

**Rapporto annuale  
2025**

Nel corso dell'esercizio 2025 la Banca Migros ha ulteriormente ampliato la propria base clienti. Ha così aumentato i propri prestiti a CHF 51,5 miliardi (+1,9%) e i depositi, comprese le obbligazioni di cassa, a CHF 45,9 miliardi (+0,3%). Il valore dei depositi titoli della clientela è cresciuto dell'8,8% raggiungendo CHF 18,3 miliardi, mentre il numero dei clienti ha registrato un incremento del 4,2% attestandosi a 1,2 milioni di unità. In un contesto congiunturale difficile, con un calo dei tassi di riferimento, la Banca Migros ha conseguito il secondo risultato operativo più alto della sua storia, con CHF 814,4 milioni (+1,0%) e un risultato operativo solido pari a CHF 335,2 milioni (-1,7%). Al netto delle imposte, il risultato è stato un utile di CHF 276,2 milioni (-2,1%).

Bernhard Kobler  
Presidente del Consiglio di amministrazione

Manuel Kunzelmann  
Presidente della Direzione generale (CEO)

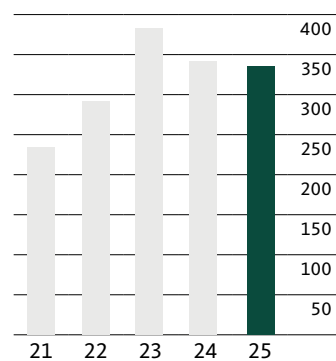
#### Indice

Prefazione del presidente del Consiglio di amministrazione	4
Relazione sulla gestione per l'esercizio 2025	5
Bilancio al 31 dicembre 2025	7
Conto economico 2025	8
Destinazione dell'utile di bilancio	9
Conto dei flussi di tesoreria 2025	10
Prospetto delle variazioni del capitale proprio	12
Allegato al conto annuale	13
Informazioni sul bilancio	36
Informazioni sulle operazioni fuori bilancio	52
Informazioni sul conto economico e altre indicazioni significative	53
Rapporto dell'ufficio di revisione	55
Corporate governance	59
Struttura di distribuzione	74

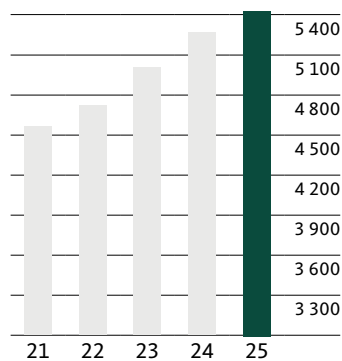
## Conto annuale in milioni di CHF / variazione

	2025	2024	
<b>Totale di bilancio</b>	62 328	60 916	+2,3%
Prestiti alla clientela	51 541	50 559	+1,9%
Depositi della clientela <sup>1</sup>	45 858	45 706	+0,3%
Capitale proprio <sup>2</sup>	5 448	5 171	+5,4%
Proventi operativi	814	807	+1,0%
Costi d'esercizio	442	425	+3,9%
Risultato d'esercizio	335	341	-1,7%
Utile annuo	276	282	-2,1%
Depositi della clientela	18 332	16 856	+8,8%
Numero di clienti	1 230 000	1 180 000	+4,2%
Organico <sup>3</sup>	1 749	1 718	+1,8%
<b>Requisiti patrimoniali</b>			
Fondi propri computabili	5 382	5 171	+4,1%
Fondi propri necessari	1 988	1 974	+1,8%
<b>Indici di riferimento</b>			
Depositi della clientela in % dei prestiti alla clientela	89,0%	90,4%	
Rendimento del capitale proprio <sup>4</sup>	6,3%	6,8%	
Cost/income ratio <sup>5</sup>	52,2%	50,7%	

Risultato operativo in milioni di CHF



Capitale proprio in milioni di CHF

<sup>1</sup> Includere le obbligazioni di cassa.<sup>2</sup> Includere le riserve per rischi bancari generali (non tassate) e prima dell'impiego dell'utile.<sup>3</sup> Equivalenti a tempo pieno, posti degli apprendisti calcolati al 50%.<sup>4</sup> Risultato d'esercizio in % del capitale proprio medio.<sup>5</sup> Costi operativi divisi per i proventi operativi (escl. la variazione delle rettifiche di valore imputabili a insolvenza e le perdite nelle operazioni su interessi).

## Prefazione del presidente del Consiglio di amministrazione e del CEO

Il 2025 è stato un anno speciale nella storia del Gruppo Migros, poiché l'azienda ha festeggiato il suo centenario. Al contempo ha rivolto lo sguardo al futuro focalizzandosi su quattro ambiti operativi strategici e formulando una nuova visione aziendale. Noi, in qualità di Banca Migros, siamo orgogliosi di appartenere a questo gruppo aziendale che vanta una lunga tradizione e allo stesso tempo è orientato al futuro. Nel 2025, la Banca Migros ha nuovamente contribuito in modo significativo al successo duraturo della famiglia Migros, realizzando il secondo risultato netto più alto in termini di interessi attivi e il secondo miglior risultato operativo della sua storia.

Come per il Gruppo Migros, anche per la Banca Migros il 2025 è stato un anno particolare, non solo dal punto di vista operativo, ma anche strategico. Ha segnato la conclusione del periodo strategico 2021-2025 in cui abbiamo rafforzato in modo mirato la nostra Banca e l'abbiamo resa pronta per il futuro. Ci siamo concentrati fundamentalmente sull'ampliamento sistematico dei nostri canali di vendita digitali per adattarci alle esigenze in evoluzione della nostra clientela. Il successo parla da sé: per la terza volta consecutiva, nel 2025 la Banca Migros ha conquistato un posto sul podio nella classifica stilata dalla Scuola universitaria professionale di Lucerna nella categoria delle banche retail svizzere più digitali.

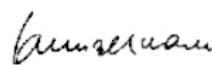
Durante il periodo strategico, inoltre, la Banca si è concentrata fortemente sull'ampliamento della consulenza finanziaria e ha introdotto un nuovo approccio di consulenza grazie al quale i clienti possono prendere decisioni globali e fondate con l'assistenza di consulenti ed esperti e dare alle proprie finanze un'impostazione duratura. Le unità di vendita sono state alleggerite a livello operativo al fine di implementare efficacemente i servizi di consulenza. Nonostante gli investimenti nella consulenza, nei canali di vendita e nell'incremento dell'efficienza, il cost/income ratio è rimasto nella fascia target definita. In questo periodo la Banca Migros ha anche acquisito circa 437 000 nuovi clienti, portando la sua clientela a 1 230 000 persone alla fine del 2025.

Il lancio della carta di credito Cumulus è stato un'altra pietra miliare del periodo strategico 2021-2025. Un chiaro segnale della popolarità di questa carta di credito gratuita è stato il primo posto conquistato nel 2025 in tre sondaggi tra i clienti di Bonus.ch, Moneyland e Handelszeitung/Statista. Anche la carta di credito Cumulus ha ricevuto diversi riconoscimenti nell'anno in rassegna. Infatti, in tre sondaggi tra i clienti condotti da Bonus.ch, Moneyland e Handelszeitung/Statista si è aggiudicata il primo posto: un chiaro segnale della popolarità della carta di credito Cumulus. Allo stesso tempo, la carta di credito Cumulus è un esempio di sinergie forti e funzionanti all'interno del Gruppo Migros: la carta unisce il collaudato sistema bonus Cumulus ai servizi finanziari della Banca Migros, creando così un autentico valore aggiunto per la clientela. La carta facilita la gestione delle finanze nella vita di tutti i giorni, rafforza la fidelizzazione all'intera famiglia Migros e mette in evidenza il modo in cui collaboriamo con successo nei quattro settori di attività strategici del Gruppo Migros.

Tali prestazioni non sarebbero possibili senza il notevole impegno dei nostri collaboratori. A nome del Consiglio di amministrazione e della Direzione generale ringraziamo di cuore tutti i collaboratori che hanno contribuito al successo della Banca Migros. In questa sede desideriamo ringraziare anche la nostra clientela per la fiducia accordataci. A nome del Consiglio di amministrazione ringrazio di cuore tutti i collaboratori che hanno contribuito al successo della Banca Migros. Tengo inoltre a ringraziare la nostra clientela per la fiducia accordataci. La fiducia dei clienti è per noi uno stimolo a impegnarci con costanza, anche nel nuovo periodo strategico 2026-2030, per sviluppare ulteriormente la nostra offerta in linea con le esigenze della clientela e a creare per questa un valore aggiunto in stretta collaborazione con il Gruppo Migros. In qualità di banca responsabile, il nostro intento continuerà a essere quello di aiutare le persone a gestire al meglio il proprio denaro e di contribuire a rendere la Svizzera un Paese in cui si vive ancora meglio.



Bernhard Kobler  
Presidente del Consiglio di amministrazione



Manuel Kunzelmann  
CEO

## Relazione sulla gestione per l'esercizio 2025

### Andamento dell'attività e situazione economica dell'azienda

L'esercizio 2025 della Banca Migros SA, con sede a Zurigo, è stato caratterizzato da un contesto congiunturale difficile con un calo dei tassi di riferimento. Nonostante le difficili condizioni quadro, con CHF 599,2 milioni, la Banca Migros ha conseguito il secondo miglior risultato netto in termini di interessi attivi della sua storia nel 2025. Dopo aver ridotto i tassi di riferimento già nell'anno precedente, la Banca nazionale svizzera ha operato due ulteriori tagli in altre due fasi della prima metà del 2025 portandoli a zero. Sebbene i tassi di mercato fossero diminuiti a livello generale, i clienti della Banca Migros hanno continuato a beneficiare di condizioni vantaggiose. Questo dato di fatto si è riflesso nel sondaggio pubblico annuale «Migliori banche» condotto dal settimanale Handelszeitung e dal portale Statista, nel quale la Banca Migros è stata ancora una volta premiata nella categoria «Migliori banche per i clienti privati».

Il risultato delle operazioni in commissione è salito del 2,4% attestandosi a CHF 128,1 milioni, grazie soprattutto all'andamento positivo nel settore degli investimenti. Un altro punto di forza nelle operazioni in commissione è stato il settore delle carte con la carta di credito Cumulus gratuita. Nel 2025 quest'ultima si è aggiudicata il primo posto in tre sondaggi tra i clienti, ossia Bonus.ch, Handelszeitung/Statista e Moneyland.

Oltre ai maggiori guadagni realizzati con le operazioni in commissione, anche quelli relativi all'attività di negoziazione sono aumentati del 3,6% a CHF 76,5 milioni. Tenuto conto del restante risultato ordinario, i proventi operativi si sono attestati complessivamente a CHF 814,4 milioni (+1,0%). Ciò corrisponde al secondo valore più alto raggiunto nella storia della Banca Migros. Nell'ambito di una sana disciplina della gestione dei costi, le spese operative sono aumentate del 3,9% a CHF 441,6 milioni e il cost/income ratio si è attestato al 52,2% rispetto al 50,7% di fine 2024.

Al netto di ammortamenti e accantonamenti, il risultato operativo è stato pari a CHF 335,2 milioni (-1,7%). Al netto delle imposte, si è registrato un utile di CHF 276,2 milioni (-2,1%).

### Depositi della clientela e rifinanziamento

I depositi della clientela (comprese le obbligazioni di cassa) hanno raggiunto quota CHF 45,9 miliardi (+0,3%), corrispondenti all'89,0% dei prestiti alla clientela. La Banca Migros ha quindi continuato a beneficiare di una struttura di rifinanziamento molto vantaggiosa.

### Attività creditizia

I prestiti alla clientela sono aumentati dell'1,9% a CHF 51,5 miliardi. La quota di gran lunga maggiore è rappresentata dai prestiti ipotecari ai clienti privati e aziendali, che sono cresciuti del 2,7% a CHF 48,2 miliardi. Il volume dei crediti privati è salito del 2,7% a CHF 1,1 miliardi, mentre quello dei finanziamenti tramite leasing nel segmento clienti privati e aziendali è cresciuto del 12,0% a CHF 0,6 miliardi.

Il portafoglio crediti, ben diversificato a livello nazionale, sia nelle operazioni con i privati che con le aziende, è cresciuto in linea con il capitale proprio disponibile allo scopo di garantire in ogni momento una qualità creditizia molto elevata.

### Operazioni di deposito

Il valore di tutti i titoli detenuti dalla clientela nei depositi della Banca Migros è salito dell'8,8% a CHF 18,3 miliardi.

### Investimenti in titoli e riserve di liquidità

La consistenza in fondi d'investimento ampiamente diversificati nel portafoglio di negoziazione è passata da CHF 34,3 milioni a CHF 34,4 milioni.

Le disponibilità liquide sono aumentate da CHF 8,8 miliardi a CHF 9,2 miliardi. Al contempo, per gestire efficacemente la liquidità, la Banca Migros ha incrementato di CHF 19,8 milioni il proprio portafoglio di titoli di debito di prim'ordine tra gli investimenti finanziari, portandolo a CHF

623,9 milioni. A fine dicembre 2025 la Banca Migros ha raggiunto con la propria liquidità un indice di copertura (liquidity coverage ratio) pari al 149,7%, superando così nettamente il requisito minimo del 100%.

#### **Forte dotazione di mezzi propri**

Il 22 maggio 2025 l'assemblea generale ordinaria della Banca Migros ha deciso di non distribuire dividendi relativi all'esercizio 2024. L'utile dell'esercizio 2024 è stato destinato interamente alle riserve di utili facoltative.

Al 31 dicembre 2025, i mezzi propri computabili ai sensi della Legge sulle banche ammontavano quindi a CHF 5,4 miliardi. La Banca Migros ha nettamente superato le disposizioni regolamentari in materia di mezzi propri per quanto riguarda la quota di fondi propri di base, che a fine 2025 ammontava al 21,7%.

#### **Collaboratori**

A fine anno l'organico calcolato sulla base del tempo pieno raggiungeva 1749 unità (esercizio precedente 1718). I 113 apprendisti (esercizio precedente: 94) sono stati computati per metà.

#### **Svolgimento di una valutazione dei rischi**

La Banca Migros persegue tradizionalmente una politica dei rischi improntata alla prudenza e a un sostanziale equilibrio. Tenuto conto del fatto che opera sull'intero territorio svizzero, i rischi di credito sono ampiamente diversificati e in gran parte garantiti da pegni ipotecari. Il rischio di oscillazione dei tassi viene monitorato costantemente e mantenuto all'interno di un margine stabilito dalla Direzione generale, dopo che il Consiglio di amministrazione ne ha fissato un limite massimo attraverso adeguate misure di gestione del bilancio. Per maggiori dettagli rimandiamo alle spiegazioni sulla gestione dei rischi alle pagine 19-34.

#### **Situazione degli ordini e degli incarichi**

Nel settore bancario gli ordini dei clienti vengono evasi entro pochi giorni, per cui non è possibile fornire informazioni significative sulla situazione degli ordini e degli incarichi. Un'indicazione affidabile della performance aziendale è fornita dai prestiti alla clientela, dal numero dei depositi della stessa e dal volume di questi ultimi.

#### **Attività di ricerca e di sviluppo**

Nel 2025 la Banca Migros ha continuato ad ampliare le sue offerte finanziarie e i tool di consulenza digitali. Degna di menzione è, tra l'altro, la cosiddetta «Bussola per il benessere finanziario», che è stata implementata in tutta la Banca. Questo supporto digitale alla consulenza costituisce un valido strumento per una consulenza finanziaria a 360°, aiutando a strutturare in modo ottimale i colloqui con i clienti svolti in presenza o online.

L'offerta digitale della Banca Migros ha ottenuto ancora una volta un riconoscimento nella classifica stilata dall'Istituto per i servizi finanziari di Zugo (IFZ) della Scuola universitaria professionale di Lucerna: nel 2025, per la terza volta consecutiva, la Banca Migros ha conquistato un posto sul podio tra le banche retail svizzere più digitali.

#### **L'impegno della Banca Migros per la società e l'ambiente**

Nel 2025 la Banca Migros ha sostenuto con CHF 4,3 milioni l'attività del Fondo pionieristico Migros, consentendo così di realizzare progetti pionieristici nelle aree tematiche società climaticamente neutra, persone e digitalizzazione e innovazione collaborativa. Insieme ad altre imprese del Gruppo Migros, la Banca Migros versa ogni anno contributi cospicui al Fondo pionieristico Migros.

#### **Prospettive per il futuro**

Il contesto resta caratterizzato da considerevoli incertezze economiche e geopolitiche: la Banca Migros ne segue attentamente le conseguenze per i consumatori e le imprese. Forte del suo orientamento strategico chiaro, di una struttura di rifinanziamento stabile e ampiamente diversificata nonché di una solida dotazione di fondi propri, la Banca Migros è ben posizionata per continuare a garantire affidabilità e stabilità alla sua clientela.

## Bilancio al 31 dicembre 2025

in CHF 1000

	Allegati	31.12.2025	31.12.2024	Variazione	in %
<b>Attivi</b>					
Fondi liquidi		9 176 558	8 810 150	+366 409	+4,2
Crediti nei confronti di banche		380 329	321 085	+59 244	+18,5
Crediti risultanti da operazioni di finanziamento di titoli	1	0	0	+0	-
Crediti nei confronti della clientela	2, 13	3 345 378	3 619 065	-273 687	-7,6
Crediti ipotecari	2, 13	48 195 275	46 939 774	+1 255 501	+2,7
Attività di negoziazione	3	34 979	35 524	-546	-1,5
Valori di sostituzione positivi di strumenti finanziari derivati	21	135 040	177 587	-42 546	-24,0
Altri strumenti finanziari con valutazione fair value	3	0	0	+0	-
Immobilizzazioni finanziarie	4	623 936	604 161	+19 775	+3,3
Ratei e risconti attivi		58 752	66 674	-7 922	-11,9
Partecipazioni	5, 6	133 276	133 017	+259	+0,2
Immobilizzazioni materiali	7	204 650	189 774	+14 877	+7,8
Attività immateriali	7	0	0	+0	-
Altri attivi	8	39 397	19 231	+20 166	+104,9
<b>Totale attivi</b>		<b>62 327 570</b>	<b>60 916 040</b>	<b>+1 411 529</b>	<b>+2,3</b>
<b>Passivi</b>					
Impegni nei confronti di banche		829 720	770 857	+58 863	+0,8
Impegni risultanti da operazioni di finanziamento di titoli	1	0	0	+0	-
Impegni risultanti da depositi della clientela		45 583 266	45 280 339	+302 927	+0,7
Impegni risultanti da operazioni di negoziazione	3	0	0	+0	-
Valori di sostituzione negativi di strumenti finanziari derivati	21	15 171	398	+14 773	+3708,0
Impegni risultanti da altri strumenti finanziari con valutazione fair value	3	0	0	+0	-
Obbligazioni di cassa		274 803	425 449	-150 646	-35,4
Prestiti e mutui in obbligazioni fondiarie	11, 12	9 474 900	8 466 400	+1 008 500	+11,9
Ratei e risconti passivi		186 267	180 795	+5 472	+3,0
Altri passivi	8	208 108	313 030	-104 922	-33,5
Accantonamenti	13	306 989	307 597	-608	-0,2
Riserve per rischi bancari generali (non tassate)		1 285 000	1 284 000	+1 000	+0,1
Capitale sociale	15	700 000	700 000	+0	+0,0
Riserve di utili legali		215 777	201 670	+14 107	+7,0
Riserve di utili facoltative		2 971 371	2 703 330	+268 041	+9,9
Utile riportato		27	26	+1	+2,2
Utile		276 170	282 149	-5 978	-2,1
<b>Totale passivi</b>		<b>62 327 570</b>	<b>60 916 040</b>	<b>+1 411 529</b>	<b>+2,3</b>
<b>Operazioni fuori bilancio</b>					
Impegni eventuali	2, 22	72 847	63 558	+9 289	+14,6
Impegni irrevocabili	2	1 589 829	1 946 646	-356 816	-18,3
Impegni di pagamento e di versamento suppletivo	2	73 674	73 674	+0	+0,0

## Conto economico 2025

in CHF 1000

	Allegato	2025	2024	Variazione	in %
<b>Risultato da operazioni su interessi</b>					
Proventi da interessi e sconti	26	842 761	1 027 390	-184 629	-18,0
Proventi da interessi e dividendi da immobilizzazioni finanziarie		6 592	5 873	+719	+12,3
Oneri per interessi	26	-218 206	-402 079	+183 872	-45,7
<b>Risultato lordo da operazioni su interessi</b>		<b>631 146</b>	<b>631 184</b>	<b>-38</b>	<b>-0,0</b>
Variazioni di rettifiche di valore per rischi di insolvenza e perdite da operazioni su interessi		-31 983	-32 153	+170	-0,5
<b>Subtotale risultato netto da operazioni su interessi</b>		<b>599 163</b>	<b>599 031</b>	<b>+132</b>	<b>+0,0</b>
<b>Risultato da operazioni in commissione e da prestazioni di servizio</b>					
Proventi da commissioni sulle attività di negoziazione titoli e d'investimento		98 211	94 073	+4 138	+4,4
Proventi da commissioni su attività di credito		18 773	14 340	+4 433	+30,9
Proventi da commissioni sulle altre prestazioni di servizio		121 638	111 774	+9 864	+8,8
Oneri per commissioni		-110 535	-95 070	-15 466	+16,3
<b>Subtotale risultato da operazioni in commissione e da prestazioni di servizio</b>		<b>128 086</b>	<b>125 117</b>	<b>+2 969</b>	<b>+2,4</b>
<b>Risultato da attività di negoziazione e dall'opzione fair value</b>	<b>25</b>	<b>76 515</b>	<b>73 885</b>	<b>+2 630</b>	<b>+3,6</b>
<b>Altri risultati ordinari</b>					
Risultato da alienazioni di immobilizzazioni finanziarie		-3	0	-3	-
Proventi da partecipazioni		5 695	5 569	+126	+2,3
Risultato da immobili		2 079	2 066	+13	+0,6
Altri proventi ordinari		2 956	920	+2 037	+221,5
Altri oneri ordinari		-48	0	-48	-
<b>Subtotale altri risultati ordinari</b>		<b>10 680</b>	<b>8 555</b>	<b>+2 125</b>	<b>+24,8</b>
<b>Proventi operativi</b>		<b>814 443</b>	<b>806 587</b>	<b>+7 856</b>	<b>+1,0</b>
<b>Costi d'esercizio</b>					
Costi per il personale	27	-265 260	-253 110	-12 150	+4,8
Altri costi d'esercizio	28	-176 314	-171 850	-4 464	+2,6
<b>Subtotale costi d'esercizio</b>		<b>-441 574</b>	<b>-424 960</b>	<b>-16 613</b>	<b>+3,9</b>
Rettifiche di valore su partecipazioni nonché ammortamenti su immobilizzazioni materiali e valori immateriali		-33 676	-32 283	-1 393	+4,3
Variazioni di accantonamenti e altre rettifiche di valore nonché perdite		-4 019	-8 269	+4 250	-51,4
<b>Risultato d'esercizio</b>		<b>335 175</b>	<b>341 075</b>	<b>-5 900</b>	<b>-1,7</b>
Ricavi straordinari	29	1 480	130	+1 350	+1040,1
Costi straordinari	29	-35	-39	+4	-10,5
Imposte	30	-60 450	-59 018	-1 432	+2,4
<b>Utile</b>		<b>276 170</b>	<b>282 149</b>	<b>-5 978</b>	<b>-2,1</b>

## Destinazione dell'utile di bilancio

Dal conto annuale della Banca Migros risulta un utile annuo di CHF 276,2 milioni e un utile riportato di CHF 26 944. Il Consiglio di amministrazione chiede all'Assemblea generale il seguente impiego dell'utile:

in CHF 1000	31.12.2025	31.12.2024	Variazione	in %
<b>Utile</b>	<b>276 170</b>	<b>282 149</b>	<b>-5 978</b>	<b>-2,1</b>
Utile riportato	27	26	+1	+2,2
<b>Utile di bilancio</b>	<b>276 197</b>	<b>282 175</b>	<b>-5 978</b>	<b>-2,1</b>
<b>Il Consiglio di amministrazione chiede di approvare la seguente destinazione dell'utile</b>				
Assegnazione alle riserve di utili legali	13 809	14 107	-298	-2,1
Assegnazione alle riserve di utili facoltative	262 362	268 041	-5 679	-2,1
Distribuzione di utili	0	0	+0	-
<b>Utile riportato</b>	<b>26</b>	<b>27</b>	<b>-1</b>	<b>-2,7</b>

