

rapporto annuale 07

Il 50° rapporto di gestione della Banca Migros

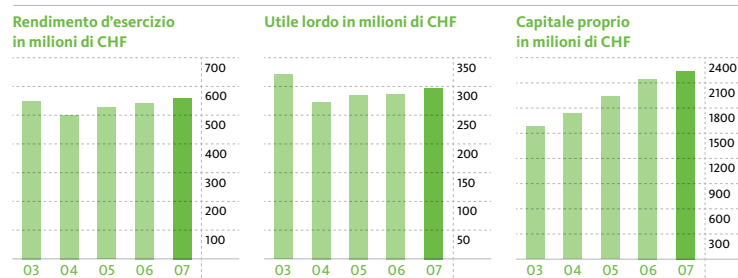
Indici di riferimento

Conti annuali in milioni di CHF / variazione in %	2007	
Rendimento d'esercizio	563	+3,4
Costi d'esercizio	266	+3,7
Utile lordo	297	+3,1
Risultato dell'esercizio	277	+6,4
Utile dell'esercizio	101	+6,9
Totale del bilancio	29 121	+0,8
Impegni nei confronti della clientela	25 085	+5,1
Prestiti alla clientela	21 785	+1,2
Capitale proprio ¹	2 244	+4,1
Patrimonio totale nei depositi della clientela	13 390	+11,4
Patrimonio dei MI-FONDS	3 318	-4,9
Organico ²	1 207	+4,0
Numero succursali	45	
Numero di Finance Shop	23	
Requisiti patrimoniali		
Fondi propri computabili	2 245	
Fondi propri necessari	1 391	
Grado di copertura	161%	
Indici di riferimento		
Fondi della clientela in % dei prestiti alla clientela	86,8%	
Rendimento del capitale proprio ³	12,6%	
Costi d'esercizio in % del rendimento d'esercizio	47,3%	

¹ include le riserve per i rischi bancari generali

² rettificato del tempo parziale, posti degli apprendisti calcolati al 50%

³ risultato dell'esercizio in % del capitale proprio medio



50 anni di successi

A cinquant'anni dalla sua fondazione la Banca Migros è in forma smagliante. Grazie alla sua leadership sul fronte dei prezzi, alla sua competenza e alla sua indiscussa credibilità ha conquistato nuove quote di mercato anche nell'esercizio 2007. L'utile netto è aumentato del 6,9 percento, superando per la prima volta la soglia dei 100 milioni di franchi. Sono già 750 000 i clienti che ripongono la propria fiducia nella Banca Migros. La crescita dinamica della Banca Migros, che si annovera tra le dieci maggiori banche svizzere, dimostra come il credo del suo fondatore Gottlieb Duttweiler, ossia il coerente orientamento verso il cliente, sia oggi attuale proprio come 50 anni fa. In questo senso i successi sinora conseguiti rappresentano un impegno per il futuro: la Banca Migros continuerà a mettere tutte le proprie forze al servizio dei suoi clienti.

Herbert Bolliger

Presidente del consiglio d'amministrazione

Dott. Harald Nedwed

Presidente della direzione generale

Tabella riassuntiva

Premessa del presidente del consiglio d'amministrazione	4
Commento sull'esercizio 2007	5
Commento sui conti annuali 2007	7
Conto economico 2007	10
Bilancio al 31 dicembre 2007	12
Conto del flusso di fondi 2007	14
Allegato ai conti annuali	15
Informazioni relative al bilancio	19
Informazioni concernenti le operazioni fuori bilancio	31
Informazioni relative al conto economico e altre indicazioni importanti	32
Rapporto dell'Ufficio di revisione	34
Organigramma	35

Qualità elevata a prezzi contenuti – ecco il principio ispiratore della Banca Migros.

La Banca Migros esercita la virtù della parsimonia anche in occasione del suo 50° compleanno. Il rapporto d'esercizio per l'anniversario non contiene quindi immagini su carta patinata, ma si limita a far parlare i fatti – già sufficientemente brillanti.

premessa del presidente del consiglio d'amministrazione

Nei suoi primi 50 anni di esistenza la Banca Migros ha scritto una strabiliante storia di successi. La sua nascita risale alle ore 16.00 del 18 dicembre 1957, quando Gottlieb Duttweiler, fondatore della Migros, ha convocato a Zurigo l'assemblea generale costituente. L'iscrizione ufficiale al registro di commercio è avvenuta il 15 gennaio 1958. Oggi la Banca Migros si annovera tra le principali banche universali in Svizzera, con ben 750 000 clienti. Come offerente di prestiti ipotecari, depositi a risparmio e obbligazioni di cassa rientra tra i cinque maggiori istituti in Svizzera.

Nel suo 50° compleanno la Banca Migros ha conquistato ancora una volta nuove quote di mercato. Nell'attività ipotecaria ha conseguito un progresso del 6,2% a 22,9 miliardi di CHF, superando dunque nettamente la crescita del mercato. L'utile lordo è salito del 3,1% a 297 milioni di CHF, l'utile netto del 6,9% a 101 milioni di CHF, infrangendo così per la prima volta la soglia dei 100 milioni.

Il profilo conservativo scelto dalla Banca Migros ha contribuito al positivo risultato d'esercizio di fronte alle turbolenze che, nel 2007, si sono abbattute sulle borse. Il quadro economico è stato contrassegnato da una solida congiuntura in Svizzera, Europa e Asia da un lato nonché dal dissesto del settore immobiliare statunitense e, quindi, dei rispettivi mercati del credito e finanziari dall'altro.

Il prodotto interno lordo in Svizzera ha confermato la sua straordinaria crescita anche lo scorso anno, mentre l'inflazione è rimasta contenuta. Pure il livello dei tassi è aumentato solo di poco rimanendo al di sotto della media pluriennale: a fine 2007 il tasso d'interesse delle obbligazioni decennali della Confederazione si attestava sul 3% circa.

Nel 2007 i mercati globali del credito sono precipitati in una grave crisi a causa delle perdite subite dal settore immobiliare statunitense. Numerose e rinomate banche d'investimento e universali si sono viste costrette ad ammortizzare somme miliardarie e a raccogliere nuovo capitale. La Banca Migros, invece, non si è esposta su questi mercati, pertanto non ha dovuto procedere ad ammortamenti.

La Borsa svizzera ha chiuso l'anno, in base allo Swiss Market Index, con un regresso del 3,4%. Nonostante le turbolenze sui mercati finanziari, la Banca Migros ha nuovamente aumentato in misura sensibile la propria redditività. Sono migliorate sia le operazioni su interessi, che rappresentano circa quattro quinti dei proventi, nonché le operazioni in commissione, con un rassicurante aumento di quasi un quarto a 82 milioni di CHF. Soltanto le operazioni di negoziazione hanno subito una flessione di 15 milioni di CHF, dettata dall'andamento dei mercati.

In questa sede desidero esprimere la mia gratitudine ai collaboratori, alla direzione generale e ai membri dei quadri: con ammirabile impegno e passione nello scorso esercizio, così come in tutti i 50 anni trascorsi dalla costituzione della Banca, hanno messo le proprie forze e capacità al servizio della clientela, contribuendo così al successo. Un sincero grazie va anche a tutti i clienti per la fedeltà e la fiducia che hanno riposto nella nostra Banca.



Herbert Bolliger
Presidente del consiglio d'amministrazione

commento sull'esercizio 2007

Anche nel suo 50° compleanno la Banca Migros ha messo a segno una considerevole crescita, conquistando nuove quote di mercato.

Solida crescita

Rispetto all'esercizio precedente l'utile lordo è salito del 3,1% a 297 milioni di CHF, l'utile netto del 6,9% a 101 milioni di CHF. Nelle operazioni su interessi, il pilastro portante dell'attività della Banca Migros, il risultato è migliorato del 4,4% a 440 milioni di CHF. In particolare l'attività ipotecaria ha segnato un andamento rassicurante: i prestiti ipotecari sono aumentati di 1,3 miliardi di CHF; ossia del 6,2%, a 22,9 miliardi di CHF. Il basso livello dei tassi e i consumi sostenuti hanno provocato una flessione di 794 milioni di CHF dei depositi a titolo di risparmio e d'investimento. Ciononostante anche qui la quota di mercato ha potuto essere ampliata. Al calo dei fondi di risparmio si è contrapposto un forte incremento di 516 milioni di CHF, pari al 31,2%, delle obbligazioni di cassa e di 538 milioni di CHF, pari al 18,4%, degli altri fondi della clientela.

Le operazioni in commissione hanno archiviato una poderosa crescita di 16,1 milioni a 82 milioni di CHF. Il volume dei depositi della clientela è salito di 1,4 miliardi a 13,4 miliardi di CHF. Il risultato da operazioni di negoziazione è diminuito di 15 milioni a 36 milioni di CHF a causa del debole andamento dei mercati azionari e obbligazionari. Nel complesso il rendimento d'esercizio ammonta a 563 milioni di CHF, con un progresso di 19 milioni di CHF rispetto all'esercizio precedente. I costi d'esercizio sono saliti di 10 milioni a 266 milioni di CHF. Sulle spese per il personale hanno pesato il potenziamento del numero dei collaboratori e la tornata salariale. L'organico, calcolato sulla

base del tempo pieno, è aumentato di 46 a 1207 unità. Tra le spese per il materiale hanno contribuito ad un rialzo complessivo del 3,5% soprattutto i costi dell'informatica.

Migrazione su una nuova piattaforma informatica

Nell'agosto 2007 la Banca Migros ha deciso di passare alla soluzione globale della società svizzera di software Finnova. La migrazione sarà conclusa per il terzo trimestre 2009. Alla conclusione del progetto la Banca Migros prevede massicci risparmi a livello di costi per l'informatica, che ogni anno si collocheranno nettamente oltre i 10 milioni di franchi. Gli investimenti complessivi per la migrazione ammontano a circa 100 milioni di franchi. La decisione è stata preceduta da un'accurata valutazione di soluzioni in Svizzera e all'estero.

La piattaforma di Finnova convince soprattutto per la sua architettura aperta, che permette un'elevata flessibilità grazie alle funzioni innovative e alla rapidità di realizzazione. La Banca Migros fa confluire nella soluzione per l'intera banca l'attuale collaborazione con Polaris, una società indiana specializzata nel software per le banche. Partner per la parametrizzazione bancaria della nuova piattaforma software è l'azienda Comit AG, mentre come partner operativo è stato scelto T-Systems Suisse.

