

rapport de gestion 07

Le 50^e rapport de gestion de la Banque Migros

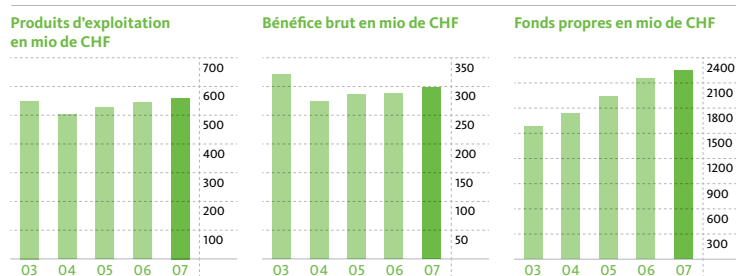
Ratios

Comptes annuels en mio de CHF / Variation en %	2007	
Produits d'exploitation	563	+3,4
Charges d'exploitation	266	+3,7
Bénéfice brut	297	+3,1
Résultat d'exploitation	277	+6,4
Bénéfice de l'année	101	+6,9
Somme du bilan	29 121	+0,8
Engagement envers la clientèle	25 085	+5,1
Prêts à la clientèle	21 785	+1,2
Fonds propres ¹	2 244	+4,1
Fortune totale des dépôts-titres de la clientèle	13 390	+11,4
Fortune des fonds MI-FONDS	3 318	-4,9
Effectif du personnel ²	1 207	+4,0
Nombre de succursales	45	
Nombre de Finance Shops	23	
Normes de fonds propres		
Fonds propres pouvant être pris en compte	2 245	
Fonds propres exigibles	1 391	
Taux de couverture	161%	
Ratios		
Fonds de la clientèle en % des prêts à la clientèle	86,8%	
Rendement des fonds propres ³	12,6%	
Charges d'exploitation en % des produits d'exploitation	47,3%	

¹ y compris réserve pour risques bancaires généraux

² effectif corrigé du temps partiel, places d'apprentissages à 50%

³ résultat d'exploitation en % de la moyenne des fonds propres



50 ans de succès

50 ans après sa création, la Banque Migros affiche une excellente santé. Sa crédibilité, ses compétences et son leadership en matière de tarif lui ont permis de gagner de nouvelles parts de marché durant l'exercice 2007. Le bénéfice net a progressé de 6,9%, franchissant la barre des 100 millions de francs pour la première fois. Désormais, plus de 750 000 clients font confiance à la Banque Migros. Au travers de son développement dynamique, ce qui la place au nombre des dix plus grandes banques suisses, la Banque Migros montre qu'après 50 ans d'existence, le credo de son fondateur Gottlieb Duttweiler n'a rien perdu de sa validité: priorité à la satisfaction de la clientèle! Le succès enregistré jusqu'ici apparaît dès lors comme un engagement pour l'avenir, tant il est vrai que la Banque Migros continuera à mettre toutes ses forces et tout son savoir-faire au service de ses clients.

Herbert Bolliger

Président du Conseil d'administration

Dr. Harald Nedwed

Président de la Direction générale

Table des matières

Avant-propos du président du Conseil d'administration	4
Commentaire sur l'exercice 2007	5
Commentaire sur les comptes annuels 2007	7
Compte de résultat 2007	10
Bilan au 31 décembre 2007	12
Tableau de financement 2007	14
Annexe aux comptes annuels	15
Informations se rapportant au bilan	19
Informations sur les opérations hors bilan	31
Informations sur le compte de résultat et autres informations essentielles	32
Rapport de l'organe de révision	34
Organigramme	35

La qualité au meilleur prix – telle est la devise de la Banque Migros.

L'économie est une vertu qui garde tout son sens, même après 50 ans d'existence. En cette année jubilaire, le rapport d'activité de la Banque Migros peut donc se passer de jolies photos et laisser parler les faits: ils sont suffisamment réjouissants.

avant-propos du président du conseil d'administration

La Banque Migros a fait de son premier demi-siècle d'existence une véritable success story. Si la naissance de la banque remonte au 18 décembre 1957, 16 heures, soit au moment où le fondateur de la Migros, Gottlieb Duttweiler, a convoqué l'assemblée générale constituante à Zurich, son inscription officielle au registre du commerce n'a eu lieu que le 15 janvier 1958. 50 ans plus tard, la Banque Migros figure parmi les premières banques universelles de Suisse et compte plus de 750 000 clients. Elle se hisse même parmi les cinq plus grandes banques du pays dans le domaine des hypothèques, des fonds d'épargne et des obligations de caisse.

Durant sa 50^e année d'activité, la Banque Migros a encore gagné en parts de marché. Le volume des prêts hypothécaires s'est accru de 6,2%, à CHF 22,9 milliards, affichant ainsi une croissance nettement supérieure à celle du marché. Le bénéfice brut s'est inscrit en hausse de 3,1%, à CHF 297 millions, tandis que le résultat net a progressé de 6,9%, à CHF 101 millions, franchissant ainsi pour la première fois la barre des 100 millions de francs.

En cette année 2007 marquée par les turbulences boursières, le profil de risque prudent que présente la Banque Migros a contribué à ses bons résultats opérationnels. Globalement, la toile de fond économique a vu d'un côté la poursuite d'une solide conjoncture en Suisse, en Europe et en Asie, et de l'autre, l'effondrement du secteur immobilier aux Etats-Unis, avec à la clé la chute des marchés financiers et des marchés du crédit.

Au niveau domestique, le produit intérieur brut de la Suisse a également connu une croissance supérieure à la moyenne durant l'exercice sous revue, tandis que l'inflation est restée modérée. Les taux d'intérêt n'ont que légèrement augmenté, se maintenant au-dessous de leur moyenne à long terme: à fin 2007, le taux des emprunts de la Confédération à 10 ans s'élevait à quelque 3%.

Les pertes enregistrées dans l'immobilier américain ont plongé les marchés de crédit mondiaux dans une crise sévère. Cette situation a contraint bon nombre de banques d'affaires et de banques universelles de procéder à des dépréciations d'actifs à hauteur de plusieurs milliards et de recourir à des augmentations de capital. Pour sa part, la Banque Migros n'a pas eu à effectuer de tels amortissements, dès lors qu'elle s'est tenue à l'écart de ces marchés.

L'année 2007 s'est terminée sur un repli de la Bourse suisse, le Swiss Market Index (SMI) cédant 3,4%. Les secousses qui ont ébranlé les marchés financiers n'ont toutefois pas empêché la Banque Migros de renforcer sensiblement sa profitabilité. La progression a concerné aussi bien les opérations d'intérêts, qui représentent près de quatre cinquièmes de l'ensemble des revenus de la banque, que les opérations de commissions, en hausse de près de 25% à CHF 82 millions. Seules les opérations de négoce ont reculé de CHF 15 millions, régression qui s'inscrit dans l'environnement de marché défavorable observé en 2007.

Je remercie ici toutes les collaboratrices et tous les collaborateurs, les cadres et les membres de la Direction: l'engagement et la diligence dont ils ont fait preuve afin d'assurer la satisfaction de la clientèle en 2007 et tout au long de ce premier demi-siècle d'existence sont à la base du succès de la Banque Migros. J'adresse également mes remerciements sincères à nos clientes et clients pour la confiance et la fidélité qu'ils témoignent à l'égard de notre banque.



Herbert Bolliger
Président du Conseil d'administration

commentaire sur l'exercice 2007

A l'occasion de son 50^e exercice, la Banque Migros a profité à nouveau d'une croissance supérieure à la moyenne et est parvenue à renforcer encore ses parts de marché.

Une croissance solide

En cette année 2007, le bénéfice brut s'est inscrit en hausse de 3,1%, à CHF 297 millions, tandis que le bénéfice net s'est accru de 6,9%, à CHF 101 millions. Dans le domaine des opérations d'intérêts – première source de revenus de la Banque Migros –, la progression a été de 4,4%, à CHF 440 millions. Les crédits hypothécaires ont connu un développement particulièrement soutenu: le volume des prêts hypothécaires a augmenté de 1,3 milliard, soit 6,2%, à CHF 22,9 milliards. Sous l'effet du bas niveau des taux d'intérêt et du fort taux de consommation, le volume des fonds d'épargne et de placement a reculé de CHF 794 millions. Cela dit, ce repli n'a pas empêché la banque de gagner des parts de marché également dans ce segment. La contraction des fonds d'épargne résulte du solide essor dont ont profité les obligations de caisse, en hausse de CHF 516 millions, soit 31,2%, ainsi que de l'augmentation de CHF 538 millions, soit 18,4%, observée auprès des autres engagements envers la clientèle.

En hausse de CHF 16,1 millions, à CHF 82 millions, les opérations de commissions ont affiché une croissance particulièrement vigoureuse. Les dépôts-titres de la clientèle ont progressé de près de CHF 1,4 milliard, à CHF 13,4 milliards. En revanche, le produit du négoce accuse une baisse de CHF 15 millions, à CHF 36 millions, un recul qui s'explique par l'évolution défavorable des marchés des actions et des obligations.

Le produit d'exploitation total ressort à CHF 563 millions, traduisant ainsi une amélioration de 19 millions par rapport à l'exercice précédent. Les charges d'exploitation ont augmenté de CHF 10 millions, à CHF 266 millions. L'accroissement des charges du personnel s'explique essentiellement par l'augmentation des effectifs et les résultats des négociations salariales. Les effectifs, en équivalents plein temps, se sont renforcés de 46 unités, à 1207. Quant aux autres charges d'exploitation, la hausse globale de 3,5% qu'elles affichent résulte principalement de la comptabilisation de frais informatiques plus élevés.

Migration vers une nouvelle plate-forme informatique

En août 2007, la Banque Migros a décidé d'adopter la solution bancaire globale de Finnova SA, société suisse spécialisée dans les logiciels. La migration informatique devrait être achevée d'ici au troisième trimestre 2009. La nouvelle plate-forme permettra à la Banque Migros de réaliser des économies substantielles qui, une fois le projet mené à terme, pourraient s'élever à plusieurs dizaines de millions de francs par année. L'investissement total lié à cette migration se monte à quelque 100 millions de francs. Le choix du produit s'est fait après une évaluation en profondeur des solutions logicielles pour le secteur bancaire disponibles en Suisse et à l'étranger.

La plate-forme de Finnova s'est notamment distinguée par son architecture ouverte – gage d'une grande flexibilité, ses fonctionnalités novatrices et sa rapidité d'implémentation. A noter que la Banque Migros associera également son partenaire de développement indien Polaris au projet.

Le paramétrage bancaire de la nouvelle plate-forme informatique sera assuré par la société Comit SA, tandis que l'exploitation des bases de données a été confiée à T-Systems Suisse SA.

