

rapporto annuale 08

Il 51° rapporto finanziario della Banca Migros

Indici di riferimento

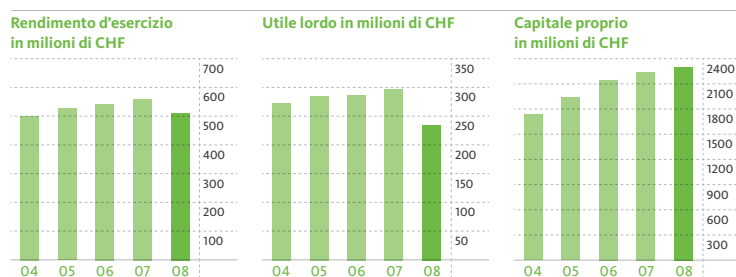
Conti annuali in milioni di CHF / variazione	2008	
Rendimento d'esercizio	515	-8,5%
Costi d'esercizio	281	+5,7%
Utile lordo	234	-21,2%
Risultato dell'esercizio	211	-23,8%
Utile dell'esercizio	124	+22,4%
Totale del bilancio	30 998	+6,4%
Impegni nei confronti della clientela	26 628	+6,2%
Prestiti alla clientela	24 026	+10,3%
Afflusso di nuovo denaro ¹	2 630	+147,2%
Capitale proprio ²	2 301	+2,6%
Patrimonio totale nei depositi della clientela	11 997	-10,4%
Patrimonio dei Mi-Fonds	2 492	-24,9%
Organico ³	1 262	+4,6%
Numero succursali	52	+7
Requisiti patrimoniali		
Fondi propri computabili	2 316	
Fondi propri necessari	1 247	
Grado di copertura	186%	
Indici di riferimento		
Fondi della clientela in % dei prestiti alla clientela	90,2%	
Rendimento del capitale proprio ⁴	9,3%	
Costi d'esercizio in % del rendimento d'esercizio	54,6%	

¹ afflusso netto di fondi della clientela, depositi fiduciari e posizioni in titoli dei clienti

² include le riserve per i rischi bancari generali

³ rettificato del tempo parziale, posti degli apprendisti calcolati al 50%

⁴ risultato dell'esercizio in % del capitale proprio medio



Rassicurante crescita nonostante la crisi finanziaria

La sicurezza e la fiducia dei clienti costituiscono il capitale più importante di una banca. Nel 2008, contrassegnato dalla peggiore crisi finanziaria da decenni, la Banca Migros ha dimostrato la sua stabilità e la sua affidabilità nel tempo. Nello scorso esercizio la rassicurante crescita e l'afflusso di migliaia di nuovi clienti sono la dimostrazione della solida base di fiducia che la Banca Migros si è saputa conquistare sul mercato svizzero. I fondi della clientela sono stati aumentati del 10,3 per cento a 24,0 miliardi di franchi. Anche nell'attività ipotecaria l'incremento, pari al 5,7 per cento, ha nettamente superato quello del mercato. La Banca Migros prosegue la strategia di crescita sinora adottata e continuerà a porre tutte le forze al servizio dei clienti, come recita il suo principio ispiratore.

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 2008	5
Commento sui conti annuali 2008	7
Conto economico 2008	10
Bilancio al 31 dicembre 2008	12
Conto del flusso di fondi 2008	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

La Banca Migros non ha atteso la crisi finanziaria per esercitare la virtù della parsimonia.

Anche nell'esercizio 2008 rinunciamo a costose vesti tipografiche o immagini insignificanti. Ci concentriamo invece sui fatti – proprio come negli anni del boom.

premessa del presidente del consiglio d'amministrazione

Nell'esercizio 2008 la Banca Migros ha conseguito un risultato rassicurante, nonostante la crisi più grave abbattutasi sui mercati finanziari internazionali negli ultimi decenni. È quindi riuscita ad aumentare sostanzialmente le sue quote di mercato sia per i fondi della clientela sia per i crediti ipotecari. Questa evoluzione positiva è il frutto del suo coerente orientamento verso le esigenze dei clienti nonché della sua cauta politica dei rischi. L'afflusso di migliaia di nuovi clienti – in un anno contrassegnato da un'enorme insicurezza – è la conferma di una notevole fiducia che la Banca Migros ha saputo conquistarsi sul mercato svizzero.

Innescata dallo scoppio della bolla speculativa sul mercato immobiliare statunitense, la crisi si è allargata a macchia d'olio all'intero settore finanziario. Istituti operanti su scala mondiale sono falliti oppure hanno evitato il tracollo solo grazie all'intervento statale. Il mercato azionario svizzero ha subito la perdita più grave dal 1974, con una flessione del 34,8% (in base allo Swiss Market Index).

In risposta alla crisi finanziaria le banche centrali hanno ridotto i tassi di riferimento a tempo record nel secondo semestre. In Svizzera il tasso del Libor a tre mesi è retrocesso dal 2,8% di inizio anno allo 0,7% a fine dicembre. La domanda di titoli di stato con un rating elevato ha segnato un'impenata, di conseguenza il tasso delle obbligazioni statali svizzere a dieci anni è passato dal 3,1% al 2,2%. I premi di rischio delle obbligazioni societarie, penalizzate dalla notevole incertezza degli investitori, sono lievitati ai livelli più alti dagli anni 30.

Il calo dei tassi di riferimento ha permesso alla Banca Migros di ridurre ai minimi storici i tassi delle ipoteche fisse. Se in giugno il tasso per un'ipoteca a cinque anni si collocava al massimo sul 4,5%, in dicembre è precipitato al 2,6%. Nel 2008 i crediti ipotecari della Banca Migros sono aumentati del 5,7% a 24,2 miliardi di CHF, superando ancora una volta nettamente il progresso del mercato. Molto positiva è anche la crescita dei fondi della clientela, comprese le obbligazioni di cassa, in rialzo del 10,3% a 24,0 miliardi di CHF. L'afflusso netto di nuovo denaro ha raggiunto i 2630 milioni di CHF, superando del 147% il valore dell'anno precedente.

Indipendentemente dall'attuale fase di debolezza congiunturale la Banca Migros conferma la propria strategia di crescita. Nel 2008 sono già state aperte sette succursali ed entro il 2010 ne sono previste altre dodici, portando così a 64 il numero delle presenze sul territorio nazionale.

Desidero ringraziare sentitamente tutti i collaboratori, i membri dei quadri e la direzione generale per il grande impegno e la passione con cui hanno risposto alle esigenze della clientela, rendendo possibile il successo della Banca Migros. La mia gratitudine è rivolta anche ai clienti per la fiducia che hanno riposto nella nostra Banca anche in queste fasi di turbolenze.



Herbert Bolliger
Presidente del consiglio d'amministrazione

commento sull'esercizio 2008

In una situazione molto difficile la Banca Migros ha conquistato ampie quote di mercato. I ricavi dell'attività con la clientela sono ulteriormente aumentati.

