

**Novartis: excellente performance opérationnelle au premier semestre 2009, entraînée par les innovations soutenues de Pharmaceuticals**

- *Pharmaceuticals est un leader de la croissance de l'industrie pharmaceutique: Chiffre d'affaires en hausse de 12% (en monnaies locales) au premier semestre 2009, grâce aux contributions des nouveaux produits et à l'expansion des activités dans toutes les régions*
- *R&D maintient son élan: Afinitor, traitement anticancer lancé aux USA et en attente d'homologation dans l'Union européenne; Ilaris, nouveau médicament biologique, et Prevacid 24HR, vendu sans ordonnance, tous deux autorisés aux Etats-Unis; début en juillet des essais cliniques d'un vaccin contre la pandémie de grippe A(H1N1)*
- *Résultat opérationnel du premier semestre 2009 en bonne progression, mais impacté par des changes défavorables*
  - *Chiffre d'affaires net d'USD 20,3 milliards, en hausse de 8% en monnaies locales (m. l.) et en baisse de 2% en dollars*
  - *Résultat opérationnel à USD 4,7 milliards, en augmentation de 11% en monnaies constantes et hors éléments exceptionnels au cours des deux périodes de comparaison, mais en diminution de 5% en dollars*
  - *Free cash flow, avant dividendes, en progression de 33% à USD 3,4 milliards*
- *Résultat net d'USD 4,0 milliards, en recul de 12%, sous l'impact de changes défavorables et des coûts de financement d'Alcon*
  - *Résultat de base par action (RPA): USD 1,76 au premier semestre 2009, contre USD 2,01 pour la période correspondante de 2008*
- *Novartis réaffirme ses attentes d'une excellente performance opérationnelle en 2009 et de résultats records en monnaies constantes*

## Chiffres-clés des activités poursuivies

### Premier semestre

	S1 2009		S1 2008		Variation en %	
	M USD	% du C.A. net	M USD	% du C.A. net	USD	m. l.
Chiffre d'affaires net	20 255		20 635		-2	8
Résultat opérationnel	4 711	23,3	4 949	24,0	-5	
Résultat net	4 019	19,8	4 574	22,2	-12	
Résultat de base par action	1,76 USD		2,01 USD		-12	

### Deuxième trimestre

	T2 2009		T2 2008		Variation en %	
	M USD	% du C.A. net	M USD	% du C.A. net	USD	m. l.
Chiffre d'affaires net	10 546		10 726		-2	8
Résultat opérationnel	2 364	22,4	2 461	22,9	-4	
Résultat net	2 044	19,4	2 266	21,1	-10	
Résultat de base par action	0,90 USD		0,99 USD		-9	

**Bâle, le 16 juillet 2009** – En commentant les résultats, le D<sup>r</sup> Daniel Vasella, Président et Administrateur délégué de Novartis a déclaré: «*Je suis heureux de voir que nos activités pharmaceutiques continuent de progresser au rythme d'une croissance sous-jacente à deux chiffres, sous la forte impulsion des produits lancés récemment. Tandis que notre pipeline émet un flux continu de médicaments innovants. Au cours des six premiers mois de 2009, nous avons lancé Afinitor, notre nouveau traitement anticancer aux Etats-Unis où nous avons également obtenu une première homologation pour Ilaris, un nouveau traitement biologique pour un groupe de maladies auto-inflammatoires. Nous avançons rapidement vers la production et la commercialisation d'un vaccin contre le virus H1N1, dont les essais cliniques commenceront en juillet. Nous prévoyons toujours de réaliser des résultats sous-jacents records en monnaies constantes, grâce à l'innovation et aux gains de productivité*».

## VUE D'ENSEMBLE

### Premier semestre

La division Pharmaceuticals a enregistré une croissance forte et soutenue, entraînant le portefeuille du Groupe axé sur les soins de santé. Le chiffre d'affaires net de la division a augmenté de 12% en monnaies locales (+3% en dollars) grâce à l'expansion rapide de produits lancés récemment, tels que *Lucentis*, *Exforge*, *Exjade*, *Exelon Patch*, *Aclasta/Reclast*, *Tasigna*, *Rasilez/Tekturna* et *Galvus*, ainsi qu'à une croissance dans tous nos secteurs d'activité thérapeutiques et dans toutes les régions. Les points forts de la R&D ont compris le lancement d'*Afinitor*, un médicament anticancer, aux Etats-Unis. Ce médicament attend maintenant son homologation dans l'Union européenne. Aux Etats-Unis, des autorisations ont également été accordées à *Ilaris*, un traitement biologique contre certains états auto-inflammatoires, et à *Prevacid 24HR*, un produit vendu sans ordonnance.

Les conditions difficiles de l'économie mondiale ont aussi entravé la croissance de Consumer Health (+1% en m. l.), tandis que Sandoz (+4% en m. l.) a grandement amélioré ses performances dans de nombreux marchés-clés en dehors des Etats-Unis.

Le chiffre d'affaires net du Groupe a enregistré une hausse de 8% en monnaies locales mais une baisse de 2% en dollars à USD 20,3 milliards. Cette solide progression opérationnelle a été annihilée par l'impact de la fermeté du dollar s'élevant à dix points de pourcentage. Un accroissement du volume des ventes a contribué pour sept points de pourcentage, par rapport à 2008, à ces gains, tandis que les changements nets de prix ont fourni un point.

Le résultat opérationnel a enregistré une diminution de 5% à USD 4,7 milliards, mais une augmentation de 11% après ajustements pour impact de changes défavorables, éléments exceptionnels et amortissement d'immobilisations incorporelles dans les deux périodes de comparaison. Des gains de productivité importants dans la production, le marketing et la vente ainsi que dans l'administration ont aidé à financer des projets de R&D impliquant de nombreuses molécules nouvelles et potentiellement premières de leur classe ainsi qu'une expansion rapide dans des marchés en pleine croissance.

Le résultat net a baissé de 12% à USD 4,0 milliards; il a été également affecté par les coûts de financement de la participation de 25% dans Alcon acquise à la mi-2008. Le résultat de base par action (RPA) a reculé à USD 1,76 au premier semestre 2009, contre USD 2,01 au premier semestre de l'exercice précédent.

### **Deuxième trimestre**

Le chiffre d'affaires net a progressé de 8% en monnaies locales mais a fléchi de 2% à USD 10,5 milliards à la suite d'une perte de dix points de pourcentage de croissance à cause de changes défavorables. L'expansion dynamique a été menée par les activités de Pharmaceuticals (+11% en m. l.), devant Sandoz (+4% en m. l.) et Consumer Health (+2% en m. l.). La performance de Vaccins et Diagnostic (-15% en m. l.) souffre de la comparaison avec le deuxième trimestre de l'année précédente qui comprenait des livraisons de vaccins contre la pandémie de grippe H5N1.

Le résultat opérationnel a enregistré une diminution de 4% à USD 2,4 milliards, mais une augmentation de 13% après ajustements pour impact de changes défavorables, éléments exceptionnels et amortissement d'immobilisations incorporelles dans les deux périodes de comparaison.

Le résultat net a régressé de 10% à USD 2,0 milliards sous l'effet de changes défavorables et de la hausse des coûts de financement, dont ceux de l'obligation d'EUR 1,5 milliard émise au deuxième trimestre 2009. Le résultat de base par action (RPA) a baissé à USD 0,90, contre USD 0,99 au deuxième trimestre 2008.

### **Répondre à de vastes besoins en matière de santé pour croître durablement**

Les résultats du premier semestre 2009 confirment la vigueur de la performance opérationnelle du Groupe, tandis que Novartis continue de se concentrer sur une croissance durable à long terme grâce à un portefeuille qui répond à de vastes besoins dans le domaine de la santé. Le Groupe renforce ses activités de manière sélective en accélérant ses investissements dans l'innovation et en s'étendant dans des marchés à forte croissance tout en améliorant l'efficacité de son organisation.

**Pharmaceuticals:** les produits lancés récemment (+91% en m. l.) ont réalisé, grâce à une croissance continue et dynamique, un chiffre d'affaires net d'USD 2,0 milliards au premier semestre 2009; ce qui représente 15% du chiffre d'affaires net de la division contre 9% au premier semestre 2008. Ces contributions ont fait de Novartis l'une des sociétés pharmaceutiques affichant la croissance la plus rapide en 2009 en termes de chiffre d'affaires en monnaies locales. De nouveaux produits sortant du **pipeline de R&D**, en premier lieu *Afinitor*, un médicament anticancer, devraient continuer de soutenir l'expansion en cours dans tous les domaines thérapeutiques. La croissance des principaux marchés émergents reste robuste.

**Vaccins et Diagnostic** réalise une bonne progression dans la création d'un vaccin contre la nouvelle souche du virus de la grippe A(H1N1). Novartis a commencé la production de cet antigène à grande échelle dans tous ses sites en Europe, en utilisant tant la fabrication traditionnelle basée sur les œufs que celle, plus rapide, fondée sur les cellules afin de hisser la production de ce vaccin à son maximum. Utilisant la technologie de la culture cellulaire, les premiers lots ont été fabriqués avec succès à la fois contre la souche dite sauvage ainsi que contre le virus réassorti (modifié génétiquement) selon les recommandations de l'OMS et des autorités sanitaires. Les essais cliniques de ce vaccin débiteront en juillet. Novartis s'est assuré plusieurs commandes du vaccin H1N1 lors de ses négociations avec plus de 35 gouvernements. Le gouvernement américain a accordé à Novartis deux contrats totalisant USD 979 millions pour l'achat futur du vaccin H1N1 en masse et de l'adjuvant MF59 propriété du Groupe, tandis que des contrats ont également été conclus avec d'autres pays.

**Sandoz**, un leader mondial des génériques, croît rapidement dans des marchés-clés et prend des mesures pour élargir son portefeuille de produits. Sandoz a conclu un accord en mai en vue d'acquérir le secteur d'activité des génériques injectables d'EBEWE Pharma pour un montant d'EUR 925 millions (USD 1,3 milliard). Cette acquisition créera une nouvelle plateforme mondiale de croissance et améliorera l'accès des malades à des médicaments contre le cancer. Sandoz s'attache également à répondre aux demandes de la FDA concernant le site de production de Wilson aux Etats-Unis. Une inspection de la FDA est attendue au troisième trimestre 2009.

**Consumer Health** continue de se concentrer sur la maximisation de la valeur de ses produits réputés et sur son expansion géographique, entraîné par la croissance soutenue que CIBA Vision enregistre à la suite de la commercialisation de nouveaux produits et lentilles de contact. Au deuxième trimestre 2009, *Prevacid* 24HR a obtenu l'homologation des autorités américaines en tant que première version disponible sans ordonnance de cet inhibiteur de la pompe à protons contre les brûlures d'estomac fréquentes. Son lancement aux Etats-Unis est prévu vers la fin de cette année.

L'expansion dans certains **marchés en pleine croissance** se poursuit. Au premier semestre 2009, le chiffre d'affaires net des six premiers marchés émergents a augmenté à USD 1,8 milliard, soit une hausse de 20% en monnaies locales. A ce jour, les signes d'un impact des conditions économiques mondiales sont encore peu nombreux.

Forward, un projet destiné à **accroître la productivité, l'efficacité et la rapidité**, progresse rapidement en avance sur le plan. Il a permis de réaliser de manière progressive et continue USD 631 millions d'économies au premier semestre 2009. Une partie est réinvestie pour accélérer la croissance. Forward a maintenant réalisé pour USD 1,7 milliard d'économies cumulées, dépassant ainsi l'objectif d'USD 1,6 milliard prévu pour 2010 (comparé à 2007), en avance de 18 mois sur le planning.

### **Perspectives du Groupe (Sauf événements imprévus)**

Novartis réaffirme ses attentes d'une forte progression sous-jacente en 2009, avec une augmentation du chiffre d'affaires net du Groupe à un taux à un chiffre en monnaies locales se situant dans le milieu de la fourchette. En 2009, le chiffre d'affaires net de Pharmaceuticals devrait croître au moins à un taux à un chiffre dans le haut de la fourchette, en monnaies locales également. La croissance sous-jacente du résultat opérationnel et du résultat net à des niveaux records en 2009 pourrait cependant être annihilée par des effets négatifs des changes dans les résultats présentés.