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

## Conto dei flussi di tesoreria 2025

in CHF 1000

	Afflusso 2025	Deflusso 2025	Afflusso 2024	Deflusso 2024
<b>Flusso di fondi in base al risultato operativo (finanziamento interno)</b>				
Utile	276 170	-	282 149	-
Variazioni delle riserve per rischi bancari generali	-	-	-	-
Variazioni delle riserve per rischi bancari generali (non tassate)	1 000	-	2 000	-
Rettifiche di valore su partecipazioni, ammortamenti su immobilizzazioni materiali e valori immateriali	33 935	-	32 283	-
Accantonamenti e altre rettifiche di valore	-	608	12 141	-
Variazione delle rettifiche di valore imputabili a insolvenza e perdite	21 133	-	22 735	-
Ratei e risconti attivi	7 922	-	2 441	-
Ratei e risconti passivi	5 472	-	1 644	-
Altre posizioni	-	-	-	-
Dividendo esercizio precedente	-	-	-	-
<b>Saldo</b>	<b>345 025</b>		<b>355 392</b>	
<b>Flusso di fondi risultante dalle transazioni sul capitale proprio</b>				
Capitale azionario	-	-	-	-
<b>Saldo</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Flusso di fondi risultante da cambiamenti nelle partecipazioni, nelle immobilizzazioni materiali e nei valori immateriali</b>				
Partecipazioni	-	259	-	15 685
Immobili	-	1 090	-	3 415
Altre immobilizzazioni materiali	-	22 321	-	14 059
Software	-	25 399	-	28 522
Attività immateriali	-	-	-	-
<b>Saldo</b>		<b>49 069</b>		<b>61 680</b>

in CHF 1000

	Afflusso 2025	Deflusso 2025	Afflusso 2024	Deflusso 2024
<b>Flusso di fondi risultante dall'attività bancaria</b>				
Operazioni a medio e lungo termine (> 1 anno):				
Impegni nei confronti di banche	5 000	-	-	-
Impegni risultanti da depositi della clientela	89	-	-	653
Impegni risultanti da altri strumenti finanziari con valutazione fair value	-	-	-	-
Obbligazioni di cassa	0	150 646	110 835	-
Obbligazioni	-	-	-	-
Prestiti ipotecari	1 292 500	284 000	967 900	449 000
Prestiti Centrale di emissione	-	-	-	-
Altri impegni	-	104 922	102 044	-
Crediti nei confronti di banche	-	-	-	-
Crediti nei confronti della clientela	-	11 058	-	68 818
Crediti ipotecari	-	1 255 286	-	569 863
Altri strumenti finanziari con valutazione fair value	-	-	-	-
Immobilizzazioni finanziarie	-	19 141	-	75 013
Altri crediti	-	20 166	5 523	-
Operazioni a breve termine:				
Impegni nei confronti di banche	53 863	-	274 067	-
Impegni risultanti da operazioni di finanziamento di titoli	-	-	-	-
Impegni risultanti da depositi della clientela	302 838	-	925 973	-
Impegni risultanti da operazioni di negoziazione	-	-	-	-
Valori di sostituzione negativi di strumenti finanziari derivati	14 773	-	-	19 289
Impegni risultanti da altri strumenti finanziari con valutazione fair value	-	-	-	-
Crediti nei confronti di banche	-	59 087	-	86 406
Crediti risultanti da operazioni di finanziamento di titoli	-	-	-	-
Crediti nei confronti della clientela	263 137	-	-	19 785
Attività di negoziazione	546	-	-	1 292
Valori di sostituzione positivi di strumenti finanziari derivati	42 546	-	-	125 538
Altri strumenti finanziari con valutazione fair value	-	-	-	-
Immobilizzazioni finanziarie	-	532	-	12 965
Liquidità:				
Fondi liquidi	-	366 409	-	1 251 431
<b>Saldo</b>		<b>295 955</b>		<b>293 712</b>
<b>Totale</b>	<b>345 025</b>	<b>345 025</b>	<b>355 392</b>	<b>355 392</b>

## Prospetto delle variazioni del capitale proprio

in CHF 1000

	Riserve per rischi bancari generali (non tassate)	Capitale sociale	Riserva legale da capitale	Riserve di utili facoltative e Utile riportato	Riserve di utili legali	Quote del capitale proprie	Utile	Totale
<b>Capitale proprio all'inizio del periodo di riferimento</b>	1 284 000	700 000	0	2 703 356	201 670	0	282 149	5 171 175
Assegnazione a riserve di utili	0	0	0	268 041	14 107	0	-282 148	0
Dividendo	0	0	0	0	0	0	0	0
Variazione netta utile riportato	0	0	0	1	0	0	-1	0
Assegnazione a riserve per rischi bancari generali	0	0	0	0	0	0	0	0
Assegnazione alle riserve per rischi bancari generali (non tassate)	1 000	0	0	0	0	0	0	1 000
Utile 2025	0	0	0	0	0	0	276 170	276 170
<b>Capitale proprio alla fine del periodo di riferimento</b>	<b>1 285 000</b>	<b>700 000</b>	<b>0</b>	<b>2 971 398</b>	<b>215 777</b>	<b>0</b>	<b>276 170</b>	<b>5 448 345</b>

La pubblicazione regolamentare in materia di fondi propri e liquidità è riportata sul sito [bancamigros.ch](http://bancamigros.ch) (solo in tedesco).

## Allegato al conto annuale

### Ditta, forma giuridica e sede della Banca

La Banca Migros è una società anonima di diritto svizzero con sede centrale a Zurigo e opera, quale banca universale, in tutta la Svizzera. Il principale settore di attività, con una quota di circa tre quarti dei proventi operativi totali, è costituito dalle operazioni sul differenziale degli tassi. Il resto risulta principalmente dalle operazioni in commissione e dalle prestazioni di servizio nonché dall'attività di negoziazione.

### Principi d'iscrizione a bilancio e di valutazione

#### Principi generali

I principi contabili di bilancio e di valutazione si orientano al Codice delle obbligazioni, alla Legge sulle banche e alla relativa Ordinanza nonché alle prescrizioni sulla presentazione dei conti per banche, società di intermediazione mobiliare, gruppi e conglomerati finanziari ai sensi della Circolare 2020/1 «Direttive contabili – banche» e dell'Ordinanza dell'Autorità federale di vigilanza sui mercati finanziari sull'allestimento e la presentazione dei conti (OAPC-FINMA). La presente chiusura singola statutaria secondo il principio «true and fair view» fornisce un quadro fedele della situazione patrimoniale, finanziaria e reddituale nel quadro delle disposizioni legali in materia di valutazione.

Nel conto annuale le singole cifre sono arrotondate per la pubblicazione, ma i calcoli sono effettuati sulla base di cifre non arrotondate, pertanto non si escludono piccole differenze di arrotondamento.

Il Rapporto annuale 2025 della Banca Migros è disponibile in tedesco, francese e italiano. Fa fede la versione tedesca.

Il conto annuale è stato allestito fondandosi sull'ipotesi che l'impresa continuerà la sua attività. L'iscrizione a bilancio avviene a valori di continuazione.

In linea di massima la compensazione fra voci dell'attivo e del passivo, nonché tra costi e ricavi non viene effettuata, bensì viene eseguita soltanto in conformità con le direttive contabili in vigore.

Le posizioni pubblicate in una voce di bilancio sono valutate singolarmente.

#### Registrazione e iscrizione a bilancio

Tutte le operazioni sono registrate nei libri della Banca il giorno di chiusura dell'esercizio e da quel momento valutate per il conto economico. La valuta di bilancio è il franco svizzero.

#### Valute estere

Le operazioni in valuta estera sono contabilizzate ai rispettivi cambi del giorno. I crediti e gli impegni denominati in valute estere, le proprie riserve in monete estere e le operazioni fuori bilancio sono convertiti al tasso di cambio giornaliero alla data di chiusura del bilancio e la rispettiva variazione è contabilizzata e inclusa nel risultato. Le differenze di cambio tra la chiusura dell'operazione e il suo regolamento vengono registrate nel conto economico. Per la conversione delle valute sono stati utilizzati i seguenti corsi:

	31.12.2025	31.12.2024
USD	0.7935	0.9075
EUR	0.9310	0.9395

**Liquidità**

La liquidità viene registrata al valore nominale.

**Crediti e impegni risultanti da operazioni di finanziamento di titoli**

Le operazioni di finanziamento di titoli comprendono i pronti contro termine (repurchase e reverse repurchase).

Gli importi ricevuti o remunerati sono iscritti a bilancio al valore nominale. I titoli trasferiti non vengono iscritti a bilancio, se la parte cedente mantiene il potere economico di disporre dei diritti connessi ai titoli. Nel conto economico questo tipo di operazione è registrato come proventi da interessi e sconti.

**Crediti nei confronti di banche, crediti nei confronti di clienti e crediti ipotecari**

Queste posizioni sono iscritte a bilancio al valore nominale, al netto delle necessarie rettifiche di valore.

Gli averi di metalli preziosi presenti su conti metalli vengono valutati al fair value se i metalli vengono negoziati su un mercato liquido con efficienza di prezzo.

**Rettifiche di valore e accantonamenti per posizioni di credito compromesse**

Le posizioni a rischio sono quelle per le quali è improbabile che il debitore sia in grado di adempiere completamente ai propri impegni futuri. I segnali di rischio si basano sui requisiti dell'OAPC-FINMA e sono definiti in dettaglio nelle direttive interne.

Le voci che hanno subito una riduzione di valore sono valutate su base individuale e la riduzione di valore è coperta da rettifiche di valore singole. Se l'attività sottostante non è iscritta a bilancio, la riduzione di valore viene rilevata negli accantonamenti. Tutti i pagamenti in sospeso da oltre 90 giorni sono considerati insoluti. Gli interessi di mora e le commissioni di credito nonché gli interessi e le commissioni la cui riscossione è a rischio non sono più contabilizzati nel conto economico, bensì assegnati alle rettifiche di valore. I prestiti vengono resi privi di interessi se la capacità del debitore di pagare gli interessi è dubbia o se la decorrenza degli interessi viene interrotta nell'ambito di un fallimento e la delimitazione non è più considerata appropriata.

La differenza tra il valore contabile e il valore di liquidazione viene utilizzata per misurare la riduzione di valore delle posizioni compromesse. Se si prevede che il processo di realizzazione richieda più di un anno, i proventi stimati della realizzazione vengono scontati alla data di chiusura del bilancio.

In presenza di attestati di carenza di beni o di una rinuncia al credito, il credito viene cancellato e imputato alla relativa rettifica di valore o all'accantonamento. Le posizioni deteriorate sono riclassificate come pienamente recuperabili se gli importi di capitale, gli interessi e le commissioni di credito in sospeso vengono nuovamente pagati nei tempi previsti dagli accordi contrattuali e se vengono soddisfatti i consueti criteri di solvibilità. I recuperi di importi precedentemente cancellati dal bilancio vengono accreditati al conto economico.

La costituzione o lo scioglimento di rettifiche di valore singole sono rilevate nel conto economico alla voce «Variazioni di rettifiche di valore per rischi di insolvenza e perdite da operazioni su interessi». Le rettifiche di valore singole vengono compensate con le voci dell'attivo nel bilancio.

Gli accantonamenti vengono rilevati alla voce «Variazioni di accantonamenti e altre rettifiche di valore nonché perdite».

**Rettifiche di valore e accantonamenti per rischi intrinseci di insolvenza**

Per i crediti che non sono a rischio e per i quali non sono ancora state sostenute delle perdite vengono costituiti accantonamenti per rischi intrinseci di insolvenza. I rischi intrinseci di insolvenza nelle voci fuori bilancio sono coperti da accantonamenti.

Non vengono rilevate rettifiche di valore per i rischi di inadempienza latente.

*Rettifiche di valore per rischi di perdita inerenti*

Le rettifiche di valore per rischi di perdita inerenti sono rettifiche di valore per perdite non ancora avvenute su crediti non deteriorati. Le rettifiche di valore per i rischi intrinseci di insolvenza sono costituite sui seguenti crediti non deteriorati:

- crediti nei confronti di banche
- crediti nei confronti della clientela (incl. crediti privati e prestiti in leasing)
- crediti ipotecari
- investimenti finanziari (titoli di debito detenuti fino alla scadenza)

La stima delle rettifiche di valore per i rischi viene effettuata mediante un modello di portafoglio crediti utilizzato per la gestione dei rischi. La metodologia di calcolo dei rischi si basa sul calcolo della perdita attesa (expected loss, EL). Tale valore deriva dal prodotto della probabilità di inadempienza (probability of default, PD), dal tasso di perdita (loss given default, LGD) e dal livello di esposizione al momento dell'inadempienza (exposure at default, EaD). La stima della probabilità di inadempienza viene effettuata con l'ausilio di un'ampia base di dati valida a livello nazionale e poggia su un sistema di rating a dodici livelli. Dieci classi di rating qualificano i crediti come non deteriorati e vengono pertanto prese in considerazione per determinare le rettifiche di valore per i rischi intrinseci di insolvenza. Ogni credito è assegnato a una classe di rating che a sua volta è associata a una determinata probabilità di inadempienza.

Come capitale di assorbimento per i crediti non deteriorati, gli accantonamenti di valutazione per le rettifiche di valore intrinseche hanno in particolare un carattere anticiclico, in quanto tali accantonamenti di valutazione costituiscono accantonamenti per potenziali perdite di crediti future. Per tenere sufficientemente conto delle potenziali perdite di credito future, la perdita attesa calcolata viene integrata da accantonamenti per perdite su crediti basati su stime di esperti.

La costituzione o lo scioglimento di rettifiche di valore per le rettifiche di valore per i rischi intrinseci di insolvenza sono rilevati nel conto economico alla voce «Variazioni di rettifiche di valore per rischi di insolvenza e perdite da operazioni su interessi».

Le rettifiche di valore per i rischi intrinseci di insolvenza sono compensate con le voci attive del bilancio.

Le ipotesi di modello e i criteri per il calcolo delle rettifiche di valore per i rischi intrinseci di insolvenza sono rivisti almeno una volta all'anno e, se necessario, adeguati alla luce dell'attuale valutazione dei rischi.

*Accantonamenti per rischi intrinseci di insolvenza*

Per determinare gli accantonamenti per i rischi intrinseci di insolvenza si utilizzano gli stessi processi, sistemi e metodi utilizzati per il calcolo delle rettifiche di valore sui crediti non deteriorati.

Le rettifiche di valore sui crediti non deteriorati sono rilevate come accantonamenti per i rischi intrinseci di insolvenza, a meno che l'attività di base non sia iscritta a bilancio (ad esempio operazioni fuori bilancio come impegni eventuali e impegni irrevocabili). La costituzione o lo scioglimento di accantonamenti per i rischi intrinseci di insolvenza sono rilevati nel conto economico alla voce «Variazioni di accantonamenti e altre rettifiche di valore nonché perdite».

#### *Utilizzo e ricostituzione delle rettifiche di valore e degli accantonamenti per i rischi intrinseci di insolvenza*

Le rettifiche di valore per i rischi intrinseci di insolvenza possono essere utilizzate per costituire rettifiche di valore singole su crediti deteriorati o accantonamenti su operazioni fuori bilancio non appena queste superano il 5% della voce «Risultato lordo da operazioni su interessi». Se l'utilizzo delle rettifiche di valore o degli accantonamenti per i rischi intrinseci di insolvenza comporta una copertura insufficiente dell'ammontare delle rettifiche di valore calcolate, tale copertura insufficiente deve essere colmata entro un massimo di quattro esercizi mediante una ricostituzione.

Nell'esercizio in rassegna non sono stati utilizzati né accantonamenti né rettifiche di valore per i rischi intrinseci di insolvenza. L'importo delle rettifiche di valore e degli accantonamenti per i rischi intrinseci di insolvenza alla data di chiusura del bilancio corrisponde alla stima e al calcolo attuali. Al momento non vi è una copertura insufficiente delle rettifiche di valore e degli accantonamenti per i rischi intrinseci di insolvenza.

#### **Attività di negoziazione**

Le operazioni di negoziazione sono valutate al fair value alla data di chiusura del bilancio. Come fair value viene applicato il prezzo su un mercato liquido oppure il prezzo calcolato sulla base di un modello di valutazione. Se eccezionalmente non è disponibile il fair value, la valutazione viene effettuata in base al principio del valore più basso. Gli interessi e i dividendi sugli elementi di portafoglio destinati alla negoziazione sono accreditati al risultato da operazioni di negoziazione e all'opzione fair value. Le spese di rifinanziamento per gli elementi di portafoglio destinati alla negoziazione vengono addebitate ai tassi del mercato monetario al risultato da operazioni di negoziazione e all'opzione fair value e accreditate ai proventi da interessi e sconti.

#### **Valori di sostituzione positivi e negativi di strumenti finanziari derivati**

Gli strumenti finanziari derivati sono utilizzati a fini di negoziazione e di garanzia.

Le attività di negoziazione sono valutate al fair value e i loro valori di sostituzione positivi o negativi sono iscritti a bilancio nelle rispettive voci.

Gli strumenti finanziari derivati per la copertura dei rischi di variazione dei tassi sono valutati analogamente all'operazione sottostante coperta. I principi di valutazione sono descritti al capitolo «Hedge accounting». Il risultato della copertura è assegnato alla stessa voce dell'operazione coperta. Il risultato della valutazione degli strumenti di copertura è rilevato nel conto di compensazione. Il saldo netto del conto di compensazione figura alla voce «Altri attivi» oppure «Altri passivi».

Operazioni con la clientela: i valori di sostituzione da operazioni con la clientela figurano tra i valori di sostituzione positivi o negativi. La valutazione viene effettuata al fair value.

I valori di sostituzione positivi e negativi nei confronti della stessa controparte in linea di principio non sono compensati.

#### **Immobilizzazioni finanziarie**

Le immobilizzazioni finanziarie che maturano interessi, acquisite con l'intenzione di mantenere la posizione fino alla scadenza, sono valutate secondo il metodo accrual. In questo caso l'aggio e il disaggio nonché gli utili o le perdite realizzati derivanti da una vendita anticipata sono distinti per la durata residua. Se necessario vengono registrate rettifiche di valore per riduzione di valore dovute alla solvibilità, contabilizzate alla voce «Modifiche di rettifiche di valore dovute al rischio di perdita e perdite da operazioni su interessi».

Qualora non vi fosse l'intenzione di detenere i titoli fino alla scadenza, i titoli a tasso fisso, compresi i prodotti strutturati, vengono valutati in base al principio del valore inferiore, ossia al più basso tra il valore di acquisto e il valore di mercato. Gli adeguamenti di valore vengono registrati alle voci «Altri oneri ordinari» oppure «Altri proventi ordinari». In caso di vendita, la differenza

tra il ricavato della vendita e il valore contabile è contabilizzata alla voce «Risultato da cessioni di immobilizzazioni finanziarie» in «Altri risultati ordinari».

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

### Partecipazioni

Le partecipazioni inferiori al 20% e le partecipazioni minori sono iscritte a bilancio al valore di acquisto al netto delle rettifiche di valore necessarie per l'attività (principio del valore inferiore). Il mantenimento del valore delle partecipazioni è verificato a ogni data di chiusura del bilancio. Al momento non esistono partecipazioni valutate secondo il metodo dell'equivalenza. Gli utili realizzati dalla cessione di partecipazioni vengono contabilizzati in «Ricavi straordinari», le perdite realizzate alla voce «Costi straordinari». Gli effetti di un'applicazione teorica del metodo dell'equivalenza devono essere indicati nell'allegato per le partecipazioni con un'influenza significativa (almeno il 20% del capitale con diritto di voto).

### Consolidamento

La Banca Migros rivede regolarmente il portafoglio di partecipazioni per verificare un eventuale obbligo di consolidamento. Come negli esercizi precedenti, l'impatto delle partecipazioni detenute sul patrimonio netto, sulla posizione finanziaria e sui risultati operativi è considerato irrilevante<sup>1</sup>, per cui non viene redatto un conto annuale consolidato. L'obbligo di consolidamento e la rilevanza delle partecipazioni vengono verificati annualmente.

### Immobilizzazioni materiali / valori immateriali

Gli investimenti in immobilizzazioni materiali e valori immateriali sono capitalizzati se vengono impiegati per più di un periodo contabile e se superano la soglia minima di capitalizzazione di CHF 50 000.

Le immobilizzazioni materiali e i valori immateriali sono iscritti a bilancio ai valori d'acquisto, ai quali vanno sommati gli investimenti volti ad aumentarne il valore, e detratti gli ammortamenti cumulati. Gli ammortamenti sono rilevati in maniera lineare tramite la voce «Rettifiche di valore su partecipazioni e ammortamenti su immobilizzazioni materiali e valori immateriali» a partire dall'effettiva disponibilità operativa dell'investimento, sulla base della durata utile stimata, come segue:

Immobili	da 20 a 67 anni
Impianti in immobili	da 8 a 20 anni
Mobilia, macchine e veicoli	da 4 a 11 anni
Hardware e software	da 3 a 10 anni
Valori immateriali	3 anni

Il mantenimento del valore delle immobilizzazioni materiali e dei valori immateriali è verificato a ogni data di chiusura del bilancio, eventualmente procedendo ad ammortamenti non pianificati. Se viene meno il motivo dell'ammortamento non programmato, viene effettuata la relativa attribuzione.

### Impegni nei confronti di banche e impegni risultanti da depositi della clientela

Queste posizioni sono registrate al valore nominale.

Gli impegni in metalli preziosi su conti non assegnati vengono valutati al fair value se i relativi metalli vengono negoziati su un mercato liquido con efficienza di prezzo.

### Accantonamenti

Gli obblighi legali e impliciti sono valutati regolarmente. Se un deflusso di mezzi appare probabile ed è stimabile in maniera attendibile, viene costituito il corrispondente accantonamento. Se un deflusso di risorse non può essere stimato in modo attendibile, ciò viene indicato nell'allegato «Suddivisione e spiegazione degli impegni eventuali e dei crediti eventuali».

<sup>1</sup> Il fatturato, il risultato e il totale di bilancio sono inferiori all'1% in rapporto ai relativi indici della Banca Migros.

Gli accantonamenti esistenti sono rivalutati e modificati a ogni data di chiusura del bilancio. Gli accantonamenti che non risultano più economicamente necessari sono scolti attraverso il conto economico. La contabilizzazione nel conto economico degli accantonamenti per imposte differite avviene nelle spese per imposte, gli altri accantonamenti vengono registrati alla voce «Variazioni di accantonamenti e altre rettifiche di valore nonché perdite».

Le rettifiche di valore che superano l'importo dell'indebitamento netto sono inoltre rilevate tra gli accantonamenti (ad esempio per i limiti di credito non utilizzati, in gran parte crediti con notevoli oscillazioni). La costituzione iniziale degli accantonamenti per i rischi di perdita viene rilevata alla voce di conto economico «Variazioni di accantonamenti e altre rettifiche di valore nonché perdite». In caso di variazioni dell'importo dell'indebitamento netto, si procede a un trasferimento in bilancio tra rettifiche di valore singole e accantonamenti, senza alcun effetto sul risultato.

#### **Riserve per rischi bancari generali**

Le riserve per rischi bancari generali sono riserve costituite a titolo preventivo per coprire i rischi insiti nell'attività svolta dalla Banca conformemente alle prescrizioni sulla presentazione dei conti. Tali riserve sono computate come fondi propri ai sensi dell'articolo 21 dell'Ordinanza sui fondi propri. Le riserve per rischi bancari generali possono essere costituite o sciolte solo attraverso la voce «Variazioni di riserve per rischi bancari generali». Le riserve per rischi bancari generali non vengono tassate. Sono stati costituiti accantonamenti per imposte differite.

#### **Impegni di previdenza**

Per le collaboratrici e i collaboratori della Banca Migros non esiste un istituto di previdenza autonomo. La previdenza viene gestita tramite la Cassa pensioni Migros. In caso di sottocopertura della Cassa pensioni Migros il datore di lavoro può essere obbligato a versare contributi di risanamento. Gli impegni supplementari derivanti dalla previdenza complementare per la vecchiaia sotto forma di rendite transitorie AVS sono considerati nel conto annuale.

#### **Imposte**

Le imposte sull'utile e sul capitale sono calcolate in base al risultato rispettivamente al capitale dell'esercizio in rassegna. Le imposte dovute sono contabilizzate al passivo come ratei e risconti, mentre i crediti d'imposta sono registrati tra gli altri attivi. Sulle riserve non tassate vengono calcolate le imposte differite, registrate come accantonamenti.

#### **Titoli di debito propri**

Le obbligazioni di cassa e le obbligazioni emesse dalla Banca stessa sono iscritte a bilancio al valore nominale. Il portafoglio di obbligazioni e obbligazioni di cassa proprie acquisite nell'intenzione di rivenderle in un prossimo futuro sono compensate con la corrispondente voce del passivo. I valori superiori o inferiori (aggio, disaggio) e le spese di emissione in relazione all'acquisizione di capitale di terzi sono iscritti a bilancio alla posizione «Ratei e risconti» e ammortizzati per la durata dell'obbligazione mediante la posizione «Oneri per interessi».

#### **Impegni eventuali, impegni irrevocabili, impegni di pagamento e di versamento suppletivo**

L'iscrizione fuori bilancio avviene al valore nominale. Per i rischi ravvisabili sono costituiti accantonamenti.

#### **Modifiche dei principi di iscrizione a bilancio e di valutazione**

Non sono state apportate modifiche sostanziali ai principi di iscrizione a bilancio e di valutazione.

## Gestione dei rischi

### Approccio gestione dei rischi

La Banca Migros persegue tradizionalmente una politica dei rischi improntata alla prudenza e sostanzialmente equilibrata. Nella sua attività e in tutte le decisioni, la sicurezza e la valutazione dei rischi rivestono un'importanza primaria. Di conseguenza, una gestione globale dei rischi e un'efficace governance dei rischi sono parte integrante dell'attività aziendale.

I principi della politica dei rischi sono definiti dal Consiglio di amministrazione nel regolamento Gestione dei rischi. Questo costituisce la base di un ampio regolamento interno della Banca Migros che disciplina la governance dei rischi, le direttive in materia di gestione dei rischi per le singole categorie di rischio nonché la base del sistema di controllo interno.

Secondo la politica dei rischi e tenendo conto dei fattori d'influenza interni ed esterni, il Consiglio di amministrazione stabilisce requisiti di tolleranza al rischio, che vengono poi implementati a livello operativo nell'ambito del processo di gestione dei rischi.

La Banca Migros coltiva una cultura dei rischi consapevole, con l'obiettivo di promuovere un approccio globale al controllo dei rischi e dei ricavi nonché una gestione efficace del profilo di rischio, di capitale e di reputazione della Banca.

