und dadurch auch unterschiedlichen Risiken ausgesetzt. Die Ergebnisse der Risikobeurteilungen der Einzelunternehmen werden deshalb 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 Industrie-geschäft 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 kontra-hierten als auch aus geplanten Transaktionen beziehen können, genutzt. Die dafür erforderlichen Handlungsrahmen, Kompetenzen und Kontrollen sind in internen Richtlinien festgelegt. Finanz-instrumente werden nur mit Kontrahenten mit guter Bonität abgeschlossen und die dafür einge-räumten 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 Geschäfts-segmenten 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 unter-schiedlichen Währungen des Teilbereichs Handels- und Industrie-geschäft. Die hauptsächlichen Bedarfswährungen sind Euro und US-Dollar, als Absicherungsinstrumente kommen vor allem Devi-sentermingeschäfte und Währungsswaps 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 Industrie-geschäft darstellt.

Durch die mehrheitliche Zentralisierung der Liquidität und Finanzierung beim Migros-Genossen-schafts-Bund kann hier das Zinsrisiko zentral überwacht und gesteuert werden. Durch die Volatili-tät 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 gesteuert.

In kleinem Ausmass kauft die Migros auch Aktien zur Anlage der Liquidität. Aktienpreisschwan-kungen 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.

Rohstoffpreisisiken 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. Um die Auswirkung von Rohstoffpreisschwankungen zu begrenzen, werden die Risiken für einen Zeitraum von maximal 18 Monaten teilweise mittels Anwendung von Swaps und Futures abgesichert.

Den Kapitalbedarf deckt der Teilbereich Handels- und Industrie-geschäft 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 und festverzinslichen Kapitalmarktanleihen sowie Privatplatzierungen bei institutionellen Investoren.

Die Gesellschaften im Teilbereich Handels- und Industrie-geschäft finanzieren sich zentral beim Migros-Genossenschafts-Bund, der die Kapitalbeschaffung kostenminimal und diversifiziert be-züglich Laufzeitenstaffelung und Gegenparteien durchführt. Die Kreditwürdigkeit des Teilbereichs Handels- und Industrie-geschäft wird von unabhängigen externen Spezialisten regelmässig über-prüft.

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 Produktehaftpflichtrisiken 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 relevante 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 ¹	
	2014	2013
VERWENDUNG		
an Mitarbeiter ²	5'339.7	5'117.3
an Kultur/Soziales (Kulturprozent)	122.3	120.3
an Kreditgeber	64.7	70.9
an öffentliche Hand:	1'060.9	1'033.0
↳ Steuern ²	198.0	186.0
↳ Mehrwertsteuern (netto)	184.1	180.1
↳ Zölle/Gebühren/Abgaben	678.8	666.9
an Unternehmung (Selbstfinanzierung) ²	676.7	609.9
Nettowertschöpfung	7'264.3	6'951.4

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

² Vor Vorsorgeeffekt.

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

Mit einem Anteil von 73.5% geht der grösste Teil der Wertschöpfung an die **Mitarbeitenden**. Der Personalaufwand nimmt zu Vorjahr um +4.3% zu, was einerseits auf die Veränderung im Konsolidierungskreis (v.a. Zugänge Ospena Group AG, SweetWorks, Inter Chalet GmbH und Schild-Gruppe) sowie andererseits auf die in der Migros-Gruppe zwischen 0.6 bis 1.0% gewährte Lohnerhöhung zurückzuführen ist. Zudem ist der Personalaufwand aufgrund des neuen Reglements für die Gewährung von Dienstaltersgeschenken im 2014 für die Anpassung von bestehenden Verpflichtungen erhöht. Im Handels- und Industriegeschäft sind 95'930 Mitarbeitende (Vorjahr 92'724) beschäftigt.

Die Leistungen im Rahmen des **Migros-Kulturprozents**, einem freiwilligen Engagement der Migros in den Bereichen Kultur, Gesellschaft, Bildung, Freizeit und Wirtschaft, betragen 1.7% der Wertschöpfung (Vorjahr 1.7%) und ermöglichen dadurch einer breiten Bevölkerung Zugang zu kulturellen und sozialen Leistungen.

An **Kredit- und Darlehensgeber** sind im Berichtsjahr 0.9% in Form von Zinsen geleistet worden. Die unverändert solide Finanzsituation der Gruppe sowie das anhaltend tiefe Zinsniveau bewirken gegenüber dem Vorjahr tiefere Zinskosten. Die **öffentliche Hand** erhält 14.6% (Vorjahr 14.9%) durch Abgaben an Steuern, Zölle und Gebühren. Damit sind der öffentlichen Hand leicht höhere Beiträge gegenüber dem Vorjahr aufgrund der Umsatzsteigerung zugeflossen.

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 2014 der Migros-Gruppe

Seite

Konsolidierte Jahresrechnung der Migros-Gruppe **28**

Erfolgsrechnung der Migros-Gruppe	31
Gesamtergebnisrechnung der Migros-Gruppe	32
Bilanz der Migros-Gruppe	33
Eigenkapitalnachweis der Migros-Gruppe	34
Geldflussrechnung der Migros-Gruppe	36

Anhang zur Jahresrechnung der Migros-Gruppe **38**

1. Informationen zur Migros-Gruppe	38
2. Grundlagen der Rechnungslegung	38
3. Zusammenfassung der wesentlichen Rechnungslegungsgrundsätze	41
4. Risikomanagement	58
5. Fair-Value-Angaben	80
6. Schätzungsunsicherheiten und Managementbeurteilungen	86
7. Segmentberichterstattung	87
Erläuterungen zur Erfolgsrechnung	91
8. Erfolg aus dem Finanzdienstleistungsgeschäft	91
9. Andere betriebliche Erträge	92

Erfolgsrechnung der Migros-Gruppe

Mio. CHF	Anhang	2014	2013
Nettoerlöse aus Lieferungen und Leistungen		26'097.8	25'535.2
Andere betriebliche Erträge	9	321.7	310.7
Ertrag vor Finanzdienstleistungsertrag		26'419.5	25'845.9
Zins- und Kommissionserträge sowie Gewinne (netto) auf Finanzinstrumenten des Finanzdienstleistungsgeschäftes	8	872.6	891.1
Total Ertrag	7	27'292.1	26'737.0
Material- und Dienstleistungsaufwand	10	15'738.1	15'530.9
Zins- und Kommissionsaufwendungen sowie Wertberichtigungen des Finanzdienstleistungsgeschäftes	8	274.3	331.6
Personalaufwand	11	5'515.4	5'292.5
Abschreibungen	28-30	1'196.6	1'222.2
Andere betriebliche Aufwendungen	12	3'419.5	3'315.9
Ergebnis vor Finanzerfolg, Ertragssteuern und Vorsorgeeffekt		1'148.2	1'043.9
Vorsorgeeffekt vor Steuern	11	24.0	17.0
Ergebnis vor Finanzerfolg und Ertragssteuern		1'172.2	1'060.9
Finanzertrag	13	44.3	40.1
Finanzaufwand	13	-67.1	-75.7
Erfolg aus assoziierten Gesellschaften und Gemeinschaftsunternehmen	14	1.2	0.4
Gewinn vor Ertragssteuern		1'150.6	1'025.7
Ertragssteuern	15	261.2	241.4
Gewinn der Migros-Gruppe		889.4	784.3
Zusatzinformation			
Vorsorgeeffekt nach Steuern		19.2	13.4
Gewinn vor Vorsorgeeffekt		870.2	770.9
Zurechenbarkeit des Gewinnes der Migros-Gruppe			
Den Genossenschafte rn zurechenbarer Gewinn		887.7	783.4
Den nicht beherrschenden Anteilen zurechenbarer Gewinn/(Verlust)		1.7	0.9
Gewinn der Migros-Gruppe		889.4	784.3

Gesamtergebnisrechnung der Migros-Gruppe

Mio. CHF	Anhang	2014	2013
Gewinn der Migros-Gruppe		889.4	784.3
Positionen des sonstigen Ergebnisses, die nicht in die Erfolgsrechnung umgegliedert werden:			
Neubewertungen für leistungsorientierte Vorsorgepläne		-903.1	-10.6
Ertragssteuern auf Positionen, welche nicht in die Erfolgsrechnung umgegliedert werden		179.4	2.6
Total Positionen des sonstigen Ergebnisses, die nicht in die Erfolgsrechnung umgegliedert werden		-723.7	-8.0
Positionen des sonstigen Ergebnisses, die in die Erfolgsrechnung umgegliedert werden könnten:			
Zur Veräusserung verfügbare Finanzanlagen		-30.9	17.6
Derivative Finanzinstrumente für Cash Flow Hedges gehalten		2.7	3.7
Währungsumrechnungsdifferenzen auf ausländischen Gruppengesellschaften		0.8	0.0
Anteil am sonstigen Ergebnis von assoziierten Gesellschaften und Gemeinschaftsunternehmen		-0.3	0.0
Ertragssteuern auf Positionen, welche in die Erfolgsrechnung umgegliedert werden könnten		6.0	-4.7
Total Positionen des sonstigen Ergebnisses, die in die Erfolgsrechnung umgegliedert werden könnten		-21.7	16.6
Sonstiges Ergebnis	17	-745.4	8.6
Gesamtergebnis der Migros-Gruppe		144.0	792.9
Zurechenbarkeit des Gesamtergebnisses der Migros-Gruppe			
Den Genossenschafte rn zurechenbares Gesamtergebnis		141.6	792.0
Den nicht beherrschenden Anteilen zurechenbares Gesamtergebnis		2.4	0.9
Gesamtergebnis der Migros-Gruppe		144.0	792.9

Bilanz der Migros-Gruppe

Mio. CHF	Anhang	31.12.2014	31.12.2013
AKTIVEN			
Flüssige Mittel	18	4'349.1	3'683.9
Forderungen gegenüber Banken	19	1'670.6	1'732.0
Hypothekar- und andere Kundenforderungen	20	35'216.5	33'877.1
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	21	686.1	636.3
Andere Forderungen	21	181.9	173.3
Vorräte	22	2'482.2	2'365.6
Finanzanlagen	23-27	1'735.8	1'631.5
Beteiligungen an assoziierten Gesellschaften und Gemeinschaftsunternehmen	14	149.9	134.4
Renditeliegenschaften	28	355.5	344.2
Sachanlagen	29	12'525.1	12'052.3
Immaterielle Anlagen	30	1'523.0	1'417.4
Guthaben aus Leistungen an Arbeitnehmer	39	39.4	483.4
Laufende Ertragssteuerguthaben		11.2	13.6
Latente Ertragssteuerguthaben	15	57.1	48.0
Andere Vermögenswerte	31	325.5	216.4
		61'308.9	58'809.4
Zur Veräusserung gehaltene langfristige Vermögenswerte	32	24.1	-
TOTAL AKTIVEN		61'333.0	58'809.4
PASSIVEN			
Verbindlichkeiten gegenüber Banken	33	282.5	279.8
Kundeneinlagen und -verbindlichkeiten	34	31'236.6	29'484.8
Andere Finanzverbindlichkeiten	35	2'243.4	2'061.8
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	36	1'524.6	1'529.4
Andere Verbindlichkeiten	36	1'350.1	1'335.5
Rückstellungen	37	124.1	128.0
Ausgegebene Schuldtitel	38	5'831.8	5'690.4
Verbindlichkeiten aus Leistungen an Arbeitnehmer	39	1'148.2	739.5
Laufende Ertragssteuerverbindlichkeiten		140.8	100.9
Latente Ertragssteuerverbindlichkeiten	15	1'358.7	1'490.2
		45'240.8	42'840.3
Verbindlichkeiten in Verbindung mit zur Veräusserung gehaltenen langfristigen Vermögenswerten	32	-	-
Total Fremdkapital		45'240.8	42'840.3
Genossenschaftskapital	40	21.6	21.4
Gewinnreserven		16'941.0	16'085.4
Währungsumrechnungsdifferenzen		-44.7	-44.6
Andere Reserven		-844.9	-98.9
Den Genossenschaffern zurechenbares Eigenkapital		16'073.0	15'963.3
Nicht beherrschende Anteile		19.2	5.8
Total Eigenkapital		16'092.2	15'969.1
TOTAL PASSIVEN		61'333.0	58'809.4

Eigenkapitalnachweis der Migros-Gruppe

Mio. CHF	Anhang	Den Genossenschaffern zurechenbar									
		Genossen- schafts- kapital	Gewinn- reserven ¹	Währungs- umrech- nungs- differenzen	Zur Ver- äusserung verfügbare Finanz- anlagen	Andere Reserven			Eigenkapital der Genos- senschaffer	Nicht beherr- schende Anteile	Total
						Cash Flow Hedges	Vorsorge- pläne				
Eigenkapital per 1. Januar 2013		21.2	15'358.5	-44.6	120.0	-4.3	-223.2	15'227.6	20.4	15'248.0	
Gewinn der Migros-Gruppe		-	783.4	-	-	-	-	783.4	0.9	784.3	
Sonstiges Ergebnis	17	-	-	0.0	13.8	2.8	-8.0	8.6	0.0	8.6	
Gesamtergebnis der Migros-Gruppe		-	783.4	0.0	13.8	2.8	-8.0	792.0	0.9	792.9	
Übrige Veränderungen des Eigenkapitals											
Veränderung Genossenschaftskapital	40	0.2	-	-	-	-	-	0.2	-	0.2	
Dividenden an nicht beherrschende Anteile		-	-	-	-	-	-	-	-0.1	-0.1	
Änderung Beteiligungsquote ²		-	-56.5	-	-	-	-	-56.5	-15.4	-71.9	
Total aller übrigen Veränderungen des Eigenkapitals		0.2	-56.5	-	-	-	-	-56.3	-15.5	-71.8	
Eigenkapital per 31. Dezember 2013		21.4	16'085.4	-44.6	133.8	-1.5	-231.2	15'963.3	5.8	15'969.1	

¹ In den Gewinnreserven ist ein Betrag von CHF 0.6 Mio. für das Kulturprozent reserviert. Siehe dazu auch Anhang 16.

² Änderung der Beteiligungsquote wesentlich bei Avry Centre SA (+45.0%).

Mio. CHF	Den Genossenschaffern zurechenbar										
	Anhang	Genossen- schafts- kapital	Gewinn- reserven ¹	Währungs- umrech- nungs- differenzen	Andere Reserven				Eigenkapital der Genos- senschaffer	Nicht beherr- schende Anteile	Total
					Zur Ver- äußerung verfügbare Finanz- anlagen	Cash Flow Hedges	Vorsorge- pläne				
Eigenkapital per 1. Januar 2014		21.4	16'085.4	-44.6	133.8	-1.5	-231.2	15'963.3	5.8	15'969.1	
Gewinn der Migros-Gruppe		-	887.7	-	-	-	-	887.7	1.7	889.4	
Sonstiges Ergebnis	17	-	-	-0.1	-24.3	2.0	-723.7	-746.1	0.7	-745.4	
Gesamtergebnis der Migros-Gruppe		-	887.7	-0.1	-24.3	2.0	-723.7	141.6	2.4	144.0	
Übrige Veränderungen des Eigenkapitals											
Veränderung Genossenschaftskapital	40	0.2	-	-	-	-	-	0.2	-	0.2	
Dividenden an nicht beherrschende Anteile		-	-	-	-	-	-	-	-0.2	-0.2	
Änderung Beteiligungsquote ²		-	-32.1	-	-	-	-	-32.1	11.2	-20.9	
Total aller übrigen Veränderungen des Eigenkapitals		0.2	-32.1	-	-	-	-	-31.9	11.0	-20.9	
Eigenkapital per 31. Dezember 2014		21.6	16'941.0	-44.7	109.5	0.5	-954.9	16'073.0	19.2	16'092.2	

¹ In den Gewinnreserven ist ein Betrag von CHF 0.9 Mio. für das Kulturprozent reserviert. Siehe dazu auch Anhang 16.

² Die Veränderung der Gewinnreserven resultiert im Wesentlichen aus dem Ansatz von Kaufverpflichtungen für nicht beherrschende Anteile bei der Chocolat Frey USA Inc. und der Chocolat Frey Canada Ltd.

Geldflussrechnung der Migros-Gruppe

Mio. CHF	Anhang	2014	2013
Gewinn vor Ertragssteuern		1'150.6	1'025.7
Abschreibungen, Wertminderungen (netto)	28-30	1'196.6	1'222.8
Wertminderungen auf Finanzanlagen (netto)		-1.4	9.8
(Gewinne)/Verluste aus dem Verkauf von Anlagevermögen		-11.8	2.1
(Gewinne)/Verluste aus dem Verkauf von Finanzanlagen		-18.7	-30.6
Erfolg aus assoziierten Gesellschaften und Gemeinschaftsunternehmen	14	1.9	-3.3
Zunahme/(Abnahme) Rückstellungen		-5.6	-9.9
Veränderung von operativen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten			
↳ (Zunahme)/Abnahme Forderungen gegenüber Banken		61.2	-559.7
↳ (Zunahme)/Abnahme Hypothekar- und andere Kundenforderungen		-1'339.2	-1'289.9
↳ (Zunahme)/Abnahme Vorräte		-83.1	-74.7
↳ (Zunahme)/Abnahme Finanzanlagen		0.9	27.2
↳ (Zunahme)/Abnahme übrige Vermögenswerte		-560.2	3.5
↳ Zunahme/(Abnahme) Verbindlichkeiten gegenüber Banken		-39.8	-218.9
↳ Zunahme/(Abnahme) Kundeneinlagen und -verbindlichkeiten		1'751.8	1'708.9
↳ Zunahme/(Abnahme) übrige Verbindlichkeiten		384.3	-408.4
Bezahlte Ertragssteuern		-197.3	-179.7
Geldfluss aus Geschäftstätigkeit		2'290.2	1'224.9
Erwerb von Sachanlagen und Renditeliegenschaften		-1'592.4	-1'269.6
Erlöse aus der Veräusserung von Sachanlagen und Renditeliegenschaften		59.9	66.5
Erwerb von immateriellen Anlagen		-48.5	-58.5
Erlöse aus der Veräusserung von immateriellen Anlagen		11.7	2.2
Erwerb von Finanzanlagen		-448.7	-56.2
Erlöse aus der Veräusserung von Finanzanlagen		401.7	502.5
Erwerb von Tochtergesellschaften und Geschäftsbetrieben, abzüglich übernommener flüssiger Mittel		-135.5	-199.2
Erlöse aus der Veräusserung von Tochtergesellschaften und Geschäftsbetrieben, abzüglich veräusserter flüssiger Mittel		-	0.0
Erwerb von assoziierten Gesellschaften und Gemeinschaftsunternehmen		-17.7	-2.1
Erlöse aus der Veräusserung von assoziierten Gesellschaften und Gemeinschaftsunternehmen		-	1.7
Geldfluss aus Investitionstätigkeit		-1'769.5	-1'012.7

¹ Angepasst im Zusammenhang mit IAS 19 (vgl. Anhang 2).

Mio. CHF	Anhang	2014	2013
Ausgabe von Anleiheobligationen		–	0.4
Rückzahlung und Rückkauf von Anleiheobligationen		–	–200.0
Ausgabe von Kassenobligationen und Pfandbriefdarlehen		261.0	–
Rückzahlung von Kassenobligationen und Pfandbriefdarlehen		–95.2	–615.6
Ausgabe von anderen Finanzverbindlichkeiten		55.2	88.4
Rückzahlung von anderen Finanzverbindlichkeiten		–89.2	–80.5
Bezahlte Dividenden an nicht beherrschende Anteile		–0.2	–0.1
Erhöhung Genossenschaftskapital		0.3	0.6
Verringerung Genossenschaftskapital		–0.1	–0.4
Veränderung Beteiligungsquote von beherrschenden Anteilen		11.0	–71.7
Geldfluss aus Finanzierungstätigkeit		142.8	–878.9
Veränderung der flüssigen Mittel		663.5	–666.7
Flüssige Mittel Anfang Jahr		3'683.9	4'350.9
Währungseinfluss		1.7	–0.3
Flüssige Mittel Ende Jahr		4'349.1	3'683.9
Zu den flüssigen Mitteln gehören:			
Kassa-/Post-/Bankbestände		4'138.0	3'440.6
Festgelder mit einer ursprünglichen Laufzeit von maximal 90 Tagen		211.1	243.3
Total flüssige Mittel	18	4'349.1	3'683.9
Im Geldfluss aus Geschäftstätigkeit sind enthalten:			
Erhaltene Zinsen		753.8	762.0
Bezahlte Zinsen		–310.2	–357.7
Erhaltene Dividenden		10.5	3.5

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 7 dargestellt. In Anhang 49 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 12. März 2015 verabschiedet. Die Delegiertenversammlung nahm am 28. März 2015 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 6 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. Grund für das abweichende Geschäftsjahr der Hotelplan-Gruppe ist das Touristikjahr, welches dem saisonalen Verlauf des Reisegeschäfts folgt und sich in ein Sommer- und ein Wintergeschäft einteilt. Ebenfalls ein vom Kalenderjahr abweichendes Geschäftsjahr weist die assoziierte Galaxus AG auf. Diese schliesst ihr Geschäftsjahr per 31. März ab und erstellt einen Zwischenabschluss per 30. September.

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 2014 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 2014 in Kraft getreten sind:

Im Mai 2013 hat das IASB im Zuge einer Folgeänderung von IFRS 13 «Fair Value Ermittlung» die Angabevorschriften in IAS 36 hinsichtlich des erzielbaren Betrags von wertgeminderten Vermögenswerten erweitert. Zusätzliche Angaben werden im Falle von Bewertungen zum Nutzwert wie auch bei jener zum Fair Value abzüglich Veräusserungskosten gefordert. Die neu geforderten Offenlegungen betreffen vor allem Angaben zu den der Wertermittlung unterlegten Annahmen. Die Migros-Gruppe behält die bisherige Offenlegung bei, da die zusätzlich geforderten Informationen dem Bilanzleser aufgrund der stark komprimierten Datenaggregation, im Verhältnis zu den Kosten, keinen erkennbaren Zusatznutzen bringen.

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

Im Dezember 2011 publizierte das IASB überarbeitete Vorgaben in IAS 32 zur Verrechnung von Finanzaktiven und Finanzpassiven. Die Vorschriften in Bezug auf die Saldierung von Finanzinstrumenten bleiben durch die veröffentlichten Änderungen grundsätzlich unverändert. Es wurden vielmehr Klarstellungen in die Anwendungsleitlinien von IAS 32 «Finanzinstrumente: Ausweis» hinsichtlich des Begriffs des «gegenwärtigen Zeitpunkts» aufgenommen (Hervorhebung, dass für die Beurteilung des gegenwärtigen Zeitpunkts die «heutigen» Umstände relevant sind und somit ein Aufrechnungsrecht zum Bilanzstichtag nur besteht, wenn keine weiteren Voraussetzungen für eine Aufrechnung erfüllt sein müssen). Im Weiteren wurde der Begriff der «Gleichzeitigkeit» klar definiert (vor allem relevant bei Transaktionen, in denen der Erfüllungsprozess von einer zentralen Partei vorgenommen wird, und die an der Erfüllung und Verwertung beteiligten Parteien nicht unmittelbar bilateral miteinander in Verbindung treten). Die geänderten und für Geschäftsjahre beginnend am 1. Januar 2014 oder danach umzusetzenden Vorgaben in IAS 32 haben keine Auswirkungen, da in der Migros-Gruppe aufgrund fehlendem rechtlichen Verrechnungsanspruch und/oder fehlender Absicht des Nettoausgleichs keine Finanzinstrumente verrechnet dargestellt werden (vgl. Rechnungslegungsgrundsätze).

Im Oktober 2012 hat das IASB die Verlautbarung «Investmentgesellschaften» (Änderungen an IFRS 10, IFRS 12 und IAS 27) veröffentlicht, mit der eine Ausnahme in Bezug auf die Konsolidierung von Tochterunternehmen unter IFRS 10 «Konzernabschlüsse» gewährt wird. Diese Ausnahme gilt für Mutterunternehmen, welche die Definition einer «Investmentgesellschaft» erfüllen. Diese Unternehmen bilanzieren ihre Investitionen in Tochtergesellschaften erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert nach IFRS 9 «Finanzinstrumente» oder IAS 39 «Finanzinstrumente: Ansatz und Bewertung». Es findet keine Konsolidierung statt. Da die Migros-Gruppe per Definition des IASB nicht als «Investmentgesellschaft» einzustufen ist, haben die erwähnten und für Geschäftsjahre beginnend am 1. Januar 2014 oder später umzusetzenden Änderungen keine Auswirkungen auf die Jahresrechnung 2014.

Das IASB veröffentlichte im Mai 2013 die Interpretation IFRIC 21 «Abgaben», welche Leitlinien in Bezug auf die Bilanzierung vom Staat auferlegter Abgabeverbindlichkeiten setzt. Die Interpretation gilt sowohl für Abgaben, die nach IAS 37 «Rückstellungen, Eventualschulden und Eventualforderungen» bilanziert werden, als auch für Abgaben, bei denen Zeitpunkt und Betrag bekannt sind. Die Interpretation präzisiert dabei den Begriff «verpflichtendes Ereignis» und nimmt Stellung zum Ansatz einer entsprechenden Verbindlichkeit. Da die Migros-Gruppe diese Anforderungen bereits mit der bisherigen Bilanzierung erfüllt, ergeben sich aus dieser Veröffentlichung keine wesentlichen Änderungen.

Im Juni 2013 hat das IASB eine Ergänzung zu IAS 39 «Finanzinstrumente – Ansatz und Bewertung» erlassen, welche die Novation von ausserbörslichen (over the counter, OTC) und als Hedge Accounting designierten Derivaten ohne Unterbrechung der bestehenden Sicherungsbeziehung ermöglicht, solange das Sicherungsinstrument ansonsten unverändert und sofern die Novation aufgrund von Gesetzen oder Regulierungen notwendig ist. Die Änderung ist umzusetzen für Berichtsjahre ab dem 1. Januar 2014. Aktuell unterliegt die Migros-Gruppe keinen gesetzlichen oder regulatorischen Vorgaben, die eine Novation von Derivaten erfordern.

(c) Anwendung des Rechnungslegungsstandards Swiss GAAP FER ab dem Berichtsjahr 2015

Die Verwaltung des Migros-Genossenschafts-Bundes hat sich entschieden, die Rechnungslegung per 1. Januar 2015 von IFRS auf Swiss GAAP FER (im Folgenden FER) umzustellen. Die Rechnungslegung nach FER verlangt – wie auch IFRS – als oberstes Prinzip die Vermittlung eines den tatsächlichen Verhältnissen entsprechenden Bildes der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage (True & Fair View). Die künftige Anwendung von FER ermöglicht der Migros-Gruppe somit weiterhin die Veröffentlichung eines transparenten, qualitativ hochstehenden Finanzberichtes.

Im Wesentlichen hat die Umstellung von IFRS auf FER folgende Auswirkungen auf die Jahresrechnung 2015 der Migros-Gruppe:

Sonstiges Ergebnis

FER kennt kein sonstiges Ergebnis. Die Gesamtergebnisrechnung wird im Finanzbericht 2015 wegfallen.

Finanzinstrumente

Während IFRS vier Kategorien von Finanzinstrumenten kennt, unterscheidet FER lediglich zwischen Umlauf- und Anlagevermögen. Diese Unterscheidung bestimmt Ausweis und Bewertung. Zur Absicherung von Währungs- und Zinsrisiken setzt die Migros-Gruppe derivative Finanzinstrumente ein. Instrumente zur Absicherung vertraglich vereinbarter, zukünftiger Mittelflüsse werden nicht bilanziert, sondern im Anhang offengelegt.