Programme d'accroissement de l'efficacité

Le programme Optima visant à optimiser les processus s'est achevé avec succès en 2007. La révision et la simplification des processus a permis à la Banque Migros de gagner en efficacité et de faire des progrès en termes de qualité et de vitesse d'exécution. Cette réorganisation prévoit notamment la concentration des processus sur six centres régionaux, à Bâle, Berne, Lausanne, Lugano, Saint-Gall et Zurich, ainsi que sur une centrale logistique située à Wallisellen. La réduction des coûts ainsi réalisée permet à la Banque Migros de conforter sa position de leader en matière de tarif.

Changements à la Direction générale

Au 1^{er} septembre 2007, Marcel Egloff a repris la responsabilité des segments Clientèle privée et Entreprises. En charge de la Région de Zurich depuis 1989, il succède à Franz Jenni, qui a pris sa retraite à fin 2007. Franz Jenni a travaillé à la Banque Migros durant 32 ans et a rejoint la Direction générale en tant que président adjoint. La fonction de président adjoint de la Direction générale est confiée à Stephan Wick, jusqu'ici en charge du secteur Logistique de la Banque Migros.

Extension du réseau de succursales

La Banque Migros entend continuer de renforcer sa présence sur le marché suisse dans les années à venir. D'ici à fin 2009, 18 nouvelles agences devraient ouvrir leurs portes. Cette expansion portera le nombre de succursales à 63, contre 45 actuellement.

En 2008, dix nouveaux sites devraient être inaugurés, notamment à Amriswil, Langenthal, Locarno, Nyon, Pfäffikon SZ, Schwyz et Thalwil.

Nouveau système optimisant la sécurité de l'e-banking

A l'été 2008, la Banque Migros inaugurerait un nouveau système destiné à améliorer la sécurité de l'e-banking. Baptisé M-IDentity, ce système fonctionne avec une clé USB, gratuitement mise à la disposition de tous les clients M-BancNet. Développée par la société allemande Kobil, cette clé a été spécialement conçue pour la Banque Migros et contient un navigateur Internet intégré, capable de démarrer M-BancNet sans utiliser le navigateur installé sur l'ordinateur. Ce cloisonnement des programmes Internet sur l'ordinateur offre ainsi une protection maximale contre les tentatives de fraude en provenance du Web. Le système M-IDentity, qui a déjà été testé avec succès auprès d'autres prestataires, convainc par la sécurité qu'il garantit et sa simplicité d'utilisation. La Banque Migros est la première banque à rendre cette nouvelle technologie accessible à l'ensemble de sa clientèle e-banking.

Des perspectives positives

La Banque Migros est bien positionnée pour maintenir le rythme de croissance dont elle a profité au cours des dernières années et gagner ainsi de nouvelles parts de marché. En 2008, la conjoncture devrait marquer un fléchissement par rapport à l'année dernière; dans le même temps, les investissements visant à assurer la poursuite de la croissance de la banque entraîneront une légère hausse des coûts. La Banque Migros aborde néanmoins l'exercice 2008 avec un certain optimisme.

commentaire sur les comptes annuels 2007

Opérations de crédit

Durant l'exercice sous revue, les créances hypothécaires ont progressé de 6,2%, à CHF 22,9 milliards. C'est à sa politique tarifaire attrayante et transparente que la Banque Migros doit cette croissance supérieure à celle du marché.

Amorcé en 2006, le ralentissement de la conversion des hypothèques à taux variable vers les hypothèques à taux fixe s'est confirmé durant l'exercice sous revue. A la date de clôture du bilan, les prêts hypothécaires à taux fixe représentaient 62% de l'ensemble des hypothèques, contre 72% au terme de l'exercice précédent.

Le paiement des intérêts s'est à nouveau effectué de manière satisfaisante dans le secteur hypothécaire. Les intérêts arriérés (hors créances compromises et créances en souffrance) n'ont représenté que 0,4% du produit total des intérêts provenant des prêts hypothécaires.

Le poste «Créances sur la clientèle» s'est contracté de 5,6% à CHF 2,2 milliards, par rapport à l'exercice précédent. A relever qu'en 2007, la Clientèle Entreprises n'a fait qu'une utilisation partielle des limites de crédit accordées, et que les bons résultats opérationnels ont permis d'importants remboursements de crédits.

Placements en titres

La banque détient d'importantes réserves de liquidités sous la forme de placements en titres, afin de pouvoir assurer le refinancement des prêts à la clientèle en tout temps, même en cas de modifications des conditions du marché. Les placements en titres détenus sous les postes «Portefeuilles de titres destinés au négoce» et «Immobilisations financières» se composent en majeure partie d'obligations et de fonds de placement diversifiés, et totalisent CHF 2,4 milliards. Durant l'exercice sous revue, ces réserves de liquidités ont été réduites de CHF 860 millions.

Refinancement

La forte croissance des crédits a été financée dans une large mesure par les nouveaux apports de la clientèle. Le changement d'anticipation quant à l'évolution des taux d'intérêt à moyen terme a entraîné un déplacement des avoirs déposés sous forme de comptes d'épargne vers des placements à taux fixe d'une durée plus longue. Les engagements envers la clientèle sous forme d'épargne et de placements ont affiché ainsi un recul de 4,7%, alors que les obligations de caisse ont progressé de 31,2%. Le poste «Autres engagements envers la clientèle» s'est également inscrit en forte hausse (+18,4%), grâce au retour à des conditions plus attrayantes pour les placements à terme fixe. Les dépôts de la clientèle totalisent CHF 21,8 milliards, ce qui correspond à 87% des prêts à la clientèle. La Banque Migros continue ainsi à bénéficier d'une structure de refinancement favorable.

Fonds propres

Le bénéfice réjouissant enregistré au terme de l'exercice sous revue a permis de consolider encore la base de fonds propres de la Banque Migros. Le niveau des dotations en fonds propres a permis le remboursement d'un prêt subordonné de CHF 60 millions assimilable à des fonds propres. Le dividende distribué à l'issue de l'exercice 2006 a totalisé CHF 125 millions; le dividende proposé pour l'exercice 2007 représente CHF 100 millions. Les fonds propres pouvant être pris en compte au sens de la loi sur les banques et les caisses d'épargne s'élèvent ainsi à CHF 2245 millions au 31 décembre 2007. Par rapport aux fonds propres exigibles, le taux de couverture s'établit à un niveau confortable de 161%.

Produits

Les opérations d'intérêts demeurent la première source de revenus de la Banque Migros, ce secteur générant près de 78% de ses produits. Grâce à la structure de refinancement favorable dont bénéficie la banque, la marge d'intérêt ne s'est que légèrement modifiée. Par rapport à l'exercice précédent, le produit des opérations d'intérêts a ainsi progressé de 4,4%, à CHF 440 millions.

Le produit des opérations de commissions et des prestations de services a enregistré une hausse réjouissante de 24,4% durant l'exercice sous revue. Profitant du «ticket fee» introduit au 1^{er} octobre 2005, les courtages ont affiché une augmentation sensible de 34%. Les commissions générées dans les activités de gestion de fortune et de fonds de placement ont également connu un développement des plus satisfaisant, avec des hausses de respectivement 13,4% et 15,5%.

Le produit des opérations de négoce provient du négoce de devises, d'espèces et de métaux précieux à hauteur de 97%, soit CHF 35 millions. La gestion des placements en titres destinés au négoce a généré en outre un revenu de CHF 1,2 million, ce après déduction du coût de refinancement (CHF 17 millions), inscrit au poste des opérations d'intérêts.

Charges

Le renforcement de nos capacités de conseil s'est traduit par une augmentation des effectifs. Par rapport à l'exercice précédent, l'effectif du personnel a ainsi augmenté de 46 unités et totalise 1207 collaborateurs à fin 2007. Par ailleurs, le renforcement des exigences dans le domaine du conseil et dans les activités de support se traduit par une progression constante du niveau de qualification des collaborateurs. Compte tenu des adaptations de salaires, de la hausse des contributions sociales ainsi que des dépenses de personnel liées à des projets spécifiques, les charges de personnel se sont accrues au total de 3,9%, à CHF 143 millions.

Durant l'année sous revue, la Banque Migros a consacré d'importants investissements à l'amélioration continue de son infrastructure, d'où une augmentation des charges d'exploitation de 3,5%, à CHF 123 millions. Des moyens conséquents ont été consacrés notamment à la poursuite du développement de la plate-forme IBIS par RTC Real-Time Center AG, prestataire externe utilisé conjointement par plusieurs banques.

Répartition du bénéfice

En plus de l'attribution aux réserves et provisions nécessaires, le bon résultat opérationnel (CHF 277 millions) permet la constitution de réserves prévisionnelles pour risques bancaires généraux de CHF 113 millions. Au terme de cette opération, le bénéfice net ressort donc à CHF 101 millions, contre CHF 95 millions à fin 2006.

Dépôts de titres

Aux yeux de nombreux clients, les activités sur titres constitue un autre domaine dans lequel la Banque Migros se profile comme un partenaire compétent, à même d'offrir une palette de services complète à des conditions très attrayantes. Près de 91 000 clients lui ont ainsi confié leurs titres en dépôt. Par rapport à l'exercice précédent, le volume des dépôts-titres a progressé de 11,4%, à CHF 13,4 milliards.

compte de résultat 2007

en 1000 CHF	2007	2006	Variation	en %
Résultat des opérations d'intérêts				
Produit des intérêts et des escomptes	841 175	776 471	+64 703	+8
Produit des intérêts et des dividendes des immobilisations financières	52 597	50 876	+1 721	+3
Charges d'intérêts	-453 806	-405 782	+48 024	+12
Sous-total résultat des opérations d'intérêts	439 966	421 565	+18 400	+4
Résultat des opérations de commissions et des prestations de service				
Produit des commissions sur les opérations de crédit	2 761	2 069	+692	+33
Produit des commissions sur les opérations de négoce de titres et les placements	72 673	61 010	+11 662	+19
Produit des commissions sur les autres prestations de service	26 369	22 467	+3 902	+17
Charges de commissions	-19 544	-19 430	+115	+1
Sous-total résultat des opérations de commissions et des prestations de service	82 258	66 117	+16 142	+24
Résultat des opérations de négoce				
	35 827	51 107	-15 280	-30
Autres résultats ordinaires				
Résultat des aliénations d'immobilisations financières	1	646	-645	-100
Produits des participations	1 680	1 170	+509	+44
Résultat des immeubles	2 475	4 513	-2 038	-45
Autres produits ordinaires	977	0	+977	+100
Autres charges ordinaires	0	-552	-552	-100
Sous-total autres résultats ordinaires	5 132	5 777	-645	-11
Produit d'exploitation				
	563 183	544 566	+18 617	+3