Evoluzione positiva dell'attività

La Banca Migros ha confermato il sostenuto ritmo di crescita dell'anno precedente, aumentando ulteriormente le sue quote di mercato. Proprio in questi periodi di incertezza è riuscita a costruire sulla propria indiscutibile affidabilità. Lo dimostra la ragguardevole crescita dei fondi della clientela, incluse le obbligazioni di cassa, che sono salite di 2,2 miliardi (+10,3%) a 24,0 miliardi di CHF. L'afflusso netto di nuovo denaro è aumentato da 1064 milioni nel 2007 a 2630 milioni di CHF nel 2008. Il volume ipotecario è progredito del 5,7% a 24,2 miliardi di CHF, che per la Banca Migros rappresenta una crescita doppia rispetto all'intero mercato in questo segmento. Il totale di bilancio è salito del 6,4% superando per la prima volta la soglia dei 30 miliardi di CHF.

Buono il risultato delle operazioni su interessi, debole quello delle operazioni di negoziazione

Nelle operazioni su interessi, che rappresentano il pilastro portante della Banca Migros, è stato ottenuto un lieve incremento (+1,5% a 446 milioni di CHF) rispetto al già ottimo risultato del 2007. Anche il risultato da operazioni in commissione ha dato prova di solidità, retrocedendo solo del 4,7% a 78 milioni di CHF nonostante la difficile situazione dei mercati finanziari. Anche grazie al ticket fee, la vantaggiosa tariffa unitaria nella negoziazione in titoli, la Banca Migros ha continuato ad acquisire clienti nel settore finanziario, con un effetto stabilizzante sui ricavi. Nel risultato da operazioni di negoziazione le

flessioni delle borse hanno invece lasciato tracce inequivocabili. La Banca Migros ha dovuto procedere a notevoli rettifiche di valore nel proprio portafoglio titoli, strutturato all'insegna di criteri prudenziali, che serve in primo luogo come riserva di liquidità ed è composto per oltre il 90% di obbligazioni di prim'ordine. Ciò ha prodotto un risultato negativo di 18 milioni di CHF.

Calo dell'utile lordo, favorevole situazione sul fronte dei rischi

Il risultato dell'esercizio, che comprende le operazioni di negoziazione, è retrocesso dell'8,5% a 515 milioni di CHF. I costi d'esercizio sono invece saliti del 5,7% a 281 milioni di CHF. Il potenziamento dell'organico e la tornata di aumenti salariali hanno fatto lievitare le spese per il personale. Sulle spese per il materiale hanno pesato soprattutto i costi dovuti all'apertura di sette succursali nell'esercizio in rassegna. L'utile lordo è così diminuito del 21,2% a 234 milioni di CHF, mentre l'utile dell'esercizio si è mosso in controtendenza, progredendo del 22,4% a 124 milioni di CHF. Il motivo è dovuto ad un cambiamento di procedura nelle cosiddette riserve per rischi bancari generali. Nello scorso esercizio queste riserve non sono state più accantonate in misura equivalente agli esercizi precedenti. Hanno infatti raggiunto un livello nettamente superiore al miliardo di franchi, di conseguenza, anche per motivi fiscali, non è più interessante incrementarle ulteriormente. La politica dei rischi della Banca Migros, improntata a criteri prudenziali, ha dimostrato la propria validità nel 2008. La situazione dei rischi si è confermata favorevole. Infatti non è stato necessario costituire ulteriori accantonamenti.

Ampliamento della rete di filiali

L'espansione della rete di filiali, cominciata nella primavera 2008, procede a ritmo sostenuto. Sono già operative le succursali di Amriswil, Berna-Brünnen, Langenthal, Nyon, Pfäffikon SZ, Svitto e Thalwil. Nei prossimi due anni è prevista l'apertura di altre dodici succursali. Entro il 2010 saranno chiusi i 22 rimanenti Finance Shop, concepiti come soluzione transitoria. La Banca Migros aveva introdotto il modello della banca virtuale, battezzata M-Bancolino, più di dieci anni fa. Grazie alla capillare presenza di Internet e alla diffusione molto maggiore dell'online banking l'esigenza della clientela per questi terminali elettronici, ubicati nei principali centri commerciali della Migros, è notevolmente diminuita negli ultimi anni.

Internet banking sicuro

La fase di introduzione dell'M-IDentity, la nuova procedura di login per l'Internet banking, è terminata. La Banca Migros stabilisce così nuove standard di sicurezza nell'Internet banking a livello svizzero. Con l'M-IDentity si accede all'M-BancNet mediante una penna USB, che contiene un browser configurato appositamente per la Banca Migros. L'M-IDentity è fornita gratuitamente a tutti i 130 000 clienti dell'M-BancNet.

Migrazione su una nuova piattaforma informatica

Il progetto di gran lunga più ambizioso e più complesso nella storia della Banca Migros, la migrazione su una nuova piattaforma informatica, procede secondo i tempi previsti. Il passaggio alla soluzione globale della società svizzera Finnova si concluderà nel quarto trimestre 2009. Gli investimenti complessivi ammontano a circa 100 milioni

di CHF. Alla conclusione del progetto la Banca Migros prevede di risparmiare ogni anno qualche decina di milioni di franchi in termini di costi dell'informatica. La nuova piattaforma informatica comporta inoltre un migliore supporto di sistema, che consentirà alla Banca Migros di focalizzare ancora meglio la propria offerta sulle esigenze della clientela.

Nuovo sistema di conduzione e di remunerazione

Nell'ambito del progetto M-FEE (condurre – promuovere – retribuire i collaboratori) lo scorso anno è stata condotta a termine la valutazione delle funzioni per tutte le attività all'interno della Banca Migros. Sono così state poste le premesse per incentivare meglio i collaboratori e aumentare la trasparenza delle retribuzioni sulla base di chiari profili professionali e obiettivi di performance. Questo progetto è coadiuvato dal potenziamento del sistema SAP per la gestione del personale.

Prospettive moderatamente ottimistiche

Anche in una fase prolungata di debolezza congiunturale la Banca Migros, grazie alla sua solida dotazione di fondi propri, alla politica dei rischi tradizionalmente cauta e alla forte base di fiducia di cui gode presso i clienti, può attenersi alla propria strategia di crescita. La Banca Migros – la simpatica alternativa sul mercato finanziario svizzero – si ritiene dunque ben posizionata per conquistare nuove quote di mercato negli anni a venire.

commento sui conti annuali 2008

Attività creditizia

Nell'esercizio in rassegna i crediti ipotecari sono saliti del 5,7% a 24,2 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 a passare dalle ipoteche fisse alle ipoteche variabili è proseguita nell'esercizio in rassegna. Soltanto verso fine anno i massicci tagli dei tassi decisi dalla Banca nazionale hanno fatto sì che le ipoteche fisse ritrovassero il favore del pubblico. Alla data di riferimento del bilancio la quota delle ipoteche fisse sull'intero portafoglio ipotecario ammontava al 54% rispetto al 62% 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.

Grazie alla continua crescita della nostra attività con la clientela aziendale la voce di bilancio. «Crediti nei confronti della clientela» è aumentata del 10,6% a CHF 2,4 miliardi di CHF rispetto all'esercizio precedente.

Investimenti in titoli

Per poter garantire in qualunque momento il rifinanziamento dei prestiti alla clientela anche di fronte alle 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 1,9 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 436 milioni di CHF.