### Governance dei rischi

L'organizzazione della gestione dei rischi della Banca Migros è documentata nel regolamento organizzativo e nel regolamento relativo alla gestione dei rischi. Questi contengono i principi e le strutture in base ai quali la Banca Migros gestisce e controlla i rischi tramite i suoi organi.

### Consiglio di amministrazione e comitati del Consiglio di amministrazione nell'ambito dei rischi e del controllo

Il Consiglio d'amministrazione è responsabile della regolamentazione, dell'istituzione e della supervisione di un'efficace gestione dei rischi nonché del controllo dei rischi complessivi. A tal fine approva ogni anno i principi per la gestione dei rischi nonché i propri requisiti di tolleranza al rischio per le rispettive categorie di rischio. Il Consiglio di amministrazione è inoltre responsabile di garantire un adeguato ambiente di rischio e controllo e provvede a un efficace sistema di controllo interno. Il Consiglio di amministrazione tratta e autorizza anche operazioni che comportano un impegno finanziario elevato, rischi particolari in termini di politica aziendale o ripercussioni particolari sulla reputazione della Banca Migros. Ogni anno il Consiglio di amministrazione effettua oltretutto una valutazione e un'analisi complessiva dei rischi.

Il Consiglio di amministrazione della Banca Migros, nel suo insieme, è coadiuvato da diversi comitati nel suo operato e nella sua attività di vigilanza in materia di gestione e controllo dei rischi. Il Comitato di verifica e di rischio assiste il Consiglio di amministrazione nella definizione e nel monitoraggio dei principi di gestione e controllo dei rischi più adeguati, compresa l'elaborazione di raccomandazioni operative sulle misure di controllo. Il Comitato di verifica e di rischio assiste il Consiglio d'amministrazione anche in materia di revisione contabile, monitoraggio e valutazione dell'efficacia del sistema di controllo interno e rendicontazione finanziaria. Mentre il Comitato di verifica e di rischio si occupa esclusivamente di preparare le operazioni e di formulare raccomandazioni all'attenzione dell'intero Consiglio di amministrazione, il Comitato di credito del Consiglio di amministrazione rappresenta anche la massima istanza di autorizzazione per le singole operazioni di credito.

La composizione, i compiti e le competenze dei comitati del Consiglio di amministrazione nell'ambito della gestione dei rischi sono descritti dettagliatamente al capitolo «Corporate governance», alle pagine 58-73.

**Direzione generale**

La Direzione generale è responsabile dell'attività operativa e della conduzione della Banca in conformità con la strategia aziendale, la politica dei rischi e tutte le altre disposizioni e decisioni del Consiglio di amministrazione. In particolare, si occupa dell'organizzazione dei rischi e del controllo, garantisce l'attuazione operativa di un sistema di controllo interno efficace ed emana le disposizioni operative per l'identificazione, la valutazione, il controllo, la gestione, il monitoraggio e la rendicontazione delle singole categorie di rischio mediante apposite direttive.

**Comitato Rischi e Finanze**

Il Comitato Rischi e Finanze, presieduto dal Chief Risk Officer (CRO), supporta la Direzione generale nella definizione e nell'attuazione del processo di gestione dei rischi. Il comitato è composto da membri della Direzione generale e da rappresentanti della prima e della seconda linea. Il Comitato Rischi e Finanze è preposto al monitoraggio e alla gestione dei rischi di mercato, di credito, di liquidità, di operatività, di conformità e di natura legale a livello di intera Banca.

**Modello a tre linee**

L'organizzazione della gestione dei rischi della Banca Migros è strutturata secondo il modello a tre linee. Le funzioni con responsabilità del rischio (prima linea) e le funzioni di controllo indipendenti (seconda linea) sono separate dal punto di vista organizzativo. La Revisione interna (terza linea) è subordinata direttamente al Consiglio di amministrazione.

***Prima linea: unità operative orientate al reddito e all'elaborazione***

La prima linea comprende tutte le unità operative orientate al reddito e all'elaborazione, che sono tenute a rispondere dei costi e dei ricavi in base ai rischi assunti. Sono responsabili dell'identificazione e della gestione costante e attiva dei propri rischi nonché del costante rispetto delle disposizioni legali, normative e interne e degli standard di mercato. Di conseguenza, la responsabilità operativa della gestione dei rischi e del rispetto dei requisiti di compliance spetta alle singole unità organizzative che, nel quadro delle loro competenze, adottano le misure necessarie per evitare, ridurre, diversificare o trasferire i rischi. Tali misure comprendono in particolare anche la definizione e l'attuazione di misure di riduzione dei rischi.

***Seconda linea: funzioni di controllo indipendenti***

La seconda linea è costituita dalle funzioni di controllo indipendenti non orientate al rendimento, ovvero le unità Controllo dei rischi e Compliance. Sotto la direzione del Chief Risk Officer (CRO), le funzioni di controllo monitorano sistematicamente il rispetto delle disposizioni legali, normative e interne, effettuano una valutazione indipendente delle attività, dei processi e delle misure di riduzione dei rischi attuate dalla prima linea e riferiscono in merito al Consiglio di amministrazione e alla Direzione generale. Le funzioni di controllo supportano la prima linea con raccomandazioni e conoscenze specialistiche volte a rafforzare l'efficacia e l'economicità del sistema di controllo interno.

Le funzioni di controllo, nel quadro dei loro compiti, dispongono di un diritto illimitato di informazione, accesso e consultazione nonché di accesso diretto al Consiglio di amministrazione.

***Funzione Controllo dei rischi***

Alla funzione Controllo dei rischi spetta il compito di garantire sistematicamente il monitoraggio, l'analisi e la rendicontazione delle singole posizioni di rischio e di quelle aggregate nonché lo sviluppo di adeguati metodi di valutazione e aggregazione. I compiti comprendono anche la realizzazione di prove di stress e analisi di scenario sulla base di condizioni operative sfavorevoli nonché la convalida di modelli. Il Controllo dei rischi monitora l'osservanza dei requisiti di tolleranza al rischio stabiliti e partecipa attivamente al processo di definizione dei requisiti di tolleranza al rischio. Inoltre, il Controllo dei rischi valuta periodicamente e in modo indipendente l'efficacia delle misure di controllo della prima linea per i rischi chiave mediante la realizzazione di test di controllo e supporta la prima linea nel definire eventuali miglioramenti.

### Funzione Compliance

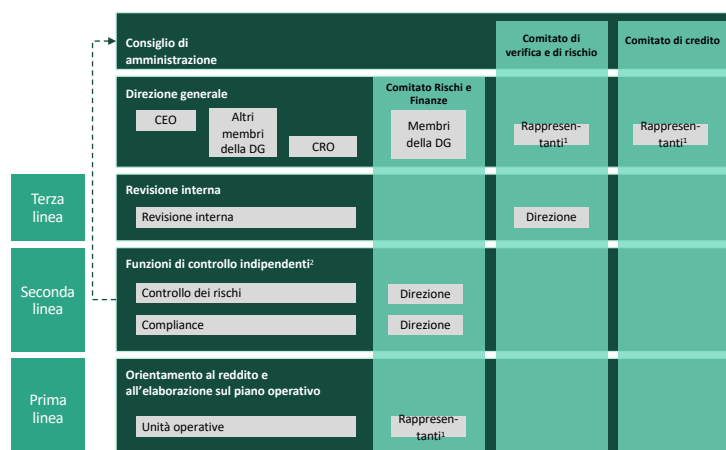
La funzione Compliance è responsabile del monitoraggio dei rischi di compliance, del controllo dell'osservanza e dell'attuazione delle disposizioni interne ed esterne nonché della valutazione annuale dei rischi di compliance dell'attività operativa. Ciò comprende anche la redazione annuale di un piano di attività improntato alla valutazione del rischio. Inoltre, consiglia la Direzione generale nella selezione di misure adeguate.

### Terza linea: Revisione interna

La Revisione interna costituisce la terza linea nell'organizzazione del rischio della Banca Migros. È nominata dal Consiglio di amministrazione e lo assiste nell'adempimento dei suoi obblighi legali di vigilanza e controllo. A tal fine, valuta in modo indipendente e obiettivo l'appropriatezza e l'efficacia dell'intero quadro di rischio e controllo, supervisiona le attività della prima e della seconda linea e verifica il rispetto delle disposizioni normative nonché dei regolamenti interni, delle direttive e delle disposizioni esecutive. La Revisione interna ha il diritto illimitato di consultazione, informazione e verifica.

## Organizzazione della gestione dei rischi

### Principi del quadro di gestione dei rischi e dei controlli



<sup>1</sup> Partecipanti opzionali

<sup>2</sup> Diritto di escalation permanente delle funzioni di controllo al Consiglio di amministrazione

### Quadro di tolleranza al rischio

La Banca Migros adotta un quadro completo di tolleranza al rischio che definisce i parametri di rischio, i principi e le procedure rilevanti in base ai quali la Banca Migros gestisce i propri rischi.

La Banca Migros assume solo rischi commisurati alla propria capacità di rischio. In tale ottica, la capacità di rischio definisce il rischio complessivo massimo possibile che la Banca può assumersi senza scendere al di sotto della quota di capitale minima e di liquidità in un periodo di forte stress.

In funzione della capacità di rischio e della conseguente allocazione del capitale, il Consiglio di amministrazione approva i propri requisiti di tolleranza al rischio per le singole categorie di rischio. In questo contesto, la tolleranza al rischio definita dal Consiglio di amministrazione corrisponde al rischio che la Banca Migros è disposta ad assumersi nell'ambito della propria capacità di rischio per raggiungere i propri obiettivi aziendali strategici. La capacità di rischio costituisce il limite massimo per la tolleranza al rischio e non deve essere superata in sede di determinazione della tolleranza al rischio. I requisiti di tolleranza al rischio del Consiglio di amministrazione vengono inoltre resi operativi con requisiti subordinati di tolleranza al rischio della Direzione generale.

Per limitare i rischi la Banca Migros applica requisiti di tolleranza al rischio sia qualitativi che quantitativi. I requisiti qualitativi sono utilizzati in particolare per limitare i rischi difficili da quantificare a causa della loro complessità o natura, ad es. rischi operativi o rischi di compliance. I requisiti quantitativi, a loro volta, si basano su indicatori di rischio misurabili e vengono adottati sotto forma di limiti e soglie per limitare i rischi.

Oltre ai requisiti di tolleranza al rischio, la Banca Migros utilizza anche i Key Risk Indicators (KRI) per controllare e monitorare il profilo di rischio. I KRI fanno parte del reporting dei rischi. Per i KRI vengono definite soglie di allerta specifiche, la cui violazione indica un aumento del rischio.

Nel regolamento Gestione dei rischi la Banca Migros disciplina i principi dei processi di escalation e delle misure da adottare in caso di violazioni, effettive o prevedibili, dei requisiti di tolleranza al rischio.

### **Processo di gestione dei rischi**

Il processo di gestione dei rischi comprende l'identificazione, la valutazione, il controllo, la gestione, il monitoraggio e il reporting dei rischi importanti che possono derivare da prodotti, transazioni, progetti nonché da processi organizzativi e modifiche. I rischi della Banca Migros vengono inseriti sistematicamente nell'inventario dei rischi e valutati periodicamente. Adeguate misure di controllo contribuiscono a garantire che non vengano superate le tolleranze di rischio stabilite dal Consiglio di amministrazione e dalla Direzione generale.

### **Identificazione dei rischi**

L'identificazione dei rischi rilevanti per la Banca Migros è un'attività costante. Questa consiste, da un lato, nel monitoraggio regolare e sistematico del contesto aziendale e, dall'altro, è il risultato delle successive fasi di processo. L'identificazione dei rischi è di competenza dei responsabili del rischio della prima e della seconda linea. L'analisi iniziale dei rischi a livello di singola operazione viene effettuata in primo luogo dai responsabili del rischio.

Oltre al processo di identificazione costante, almeno una volta all'anno la Banca Migros aggiorna l'inventario dei rischi esistente nell'ambito della valutazione complessiva dei rischi, inserendovi anche eventuali rischi di nuova identificazione. L'inventario dei rischi comprende tutti i rischi rilevanti per la Banca Migros.

Nello sviluppo di prodotti, servizi, progetti, outsourcing, cambiamenti organizzativi, settori di attività o di mercato nuovi o ampliati vengono coinvolti adeguatamente tutti i settori tecnici rilevanti della prima e della seconda linea. Ciò garantisce l'identificazione dei rischi significativi nel più breve tempo possibile.

### **Valutazione dei rischi**

L'obiettivo e lo scopo della valutazione dei rischi è stimare tutti i rischi identificati in relazione ai loro potenziali livelli di danno e alle loro probabilità di verificarsi.

La Banca Migros effettua almeno una volta all'anno una valutazione dei rischi in tutte le categorie di rischio. A questo proposito, i responsabili del rischio della prima linea valutano i rischi prima e dopo le misure di riduzione dei rischi implementate (valutazione dei rischi intrinseci e residui). Questa valutazione viene convalidata dai responsabili del rischio della seconda linea.

Oltre alla valutazione dei rischi da parte della prima e della seconda linea, la Revisione interna esegue con cadenza almeno annuale una valutazione approfondita delle principali categorie di rischio della Banca Migros.

### **Controllo dei rischi**

Il controllo dei rischi avviene da un lato mediante disposizioni qualitative e quantitative in materia di tolleranza al rischio elaborate dal Consiglio di amministrazione e dalla Direzione generale e, dall'altro, mediante direttive interne e disposizioni in materia di pianificazione.

### **Gestione dei rischi**

I responsabili del rischio della prima linea gestiscono i rischi da loro assunti nell'ambito delle tolleranze al rischio stabilite. La Banca Migros ha a disposizione diversi approcci nella gestione dei rischi. In questo modo è possibile accettare consapevolmente i rischi entro i limiti di tolleranza prestabiliti o ridurre le possibili conseguenze attraverso controlli supplementari, misure di diversificazione o trasferimenti dei rischi, ad es. tramite assicurazioni.

**Monitoraggio dei rischi**

Il monitoraggio dei rischi è svolto principalmente dalle funzioni di controllo indipendenti, che controllano il rispetto dei requisiti di tolleranza al rischio.

Il monitoraggio dei rischi avviene tenendo conto dei fattori di rischio interni ed esterni, come ad es. i nuovi orientamenti strategici, i nuovi requisiti regolamentari e i principali cambiamenti organizzativi, procedurali o tecnici. Anche i risultati ottenuti dalle attività di controllo interne ed esterne confluiscono nel monitoraggio.

**Reporting dei rischi**

Il reporting dei rischi da parte delle funzioni di controllo indipendenti supporta il Consiglio di amministrazione, la Direzione generale e il Comitato Rischi e Finanze nella valutazione e nel monitoraggio di tutti i rischi principali e nel rispetto dei requisiti di tolleranza al rischio. Il reporting dei rischi comprende sia quello relativo alle singole posizioni sia quello a livello di portafoglio nell'ambito delle diverse categorie di rischio. Il reporting contiene inoltre informazioni sull'andamento dei rischi, sull'efficacia dei relativi controlli chiave nonché sui principali eventi interni ed esterni in relazione a tali rischi.

**Sistema di controllo interno**

Il sistema di controllo interno definisce la Banca Migros come l'insieme delle strutture e dei processi di controllo per la pianificazione, la gestione e il successivo controllo, che costituiscono la base per il raggiungimento degli obiettivi di politica aziendale e per il corretto funzionamento. Il sistema di controllo interno punta principalmente a tutelare i valori patrimoniali, a garantire l'accuratezza e la completezza delle informazioni finanziarie, a rispettare le direttive esterne e interne e ad assicurare l'efficacia dei processi operativi. Il sistema di controllo interno include sia le attività di monitoraggio e di successivo controllo sia quelle di pianificazione e gestione. Il sistema di controllo interno svolge quindi un ruolo decisivo nel garantire la stabilità, l'integrità e l'obbligo di rendicontazione della Banca Migros e, in quanto tale, costituisce parte integrante della gestione dei rischi.

Il sistema di controllo interno si orienta in particolare alle Circolari FINMA 2017/01 «Corporate governance – banche» e 2023/01 «Rischi operativi e resilienza – banche».

**Business Continuity Management e resilienza operativa**

La Banca Migros si assicura che i propri processi aziendali critici possano essere preservati anche in situazioni di crisi. Il Business Continuity Management BCM costituisce la base per garantire la continuità operativa e organizzativa dell'attività. Comprende l'identificazione dei processi critici, lo sviluppo di piani di emergenza e l'implementazione di misure volte a ridurre al minimo i rischi di interruzione.

Un'unità di crisi chiaramente definita è responsabile della gestione efficiente e adeguata delle situazioni di crisi. Le mansioni, le responsabilità e le competenze dell'unità di crisi sono stabilite in modo vincolante. Corsi di formazione periodici ed esercitazioni di emergenza garantiscono la prontezza operativa e l'efficacia delle misure preventive adottate.

La resilienza operativa della Banca Migros viene continuamente adeguata alle mutevoli condizioni quadro e rafforzata con misure proattive.

## Categorie di rischio e profilo di rischio

### Categorie di rischio

La Banca Migros differenzia i propri rischi secondo le categorie usuali di mercato. Di seguito sono illustrate le categorie di rischio e i fattori di rischio identificati nonché alcuni dei relativi rischi.

### Categorie di rischio e fattori di rischio

Rischi finanziari	Rischi non finanziari	Fattori di rischio
Rischi di credito	Rischi operativi	Rischi di sostenibilità
Rischi di mercato	Rischi di compliance	
Rischi di liquidità	Rischi legali	
	Rischi di reputazione	
	Rischi strategici	

### Profilo di rischio

Il profilo di rischio riassume le posizioni di rischio assunte dalla Banca Migros per un determinato momento. Il profilo di rischio viene descritto mediante parametri di rischio quantitativi e valutazioni dei rischi qualitative.

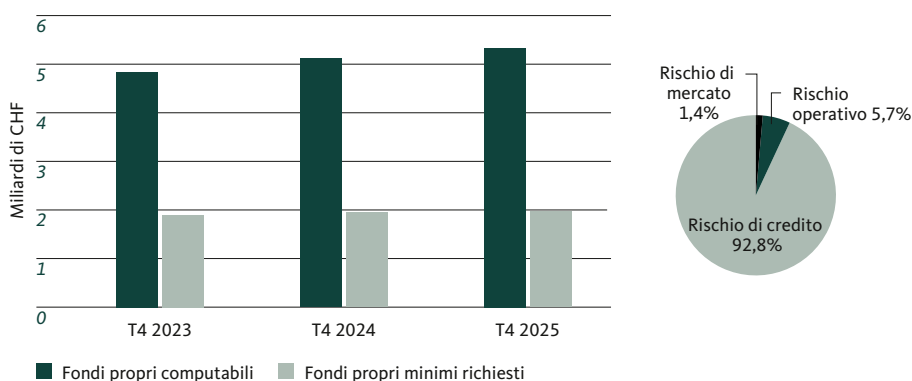
### Dotazione di capitale proprio

In milioni di CHF	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Posizioni ponderate per il rischio (Risk-Weighted Assets, RWA)	23 033	24 673	23 961
Fondi propri minimi	1 985	1 974	1 917
Fondi propri computabili	5 382	5 171	4 887
Quota di capitale complessivo (in % dell'RWA)	21,7%	21,0%	20,4%

Il profilo di rischio, sintetizzato nella quota di capitale complessivo prevista dalla normativa di vigilanza, riflette la politica prudente della Banca Migros in materia di rischi. La quota di capitale complessivo, che mette in relazione i fondi propri computabili pari a CHF 5,2 miliardi con le posizioni ponderate per il rischio, al 31 dicembre 2025 era pari al 21,0%, ovvero 7,3 punti percentuali al di sopra della quota complessiva di fondi propri richiesta dalla normativa, più la riserva di capitale anticiclica pari complessivamente al 13,7%.

Il grafico sottostante illustra l'andamento dei fondi propri minimi per categoria di rischio. La segmentazione fornisce informazioni sull'importanza delle singole categorie di rischio e riflette le attività della Banca Migros. Con attività prevalentemente nel settore del finanziamento ipotecario e della concessione di crediti a clienti privati, aziende e clienti istituzionali, la Banca Migros detiene la maggior parte dei fondi propri per il rischio di credito.

### Fondi propri minimi ponderati per il rischio



### **Rischi di credito**

Con rischio di credito la Banca Migros intende il rischio di perdite finanziarie derivanti dall'attività creditizia. Le perdite finanziarie possono insorgere se la clientela o le controparti non adempiono agli impegni contrattuali in scadenza derivanti da prestiti, operazioni di negoziazione o altre promesse di pagamento, o non le adempiono nei tempi previsti.

### **Metodologia**

La gestione corrente del rischio di credito nell'ambito dei requisiti di tolleranza al rischio definiti è affidata alle unità di vendita preposte alla concessione dei crediti, d'intesa con la Gestione rischi credito, che riferisce al CFO. La valutazione indipendente e il controllo dei rischi di credito sono di competenza della funzione Controllo dei rischi. Per quanto riguarda i rischi di credito, il Comitato Rischi e Finanze ha tra l'altro il compito di monitorare il portafoglio crediti, valutarne la qualità e decidere eventuali misure di riduzione del rischio.

La funzione Controllo dei rischi, basandosi su informazioni qualitative, parametri quantitativi di rischio e facendo ricorso ai requisiti di tolleranza al rischio definiti, informa periodicamente il Consiglio di amministrazione, la Direzione generale e il Comitato Rischi e Finanze in merito allo stato dei rischi di credito.

Nell'ambito dei rischi di credito la Banca Migros impiega diversi parametri di rischio per stimare eventuali perdite, tra cui i calcoli Expected Shortfall (ES). L'ES misura le perdite attese entro un anno qualora venga superato il relativo Value at Risk (VaR). Il VaR misura il rischio massimo di perdita di un portafoglio nell'arco di un anno con un livello di confidenza prestabilito del 99%.

### **Rating di solvibilità**

La Banca Migros si avvale di un proprio modello di rating della solvibilità che supporta in modo determinante le decisioni in materia di crediti. Questo modello tiene conto delle caratteristiche qualitative e quantitative dei clienti e delle loro garanzie commerciali specifiche. Nel settore della clientela aziendale, i rating vengono rivisti annualmente. Nelle operazioni ipotecarie per il segmento clienti privati si applica una procedura di rating della copertura orientata all'ammontare dell'anticipo e al tipo di immobile. La periodicità della verifica del credito nell'attività ipotecaria varia a seconda della qualità del rating di copertura, dell'entità dell'esposizione e del tipo di copertura. Nelle operazioni di credito il modello di rating garantisce una gestione dell'esposizione basata sui rischi.

### **Valutazione dei pegni immobiliari**

Tutti gli immobili finanziati dalla Banca Migros vengono valutati con i metodi di stima comunemente utilizzati, nel costante rispetto del principio di prudenza. Nella valutazione degli immobili vale il principio del valore inferiore, secondo il quale il valore di mercato corrisponde al massimo al prezzo d'acquisto (base di anticipo per il finanziamento). I valori di mercato determinati vengono riesaminati a intervalli regolari. A seconda del tipo di oggetto, delle dimensioni e della complessità, possono essere applicati diversi metodi di stima.

Nei modelli di stima basati sul valore reddituale, il tasso di capitalizzazione viene determinato in base alle peculiarità dell'immobile (regione, ubicazione, età, stato, struttura dei locatari, importo del canone rispetto alla zona circostante). Anche per gli immobili a uso commerciale e industriale la Banca Migros basa la propria valutazione sul valore reddituale, ma per gli immobili a uso proprio la valutazione del rischio è basata in primo luogo sulla capacità di debito (Debt Capacity) dell'azienda. Specialisti immobiliari interni alla Banca verificano la plausibilità dei valori di mercato stimati da specialisti esterni.

### **Ammontare degli anticipi, calcolo della sopportabilità, ammortamento**

La Banca Migros svolge l'attività creditizia prevalentemente sulla base di garanzie, soprattutto tramite pegni immobiliari. In questo contesto la Banca Migros si attiene alle «Direttive per la verifica, la valutazione e la gestione di crediti garantiti da pegno immobiliare (dicembre 2023)» e alle «Direttive concernenti i requisiti minimi per i finanziamenti ipotecari (dicembre 2023)».

dell'Associazione svizzera dei banchieri. I crediti sono concessi sulla base dell'importo massimo di anticipo definito per ciascun tipo di oggetto. Le relative coperture provengono in gran parte dal settore dell'edilizia residenziale privata e sono ben diversificate a livello nazionale. Per il calcolo della sopportabilità finanziaria, nel caso di immobili a uso proprio e oggetti a reddito si parte da un tasso d'interesse ipotecario contabile, basato su un tasso d'interesse medio pluriennale.

#### *Identificazione dei rischi di perdita*

I rischi di perdita vengono identificati, da un lato, sulla base di eventi specifici rilevati (ad esempio superamento dei limiti, pagamenti di interessi e ammortamenti in sospeso, flessione degli introiti, pubblicazioni nel FUSC, ecc.) e, dall'altro, in seguito a verifiche periodiche delle posizioni di credito esistenti (ad esempio verifiche periodiche della solvibilità per le aziende in base ai bilanci d'esercizio, verifica periodica del valore di mercato e della sopportabilità per le ipoteche, richiesta regolare dei prospetti aggiornati dei locatari, monitoraggio quotidiano dei crediti lombard, ecc.). Le esposizioni a rischio superiore sono contrassegnate mediante il sistema di rating. Queste posizioni di rischio vengono commentate ogni sei mesi con il supporto di sistemi. Inoltre, vengono definite delle misure e monitorata la loro attuazione.