Riuscito programma di incremento dell'efficienza

Nel 2007 si è concluso il programma Optima, finalizzato a ottimizzare i processi di elaborazione. Snellendo e semplificando le procedure, la Banca Migros ha notevolmente migliorato la propria efficienza, nonché la qualità e i tempi di realizzazione. Nell'ambito di questa riorganizzazione l'elaborazione è stata concentrata su sei centri regionali, Basilea, Berna, Losanna, Lugano, San Gallo e Zurigo, nonché nella centrale logistica di Wallisellen. I costi inferiori permettono alla Banca Migros di rafforzare la propria leadership sul fronte dei prezzi.

Avvicendamento nella direzione generale

Il 1° settembre 2007 Marcel Egloff ha assunto la direzione dei segmenti clientela privata e aziendale, dopo aver guidato per nove anni la regione di Zurigo. Succede a Franz Jenni, che si è ritirato per raggiunti limiti d'età. Jenni ha lavorato alla Banca Migros per 32 anni e nel 1989 è stato nominato membro e vicepresidente della direzione generale. La funzione di vicepresidente della direzione generale è stata affidata a Stephan Wick, responsabile della logistica.

Espansione con nuove succursali

La Banca Migros continuerà ad allargare la propria presenza sul mercato svizzero anche nei prossimi anni. Entro fine 2009 è prevista l'apertura di 18 nuove succursali, il cui numero aumenta da 45 a 63 con questa espansione. Per quest'anno sono previste dieci aperture, tra cui Amriswil, Langenthal, Locarno, Nyon, Pfäffikon SZ, Schwyz e Thalwil.

Nuovo sistema per una maggiore sicurezza nell'e-Banking

Nell'estate 2008 la Banca Migros lancerà, con il nome di M-IDentity, un'innovativa tecnologia per migliorare ulteriormente la sicurezza dell'Internet Banking. Il sistema si basa su una penna USB, messa gratuitamente a disposizione di tutti gli utenti di M-BancNet. Questa penna è stata ideata dalla società tedesca Kobil per la Banca Migros. Contiene un browser ed è in grado di avviare M-BancNet senza utilizzare il browser del computer. La separazione dagli altri programmi di Internet installati sul computer permette di usufruire della massima protezione contro gli attacchi in rete. Il sistema M-IDentity, che altrove è già stato sperimentato con successo, convince non solo per la sicurezza offerta, ma anche per la notevole facilità di utilizzo. La Banca Migros è la prima banca che mette a disposizione di tutti i clienti dell'Internet Banking la nuova tecnologia.

Rosee prospettive

La Banca Migros è ben posizionata per proseguire la crescita degli ultimi anni e conquistare nuove quote di mercato. Rispetto al 2007 non si esclude una frenata della congiuntura, nel contempo gli investimenti nella crescita della Banca Migros produrranno un ulteriore, lieve incremento dei costi. La Banca Migros giudica nel complesso favorevoli le prospettive per l'esercizio 2008.

commento sui conti annuali 2007

Attività creditizia

Nell'esercizio in rassegna i crediti ipotecari sono saliti del 6,2% a 22,9 miliardi di CHF rispetto all'anno precedente. Grazie ad una politica dei prezzi trasparente e vantaggiosa per la clientela siamo riusciti a conseguire una crescita superiore al mercato.

La tendenza, delineatasi già lo scorso anno, a passare dalle ipoteche fisse alle ipoteche variabili si è ulteriormente rafforzata nell'esercizio in rassegna. Alla data di riferimento del bilancio la quota delle ipoteche fisse sull'intero portafoglio ipotecario ammontava al 62% rispetto al 72% dello scorso esercizio.

La morale dei pagamenti da parte dei clienti ipotecari è tuttora buona. La quota degli interessi scoperti (senza i crediti in sofferenza e i crediti compromessi) è ammontata appena allo 0,4% rispetto al totale dei proventi per interessi sulle ipoteche.

La voce di bilancio «Crediti nei confronti della clientela» si è ridotta del 5,6% a 2,2 miliardi di CHF rispetto all'esercizio precedente. Qui è emerso chiaramente che i clienti aziendali hanno utilizzato solo in parte i propri limiti di credito e, grazie alla buona redditività, hanno addirittura rimborsato importanti finanziamenti.

Investimenti in titoli

Per poter garantire in qualunque momento il rifinanziamento dei prestiti alla clientela anche di fronte a mutate situazioni del mercato, la Banca detiene una cospicua riserva di liquidità sotto forma di investimenti in titoli. I titoli detenuti alle voci di bilancio «Portafoglio destinato alla negoziazione» e «Investimenti finanziari», pari complessivamente a 2,4 miliardi di CHF, sono in gran parte costituiti da titoli di credito e fondi d'investimento ampiamente diversificati. Nell'esercizio in rassegna queste riserve di liquidità sono state ridotte complessivamente di 860 milioni di CHF.

Rifinanziamento

Il massiccio incremento dell'attività creditizia è stato in gran parte rifinanziato con la raccolta di nuovi fondi di risparmio. Una mutata valutazione dell'andamento dei tassi a medio termine ha provocato un travaso dei fondi della clientela dai conti agli investimenti a reddito fisso e a più lungo termine. Gli impegni nei confronti della clientela a titolo di risparmio e d'investimento hanno dunque registrato una flessione del 4,7% mentre le obbligazioni di cassa sono progredite del 31,2%. Anche gli «Altri impegni nei confronti della clientela» hanno archiviato una forte crescita, pari al 18,4%, grazie alla ritrovata appetibilità delle condizioni dei depositi vincolati. I fondi della clientela ammontano in totale a 21,8 miliardi di CHF, che corrispondono all'87% dei prestiti alla clientela. La Banca Migros continua dunque a beneficiare di una favorevole struttura del rifinanziamento.

Fondi propri

Il positivo risultato dell'esercizio ha ancora una volta permesso alla Banca Migros un notevole potenziamento della base di fondi propri. Grazie all'abbondante dotazione di fondi propri, nell'esercizio in rassegna è stato rimborsato un prestito subordinato, computabile come fondi propri, di 60 milioni di CHF. Per l'esercizio 2006 è stato versato un dividendo di 125 milioni di CHF. Per l'esercizio in rassegna sarà richiesto il pagamento di un dividendo di 100 milioni di CHF. Al 31 dicembre 2007 i fondi propri computabili ai sensi della legge sulle banche ammontavano a 2245 milioni di CHF che, rispetto ai requisiti patrimoniali stabiliti dalla legge, rappresentano un grado di copertura molto rassicurante del 161%.

Ricavi

Le operazioni su interessi costituiscono tuttora la principale componente di reddito della Banca Migros. Il 78% circa di tutti i ricavi nel 2007 sono stati conseguiti in questo ambito. Grazie ad una buona struttura del rifinanziamento i margini della Banca sono cambiati solo di poco. Il risultato delle operazioni su interessi è dunque aumentato del 4,4% a 440 milioni di CHF rispetto all'esercizio precedente.

Il risultato da operazioni in commissione e prestazioni di servizio è salito complessivamente di un considerevole 24,4%. In particolare le commissioni di borsa hanno registrato una massiccia crescita del 34% in seguito all'introduzione del ticket fee, avvenuta il 1° ottobre 2005. Anche le commissioni inerenti all'attività di gestione patrimoniale e con i fondi d'investimento hanno evidenziato un andamento molto rassicurante, con un progresso rispettivamente del 13,4% e del 15,5%.

Del risultato da operazioni di negoziazione 35 milioni di CHF, pari al 97%, sono ascrivibili alla negoziazione di divise, banconote e metalli preziosi. La gestione del portafoglio titoli ha inoltre prodotto un provento di 1,2 milioni di CHF, al netto dei costi di rifinanziamento, pari a 17 milioni di CHF, imputati alle operazioni su interessi.

Costi

Il continuo potenziamento dell'attività di consulenza ha comportato un aumento dell'organico di 46 a 1207 unità rispetto allo scorso anno. D'altro canto le crescenti esigenze nei settori della consulenza e del supporto implicano la necessità di potersi avvalere di collaboratori sempre più qualificati. In seguito agli adeguamenti salariali e ai più elevati oneri sociali le spese per il personale sono lievitate complessivamente del 3,9% a 143 milioni di CHF, anche a causa di costi del personale legati a progetti specifici.

Lo scorso anno la Banca Migros ha effettuato cospicui investimenti per migliorare continuamente la propria infrastruttura, il che si è ripercosso in un incremento del 3,5% a 123 milioni di CHF delle spese per il materiale. In particolare sono stati nuovamente destinati ingenti capitali allo sviluppo del software IBIS da parte della Real-Time Center AG (RTC), un'impresa realizzata con la partecipazione di diverse banche.

Utile dichiarato

Il buon risultato dell'esercizio, pari a 277 milioni di CHF, ha permesso di costituire, oltre alle rettifiche di valore e agli accantonamenti necessari per l'attività, riserve a titolo cautelativo per i rischi bancari generali di 113 milioni di CHF. Dopo queste operazioni l'utile netto dichiarato ammonta a 101 milioni di CHF rispetto ai 95 milioni dello scorso esercizio.

Operazioni di deposito

Anche nelle operazioni in titoli molti clienti apprezzano la Banca Migros come partner competente, con la sua gamma completa di servizi offerti a condizioni eque. Circa 91 000 clienti hanno affidato alla banca i propri titoli in deposito. Rispetto allo scorso esercizio il volume è aumentato dell'11,4% a 13,4 miliardi di CHF.

conto economico 2007

in CHF 1000	2007	2006	Variazione	in %
Risultato da operazioni su interessi				
Proventi per interessi e sconti	841 175	776 471	+64 703	+8
Proventi per interessi e dividendi da investimenti finanziari	52 597	50 876	+1 721	+3
Oneri per interessi	-453 806	-405 782	+48 024	+12
Subtotale risultato da operazioni su interessi	439 966	421 565	+18 400	+4
Risultato da operazioni in commissione e da prestazioni di servizio				
Proventi per commissioni su operazioni di credito	2 761	2 069	+692	+33
Proventi per commissioni su operazioni di negoziazione titoli e d'investimento	72 673	61 010	+11 662	+19
Proventi per commissioni sulle altre prestazioni di servizio	26 369	22 467	+3 902	+17
Oneri per commissioni	-19 544	-19 430	+115	+1
Subtotale risultato da operazioni in commissione e da prestazioni di servizio	82 258	66 117	+16 142	+24
Risultato da operazioni di negoziazione	35 827	51 107	-15 280	-30
Altri risultati ordinari				
Risultato da alienazioni di investimenti finanziari	1	646	-645	-100
Proventi da partecipazioni	1 680	1 170	+509	+44
Risultato da immobili	2 475	4 513	-2 038	-45
Altri ricavi ordinari	977	0	+977	+100
Altri costi ordinari	0	-552	-552	-100
Subtotale risultato degli altri profitti ordinari	5 132	5 777	-645	-11
Rendimento d'esercizio	563 183	544 566	+18 617	+3