Rifinanziamento

Il massiccio incremento dell'attività creditizia è stato completamente rifinanziato dalla raccolta di nuovi fondi della clientela. L'incertezza scatenata dalla crisi finanziaria e impadronitasi dei clienti delle banche ha fatto registrare alla Banca Migros un considerevole aumento dell'afflusso di nuovi fondi. Gli impegni nei confronti della clientela a titolo di risparmio e d'investimento hanno dunque archiviato una crescita del 6,3% mentre le obbligazioni di cassa sono progredite del 16,7%. E gli «Altri impegni nei confronti della clientela» hanno addirittura messo a segno un progresso del 25,0% grazie alle condizioni più interessanti dei depositi vincolati fino ai tagli dei tassi di riferimento decisi a fine anno. I fondi della clientela ammontano in totale a 24,0 miliardi di CHF, che corrispondono al 90% 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 permesso ancora una volta alla Banca di potenziare la base di fondi propri. Per l'esercizio 2007 è stato distribuito un dividendo di 100 milioni di CHF. Per il 2008 sarà richiesto il versamento di un dividendo di 80 milioni di CHF. Al 31 dicembre 2008 i fondi propri computabili ai sensi della legge sulle banche ammontano a 2316 milioni di CHF che, rispetto ai requisiti patrimoniali stabiliti dalla legge, rappresenta un grado di copertura molto rassicurante del 186%.

Ricavi

Le operazioni su interessi costituiscono tuttora la principale componente di reddito della Banca Migros. L'87% circa di tutti i ricavi del 2008 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 dell'1,5% a 446 milioni di CHF rispetto all'esercizio precedente.

Il risultato da operazioni in commissione e prestazioni di servizio si è avvicinato al livello dell'anno precedente nonostante le ripercussioni negative della crisi finanziaria. Grazie al considerevole aumento dei clienti con un deposito è stato in parte compensato il calo delle commissioni di borsa, indotto dalla sfavorevole intonazione dei mercati. Nelle altre prestazioni di servizio la più ampia base di clientela ha addirittura permesso di migliorare il risultato dell'esercizio precedente. Nel complesso il risultato da operazioni in commissione e prestazioni di servizio è diminuito del 4,7 % rispetto all'anno scorso.

Le turbolenze che si sono abbattute sui mercati azionari e obbligazionari hanno comportato la necessità di procedere a considerevoli rettifiche di valore sugli investimenti in titoli della Banca Migros, detenuti in primo luogo come riserva di liquidità. Mentre il risultato delle operazioni in divise, banconote e metalli preziosi, grazie alle operazioni di copertura sui cambi, è migliorato di 12 milioni di CHF, le rettifiche di valore sul portafoglio titoli ammontano a 64 milioni di CHF. Nel complesso le operazioni di negoziazione hanno dunque prodotto un risultato negativo di 18 milioni di CHF, rispetto a un utile di 36 milioni di CHF l'anno precedente.

Costi

Il continuo potenziamento dell'attività di consulenza ha comportato un aumento dell'organico di 55 a 1262 unità. 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 nonché ai costi del personale legati a progetti specifici, le spese per il personale sono lievitate complessivamente del 7,8% a 155 milioni di CHF.

Lo scorso anno la Banca Migros ha nuovamente effettuato cospicui investimenti per il costante miglioramento della propria infrastruttura, il che si è ripercosso in un incremento del 3,2% a 127 milioni di CHF delle spese per il materiale.

Utile dichiarato

Nei precedenti esercizi la Banca Migros ha utilizzato una parte considerevole del risultato dell'esercizio per la costituzione di riserve prudenziali per i rischi bancari generali. Dal momento che tali riserve possono essere conteggiate come ulteriori fondi propri solo fino a concorrenza del capitale proprio dichiarato, ulteriori attribuzioni a questa voce sono limitatamente opportune. Del risultato dell'esercizio, pari a 211 milioni di CHF, solo 34 milioni di CHF sono dunque stati destinati alle riserve per rischi bancari generali. Dopo queste operazioni l'utile netto dichiarato ammonta a 124 milioni di CHF rispetto ai 101 milioni di CHF dello scorso esercizio.

Operazioni di deposito

Di fronte alla crisi finanziaria molti nuovi clienti hanno scelto la Banca Migros per le proprie operazioni in titoli. Circa 101 000 clienti, ossia 10 000 in più dell'esercizio precedente, hanno affidato alla Banca i propri titoli da custodire in deposito. In seguito alle flessioni delle borse il volume in termini di valore è invece diminuito del 10,4% a 12,0 miliardi di CHF.

conto economico 2008

in CHF 1000	2008	2007	Variazione	in %
Risultato da operazioni su interessi				
Proventi per interessi e sconti	900 936	841 175	+59 761	+7
Proventi per interessi e dividendi da investimenti finanziari	40 205	52 597	-12 392	-24
Oneri per interessi	-494 646	-453 806	+40 840	+9
Subtotale risultato da operazioni su interessi	446 495	439 966	+6 529	+1
Risultato da operazioni in commissione e da prestazioni di servizio				
Proventi per commissioni su operazioni di credito	2 659	2 761	-102	-4
Proventi per commissioni su operazioni di negoziazione titoli e d'investimento	65 995	72 673	-6 678	-9
Proventi per commissioni sulle altre prestazioni di servizio	26 980	26 369	+611	+2
Oneri per commissioni	-17 208	-19 544	-2 337	-12
Subtotale risultato da operazioni in commissione e da prestazioni di servizio	78 427	82 258	-3 832	-5
Risultato da operazioni di negoziazione	-17 558	35 827	-53 385	-
Altri risultati ordinari				
Risultato da alienazioni di investimenti finanziari	0	1	-1	-100
Proventi da partecipazioni	5 213	1 680	+3 534	+210
Risultato da immobili	2 916	2 475	+441	+18
Altri ricavi ordinari	0	977	-977	-100
Altri costi ordinari	-49	0	+49	+100
Subtotale risultato degli altri profitti ordinari	8 080	5 132	+2 948	+57
Rendimento d'esercizio	515 443	563 183	-47 740	-8

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	2008	2007	Variazione	in %
Rendimento d'esercizio	515 443	563 183	-47 740	-8
Costi d'esercizio				
Spese per il personale	-154 689	-143 444	+11 245	+8
Spese per il materiale	-126 751	-122 864	+3 887	+3
Subtotale costi d'esercizio	-281 439	-266 307	+15 132	+6
Utile lordo	234 004	296 876	-62 872	-21
Ammortamenti sugli immobilizzi	-15 774	-13 477	+2 297	+17
Rettifiche di valore, accantonamenti e perdite	-7 370	-6 575	+794	+12
Risultato dell'esercizio (risultato intermedio)	210 860	276 824	-65 963	-24
Ricavi straordinari	10	1 308	-1 298	-99
Costi straordinari	-34 014	-112 968	-78 954	-70
di cui costituzione delle riserve per rischi bancari generali	-34 014	-112 968	-78 954	-70
Imposte	-53 112	-64 052	-10 940	-17
Utile dell'esercizio	123 744	101 112	+22 633	+22

Impiego dell'utile

Dai conti annuali statutari della Banca Migros risulta un utile d'esercizio di 123,7 milioni di CHF e un utile riportato di CHF 498 954. Il consiglio d'amministrazione chiede all'assemblea generale di approvare il seguente impiego dell'utile:

in CHF 1000	2008	2007	Variazione	in %
Impiego dell'utile				
Utile d'esercizio	123 744	101 112	+22 633	+22
Utile riportato	499	387	+112	+29
Utile di bilancio	124 243	101 499	+22 744	+22
Il consiglio d'amministrazione chiede di approvare il seguente impiego dell'utile				
Attribuzione alla riserva legale generale	5 000	9 000	-4 000	-44
Costituzione / Scioglimento di altre riserve	39 000	-8 000	+47 000	-
Distribuzione dell'utile	80 000	100 000	-20 000	-20
Utile residuo riportato	243	499	-256	-51