Goodwill

Goodwill aus dem Erwerb einer Tochtergesellschaft wird in der Migros-Gruppe unter FER aktiviert und über die Dauer von 5 bis 20 Jahren abgeschrieben. Im Gegensatz zu FER verlangt IFRS keine planmässige Abschreibung des aktivierten Goodwills, sondern eine jährlich durchzuführende Beurteilung auf allfällige Wertminderungen. Bei vorliegenden Anzeichen wird der Wertminderungstest auch unter FER durchgeführt.

Unternehmenszusammenschlüsse

Die Migros-Gruppe besitzt Optionen zur Übernahme von weiteren Anteilen an Konzerngesellschaften. Gleichzeitig wurden den Gegenparteien Verkaufsrechte zugestanden. Die Preise für diese Kaufs- und Verkaufsrechte entsprechen in der Regel einem Marktwert zum Ausübungszeitpunkt. Unter FER wird dieser Fair Value der Option nicht mehr bilanziert, sondern entsprechende Minderheiten ausgewiesen.

Vorsorgeverpflichtungen

Unter Anwendung von IFRS erfolgt eine versicherungsmathematische Berechnung des Vorsorgeguthabens oder der Vorsorgeverpflichtung für leistungsorientierte Pensionspläne nach dem Anwartschaftsbarwertverfahren (Projected Unit Credit Method / IAS 19).

Nach FER 16 entspricht der Vorsorgeaufwand grundsätzlich den reglementarischen Vorsorgebeiträgen des Arbeitgebers. Allfällige per Bilanzstichtag noch nicht geleistete Zahlungen sind abzugrenzen. Ob über diese reglementarischen Beiträge hinaus noch weitere Aufwendungen zu erfassen sind, hängt von der finanziellen Situation der Vorsorgeeinrichtung ab.

Die Auswirkungen der rückwirkenden Anpassungen aufgrund der Anwendung von FER per 1. Januar 2015 werden im Finanzbericht der Migros-Gruppe per 31. Dezember 2015 publiziert.

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 Beherrschung über diese ausübt. Beherrschung liegt, unabhängig der Art des Engagements, dann vor, wenn die Migros-Gruppe die Bestimmungsmacht über die Tochtergesellschaft und mittels dieser die Möglichkeit hat, über die variablen wirtschaftlichen Erfolge, an welchen die Migros-Gruppe Anrechte hat, zu bestimmen.

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 Zwischenwinne/-verluste werden bei der Erstellung der Jahresrechnung der Migros-Gruppe eliminiert.

(b) Gemeinschaftsunternehmen

Bei einem Gemeinschaftsunternehmen haben die Parteien, welche die gemeinsame Führung inne haben, Recht am Nettovermögen der gemeinschaftlichen Vereinbarung. Die Partnerunternehmen erfassen den eigenen Anteil am Nettovermögen als Beteiligung und die nachfolgenden Ergebnisse nach den Vorgaben der Equity-Methode (vgl. hierzu Ausführungen unter (c) Assoziierte Gesellschaften).

Neben Gemeinschaftsunternehmen kennt IFRS 11 auch sogenannte gemeinschaftliche Tätigkeiten, welche sich dadurch kennzeichnen, dass die Parteien, die eine gemeinschaftliche Führung der Vereinbarung inne haben, Rechte an den Vermögenswerten und Verpflichtungen für die Schulden der Vereinbarung haben. Im Falle gemeinschaftlicher Tätigkeiten erfasst jeder gemeinschaftliche Betreiber seine Vermögenswerte und Schulden einschliesslich seines Anteils an den gemeinschaftlich gehaltenen Vermögenswerten und gemeinschaftlich eingegangenen Schulden. Zudem erfasst jeder Betreiber die Erlöse aus dem Verkauf seines Anteils an den Erzeugnissen oder Leistungen sowie seinen Anteil an den Erlösen aus dem Verkauf der Erzeugnisse und Leistungen aus gemeinschaftlicher Tätigkeit. Aufwandsseitig erfasst jeder Betreiber seine Aufwendungen und seinen Anteil an den gemeinschaftlich entstandenen Aufwendungen. In der Migros-Gruppe bestehen keine gemeinschaftlichen Tätigkeiten.

(c) Assoziierte Gesellschaften

Bei assoziierten Gesellschaften übt die Migros-Gruppe einen massgeblichen Einfluss auf die Finanz- und Geschäftspolitik aus, was in der Regel bei einer direkten oder indirekten stimmenmässigen Beteiligung zwischen 20% und 50% der Fall ist. Sie werden erstmalig zu den Anschaffungskosten und anschliessend nach der Equity-Methode erfasst. Der für assoziierte Gesellschaften bezahlte Goodwill ist im Buchwert der jeweiligen Beteiligung enthalten. Der Anteil der Gruppe an den laufenden Gewinnen und Verlusten von assoziierten Gesellschaften wird erfolgswirksam erfasst und separat in der Erfolgsrechnung der Gruppe ausgewiesen. Entspricht oder übersteigt der Anteil an den Verlusten den Beteiligungsanteil an der assoziierten Gesellschaft, werden keine weiteren Verlustanteile erfasst, ausser es wurden weitere Verpflichtungen eingegangen. Unrealisierte Gewinne und Verluste aus Transaktionen mit assoziierten Gesellschaften werden anteilmässig eliminiert. Der Anteil am sonstigen Ergebnis assoziierter Gesellschaften sowie Differenzen aus der Umrechnung 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 Gesamtergebnisrechnung und im Eigenkapital der Gruppe separat ausgewiesen. Transaktionen mit nicht beherrschenden Anteilen werden – solange kein Verlust der Beherrschung damit verbunden ist – innerhalb des Eigenkapitals erfasst. Es werden dabei weder Anpassungen am Goodwill vorgenommen noch Gewinne oder Verluste verbucht. Bei Verlust der Beherrschung über ein anderes Unternehmen wird die sich ergebende Differenz anteilmässig der Mehrheit bzw. den nicht beherrschenden Anteilen zugerechnet und erfolgswirksam zum Fair Value erfasst.

Segmentberichterstattung

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

Umrechnung von Fremdwährungen

(a) Funktionale Währung und Darstellungswährung

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

(b) Umrechnung von der Transaktionswährung in die funktionale Währung

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

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

(c) Umrechnung der funktionalen Währung in die Darstellungswährung

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

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

Die daraus resultierenden Fremdwährungsumrechnungsdifferenzen werden über das sonstige Ergebnis direkt in der Position 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 16.

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 Garantgeber und gegebenenfalls des Veräusserungswertes allfälliger Sicherheiten bewertet. Alle auf gegenparteispezifischer Ebene als nicht gefährdet eingestufte Hypothekar- und anderen Kundenforderungen werden wirtschaftlich in homogene Portefeuilles gegliedert, welche pauschal auf Wertminderungen untersucht und allenfalls aufgrund der historischen Ausfallwahrscheinlichkeit wertberichtigt werden. Wenn objektive Hinweise bestehen, dass nicht der gesamte gemäss den ursprünglichen vertraglichen Bedingungen geschuldete Betrag oder der entsprechende Gegenwert einer Forderung eingebracht werden kann, wird eine Wertberichtigung gebildet. Wertminderungen auf Hypothekar- und anderen Kundenforderungen werden in der Erfolgsrechnung in der Position Zins- und Kommissionsaufwendungen sowie Wertberichtigungen des Finanzdienstleistungsgeschäftes ausgewiesen. Bei Vorlage eines Verlustscheines oder Gewährung eines 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 Beherrschung 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 26 offengelegt. Die Änderung der Cash-Flow-Hedge-Reserven sind im Eigenkapitalnachweis sowie in Anhang 17 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. Bei der Absicherung von Zinsrisiken auf Portfolioebene wird die entsprechende Fair-Value-Änderung separat unter den anderen Vermögenswerten/Verbindlichkeiten ausgewiesen. Wenn ein Absicherungsinstrument die Anforderungen an einen Fair Value Hedge nicht mehr erfüllt, wird der 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. Insbesondere wird das Zinsrisiko auf den Hypothekar- und anderen Kundenforderungen des Finanzdienstleistungsgeschäftes bei Bedarf durch Zinssatzswaps auf Portfolioebene abgesichert.

(b) Cash Flow Hedge

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

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

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

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

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.

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.

Aufgrund fehlendem rechtlichen Verrechnungsanspruch und/oder fehlender Absicht des Nettoausgleichs werden in der Migros-Gruppe keine Finanzinstrumente verrechnet dargestellt. Dies betrifft auch Kundeneinlagen und -verbindlichkeiten im Finanzdienstleistungsgeschäft.

Daneben gibt es Aufrechnungsvereinbarungen, die nur bei Eintritt von Ereignissen in der Zukunft ein Recht auf Verrechnung bewirken und deshalb vor Eintritt dieser Ereignisse keinen saldierten Ausweis begründen. Solche Aufrechnungsvereinbarungen betreffen in der Migros-Gruppe die Rahmenverträge für alle abgeschlossenen Derivate, im Wesentlichen abgefasst nach den Standards von Swiss Banking und ISDA (International Swaps and Derivatives Association, Inc.), sowie alle Repurchase- und Securities Lending-Geschäfte. Diese Rahmenverträge sehen jeweils im Fall des Eintritts eines Verzugs- oder Ausfallereignisses bzw. der Insolvenz einer Vertragspartei eine Verrechnung aller unter dem jeweiligen Rahmenvertrag abgeschlossenen Transaktionen zu einer Nettoposition vor. Die Rahmenverträge für alle Derivate im Finanzdienstleistungsgeschäft sowie für die Rohstoffderivate im Handels- und Industriegeschäft (Migrol) enthalten zusätzlich noch Besicherungsvereinbarungen in Form eines periodischen Marktwertausgleichs durch Übertragung von Barsicherheiten (cash collaterals). Angaben zu diesen am Stichtag bestehenden Sicherheiten pro Gegenpartei sind in Anhang 26 Derivative Finanzinstrumente dargestellt. Bei Repurchase-Geschäften fungieren die betroffenen Wertpapiere als Sicherheit und unterliegen einem laufenden Wertausgleich durch Anpassungen des übertragenen Bestandes. Bei Securities Lending-Geschäften werden keine Barsicherheiten geleistet. Die im Rahmen von Repurchase- und Securities Lending-Geschäften übertragenen Wertpapiere und die zugehörigen Verbindlichkeiten sind in Anhang 23 Finanzanlagen dargestellt.

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. Fair-Value-Angaben zu Renditeliegenschaften finden sich in Anhang 5.

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 8 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. Angaben zur Ermittlung des Fair Value finden sich in Anhang 5.

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. Eine Ausnahme hiervon stellen bedingte Kaufpreisverpflichtungen aus Unternehmenserwerben dar, die einer laufenden Fair-Value-Bewertung unterliegen.

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 voraussichtlich innerhalb von zwölf Monaten nach Ende der Berichtsperiode vollständig bezahlt 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 erfolgt in der Regel durch den Arbeitgeber und die Mitarbeiter gemeinsam. Der Grossteil der Mitarbeiter in der Schweiz ist im Rahmen der beruflichen Vorsorge bei leistungsorientierten Vorsorgeplänen 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. 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.

Die am Bilanzstichtag aus leistungsorientierten Vorsorgeplänen bilanzierte Position entspricht dem Barwert der leistungsorientierten Verpflichtung abzüglich des Fair Value des Planvermögens. Ergibt sich aus dieser Formel ein negativer Wert, entsteht eine Überdeckung (ein Aktivum) aus leistungsorientierten Vorsorgeplänen, welche im Umfang ihres wirtschaftlichen Nutzens für die Migros-Gruppe zu bilanzieren ist. Ein wirtschaftlicher Nutzen aus leistungsorientierten Vorsorgeplänen in der Schweiz ergibt sich einzig durch im Vergleich zu den Vorsorgekosten reduzierten künftigen Beitragszahlungen in Form von Arbeitgeberbeitragsreserven ohne Verwendungsverzicht. Eine Rückzahlung von an eine Vorsorgeeinrichtung überwiesenen Mitteln ist rechtlich nicht zulässig. Allfällig erforderliche Wertberichtigungen von Überdeckungen werden im sonstigen Ergebnis erfasst.

Die leistungsorientierten Verpflichtungen und der entsprechende Vorsorgeaufwand werden jährlich durch unabhängige Versicherungsmathematiker nach dem Anwartschaftsbarwertverfahren (Projected Unit Credit Method) berechnet. Dazu werden versicherungsmathematische Annahmen verwendet, die zum Bilanzstichtag bestmöglich geschätzt werden. Der Zinssatz für die Diskontierung der Verpflichtungen leitet sich aus der Rendite für erstrangige, festverzinsliche Unternehmensanleihen mit gleicher Laufzeit wie die voraussichtliche Fälligkeit der Verpflichtungen her. Die Position Personalaufwand in der Erfolgsrechnung enthält neben dem Vorsorgeaufwand auch die Diskontierungseffekte und eine angenommene Rendite aus dem Planvermögen sowie Effekte aus Änderungen im Leistungsumfang.

Versicherungsmathematische Gewinne und Verluste aus Annahmeänderungen und Erfahrungsanpassungen sowie Effekte aus der Folgebewertung des Planvermögens als Differenz zwischen dem angenommenen und dem tatsächlichen Ertrag des Planvermögens werden im sonstigen Ergebnis erfasst. Somit zeigt die Nettopensionsverbindlichkeit bzw. der Nettopensionsvermögenswert in der Bilanz die volle Unter- bzw. Überdeckung.

(c) Leistungen aus Anlass der Beendigung des Arbeitsverhältnisses

Leistungen aus Anlass der Beendigung des Arbeitsverhältnisses entstehen bei dessen Beendigung durch den Arbeitgeber vor dem regulären Pensionierungszeitpunkt oder durch Zustimmung des Arbeitnehmers zu einem entsprechenden Angebot des Arbeitgebers. Solche Leistungen umfassen zum Beispiel Abfindungen und Leistungen aus Sozialplänen. Die Erfassung als Aufwand in der Erfolgsrechnung erfolgt zum Zeitpunkt, wenn der Arbeitgeber das Angebot derartiger Leistungen nicht mehr zurückziehen kann, oder zum Zeitpunkt der früheren Erfassung der entsprechenden Restrukturierungskosten.

(d) Andere langfristige Leistungen

Andere langfristige Leistungen an Arbeitnehmer sind alle Leistungen an Arbeitnehmer mit Ausnahme von kurzfristig fälligen Leistungen, Leistungen nach Beendigung des Arbeitsverhältnisses (Pensionsverpflichtung) und Leistungen aus Anlass der Beendigung des Arbeitsverhältnisses. 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.

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

Die anderen Reserven enthalten die Effekte der Anpassungen des Fair Value von Finanzanlagen «zur Veräusserung verfügbar», von derivativen Finanzinstrumenten für Cash-Flow-Hedge-Absicherungen sowie der Neubewertung der Nettoverbindlichkeit (des Nettovermögenswerts) aus den leistungsorientierten Vorsorgeplänen.

(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

31.12.2014 Mio. CHF	Erfolgswirksam marktwertbewertet		Zur Veräusserung verfügbar	Derivative Finanz- instrumente für Hedge Accounting	Darlehen, Forderungen und Verbindlichkeiten	Total
	Handelsbestand	Designiert				
Finanzaktiven						
Flüssige Mittel	-	-	-	-	4'349.1	4'349.1
Forderungen gegenüber Banken	-	-	-	-	1'670.6	1'670.6
Hypothekar- und andere Kundenforderungen	-	-	-	-	35'216.5	35'216.5
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	-	-	-	-	686.1	686.1
Andere Forderungen	-	-	-	-	181.9	181.9
Finanzanlagen	264.9	103.6	1'259.2	2.8	105.3	1'735.8
Total Finanzaktiven	264.9	103.6	1'259.2	2.8	42'209.5	43'840.0
Finanzverbindlichkeiten						
Verbindlichkeiten gegenüber Banken	-	-	-	-	-282.5	-282.5
Kundeneinlagen und -verbindlichkeiten	-	-	-	-	-31'236.6	-31'236.6
Andere Finanzverbindlichkeiten	-193.4	-	-	-45.4	-2'004.6	-2'243.4
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	-	-	-	-	-1'524.6	-1'524.6
Andere Verbindlichkeiten ¹	-	-	-	-	-957.7	-957.7
Ausgegebene Schuldtitel	-	-	-	-	-5'831.8	-5'831.8
Total Finanzverbindlichkeiten	-193.4	-	-	-45.4	-41'837.8	-42'076.6

31.12.2013 Mio. CHF	Erfolgswirksam marktwertbewertet		Zur Veräusserung verfügbar	Derivative Finanz- instrumente für Hedge Accounting	Darlehen, Forderungen und Verbindlichkeiten	Total
	Handelsbestand	Designiert				
Finanzaktiven						
Flüssige Mittel	-	-	-	-	3'683.9	3'683.9
Forderungen gegenüber Banken	-	-	-	-	1'732.0	1'732.0
Hypothekar- und andere Kundenforderungen	-	-	-	-	33'877.1	33'877.1
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	-	-	-	-	636.3	636.3
Andere Forderungen	-	-	-	-	173.3	173.3
Finanzanlagen	212.4	93.8	1'204.1	17.0	104.2	1'631.5
Total Finanzaktiven	212.4	93.8	1'204.1	17.0	40'206.8	41'734.1
Finanzverbindlichkeiten						
Verbindlichkeiten gegenüber Banken	-	-	-	-	-279.8	-279.8
Kundeneinlagen und -verbindlichkeiten	-	-	-	-	-29'484.8	-29'484.8
Andere Finanzverbindlichkeiten	-139.4	-	-	-2.8	-1'919.6	-2'061.8
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	-	-	-	-	-1'529.4	-1'529.4
Andere Verbindlichkeiten ¹	-	-	-	-	-939.9	-939.9
Ausgegebene Schuldtitel	-	-	-	-	-5'690.4	-5'690.4
Total Finanzverbindlichkeiten	-139.4	-	-	-2.8	-39'843.9	-39'986.1

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 abschätzbare 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 Genossenschaftlicher Detailhandel, Handel, Industrie & Grosshandel und Reisen.

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

31.12.2014

Mio.	CHF	EUR	USD	GBP	Übrige	Total
Finanzaktiven						
Flüssige Mittel	1'030.6	136.9	20.4	59.1	16.8	1'263.8
Forderungen gegenüber Banken	377.3	1.5	–	–	–	378.8
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	504.4	136.1	18.9	22.8	8.2	690.4
Andere Forderungen	135.8	36.6	2.1	6.4	1.0	181.9
Finanzanlagen	620.1	32.8	185.2	12.3	8.2	858.6
Total Finanzaktiven	2'668.2	343.9	226.6	100.6	34.2	3'373.5
Finanzverbindlichkeiten						
Verbindlichkeiten gegenüber Banken	–129.5	–79.2	–12.3	–	–4.6	–225.6
Andere Finanzverbindlichkeiten	–1'855.5	–145.4	–107.3	–41.9	–48.5	–2'198.6
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	–1'185.6	–291.8	–34.9	–10.5	–1.8	–1'524.6
Andere Verbindlichkeiten ¹	–790.6	–53.7	–0.9	–53.7	–1.3	–900.2
Ausgegebene Schuldtitel	–199.7	–	–	–	–	–199.7
Total Finanzverbindlichkeiten	–4'160.9	–570.1	–155.4	–106.1	–56.2	–5'048.7
Währungsbilanz vor Absicherung	–1'492.7	–226.2	71.2	–5.5	–22.0	–1'675.2
Währungsderivate ²	–577.5	381.5	242.1	–107.2	35.5	–25.6
Währungsbilanz nach Absicherung	–2'070.2	155.3	313.3	–112.7	13.5	–1'700.8

31.12.2013

Mio.	CHF	EUR	USD	GBP	Übrige	Total
Total Finanzaktiven	2'925.3	331.2	74.8	66.9	37.7	3'435.9
Total Finanzverbindlichkeiten	–4'265.5	–512.3	–104.1	–65.3	–24.2	–4'971.4
Währungsbilanz vor Absicherung	–1'340.2	–181.1	–29.3	1.6	13.5	–1'535.5
Währungsderivate ²	–341.2	196.1	217.3	–124.2	27.9	–24.1
Währungsbilanz nach Absicherung	–1'681.4	15.0	188.0	–122.6	41.4	–1'559.6

¹ Ohne passive Rechnungsabgrenzungen.

² Inklusive Absicherung von zukünftigen Einkäufen und Verkäufen in Fremdwährung.

Resultate der Sensitivitätsanalyse

Wenn der EUR gegenüber dem CHF am 31. Dezember 2014 um 5% (31.12.2013: 5%) stärker notiert hätte, wäre das Ergebnis vor Steuern um CHF 32.8 Mio. (31.12.2013: CHF 32.4 Mio.) tiefer ausgefallen. Die anderen Reserven (Eigenkapital) wären um den Betrag von CHF 40.6 Mio. (31.12.2013: CHF 33.1 Mio.) höher gewesen. Bei entsprechend schwächerer Notierung wäre die Auswirkung auf das Ergebnis vor Steuern und die anderen Reserven (Eigenkapital) gegenläufig.

Wenn der USD gegenüber dem CHF am 31. Dezember 2014 um 5% (31.12.2013: 5%) stärker notiert hätte, wäre das Ergebnis vor Steuern um CHF 7.7 Mio. (31.12.2013: CHF 2.0 Mio.) höher ausgefallen. Die anderen Reserven (Eigenkapital) wären um den Betrag von CHF 8.0 Mio. (31.12.2013: CHF 7.4 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 2014 um 5% (31.12.2013: 5%) stärker notiert hätte, wäre das Ergebnis vor Steuern um CHF 5.5 Mio. tiefer (31.12.2013: CHF 0.6 Mio. höher) ausgefallen. Die anderen Reserven (Eigenkapital) wären um den Betrag von CHF 0.2 Mio. (31.12.2013: CHF 6.8 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

31.12.2014

Mio. CHF	Zinsanpassungstermin innerhalb von				nicht zinstragend	Total
	0 – 3 Monaten	3 – 12 Monaten	1 – 5 Jahren	> 5 Jahren		
Finanzaktiven						
Flüssige Mittel	1'074.7	–	–	–	189.1	1'263.8
Forderungen gegenüber Banken	208.8	165.0	5.0	–	0.0	378.8
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	32.8	1.6	–	–	656.0	690.4
Andere Forderungen	5.9	5.4	0.3	–	170.3	181.9
Finanzanlagen	327.6	146.4	195.1	45.5	144.0	858.6
Total Finanzaktiven	1'649.8	318.4	200.4	45.5	1'159.4	3'373.5
Finanzverbindlichkeiten						
Verbindlichkeiten gegenüber Banken	–46.8	–44.1	–67.9	–66.6	–0.2	–225.6
Andere Finanzverbindlichkeiten	–1'983.0	–31.8	–34.4	–101.0	–48.4	–2'198.6
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	–	–	–	–	–1'524.6	–1'524.6
Andere Verbindlichkeiten ¹	–398.3	–1.4	–	–	–500.5	–900.2
Ausgegebene Schuldtitel	–50.0	–	–149.7	–	–	–199.7
Total Finanzverbindlichkeiten	–2'478.1	–77.3	–252.0	–167.6	–2'073.7	–5'048.7
Zinsbindungsbilanz vor Absicherung	–828.3	241.1	–51.6	–122.1	–914.3	–1'675.2
Zinsderivate	–	–	–	–	–	–
Zinsbindungsbilanz nach Absicherung	–828.3	241.1	–51.6	–122.1	–914.3	–1'675.2

31.12.2013

Mio. CHF	Zinsanpassungstermin innerhalb von				nicht zinstragend	Total
	0 – 3 Monaten	3 – 12 Monaten	1 – 5 Jahren	> 5 Jahren		
Total Finanzaktiven	1'566.6	391.3	264.4	47.4	1'166.2	3'435.9
Total Finanzverbindlichkeiten	–2'315.4	–123.0	–313.1	–185.5	–2'034.4	–4'971.4
Zinsbindungsbilanz vor Absicherung	–748.8	268.3	–48.7	–138.1	–868.2	–1'535.5
Zinsderivate	100.0	50.0	–150.0	–	–	–
Zinsbindungsbilanz nach Absicherung	–648.8	318.3	–198.7	–138.1	–868.2	–1'535.5

¹ Ohne passive Rechnungsabgrenzungen.

Resultate der Sensitivitätsanalyse

Wenn das Marktzinsniveau am 31. Dezember 2014 um 0.25% (25 Basispunkte) höher gewesen wäre, wäre das Ergebnis vor Steuern um CHF 0.5 Mio. (31.12.2013: CHF 1.4 Mio.) höher gewesen. Bei einem Sinken des Marktzinsniveaus am 31. Dezember 2014 um 0.25% wäre das Ergebnis vor Steuern um CHF 0.5 Mio. (31.12.2013: CHF 1.4 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 2014 um 0.25% höher gewesen wäre, wären die anderen Reserven (Eigenkapital) um den Betrag von CHF 0.9 Mio. (31.12.2013: CHF 1.4 Mio.) tiefer gewesen. Bei einem Sinken des Marktzinsniveaus am 31. Dezember 2014 um 0.25% wären die anderen Reserven (Eigenkapital) um den Betrag von CHF 0.9 Mio. (31.12.2013: CHF 1.4 Mio.) höher gewesen. Das Eigenkapital reagierte in 2014 weniger sensitiv auf Marktzinsveränderungen, weil sich der Bestand an festverzinslichen Schuldtiteln (Obligationen) reduziert hat.

(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	2014			2013		
	Veränderung Index	Veränderung Ergebnis	Veränderung Eigenkapital ¹	Veränderung Index	Veränderung Ergebnis	Veränderung Eigenkapital ¹
Swiss Market Index	3.34%	0.9	3.2	4.04%	1.0	6.0
MSCI World	2.65%	0.5	0.0	2.83%	0.4	0.0

¹ Andere Reserven bzw. sonstiges Ergebnis.

Hätten die Aktienmärkte am 31. Dezember 2014 um die angenommene Veränderung der beiden Indices höher notiert, wäre das Ergebnis vor Steuern um CHF 1.4 Mio. (31.12.2013: CHF 1.4 Mio.) höher und die anderen Reserven (Eigenkapital) um CHF 3.2 Mio. (31.12.2013: CHF 6.0 Mio.) höher gewesen. Bei entsprechend tieferen Indices wäre die Auswirkung auf das Ergebnis vor Steuern und die anderen Reserven (Eigenkapital) gegenläufig.

Die tiefere Sensitivität des SMI (Swiss Market Index) führte zu einer leicht tieferen Ergebnissensitivität und in Kombination mit erheblich tieferen Aktienbeständen zu einer tieferen Sensitivität der anderen Reserven (Eigenkapital) auf Marktwertveränderungen. Die höheren Ausland-Aktienbestände überkompensieren die leicht geringere Sensitivität des MSCI (Morgan Stanley Capital International) World Index und führen so zu einer leichten Zunahme der Ergebnissensitivität.