Le cifre riportate nel conto economico, nel bilancio e nelle tabelle sono arrotondate.
Il totale può dunque scostarsi dalla somma dei singoli valori.

in CHF 1000	2007	2006	Variazione	in %
Rendimento d'esercizio	563 183	544 566	+18 617	+3
Costi d'esercizio				
Spese per il personale	-143 444	-137 999	+5 445	+4
Spese per il materiale	-122 864	-118 726	+4 138	+3
Subtotale costi d'esercizio	-266 307	-256 724	+9 583	+4
Utile lordo	296 876	287 841	+9 034	+3
Ammortamenti sugli immobilizzi	-13 477	-14 490	-1 013	-7
Rettifiche di valore, accantonamenti e perdite	-6 575	-13 288	-6 712	-51
Risultato dell'esercizio (risultato intermedio)	276 824	260 064	+16 760	+6
Ricavi straordinari	1 308	17 010	-15 702	-92
Costi straordinari	-112 968	-117 391	-4 423	-4
di cui costituzione delle riserve per rischi bancari generali	-112 968	-117 100	-4 132	-4
Imposte	-64 052	-65 060	-1 008	-2
Utile dell'esercizio	101 112	94 623	+6 489	+7

Impiego dell'utile

Dai conti annuali statutari della Banca Migros risulta un utile d'esercizio di 101,1 milioni di CHF e un utile riportato di CHF 387 371. Il consiglio d'amministrazione chiede all'assemblea generale di approvare il seguente impiego dell'utile:

in CHF 1000	2007	2006	Variazione	in %
Impiego dell'utile				
Utile d'esercizio	101 112	94 623	+6 489	+7
Utile riportato	387	764	-377	-49
Utile di bilancio	101 499	95 387	+6 112	+6
Il consiglio d'amministrazione chiede di approvare il seguente impiego dell'utile				
Attribuzione alla riserva legale generale	9 000	14 000	-5 000	-36
Scioglimento di altre riserve	-8 000	-44 000	-36 000	-82
Distribuzione dell'utile	100 000	125 000	-25 000	-20
Utile residuo riportato	499	387	+112	+29

Le cifre dell'anno precedente corrispondono alla decisione dell'assemblea generale.

bilancio al 31 dicembre 2007

in CHF 1000	2007	2006	Variazione	in %
Attivi				
Liquidità	306 971	268 314	+38 657	+14
Crediti risultanti da titoli del mercato monetario	0	40	-40	-100
Crediti nei confronti di banche	1 027 207	1 198 071	-170 864	-14
Crediti nei confronti della clientela	2 155 480	2 282 622	-127 141	-6
Crediti ipotecari	22 929 887	21 586 106	+1 343 781	+6
Portafoglio titoli e metalli preziosi destinati alla negoziazione	646 790	1 039 517	-392 727	-38
Investimenti finanziari	1 739 854	2 207 019	-467 165	-21
Partecipazioni	24 323	25 671	-1 348	-5
Immobilizzi	164 142	162 322	+1 820	+1
Valori immateriali	4 593	0	+4 593	+100
Ratei e risconti	90 735	78 413	+12 322	+16
Altri attivi	30 782	40 912	-10 130	-25
Totale attivi	29 120 763	28 889 007	+231 757	+1
Totale dei crediti postergati	0	9 954	-9 954	-100
Totale dei crediti nei confronti di partecipazioni e di titolari di partecipazioni qualificate	39 379	33 239	+6 141	+18

in CHF 1000	2007	2006	Variazione	in %
Passivi				
Impegni risultanti da titoli del mercato monetario	0	626	-626	-100
Impegni nei confronti di banche	167 629	222 812	-55 183	-25
Impegni nei confronti della clientela a titolo di risparmio e d'investimento	16 149 863	16 943 812	-793 949	-5
Altri impegni nei confronti della clientela	3 463 322	2 925 599	+537 723	+18
Obbligazioni di cassa	2 171 759	1 655 440	+516 319	+31
Mutui presso centrali d'emissione di obbligazioni fondiarie e prestiti	4 210 500	4 265 500	-55 000	-1
Ratei e risconti	125 214	119 147	+6 067	+5
Altri passivi	158 969	198 541	-39 572	-20
Rettifiche di valore e accantonamenti	429 999	403 102	+26 898	+7
Riserva per rischi bancari generali	1 009 008	896 040	+112 968	+13
Capitale azionario	700 000	700 000	+0	+0
Riserva dell'utile	433 387	463 764	-30 377	-7
Utile d'esercizio	101 112	94 623	+6 489	+7
Totale passivi	29 120 763	28 889 007	+231 757	+1
Totale degli impegni postergati	0	60 000	-60 000	-100
Totale degli impegni nei confronti di partecipazioni e di titolari di partecipazioni qualificate	194 330	551 822	-357 492	-65
Operazioni fuori bilancio				
Impegni eventuali	247 899	242 319	+5 580	+2
Promesse irrevocabili	394 897	291 998	+102 899	+35
Impegni di pagamento e di versamento suppletivo	21 785	21 785	+0	+0
Strumenti finanziari derivati				
volumi contrattuali	674 315	2 172 759	-1 498 443	-69
valori di rimpiazzo positivi	10 502	34 708	-24 206	-70
valori di rimpiazzo negativi	3 995	18 068	-14 073	-78
Operazioni fiduciarie	1 650 891	1 873 128	-222 237	-12

conto del flusso di fondi 2007

in CHF 1000	Provenienza 2007	Impiego 2007	Provenienza 2006	Impiego 2006
Utile del gruppo	101 112		94 623	
Ammortamenti su immobilizzi	13 477		12 527	
Rettifiche di valore e accantonamenti	26 898		43 216	
Riserve per rischi bancari generali	112 968		117 100	
Ratei e risconti attivi		12 322	7 791	
Ratei e risconti passivi	6 067			3 862
Dividendo esercizio precedente		125 000		0
Flusso di fondi in base al risultato operativo	123 200		271 395	
Capitale azionario	0		0	
Flusso di fondi risultante da operazioni sul capitale proprio	0		0	
Partecipazioni non consolidate	1 348			0
Immobili		4 967	10 873	
Altri immobilizzi		10 330		8 707
Valori immateriali		4 593		0
Flusso di fondi risultante da cambiamenti negli immobilizzi		18 542	2 166	
Crediti ipotecari		1 343 781		1 560 582
Crediti nei confronti della clientela	127 141		65 995	
Fondi di risparmio e investimenti		793 949	72 639	
Altri impegni nei confronti della clientela	537 723		584 894	
Obbligazioni di cassa	516 319		273 455	
Portafoglio titoli e metalli preziosi destinati alla negoziazione		55 000	230 000	
Prestiti obbligazionari	0		0	
Mutui presso centrali d'emissione di obbligazioni fondiarie	392 727			19 251
Investimenti finanziari	467 165		283 380	
Crediti nei confronti di banche	170 864		328 406	
Impegni nei confronti di banche		55 183		534 420
Crediti risultanti da titoli del mercato monetario	40		103	
Impegni risultanti da titoli del mercato monetario		626		171
Altri attivi	10 130		42 913	
Altri passivi		39 572	11 949	
Flusso di fondi risultante dall'attività bancaria		66 002		220 688
Mezzi liquidi		38 657		52 874
Liquidità		38 657		52 874
Totale	123 200	123 200	273 562	273 562

allegato ai conti annuali

Spiegazioni relative ai settori di attività

La Banca Migros opera, quale banca universale, in tutta la Svizzera, offrendo servizi finanziari e bancari in 45 sedi e succursali e 23 Finance Shop. L'organico, calcolato sulla base del tempo pieno, è di 1207 unità (anno precedente 1161). Il principale settore di attività è, contemporaneamente, prima fonte di reddito con una quota pari a circa il 75% del rendimento d'esercizio totale, è costituito dalle operazioni su interessi. Il resto riguarda le operazioni in commissione e le prestazioni di servizio, nonché l'attività di negoziazione e il risultato da investimenti finanziari, immobili e partecipazioni.

Attivi

I crediti vengono concessi soprattutto sulla base di una garanzia ipotecaria e sono finalizzati al finanziamento di oggetti ad uso abitativo. I crediti commerciali sono accordati su base garantita e non garantita. I crediti privati sino ad un massimo di CHF 50 000 non assistiti da garanzia sono finalizzati ai consumi. I crediti nei confronti della clientela e di banche all'estero ammontano al 2,4% del totale di bilancio.

Passivi

La quota principale dei fondi della clientela è costituita dai risparmi. Tra le voci del passivo a tasso fisso figurano, oltre ai conti creditori a termine, le obbligazioni di cassa, offerte con durate da 2 a 8 anni. Dal 1997 la Banca Migros emette anche prestiti obbligazionari e assume, in misura significativa, mutui presso centrali d'emissione di obbligazioni fondiarie in qualità di membro della Banca delle obbligazioni fondiarie degli istituti svizzeri di credito ipotecario.

Operazioni in commissione e prestazioni di servizio

La Banca Migros propone alla propria clientela tutti i prodotti e i servizi tipici di una banca universale, in particolare la consulenza finanziaria e la gestione patrimoniale.

Operazioni di negoziazione

Il contributo delle operazioni di negoziazione si compone in primo luogo del risultato dei titoli propri e della negoziazione di divise, banconote e metalli preziosi.

Risk management

La Banca Migros segue per tradizione una politica dei rischi cauta e fondamentalmente conservativa. L'assunzione dei rischi è una componente fondamentale del nostro core business. Nella sua attività e in tutte le decisioni la sicurezza e la valutazione dei rischi svolgono un ruolo primario. Su di esse si basano la strategia, la cultura e i processi di rischio. I rischi vengono assunti nell'ottica di un rapporto adeguato con i ricavi. L'obiettivo prioritario consiste nel limitare i rischi con direttive di politica dei rischi e strutture dei limiti volte a salvaguardare la banca da oneri imprevisi.

Responsabilità e competenze chiare, consapevolezza del rischio da parte del management e dei collaboratori della Banca, efficienti meccanismi di controllo

e l'indispensabile separazione tra il risk management e il controlling contraddistinguono la cultura dei rischi della Banca Migros.

Il processo di risk management, che indica le modalità con cui vengono assunti e monitorati i rischi, è il fondamento di una gestione efficiente dei rischi.

L'identificazione di nuovi rischi, p.e. a livello di nuovi prodotti ed operazioni e della loro integrazione nei sistemi esistenti di risk management, viene intesa come un compito permanente. L'entità dei rischi quantificabili è rilevata in base a procedure e standard consueti per il mercato.

A seconda delle esigenze vengono adottate adeguate misure di monitoraggio, che possono avere ripercussioni diverse in termini di forma ed effetto sul portafoglio rischi. Le varianti spaziano dal limitare o evitare i rischi fino all'assunzione consapevole o alla cessione a terzi anche ricorrendo a coperture assicurative.

