

Notations des sociétés suisses

Notations des émetteurs entreprises suisses					
Société	Rating CS	Perspectives CS	Changements depuis juin 2010	S&P	Moody's
ABB	Low A	Stable		A, Stable	A2, Stable
Adecco	Mid BBB	Stable	Perspectives modifiées de Negative en Stable	BBB-, Stable	Baa3, Positive
Alpiq	High A	Negative	Perspectives modifiées de Stable en Negative	n.r.	n.r.
AFG	Low BBB	Stable		n.r.	n.r.
Aryzta	Mid BBB	Stable	-1 notch	n.r.	n.r.
Axpo	Low AA	Stable		n.r.	n.r.
Bâloise Insurance	Low A ¹	Stable		A-, Stable ¹	n.r.
BKW	Low AA	Stable		n.r.	n.r.
Bobst Group	Low BBB	Negative	Perspectives modifiées de Stable en Negative	n.r.	n.r.
Bucher Industries	High BBB	Stable		n.r.	n.r.
Clariant	Low BBB	Stable	+1 notch	BBB-, Negative	Ba1, Positive
Coop	Low A	Stable		n.r.	n.r.
Edipresse	n.r.	n.r.	Drop coverage	n.r.	n.r.
EGL	High BBB	Stable	-1 notch	n.r.	n.r.
EMS Chemie	n.r.	n.r.	Drop coverage	n.r.	n.r.
Energiedienst	Low A	Stable		n.r.	n.r.
Flughafen Zurich	High BBB	Stable	+1 notch	A-, Stable	n.r.
Forbo	Mid BBB	Stable		n.r.	n.r.
Galenica	Mid BBB	Stable	Coverage initiation	n.r.	n.r.
Geberit	High BBB	Stable		A-, Stable	n.r.
Georg Fischer	Low BBB	Stable		n.r.	n.r.
Givaudan	Low A	Stable	+1 notch	n.r.	n.r.
Glencore International	Mid BBB	Stable		BBB, Stable	Baa2, Stable
Helvetia	Low A ²	Stable	Coverage initiation	A-, Stable ²	n.r.
Hilti	High A	Stable		n.r.	n.r.
Holcim	Mid BBB	Stable		BBB, Stable	Baa2, Stable
Lindt & Sprüngli	High A	Stable		n.r.	n.r.
Lonza	Restricted			n.r.	n.r.
Migros	High A	Stable		A, Stable	n.r.
Nestlé	Restricted			AA, Stable	Aa1, Negative
Novartis	Mid AA	Stable		AA-, Stable	Aa2, Negative
PSP Swiss Property	Low A	Stable	Perspectives modifiées de Negative en Stable	n.r.	n.r.
Raiffeisen Switzerland	Low AA	Stable		n.r.	Aa1, Stable
Repower	Low A	Stable	Coverage initiation	n.r.	n.r.
Rieter	Mid BB	Stable	+1 notch	n.r.	n.r.
Roche	Low AA	Stable		AA-, Stable	A2, Stable
Schindler	High A	Stable		n.r.	n.r.
SGS	Mid A	Stable	Coverage initiation	n.r.	n.r.
Sika	Low A	Stable		A-, Stable	n.r.
Skyguide	AAA	Stable		n.r.	n.r.
Sulzer	High BBB	Stable	Coverage initiation	n.r.	n.r.
Swisscom	Mid A	Stable		A, Stable	A2, Stable
Swiss Life	High BBB	Stable		BBB+, Positive ³	n.r.
Swiss Prime Site	Mid BBB ⁴	Stable		n.r.	n.r.
Swiss Re	Low AA	Stable		A+, Positive	A1, Stable
Syngenta	Mid A	Stable		A, Stable	A2, Stable
UBS	High A	Stable		A+, Stable	Aa3, Negative
Valora	Low BBB	Stable		n.r.	n.r.
Zurich Insurance	High A	Stable		AA-, Stable ⁵	Aa3, Stable ⁵

n.r. = non noté

¹ Rating Insurance Financial Strength (IFS). Les obligations émises par Bâloise Holding sont notées High BBB (note: non notées par S&P)

² Rating Insurance Financial Strength (IFS). Les obligations émises par Helvetia Holding sont notées High BBB (note: non notées par S&P)

³ Rating Insurance Financial Strength (IFS). Swiss Life Holding notée BBB-, Positive

⁴ Les obligations émises via Jelmoli sont notées Low BBB afin de refléter la subordination aux porteurs de dettes offrant des garanties

⁵ Rating Insurance Financial Strength (IFS). Les ratings de dette senior sont un notch plus bas (c.-à-d. A+, Stable chez S&P et A1, Stable chez Moody's) afin de refléter la subordination des porteurs de dette senior aux preneurs d'assurance.