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	
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
Forderungen gegenüber Banken	378.8	492.6	–	–	–	–	378.8	492.6
Finanzanlagen								
↳ Erfolgswirksam marktwerbewertet	248.4	163.1	–	–	–	–	248.4	163.1
↳ Zur Veräusserung verfügbar	320.5	334.2	–	–	34.1	22.8	354.6	357.0
↳ Derivative Finanzinstrumente für Hedge Accounting	2.8	1.1	–	–	–	–	2.8	1.1
↳ Darlehen	–	–	–	–	98.2	100.4	98.2	100.4
Total	950.5	991.0	–	–	132.3	123.2	1'082.8	1'114.2

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

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

Mio. CHF	Überfällig seit				Total	
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
Forderungen gegenüber Banken	–	–	–	–	–	–
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	120.0	97.8	10.9	11.8	130.9	109.6
Andere Forderungen	7.5	3.6	0.3	1.0	7.8	4.6
Finanzanlagen						
↳ Erfolgswirksam marktwerbewertet	–	–	–	–	–	–
↳ Zur Veräusserung verfügbar	–	–	–	–	–	–
↳ Darlehen	–	0.0	–	–	–	0.0
Total	127.5	101.4	11.2	12.8	138.7	114.2

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	
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
Forderungen gegenüber Banken	–	–	–	–	–	–
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	24.0	20.0	–18.1	–14.6	5.9	5.4
Andere Forderungen	1.2	1.2	–0.9	–1.2	0.3	0.0
Finanzanlagen						
↳ Zur Veräusserung verfügbar	–	–	–	–	–	–
↳ Darlehen	12.2	15.6	–5.1	–11.7	7.1	3.9
Total	37.4	36.8	–24.1	–27.5	13.3	9.3

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)

31.12.2014 Mio. CHF	Fälligkeit innerhalb von				Total
	0 – 3 Monaten	3 – 12 Monaten	1 – 5 Jahren	> 5 Jahren	
Finanzaktiven					
Flüssige Mittel	1'263.8	–	–	–	1'263.8
Forderungen gegenüber Banken	204.2	170.6	5.0	–	379.8
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	685.4	3.0	2.1	–	690.5
Andere Forderungen	159.5	8.9	13.1	0.4	181.9
Finanzanlagen					
Nettozahlungen aus Zinssatzswaps	–	–	–	–	–
Devisentermingeschäfte brutto cash-inflow	490.3	344.9	17.1	–	852.3
Devisentermingeschäfte brutto cash-outflow	–477.6	–339.5	–16.3	–	–833.4
Schuldtitel	12.2	134.3	258.7	25.0	430.2
Andere	60.4	19.5	143.3	247.6	470.8
Total Finanzanlagen	85.3	159.2	402.8	272.6	919.9
Total Finanzaktiven	2'398.2	341.7	423.0	273.0	3'435.9
Finanzverbindlichkeiten					
Verbindlichkeiten gegenüber Banken	–39.6	–54.8	–119.0	–12.2	–225.6
Andere Finanzverbindlichkeiten					
Bruttoverpflichtungen aus Finanzierungsleasing	–3.3	–9.4	–54.1	–171.8	–238.6
Kaufverpflichtungen für Erwerb von Finanzaktiven	–	–	–	–	–
Nettozahlungen aus Zinssatzswaps	–0.7	–1.6	–	–	–2.3
Devisentermingeschäfte brutto cash-inflow	878.6	590.5	88.6	–	1'557.7
Devisentermingeschäfte brutto cash-outflow	–872.9	–587.4	–92.0	–	–1'552.3
Andere	–1'880.3	–0.4	–198.0	–5.6	–2'084.3
Total andere Finanzverbindlichkeiten	–1'878.6	–8.3	–255.5	–177.4	–2'319.8
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	–1'504.8	–19.5	–0.3	–	–1'524.6
Andere Verbindlichkeiten ¹	–776.3	–122.1	–0.9	–0.9	–900.2
Ausgegebene Schuldtitel	–51.1	–3.0	–156.0	–	–210.1
Finanzgarantien	–61.3	–	–	–	–61.3
Unwiderrufliche Kreditzusagen	–	–	–22.3	–	–22.3
Total Finanzverbindlichkeiten	–4'311.7	–207.7	–554.0	–190.5	–5'263.9

¹ Ohne passive Rechnungsabgrenzungen.

31.12.2013 Mio. CHF	Fälligkeit innerhalb von				Total
	0 – 3 Monaten	3 – 12 Monaten	1 – 5 Jahren	> 5 Jahren	
Finanzaktiven					
Flüssige Mittel	1'308.1	–	–	–	1'308.1
Forderungen gegenüber Banken	163.5	329.4	0.0	–	492.9
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	635.3	1.7	1.8	0.5	639.3
Andere Forderungen	142.2	18.0	12.7	0.5	173.4
Finanzanlagen					
Nettozahlungen aus Zinssatzswaps	0.0	0.0	0.1	–	0.1
Devisentermingeschäfte brutto cash-inflow	4'103.1	1'445.5	6.1	–	5'554.7
Devisentermingeschäfte brutto cash-outflow	–4'011.4	–1'428.6	–6.1	–	–5'446.1
Schuldtitel	33.9	73.4	308.6	75.8	491.7
Andere	35.9	6.2	182.6	507.2	731.9
Total Finanzanlagen	161.5	96.5	491.3	583.0	1'332.3
Total Finanzaktiven	2'410.6	445.6	505.8	584.0	3'946.0
Finanzverbindlichkeiten					
Verbindlichkeiten gegenüber Banken	–45.2	–105.3	–104.9	–19.8	–275.2
Andere Finanzverbindlichkeiten					
Bruttoverpflichtungen aus Finanzierungsleasing	–4.7	–9.9	–51.6	–186.7	–252.9
Kaufverpflichtungen für Erwerb von Finanzaktiven	–	–	–	–	–
Nettozahlungen aus Zinssatzswaps	–0.7	–3.6	–2.2	–	–6.5
Devisentermingeschäfte brutto cash-inflow	4'033.3	1'413.5	138.3	18.4	5'603.5
Devisentermingeschäfte brutto cash-outflow	–4'128.0	–1'445.5	–145.9	–19.1	–5'738.5
Andere	–1'753.1	–0.4	–169.9	–5.3	–1'928.7
Total andere Finanzverbindlichkeiten	–1'853.2	–45.9	–231.3	–192.7	–2'323.1
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	–1'489.1	–39.5	–0.8	–0.1	–1'529.5
Andere Verbindlichkeiten ¹	–778.0	–112.0	–0.5	–1.0	–891.5
Ausgegebene Schuldtitel	–26.8	–3.0	–210.0	–	–239.8
Finanzgarantien	–79.7	–	–	–	–79.7
Unwiderrufliche Kreditzusagen	–26.6	–	–	–	–26.6
Total Finanzverbindlichkeiten	–4'298.6	–305.7	–547.5	–213.6	–5'365.4

¹ Ohne passive Rechnungsabgrenzungen.

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.

4.2.2 Kapitalbewirtschaftung im Handels- und Industriegeschäft

Der Bereich Handels- und Industriegeschäft orientiert sich bei der Kapitalbewirtschaftung an den Erfordernissen der kreditgebenden Banken. 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	31.12.2014	31.12.2013
Verbindlichkeiten gegenüber Banken	225.6	264.8
Andere verzinsliche Verbindlichkeiten	2'599.1	2'463.5
Ausgegebene Schuldtitel	199.7	224.6
Total Finanzverbindlichkeiten	3'024.4	2'952.9
Flüssige Mittel	1'263.8	1'308.1
Finanzanlagen	762.2	725.9
Total flüssige Mittel und geldnahe Anlagen	2'026.0	2'034.0
Netto-Finanzverbindlichkeiten	998.4	918.9
Total Eigenkapital (ohne nicht beherrschende Anteile)	13'578.4	13'657.6
Elimination andere Reserven	902.1	162.0
Total adjustiertes Eigenkapital	14'480.5	13'819.6
Verhältnis Netto-Finanzverbindlichkeiten zu adjustiertem Eigenkapital	6.9%	6.6%
Bilanzsumme	21'311.7	20'983.7
Verhältnis adjustiertes Eigenkapital zu Bilanzsumme	67.9%	65.9%

Das Verhältnis der Netto-Finanzverbindlichkeiten zum adjustierten Eigenkapital veränderte sich um 0.3%-Punkte auf 6.9%, weil das adjustierte Eigenkapital im Verhältnis weniger stark zugenommen hat als die Netto-Finanzverbindlichkeiten. Das Verhältnis des adjustierten Eigenkapitals zur Bilanzsumme ist aufgrund des verhältnismässig stärkeren Anstiegs des adjustierten Eigenkapitals als des relativen Anstiegs der Bilanzsumme auf 67.9% gestiegen.

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.

Das 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 Risikomesung 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. der Finanzanlagen. Bei den Ausserbilanzgeschäften ist das Kreditrisiko wie folgt:

Ausserbilanzgeschäfte

Mio. CHF	31.12.2014	31.12.2013
Finanzielle Garantien	125.1	138.4
Unwiderrufliche Kreditzusagen	576.5	580.6
Total Ausserbilanzgeschäfte	701.6	719.0

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 Hypothekengeschäft kommt ein Ratingverfahren zur Anwendung, welches sich an der Belehnung orientiert. Die Frist für die Kreditüberprüfung im Hypothekengeschäft variiert je nach Höhe des Ratings, des Engagements sowie der erhaltenen Sicherheiten. Das Ratingmodell stellt eine risikogerechte Bewirtschaftung der Engagements im Kreditgeschäft sicher.

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

Aufteilung der Kundenforderungen nach Ratingstufen (Art der Sicherstellung)

Interne Ratingstufe	Hypothekarforderungen (Anteil in %)		Andere Kundenforderungen (Anteil in %)		Total (kumulativ in %)	
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
1	2.2	2.2	6.7	5.0	2.6	2.5
2	15.7	15.4	6.0	6.0	15.0	14.6
3	43.2	42.0	42.0	31.4	42.9	41.2
4	17.2	18.5	17.0	27.3	17.2	19.2
5	20.2	19.9	24.1	26.2	20.5	20.4
6	1.2	1.5	3.7	2.2	1.4	1.5
7	0.1	0.2	0.4	1.8	0.2	0.3
8	0.2	0.3	0.1	0.1	0.2	0.3
9	-	-	-	-	-	-
10	-	-	-	-	-	-
Total in %	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0
Total in Mio. CHF	32'525.9	31'109.3	2'607.9	2'695.2	35'133.8	33'804.5

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

Belehnungsmargen

Das Finanzdienstleistungsgeschäft tätigt das Kreditgeschäft mehrheitlich auf gesicherter Basis. Mehr als 90% der Ausleihungen an Kunden werden so gewährt. Das Grundpfandgeschäft steht dabei im Vordergrund. Die Kreditvergabe basiert auf konservativen Belehnungsmargen. Bei mehr als 90% der Summe des Hypothekengeschäftes beträgt der Belehnungsgrad weniger als 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	
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
Forderungen gegenüber Banken	1'292.7	1'240.3	–	–	–	–	1'292.7	1'240.3
Finanzanlagen								
↳ Erfolgswirksam marktwertbewertet	8.2	9.2	–	–	–	–	8.2	9.2
↳ Zur Veräusserung verfügbar	661.6	554.1	–	–	–	–	661.6	554.1
↳ Derivative Finanzinstrumente für Hedge Accounting	–	15.9	–	–	–	–	–	15.9
Total	1'962.5	1'819.5	–	–	–	–	1'962.5	1'819.5

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

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

Mio. CHF	Überfällig seit						Sicherstellung ¹ Fair Value	
	< 3 Monaten		> 3 Monaten		Total		31.12.2014	31.12.2013
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
Forderungen gegenüber Banken	–	–	–	–	–	–	–	–
Hypothekarforderungen	14.4	17.1	23.7	10.9	38.1	28.0	38.1	28.0
Andere Kundenforderungen	–	–	19.7	25.6	19.7	25.6	9.8	12.8
Finanzanlagen								
↳ Erfolgswirksam marktwertbewertet	–	–	–	–	–	–	–	–
↳ Zur Veräusserung verfügbar	–	–	–	–	–	–	–	–
Total	14.4	17.1	43.4	36.5	57.8	53.6	47.9	40.8

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	
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
Forderungen gegenüber Banken	–	–	–	–	–	–	–	–
Hypothekarforderungen	22.0	26.0	–11.0	–13.9	11.0	12.1	11.0	12.1
Andere Kundenforderungen	87.9	104.0	–43.8	–55.5	44.1	48.5	41.3	45.0
Finanzanlagen								
↳ Zur Veräusserung verfügbar	5.0	5.0	0.0	–0.2	5.0	4.8	–	–
Total	114.9	135.0	–54.8	–69.6	60.1	65.4	52.3	57.1

¹ Grundpfandgesichert

Interbankgeschäft/Handelsgeschäft

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

Risikokonzentration

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

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

Marktrisiken

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

(a) Zinssatzrisiken

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

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

Gemäss diesem Szenario würde bei einem Anstieg des Zinsniveaus um 1% (100 Basispunkte) das Ergebnis vor Steuern um CHF 51.1 Mio. (31.12.2013: CHF 53.1 Mio.) geringer ausfallen. Bei einem Sinken des Zinsniveaus um 1% würde das Ergebnis vor Steuern um CHF 51.1 Mio. (31.12.2013: CHF 53.1 Mio.) höher ausfallen. Die Zinssensitivität hat sich gegenüber dem Vorjahr nur unwesentlich

verändert, weil sich das Risikoexposure vor Absicherung wie auch der Umfang abgeschlossener Zinssatzswaps nur unwesentlich verändert haben.

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 2014 um 1% höher gewesen wäre, wären die anderen Reserven (Eigenkapital) um den Betrag von CHF 18.7 Mio. (31.12.2013: CHF 9.5 Mio.) tiefer gewesen. Wenn das Marktzinsniveau am 31. Dezember 2014 um 1% tiefer gewesen wäre, wären die anderen Reserven (Eigenkapital) um den Betrag von CHF 18.7 Mio. (31.12.2013: CHF 9.5 Mio.) höher gewesen. Die anderen Reserven reagierten in 2014 sensitiver auf die Marktzinsänderung als in 2013, weil sich die Zinssensitivität und der Bestand der Schuldtitel (Obligationen) erhöht haben.

(b) Aktienpreisrisiken

Der Handel ist zentralisiert und wird durch ein Spezialistenteam getätigt. Die systematische Messung, Steuerung und Überwachung der Marktrisiken im Handelsbuch erfolgt mittels speziell dafür eingesetzter Software. Ein Limitengerüst begrenzt das Risikoexposure, 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 Aktienpreisrisikos wird auf eine angemessene Diversifikation der Aktienanlagen nach Märkten, Titeln und Branchen geachtet. Risiken des Wertverlustes werden durch Analysen vor dem Kauf und durch laufende Überwachung der Performance und Risiken der Investitionen reduziert.

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

Wenn die Aktienpreise am 31. Dezember 2014 um 10% höher gewesen wären, wäre das Ergebnis vor Steuern um CHF 0.7 Mio. (31.12.2013: CHF 0.9 Mio.) höher gewesen. Wenn die Aktienpreise am 31. Dezember 2014 um 10% tiefer gewesen wären, wäre das Ergebnis vor Steuern um CHF 0.7 Mio. (31.12.2013: CHF 0.9 Mio.) tiefer gewesen.

Aufgrund der geringen Aktienbestände hat eine Veränderung der Aktienpreise im Jahr 2014 – wie auch bereits im Jahr 2013 – 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

31.12.2014

Mio.	CHF	EUR	USD	GBP	Übrige	Total
Finanzaktiven						
Flüssige Mittel	2'767.7	274.1	26.3	12.0	85.9	3'166.0
Forderungen gegenüber Banken	675.0	443.7	174.0	–	–	1'292.7
Hypothekar- und andere Kundenforderungen	35'189.0	17.2	12.9	0.0	0.0	35'219.1
Andere Forderungen	–	–	–	–	–	–
Finanzanlagen	679.3	190.9	3.8	2.0	1.2	877.2
Total Finanzaktiven	39'311.0	925.9	217.0	14.0	87.1	40'555.0
Finanzverbindlichkeiten						
Verbindlichkeiten gegenüber Banken	–10.9	–35.5	–1.3	–0.1	–11.7	–59.5
Kundeneinlagen und -verbindlichkeiten	–30'071.8	–915.6	–228.3	–19.0	–83.3	–31'318.0
Andere Finanzverbindlichkeiten	–44.8	–	–	–	–	–44.8
Andere Verbindlichkeiten	–62.2	–	–	–	–	–62.2
Ausgegebene Schuldtitel	–5'632.1	–	–	–	–	–5'632.1
Total Finanzverbindlichkeiten	–35'821.8	–951.1	–229.6	–19.1	–95.0	–37'116.6
Währungsbilanz vor Absicherung	3'489.2	–25.2	–12.6	–5.1	–7.9	3'438.4
Währungsderivate	–0.2	0.9	–0.5	–0.3	0.1	–
Währungsbilanz nach Absicherung	3'489.0	–24.3	–13.1	–5.4	–7.8	3'438.4

31.12.2013

Mio.	CHF	EUR	USD	GBP	Übrige	Total
Total Finanzaktiven	37'428.4	867.4	199.3	12.4	81.2	38'588.7
Total Finanzverbindlichkeiten	–34'090.3	–895.8	–211.7	–17.7	–90.1	–35'305.6
Währungsbilanz vor Absicherung	3'338.1	–28.4	–12.4	–5.3	–8.9	3'283.1
Währungsderivate	3.2	–1.4	–1.6	–0.2	0.0	–
Währungsbilanz nach Absicherung	3'341.3	–29.8	–14.0	–5.5	–8.9	3'283.1

Resultate der Sensitivitätsanalyse

Wenn der EUR gegenüber dem CHF am 31. Dezember 2014 um 5% stärker notiert hätte, wäre das Ergebnis vor Steuern um CHF 1.2 Mio. (31.12.2013: CHF 1.5 Mio.) tiefer ausgefallen. Bei entsprechend schwächerer Notierung wäre die Auswirkung auf das Ergebnis vor Steuern gegenläufig. Aufgrund der kleineren Nettosition reagiert der Gewinn im Jahr 2014 weniger stark auf die höhere Notierung des EUR im Verhältnis zum CHF.

Wenn der USD gegenüber dem CHF am 31. Dezember 2014 um 5% stärker notiert hätte, wäre das Ergebnis vor Steuern um CHF 0.7 Mio. (31.12.2013: CHF 0.7 Mio.) tiefer ausgefallen. Bei entsprechend schwächerer Notierung wäre die Auswirkung auf das Ergebnis vor Steuern gegenläufig. Aufgrund der unveränderten Nettosition reagiert der Gewinn im Jahr 2014 unverändert auf eine höhere USD-Notierung im Vergleich 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. Letzteres 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	
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
Anrechenbare Liquidität	2'863.0	2'024.0	3'267.0	2'920.0
Erforderliche Liquidität	198.0	180.4	1'684.0	1'622.4
Liquiditätsüberschuss	2'665.0	1'843.6	1'583.0	1'297.6
Erfüllungsgrad	1'446.0%	1'122.0%	194.0%	180.0%

Liquiditätsrisiko nach vertraglichen Fälligkeiten undiskontiert (brutto)

31.12.2014 Mio. CHF	Fälligkeit innerhalb von				Total
	0 – 3 Monaten	3 – 12 Monaten	1 – 5 Jahren	> 5 Jahren	
Finanzaktiven					
Flüssige Mittel	3'166.1	–	–	–	3'166.1
Forderungen gegenüber Banken	578.9	624.2	92.0	–	1'295.1
Hypothekar- und andere Kundenforderungen	4'932.5	4'232.6	19'959.3	8'846.6	37'971.0
Andere Forderungen	–	–	–	–	–
Finanzanlagen					
Nettozahlungen aus Zinssatzswaps	–	–	–	–	–
Devisentermingeschäfte brutto cash-inflow	64.2	42.8	–	–	107.0
Devisentermingeschäfte brutto cash-outflow	–63.9	–42.6	–	–	–106.5
Schuldtitel	129.9	95.3	439.4	93.2	757.8
Andere	202.4	–	–	–	202.4
Total Finanzanlagen	332.6	95.5	439.4	93.2	960.7
Total Finanzaktiven	9'010.1	4'952.3	20'490.7	8'939.8	43'392.9
Finanzverbindlichkeiten					
Verbindlichkeiten gegenüber Banken	–59.5	–	–	–	–59.5
Kundeneinlagen und -verbindlichkeiten	–31'347.3	–0.3	–	–	–31'347.6
Andere Finanzverbindlichkeiten					
Nettozahlungen aus Zinssatzswaps	–0.1	–0.4	–1.6	–	–2.1
Devisentermingeschäfte brutto cash-inflow	63.9	42.6	–	–	106.5
Devisentermingeschäfte brutto cash-outflow	–64.2	–42.8	–	–	–107.0
Andere	–	–	–	–	–
Total andere Finanzverbindlichkeiten	–0.4	–0.6	–1.6	–	–2.6
Andere Verbindlichkeiten ¹	–52.3	–	–	–	–52.3
Ausgegebene Schuldtitel	–280.1	–472.8	–1'780.6	–3'802.3	–6'335.8
Finanzgarantien	–125.1	–	–	–	–125.1
Unwiderrufliche Kreditzusagen	–576.5	–	–	–	–576.5
Total Finanzverbindlichkeiten	–32'441.2	–473.7	–1'782.2	–3'802.3	–38'499.4

¹ Ohne passive Rechnungsabgrenzungen.

31.12.2013

Mio. CHF	Fälligkeit innerhalb von				Total
	0 – 3 Monaten	3 – 12 Monaten	1 – 5 Jahren	> 5 Jahren	
Finanzaktiven					
Flüssige Mittel	2'648.6	–	–	–	2'648.6
Forderungen gegenüber Banken	445.0	674.1	127.1	–	1'246.2
Hypothekar- und andere Kundenforderungen	5'244.6	4'047.7	19'167.7	8'181.9	36'641.9
Andere Forderungen	–	–	–	–	–
Finanzanlagen					
Nettozahlungen aus Zinssatzswaps	0.0	0.0	0.1	–	0.1
Devisentermingeschäfte brutto cash-inflow	53.2	35.5	–	–	88.7
Devisentermingeschäfte brutto cash-outflow	–52.7	–35.1	–	–	–87.8
Schuldtitel	93.9	109.0	414.1	–	617.0
Andere	224.9	–	–	–	224.9
Total Finanzanlagen	319.3	109.4	414.2	–	842.9
Total Finanzaktiven	8'657.5	4'831.2	19'709.0	8'181.9	41'379.6
Finanzverbindlichkeiten					
Verbindlichkeiten gegenüber Banken	–28.9	–	–	–	–28.9
Kundeneinlagen und -verbindlichkeiten	–29'811.4	–4.2	–	–	–29'815.6
Andere Finanzverbindlichkeiten					
Nettozahlungen aus Zinssatzswaps	–	–	–	–	–
Devisentermingeschäfte brutto cash-inflow	52.7	35.1	–	–	87.8
Devisentermingeschäfte brutto cash-outflow	–53.2	–35.4	–	–	–88.6
Andere	–	–	–	–	–
Total andere Finanzverbindlichkeiten	–0.5	–0.3	–	–	–0.8
Andere Verbindlichkeiten ¹	–53.4	–	–	–	–53.4
Ausgegebene Schuldtitel	–178.5	–452.7	–2'228.1	–3'329.2	–6'188.5
Finanzgarantien	–138.4	–	–	–	–138.4
Unwiderrufliche Kreditzusagen	–580.6	–	–	–	–580.6
Total Finanzverbindlichkeiten	–30'791.7	–457.2	–2'228.1	–3'329.2	–36'806.2

¹ Ohne passive Rechnungsabgrenzungen.

4.2.4 Kapitalbewirtschaftung im Finanzdienstleistungsgeschäft

Im Finanzdienstleistungsgeschäft orientiert sich die Kapitalbewirtschaftung primär an den bankengesetzlichen Eigenmittelvorschriften. Diese definieren ein Mindestverhältnis zwischen den risikogewichteten Aktiven und den anrechenbaren eigenen Mitteln. Zusätzliche Eigenmittel werden für die Eventualverbindlichkeiten sowie die eingegangenen Marktrisiken verlangt.

Eigenmittelunterlegung im Finanzdienstleistungsgeschäft

Mio. CHF	31.12.2014	31.12.2013
Erforderliche und anrechenbare eigene Mittel nach Bankengesetz		
Kreditrisiken	1'318.5	1'282.6
Marktrisiken	13.2	17.4
Nicht gegenparteibezogene Risiken	78.0	88.8
Operationelle Risiken	90.2	89.0
Total erforderliche Eigenmittel	1'499.9	1'477.8
Eigenkapital nach IFRS	3'234.1	3'038.7
Abweichungen gegenüber Bankengesetz ¹	-111.7	-117.7
Anrechenbare eigene Mittel nach Bankengesetz	3'122.4	2'921.0
Überdeckung der anrechenbaren eigenen Mittel	1'622.5	1'443.2
Überdeckung in % der erforderlichen Mittel	108.2	97.7

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. Fair-Value-Angaben

Ein Teil der Bilanzpositionen, insbesondere bestimmte Kategorien von finanziellen Vermögenswerten sowie Derivate, wird in der Bilanz zum Fair Value bewertet. Zu einem anderen Teil der Bilanzpositionen, insbesondere zu in der Bilanz zu fortgeführten Anschaffungskosten bilanzierten Finanzinstrumenten sowie Renditeliegenschaften, wird ein Fair Value ergänzend offengelegt. Bei kurzfristigen finanziellen Positionen (flüssige Mittel, Forderungen sowie Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen, andere Forderungen sowie andere Verbindlichkeiten) stellt der Buchwert grundsätzlich einen angemessenen Näherungswert für den Fair Value dar, weshalb für diese Positionen keine zusätzlichen Fair-Value-Angaben erfolgen.

Die für den Bilanzansatz bzw. die Offenlegung ermittelten Fair Values werden einer der drei Stufen der nachstehenden Fair-Value-Hierarchie zugeordnet. Die Stufen werden wie folgt 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.

In der Migros-Gruppe werden Transfers zwischen den Stufen der Fair-Value-Hierarchie jeweils rückwirkend zu Beginn der Berichtsperiode auf Basis der am Ende der Berichtsperiode geltenden Stufenzuordnung abgebildet.

Fair-Value-Hierarchie

31.12.2014

Mio. CHF	Fair Value				Buchwert
	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Total	
Vermögenswerte mit regelmässiger/einmaliger Fair-Value-Bewertung					
Forderungen gegenüber Banken ¹	–	1'672.5	–	1'672.5	1'670.6
Hypothekar- und andere Kundenforderungen ¹	–	37'355.1	–	37'355.1	35'216.5
Finanzanlagen					
Erfolgswirksam marktwertbewertet					
↳ Schuldtitel	16.4	50.0	–	66.4	66.4
↳ Beteiligungstitel	46.7	65.2	–	111.9	111.9
↳ Derivative Finanzinstrumente zu Handelszwecken gehalten	–	190.2	–	190.2	190.2
Zur Veräusserung verfügbar					
↳ Schuldtitel	997.2	–	24.0	1'021.2	1'021.2
↳ Beteiligungstitel	90.6	–	147.4	238.0	238.0
Derivative Finanzinstrumente für Hedge Accounting	–	2.8	–	2.8	2.8
Darlehen ¹	–	105.3	–	105.3	105.3
Total Finanzanlagen	1'150.9	413.5	171.4	1'735.8	1'735.8
Renditeliegenschaften ¹	–	13.3	615.7	629.0	355.5
Zur Veräusserung gehaltene langfristige Vermögenswerte	–	–	24.1	24.1	24.1
Total Vermögenswerte mit regelmässiger/einmaliger Fair-Value-Bewertung	1'150.9	39'454.4	811.2	41'416.5	39'002.5
Verbindlichkeiten mit regelmässiger/einmaliger Fair-Value-Bewertung					
Verbindlichkeiten gegenüber Banken ¹	–	–282.5	–	–282.5	–282.5
Kundeneinlagen und -verbindlichkeiten ¹	–	–31'486.7	–	–31'486.7	–31'236.6
Andere Finanzverbindlichkeiten²					
Derivative Finanzinstrumente zu Handelszwecken gehalten	–	–193.4	–	–193.4	–193.4
Derivative Finanzinstrumente für Hedge Accounting	–	–45.4	–	–45.4	–45.4
Bedingte Kaufpreisverpflichtungen aus Unternehmenserwerben	–	–	–182.7	–182.7	–182.7
Andere ¹	–	–1'698.7	–	–1'698.7	–1'698.7
Total andere Finanzverbindlichkeiten²	–	–1'937.5	–182.7	–2'120.2	–2'120.2
Ausgegebene Schuldtitel ¹	–	–6'459.9	–	–6'459.9	–5'831.8
Verbindlichkeiten in Verbindung mit zur Veräusserung gehaltenen langfristigen Vermögenswerten	–	–	–	–	–
Total Verbindlichkeiten mit regelmässiger/einmaliger Fair-Value-Bewertung	–	–40'166.6	–182.7	–40'349.3	–39'471.1

¹ In der Bilanz zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet.