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

bilancio al 31 dicembre 2008

in CHF 1000	2008	2007	Variazione	in %
Attivi				
Liquidità	1 223 967	306 971	+916 996	+299
Crediti nei confronti di banche	810 097	1 027 207	-217 110	-21
Crediti nei confronti della clientela	2 383 223	2 155 480	+227 743	+11
Crediti ipotecari	24 245 139	22 929 887	+1 315 252	+6
Portafoglio titoli e metalli preziosi destinati alla negoziazione	298 809	646 790	-347 982	-54
Investimenti finanziari	1 651 905	1 739 854	-87 949	-5
Partecipazioni	26 743	24 323	+2 421	+10
Immobilizzi	246 368	168 735	+77 633	+46
Ratei e risconti	70 420	90 735	-20 314	-22
Altri attivi	41 347	30 782	+10 565	+34
Totale attivi	30 998 018	29 120 763	+1 877 255	+6
Totale dei crediti nei confronti di partecipazioni e di titolari di partecipazioni qualificate	27 960	39 379	-11 419	-29

in CHF 1000	2008	2007	Variazione	in %
Passivi				
Impegni nei confronti di banche	58 806	167 629	-108 824	-65
Impegni nei confronti della clientela a titolo di risparmio e d'investimento	17 162 960	16 149 863	+1 013 097	+6
Altri impegni nei confronti della clientela	4 328 822	3 463 322	+865 500	+25
Obbligazioni di cassa	2 534 194	2 171 759	+362 435	+17
Mutui presso centrali d'emissione di obbligazioni fondiarie e prestiti	3 886 600	4 210 500	-323 900	-8
Ratei e risconti	140 820	125 214	+15 606	+12
Altri passivi	182 072	158 969	+23 102	+15
Rettifiche di valore e accantonamenti	402 480	429 999	-27 519	-6
Riserva per rischi bancari generali	1 043 022	1 009 008	+34 014	+3
Capitale azionario	700 000	700 000	+0	+0
Riserva dell'utile	434 499	433 387	+1 112	+0
Utile d'esercizio	123 744	101 112	+22 633	+22
Totale passivi	30 998 018	29 120 763	+1 877 255	+6
Totale degli impegni nei confronti di partecipazioni e di titolari di partecipazioni qualificate	353 367	194 330	+159 037	+82
Operazioni fuori bilancio				
Impegni eventuali	178 729	247 899	-69 171	-28
Promesse irrevocabili	487 846	394 897	+92 949	+24
Impegni di pagamento e di versamento suppletivo	19 365	21 785	-2 421	-11
Strumenti finanziari derivati				
volumi contrattuali	474 122	674 315	-200 193	-30
valori di rimpiazzo positivi	11 599	10 502	+1 098	+10
valori di rimpiazzo negativi	15 672	3 995	+11 676	+292
Operazioni fiduciarie	1 449 723	1 650 891	-201 168	-12

conto del flusso di fondi 2008

in CHF 1000	Provenienza 2008	Impiego 2008	Provenienza 2007	Impiego 2007
Utile del gruppo	123 744		101 112	
Ammortamenti su immobilizzi	15 774		13 477	
Rettifiche di valore e accantonamenti		27 519	26 898	
Riserve per rischi bancari generali	34 014		112 968	
Ratei e risconti attivi	20 314			12 322
Ratei e risconti passivi	15 606		6 067	
Dividendo esercizio precedente		100 000		125 000
Flusso di fondi in base al risultato operativo	81 932		123 200	
Capitale azionario	0		0	
Flusso di fondi risultante da operazioni sul capitale proprio	0		0	
Partecipazioni		2 421	1 348	
Immobilizzi		93 407		19 890
Flusso di fondi risultante da cambiamenti negli immobilizzi		95 828		18 542
Crediti ipotecari		1 315 252		1 343 781
Crediti nei confronti della clientela		227 743	127 141	
Fondi di risparmio e investimenti	1 013 097			793 949
Altri impegni nei confronti della clientela	865 500		537 723	
Obbligazioni di cassa	362 435		516 319	
Portafoglio titoli e metalli preziosi destinati alla negoziazione		323 900		55 000
Mutui presso centrali d'emissione di obbligazioni fondiarie	347 982		392 727	
Investimenti finanziari	87 949		467 165	
Crediti nei confronti di banche	217 110		170 904	
Impegni nei confronti di banche		108 824		55 808
Altri attivi		10 565	10 130	
Altri passivi	23 102			39 572
Flusso di fondi risultante dall'attività bancaria	930 891			66 002
Mezzi liquidi		916 996		38 657
Liquidità		916 996		38 657
Totale	1 012 824	1 012 824	123 200	123 200

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 52 sedi e succursali e 22 Finance Shop. L'organico, calcolato sulla base del tempo pieno, è di 1262 unità (anno precedente 1207). Il principale settore di attività è, contemporaneamente, prima fonte di reddito con una quota pari a circa l'87,5% 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 80 000 non assistiti da garanzia sono finalizzati ai consumi. I crediti nei confronti della clientela e di banche all'estero ammontano all'1,6% 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 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. es. 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.

Valutazione dei rischi da parte del consiglio d'amministrazione

Ogni anno la direzione generale redige una relazione riassuntiva del risk management e delle misure del controllo interno ed esegue un'analisi dei rischi. In base alle raccomandazioni del suo comitato di revisione il consiglio d'amministrazione, in occasione della riunione del 13 maggio 2008, ha approvato questa analisi dei rischi e le misure adottate per monitorare e limitare i principali rischi. Inoltre la direzione generale informa il consiglio d'amministrazione, nell'ambito delle sue riunioni ordinarie, sulle variazioni rilevanti in termini di rischio basandosi sul reporting del risk council.

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 prestiti 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 metodo del valore monetario, 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 è fondata su margini d'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 l'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 affermata 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 un 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	1.057	1.125
EUR	1.491	1.658

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 ricavo netto della realizzazione delle eventuali garanzie. Qualora si preveda che il processo di realizzazione duri più di un anno, si procede a scontare il ricavo 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 costituite a titolo di cautela in sintonia con le disposizioni sull'allestimento dei conti annuali per coprire i rischi latenti nell'attività bancaria. Queste riserve vengono imputate ai fondi propri conformemente all'art. 18 lett. b dell'Ordinanza sui fondi propri. 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	794 014	287 697	1 301 512	2 383 223
Crediti ipotecari	24 245 139	0	0	24 245 139
immobili ad uso abitativo	22 099 505	0	0	22 099 505
stabili ad uso ufficio	1 228 967	0	0	1 228 967
edifici commerciali e industriali	716 374	0	0	716 374
diversi	200 294	0	0	200 294
Totale prestiti	25 039 153	287 697	1 301 512	26 628 362
Anno precedente	23 641 336	315 815	1 128 217	25 085 367

