

# Halbjahresbericht 2024

Die Migros Bank baute im ersten Halbjahr 2024 ihre Kundenbasis weiter erfolgreich aus. Die Kundeneinlagen stiegen um 1,1% auf CHF 45.2 Mrd., was das hohe Kundenvertrauen in die Migros Bank widerspiegelt. Die Dynamik am Hypothekar- und Immobilienmarkt hat sich über die letzten Quartale abgeschwächt. In diesem Umfeld zeigten sich die Kundenausleihungen per 30. Juni 2024 mit CHF 49.8 Mrd. nahezu unverändert (-0,2%). Mit einer Gesamtkapitalquote von über 20% zählt die Migros Bank zu den eigenmittelstärksten Schweizer Retailbanken. Als erste nicht systemrelevante Schweizer Bank erfüllt die Migros Bank zudem seit dem ersten Halbjahr 2024 sämtliche Voraussetzungen der Nationalbank-Initiative «Liquidität gegen hypothekarische Sicherheiten» (LGHS), was den Anspruch der Migros Bank an die eigene finanzielle Robustheit unterstreicht.

Das Zinsgeschäft stand während des ersten Halbjahrs 2024 im Zeichen einer Normalisierung der Erträge. Im ersten Halbjahr 2024 hielt die Migros Bank die Kontozinsen unverändert hoch, trotz Senkungen der SNB-Leitzinsen. Der damit verbundene Ertragsverzicht zugunsten der Kundinnen und Kunden trug dazu bei, dass der Netto-Zinserfolg im Vergleich zum Vorjahr auf CHF 301.3 Mio. sank (-7,7%).

Demgegenüber stieg der Erfolg aus dem Kommissionsgeschäft auf CHF 58.4 Mio. (+26,4%). Zurückzuführen war dies einerseits auf das verstärkte Finanzengagement der Kundinnen und Kunden und andererseits auf das Kartengeschäft mit dem wachsenden Cumulus-Kreditkarten-Portfolio. Unter Berücksichtigung der Kartenkundinnen und Kartenkunden erhöhte sich der Gesamtkundenbestand der Migros Bank auf 1.15 Mio. (+2,7%). Die Beliebtheit der Cumulus Kreditkarte äusserte sich auch in Auszeichnungen der zwei Vergleichsplattformen Moneyland und Bonus.ch. Nach 2023 platzierte sich die Cumulus Kreditkarte 2024 abermals an der Spitze der Kundenzufriedenheitsanalyse von Moneyland, nachdem sie kurz zuvor auch in der Kundenbefragung von Bonus.ch Bestnoten erhalten hatte.

Neben dem Erfolg aus dem Kommissionsgeschäft erhöhte sich auch der Erfolg aus dem Handelsgeschäft, und zwar um 10,3% auf CHF 35.4 Mio. Unter Berücksichtigung des übrigen ordentlichen Erfolgs resultierte ein Geschäftsertrag von insgesamt CHF 402.3 Mio. (-3,0%).

Nach Abschreibungen und Rückstellungen bezifferte sich der Geschäftserfolg auf CHF 186.5 Mio. (-7,5%). Nach Steuern resultierte ein Gewinn von CHF 152.7 Mio. (-7,8%).

#### **Inhalt**

|                                                |   |
|------------------------------------------------|---|
| Übersicht Halbjahresrechnung per 30. Juni 2024 | 3 |
| Bilanz per 30. Juni 2024                       | 4 |
| Erfolgsrechnung per 30. Juni 2024              | 5 |
| Eigenkapitalnachweis                           | 6 |
| Verkürzter Anhang                              | 7 |

Halbjahresrechnung in CHF Mio.