² Ohne Verbindlichkeiten aus Finanzierungsleasing.

31.12.2013 Mio. CHF	Fair Value				Buchwert
	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Total	
Vermögenswerte mit regelmässiger/einmaliger Fair-Value-Bewertung					
Forderungen gegenüber Banken ¹	–	1'733.1	–	1'733.1	1'732.0
Hypothekar- und andere Kundenforderungen ¹	–	35'288.9	–	35'288.9	33'877.1
Finanzanlagen					
Erfolgswirksam marktwertbewertet					
↳ Schuldtitel	19.3	42.3	–	61.6	61.6
↳ Beteiligungstitel	45.3	88.7	–	134.0	134.0
↳ Derivative Finanzinstrumente zu Handelszwecken gehalten	0.0	110.6	–	110.6	110.6
Zur Veräusserung verfügbar					
↳ Schuldtitel	893.1	–	22.8	915.9	915.9
↳ Beteiligungstitel	145.0	–	143.2	288.2	288.2
Derivative Finanzinstrumente für Hedge Accounting	0.4	16.6	–	17.0	17.0
Darlehen ¹	–	104.2	–	104.2	104.2
Total Finanzanlagen	1'103.1	362.4	166.0	1'631.5	1'631.5
Renditeliegenschaften ¹	–	15.2	585.2	600.4	344.2
Zur Veräusserung gehaltene langfristige Vermögenswerte	–	–	–	–	–
Total Vermögenswerte mit regelmässiger/einmaliger Fair-Value-Bewertung	1'103.1	37'399.6	751.2	39'253.9	37'584.8
Verbindlichkeiten mit regelmässiger/einmaliger Fair-Value-Bewertung					
Verbindlichkeiten gegenüber Banken ¹	–	–279.8	–	–279.8	–279.8
Kundeneinlagen und -verbindlichkeiten ¹	–	–29'626.3	–	–29'626.3	–29'484.8
Andere Finanzverbindlichkeiten²					
Derivative Finanzinstrumente zu Handelszwecken gehalten	–	–139.4	–	–139.4	–139.4
Derivative Finanzinstrumente für Hedge Accounting	–	–2.8	–	–2.8	–2.8
Bedingte Kaufpreisverpflichtungen aus Unternehmenserwerben	–	–	–147.2	–147.2	–147.2
Andere ¹	–	–1'642.8	–	–1'642.8	–1'642.8
Total andere Finanzverbindlichkeiten²	–	–1'785.0	–147.2	–1'932.2	–1'932.2
Ausgegebene Schuldtitel ¹	–	–5'998.0	–	–5'998.0	–5'690.4
Verbindlichkeiten in Verbindung mit zur Veräusserung gehaltenen langfristigen Vermögenswerten	–	–	–	–	–
Total Verbindlichkeiten mit regelmässiger/einmaliger Fair-Value-Bewertung	–	–37'689.1	–147.2	–37'836.3	–37'387.2

¹ In der Bilanz zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet.

² Ohne Verbindlichkeiten aus Finanzierungsleasing.

Einmalige Fair-Value-Bewertungen werden bei zur Veräusserung gehaltenen langfristigen Vermögenswerten bzw. Veräusserungsgruppen vorgenommen. Im Geschäftsjahr wurde eine Renditeliegenschaft als langfristiger Vermögenswerte zur Veräusserung gehalten, während im Vorjahr keine langfristigen Vermögenswerte zur Veräusserung bzw. Veräusserungsgruppen gehalten wurden.

Weder im Berichts- noch im Vorjahr waren für Positionen, die in der Bilanz regelmässig zum Fair Value angesetzt werden, wesentliche Transfers zwischen den Stufen 1 und 2 zu verzeichnen.

Für die Fair-Value-Ermittlung von Finanzinstrumenten der Stufen 2 und 3 wurden DCF-Verfahren unter Verwendung von beobachtbaren Zinsstrukturkurven und Zinskurven in Fremdwährungen sowie bei nicht beobachtbaren Marktdaten eigene Schätzungen bezüglich zukünftiger Zahlungsströme verwendet.

Bei den Renditeliegenschaften erfolgt die Fair-Value-Ermittlung i.d.R. mittels DCF-Verfahren, wobei der Fair Value als Summe aller in Zukunft zu erwartenden, auf den Bilanzierungszeitpunkt diskontierten Nettoerträge (vor Steuern, Zinszahlungen, Abschreibungen und Amortisationen) bestimmt wird. Lediglich im Fall von unbebauten Grundstücken sowie in Einzelfällen für Stockwerkseigentum können Marktpreise für vergleichbare Vermögenswerte herangezogen werden. 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). Der zur Berechnung des Barwerts verwendete Diskontierungssatz spiegelt die Erwartungen einer dem Risiko angemessenen, nachhaltig zu erzielenden Rendite aus den Mieteinnahmen wider.

Die Bewertungstechniken wurden unverändert vom Vorjahr übernommen.

Entwicklung der Fair Values der Stufe 3 von Positionen, die in der Bilanz regelmässig zum Fair Value angesetzt werden

Mio. CHF	Vermögenswerte			Verbindlichkeiten
	Erfolgswirksam markt- bewertete Beteiligungstitel	Zur Veräusse- rung verfügbare Schuldttitel	Zur Veräusse- rung verfügbare Beteiligungstitel	Bedingte Kaufpreis- verpflichtungen
Stand per 1. Januar 2014	-	22.8	143.2	-147.2
Erfasster Gewinn/(Verlust)				
↳ in der Erfolgsrechnung	-	0.7	-0.4	-1.5
↳ im sonstigen Ergebnis	-	0.5	4.6	-
Zugänge	-	-	0.0	-33.9
Abgänge	-	-	0.0	1.6
Transfers in Stufe 3	-	-	-	-
Transfers aus Stufe 3	-	-	-	-
Währungsumrechnung	-	-	0.0	-1.7
Stand per 31. Dezember 2014	-	24.0	147.4	-182.7
In der Erfolgsrechnung erfasster nicht realisierter Gewinn/(Verlust) für die am 31. Dezember 2014 gehaltenen Positionen	-	0.7	0.4	-1.8

Mio. CHF	Vermögenswerte			Verbindlichkeiten
	Erfolgswirksam marktwert- bewertete Beteiligungstitel	Zur Veräusse- rung verfügbare Schuldtitel	Zur Veräusse- rung verfügbare Beteiligungstitel	Bedingte Kaufpreis- verpflichtungen
Stand per 1. Januar 2013	2.0	22.5	133.0	-181.8
Erfasster Gewinn/(Verlust)				
↳ in der Erfolgsrechnung	-	0.7	0.0	-6.7
↳ im sonstigen Ergebnis	-	-0.4	5.6	-
Zugänge	-	-	4.8	-0.5
Abgänge	-2.0	-	-0.2	41.8
Transfers in Stufe 3	-	-	-	-
Transfers aus Stufe 3	-	-	-	-
Währungsumrechnung	-	-	-	-
Stand per 31. Dezember 2013	-	22.8	143.2	-147.2
In der Erfolgsrechnung erfasster nicht realisierter Gewinn/(Verlust) für die am 31. Dezember 2013 gehaltenen Positionen	-	0.7	0.0	-6.5

In der Erfolgsrechnung werden die Gewinne/Verluste aus den dargestellten Positionen der Stufe 3 wie folgt gezeigt:

- Gewinne/Verluste auf den erfolgswirksam marktwertbewerteten Beteiligungstiteln sowie den zur Veräusserung verfügbaren Schuldtiteln aufgrund ihrer Zugehörigkeit zum Handels- und Industriegeschäft im Finanzertrag,
- Gewinne/Verluste auf den zur Veräusserung verfügbaren Beteiligungstiteln überwiegend im Erfolg aus Finanzdienstleistungsgeschäft aufgrund ihrer Zugehörigkeit zum Finanzdienstleistungsgeschäft,
- Gewinne/Verluste auf bedingten Kaufpreisverpflichtungen aufgrund Änderungen des Diskontierungssatzes sowie Fremdwährungsumrechnungsdifferenzen auf Verpflichtungen in Fremdwährung im Finanzerfolg sowie aufgrund sonstiger Änderungen bei Unternehmenserwerben ab dem 1. Januar 2010 im übrigen betrieblichen Ertrag/Aufwand. Sonstige Änderungen bei Unternehmenserwerben vor dem 1. Januar 2010 werden gegen Goodwill verbucht und deshalb als Teil der Zugänge und nicht als Gewinne/Verluste gezeigt.

Zusatzinformationen zur Fair-Value-Ermittlung der Stufe 3 von Positionen, die in der Bilanz regelmässig zum Fair Value angesetzt werden

In der Migros-Gruppe führen Fachspezialisten regelmässig Fair-Value-Bewertungen durch, inklusive Bewertungen von Positionen der Stufe 3. Die Bewertungen werden direkt an die Gruppenleitung und den Verwaltungsrat (insbesondere Audit-Ausschuss) kommuniziert. Bewertungsprozess und Resultate werden regelmässig diskutiert.

Die der Stufe 3 zugeordneten Beteiligungstitel umfassen nicht kotierte Minderheitsbeteiligungen, wobei wesentliche Positionen auf Anteile des Finanzdienstleistungsgeschäftes an Gemeinschaftseinrichtungen von Banken (Pfandbriefbank, Zahlungsdienstleister) zurückzuführen sind. Diese Anteile werden zum anteiligen Substanzwert bzw. zu vereinbarten Rückkaufpreisen bewertet und basieren damit vor allem auf Informationen Dritter. Auch für die Bewertung der Schuldtitel der Stufe 3 werden vorwiegend Informationen Dritter in Form von Broker-Kursen verwendet.

Bei den bedingten Kaufpreisverpflichtungen handelt es sich um ergebnisabhängige Restzahlungen, bei denen in den meisten Fällen Call-Put-Optionskonstrukte für ausstehende Anteile bestehen. Wesentliche nicht beobachtbare Eingangsparameter stellen Diskontierungssätze und Ausübungswahrscheinlichkeiten/-zeitpunkte der Optionen sowie insbesondere die künftig erwarteten Ergebnisse dar. Die Ergebnisse werden auf Basis der an die Leitungsorgane der Migros-Gruppe rapportierten Finanzplanzahlen ermittelt. Der Fair Value der Verbindlichkeit steigt mit höheren Ergebnissen und niedrigeren Diskontierungssätzen.

6. 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 Fair-Value-Ermittlung von Finanzanlagen und Finanzinstrumenten der Stufen 2 und 3 (siehe Anhang 5 Fair-Value-Angaben) wurden DCF-Verfahren unter Verwendung von beobachtbaren Zinsstrukturkurven und Zinskurven in Fremdwährungen sowie bei nicht beobachtbaren Marktdaten eigene Schätzungen bezüglich zukünftiger Zahlungsströme verwendet.

(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 8 Erfolg aus dem Finanzdienstleistungsgeschäft und Anhang 13 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 29 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 30 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 Lohn- und Rentenentwicklung, Lebenserwartung der versicherten Arbeitnehmer oder Diskontierungszinssatz für die Vorsorgeverpflichtungen. Aufgrund der langfristigen Natur dieser Verpflichtungen können die getroffenen Annahmen von der tatsächlichen Entwicklung abweichen.

(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.

7. Segmentberichterstattung

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

7.1 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 und ihrer in- und ausländischen Tochtergesellschaften (Super-/Verbrauchermärkte inkl. der tegut...-Gruppe, 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 und Schild (Warenhäuser, Herren- und Damenkonfektion), 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 das Grosshandelsunternehmen Saviva (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).

7.2 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

2014 Mio. CHF	Genossen- schaftlicher Detailhandel	Handel	Industrie & Grosshandel	Finanzdienst- leistungen	Reisen	Übrige	Total Segmente	Über- leitung ¹	Total Migros- Gruppe
Ertrag									
↳ mit Dritten	16'364.6	7'037.9	1'631.0	874.6	1'337.0	47.0	27'292.1	-	27'292.1
↳ mit anderen Segmenten	500.8	48.3	4'109.8	3.6	0.5	94.5	4'757.5	-4'757.5	-
Total Ertrag	16'865.4	7'086.2	5'740.8	878.2	1'337.5	141.5	32'049.6	-4'757.5	27'292.1
Ergebnis vor Finanzerfolg, Ertragssteuern und Vorsorgeeffekt									
	605.2	73.1	137.2	279.0	9.9	51.0	1'155.4	-7.2	1'148.2
Vorsorgeeffekt	7.7	1.1	11.4	1.5	0.2	2.1	24.0	-	24.0
Ergebnis vor Finanzerfolg und Ertragssteuern	612.9	74.2	148.6	280.5	10.1	53.1	1'179.4	-7.2	1'172.2
Segmentaktiven									
	9'993.4	2'553.0	2'368.3	40'845.4	173.6	692.4	56'626.1	4'706.9	61'333.0
Segmentverbindlichkeiten ²									
	823.6	990.8	331.4	37'615.4	-11.6	517.3	40'266.9	4'973.9	45'240.8
Andere Informationen									
Investitionen	1'202.8	189.8	181.7	15.6	6.5	44.5	1'640.9	-	1'640.9
Abschreibungen	722.6	175.2	188.6	35.6	26.2	43.1	1'191.3	-	1'191.3
Wertminderung ³	1.2	4.7	16.1	16.3	-	-	38.3	-	38.3
Wertaufholung ³	-3.0	-0.7	-1.3	-8.8	-	-	-13.8	-	-13.8
Andere nicht liquiditätswirksame Aufwendungen (Erträge)	19.5	6.3	5.6	-	0.1	0.6	32.1	-	32.1

2013 Mio. CHF	Genossen- schaftlicher Detailhandel	Handel	Industrie & Grosshandel	Finanzdienst- leistungen	Reisen	Übrige	Total Segmente	Über- leitung ¹	Total Migros- Gruppe
Ertrag									
↳ mit Dritten	16'210.4	6'957.1	1'487.5	895.2	1'140.1	46.7	26'737.0	-	26'737.0
↳ mit anderen Segmenten	451.9	54.3	4'008.5	3.6	0.3	98.8	4'617.4	-4'617.4	-
Total Ertrag	16'662.3	7'011.4	5'496.0	898.8	1'140.4	145.5	31'354.4	-4'617.4	26'737.0
Ergebnis vor Finanzerfolg, Ertragssteuern und Vorsorgeeffekt									
	579.9	50.4	122.3	240.9	-4.0	56.8	1'046.3	-2.4	1'043.9
Vorsorgeeffekt	-0.6	-0.5	9.4	1.3	6.1	1.3	17.0	-	17.0
Ergebnis vor Finanzerfolg und Ertragssteuern	579.3	49.9	131.7	242.2	2.1	58.1	1'063.3	-2.4	1'060.9
Segmentaktiven									
	9'434.7	2'392.0	2'235.9	38'851.8	197.7	733.0	53'845.1	4'964.3	58'809.4
Segmentverbindlichkeiten ²									
	1'063.3	813.4	178.6	35'810.6	18.5	531.3	38'415.7	4'424.6	42'840.3
Andere Informationen									
Investitionen	941.8	174.4	163.5	16.9	5.2	22.4	1'324.2	-	1'324.2
Abschreibungen	707.9	160.3	187.8	38.0	17.7	39.6	1'151.3	-	1'151.3
Wertminderung ³	67.4	1.5	3.7	35.5	0.5	2.3	110.9	-	110.9
Wertaufholung ³	-0.7	-1.3	-2.9	-7.5	-0.3	-	-12.7	-	-12.7
Andere nicht liquiditätswirksame Aufwendungen (Erträge)	30.9	2.1	4.5	12.8	0.4	-	50.7	-	50.7

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	2014	2013
Ergebnis vor Finanzerfolg und Ertragssteuern Total Segmente	1'179.4	1'063.3
Eliminierungen	-7.2	-2.4
Ergebnis vor Finanzerfolg und Ertragssteuern Migros-Gruppe	1'172.2	1'060.9
Finanzerfolg	-21.6	-35.2
Gewinn vor Ertragssteuern Migros-Gruppe	1'150.6	1'025.7

Überleitung Aktiven

Mio. CHF	2014	2013
Total Segmentaktiven	56'626.1	53'845.1
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	1'524.6	1'529.4
Nicht operatives Vermögen	10'142.4	10'161.1
Eliminierungen	-6'960.1	-6'726.2
Total Aktiven Migros-Gruppe	61'333.0	58'809.4

Überleitung Verbindlichkeiten

Mio. CHF	2014	2013
Total Segmentverbindlichkeiten	40'266.9	38'415.7
Kurzfristig realisierbare Finanzanlagen	3'287.2	3'110.7
Nicht verzinsliches Fremdkapital	4'777.7	4'460.6
Eliminierungen	-3'091.0	-3'146.7
Total Fremdkapital Migros-Gruppe	45'240.8	42'840.3

7.3 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, Italien und Nordamerika. Das ausgewiesene langfristige Vermögen enthält Renditeliegenschaften, Sachanlagen und immaterielle Anlagen am jeweiligen Bilanzstichtag.

Informationen nach Regionen

Mio. CHF	2014			2013		
	Schweiz	Ausland	Total	Schweiz	Ausland	Total
Total Ertrag mit Dritten	24'574.8	2'717.3	27'292.1	24'223.4	2'513.6	26'737.0
Langfristiges Vermögen	13'483.7	920.0	14'403.7	12'936.1	877.8	13'813.9

Erläuterungen zur Erfolgsrechnung

8. Erfolg aus dem Finanzdienstleistungsgeschäft

Mio. CHF	2014	2013
Zinsertrag		
Flüssige Mittel	1.3	1.6
Forderungen gegenüber Banken	3.5	4.0
Hypothekar- und andere Kundenforderungen	718.3	736.7
Finanzanlagen zur Veräusserung verfügbar	11.8	17.0
Aufzinsung wertberechtigter Finanzanlagen	0.6	0.3
Total Zinsertrag	735.5	759.6
Zinsaufwand		
Verbindlichkeiten gegenüber Banken	-0.3	-0.4
Kundeneinlagen und -verbindlichkeiten	-122.2	-147.5
Ausgegebene Schuldtitel	-129.1	-140.2
Total Zinsaufwand	-251.6	-288.1
Wertminderungen¹		
Forderungen gegenüber Banken	-	-
Hypothekarforderungen	-3.2	-7.1
Andere Kundenforderungen	-12.8	-28.4
Total Wertminderungen	-16.0	-35.5
Wertaufholungen¹		
Forderungen gegenüber Banken	-	-
Hypothekarforderungen	1.7	1.4
Andere Kundenforderungen	7.0	5.8
Total Wertaufholungen	8.7	7.2
Erfolg aus dem Zinsengeschäft	476.6	443.2
Kommissionsertrag		
Hypothekar- und andere Kundenforderungen	5.2	5.1
Wertschriften- und Anlagegeschäft	56.1	54.8
Übriges Dienstleistungsgeschäft	36.6	36.1
Total Kommissionsertrag	97.9	96.0
Kommissionsaufwand	-15.4	-15.2
Erfolg aus dem Kommissionsgeschäft	82.5	80.8
Erfolg aus Finanzanlagen		
Gewinne/(Verluste) auf Finanzanlagen erfolgswirksam markt bewertet: Handelsbestand	4.3	-2.0
Gewinne/(Verluste) auf Finanzanlagen erfolgswirksam markt bewertet: Designiert	-	-
Gewinne/(Verluste) auf Finanzanlagen zur Veräusserung verfügbar	-	-
Wertminderungen auf Finanzanlagen zur Veräusserung verfügbar	-	-
Wertaufholungen auf Finanzanlagen zur Veräusserung verfügbar	0.2	0.3
Dividendertrag auf Finanzanlagen zur Veräusserung verfügbar	3.3	2.8
Fremdwährungsumrechnungsdifferenzen, netto	31.4	34.4
Erfolg aus Finanzanlagen	39.2	35.5
Total Erfolg aus dem Finanzdienstleistungsgeschäft	598.3	559.5
Ausweis in der Jahresrechnung der Migros-Gruppe unter:		
Zins- und Kommissionserträge sowie Gewinne (netto) auf Finanzinstrumenten	872.6	891.1
Zins- und Kommissionsaufwendungen sowie Wertberichtigungen	-274.3	-331.6
Total Erfolg aus dem Finanzdienstleistungsgeschäft	598.3	559.5

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

Die weiterhin sinkenden Zinsen führten trotz höherem Bilanzvolumen zu einem leicht tieferen Zinsertrag und ebenso tieferen Zinsaufwand. Der Erfolg aus dem Zinsengeschäft hat sich insgesamt leicht verbessert zum Vorjahr. Die Wertminderungen konnten durch hohe Anforderungen bei der Kreditvergabe halbiert werden. Die Wertaufholungen liegen im langjährigen Durchschnitt.

9. Andere betriebliche Erträge

Mio. CHF	2014	2013
Werbebeiträge	39.0	26.8
Aktivierte Eigenleistungen (Sachanlagen, Software)	21.3	21.4
Gewinne aus dem Verkauf von		
↳ Renditeliegenschaften	8.7	2.5
↳ Sachanlagen	7.6	6.0
↳ Immateriellen Anlagen	–	–
↳ Beteiligungen	0.0	0.1
Übrige betriebliche Erträge	245.1	253.9
Total andere betriebliche Erträge	321.7	310.7

Die übrigen betrieblichen Erträge umfassen Erträge aus regelmässig geführten Nebengeschäften. In diesen Erträgen sind Zuwendungen der öffentlichen Hand in der Höhe von CHF 4.0 Mio. (2013: 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. (2013: CHF 0.6 Mio.). Unerfüllte Bedingungen und andere Erfolgsunsicherheiten im Zusammenhang mit im Abschluss erfassten Beihilfen der öffentlichen Hand bestanden am jeweiligen Bilanzstichtag nicht.

10. Material- und Dienstleistungsaufwand

Mio. CHF	2014	2013
Material- und Dienstleistungsaufwand	15'733.9	15'532.7
Bestandesveränderung	4.2	–1.8
Total Material- und Dienstleistungsaufwand	15'738.1	15'530.9

In den Material- und Dienstleistungsaufwendungen sind Zuwendungen der öffentlichen Hand zugunsten der Migros-Industrien (v.a. Zollrückerstattungen, Rückvergütung Milch) in der Höhe von CHF 9.5 Mio. (2013: CHF 9.8 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.

11. Personalaufwand

Mio. CHF	2014	2013
Löhne und Gehälter	4'264.8	4'117.3
Beitragsorientierter Vorsorgeaufwand	14.7	15.9
Leistungsorientierter Vorsorgeaufwand auf Basis Arbeitgeberbeiträge	431.7	434.7
Sozialversicherungen und übrige Sozialleistungen	540.4	510.2
Übriger Personalaufwand	263.8	214.4
Total Personalaufwand auf Basis Arbeitgeberbeiträge	5'515.4	5'292.5
Vorsorgeeffekt (entfallende Auswirkung der Obergrenze)	-24.0	-17.0
Total Personalaufwand nach IFRS	5'491.4	5'275.5
Vorsorgeaufwand auf Basis Arbeitgeberbeiträge	446.4	450.6
Vorsorgeeffekt (entfallende Auswirkung der Obergrenze)	-24.0	-17.0
Total Vorsorgeaufwand nach IFRS	422.4	433.6

In Absprache mit den Sozialpartnern gewährten die Migros-Unternehmen im Jahr 2014 – individuell und leistungsbezogen – eine Lohnerhöhung von 0.6% bis 1.0%. Des Weiteren ist die Erhöhung der Löhne und Gehälter gegenüber Vorjahr mit der Veränderung des Konsolidierungskreises begründet (v.a. Zugänge Ospena Group AG, SweetWorks, Inter Chalet GmbH und Schild-Gruppe). Auch bereinigt um die Akquisitionen ist die Anzahl der Vollzeitstellen aufgrund von Expansionen verschiedener Gesellschaften gestiegen (31. Dezember 2014: 68'100; 31. Dezember 2013: 65'067).

Die Verwaltung des Migros-Genossenschafts-Bundes hat am 26. September 2014 ein neues Reglement für die Gewährung von Dienstaltersgeschenken in der Migros-Gruppe erlassen. Obwohl das Reglement erst ab 1. Januar 2015 in Kraft tritt, mussten die Verpflichtungen bereits auf Ende 2014 angepasst werden. Das Reglement sieht höhere Geldbeträge sowie die Wahl einer Zeitoption (bezahlte Urlaubstage) vor. Insgesamt erhöhte sich der Aufwand für Dienstaltersgeschenke im 2014 gegenüber dem Vorjahr um CHF 18.2 Mio. (im übrigen Personalaufwand enthalten). Die Auswirkung der Änderung der versicherungstechnischen Annahmen für die Berechnung der Dienstaltersgeschenkprogramme betrug im Berichtsjahr CHF +0.2 Mio. (2013: CHF -18.7 Mio.).

Im Personalaufwand sind Zuwendungen der öffentlichen Hand in der Höhe von CHF 0.2 Mio. (2013: CHF 0.1 Mio.) als Aufwandsminderung enthalten.

12. Andere betriebliche Aufwendungen

Mio. CHF	2014	2013
Mietaufwand und Baurechtszinsen	785.6	728.5
Verluste aus dem Verkauf von		
↳ Renditeliegenschaften	0.1	3.8
↳ Sachanlagen	4.2	6.3
↳ Immateriellen Anlagen	0.1	0.0
↳ Beteiligungen	0.0	1.7
Unterhalt	410.5	404.1
Energie und Verbrauchsmaterial	495.5	499.5
Werbung	561.8	522.7
Verwaltung	400.8	385.5
Übriger Betriebsaufwand	760.9	763.8
Total andere betriebliche Aufwendungen	3'419.5	3'315.9

Der übrige Betriebsaufwand umfasst unter anderem Aufwendungen für Dienstleistungen im Zusammenhang mit Informatik, Logistik und Transporten sowie Abgaben, Gebühren, Objekt- und Kapitalsteuern.