# RAPPORT DES ACTIVITÉS

## Premier semestre

### Chiffre d'affaires net

	S1 2009 M USD	S1 2008 M USD	Variation en %	
			USD	m. l.
<b>Pharmaceuticals</b>	<b>13 548</b>	13 192	3	12
<b>Vaccins et Diagnostic</b>	<b>494</b>	602	-18	-9
<b>Sandoz</b>	<b>3 500</b>	3 854	-9	4
<b>Consumer Health, activités poursuivies</b>	<b>2 713</b>	2 987	-9	1
<b>Chiffre d'affaires net des activités poursuivies</b>	<b>20 255</b>	20 635	-2	8

#### **Pharmaceuticals: USD 13,5 milliards (+3%, +12% en m. l.)**

La croissance dynamique en monnaies locales a été soutenue par des hausses à deux chiffres dans toutes les régions, en particulier en Europe (USD 4,9 milliards, +12% en m. l.) et aux Etats-Unis (USD 4,6 milliards, +11%), mais aussi au Japon (USD 1,5 milliard, +10% en m. l.) à la suite du lancement début 2009 de quatre médicaments nouvellement autorisés. Les six marchés émergents ciblés – Brésil, Chine, Inde, Russie, Corée du Sud et Turquie – (USD 1,2 milliards, +22% en m. l.) ont conservé un rythme d'expansion rapide.

De nouveaux lancements et la sortie de nouveaux produits – entraînés par *Lucentis*, *Exforge*, *Exjade*, *Exelon Patch*, *Aclasta/Reclast* et *Rasilez/Tekturna* – ont contribué à hauteur d'USD 2,0 milliards au chiffre d'affaires net du premier semestre 2009. Ce montant a représenté 15% du chiffre d'affaires net de la division, contre 9% au premier semestre 2008. Les lancements de nouveaux produits ont aussi contribué pour huit points de pourcentage à la croissance de 12% du chiffre d'affaires net de la division en monnaies locales.

Tous les secteurs d'activité thérapeutiques ont crû à des taux à deux chiffres. Oncologie (USD 4,2 milliards, +15% en m. l.), le secteur d'activité le plus grand, a continué de progresser fortement grâce à *Glivec/Gleevec* (USD 1,9 milliard, +15% en m. l.), *Femara* (USD 596 millions, +15% en m. l.) et *Exjade* (USD 295 millions, +35% en m. l.). Secteur d'activité stratégique, Cardiovasculaire a enregistré une forte croissance (USD 3,6 milliards, +14% en m. l.) avec l'aide des nouveaux médicaments contre l'hypertension *Exforge* (USD 304 millions) et *Rasilez/Tekturna* (USD 119 millions), qui ont contribué pour plus de sept points de pourcentage à la croissance. *Diovan* (USD 2,9 milliards, +6% en m. l.) a réalisé des gains à deux chiffres au Japon et de solides avancées en Europe et aux Etats-Unis. Neurosciences et Ophtalmologie (USD 2,1 milliards, +11% en m. l.), ont été soutenues par *Lucentis* (USD 523 millions, +42% en m. l.) et *Exelon Patch* (USD 214 millions) ainsi que par les contributions initiales d'*Extavia* (USD 12 millions).

#### **Vaccins et Diagnostic: USD 494 millions (-18%, -9% en m. l.)**

Au premier semestre 2009, une hausse des livraisons de vaccins contre la grippe saisonnière dans l'hémisphère sud ainsi que de composants de vaccins pédiatriques et de vaccins antirabiques a plus que compensé le déclin des vaccins contre l'encéphalite à tiques en Europe. Ce déclin signifie que les marchés d'Europe centrale ont terminé leur phase de rattrapage. L'absence de ventes du vaccin contre la pandémie grippale H5N1 a pesé sur la performance de 2009 comparée à celle de 2008.

**Sandoz: USD 3,5 milliards (-9%, +4% en m. l.)**

Dans toutes les régions hors Etats-Unis, cette division a affiché une solide croissance en monnaies locales, principalement en Europe centrale et orientale (+12% en m. l.) et dans la zone Asie-Pacifique (+26% en m. l.). Les trois biosimilaires pour lesquels Sandoz a obtenu une autorisation ont également apporté leur contribution (+62% en m. l.). Des parts de marché ont été gagnées en Allemagne (+3% en m. l.) dans un marché en déclin. Aux Etats-Unis, les ventes ont diminué (-1% en m. l.) essentiellement en raison de l'érosion des prix et du nombre limité de lancements ainsi que des pertes de ventes dues à la réhabilitation du site de fabrication de Wilson.

**Consumer Health: USD 2,7 milliards (-9%, +1% en m. l.)**

CIBA Vision a bénéficié d'une solide expansion et de gains de parts de marché de nouveaux produits de lentilles de contact. Animal Health est resté largement inchangé alors que les ventes de produits pour les animaux d'élevage ont redémarré après 2008 et que celles des produits pour les animaux de compagnie ont été affectées par la baisse de la consommation. En dépit des conditions adverses régnant sur le marché mondial, le chiffre d'affaires net d'OTC (en m. l.) a été en phase avec la période correspondante de 2008.

**Résultat opérationnel**

	S1 2009		S1 2008		Variation %
	M USD	% du C.A. net	M USD	% du C.A. net	
<b>Pharmaceuticals</b>	<b>4 275</b>	31,6	4 274	32,4	0
<b>Vaccins et Diagnostic</b>	<b>-234</b>		-128		
<b>Sandoz</b>	<b>538</b>	15,4	591	15,3	-9
<b>Consumer Health, activités poursuivies</b>	<b>506</b>	18,7	566	18,9	-11
Produits/charges nets de Corporate	-374		-354		
<b>Résultat opérationnel des activités poursuivies</b>	<b>4 711</b>	23,3	4 949	24,0	-5

**Pharmaceuticals: USD 4,3 milliards (+0%)**

Le résultat opérationnel présenté a été affecté par l'impact de changes défavorables (-11 points de pourcentage) et par une baisse des éléments exceptionnels favorables (-4 points de pourcentage). En faisant abstraction de ces effets, le résultat opérationnel sous-jacent a progressé de 15% grâce à un accroissement des ventes à deux chiffres et à des gains de productivité qui ont surpassé l'augmentation de 12% du chiffre d'affaires net en monnaies locales. Après ajustement pour charges d'immobilisations incorporelles et éléments exceptionnels, la marge opérationnelle s'est élevée à 33,0% au premier semestre 2009, contre 32,6% pour la même période de 2008. Le coût des ventes est resté stable à 16,7% du chiffre d'affaires net, tandis que les autres revenus ont diminué de 0,9 point de pourcentage à la suite de la fin des redevances provenant de Betaseron® à fin 2008. Les investissements en R&D ont augmenté à 20,5% du chiffre d'affaires, contre 20,2% au premier semestre 2008. Les dépenses de Marketing et vente ont chuté à 29,6% par rapport à 30,4% dans la période correspondante de 2008. Des gains de productivité d'un montant d'USD 458 millions ont permis à la fois de réaliser des améliorations de la marge sous-jacente et des investissements importants pour soutenir des lancements et des plans de forte croissance dans Oncologie et dans des marchés émergents ciblés.

### **Vaccins et Diagnostic: USD –234 millions**

La perte opérationnelle ajustée, hors éléments exceptionnels et amortissement d'immobilisations incorporelles, a augmenté à USD 35 millions, contre une perte d'USD 4 millions au premier semestre 2008. Les résultats de la période sous revue de 2009 ont compris une charge d'USD 45 millions pour frais de procédure, tandis que le premier semestre 2008 incluait un gain exceptionnel d'USD 49 millions provenant d'une redevance de licence pour des diagnostics.

### **Sandoz: USD 538 millions (–9%)**

Un accroissement des volumes dans plusieurs marchés-clés et des gains de productivité continus ont été annihilés par une réduction des contributions provenant des Etats-Unis et par des changes défavorables à hauteur de treize points de pourcentage environ. En termes de pourcentage du chiffre d'affaires net, les dépenses de Marketing et vente et de R&D ont baissé, malgré la poursuite de l'expansion dans des marchés en pleine croissance et le développement de nouveaux produits. Le coût des ventes a augmenté en raison de changements dans le mix de produits dû à un manque de lancements importants aux Etats-Unis.

### **Consumer Health: USD 506 millions (–11%)**

En monnaies constantes, le résultat opérationnel s'est amélioré de 7% par rapport à l'exercice précédent, grâce à l'accroissement des activités et à des gains de productivité dans la chaîne d'approvisionnement de CIBA Vision.

### **Produits/charges nets de Corporate**

La hausse des charges nettes de Corporate est due essentiellement à une augmentation des dépenses pour retraites.

## **Deuxième trimestre**

### **Chiffre d'affaires net**

	<b>T2 2009</b>	<b>T2 2008</b>	<b>Variation en %</b>	
	<b>M USD</b>	<b>M USD</b>	<b>USD</b>	<b>m. l.</b>
<b>Pharmaceuticals</b>	<b>7 115</b>	6 928	3	11
<b>Vaccins et Diagnostic</b>	<b>247</b>	322	–23	–15
<b>Sandoz</b>	<b>1 774</b>	1 948	–9	4
<b>Consumer Health, activités poursuivies</b>	<b>1 410</b>	1 528	–8	2
<b>Chiffre d'affaires net des activités poursuivies</b>	<b>10 546</b>	10 726	–2	8

### **Pharmaceuticals: USD 7,1 milliards (+3%, +11% en m. l.)**

En poursuivant le grand essor du premier trimestre 2009, toutes les régions ont enregistré une croissance sous-jacente à deux chiffres du chiffre d'affaires net. L'Europe (USD 2,6 milliards, +12% en m. l.), la région la plus grande de la division, a affiché une vigoureuse croissance progressive grâce aux produits lancés récemment. Les Etats-Unis (USD 2,4 milliards, +9%) ont aussi bénéficié de l'expansion d'un portefeuille renouvelé. En outre, le Canada et l'Amérique latine (USD 607 millions, +12% en m. l.) ont réalisé une très bonne performance. Les six marchés émergents ciblés – Brésil, Chine, Inde, Russie, Corée du Sud et Turquie – (USD 651 millions, +25% en m. l.) ont progressé rapidement, avec la Russie, la Turquie et la Chine en tête.

Les produits lancés récemment ont réalisé un chiffre d'affaires net d'USD 1,1 milliard au deuxième trimestre 2009, représentant 16% du chiffre d'affaires net de la division, contre 10% au deuxième trimestre 2008. Ces nouveaux produits ont également contribué pour huit points de pourcentage à l'augmentation de 11% du chiffre d'affaires net en monnaies locales.

Tous les secteurs d'activité thérapeutiques ont amélioré leurs chiffres d'affaires sous-jacents, notamment Oncologie (USD 2,2 milliards, +17% en m. l.) qui a bénéficié de larges avancées et du lancement d'*Afinitor* aux Etats-Unis. Secteur d'activité stratégique, Cardiovasculaire (USD 1,9 milliard, +14% en m. l.) a été aidé par *Exforge* et *Rasilez/Tekturna*. Neurosciences et Ophtalmologie (USD 1,1 milliard, +10% en m. l.) a vu les gains provenant de *Lucentis* et d'*Exelon Patch* progresser rapidement.

#### **Vaccins et Diagnostic: USD 247 millions (–23%, –15% en m. l.)**

Ce repli est dû à une réduction des ventes du vaccin contre l'encéphalite à tiques et au manque de ventes du vaccin H5N1. Les premières commandes de vaccins contre la pandémie grippale H1N1 n'ont pas été comptabilisées dans les ventes du deuxième trimestre 2009.

#### **Sandoz: USD 1,8 milliard (–9%, +4% en m. l.)**

Conservant l'accélération amorcée au premier trimestre 2009, les principaux marchés ont réalisé d'excellentes performances, notamment l'Asie-Pacifique (+24% en m. l.), l'Europe centrale et orientale (+6% en m. l.) et l'Allemagne (+4% en m. l.). Les Etats-Unis (+2% en m. l.) ont renoué avec la croissance trimestrielle en comparaison annuelle pour la première fois depuis le quatrième trimestre 2007.