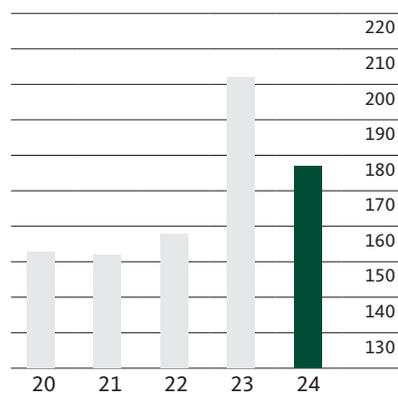
|                              | 30.6.2024 | 31.12.2023 |       |
|------------------------------|-----------|------------|-------|
| Bilanzsumme                  | 59'584    | 58'706     | +1,5% |
| Kundenausleihungen           | 49'845    | 49'925     | -0,2% |
| Kundeneinlagen <sup>1</sup>  | 45'166    | 44'670     | +1,1% |
| Eigenkapital <sup>2</sup>    | 5'040     | 4'887      | +3,1% |
| Kundendepotwerte             | 16'819    | 15'721     | +7,0% |
| Fondsvolumen                 | 3'915     | 3'667      | +6,8% |
| Personalbestand <sup>3</sup> | 1'630     | 1'620      | +0,6% |
| Niederlassungen <sup>4</sup> | 75        | 75         | +0,0% |

|                  | 1. Halbjahr 2024 | 1. Halbjahr 2023 |       |
|------------------|------------------|------------------|-------|
| Geschäftsertrag  | 402              | 415              | -3,0% |
| Geschäftsaufwand | 200              | 198              | +0,6% |
| Geschäftserfolg  | 187              | 202              | -7,5% |
| Halbjahresgewinn | 153              | 166              | -7,8% |

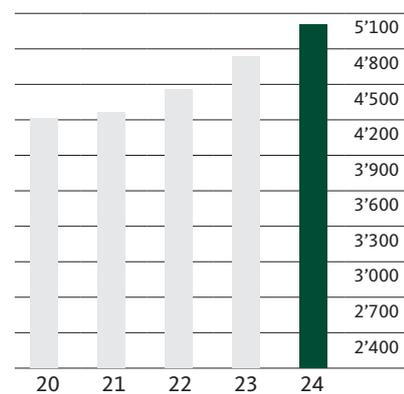
**Kennzahlen**

|                                            | 30.6.2024 | 31.12.2023 |  |
|--------------------------------------------|-----------|------------|--|
| Kundeneinlagen in % der Kundenausleihungen | 90,6%     | 89,5%      |  |
| Cost-Income-Ratio <sup>5</sup>             | 47,4%     | 46,2%      |  |

**Geschäftserfolg in CHF Mio.**



**Eigenkapital in CHF Mio.**



<sup>1</sup> inkl. Kassenobligationen

<sup>2</sup> inkl. Reserven für allgemeine Bankrisiken (unversteuert)

<sup>3</sup> teilzeitbereinigt, Lehrstellen zu 50%

<sup>4</sup> inkl. Beratungsstandorten für Firmenkunden und in Postfilialen

<sup>5</sup> Geschäftsaufwand dividiert durch Geschäftsertrag  
(exkl. Veränderung von ausfallbedingten Wertberichtigungen sowie Verluste im Zinsgeschäft)