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 degli immobili è data da una stima aggiornata interna o esterna del valore di mercato, 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 di liquidazione ancora dovuti.

#### *Operazioni interbancarie, attività di negoziazione e rischi esteri*

L'esposizione complessiva nei confronti di una controparte o di un gruppo di controparti viene circoscritta mediante limiti e relative regolamentazioni delle competenze, al fine di prevenire rischi di concentrazione. Viene limitato e monitorato anche l'impegno complessivo nei confronti dell'estero. I rischi di perdita vengono limitati e gestiti mediante limiti di credito per ciascuna controparte, anche in questo caso basandosi, oltre che su altri criteri, principalmente sul loro rating.

#### **Valutazione del rischio di credito**

La politica dei rischi della Banca Migros nell'ambito dei rischi di credito è attuata, tra l'altro, mediante rating conservativi, valutazione prudente delle garanzie e direttive dettagliate in materia di anticipo, sostenibilità e ammortamenti. I fondi propri richiesti dalle normative per i rischi di credito vengono calcolati secondo l'approccio standard internazionale (AS-BRI) senza rating esterni. Gli impegni creditizi della Banca Migros al 31 dicembre 2024 ammontavano a CHF 50,6 miliardi. La crescita del portafoglio crediti nell'esercizio in rassegna (+1,3%) è avvenuta in linea con l'orientamento strategico e con il capitale proprio disponibile. Circa il 95% degli impegni creditizi sono crediti coperti, la maggior parte dei quali garantiti da pegno immobiliare.

Il portafoglio crediti della Banca Migros è ben diversificato su tutto il territorio svizzero e comprende crediti derivanti dall'attività ipotecaria con clienti privati e dall'attività con la clientela aziendale.

Ulteriori informazioni sui rischi di credito sono riportate nella pubblicazione regolamentare «Aufsichtsrechtliche Offenlegung 2025» (solo in tedesco).

#### **Rischi di mercato**

Il rischio di mercato è il rischio di perdite finanziarie derivanti da movimenti avversi di fattori che determinano il prezzo. Tra questi rientrano fattori osservabili come tassi di interesse, corsi di cambio, quotazioni azionarie, spread creditizi e prezzi delle materie prime, nonché fattori non osservabili o osservabili solo indirettamente.

## **Metodologia**

### *Gestione e controllo del rischio di mercato*

La Direzione generale delega al Comitato Rischi e Finanze il controllo, il monitoraggio e la valutazione del profilo di rischio di mercato nel portafoglio di negoziazione e bancario della Banca Migros. La funzione Controllo dei rischi, basandosi su informazioni qualitative, parametri quantitativi di rischio e facendo ricorso ai requisiti di tolleranza al rischio definiti, informa periodicamente il Consiglio di amministrazione, la Direzione generale e il Comitato Rischi e Finanze in merito alla situazione della Banca Migros in relazione al rischio di mercato. La gestione corrente del rischio di mercato nell'ambito dei requisiti di tolleranza al rischio definiti è affidata alla Tesoreria per i rischi di mercato nel portafoglio bancario e alla Negoziazione per i rischi di mercato nel portafoglio di negoziazione. La gestione operativa è svolta dalla Negoziazione sia per il portafoglio di negoziazione sia per il portafoglio bancario.

La Direzione generale e il Comitato Rischi e Finanze definiscono gli strumenti ammessi per il controllo, la gestione e la copertura dei rischi di mercato. L'efficacia delle coperture effettuate viene verificata periodicamente. Ulteriori informazioni sulla copertura dei rischi di tasso d'interesse nel portafoglio bancario sono riportate nella sezione «Applicazione dell'hedge accounting» a pagina 34.

### *Rischi di tasso d'interesse nel portafoglio bancario*

Il controllo dei rischi di tasso d'interesse nel portafoglio bancario è un elemento centrale nell'Asset and Liability Management della Banca Migros. Le variazioni dei tassi d'interesse possono influire in modo significativo sul valore economico degli attivi, dei passivi e delle voci fuori bilancio (prospettiva del valore attuale) nonché sul risultato periodico dei tassi d'interesse (prospettiva del rendimento). La misurazione, il controllo e il monitoraggio sistematici dei rischi di tasso d'interesse nel portafoglio bancario vengono effettuati sia dal punto di vista del valore attuale sia da una prospettiva del rendimento. A tal fine viene utilizzata una soluzione software specializzata. Per controllare la propria esposizione al rischio, oltre alle transazioni sul mercato dei capitali e ad altre misure strutturali del bilancio, la Banca Migros impiega anche strumenti finanziari derivati (in particolare swap su tassi d'interesse). Per ulteriori informazioni sugli obiettivi e sulle direttive della gestione del rischio di tasso d'interesse nel portafoglio bancario si consulti la tabella IRRBBA (Obiettivi e direttive per la gestione del rischio di tasso d'interesse nel portafoglio della Banca) contenuta nella pubblicazione regolamentare.

### *Rischi di mercato nel portafoglio di negoziazione*

La Banca Migros non effettua operazioni in proprio e quindi non gestisce posizioni nel portafoglio di negoziazione al fine di ottenere un successo a breve termine in modo speculativo o mediante arbitraggio. I rischi di mercato nel portafoglio di negoziazione derivano dalle transazioni derivanti dalle operazioni con i clienti e dalle posizioni proprie in fondi dell'Asset Management. Le posizioni nel portafoglio di negoziazione e il risultato delle negoziazioni vengono monitorati quotidianamente.

La misurazione, il controllo e il monitoraggio sistematici dei rischi di mercato nel portafoglio di negoziazione sono attuati mediante un'apposita soluzione software. I parametri di rischio utilizzati stimano il rischio di perdita delle posizioni nel portafoglio di negoziazione in base alle possibili variazioni del valore di mercato. I metodi utilizzati comprendono sia il VaR che l'ES. Il VaR misura il rischio massimo di perdita di un portafoglio entro un giorno con un livello di confidenza prestabilito del 99%. L'ES misura la perdita attesa entro un anno nel caso in cui il VaR corrispondente venga superato con un livello di confidenza del 99%. Per il VaR e l'ES sono presi in considerazione gli ultimi 252 giorni di negoziazione, che corrispondono a un anno civile, con tutte le posizioni del portafoglio di negoziazione rivalutate sulla base dei cambiamenti osservati storicamente nei rilevanti fattori di rischio di mercato.

## **Valutazione della posizione di rischio di mercato**

### *Rischi di tasso d'interesse nel portafoglio bancario*

I rischi di tasso d'interesse nel portafoglio bancario vengono limitati in una prospettiva di valore attuale (Delta Economic Value of Equity,  $\Delta EVE$ ) sulla base dell'impatto degli scenari di shock dei

tassi d'interesse sui fondi propri. Gli scenari utilizzati comprendono sia shock dei tassi stabiliti dal punto di vista normativo sia scenari interni. A fine 2025, nello scenario più negativo (spostamento parallelo verso l'alto della curva dei tassi) sono stati registrati valori  $\Delta$ EVE pari a -6,7%. Il limite  $\Delta$ EVE del -15% fissato dalla FINMA per l'identificazione degli istituti outlier è stato sempre rispettato nel corso dell'esercizio.

Ulteriori informazioni sui rischi di tasso d'interesse nel portafoglio bancario sono riportate nella pubblicazione regolamentare «Aufsichtsrechtliche Offenlegung 2025» (solo in tedesco), nelle tabelle IRRBBA1 (informazioni quantitative sulla struttura della posizione e sulla nuova ridefinizione degli interessi) e IRRBB1 (informazioni quantitative sul valore attuale e sul reddito da interessi).

#### *Rischi di tasso d'interesse nel portafoglio di negoziazione*

Gli attivi ponderati per il rischio derivanti dai rischi di mercato nel portafoglio di negoziazione della Banca Migros sono in gran parte dovuti ai rischi azionari, tuttavia comprendono in misura minore anche i rischi di tasso d'interesse, delle materie prime (da posizioni in metalli preziosi) e di cambio. Gli attivi ponderati per il rischio derivanti dai rischi di mercato si sono ridotti negli ultimi anni, il che è riconducibile in particolare a una minore esposizione al rischio azionario derivante dalle posizioni proprie in fondi.

#### **Rischi di liquidità**

Il rischio di liquidità è il rischio che, nonostante la capitalizzazione sufficiente, gli impegni di pagamento contrattuali e contingenti non possano più essere onorati pienamente, entro i termini stabiliti e nella relativa valuta.

#### **Metodologia**

##### *Gestione della liquidità e controllo dei rischi*

La Direzione generale delega al Comitato Rischi e Finanze il controllo, il monitoraggio e la valutazione del profilo di rischio di liquidità e della struttura di finanziamento della Banca Migros. La funzione Controllo dei rischi, basandosi su informazioni qualitative, parametri quantitativi di rischio e facendo ricorso ai requisiti di tolleranza al rischio definiti, informa periodicamente il Consiglio di amministrazione, la Direzione generale e il Comitato Rischi e Finanze in merito alla situazione della Banca Migros in relazione al rischio di liquidità. La gestione corrente della liquidità nell'ambito dei requisiti di tolleranza al rischio definiti è affidata all'unità Tesoreria.

La gestione della liquidità garantisce che la Banca Migros disponga sempre di liquidità sufficiente per far fronte ai suoi impegni di pagamento nei termini stabiliti. A tal fine, la Banca Migros detiene e gestisce una riserva di liquidità costituita da valori patrimoniali liberamente disponibili, altamente liquidi e diversificati. Grazie all'accesso al mercato svizzero delle operazioni pronti contro termine, gli investimenti finanziari disponibili possono essere rapidamente utilizzati per raccogliere fondi garantiti tramite operazioni pronti contro termine. L'ammontare della riserva di liquidità detenuta viene monitorato costantemente e valutato rispetto alle esigenze di liquidità potenzialmente più elevate in caso di stress e alle conseguenti disposizioni in materia di tolleranza al rischio.

La Banca Migros punta a una struttura di finanziamento stabile e sufficientemente diversificata con riferimento a tutte le fonti di finanziamento, durate e controparti. Oltre ai depositi stabili della clientela, la Banca Migros ricorre anche al rifinanziamento monetario e del mercato dei capitali nonché a obbligazioni fondiarie. Questi strumenti consentono alla Banca Migros di controllare attivamente la propria struttura di finanziamento e di ottenere un rifinanziamento stabile e duraturo delle attività operative.

##### *Prove di stress sulla liquidità*

Per garantire una sufficiente riserva di liquidità e la costante solvibilità, vengono svolte periodicamente prove di stress interne sulla liquidità che simulano il fabbisogno di liquidità della Banca Migros in scenari di stress estremi, tenendo conto di tutti i principali rischi di liquidità della Banca Migros. Le prove di stress interne sulla liquidità completano i calcoli relativi alla quota

normativa di liquidità (Liquidity Coverage Ratio, LCR) e alla quota di finanziamento (Net Stable Funding Ratio, NSFR).

#### *Pianificazione di emergenza e gestione delle crisi di liquidità*

La Banca Migros dispone di un piano di emergenza completo per gestire le carenze di liquidità a breve termine e le emergenze di liquidità. Il piano di emergenza di liquidità comprende specifici fattori scatenanti dell'emergenza e indicatori di allerta precoce per individuare tempestivamente un deterioramento della situazione di liquidità della Banca Migros nonché opzioni d'intervento dettagliate che possono essere attuate per risparmiare e generare liquidità. Il piano di emergenza di liquidità è integrato nella pianificazione delle crisi dell'intera Banca e viene verificato e aggiornato regolarmente per esaminarne l'appropriatezza. Nel caso di un'emergenza di liquidità, l'unità di crisi assume la gestione della crisi di liquidità al posto della Direzione generale.

#### **Valutazione della situazione dei rischi di liquidità**

Le medie trimestrali dell'LCR si sono attestate nel corso dell'esercizio tra il 141% (2° trimestre 2025) e il 154% (4° trimestre 2025). Durante l'esercizio, i requisiti minimi regolamentari relativi all'LCR pari al 100% sono stati rispettati in ogni momento con un margine conservativo. Ulteriori informazioni sulla quota di liquidità sono riportate nella pubblicazione regolamentare «Aufsichtsrechtliche Offenlegung 2025» (solo in tedesco), nella tabella LIQ1 (Liquidità: informazioni sulla quota di liquidità).

Negli ultimi anni la Banca Migros ha ulteriormente ampliato la quota di finanziamento stabile, il che è dimostrato anche dalla variazione positiva dell'NSFR, per il quale alla fine del 2025 è stato registrato un valore del 144%. Durante l'esercizio, i requisiti minimi regolamentari relativi all'NSFR pari al 100% sono stati rispettati in ogni momento con un margine conservativo. Ulteriori informazioni sulla quota di finanziamento sono riportate nella pubblicazione regolamentare «Aufsichtsrechtliche Offenlegung 2025» (solo in tedesco), nella tabella LIQ2 (Liquidità: informazioni sulla quota di finanziamento).

#### **Rischi operativi**

Con rischio operativo si intende il pericolo di subire una perdita finanziaria dovuta all'inadeguatezza o al fallimento di processi interni, di persone o sistemi oppure causata da eventi esterni.

I rischi operativi comprendono le seguenti categorie di rischi: rischi per il personale, atti criminali, rischi legati all'outsourcing e a terzi, rischi relativi alla sicurezza fisica e alla protezione, rischi legati alle tecnologie dell'informazione e della comunicazione (rischi ICT), rischi informatici, rischi relativi ai dati, rischi legati alla continuità dell'attività nonché rischi inerenti ai processi e ai modelli. I rischi legali e di compliance vengono trattati come categoria di rischio separata.

A differenza dei rischi finanziari, i rischi operativi non sono assunti attivamente, bensì scaturiscono dallo svolgimento delle normali attività commerciali. Contrariamente ai rischi di credito o di mercato, i rischi operativi non generano quindi un compenso adeguato o commisurato al rischio. In casi estremi, i rischi operativi comportano un potenziale di perdita che può mettere a repentaglio l'intera attività. Questi sono insiti pressoché in tutte le attività di ogni settore della Banca. La gestione di tali rischi ha lo scopo di ridurre eventuali perdite finanziarie o interruzioni e guasti operativi.

L'obiettivo della gestione operativa dei rischi della Banca Migros è garantire una protezione in funzione dei rischi di persone, informazioni e valori patrimoniali nonché il mantenimento e il ripristino dei processi operativi critici in caso di emergenza. In tal modo la gestione operativa dei rischi contribuisce in modo significativo a salvaguardare la capacità operativa della Banca Migros e, di conseguenza, a preservare la fiducia della clientela, dei partner, della proprietaria e dell'autorità di vigilanza nella Banca.

#### **Metodologia**

La gestione operativa dei rischi della Banca Migros è finalizzata all'individuazione dei rischi operativi e alla prevenzione delle perdite operative. La base per l'identificazione dei rischi operativi è

costituita dall'inventario dei rischi. I rischi operativi della Banca vengono valutati, gestiti e monitorati costantemente mediante una verifica periodica e sistematica dei rischi e dei controlli. Per gestire questi rischi, la Banca Migros ricorre a diverse misure di attenuazione del rischio quali controlli, misure organizzative, tecniche o strutturali. Inoltre, la Banca Migros utilizza strumenti per la prevenzione o il trasferimento dei rischi, come ad esempio le assicurazioni.

Per il calcolo delle posizioni ponderate per il rischio la Banca Migros applica il metodo dell'indicatore di base.

#### *Rischi legati al personale*

I rischi legati al personale si riferiscono, tra l'altro, ai potenziali effetti negativi che possono derivare dall'uscita o dall'assenza temporanea di persone chiave. La Banca Migros riduce al minimo la perdita di know-how ed eventuali effetti negativi sulla reputazione e sulla fiducia della clientela mediante pianificazioni di sostituzioni e di subentri. Inoltre, la Banca Migros adotta misure di ampia portata per garantire la sicurezza fisica dei posti di lavoro e promuovere il benessere delle collaboratrici e dei collaboratori.

#### *Attività criminali*

Le attività criminali possono essere commesse da persone all'interno dell'organizzazione o da attori esterni. Le attività criminali commesse o tentate da persone interne o esterne vengono analizzate sistematicamente. Le autorità vengono informate e coinvolte laddove sia giuridicamente prescritto od opportuno dal punto di vista della Banca Migros. La Banca dispone inoltre di una separazione effettiva delle funzioni, di un sistema di controllo interno ben sviluppato e di adeguati controlli di conduzione per prevenire eventuali attività criminali, individuarle tempestivamente laddove si verificano e intervenire sistematicamente.

#### *Outsourcing e rischi di terzi*

L'outsourcing e i rischi di terzi si riferiscono ai rischi che possono derivare dall'esternalizzazione di funzioni essenziali e dalla collaborazione con terzi. La Banca Migros ha esternalizzato a favore di terzi determinati processi operativi nell'ambito degli essenziali accordi di outsourcing.

L'outsourcing e gli standard di qualità del servizio sono disciplinati in contratti dedicati. Tramite Service Level Agreement (SLA) viene definita inoltre la verifica della qualità del servizio concordato. Grazie ai monitoraggi concordati negli SLA, le prestazioni insufficienti vengono identificate, valutate, registrate e discusse in service meeting periodici tra la Banca Migros e il partner di outsourcing e vengono definite le misure da adottare.

#### *Sicurezza e protezione fisica*

In quanto banca, la Banca Migros è esposta a rischi quali furto, effrazione, rapina o sabotaggio di valori patrimoniali, informazioni sensibili e patrimonio della clientela. Con misure tecniche, edili e organizzative viene garantita una sicurezza adeguata al personale, alla clientela e ai beni materiali. Tali misure riducono il verificarsi di rischi, facilitano il riconoscimento di minacce presenti e supportano la gestione degli eventi.

#### *Rischi in materia di sicurezza delle informazioni*

I rischi in materia di sicurezza delle informazioni si riferiscono ai pericoli connessi alla sicurezza, alla riservatezza, all'integrità e alla disponibilità delle informazioni e dei dati gestiti dalla Banca. I rischi in materia di sicurezza delle informazioni comprendono in particolare i rischi informatici, i rischi legati a dati critici e i rischi legati alle tecnologie dell'informazione e della comunicazione.

La tutela della riservatezza, dell'integrità e della disponibilità delle informazioni è garantita con verifiche periodiche della sicurezza. Gli obiettivi di protezione, le misure da adottare, le responsabilità concrete e i controlli da svolgere sono stabiliti in modo vincolante in direttive interne. La Banca Migros si orienta a standard e prassi riconosciuti a livello internazionale. Il Risk and Control Self-Assessment (RCSA), attuato periodicamente, valuta tali rischi e verifica l'efficacia delle misure di attenuazione del rischio e dei relativi controlli.

### *Business Continuity Risk*

Il Business Continuity Risk (rischio della continuità operativa) descrive il pericolo che i processi e le funzioni aziendali critici della Banca vengano turbati o interrotti da eventi esterni, catastrofi naturali, problemi tecnologici o altre circostanze impreviste. Questo comprende possibili interruzioni dell'attività che possono avere un impatto significativo sulla capacità della Banca Migros di fornire i propri servizi, di svolgere transazioni finanziarie e di funzionare in altro modo sul piano operativo.

Diverse misure preparatorie garantiscono il regolare ripristino dei processi operativi critici. Una Business Impact Analysis (BIA) condotta periodicamente individua i processi aziendali critici in base ai loro potenziali effetti finanziari, normativi e sulla reputazione. Per i processi operativi critici, la BIA individua inoltre le risorse critiche necessarie a tal fine. Per le risorse critiche vengono definiti obiettivi di ripristino come Recovery Time Objective (RTO) e Recovery Point Objective (RPO). Se sono coinvolti fornitori di servizi esterni, gli obiettivi di ripristino vengono disciplinati contrattualmente. Per i processi e i sistemi critici vengono definiti i Business Continuity Plan (BCP) o i Disaster Recovery Plan (DRP) e testati regolarmente.

La Banca Migros analizza inoltre e monitora in modo trasversale possibili scenari e minacce che potrebbero portare ad assenze temporanee delle sue funzioni critiche. Ne deriva che la Banca Migros adotta misure di ampia portata per rafforzare la resilienza operativa ai sensi della Circolare FINMA 2023/01 «Rischi operativi e resilienza – banche» e per ripristinare l'attività operativa in caso di eventuali interruzioni di funzioni critiche.

### *Rischi legati ai processi*

Tra i rischi legati ai processi rientrano i rischi di perdita derivanti da un'errata registrazione di dati e informazioni nei sistemi, da errori nella loro elaborazione nonché da errori nelle transazioni commerciali.

Ai fini del controllo del rischio, partendo dai servizi e dai prodotti della Banca Migros i processi lavorativi vengono verificati per accertarne i rischi e, ove necessario, tutelati con l'adozione di misure e controlli. In linea con i risultati RCSA, vengono definiti i controlli dei processi. A tal fine, la Banca Migros dispone di una gerarchia di controllo, con disposizioni chiaramente definite per quanto riguarda ambito di applicazione, competenze, documentazione e verifica periodica dell'efficacia del controllo. A questo proposito, il sistema di controllo interno è un pilastro portante.

### *Rischi di modello*

La Banca Migros utilizza i modelli nell'ambito della sua attività operativa. Sono impiegati, ad esempio, per misurare i rischi, valutare strumenti o posizioni, determinare la situazione patrimoniale, della liquidità e di finanziamento, per svolgere prove di stress o per misurare il rispetto di limiti interni.

Tuttavia, l'uso dei modelli comporta anche dei rischi, in particolare se questi presentano degli errori o vengono utilizzati in modo inappropriato. Per gestire i rischi di modello, la Banca Migros ha definito una governance completa del modello e ha creato un processo sistematico per individuare, classificare e monitorare i modelli interni. In tale contesto, il monitoraggio del modello è definito in funzione della classe di rischio del modello e del tipo di modello, allo scopo di assicurare che il modello funzioni come previsto e sia adatto allo scopo previsto.

Inoltre, l'adeguatezza dei modelli utilizzati deve essere periodicamente convalidata da una funzione indipendente dalla modellizzazione.

### **Rischi di compliance**

I rischi di compliance sono rischi derivanti dalla mancata osservanza o dalle violazioni delle disposizioni interne o esterne, che possono comportare conseguenti sanzioni normative o regolamentari, perdite finanziarie o danni alla reputazione. La non conformità può derivare dalla

mancata attuazione della norma stessa, da un'attuazione non sufficientemente approfondita o da una violazione consapevole o inconsapevole.

In tale contesto, i rischi di conformità comprendono i rischi derivanti dal mancato rispetto o da violazioni di disposizioni relative a varie aree tematiche in materia, ad esempio, di governance (controlli interni, regolamentazione, aspetti di governance in materia di rischi di sostenibilità), lotta contro la criminalità finanziaria (riciclaggio di denaro e finanziamento del terrorismo, abusi di potere e corruzione, sanzioni ed embarghi), conformità fiscale, averi non rivendicati, adeguatezza (suitability) nella consulenza, obblighi di diligenza e fedeltà, regole di condotta sul mercato, servizi transfrontalieri, lotta contro la frode e protezione dei dati.

### **Metodologia**

La gestione dei rischi di compliance della Banca Migros si orienta all'individuazione tempestiva e alla prevenzione degli incidenti di compliance e delle conseguenti perdite di reputazione. Analogamente agli altri rischi, i rischi di compliance vengono individuati, valutati e inventariati nell'ambito del processo sistematico di gestione dei rischi. In questo contesto, l'inventario dei rischi e il piano d'azione improntato alla valutazione del rischio costituiscono la base per la gestione dei rischi di compliance. Nell'ambito della valutazione periodica e sistematica dei rischi e dei controlli, i rischi di compliance vengono costantemente valutati e monitorati.

Inoltre, l'unità Compliance segue da vicino l'evoluzione dei requisiti legali e normativi e li attua internamente con le unità interessate della prima linea. Sorveglia le misure adottate per impedire violazioni delle leggi o infrazioni alle norme da parte della Banca, dei suoi organi o del proprio personale. Di conseguenza, la formazione continua e regolare dell'unità e quella dei consulenti alla clientela e dei quadri dirigenti rientrano nell'ambito di competenza dell'unità Compliance. In base alla valutazione del rischio, nella gestione delle relazioni con la clientela vengono rispettati obblighi di diligenza di diversa severità.

Le mansioni, le competenze e le responsabilità in relazione all'attuazione delle disposizioni legali e normative in materia di riciclaggio di denaro, finanziamento del terrorismo e disposizioni di embargo, regole di condotta sul mercato e altri provvedimenti normativi sono disciplinate dettagliatamente nelle direttive interne. Per l'identificazione della clientela, il monitoraggio della base clienti, la lotta al riciclaggio di denaro e per la verifica delle transazioni ai fini delle disposizioni in materia di sanzioni ed embargo, la Banca Migros impiega i relativi sistemi di monitoraggio e filtri.

Il Comitato Rischi e Finanze e il Consiglio di amministrazione della Banca Migros vengono regolarmente informati sull'andamento dei rischi di compliance, sul rispetto dei requisiti di tolleranza al rischio, sugli eventuali incidenti e sulle misure adottate.

### **Rischi legali**

I rischi legali sono rischi che hanno origine da violazioni di leggi, norme o contratti e che possono comportare sanzioni legali, richieste di risarcimento, perdite finanziarie o danni alla reputazione.

Come le altre categorie di rischio, anche i rischi legali ai quali la Banca Migros è esposta vengono sistematicamente individuati, valutati, gestiti e monitorati nell'ambito del processo di gestione dei rischi.