Operazioni fuori bilancio				
Impegni eventuali	85 532	27 566	65 631	178 729
Promesse irrevocabili	179 277	39 892	268 678	487 846
Impegni di pagamento e di versamento suppletivo	0	0	19 365	19 365
Totale operazioni fuori bilancio	264 809	67 457	353 673	685 939
Anno precedente	338 968	70 011	255 602	664 581

in CHF 1000	Scoperto lordo	Ricavato stimato della realizzazione delle garanzie	Scoperto netto	Singole rettifiche di valore
Crediti compromessi				
Totale crediti compromessi	185 467	80 513	104 954	99 956
Anno precedente	237 198	96 418	140 780	134 077

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	2008	2007
Portafoglio titoli e metalli preziosi destinati alla negoziazione		
Titoli di credito	204 267	467 767
quotati	100 743	345 442
non quotati	103 524	122 324
Titoli di partecipazione	81 343	165 555
Metalli preziosi	13 199	13 469
Totale portafoglio titoli e metalli preziosi destinati alla negoziazione	298 809	646 790
di cui titoli ammessi alle operazioni di pronti contro termine in base alle disposizioni in materia di liquidità	94 518	59 969

in CHF 1000	Valore contabile 2008	Fair value 2008	Valore contabile 2007	Fair value 2007
Investimenti finanziari				
Titoli di credito	1 648 505	1 608 754	1 731 576	1 692 769
di cui con intenzione di tenerli fino alla scadenza	1 648 505	1 608 754	1 731 576	1 692 769
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	3 400	3 400	8 278	8 278
Totale investimenti finanziari	1 651 905	1 612 154	1 739 854	1 701 047
di cui titoli ammessi alle operazioni di pronti contro termine in base alle disposizioni in materia di liquidità	1 209 431		822 303	

in CHF 1000	2008	2007
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 2008	Totale 2007
Schema degli investimenti				
Valore d'acquisto	0	25 626	25 626	26 974
Ammortamenti finora eseguiti	0	-1 303	-1 303	-1 303
Situazione all'inizio dell'esercizio	0	24 323	24 323	25 671
Investimenti	0	2 421	2 421	30
Disinvestimenti	0	0	0	-1 378
Ammortamenti	0	0	0	0
Situazione alla fine dell'esercizio	0	26 743	26 743	24 323
Valore di bilancio				
Situazione all'inizio dell'esercizio	0	24 323	24 323	25 671
Situazione alla fine dell'esercizio	0	26 743	26 743	24 323

in CHF 1000	2008	2007
Partecipazioni		
Con valore di borsa	0	0
Senza valore di borsa	26 743	24 323
Totale partecipazioni	26 743	24 323

in CHF 1000	Capitale sociale	Quota di partecipazione	
		2008	2007
Partecipazioni			
Partecipazioni non consolidate importanti			
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	Software	Totale 2008	Totale 2007
Immobilizzi materiali						
Valore d'acquisto						
Situazione all'inizio dell'esercizio	148 836	41 610	165 464	4 593	360 503	340 614
Investimenti	3 275	0	36 346	53 802	93 423	19 889
Disinvestimenti	0	0	-110 561	0	-110 561	0
Situazione alla fine dell'esercizio	152 110	41 610	91 249	58 395	343 364	360 503
Ammortamenti cumulati						
Situazione all'inizio dell'esercizio	-47 090	-9 149	-135 528	0	-191 768	-178 291
Ammortamenti correnti	-4 457	-380	-10 937	0	-15 774	-13 477
Uscite	0	0	110 545	0	110 545	0
Situazione alla fine dell'esercizio	-51 547	-9 530	-35 919	0	-96 996	-191 768
Valore di bilancio						
Situazione all'inizio dell'esercizio	101 745	32 461	29 936	4 593	168 735	162 322
Situazione alla fine dell'esercizio	100 563	32 081	55 330	58 395	246 368	168 735
Valore dell'assicurazione incendi degli immobili					121 850	116 590
Valore dell'assicurazione incendi degli altri immobilizzi materiali					0	0

in CHF 1000	2008	2007
Altri attivi		
Valori di rimpiazzo positivi	11 599	10 502
Conto di compensazione	0	0
Imposte indirette	10 942	7 583
Conti di regolamento	6 823	3 187
Altri attivi	11 983	9 511
Totale altri attivi	41 347	30 782
Altri passivi		
Valori di rimpiazzo negativi	15 672	3 995
Conto di compensazione	1 966	1 835
Imposte indirette	89 738	77 864
Conti di regolamento	15 345	9 875
Cedole non incassate e obbligazioni di cassa	13 156	11 821
Altri passivi	46 195	53 579
Totale altri passivi	182 072	158 969

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 31.12.2007 la Cassa Pensioni Migros evidenzia un grado di copertura (ai sensi dell'art. 44 OPP2) del 114,9%. 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	2008	2007
Prestiti obbligazionari e mutui presso centrali d'emissione di obbligazioni fondiarie					
Prestito obbligazionario	2002	3,500	20.06.2008	0	250 000
Prestito obbligazionario	2004	2,750	21.09.2012	150 000	150 000
Prestito obbligazionario	2007	2,875	09.02.2015	250 000	250 000
Totale prestiti obbligazionari				400 000	650 000
Mutui presso centrali d'emissione di obbligazioni fondiarie		–	2008	0	460 000
Mutui presso centrali d'emissione di obbligazioni fondiarie		3,14%	2009	421 500	421 500
Mutui presso centrali d'emissione di obbligazioni fondiarie		3,76%	2010	434 000	434 000
Mutui presso centrali d'emissione di obbligazioni fondiarie		3,53%	2011	425 000	425 000
Mutui presso centrali d'emissione di obbligazioni fondiarie		2,95%	2012	180 600	150 000
Mutui presso centrali d'emissione di obbligazioni fondiarie		3,36%	2013	428 900	275 000
Mutui presso centrali d'emissione di obbligazioni fondiarie		2,89%	2014–2027	1 596 600	1 395 000
Totale mutui presso centrali d'emissione di obbligazioni fondiarie		3,17%		3 486 600	3 560 500
Totale prestiti obbligazionari e mutui presso centrali d'emissione di obbligazioni fondiarie				3 886 600	4 210 500

in CHF 1000	2008	2007
Attivi impegnati o ceduti e attivi con riserva di proprietà		
Ipotecche impegnate per la Banca d'emissione delle obbligazioni fondiarie	4 954 617	4 920 631
Attivi impegnati o ceduti	4 954 617	4 920 631
Mutui della Banca d'emissione delle obbligazioni fondiarie	3 486 600	3 560 500
Impegni propri garantiti	3 486 600	3 560 500

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 2008	Totale 2007
Rettifiche di valore e accantonamenti							
Valore di bilancio all'inizio dell'esercizio	144 817	277 992	1 009 008	2 050	5 141	1 439 007	1 299 142
Utilizzo conforme allo scopo	-40 724	0	0	-390	0	-41 114	-13 502
Recuperi e interessi in pericolo	7 054	0	0	0	0	7 054	6 429
Nuova costituzione a carico del conto economico	9 076	5 986	34 014	0	0	49 076	161 291
Scioglimento a favore del conto economico	-8 519	0	0	0	-2	-8 521	-14 353
Valore di bilancio alla fine dell'esercizio	111 703	283 978	1 043 022	1 660	5 139	1 445 502	1 439 007

in CHF 1000	2008	2007
Crediti e impegni nei confronti di società collegate e crediti ad organi della Banca		
Crediti nei confronti di società collegate	11 753	11 674
Impegni nei confronti di società collegate	24 694	27 395
Crediti ad organi della Banca	9 473	8 525