Les montants figurant dans le compte de résultat, dans le bilan et dans les tableaux sont arrondis. Il se peut donc que les totaux ne correspondent pas à la somme des différentes composantes.

en 1000 CHF	2007	2006	Variation	en %
Produit d'exploitation	563 183	544 566	+18 617	+3
Charges d'exploitation				
Charges de personnel	-143 444	-137 999	+5 445	+4
Autres charges d'exploitation	-122 864	-118 726	+4 138	+3
Sous-total charges d'exploitation	-266 307	-256 724	+9 583	+4
Bénéfice brut	296 876	287 841	+9 034	+3
Amortissements sur l'actif immobilisé	-13 477	-14 490	-1 013	-7
Correctifs de valeur, provisions et pertes	-6 575	-13 288	-6 712	-51
Résultat d'exploitation (résultat intermédiaire)	276 824	260 064	+16 760	+6
Produits extraordinaires	1 308	17 010	-15 702	-92
Charges extraordinaires	-112 968	-117 391	-4 423	-4
attribution à la réserve pour risques bancaires généraux	-112 968	-117 100	-4 132	-4
Impôts	-64 052	-65 060	-1 008	-2
Bénéfice de l'exercice	101 112	94 623	+6 489	+7

Emploi statutaire du bénéfice

Les comptes annuels statutaires de la Banque Migros font état d'un bénéfice de CHF 101,1 millions et d'un bénéfice reporté de CHF 387 371 pour l'exercice considéré. Le Conseil d'administration propose à l'assemblée générale d'utiliser le bénéfice comme suit:

en 1000 CHF	2007	2006	Variation	en %
Emploi du bénéfice				
Bénéfice de l'exercice	101 112	94 623	+6 489	+7
Bénéfice reporté	387	764	-377	-49
Bénéfice résultant du bilan	101 499	95 387	+6 112	+6
Le Conseil d'administration propose d'utiliser le bénéfice comme suit				
Attribution à la réserve légale générale	9 000	14 000	-5 000	-36
Dissolution des autres réserves	-8 000	-44 000	-36 000	-82
Distribution du bénéfice	100 000	125 000	-25 000	-20
Bénéfice reporté	499	387	+112	+29

Les chiffres de l'exercice précédent sont conformes à la décision de l'Assemblée générale.

bilan au 31 décembre 2007

en 1000 CHF	2007	2006	Variation	en %
Actifs				
Liquidités	306 971	268 314	+38 657	+14
Créances résultant de papiers monétaires	0	40	-40	-100
Créances sur les banques	1 027 207	1 198 071	-170 864	-14
Créances sur la clientèle	2 155 480	2 282 622	-127 141	-6
Créances hypothécaires	22 929 887	21 586 106	+1 343 781	+6
Portefeuilles de titres et de métaux précieux destinés au négoce	646 790	1 039 517	-392 727	-38
Immobilisations financières	1 739 854	2 207 019	-467 165	-21
Participations	24 323	25 671	-1 348	-5
Immobilisations corporelles	164 142	162 322	+1 820	+1
Valeurs immatérielles	4 593	0	+4 593	+100
Comptes de régularisation	90 735	78 413	+12 322	+16
Autres actifs	30 782	40 912	-10 130	-25
Total des actifs	29 120 763	28 889 007	+231 757	+1
Total des créances de rang subordonné	0	9 954	-9 954	-100
Total des créances sur les sociétés du groupe et les participants qualifiés	39 379	33 239	+6 141	+18

en 1000 CHF	2007	2006	Variation	en %
Passifs				
Engagements résultant de papiers monétaires	0	626	-626	-100
Engagements envers les banques	167 629	222 812	-55 183	-25
Engagements envers la clientèle sous forme d'épargne et de placements	16 149 863	16 943 812	-793 949	-5
Autres engagements envers la clientèle	3 463 322	2 925 599	+537 723	+18
Obligations de caisse	2 171 759	1 655 440	+516 319	+31
Prêts des centrales d'émission de lettres de gage et emprunts	4 210 500	4 265 500	-55 000	-1
Comptes de régularisation	125 214	119 147	+6 067	+5
Autres passifs	158 969	198 541	-39 572	-20
Correctifs de valeurs et provisions	429 999	403 102	+26 898	+7
Réserves pour risques bancaires généraux	1 009 008	896 040	+112 968	+13
Capital social	700 000	700 000	+0	+0
Réserves issues du bénéfice	433 387	463 764	-30 377	-7
Bénéfice de l'exercice	101 112	94 623	+6 489	+7
Total des passifs	29 120 763	28 889 007	+231 757	+1
Total des engagements de rang subordonné	0	60 000	-60 000	-100
Total des engagements envers les sociétés du groupe et les participants qualifiés	194 330	551 822	-357 492	-65
Opérations hors bilan				
Engagements conditionnels	247 899	242 319	+5 580	+2
Engagements irrévocables	394 897	291 998	+102 899	+35
Engagements de libérer et d'effectuer des versements supplémentaires	21 785	21 785	+0	+0
Instruments financiers dérivés				
Montant du sous-jacent	674 315	2 172 759	-1 498 443	-69
Valeurs de remplacement positives	10 502	34 708	-24 206	-70
Valeurs de remplacement négatives	3 995	18 068	-14 073	-78
Opérations fiduciaires	1 650 891	1 873 128	-222 237	-12

tableau de financement 2007

en 1000 CHF	Sources de fonds 2007	Emplois de fonds 2007	Sources de fonds 2006	Emplois de fonds 2006
Bénéfice du groupe	101 112		94 623	
Amortissements sur l'actif immobilisé	13 477		12 527	
Correctifs de valeurs et provisions	26 898		43 216	
Réserves pour les risques bancaires généraux	112 968		117 100	
Comptes de régularisation actifs		12 322	7 791	
Comptes de régularisation passifs	6 067			3 862
Dividende de l'exercice précédent		125 000		0
Flux de fonds du résultat opérationnel	123 200		271 395	
Capital social	0		0	
Flux de transactions de capitaux propres	0		0	
Participations non consolidées	1 348			0
Immeubles		4 967	10 873	
Autres immobilisations corporelles		10 330		8 707
Valeurs immatérielles		4 593		0
Flux de fonds des mutations dans l'actif immobilisé et dans les participations		18 542	2 166	
Créances hypothécaires		1 343 781		1 560 582
Créances sur la clientèle	127 141		65 995	
Fonds d'épargne et de placement		793 949	72 639	
Autres engagements envers la clientèle	537 723		584 894	
Emission d'obligations de caisse	516 319		273 455	
Prêts des centrales d'émission de lettres de gage		55 000	230 000	
Obligations d'emprunts	0		0	
Portefeuilles de titres et de métaux précieux destinés au négoce	392 727			19 251
Immobilisations financières	467 165		283 380	
Créances sur les banques	170 864		328 406	
Engagements envers les banques		55 183		534 420
Créances résultant de papiers monétaires	40		103	
Engagements résultant de papiers monétaires		626		171
Autres actifs	10 130		42 913	
Autres passifs		39 572	11 949	
Flux de fonds de l'activité bancaire		66 002		220 688
Liquidités		38 657		52 874
Liquidité		38 657		52 874
Total	123 200	123 200	273 562	273 562

annexe aux comptes annuels

Rappel des activités

La Banque Migros est active dans toute la Suisse en tant que banque universelle. Elle offre ses services bancaires et financiers auprès de 45 succursales et 23 Finance Shops. A fin 2007, l'effectif du personnel en termes de postes à plein temps s'élève à 1207 collaboratrices et collaborateurs, contre 1161 au terme de l'exercice précédent. Les opérations d'intérêts, principale activité de la banque, constituent la première source de revenus et contribuent à hauteur de quelque 75% au produit d'exploitation. Le solde se répartit entre les opérations de commissions et de prestations de services, les opérations de négoce, ainsi que les revenus des placements financiers, des immeubles et des participations.

Affaires actives

L'octroi de crédits se fonde essentiellement sur des garanties hypothécaires et sert au financement de logements. Les crédits commerciaux sont octroyés sur une base couverte ou non couverte. Les crédits privés sont accordés sur une base non couverte jusqu'à concurrence de CHF 50 000 pour le financement de biens de consommation. Les créances envers la clientèle et les banques à l'étranger se chiffrent à 2,4% du total du bilan.

Affaires passives

L'épargne constitue la majeure partie des fonds de la clientèle. Outre les créanciers à terme, les passifs à taux fixe englobent les obligations de caisse d'une durée de 2 à 8 ans. La Banque Migros émet ses propres emprunts obligataires depuis 1997 et, en sa qualité de membre de la centrale d'émission de lettres de gage des établissements hypothécaires suisses, souscrit des prêts sur lettres de gage pour des montants considérables.

Opérations de commissions et de prestations de services

La Banque Migros offre à sa clientèle tous les produits et services d'une banque universelle, et notamment des prestations de conseil en placement et de gestion de fortune.

Opérations de négoce

La contribution des opérations de négoce se compose essentiellement du produit issu du négoce de titres propres, de devises, d'espèces et de métaux précieux.

Gestion des risques

La Banque Migros suit une politique traditionnellement prudente et fondamentalement conservatrice en matière de risques. La gestion des risques est considérée comme la compétence-clé centrale. La sécurité et l'évaluation des risques revêtent une importance capitale dans l'application de la politique en matière de risques, ainsi que dans toutes les décisions y relatives. Telles sont les bases sur lesquelles se fondent la stratégie, la culture et les processus adoptés par la Banque Migros en matière de risques. La prise de risques intervient lorsqu'elle présente un rapport adéquat avec le rendement. La limitation des risques via la mise en place de directives et de structures limites en la matière s'impose comme un objectif premier, afin de protéger la banque contre des charges imprévues.

La culture de gestion des risques au sein de la Banque Migros repose sur plusieurs principes: définition claire des responsabilités et des compétences, prise de conscience des risques de la part de la direction de la banque et du personnel,

mise en place de mécanismes de contrôle efficaces et séparation nécessaire entre la gestion et le contrôle des risques.

Le processus de gestion des risques, qui définit le traitement et la gestion desdits risques, constitue une base essentielle pour une gestion efficace.