## Bilanz per 30. Juni 2024

| in CHF 1'000                                                            | 30.6.2024         | 31.12.2023        | Veränderung     | in %        |
|-------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|-----------------|-------------|
| <b>Aktiven</b>                                                          |                   |                   |                 |             |
| Flüssige Mittel                                                         | 8'408'104         | 7'558'718         | +849'386        | +11,2       |
| Forderungen gegenüber Banken                                            | 243'999           | 233'830           | +10'170         | +4,3        |
| Forderungen aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften                       | 0                 | 0                 | +0              | -           |
| Forderungen gegenüber Kunden                                            | 3'617'289         | 3'551'879         | +65'411         | +1,8        |
| Hypothekarforderungen                                                   | 46'227'362        | 46'373'216        | -145'854        | -0,3        |
| Handelsgeschäft                                                         | 33'833            | 34'232            | -399            | -1,2        |
| Positive Wiederbeschaffungswerte derivativer Finanzinstrumente          | 83'250            | 52'049            | +31'202         | +59,9       |
| Übrige Finanzinstrumente mit Fair-Value-Bewertung                       | 0                 | 0                 | +0              | -           |
| Finanzanlagen                                                           | 562'408           | 515'046           | +47'362         | +9,2        |
| Aktive Rechnungsabgrenzungen                                            | 90'076            | 69'115            | +20'961         | +30,3       |
| Beteiligungen                                                           | 117'334           | 117'332           | +2              | +0,0        |
| Sachanlagen                                                             | 175'951           | 176'061           | -110            | -0,1        |
| Sonstige Aktiven                                                        | 24'238            | 24'753            | -515            | -2,1        |
| <b>Total Aktiven</b>                                                    | <b>59'583'844</b> | <b>58'706'230</b> | <b>+877'614</b> | <b>+1,5</b> |
| <b>Passiven</b>                                                         |                   |                   |                 |             |
| Verpflichtungen gegenüber Banken                                        | 406'869           | 496'790           | -89'922         | -18,1       |
| Verpflichtungen aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften                   | 0                 | 0                 | +0              | -           |
| Verpflichtungen aus Kundeneinlagen                                      | 44'817'678        | 44'355'019        | +462'659        | +1,0        |
| Verpflichtungen aus Handelsgeschäften                                   | 0                 | 0                 | +0              | -           |
| Negative Wiederbeschaffungswerte derivativer Finanzinstrumente          | 6'962             | 19'688            | -12'726         | -64,6       |
| Verpflichtungen aus übrigen Finanzinstrumenten mit Fair-Value-Bewertung | 0                 | 0                 | +0              | -           |
| Kassenobligationen                                                      | 348'614           | 314'614           | +34'000         | +10,8       |
| Anleihen und Pfandbriefdarlehen                                         | 8'180'200         | 7'947'500         | +232'700        | +2,9        |
| Passive Rechnungsabgrenzungen                                           | 285'760           | 179'151           | +106'610        | +59,5       |
| Sonstige Passiven                                                       | 197'692           | 210'986           | -13'294         | -6,3        |
| Rückstellungen                                                          | 300'325           | 295'456           | +4'869          | +1,6        |
| Reserven für allgemeine Bankrisiken (unversteuert)                      | 1'282'000         | 1'282'000         | +0              | +0,0        |
| Gesellschaftskapital                                                    | 700'000           | 700'000           | +0              | +0,0        |
| Gesetzliche Gewinnreserve                                               | 201'670           | 186'000           | +15'670         | +8,4        |
| Freiwillige Gewinnreserve                                               | 2'703'330         | 2'405'000         | +298'330        | +12,4       |
| Gewinnvortrag                                                           | 26                | 624               | -598            | -95,8       |
| Halbjahresgewinn                                                        | 152'718           | 313'402           | -160'684        | -51,3       |
| <b>Total Passiven</b>                                                   | <b>59'583'844</b> | <b>58'706'230</b> | <b>+877'614</b> | <b>+1,5</b> |
| <b>Ausserbilanzgeschäfte</b>                                            |                   |                   |                 |             |
| Eventualverpflichtungen                                                 | 66'960            | 68'347            | -1'387          | -2,0        |
| Unwiderrufliche Zusagen                                                 | 1'717'810         | 1'864'495         | -146'685        | -7,9        |
| Einzahlungs- und Nachschussverpflichtungen                              | 70'470            | 70'470            | +0              | +0,0        |

In der Bilanz und der Erfolgsrechnung werden die einzelnen Zahlen für die Publikation gerundet, die Berechnungen werden jedoch anhand der nicht gerundeten Zahlen vorgenommen, weshalb kleine Rundungsdifferenzen entstehen können.