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	433 387
di cui non distribuibile	138 000
Riserve per rischi bancari generali	1 009 008
Utile dell'esercizio	101 112
Totale capitale proprio all'inizio dell'esercizio in rassegna	2 243 507
Pagamento di dividendi	-100 000
Assegnazione alle riserve per rischi bancari generali	34 014
Utile dell'esercizio in rassegna	123 744
Totale capitale proprio alla fine dell'esercizio in rassegna	2 301 265
di cui:	
Capitale azionario	700 000
Riserva dell'utile	434 499
di cui non distribuibile	138 000
Riserve per rischi bancari generali	1 043 022
Utile dell'esercizio	123 744

Le indicazioni relative ai requisiti di copertura patrimoniale sono pubblicati al sito www.bancamigros.ch.

in CHF 1000	Valore nominale complessivo 2008	Quantità 2008	Capitale con diritto al dividendo 2008	Valore nominale complessivo 2007	Quantità 2007	Capitale con diritto al dividendo 2007
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 2008	Quota in % 2008	Nominale 2007	Quota in % 2007
Azionista di maggioranza (con diritto di voto)				
Migros Participations SA, Rüsclikon	700 000	100	700 000	100

La Federazione delle Cooperative Migros detiene una partecipazione indiretta del 100% nella Banca Migros tramite la Migros Participations SA, Rüsclikon.

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	1 223 967	0	0	0	0	0	0	1 223 967
Crediti nei confronti di banche	130 424	0	679 673	0	0	0	0	810 097
Crediti nei confronti della clientela	21 482	845 816	534 480	233 013	619 961	128 470	0	2 383 223
Crediti ipotecari	31 849	10 917 886	834 866	1 940 225	7 779 508	2 740 805	0	24 245 139
Portafoglio titoli e metalli preziosi destinati alla negoziazione	298 809	0	0	0	0	0	0	298 809
Investimenti finanziari	0	0	72 171	130 726	976 615	468 993	3 400	1 651 905
Totale attivo circolante	1 706 530	11 763 703	2 121 190	2 303 964	9 376 084	3 338 267	3 400	30 613 139
Anno precedente	1 145 046	10 111 640	2 775 122	2 910 761	8 083 336	3 772 008	8 278	28 806 189
Capitale di terzi								
Impegni nei confronti di banche	48 847	0	9 959	0	0	0	0	58 806
Impegni nei confronti della clientela a titolo di risparmio e d'investimento	0	17 055 250	107 710	0	0	0	0	17 162 960
Altri impegni nei confronti della clientela	1 789 495	107 551	1 387 250	1 008 852	35 674	0	0	4 328 822
Obbligazioni di cassa	0	0	276 936	598 511	1 549 882	108 865	0	2 534 194
Mutui presso centrali d'emissione di obbligazioni fondiarie e prestiti	0	0	0	421 500	1 618 500	1 846 600	0	3 886 600
Totale capitale di terzi	1 838 342	17 162 801	1 781 854	2 028 864	3 204 056	1 955 465	0	27 971 381
Anno precedente	1 346 212	16 229 388	1 802 995	1 589 100	3 158 787	2 036 591	0	26 163 074

in CHF 1000	Svizzera 2008	Estero 2008	Svizzera 2007	Estero 2007
Bilancio suddiviso secondo Svizzera ed estero				
Attivi				
Liquidità	1 128 804	95 162	306 971	0
Crediti nei confronti di banche	359 040	451 057	358 439	668 768
Crediti nei confronti della clientela	2 350 887	32 336	2 129 477	26 003
Crediti ipotecari	24 229 671	15 468	22 918 583	11 304
Portafoglio titoli e metalli preziosi destinati alla negoziazione	174 700	124 108	295 913	350 877
Investimenti finanziari	600 890	1 051 015	637 764	1 102 090
Partecipazioni	26 743	0	24 323	0
Immobilizzi materiali	246 368	0	168 735	0
Ratei e risconti	70 420	0	90 735	0
Altri attivi	41 347	0	30 782	0
Totale attivi	29 228 871	1 769 147	26 961 721	2 159 042
Passivi				
Impegni nei confronti di banche	58 475	330	148 405	19 224
Impegni nei confronti della clientela a titolo di risparmio e d'investimento	16 397 029	765 931	15 425 824	724 039
Altri impegni nei confronti della clientela	4 082 510	246 312	3 337 357	125 965
Obbligazioni di cassa	2 534 194	0	2 171 759	0
Mutui presso centrali d'emissione di obbligazioni fondiarie e prestiti	3 886 600	0	4 210 500	0
Ratei e risconti	140 820	0	125 214	0
Altri passivi	182 072	0	158 969	0
Rettifiche di valore e accantonamenti	402 480	0	429 999	0
Riserve per rischi bancari generali	1 043 022	0	1 009 008	0
Capitale azionario	700 000	0	700 000	0
Riserva dell'utile	434 499	0	433 387	0
Utile d'esercizio	123 744	0	101 112	0
Totale passivi	29 985 445	1 012 573	28 251 535	869 228

in CHF 1000	2008	Quota in % 2008	2007	Quota in % 2007
Attivi suddivisi secondo paesi o gruppi di paesi				
Svizzera	29 228 871	94,3	26 961 721	92,6
Germania	232 218	0,7	158 172	0,5
Francia	218 814	0,7	329 019	1,1
Gran Bretagna	176 988	0,6	376 090	1,3
Lussemburgo	103 926	0,3	148 607	0,5
Altri paesi	1 037 201	3,3	1 147 152	3,9
Totale attivi	30 998 018	100,0	29 120 763	100,0

in 1000	CHF	EUR	USD	Diverse
Bilancio suddiviso secondo le valute				
Attivi				
Liquidità	1 071 127	144 584	3 340	4 916
Crediti nei confronti di banche	73 153	600 094	80 010	56 840
Crediti nei confronti della clientela	2 346 930	16 501	18 739	1 053
Crediti ipotecari	24 245 139	0	0	0
Portafoglio titoli e metalli preziosi destinati alla negoziazione	241 980	23 793	19 836	13 199
Investimenti finanziari	1 651 905	0	0	0
Partecipazioni	26 743	0	0	0
Immobilizzi materiali	246 368	0	0	0
Ratei e risconti	70 420	0	0	0
Altri attivi	41 339	3	3	2
Totale attivi con effetti sul bilancio	30 015 104	784 975	121 928	76 010
Pretese di fornitura risultanti da operazioni di cassa in divise, operazioni a termine in divise e opzioni su divise	116 447	31 243	76 169	10 263
Totale attivi	30 131 552	816 219	198 097	86 273
Passivi				
Impegni nei confronti di banche	32 361	16 045	317	10 083
Impegni nei confronti della clientela a titolo di risparmio e d'investimento	16 710 251	452 708	0	0
Altri impegni nei confronti della clientela	3 751 798	357 348	142 696	76 979
Obbligazioni di cassa	2 534 194	0	0	0
Mutui presso centrali d'emissione di obbligazioni fondiarie e prestiti	3 886 600	0	0	0
Ratei e risconti	140 820	0	0	0
Altri passivi	182 072	0	0	0
Rettifiche di valore e accantonamenti	402 480	0	0	0
Riserve per rischi bancari generali	1 043 022	0	0	0
Capitale azionario	700 000	0	0	0
Riserva dell'utile	434 499	0	0	0
Utile dell'esercizio	123 744	0	0	0
Totale passivi con effetti sul bilancio	29 941 841	826 102	143 013	87 062
Impegni di fornitura risultanti da operazioni di cassa in divise, operazioni a termine in divise e opzioni su divise	93 339	53 425	74 392	12 967
Totale passivi	30 035 180	879 527	217 405	100 028
Posizioni nette per valuta	96 372	-63 308	-19 308	-13 755