L'identification de nouveaux risques, liés à de nouveaux produits ou de nouvelles activités ou encore à leur intégration dans les systèmes de gestion des risques, est envisagée comme une tâche permanente. Les risques quantifiables sont pris en compte en fonction de leur dimension, selon les normes et pratiques usuelles du marché. En matière de gestion des risques, des mesures ciblées sont introduites en fonction des besoins: elles peuvent avoir une incidence variable sur le portefeuille de risques, au plan de la forme comme au plan de leurs effets. Les différentes variantes vont de la limitation ou de l'évitement à l'acceptation de risques, en passant par un transfert des risques sous la forme de cessions ou l'exigence de garanties.

La transparence nécessaire à la perception des risques s'obtient au moyen d'instruments d'enregistrement et d'applications systèmes adéquats. Le respect des lignes directrices, directives et limites énoncées dans le cadre de la politique de gestion des risques fait l'objet d'une vérification périodique.

La politique de gestion des risques est définie dans le règlement d'organisation et régie dans des manuels et des directives. L'organe suprême responsable est le Conseil d'administration: c'est lui qui détermine et accorde les limites et les niveaux de compétence respectifs et qui approuve la méthode de mesure des risques utilisée. La Direction générale tient le Conseil d'administration régulièrement informé de toutes les modifications importantes en matière de risques. La gestion des risques incombe au Risk Council, organe situé au plus haut niveau opérationnel. Celui-ci réunit les membres de la Direction générale ainsi que les responsables chargés des diverses catégories de risques (risques de crédit, risques de marché financier, risques opérationnels, risques juridiques).

En sa qualité d'organe de contrôle, le Risk Council reçoit un reporting mensuel couvrant la chaîne de création de valeur que représente le processus de gestion des risques.

Risques de crédit

Les risques de crédit ou de contrepartie ont trait à l'incapacité potentielle d'une partie à honorer ses engagements envers la Banque Migros. Ils concernent aussi bien les produits bancaires traditionnels comme les prêts hypothécaires que les opérations de négoce. L'inexécution des engagements pris par un client peut occasionner une perte pour la banque. Cette catégorie de risques fait l'objet d'un règlement détaillé qui fixe les compétences et les classe par organe et par type de crédit.

Modèle de rating et renouvellements périodiques

La Banque Migros dispose d'un modèle de rating interne servant à la notation des crédits. Ce modèle comprend dix niveaux différents. Pour les clients soumis à l'obligation légale de tenir une comptabilité, il tient compte des caractéristiques qualitatives et quantitatives, ainsi que des garanties remises. Dans le département Entreprises, les ratings attribués aux crédits commerciaux font l'objet d'un examen annuel. Dans les crédits hypothécaires, on applique une procédure de notation axée sur les taux d'avance. Le terme prévu pour le contrôle périodique des crédits dans le domaine hypothécaire varie en fonction du rating, du

montant de l'engagement ainsi que de la couverture. Le modèle de rating garantit une gestion des positions de crédits conforme au risque.

Evaluation des garanties

Dans l'évaluation de biens immobiliers, le principe veut que la valeur vénale corresponde au maximum au prix d'achat (base d'avance pour le financement). La Banque Migros procède dans tous les cas à un contrôle de la valeur vénale. Pour ce faire, elle se base sur le modèle d'évaluation hédoniste du Centre d'Information et de Formation Immobilières SA (CIFI), sur ses propres évaluations, ainsi que sur l'expertise d'architectes-conseils; ces derniers doivent recourir à une méthode différenciée selon le caractère de l'objet (p. ex. valeur actuelle, méthode DCF). Le principe de prudence s'applique à tous les éléments et paramètres à évaluer (terrain, bâtiment, taux de capitalisation, etc.). L'évaluation des différentes catégories de couvertures par gages immobiliers se fait au moyen de méthodes et de formulaires standardisés. Dans le domaine des logements à usage propre tels que maisons individuelles ou logements en propriété, la banque se fonde sur le modèle d'évaluation hédoniste du Centre d'Information et de Formation Immobilières SA (CIFI) de Zurich. Le modèle CIFI est intégré dans le système d'aide à la décision en matière de crédit. S'agissant d'aspects spécifiques tels que les objets de luxe par exemple, les valeurs vénales sont corrigées à la baisse. Pour les immeubles de rendement (immeubles locatifs et commerciaux), la Banque Migros se base en principe sur la valeur de rendement réelle. Le taux de capitalisation est fixé en fonction des caractéristiques propres à l'immeuble (région, situation, état, structure des loyers, montant du loyer par rapport à l'environnement). Dans le cas des immeubles de rendement, la valeur réelle est calculée uniquement afin de tester la plausibilité. Toutefois, si une grosse différence apparaît entre ces deux valeurs en raison d'une valeur réelle faible, une valeur mixte est recalculée sur la base d'une pondération de 2 à 3 pour la valeur de rendement et de 1 à 2 pour la valeur réelle. Pour les immeubles professionnels et industriels, la Banque Migros se base également sur la valeur de rendement réelle. Dans les secteurs à haut risque, le taux de capitalisation est revu à la hausse.

Marges de nantissement

Les activités de crédit de la Banque Migros reposent principalement sur des garanties, les gages immobiliers figurant au premier plan. L'octroi de crédits se base sur des marges d'avance conservatrices. Le taux d'avance est inférieur à 75% de la valeur vénale des immeubles calculée selon une estimation prudente, ce pour près de 90% du total des affaires hypothécaires de la Banque Migros. Chaque demande de crédit doit être accompagnée d'une estimation actuelle de la valeur de l'objet concerné. Les couvertures correspondantes proviennent pour une grande part du secteur des logements privés et sont bien diversifiées à l'échelle de la Suisse. Dans le segment des logements à usage propre, la capacité à supporter durablement la charge d'un crédit est calculée l'aide d'un taux d'intérêt technique qui correspond à un taux moyen à long terme.

Identification des risques de défaillance

Les engagements présentant un risque élevé (dépassements des limites, arriérés d'intérêts, etc.) font l'objet d'une surveillance et d'un suivi particuliers.

La valeur de liquidation (soit une estimation de la valeur d'aliénation réalisable) des garanties de crédit est calculée afin de mesurer le besoin de correctifs de valeur dans les créances compromises. La détermination de la valeur de liquidation se base sur une estimation interne ou externe de la valeur vénale, qui fait suite à une inspection des lieux. De ce prix estimé du marché sont retranchés

les diminutions de valeur habituelles, les coûts de détention ainsi que les charges de liquidation qui devront encore être supportées.

Opérations interbancaires/opérations de négoce

La Banque Migros recourt à des limites de crédit par contrepartie pour assurer la gestion des risques de contrepartie et des risques de défaillance liés aux opérations de négoce et aux opérations interbancaires. Ces limites de crédit sont largement fonction du rating, mais prennent également en compte d'autres critères.

Risques de marché financier

Par risques de marché financier, on entend principalement les menaces et incertitudes liées aux fluctuations de cours, variations de taux d'intérêt y comprises.

Risques d'intérêt

Les variations de taux d'intérêt peuvent exercer un impact considérable sur les revenus provenant des activités de base traditionnelles de la Banque Migros, lesquelles ont une grande incidence au niveau du bilan. La mesure, la gestion et la surveillance systématiques des risques de variation de taux dans le portefeuille de la banque s'effectuent de manière centralisée, au moyen d'un logiciel ad hoc. En outre, l'impact sur la structure du bilan, sur les valeurs et sur les revenus est pris en compte et comparé sur une base mensuelle. S'appuyant sur ses prévisions en matière de taux, la Banque Migros recourt essentiellement à des swaps de taux d'intérêt pour gérer son exposition au risque.

Risques de marché dans le portefeuille de négoce

La mesure, la gestion et la surveillance systématiques des risques de marché dans le portefeuille de négoce s'effectuent au moyen d'un logiciel ad hoc. L'exposition au risque, mesurée selon la méthode «mark-to-market», est définie selon une structure de limitation. Des analyses de scénarios sont effectuées de manière périodique; l'état des revenus comprenant les chiffres relatifs aux pertes et aux profits est enregistré quotidiennement.

Value at Risk (VaR) dans le portefeuille de négoce

La Value at Risk (VaR) désigne une méthode d'évaluation des risques qui s'est imposée ces dernières années comme la référence et la best practice en la matière. La VaR sert à évaluer une perte possible en fonction d'une probabilité et d'une période données, dans un marché fonctionnant de manière normale et habituelle. Les estimations VaR de la Banque Migros reposent sur une procédure d'analyse paramétrique (méthode variance/covariance) et des simulations historiques prenant pour hypothèse une probabilité de défaillance de 99% et une période de détention d'un jour. Les calculs et simulations se basent sur les paramètres du marché des 250 derniers jours ouvrables, soit l'équivalent d'une année civile.

Principes d'évaluation et d'établissement du bilan

Bases

Les comptes annuels publiés dans le présent rapport de gestion ont été établis selon le principe d'image fidèle («true and fair view»). Un bilan statutaire peut être obtenu sur demande.

La tenue des comptes, l'évaluation et l'établissement du bilan s'effectuent conformément aux prescriptions de la loi fédérale sur les banques et les caisses d'épargne, à l'ordonnance y afférente, ainsi qu'aux directives et dispositions de la Commission fédérale des banques (CFB) en matière d'établissement des comptes.

Les positions détaillées des postes du bilan sont inscrites au bilan selon le principe de l'évaluation individuelle.

Saisie et établissement du bilan

Toutes les opérations sont saisies dans les livres de la société et évaluées pour le compte de résultat à la date de leur conclusion. Les opérations à terme sont inscrites comme opérations hors bilan jusqu'à la date de règlement (échéance).

Monnaies étrangères

Les transactions en monnaies étrangères sont comptabilisées aux cours du jour. Les actifs monétaires sont convertis et comptabilisés aux cours en vigueur à la date de clôture du bilan. Les différences de change entre la conclusion de l'opération et son règlement sont comptabilisées via le compte de résultat. Les cours suivants ont été appliqués:

	Exercice sous revue	Année précédente
USD	1,125	1,221
EUR	1,658	1,608

Liquidités, créances résultant de papiers monétaires, créances sur les banques, fonds passifs

Ces postes sont portés au bilan à la valeur nominale. L'escompte non encore perçu sur les titres du marché monétaire ainsi que les agios et disagios sur les propres emprunts sont délimités sur la durée.

Prêts (créances sur la clientèle et créances hypothécaires)

Les prêts sont comptabilisés à la valeur nominale et font l'objet d'une évaluation individuelle. Les créances compromises, soit les créances pour lesquelles il est peu vraisemblable que le débiteur puisse honorer ses engagements futurs, sont évaluées de manière séparée, et la dépréciation de valeur est couverte par des correctifs de valeur individuels. Sont également intégrées dans cette évaluation les opérations hors bilan, telles que les engagements fermes, les garanties ou les instruments financiers dérivés.