#### **Consumer Health: USD 1,4 milliard (–8%, +2% en m. l.)**

Le lancement de nouveaux produits et lentilles de contact ont permis à CIBA Vision de réaliser une croissance en monnaies locales et de gagner des parts de marché. En Amérique du Nord, le secteur d'activité animaux d'élevage d'Animal Health et OTC ont progressé plus rapidement que leurs marchés respectifs, tandis que, dans l'ensemble, les activités ont continué de souffrir de la baisse des dépenses des consommateurs et du déstockage des grossistes en raison de la pression sur les crédits.

### **Résultat opérationnel**

	T2 2009		T2 2008		Variation %
	M USD	% du C.A. net	M USD	% du C.A. net	
<b>Pharmaceuticals</b>	<b>2 213</b>	31,1	2 178	31,4	2
<b>Vaccins et Diagnostic</b>	<b>–167</b>		–75		
<b>Sandoz</b>	<b>247</b>	13,9	246	12,6	0
<b>Consumer Health, activités poursuivies</b>	<b>271</b>	19,2	304	19,9	–11
Produits/charges nets de Corporate	–200		–192		
<b>Résultat opérationnel des activités poursuivies</b>	<b>2 364</b>	22,4	2 461	22,9	–4

#### **Pharmaceuticals: USD 2,2 milliards (+2%)**

Le résultat opérationnel s'est amélioré tout en absorbant l'impact de changes défavorables (–10 points de pourcentage) et une diminution des éléments exceptionnels favorables (–5 points de pourcentage). En faisant abstraction de ces effets, le résultat opérationnel sous-jacent a progressé de 17% grâce à la vigoureuse expansion des activités et à une hausse des gains de productivité, ce qui lui a permis de dépasser la croissance de 11% en m. l. du chiffre d'affaires net. La marge opérationnelle ajustée a augmenté de 1,1 point de pourcentage à 32,7% du chiffre d'affaires net, contre 31,6% au deuxième trimestre 2008. La cessation des redevances provenant de Betaseron® à fin 2008 s'est traduite par une diminution de 0,9 point de pourcentage des autres revenus. Le coût des ventes s'est amélioré de 0,7 point de pourcentage à 16,6% du chiffre d'affaires net grâce au mix de produits principalement. Les investissements en R&D ont progressé de 0,7 point de pourcentage à 20,3% du chiffre d'affaires net pour soutenir des projets et des molécules biologiques au stade final de développement. Marketing et vente a baissé de 0,8 point de pourcentage à 29,6% du chiffre d'affaires net. Des gains

de productivité ont permis à la fois d'améliorer la marge sous-jacente et de réaliser des investissements importants afin de soutenir la croissance.

**Vaccins et Diagnostic: USD –167 millions**

Hors éléments exceptionnels et amortissement d'immobilisations incorporelles, la perte opérationnelle ajustée s'est élevée à USD 46 millions au deuxième trimestre 2009, contre un bénéfice opérationnel ajusté d'USD 16 millions au deuxième trimestre 2008.

**Sandoz: USD 247 millions (+0%)**

La marge opérationnelle a augmenté de 1,3 point de pourcentage à 13,9%, en comparaison du deuxième trimestre 2008. La concentration des efforts sur les gains de productivité, comprenant une réduction du coût des ventes et des frais de fonctionnement totaux, ont aidé à maintenir la profitabilité au niveau de l'exercice précédent en dépit des changes défavorables (–12 points de pourcentage) et d'une baisse des contributions des Etats-Unis.

**Consumer Health: USD 271 millions (–11%)**

Des investissements importants en R&D dans tous les secteurs d'activité ont été financés par des gains de productivité dans le marketing, l'administration et les frais généraux. Le résultat opérationnel a crû de 5% en un an en monnaies constantes.

**Produits/charges nets de Corporate**

Au deuxième trimestre 2009, les charges nettes de Corporate ont été légèrement plus élevées en raison notamment d'une hausse des charges pour retraites.

## RAPPORT FINANCIER

### Premier semestre et deuxième trimestre

	S1 2009 M USD	S1 2008 M USD	Varia- tion %	T2 2009 M USD	T2 2008 M USD	Varia- tion %
<b>Résultat opérationnel des activités poursuivies</b>	<b>4 711</b>	<b>4 949</b>	<b>-5</b>	<b>2 364</b>	<b>2 461</b>	<b>-4</b>
Résultat provenant des sociétés associées	207	256	-19	124	119	4
Produits financiers	43	233	-82	91	85	7
Charges d'intérêts	-222	-118	88	-136	-61	123
Impôts	-720	-746	-3	-399	-338	18
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>	<b>4 019</b>	<b>4 574</b>	<b>-12</b>	<b>2 044</b>	<b>2 266</b>	<b>-10</b>
Résultat net des activités abandonnées		9			-6	
<b>Résultat net total</b>	<b>4 019</b>	<b>4 583</b>	<b>-12</b>	<b>2 044</b>	<b>2 260</b>	<b>-10</b>

#### **Résultat provenant des sociétés associées**

Le repli du résultat provenant des sociétés associées au premier semestre 2009 est dû essentiellement à une réduction des contributions issues de la participation dans Roche, qui incluaient un ajustement à la baisse d'USD 40 millions des résultats de Roche présentés en 2008, lesquels avaient été inférieurs aux attentes. Cependant, le résultat provenant des sociétés associées a augmenté, au deuxième trimestre 2009, de 4% à USD 124 millions grâce à une hausse des contributions fournies par les investissements dans Roche et Alcon.

#### **Résultat financier net**

Au premier semestre 2009, la moyenne des dettes nettes s'est élevée à USD 2,3 milliards, contre des liquidités nettes d'USD 5,9 milliards en moyenne en 2008, à la suite de la prise de participation dans Alcon à la mi-2008. Cela, ainsi que les pertes de changes et la baisse des rendements financiers, ont entraîné, au premier semestre 2009, une chute d'USD 190 millions des produits financiers à USD 43 millions. Pendant cette période, les charges d'intérêts ont augmenté à USD 222 millions. Ce montant comprenait, au premier semestre 2009, une charge supplémentaire d'USD 136 millions pour les obligations libellées en dollars et en euros émises au premier semestre 2009 ainsi que pour les obligations en francs suisses émises à la mi-2008. Au deuxième trimestre 2009, les produits financiers ont augmenté de 7% par rapport au même trimestre de l'année précédente, mais les charges d'intérêts ont plus que doublé en raison de l'émission de la dette.

#### **Impôts**

Le taux d'imposition (exprimé en pourcentage du résultat avant impôts) s'est élevé à 15,2% au premier semestre 2009, en comparaison de 14,0% au premier semestre 2008, par suite d'une réévaluation du taux d'imposition attendu pour l'exercice complet du Groupe. Il en est résulté, au deuxième trimestre 2009, une hausse substantielle du taux d'imposition à 16,3%, par rapport à 13,0% un an auparavant.

#### **Résultat net des activités poursuivies**

Une diminution des contributions provenant des activités opérationnelles et des sociétés associées ainsi qu'une hausse des charges financières ont fait partie des facteurs qui ont entraîné un repli de 12% du résultat net à USD 4,0 milliards au premier semestre 2009. Ces mêmes facteurs ont aussi pesé sur le résultat net du deuxième trimestre 2009 qui a chuté de 10% à USD 2,0 milliards.

## Résultat de base par action

Au premier semestre 2009, le résultat de base par action (RPA) des activités poursuivies s'est replié à USD 1,76, en comparaison d'USD 2,01 au premier semestre 2008, et correspond au recul du résultat net. Toujours en parallèle avec le résultat net, le RPA de base a baissé, au deuxième trimestre, de 9% à USD 0,90 par action, contre USD 0,99 un an plus tôt.

## Bilan

Le total de l'actif a augmenté à USD 84,3 milliards à la fin du premier semestre 2009, par rapport à USD 78,3 milliards à fin 2008, reflétant principalement les produits des récentes émissions d'obligations qui sont détenus en espèces et en titres de placement négociables.

Les capitaux propres du Groupe sont restés quasiment inchangés à USD 50,5 milliards à la fin du premier semestre 2009 alors qu'ils s'élevaient à USD 50,4 milliards à fin 2008. Le résultat net d'USD 4,0 milliards au premier semestre 2009 a été largement absorbé par le dividende versé au premier trimestre 2009, qui s'est monté à USD 3,9 milliards, soit une hausse de 18% en comparaison du dividende d'USD 3,3 milliards payé en 2008.

Le ratio d'endettement du Groupe a augmenté à 0,27:1 à la fin du premier semestre 2009, contre 0,15:1 à fin 2008, reflétant l'émission couronnée de succès, au premier trimestre, d'une obligation d'USD 5 milliards (en deux tranches) aux Etats-Unis et par le lancement, au deuxième trimestre, d'une obligation d'EUR 1,5 milliard. A la fin du premier semestre 2009, la dette financière d'USD 13,9 milliards était composée d'USD 4,7 milliards d'engagements courants et d'USD 9,2 milliards d'engagements non courants.

Le total des liquidités a atteint USD 11,8 milliards au 30 juin 2009, contre USD 6,1 milliards à fin 2008. Compte tenu de la dette levée en 2009, les dettes nettes ont augmenté à USD 2,1 milliards au 30 juin 2009, contre USD 1,2 milliard au 31 décembre 2008 et des liquidités nettes d'USD 5,5 milliards au 30 juin 2008.

Au premier semestre 2009, les agences de notation ont maintenu leurs notes pour la dette de Novartis. Moody's a noté le Groupe Aa2 pour les maturités longues et P-1 pour les maturités courtes, Standard & Poor's respectivement AA- et A-1+ et Fitch respectivement AA et F1+. Ces agences ont conservé une perspective «stable».

## Flux de trésorerie

Au premier semestre 2009, les flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles liées aux activités poursuivies ont progressé à USD 4,6 milliards, en hausse de 29% par rapport au premier semestre 2008. Cette progression résulte d'une amélioration de la gestion des fonds de roulement ainsi que d'une baisse des paiements financiers et fiscaux au premier semestre 2009, par rapport à la période correspondante de 2008. Les flux de trésorerie opérationnels du premier semestre de l'exercice précédent ont également compris des paiements de restructuration pour le projet Forward destiné à accroître la productivité.

Une partie substantielle des produits des émissions d'obligations en dollars et en euros au premier semestre 2009 a été réinvestie en titres de placement négociables. Il en est résulté une sortie d'USD 5,6 milliards des flux de trésorerie provenant des activités d'investissement par rapport à une rentrée d'USD 4,5 milliards au premier semestre 2008. Les flux de trésorerie provenant des activités de financement se sont élevés, au premier semestre 2009, à USD 2,5 milliards net se décomposant ainsi: les produits des émissions d'obligations d'USD 7,1 milliards ont été partiellement contrebalancés par le paiement du dividende pour 2008 se montant à USD 3,9 milliards et par d'autres éléments totalisant USD 0,7 milliard.

## **LE POINT SUR LES PRODUITS PHARMACEUTIQUES**

**Remarque** : Les données relatives à la croissance des chiffres d'affaires nets font référence à la performance réalisée depuis le début de l'exercice 2009, exprimée en monnaies locales.

### **Secteur d'activité stratégique Cardiovasculaire**

Secteur d'activité stratégique, Cardiovasculaire (USD 3,6 milliards, +14% en m. l.) a enregistré une forte croissance, grâce notamment au succès des nouveaux médicaments contre l'hypertension **Exforge** et **Rasilez/Tekturna**, qui ont contribué pour plus de sept points de pourcentage à l'accroissement du chiffre d'affaires net de ce secteur au premier semestre 2009. **Diovan** l'a soutenu par la hausse de ses contributions dans tous les marchés, qui ont, dans l'ensemble, permis à Novartis de gagner des parts du segment de marché de l'hypertension aux Etats-Unis et dans le reste du monde.

**Diovan** (USD 2,9 milliards, +6% en m. l.), a bénéficié d'une croissance à deux chiffres au Japon, qui représente actuellement quelque 20% du chiffre d'affaires net, et d'une robuste performance en Europe. On s'attend à ce que des versions génériques de losartan, un autre médicament du segment des antagonistes des récepteurs de l'angiotensine (ARA), fassent leur apparition au second semestre 2009 déjà. Aux Etats-Unis, **Diovan** (+5%) continue d'enregistrer une croissance solide en dépit de versions génériques de médicaments rivaux dans d'autres classes.