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	7 521	130 000	4 332	0	110 000
Divise /metalli preziosi						
Contratti a termine	7 267	8 150	234 122	0	0	0
Totale al lordo dei contratti di compensazione (netting)	7 267	15 672	364 122	4 332	0	110 000
Anno precedente	2 443	3 995	309 315	8 059	0	365 000

in CHF 1000	Valori di rimpiazzo cumulati	
	positivi	negativi
Totale al netto dei contratti di compensazione (netting)	11 599	15 672
Anno precedente	10 502	3 995

in CHF 1000	2008	2007
Suddivisione degli impegni eventuali		
Impegni eventuali		
Garanzie di credito e simili	81 451	118 800
Garanzie di prestazione di garanzia e simili	97 278	129 099
Totale impegni eventuali	178 729	247 899
Suddivisione delle operazioni fiduciarie		
Investimenti fiduciari		
Investimenti fiduciari presso banche terze per conto dei clienti	155 881	395 926
Conti tenuti a titolo fiduciario per la Comunità Migros	1 293 841	1 254 965

informazioni relative al conto economico e altre indicazioni importanti

in CHF 1000	2008	2007	Variazione	in %
Suddivisione dei risultati da operazioni di negoziazione				
Risultato da operazioni di negoziazione				
Operazioni in divise e monete estere	45 824	34 443	+11 381	+33
Operazioni in metalli preziosi	348	198	+150	+76
Negoziazione di titoli	-63 730	1 186	-64 916	-
Totale risultato da operazioni di negoziazione	-17 558	35 827	-53 385	-
Suddivisione delle spese per il personale				
Spese per il personale				
Stipendi	122 385	114 469	+7 916	+7
Contributi alle istituzioni di previdenza per il personale	14 194	13 046	+1 148	+9
Altre prestazioni sociali	8 485	8 307	+178	+2
Altre spese per il personale	9 625	7 621	+2 003	+26
Totale spese per il personale	154 689	143 444	+11 245	+8
Suddivisione delle spese per il materiale				
Spese per il materiale				
Spese per i locali	17 638	15 894	+1 744	+11
Informatica, mobilia e installazioni	70 380	70 311	+69	+0
Altre spese d'esercizio	38 733	36 659	+2 074	+6
Totale spese per il materiale	126 751	122 864	+3 887	+3
Suddivisione dell'onere fiscale				
Onere fiscale				
Costituzione di accantonamenti a fronte di imposte latenti	5 986	34 032	-28 046	-82
Onere per imposte correnti	47 126	30 020	+17 106	+57
Totale onere fiscale	53 112	64 052	-10 940	-17

in CHF 1000	2008	2007	Variazione	in %
Spiegazioni su ricavi e costi straordinari				
Ricavi straordinari				
Altri ricavi straordinari	10	1 308	-1 298	-99
Totale ricavi straordinari	10	1 308	-1 298	-99
Costi straordinari				
Costituzione di riserve per rischi bancari generali	34 014	112 968	-78 954	-70
Totale costi straordinari	34 014	112 968	-78 954	-70

in CHF 1000	Totale portafoglio di negoziazione	
	31.12.2008	31.12.2007
Value at Risk		
Il Value at Risk* calcolato a fine 2008 ammontava a 1,97 milioni di CHF su base aggregata e diversificata.		
Tipo di rischio		
Rischio tassi	81	132
Rischio di cambio	204	816
Rischio azionario	1 951	1 791
Non diversificato	2 236	2 739
Effetto di diversificazione	270	652
Diversificato	1 966	2 087

* 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

Rapporto dell'Ufficio di revisione sui conti annuali

In qualità di Ufficio di revisione abbiamo verificato l'allegato conto annuale della Banca Migros, che si compone di conto economico, bilancio, conto del flusso di fondi e allegato (pagine 10 a 33) per l'esercizio chiuso il 31 dicembre 2008. Il presente conto annuale è stato allestito secondo l'art. 69 del Regolamento di quotazione della SIX Swiss Exchange oltre al conto annuale secondo le norme del Codice delle obbligazioni.

Responsabilità del consiglio d'amministrazione

Il consiglio d'amministrazione è responsabile dell'allestimento del conto annuale in conformità con le disposizioni legali e statutarie. Tale responsabilità implica la creazione, l'attuazione e il mantenimento di un sistema di controllo interno con riferimento all'allestimento di un conto annuale che sia libero da sostanziali informazioni errate come conseguenza di violazioni o errori. Il consiglio d'amministrazione è inoltre responsabile della scelta e dell'applicazione di metodi corretti di allestimento dei conti nonché della realizzazione di stime adeguate.

Responsabilità dell'Ufficio di revisione

La nostra responsabilità consiste nell'esprimere un giudizio sul conto annuale in base alla nostra verifica. Essa è stata effettuata conformemente alla legislazione svizzera e agli standard svizzeri di revisione, i quali richiedono che la stessa venga pianificata ed effettuata in maniera tale da identificare con un grado accettabile di sicurezza errori significativi nel conto annuale.

La verifica comprende l'esecuzione di atti per ottenere prove delle valutazioni e di altre indicazioni contenute nel conto annuale. Gli atti di verifica vengono scelti a debita discrezione del revisore e comprendono una valutazione dei rischi di indicazioni sostanzialmente inesatte nel conto annuale in seguito a violazioni o errori. Nella valutazione di questi rischi il revisore considera il sistema di controllo interno, se rilevante per l'allestimento del conto annuale, per definire gli atti di verifica adeguati alle circostanze,

tuttavia non per fornire un giudizio sull'efficacia dello stesso sistema. La verifica comprende inoltre la valutazione dell'adeguatezza dei metodi contabili applicati, della plausibilità delle stime effettuate nonché un giudizio della presentazione generale del conto annuale. Siamo dell'avviso che le prove da noi ottenute forniscano una base sufficiente e appropriata per formulare la nostra opinione.

Giudizio

A nostro giudizio il conto annuale per l'esercizio chiuso il 31 dicembre 2008 presenta un quadro fedele della situazione patrimoniale, finanziaria e reddituale in conformità con le norme contabili vigenti per le banche ed ottempera alla legislazione svizzera.

Rapporto in ottemperanza ad altre disposizioni di legge

Confermiamo che ottemperiamo ai requisiti di legge in materia di abilitazione in base alla legge sui revisori (LSR) e di indipendenza (art. 728 CO e art. 11 LSR) e che non esistono elementi non conciliabili con la nostra indipendenza.

Ai sensi dell'art. 728a cpv. 1 cfr. 3 CO e dello standard svizzero di revisione 890 confermiamo l'esistenza di un sistema di controllo interno, strutturato in base alle direttive del Consiglio d'amministrazione, per l'allestimento del conto annuale.