13. Finanzertrag und -aufwand

Mio. CHF	2014	2013
Finanzertrag		
Zinsertrag		
Flüssige Mittel	3.5	3.7
Forderungen gegenüber Banken	1.0	0.9
Finanzanlagen zur Veräusserung verfügbar	8.6	10.3
Darlehen	2.6	2.9
Aufzinsung wertberechtigter Finanzanlagen	–	–
Übriger Zinsertrag	3.3	1.3
Total Zinsertrag	19.0	19.1
Erfolg aus Finanzanlagen		
Gewinne/(Verluste) auf Finanzanlagen erfolgswirksam markt bewertet: Handelsbestand	6.8	–3.3
Gewinne/(Verluste) auf Finanzanlagen erfolgswirksam markt bewertet: Designiert	5.2	8.9
Gewinne/(Verluste) auf Finanzanlagen zur Veräusserung verfügbar	15.2	22.3
Dividendenertrag auf Finanzanlagen zur Veräusserung verfügbar	3.1	4.3
Fremdwährungsumrechnungsdifferenzen, netto	–6.4	0.7
Total Erfolg aus Finanzanlagen	23.9	32.9
Wertaufholungen auf Finanzanlagen und Forderungen gegenüber Banken		
Zur Veräusserung verfügbar	0.3	–
Darlehen	1.7	0.2
Forderungen gegenüber Banken	–	–
Total Wertaufholungen auf Finanzanlagen und Forderungen gegenüber Banken	2.0	0.2
Wertminderungen auf Finanzanlagen und Forderungen gegenüber Banken		
Zur Veräusserung verfügbar	–0.1	–8.0
Darlehen	–0.4	–2.3
Forderungen gegenüber Banken	–	–
Forderungsverzicht	–0.1	–1.8
Total Wertminderungen auf Finanzanlagen und Forderungen gegenüber Banken	–0.6	–12.1
Total Finanzertrag	44.3	40.1
Finanzaufwand		
Zinsaufwand		
Verbindlichkeiten gegenüber Banken	–6.4	–1.5
Ausgegebene Schuldtitel	–4.2	–8.1
Übrige Finanzverbindlichkeiten	0.5	0.0
Finanzierungsleasing	–8.0	–8.3
Barwertanpassungen Rückstellungen	–0.5	–0.7
Übriger Zinsaufwand	–40.9	–50.0
Total Zinsaufwand	–59.5	–68.6
Übriger Finanzaufwand	–7.6	–7.1
Total Finanzaufwand	–67.1	–75.7

14. Assoziierte Gesellschaften und Gemeinschaftsunternehmen

Beteiligungen an assoziierten Gesellschaften und Gemeinschaftsunternehmen

Mio. CHF	2014	2013
Stand per 1. Januar	134.4	148.5
Zugänge inkl. Anteil am Nettoergebnis	15.8	2.5
Anteil am sonstigen Ergebnis	-0.3	-
Umgliederungen	-	-14.9
Wertaufholungen	-	-
Wertminderungen	-	-
Abgänge	-	-1.7
Währungsumrechnungsdifferenzen	-	-
Stand per 31. Dezember	149.9	134.4

Erfolg aus assoziierten Gesellschaften und Gemeinschaftsunternehmen

Mio. CHF	2014	2013
Anteil am Nettoergebnis	1.2	0.4
Wertminderungen auf Beteiligungen an assoziierten Gesellschaften und Gemeinschaftsunternehmen	-	-
Übrige	-	-
Total Erfolg	1.2	0.4

Detailinformationen zu den assoziierten Gesellschaften und Gemeinschaftsunternehmen

Mio. CHF	2014	2013
Aktiven	685.7	717.2
Fremdkapital	297.0	296.1
Umsatz	1'107.8	1'181.8
Ergebnis	7.0	12.4

Die assoziierten Gesellschaften und Gemeinschaftsunternehmen sind in Anhang 49 Konsolidierungskreis der Migros-Gruppe mit dem aktuellen Beteiligungsanteil aufgeführt.

Im Jahr 2014 wurde u.a. eine Beteiligung von 30% an der INLINE Unternehmensberatung für Fitness- und Wellnessanlagen GmbH übernommen. Weiter wurde der Beteiligungsanteil an Galaxus AG um 9.1% auf 39.1% erhöht und eine Kapitalerhöhung bei Gattinoni Travel Network s.r.l. führte zu einem weiteren Zugang.

Im Jahr 2013 sind keine neuen Beteiligungen hinzugekommen. Zugänge resultieren aus einer Kapitalerhöhung bei Gattinoni Travel Network s.r.l. Die Beteiligungen ILEM SA und Q Events AG wurden verkauft. Die Umgliederung betraf Inter Chalet Ferienhaus GmbH, welche ab 1. November 2013 aufgrund der auf 100% erhöhten Beteiligungsquote vollkonsolidiert ist.

15. Ertragssteuern

Mio. CHF	2014	2013
Aufwand für laufende Ertragssteuern	232.9	177.5
Periodenfremde laufende Ertragssteuern	3.4	-1.2
Total laufende Ertragssteuern	236.3	176.3
Aufwand/(Ertrag) für latente Ertragssteuern	15.0	61.7
Änderung der Steuersätze	9.9	3.4
Total latente Ertragssteuern	24.9	65.1
Total Ertragssteuern	261.2	241.4

Überleitungsrechnung vom erwarteten auf den effektiven Ertragssteueraufwand

Mio. CHF	2014	2013
Gewinn vor Ertragssteuern	1'150.6	1'025.7
Durchschnittlich gewichteter Steuersatz	20.1%	20.8%
Erwartete Ertragssteuern	231.3	213.3
Ursachen für Mehr-/Minderbeträge		
↳ Steuerlich nicht abzugsfähige Aufwendungen	10.9	10.5
↳ Steuerbefreite Erträge (inkl. Beteiligungserträge)	-23.7	-22.5
↳ Verwendung von nicht aktivierten steuerlichen Verlustvorträgen	-0.4	-0.5
↳ Nichtaktivierung von latenten Ertragssteuerguthaben auf Periodenverlust	24.6	44.7
↳ Nicht abzugsfähige Goodwill-Wertminderungen	-	-
↳ Grundstückgewinnsteuern (Zürcher Modell)	0.0	-0.0
↳ Änderung der Steuersätze	9.9	3.4
↳ Periodenfremde Ertragssteuern	3.4	-1.2
↳ Übrige Effekte	5.2	-6.3
Total effektive Ertragssteuern	261.2	241.4
Effektiver Ertragssteuersatz	22.7%	23.5%

Im Jahr 2014 weicht der erwartete Ertragssteueraufwand um CHF -29.9 Mio. (Vorjahr CHF -28.1 Mio.) vom effektiven Ertragssteueraufwand ab. Der Rückgang des gewichteten Gruppensteuersatzes von 20.8% auf 20.1% liegt im Rahmen der normalen Schwankungen.

Entwicklung der latenten Ertragssteuerverbindlichkeiten (netto)

Mio. CHF	2014	2013
Stand per 1. Januar	1'442.2	1'354.6
Veränderung Konsolidierungskreis	20.5	20.5
Erfolgswirksame Erfassung	24.9	65.1
Erfassung im sonstigen Ergebnis ¹	-185.4	2.1
Währungsumrechnung	-0.6	-0.1
Stand per 31. Dezember (netto)	1'301.6	1'442.2

¹ Auf Finanzanlagen der Kategorie «zur Veräußerung verfügbar», derivativen Finanzinstrumenten zu Absicherungszwecken gehalten und Neubewertungen von leistungsorientierten Vorsorgeplänen.

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

Mio. CHF	Latente Ertragssteuerguthaben		Latente Ertragssteuerverbindlichkeiten	
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
Ursachen für latente Ertragssteuern				
Flüssige Mittel	–	–	–	–
Forderungen	0.2	0.3	8.7	8.7
Vorräte	0.1	0.1	127.7	123.5
Sachanlagen	3.4	3.7	745.8	717.8
Immaterielle Anlagen	5.6	6.4	88.0	87.4
Finanzanlagen	3.0	4.7	120.9	118.5
Steuerliche Verlustvorträge	209.9	182.6	–	–
Andere Aktiven	0.1	0.0	95.3	88.7
Vorsorgeverpflichtungen	0.7	0.7	–157.1	31.5
Finanzverbindlichkeiten	27.0	27.6	0.8	0.6
Übrige Verbindlichkeiten	1.9	0.1	373.8	364.3
Total	251.9	226.2	1'403.9	1'541.0
Wertberichtigung	–149.6	–127.4	–	–
Verrechnung	–45.2	–50.8	–45.2	–50.8
Total latente Ertragssteuern in der Bilanz	57.1	48.0	1'358.7	1'490.2

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

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

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

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

Mio. CHF	2014	2013
Verfall in 1 Jahr	51.8	13.6
Verfall in 2 Jahren	45.5	54.9
Verfall in 3 Jahren	39.0	49.7
Verfall in 4 Jahren	43.1	36.8
Verfall in 5 Jahren	116.9	44.3
Verfall ab Jahr 6	171.3	203.4
Nicht verfallbar	221.9	174.9
Total nicht genutzte steuerliche Verlustvorträge	689.5	577.6

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 sowie durch die Neuurteilung von aktivierten Verlustvorträgen. Die Nutzbarkeit dieser Verlustvorträge ist jedes Jahr aufs Neue zu beurteilen.

16. 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	2014	2013
Kultur	33.1	31.1
Bildung	57.9	59.3
Gesellschaft	8.1	7.2
Freizeit	12.2	12.9
Wirtschaft	3.8	2.9
Verwaltung	7.2	6.9
Sonderaufwendungen	-	-
Total Aufwendungen für kulturelle, soziale und wirtschaftspolitische Zwecke	122.3	120.3

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	2014	2013
Mindestaufwendungen	113.7	112.9
Angefallene Aufwendungen	122.3	120.3
Mehr-/ (Minderaufwand) im Geschäftsjahr	8.6	7.4
Mehr-/ (Minderaufwand) der Vierjahresperiode	32.3	22.4
Gewinnreserve Kulturprozent per 31. Dezember	0.9	0.6

Die Migros-Gruppe hat im Geschäftsjahr 2014 Aufwendungen im Rahmen des Kulturprozents getätigt, die das in den Statuten vorgesehene Minimum um CHF 8.6 Mio. überschreiten. Eine Genossenschaft hat die Mindestaufwendungen in 2014 leicht unterschritten. Auf Gruppenebene erhöht sich die Gewinnreserve Kulturprozent um CHF 0.3 Mio.

Die Gewinnreserve Kulturprozent ist Bestandteil der Gewinnreserven.

Erläuterungen zur Gesamtergebnisrechnung

17. Sonstiges Ergebnis

Mio. CHF	2014	2013
Positionen des sonstigen Ergebnisses, die nicht in die Erfolgsrechnung umgegliedert werden:		
Leistungsorientierte Vorsorgepläne		
↳ Neubewertungen für leistungsorientierte Vorsorgepläne	-903.1	-10.6
↳ Latente Ertragssteuern	179.4	2.6
Positionen des sonstigen Ergebnisses, die in die Erfolgsrechnung umgegliedert werden könnten:		
Zur Veräusserung verfügbare Finanzanlagen		
↳ Marktwertanpassungen	-15.3	32.2
↳ In der Erfolgsrechnung erfasster Erfolg aus Verkauf	-15.2	-22.3
↳ In die Erfolgsrechnung transferierte Marktwertanpassungen	-0.4	7.7
↳ Latente Ertragssteuern	6.6	-3.8
Derivative Finanzinstrumente für Cash Flow Hedges gehalten		
↳ Marktwertanpassungen	-1.0	5.9
↳ In die Erfolgsrechnung transferierte Marktwertanpassungen	4.4	-2.5
↳ Umbuchung in die Anschaffungskosten von nicht finanziellen Bilanzpositionen	-0.7	0.3
↳ Latente Ertragssteuern	-0.6	-0.9
Währungsumrechnungsdifferenzen auf ausländischen Gruppengesellschaften		
↳ Erfasste Umrechnungsdifferenzen	0.8	0.0
↳ 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	-0.3	0.0
↳ Latente Ertragssteuern	-	-
Sonstiges Ergebnis	-745.4	8.6

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

18. Flüssige Mittel

Mio. CHF	31.12.2014	31.12.2013
Kassa-/Post-/Bankbestände	4'138.0	3'440.6
Festgelder mit einer ursprünglichen Laufzeit von maximal 90 Tagen	211.1	243.3
Total flüssige Mittel	4'349.1	3'683.9

19. Forderungen gegenüber Banken

Mio. CHF	31.12.2014	31.12.2013
Forderungen aus Geldmarktpapieren	–	–
Forderungen gegenüber Notenbanken	–	–
Forderungen gegenüber Geschäftsbanken	1'669.2	1'730.6
Forderungen aus Reverse-Repurchase-Geschäften ¹	–	–
Barhinterlagen für geborgte Wertschriften	–	–
Übrige Forderungen gegenüber Banken	1.4	1.4
Total Forderungen gegenüber Banken (brutto)	1'670.6	1'732.0
Wertberichtigungen	–	–
Total Forderungen gegenüber Banken	1'670.6	1'732.0
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 weiterhin nahe bei Null verblieben sind, wurden die liquiden Mittel weiterhin als Anlage mit einer Laufzeit von mehr als 90 Tagen gehalten.

20. Hypothekar- und andere Kundenforderungen

Mio. CHF	31.12.2014	31.12.2013
Nach Art des Engagements		
Hypothekarforderungen		
↳ Wohnliegenschaften	29'631.4	28'186.7
↳ Büro- und Geschäftshäuser	1'428.7	1'467.5
↳ Gewerbe und Industrie	1'401.9	1'376.6
↳ Übrige Hypothekarforderungen	123.9	132.5
Andere Kundenforderungen	2'712.9	2'810.9
Total Hypothekar- und andere Kundenforderungen (brutto)	35'298.8	33'974.2
Wertberichtigungen	-82.3	-97.1
Total Hypothekar- und andere Kundenforderungen	35'216.5	33'877.1
Nach Art der Sicherstellung		
Hypothekarische Deckung	32'728.4	31'318.5
Wertschriftendeckung	-	-
Bürgschaften oder andere Deckung	112.1	151.9
Ohne Deckung	2'458.3	2'503.8
Total Hypothekar- und andere Kundenforderungen (brutto)	35'298.8	33'974.2
Wertberichtigungen	-82.3	-97.1
Total Hypothekar- und andere Kundenforderungen	35'216.5	33'877.1

Die anhaltende Nachfrage nach Immobilienkrediten führte zu einer Erhöhung der Hypothekar- und Kundenforderungen um CHF 1.3 Mrd.

Veränderung der kumulierten Wertberichtigungen

Mio. CHF	2014			2013		
	Hypothekar- forderungen	Andere Kunden- forderungen	Total	Hypothekar- forderungen	Andere Kunden- forderungen	Total
Stand per 1. Januar	19.4	77.7	97.1	20.5	82.1	102.6
Veränderung Konsolidierungskreis	-	-	-	-	-	-
Wertminderungen	3.2	12.9	16.1	7.1	28.4	35.5
Wertaufholungen	-1.7	-7.0	-8.7	-1.4	-5.8	-7.2
Aufzinsung	-	-	-	-	-	-
Abgänge	-4.4	-17.8	-22.2	-6.8	-27.0	-33.8
Währungsumrechnung	-	-	-	-	-	-
Stand per 31. Dezember	16.5	65.8	82.3	19.4	77.7	97.1

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

Trotz Zunahme der Hypothekar- und anderen Kundenforderungen konnten die notwendigen Wertberichtigungen gesenkt werden.

Verpfändete oder abgetretene Aktiven sowie Aktiven unter Eigentumsvorbehalt

Mio. CHF	31.12.2014	31.12.2013
Verpfändete Hypotheken für Pfandbriefbank	7'078.4	6'380.4
Darlehen der Pfandbriefbank	4'430.3	4'169.3

Forderungen aus Finanzierungsleasing (Leasinggeber)

Mio. CHF	31.12.2014	31.12.2013
Vertragslaufzeit		
Bis zu einem Jahr	45.0	46.6
Länger als ein Jahr und bis zu fünf Jahren	74.8	75.5
Länger als fünf Jahre	14.3	14.0
Total Forderungen aus Finanzierungsleasing¹	134.1	136.1
Nicht garantierte Restwerte zugunsten des Leasinggebers	–	–
Kumulierte Wertberichtigungen für ausstehende Mindestleasingzahlungen	–	–
Erfolgswirksam erfasste bedingte Erträge	–	–

¹ Sind in den anderen Kundenforderungen enthalten.

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

21. Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und andere Forderungen

Mio. CHF	31.12.2014	31.12.2013
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	711.1	660.5
Andere Forderungen	183.8	175.2
Total Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und andere Forderungen (brutto)	894.9	835.7
Wertberichtigungen	–26.9	–26.1
Total Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und andere Forderungen	868.0	809.6

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

Veränderung der kumulierten Wertberichtigungen

Mio. CHF	2014	2013
Stand per 1. Januar	-26.1	-26.4
Veränderung Konsolidierungskreis	-1.5	-0.1
Wertminderungen	-4.0	-5.6
Wertaufholungen	3.5	5.5
Aufzinsung	0.0	0.0
Abgänge	1.2	0.4
Währungsumrechnung	0.0	0.1
Stand per 31. Dezember	-26.9	-26.1
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.

22. Vorräte

Mio. CHF	31.12.2014	31.12.2013
Rohmaterial, Hilfs- und Betriebsstoffe	397.2	355.0
Produkte in Arbeit	60.0	66.9
Fertigfabrikate	284.7	266.7
Handelsware	1'719.8	1'656.1
Pflichtlager	20.5	20.9
Total Vorräte	2'482.2	2'365.6
Verpfändete Vorräte	-	-

Auf den Warenvorräten wurden Wertminderungen in Höhe von CHF 13.9 Mio. (Vorjahr: CHF 3.6 Mio.) vorgenommen; die Wertaufholungen betragen CHF 2.0 Mio. (Vorjahr: CHF 4.2 Mio.).

23. Finanzanlagen

Mio. CHF	Erfolgswirksam marktwertbewertet		Zur Veräusserung verfügbar	Derivative Finanzinstrumente für Hedge Accounting	Darlehen	Total
	Handelsbestand ¹	Designiert				
Anhang	24/26	24	25	26	27	
Stand per 1. Januar 2014	212.4	93.8	1'204.1	17.0	115.9	1'643.2
Veränderung Konsolidierungskreis	–	–	–	–	–	–
Zugänge	–	36.7	352.1	–	60.7	449.5
Erfolgswirksame Wertänderungen	91.6	3.0	0.5	–	–0.3	94.8
Erfolgsneutrale Wertänderungen	–	–	–15.3	–6.0	–	–21.3
Umgliederungen						
↳ innerhalb Finanzanlagen	–	–	–	–	–	–
↳ in/aus zur Veräusserung gehaltene langfristige Vermögenswerte	–	–	–	–	–	–
Abgänge	–39.0	–29.9	–282.0	–8.2	–65.7	–424.8
Währungsumrechnung	–0.1	–	–0.2	–	–0.2	–0.5
Stand per 31. Dezember 2014	264.9	103.6	1'259.2	2.8	110.4	1'740.9
Kumulierte Wertberichtigungen						
Stand per 1. Januar 2014					–11.7	–11.7
Veränderung Konsolidierungskreis					–	–
Wertminderungen					–0.4	–0.4
Wertaufholungen					1.7	1.7
Aufzinsung					–	–
Umgliederungen					–	–
Abgänge					5.1	5.1
Währungsumrechnung					0.2	0.2
Stand per 31. Dezember 2014					–5.1	–5.1
Bilanzwert						
1. Januar 2014	212.4	93.8	1'204.1	17.0	104.2	1'631.5
31. Dezember 2014	264.9	103.6	1'259.2	2.8	105.3	1'735.8
Zusätzliche Informationen zu Finanzanlagen						
Im Rahmen von Repurchase- und Securities Lending-Vereinbarungen						
↳ übertragene Finanzanlagen	–	–	–	–	–	–
↳ dazugehörige Verbindlichkeiten	–	–	–	–	–	–
Weitere verpfändete Finanzanlagen						–

¹ Inklusive derivativen Finanzinstrumenten, die zu Handelszwecken gehalten werden.

Im Jahr 2014 wurden keine Umklassifizierungen innerhalb der Finanzanlagen vorgenommen.

Weitere Details zu den bilanzierten Werten der Finanzanlagen finden sich in den folgenden Anhängen 24 bis 27. Weitere Angaben zu den Erfolgs- und Eigenkapitalauswirkungen der Finanzanlagen sind in Anhang 8 Erfolg aus dem Finanzdienstleistungsgeschäft, Anhang 13 Finanzertrag und -aufwand und Anhang 17 Sonstiges Ergebnis enthalten.

Mio. CHF	Erfolgswirksam marktwertbewertet		Zur Veräusserung verfügbar	Derivative Finanz- instrumente für Hedge Accounting	Darlehen	Total
	Handelsbestand ¹	Designiert				
Anhang	24/26	24	25	26	27	
Stand per 1. Januar 2013	229.5	116.3	1'604.5	0.2	97.8	2'048.3
Veränderung Konsolidierungskreis	–	–	0.1	–	0.4	0.5
Zugänge	2.4	6.1	19.5	0.5	30.6	59.1
Erfolgswirksame Wertänderungen	224.2	7.2	0.9	15.9	–	248.2
Erfolgsneutrale Wertänderungen	–	–	32.2	4.9	–	37.1
Umgliederungen						
↳ innerhalb Finanzanlagen	–	–	–	–	–	–
↳ in/aus zur Veräusserung gehaltene langfristige Vermögenswerte	–	–	–	–	–	–
Abgänge	–243.7	–35.8	–453.1	–4.5	–13.3	–750.4
Währungsumrechnung	0.0	–	0.0	–	0.4	0.4
Stand per 31. Dezember 2013	212.4	93.8	1'204.1	17.0	115.9	1'643.2
Kumulierte Wertberichtigungen						
Stand per 1. Januar 2013					–9.3	–9.3
Veränderung Konsolidierungskreis					–	–
Wertminderungen					–2.3	–2.3
Wertaufholungen					0.2	0.2
Aufzinsung					–	–
Umgliederungen					–	–
Abgänge					–0.2	–0.2
Währungsumrechnung					–0.1	–0.1
Stand per 31. Dezember 2013					–11.7	–11.7
Bilanzwert						
1. Januar 2013	229.5	116.3	1'604.5	0.2	88.5	2'039.0
31. Dezember 2013	212.4	93.8	1'204.1	17.0	104.2	1'631.5
Zusätzliche Informationen zu Finanzanlagen						
Im Rahmen von Repurchase- und Securities Lending-Vereinbarungen						
↳ übertragene Finanzanlagen	–	–	–	–	–	–
↳ dazugehörige Verbindlichkeiten	–	–	–	–	–	–
Weitere verpfändete Finanzanlagen						0.2

¹ Inklusive derivativen Finanzinstrumenten, die zu Handelszwecken gehalten werden.

Im Jahr 2013 wurden keine Umklassifizierungen innerhalb der Finanzanlagen vorgenommen.

24. Erfolgswirksam marktwertbewertete Finanzanlagen

Mio. CHF	31.12.2014	31.12.2013
Schuldtitle		
Börsenkotiert	16.4	19.3
Nicht börsenkotiert	50.0	42.3
Total Schuldtitle	66.4	61.6
Beteiligungstitel		
Börsenkotiert	46.7	45.3
Nicht börsenkotiert	65.2	88.7
Total Beteiligungstitel	111.9	134.0
Derivative Finanzinstrumente zu Handelszwecken gehalten	190.2	110.6
Total erfolgswirksam marktwertbewertete Finanzanlagen	368.5	306.2

Aufgrund der weiterhin sehr tiefen Zinsen wurden die Investitionen in Schuldtitle der Kategorie «erfolgswirksam marktwertbewertet» auf tiefem Niveau gehalten. Die Investitionen in börsenkotierte Beteiligungstitel «erfolgswirksam marktwertbewertet» wurden wertmässig ebenfalls auf Vorjahresniveau gehalten. Der Bestand an Absicherungsinstrumenten wurde volumenmässig auf Vorjahresniveau gehalten. Aufgrund Währungsschwankung hat sich der Bestand an Fremdwährungsabsicherungen per Stichtag wertmässig erhöht.

25. Zur Veräusserung verfügbare Finanzanlagen

Mio. CHF	31.12.2014	31.12.2013
Schuldtitle		
Börsenkotiert	997.2	893.1
Nicht börsenkotiert	24.0	22.8
Total Schuldtitle	1'021.2	915.9
Beteiligungstitel		
Börsenkotiert	90.6	145.0
Nicht börsenkotiert	147.4	143.2
Total Beteiligungstitel	238.0	288.2
Total zur Veräusserung verfügbare Finanzanlagen	1'259.2	1'204.1

Der Bestand an Schuldtitle der Kategorie «zur Veräusserung verfügbar» wurde nach der laufenden Reduktion in den vergangenen Jahren erstmals wieder erhöht. Börsenkotierte Beteiligungstitel der Kategorie «zur Veräusserung verfügbar» wurden zwecks Gewinnrealisation weiter verringert.

26. Derivative Finanzinstrumente

Derivative Finanzinstrumente zu Handelszwecken gehalten ¹

Mio. CHF	31.12.2014			31.12.2013		
	Wiederbeschaffungswerte		Kontrakt- volumen	Wiederbeschaffungswerte		Kontrakt- volumen
	positiv	negativ		positiv	negativ	
Zinsinstrumente						
Ausserbörslich gehandelt (OTC)						
↳ Terminkontrakte	-	-	-	-	-	-
↳ Swaps	0.0	3.1	230.0	0.3	6.5	430.0
↳ Optionen	-	-	-	-	-	-
Börsengehandelt						
↳ Futures	-	-	-	-	-	-
↳ Optionen	-	-	-	-	-	-
Total Zinsinstrumente	0.0	3.1	230.0	0.3	6.5	430.0
Währungsinstrumente						
Ausserbörslich gehandelt (OTC)						
↳ Terminkontrakte	62.0	185.4	817.1	9.4	15.3	1'255.7
↳ Swaps	128.2	4.8	5'251.9	100.9	116.8	4'663.4
↳ Optionen	0.0	0.0	2.1	0.0	0.0	1.0
Börsengehandelt						
↳ Futures	-	-	-	-	-	-
↳ Optionen	-	-	-	-	-	-
Total Währungsinstrumente	190.2	190.2	6'071.1	110.3	132.1	5'920.1
Rohstoffe						
Ausserbörslich gehandelt (OTC)						
↳ Terminkontrakte	-	-	-	-	-	-
↳ Optionen	-	-	-	-	-	-
Börsengehandelt						
↳ Futures	-	0.1	2.7	0.0	-	24.4
↳ Optionen	-	-	-	-	-	-
Total Rohstoffe	-	0.1	2.7	0.0	-	24.4
Beteiligungsinstrumente						
Ausserbörslich gehandelt (OTC)						
↳ Terminkontrakte	-	-	-	-	-	-
↳ Optionen	-	0.0	8.7	-	0.8	9.6
Börsengehandelt						
↳ Futures	-	-	-	-	-	-
↳ Optionen	-	-	-	-	-	-
Total Beteiligungsinstrumente	-	0.0	8.7	-	0.8	9.6
Total derivative Finanzinstrumente zu Handelszwecken gehalten	190.2	193.4	6'312.5	110.6	139.4	6'384.1

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.

Zinsabsicherungen für das Hypothekarportfolio des Finanzdienstleistungsbereichs wurden in 2014 überwiegend in Form von Fair Value Hedges vorgenommen.

Die Fremdwährungsabsicherungen wurden volumenmässig auf Vorjahresniveau gehalten. Aufgrund Währungsschwankungen hat sich der Bestand an Fremdwährungsabsicherungen wertmässig erhöht.

Derivative Finanzinstrumente für Cash Flow Hedges gehalten

Mio. CHF	31.12.2014			31.12.2013		
	Wiederbeschaffungswerte		Kontraktvolumen	Wiederbeschaffungswerte		Kontraktvolumen
	positiv	negativ		positiv	negativ	
Währungsinstrumente						
Ausserbörslich gehandelt (OTC)						
↳ Terminkontrakte	2.8	1.3	1'123.7	0.7	2.8	831.6
↳ Swaps	-	-	-	-	-	-
↳ Optionen	-	-	-	-	-	-
Börsengehandelt						
↳ Futures	-	-	-	-	-	-
↳ Optionen	-	-	-	-	-	-
Total Währungsinstrumente	2.8	1.3	1'123.7	0.7	2.8	831.6
Rohstoffe						
Ausserbörslich gehandelt (OTC)						
↳ Terminkontrakte	-	-	-	-	-	-
↳ Swaps	-	-	-	-	-	-
↳ Optionen	-	-	-	-	-	-
Börsengehandelt						
↳ Futures	-	0.6	3.1	0.4	-	7.8
↳ Optionen	-	-	-	-	-	-
Total Rohstoffe	-	0.6	3.1	0.4	-	7.8
Total derivative Finanzinstrumente für Cash Flow Hedges gehalten	2.8	1.9	1'126.8	1.1	2.8	839.4

Zusatzangaben zu Cash Flow Hedges

Mio. CHF	2014	2013
Aus dem Eigenkapital in die Erfolgsrechnung umgebuchte Beträge		
Material- und Dienstleistungsaufwand (Währungen & Rohstoffe)	4.5	-2.5
Finanzaufwand	-	-
Total in die Erfolgsrechnung umgebucht	4.5	-2.5
In der Erfolgsrechnung erfasste ineffektive Beträge	0.0	0.0
Aus dem Eigenkapital in die Anschaffungskosten umgebuchte Beträge auf nicht finanziellen Vermögenswerten		
Vorräte	0.7	0.3
Sachanlagen	-	-
Total in die Anschaffungskosten nicht finanzieller Vermögenswerte umgebucht	0.7	0.3

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 Sachlageneinkäufen erstreckt sich über die Nutzungsdauer der Sachanlagen.