Mediante adeguati strumenti di evidenziazione e applicazioni informatiche è garantita la necessaria trasparenza nell'osservazione dei rischi. Viene periodicamente controllato il rispetto delle istruzioni, delle direttive e dei limiti stabiliti nel quadro della politica dei rischi.

La politica dei rischi è sancita nel regolamento organizzativo e definita in manuali e direttive. Il primo organo responsabile è il consiglio d'amministrazione, che stabilisce e autorizza l'ammontare delle competenze e dei limiti. Inoltre approva il metodo di misurazione dei rischi. La direzione generale tiene periodicamente al corrente il consiglio d'amministrazione di tutte le variazioni dei rischi di una certa importanza. Nella gestione del rischio la massima istanza operativa è rappresentata dal Risk Council, costituito dai membri della direzione generale e dai rappresentanti con competenze funzionali delle categorie di rischio (rischio di credito, rischio dei mercati finanziari, rischio operativo, rischio legale).

Lungo la catena di creazione del valore del processo di risk management il Risk Council, in qualità di organo di controllo, riceve un rapporto mensile.

Rischi di credito

Il rischio di credito o della controparte implica il pericolo che il contraente non rispetti gli impegni assunti nei confronti della Banca Migros. I rischi di credito riguardano sia i classici prodotti bancari, tra cui i prestiti ipotecari, sia le operazioni di negoziazione. Il mancato adempimento degli impegni da parte di un cliente può comportare una perdita per la Banca. Un regolamento dettagliato definisce le competenze, suddivise per tipi di crediti e istanze.

Modello di rating e riesame dei crediti

La Banca Migros si avvale di un modello di rating articolato su dieci livelli diversi, che facilita le decisioni in materia di valutazione dei crediti. Tiene conto di criteri qualitativi e quantitativi per i clienti obbligati a tenere una contabilità e in merito alle loro garanzie specifiche. Nel settore della clientela aziendale i rating dei crediti commerciali vengono verificati ogni anno. Nelle operazioni ipotecarie si applica una procedura di rating orientata ai margini di anticipo. La frequenza di riesame del credito varia a seconda del rating, dell'impegno e della copertura. Il modello del rating garantisce una gestione degli impegni commisurata ai rischi nelle operazioni di credito.

Valutazione delle garanzie

Nella valutazione degli immobili vale il principio che il valore commerciale corrisponde al massimo al prezzo d'acquisto (base d'anticipo per il finanziamento). La Banca Migros procede comunque ad un esame del valore commerciale basandosi sul modello edonico di valutazione di IAZI (Informations- und Ausbildungszentrum für Immobilien, Zurigo), sulle proprie valutazioni o sulle perizie di esperti/architetti di fiducia, che devono applicare un metodo adeguato alla complessità dell'oggetto (tra l'altro anche il valore monetario, il metodo DCF). Si procede sempre secondo un approccio improntato alla cautela (terreno, edificio, tasso di capitalizzazione ecc.). Le singole categorie di garanzie ipotecarie sono valutate mediante metodi e moduli standardizzati. Relativamente alle abitazioni ad uso proprio (case unifamiliari, appartamenti in condominio) la Banca si basa sul cosiddetto metodo edonico di valutazione di IAZI (Informations- und Ausbildungszentrum für Immobilien, Zurigo). Il modello IAZI è integrato nell'applicazione per i crediti. Nei casi particolari, per esempio gli oggetti da amatori, i valori commerciali sono corretti al ribasso. Per gli oggetti a reddito (case plurifamiliari e immobili ad uso commerciale) la Banca Migros si basa in linea di massima sull'attuale valore a reddito. Il tasso di capitalizzazione è definito conformemente alle prerogative dell'oggetto (regione, posizione, condizioni, struttura e ammontare degli affitti). Il valore reale per gli oggetti a reddito è calcolato soltanto a fini di plausibilità. Tuttavia, se a causa di un valore reale inferiore emerge una forte discrepanza tra i due valori, si procede a calcolare una combinazione ponderando da due a tre volte il valore a reddito e da una a due volte il valore reale. Anche per gli oggetti ad uso commerciale e industriale la valutazione della Banca Migros si basa sull'attuale valore a reddito. Per i settori con un rischio superiore viene aumentato il tasso di capitalizzazione.

Margini di anticipo

L'attività creditizia della Banca Migros si svolge in prevalenza contro garanzia. I prestiti ipotecari si collocano in primo piano. La concessione di crediti si basa su margini di anticipo prudenti. Per quasi il 90% del totale dell'attività ipotecaria della Banca Migros il grado di anticipo è inferiore al 75% del valore commerciale, stimato con cautela. Ogni protocollo di credito si basa su valutazioni aggiornate degli oggetti da finanziare. Le relative coperture derivano in gran parte dall'edilizia abitativa privata e sono ben diversificate a livello svizzero. Per calcolare una sopportabilità duratura nell'edilizia abitativa ad uso proprio si parte da un tasso d'interesse tecnico, che corrisponde al tasso medio di un lungo intervallo di tempo.

Identificazione dei rischi di perdita

Gli impegni con un rischio particolarmente elevato (superamento dei limiti, interessi scoperti ecc.) vengono controllati e gestiti in modo costante e sollecito.

Per la valutazione delle rettifiche di valore necessarie nel caso di crediti compromessi viene calcolato il valore di liquidazione (valore stimato realizzabile con la vendita) delle garanzie. La base per determinare il valore di liquidazione è data da una stima aggiornata interna o esterna del valore commerciale, elaborata in seguito a una visita sul posto. Dal prezzo di mercato stimato si deducono le consuete diminuzioni del valore, le spese di manutenzione e gli oneri della liquidazione.

Operazioni interbancarie e di negoziazione

I rischi della controparte e quelli di inadempienza nell'attività di negoziazione e in quella interbancaria sono gestiti dalla Banca Migros mediante limiti di credito per ogni controparte, anche qui basandosi, oltre che su altri criteri, soprattutto sul rating.

Rischi dei mercati finanziari

Per rischi dei mercati finanziari si intendono soprattutto i pericoli e i fattori di incertezza in merito alle fluttuazioni dei prezzi.

Rischi tassi

Con la tradizionale attività della Banca Migros, che si ripercuote in misura notevole sul bilancio, le oscillazioni dei tassi d'interesse possono avere un impatto determinante sulla redditività. La misurazione, il monitoraggio e il controllo sistematici del rischio di oscillazione dei tassi d'interesse nel portafoglio della Banca sono attuati a livello centralizzato mediante un apposito software. Inoltre vengono rilevati gli effetti sulla struttura del bilancio, sul valore e sul reddito e raffrontati a intervalli mensili. Per monitorare la sua esposizione ai rischi, basandosi sulle sue aspettative in merito all'andamento dei tassi, la Banca Migros utilizza soprattutto swap sui tassi.

Rischi di mercato nel portafoglio di negoziazione

La misurazione, il monitoraggio e il controllo sistematici dei rischi di mercato nel portafoglio di negoziazione sono attuati mediante un apposito software. Un sistema di limiti contiene l'esposizione, valutata in base al metodo «mark-to-market». Periodicamente vengono allestite analisi di diversi scenari e, giornalmente, viene quantificata la redditività con i guadagni e le perdite.

VaR (Value at Risk) nel portafoglio di negoziazione

Per Value at Risk si intende una misura del rischio che negli ultimi anni si è alternata come standard e cosiddetta best practice. Il VaR serve a valutare la possibile perdita, una volta stabiliti la probabilità e l'holding period, di fronte a scenari di mercato normali e consueti. Le stime del VaR alla Banca Migros si basano su parametri di calcolo (metodo della varianza/covarianza) e simulazioni storiche ipotizzando una probabilità di perdita del 99% e un holding period di 1 giorno. Per i calcoli e le simulazioni sono applicati i rilevanti parametri di mercato degli ultimi 250 giorni di negoziazione, corrispondenti a un anno civile.

Principi di valutazione e di allestimento dei conti annuali

Principi

I conti annuali pubblicati nel presente rapporto di gestione sono stati allestiti in base al principio del «true and fair view». La chiusura statutaria viene messa a disposizione su richiesta.

La tenuta, la valutazione e la compilazione dei conti annuali seguono le norme sancite dalla Legge federale sulle banche e le casse di risparmio e dalle relative ordinanze nonché le direttive della Commissione federale delle banche concernenti l'allestimento dei conti.

Le posizioni dettagliate comprese in una posta di bilancio sono iscritte a bilancio secondo il principio della valutazione singola.

Rilevamento e allestimento dei conti annuali

Tutte le operazioni vengono rilevate nei libri contabili della società nel giorno di riferimento e valutate per il conto economico a partire da quel momento. Le operazioni a termine vengono registrate come operazioni fuori bilancio fino al giorno di regolamento.

Valute estere

Le operazioni in valuta estera vengono contabilizzate ai rispettivi cambi del giorno. I valori patrimoniali monetari sono convertiti al tasso di cambio vigente nel giorno di riferimento del bilancio e contabilizzati con effetto sul risultato. Le differenze di cambio tra la chiusura e il regolamento dell'operazione sono registrate nel conto economico. Per la conversione sono stati utilizzati i seguenti tassi di cambio:

	Esercizio in rassegna	Esercizio precedente
USD	1.125	1.221
EUR	1.658	1.608

Liquidità, crediti risultanti da titoli del mercato monetario, crediti nei confronti di banche, fondi passivi

L'iscrizione a bilancio viene effettuata in base al valore nominale. Lo sconto non ancora maturato sui titoli del mercato monetario, nonché gli aggi e i disaggi sulle obbligazioni proprie vengono rateizzati sulla durata.

Prestiti (crediti nei confronti della clientela e crediti ipotecari)

I crediti sono iscritti a bilancio al valore nominale, applicando il principio della valutazione singola. I crediti compromessi, ossia i crediti per i quali è improbabile che il debitore possa far fronte ai suoi impegni futuri, vengono valutati su base singola, e la diminuzione del valore è coperta dalle singole rettifiche di valore. Le operazioni fuori bilancio, quali le promesse a fermo, le garanzie o gli strumenti finanziari derivati, sono anch'esse incluse in questa valutazione. I prestiti sono classificati come compromessi al più tardi quando i pagamenti del capitale e/o degli interessi convenuti per contratto sono scoperti da più di 90 giorni. Gli interessi, scoperti da più di 90 giorni, sono considerati arretrati. Gli interessi arretrati e quelli il cui incasso è compromesso non vengono più riscossi, bensì assegnati direttamente alle rettifiche di valore e agli accantonamenti. I prestiti vengono registrati come infruttiferi se la possibilità di recuperare gli interessi è talmente dubbia che non è più ritenuto opportuno rateizzarli.