## Erfolgsrechnung per 30. Juni 2024

| in CHF 1'000                                                                                       | 1. Halbjahr 2024 | 1. Halbjahr 2023 | Veränderung    | in %         |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|----------------|--------------|
| <b>Erfolg aus dem Zinsengeschäft</b>                                                               |                  |                  |                |              |
| Zins- und Diskontertrag                                                                            | 525'049          | 450'235          | +74'815        | +16,6        |
| Zins- und Dividendenertrag aus Finanzanlagen                                                       | 2'774            | 2'649            | +126           | +4,7         |
| Zinsaufwand                                                                                        | -207'868         | -112'036         | +95'831        | -85,5        |
| <b>Brutto-Erfolg Zinsengeschäft</b>                                                                | <b>319'956</b>   | <b>340'847</b>   | <b>-20'891</b> | <b>-6,1</b>  |
| Veränderungen von ausfallrisikobedingten Wertberichtigungen sowie Verluste aus dem Zinsengeschäft  | -18'609          | -14'270          | +4'338         | -30,4        |
| <b>Subtotal Netto-Erfolg Zinsengeschäft</b>                                                        | <b>301'347</b>   | <b>326'577</b>   | <b>-25'229</b> | <b>-7,7</b>  |
| <b>Erfolg aus dem Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft</b>                                     |                  |                  |                |              |
| Kommissionsertrag Wertschriften- und Anlagegeschäft                                                | 45'790           | 43'806           | +1'984         | +4,5         |
| Kommissionsertrag Kreditgeschäft                                                                   | 6'181            | 6'098            | +83            | +1,4         |
| Kommissionsertrag übriges Dienstleistungsgeschäft                                                  | 51'920           | 38'375           | +13'546        | +35,3        |
| Kommissionsaufwand                                                                                 | -45'496          | -42'097          | +3'399         | -8,1         |
| <b>Subtotal Erfolg aus Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft</b>                                | <b>58'395</b>    | <b>46'180</b>    | <b>+12'214</b> | <b>+26,4</b> |
| <b>Erfolg aus dem Handelsgeschäft und der Fair-Value-Option</b>                                    | <b>35'354</b>    | <b>32'059</b>    | <b>+3'294</b>  | <b>+10,3</b> |
| <b>Übriger ordentlicher Erfolg</b>                                                                 |                  |                  |                |              |
| Erfolg aus Veräusserungen von Finanzanlagen                                                        | 0                | 0                | +0             | -            |
| Beteiligungsertrag                                                                                 | 5'568            | 6'018            | -450           | -7,5         |
| Liegenschaftenerfolg                                                                               | 1'085            | 1'113            | -28            | -2,5         |
| Anderer ordentlicher Ertrag                                                                        | 549              | 2'974            | -2'425         | -81,5        |
| Anderer ordentlicher Aufwand                                                                       | 0                | 0                | +0             | -            |
| <b>Subtotal übriger ordentlicher Erfolg</b>                                                        | <b>7'203</b>     | <b>10'105</b>    | <b>-2'902</b>  | <b>-28,7</b> |
| <b>Geschäftsertrag</b>                                                                             | <b>402'299</b>   | <b>414'922</b>   | <b>-12'623</b> | <b>-3,0</b>  |
| <b>Geschäftsaufwand</b>                                                                            |                  |                  |                |              |
| Personalaufwand                                                                                    | -124'206         | -122'168         | +2'037         | -1,7         |
| Sachaufwand                                                                                        | -75'466          | -76'266          | -800           | +1,0         |
| <b>Subtotal Geschäftsaufwand</b>                                                                   | <b>-199'672</b>  | <b>-198'435</b>  | <b>+1'237</b>  | <b>-0,6</b>  |
| Wertberichtigungen auf Beteiligungen sowie Abschreibungen auf Sachanlagen und immateriellen Werten | -15'114          | -13'755          | +1'358         | -9,9         |
| Veränderungen von Rückstellungen und übrigen Wertberichtigungen sowie Verluste                     | -977             | -969             | +9             | -0,9         |
| <b>Geschäftserfolg</b>                                                                             | <b>186'536</b>   | <b>201'763</b>   | <b>-15'227</b> | <b>-7,5</b>  |
| Ausserordentlicher Ertrag                                                                          | 8                | 88               | -81            | -91,3        |
| Ausserordentlicher Aufwand                                                                         | -39              | -30              | +9             | -30,0        |
| Steuern                                                                                            | -33'786          | -36'227          | -2'441         | +6,7         |
| <b>Halbjahresgewinn</b>                                                                            | <b>152'718</b>   | <b>165'594</b>   | <b>-12'876</b> | <b>-7,8</b>  |