Les créances sont considérées comme compromises au plus tard lorsque les paiements convenus par contrat (au titre du capital et/ou des intérêts) accusent un retard de plus de 90 jours. Les intérêts considérés comme étant en souffrance, soit les intérêts impayés depuis plus de 90 jours, et ceux dont le recouvrement est compromis ne sont plus perçus, mais directement portés en compte au niveau des correctifs de valeurs et provisions. Les prêts ne donnent plus lieu à un calcul d'intérêts lorsque la perception est à ce point compromise que ce calcul n'est plus estimé utile.

La dépréciation de valeur est calculée sur la base de la différence entre la valeur comptable de la créance considérée et le montant supposé encaissable, en tenant compte du risque de contrepartie et du produit net provenant de la réalisation des sûretés éventuelles. S'il est prévu que la procédure de réalisation s'étende sur plus d'un an, un escompte est déduit du produit estimé de la réalisation à la date de clôture du bilan.

Composé d'une multitude de petites créances, le portefeuille de crédits à la consommation fait l'objet de provisions individuelles forfaitaires constituées de manière empirique.

En plus des provisions individuelles et des provisions individuelles forfaitaires, la banque constitue une réserve forfaitaire servant à couvrir les pertes latentes, mais individuellement non identifiables à la date de clôture du bilan. Les coefficients servant au calcul de la réserve forfaitaire sont déterminés en fonction de la classification des risques interne à la banque et se fondent sur des valeurs empiriques historiques. Ces coefficients font l'objet d'une révision annuelle par la Direction générale et sont adaptés sur la base de l'évaluation actuelle du risque.

En présence d'un acte de défaut de biens ou d'un abandon de créance, une radiation du montant concerné est effectuée par le débit du compte de correctifs de valeur correspondant. Les créances compromises sont considérées comme ayant retrouvé toute leur valeur lorsque le paiement du capital et des intérêts en souffrance se fait à nouveau dans les délais convenus et que les critères de solvabilité sont remplis. Les recouvrements de créances précédemment amorties sont crédités au compte de résultat.

Portefeuilles de titres et de métaux précieux destinés au négoce

Le portefeuille destiné au négoce est évalué à la juste valeur (fair value) à la date de clôture. La juste valeur est le prix fixé sur le marché liquide ou calculé sur la base d'un modèle d'évaluation. Lorsque, exceptionnellement, il n'est pas possible d'établir la juste valeur, l'évaluation se fait selon le principe de la valeur la plus basse. Les intérêts et les dividendes des portefeuilles destinés au négoce sont portés au crédit du compte «Produit du négoce». Les charges de refinancement du portefeuille destiné au négoce sont débitées du compte «Produit du négoce» aux taux en vigueur sur le marché monétaire et créditées sur le compte «Produit des intérêts et des escomptes».

Immobilisations financières

Les titres productifs d'intérêts destinés à être conservés jusqu'à l'échéance sont évalués selon l'accrual method. Dans ce cadre, l'agio et le disagio ainsi que les bénéfices ou les pertes issus d'une réalisation anticipée sont délimités sur la durée résiduelle. Au besoin, des correctifs de valeurs sont constitués pour les moins-values dictées par la solvabilité et comptabilisés sous «Autres charges ordinaires».

Lorsqu'ils ne sont pas destinés à être conservés jusqu'à l'échéance, les titres à intérêts fixes, produits structurés inclus, sont évalués selon le principe de la valeur la plus basse, c'est-à-dire soit à la valeur d'acquisition, soit à la valeur inférieure du marché. Les ajustements de valeurs sont portés par solde sous la rubrique «Autres charges ordinaires» ou «Autres produits ordinaires». Les bénéfices réalisés sur la valeur d'acquisition sont inscrits sous la rubrique «Résultat de la vente d'immobilisations financières».

Le portefeuille de titres de participations et de métaux précieux ainsi que les biens-fonds repris lors d'opérations de crédit sont évalués selon le principe de la valeur la plus basse.

Participations

Les participations importantes (plus de 20%) doivent être évaluées selon «l'equity method». En l'occurrence, il n'existe actuellement aucune participation évaluée selon cette méthode. Les participations de moins de 20% ainsi que les

participations insignifiantes sont portées au bilan à la valeur d'acquisition, sous déduction des éventuels amortissements économiquement nécessaires.

Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont portées au bilan à la valeur d'acquisition, augmentée des investissements générant une plus-value et diminuée des amortissements économiquement nécessaires. Les terrains ne font pas l'objet d'amortissements. Les logiciels activés au bilan englobent également les prestations de tiers liées à la conception et au paramétrage des systèmes informatiques. Les prestations propres ne sont pas portées à l'actif. Les amortissements s'effectuent de manière linéaire dès l'opérationnalité des immobilisations et reposent sur la durée d'utilisation estimée:

Immeubles	de 20 à 67 ans
Aménagements intérieurs	de 10 à 20 ans
Matériel informatique et logiciels	de 3 à 10 ans
Mobilier, machines et véhicules	de 5 à 6 ans

L'actualité de la valeur des immobilisations corporelles fait l'objet d'une révision annuelle et, le cas échéant, donne lieu à des amortissements extraordinaires. Si un amortissement extraordinaire n'est plus justifié, une imputation correspondante est effectuée.

Correctifs de valeur et provisions

Des correctifs de valeurs et des provisions sont constitués selon le principe de la prudence pour tous les risques identifiés à la date de clôture du bilan et sont enregistrés sous ce poste du bilan. Les correctifs de valeurs et les provisions qui ne se justifient plus d'un point de vue économique sont dissous et portés au compte de résultat.

Réserves pour risques bancaires généraux

Les réserves pour risques bancaires généraux sont des réserves constituées préventivement dans le but de couvrir les risques latents de l'activité de la banque, conformément aux dispositions régissant l'établissement des comptes. Ces réserves sont imputées comme fonds propres au sens de l'art. 11a al. 1 lettre b de l'Ordonnance sur les banques et les caisses d'épargne. Leur dissolution ne peut se faire que via le poste «Produits extraordinaires».

Obligations de prévoyance

Les collaborateurs de la Banque Migros ne sont pas affiliés à une institution de prévoyance indépendante. Leur prévoyance s'effectue exclusivement au travers de la caisse de pension Migros. En cas de sous-couverture de la caisse de pension Migros, l'employeur peut être tenu de verser des contributions d'assainissement.

Les obligations supplémentaires issues de la prévoyance vieillesse complémentaire sous la forme de rentes transitoires de l'AVS (départ à la retraite d'hommes et de femmes de 63 ans) sont prises en considération dans les comptes annuels.

Impôts

Les impôts sur le revenu et le capital sont déterminés sur la base du résultat et du capital de l'exercice de référence, et comptabilisés au bilan comme passifs transitoires. Les impôts latents sont calculés sur les réserves non imposables et inscrits comme provisions.

Propres titres de créances

Le portefeuille de propres emprunts ou propres obligations de caisse est compensé avec le poste de passif correspondant.

Engagements conditionnels, engagements irrévocables, engagements de libérer et d'effectuer des versements supplémentaires

Ces postes sont publiés hors bilan à la valeur nominale. Les risques décelables font l'objet de provisions inscrites au passif.

Instruments financiers dérivés

Caractéristiques: les positions de négoce pour compte propre sont évaluées à la juste valeur (fair value). Dans les opérations de couverture, l'évaluation est effectuée de manière analogue à l'opération de base couverte. Le résultat des opérations de couverture est saisi sous une rubrique de résultat identique à celle qui enregistre le résultat correspondant de l'opération couverte. Le résultat provenant des dérivés utilisés dans le cadre de la gestion des actifs et des passifs est obtenu selon l'«accrual method», ce qui signifie que les composantes du taux sont délimitées sur la durée.

Opérations de clients: les valeurs de remplacement provenant d'opérations de clients sont inscrites respectivement sous «Autres actifs» ou «Autres passifs». Leur évaluation se fait à la juste valeur.

Les valeurs de remplacement positives et négatives sur la même contrepartie ne sont en principe pas comptabilisées.

Opérations de mise en pension («repos»)

Les opérations de mise en pension sont considérées comme avance contre couverture de titres (Resale Agreement) ou dépôt de fonds contre mise en gage de propres titres (Repurchase Agreement). Dès lors, le montant nominal de la transaction monétaire apparaît respectivement aux postes «Créances sur les banques/la clientèle» ou «Engagements envers les banques/la clientèle». Dans le compte de résultat, ces opérations sont enregistrées respectivement comme produit des intérêts ou charges d'intérêts.

Externalisation d'activités (outsourcing)

A la Banque Migros, l'externalisation se limite au domaine de l'informatique. Conformément aux directives de la Commission fédérale des banques (CFB), des contrats d'externalisation détaillés ainsi que des accords de garantie de service ont été établis. Tous les collaborateurs travaillant pour les prestataires de services sont soumis au secret bancaire, ce qui garantit la confidentialité.

Modifications des principes d'évaluation et d'établissement du bilan

Les principes d'évaluation et d'établissement du bilan sont inchangés par rapport à l'exercice précédent.

informations se rapportant au bilan

en 1000 CHF	Garanties hypothécaires	Autres garanties	Sans garantie	Total
Aperçu des couvertures				

Prêts				
Créances sur la clientèle	711 449	315 815	1 128 217	2 155 480
Créances hypothécaires	22 929 887	0	0	22 929 887
Immeubles d'habitation	21 031 730	0	0	21 031 730
Immeubles commerciaux	988 438	0	0	988 438
Artisanat et industrie	752 484	0	0	752 484
Autres	157 234	0	0	157 234
Total des prêts	23 641 336	315 815	1 128 217	25 085 367
Année précédente	22 303 990	350 147	1 214 591	23 868 728

Hors bilan				
Engagements conditionnels	121 493	62 072	64 335	247 899
Engagements irrévocables	217 476	7 939	169 482	394 897
Engagements de libérer et d'effectuer des versements supplémentaires	0	0	21 785	21 785
Total hors bilan	338 968	70 011	255 602	664 581
Année précédente	285 476	83 781	186 846	556 102

en 1000 CHF	Montant brut des créances	Recettes d'exploitation évaluées des garanties	Montant net des créances	Correctifs de valeurs individuels
Créances risquées				
Total des créances risquées	237 198	96 418	140 780	134 077
Année précédente	237 555	92 878	144 678	137 788

La différence entre le montant net des créances et les correctifs de valeurs individuels réside dans le fait que, en raison de la solvabilité des débiteurs, une rentrée d'argent, dont le montant est estimé avec prudence, est attendue.