### **Rischi di sostenibilità**

Per rischi di sostenibilità, la Banca Migros intende i rischi di perdita derivanti da eventi o condizioni in ambito ambientale, sociale o di governance, il cui verificarsi può avere un impatto negativo rilevante, effettivo o potenziale, sul valore dei prodotti e dei servizi finanziari e, quindi, sulla situazione patrimoniale, finanziaria, reddituale nonché sulla reputazione della Banca.

I rischi di sostenibilità possono manifestarsi sotto forma di rischi di credito, di mercato, di liquidità e non finanziari. Questi a loro volta possono comportare conseguenze negative dal punto

di vista finanziario, della responsabilità civile e/o della reputazione. La Banca Migros ritiene pertanto che i rischi legati alla sostenibilità siano fattori di rischio. Non costituiscono una categoria di rischio specifica, ma sono parte integrante delle categorie di rischio definite nella gestione del rischio e del processo globale di gestione del rischio a livello di intera Banca.

L'attuazione dei principi stabiliti dal Consiglio di amministrazione in materia di rischi di sostenibilità è disciplinata dalla Direzione generale in direttive interne. A tal fine, la Banca Migros tiene conto degli standard nazionali e internazionali nonché delle rilevanti disposizioni legali e normative in materia di gestione dei rischi di sostenibilità.

Ulteriori informazioni sui rischi legati alla natura sono disponibili nel rapporto sul clima 2024 («Klimabericht 2024» solo in tedesco).

### **Rischi di reputazione**

Il rischio reputazionale descrive il rischio di danneggiamento della reputazione della Banca Migros in termini di integrità, competenza, performance o affidabilità e di perdita della fiducia dei suoi stakeholder nel lungo periodo. Questo rischio può derivare anche dall'evoluzione dei requisiti, delle aspettative e dalla percezione nei confronti della Banca Migros. I rischi di reputazione vengono sistematicamente rilevati e valutati nell'ambito dell'individuazione dei rischi, sia come categoria di rischio a sé stante che in relazione ad altri rischi sottostanti.

Per la Banca Migros tutelare la propria reputazione ha la massima priorità. Gli strumenti di gestione della reputazione comprendono misure preventive per evitare eventi di rischio reputazionale e danni alla reputazione nonché misure di supporto per preservare e curare la reputazione. Oltre a una spiccata governance del rischio, tra questi figurano regole di comportamento a livello di intera Banca, in linea con il sistema di valori del Gruppo Migros. La Banca Migros attribuisce inoltre grande importanza alla gestione delle reazioni dei clienti e promuove un'attività di comunicazione e monitoraggio mediatico su più canali nonché una comunicazione aziendale attiva.

Il monitoraggio e la valutazione costanti della reputazione, dei rischi reputazionali e del sentiment di tutti i gruppi di stakeholder e dei canali svolgono un ruolo importante anche nella prevenzione delle crisi. La gestione della reputazione è quindi un elemento fondamentale della gestione delle emergenze e delle crisi della Banca Migros.

### **Rischi strategici**

Il rischio strategico deriva dall'insieme di tutti i fattori d'influenza, gli eventi e le decisioni relativi al posizionamento, alla capacità di adattamento e all'attuazione di iniziative che potrebbero compromettere lo sviluppo e il successo a lungo termine della Banca Migros.

La Banca Migros adotta un quadro di riferimento a livello di intera Banca per una gestione efficace ed efficiente del rischio strategico, al fine di mantenere la sua forte posizione concorrenziale, assicurare la capacità di adattamento al mutare delle condizioni di mercato, delle esigenze dei clienti e degli sviluppi tecnologici nonché di garantire la capacità finanziaria e organizzativa per implementare iniziative e progetti strategici.

Elementi centrali della gestione strategica dei rischi sono lo sviluppo della strategia e la sua attuazione sulla base del business plan strategico pluriennale, in conformità con le linee d'azione e gli obiettivi strategici della Banca Migros. Tramite il controlling della strategia, la Direzione generale monitora il raggiungimento degli obiettivi strategici, i progressi nell'attuazione della strategia e i potenziali rischi e ne riferisce al Consiglio di amministrazione. A tal fine, si procede anche ad allineare la strategia aziendale con il profilo di rischio e i requisiti di tolleranza al rischio del Consiglio di amministrazione. Inoltre, viene effettuata regolarmente una revisione della strategia, che comprende una valutazione strutturata della strategia aziendale e tiene conto di eventuali cambiamenti nel contesto o nella concorrenza.

### **Politica aziendale nell'impiego di strumenti finanziari derivati e hedge accounting**

#### **Politica aziendale nell'impiego di strumenti finanziari derivati**

Gli strumenti finanziari derivati sono utilizzati a fini di negoziazione e di garanzia. Vengono negoziati strumenti standardizzati e OTC (over-the-counter) per conto proprio e per conto della clientela, soprattutto in strumenti per interessi, valute e metalli preziosi. Gli strumenti finanziari derivati sono utilizzati dalla Banca principalmente per la copertura dei rischi di tasso nell'ambito della gestione dei rischi.

#### **Applicazione dell'hedge accounting**

L'hedge accounting è utilizzato per coprire il rischio di tasso d'interesse nel portafoglio bancario nell'ambito dell'Asset Liability Management.

Con l'impiego di strumenti finanziari derivati si intende gestire gli effetti delle future variazioni dei tassi. I rischi di variazione dei tassi d'interesse delle posizioni sensibili ai tassi d'interesse nel portafoglio bancario sono coperti da swap su tassi d'interesse.

Il rapporto di copertura, gli obiettivi e la strategia relativi agli strumenti di copertura vengono documentati al momento della conclusione dell'operazione, mentre l'efficacia della copertura viene sottoposta a verifica periodica. A tal fine, le attività e le passività sono considerate separatamente.

Una copertura è classificata come «efficace» se la variazione del valore attuale degli strumenti finanziari derivati è inversa a quella del gruppo di operazioni sottostanti coperte.

Quando un'operazione di copertura non soddisfa più i criteri di efficacia, viene equiparata a un'operazione di negoziazione e l'effetto della parte inefficace viene contabilizzato alla voce «Risultato da attività di negoziazione e dall'opzione fair value». Nell'esercizio in rassegna non è stata registrata alcuna inefficacia delle operazioni di copertura.

#### **Eventi importanti successivi alla data di chiusura del bilancio**

Dopo la data di chiusura del bilancio non si sono verificati eventi straordinari che hanno influito in maniera significativa sulla situazione patrimoniale e reddituale del periodo in rassegna e della Banca.

## Informazioni sul bilancio

### 1. Suddivisione delle operazioni di finanziamento dei titoli (attivi e passivi)

in CHF 1000

	31.12.2025	31.12.2024
Valore contabile dei crediti da depositi in contanti in relazione alle operazioni di securities borrowing e reverse repurchase (prima di considerare eventuali accordi di compensazione – netting)	0	0
Valore contabile degli impegni da depositi in contanti in relazione alle operazioni di securities lending e repurchase (prima di considerare eventuali accordi di compensazione – netting)	0	0
Valore contabile dei titoli in proprio possesso prestati nelle operazioni di securities lending o forniti a titolo di garanzia in quelle di securities borrowing nonché trasferiti nelle operazioni di repurchase	0	0
Fair value dei titoli a garanzia nelle operazioni di securities lending, presi in prestito nelle operazioni di securities borrowing o ricevuti nelle operazioni di reverse repurchase per i quali è stato concesso, senza restrizioni, il diritto di rivendita o di ricostituzione in pegno	0	0

## 2. Presentazione delle coperture dei crediti e delle operazioni fuori bilancio nonché dei crediti compromessi

in CHF 1000

	Copertura ipotecaria	Altra copertura	Senza copertura	Totale
<b>Prestiti (al lordo della compensazione con le rettifiche di valore)</b>				
Crediti nei confronti della clientela	234 280	86 166	3 153 016	3 473 462
Crediti ipotecari	48 275 357	0	0	48 275 433
Immobili abitativi	46 034 488	0	0	46 034 488
Stabili a uso ufficio e commerciale	1 498 448	0	0	1 498 523
Artigianato e industria	367 516	0	0	367 516
Altri	374 906	0	0	374 906
<b>Totale prestiti (al lordo della compensazione con le rettifiche di valore)</b>	<b>48 509 637</b>	<b>86 166</b>	<b>3 153 016</b>	<b>51 748 895</b>
31.12.2024	47 328 359	120 974	3 296 279	50 745 612
<b>Totale prestiti (al netto della compensazione con le rettifiche di valore)</b>	<b>48 429 321</b>	<b>84 851</b>	<b>3 026 556</b>	<b>51 540 652</b>
31.12.2024	47 254 371	118 686	3 185 781	50 558 839
<b>Fuori bilancio</b>				
Impegni eventuali	1 746	11 267	59 834	72 847
Impegni irrevocabili	0	0	1 589 829	1 589 829
Impegni di pagamento e di versamento suppletivo	0	0	73 674	73 674
<b>Totale fuori bilancio</b>	<b>1 746</b>	<b>11 267</b>	<b>1 723 337</b>	<b>1 736 350</b>
31.12.2024	1 631	10 403	2 071 843	2 083 877

### Crediti compromessi

in CHF 1000

	Importo lordo dei debiti	Ricavato stimato dalla realizzazione delle garanzie	Importo netto dei debiti	Rettifiche di valore singole
31.12.2025	138 674	44 107	94 567	94 567
31.12.2024	107 658	38 497	69 161	69 161

Le singole rettifiche di valore per i crediti compromessi sono aumentate a causa dell'andamento economico rispetto all'anno precedente.

### 3. Suddivisione delle attività di negoziazione e degli altri strumenti finanziari con valutazione fair value (attivi e passivi)

in CHF 1000

	31.12.2025	31.12.2024
<b>Attività di negoziazione attivi</b>		
Titoli di debito	0	0
di cui quotati	0	0
Titoli di partecipazione	34 355	34 254
Metalli preziosi	624	1 271
<b>Totale attività di negoziazione</b>	<b>34 979</b>	<b>35 524</b>
<b>Totale altri strumenti finanziari con valutazione fair value</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Totale attivi da attività di negoziazione e altri strumenti finanziari con valutazione fair value</b>	<b>34 979</b>	<b>35 524</b>
di cui calcolati con un modello di valutazione	0	0
di cui titoli ammessi a operazioni pronti contro termine conformemente alle prescrizioni sulla liquidità	0	0
<b>Attività di negoziazione passivi</b>		
Titoli di debito	0	0
di cui quotati	0	0
Titoli di partecipazione	0	0
Metalli preziosi	0	0
<b>Totale attività di negoziazione</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Totale altri strumenti finanziari con valutazione fair value</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Totale impegni da attività di negoziazione e altri strumenti finanziari con valutazione fair value</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
di cui calcolati con un modello di valutazione	0	0

La Banca non ha emesso direttamente prodotti strutturati.

### 4. Suddivisione delle immobilizzazioni finanziarie

in CHF 1000

	Valore contabile 31.12.2025	Valore contabile 31.12.2024	Fair value 31.12.2025	Fair value 31.12.2024
Titoli di debito	623 062	601 929	634 012	615 945
di cui destinati al mantenimento fino alla scadenza	623 062	601 929	634 012	615 945
di cui destinati alla cessione	0	0	0	0
Titoli di partecipazione	0	0	0	0
di cui partecipazioni qualificate	0	0	0	0
Immobili rilevati nel quadro della realizzazione di pegni	874	2 231	874	2 231
<b>Totale immobilizzazioni finanziarie</b>	<b>623 936</b>	<b>604 161</b>	<b>634 886</b>	<b>618 176</b>
di cui titoli ammessi a operazioni pronti contro termine conformemente alle prescrizioni sulla liquidità	609 718	565 014	619 771	577 866

### Suddivisione delle controparti per rating

in CHF 1000

	AAA fino a AA-	A+ fino a A-	BBB+ fino a BBB-	BB+ fino a B-	Inferiore a B-	Senza rating <sup>1</sup>
Valore contabile dei titoli di debito al 31.12.2025	585 234	0	9 090	0	0	29 612

Per la valutazione delle controparti la Banca si basa su fonti esterne di rating.

<sup>1</sup> I titoli di debito delle controparti senza rating sono esclusivamente obbligazioni di cantoni e città svizzeri.

## 5. Presentazione delle partecipazioni

in CHF 1000

	Altre partecipazioni	Totale 31.12.2025	Totale 31.12.2024
<b>Valore di acquisto</b>	<b>134 127</b>	<b>134 127</b>	<b>118 442</b>
Rettifiche di valore finora accumulate	-1 110	-1 110	-1 110
Situazione all'inizio dell'esercizio in rassegna	133 017	133 017	117 332
Investimenti	0	0	15 684
Disinvestimenti	0	0	1
Adeguamenti di valore	259	259	0
<b>Situazione alla fine dell'esercizio in rassegna</b>	<b>133 276</b>	<b>133 276</b>	<b>133 017</b>
<b>Valore di bilancio</b>			
Situazione all'inizio dell'esercizio in rassegna	133 017	133 017	117 332
<b>Situazione alla fine dell'esercizio in rassegna</b>	<b>133 276</b>	<b>133 276</b>	<b>133 017</b>
Quotate in borsa		0	0
Non quotate in borsa		133 276	133 017
<b>Totale partecipazioni</b>		<b>133 276</b>	<b>133 017</b>

Nel corso dell'esercizio in rassegna non sono state effettuate rivalutazioni significative.

## 6. Indicazione delle imprese nelle quali la Banca detiene direttamente o indirettamente una partecipazione durevole significativa

in CHF 1000

	Attività commerciale	Capitale sociale	Quota di partecipazione Capitale	Quota di partecipazione Voti	Possesso diretto	Possesso indiretto
CSL Immobiliare SA, Zurigo <sup>1</sup>	Fornitore di servizi immobiliari	159	100%	100%	100%	0%
Banca di Obbligazioni fondiarie degli ipotecari svizzeri SA, Zurigo	Centrale per le obbligazioni fondiarie	1 200 000	11%	11%	11%	0%
Viseca Payment Services SA, Zurigo	Sistemi di pagamento senza contanti	25 000	7%	7%	7%	0%

<sup>1</sup> Valutazione teorica secondo il metodo del patrimonio netto: MCHF 10 344 KCHF (valore contabile: MCHF 22 550).

La tabella di cui sopra comprende tutte le partecipazioni la cui quota è superiore al 5%. Inoltre, la quota della partecipazione al capitale sociale è di oltre 1 milione di CHF o il valore contabile è superiore a 10 milioni di CHF.



**8. Suddivisione degli altri attivi e degli altri passivi**

in CHF 1000

	Totale 31.12.2025	Totale 31.12.2024
<b>Altri attivi</b>		
Conto di compensazione	0	5
Importo esposto all'attivo in ragione delle riserve per contributi del datore di lavoro	0	0
Importo esposto all'attivo in ragione di altri attivi da istituti di previdenza	0	0
Imposte indirette	11 926	9 881
Conti di liquidazione	27 471	9 344
Rimanenti attivi	0	0
<b>Totale altri attivi</b>	<b>39 397</b>	<b>19 231</b>
<b>Altri passivi</b>		
Conto di compensazione	120 327	165 928
Imposte indirette	28 337	60 887
Conti di liquidazione	51 610	75 656
Cedole non incassate e obbligazioni di cassa	0	0
Rimanenti passivi	7 834	10 559
<b>Totale altri passivi</b>	<b>208 108</b>	<b>313 030</b>

## 9. Indicazione degli impegni nei confronti dell'istituto di previdenza; numero e tipo degli strumenti di capitale proprio della Banca detenuti dall'istituto di previdenza

Per le collaboratrici e i collaboratori della Banca Migros non esiste un istituto di previdenza autonomo. La previdenza viene gestita tramite la Cassa pensioni Migros. In caso di sottocopertura della Cassa pensioni Migros, il datore di lavoro può essere obbligato a versare contributi di risanamento. Gli impegni supplementari derivanti dalla previdenza complementare per la vecchiaia sotto forma di rendite transitorie AVS sono considerati nel conto annuale.

La Cassa pensioni Migros non deteneva titoli di partecipazione nella Banca né nell'esercizio in rassegna né nell'esercizio precedente.

### Impegni nei confronti della Cassa pensioni Migros

in CHF 1000	31.12.2025	31.12.2024
Impegni risultanti da depositi della clientela	12 809	16 129
Prestiti obbligazionari	3 354	3 119
<b>Totale impegni nei confronti dell'istituto di previdenza</b>	<b>16 163</b>	<b>19 249</b>

## 10. Indicazioni sulla situazione economica degli istituti di previdenza della società

Per le collaboratrici e i collaboratori della Banca Migros non esiste un istituto di previdenza autonomo. La previdenza viene gestita tramite la Cassa pensioni Migros.

In base all'ultimo conto annuale sottoposto a revisione al 31 dicembre 2023, il grado di copertura è salito al 132,8% (esercizio precedente 129,4%), ai sensi dell'art. 44 OPP 2. L'esercizio si è chiuso con un'eccedenza dei proventi pari a CHF 0,8 miliardi. Al 31 dicembre 2024, la riserva di fluttuazione ha raggiunto il livello target previsto del 19% del capitale tecnicamente richiesto, pari a CHF 4,0 miliardi. I mezzi liberi rimanenti ammontavano a CHF 2,9 miliardi. La chiusura dei conti è stata redatta conformemente allo standard contabile Swiss GAAP FER 26.

Non vi è alcun beneficio economico derivante dalla copertura eccedente né dall'avanzo tecnico che dovrebbe essere preso in considerazione nel conto annuale della Banca Migros. Nell'esercizio in rassegna e in quello precedente la Banca Migros non ha accumulato riserve di contributi del datore di lavoro presso la Cassa pensioni Migros.

Nell'esercizio 2025, l'onere previdenziale contabilizzato all'interno dei costi per il personale della Banca Migros ammontava a CHF 26,5 milioni (anno precedente: CHF 25,6 milioni). I contributi versati corrispondono ai contributi versati agli istituti di previdenza del personale e contabilizzati nei costi del personale (pagina 52).

**11. Presentazione dei prestiti obbligazionari in corso e dei mutui in obbligazioni fondiarie in corso**

in CHF 1000

	Anno di emissione	Tasso d'interesse	Scadenza	Totale
Prestito obbligazionario	2019	0,25%	10.12.27	200 000
Prestito obbligazionario	2023	2,25%	26.09.28	200 000
Prestito obbligazionario	2023	2,50%	26.09.33	150 000
<b>Totale prestiti obbligazionari</b>				<b>550 000</b>
31.12.2024				550 000

in CHF 1000

	Tasso d'interesse (fascia di oscillazione)	Scadenza	Totale
Mutuo in obbligazioni fondiarie	0,05%–2,80%	2026	569 800
Mutuo in obbligazioni fondiarie	0,05%–3,30%	2027	603 100
Mutuo in obbligazioni fondiarie	0,05%–2,18%	2028	575 700
Mutuo in obbligazioni fondiarie	0,05%–1,80%	2029	683 500
Mutuo in obbligazioni fondiarie	0,18%–1,68%	2030	702 700
Mutuo in obbligazioni fondiarie	0,05%–2,68%	dopo il 2030	5 790 100
<b>Totale mutui in obbligazioni fondiarie</b>			<b>8 924 900</b>
31.12.2024			7 916 400
<b>Totale prestiti e mutui in obbligazioni fondiarie</b>			<b>9 474 900</b>
31.12.2024			8 466 400

**12. Indicazione degli attivi costituiti in pegno o ceduti per garantire impegni propri e degli attivi che si trovano sotto riserva di proprietà**

in CHF 1000

	Valori contabili 31.12.2025	Impegni effettivi 31.12.2025	Valori contabili 31.12.2024	Impegni effettivi 31.12.2024
Conto di garanzia BNS per la garanzia dei depositi	168 712	168 712	162 385	162 385
Crediti ipotecari costituiti in pegno o ceduti per mutui in obbligazioni fondiarie	11 343 771	8 924 900	10 417 079	7 916 400
Crediti ceduti per le agevolazioni di rifinanziamento della BNS	0	0	30 797	27 000
Immobilizzazioni finanziarie	5 500	0	10 014	0
<b>Totale delle attività costituite in pegno o cedute</b>	<b>11 517 983</b>	<b>9 093 612</b>	<b>10 620 276</b>	<b>8 105 785</b>

### 13. Rettifiche di valore, accantonamenti e riserve per rischi bancari generali

in CHF 1000

	Situazione fine 31.12.2024	Impieghi conformi allo scopo	Trasferi- menti	Differenze di cambio	Interessi di mora, somme recuperate	Nuove costituzio- ni a carico del conto economico	Sciogli- menti a favore del conto economico	Situazione esercizio in rasseg- na 31.12.2025
Accantonamenti per imposte differite	270 000	0	-1 000	0	0	0	0	269 000
Accantonamenti per impegni di previdenza	0	0	0	0	0	0	0	0
Accantonamenti per rischi di insolvenza	20 623	0	-505	0	0	61	-3 610	16 569
- Accantonamenti per impegni probabili (ai sensi dell'art. 28, cpv. 1 OAPC-FINMA)	2 017	0	-505	0	0	0	0	1 512
- Accantonamenti per rischi intrinseci	18 606	0	0	0	0	61	-3 610	15 057
Accantonamenti per altri rischi d'esercizio	0	0	0	0	0	0	0	0
Accantonamenti per ristrutturazioni	0	0	0	0	0	0	0	0
Altri accantonamenti	16 974	-264	0	0	0	7 000	-2 290	21 420
<b>Totale accantonamenti</b>	<b>307 597</b>	<b>-264</b>	<b>-1 505</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>7 061</b>	<b>-5 900</b>	<b>306 989</b>
<b>Riserve per rischi bancari generali (non tassate)</b>	<b>1 284 000</b>	<b>0</b>	<b>1 000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 285 000</b>
Rettifiche di valore per rischi di insolvenza da crediti compromessi	69 161	-4 900	505	0	140	35 360	-5 697	94 567
Rettifiche di valore per rischi intrinseci di insolvenza	119 670	0	0	0	2 190	9 570	-16 034	115 397
<b>Rettifiche di valore per rischi di insolvenza e rischi Paese</b>	<b>188 831</b>	<b>-4 900</b>	<b>505</b>	<b>0</b>	<b>2 330</b>	<b>44 930</b>	<b>-21 731</b>	<b>209 964</b>

#### Rettifiche di valore per i rischi intrinseci di insolvenza

Nell'esercizio in rassegna non sono state utilizzate rettifiche di valore per i rischi intrinseci di insolvenza. L'ammontare delle rettifiche di valore per i rischi intrinseci di insolvenza al 31 dicembre 2025 corrisponde alla stima e al calcolo attuali. Al momento non vi è una copertura insufficiente.

#### Perdite significative

Non è stato necessario registrare perdite significative nell'esercizio 2025.

#### Rettifiche di valore e accantonamenti divenuti liberi

Nel periodo in rassegna è stato possibile sciogliere parzialmente o interamente diverse rettifiche di valore singole per crediti compromessi costituite negli anni precedenti imputandole alla voce del conto economico «Variazioni di rettifiche di valore per rischi di insolvenza e perdite da operazioni su interessi».

**14. Indicazioni dei crediti e degli impegni nei confronti di parti correlate**

in CHF 1000

	Crediti 31.12.2025	Crediti 31.12.2024	Impegni 31.12.2025	Impegni 31.12.2024
Titolari di partecipazioni qualificate	0	0	709 993	329 321
Società del gruppo	21 927	25 449	2 130	2 516
Società correlate	7 571	0	142 706	42 454
Operazioni degli organi societari	4 734	6 328	4 600	4 344
Ulteriori parti correlate	0	0	0	0

**Operazioni con parti correlate e titolari di partecipazioni qualificate**

Con parti correlate e parti coinvolte in modo significativo si svolgono operazioni (operazioni in titoli, traffico dei pagamenti, concessione di crediti e tenuta di conti) a condizioni preferenziali consuete per il settore. Nei crediti a organi si applicano agevolazioni per il personale che si discostano al massimo nella misura dell'1% dalle condizioni di mercato.

Non esistono piani di partecipazione per il personale.

## 15. Presentazione del capitale sociale

in CHF 1000

	Valore nominale complessivo 31.12.2025	Quantità 31.12.2025	Capitale con diritto ai dividendi 31.12.2025	Valore nominale complessivo 31.12.2024	Quantità 31.12.2024	Capitale con diritto ai dividendi 31.12.2024
Capitale azionario <sup>1</sup>	700 000	700 000	700 000	700 000	700 000	700 000
<b>Totale capitale sociale</b>	<b>700 000</b>	<b>700 000</b>	<b>700 000</b>	<b>700 000</b>	<b>700 000</b>	<b>700 000</b>

<sup>1</sup> Interamente liberato, suddiviso in 700 000 azioni al portatore del valore nominale di CHF 1000

## Indicazione dei titolari di partecipazioni significative

in CHF 1000

	Nominale 31.12.2025	Quota in % 31.12.2025	Nominale 31.12.2024	Quota in % 31.12.2024
Migros Beteiligungen AG, Rüslikon	700 000	100	700 000	100

La Federazione delle Cooperative Migros detiene una partecipazione indiretta del 100% nella Banca Migros SA tramite la Migros Beteiligungen AG, Rüslikon.

## Indicazioni sulle proprie quote del capitale e sulla composizione del capitale proprio

Le indicazioni sulla composizione del capitale proprio figurano nel prospetto delle variazioni del capitale proprio.