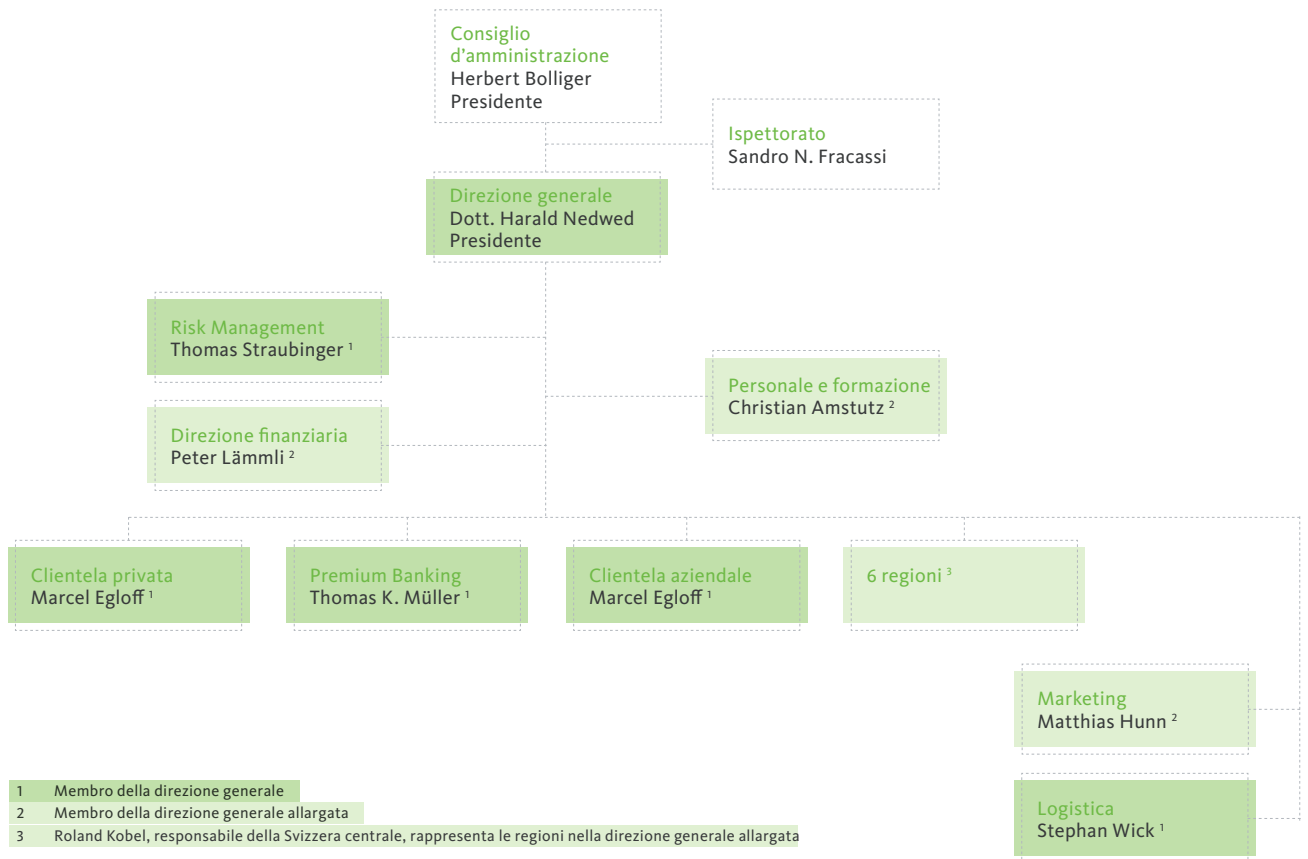
PricewaterhouseCoopers SA

Guido Andermatt
Esperto di revisione
Revisore responsabile

Beatrice Bartelt
Esperta di revisione

Zurigo, 13 febbraio 2009

organigramma situazione 1.1.2009



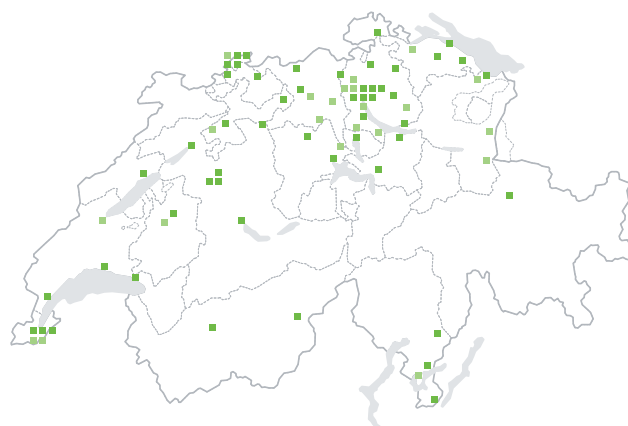
Consiglio d'amministrazione

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
Irene Billo	Membro del consiglio d'amministrazione Rappresentante dei collaboratori
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
Prof. Dr. Rudolf Volkart*	Membro del consiglio d'amministrazione Senior Partner IFBC AG Ordinario em. per il Corporate Finance all'Università di Zurigo

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

Regioni

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	Renato Manco	Ernst Stierli	Hanspeter Lienhard	Christian Miserez	Stefano Clocchiatti	Ursi Flückiger
Premium Banking	Urs Schneider	Guido Holzherr	Franz Osterwalder	Patrick Iacazzi	Werner Bächinger	Andreas Murr
Clientela aziendale	Roland Kobel 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



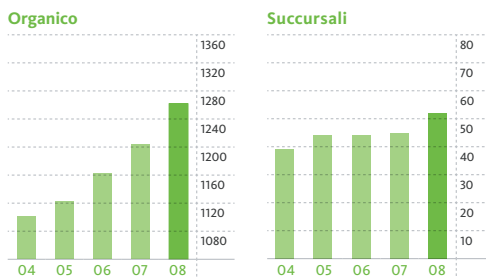
■ Succursali
■ Finance Shop

Sette nuovi succursali

Nel 2008 la Banca Migros ha aperto nuove succursali a Amriswil, Berna-Brünnen, Langenthal, Nyon, Pfäffikon SZ, Svitto e Thalwil.

Il numero delle succursali è così passato da 45 a 52.

L'organico, calcolato sulla base del tempo pieno, è aumentato di 55 unità a 1262. A fine 2008 la Banca Migros occupava 96 apprendisti, 19 in più dello scorso anno.



52 succursali

Svizzera centrale Berna:

Aarberggasse, Berna-Brünnen; Bienne, Briga, Langenthal, Lucerna, Schönbühl, Svitto, Soletta, Sursee, Thun

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

Svizzera orientale Amriswil, Coira, Kreuzlingen, Pfäffikon SZ, Rapperswil, Sciaffusa, San Gallo, Wil, Winterthur

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

Ticino Bellinzona, Chiasso, Lugano

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

22 Finance Shop

Abtwil, Agno, Avry FR, Basilea-Dreisplitz, Buchs AG, Buchs SG, Carouge-La Praille, Dietikon, Ebikon, Frauenfeld, Ginevra-Charmales, Grenchen, Mels, Regensdorf, Reinach AG, Steinhausen, Wädenswil, Wetzikon, Wohlen, Yverdon, Zurigo: Altstetten, Brunaupark

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