Im Zusammenhang mit dem Kauf von Rohstoffen ist der Geschäftsbereich Handel (Migrol) Rohstoffpreissrisiken 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.

Derivative Finanzinstrumente für Fair Value Hedges gehalten

Mio. CHF	31.12.2014						31.12.2013
	Wiederbeschaffungswerte		Kontrakt- volumen	Wiederbeschaffungswerte		Kontrakt- volumen	
	positiv	negativ		positiv	negativ		
Zinsinstrumente							
Ausserbörslich gehandelt (OTC)							
↳ Terminkontrakte	-	-	-	-	-	-	-
↳ Swaps	-	43.5	12'250.0	15.9	-	8'250.0	-
↳ Optionen	-	-	-	-	-	-	-
Börsengehandelt							
↳ Futures	-	-	-	-	-	-	-
↳ Optionen	-	-	-	-	-	-	-
Total derivative Finanzinstrumente für Fair Value Hedges gehalten	-	43.5	12'250.0	15.9	-	8'250.0	

Zinssatzswaps werden im Finanzdienstleistungsgeschäft als Absicherungsinstrumente für das Fair-Value-Risiko von festverzinslichen Positionen eingesetzt.

Zusatzangaben zu Fair Value Hedges von Zinsrisiken auf Portfolioebene

Mio. CHF	2014	2013
Folgende Beträge wurden im Rahmen von Fair Value Hedges (Zinsrisiken) auf Portfolioebene in der Erfolgsrechnung erfasst:		
Gewinn/(Verlust) auf Grundgeschäft	-59.2	16.6
Gewinn/(Verlust) auf Absicherungsgeschäft	59.4	-17.3
Total Effekt aus Fair Value-Absicherung auf Portfolioebene im Zinsertrag auf Hypothekar- und anderen Kundenforderungen	0.2	-0.7

Total derivative Finanzinstrumente

Mio. CHF	31.12.2014						31.12.2013
	Wiederbeschaffungswerte		Kontrakt- volumen	Wiederbeschaffungswerte		Kontrakt- volumen	
	positiv	negativ		positiv	negativ		
Für Cash Flow Hedge gehalten	2.8	1.9	1'126.8	1.1	2.8	839.4	
Für Fair Value Hedge gehalten	-	43.5	12'250.0	15.9	-	8'250.0	
Total für Hedge gehalten	2.8	45.4	13'376.8	17.0	2.8	9'089.4	
Zu Handelszwecken gehalten ¹	190.2	193.4	6'312.5	110.6	139.4	6'384.1	
Total derivative Finanzinstrumente	193.0	238.8	19'689.3	127.6	142.2	15'473.5	

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

Zusatzangaben zu Aufrechnungsbedingungen/Sicherheiten

Die Rahmenverträge für alle Derivate im Finanzdienstleistungsgeschäft sowie für die Rohstoffderivate im Handels- und Industriegeschäft (Migrol) enthalten Besicherungsvereinbarungen in Form eines periodischen Marktwertausgleichs durch Übertragung von Barsicherheiten (cash collaterals).

31.12.2014 Mio. CHF	Derivate mit positivem Fair Value	Derivate mit negativem Fair Value	Derivate netto	Geleistete/ (erhaltene) Sicherheiten	Derivate netto nach Sicherheiten
Derivative Finanzinstrumente im Finanzdienstleistungsgeschäft					
Gegenpartei A			-9.3	10.0	0.7
Gegenpartei B			-21.3	22.1	0.8
Gegenpartei C			-8.3	8.1	-0.2
Gegenpartei D			-4.7	4.8	0.1
Gegenpartei E			-	-	-
Restliche Gegenparteien			-0.6	-	-0.6
Total derivative Finanzinstrumente im Finanzdienstleistungsgeschäft	0.6	-44.8	-44.2	45.0	0.8
Derivative Finanzinstrumente zur Rohstoffabsicherung					
Gegenpartei A	-	-0.6	-0.6	1.4	0.8
Total derivative Finanzinstrumente zur Rohstoffabsicherung	-	-0.6	-0.6	1.4	0.8
31.12.2013					
Mio. CHF	Derivate mit positivem Fair Value	Derivate mit negativem Fair Value	Derivate netto	Geleistete/ (erhaltene) Sicherheiten	Derivate netto nach Sicherheiten
Derivative Finanzinstrumente im Finanzdienstleistungsgeschäft					
Gegenpartei A			3.9	-3.0	0.9
Gegenpartei B			3.7	-1.6	2.1
Gegenpartei C			4.3	-3.8	0.5
Gegenpartei D			0.0	0.0	0.0
Gegenpartei E			4.0	-2.6	1.4
Restliche Gegenparteien			0.3	0.0	0.3
Total derivative Finanzinstrumente im Finanzdienstleistungsgeschäft	17.0	-0.8	16.2	-11.0	5.2
Derivative Finanzinstrumente zur Rohstoffabsicherung					
Gegenpartei A			0.4	0.8	1.2
Total derivative Finanzinstrumente zur Rohstoffabsicherung	0.4	0.0	0.4	0.8	1.2

27. Darlehen

Mio. CHF	31.12.2014	31.12.2013
Darlehen an öffentlich-rechtliche Institutionen	0.0	0.1
Darlehen an privatrechtliche Personen und Unternehmen	110.4	115.8
Diverse	-	-
Total Darlehen (brutto)	110.4	115.9
Wertberichtigungen	-5.1	-11.7
Total Darlehen	105.3	104.2

28. Renditeliegenschaften

Mio. CHF	2014	2013
Anschaffungswerte		
Stand per 1. Januar	498.2	519.5
Veränderung Konsolidierungskreis	–	–7.5
Zugänge aus		
↳ Käufen	35.0	26.1
↳ Aktivierungen	–	–
Nachträgliche Anpassung der Marktwerte (IFRS 3)	–	–
Umgliederungen		
↳ von/zu selbstgenutzten Sachanlagen	0.2	0.4
↳ in/aus zur Veräusserung gehaltene langfristige Vermögenswerte	–	–
↳ aus Anlagen im Bau	–	–
Abgänge	–21.9	–40.3
Währungsumrechnung	–0.1	0.0
Stand per 31. Dezember	511.4	498.2
Kumulierte Abschreibungen und Wertberichtigungen		
Stand per 1. Januar	–154.0	–142.4
Veränderung Konsolidierungskreis	–	–
Laufende Abschreibungen	–7.1	–6.8
Wertminderungen	–	–0.9
Wertaufholungen	–	–
Umgliederungen		
↳ von/zu selbstgenutzten Sachanlagen	–6.7	–9.5
↳ in/aus zur Veräusserung gehaltene langfristige Vermögenswerte	–	–
Abgänge	11.9	5.6
Währungsumrechnung	0.0	0.0
Stand per 31. Dezember	–155.9	–154.0
Bilanzwert		
1. Januar	344.2	377.1
31. Dezember	355.5	344.2
Zusätzliche Informationen zu Renditeliegenschaften		
Renditeliegenschaften in Finanzierungsleasing	–	–
Mieteinnahmen aus Renditeliegenschaften	22.3	22.2
Unterhalts- und Betriebsaufwendungen für Renditeliegenschaften, die in der Periode Mieteinnahmen generiert haben	7.8	9.4
Unterhalts- und Betriebsaufwendungen für Renditeliegenschaften, mit denen in der Periode keine Mieteinnahmen generiert wurden	0.8	0.9
Existenz und Höhe von Beschränkungen hinsichtlich der Veräusserbarkeit	3.7	3.7
Vertragliche Verpflichtungen zum Erwerb, Bau und zur Instandhaltung von Renditeliegenschaften	1.3	5.2

29. Sachanlagen

Mio. CHF	Grundstücke & Bauten	Technische Anlagen & Maschinen	Übriges Sachanlage- vermögen	Anlagen im Bau	Total
Anschaffungswerte					
Stand per 1. Januar 2014	11'636.8	11'470.9	1'812.9	361.9	25'282.5
Veränderung Konsolidierungskreis	6.2	131.0	1.8	2.1	141.1
Zugänge					
↳ Käufe	421.3	668.3	140.4	320.9	1'550.9
↳ Aktivierungen	–	0.3	–	6.2	6.5
Nachträgliche Anpassung der Marktwerte (IFRS 3)	–	–	–	–	–
Umgliederungen					
↳ innerhalb Sachanlagen	107.9	129.7	21.7	–259.3	–
↳ von/zu Renditeliegenschaften	0.9	0.0	–0.1	–1.0	–0.2
↳ in/aus zur Veräusserung gehaltene langfristige Vermögenswerte	–	–	–	–24.1	–24.1
Abgänge	–115.9	–447.3	–123.6	–19.5	–706.3
Währungsumrechnung	–7.3	–1.9	–1.7	–0.2	–11.1
Stand per 31. Dezember 2014	12'049.9	11'951.0	1'851.4	387.0	26'239.3
Kumulierte Abschreibungen und Wertberichtigungen					
Stand per 1. Januar 2014	–4'854.5	–7'146.9	–1'227.7	–1.1	–13'230.2
Veränderung Konsolidierungskreis	–2.8	–74.3	–0.1	–	–77.2
Laufende Abschreibungen	–319.7	–628.3	–130.2	–0.7	–1'078.9
Wertminderungen	–6.3	–1.1	–0.6	–	–8.0
Wertaufholungen	–	2.9	0.1	–	3.0
Umgliederungen					
↳ innerhalb Sachanlagen	–2.7	–2.3	5.0	–	–
↳ von/zu Renditeliegenschaften	6.6	0.1	0.0	–	6.7
↳ in/aus zur Veräusserung gehaltene langfristige Vermögenswerte	–	–	–	–	–
Abgänge	113.5	433.1	120.5	0.9	668.0
Währungsumrechnung	2.3	–0.5	0.6	0.0	2.4
Stand per 31. Dezember 2014	–5'063.6	–7'417.3	–1'232.4	–0.9	–13'714.2
Bilanzwert					
1. Januar 2014	6'782.3	4'324.0	585.2	360.8	12'052.3
31. Dezember 2014	6'986.3	4'533.7	619.0	386.1	12'525.1
Zusätzliche Informationen zu Sachanlagen					
Sachanlagen in Finanzierungsleasing	80.6	0.0	2.0	–	82.6
Verpfändete Sachanlagen oder beschränktes Eigentum	746.0	9.4	0.3	–	755.7
Vertragliche Verpflichtungen zum Erwerb, Bau und zur Instandhaltung von Sachanlagen	30.7	12.5	1.6	134.3	179.1
Erhaltene Rückerstattungen/Entschädigungen von Dritten	–	–	–	–	–

Die in 2014 vorgenommenen Wertminderungen von insgesamt CHF 8.0 Mio. entfallen vor allem auf die Saviva AG und die Genossenschaft Migros Waadt, welche Wertminderungen auf Standorten und Anlagen vorgenommen haben, da die Ertragserwartungen nicht erfüllt wurden. Im Jahr 2014 erhielt die Migros-Gruppe Zuwendungen der öffentlichen Hand für Sachanlagen in Höhe von CHF 0.8 Mio., die direkt von den Anschaffungskosten in Abzug gebracht wurden. Die Brandversicherungswerte der Sachanlagen betragen per 31.12.2014 insgesamt CHF 26'272.9 Mio. (Mobilien CHF 11'071.6 Mio. / Immobilien CHF 15'201.3 Mio.).

Mio. CHF	Grundstücke & Bauten	Technische Anlagen & Maschinen	Übriges Sachanlage- vermögen	Anlagen im Bau	Total
Anschaffungswerte					
Stand per 1. Januar 2013	11'269.6	11'217.8	1'766.3	424.5	24'678.2
Veränderung Konsolidierungskreis	112.8	45.1	19.1	0.9	177.9
Zugänge					
↳ Käufe	253.1	543.0	124.3	315.3	1'235.7
↳ Aktivierungen	–	0.4	–	5.6	6.0
Nachträgliche Anpassung der Marktwerte (IFRS 3)	–	–	–	–	–
Umgliederungen					
↳ innerhalb Sachanlagen	144.1	206.4	25.6	–376.1	–
↳ von/zu Renditeliegenschaften	0.8	–1.2	0.0	0.0	–0.4
↳ in/aus zur Veräusserung gehaltene langfristige Vermögenswerte	–	–	–	–	–
Abgänge	–147.0	–542.4	–123.2	–10.2	–822.8
Währungsumrechnung	3.4	1.8	0.8	1.9	7.9
Stand per 31. Dezember 2013	11'636.8	11'470.9	1'812.9	361.9	25'282.5
Kumulierte Abschreibungen und Wertberichtigungen					
Stand per 1. Januar 2013	–4'587.3	–7'048.2	–1'209.1	–1.2	–12'845.8
Veränderung Konsolidierungskreis	–33.6	–14.1	–9.8	–	–57.5
Laufende Abschreibungen	–316.4	–608.3	–129.1	–0.1	–1'053.9
Wertminderungen	–67.3	–2.1	–1.4	–	–70.8
Wertaufholungen	–	–	–	–	–
Umgliederungen					
↳ innerhalb Sachanlagen	4.2	–5.7	1.5	–	–
↳ von/zu Renditeliegenschaften	8.8	0.7	0.0	0.0	9.5
↳ in/aus zur Veräusserung gehaltene langfristige Vermögenswerte	–	–	–	–	–
Abgänge	138.1	531.4	120.6	0.1	790.2
Währungsumrechnung	–1.0	–0.6	–0.4	0.1	–1.9
Stand per 31. Dezember 2013	–4'854.5	–7'146.9	–1'227.7	–1.1	–13'230.2
Bilanzwert					
1. Januar 2013	6'882.3	4'169.6	557.2	423.3	11'832.4
31. Dezember 2013	6'782.3	4'324.0	585.2	360.8	12'052.3
Zusätzliche Informationen zu Sachanlagen					
Sachanlagen in Finanzierungsleasing	90.6	0.3	2.4	–	93.3
Verpfändete Sachanlagen oder beschränktes Eigentum	775.7	10.1	0.0	6.9	792.7
Vertragliche Verpflichtungen zum Erwerb, Bau und zur Instandhaltung von Sachanlagen	20.0	18.8	0.2	189.2	228.2
Erhaltene Rückerstattungen/Entschädigungen von Dritten	–	–	–	–	–

Die in 2013 vorgenommenen Wertminderungen entfallen vor allem auf das Segment Genossenschaftlicher Detailhandel. Die Genossenschaften Migros Aare, Migros Genf und Migros Luzern bzw. deren Tochtergesellschaften haben Wertminderungen in der Höhe von insgesamt CHF 66.5 Mio. auf Einkaufszentren und Anlagen vorgenommen, da die Ertragserwartungen nicht erfüllt wurden. Weitere Wertminderungen in der Höhe von CHF 4.3 Mio. wurden in den Segmenten Industrie & Grosshandel, Reisen und Übrige vorgenommen.

Im Jahr 2013 erhielt die Migros-Gruppe Zuwendungen der öffentlichen Hand für Sachanlagen in Höhe von CHF 0.4 Mio., die direkt von den Anschaffungskosten in Abzug gebracht wurden. Zudem wurden CHF 0.7 Mio. an Fremdkapitalkosten als Teil der Anschaffungskosten von Sachanlagen, die als qualifizierte Vermögenswerte gelten, aktiviert. Der relevante Zinssatz für diese Fremdkapitalkosten beträgt 1.75%.

Die Brandversicherungswerte der Sachanlagen betragen per 31.12.2013 insgesamt CHF 25'836.4 Mio. (Mobilien CHF 10'867.2 Mio. / Immobilien CHF 14'969.2 Mio.).

30. Immaterielle Anlagen

Mio. CHF	Goodwill	Software	Marken, Lizenzen, Patente, Verlagsrechte	Entwicklungs- kosten	Immaterielle Anlagen in Entwicklung	Total
Ansaffungswerte						
Stand per 1. Januar 2014	890.5	352.1	627.1	218.1	14.0	2'101.8
Veränderung Konsolidierungskreis	106.2	5.1	71.6	–	–	182.9
Zugänge						
↳ Käufe	0.0	20.7	8.2	2.6	16.3	47.8
↳ Aktivierungen	–	0.6	–	–	–	0.6
Anpassung infolge Erfassung eines latenten Steuerguthabens	–	–	–	–	–	–
Nachträgliche Anpassung der Marktwerte (IFRS 3)	–	–	–	–	–	–
Umgliederungen						
↳ innerhalb immaterieller Anlagen	–	2.3	2.2	9.6	–14.1	–
↳ in/aus zur Veräusserung gehaltene langfristige Vermögenswerte	–	–	–	–	–	–
Abgänge	–	–44.2	–3.6	–1.1	–	–48.9
Währungsumrechnung	1.3	–0.4	–0.9	0.0	–	0.0
Stand per 31. Dezember 2014	998.0	336.2	704.6	229.2	16.2	2'284.2
Kumulierte Abschreibungen und Wertberichtigungen						
Stand per 1. Januar 2014	–29.7	–215.6	–249.9	–189.1	–0.1	–684.4
Veränderung Konsolidierungskreis	–	–4.4	–4.1	–	–	–8.5
Laufende Abschreibungen	–	–36.5	–57.8	–10.7	–0.3	–105.3
Wertminderungen	–	–	–	–	–	–
Wertaufholungen	–	–	–	–	–	–
Umgliederungen						
↳ innerhalb immaterieller Anlagen	–	–0.3	–	0.3	–	–
↳ in/aus zur Veräusserung gehaltene langfristige Vermögenswerte	–	–	–	–	–	–
Abgänge	–	32.6	3.5	1.1	–	37.2
Währungsumrechnung	0.3	0.3	–0.7	–0.1	–	–0.2
Stand per 31. Dezember 2014	–29.4	–223.9	–309.0	–198.5	–0.4	–761.2
Bilanzwert						
1. Januar 2014	860.8	136.5	377.2	29.0	13.9	1'417.4
31. Dezember 2014	968.6	112.3	395.6	30.7	15.8	1'523.0
Zusätzliche Informationen zu immateriellen Anlagen						
Immaterielle Anlagen mit unbeschränkter Nutzungsdauer	968.6	–	–	–	–	968.6
Verpfändetes oder beschränktes Eigentum	–	–	–	–	–	–
Verpflichtungen für den Erwerb von immateriellen Anlagen	–	–	–	–	–	–
Erfolgswirksam erfasste Forschungs- und Entwicklungskosten	–	–	–	–	–	46.6

Aktiviert Entwicklungskosten umfassen hauptsächlich die Kosten selbst entwickelter EDV-Lösungen.

Die Zugänge aus der Veränderung Konsolidierungskreis sind auf Unternehmenserwerbe und -veräusserungen zurückzuführen. Details zu den Unternehmenskäufen und -verkäufen sind in Anhang 46 ersichtlich.

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

Mio. CHF	Goodwill	Software	Marken, Lizenzen, Patente, Verlagsrechte	Entwicklungs- kosten	Immaterielle Anlagen in Entwicklung	Total
Anschaffungswerte						
Stand per 1. Januar 2013	839.2	329.1	573.4	209.3	9.6	1'960.5
Veränderung Konsolidierungskreis	50.8	13.2	53.0	-	-	117.0
Zugänge						
↳ Käufe	-	37.4	1.6	2.8	14.4	56.2
↳ Aktivierungen	0.5	0.2	-	-	-	0.7
Anpassung infolge Erfassung eines latenten Steuerguthabens	-	-	-	-	-	-
Nachträgliche Anpassung der Marktwerte (IFRS 3)	-	-	-	-	-	-
Umgliederungen						
↳ innerhalb immaterieller Anlagen	-	-0.3	1.6	8.7	-10.0	-
↳ in/aus zur Veräusserung gehaltene langfristige Vermögenswerte	-	-	-	-	-	-
Abgänge	0.0	-27.5	-3.4	-2.7	-	-33.5
Währungsumrechnung	0.0	-	0.9	0.0	-	0.9
Stand per 31. Dezember 2013	890.5	352.1	627.1	218.1	14.0	2'101.8
Kumulierte Abschreibungen und Wertberichtigungen						
Stand per 1. Januar 2013	-29.5	-199.9	-210.5	-181.4	0.0	-621.2
Veränderung Konsolidierungskreis	-	-3.6	-	-	-	-3.6
Laufende Abschreibungen	-	-39.2	-42.7	-8.6	-0.1	-90.6
Wertminderungen	-	-0.1	-	-	-	-0.1
Wertaufholungen	-	-	-	-	-	-
Umgliederungen						
↳ innerhalb immaterieller Anlagen	-	0.1	-0.1	0.0	-	0.0
↳ in/aus zur Veräusserung gehaltene langfristige Vermögenswerte	-	-	-	-	-	-
Abgänge	-	27.2	3.3	0.9	-	31.4
Währungsumrechnung	-0.2	-0.1	0.1	0.0	-	-0.3
Stand per 31. Dezember 2013	-29.7	-215.6	-249.9	-189.1	-0.1	-684.4
Bilanzwert						
1. Januar 2013	809.7	129.2	362.9	27.9	9.6	1'339.3
31. Dezember 2013	860.8	136.5	377.2	29.0	13.9	1'417.4
Zusätzliche Informationen zu immateriellen Anlagen						
Immaterielle Anlagen mit unbeschränkter Nutzungsdauer	860.8	-	-	-	-	860.8
Verpfändetes oder beschränktes Eigentum	-	-	-	-	-	-
Verpflichtungen für den Erwerb von immateriellen Anlagen	-	-	-	-	-	-
Erfolgswirksam erfasste Forschungs- und Entwicklungskosten	-	-	-	-	-	45.2

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 2014							
Goodwill	144.6	543.1	120.6	–	160.3	–	968.6
Immaterielle Anlagen mit unbeschränkter Nutzungsdauer	–	–	–	–	–	–	–
Total Buchwert	144.6	543.1	120.6	–	160.3	–	968.6
31. Dezember 2013							
Goodwill	112.5	473.4	116.3	–	158.6	–	860.8
Immaterielle Anlagen mit unbeschränkter Nutzungsdauer	–	–	–	–	–	–	–
Total Buchwert	112.5	473.4	116.3	–	158.6	–	860.8

Die Bestimmung des erzielbaren 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 10.0% im Segment Reisen gerechnet. Für Auslandgesellschaften gilt eine Bandbreite von 8.0% bis 12.0%. 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.

31. Andere Vermögenswerte

Mio. CHF	31.12.2014	31.12.2013
Vorauszahlungen	142.3	80.6
Liegenschaften aus Pfandverwertung ¹	4.3	7.3
Aufgelaufene Kapitalerträge (Marchzinsen)	16.0	18.2
Aktive Rechnungsabgrenzungsposten	120.2	110.3
Fair Value Hedges von Zinsrisiken auf Portfolioebene (kumuliert) ¹	42.6	–
Übrige Aktiven	0.1	–
Total andere Vermögenswerte	325.5	216.4

¹ Aus dem Segment Finanzdienstleistungen.

32. Zur Veräusserung gehaltene langfristige Vermögenswerte

Mio. CHF	31.12.2014	31.12.2013
Finanzanlagen	–	–
Renditeliegenschaften	24.1	–
Sachanlagen	–	–
Immaterielle Anlagen	–	–
Total zur Veräusserung gehaltene langfristige Vermögenswerte	24.1	–

Per 31. Dezember 2014 besitzt die Migros-Gruppe eine Renditeliegenschaft, welche zur Veräusserung gehalten wird.

33. Verbindlichkeiten gegenüber Banken

Mio. CHF	31.12.2014	31.12.2013
Verbindlichkeiten aus Geldmarktpapieren	–	–
Verbindlichkeiten gegenüber Notenbanken	–	–
Verbindlichkeiten gegenüber Geschäftsbanken und Post	253.3	251.2
Verbindlichkeiten aus Repurchase-Geschäften	–	–
Barhinterlagen für ausgeliehene Wertschriften	–	–
Grundpfandgesicherte Verbindlichkeiten	29.2	28.6
Total Verbindlichkeiten gegenüber Banken	282.5	279.8

Die Erhöhung der Kreditvergaben konnte durch die Zunahme von Kundeneinlagen finanziert werden. Eine zusätzliche Finanzierung über Geschäftsbanken war deshalb nicht notwendig.

34. Kundeneinlagen und -verbindlichkeiten

Mio. CHF	31.12.2014	31.12.2013
Spar- und Anlagegelder	27'416.8	25'938.3
Übrige Verbindlichkeiten	3'819.8	3'546.5
Total Kundeneinlagen und -verbindlichkeiten	31'236.6	29'484.8

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

35. Andere Finanzverbindlichkeiten

Mio. CHF	Anhang	31.12.2014	31.12.2013
Verbindlichkeiten aus Finanzierungsleasing		123.2	129.6
Derivative Finanzinstrumente	26	238.8	142.2
Personalkonten		0.0	0.0
Personalanlagekonten		1'686.1	1'612.9
Übrige Finanzverbindlichkeiten		195.3	177.1
Total andere Finanzverbindlichkeiten		2'243.4	2'061.8

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	31.12.2014			31.12.2013		
	Nominal	Diskont ¹	Barwert ²	Nominal	Diskont ¹	Barwert ²
Vertragslaufzeit						
Bis zu einem Jahr	12.7	7.5	5.2	14.6	7.8	6.8
Länger als ein Jahr und bis zu fünf Jahren	54.0	33.8	20.2	51.6	33.7	17.9
Länger als fünf Jahre	171.8	74.0	97.8	186.7	81.8	104.9
Total Verbindlichkeiten aus Finanzierungsleasing	238.5	115.3	123.2	252.9	123.3	129.6

¹ Zukünftige Finanzierungskosten.

² Buchwert in der Bilanz.

Zusätzliche Informationen zum Finanzierungsleasing

Mio. CHF	31.12.2014	31.12.2013
Erfolgswirksam erfasste bedingte Leasingzahlungen	4.3	4.7
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 42.

36. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen und andere Verbindlichkeiten

Mio. CHF	31.12.2014	31.12.2013
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	1'524.6	1'529.4
Andere Verbindlichkeiten	957.7	939.9
Fair Value Hedges von Zinsrisiken auf Portfolioebene (kumuliert) ¹	–	16.6
Passive Rechnungsabgrenzungen		
↳ Kursgelder der Klubschulen	57.7	56.4
↳ Mieten	7.5	9.3
↳ Zinsen	44.5	48.5
↳ Übrige Abgrenzungen	282.7	264.8
Total Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen und andere Verbindlichkeiten	2'874.7	2'864.9

¹ Aus dem Segment Finanzdienstleistungen.