**Exforge** (USD 304 millions, +96% en m. l.), un comprimé associant **Diovan** (valsartan), un inhibiteur des récepteurs de l'angiotensine et l'amlodipine, un inhibiteur des canaux calciques, a constamment surpassé le marché des médicaments contre la pression sanguine élevée grâce à son profil différencié d'efficacité. **Exforge HCT**, qui comprend l'adjonction d'un diurétique, a reçu en avril 2009 une autorisation aux Etats-Unis en tant que seul traitement contre l'hypertension associant trois médicaments en un comprimé unique.

**Rasilez/Tekturna** (USD 119 millions, +117% en m. l.), premier médicament d'un nouveau type contre l'hypertension depuis plus d'une décennie, a enregistré une accélération de sa croissance grâce à une masse grandissante de données faisant état de sa capacité à réduire la pression sanguine pendant plus de 24 heures, de ses bénéfices potentiels dans la protection des organes et de sa supériorité constante, manifestée lors des essais cliniques, sur le ramipril, un inhibiteur de l'IEC (une autre classe de médicaments hypotenseurs). Les données du programme de résultats ASPIRE HIGHER et diverses associations avec d'autres médicaments en un comprimé unique devraient soutenir sa croissance future. **Rasilez HCT**, un comprimé l'associant à un diurétique, est maintenant commercialisé en Europe après l'autorisation délivrée en janvier 2009. Cette association est disponible aux Etats-Unis sous le nom de **Tekturna HCT**. Une demande d'autorisation pour une combinaison avec valsartan en un seul comprimé a également été déposée en juin 2009 en Europe et à fin 2008 aux Etats-Unis. Une autre association avec amlodipine est en voie d'être soumise aux Etats-Unis et dans l'Union européenne en 2009.

### **Oncologie**

**Glivec/Gleevec** (USD 1,9 milliard, +15% en m. l.), traitement ciblé contre certaines formes de leucémie myéloïde chronique (LMC) et les tumeurs stromales gastro-intestinales (GIST), a enregistré une croissance à deux chiffres, grâce à sa position de leader dans le traitement de ces maladies, étayée par de nouveaux résultats cliniques et par des autorisations de mise sur le marché. **Glivec** a été homologué en mai 2009 par les autorités européennes comme traitement adjuvant postchirurgical contre les GIST, à la suite de la Suisse (février 2009) et des Etats-Unis (décembre 2008).

**Tasigna** (USD 88 millions), traitement de seconde ligne pour les malades atteints d'une forme de leucémie myéloïde chronique (LMC) résistants ou intolérants aux autres thérapies, *Glivec/Gleevec* inclus, s'est étendu rapidement aux Etats-Unis, en Allemagne et au Royaume-Uni. Il a également montré qu'il était susceptible de devenir le premier traitement pour les malades chez lesquels la LMC vient d'être diagnostiquée. Des données de phase II présentées au congrès de l'Association Européenne d'Hématologie ont démontré que les malades traités avec *Tasigna* pendant douze mois obtenaient une réponse rapide et une diminution de la quantité de protéine anormale cause de la LMC. Des résultats d'un essai de phase III comparant *Tasigna* et *Glivec/Gleevec* sont attendus en 2010. Une étude de première ligne dans les GIST a commencé son recrutement en mars dernier.

**Zometa** (USD 701 millions, +10% en m. l.), bisphosphonate intraveineux contre les métastases osseuses du cancer, a continué de progresser grâce à une amélioration de sa conformité aux indications existantes. Cette large progression a été soutenue par de nouveaux résultats d'une étude pivot présentés initialement en 2008 et publiés début 2009 dans «The New England Journal of Medicine» faisant état des bénéfices anticancer importants du *Zometa* dans le risque de récurrence ou de décès chez les femmes préménopausées atteintes d'un cancer du sein hormono-dépendant précoce. Des études sont en cours afin de déterminer les avantages potentiels de *Zometa* dans d'autres types de tumeurs.

**Femara** (USD 596 millions, +15% en m. l.), un traitement par voie orale pour les femmes atteintes d'un cancer du sein hormono-dépendant, a poursuivi sa forte croissance en 2009 en bénéficiant de gains dans le segment du premier traitement adjuvant postchirurgical en Europe. L'entrée de la concurrence de génériques dans certains marchés n'a eu cependant qu'un effet modéré sur la performance.

**Sandostatine** (USD 539 millions, +6% en m. l.), traitement de l'acromégalie et de tumeurs neuroendocrines du tractus gastro-intestinal et du pancréas, a bénéficié d'une utilisation accrue de *Sandostatine LAR*, la version en administration mensuelle, qui compte pour près de 90% du chiffre d'affaires net. Des résultats de phase III actualisés et présentés en mai au congrès de l'American Society of Clinical Oncology (ASCO) ont confirmé que *Sandostatine LAR*, administré à des patients atteints de tumeurs neuroendocrines métastatiques de l'intestin moyen, ralentissait considérablement la progression de la tumeur. Ces résultats sont à la base de la mise à jour récente des directives de traitement des tumeurs neuroendocrines par le National Comprehensive Cancer Network (NCCN) aux Etats-Unis.

**Exjade** (USD 295 millions, +35% en m. l.), autorisé dans plus de 90 pays en tant que seul traitement par voie orale en prise unique quotidienne contre une surcharge en fer transfusionnelle chronique, a reçu des autorisations au Brésil, aux Etats-Unis et au Canada pour un nouveau dosage à 40 mg/kg afin de traiter les patients ayant besoin d'une chélation ferrique à dose plus élevée. Ce nouveau dosage a déjà été approuvé en Suisse début 2009.

**Afinitor** (USD 12 millions), inhibiteur par voie orale de la voie mTOR, a été lancé aux Etats-Unis après avoir reçu, en mars, son homologation en tant que traitement du carcinome avancé des cellules rénales (cancer du rein) après échec d'un traitement par sunitinib ou sorafenib. Dans l'Union européenne, l'autorisation est attendue sous peu dès lors que le Committee for Medicinal Products (CHMP) a émis un avis favorable soutenant l'homologation dans le carcinome des cellules rénales à la suite de la progression du traitement ciblé sur le VEGF. *Afinitor* fait l'objet d'études dans de nombreux types de cancer: Des études de phase III sont en cours dans les tumeurs neuroendocrines (TNE), le cancer du sein, le lymphome et la sclérose tubéreuse complexe (STC), tandis qu'il est prévu de commencer des essais de phase III dans le carcinome hépatocellulaire (CHC) et le cancer de l'estomac. Un essai de phase III est en cours dans les carcinoïdes (un type de TNE) et se poursuivra jusqu'à l'analyse finale. Le dépôt de demandes d'homologation

pour cette indication est attendu en 2010. Des résultats positifs provenant d'études cliniques initiales dans le CHC et le lymphome ont également été présentés récemment. La substance active de ce produit, l'évérolimus, est la même que celle de *Certican*, un traitement utilisé dans les transplantations.

### **Autres produits de Pharmaceuticals**

**Lucentis** (USD 523 millions, +42% en m. l.), traitement biotechnologique des yeux autorisé dans plus de 80 pays, a enregistré une croissance dynamique et continue en Europe, en Amérique latine, au Japon et dans des marchés émergents clés. Il est le seul traitement à avoir prouvé sa capacité de conserver et d'améliorer la vision chez des patients atteints de dégénération maculaire «humide», principale cause de cécité chez les personnes âgées de plus de 50 ans. Genentech détient les droits de ce médicament aux Etats-Unis.

**Exelon/Exelon Patch** (USD 436 millions, +24% en m. l.), traitement des formes légères à modérées de la maladie d'Alzheimer et de la démence associée à la maladie de Parkinson, a affiché une forte croissance aux Etats-Unis et en Europe depuis le lancement, à fin 2007, d'*Exelon Patch*, une nouvelle formulation de patch transdermique, qui compte pour environ la moitié du chiffre d'affaires net de ce secteur d'activité.

**Aclasta/Reclast** (USD 200 millions, +105% en m. l.), premier traitement de l'ostéoporose par perfusion annuelle, a bénéficié de l'accroissement du nombre de centres de perfusion facilitant l'accès aux malades aux Etats-Unis et en Europe ainsi que l'allongement de la liste des indications autorisées pour une utilisation chez de nombreux malades souffrant de différents types de cette maladie invalidante. Autorisé pour cinq indications, *Aclasta/Reclast* a obtenu en mai des autorisations supplémentaires aux Etats-Unis en tant que seul traitement pratique et peu fréquent destiné à prévenir l'ostéoporose postménopausique. En Europe, l'autorisation a été accordée en juin pour le traitement de l'ostéoporose provoquée par des stéroïdes chez l'homme et la femme postménopausée, indication déjà homologuée aux Etats-Unis.

**Xolair** (USD 140 millions, +67% en m. l.) ventes de Novartis uniquement), médicament biotechnologique homologué contre l'asthme persistant modéré à sévère aux Etats-Unis et contre l'asthme allergique en Europe, a fortement progressé à la suite de son autorisation dans plus de 60 pays, dont le Japon où son lancement a eu lieu début 2009. Aux Etats-Unis, *Xolair* fait l'objet d'une promotion commune de Novartis et de Genentech, qui se partagent le résultat opérationnel. Les ventes de *Xolair* réalisées au premier semestre 2009 aux Etats-Unis par Genentech se sont montées à USD 277 millions.

**Eucreas/Galvus** (USD 65 millions), deux traitements par voie orale du diabète de type 2, ont fortement progressé depuis leur lancement en 2008 dans de nombreux marchés d'Europe, d'Amérique latine et de la région Asie/Pacifique. *Galvus* a été homologué dans 60 pays, tandis qu'*Eucreas* (en association avec la metformine, un antidiabétique oral, en un comprimé unique) est maintenant disponible dans 21 pays.

**Extavia** (USD 12 millions), pour les malades atteints de certaines formes de sclérose en plaques (SEP), a été prescrit à quelque 3000 malades en Europe depuis son lancement début 2009 qui marque l'entrée de Novartis dans ce domaine thérapeutique. *Extavia* est un produit identique à Betaferon®/ Betaseron®, commercialisé par Bayer Schering. Novartis a obtenu les droits de produire une version sous sa propre marque par des accords passés avec Bayer Schering après que Novartis a acquis la totalité de Chiron. Novartis prévoit de lancer *Extavia* aux Etats-Unis en 2009.

## LE POINT SUR LA R&D

### Pharmaceuticals

**Ilaris** (canakinumab, anciennement ACZ885), un anticorps humain ciblant IL-1 bêta, a été autorisé en juin aux Etats-Unis comme nouveau traitement chez les enfants de plus de quatre ans et les adultes atteints des syndromes périodiques associés à la cryopyrine (CAPS), un groupe de maladies auto-inflammatoires sévères durant toute la vie. Des autorisations sont attendues dans plusieurs pays en Europe ainsi qu'au Canada et en Suisse. Des données d'un essai de phase III sur un an publiées en juin dans «The New England Journal of Medicine» ont confirmé qu'*Ilaris* offrait une rémission clinique rapide et de longue durée des CAPS. Des études sont en cours pour d'autres maladies qui pourraient impliquer IL-1 bêta, notamment certaines formes de goutte, l'arthrite idiopathique juvénile systémique (AIJS), la broncho-pneumopathie chronique obstructive (BPCO) et le diabète de type 2.

**Coartem** (artéméther/luméfantrine), traitement combiné de pointe à base d'artémisinine contre le paludisme, a été homologué en avril aux Etats-Unis. Novartis a fourni à ce jour plus de 250 millions de traitement de *Coartem* pour être utilisés par le secteur public dans les régions où le paludisme sévit à l'état endémique.

**QAB149** (indacatérol), un bronchodilatateur en développement pour traiter la broncho-pneumopathie chronique obstructive (BPCO), a montré, dans des essais cliniques de phase III que, au bout de trois mois, il améliorerait notablement la fonction pulmonaire par rapport aux traitements à base de formotérol et tiotropium disponibles actuellement. QAB149 a aussi amélioré le contrôle des symptômes de la BPCO, une maladie pulmonaire potentiellement mortelle qui affecte 210 millions de personnes dans le monde. De nouveaux résultats de phase III seront présentés en septembre 2009 au congrès de l'European Respiratory Society. QAB149, qui pourrait devenir la pierre angulaire des traitements en développement contre la BPCO, a été soumis aux fins d'examen par les autorités réglementaires aux Etats-Unis et en Europe.