La diminuzione del valore si misura in base alla differenza tra il valore contabile del credito e la somma prevedibilmente recuperabile considerando il rischio della controparte e il ricavato netto della realizzazione delle eventuali garanzie. Qualora si preveda che il processo di realizzazione duri più di un anno, si procede a scontare il ricavato stimato dalla realizzazione nel giorno di riferimento del bilancio.

Per il portafoglio dei crediti al consumo, composto di un notevole numero di piccoli prestiti, vengono costituite singole rettifiche di valore forfaitarie, stabilite in base a valori dettati dall'esperienza.

Oltre alle singole rettifiche di valore e alle singole rettifiche di valore forfaitarie la Banca costituisce una rettifica di valore a forfait per coprire le perdite verificatesi, ma non ancora singolarmente riconoscibili nel giorno di riferimento del bilancio. I metodi per calcolare la rettifica di valore a forfait vengono definiti conformemente alle classificazioni dei rischi interne alla banca e si basano su valori dettati dalle esperienze passate. Tali metodi sono verificati ogni anno dalla direzione generale e adeguati in base all'attuale valutazione del rischio.

In presenza di un attestato carenza beni o una rinuncia al credito, il credito viene azzerato addebitandolo alla relativa rettifica di valore. I crediti compromessi sono riclassificati al loro intero valore se il capitale e gli interessi scoperti tornano ad essere pagati puntualmente nel rispetto degli accordi contrattuali e sono soddisfatti i consueti criteri di solvibilità. Le somme recuperate su importi precedentemente azzerati vengono accreditate al conto economico.

Portafoglio titoli e metalli preziosi destinati alla negoziazione

I portafogli destinati alla negoziazione sono valutati in base al principio del fair value nel giorno di riferimento del bilancio. Come fair value viene utilizzato il prezzo fissato su un mercato liquido oppure calcolato in base ad un modello di valutazione. Qualora il fair value non fosse eccezionalmente disponibile, la valutazione viene effettuata in base al principio del valore minimo. Gli interessi e i dividendi maturati nei portafogli destinati alla negoziazione sono accreditati al risultato da operazioni di negoziazione. Gli oneri per il rifinanziamento dei portafogli destinati alla negoziazione sono addebitati al risultato da operazioni di negoziazione e accreditati ai proventi da interessi e sconti ai tassi del mercato monetario.

Investimenti finanziari

Gli investimenti finanziari fruttiferi, acquistati con l'intenzione di essere tenuti fino alla scadenza, sono valutati in base al cosiddetto accrual method, ossia l'aggio e il disaggio nonché gli utili o le perdite realizzati da vendita anticipata vengono rateizzati sulla durata residua. Se necessario si procede a rettifiche di valore a fronte di diminuzioni del valore dovute alla solvibilità, contabilizzate sotto gli «Altri costi ordinari».

Qualora non vi fosse l'intenzione di tenere i titoli fino alla scadenza, i titoli a reddito fisso, compresi i prodotti strutturati, vengono valutati in base al principio del valore minimo, ossia al valore di acquisto o al valore inferiore di mercato. Il saldo delle modifiche di valore è contabilizzato sotto «Altri costi ordinari» o «Altri risultati ordinari». Gli utili realizzati oltre il valore di acquisto sono registrati alla voce «Risultato da alienazioni di investimenti finanziari».

I titoli di partecipazione e i metalli preziosi nonché gli immobili ripresi nelle operazioni di credito vengono valutati in base al principio del valore minimo.

Partecipazioni

Le partecipazioni importanti superiori al 20% devono essere valutate in base al metodo dell'equivalenza (equity method). Attualmente non esistono partecipazioni valutate in base a questo metodo. Le partecipazioni inferiori al 20% nonché le partecipazioni minori sono iscritte a bilancio al valore d'acquisto, dedotti gli ammortamenti economicamente necessari.

Immobilizzi

Gli immobilizzi sono iscritti a bilancio ai costi d'acquisto, più gli investimenti volti ad aumentarne il valore, meno gli ammortamenti economicamente necessari. Sui fondi non sono attuati ammortamenti. Il software attivato comprende anche le prestazioni di terzi per l'ideazione e la parametrizzazione dei sistemi. Le prestazioni proprie non sono attivate. Gli ammortamenti avvengono con il metodo lineare a partire dal momento in cui l'impianto è funzionante in base alla durata di utilizzo stimata secondo quanto segue:

immobili	da 20 a 67 anni
installazioni all'interno di immobili	da 10 a 20 anni
hardware e software	da 3 a 10 anni
mobilio, macchinari e veicoli	da 5 a 6 anni

Il valore degli immobilizzi viene verificato ogni anno, eventualmente procedendo ad ammortamenti straordinari. Se viene meno il motivo dell'ammortamento straordinario, si provvede al relativo riaccredito.

Rettifiche di valore e accantonamenti

Per tutti i rischi ravvisabili nel giorno di riferimento del bilancio si costituiscono, in base al principio della prudenza, rettifiche di valore e accantonamenti registrati sotto questa voce di bilancio. Le rettifiche di valore e gli accantonamenti non più economicamente necessari vengono sciolti con effetto sul conto economico.

Riserve per rischi bancari generali

Le riserve per rischi bancari generali sono riserve costituite a titolo di cautela in sintonia con le disposizioni sull'allestimento dei conti annuali per coprire i rischi latenti nell'attività della banca. Queste riserve vengono imputate ai fondi propri conformemente all'art. 11a cpv. 1 lett. b dell'Ordinanza delle banche. Il loro scioglimento può essere registrato soltanto nella voce «Ricavi straordinari».

Impegni a carattere previdenziale

Per i collaboratori della Banca Migros non esiste una propria istituzione di previdenza. Tale funzione viene svolta esclusivamente dalla Cassa Pensioni Migros. In caso di copertura insufficiente della Cassa Pensioni Migros, il datore di lavoro può essere tenuto a versare contributi di risanamento.

Ulteriori impegni derivanti dalla previdenza complementare per la vecchiaia sotto forma di rendite-ponte AVS (pensionamento per uomini e donne a 63 anni) sono considerati nei conti annuali.

Imposte

Le imposte sul reddito e sul capitale sono calcolate in base al risultato o al capitale dell'esercizio in rassegna e contabilizzate come ratei e risconti passivi. Sulle riserve non tassate vengono calcolate le imposte latenti e registrate come accantonamenti.

Titoli di credito propri

Il portafoglio proprio di obbligazioni od obbligazioni di cassa viene conteggiato con le relative posizioni passive.

Impegni eventuali, promesse irrevocabili, impegni di pagamento e di versamento suppletivo

L'iscrizione nelle operazioni fuori bilancio viene effettuata al valore nominale. Per i rischi ravvisabili si costituiscono accantonamenti registrati nel passivo del bilancio.

Strumenti finanziari derivati

Operazioni proprie: le posizioni di negoziazione in proprio sono valutate al valore equo. Per le operazioni di copertura valgono gli stessi principi di valutazione applicati alle operazioni di base che si è proceduto a coprire. Il risultato dei derivati utilizzati nell'ambito dell'Asset & Liability Management è calcolato in base all'accrual method, ossia la componente relativa al tasso d'interesse viene rateizzata sull'arco della durata.

Operazioni con la clientela: i valori di rimpiazzo nelle operazioni con i clienti vengono registrati sotto «Altri attivi» o «Altri passivi» e sono valutati in base al principio del fair value.

I valori di rimpiazzo positivi e negativi rispetto alla stessa controparte non vengono sostanzialmente più compensati.

Operazioni di pensionamento (pronti contro termine)

Le operazioni di pensionamento titoli sono considerate come anticipi contro copertura di titoli (resale agreement) oppure come deposito in contanti contro costituzione in pegno di titoli propri (repurchase agreement). La parte in denaro dell'operazione figura quindi al valore nominale nelle posizioni «Crediti/impegni nei confronti di banche/della clientela». Nel conto economico questo tipo di operazioni viene iscritto tra i proventi e gli oneri per interessi.

Outsourcing di settori aziendali

Alla Banca Migros l'outsourcing si limita al settore dell'informatica. In conformità alle direttive della Commissione federale delle banche sono stati stipulati particolareggiati contratti di outsourcing e Service Level Agreements. Tutti i collaboratori delle società di servizio sono tenuti al rispetto del segreto bancario in modo da garantire la confidenzialità.

Modifica dei principi di valutazione e di allestimento dei conti annuali

I principi di valutazione e di allestimento dei conti annuali sono immutati rispetto allo scorso anno.

informazioni relative al bilancio

in CHF 1000	Garanzia ipotecaria	Altra copertura	Senza copertura	Totale
Sommario delle coperture				
Prestiti				
Crediti nei confronti della clientela	711 449	315 815	1 128 217	2 155 480
Crediti ipotecari	22 929 887	0	0	22 929 887
immobili ad uso abitativo	21 031 730	0	0	21 031 730
stabili ad uso ufficio	988 438	0	0	988 438
edifici commerciali e industriali	752 484	0	0	752 484
diversi	157 234	0	0	157 234
Totale prestiti	23 641 336	315 815	1 128 217	25 085 367
Anno precedente	22 303 990	350 147	1 214 591	23 868 728

Operazioni fuori bilancio				
Impegni eventuali	121 493	62 072	64 335	247 899
Promesse irrevocabili	217 476	7 939	169 482	394 897
Impegni di pagamento e di versamento suppletivo	0	0	21 785	21 785
Totale operazioni fuori bilancio	338 968	70 011	255 602	664 581
Anno precedente	285 476	83 781	186 846	556 102

in CHF 1000	Scoperto lordo	Ricavato stimato della realizzazione delle garanzie	Scoperto netto	Singole rettifiche di valore
Crediti compromessi				
Totale crediti compromessi	237 198	96 418	140 780	134 077
Anno precedente	237 555	92 878	144 678	137 788

La differenza tra lo scoperto netto dei crediti e la singola rettifica di valore è data dal fatto che, sulla base della solvibilità dei debitori, l'entrata di fondi prevista è stimata con cautela.