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

37. Rückstellungen

Mio. CHF	Gewährleistung	Restrukturierung	Belastende Verträge	Rechtsfälle	Versicherte Schadensfälle	Übrige	Total
Stand per 1. Januar 2013	15.5	7.9	39.6	12.0	10.2	39.9	125.1
Veränderung Konsolidierungskreis	–	–	3.7	0.1	–	8.9	12.7
Bildung	16.1	2.5	4.4	14.9	5.7	28.2	71.8
Verbrauch	–16.6	–5.8	–13.0	–0.7	–4.0	–20.4	–60.5
Auflösung	–0.1	–1.0	–10.8	–0.7	–1.9	–7.3	–21.8
Barwertanpassung	–	–	0.4	–	–	0.3	0.7
Umgliederung	–	–	–0.3	–	–	0.3	–
Währungsumrechnung	0.0	0.1	–0.1	0.0	–	0.0	0.0
Stand per 31. Dezember 2013	14.9	3.7	23.9	25.6	10.0	49.9	128.0
Davon kurzfristig	14.9	1.3	5.7	22.4	10.0	17.0	71.3
Stand per 1. Januar 2014	14.9	3.7	23.9	25.6	10.0	49.9	128.0
Veränderung Konsolidierungskreis	–	–	–	0.0	–	1.8	1.8
Bildung	16.5	1.5	9.7	2.6	8.3	24.1	62.7
Verbrauch	–15.6	–0.8	–6.9	–3.7	–4.1	–8.3	–39.4
Auflösung	–0.1	–1.1	–3.8	–2.2	–3.0	–19.1	–29.3
Barwertanpassung	–	–	0.2	–	–	0.3	0.5
Umgliederung	–	–	–	–	–	–	–
Währungsumrechnung	–0.0	–0.0	–0.0	–0.0	–	–0.2	–0.2
Stand per 31. Dezember 2014	15.7	3.3	23.1	22.3	11.2	48.5	124.1
Davon kurzfristig	15.7	2.5	3.9	21.2	11.2	16.4	70.9

Gesamthaft sind die Rückstellungen per 31. Dezember 2014 leicht tiefer als per 31. Dezember 2013, vor allem aufgrund tieferer Rückstellungen für Rechtsfälle. 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.

38. Ausgegebene Schuldtitel

Mio. CHF	31.12.2014	31.12.2013
Anlehensobligationen	399.7	399.1
Pfandbriefdarlehen ¹	4'430.3	4'169.3
Kassenobligationen ¹	951.8	1'047.0
Privatplatzierungen	50.0	75.0
Total ausgegebene Schuldtitel	5'831.8	5'690.4
Davon nachrangig	-	-

¹ Aus dem Segment Finanzdienstleistungen.

Detailübersicht über die ausgegebenen Anlehensobligationen

Mio. CHF	Valorenummer	Ausgabejahr	Nominalzinssatz	Effektiver Zinssatz	Währung	Fälligkeit	Nennwert	Buchwert
Migros Bank	2'868'940	2007	2.875%	2.91%	CHF	09.02.2015	250.0	250.0
Migros-Genossenschafts-Bund	11'760'647	2011	2.00%	2.08%	CHF	03.05.2017	150.0	149.7
Total Anlehensobligationen							400.0	399.7

Im Berichtsjahr wurden weder neue Anlehensobligationen ausgegeben, noch solche zurückbezahlt.

39. Guthaben und Verbindlichkeiten aus Leistungen an Arbeitnehmer

Mio. CHF	Guthaben aus Leistungen an Arbeitnehmer		Verbindlichkeiten aus Leistungen an Arbeitnehmer	
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
Kurzfristig fällige Leistungen	39.4	46.9	259.9	263.3
Beitragsorientierte Leistungen nach Beendigung des Arbeitsverhältnisses	–	–	0.3	0.3
Leistungsorientierte Leistungen nach Beendigung des Arbeitsverhältnisses	–	436.5	409.5	–
Barwert der nicht über einen Fonds finanzierten Pläne	–	–	1.1	1.5
Andere langfristige Leistungen	–	–	467.5	463.8
Leistungen aus Anlass der Beendigung des Arbeitsverhältnisses	–	–	9.9	10.6
Total Leistungen an Arbeitnehmer	39.4	483.4	1'148.2	739.5

Mio. CHF	31.12.2014	31.12.2013
Barwert der leistungsorientierten Verpflichtung	–22'903.6	–19'597.7
Vorsorgevermögen zu Marktwerten	22'640.8	21'363.6
Überdeckung/(Unterdeckung)	–262.8	1'765.9
Auswirkung der Obergrenze	–146.7	–1'329.4
Bilanziertes Nettoguthaben/(Nettverbindlichkeit) aus leistungsorientierten Vorsorgeplänen	–409.5	436.5

Für die Mitarbeitenden der Migros-Gruppe bestehen verschiedene Vorsorgepläne. Die Mitarbeitenden der Migros-Gruppe in der Schweiz machen dabei mehr als 99% der leistungsorientierten Verpflichtung aus. Diese Mitarbeitenden sind im Rahmen des Bundesgesetzes über die berufliche Alters-, Hinterlassenen- und Invalidenvorsorge (BVG) gegen die Risiken Alter, Tod und Invalidität bei verschiedenen rechtlich selbständigen Vorsorgeeinrichtungen versichert. Die grössten Vorsorgeeinrichtungen sind die Migros-Pensionskasse, die Vorsorge in globo M, die Denner-Pensionskasse sowie die Personalvorsorgestiftung Travel.

Diese Vorsorgeeinrichtungen sind rechtlich von der Migros-Gruppe getrennte Stiftungen, dessen Leitungsorgane sich je zur Hälfte aus Arbeitnehmer- und Arbeitgebervertreter zusammensetzen. Die Leitungsorgane bestimmen u.a. die Höhe der Vorsorgeleistungen sowie die Anlagestrategie für das Planvermögen basierend auf einer periodisch durchgeführten Asset-Liability-Studie. Grundlage für die Asset-Liability-Studien bilden die nach den vorsorgerechtlichen Bestimmungen ermittelten Vorsorgeverpflichtungen, da diese für die Zahlungsströme der Vorsorgeeinrichtungen massgebend sind. Die Anlage des Planvermögens basiert zudem auf den von den Leitungsorganen im Rahmen der gesetzlichen Anlagevorschriften ausgearbeiteten Reglementen. Zuständig für deren Umsetzung sind die Anlageausschüsse der betreffenden Leitungsorgane. Mit der Durchführung der Vermögensanlage ist die Geschäftsführung der Vorsorgeeinrichtungen betraut.

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

Mio. CHF	Barwert der leistungsorientierten Verpflichtung	Fair Value des Planvermögens	Über-/ (Unterdeckung)	Auswirkung der Obergrenze	Bilanziertes Nettoguthaben/(Nettoverbindlichkeit)
Stand per 1. Januar 2014	-19'597.7	21'363.6	1'765.9	-1'329.4	436.5
Laufender Dienstzeitaufwand des Arbeitgebers (netto)	-411.8	-	-411.8	-	-411.8
Zinsaufwendungen	-438.0	-	-438.0	-30.9	-468.9
Zinserträge	-	485.8	485.8	-	485.8
↳ Abzüglich Verwaltungskosten	-	-12.8	-12.8	-	-12.8
↳ Nachzuverrechnender Dienstzeitaufwand	-	-	-	-	-
Gewinne/(Verluste) aus Abgeltungen	-	-	-	-	-
Ertrag/(Aufwand) für leistungsorientierte Vorsorgepläne in der Erfolgsrechnung	-849.8	473.0	-376.8	-30.9	-407.7
Neubewertungen					
↳ Rendite aus dem Planvermögen, ohne Zinserträge	-	1'006.7	1'006.7	-	1'006.7
↳ Versicherungsmathematische Gewinne/(Verluste) aus Änderungen der demographischen Annahmen	-	-	-	-	-
↳ Versicherungsmathematische Gewinne/(Verluste) aus Änderungen der finanziellen Annahmen	-3'123.4	-	-3'123.4	-	-3'123.4
↳ Erfahrungsbedingte Anpassungen	-	-	-	-	-
↳ Änderungen der Auswirkung der Obergrenze, ohne die in den Zinsen enthaltenen Beträge	-	-	-	1'213.6	1'213.6
Ertrag/(Aufwand) für leistungsorientierte Vorsorgepläne im sonstigen Ergebnis	-3'123.4	1'006.7	-2'116.7	1'213.6	-903.1
Beiträge des Arbeitgebers	-	464.8	464.8	-	464.8
Beiträge der Arbeitnehmer	-202.2	202.2	-	-	-
Ausbezahlte ordentliche Leistungen	869.5	-869.5	-	-	-
Ausbezahlte Leistungen aufgrund von Abgeltungen	-	-	-	-	-
Auswirkungen von Unternehmenszusammenschlüssen und -veräusserungen	-	-	-	-	-
Übrige Überleitungsposten	667.3	-202.5	464.8	-	464.8
Stand per 31. Dezember 2014	-22'903.6	22'640.8	-262.8	-146.7	-409.5

Mio. CHF	Barwert der leistungsorientierten Verpflichtung	Fair Value des Planvermögens	Über-/ (Unterdeckung)	Auswirkung der Obergrenze	Bilanziertes Nettoguthaben/(Nettoverbindlichkeit)
Stand per 1. Januar 2013	-19'299.2	19'839.6	540.4	-146.0	394.4
Laufender Dienstzeitaufwand des Arbeitgebers (netto)	-421.8	-	-421.8	-	-421.8
Zinsaufwendungen	-356.3	-	-356.3	-2.8	-359.1
Zinserträge	-	372.1	372.1	-	372.1
↳ Abzüglich Verwaltungskosten	-	-12.6	-12.6	-	-12.6
↳ Nachzuverrechnender Dienstzeitaufwand	3.7	-	3.7	-	3.7
Gewinne/(Verluste) aus Abgeltungen	-	-	-	-	-
Ertrag/(Aufwand) für leistungsorientierte Vorsorgepläne in der Erfolgsrechnung	-774.4	359.5	-414.9	-2.8	-417.7
Neubewertungen					
↳ Rendite aus dem Planvermögen, ohne Zinserträge	-	1'230.8	1'230.8	-	1'230.8
↳ Versicherungsmathematische Gewinne/(Verluste) aus Änderungen der demographischen Annahmen	-1'264.1	-	-1'264.1	-	-1'264.1
↳ Versicherungsmathematische Gewinne/(Verluste) aus Änderungen der finanziellen Annahmen	1'203.3	-	1'203.3	-	1'203.3
↳ Erfahrungsbedingte Anpassungen	-	-	-	-	-
↳ Änderungen der Auswirkung der Obergrenze, ohne die in den Zinsen enthaltenen Beträge	-	-	-	-1'180.6	-1'180.6
Ertrag/(Aufwand) für leistungsorientierte Vorsorgepläne im sonstigen Ergebnis	-60.8	1'230.8	1'170.0	-1'180.6	-10.6
Beiträge des Arbeitgebers	-	470.4	470.4	-	470.4
Beiträge der Arbeitnehmer	-213.4	213.4	-	-	-
Ausbezahlte ordentliche Leistungen	752.0	-752.0	-	-	-
Ausbezahlte Leistungen aufgrund von Abgeltungen	-	-	-	-	-
Auswirkungen von Unternehmenszusammenschlüssen und -veräusserungen	-1.9	1.9	-	-	-
Übrige Überleitungsposten	536.7	-66.3	470.4	-	470.4
Stand per 31. Dezember 2013	-19'597.7	21'363.6	1'765.9	-1'329.4	436.5

Die Leistungen der Vorsorgepläne liegen deutlich über dem gesetzlich vorgeschriebenen Minimum. Verlässt ein Versicherter vor Erreichen des Pensionsalters die Migros-Gruppe bzw. den entsprechenden Vorsorgeplan, wird die auf vorsorgerechtlicher Basis erworbene Austrittsleistung an die neue Vorsorgelösung des Versicherten überwiesen. Diese Austrittsleistung umfasst neben den vom Versicherten in den Vorsorgeplan eingebrachten Geldern, die Arbeitnehmer- und Arbeitgeberbeiträge sowie einen gesetzlich vorgeschriebenen Zuschlag. Bei Erreichen des Pensionsalters können die Versicherten wählen, ob sie ihre Leistungen in Form einer Rente oder als Kapitalleistung beziehen wollen. Altersrenten sind gemäss den vorsorgerechtlichen Bestimmungen im Rahmen der finanziellen Möglichkeiten eines Vorsorgeplans an die Teuerung anzupassen.

Die Pensionskassen der Migros-Gruppe weisen eine Unterdeckung aus. Unter Berücksichtigung der Arbeitgeberbeitragsreserven resultiert am 31. Dezember 2014 eine Verpflichtung in der Höhe von CHF 409.5 Mio. Dies ist auf die Senkung des Diskontierungssatzes um -1.0%-Punkt zurückzuführen. Aus der Arbeitgeberbeitragsreserve, welche durch die im Voraus vom Arbeitgeber gezahlten Vorsorgebeiträge gebildet wurde, kann ein Nutzen in Form geminderter künftiger Beitragszahlungen gezogen werden.

Zur Bewertung der tatsächlichen Kosten für die Leistung berücksichtigen die Pensionskassen der Migros-Gruppe ihre bestmögliche Schätzung der Lebenserwartung der versicherten Arbeitnehmer sowohl während des Arbeitsverhältnisses als auch nach dessen Beendigung. Die Verringerung des Diskontsatzes von 2.3% auf 1.3% bewirkt eine Zunahme der Verpflichtung um CHF +3'123.4 Mio., die im sonstigen Ergebnis erfasst wird. Die Rendite aus dem Planvermögen und die Änderung der Auswirkung der Obergrenze bewirken einen kompensatorischen Effekt auf die gesamte Erhöhung der Verpflichtung von CHF –2'220.3 Mio.

Fair Value des Planvermögens nach Kategorien

Mio. CHF	31.12.2014				31.12.2013			
	Kotiert	Nicht kotiert	Total	in %	Kotiert	Nicht kotiert	Total	in %
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	464.7	–	464.7	2.1	630.3	–	630.3	3.0
Eigenkapitalinstrumente								
↳ Aktien Schweiz	2'080.3	–	2'080.3	9.2	1'976.8	–	1'976.8	9.2
↳ Aktien Ausland	4'511.2	525.0	5'036.2	22.2	4'134.9	555.9	4'690.8	22.0
Schuldinstrumente								
↳ Obligationen CHF Inland	2'011.2	–	2'011.2	8.9	1'990.2	–	1'990.2	9.3
↳ Obligationen CHF Ausland	1'139.7	–	1'139.7	5.0	1'443.9	–	1'443.9	6.7
↳ Obligationen Fremdwährungen abgesichert	5'154.0	–	5'154.0	22.8	3'863.4	–	3'863.4	18.1
Immobilien								
↳ Immobilien Schweiz	75.2	4'989.1	5'064.3	22.3	58.7	4'981.0	5'039.7	23.6
↳ Immobilien Ausland	–	850.4	850.4	3.8	–	858.6	858.6	4.0
Hypotheken	–	–	–	–	–	–	–	–
Derivative Finanzinstrumente	–	–	–	–	–	–	–	–
Andere	840.0	–	840.0	3.7	869.9	–	869.9	4.1
Total Fair Value des Planvermögens	16'276.3	6'364.5	22'640.8	100.0	14'968.1	6'395.5	21'363.6	100.0

Mio. CHF	31.12.2014	31.12.2013
Im Planvermögen enthaltene übertragbare Schuldtitel des MGB und der Migros Bank	408.2	419.3
Im Planvermögen enthaltene Liegenschaften, die von der Migros-Gruppe genutzt werden	684.1	705.6

Der Vorsorgeaufwand für leistungsorientierte Vorsorgepläne liegt 2014 CHF 24.0 Mio. (2013: CHF 17.0 Mio.) unter den geleisteten Arbeitgeberbeiträgen («Vorsorgeeffekt», siehe auch Anhang 11).

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.

Per Ende 2014 weist die Migros-Pensionskasse eine IAS 19-Unterdeckung auf, bei den anderen Pensionskassen der Migros-Gruppe resultiert eine knappe IAS 19-Überdeckung. Ursache für die Unterdeckung auf Stufe der Migros-Gruppe ist die Senkung des Diskontierungssatzes um –1.0%-Punkt.

Versicherungsmathematische Annahmen

	31.12.2014	31.12.2013
Demografische Annahmen - Sterbetafeln		
Künftige Rentner	BVG 2010 G	BVG 2010 G
Laufende Rentner	BVG 2010 G	BVG 2010 G
Finanzielle Annahmen für die Berechnung der leistungsorientierten Verpflichtung		
Diskontierungszinssatz	1.30%	2.30%
Durchschnittliche erwartete Lohnentwicklung	1.25%	1.25%
Erwartete Rentenentwicklung	0.24%	0.24%

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

2014 erfolgte eine Anpassung des Diskontierungssatzes. Die restlichen versicherungsmathematischen Annahmen an Erfahrungswerte, die im Rahmen fundierter Analysen durch die Pensionskassen ermittelt wurden, blieben gleich wie 2013. Zudem wurden die Berechnungen unter Verwendung der aktuellsten versicherungsmathematischen Grundlagen durchgeführt.

Sensitivitätsanalyse zum 31. Dezember

	2014			2013		
	Änderung der versicherungsmathematischen Annahme (Prozentpunkte)	Zunahme der Annahme	Abnahme der Annahme ¹	Änderung der versicherungsmathematischen Annahme (Prozentpunkte)	Zunahme der Annahme	Abnahme der Annahme ¹
Diskontierungszinssatz	0.25%	-4.17%	4.47%	0.25%	-3.78%	4.07%
Durchschnittliche erwartete Lohnentwicklung	0.25%	1.40%		0.25%	1.23%	
Erwartete Rentenentwicklung	0.25%	3.10%		0.25%	2.64%	
Lebenserwartung in allen Sterbetafeln	1 Jahr	2.80%		1 Jahr	2.26%	

¹ Aufgrund des unwahrscheinlichen Eintritts einer Abnahme der Lohnentwicklung, der Rentenentwicklung und der Lebenserwartung wurde auf die entsprechenden Sensitivitätsanalysen verzichtet.

Die oben aufgeführte Sensitivitätsanalyse zeigt, wie sich die leistungsorientierte Verpflichtung zum Bilanzstichtag des Geschäftsjahres durch die Zu- und Abnahme der wesentlichsten versicherungsmathematischen Annahmen verändern würde.

Die Berechnungen erfolgen jeweils ohne andere Parameter zu ändern, obwohl gewisse gegenseitige Abhängigkeiten bestehen. In dieser Analyse wird die Verpflichtung mit derselben Methode berechnet wie diese, die für die bilanzierte leistungsorientierte Verbindlichkeit angewendet wird, d.h. Barwert der leistungsorientierten Verpflichtung unter Anwendung des Anwartschaftsbarwertverfahrens (Projected Unit Credit Method) am Ende des Geschäftsjahres.

Die Migros-Gruppe ist aufgrund der leistungsorientierten Vorsorgepläne Anlagerisiken und versicherungsmathematischen Risiken ausgesetzt. Aus der Bewertung zum Bilanzstichtag der Leistungsverpflichtung und des Planvermögens mit sofortiger Erfassung im sonstigen Ergebnis unmittelbar in das Eigenkapital ergibt sich dann ein bedeutendes Eigenkapitalschwankungsrisiko. Diese Risiken werden nachstehend detaillierter beschrieben:

Volatilität des Planvermögens

Die Pensionskassen der Migros-Gruppe verfolgen eine risikooptimierte und angemessen diversifizierte Anlagestrategie. Diese wird jeweils von den verantwortlichen Gremien bestimmt und in den Anlagereglementen detailliert beschrieben.

Beim Festlegen der Anlagestrategie werden die Risikofähigkeit sowie die langfristigen Rendite- und Risikoeigenschaften der verschiedenen Anlagekategorien sowie die sich aus der Analyse der Verpflichtungen ergebenden Anforderungen berücksichtigt. Die Anlagestrategie wird periodisch überprüft und bei Änderung der Risikofähigkeit oder der Gegebenheiten auf der Verpflichtungsseite allenfalls angepasst.

Der Zinssatz, der zur Diskontierung der Vorsorgeverpflichtung herangezogen wird, wird auf der Grundlage der Renditen bestimmt, die am Abschlussstichtag für erstrangige, festverzinsliche Unternehmensanleihen am Markt erzielt werden. Falls die aufgrund der Anlagestrategie festgelegte Zielrendite des Planvermögens nicht erreicht wird, entsteht ein Defizit.

Die Pensionskassen der Migros-Gruppe weisen in ihren Planvermögen einen durchschnittlichen Anteil an Renditeeigenschaften von ca. 26% und an Eigenkapitalinstrumenten von ca. 31% aus, welche die Rendite der Unternehmensanleihen längerfristig überschreiten sollten. Unter Umständen können diese Anlagen volatil sein und führen zu kurzfristigen Risiken.

In der Anlagestrategie wird darauf geachtet, dass die erwartete Fälligkeit der Leistungszahlungen durch eine angemessene Laufzeit einzelner Anlagekategorien des Planvermögens gesichert wird. Dies kann zum Austausch von Vermögenswerten kurzfristiger Natur (bspw. Aktien) gegen Vermögenswerte langfristiger Natur (bspw. Staats- oder Unternehmensanleihen) führen.

Veränderung der Rendite von Schuldinstrumenten

Eine Abnahme der Rendite von Unternehmensanleihen bzw. des Diskontierungszinssatzes würde zu einer unmittelbaren Zunahme der leistungsorientierten Verpflichtung führen, wobei diese durch die Aufwertung der Schuldinstrumente im Planvermögen teilweise kompensiert wird.

Einsatz derivativer Instrumente

Derivate dürfen eingesetzt werden, um die Risiken der Anlagen zu reduzieren oder um die Anlagen effizienter zu bewirtschaften. Sie müssen an einer anerkannten Börse gehandelt werden oder die Gegenpartei muss eine Bank mit einem Kurzfrist-Rating einer anerkannten Rating-Agentur von mindestens A-1/P-1 oder gleichwertig sein. Sämtliche Verpflichtungen aus Derivatgeschäften müssen während der Laufzeit und auf den Zeitpunkt der Ausübung gedeckt sein. Der Einsatz von Derivaten darf auf das Gesamtvermögen keine Hebelwirkung haben.

Inflationsrisiko

Die Vorsorgeverpflichtung der leistungsorientierten Pläne der Migros-Gruppe sind bspw. durch die künftige Lohnentwicklung oder Rentenerhöhungen dem Inflationsrisiko ausgesetzt. Eine Zunahme der Teuerung würde zu einer Zunahme der Leistungsverpflichtung führen. Hingegen wäre das Planvermögen von der Teuerung kaum beeinflusst. Aufgrund der anhaltend tiefen Teuerung in der Schweiz wurde das daraus resultierenden Defizitrisiko nicht abgesichert.

Fremdwährungsrisiko

Das Fremdwährungsrisiko ohne Absicherung wird gemäss gesetzlicher Verordnung auf 30% begrenzt und ist grösstenteils abgesichert.

Gesetzlich garantierte Vorsorgeleistungen und Lebenserwartung

Aus gesetzlich garantierten minimalen Vorsorgeleistungen, beispielsweise dem vorgegebenen Mindestzinssatz auf Vorsorgekapital, können sich versicherungsmathematische Risiken ergeben.

Die bei den Pensionskassen der Migros-Gruppe Versicherten sowie ihre überlebenden Lebenspartner/-partnerinnen haben beim Erreichen des Pensionierungsalters einen lebenslangen Anspruch auf Rentenleistungen. Zur Schätzung der tatsächlichen Kosten für diese Leistungen werden die in der Schweiz praxisüblichen veröffentlichten Sterbetafeln angewendet, welche unter anderem die erwarteten Änderungen der Sterbewahrscheinlichkeit bzw. die Erhöhung des Lebenserwartung berücksichtigen.

Strategie der Aktiv-Passiv-Steuerung

Die Pensionskassen der Migros-Gruppe stellen sicher, dass jede Anlagekategorie mittels einer Strategie der Aktiv-Passiv-Steuerung (Asset-Liability-Matching-Strategy) angelegt wird, welche so entwickelt wurde, dass die langfristigen Investitionen bei der Rendite, Laufzeit oder Fälligkeit mit den Geldabflüssen der Vorsorgeleistung übereinstimmen. Diese Aktiv-Passiv-Steuerung erfolgt auf den Werten der nach Gesetzen und Reglementen erstellten Abschlüsse.

Das BVG sieht vor, dass die rechtlich erworbenen Vorsorgeleistungen vollumfänglich durch die reglementarisch festgelegten jährlichen Beiträge sowie aus Erträgen aus dem Vorsorgevermögen zu finanzieren sind. Ergeben sich durch ungenügende Anlageerträge oder versicherungsmathematische Abweichungen Unterdeckungen auf vorsorgerechtlicher Basis, sind die Leitungsorgane der Vorsorgepläne gesetzlich verpflichtet, Massnahmen zu ergreifen, um derartige Unterdeckungen in einem Zeitraum von fünf bis sieben Jahren zu beseitigen. Nebst Anpassungen am Leistungsplan können solche Massnahmen auch zusätzliche Beitragszahlungen seitens der Migros-Gruppe und der Versicherten beinhalten. Die aktuelle Finanzlage der Vorsorgepläne in der Migros-Gruppe macht keine solchen Sanierungsmassnahmen erforderlich.

Die Migros-Gruppe erwartet für das kommende Jahr reglementarische Beiträge von CHF 455.6 Mio. (Vorjahr: CHF 446.5 Mio.).

Zur Begleichung künftiger reglementarischer Beiträge verfügt die Migros-Gruppe am 31. Dezember 2014 über Arbeitgeberbeitragsreserven von CHF 491.8 Mio. (Vorjahr CHF 458.7 Mio.).

Die durchschnittlich erwartete Laufzeit der Verpflichtung aus Leistungen an Arbeitnehmer beträgt 17.9 Jahre (Vorjahr 16.2 Jahre).

40. Genossenschaftskapital

Genossenschafts-Anteilscheine	Anteilschein 10.--	Anteilschein 20.--/30.--/40.--	Total Anteilscheine
1. Januar 2013	2'111'201	181	2'111'382
Veränderung Anteilscheine	25'875	-15	25'860
31. Dezember 2013	2'137'076	166	2'137'242
Veränderung Anteilscheine	18'362	-14	18'348
31. Dezember 2014	2'155'438	152	2'155'590

Genossenschaftskapital in TCHF

1. Januar 2013	21'112	4	21'116
Veränderung Genossenschaftskapital	259	-1	258
31. Dezember 2013	21'371	3	21'374
Veränderung Genossenschaftskapital	183	-	183
31. Dezember 2014	21'554	3	21'557

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

41. 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	31.12.2014			31.12.2013		
	kurzfristig	langfristig	Total	kurzfristig	langfristig	Total
Finanzaktiven						
Flüssige Mittel	4'349.1	–	4'349.1	3'683.9	–	3'683.9
Forderungen gegenüber Banken	1'575.4	95.2	1'670.6	1'610.0	122.0	1'732.0
Hypothekar- und andere Kundenforderungen	9'075.7	26'140.8	35'216.5	9'187.7	24'689.4	33'877.1
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	686.1	–	686.1	636.3	–	636.3
Andere Forderungen	181.6	0.3	181.9	170.9	2.4	173.3
Finanzanlagen	997.7	738.1	1'735.8	938.2	693.3	1'631.5
Total Finanzaktiven	16'865.6	26'974.4	43'840.0	16'227.0	25'507.1	41'734.1
Finanzverbindlichkeiten						
Verbindlichkeiten gegenüber Banken	148.0	134.5	282.5	152.1	127.7	279.8
Kundeneinlagen und -verbindlichkeiten	31'236.6	–	31'236.6	29'484.8	–	29'484.8
Andere Finanzverbindlichkeiten	2'108.0	135.4	2'243.4	1'890.8	171.0	2'061.8
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	1'524.5	0.1	1'524.6	1'529.1	0.3	1'529.4
Andere Verbindlichkeiten ¹	957.7	–	957.7	939.9	–	939.9
Ausgegebene Schuldtitel	793.5	5'038.3	5'831.8	647.2	5'043.2	5'690.4
Total Finanzverbindlichkeiten	36'768.3	5'308.3	42'076.6	34'643.9	5'342.2	39'986.1

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 weiter anstieg. Die zugenommenen Kundeneinlagen und -verbindlichkeiten im Finanzdienstleistungsgeschäft wurden dagegen vorwiegend kurzfristig angelegt.