**FTY720** (fingolimode), nouveau traitement par voie orale de la sclérose en plaques (SEP), a continué de montrer de faibles taux de rechute après quatre ans de traitement de patients souffrant de la forme cyclique (poussées/rémissions) de la SEP, selon les résultats d'un essai ouvert étendu de phase II. Les résultats présentés au congrès de l'American Academy of Neurology, qui a eu lieu en avril, ont également montré que le profil d'innocuité n'avait pas changé en passant de trois à quatre ans. Lors de ce même congrès, des données provenant de TRANSFORMS, un essai de phase III d'une durée d'un an comparant FTY720 à l'interféron bêta-1a (Avonex<sup>®</sup>), ont montré que 80% à 83% des malades ayant reçu FTY720 n'avaient pas eu de récurrence pendant un an comparé à 69% des malades traités avec Avonex<sup>®</sup> ( $p < 0.001$ ), tandis que le profil d'innocuité de FTY720 correspondait aux expériences précédentes. Le dépôt de demandes d'homologation aux Etats-Unis et en Europe est prévu pour fin 2009. Les premiers résultats de FREEDOMS, essais de phase III contrôlés par rapport à un placebo, devraient parvenir au quatrième trimestre 2009.

**Certican** (évérolimus), inhibiteur par voie orale de la voie mTOR, a fait l'objet, en juin, d'une demande d'homologation aux Etats-Unis pour les transplantations du rein. Les résultats d'une étude d'un an, entreprise en réponse à des «approvable letters» émises par la FDA, a atteint ses objectifs principaux en termes d'efficacité et de fonction rénale. Ces résultats étaient également en adéquation avec les expériences récoltées dans 70 pays – notamment en Europe – où ce médicament est autorisé. Evérolimus est aussi la substance active d'*Afinitor*, un traitement anticancer homologué aux Etats-Unis.

**AGO178** (agomélatine), un traitement investigationnel par prise unique quotidienne contre la dépression sévère, fera l'objet d'une étude dans le cadre d'essais supplémentaires de phase III afin d'explorer plus avant le profil bénéfice/risque et pharmacocinétique de cette molécule. Une revue récente des résultats d'essais de phase II antérieurs a confirmé le profil connu d'efficacité et d'innocuité de ce médicament. Attendu pour 2009, le dépôt d'une demande d'autorisation aux Etats-Unis est maintenant prévu en 2012. Les droits de cette molécule pour les Etats-Unis ont été acquis en mars 2006 de Servier.

### **Vaccins et Diagnostic**

*Menveo*, a été soumis en 2008 aux autorités sanitaires américaines en vue d'obtenir son autorisation en tant que vaccin contre quatre types communs de méningite à méningocoques chez les personnes âgées de 11 à 55 ans. Ce médicament a reçu de la FDA une «Complete Response letter» demandant des informations complémentaires sur les sections Clinique et CMC (Chemistry Manufacturing and Control) du dossier. Ce qui ne nécessite pas de nouveaux essais cliniques et Novartis espère pouvoir fournir des réponses complètes à toutes les questions en 2009. *Menveo* a aussi été soumis aux autorités sanitaires européennes afin de recevoir une autorisation pour son utilisation chez les adolescents (à partir de 11 ans) et les adultes. Des essais cliniques sont en cours dans d'autres tranches d'âges, dès l'âge de deux mois, pour les protéger contre les sérogroupes A, C, W-135 et Y que l'on trouve dans cette maladie bactérienne souvent mortelle.

### **Sandoz**

*Omnitrope*, biosimilaire pionnier de la somatotropine, une hormone de croissance humaine recombinante, a obtenu une autorisation au Japon sous la marque Somatropin BS S.C. Il s'agit du premier biosimilaire à avoir été homologué dans ce pays. Cette autorisation ouvre la voie à un meilleur accès aux produits biopharmaceutiques dans le deuxième des plus grands marchés pharmaceutiques au monde. Elle a été délivrée trois mois après que les autorités japonaises ont publié des directives sur le processus d'homologation des biosimilaires. Ces directives se fondent sur des principes scientifiques semblables à ceux qui ont déjà été adoptés par l'Union européenne. Sandoz a défriché le champ des biosimilaires en obtenant l'autorisation de mise sur le marché d'*Omnitrope* aux Etats-Unis et en Europe et en procédant à son lancement dans ces régions. *Omnitrope* a aussi été approuvé au Canada en 2009. Sandoz est la seule société pharmaceutique à posséder trois biosimilaires autorisés en Europe: *Omnitrope*, *Binocrit* (époétine alfa) et *Zarzio* (filgrastime).

### **OTC**

*Prevacid 24HR* (capsules retard de lansoprazole dosées à 15 mg), inhibiteur de la pompe à protons à prise unique quotidienne, a obtenu en mai une autorisation aux Etats-Unis en tant que première et seule version OTC (en vente libre) de ce médicament populaire délivré sur ordonnance. La FDA a accordé à Sandoz trois ans de commercialisation exclusive de ce dosage, ce qui signifie qu'aucune concurrence de marque ou de label privé n'est permise avant mai 2012. *Prevacid 24HR* devrait être disponible aux Etats-Unis plus tard cette année. Novartis a obtenu les droits de développer et de commercialiser *Prevacid*® dans une version OTC de Takeda Pharmaceuticals North America, Inc.

## **Décharge**

Le présent document fait part de prévisions impliquant des risques connus et inconnus, des incertitudes ainsi que d'autres facteurs qui pourraient rendre les résultats réels matériellement différents des résultats futurs, des performances ou des réalisations annoncées ou impliquées dans de telles déclarations. Certains risques associés à ces déclarations sont résumés dans la version anglaise de ce communiqué, ainsi que dans le formulaire 20-F de Novartis AG, le plus récent formulaire soumis à la Securities and Exchange Commission (SEC) (autorité de régulation des marchés financiers des Etats-Unis). Le lecteur est invité à lire attentivement ces résumés.

## **A propos de Novartis**

Novartis est un leader mondial dans l'offre de médicaments destinés à préserver la santé, soigner les malades et améliorer le bien-être. Son objectif est de découvrir, de développer et de commercialiser avec succès des produits innovants pour soigner les patients, soulager la douleur et améliorer la qualité de vie. Novartis renforce son portefeuille thérapeutique en investissant dans les plates-formes de croissance stratégiques suivantes: les médicaments de pointe, les génériques de haute qualité à faible coût, les vaccins à usage humain et les grandes marques d'automédication (OTC). Novartis est le seul groupe à occuper une position de leader dans ces domaines. En 2008, le Groupe Novartis a réalisé un chiffre d'affaires net des activités poursuivies d'USD 41,5 milliards et un résultat net des activités poursuivies d'USD 8,2 milliards. Le Groupe a investi environ USD 7,2 milliards dans la recherche et le développement (R&D). Basé à Bâle, en Suisse, le Groupe Novartis emploie quelque 99 000 collaborateurs équivalents plein temps et déploie ses activités dans plus de 140 pays à travers le monde. Pour plus d'informations, veuillez consulter notre site Internet: <http://www.novartis.com>.

## **Dates importantes**

22 octobre 2009	Résultats du troisième trimestre et des neuf premiers mois de 2009
9 décembre 2009	Journée des investisseurs Novartis, le point sur Oncologie et le pipeline (Bâle)
Janvier 2010	Résultats du quatrième trimestre et de l'exercice 2009

## COMPTES INTERMÉDIAIRES CONSOLIDÉS SIMPLIFIÉS

### Compte de résultat consolidé (non audité)

#### Premier semestre

	S1 2009 M USD	S1 2008 M USD	Variation M USD	%
<b>Chiffre d'affaires net des activités poursuivies</b>	<b>20 255</b>	<b>20 635</b>	<b>-380</b>	<b>-2</b>
Autres produits	413	571	-158	-28
Coût des ventes	-5 409	-5 584	175	-3
<i>dont amortissements et pertes de valeur sur droits de produits, brevets et marques déposées</i>	<i>-456</i>	<i>-498</i>	<i>42</i>	<i>-8</i>
<b>Marge brute</b>	<b>15 259</b>	<b>15 622</b>	<b>-363</b>	<b>-2</b>
Marketing et vente	-5 711	-5 921	210	-4
Recherche et développement	-3 496	-3 441	-55	2
Administration et frais généraux	-1 047	-1 078	31	-3
Autres produits et charges nets	-294	-233	-61	26
<b>Résultat opérationnel des activités poursuivies</b>	<b>4 711</b>	<b>4 949</b>	<b>-238</b>	<b>-5</b>
Résultat provenant des sociétés associées	207	256	-49	-19
Produits financiers	43	233	-190	-82
Charges d'intérêts	-222	-118	-104	88
<b>Résultat avant impôts des activités poursuivies</b>	<b>4 739</b>	<b>5 320</b>	<b>-581</b>	<b>-11</b>
Impôts	-720	-746	26	-3
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>	<b>4 019</b>	<b>4 574</b>	<b>-555</b>	<b>-12</b>
Résultat net des activités abandonnées de Consumer Health		9	-9	
<b>Résultat net total</b>	<b>4 019</b>	<b>4 583</b>	<b>-564</b>	<b>-12</b>
<i>Attribuable aux:</i>				
<i>Actionnaires de Novartis AG</i>	<i>3 997</i>	<i>4 566</i>	<i>-569</i>	<i>-12</i>
<i>Intérêts minoritaires</i>	<i>22</i>	<i>17</i>	<i>5</i>	<i>29</i>
<b>Nombre moyen d'actions en circulation utilisé pour le calcul du résultat de base par action (en millions)</b>	<b>2 264,9</b>	<b>2 266,2</b>	<b>-1,3</b>	
<b>Résultat de base par action (USD)<sup>1</sup></b>				
– <b>Activités poursuivies</b>	<b>1,76</b>	<b>2,01</b>	<b>-0,25</b>	<b>-12</b>
– <b>Activités abandonnées</b>		<b>0,00</b>		
– <b>Total</b>	<b>1,76</b>	<b>2,01</b>	<b>-0,25</b>	<b>-12</b>
Nombre moyen d'actions en circulation utilisé pour le calcul du résultat dilué par action (en millions)	2 281,4	2 285,2	-3,8	
<b>Résultat par action dilué (USD)<sup>(1)</sup></b>				
– <b>Activités poursuivies</b>	<b>1,75</b>	<b>2,00</b>	<b>-0,25</b>	<b>-13</b>
– <b>Activités abandonnées</b>		<b>0,00</b>		
– <b>Total</b>	<b>1,75</b>	<b>2,00</b>	<b>-0,25</b>	<b>-13</b>

<sup>1</sup> Le résultat par action (RPA) est calculé sur la base du résultat net attribuable aux actionnaires de Novartis AG.