en 1000 CHF	2007	2006
Portefeuilles de titres et de métaux précieux destinés au négoce		
Titres et droits-valeurs productifs d'intérêts	467 767	579 286
dont cotés	345 442	417 218
dont pas cotés	122 324	162 068
Titres de participations	165 555	449 159
Métaux précieux	13 469	11 072
Total des portefeuilles de titres et de métaux destinés au négoce	646 790	1 039 517
dont titres estimés valables pour la Banque nationale	59 969	95 413

en 1000 CHF	Valeur comptable 2007	Fair value 2007	Valeur comptable 2006	Fair value 2006
Immobilisations financières				
Titres de créance	1 731 576	1 692 769	2 183 999	2 169 238
dont destinés à être conservés jusqu'à échéance	1 731 576	1 692 769	2 183 999	2 169 238
dont portés au bilan selon le principe de l'évaluation la plus basse	0	0	0	0
Titres de participations	0	0	0	0
dont participations	0	0	0	0
Immeubles repris lors de réalisations de gage	8 278	8 278	23 020	23 020
Total des immobilisations financières	1 739 854	1 701 047	2 207 019	2 192 258
dont titres estimés valables pour la Banque nationale	822 303		833 486	

en 1000 CHF	2007	2006
Opérations de prêt et de dépôt fiduciaire avec titres		
Créances de dépôts d'espèces en rapport avec des opérations de prise en pension	0	0
Obligations de dépôts d'espèces en rapport avec des opérations de mise en pension	0	0

en 1000 CHF	Évaluées selon la méthode Equity	Autres participations	Total 2007	Total 2006
Présentation de l'actif immobilisé				
Valeur d'acquisition	0	26 974	26 974	27 099
Amortissements cumulés	0	-1 303	-1 303	-1 303
Etat en début d'exercice	0	25 671	25 671	25 796
Investissements	0	30	30	0
Désinvestissements	0	-1 378	-1 378	0
Amortissements	0	0	0	-125
Etat en fin d'exercice	0	24 323	24 323	25 671
Valeur au bilan				
Etat en début d'exercice	0	25 671	25 671	25 796
Etat en fin d'exercice	0	24 323	24 323	25 671

en 1000 CHF	2007	2006
Participations		
Avec valeur de cours	0	0
Sans valeur de cours	24 323	25 671
Total des participations	24 323	25 671

en 1000 CHF	Capital	Quota des participations	
		2007	2006
Participations			
Participations essentielles, non consolidées			
Mileda SA, Bâle, prestations de service dans le domaine des crédits	1 000	0%	100%
SwissLease SA, Wallisellen, intermédiaire des financements de leasing	100	14%	14%
Banque de lettres de gage des instituts hypothécaires suisses, Zurich	300 000	12%	12%
WISECA Card Services SA, Zurich, organisation de cartes de crédit	20 000	7%	7%
Real-Time Center AG (RTC), Liebefeld, prestations de service dans le domaine informatique	30 000	5%	5%

Aucune de ces participations ne relève d'une société cotée en bourse.

en 1000 CHF	Immeubles à l'usage de la banque	Immeubles de rendement	Autres immo- bilisations corporelles	Total 2007	Total 2006
Immobilisations corporelles					
Valeur d'acquisition					
Etat en début d'exercice	143 869	41 610	155 134	340 614	342 780
Investissements	4 967	0	10 330	15 296	14 963
Désinvestissements	0	0	0	0	-17 129
Etat en fin d'exercice	148 836	41 610	165 464	355 910	340 614
Amortissements cumulés					
Etat en début d'exercice	-42 768	-8 769	-126 754	-178 291	-165 889
Amortissements en cours	-4 322	-380	-8 774	-13 477	-14 365
Sorties	0	0	0	0	1 963
Etat en fin d'exercice	-47 090	-9 149	-135 528	-191 767	-178 291
Valeur au bilan					
Etat en début d'exercice	101 101	32 842	28 380	162 322	176 891
Etat en fin d'exercice	101 745	32 461	29 936	164 142	162 322
Valeur d'assurance incendie des immeubles				116 590	116 414
Valeur d'assurance incendie des autres immobilisations corporelles				0	0

en 1000 CHF	Goodwill	Autres valeurs immatérielles	Total 2007	Total 2006
Valeurs immatérielles				
Valeur d'acquisition				
Etat en début d'exercice	0	0	0	0
Investissements	0	4 593	4 593	0
Désinvestissements	0	0	0	0
Amortissements	0	0	0	0
Etat en fin d'exercice	0	4 593	4 593	0
Valeur au bilan				
Etat en début d'exercice	0	0	0	0
Etat en fin d'exercice	0	4 593	4 593	0

en 1000 CHF	2007	2006
Autres actifs		
Valeurs de remplacement positives	10 502	34 708
Compte de compensation	0	0
Impôts indirects	7 583	111
Comptes d'ordre	3 187	897
Autres actifs	9 511	5 196
Total des autres actifs	30 782	40 912
Autres passifs		
Valeurs de remplacement négatives	3 995	18 068
Compte de compensation	1 835	9 628
Impôts indirects	77 864	75 941
Comptes d'ordre	9 875	9 308
Coupons non encaissés et obligations de caisse	11 821	12 690
Autres passifs	53 579	72 907
Total des autres passifs	158 969	198 541

Frais de fondation, d'augmentation du capital et d'organisation portés à l'actif du bilan

Aucuns frais de ce genre n'ont été portés à l'actif du bilan cette année, ni l'année précédente. En règle générale, ils sont débités directement du compte de résultat.

Engagements envers les propres institutions de prévoyance professionnelle

Les informations concernant l'institution de prévoyance proviennent de la section consacrée aux principes d'évaluation et d'établissement du bilan. Au 31.12.2006, la caisse de pension Migros affiche un taux de couverture de 115,9% (selon art. 44 OPP 2). Dès lors que les réserves de fluctuation de valeur de la caisse de pension Migros n'atteignent pas encore le niveau fixé par la réglementation, la caisse ne présente pas une situation de surcouverture au sens de la recommandation GAAP RPC 16. La caisse de pension Migros n'a détenu aucune réserve de contributions de l'employeur ni durant l'exercice sous revue, ni au cours de l'exercice précédent.

en 1000 CHF	Année d'émission	Taux d'intérêt en %	Echéance	2007	2006
Emprunts en cours et prêts des centrales d'émission de lettres de gage					
Emprunt obligataire	1999	3,125	08.02.2007	0	250 000
Emprunt obligataire	2002	3,500	20.06.2008	250 000	250 000
Emprunt obligataire	2004	2,750	21.09.2012	150 000	150 000
Emprunt obligataire	2007	2,875	09.02.2015	250 000	0
Total des emprunts obligataires				650 000	650 000

en 1000 CHF	Echéances	Valeur comptable 2007	Taux d'intérêt moyen en % 2007	Valeur comptable 2006	Taux d'intérêt moyen en % 2006
Total des emprunts obligataires	2008-2015	650 000	3,09	650 000	3,18
Total des prêts des centrales d'émission de lettres de gage (Banque des lettres de gage d'établissements suisses de crédit hypothécaire)	2008-2027	3 560 500	3,12	3 615 500	3,16
Total des emprunts et prêts des centrales d'émission de lettres de gage		4 210 500	3,11	4 265 500	3,16

en 1000 CHF	2007	2006
Actifs mis en gage ou cédés ainsi qu'actifs sous réserve de propriété		
Hypothèques mises en gage pour banque de lettres de gage	4 920 631	4 747 338
Actifs mis en gage ou cédés	4 920 631	4 747 338
Prêts pour banque de lettres de gage	3 560 500	3 615 500
Engagements effectifs correspondants	3 560 500	3 615 500

en 1000 CHF	Risques de défaillance (risques de recouvrement et risques-pays)	Provisions pour impôts latents	Réserves pour risques bancaires généraux	Provisions pour restructuration	Autres provisions	Total 2007	Total 2006
Correctifs de valeurs et provisions							
Valeur au bilan en début d'exercice	150 970	243 960	896 040	2 431	5 741	1 299 142	1 138 825
Utilisations conformes au but	-13 492	0	0	0	-10	-13 502	-5 936
Recouvrements et intérêts compromis	6 429	0	0	0	0	6 429	4 989
Nouvelles constitutions à charge du compte de résultat	14 291	34 032	112 968	0	0	161 291	174 380
Dissolutions au profit du compte de résultat	-13 381	0	0	-381	-590	-14 353	-13 117
Valeur au bilan en fin d'exercice	144 817	277 992	1 009 008	2 050	5 141	1 439 007	1 299 142

en 1000 CHF	2007	2006
Créances et engagements envers des sociétés liées et crédits aux organes		
Créances envers des sociétés liées	11 674	12 211
Engagements envers des sociétés liées	27 395	27 635
Créances provenant de crédits aux organes de la banque	8 525	7 761

Transactions avec des parties liées

Des transactions avec des parties liées (opérations sur les papiers-valeurs, trafic des paiements, octroi de crédit et tenue de compte) se font à des conditions préférentielles. Pour les crédits d'organes, une marge réduite sera appliquée, comme c'est le cas habituellement pour nos collaborateurs.

en 1000 CHF	
Justification des capitaux propres	
Capitaux propres au début de l'année sous revue	
Capital-actions	700 000
Réserves issues du bénéfice	463 764
dont non distribuables	124 000
Réserves pour les risques bancaires généraux	896 040
Bénéfice de l'exercice	94 623
Total des capitaux propres au début de l'année sous revue	2 154 427
Païement des dividendes	-125 000
Attribution aux réserves pour les risques bancaires généraux	112 968
Bénéfice de l'exercice	101 112
Total des capitaux propres à la fin de l'année sous revue	2 243 507
dont:	
Capital-actions	700 000
Réserves issues du bénéfice	433 387
dont non distribuables	138 000
Réserves pour les risques bancaires généraux	1 009 008
Bénéfice de l'exercice	101 112

en 1000 CHF	Valeur nominale totale 2007	Nombre 2007	Capital donnant droit au dividende 2007	Valeur nominale totale 2006	Nombre 2006	Capital donnant droit au dividende 2006
Capital de société						
Capital-actions*	700 000	700 000	700 000	700 000	700 000	700 000
Total du capital de société	700 000	700 000	700 000	700 000	700 000	700 000