## Riserve non distribuibili

in CHF 1000

	31.12.2025	31.12.2024
Riserva legale di capitale non distribuibile	0	0
Riserva legale di utile non distribuibile <sup>1</sup>	215 777	201 670
<b>Totale riserve non distribuibili</b>	<b>215 777</b>	<b>201 670</b>

<sup>1</sup> Inclusa nelle riserve di utile.

## 16. Presentazione della struttura delle scadenze degli strumenti finanziari

in CHF 1000	A vista	Con preavviso	Entro 3 mesi	Oltre 3 mesi fino a 12 mesi	Oltre 12 mesi fino a 5 anni	Oltre 5 anni	Immo- bilizzati/e	Totale
<b>Attivo / strumenti finanziari</b>								
Fondi liquidi	9 007 846	168 712	0	0	0	0	0	9 176 558
Crediti nei confronti di banche	380 329	0	0	0	0	0	0	380 329
Crediti risultanti da operazioni di finanziamento di titoli	0	0	0	0	0	0	0	0
Crediti nei confronti della clientela	122 533	234 384	1 446 203	331 101	884 623	326 534	0	3 345 378
Crediti ipotecari	15 250	11 472 956	1 718 397	3 661 740	19 798 540	11 528 391	0	48 195 275
Attività di negoziazione	34 979	0	0	0	0	0	0	34 979
Valori di sostituzione positivi di strumenti finanziari derivati	135 040	0	0	0	0	0	0	135 040
Altri strumenti finanziari con valutazione fair value	0	0	0	0	0	0	0	0
Immobilitazioni finanziarie	0	0	9 985	59 162	302 426	251 489	872	623 936
<b>Totale</b>	<b>9 695 977</b>	<b>11 876 053</b>	<b>3 174 585</b>	<b>4 052 003</b>	<b>20 985 589</b>	<b>12 106 415</b>	<b>872</b>	<b>61 891 495</b>
31.12.2024	9 397 870	11 249 906	3 374 752	3 652 418	19 584 077	13 246 095	2 227	60 507 345
<b>Capitale di terzi / strumenti finanziari</b>								
Impegni nei confronti di banche	126 557	0	633 508	64 655	5 000	0	0	829 720
Impegni risultanti da operazioni di finanziamento di titoli	0	0	0	0	0	0	0	0
Impegni risultanti da depositi della clientela	18 869 592	23 981 581	1 751 148	980 806	139	0	0	45 583 266
Valori di sostituzione negativi di strumenti finanziari derivati	15 171	0	0	0	0	0	0	15 171
Impegni derivanti da altri strumenti finanziari con valutazione fair value	0	0	0	0	0	0	0	0
Obbligazioni di cassa	0	0	19 929	76 917	161 754	16 203	0	274 803
Prestiti e mutui in obbligazioni fondiarie	0	0	76 600	493 200	2 965 000	5 940 100	0	9 474 900
<b>Totale</b>	<b>19 011 320</b>	<b>23 981 581</b>	<b>2 481 185</b>	<b>1 615 578</b>	<b>3 131 893</b>	<b>5 956 303</b>	<b>0</b>	<b>56 177 860</b>
31.12.2024	17 877 291	23 760 211	4 052 680	827 748	2 447 001	5 978 513	0	54 943 443

**17. Presentazione degli attivi e dei passivi, suddivisi in attivi e passivi nazionali ed esteri secondo il principio della localizzazione**

in CHF 1000

	Svizzera 31.12.2025	Estero 31.12.2025	Svizzera 31.12.2024	Estero 31.12.2024
<b>Attivi</b>				
Fondi liquidi	9 176 558	0	8 810 150	0
Crediti nei confronti di banche	268 436	111 893	193 619	127 466
Crediti risultanti da operazioni di finanziamento di titoli	0	0	0	0
Crediti nei confronti della clientela	3 294 191	51 187	3 556 204	62 861
Crediti ipotecari	48 194 468	806	46 938 931	843
Attività di negoziazione	34 952	27	35 488	36
Valori di sostituzione positivi di strumenti finanziari derivati	135 040	0	177 587	0
Altri strumenti finanziari con valutazione fair value	0	0	0	0
Immobilizzazioni finanziarie	402 666	221 269	342 815	261 346
Ratei e risconti attivi	58 752	0	66 674	0
Partecipazioni	133 229	47	132 970	47
Immobilizzazioni materiali	204 650	0	189 774	0
Attività immateriali	0	0	0	0
Altri attivi	39 397	0	19 231	0
<b>Totale attivi</b>	<b>61 942 340</b>	<b>385 229</b>	<b>60 463 442</b>	<b>452 599</b>
<b>Passivi</b>				
Impegni nei confronti di banche	306 920	522 800	366 459	404 398
Impegni risultanti da operazioni di finanziamento di titoli	0	0	0	0
Impegni risultanti da depositi della clientela	43 530 035	2 053 231	43 273 032	2 007 307
Impegni risultanti da operazioni di negoziazione	0	0	0	0
Valori di sostituzione negativi di strumenti finanziari derivati	15 171	0	398	0
Impegni derivanti da altri strumenti finanziari con valutazione fair value	0	0	0	0
Obbligazioni di cassa	269 079	5 724	414 220	11 229
Prestiti e mutui in obbligazioni fondiarie	9 474 900	0	8 466 400	0
Ratei e risconti passivi	186 267	0	180 795	0
Altri passivi	208 108	0	313 030	0
Accantonamenti	306 989	0	307 597	0
Riserve per rischi bancari generali (non tassate)	1 285 000	0	1 284 000	0
Capitale sociale	700 000	0	700 000	0
Riserve di utili legali	215 777	0	201 670	0
Riserve di utili facoltative	2 971 371	0	2 703 330	0
Distribuzione di utili	27	0	26	0
Utile	276 170	0	282 149	0
<b>Totale passivi</b>	<b>59 745 815</b>	<b>2 581 755</b>	<b>58 493 107</b>	<b>2 422 933</b>

La Banca Migros non ha localizzazioni dell'attività all'estero. Il risultato d'esercizio viene conseguito esclusivamente con le succursali in Svizzera. Di conseguenza, si rinuncia a una presentazione del risultato d'esercizio suddiviso in risultato nazionale ed estero secondo il principio della localizzazione dell'attività.

**18. Suddivisione del totale degli attivi per Paesi o per gruppi di Paesi (principio della localizzazione)**

in CHF 1000	31.12.2025	Quota in % 31.12.2025	31.12.2024	Quota in % 31.12.2024
Svizzera	61 942 340	99,4	60 463 442	99,3
Germania	135 795	0,2	163 629	0,3
Canada	78 870	0,1	58 888	0,1
Gran Bretagna	42 023	0,1	47 277	0,1
Francia	5 810	0,0	46 106	0,1
Australia	31 009	0,0	43 008	0,1
Paesi Bassi	7 667	0,0	27 002	0,0
Lussemburgo	20 709	0,0	16 748	0,0
Stati Uniti	34 738	0,1	15 424	0,0
Danimarca	10 033	0,0	10 041	0,0
Altri Paesi	18 574	0,0	24 475	0,0
<b>Totale attivi</b>	<b>62 327 570</b>	<b>100,0</b>	<b>60 916 040</b>	<b>100,0</b>

**19. Suddivisione del totale degli attivi per solvibilità dei gruppi di Paesi (localizzazione del rischio)**

in CHF 1000		31.12.2025	Quota in % 31.12.2025	31.12.2024	Quota in % 31.12.2024
<b>Rating Paese specifico della Banca</b>	<b>Rating S&amp;P</b>				
L1	AAA fino a AA	324 153	84,1	349 134	77,1
L2	AA- fino a A	52 955	13,7	99 361	22,0
L3	A- fino a BBB-	7 768	2,0	3 593	0,8
L4	BB+ fino a B-	248	0,1	336	0,1
L5	CCC+ fino a CC	48	0,0	116	0,0
L6	C e inferiore	57	0,0	0	0,0
Altri	senza rating	0	0,0	60	0,0
<b>Totale attivi</b>		<b>385 229</b>	<b>100,0</b>	<b>452 599</b>	<b>100,0</b>

La Banca Migros si affida a fonti esterne di rating per la valutazione dei rischi Paese. I rating dell'agenzia Standard & Poor's, che corrispondono alle classi interne, sono riportati nella tabella precedente come spiegazione.

## 20. Presentazione degli attivi e dei passivi suddivisi in funzione delle valute più significative per la Banca

in CHF 1000

	CHF	EUR	USD	Altre	Totale
<b>Attivi</b>					
Liquidità	9 053 198	116 021	4 879	2 460	<b>9 176 558</b>
Crediti nei confronti di banche	14 922	84 212	33 988	247 207	<b>380 329</b>
Crediti risultanti da operazioni di finanziamento di titoli	0	0	0	0	<b>0</b>
Crediti nei confronti della clientela	3 075 489	209 152	59 228	1 509	<b>3 345 378</b>
Crediti ipotecari	48 195 275	0	0	0	<b>48 195 275</b>
Attività di negoziazione	34 342	13	0	624	<b>34 979</b>
Valori di sostituzione positivi di strumenti finanziari derivati	135 040	0	0	0	<b>135 040</b>
Altri strumenti finanziari con valutazione fair value	0	0	0	0	<b>0</b>
Immobilizzazioni finanziarie	614 672	9 264	0	0	<b>623 936</b>
Ratei e risconti attivi	58 752	0	0	0	<b>58 752</b>
Partecipazioni	133 229	47	0	0	<b>133 276</b>
Immobilizzazioni materiali	204 650	0	0	0	<b>204 650</b>
Attività immateriali	0	0	0	0	<b>0</b>
Altri attivi	39 397	0	0	0	<b>39 397</b>
<b>Totale attivi portati a bilancio</b>	<b>61 558 966</b>	<b>418 709</b>	<b>98 095</b>	<b>251 800</b>	<b>62 327 570</b>
Diritti di consegna relativi a operazioni su divise a pronti, a termine, a opzione	128 984	836 449	130 936	16 114	<b>1 112 484</b>
<b>Totale attivi</b>	<b>61 687 950</b>	<b>1 255 158</b>	<b>229 031</b>	<b>267 914</b>	<b>63 440 053</b>
<b>Passivi</b>					
Impegni nei confronti di banche	629 632	140 360	59 622	105	<b>829 720</b>
Impegni risultanti da operazioni di finanziamento di titoli	0	0	0	0	<b>0</b>
Impegni risultanti da depositi della clientela	44 020 420	1 126 748	285 750	150 348	<b>45 583 266</b>
Impegni risultanti da operazioni di negoziazione	0	0	0	0	<b>0</b>
Valori di sostituzione negativi di strumenti finanziari derivati	15 171	0	0	0	<b>15 171</b>
Impegni derivanti da altri strumenti finanziari con valutazione fair value	0	0	0	0	<b>0</b>
Obbligazioni di cassa	274 803	0	0	0	<b>274 803</b>
Prestiti e mutui in obbligazioni fondiarie	9 474 900	0	0	0	<b>9 474 900</b>
Ratei e risconti passivi	186 267	0	0	0	<b>186 267</b>
Altri passivi	208 108	0	0	0	<b>208 108</b>
Accantonamenti	306 989	0	0	0	<b>306 989</b>
Riserve per rischi bancari generali (non tassate)	1 285 000	0	0	0	<b>1 285 000</b>
Capitale sociale	700 000	0	0	0	<b>700 000</b>
Riserve di utili legali	215 777	0	0	0	<b>215 777</b>
Riserve di utili facoltative	2 971 371	0	0	0	<b>2 971 371</b>
Utile riportato	27	0	0	0	<b>27</b>
Utile	276 170	0	0	0	<b>276 170</b>
<b>Totale passivi portati a bilancio</b>	<b>60 564 636</b>	<b>1 267 108</b>	<b>345 373</b>	<b>150 453</b>	<b>62 327 570</b>
Impegni di consegna relativi a operazioni su divise a pronti, a termine, a opzione	983 499	11 169	2 004	115 812	<b>1 112 484</b>
<b>Totale passivi</b>	<b>61 548 135</b>	<b>1 278 277</b>	<b>347 377</b>	<b>266 265</b>	<b>63 440 053</b>
Posizioni nette per valuta	139 815	-23 119	-118 345	1 649	<b>0</b>

## 21. Presentazione degli strumenti finanziari derivati (attivi e passivi)

in CHF 1000	Strumenti di negoziazione			Strumenti di copertura		
	Valori di sostituzione positivi	negativi	Volume contrattuale	Valori di sostituzione positivi	negativi	Volume contrattuale
<b>Strumenti su tassi d'interesse</b>						
Swap	0	0	0	133 501	13 174	3 359 500
<b>Divise / metalli preziosi</b>						
Contratti a termine	1 540	1 997	1 112 484	0	0	0
<b>Totale prima di considerare gli accordi di compensazione (netting)</b>	<b>1 540</b>	<b>1 997</b>	<b>1 112 484</b>	<b>133 501</b>	<b>13 174</b>	<b>3 359 500</b>
di cui calcolati con un modello di valutazione	0	0	0	133 501	13 174	0
31.12.2024	11 618	357	1 061 712	165 969	41	1 963 100
di cui calcolati con un modello di valutazione	0	0	0	165 969	41	0

### Totale dopo aver considerato gli accordi di compensazione (netting)

in CHF 1000	Valori di sostituzione cumulativi	
	positivi	negativi
31.12.2025	135 040	15 171
31.12.2024	177 587	398

### Suddivisione per controparti

in CHF 1000	Clearing house centrali	Banche e società di inter- mediazione mobiliare	Altra clientela
		Valori di sostituzione positivi dopo aver considerato gli accordi di compensazione (netting)	0

## Informazioni sulle operazioni fuori bilancio

### 22. Suddivisione e spiegazione degli impegni eventuali e dei crediti eventuali

in CHF 1000

	31.12.2025	31.12.2024
Garanzie di credito e strumenti analoghi	211	290
Garanzie di prestazione di garanzia e strumenti analoghi	72 636	63 267
Altri impegni eventuali	0	0
<b>Totale impegni eventuali</b>	<b>72 847</b>	<b>63 558</b>
Crediti eventuali da perdite fiscali riportate	0	0
Altri crediti eventuali	0	0
<b>Totale crediti eventuali</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### 23. Suddivisione dei crediti di impegno

in CHF 1000

	31.12.2025	31.12.2024
Impegni da pagamenti differiti (deferred payment)	0	0
Impegni d'accettazione (per impegni da accettazioni in circolazione)	0	0
Altri crediti di impegno	0	0
<b>Totale crediti di impegno</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### 24. Suddivisione delle operazioni fiduciarie

in CHF 1000

	31.12.2025	31.12.2024
Investimenti fiduciari presso società terze	0	0
Investimenti fiduciari presso società del gruppo e società correlate	0	0
<b>Totale operazioni fiduciarie</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## Informazioni sul conto economico e altre indicazioni significative

### 25. Suddivisione del risultato da attività di negoziazione e dall'opzione fair value

in CHF 1000	2025	2024	Variazione	in %
Operazioni in divise e monete estere	76 491	72 935	+3 556	+4,9
Operazioni in metalli preziosi	11	26	-14	-56,1
Negoziazione in titoli (incl. fondi)	12	925	-912	-98,7
di cui strumenti basati su tassi d'interesse (incl. fondi)	-194	-507	+313	-61,8
di cui titoli di partecipazione (incl. fondi)	2	3	-1	-46,7
di cui fondi misti	136	1 350	-1 214	-89,9
di cui proventi su titoli	68	78	-10	-13,1
<b>Totale risultato da attività di negoziazione</b>	<b>76 515</b>	<b>73 885</b>	<b>+2 630</b>	<b>+3,6</b>

La negoziazione si limita alle transazioni indotte dalla clientela e dall'asset management. I risultati dell'attività di negoziazione sono controllati e misurati a livello dell'intera Banca. Non si procede dunque a suddividere il risultato da attività di negoziazione in base ai settori di attività. La Banca non applica l'opzione fair value ad alcuna voce di bilancio.

### 26. Indicazione di un provento significativo da operazioni di rifinanziamento alla voce «Proventi da interessi e sconti» nonché di interessi negativi significativi

in CHF 1000	2025	2024	Variazione	in %
Provento/onere da operazioni di rifinanziamento derivante da posizioni di negoziazione	194	507	-313	-61,8
Interessi negativi su operazioni attive (riduzione dei proventi da interessi e sconti)	346	4	+342	+8 688,3
Interessi negativi su operazioni passive (riduzione degli oneri per interessi)	64	0	+64	-

Gli interessi negativi su operazioni attive sono iscritti a bilancio a riduzione dei proventi da interessi e sconti. Gli interessi negativi su operazioni passive sono registrati a riduzione degli oneri per interessi.

### 27. Suddivisione dei costi per il personale

in CHF 1000	2025	2024	Variazione	in %
Retribuzioni	206 995	196 805	10 190	+5,2
Contributi a istituti di previdenza per il personale	26 491	25 556	935	+3,7
Altre prestazioni sociali	18 559	18 254	306	+1,7
Altri costi per il personale	13 214	12 495	719	+5,8
<b>Totale costi per il personale</b>	<b>265 260</b>	<b>253 110</b>	<b>12 150</b>	<b>+4,8</b>

### 28. Suddivisione degli altri costi d'esercizio

in CHF 1000	2025	2024	Variazione	in %
Spese per i locali	24 366	25 088	-722	-2,9
Tecnologie di informazione e comunicazione	72 086	68 006	4 080	+6,0
Mobili e installazioni	2 256	2 138	118	+5,5
Onorari delle società di audit	1 320	1 528	-274	-17,9
di cui per audit contabili e di vigilanza	1 320	1 528	-274	-17,9
di cui per altri servizi	0	0	0	-
Fondo di sostegno Engagement Migros	4 313	5 640	-1 327	-23,5
Ulteriori costi d'esercizio	72 039	69 450	2 589	+3,7
<b>Totale altri costi d'esercizio</b>	<b>176 314</b>	<b>171 850</b>	<b>4 464</b>	<b>+2,6</b>

### 29. Spiegazioni riguardanti perdite significative, ricavi e costi straordinari, nonché scioglimenti significativi di riserve latenti, riserve per rischi bancari generali e di rettifiche di valore e accantonamenti divenuti liberi

in CHF 1000

	2025	2024	Variazione	in %
Ricavi straordinari	1 480	130	+1 350	+1 040,1
<b>Totale ricavi straordinari</b>	<b>1 480</b>	<b>130</b>	<b>+1 350</b>	<b>+1 040,1</b>
Costi straordinari	35	39	-4	-10,5
<b>Totale costi straordinari</b>	<b>35</b>	<b>39</b>	<b>-4</b>	<b>-10,5</b>

Nell'esercizio 2025 non sono stati contabilizzati né ricavi né costi straordinari di rilievo.

Le spiegazioni relative a perdite significative e variazioni delle riserve per rischi bancari generali nonché alle rettifiche di valore e agli accantonamenti divenuti liberi sono riportate a pagina 43.

### 30. Presentazione delle imposte correnti e delle imposte differite e indicazione dell'aliquota d'imposta

in CHF 1000

	2025	2024	Variazione	in %
Spese per imposte differite	0	0	+0	-
Onere per le imposte correnti sul capitale e sui proventi	60 450	59 018	+1 432	+2,4
<b>Totale spese per imposte</b>	<b>60 450</b>	<b>59 018</b>	<b>+1 432</b>	<b>+2,4</b>
Aliquota d'imposta media ponderata in funzione del risultato operativo	18,0%	17,3%		

## Rapporto dell'ufficio di revisione



Ernst & Young SA  
Maagplatz 1  
Casella postale  
CH-8010 Zurigo

Telefono: +41 58 286 31 11  
www.ey.com/en\_ch

All'Assemblea generale della  
Banca Migros SA, Zurigo

Zurigo, 16 marzo 2026

### Relazione dell'ufficio di revisione

#### Relazione sulla revisione del conto annuale



##### Giudizio

Abbiamo svolto la revisione del conto annuale della Banca Migros (la società), costituito dal bilancio al 31 dicembre 2025, dal conto economico, dal prospetto delle variazioni del capitale proprio e dal conto dei flussi di tesoreria per l'esercizio chiuso a tale data, come pure dall'allegato, che include anche la sintesi dei più significativi principi contabili applicati.

A nostro giudizio, l'annesso conto annuale (pagine 7 - 8 e 10 - 53) fornisce un quadro fedele della situazione patrimoniale e finanziaria della società al 31 dicembre 2025 come pure della situazione reddituale e dei suoi flussi di tesoreria per l'esercizio chiuso a tale data in conformità alle disposizioni contabili applicabili per le banche ed è conforme alla legge svizzera e allo statuto.



##### Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la nostra revisione contabile conformemente alla legge svizzera e agli Standard svizzeri di revisione contabile (SR-CH). Le nostre responsabilità ai sensi di tali norme e standard sono ulteriormente descritte nella sezione «Responsabilità dell'ufficio di revisione per la revisione del conto annuale» della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto alla società, conformemente alle disposizioni legali svizzere e ai requisiti della categoria professionale relativi alla revisione dei conti di società di interesse pubblico. Abbiamo inoltre adempiuto agli altri nostri obblighi di condotta professionale nel rispetto di tali requisiti.

Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.



##### Aspetti chiave della revisione contabile

Gli aspetti chiave della revisione contabile sono quegli aspetti che, secondo il nostro giudizio professionale, sono stati maggiormente significativi nell'ambito della revisione del conto annuale dell'esercizio in esame. Tali aspetti sono stati da noi affrontati nell'ambito della revisione contabile e nella formazione del nostro giudizio sul conto annuale nel suo complesso; pertanto, su tali aspetti non esprimiamo un giudizio separato. In questo contesto, per ogni aspetto indicato qui di seguito, descriviamo qui di seguito come un determinato aspetto è stato considerato nell'ambito della revisione contabile.



2

Abbiamo adempiuto alle responsabilità descritte nella sezione «Responsabilità dell'ufficio di revisione per la revisione del conto annuale» della presente relazione, comprese le responsabilità che sono in relazione con questi aspetti. Di conseguenza, la nostra revisione contabile ha incluso lo svolgimento di procedure di revisione atte a tenere in debita considerazione la nostra valutazione dei rischi di anomalie significative nel conto annuale. I risultati delle nostre procedure di revisione, comprese le procedure di revisione svolte allo scopo di considerare l'aspetto indicato qui di seguito, costituiscono la base su cui fondare il nostro giudizio di revisione sul conto annuale.

#### **Determinazione di rettifiche di valore e accantonamenti per rischi di perdita sui prestiti alla clientela**

<b>Rischio</b>	<p>La valutazione dei prestiti alla clientela, composti da crediti nei confronti della clientela e crediti ipotecari, è effettuata al valore nominale con deduzione delle necessarie rettifiche di valore per rischi di perdita. Per i crediti compromessi vengono costituite rettifiche di valore singole e accantonamenti. Per i crediti non compromessi vengono inoltre costituite rettifiche di valore per rischi di perdita inerenti.</p> <p>Per la determinazione di rettifiche di valore e accantonamenti per rischi di perdita sui prestiti alla clientela è necessario effettuare stime contabili e adottare misure per le quali, in quanto tali, sussiste un margine significativo di discrezionalità.</p> <p>Al 31 dicembre 2025, con CHF 51.5 miliardi pari all'82.7%, i prestiti alla clientela rappresentano una componente significativa degli attivi nel conto annuale della Banca Migros. Alla data di riferimento, le rettifiche di valore e accantonamenti per crediti compromessi ammontano complessivamente a CHF 96.1 milioni. Le rettifiche di valore per rischi di perdita inerenti ammontano complessivamente a CHF 130.5 milioni.</p> <p>In ragione del margine significativo di discrezionalità e dell'importanza delle suddette voci di bilancio nel conto annuale della Banca Migros SA, riteniamo che la determinazione di rettifiche di valore e accantonamenti per rischi di perdita costituiscono un aspetto significativo emerso dalla revisione.</p> <p>La Banca Migros SA descrive i principi d'iscrizione a bilancio e di valutazione applicati per i prestiti alla clientela nonché per rettifiche di valore e accantonamenti per rischi di perdita alle pagine 15 - 16 del rapporto annuale. Inoltre, le procedure di gestione dei rischi di perdita sono riportate alle pagine 25 - 26. Rendiamo infine attenti alle note 2 e 13 dell'allegato al conto annuale.</p>
<b>Nostre procedure di revisione</b>	<p>Abbiamo verificato i processi e controlli chiave nell'ambito della concessione e del monitoraggio di crediti nonché i metodi per l'identificazione e la determinazione di rettifiche di valore e accantonamenti per rischi di perdita sui prestiti alla clientela.</p> <p>Abbiamo inoltre verificato mediante campionatura il valore effettivo delle esposizioni creditizie nonché la determinazione di rettifiche di valore e accantonamenti per rischi di perdita sui prestiti alla clientela. Infine, abbiamo verificato la conformità dei principi d'iscrizione a bilancio e di valutazione nonché l'adeguatezza delle informazioni pubblicate nell'allegato al conto annuale.</p>



3

Dalle nostre procedure di revisione non sono emerse obiezioni in merito alla determinazione di rettifiche di valore e accantonamenti per rischi di perdita sui prestiti alla clientela.



#### **Altre informazioni**

Il Consiglio d'amministrazione è responsabile delle altre informazioni. Le altre informazioni comprendono le informazioni riportate nella relazione sulla gestione, ad eccezione del conto annuale e della nostra relativa relazione.

Il nostro giudizio sul conto annuale non si estende alle altre informazioni e non esprimiamo alcuna forma di conclusione di revisione a riguardo.