in CHF 1000	2007	2006
Portafoglio titoli e metalli preziosi destinati alla negoziazione		
Titoli di credito	467 767	579 286
quotati	345 442	417 218
non quotati	122 324	162 068
Titoli di partecipazione	165 555	449 159
Metalli preziosi	13 469	11 072
Totale portafoglio titoli e metalli preziosi destinati alla negoziazione	646 790	1 039 517
di cui titoli ammessi alle operazioni di pronti contro termine in base alle disposizioni in materia di liquidità	59 969	95 413

in CHF 1000	Valore contabile 2007	Fair value 2007	Valore contabile 2006	Fair value 2006
Investimenti finanziari				
Titoli di credito	1 731 576	1 692 769	2 183 999	2 169 238
di cui con intenzione di tenerli fino alla scadenza	1 731 576	1 692 769	2 183 999	2 169 238
di cui valutati in base al principio del valore minimo	0	0	0	0
Titoli di partecipazione	0	0	0	0
di cui partecipazioni qualificate	0	0	0	0
Immobili rilevati nel quadro di realizzazione di pegni	8 278	8 278	23 020	23 020
Totale investimenti finanziari	1 739 854	1 701 047	2 207 019	2 192 258
di cui titoli ammessi alle operazioni di pronti contro termine in base alle disposizioni in materia di liquidità	822 303		833 486	

in CHF 1000	2007	2006
Operazioni di mutui e di pensionamento titoli		
Crediti risultanti da depositi in contanti a fronte di operazioni di reverse repurchase	0	0
Impegni risultanti da depositi in contanti a fronte di operazioni di repurchase	0	0

in CHF 1000	Valutati in base al metodo dell'equivalenza	Altre partecipazioni	Totale 2007	Totale 2006
Schema degli investimenti				
Valore d'acquisto	0	26 974	26 974	27 099
Ammortamenti finora eseguiti	0	-1 303	-1 303	-1 303
Situazione all'inizio dell'esercizio	0	25 671	25 671	25 796
Investimenti	0	30	30	0
Disinvestimenti	0	-1 378	-1 378	0
Ammortamenti	0	0	0	-125
Situazione alla fine dell'esercizio	0	24 323	24 323	25 671
Valore di bilancio				
Situazione all'inizio dell'esercizio	0	25 671	25 671	25 796
Situazione alla fine dell'esercizio	0	24 323	24 323	25 671

in CHF 1000	2007	2006
Partecipazioni		
Con valore di borsa	0	0
Senza valore di borsa	24 323	25 671
Totale partecipazioni	24 323	25 671

in CHF 1000	Capitale sociale	Quota di partecipazione	
		2007	2006
Partecipazioni			
Partecipazioni non consolidate importanti			
Mileda SA, Basilea, servizi nel settore dei crediti	1 000	0%	100%
Swisslease AG, Wallisellen, intermediazione di finanziamenti leasing	100	14%	14%
Banca delle obbligazioni fondiarie degli istituti svizzeri di credito ipotecario, Zurigo	300 000	12%	12%
VISECA Card Services SA, Zurigo, organizzazione di carte di credito	20 000	7%	7%
Real-Time Center AG (RTC), Liebefeld, servizi nel settore informatico	30 000	5%	5%

Tutte le partecipazioni riguardano società non quotate in borsa.

in CHF 1000	Edifici ad uso della Banca	Oggetti a reddito	Altri immobilizzi materiali	Totale 2007	Totale 2006
Immobilizzi materiali					
Valore d'acquisto					
Situazione all'inizio dell'esercizio	143 869	41 610	155 134	340 614	342 780
Investimenti	4 967	0	10 330	15 296	14 963
Disinvestimenti	0	0	0	0	-17 129
Situazione alla fine dell'esercizio	148 836	41 610	165 464	355 910	340 614
Ammortamenti cumulati					
Situazione all'inizio dell'esercizio	-42 768	-8 769	-126 754	-178 291	-165 889
Ammortamenti correnti	-4 322	-380	-8 774	-13 477	-14 365
Uscite	0	0	0	0	1 963
Situazione alla fine dell'esercizio	-47 090	-9 149	-135 528	-191 767	-178 291
Valore di bilancio					
Situazione all'inizio dell'esercizio	101 101	32 842	28 380	162 322	176 891
Situazione alla fine dell'esercizio	101 745	32 461	29 936	164 142	162 322
Valore dell'assicurazione incendi degli immobili				116 590	116 414
Valore dell'assicurazione incendi degli altri immobilizzi materiali				0	0
in CHF 1000	Goodwill	Altri valori immateriali	Totale 2007	Totale 2006	
Valori immateriali					
Valore d'acquisto					
Situazione all'inizio dell'esercizio	0	0	0	0	
Investimenti	0	4 593	4 593	0	
Disinvestimenti	0	0	0	0	
Ammortamenti	0	0	0	0	
Situazione alla fine dell'esercizio	0	4 593	4 593	0	
Valore di bilancio					
Situazione all'inizio dell'esercizio	0	0	0	0	
Situazione alla fine dell'esercizio	0	4 593	4 593	0	

in CHF 1000	2007	2006
Altri attivi		
Valori di rimpiazzo positivi	10 502	34 708
Conto di compensazione	0	0
Imposte indirette	7 583	111
Conti di regolamento	3 187	897
Altri attivi	9 511	5 196
Totale altri attivi	30 782	40 912
Altri passivi		
Valori di rimpiazzo negativi	3 995	18 068
Conto di compensazione	1 835	9 628
Imposte indirette	77 864	75 941
Conti di regolamento	9 875	9 308
Cedole non incassate e obbligazioni di cassa	11 821	12 690
Altri passivi	53 579	72 907
Totale altri passivi	158 969	198 541

Costi di fondazione, d'aumento del capitale e d'organizzazione iscritti fra gli attivi

Tali costi non risultavano iscritti fra gli attivi né nell'esercizio in rassegna, né in quello precedente. Di norma essi vengono registrati interamente a debito del conto economico.

Impegni nei confronti di proprie istituzioni di previdenza

Le spiegazioni in merito all'istituzione di previdenza sono riportate nei principi di valutazione e di allestimento dei conti annuali. Al 31.12.2006 la Cassa Pensioni Migros evidenzia un grado di copertura (ai sensi dell'art. 44 OPP2) del 115,9%. Dal momento che le riserve di fluttuazione del valore della Cassa Pensioni Migros non hanno ancora raggiunto l'ammontare stabilito dal regolamento, non esiste una sovracopertura di cui alla norma Swiss GAAP RPC 16. Né nell'esercizio in rassegna né in quello precedente la Cassa Pensioni Migros presenta riserve di contributi del datore di lavoro.

in CHF 1000	Anno d'emissione	Tasso d'interesse in %	Scadenza	2007	2006
Prestiti obbligazionari e mutui presso centrali d'emissione di obbligazioni fondiarie					
Prestito obbligazionario	1999	3,125	08.02.2007	0	250 000
Prestito obbligazionario	2002	3,500	20.06.2008	250 000	250 000
Prestito obbligazionario	2004	2,750	21.09.2012	150 000	150 000
Prestito obbligazionario	2007	2,875	09.02.2015	250 000	0
Totale prestiti obbligazionari				650 000	650 000

in CHF 1000	Scadenze	Valore contabile 2007	Tasso d'interesse medio in % 2007	Valore contabile 2006	Tasso d'interesse medio in % 2006
Totale prestiti obbligazionari	2008-2015	650 000	3,09	650 000	3,18
Totale mutui presso centrali d'emissione di obbligazioni fondiarie (Banca delle obbligazioni fondiarie degli istituti svizzeri di credito ipotecario)	2008-2027	3 560 500	3,12	3 615 500	3,16
Totale prestiti obbligazionari e mutui presso centrali d'emissione di obbligazioni fondiarie		4 210 500	3,11	4 265 500	3,16

in CHF 1000	2007	2006
Attivi impegnati o ceduti e attivi con riserva di proprietà		
Ipotecche impegnate per la Banca d'emissione delle obbligazioni fondiarie	4 920 631	4 747 338
Attivi impegnati o ceduti	4 920 631	4 747 338
Mutui della Banca d'emissione delle obbligazioni fondiarie	3 560 500	3 615 500
Impegni propri garantiti	3 560 500	3 615 500

in CHF 1000	Rischi di perdita (delcredere e rischi paesi)	Accantonamenti per imposte latenti	Riserve per rischi bancari generali	Accantonamenti per ristrutturazioni	Altri accantonamenti	Totale 2007	Totale 2006
Rettifiche di valore e accantonamenti							
Valore di bilancio all'inizio dell'esercizio	150 970	243 960	896 040	2 431	5 741	1 299 142	1 138 825
Utilizzo conforme allo scopo	-13 492	0	0	0	-10	-13 502	-5 936
Recuperi e interessi in pericolo	6 429	0	0	0	0	6 429	4 989
Nuova costituzione a carico del conto economico	14 291	34 032	112 968	0	0	161 291	174 380
Scioglimento a favore del conto economico	-13 381	0	0	-381	-590	-14 353	-13 117
Valore di bilancio alla fine dell'esercizio	144 817	277 992	1 009 008	2 050	5 141	1 439 007	1 299 142

in CHF 1000	2007	2006
Crediti e impegni nei confronti di società collegate e crediti ad organi della Banca		
Crediti nei confronti di società collegate	11 674	12 211
Impegni nei confronti di società collegate	27 395	27 635
Crediti ad organi della Banca	8 525	7 761

Operazioni con persone prossime

Con le persone prossime vengono svolte operazioni (operazioni in titoli, traffico pagamenti, concessione di crediti e tenuta del conto) a condizioni privilegiate. Per i crediti agli organi della Banca è applicato un margine ridotto, com'è consuetudine con i collaboratori.

in CHF 1000

Prospetto delle variazioni del capitale proprio

Capitale proprio all'inizio dell'esercizio in rassegna	
Capitale azionario	700 000
Riserva dell'utile	463 764
di cui non distribuibile	124 000
Riserve per rischi bancari generali	896 040
Utile dell'esercizio	94 623
Totale capitale proprio all'inizio dell'esercizio in rassegna	2 154 427
Pagamento di dividendi	-125 000
Assegnazione alle riserve per rischi bancari generali	112 968
Utile dell'esercizio in rassegna	101 112
Totale capitale proprio alla fine dell'esercizio in rassegna	2 243 507
di cui:	
Capitale azionario	700 000
Riserva dell'utile	433 387
di cui non distribuibile	138 000
Riserve per rischi bancari generali	1 009 008
Utile dell'esercizio	101 112

in CHF 1000	Valore nominale complessivo 2007	Quantità 2007	Capitale con diritto al dividendo 2007	Valore nominale complessivo 2006	Quantità 2006	Capitale con diritto al dividendo 2006
Capitale sociale						
Capitale azionario*	700 000	700 000	700 000	700 000	700 000	700 000
Totale capitale sociale	700 000	700 000	700 000	700 000	700 000	700 000