## Compte de résultat consolidé (non audité)

### Deuxième trimestre

	<b>T2 2009</b>	T2 2008	Variation	
	<b>M USD</b>	M USD	M USD	%
<b>Chiffre d'affaires net des activités poursuivies</b>	<b>10 546</b>	<b>10 726</b>	<b>-180</b>	<b>-2</b>
Autres produits	196	264	-68	-26
Coût des ventes	-2 824	-2 936	112	-4
<i>dont amortissements et pertes de valeur sur droits de produits, brevets et marques déposées</i>	-233	-252	19	-8
<b>Marge brute</b>	<b>7 918</b>	<b>8 054</b>	<b>-136</b>	<b>-2</b>
Marketing et vente	-2 990	-3 106	116	-4
Recherche et développement	-1 802	-1 767	-35	2
Administration et frais généraux	-542	-559	17	-3
Autres produits et charges nets	-220	-161	-59	37
<b>Résultat opérationnel des activités poursuivies</b>	<b>2 364</b>	<b>2 461</b>	<b>-97</b>	<b>-4</b>
Résultat provenant des sociétés associées	124	119	5	4
Produits financiers	91	85	6	7
Charges d'intérêts	-136	-61	-75	123
<b>Résultat avant impôts des activités poursuivies</b>	<b>2 443</b>	<b>2 604</b>	<b>-161</b>	<b>-6</b>
Impôts	-399	-338	-61	18
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>	<b>2 044</b>	<b>2 266</b>	<b>-222</b>	<b>-10</b>
Résultat net des activités abandonnées de Consumer Health		-6	6	
<b>Résultat net total</b>	<b>2 044</b>	<b>2 260</b>	<b>-216</b>	<b>-10</b>
<i>Attribuable aux:</i>				
<i>Actionnaires de Novartis AG</i>	2 035	2 249	-214	-10
<i>Intérêts minoritaires</i>	9	11	-2	-18
<b>Nombre moyen d'actions en circulation utilisé pour le calcul du résultat de base par action (en millions)</b>	<b>2 263,3</b>	<b>2 266,8</b>	<b>-3,5</b>	
<b>Résultat de base par action (USD)<sup>1</sup></b>				
– Activités poursuivies	<b>0,90</b>	<b>0,99</b>	<b>-0,09</b>	<b>-9</b>
– Activités abandonnées		<b>0,00</b>		
– Total	<b>0,90</b>	<b>0,99</b>	<b>-0,09</b>	<b>-9</b>
Nombre moyen d'actions en circulation utilisé pour le calcul du résultat dilué par action (en millions)	2 279,6	2 285,6	-6,0	
Résultat par action dilué (USD) <sup>(1)</sup>				
– Activités poursuivies	0,89	0,98	-0,09	-9
– Activités abandonnées		0,00		
– Total	0,89	0,98	-0,09	-9

<sup>1</sup> Le résultat par action (RPA) est calculé sur la base du résultat net attribuable aux actionnaires de Novartis AG.

## Etats consolidés des produits et charges comptabilisés au bilan (non audité)

### Premier semestre

	<b>S1 2009</b>	S1 2008	Variation
	<b>M USD</b>	M USD	M USD
Résultat net des activités poursuivies	4 019	4 574	-555
Ajustement des instruments financiers à leur juste valeur, nets d'impôts	36	-77	113
Pertes actuarielles nettes des régimes à prestations définies, nettes d'impôts	-55	-158	103
Part de Novartis aux capitaux propres comptabilisée par les sociétés associées, nette d'impôts	-86	-13	-73
Effets des écarts de conversion	12	1 365	-1 353
Montants liés aux activités abandonnées		9	-9
<b>Produits et charges comptabilisés au bilan</b>	<b>3 926</b>	<b>5 700</b>	<b>-1 774</b>
<i>Attribuable aux:</i>			
<i>Actionnaires de Novartis AG</i>	<i>3 896</i>	<i>5 691</i>	<i>-1 795</i>
<i>Intérêts minoritaires</i>	<i>30</i>	<i>9</i>	<i>21</i>

### Deuxième trimestre

	<b>T2 2009</b>	T2 2008	Variation
	<b>M USD</b>	M USD	M USD
Résultat net des activités poursuivies	2 044	2 266	-222
Ajustement des instruments financiers à leur juste valeur, nets d'impôts	79	13	66
Gains actuariels nets des régimes à prestations définies, nets d'impôts	610	506	104
Part de Novartis aux capitaux propres comptabilisée par les sociétés associées, nette d'impôts	-19		-19
Effets des écarts de conversion	1 415	-11	1 426
Montants liés aux activités abandonnées		-6	6
<b>Produits et charges comptabilisés au bilan</b>	<b>4 129</b>	<b>2 768</b>	<b>1 361</b>
<i>Attribuable aux:</i>			
<i>Actionnaires de Novartis AG</i>	<i>4 108</i>	<i>2 764</i>	<i>1 344</i>
<i>Intérêts minoritaires</i>	<i>21</i>	<i>4</i>	<i>17</i>

## Bilan simplifié consolidé

	<b>30 juin 2009</b> (non audité) <b>M USD</b>	31 déc. 2008  M USD	Variation  M USD	30 juin 2008 (non audité) M USD
<b>Actif</b>				
<b>Actifs non courants</b>				
Immobilisations corporelles	13 445	13 100	345	13 727
Goodwill	11 381	11 285	96	11 475
Autres immobilisations incorporelles	9 259	9 534	-275	10 088
Actifs financiers et autres actifs non courants	23 017	23 499	-482	16 024
<b>Total actifs non courants</b>	<b>57 102</b>	<b>57 418</b>	<b>-316</b>	<b>51 314</b>
<b>Actifs courants</b>				
Stocks	6 130	5 792	338	6 450
Comptes clients	7 167	7 026	141	7 142
Autres actifs courants	2 060	1 946	114	2 295
Trésorerie, dépôts à court terme et titres de placement	11 815	6 117	5 698	16 198
<b>Total actifs courants</b>	<b>27 172</b>	<b>20 881</b>	<b>6 291</b>	<b>32 085</b>
<b>Total actif</b>	<b>84 274</b>	<b>78 299</b>	<b>5 975</b>	<b>83 399</b>
<b>Passif</b>				
<b>Total capitaux propres</b>	<b>50 488</b>	<b>50 437</b>	<b>51</b>	<b>51 605</b>
<b>Passifs non courants</b>				
Dettes financières	9 196	2 178	7 018	2 172
Autres passifs non courants	9 232	9 180	52	9 939
<b>Total passifs non courants</b>	<b>18 428</b>	<b>11 358</b>	<b>7 070</b>	<b>12 111</b>
<b>Passifs courants</b>				
Comptes fournisseurs	3 320	3 395	-75	3 251
Dettes financières et instruments financiers dérivés	4 673	5 186	-513	8 559
Autres passifs courants	7 365	7 923	-558	7 873
<b>Total passifs courants</b>	<b>15 358</b>	<b>16 504</b>	<b>-1 146</b>	<b>19 683</b>
<b>Total passifs courants et non courants</b>	<b>33 786</b>	<b>27 862</b>	<b>5 924</b>	<b>31 794</b>
<b>Total passif</b>	<b>84 274</b>	<b>78 299</b>	<b>5 975</b>	<b>83 399</b>

**Tableau simplifié des variations des capitaux propres consolidés (non audité)**

**Premier semestre**

	<b>S1 2009</b>	S1 2008	Variation
	<b>M USD</b>	M USD	M USD
<b>Capitaux propres consolidés au 1<sup>er</sup> janvier</b>	<b>50 437</b>	<b>49 396</b>	<b>1 041</b>
Produits et charges comptabilisés au bilan	3 926	5 700	-1 774
Achat d'actions propres, montant net	-196	-432	236
Rémunérations versées en actions	298	303	-5
Dividendes	-3 941	-3 345	-596
Variation des intérêts minoritaires	-36	-17	-19
<b>Capitaux propres consolidés au 30 juin</b>	<b>50 488</b>	<b>51 605</b>	<b>-1 117</b>

**Deuxième trimestre**

	<b>T2 2009</b>	T2 2008	Variation
	<b>M USD</b>	M USD	M USD
<b>Capitaux propres consolidés au 1<sup>er</sup> avril</b>	<b>46 228</b>	<b>49 266</b>	<b>-3 038</b>
Produits et charges comptabilisés au bilan	4 129	2 768	1 361
Vente/achat d'actions propres, montant net	44	-554	598
Rémunérations versées en actions	128	137	-9
Dividendes		-3	3
Variation des intérêts minoritaires	-41	-9	-32
<b>Capitaux propres consolidés au 30 juin</b>	<b>50 488</b>	<b>51 605</b>	<b>-1 117</b>

## Tableau simplifié des flux de trésorerie consolidés (non audité)

### Premier semestre

	S1 2009 M USD	S1 2008 M USD	Variation M USD
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>	<b>4 019</b>	<b>4 574</b>	<b>-555</b>
Annulation d'éléments non monétaires			
Impôts	720	746	-26
Dépréciation, amortissements et pertes de valeur	1 098	1 258	-160
Variation des provisions et autres passifs non courants	235	217	18
Charges/produits financiers nets	179	-115	294
Autres	107	-84	191
<b>Résultat net ajusté des éléments non monétaires</b>	<b>6 358</b>	<b>6 596</b>	<b>-238</b>
Intérêts encaissés et autres produits financiers	570	571	-1
Intérêts payés et autres charges financières	-135	-611	476
Impôts payés	-928	-1 176	248
<b>Flux de trésorerie avant variation du fonds de roulement</b>	<b>5 865</b>	<b>5 380</b>	<b>485</b>
Paiements en espèces prélevés sur les provisions et autres mouvements en espèces nets des passifs non courants	-422	-307	-115
Variation des actifs courants nets et autres flux de trésorerie des activités opérationnelles	-872	-1 532	660
<b>Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles des activités poursuivies</b>	<b>4 571</b>	<b>3 541</b>	<b>1 030</b>
Investissements en immobilisations corporelles	-853	-967	114
Investissements en actifs incorporels, non courants et financiers	-370	-166	-204
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles, d'actifs financiers et d'autres actifs non courants	74	166	-92
Acquisitions / cessions	-31		-31
Augmentation/diminution des titres de placement négociables, sociétés associées et intérêts minoritaires	-4 394	5 452	-9 846
<b>Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement des activités poursuivies</b>	<b>-5 574</b>	<b>4 485</b>	<b>-10 059</b>
Variation des dettes financières à court et à long terme	6 648	4 367	2 281
Dividendes payés aux actionnaires de Novartis AG	-3 941	-3 345	-596
Transactions sur actions propres	-196	-512	316
Autres flux de financement	-4	-20	16
<b>Flux de trésorerie provenant des activités de financement des activités poursuivies</b>	<b>2 507</b>	<b>490</b>	<b>2 017</b>
Flux de trésorerie provenant des activités abandonnées		69	-69
Effet des écarts de conversion sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	48	124	-76
<b>Variation de la trésorerie et des équivalents de trésorerie liés aux activités poursuivies</b>	<b>1 552</b>	<b>8 709</b>	<b>-7 157</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie liés aux activités poursuivies au 1 <sup>er</sup> janvier	2 038	5 360	-3 322
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie liés aux activités poursuivies au 30 juin</b>	<b>3 590</b>	<b>14 069</b>	<b>-10 479</b>

## Tableau simplifié des flux de trésorerie consolidés (non audité)

### Deuxième trimestre

	T2 2009 M USD	T2 2008 M USD	Variation M USD
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>	<b>2 044</b>	<b>2 266</b>	<b>-222</b>
Annulation d'éléments non monétaires			
Impôts	399	338	61
Dépréciation, amortissements et pertes de valeur	550	624	-74
Variation des provisions et autres passifs non courants	156	130	26
Charges/produits financiers nets	45	-24	69
Autres	47	-4	51
<b>Résultat net ajusté des éléments non monétaires</b>	<b>3 241</b>	<b>3 330</b>	<b>-89</b>
Intérêts encaissés et autres produits financiers	237	120	117
Intérêts payés et autres charges financières	-106	-549	443
Impôts payés	-591	-666	75
<b>Flux de trésorerie avant variation du fonds de roulement</b>	<b>2 781</b>	<b>2 235</b>	<b>546</b>
Paiements en espèces prélevés sur les provisions et autres mouvements en espèces nets des passifs non courants	-160	-164	4
Variation des actifs courants nets et autres flux de trésorerie des activités opérationnelles	-3	-219	216
<b>Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles des activités poursuivies</b>	<b>2 618</b>	<b>1 852</b>	<b>766</b>
Investissements en immobilisations corporelles	-485	-564	79
Investissements en actifs incorporels, non courants et financiers	-234	-88	-146
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles, d'actifs financiers et d'autres actifs non courants	17	19	-2
Acquisitions / cessions	-31		-31
Augmentation/diminution des titres de placement négociables, sociétés associées et intérêts minoritaires	-1 999	1 684	-3 683
<b>Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement des activités poursuivies</b>	<b>-2 732</b>	<b>1 051</b>	<b>-3 783</b>
Variation des dettes financières à court et à long terme	1 943	4 776	-2 833
Dividendes payés aux actionnaires de Novartis AG	-10	-3	-7
Transactions sur actions propres	44	-654	698
Autres flux de financement	78	60	18
<b>Flux de trésorerie provenant des activités de financement des activités poursuivies</b>	<b>2 055</b>	<b>4 179</b>	<b>-2 124</b>
Flux de trésorerie provenant des activités abandonnées		18	-18
Effet des écarts de conversion sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	74	38	36
<b>Variation de la trésorerie et des équivalents de trésorerie liés aux activités poursuivies</b>	<b>2 015</b>	<b>7 138</b>	<b>-5 123</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie liés aux activités poursuivies au 1 <sup>er</sup> avril	1 575	6 931	-5 356
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie liés aux activités poursuivies au 30 juin</b>	<b>3 590</b>	<b>14 069</b>	<b>-10 479</b>

## **Annexes aux comptes intermédiaires consolidés simplifiés pour les périodes de trois et six mois se terminant le 30 juin 2009 (non audités)**

### **1. Méthode comptable retenue pour la présentation des comptes**

Les comptes intermédiaires consolidés simplifiés pour les périodes de trois et six mois se terminant le 30 juin 2009 ont été établis conformément à la norme comptable internationale 34 *Information financière intermédiaire* et aux normes comptables décrites dans le rapport annuel 2008 publié le 28 janvier 2009. A compter du 1<sup>er</sup> janvier 2009, le Groupe a adopté les normes révisées IAS 1 *Présentation des états financiers*, IFRS 8 *Secteurs opérationnels* et IAS 23 *Coûts d'emprunt*. Ces nouvelles normes comptables n'ont pas eu d'effet significatif sur les comptes intermédiaires consolidés simplifiés du Groupe.