42. 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	31.12.2014	31.12.2013
Vertragslaufzeit		
Bis zu einem Jahr	748.1	705.6
Länger als ein Jahr und bis zu fünf Jahren	2'458.8	2'307.8
Länger als fünf Jahre	2'818.5	2'692.3
Total zukünftige Verpflichtungen aus Operating-Leasingverhältnissen	6'025.4	5'705.7
Mindestleasingzahlungen	771.8	717.1
Bedingte Leasingzahlungen	16.0	13.5
Erträge aus Untermietverhältnissen	-75.9	-87.9
Erfolgswirksam erfasste Nettozahlungen aus Leasing- und Untermietverhältnissen	711.9	642.7
Erwartete zukünftige Zahlungen aus Untermietverhältnissen	229.2	233.6

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

Die Migros-Gruppe als Leasinggeberin

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

Mio. CHF	31.12.2014	31.12.2013
Vertragslaufzeit		
Bis zu einem Jahr	239.4	248.9
Länger als ein Jahr und bis zu fünf Jahren	705.4	689.5
Länger als fünf Jahre	437.8	285.4
Total zukünftige Forderungen aus Operating-Leasingverhältnissen	1'382.6	1'223.8
Bedingt erhaltene Leasingzahlungen	6.5	7.6

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.

43. 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 37). Der Verwaltung sind seit dem letzten Bilanzstichtag keine neuen Tatsachen bekannt, die einen wesentlichen Einfluss auf die Jahresrechnung 2014 haben können.

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

Eventualverbindlichkeiten

Mio. CHF	31.12.2014	31.12.2013
Eventualverbindlichkeiten aus dem Finanzdienstleistungsgeschäft		
Kreditsicherungsgarantien und Ähnliches	2.2	3.0
Gewährleistungsgarantien und Ähnliches	122.9	135.4
Nicht beanspruchte unwiderrufliche Kreditzusagen	576.5	580.6
Einzahlungs- und Nachschussverpflichtungen	51.6	51.6
Total Eventualverbindlichkeiten aus dem Finanzdienstleistungsgeschäft	753.2	770.6
Übrige Eventualverbindlichkeiten		
Garantien	60.0	78.7
Bürgschaften	1.3	1.0
Übrige	22.3	26.6
Total übrige Eventualverbindlichkeiten	83.6	106.3

Die Eventualverbindlichkeiten aus dem Finanzdienstleistungsgeschäft bestehen im Rahmen des normalen Kundengeschäftes und sind leicht tiefer als im Vorjahr. Die übrigen Eventualverbindlichkeiten enthalten zum grossen Teil abgegebene Garantien der Hotelplan-Gruppe aus dem Reisegeschäft.

Eventualforderungen

Mio. CHF	31.12.2014	31.12.2013
Total Eventualforderungen	-	-

Per 31. Dezember 2014 und 31. Dezember 2013 bestanden keine Eventualforderungen.

44. 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	31.12.2014	31.12.2013
Treuhandanlagen bei Drittbanken auf Rechnung des Kunden	8.6	9.5

45. Angaben über Beziehungen zu nahe stehenden Unternehmen und Personen

31.12.2014

Mio. CHF

	Assoziierte Gesellschaften	Gemeinschafts- unternehmen	Schlüssel- personen ¹	Pensions- kassen	Übrige nahe Stehende ²	Total
Bilanz						
Flüssige Mittel	-	-	-	-	71.3	71.3
Hypothekar- und andere Kundenforderungen	4.1	-	9.1	-	-	13.2
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	0.8	-	-	0.4	-	1.2
Andere Forderungen	-	-	-	0.0	1.7	1.7
Finanzanlagen	9.4	3.3	-	168.7	20.3	201.7
Wertberichtigungen	-	-	-	-	-	-
Andere Aktiven	-	-	-	2.6	0.0	2.6
Kundeneinlagen und -verbindlichkeiten	-	-	-	-9.0	-6.0	-15.0
Andere Finanzverbindlichkeiten	-	-	-	-5.6	-	-5.6
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	-0.8	-	-	-	-0.7	-1.5
Andere Verbindlichkeiten	-	-	-	-378.6	-14.5	-393.1
Rückstellungen	-1.5	-	-	-0.1	-	-1.6
Erfolgsrechnung						
Nettoerlöse aus Lieferungen und Leistungen	20.1	-	0.1	0.3	1.3	21.8
Andere betriebliche Erträge	0.0	0.0	-	0.3	7.8	8.1
Zins- und Kommissionserträge	-	-	0.2	-	0.2	0.4
Zins- und Kommissionsaufwendungen	-	-	-	0.0	0.0	0.0
Material- und Dienstleistungsaufwand	-0.3	-3.9	-	-0.3	0.0	-4.5
Andere betriebliche Aufwendungen	-1.1	-	-	-25.0	-16.6	-42.7
Erfasster Wertminderungsaufwand	-	-	-	-	-	-
Finanzertrag	3.6	0.1	-	163.1	0.4	167.2
Finanzaufwand	-	-	-	-1.3	-0.1	-1.4
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	-1.9	-	-	-351.0	-10.8	-363.7
Zukünftige Forderungen aus Operating-Leasingverhältnissen	-	-	-	-	-	-

¹ Zu den Schlüsselpersonen zählen die Mitglieder der Verwaltung des Migros-Genossenschafts-Bundes, die Leiter der Genossenschaften und die Generaldirektion des Migros-Genossenschafts-Bundes. 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 durchgeführten Währungsabsicherungen haben im Gegensatz zum Vorjahr einen positiven Fair Value. Der betragslich höhere Wert ist durch die Änderung im Fair Value bei konstantem Kontraktvolumen zurückzuführen. Diese Absicherungsgeschäfte werden unter den Finanzanlagen bzw. anderen Finanzverbindlichkeiten ausgewiesen und weisen zum Bilanzstichtag – im Gegensatz zum Vorjahr – vor allem positive Fair Values auf. Ein entsprechender Gewinn wird als Teil des Finanzertrags gezeigt. Diesem Gewinn steht innerhalb des Finanzertrags ein korrespondierender Verlust aus den mit 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.

31.12.2013

Mio. CHF	Assoziierte Gesellschaften	Gemeinschafts- unternehmen	Schlüssel- personen ¹	Pensions- kassen	Übrige nahe Stehende ²	Total
Bilanz						
Flüssige Mittel	–	–	–	–	24.6	24.6
Hypothekar- und andere Kundenforderungen	–	–	9.1	–	–	9.1
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	0.8	–	–	0.2	–	1.0
Andere Forderungen	–	–	–	0.0	7.7	7.7
Finanzanlagen	9.7	3.6	–	1.8	9.0	24.1
Wertberichtigungen	–	–	–	–	–	–
Andere Aktiven	–	–	–	1.8	–	1.8
Kundeneinlagen und -verbindlichkeiten	–	–	–	–4.3	–1.1	–5.4
Andere Finanzverbindlichkeiten	0.0	–	–	–98.4	–	–98.4
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	–0.6	–	–	0.0	–0.3	–0.9
Andere Verbindlichkeiten	–	–	–	–380.1	–13.0	–393.1
Rückstellungen	–1.5	–	–	–	–	–1.5
Erfolgsrechnung						
Nettoerlöse aus Lieferungen und Leistungen	14.2	–	–	1.5	1.5	17.2
Andere betriebliche Erträge	0.0	–	–	0.1	7.6	7.7
Zins- und Kommissionserträge	–	–	0.1	–	–	0.1
Zins- und Kommissionsaufwendungen	–	–	–	0.0	0.0	0.0
Material- und Dienstleistungsaufwand	–1.1	–3.9	–	–0.2	0.0	–5.2
Andere betriebliche Aufwendungen	–0.3	–	–	–24.4	–14.7	–39.4
Erfasster Wertminderungsaufwand	–	–	–	–	–	–
Finanzertrag	0.7	0.1	–	–98.7	0.1	–97.8
Finanzaufwand	–	–	–	–0.8	–0.1	–0.9
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	–	–	–	–413.5	–6.5	–420.0
Zukünftige Forderungen aus Operating-Leasingverhältnissen	–	–	–	1.5	–	1.5

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

Zusätzlich zu den dargestellten Transaktionen hat die Genossenschaft Migros Neuenburg-Freiburg im Jahr 2013 von der Migros-Pensionskasse 45% der Anteile an der bereits vollkonsolidierten Avy Centre SA zu einem Kaufpreis von CHF 73.5 Mio. erworben. Dieser Beteiligungszugang führt im Migros-Gruppenabschluss zu einer entsprechenden Ausbuchung nicht beherrschender Anteile.

Personalaufwand von Schlüsselpersonen

Mio. CHF	2014	2013
Löhne und Gehälter	12.5	12.2
Vorsorgeaufwand	1.9	1.8
Übrige langfristige Leistungen	0.0	0.0
Abgangsentschädigungen	–	–
Total Personalaufwand von Schlüsselpersonen	14.4	14.0

46. Erwerb und Veräusserungen von Tochtergesellschaften und Geschäftsbetrieben

Erwerb von Tochtergesellschaften und Geschäftsbetrieben im Jahr 2014

Fair Value ¹ Mio. CHF	Anhang	Segment Genossenschaftlicher Detailhandel	Segment Industrie & Grosshandel	Segment Handel	Total
Flüssige Mittel		6.5	0.5	16.5	23.5
Forderungen		0.8	16.2	3.4	20.4
Vorräte		1.0	14.9	13.9	29.8
Finanzanlagen		–	0.1	13.2	13.3
Sachanlagen und Renditeliegenschaften		22.7	9.7	31.6	64.0
Immaterielle Anlagen (ohne Goodwill)		20.2	6.3	41.5	68.0
Latente Ertragssteuerguthaben		–	4.3	–	4.3
Andere Aktiven		0.8	0.5	2.8	4.1
Finanzverbindlichkeiten		–	–10.1	–80.5	–90.6
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen		–0.7	–10.4	–16.8	–27.9
Rückstellungen		–0.0	–	–1.9	–1.9
Latente Ertragssteuerverbindlichkeiten		–6.8	–0.1	–17.9	–24.8
Andere Verbindlichkeiten		–6.5	–4.3	–10.6	–21.4
Zugang Nettoaktiven		38.0	27.6	–4.8	60.8
Nicht beherrschende Anteile					–9.5
Goodwill	30				106.2
Kaufpreis					157.5
Davon als Kapitaleinlage					–
Davon vor dem Erwerbszeitpunkt gehaltene Anteile					–
Erworbene flüssige Mittel ²					–23.5
Zukünftige Verpflichtungen					–0.2
Netto Geldabfluss					133.8

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

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

Im Jahr 2014 erweiterte sich der Konsolidierungskreis im Segment Genossenschaftlicher Detailhandel durch die Übernahme der Ospena Group AG (vormals Molino AG). Während die Veränderungen im Segment Handel im Wesentlichen auf der Übernahme der Schild-Gruppe basieren, ergibt sich die Zunahme des Konsolidierungskreises im Segment Industrie & Grosshandel vor allem durch den Erwerb der SweetWorks Confections LLC und Oak Leaf Confections Co.

Die Schild-Gruppe hat seit dem Erwerbszeitpunkt per 1. Januar 2014 innerhalb der Migros-Gruppe einen Umsatz von CHF 169.6 Mio. und einen Gewinn von CHF 1.6 Mio. erwirtschaftet. Die übrigen Gesellschaften und Geschäftsbetriebe haben seit Erwerbszeitpunkt einen Umsatz von CHF 111.8 Mio. und einen kombinierten Gewinn von CHF 6.4 Mio. erzielt. Hätten diese Erwerbe bereits zu Beginn des Geschäftsjahres stattgefunden, hätte die Migros-Gruppe für diese Erwerbe stattdessen einen Umsatz von CHF 166.5 Mio. und einen kombinierten Gewinn von CHF 10.0 Mio. ausgewiesen.

Erwerb von Tochtergesellschaften und Geschäftsbetrieben im Jahr 2013

Fair Value¹ Mio. CHF	Anhang	Segment Genossenschaftlicher Detailhandel	Segment Industrie & Grosshandel	Segment Reisen	Total
Flüssige Mittel		39.1	0.7	3.0	42.8
Forderungen		67.2	1.5	14.2	82.9
Vorräte		90.6	2.8	1.2	94.6
Finanzanlagen		0.5	0.0	0.0	0.5
Sachanlagen und Renditeliegenschaften		119.5	0.6	0.3	120.4
Immaterielle Anlagen (ohne Goodwill)		39.6	2.7	19.9	62.2
Andere Aktiven		1.6	0.0	0.2	1.8
Finanzverbindlichkeiten		-44.2	-1.3	0.0	-45.5
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen		-128.8	-1.2	-2.2	-132.2
Rückstellungen		-11.6	-	-1.1	-12.7
Latente Ertragssteuerverbindlichkeiten		-13.6	-0.7	-6.2	-20.5
Andere Verbindlichkeiten		-16.9	-0.2	-9.9	-27.0
Zugang Nettoaktiven		143.0	4.9	19.4	167.3
Nicht beherrschende Anteile					-
Goodwill	30				50.8
Kaufpreis					218.1
Davon als Kapitaleinlage					-
Davon vor dem Erwerbszeitpunkt gehaltene Anteile					-17.8
Erworbene flüssige Mittel ²					-42.8
Zukünftige Verpflichtungen					-
Netto Geldabfluss					157.5

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 2013 gingen im Segment Genossenschaftlicher Detailhandel im Wesentlichen das Handelsgeschäft der tegut...-Gruppe sowie im Segment Industrie & Grosshandel die Bergsenn AG zu. Im Segment Reisen wurden insbesondere per 1. November 2013 im Rahmen eines Sukzessiverwerbs die neben der bereits bestehenden Beteiligung von 26.0% noch ausstehenden 74.0% der Anteile der Inter Chalet Ferienhaus GmbH erworben. Daraus resultiert ein Erfolgseffekt von CHF 3.0 Mio., der als Teil der anderen betrieblichen Erträge ausgewiesen wird. In der Übersicht sind die Auswirkungen aller Unternehmenskäufe 2013 erfasst.

Die tegut...-Gruppe hat seit ihrem Einbezugszeitpunkt per 1. Januar 2013 in den Konsolidierungskreis der Migros-Gruppe einen Umsatz von CHF 1'201.1 Mio. und einen Verlust von CHF 18.6 Mio. erwirtschaftet. Die übrigen in 2013 erworbenen Gesellschaften und Geschäftsbetriebe haben seit Erwerbszeitpunkt einen Umsatz von CHF 17.4 Mio. und einen kombinierten Gewinn von CHF 0.1 Mio.

erzielt. Hätten diese Erwerbe bereits zu Beginn des Geschäftsjahres stattgefunden, hätte die Migros-Gruppe für diese Erwerbe stattdessen einen Umsatz von CHF 178.4 Mio. und einen kombinierten Verlust von CHF 0.4 Mio. ausgewiesen.

Veräusserungen von Tochtergesellschaften und Geschäftsbetrieben 2014

Im Jahr 2014 wurden von der Migros-Gruppe keine Veräusserungen von Tochtergesellschaften oder Geschäftsbetrieben getätigt.

Veräusserungen von Tochtergesellschaften und Geschäftsbetrieben 2013

Im Jahr 2013 wurden von der Migros-Gruppe keine Veräusserungen von Tochtergesellschaften oder Geschäftsbetrieben getätigt.

47. Fremdwährungsumrechnungskurse

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

	Stichtagskurs per		Durchschnittskurs per	
	31.12.2014	31.12.2013	2014	2013
1 EUR	1.20	1.22	1.21	1.23
1 GBP	1.55	1.46	1.51	1.45
1 USD	0.99	0.89	0.92	0.92

48. Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Am 15. Januar 2015 hat die Schweizerische Nationalbank (SNB) beschlossen, den EURO-Mindestkurs von CHF 1.20 aufzuheben. Dies führte dazu, dass der Wechselkurs zwischenzeitlich unter CHF 1.00 fiel. Würden sämtliche in EURO denominierten Bilanzpositionen der Migros-Gruppe per 31.12.2014 zum Kurs von CHF 1.10 statt CHF 1.20 umgerechnet, dann hätte dies eine Reduktion des Eigenkapitals von rund CHF 100 Mio. zur Folge.

Hält diese Aufwertung des Schweizer Frankens an, ist mit einem negativen Einfluss auf den Umsatz und das Ergebnis der Migros-Gruppe für das Geschäftsjahr 2015 zu rechnen. Dieser Effekt wird durch das Zusammenspiel mehrerer Auswirkungen herbeigeführt. Dazu gehören u.a. die Weitergabe sinkender Einkaufspreise an die Kundschaft, die Entwicklung des Einkaufstourismus, der erschwerte Export und der Umrechnungseffekt auf den Umsätzen und Ergebnissen ausländischer Gruppengesellschaften.

Nach dem Bilanzstichtag und bis zur Freigabe der Veröffentlichung des Abschlusses durch die Verwaltung des Migros-Genossenschafts-Bundes wurden verschiedene Beteiligungen erworben bzw. ihr Erwerb angekündigt. Insbesondere übernimmt – vorbehältlich der Zustimmung der Wettbewerbsbehörde (WEKO) – die zur Migros-Industrie gehörende Saviva rückwirkend per 1. Januar 2015 die Lüchinger+Schmid Gruppe. Das Handels- und Produktionsunternehmen ist für Eier, Eierprodukte, gekühlte Frisch- und Tiefkühlprodukte bekannt. Mit der Übernahme baut Saviva ihre Marktposition im Belieferungsgrosshandel weiter aus. Die Lüchinger+Schmid Gruppe tritt weiterhin eigenständig am Markt auf. Es gibt keinen Stellenabbau.

49. Konsolidierungskreis

Segment / Unternehmen	Sitz	Erfassung ¹	Schweiz/ Ausland	Währung	Grundkapital in 1000	Beteiligung in % ²
Genossenschaftlicher Detailhandel						
Genossenschaft Migros Aare	Moosseedorf	V	Schweiz	CHF	5'011.0	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
Shopyland, Shopy 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	1'688.0	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	1'291.2	M
Centre Balexert SA	Vernier	V	Schweiz	CHF	500.0	100.0
GRANDS PRES DEVELOPPEMENT (GPD) SA ³	Collonge-Bellerive	EK	Schweiz	CHF	100.0	50.0
Migros France SAS	FR-Gaillard	V	Ausland	EUR	3'500.0	100.0
M-Loisirs	FR-Neydens	V	Ausland	EUR	750.0	100.0
NEYDDEVELOPPEMENT SASU	FR-Neydens	V	Ausland	EUR	1.0	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 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
VITAM IMMOBILIER SASU	FR-Neydens	V	Ausland	EUR	1.0	100.0
Genossenschaft Migros Luzern	Dierikon	V	Schweiz	CHF	1'841.1	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	1'216.6	M
Au Léopold SA	La Tène	V	Schweiz	CHF	100.0	100.0
AVRY CENTRE SA	Avry	V	Schweiz	CHF	2'000.0	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	4'057.4	M
Medbase AG	Winterthur	V	Schweiz	CHF	2'670.1	70.1
medbase Olten GmbH	Olten	V	Schweiz	CHF	20.0	49.1
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
Randenbourg-Immobilien AG	Schaffhausen	V	Schweiz	CHF	400.0	78.3
Swiss Prevention AG in Liquidation	Winterthur	V	Schweiz	CHF	100.0	68.3
Società Cooperativa fra produttori e consumatori Migros-Ticino	Sant'Antonino	V	Schweiz	CHF	930.0	M
ACTIV FITNESS TICINO SA	Sant'Antonino	V	Schweiz	CHF	100.0	100.0
Société coopérative Migros Valais	Martigny	V	Schweiz	CHF	786.3	M
Société coopérative Migros Vaud	Ecublens	V	Schweiz	CHF	1'528.5	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

Segment / Unternehmen	Sitz	Erfassung ¹	Schweiz/ Ausland	Währung	Grundkapital in 1000	Beteiligung in % ²
Genossenschaft Migros Zürich	Zürich	V	Schweiz	CHF	3'207.3	M
ACTIV FITNESS AG	Stäfa	V	Schweiz	CHF	650.0	100.0
Ospena Group AG	Zürich	V	Schweiz	CHF	2'500.0	100.0
GMZ Deutschland Holding GmbH	DE-München	V	Ausland	EUR	20'000.0	100.0
KAIMUG GmbH	DE-München	EK	Ausland	EUR	32.2	35.0
Migros Freizeit Deutschland GmbH	DE-München	V	Ausland	EUR	1'000.0	100.0
INLINE Unternehmensberatung für Fitness- und Wellnessanlagen GmbH	DE-Dorsten	EK	Ausland	EUR	25.6	30.0
tegut... gute Lebensmittel GmbH & Co. KG	DE-Fulda	V	Ausland	EUR	1'000.0	100.0
tegut... Holding GmbH	DE-München	V	Ausland	EUR	20'000.0	100.0
tegut... Immobilien GmbH	DE-Fulda	V	Ausland	EUR	1'636.2	100.0
tegut... Verwaltungs GmbH	DE-München	V	Ausland	EUR	100.0	100.0
Migros-Genossenschafts-Bund im Besitz der regionalen Migros-Genossenschaften	Zürich	V	Schweiz	CHF	15'000.0	100.0
Cremesso AG	Zürich	V	Schweiz	CHF	100.0	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
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	90.0
Dolphin France SAS (Probikeshop)	FR-Saint Etienne	V	Ausland	EUR	226.0	51.0
E-PROCALL SASU	FR-Saint Etienne	V	Ausland	EUR	50.0	51.0
E-PROLOG SASU	FR-Saint Priest	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	90.0
Ex Libris AG	Dietikon	V	Schweiz	CHF	3'000.0	100.0
Galaxus AG	Wohlen AG	EK	Schweiz	CHF	360.0	39.1
Gries Deco Company GmbH	DE-Niedernberg	V	Ausland	EUR	51.0	90.0
Gries Deco Holding GmbH	DE-Niedernberg	V	Ausland	EUR	63.0	90.0
Interio AG	Dietikon	V	Schweiz	CHF	1'000.0	100.0
Le Shop S.A.	Ecublens	V	Schweiz	CHF	4'500.0	96.2
Magazine zum Globus AG	Spreitenbach	V	Schweiz	CHF	33'000.0	97.7
Pontius AG	Luzern	V	Schweiz	CHF	3'186.6	100.0
Schild AG	Luzern	V	Schweiz	CHF	911.3	100.0
Migrol AG	Zürich	V	Schweiz	CHF	52'000.0	100.0
migrolino AG	Suhr	V	Schweiz	CHF	6'000.0	100.0
cevastore GmbH	Suhr	V	Schweiz	CHF	50.0	100.0
m-way ag	Opfikon	V	Schweiz	CHF	1'000.0	100.0
Office World AG	Zürich	V	Schweiz	CHF	1'000.0	100.0
lba AG	Bolligen	V	Schweiz	CHF	1'000.0	100.0
Tramondi Büro AG	Hägendorf	V	Schweiz	CHF	100.0	100.0
OWiba AG	Bolligen	V	Schweiz	CHF	100.0	100.0
Sharoo AG	Opfikon	V	Schweiz	CHF	900.0	55.6
Widmer AG Brenn- und Treibstoffe	Oftringen	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	100.0
Chocolat Frey AG	Buchs AG	V	Schweiz	CHF	4'000.0	100.0
Chocolat Frey Canada Ltd	CA-Vancouver	V	Ausland	CAD	5'781.5	100.0
Chocolat Frey USA Ltd	US-Delaware	V	Ausland	USD	3'784.0	100.0
Oak Leaf Confections Co	CA-Halifax	V	Ausland	CAD	356.1	51.0
SweetWorks Confections LLC	US-Delaware	V	Ausland	USD	–	51.0
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
Schwyzzer 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 Bazenhaid	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
KM Seafood GmbH	DE-Schirgis- wald-Kirschau	V	Ausland	EUR	25.0	50.0
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
Stauss Geflügel GmbH	DE-Ertingen	V	Ausland	EUR	25.0	100.0
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
Bergsenn AG	Ennetbürgen	V	Schweiz	CHF	500.0	100.0
Dörig Käsehandel AG	Urnäsch	V	Schweiz	CHF	200.0	100.0
Mifroma France SA	FR-Chalamont	V	Ausland	EUR	1'105.0	100.0
M Industry Canada Inc.	CA-Saint John NB	V	Ausland	CAD	300.0	100.0
M Industry Japan K.K.	JP-Tokyo	V	Ausland	YEN	74'000.0	100.0
M Industry USA Inc.	US-Delaware	V	Ausland	USD	700.0	100.0
Riseria Taverne SA	Toricella-Taverne	V	Schweiz	CHF	100.0	100.0
Saviva AG	Regensdorf	V	Schweiz	CHF	8'000.0	80.0
SCG Swiss Consumer Good GmbH	DE-Weil am Rhein	V	Ausland	EUR	25.0	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

Segment / Unternehmen	Sitz	Erfassung ¹	Schweiz/ Ausland	Währung	Grundkapital in 1000	Beteiligung in % ²
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
Chalet Service AG	Wengen	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	1'000.0	34.0
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.	V	Ausland	EUR	25.6	100.0
Inter Chalet j.d.o.o.	HR-Rijeka	V	Ausland	HRK	0.0	100.0
Interhome AB	SE-Stockholm	V	Ausland	SEK	100.0	100.0
Interhome AG	Opfikon	V	Schweiz	CHF	4'500.0	100.0
Interhome BV	NL-Rijswijk	V	Ausland	EUR	70.0	100.0
Interhome GesmbH	AT-Innsbruck	V	Ausland	EUR	80.0	100.0
Interhome GmbH	DE-Düren	V	Ausland	EUR	31.0	100.0
Interhome Ltd.	GB-London	V	Ausland	GBP	50.0	100.0
Interhome OOO	RU-Moskau	V	Ausland	RUB	10.0	80.0
Interhome Oy	FI-Helsinki	NK	Ausland	EUR	16.8	20.0
Interhome SA	BE-Diegem	V	Ausland	EUR	126.0	100.0
Interhome 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 sl	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

Segment / Unternehmen	Sitz	Erfassung ¹	Schweiz/ Ausland	Währung	Grundkapital in 1000	Beteiligung in % ²
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
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

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

² Beteiligung: M = Muttergesellschaft

³ Gemeinschaftsunternehmen

Bericht der Revisionsstelle

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

Bericht der Revisionsstelle zur konsolidierten Jahresrechnung

Als Revisionsstelle haben wir die konsolidierte Jahresrechnung der Migros-Gruppe, bestehend aus Erfolgsrechnung, Gesamtergebnisrechnung, Bilanz, Eigenkapitalnachweis, Geldflussrechnung und Anhang (Seiten 31 bis 145) für das am 31. Dezember 2014 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 2014 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

Rodolfo Gerber
Revisionsexperte
Leitender Revisor

Aysegül Eyiz Zala
Revisionsexpertin

Zürich, 12. März 2015

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 Preis, den man in einer gewöhnlichen Transaktion zwischen Marktteilnehmern am Bewertungsstichtag beim Verkauf eines Vermögenswertes erhalten würde oder bei der Übertragung einer Schuld zu bezahlen hätte. 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 in anderen Eigenkapitalkomponenten erfasst werden. Wesentliche Bestandteile sind Währungsumrechnungsdifferenzen aus der Umrechnung von ausländischen Tochtergesellschaften (erfasst in der Währungsumrechnungsdifferenz), Fair-Value-Veränderungen von bestimmten Finanzinstrumenten sowie Neubewertungen aus leistungsorientierten Vorsorgeplänen (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. Einzige Ausnahme bilden die Neubewertungen aus leistungsorientierten Vorsorgeplänen, bei denen keine spätere Umgliederung in die Erfolgsrechnung stattfindet.