* Suddiviso in 700 000 azioni al portatore del valore nominale di CHF 1000

in CHF 1000	Nominale 2007	Quota in % 2007	Nominale 2006	Quota in % 2006
Azionista di maggioranza (con diritto di voto)				
Federazione delle Cooperative Migros	0	0	700 000	100
Migros Participations SA	700 000	100	0	0

in CHF 1000	A vista	Disdicibile	Entro 3 mesi	Da 3 a 12 mesi	Da 12 mesi a 5 anni	Oltre 5 anni	Immobili- lizzato	Totale
Struttura delle scadenze dell'attivo circolante e del capitale di terzi								
Attivo circolante								
Liquidità	306 971	0	0	0	0	0	0	306 971
Crediti risultanti da titoli del mercato monetario	0	0	0	0	0	0	0	0
Crediti nei confronti di banche	134 382	0	763 085	129 740	0	0	0	1 027 207
Crediti nei confronti della clientela	28 320	1 246 245	361 001	197 847	200 173	121 894	0	2 155 480
Crediti ipotecari	28 583	8 865 395	1 576 610	2 479 376	7 010 965	2 968 958	0	22 929 887
Portafoglio titoli e metalli preziosi destinati alla negoziazione	646 790	0	0	0	0	0	0	646 790
Investimenti finanziari	0	0	74 426	103 797	872 197	681 155	8 278	1 739 854
Totale attivo circolante	1 145 046	10 111 640	2 775 122	2 910 761	8 083 336	3 772 008	8 278	28 806 189
Anno precedente	1 794 679	7 405 818	2 428 764	3 009 221	10 577 968	3 342 218	23 020	28 581 688
Capitale di terzi								
Impegni risultanti da titoli del mercato monetario	0	0	0	0	0	0	0	0
Impegni nei confronti di banche	98 431	0	69 198	0	0	0	0	167 630
Impegni nei confronti della clientela a titolo di risparmio e d'investimento	0	16 059 181	90 682	0	0	0	0	16 149 863
Altri impegni nei confronti della clientela	1 247 781	170 207	1 231 315	751 882	42 024	20 113	0	3 463 322
Obbligazioni di cassa	0	0	126 799	412 218	1 536 263	96 479	0	2 171 759
Mutui presso centrali d'emissione di obbligazioni fondiarie e prestiti	0	0	285 000	425 000	1 580 500	1 920 000	0	4 210 500
Totale capitale di terzi	1 346 212	16 229 388	1 802 995	1 589 100	3 158 787	2 036 591	0	26 163 074
Anno precedente	1 669 221	16 887 846	1 417 586	635 596	3 486 550	1 916 991	0	26 013 789

in CHF 1000	Svizzera 2007	Estero 2007	Svizzera 2006	Estero 2006
Bilancio suddiviso secondo Svizzera ed estero				
Attivi				
Liquidità	306 971	0	264 220	4 094
Crediti risultanti da titoli del mercato monetario	0	0	40	0
Crediti nei confronti di banche	358 439	668 768	441 487	756 584
Crediti nei confronti della clientela	2 129 477	26 003	2 260 088	22 534
Crediti ipotecari	22 918 583	11 304	21 580 786	5 320
Portafoglio titoli e metalli preziosi destinati alla negoziazione	295 913	350 877	497 744	541 773
Investimenti finanziari	637 764	1 102 090	673 115	1 533 903
Partecipazioni	24 323	0	25 671	0
Immobilizzi materiali	164 142	0	162 322	0
Valori immateriali	4 593	0	0	0
Ratei e risconti	90 735	0	78 413	0
Altri attivi	30 782	0	40 912	0
Totale attivi	26 961 721	2 159 042	26 024 798	2 864 208
Passivi				
Impegni risultanti da titoli del mercato monetario	0	0	626	0
Impegni nei confronti di banche	148 405	19 224	138 843	83 969
Impegni nei confronti della clientela a titolo di risparmio e d'investimento	15 425 824	724 039	16 219 323	724 489
Altri impegni nei confronti della clientela	3 337 357	125 965	2 824 083	101 516
Obbligazioni di cassa	2 171 759	0	1 655 440	0
Mutui presso centrali d'emissione di obbligazioni fondiarie e prestiti	4 210 500	0	4 265 500	0
Ratei e risconti	125 214	0	119 147	0
Altri passivi	158 969	0	198 541	0
Rettifiche di valore e accantonamenti	429 999	0	403 102	0
Riserve per rischi bancari generali	1 009 008	0	896 040	0
Capitale azionario	700 000	0	700 000	0
Riserva dell'utile	433 387	0	463 764	0
Utile d'esercizio	101 112	0	94 623	0
Totale passivi	28 251 535	869 228	27 979 032	909 975

in CHF 1000	2007	Quota in % 2007	2006	Quota in % 2006
Attivi suddivisi secondo paesi o gruppi di paesi				
Svizzera	26 961 721	92,6	26 024 798	90,1
Germania	158 172	0,5	642 869	2,2
Gran Bretagna	376 090	1,3	294 995	1,0
Lussemburgo	148 607	0,5	191 884	0,7
Francia	329 019	1,1	218 259	0,8
Altri paesi	1 147 152	3,9	1 516 201	5,2
Totale attivi	29 120 763	100,0	28 889 007	100,0

in 1000	CHF	EUR	USD	Diverse
Bilancio suddiviso secondo le valute				
Attivi				
Liquidità	245 269	49 467	3 619	8 615
Crediti risultanti da titoli del mercato monetario	0	0	0	0
Crediti nei confronti di banche	635 226	342 697	5 974	43 310
Crediti nei confronti della clientela	2 124 943	7 856	21 870	811
Crediti ipotecari	22 929 887	0	0	0
Portafoglio titoli e metalli preziosi destinati alla negoziazione	558 559	32 202	42 561	13 469
Investimenti finanziari	1 739 854	0	0	0
Partecipazioni	24 323	0	0	0
Immobilizzi materiali	164 142	0	0	0
Valori immateriali	4 593	0	0	0
Ratei e risconti	90 735	0	0	0
Altri attivi	30 742	5	3	32
Totale attivi con effetti sul bilancio	28 548 273	432 227	74 027	66 236
Pretese di fornitura risultanti da operazioni di cassa in divise, operazioni a termine in divise e opzioni su divise	103 763	62 031	11 713	2 255
Totale attivi	28 652 035	494 258	85 740	68 491
Passivi				
Impegni risultanti da titoli del mercato monetario	0	0	0	0
Impegni nei confronti di banche	85 763	4 390	46 741	30 736
Impegni nei confronti della clientela a titolo di risparmio e d'investimento	15 782 990	366 873	0	0
Altri impegni nei confronti della clientela	3 148 473	168 248	88 408	58 193
Obbligazioni di cassa	2 171 759	0	0	0
Mutui presso centrali d'emissione di obbligazioni fondiarie e prestiti	4 210 500	0	0	0
Ratei e risconti	125 214	0	0	0
Altri passivi	158 966	3	0	0
Rettifiche di valore e accantonamenti	429 999	0	0	0
Riserve per rischi bancari generali	1 009 008	0	0	0
Capitale azionario	700 000	0	0	0
Riserva dell'utile	433 387	0	0	0
Utile dell'esercizio	101 112	0	0	0
Totale passivi con effetti sul bilancio	28 357 172	539 514	135 149	88 929
Impegni di fornitura risultanti da operazioni di cassa in divise, operazioni a termine in divise e opzioni su divise	74 271	87 653	15 798	2 038
Totale passivi	28 431 443	627 167	150 947	90 967
Posizioni nette per valuta	220 592	-132 909	-65 207	-22 476

informazioni concernenti le operazioni fuori bilancio

in CHF 1000	Valori di rimpiazzo		Strumenti commerciali Volumi contrattuali	Valori di rimpiazzo		Strumenti di hedging Volumi contrattuali
	positivi	negativi		positivi	negativi	
Strumenti finanziari derivati aperti						
Strumenti su tassi d'interesse						
Swap	0	1 556	130 000	8 059	0	365 000
Divise /metalli preziosi						
Contratti a termine	437	552	76 787	0	0	0
Opzioni (OTC)	2	2	13 120	0	0	0
Titoli di partecipazione						
Contratti a termine	2 003	1 885	89 408	0	0	0
Totale al lordo dei contratti di compensazione (netting)	2 443	3 995	309 315	8 059	0	365 000
Anno precedente	2 627	15 447	447 759	32 081	2 621	1 725 000

in CHF 1000	Valori di rimpiazzo cumulati	
	positivi	negativi
Totale al netto dei contratti di compensazione (netting)	10 502	3 995
Anno precedente	34 708	18 068

in CHF 1000	2007	2006
Suddivisione degli impegni eventuali		
Impegni eventuali		
Garanzie di credito e simili	118 800	160 969
Garanzie di prestazione di garanzia e simili	129 099	81 350
Totale impegni eventuali	247 899	242 319
Suddivisione delle operazioni fiduciarie		
Investimenti fiduciari		
Investimenti fiduciari presso banche terze per conto dei clienti	395 926	386 872
Conti tenuti a titolo fiduciario per la Comunità Migros	1 254 965	1 486 256

informazioni relative al conto economico e altre indicazioni importanti

in CHF 1000	2007	2006	Variazione	in %
Suddivisione dei risultati da operazioni di negoziazione				
Risultato da operazioni di negoziazione				
Operazioni in divise e monete estere	34 443	26 617	+7 827	+29
Operazioni in metalli preziosi	198	186	+12	+6
Negoziazione di titoli	1 186	24 304	-23 118	-95
Totale risultato da operazioni di negoziazione	35 827	51 107	-15 280	-30
Suddivisione delle spese per il personale				
Spese per il personale				
Stipendi	114 469	110 393	+4 077	+4
Contributi alle istituzioni di previdenza per il personale	13 046	12 514	+532	+4
Altre prestazioni sociali	8 307	9 009	-701	-8
Altre spese per il personale	7 621	6 084	+1 537	+25
Totale spese per il personale	143 444	137 999	+5 445	+4
Suddivisione delle spese per il materiale				
Spese per il materiale				
Spese per i locali	15 894	16 928	-1 035	-6
Informatica, mobilia e installazioni	70 311	63 200	+7 112	+11
Altre spese d'esercizio	36 659	38 597	-1 939	-5
Totale spese per il materiale	122 864	118 726	+4 138	+3
Suddivisione dell'onere fiscale				
Onere fiscale				
Costituzione di accantonamenti a fronte di imposte latenti	34 032	36 900	-2 868	-8
Onere per imposte correnti	30 020	28 160	+1 860	+7
Totale onere fiscale	64 052	65 060	-1 008	-2

in CHF 1000	2007	2006	Variazione	in %
Spiegazioni su ricavi e costi straordinari				
Ricavi straordinari				
Utile dalla vendita di immobilizzi	0	17 010	- 17 010	-100
Altri ricavi straordinari	1 308	0	+1 308	+100
Totale ricavi straordinari	1 308	17 010	-15 702	-92
Costi straordinari				
Costituzione di riserve per rischi bancari generali	112 968	117 100	-4 132	-4
Altri costi straordinari	0	291	-291	-100
Totale costi straordinari	112 968	117 391	-4 423	-4

in CHF 1000	Totale portafoglio di negoziazione	
	31.12.2007	31.12.2006
Value at Risk		
Il Value at Risk* calcolato a fine 2007 ammontava a 2,09 milioni di CHF su base aggregata e diversificata.		
Tipo di rischio		
Rischio tassi	132	223
Rischio di cambio	816	1 298
Rischio azionario	1 791	699
Non diversificato	2 739	2 220
Effetto di diversificazione	652	739
Diversificato	2 087	1 481

* Il VaR è calcolato con il 99% di probabilità/intervallo di confidenza e un giorno di holding period. Il VaR comprende il portafoglio di negoziazione senza metalli preziosi.

rapporto dell'ufficio di revisione

Rapporto dell'Ufficio di revisione
all'Assemblea generale degli azionisti della
Banca Migros
Zurigo

In qualità di Ufficio di revisione abbiamo verificato il conto annuale (bilancio, conto economico, conto del flusso di mezzi e allegato / pagine 10 a 33) della Banca Migros per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2007. Il presente conto annuale è allestito secondo l'art. 69 del Regolamento di quotazione delle borse svizzere oltre al conto annuale secondo le norme del Codice delle obbligazioni.