Nell'ambito della nostra revisione contabile, è nostra responsabilità leggere le altre informazioni e, nel farlo, valutare se sussistano delle incoerenze significative rispetto al conto annuale o a quanto da noi appreso durante la revisione contabile, o se le altre informazioni sembrano contenere in altro modo delle anomalie significative.

Qualora, sulla base del lavoro da noi svolto, dovessimo giungere alla conclusione che vi è un'anomalia significativa nelle altre informazioni, siamo tenuti a comunicarlo. Non abbiamo alcuna osservazione da formulare a tale riguardo.



#### **Responsabilità del Consiglio d'amministrazione per il conto annuale**

Il Consiglio d'amministrazione è responsabile dell'allestimento del conto annuale che fornisce un quadro fedele in conformità alle disposizioni contabili applicabili per le banche, alle disposizioni legali e allo statuto, nonché per i controlli interni da esso ritenuti necessari per consentire l'allestimento di un conto annuale che sia esente da anomalie significative imputabili a frodi o errori.

Nell'allestimento del conto annuale, il Consiglio d'amministrazione è responsabile per la valutazione della capacità della società di continuare l'attività aziendale, per l'informativa, se del caso, sugli aspetti correlati alla continuità aziendale, nonché per l'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, a meno che il Consiglio d'amministrazione intenda liquidare la società o cessare l'attività, oppure non abbia alternative realistiche a tali scelte.



#### **Responsabilità dell'ufficio di revisione per la revisione del conto annuale**

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il conto annuale nel suo complesso sia esente da anomalie significative, imputabili a frodi o errori, e l'emissione di una relazione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile eseguita in conformità alla legge svizzera e agli SR-CH individui sempre un'anomalia significativa, qualora esistente. Le anomalie possono derivare da frodi o errori e sono considerate significative qualora si possa ragionevolmente attendere che esse, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche degli utilizzatori prese sulla base del conto annuale.

Una descrizione più dettagliata delle nostre responsabilità per la revisione del conto annuale è disponibile sul sito web di EXPERTsuisse: <https://www.expertsuisse.ch/it/revisione-relazione-di-revisione>. Tale descrizione costituisce parte integrante della nostra relazione.



4

### Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari



Conformemente all'art. 728a cpv. 1 cifra 3 CO e allo SR-CH 890, confermiamo l'esistenza di un sistema di controllo interno per l'allestimento del conto annuale concepito secondo le direttive del Consiglio d'amministrazione.

Sulla base della nostra revisione ai sensi dell'art. 728a cpv. 1 cifra 2 CO, confermiamo che la proposta del Consiglio d'amministrazione conforme alla legge svizzera e allo statuto, e raccomandiamo di approvare il conto annuale che vi è stato sottoposto.

Ernst & Young SA

Patrick Schwaller  
Perito revisore abilitato  
(Revisore responsabile)

Urs Braun  
Perito revisore abilitato

## Corporate governance

(dal 1° gennaio 2026)

La Banca Migros pubblica le sue informazioni concernenti la corporate governance conformemente all'Ordinanza della FINMA sugli obblighi di pubblicazione delle banche e delle società di intermediazione mobiliare (OPub-FINMA), allegato 4.

## Struttura del gruppo e azionariato

La Banca Migros è una società anonima non quotata in borsa costituita secondo il diritto svizzero. Ha sede principale a Zurigo e opera su tutto il territorio nazionale. Dalla sua fondazione, la Banca Migros è interamente di proprietà della Federazione delle Cooperative Migros (FCM), che detiene la partecipazione indiretta nella Banca Migros tramite la Migros Beteiligungen AG.

Le partecipazioni detenute dalla Banca Migros non sono rilevanti ai fini della valutazione complessiva della società, pertanto non è allestito un conto di gruppo. Tutte le partecipazioni sono riportate a pagina 38 dell'allegato al conto annuale 2025. La Banca Migros non ha partecipazioni incrociate.

## Consiglio di amministrazione

Il Consiglio di amministrazione della Banca Migros è composto da sette persone (incl. una rappresentante del personale della Banca Migros). Ai sensi della Legge sulle banche, i membri del Consiglio di amministrazione non svolgono funzioni esecutive in seno alla Direzione generale e non hanno nemmeno fatto mai parte della Direzione generale della Banca Migros. Quattro su sette membri del Consiglio di amministrazione soddisfano i criteri di indipendenza sanciti dalla Circolare 2017/1 «Corporate Governance – banche» dell'Autorità federale di vigilanza sui mercati finanziari FINMA. L'Assemblea generale elegge i membri del Consiglio di amministrazione; questi rimangono in carica due anni e hanno la possibilità di essere rieletti. La durata del mandato dei membri esterni e indipendenti del Consiglio di amministrazione è limitata a 12 anni, con un limite d'età di 70 anni. Il Consiglio di amministrazione si autocostruisce ed elegge presidente e vicepresidente. La costituzione del Consiglio di amministrazione avviene alla prima seduta successiva alla nomina.

Al Consiglio di amministrazione competono l'alta direzione, la vigilanza e il controllo sulla gestione delle attività operative. Oltre ai poteri menzionati negli statuti, svolge in particolare le seguenti mansioni:

- approvazione dei principi formulati dalla Direzione generale in merito a politica commerciale generale, modello aziendale, strategia aziendale, obiettivi e budget annuali, regolamento «Gestione dei rischi», compresa la politica dei rischi
- definizione dell'organizzazione e sistema di controllo interno
- impostazione della contabilità, del controllo finanziario e della pianificazione finanziaria
- nomina e revoca dei membri dei comitati, della o del presidente e degli altri membri della Direzione generale e della o del responsabile Revisione interna
- approvazione del preventivo di bilancio e del conto economico nonché del piano degli investimenti
- approvazione dei conti annuali e del conto semestrale (bilancio, conto economico, allegato), fatte salve le competenze dell'Assemblea generale
- decisione in merito all'apertura e alla chiusura di succursali
- alta vigilanza sulle persone incaricate della gestione
- ricezione e controllo del resoconto della Direzione generale in merito all'andamento degli affari, ai rischi, alla situazione della società e ai principali eventi
- esame dei rapporti redatti dalla Revisione interna e dalla società di revisione

## Organizzazione interna e disciplinamento delle competenze

L'organizzazione interna e il funzionamento del Consiglio di amministrazione sono disciplinati nel regolamento organizzativo del 14 marzo 2025 approvato dalla FINMA. Il Consiglio di amministrazione si riunisce almeno una volta al trimestre e su convocazione del presidente. Il presidente del Consiglio di amministrazione, in sua assenza il vicepresidente, dirige le sedute del Consiglio di amministrazione e dell'Assemblea generale e rappresenta la Banca verso l'esterno nell'ambito delle competenze del Consiglio di amministrazione. A questa disposizione fanno eccezione le mansioni intrasmissibili e inalienabili del Consiglio di amministrazione ai sensi dell'art. 716a CO.

La suddivisione dei compiti all'interno del Consiglio di amministrazione e nei comitati è esposta nella tabella a pagina 66. Il Consiglio di amministrazione costituisce tre comitati permanenti: Comitato di verifica e di rischio, Comitato di credito, Comitato per il personale e la strategia. I comitati del Consiglio di amministrazione si riuniscono su invito dei loro presidenti ogni volta che gli affari lo richiedono.

I comitati hanno il compito di preparare gli affari di cui è chiamato a occuparsi il Consiglio di amministrazione e, in occasione delle sedute del Consiglio di amministrazione, riferire in materia e formulare raccomandazioni. Ad eccezione delle competenze specifiche del Comitato di credito in merito all'autorizzazione di singole operazioni di credito, delle competenze specifiche del Comitato di verifica riguardanti l'approvazione della retribuzione del responsabile Revisione interna nonché delle competenze specifiche del Comitato per il personale e la strategia relativamente all'approvazione di retribuzioni e contratti stipulati secondo il diritto del lavoro, i comitati non hanno competenze decisionali esclusive. La responsabilità complessiva delle mansioni e delle competenze delegate ai comitati rimane fondamentalmente del Consiglio di amministrazione. Le decisioni sono adottate dal Consiglio di amministrazione come organo unico. I comitati informano immediatamente l'intero Consiglio di amministrazione in merito a eventi straordinari.

### Comitato di verifica e di rischio

Il Comitato di verifica e di rischio è composto da:

- Alois Schärli, presidente
- Michael Hobmeier, membro
- Isabelle Zimmermann, membro
- Serena Fioravanti, membro

Il Comitato di verifica e di rischio è responsabile delle questioni relative all'attività di revisione e alla gestione dei rischi nonché del monitoraggio e della valutazione del controllo interno. È composto interamente da membri indipendenti del Consiglio di amministrazione.

Il Comitato di verifica e di rischio elabora il regolamento concernente la Revisione interna e le direttive generali in materia di rendicontazione finanziaria incl. la pubblicazione all'attenzione del Consiglio di amministrazione. Monitora e valuta la rendicontazione finanziaria, l'integrità dei bilanci finanziari, compresa la loro discussione con il membro della Direzione generale responsabile delle finanze e della contabilità, con il capo revisore e con il responsabile della Revisione interna. Sorveglia e valuta l'efficacia del controllo interno, in particolare anche del controllo dei rischi, della funzione Compliance e della Revisione interna. Monitora e valuta l'efficacia e l'indipendenza della società di revisione e dell'ufficio di revisione nonché la loro interazione con la Revisione interna, compresa la discussione dei rapporti di verifica con il revisore capo. Il Comitato di verifica e di rischio esamina il piano, la frequenza e i risultati della verifica della Revisione interna nonché della società di revisione e dell'ufficio di revisione all'attenzione del Consiglio di amministrazione. Approva la retribuzione del responsabile Revisione interna.

Il Comitato di verifica e di rischio assiste il Consiglio di amministrazione nella definizione e nel monitoraggio di principi adeguati per la gestione e il controllo dei rischi nei seguenti ambiti:

- i) gestione e controllo dei rischi, compresi i rischi di credito, di mercato, di liquidità, legali, di compliance, strategici, di reputazione e operativi;
- ii) tesoreria e gestione del capitale, compresi l'acquisizione di fondi, la liquidità e la dotazione di fondi propri.

Il Comitato di verifica e di rischio discute il regolamento «Gestione dei rischi» e sottopone le relative raccomandazioni al Consiglio di amministrazione. Valuta la pianificazione del capitale e della liquidità e la relativa rendicontazione al Consiglio di amministrazione. Almeno una volta all'anno valuta il regolamento «Gestione dei rischi» e dispone i necessari adeguamenti. Il Comitato verifica che la Banca disponga di un'opportuna gestione dei rischi con processi efficaci, commisurati alla situazione della Banca in termini di rischi. Il Comitato di verifica e di rischio supervisiona l'attuazione delle strategie di rischio, in particolare per quanto riguarda la loro conformità con la tolleranza al rischio prestabilita e i limiti di rischio previsti dal regolamento «Gestione dei rischi». Il Comitato di verifica e di rischio valuta il reporting periodico da parte del Chief Risk Officer e degli altri funzionari rilevanti per la gestione e il controllo dei rischi. Valuta inoltre il reporting annuale effettuato dalle funzioni Controllo dei rischi e Compliance per lo sviluppo e la valutazione del profilo di rischio nonché il reporting annuale della Revisione interna. Prende atto del piano improntato alla valutazione del rischio della funzione Compliance.

#### **Comitato di credito**

Il comitato di credito è composto da:

- Michael Hobmeier, presidente
- Bernhard Kobler, membro
- Mario Irminger, membro
- Isabelle Zimmermann, membro supplente

Il Comitato di credito funge da massima istanza di autorizzazione per le singole operazioni di credito che rientrano nelle sue competenze e, a integrazione del Comitato di verifica e di rischio, tratta aspetti dettagliati dell'attività di credito della Banca che vanno oltre i compiti del Comitato di verifica e di rischio. Valuta e autorizza operazioni di credito di competenza del Comitato di credito, vaglia in particolare le principali nuove operazioni di competenza della Direzione generale (Comitato di credito intera Banca), valuta la stima congiunturale generale e l'andamento del mercato immobiliare, valuta e discute le modifiche a direttive, procedure e processi (in particolare in termini di limiti di anticipo, calcoli di sopportabilità, sistemi di rating e valutazioni immobiliari), e sottopone le opportune raccomandazioni al Consiglio di amministrazione. Valuta ed esamina l'andamento del portafoglio crediti della Banca, in particolare le operazioni al di fuori delle direttive di credito (le cosiddette exception to policy), dei maggiori debitori / gruppi di debitori, degli impegni in sofferenza e delle rettifiche di valore appositamente costituite nonché delle ipotesi per le simulazioni del deprezzamento degli immobili.

#### **Comitato per il personale e la strategia**

Il Comitato per il personale e la strategia è composto da:

- Mario Irminger, presidente
- Bernhard Kobler, membro
- Isabelle Zimmermann, membro

Il Comitato per il personale e la strategia sostiene il Consiglio di amministrazione nell'adempimento delle sue mansioni nell'ambito della politica del personale (pianificazione del personale, retribuzioni, nomine) e della strategia aziendale (elaborazione e monitoraggio della strategia). Approva determinati compensi e coadiuva il Consiglio di amministrazione nella verifica del lavoro svolto dalla Direzione generale. In particolare esamina ogni anno la valutazione dei membri della Direzione generale proposta dal presidente della Direzione generale. Il Comitato per il personale e la strategia formula questa valutazione per il presidente della Direzione generale, il presidente della Direzione generale lo fa per gli altri membri della Direzione generale. Approva anche tutti i contratti stipulati secondo il diritto del lavoro con i membri della Direzione generale ed eventuali contratti conclusi ai sensi del diritto del lavoro con i membri del Consiglio di amministrazione. Il Comitato per il personale e la strategia approva inoltre la somma totale proposta ogni anno dal presidente della Direzione generale per la retribuzione individuale per i quadri e la direzione a partire da un livello di funzione stabilito nonché la retribuzione individuale della Direzione generale e la richiede al Consiglio di amministrazione generale. Stabilisce i criteri di selezione dei candidati da eleggere nel Consiglio di amministrazione o da rieleggere da parte dell'Assemblea generale e prepara la selezione in base a questi criteri. Insieme al presidente della Direzione generale, valuta i candidati proposti a membri della Direzione generale su cui il Consiglio di amministrazione è chiamato a decidere. Il Comitato per il personale e la strategia elabora la strategia aziendale e la sottopone al Consiglio di amministrazione per la discussione e delibera; la durata del periodo strategico è determinata dal Consiglio di amministrazione. Verifica annualmente la strategia aziendale approvata dal Consiglio di amministrazione e sottopone al Consiglio di amministrazione eventuali proposte di adeguamento.

## Strumenti di informazione e di controllo

Gli strumenti di informazione e di controllo della Banca Migros ottemperano alle prescrizioni dell'Autorità federale di vigilanza sui mercati finanziari FINMA. La Banca Migros dispone di un sistema adeguatamente strutturato di informazioni del management che serve al Consiglio di amministrazione per adempiere all'obbligo di vigilanza e verificare le competenze delegate alla Direzione generale. Il Consiglio di amministrazione riceve ogni mese una chiusura finanziaria con un confronto a livello di preventivo e consuntivo nonché, ogni trimestre, un esteso rapporto sui rischi che contiene anche lo stato attuale della liquidità, della dotazione di mezzi propri e dei rischi di concentrazione. Al presidente del Consiglio di amministrazione sono inoltre sottoposti per visione i verbali delle riunioni della Direzione generale.

Il Comitato Rischi e Finanze assiste la Direzione generale nell'allestimento e nell'attuazione del processo di gestione dei rischi. Il comitato è composto da membri della Direzione generale e da rappresentanti della prima e della seconda linea. Il Comitato Rischi e Finanze è responsabile del monitoraggio e del controllo dei rischi di mercato, di credito, di liquidità, operativi e di compliance a livello di intera Banca e stabilisce le misure di controllo del bilancio.

I sistemi e i metodi utilizzati sono descritti nella parte dedicata alla gestione dei rischi nella sezione finanziaria del rapporto annuale 2025, alle pagine 19-34.

### Revisione interna

A dicembre 2025 la Revisione interna contava 10 componenti. Questa riferisce direttamente al Comitato di verifica del Consiglio di amministrazione e ha il diritto incondizionato di consultazione, di informazione e di revisione.

La Revisione interna assiste il Consiglio di amministrazione e i suoi comitati nell'esercizio dei suoi obblighi di vigilanza e di controllo, valutando l'efficacia della gestione dei rischi, del sistema di controllo interno e dei processi di conduzione, di gestione e di supporto mediante un approccio sistematico e improntato alla valutazione del rischio, fornendo anche raccomandazioni di ottimizzazione. Inoltre, verifica il rispetto delle disposizioni regolamentari nonché delle direttive e delle istruzioni interne. In qualità di istanza di controllo indipendente dalla Direzione generale, redige le relazioni su base indipendente e valuta in modo adeguato e regolare l'intera attività operativa della Banca. Ogni anno, la Revisione interna sottopone al Comitato di verifica e di rischio gli obiettivi delle attività di revisione e richiede l'approvazione del programma di revisione al Consiglio di amministrazione. Almeno una volta all'anno esegue una valutazione completa dei rischi della Banca. La Revisione interna riferisce ogni trimestre al Consiglio di amministrazione in merito alle verifiche effettuate e alle altre attività e informa sullo stato di attuazione delle raccomandazioni della Revisione interna e della società di revisione. I compiti e le competenze nonché l'organizzazione della Revisione interna sono descritti nel regolamento «Revisione interna», approvato dal Consiglio di amministrazione. Il Comitato di verifica e di rischio del Consiglio di amministrazione controlla le attività della Revisione interna. La Revisione interna scambia costantemente informazioni con la società di revisione in merito alla valutazione e alla situazione dei rischi. Le prestazioni di verifica della Revisione interna e della società di revisione sono coordinate nel rispetto delle rispettive funzioni. Nel suo lavoro la Revisione interna persegue severe direttive sulla qualità e definisce le proprie procedure secondo gli standard internazionali di revisione riconosciuti e in linea con le direttive dell'Associazione svizzera di revisione interna (ASRI).

**Controllo dei rischi**

Le istanze di controllo indipendenti (in particolare le funzioni Controllo dei rischi e Compliance), che dipendono dal Chief Risk Officer, sorvegliano il profilo di rischio della Banca e garantiscono il rispetto delle direttive di politica dei rischi e la comunicazione integrata dei rischi alla Direzione generale e al Consiglio di amministrazione. Il Controllo dei rischi, in particolare, risponde della definizione dei metodi di misurazione dei rischi, di parti della procedura di accettazione dei nuovi prodotti, dei servizi e dei canali di distribuzione, ecc. nonché dei metodi di valutazione, della convalida dei modelli, dell'esecuzione e della garanzia della qualità nell'attuazione della misurazione dei rischi.

Nell'ambito del resoconto integrato dei rischi, le istanze di controllo indipendenti riferiscono mensilmente al Comitato Rischi e Finanze e trimestralmente al Consiglio di amministrazione sull'andamento del profilo di rischio, sui principali eventi interni ed esterni nonché sui risultati dell'attività di monitoraggio. La rendicontazione contiene vari rapporti per i singoli tipi di rischio, che sono adattati ai rispettivi rischi in termini di frequenza di comparsa e di cerchia dei destinatari e assicurano informazioni complete, obiettive e trasparenti per gli organi decisionali e di controllo. Se la situazione lo richiede, il responsabile Controllo dei rischi ha la facoltà di rivolgersi al Consiglio di amministrazione in qualsiasi momento. Una volta all'anno presenta il proprio rapporto annuale al comitato di verifica e di rischio.

**Funzione Compliance**

Il responsabile Compliance ha la facoltà di rivolgersi al Consiglio di amministrazione in qualsiasi momento. Riferisce una volta all'anno direttamente al Consiglio di amministrazione nell'ambito del resoconto sui rischi e presenta inoltre il proprio rapporto annuale al comitato di verifica e di rischio una volta all'anno. Alla funzione Compliance spetta il controllo dell'osservanza delle disposizioni rilevanti e il compito di fare immediatamente rapporto in caso di violazioni. Questa svolge eventuali mansioni di monitoraggio e di controllo su singole operazioni nonché attua misure di gestione dei rischi indipendenti dai singoli casi, ad esempio la redazione di direttive nell'ambito dell'attuazione di nuovi atti o lo svolgimento di eventi formativi. Almeno una volta all'anno la funzione Compliance controlla inoltre il panorama normativo e l'inventario dei rischi per la compliance ed elabora il piano annuale di attività improntato alla valutazione dei rischi, che viene portato all'attenzione del Consiglio di amministrazione. Oltre a ciò, a Compliance spetta il compito di fornire una consulenza lungimirante nell'intento di evitare o ridurre al minimo i rischi e i pericoli individuati che derivano da prescrizioni giuridiche e normative nuove o esistenti.

## Membri del Consiglio di amministrazione

Il Consiglio di amministrazione della Banca Migros è composto da sette membri. Dal 23 maggio 2024 la presidenza è assunta da Bernhard Kobler.

Per ogni membro del Consiglio di amministrazione sono riportate di seguito le seguenti informazioni: nome, formazione, nazionalità, anno di nascita, funzione, esperienza professionale e principali mandati. Le informazioni sui principali mandati si limitano a imprese, organizzazioni e fondazioni rilevanti, imprese collegate alla Banca Migros, funzioni permanenti in importanti gruppi d'interesse e mandati su incarico della Banca Migros. Nessun membro svolge una funzione ufficiale o riveste una carica politica. Salvo diversa indicazione, la data di riferimento è il 1° gennaio 2026.

---

### Bernhard Kobler

Presidente del Consiglio di amministrazione  
Advanced Management Programme (INSEAD) e diplomato della  
Swiss Banking School  
Nazionalità svizzera, anno di nascita 1957

#### Carriera

Bernhard Kobler è membro indipendente del Consiglio di amministrazione dal 1° gennaio 2017. Dal 23 maggio 2024 presiede il Consiglio di amministrazione. È inoltre membro del Comitato di credito e di rischio e del Comitato per il personale e la strategia.

Ha cominciato la sua carriera presso UBS SA, dove da ultimo ha rivestito la funzione di responsabile del settore Retail Banking della regione di Zurigo. Dal 1998 ha lavorato per la Banca cantonale di Lucerna, dal 2004 come CEO. Dal 2015 al 2016 ha diretto l'area di mercato della Svizzera centrale della Banca Julius Bär & Co. SA.

#### Principali mandati

- Fondazione St. Charles Hall, Paul e Gertrud Fischbacher-Labhardt, presidente del Consiglio di fondazione
- GSW Gemeinnützige Stiftung für preisgünstigen Wohnraum Luzern, presidente del Consiglio di fondazione (n.d.t. fondazione di pubblica utilità per alloggi a prezzi accessibili)
- B. Braun Medical AG, presidente del Consiglio di amministrazione
- DentaCore SA, membro del Consiglio di amministrazione

---

### Mario Irminger

Vicepresidente del Consiglio di amministrazione  
Esperto contabile e fiduciario con diploma federale  
Nazionalità svizzera, anno di nascita 1965

#### Carriera

Mario Irminger è vicepresidente del Consiglio di amministrazione dal 23 maggio 2024 e presidente del Comitato per il personale e la strategia nonché membro del Comitato di credito.

Ha iniziato la sua carriera professionale presso UBS nella gestione dei titoli e da Ernst & Young nella revisione contabile; in seguito, dal 1995 al 2010, ha lavorato presso Heineken, da ultimo come CFO. Successivamente ha lavorato presso Denner fino al 2023, prima per un anno come CFO e poi come CEO. Da maggio 2023 presiede la Direzione generale della Federazione delle Cooperative Migros.

#### Principali mandati

- Medbase AG, presidente del Consiglio di amministrazione
- Migros Supermercati SA, vicepresidente del Consiglio di amministrazione
- Digitec Galaxus SA, membro del Consiglio di amministrazione
- Migros Fachmarkt AG, membro del Consiglio di amministrazione

---

## Isabelle Zimmermann

Membro del Consiglio di amministrazione  
Master in scienze sociali ed economiche (Università di Innsbruck, Austria) e revisore dei conti con diploma federale  
Nazionalità austriaca, anno di nascita 1974

### Carriera

Isabelle Zimmermann è membro del Consiglio di amministrazione dal 1° gennaio 2022 e membro del Comitato per il personale e la strategia nonché membro supplente del Comitato di credito.

Ha iniziato la sua carriera professionale presso Ernst & Young SA a Berna. Dal 2004 al 2021 ha ricoperto diverse funzioni nell'ambito finanziario presso il Gruppo Hilti, tra cui quella di CFO Europa centrale in Germania e quella di Finance Director presso Hilti Nord America. Il suo ultimo incarico nel Gruppo Hilti è stato quello di Head of Corporate Audit and Risk Management di Hilti Liechtenstein dal 2019 al 2021. Nel novembre 2021 Isabelle Zimmermann è entrata a far parte della Federazione delle Cooperative Migros. Dal 1° gennaio 2022 è membro della Direzione generale e direttrice del dipartimento Finanze del Gruppo Migros.

### Principali mandati

- Federazione delle Cooperative Migros, membro della Direzione generale
- Ex Libris SA, vicepresidente del Consiglio di amministrazione
- Migros Beteiligungen AG, vicepresidente del Consiglio di amministrazione
- Cassa pensioni Migros, presidente del Consiglio di fondazione
- Denner SA, membro del Consiglio di amministrazione

---

## Barbara Bieri

Membro del Consiglio di amministrazione  
Specialista in economia bancaria, pianificatrice finanziaria e valutatrice immobiliare con attestato professionale federale  
Nazionalità svizzera, anno di nascita 1974

### Carriera

Barbara Bieri è membro del Consiglio di amministrazione dal 22 agosto 2024 e rappresentante del personale della Banca Migros SA.