* divisé en 700 000 actions nominatives d'une valeur nominale de CHF 1000

en 1000 CHF	Nominal 2007	Proportion en % 2007	Nominal 2006	Proportion en % 2006
Porteurs de capital importants (avec droit de vote)				
Fédération des Coopératives Migros	0	0	700 000	100
Migros Participations SA	700 000	100	0	0

en 1000 CHF	A vue	Dénonçable	Jusqu'à 3 mois	Plus de 3 mois jusqu'à 12 mois	Plus de 12 mois jusqu'à 5 ans	Plus de 5 ans	Immobilisé	Total
Structure des échéances de l'actif circulant et des fonds étrangers								
Actif circulant								
Liquidités	306 971	0	0	0	0	0	0	306 971
Créances résultant de papiers monétaires	0	0	0	0	0	0	0	0
Créances sur les banques	134 382	0	763 085	129 740	0	0	0	1 027 207
Créances sur la clientèle	28 320	1 246 245	361 001	197 847	200 173	121 894	0	2 155 480
Créances hypothécaires	28 583	8 865 395	1 576 610	2 479 376	7 010 965	2 968 958	0	22 929 887
Portefeuilles de titres et de métaux précieux destinés au négoce	646 790	0	0	0	0	0	0	646 790
Immobilisations financières	0	0	74 426	103 797	872 197	681 155	8 278	1 739 854
Total de l'actif circulant	1 145 046	10 111 640	2 775 122	2 910 761	8 083 336	3 772 008	8 278	28 806 189
Année précédente	1 794 679	7 405 818	2 428 764	3 009 221	10 577 968	3 342 218	23 020	28 581 688
Fonds étrangers								
Engagements résultant de papiers monétaires	0	0	0	0	0	0	0	0
Engagements envers les banques	98 431	0	69 198	0	0	0	0	167 630
Engagements envers la clientèle sous forme d'épargne et de placements	0	16 059 181	90 682	0	0	0	0	16 149 863
Autres engagements envers la clientèle	1 247 781	170 207	1 231 315	751 882	42 024	20 113	0	3 463 322
Obligations de caisse	0	0	126 799	412 218	1 536 263	96 479	0	2 171 759
Prêts des centrales d'émission	0	0	285 000	425 000	1 580 500	1 920 000	0	4 210 500
Total des fonds étrangers	1 346 212	16 229 388	1 802 995	1 589 100	3 158 787	2 036 591	0	26 163 074
Année précédente	1 669 221	16 887 846	1 417 586	635 596	3 486 550	1 916 991	0	26 013 789

en 1000 CHF	Suisse 2007	Etranger 2007	Suisse 2006	Etranger 2006
Répartition des actifs par groupe de pays				
Actifs				
Liquidités	306 971	0	264 220	4 094
Créances résultant de papiers monétaires	0	0	40	0
Créances sur les banques	358 439	668 768	441 487	756 584
Créances sur la clientèle	2 129 477	26 003	2 260 088	22 534
Créances hypothécaires	22 918 583	11 304	21 580 786	5 320
Portefeuilles de titres et de métaux précieux destinés au négoce	295 913	350 877	497 744	541 773
Immobilisations financières	637 764	1 102 090	673 115	1 533 903
Participations	24 323	0	25 671	0
Immobilisations corporelles	164 142	0	162 322	0
Valeurs immatérielles	4 593	0	0	0
Comptes de régularisation	90 735	0	78 413	0
Autres actifs	30 782	0	40 912	0
Total des actifs	26 961 721	2 159 042	26 024 798	2 864 208
Passifs				
Engagements résultant de papiers monétaires	0	0	626	0
Engagements envers les banques	148 405	19 224	138 843	83 969
Engagements envers la clientèle sous forme d'épargne et de placements	15 425 824	724 039	16 219 323	724 489
Autres engagements envers la clientèle	3 337 357	125 965	2 824 083	101 516
Obligations de caisse	2 171 759	0	1 655 440	0
Prêts des centrales d'émission de lettres de gage et emprunts	4 210 500	0	4 265 500	0
Comptes de régularisation	125 214	0	119 147	0
Autres passifs	158 969	0	198 541	0
Correctifs de valeur et provisions	429 999	0	403 102	0
Réserves pour les risques bancaires généraux	1 009 008	0	896 040	0
Capital-actions	700 000	0	700 000	0
Réserves issues du bénéfice	433 387	0	463 764	0
Bénéfice de l'exercice	101 112	0	94 623	0
Total des passifs	28 251 535	869 228	27 979 032	909 975

en 1000 CHF	2007	Proportion en % 2007	2006	Proportion en % 2006
Répartition des actifs par pays respectivement groupe de pays				
Suisse	26 961 721	92,6	26 024 798	90,1
Allemagne	158 172	0,5	642 869	2,2
Grande-Bretagne	376 090	1,3	294 995	1,0
Luxembourg	148 607	0,5	191 884	0,7
France	329 019	1,1	218 259	0,8
Autres pays	1 147 152	3,9	1 516 201	5,2
Total des actifs	29 120 763	100,0	28 889 007	100,0

en 1000	CHF	EUR	USD	Autres
Répartition par monnaie				
Actifs				
Liquidités	245 269	49 467	3 619	8 615
Créances résultant de papiers monétaires	0	0	0	0
Créances sur les banques	635 226	342 697	5 974	43 310
Créances sur la clientèle	2 124 943	7 856	21 870	811
Créances hypothécaires	22 929 887	0	0	0
Portefeuilles de titres et de métaux précieux destinés au négoce	558 559	32 202	42 561	13 469
Immobilisations financières	1 739 854	0	0	0
Participations	24 323	0	0	0
Immobilisations corporelles	164 142	0	0	0
Valeurs immatérielles	4 593	0	0	0
Comptes de régularisation	90 735	0	0	0
Autres actifs	30 742	5	3	32
Total des actifs (au bilan)	28 548 273	432 227	74 027	66 236
Exigences de livraison des opérations au comptant sur les devises, des opérations à terme sur les changes et des opérations d'option sur devises	103 763	62 031	11 713	2 255
Total des actifs	28 652 035	494 258	85 740	68 491
Passifs				
Engagements résultant de papiers monétaires	0	0	0	0
Engagements envers les banques	85 763	4 390	46 741	30 736
Engagements envers la clientèle sous forme d'épargne et de placements	15 782 990	366 873	0	0
Autres engagements envers la clientèle	3 148 473	168 248	88 408	58 193
Obligations de caisse	2 171 759	0	0	0
Prêts des centrales d'émission de lettres de gage et emprunts	4 210 500	0	0	0
Comptes de régularisation	125 214	0	0	0
Autres passifs	158 966	3	0	0
Correctifs de valeur et provisions	429 999	0	0	0
Réserves pour les risques bancaires généraux	1 009 008	0	0	0
Capital-actions	700 000	0	0	0
Réserves issues du bénéfice	433 387	0	0	0
Bénéfice de l'exercice	101 112	0	0	0
Total des passifs (au bilan)	28 357 172	539 514	135 149	88 929
Obligations de livraison des opérations au comptant sur les devises, des opérations à terme sur les changes et des opérations d'option sur devises	74 271	87 653	15 798	2 038
Total des passifs	28 431 443	627 167	150 947	90 967
Positions nettes par monnaie	220 592	-132 909	-65 207	-22 476

informations sur les opérations hors bilan

en 1000 CHF	Valeurs de remplacement		Instruments commerciaux Montant du sous-jacent	Valeurs de remplacement		Instruments Hedging Montant du sous-jacent
	positives	négatives		positives	négatives	
Instruments financiers dérivés ouverts						
Instruments de taux						
Swaps	0	1 556	130 000	8 059	0	365 000
Devises/métaux précieux						
Contrats à terme	437	552	76 787	0	0	0
Options (OTC)	2	2	13 120	0	0	0
Titres de participation						
Contrats à terme	2 003	1 885	89 408	0	0	0
Total avant la prise en compte des contrats monétaires de groupe	2 443	3 995	309 315	8 059	0	365 000
Année précédente	2 627	15 447	447 759	32 081	2 621	1 725 000

en 1000 CHF	Valeurs de remplacement cumulées	
	positives	négatives
Total avant la prise en compte des contrats monétaires de groupe	10 502	3 995
Année précédente	34 708	18 068

en 1000 CHF	2007	2006
	Répartition des engagements conditionnels	
Engagements conditionnels		
Garanties de couverture de crédit et similaires	118 800	160 969
Garanties de prestations de garantie et similaires	129 099	81 350
Total des engagements conditionnels	247 899	242 319
Répartition des opérations fiduciaires		
Placements fiduciaires		
Placements fiduciaires auprès de banques tierces pour le compte du client	395 926	386 872
Comptes gérés à titre fiduciaire pour la Communauté Migros	1 254 965	1 486 256

informations sur le compte de résultat et autres informations essentielles

en 1000 CHF	2007	2006	Variation	en %
Répartition du résultat des opérations de négoce				
Résultat des opérations de négoce				
Opérations sur devises et espèces	34 443	26 617	+7 827	+29
Métaux précieux	198	186	+12	+6
Négoce de titres	1 186	24 304	-23 118	-95
Total des opérations de négoce	35 827	51 107	-15 280	-30
Répartition des charges du personnel				
Charges du personnel				
Salaires	114 469	110 393	+4 077	+4
Contributions aux institutions de prévoyance professionnelle	13 046	12 514	+532	+4
Autres prestations sociales	8 307	9 009	-701	-8
Autres charges du personnel	7 621	6 084	+1 537	+25
Total des charges du personnel	143 444	137 999	+5 445	+4
Répartition des autres charges d'exploitation				
Charges d'exploitation				
Coût des locaux	15 894	16 928	-1 035	-6
Informatique, mobilier et installations	70 311	63 200	+7 112	+11
Autres charges d'exploitation	36 659	38 597	-1 939	-5
Total des charges d'exploitation	122 864	118 726	+4 138	+3
Répartition des charges d'impôts				
Charges d'impôts				
Constitution de provisions pour impôts latents	34 032	36 900	-2 868	-8
Charges impôts courants	30 020	28 160	+1 860	+7
Total des charges d'impôts	64 052	65 060	-1 008	-2

en 1000 CHF	2007	2006	Variation	en %
Commentaire des produits et charges extraordinaires				
Produits extraordinaires				
Gain réalisé lors de l'aliénation d'immobilisations corporelles	0	17 010	- 17 010	-100
Autres produits extraordinaires	1 308	0	+1 308	+100
Total des produits extraordinaires	1 308	17 010	-15 702	-92
Charges extraordinaires				
Réserve pour risques bancaires généraux	112 968	117 100	- 4 132	- 4
Autres charges extraordinaires	0	291	-291	-100
Total des charges extraordinaires	112 968	117 391	-4 423	-4

en 1000 CHF	Total livre du négoce	
	31.12.2007	31.12.2006
Value at Risk		
La Value at Risk (VaR)* calculée à la fin 2007 concernait la base reconnue et diversifiée de CHF 2,09 millions.		
Type de risque		
Risque d'intérêt	132	223
Risque sur monnaies étrangères	816	1 298
Risque de cours sur les actions	1 791	699
Non différencié	2 739	2 220
Effet de diversification	652	739
Diversifié	2 087	1 481

* La VaR est calculée avec une probabilité d'émergence de problème/niveau de confiance de 99% et sur une durée d'un jour. La VaR comprend le livre du négoce sans les métaux précieux.

rapport de l'organe de révision

Rapport de l'organe de révision
à l'Assemblée générale des actionnaires
de la Banque Migros
Zurich

En notre qualité d'organe de révision, nous avons vérifié les comptes annuels (bilan, compte de profits et pertes, tableau de financement et annexe / pages 10 à 33) de la Banque Migros pour l'exercice arrêté au 31 décembre 2007. Les présents comptes annuels ont été établis et vérifiés selon l'article 69 du Règlement de cotation de la Bourse suisse en plus des comptes annuels selon le Code des obligations.