Il Consiglio d'amministrazione è responsabile dell'allestimento del conto annuale, mentre il nostro compito consiste nella sua verifica e nell'espressione di un giudizio in merito. Confermiamo di adempiere i requisiti legali relativi all'abilitazione professionale e all'indipendenza.

La nostra verifica è stata effettuata conformemente agli standard svizzeri di revisione, i quali richiedono che la stessa venga pianificata ed effettuata in maniera tale che anomalie significative nel conto annuale possano essere identificate con un grado di sicurezza accettabile. Abbiamo verificato le posizioni e le informazioni del conto annuale mediante procedure analitiche e di verifica a campione. Abbiamo inoltre giudicato l'applicazione dei principi contabili determinanti, le decisioni significative in materia di valutazione, nonché la presentazione del conto annuale nel suo complesso. Siamo dell'avviso che la nostra verifica costituisca una base sufficiente per la presente nostra opinione.

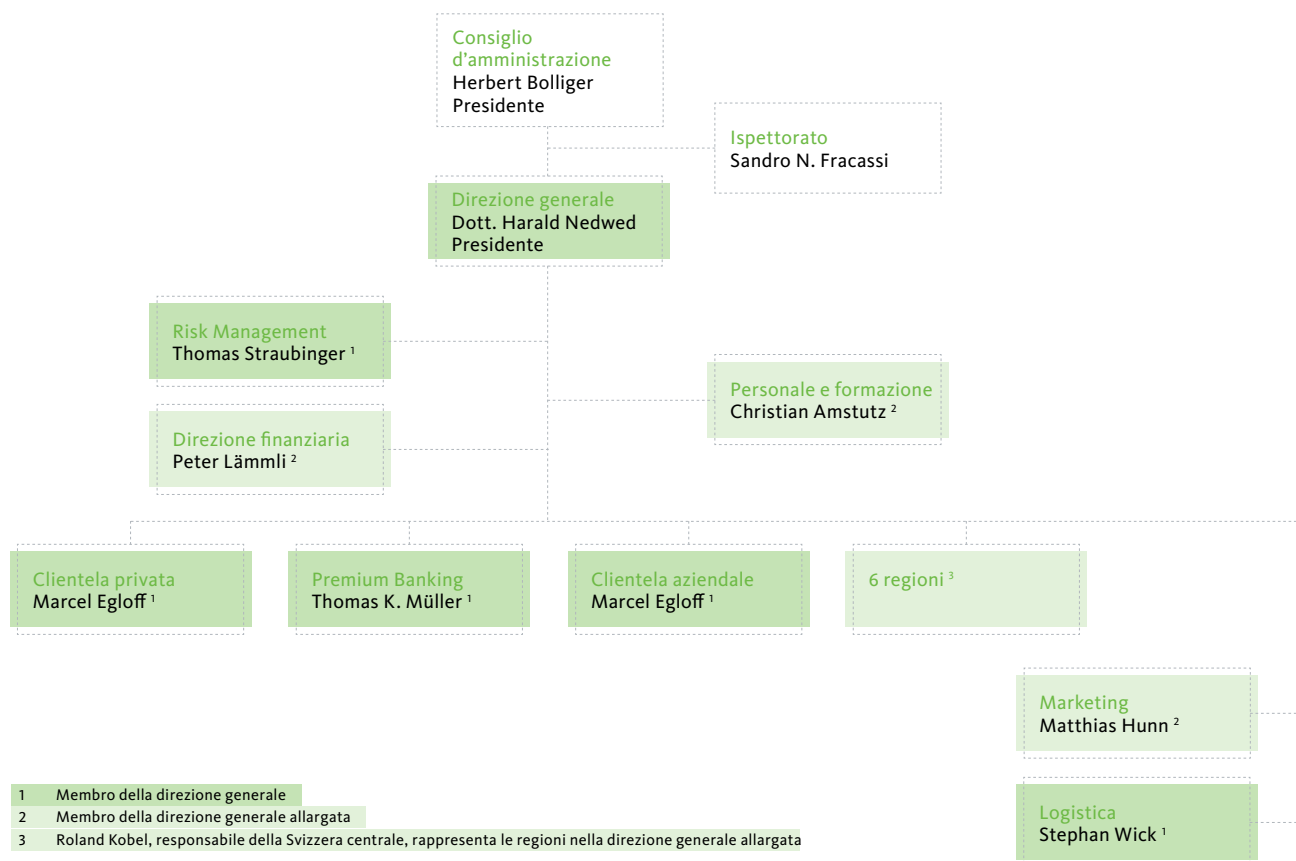
A nostro giudizio il conto annuale presenta un quadro fedele della situazione patrimoniale, finanziaria e reddituale in conformità con le disposizioni vigenti per le banche.

PricewaterhouseCoopers SA

Guido Andermatt Yvonne Staub
Revisore responsabile

Zurigo, 15 febbraio 2008

organigramma situazione 1.1.2008



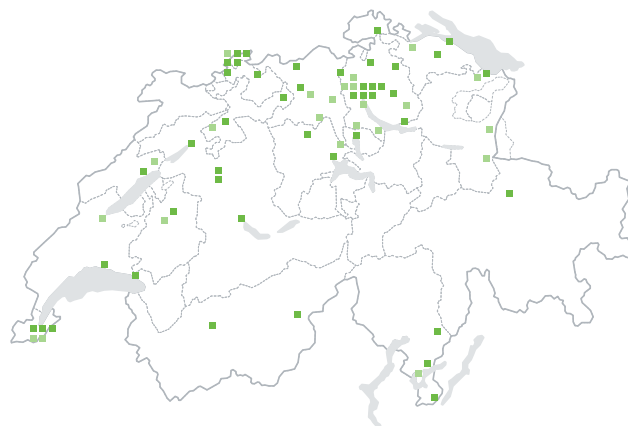
Consiglio d'amministrazione

Herbert Bolliger	Presidente del consiglio d'amministrazione Presidente della direzione generale della Federazione delle Cooperative Migros
Jörg Zulauf	Vicepresidente del consiglio d'amministrazione Vicepresidente della direzione generale della Federazione delle Cooperative Migros
Dott. Otto Bruderer*	Membro del consiglio d'amministrazione Socio accomandatario Wegelin & Co., Privatbankiers
Erich Hort*	Membro del consiglio d'amministrazione
Dott. iur. Dick F. Marty*	Membro del consiglio d'amministrazione Consulente legale ed economico, consigliere agli Stati

*Membri indipendenti del consiglio d'amministrazione in base ai criteri stabiliti dalla Commissione federale delle banche.

Regione

Responsabile	Svizzera centrale	Svizzera nordoccidentale	Svizzera orientale	Svizzera francese	Ticino	Zurigo
Regione	Roland Kobel	Guy Colin	Markus Maag	Dominique Maillard	Edi Pozzi	Stephan Kümin
Clientela privata	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
Clientela aziendale	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



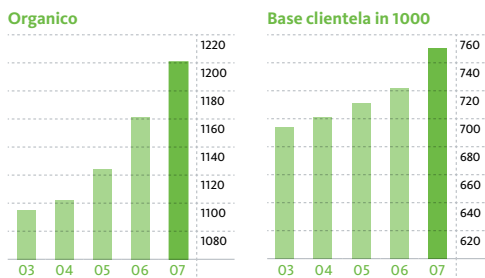
■ Succursali
■ Finance Shop

750 000 clienti

La poderosa crescita della Banca Migros è dimostrata dall'incremento delle relazioni con i clienti, salite nel 2007 di 29 000 a 750 000.

In parallelo è aumentato l'organico (calcolato sulla base del tempo pieno) di 46 a 1207 unità.

A fine 2007 la Banca Migros occupava 77 apprendisti, 14 in più dello scorso anno.



45 succursali

Svizzera centrale Berna, Bienne, Briga, Lucerna, Schönbühl, Soletta, Sursee, Thun

Svizzera nordoccidentale Aarau, Basilea: Aeschenplatz, Claraplatz, Gundelitor; Frick, Liestal, Olten, Reinach, Riehen

Svizzera orientale Coira, Kreuzlingen, Rapperswil, Sciaffusa, San Gallo, Wil, Winterthur

Svizzera francese Friburgo, Ginevra: Chêne-Bourg, Mont-Blanc, Rue Pierre-Fatio; Losanna, Neuchâtel, Sion, Vevey

Ticino Bellinzona, Chiasso, Lugano

Zurigo Baden, Bülach, Glatzentrum, Uster, Zugo, Zurigo: Altstetten, Limmatplatz, Oerlikon, Seidengasse, Stockerstrasse

23 Finance Shop

Nei Mercati Migros

Abtwil, Agno, Avry FR, Buchs AG, Dietikon, Frauenfeld, Ginevra-Charmillles, Grenchen, Marin, Mels, Regensdorf, Reinach AG, Steinhausen, Wädenswil, Wetzikon, Wohlen, Yverdon, Zurigo: Altstetten, Brunaupark

Negli MPARC

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

Impressum

Banca Migros, Seidengasse 12, 8021 Zürich, www.bancamigros.ch

Service Line 0848 845 400, lunedì-venerdì dalle 8 alle 19, sabato dalle 8 alle 12

Ideazione e realizzazione: Jung von Matt/Limmat AG

Tipografia e produzione: Theiler Werbefabrik GmbH

Carta: Elementarchlorfrei, Plano Premium 150 g, Sihl + Eika