## Eigenkapitalnachweis

in CHF 1'000

|                                                     | Reserven für<br>allgemeine<br>Bankrisiken<br>(unver-<br>steuert) | Gesell-<br>schafts-<br>kapital | Gesetz-<br>liche<br>Kapital-<br>reserve | Freiwillige<br>Gewinn-<br>reserven<br>und Ge-<br>winnvor-<br>trag | Gesetz-<br>liche<br>Gewinn-<br>reserven | Eigene<br>Kapital-<br>anteile | Gewinn         | Total            |
|-----------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|--------------------------------|-----------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|-------------------------------|----------------|------------------|
| <b>Eigenkapital am Anfang des<br/>Berichtsjahrs</b> | <b>1'282'000</b>                                                 | <b>700'000</b>                 | <b>0</b>                                | <b>2'405'624</b>                                                  | <b>186'000</b>                          | <b>0</b>                      | <b>313'402</b> | <b>4'887'026</b> |
| Zuweisung an Gewinnreserve                          | 0                                                                | 0                              | 0                                       | 298'330                                                           | 15'670                                  | 0                             | -314'000       | 0                |
| Dividende                                           | 0                                                                | 0                              | 0                                       | 0                                                                 | 0                                       | 0                             | 0              | 0                |
| Netto-Veränderung Gewinnvortrag                     | 0                                                                | 0                              | 0                                       | -598                                                              | 0                                       | 0                             | 598            | 0                |
| Zuweisung an Reserven für allgemeine<br>Bankrisiken | 0                                                                | 0                              | 0                                       | 0                                                                 | 0                                       | 0                             | 0              | 0                |
| Umbuchungen                                         | 0                                                                | 0                              | 0                                       | 0                                                                 | 0                                       | 0                             | 0              | 0                |
| Halbjahresgewinn                                    | 0                                                                | 0                              | 0                                       | 0                                                                 | 0                                       | 0                             | 152'718        | 152'718          |
| <b>Eigenkapital per 30.6.2024</b>                   | <b>1'282'000</b>                                                 | <b>700'000</b>                 | <b>0</b>                                | <b>2'703'356</b>                                                  | <b>201'670</b>                          | <b>0</b>                      | <b>152'718</b> | <b>5'039'745</b> |

Die regulatorischen Offenlegungen im Zusammenhang mit der Eigenmittelunterlegung und der Liquidität sind unter [migrosbank.ch](https://www.migrosbank.ch) publiziert.

## Verkürzter Anhang

### Änderungen der Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

Es wurden keine wesentlichen Änderungen an den Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätzen vorgenommen.

### Hinweise auf Faktoren, welche die wirtschaftliche Lage der Bank während der Berichtsperiode sowie im Vergleich zur Vorperiode beeinflusst haben

Es gab keine wesentlichen Faktoren, welche die wirtschaftliche Lage der Migros Bank während der Berichtsperiode sowie im Vergleich zur Vorperiode beeinflusst haben.

### Wesentliche Ereignisse nach dem Stichtag des Zwischenabschlusses

Nach dem Bilanzstichtag sind keine wesentlichen Ereignisse eingetreten, welche einen massgeblichen Einfluss auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Migros Bank per 30. Juni 2024 haben.

### Angaben zu den ausserordentlichen Erträgen und Aufwendungen

| in CHF 1'000                            | 30.6.2024 | 30.6.2023 | Veränderung | in %         |
|-----------------------------------------|-----------|-----------|-------------|--------------|
| Ausserordentlicher Ertrag               | 8         | 88        | -81         | -91,3        |
| <b>Total ausserordentlicher Ertrag</b>  | <b>8</b>  | <b>88</b> | <b>-81</b>  | <b>-91,3</b> |
| Ausserordentlicher Aufwand              | 39        | 30        | +9          | +30,0        |
| <b>Total ausserordentlicher Aufwand</b> | <b>39</b> | <b>30</b> | <b>+9</b>   | <b>+30,0</b> |

Im ersten Halbjahr 2024 wurden keine wesentlichen ausserordentlichen Erträge und Aufwände verbucht.