### **2. Normes comptables importantes**

Les principales normes comptables appliquées par Novartis sont exposées dans l'annexe 1 aux comptes consolidés du Groupe figurant dans le Rapport annuel 2008 et satisfont aux normes International Financial Reporting Standards (IFRS). La présentation des états financiers implique que la direction exprime des jugements subjectifs et complexes qui influent sur les montants présentés. Etant donné les incertitudes inhérentes à ces jugements, les résultats effectifs peuvent diverger des hypothèses et estimations faites par la direction. En particulier, comme l'expliquent les annexes 8 et 9 du Rapport annuel 2008, Novartis examine régulièrement les immobilisations corporelles et incorporelles à durée d'utilité indéterminée, notamment les immobilisations incorporelles identifiables et le goodwill susceptibles de subir une perte de valeur. Le goodwill et les projets acquis, intégrés dans le processus de recherche et développement et qui ne sont pas encore prêts à être utilisés, font l'objet d'un test de dépréciation au moins annuel ou quand des événements surgissent qui nécessitent de les évaluer. Comme le notent également les annexes 9 et 10 du Rapport annuel 2008, les immobilisations incorporelles et investissements dans des sociétés associées font l'objet d'un test de dépréciation dès lors qu'un événement ou une décision les concernant suscitent des doutes quant à leur valeur inscrite au bilan. Le montant des investissements dans des sociétés associées, du goodwill et d'autres immobilisations incorporelles figurant au bilan consolidé du Groupe a beaucoup augmenté ces dernières années, principalement en raison des acquisitions récentes. Les tests de dépréciation menés selon les normes IFRS peuvent conduire à des pertes de valeur potentiellement importantes à l'avenir, lesquelles pourraient avoir des répercussions matériellement négatives sur les résultats financiers du Groupe.

### **3. Acquisitions, cessions et transactions importantes**

Les transactions majeures suivantes ont été réalisées en 2009 et 2008:

#### **2009**

##### **Corporate – émission d'une obligation libellée en dollars**

Le 5 février, Novartis a émis une obligation en deux tranches totalisant USD 5 milliards enregistrée auprès de l'autorité américaine de surveillance des marchés financiers (US Securities and Exchange Commission SEC) dans le cadre d'un «shelf registration statement» (document d'enregistrement permettant d'émettre un titre quand les conditions sont plus favorables) déposé par Novartis en 2008. Une tranche à 4,125% d'une maturité de cinq ans s'élevant à USD 2 milliards a été émise par Novartis Capital Corp., l'entité américaine du Groupe, tandis qu'une tranche à 5,125% d'une durée de dix ans s'élevant à USD 3 milliards a été émise par Novartis Securities Investment Ltd., l'unité du Groupe située aux Bermudes. Ces deux tranches sont garanties inconditionnellement par Novartis AG.

### **Corporate – émission d'une obligation libellée en euros**

Le 2 juin, Novartis a lancé l'émission d'une obligation d'EUR 1,5 milliard (environ USD 2,1 milliards) assortie d'un coupon à 4,25% dans le cadre de son programme d'émission de medium term notes (MTN) en euros pour un montant d'EUR 15 milliards. Le prix de cette obligation à sept ans, émise par Novartis Finance S.A., Luxembourg, a été fixé à 99.757% avec date d'échéance au 15 juin 2016. Elle est garantie par Novartis AG.

### **Corporate – Novartis India Ltd.**

Le 25 mars, Novartis a annoncé une offre publique d'achat d'une participation supplémentaire dans Novartis India Ltd., sa filiale indienne dont il détient la majorité. Les résultats de l'offre ont montré que Novartis a augmenté sa part de 50,9% à près de 76,4%. La transaction représente une valeur totale d'INR 3,7 milliards environ (approximativement USD 78 millions) Presque tous les grands investisseurs institutionnels et les actionnaires quasi-institutionnels y ont participé. Cette transaction a produit un goodwill d'USD 48 millions.

### **Sandoz – EBEWE Pharma**

Le 20 mai, Novartis a annoncé avoir conclu un accord définitif portant sur l'acquisition par Sandoz du secteur d'activité des spécialités génériques injectables d'EBEWE Pharma pour EUR 925 millions (USD 1,3 milliard) en espèces, montant qui sera ajusté des liquidités ou des dettes estimées à la date de clôture. Cette transaction, qui nécessite les autorisations réglementaires usuelles, devrait être achevée en 2009.

## **2008**

### **Corporate – émission d'obligations en francs suisses**

Le 26 juin, Novartis a émis deux obligations en francs suisses totalisant CHF 1,5 milliard (USD 1,4 milliard environ) sur le marché suisse des capitaux; chacune est cotée à la SIX Swiss Exchange. La première était une obligation à quatre ans à 3,5% pour un total de CHF 700 millions émise par Novartis Securities Investment Ltd. et garantie par Novartis AG. La seconde était une obligation à sept ans à 3,625% s'élevant à CHF 800 millions et émise par Novartis AG.

### **Corporate – Alcon**

Le 7 avril, Novartis a annoncé avoir conclu un accord avec Nestlé S.A. lui donnant le droit d'acquérir, en deux étapes, une participation majoritaire dans Alcon Inc. (NYSE: ACL), une société enregistrée en Suisse mais cotée uniquement à la Bourse de New York. La valeur totale de ces deux étapes est susceptible de s'élever à USD 39 milliards environ. La première étape a été achevée le 7 juillet 2008 quand Novartis a acquis de Nestlé une participation initiale de 24,8% dans Alcon, représentant 74 millions d'actions, pour un montant d'USD 10,4 milliards en espèces.

Dans une seconde étape optionnelle, Novartis a le droit d'acquérir, entre le 1<sup>er</sup> janvier 2010 et le 31 juillet 2011, la participation majoritaire restante de 52% de Nestlé dans Alcon pour un prix fixé à USD 181,00 par action, soit jusqu'à USD 28 milliards environ. Pendant cette période, Nestlé a le droit d'exiger de Novartis qu'il acquiert le reste de sa participation dans Alcon moyennant une prime de 20,5% sur le cours de l'action Alcon au moment de l'exercice, mais ne dépassant pas USD 181,00 par action. En revanche, Novartis n'a aucune obligation d'acheter à aucun moment les 23% d'actions restants détenus par les actionnaires minoritaires d'Alcon.

Novartis a déterminé que les options de vente et d'achat constituaient des contrats de vente, d'achat ou d'acquisition dans le futur à titre de regroupement d'entreprise et que par conséquent elles étaient exemptées de comptabilisation selon la norme IAS 39.

Le 30 juin 2009, le cours de l'action Alcon au New York Stock Exchange (NYSE) s'est élevé à USD 116,12, contre USD 90,91 au 31 mars 2009 et USD 89,19 au 31 décembre 2008. Sur la base d'une évaluation des informations publiées sur Alcon au cours du premier semestre 2009, aucun facteur n'indiquait que pour Novartis, la valeur d'utilité de cet investissement stratégique était tombée en dessous de la valeur comptable d'USD 136,84 par action (cette valeur comptable inscrite au bilan et révisée par rapport à la valeur d'USD 140,58 à la fin du premier trimestre 2009, suite aux dividendes payés en 2009 ainsi que d'autres ajustements comptables résultant de l'application de la méthode de la mise en équivalence). D'autres informations, comprenant les hypothèses utilisées pour déterminer la valeur de cet investissement au 31 décembre 2008, figurent dans le Rapport annuel 2008 et dans le formulaire 20 F sous «Critical Accounting Policies and Estimates» (Normes comptables et estimations importantes).

#### **Pharmaceuticals – Speedel**

Le 10 juillet, Novartis a annoncé l'acquisition en espèces d'une part additionnelle de 51,7% dans Speedel Holding AG (SIX: SPPN) dans le cadre de transactions de gré à gré et son intention d'acquérir les actions restantes de cette société biopharmaceutique suisse par le biais d'une offre publique d'achat obligatoire aux mêmes conditions. Novartis détient maintenant plus de 99,9% des actions Speedel en circulation et une procédure est en cours pour retirer les actions Speedel de la SIX Swiss Exchange. Le prix d'acquisition des 90,3% que Novartis ne détenait pas encore était approximativement de CHF 939 millions (USD 888 millions), hors USD 26 millions de liquidités que Speedel détenait à la date d'acquisition de la majorité de contrôle en juillet. Speedel a été intégré globalement dans le périmètre de consolidation depuis l'acquisition de la part majoritaire en juillet. La juste valeur des actifs nets acquis selon l'affectation finale du coût de regroupement se monte à USD 472 millions. Il en est résulté un goodwill d'USD 493 millions en 2008. Dans le cadre de l'affectation du coût de regroupement, la part initiale de 9,5% détenue avant l'acquisition a été réévaluée d'USD 38 millions. L'intégration de Speedel a conduit à des montants immatériels qui ont été inclus dans le compte de résultat et dans les flux de trésorerie du Groupe en 2008 ainsi qu'au premier semestre 2009.

#### **Pharmaceuticals – Protez**

Le 4 juin, Novartis a convenu d'acquérir Protez Pharmaceuticals, une société américaine de biotechnologie en mains privées. Cet accord a permis à Novartis d'accéder à PTZ-601, un antibiotique à large spectre en phase II de développement pour traiter des infections bactériennes potentiellement fatales qui résistent aux médicaments. Novartis a payé USD 102 millions en espèces pour acheter 100% de Protez. Les propriétaires de Protez sont susceptibles de recevoir des paiements additionnels pouvant atteindre USD 300 millions en fonction des succès futurs de PTZ-601. Protez a été intégré dans le périmètre de consolidation depuis le 17 juillet, date effective de cette transaction. La juste valeur des actifs nets acquis de Protez s'est élevée à USD 72 millions et le goodwill résultant est d'USD 30 millions. L'intégration de Protez a conduit à des montants immatériels qui ont été inclus dans le compte de résultat et dans les flux de trésorerie des activités opérationnelles du Groupe en 2008 ainsi qu'au premier semestre 2009.

#### **Pharmaceuticals – activités de Nektar dans le domaine pulmonaire**

Le 21 octobre, Novartis a convenu d'acquérir de Nektar Therapeutics Inc. la branche des médicaments pulmonaires pour un montant d'USD 115 millions en espèces. Par cette transaction, qui s'est terminée le 31 décembre 2008, Novartis a acquis les actifs du domaine pulmonaire de Nektar relatifs à la recherche, au développement et à la fabrication, y compris les immobilisations corporelles ainsi que la propriété intellectuelle, les immobilisations incorporelles et l'expertise qui leur sont liées. La totalité du coût de regroupement a été affectée aux actifs acquis nets sans goodwill résiduel. L'intégration des actifs du domaine pulmonaire de Nektar a conduit à des montants immatériels qui ont été inclus dans le compte de résultat et dans les flux de trésorerie des activités opérationnelles du Groupe en 2008 ainsi qu'au premier semestre 2009.