Source: S&P, Moody's, Credit Suisse

Notations des centrales affiliées suisses

Centrales affiliées	Rating CS	Perspectives CS	Changements depuis décembre 2010	S&P	Moody's
AG für Kernenergiebeteiligungen (AKEB)	Mid A	Stable		n.r.	n.r.
Blenio Kraftwerke	Low AA	Negative	Perspectives modifiées de Stable en	n.r.	n.r.
Electricité d'Emosson	High A	Negative	Perspectives modifiées de Stable en	n.r.	n.r.
Energiefinanzierungs (ENAG)	High BBB	Stable	-1 notch, perspectives de nouveau Stable	n.r.	n.r.
Engadiner Kraftwerke (EKW)	High A	Negative	Perspectives modifiées de Stable en	n.r.	n.r.
Grande Dixence	High A	Stable		n.r.	n.r.
KKW Gösgen-Däniken (KKG)	High A	Stable		n.r.	n.r.
KKW Leibstadt (KKL)	High A	Negative	Perspectives modifiées de Stable en	n.r.	n.r.
Kernkraft-Beteiligungsgesellschaft (KKG)	High A	Stable		n.r.	n.r.
Kraftwerk Amsteg	Mid AA	Stable		n.r.	n.r.
Kraftwerke Hinterrhein (KHR)	Low A	Stable	-1 notch, perspectives de nouveau Stable	n.r.	n.r.
Kraftwerk Linth-Limmern	Low AA	Stable		n.r.	n.r.
Kraftwerk Mauvoisin	Mid A	Stable		n.r.	n.r.
Kraftwerke Oberhasli (KWO)	Low AA	Stable		n.r.	n.r.
Kraftwerke Sarganserland (KSL)	Low AA	Stable		n.r.	n.r.
Maggia Kraftwerke	Low AA	Stable		n.r.	n.r.

n.r. = non noté

Source: S&P, Moody's, Credit Suisse

Notations des cantons et municipalités suisses

Canton/municipalité	Rating CS	Perspectives CS	Changements depuis octobre 2010	S&P	Moody's
Aargau	High AA	Stable		AAA, Stable	n.r.
Appenzell A.-Ext.	AAA	Stable		n.r.	n.r.
Appenzell I.-Int.	High AA	Stable		n.r.	n.r.
Bâle-Campagne	High AA	Stable		AAA, Stable	n.r.
Bâle-Ville	High AA	Stable		AA+, Stable	n.r.
Berne	Low AA	Stable		n.r.	n.r.
Fribourg	High AA	Stable		n.r.	n.r.
Genève	High A	Stable		AA-, Stable	n.r.
Glaris	Mid AA	Stable		n.r.	n.r.
Grisons	High AA	Stable		AA+, Stable	n.r.
Jura	Low AA	Negative		n.r.	n.r.
Lucerne	High AA	Stable	+1 notch, perspectives modifiées de Positive en Stable	AA+, Stable	n.r.
Neuchâtel	Low AA	Negative		n.r.	n.r.
Nidwald	AAA	Stable		n.r.	n.r.
Obwald	High AA	Stable		n.r.	n.r.
Schaffhouse	High AA	Stable		n.r.	n.r.
Schwytz	AAA	Stable		AAA, Stable	n.r.
Soleure	High AA	Stable	+1 notch, perspectives modifiées de Positive en Stable	AA+, Stable	n.r.
St-Gall	High AA	Stable		AA+, Positive	Aa1, Stable
Thurgau	Mid AA	Stable		n.r.	n.r.
Tessin	High A	Stable	-1 notch, perspectives modifiées de Negative en Stable	n.r.	n.r.
Uri	Low AA	Stable		n.r.	n.r.
Valais	Mid AA	Stable		n.r.	n.r.
Vaud	Mid AA	Positive	Perspectives modifiées de Stable en Positive	AA+, Stable	n.r.
Zoug	AAA	Stable		n.r.	n.r.
Zurich	AAA	Stable		AAA, Stable	Aaa, Stable
Ville de Berne	Mid AA	Stable	+1 notch, perspectives modifiées de Positive en Stable	n.r.	Aa2, Stable
Ville de Zurich	High AA	Stable		n.r.	n.r.

n.r. = non noté

Source: S&P, Moody's, Credit Suisse

Source: «Swiss Credit Handbook 2011».