Dal 2009 è consulente alla clientela presso la Banca Migros SA. In precedenza ha ricoperto diverse funzioni all'interno del Gruppo Raiffeisen.

### Principali mandati

Nessuno

---

## Michael Hobmeier

Membro del Consiglio di amministrazione  
Diploma di ingegneria elettrotecnica (Politecnico di Zurigo) e lic. oec. (Università di San Gallo)  
Nazionalità svizzera, anno di nascita 1965

### Carriera

Michael Hobmeier è membro indipendente del Consiglio di amministrazione dal 1° gennaio 2018, presidente del Comitato di credito e membro del Comitato di verifica e di rischio.

Per dieci anni è stato partner di IBM Business Consulting Services e PwC. Dal 2003 ha lavorato per Valiant, dal 2005 come CEO della Valiant Bank e dal 2010 come CEO della Valiant Holding. Dal 2013 fornisce supporto attivo alle start-up in promettenti settori, tra cui fintech e high-tech, anche in veste di CIO di Verve Capital Partners SA.

### Principali mandati

- Guardia aerea svizzera di soccorso (Rega), presidente della Fondazione Rega
- Istituto delle assicurazioni sociali del Canton Svitto, membro della commissione amministrativa

---

## Alois Schärli

Membro del Consiglio di amministrazione  
Economista aziendale SSQEA, esperto contabile con diploma federale  
Nazionalità svizzera, anno di nascita 1962

### Carriera

Alois Schärli è membro indipendente del Consiglio di amministrazione dal 22 maggio 2025 e presidente del Comitato di verifica e di rischio.

Dal 2003 al 2024, Alois Schärli è stato responsabile delle finanze (CFO) presso la Banca Cantonale di Berna, dove dal 2019 ha ricoperto anche il ruolo di Deputy CEO. In precedenza ha lavorato nel settore della revisione contabile, dove ha ricoperto diverse funzioni dirigenziali, tra cui presso PricewaterhouseCoopers SA ed Ernst & Young SA in qualità di responsabile della revisione di banche e società finanziarie.

### Principali mandati

Nessuno

---

## *Serena Fioravanti*

Membro del Consiglio di amministrazione

M. Sc. (Sapienza Università di Roma), Financial Risk Manager (FRM),

Master INSEAD in Business Administration (MBA)

Nazionalità svizzera, anno di nascita 1973

### **Carriera**

Serena Fioravanti è membro indipendente del Consiglio di amministrazione dal 1° marzo 2025 e membro del Comitato di verifica e di rischio.

Serena Fioravanti è membro della Direzione generale della banca olandese ABN Amro da ottobre 2024 in qualità di Group Chief Risk Officer. In precedenza, dal 2007, ha ricoperto diverse funzioni presso Credit Suisse, da ultimo come Chief Risk Officer nella Direzione generale di Credit Suisse (Svizzera) SA. Novartis e UBS sono state altre tappe nella sua carriera professionale; inoltre ha lavorato come collaboratrice scientifica presso le Università di Zurigo e Ulm.

### **Principali mandati**

Nessuno

## Attribuzione dei compiti nel Consiglio di amministrazione

Nome	Funzione	Comitato di verifica e di rischio	Comitato di credito	Comitato per il personale e la strategia
Bernhard Kobler	Presidente (dal 2024) Membro indipendente (dal 2017)		Membro	Membro
Mario Irminger	Vicepresidente del Consiglio di amministrazione (dal 2024)		Membro	Presidente
Isabelle Zimmermann	Membro (dal 2022)		Membro supplente	Membro
Michael Hobmeier	Membro indipendente (dal 2018)	Membro	Presidente	
Barbara Bieri	Membro e rappresentante del personale (dal 2024)			
Serena Fioravanti	Membro indipendente (dal 2025)	Membro		
Alois Schärli	Membro indipendente (dal 2025)	Presidente		

## Retribuzione

Gli emolumenti dei membri indipendenti del Consiglio di amministrazione si compongono di tre elementi: un onorario fisso di base come membro del Consiglio di amministrazione, un onorario fisso aggiuntivo per l'attività in un comitato e condizioni preferenziali su prodotti e servizi della Banca Migros, conformi alle condizioni di mercato. La Banca Migros può concedere a ogni membro del Consiglio di amministrazione crediti privati e prestiti secondo i consueti criteri di valutazione bancari. Gli emolumenti ai membri del Consiglio di amministrazione, ad eccezione delle condizioni preferenziali, sono pagati interamente in contanti.

I membri dipendenti del Consiglio di amministrazione non ricevono alcuna retribuzione. Soltanto la rappresentante del personale riceve un gettone fisso di presenza per le mansioni che deve svolgere al di fuori del consueto orario di lavoro.

L'andamento degli affari non influisce direttamente sull'ammontare della retribuzione; questa si basa su quella di aziende simili e viene stabilita in modo tale da non creare incentivi che possano portare a conflitti d'interesse con le mansioni di tali istanze.

## Direzione generale

### Mansioni

La Direzione generale è subordinata al Consiglio di amministrazione. Alla Direzione generale compete la conduzione delle attività operative della Banca Migros. Le sue mansioni e competenze principali sono:

- elaborazione del modello e della strategia aziendali (incl. la sostenibilità), della politica d'impresa, degli obiettivi annuali, della pianificazione degli investimenti e dei preventivi
- esecuzione delle decisioni del Consiglio di amministrazione
- definizione della struttura organizzativa, emanazione di prescrizioni e definizione delle competenze nell'attività bancaria, fatte salve le competenze del Consiglio di amministrazione
- gestione della struttura del bilancio e della liquidità nonché del controllo operativo dei ricavi e dei rischi
- osservanza permanente delle disposizioni legali, normative, statutarie e regolamentari, in particolare costituzione e mantenimento di un'appropriata organizzazione per la compliance
- impostazione e mantenimento di appropriati processi interni, di un adeguato sistema di informazione del management e di un sistema di controllo interno nonché di un'adeguata infrastruttura tecnologica
- definizione delle competenze di credito
- decisione dei tassi d'interesse e delle commissioni per le operazioni attive e passive nonché per i restanti servizi
- rappresentanza della Banca verso l'esterno, pubbliche relazioni nell'interesse della Banca

### Organizzazione interna

La Direzione generale si riunisce in base alle esigenze, di norma comunque ogni settimana e su convocazione del presidente della Direzione generale oppure del suo sostituto. La Direzione generale può deliberare se la maggioranza dei suoi membri è presente. Adotta le sue decisioni a maggioranza dei voti presenti.

Le decisioni possono essere adottate anche per via circolare se si tratta di questioni di routine o delibere di notevole urgenza, nessun membro ha chiesto una discussione verbale e la maggioranza dei membri della Direzione generale è reperibile.

Il Consiglio di amministrazione nomina un membro della Direzione generale alla presidenza della Direzione generale. La o il presidente della Direzione generale ha i compiti e i poteri seguenti:

- gestire le attività operative correnti e liquidare le attività commerciali
- informare il Consiglio di amministrazione di eventi straordinari
- preparare le istanze da sottoporre al Consiglio di amministrazione
- nominare i membri della Direzione
- partecipare alle sedute del Consiglio di amministrazione e dei suoi comitati

## Membri della Direzione generale

La Direzione generale della Banca Migros si compone di sette membri. La Direzione generale dispone di una vasta esperienza in economia bancaria e finanziaria. Per ogni membro della Direzione generale sono riportate di seguito le seguenti informazioni: nome, formazione, nazionalità, anno di nascita, funzione, esperienza professionale e principali mandati. Le informazioni sui principali mandati si limitano a imprese, organizzazioni e fondazioni rilevanti, imprese collegate alla Banca Migros, funzioni permanenti in importanti gruppi d'interesse e mandati su incarico della Banca Migros.

---

### Manuel Kunzelmann

Presidente della Direzione generale (CEO)  
Exec. Master of Business Administration UZH, economista aziendale SUP, Master of Advanced Studies FHO in Business Information Management  
Nazionalità svizzera, anno di nascita 1974

#### Carriera

Manuel Kunzelmann dirige l'azienda dal 1° maggio 2020 in qualità di presidente della Direzione generale. In precedenza, dal 2009, ha ricoperto diverse funzioni dirigenziali nell'ambito della Banca cantonale di Basilea Campagna, da ultimo come membro della Direzione generale e responsabile della divisione Strategia e mercati. Prima ancora ha lavorato per dieci anni per UBS SA ricoprendo diverse funzioni direttive.

#### Principali mandati

- Fondazione di previdenza della Banca Migros, presidente del Consiglio di fondazione
- Fondazione di libero passaggio della Banca Migros, presidente del Consiglio di fondazione
- Viseca Payment Services SA, membro del Consiglio di amministrazione
- CYP Association, presidente
- Coordinamento delle banche domestiche (CBD), membro del Comitato direttivo

---

### Stephan Wick

Responsabile Technology & Operations (COO)  
Lic. oec. publ., informatico di gestione dipl. (Università di Zurigo)  
Nazionalità svizzera, anno di nascita 1965

#### Carriera

Da quando è entrato nella Banca Migros nel 2004, Stephan Wick è membro della Direzione generale e responsabile IT e Operations della Banca. È sostituto del presidente della Direzione generale dal 1° settembre 2007. In passato ha lavorato per cinque anni come sviluppatore di software e responsabile di progetto presso la Borsa svizzera e, dal 1999, ha creato il Business Competence Center Operations presso Credit Suisse. È stato, tra l'altro, responsabile della direzione del progetto Business di una nuova banca per transazioni in titoli da costituire a livello di gruppo (programma SEC2000).

#### Principali mandati

- Fondazione di previdenza della Banca Migros, vicepresidente del Consiglio di fondazione
- Fondazione di libero passaggio della Banca Migros, vicepresidente del Consiglio di fondazione

---

## Alice Bischoff

Responsabile Products & Marketing

Laureata in anglistica con la combinazione di studi europei, economia e diritto (Università di Graz), corso di studi in esportazioni e marketing internazionale (Università di Innsbruck), Master in Business Administration (ZHAW)

Cittadinanza austriaca, nata nel 1973

### Carriera

Alice Bischoff è membro della Direzione generale dal 1° dicembre 2024 e dirige il settore Products & Marketing. È entrata in servizio presso la Banca Migros il 1° ottobre 2022 come responsabile Gestione della strategia. In precedenza ha lavorato per UBS ricoprendo diverse funzioni dirigenziali nella gestione aziendale e delle vendite nonché nel settore COO. Prima ancora ha lavorato per quattro anni nella gestione di progetti presso l'agenzia web Framfab.

### Principali mandati

Nessuno

---

## Peter Mock

Responsabile Gestione dei rischi e finanze (CFO)

MSc in business ed economia

Nazionalità svizzera, anno di nascita 1969

### Carriera

Peter Mock è membro della Direzione generale dal 1° settembre 2022 e dirige il settore Gestione dei rischi e finanze. È entrato nella Banca Migros il 1° gennaio 2021 come responsabile Tesoreria. In precedenza ha occupato una posizione equivalente presso la Banca Cantonale di Basilea Campagna. Prima ancora ha ricoperto per diversi anni la posizione di Head Customer Finance presso Syngenta Crop Protection. Esperienze pluriennali, tra cui quella di Sector Head Treasury presso Credit Suisse, completano la sua carriera.

### Principali mandati

- Banca delle obbligazioni fondiarie degli Istituti ipotecari svizzeri, membro del Consiglio di amministrazione
- esisuisse, membro del Comitato direttivo
- Associazione svizzera dei banchieri (ASB), membro della Commissione tecnica Regolamentazione dei mercati finanziari e contabilità

---

## Bernd Geisenberger (fino al 30 giugno 2025)

Responsabile Clientela aziendale

Diploma di impiegato di commercio

Nazionalità tedesca, anno di nascita 1974

### Carriera

Dal 1° settembre 2018 Bernd Geisenberger è membro della Direzione generale e dirige in questa funzione il segmento Clientela aziendale. È giunto alla Banca Migros da una società di consulenza zurighese specializzata in fusioni e acquisizioni, dove lavorava in qualità di managing partner e membro del Consiglio di amministrazione. In precedenza ha lavorato per una grande banca tedesca per oltre 20 anni ricoprendo diverse funzioni, da ultimo come responsabile del settore PMI svizzere.

### Principali mandati

Nessuno

---

## Markus Schawalder

Responsabile Clienti privati

Master in Advanced Studies in Bank Management, economista aziendale SUP

Nazionalità svizzera, anno di nascita 1974

### Carriera

Markus Schawalder è membro della Direzione generale dal 1° aprile 2021 e in tale funzione dirige il segmento Clienti privati. Ha maturato esperienze professionali come responsabile Clienti privati presso la Liechtensteinische Landesbank, responsabile Clienti privati e responsabile Sviluppo vendite presso la Banca cantonale di Basilea, Head Product Management & Business Development presso la Bank-now nonché responsabile Strategy Management e responsabile del progetto Introduzione sul mercato Attività attive presso PostFinance.

### Principali mandati

- CSL Immobiliare SA, presidente del Consiglio di amministrazione
- Fondazione di previdenza della Banca Migros, membro del Consiglio di fondazione
- Fondazione di libero passaggio della Banca Migros, membro del Consiglio di fondazione
- Associazione svizzera dei banchieri (ASB), membro del Comitato direttivo Retail Banking

---

**Stephan Hässig**

Responsabile Clientela aziendale  
Executive MBA ZfU, economista aziendale SSS  
Nazionalità svizzera, anno di nascita 1972

**Carriera**

Stephan Hässig è membro della Direzione generale dal 1° settembre 2025 e dirige in questa funzione il segmento Clientela aziendale. In precedenza, dal 2005, ha lavorato presso UBS nella consulenza a clienti aziendali, istituzionali e privati facoltosi, da ultimo ha diretto il Personal Banking della regione Zurigo e il Corporate Banking della regione Argovia e Soletta. Nelle sue precedenti posizioni professionali si è occupato di acquisizione e assistenza clienti presso l'istituto bancario privato IHAG di Zurigo e la Banca Cantonale di Zurigo.

**Principali mandati**

PLR Niederhasli, presidente  
PLR distretto di Dielsdorf, cassiere

---

**Thomas Althaus**

Responsabile Risk & Compliance (CRO)  
Dottorato in economia HSG, Master of Arts in Economics and Finance, Bachelor of Arts in economia aziendale  
Nazionalità svizzera, anno di nascita 1983

**Carriera**

Thomas Althaus è membro della Direzione generale della Banca Migros dal 1° settembre 2025 ed è responsabile del settore Risk & Compliance. Lavora per la Banca in qualità di responsabile Controllo dei rischi già dal 1° giugno 2024. In precedenza, dal 2016, ha ricoperto una posizione dirigenziale nell'Enterprise Risk Management di Credit Suisse, da ultimo come Head Risk Appetite and Risk Identification. Ha maturato altre esperienze professionali come Chief Investment Officer presso un multi-family office e come Portfolio Manager.

**Principali mandati**

Nessuno

**Membri della Direzione generale**

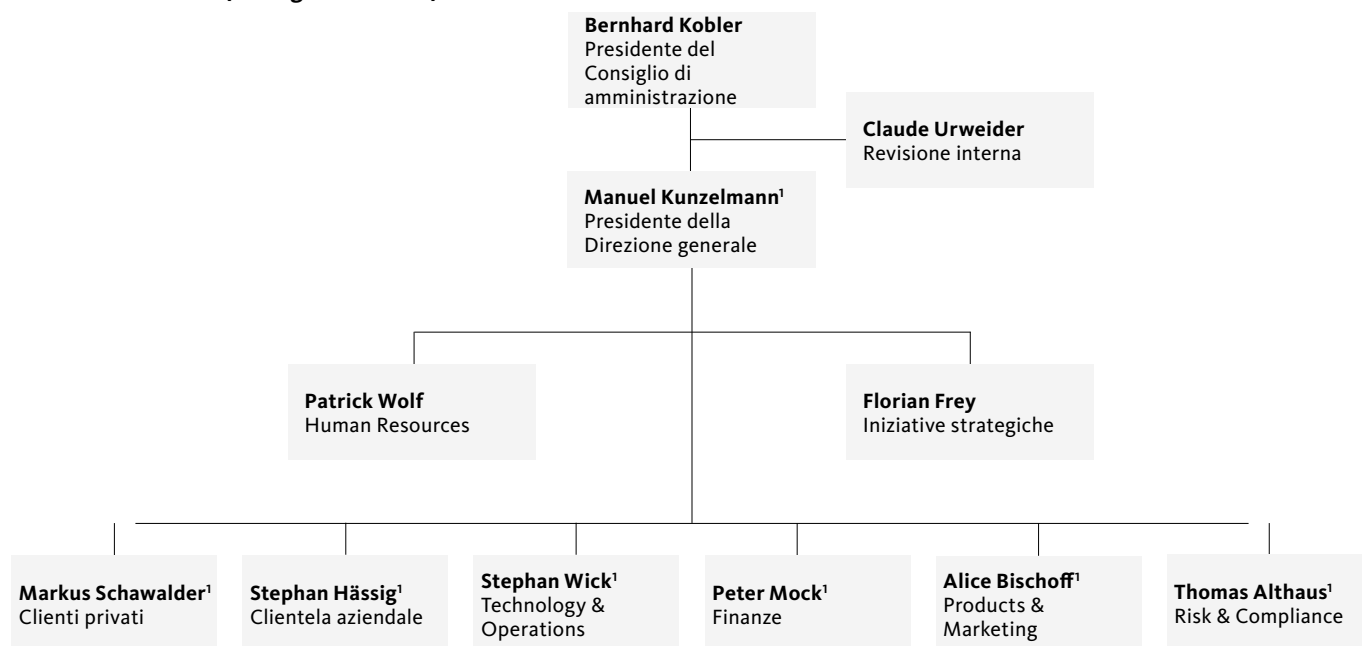
Nome	Anno di nascita	Nazionalità	Funzione / ambito di competenza	Entrata nella Direzione generale
Manuel Kunzelmann	1974	CH	Presidente della Direzione generale (CEO)	1.5.2020
Stephan Wick	1965	CH	Responsabile Technology & Operations (CIO)	1.11.2004
Peter Mock	1969	CH	Responsabile Finanze (CFO)	1.9.2022
Markus Schawalder	1974	CH	Responsabile Clienti privati	1.4.2021
Alice Bischoff	1973	AT	Responsabile Products & Marketing	1.12.2024
Stephan Hässig	1972	CH	Responsabile Clientela aziendale	1.9.2025
Thomas Althaus	1983	CH	Responsabile Risk & Compliance (CRO)	1.9.2025

**Retribuzioni**

La retribuzione dei membri della Direzione generale si compone di tre elementi: salario di base fisso (comprese le spese forfettarie), indennità di trasferta e condizioni preferenziali sui prodotti e servizi della Banca Migros. Non vengono corrisposte indennità variabili (bonus). La Banca Migros può concedere a ogni membro della Direzione generale crediti privati e prestiti secondo i consueti criteri di valutazione. I membri della Direzione generale e le parti a loro correlate ricevono sui prodotti bancari della Banca Migros le condizioni preferenziali vigenti per tutte le collaboratrici e tutti i collaboratori della Banca Migros e conformi al mercato. Le retribuzioni, ad eccezione delle condizioni preferenziali, sono pagate interamente in contanti.

Il comitato del personale del Consiglio di amministrazione verifica e decide ogni anno, a sua debita discrezione, l'ammontare della retribuzione fissa dei membri della Direzione generale per l'esercizio successivo. I membri della Direzione generale non sono presenti quando vengono discussi i punti all'ordine del giorno concernenti le retribuzioni da versare alla Direzione generale. In particolare, il presidente della Direzione generale viene interpellato dal comitato del personale a titolo consultivo nella discussione sulle retribuzioni da versare ai membri della Direzione generale, e a questo sottopone una proposta.

## Struttura societaria (dal 1° gennaio 2025)



<sup>1</sup> Membro della Direzione generale.

## Ufficio di revisione

Dal 2022 Ernst & Young SA è l'ufficio di revisione / la società di revisione della Banca Migros. La sua nomina spetta all'Assemblea generale, che la effettuerà per un anno, l'ultima volta il 22 maggio 2025. Il revisore capo è Patrick Schwaller. I costi della revisione contabile e di vigilanza nell'esercizio di riferimento 2025 ammontano a CHF 1 320 000.

## Strumenti di informazione dell'ufficio di revisione / della società di revisione

I rapporti dell'ufficio di revisione / della società di revisione sono esaminati dal Comitato di verifica del Consiglio di amministrazione e posti a conoscenza dell'intero Consiglio di amministrazione. In linea di principio il capo revisore è presente quando vengono trattati i rapporti in seno al Consiglio di amministrazione o nel Comitato di verifica, che valuta inoltre ogni anno la stima dei rischi e la conseguente pianificazione dell'audit dell'ufficio di revisione / della società di revisione e ne discute in presenza del capo revisore. Il Comitato di verifica discute regolarmente con il capo revisore l'appropriatezza dei sistemi di controllo interni tenendo conto del profilo di rischio della Banca nonché del rapporto completo sulla verifica dei conti annuali a cura dell'ufficio di revisione / della società di revisione e del rapporto sulla verifica di base in materia di vigilanza.

In base ai rapporti e alle riunioni congiunte con il capo revisore, il comitato di verifica valuta la prestazione e l'onorario dell'ufficio di revisione / della società di revisione e si accerta della sua indipendenza. La società di revisione e la Revisione interna hanno accesso diretto in qualsiasi momento al Comitato di verifica.

## Orientamento strategico ai rischi e profilo di rischio

Così come altre banche o istituti finanziari, anche la Banca Migros è chiamata ad affrontare diversi rischi. La gestione dei rischi operativi, di credito, di mercato, di struttura del bilancio e di compliance è considerata una delle mansioni principali della Direzione generale. La gestione dei rischi è basata sulla politica dei rischi emanata dal Consiglio di amministrazione e verificata anche nel corso dell'esercizio. Indicazioni generali sul processo di gestione dei rischi e sull'orientamento strategico ai rischi sono contenute nelle spiegazioni sulla gestione dei rischi del rapporto annuale 2025, alle pagine 19-34.

## Struttura di distribuzione (al 1° gennaio 2026)

Responsabile	Regione Mittelland	Regione Svizzera nor- doccidentale	Regione Svizzera orientale	Regione Romandia	Regione Ticino	Regione Zurigo	Canali diretti
Clienti privati	Thomas Widrig	Benjamin Mick	Josef Montanari	Jean-Jacques Isler	Matteo Bonetti	Klaus Wiemann	David Andreae <sup>1</sup>
Clientela aziendale	Marco Ernst	Christoph Steiner	Caspar Guggenbühl	Pascal Maas	Paolo Zella	Caspar Guggenbühl	Björn Stiefvater <sup>2</sup>

<sup>1</sup> Banking Direct Clienti privati

<sup>2</sup> Business Direct Clientela aziendale

### Regione Mittelland

Berna: Zeughausgasse, Murtenstrasse, Bern-Westside; Bienne, Briga, Burgdorf, Langenthal, Lucerna, Schönbühl, Soletta, Sursee, Svitto, Thun

### Regione Svizzera nordoccidentale

Aarau, Basilea: Aeschenvorstadt, Grosspeter Tower, Frick, Lenzburg, Liestal, Olten, Reinach (BL), Riehen, Wohlen, Zofingen

### Regione Svizzera orientale

Amriswil, Buchs (SG), Coira, Frauenfeld, Kreuzlingen, Pfäffikon (SZ), Rapperswil, San Gallo, Sciaffusa, Wil, Winterthur

### Regione Romandia

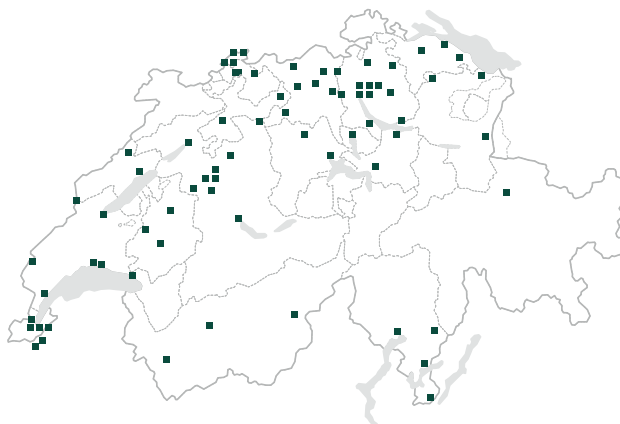
Aigle, Bulle, Friburgo, Carouge, Ginevra: Balexert, Chêne-Bourg, Mont-Blanc, Rive; La Chaux-de-Fonds, Losanna: Place de l'Europe, Rue de Genève, Martigny, Meyrin-Vernier, Morges, Neuchâtel, Nyon, Sion, Vevey, Yverdon-les-Bains

### Regione Ticino

Bellinzona, Chiasso, Locarno, Lugano

### Regione Zurigo

Baden, Brugg, Bülach, Thalwil, Uster, Wädenswil, Wallisellen Richti, Zugo, Zurigo: Altstetten, Limmatplatz, Oerlikon, Seidengasse



### Impressum

Banca Migros SA, Casella postale, 8010 Zurigo, [bancamigros.ch](http://bancamigros.ch)  
 Service Line 0848 845 400, dal lunedì al venerdì ore 8:00–17:30  
 Grafica: Feldner Druck AG, PrePrintStudio