La responsabilité de l'établissement des comptes annuels incombe au Conseil d'administration alors que notre mission consiste à vérifier ces comptes et à émettre une appréciation les concernant. Nous attestons que nous remplissons les exigences légales de qualification et d'indépendance.

Notre révision a été effectuée selon les Normes d'audit suisses. Ces normes requièrent de planifier et de réaliser la vérification de manière telle que des anomalies significatives dans les comptes annuels puissent être constatées avec une assurance raisonnable. Nous avons révisé les postes des comptes annuels et les indications fournies dans ceux-ci en procédant à des analyses et à des examens par sondages. En outre, nous avons apprécié la manière dont ont été appliquées les règles relatives à la présentation des comptes, les décisions significatives en matière d'évaluation, ainsi que la présentation des comptes annuels dans leur ensemble. Nous estimons que notre révision constitue une base suffisante pour former notre opinion.

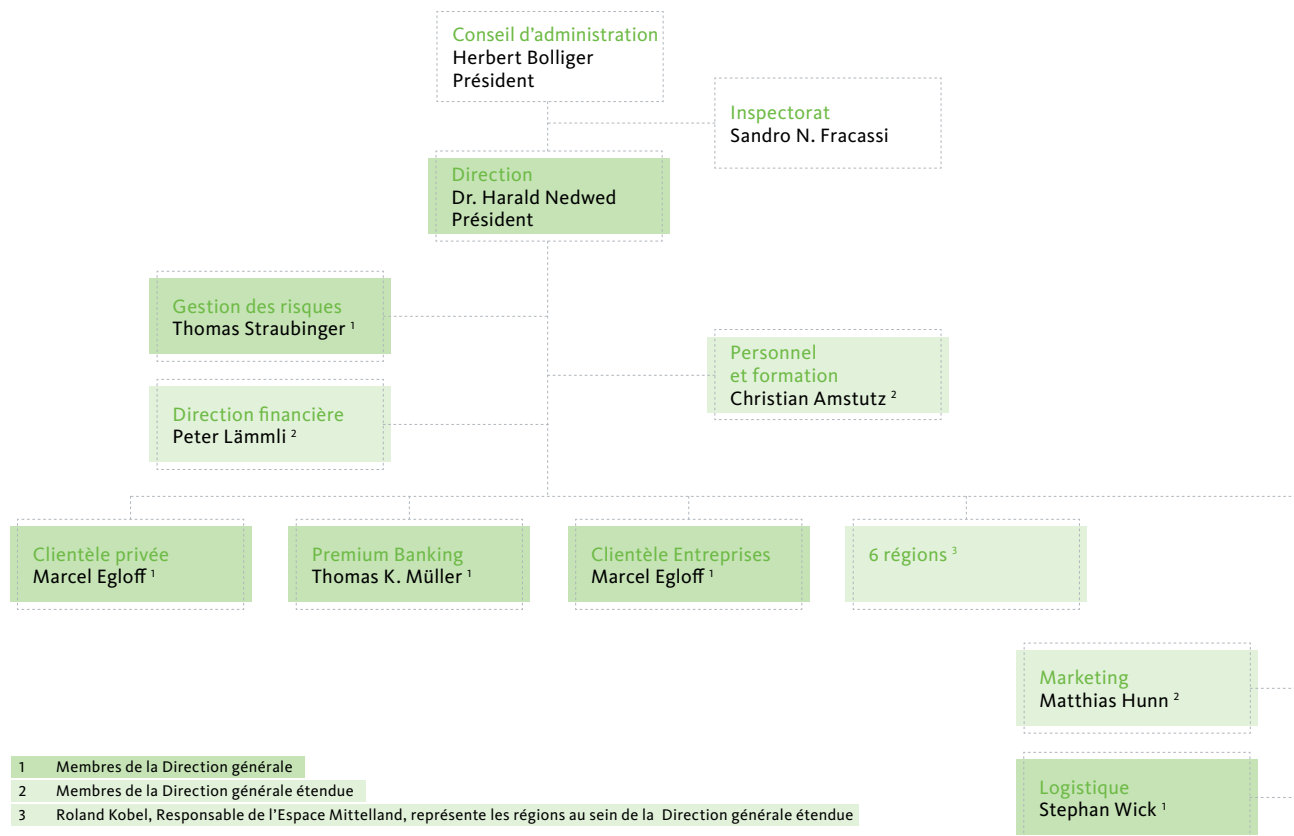
Selon notre appréciation, les comptes annuels donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et des résultats, en conformité avec les règles d'établissement des comptes applicables aux banques.

PricewaterhouseCoopers SA

Guido Andermatt Yvonne Staub
Réviseur responsable

Zurich, le 15 février 2008

organigramme au 1.1.2008



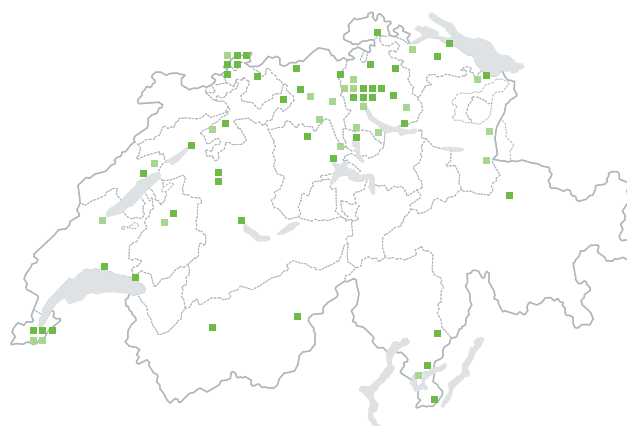
Conseil d'administration

Herbert Bolliger	Président du Conseil d'administration Président de la délégation de l'administration de la Fédération des Coopératives Migros
Jörg Zulauf	Vice-président du Conseil d'administration Vice-président de la délégation de l'administration de la Fédération des Coopératives Migros
Dr. Otto Bruderer*	Membre du Conseil d'administration Associé gérant Wegelin & Co., banquiers privés
Erich Hort*	Membre du Conseil d'administration
Dr. iur. Dick F. Marty*	Membre du Conseil d'administration Conseiller juridique et économique, conseiller aux Etats

*Membres indépendants du Conseil d'administration selon les critères de la Commission fédérale des banques (CFB).

Régions

Responsables	Espace Mittelland	Nord de la Suisse	Suisse orientale	Romandie	Tessin	Zurich
Région	Roland Kobel	Guy Colin	Markus Maag	Dominique Maillard	Edi Pozzi	Stephan Kümin
Clientèle privée	Martin Bucher	Ernst Stierli	Hanspeter Lienhard	Christian Miserez	Stefano Clocchiatti	Stephan Kümin
Premium Banking	Urs Schneider	Guido Holzherr	Franz Osterwalder	Patrick Iacazzi	Werner Bächinger	Andreas Murr
Clientèle Entreprises	Jürg Spahr a.i.	Jürg Vögtlin	Alfred Schaub	Henri-Pierre Monney	Pier Luigi Negri	Urs Baumann
Services	Jürg von Gunten	Martin Kradolfer	Hans Steingruber	Laurent Savoy	Gian Carlo Vital	Hans Bruder

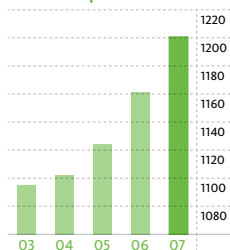


■ Succursales
■ Finance Shops

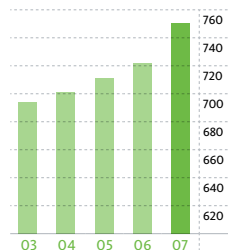
750 000 clients

La solide croissance de la Banque Migros se reflète au niveau de sa base de clientèle: 29 000 nouvelles relations clients ont été nouées en 2007, portant ainsi le nombre de clients de la banque à plus de 750 000. En parallèle, les effectifs, en équivalents plein temps, ont progressé de 46 unités, à 1207. A fin 2007, la Banque Migros employait en outre 77 apprenants, soit 14 de plus que l'année précédente.

Effectif du personnel



Base de clients en 1000



Impressum

Banque Migros, Seidengasse 12, 8021 Zurich, www.banquemigros.ch
 Service Line 0848 845 400, du lundi au vendredi 8–19 heures, samedi 8–12 heures
 Concept et réalisation: Jung von Matt/Limmat AG
 Typographie et production: Theiler Werbefabrik GmbH
 Papier: Elementarchlorfrei, Plano Premium 150 g, Sihl + Eika

45 succursales

Espace Mittelland Berne, Bienne, Brigue, Lucerne, Schönbühl, Soleure, Sursee, Thoun

Nord de la Suisse Aarau, Bâle: Aeschenplatz, Claraplatz, Gundelitor; Frick, Liestal, Olten, Reinach, Riehen

Suisse orientale Coire, Kreuzlingen, Rapperswil, Schaffhouse, Saint-Gall, Wil, Winterthour

Romandie Fribourg, Genève: Chêne-Bourg, Mont-Blanc, Rue Pierre-Fatio; Lausanne, Neuchâtel, Sion, Vevey

Tessin Bellinzzone, Chiasso, Lugano

Zurich Baden, Bülach, Glatzentrum, Uster, Zoug, Zurich: Altstetten, Limmatplatz, Oerlikon, Seidengasse, Stockerstrasse

23 Finance Shops

Dans les marchés Migros:

Abtwil, Agno, Avry FR, Buchs AG, Dietikon, Frauenfeld, Genève-Charminles, Granges SO, Marin, Mels, Regensdorf, Reinach AG, Steinhausen, Wädenswil, Wetzikon, Wohlen, Yverdon, Zurich: Altstetten, Brunaupark

Dans les MPARCs:

Bâle-Dreispietz, Buchs SG, Carouge-La Praille, Ebikon