#### 4. Principaux cours de conversion

##### Premier semestre

	<b>Cours moyen S1 2009 USD</b>	Cours moyen S1 2008 USD	<b>Cours en fin de période 30 juin 2009 USD</b>	Cours en fin de période 30 juin 2008 USD
1 CHF	<b>0,885</b>	0,953	<b>0,926</b>	0,982
1 EUR	<b>1,332</b>	1,531	<b>1,412</b>	1,579
1 GBP	<b>1,491</b>	1,974	<b>1,670</b>	1,995
100 JPY	<b>1,049</b>	0,953	<b>1,048</b>	0,946

##### Deuxième trimestre

	<b>Cours moyen T2 2009 USD</b>	Cours moyen T2 2008 USD	<b>Cours en fin de période 30 juin 2009 USD</b>	Cours en fin de période 30 juin 2008 USD
1 CHF	<b>0,899</b>	0,970	<b>0,926</b>	0,982
1 EUR	<b>1,361</b>	1,562	<b>1,412</b>	1,579
1 GBP	<b>1,548</b>	1,970	<b>1,670</b>	1,995
100 JPY	<b>1,028</b>	0,956	<b>1,048</b>	0,946

## 5. Comptes de résultat consolidés – Premier semestre – Répartition par division (non audités)

	Pharmaceuticals		Vaccins et Diagnostic		Sandoz		Consumer Health Activités poursuivies		Corporate		Total Activités poursuivies		Consumer Health Activités abandonnées		Total du Groupe	
	S1 2009	S1 2008	S1 2009	S1 2008	S1 2009	S1 2008	S1 2009	S1 2008	S1 2009	S1 2008	S1 2009	S1 2008	S1 2009	S1 2008	S1 2009	S1 2008
	M USD	M USD	M USD	M USD	M USD	M USD	M USD	M USD	M USD	M USD	M USD	M USD	M USD	M USD	M USD	M USD
<b>C. A. net réalisé avec des tiers</b>	<b>13 548</b>	<b>13 192</b>	<b>494</b>	<b>602</b>	<b>3 500</b>	<b>3 854</b>	<b>2 713</b>	<b>2 987</b>			<b>20 255</b>	<b>20 635</b>			<b>20 255</b>	<b>20 635</b>
C. A. réalisé avec d'autres divisions	92	108	15	5	128	136	23	29	-258	-278						
<b>C. A. des divisions</b>	<b>13 640</b>	<b>13 300</b>	<b>509</b>	<b>607</b>	<b>3 628</b>	<b>3 990</b>	<b>2 736</b>	<b>3 016</b>	<b>-258</b>	<b>-278</b>	<b>20 255</b>	<b>20 635</b>			<b>20 255</b>	<b>20 635</b>
Autres produits	186	303	192	225	6	11	29	32			413	571			413	571
Coût des ventes	-2 268	-2 204	-467	-526	-1 947	-2 071	-977	-1 056	250	273	-5 409	-5 584			-5 409	-5 584
<i>dont amortissements et pertes de valeur sur droits de produits, brevets et marques déposés</i>	-162	-177	-141	-145	-112	-137	-41	-39			-456	-498			-456	-498
<b>Marge brute</b>	<b>11 558</b>	<b>11 399</b>	<b>234</b>	<b>306</b>	<b>1 687</b>	<b>1 930</b>	<b>1 788</b>	<b>1 992</b>	<b>-8</b>	<b>-5</b>	<b>15 259</b>	<b>15 622</b>			<b>15 259</b>	<b>15 622</b>
Marketing et vente	-4 004	-4 008	-131	-137	-620	-715	-956	-1 061			-5 711	-5 921			-5 711	-5 921
Recherche et développement	-2 784	-2 665	-191	-183	-284	-348	-162	-154	-75	-91	-3 496	-3 441			-3 496	-3 441
Administration et frais généraux	-399	-392	-76	-80	-182	-201	-170	-186	-220	-219	-1 047	-1 078			-1 047	-1 078
Autres produits et charges	-96	-60	-70	-34	-63	-75	6	-25	-71	-39	-294	-233	30		-294	-203
<i>dont amortissements et pertes de valeur sur immobilisations incorporelles capitalisées comprises dans les frais de fonctionnement</i>	-52	-72	-12	-17	-6	-19		-1	-2	-1	-72	-110			-72	-110
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>4 275</b>	<b>4 274</b>	<b>-234</b>	<b>-128</b>	<b>538</b>	<b>591</b>	<b>506</b>	<b>566</b>	<b>-374</b>	<b>-354</b>	<b>4 711</b>	<b>4 949</b>	<b>30</b>		<b>4 711</b>	<b>4 979</b>
Résultat provenant des sociétés associées											207	256			207	256
Produits financiers											43	233			43	233
Charges d'intérêts											-222	-118			-222	-118
<b>Résultat avant impôts</b>											<b>4 739</b>	<b>5 320</b>	<b>30</b>		<b>4 739</b>	<b>5 350</b>
Impôts											-720	-746	-21		-720	-767
<b>Résultat net</b>											<b>4 019</b>	<b>4 574</b>	<b>9</b>		<b>4 019</b>	<b>4 583</b>
<i>Acquisitions:</i>																
- immobilisations corporelles <sup>(1)</sup>	406	492	226	198	115	242	59	58	30	32	836	1 022			836	1 022
- goodwill, autres immobilisations incorporelles <sup>(1)</sup>	146	70	12	3	12	14	68	8	48	1	286	96			286	96

<sup>1</sup> Hors effet des acquisitions

## Comptes de résultat consolidés – Deuxième trimestre – Répartition par division (non audités)

	Pharmaceuticals		Vaccins et Diagnostic		Sandoz		Consumer Health Activités poursuivies		Corporate		Total Activités poursuivies		Consumer Health Activités abandonnées		Total du Groupe	
	T2 2009	T2 2008	T2 2009	T2 2008	T2 2009	T2 2008	T2 2009	T2 2008	T2 2009	T2 2008	T2 2009	T2 2008	T2 2009	T2 2008	T2 2009	T2 2008
	M USD	M USD	M USD	M USD	M USD	M USD	M USD	M USD	M USD	M USD	M USD	M USD	M USD	M USD	M USD	M USD
<b>C. A. net réalisé avec des tiers</b>	<b>7 115</b>	<b>6 928</b>	<b>247</b>	<b>322</b>	<b>1 774</b>	<b>1 948</b>	<b>1 410</b>	<b>1 528</b>			<b>10 546</b>	<b>10 726</b>			<b>10 546</b>	<b>10 726</b>
C. A. réalisé avec d'autres divisions	47	55	5	2	65	73	13	14	-130	-144						
<b>C. A. des divisions</b>	<b>7 162</b>	<b>6 983</b>	<b>252</b>	<b>324</b>	<b>1 839</b>	<b>2 021</b>	<b>1 423</b>	<b>1 542</b>	<b>-130</b>	<b>-144</b>	<b>10 546</b>	<b>10 726</b>			<b>10 546</b>	<b>10 726</b>
Autres produits	84	145	95	99	2	5	15	15			196	264			196	264
Coût des ventes	-1 180	-1 197	-241	-266	-995	-1 081	-516	-531	108	139	-2 824	-2 936			-2 824	-2 936
<i>dont amortissements et pertes de valeur sur droits de produits, brevets et marques déposés</i>	-82	-90	-71	-72	-58	-70	-22	-20			-233	-252			-233	-252
<b>Marge brute</b>	<b>6 066</b>	<b>5 931</b>	<b>106</b>	<b>157</b>	<b>846</b>	<b>945</b>	<b>922</b>	<b>1 026</b>	<b>-22</b>	<b>-5</b>	<b>7 918</b>	<b>8 054</b>			<b>7 918</b>	<b>8 054</b>
Marketing et vente	-2 106	-2 106	-72	-80	-324	-378	-488	-542			-2 990	-3 106			-2 990	-3 106
Recherche et développement	-1 441	-1 355	-103	-97	-143	-186	-86	-81	-29	-48	-1 802	-1 767			-1 802	-1 767
Administration et frais généraux	-205	-210	-43	-40	-91	-98	-89	-96	-114	-115	-542	-559			-542	-559
Autres produits et charges	-101	-82	-55	-15	-41	-37	12	-3	-35	-24	-220	-161	6		-220	-155
<i>dont amortissements et pertes de valeur sur immobilisations incorporelles capitalisées comprises dans les frais de fonctionnement</i>	-27	-31	-6	-8	-3	-8		-1	-1	-1	-37	-49			-37	-49
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>2 213</b>	<b>2 178</b>	<b>-167</b>	<b>-75</b>	<b>247</b>	<b>246</b>	<b>271</b>	<b>304</b>	<b>-200</b>	<b>-192</b>	<b>2 364</b>	<b>2 461</b>	<b>6</b>		<b>2 364</b>	<b>2 467</b>
Résultat provenant des sociétés associées											124	119			124	119
Produits financiers											91	85			91	85
Charges d'intérêts											-136	-61			-136	-61
<b>Résultat avant impôts</b>											<b>2 443</b>	<b>2 604</b>	<b>6</b>		<b>2 443</b>	<b>2 610</b>
Impôts											-399	-338	-12		-399	-350
<b>Résultat net</b>											<b>2 044</b>	<b>2 266</b>	<b>-6</b>		<b>2 044</b>	<b>2 260</b>
<i>Acquisitions:</i>																
- immobilisations corporelles <sup>(1)</sup>	247	277	135	99	63	154	35	35	18	20	498	585			498	585
- goodwill, autres immobilisations incorporelles <sup>(1)</sup>	19	33	7	3	11	10	65	6	48		150	52			150	52

<sup>1</sup> Hors effet des acquisitions

## 6. Le point sur les litiges

Certaines filiales de Novartis font, et continueront probablement de faire, l'objet de diverses poursuites judiciaires qui surviennent de temps à autre. Celles-ci pourraient placer le Groupe dans une situation où il devrait assumer des engagements substantiels qui pourraient ne pas être couverts par une assurance.

Les litiges sont imprévisibles par nature, et il arrive que des verdicts lourds soient rendus. Par conséquent, Novartis pourrait faire l'objet de jugements ou être impliqués dans le règlement de plaintes susceptibles d'affecter ses résultats opérationnels ou ses flux de trésorerie. Pour un résumé des litiges majeurs, prière de consulter l'annexe 19 des comptes consolidés du Groupe figurant dans le rapport annuel 2008. Non exhaustive, la liste suivante passe en revue quelques-uns des cas cités dans le Rapport annuel 2008 et contient les informations disponibles au premier semestre 2009.

### Enquêtes gouvernementales

En 2005, le bureau du procureur fédéral du district est de Pennsylvanie a cité une filiale de Novartis à comparaître dans le cadre de la loi américaine sur l'assurance maladie (Health Insurance Portability and Accountability Act). Novartis coopère aux investigations civiles et criminelles que ce bureau mène en parallèle au sujet d'accusations de promotion de *Trileptal*, un traitement contre l'épilepsie, pour des indications pour lesquelles ce produit n'a pas été autorisé. Des discussions couvrant les enquêtes tant civiles que criminelles et portant sur un règlement de cette affaire sont en cours. A ce stade, Novartis est dans l'impossibilité d'évaluer, avec un degré de certitude raisonnable, l'issue probable de ces discussions.

En 2007, le bureau du procureur fédéral du district nord de Californie a cité plusieurs filiales de Novartis à comparaître dans le cadre de la loi américaine sur l'assurance maladie (Health Insurance Portability and Accountability Act). Cette assignation couvrirait des informations concernant l'éventualité d'une commercialisation et de promotion de TOBI, un traitement contre la fibrose kystique acquis lors de l'achat de Chiron Corporation à la mi-2006, pour des indications pour lesquelles ce produit n'a pas été autorisé. Des discussions concernant cette enquête sont en cours en vue d'un règlement. A ce stade, Novartis est dans l'impossibilité d'évaluer, avec un degré de certitude raisonnable, l'issue probable de ces discussions.

Une filiale de Novartis a reçu des requêtes du procureur général de l'Etat du Texas. Celles-ci demandent des documents et des informations concernant la promotion d'*Elidel*, un médicament utilisé en dermatologie. La société répond à ces requêtes et coopérera à l'enquête.

### Litige portant sur *Zometa/Aredia*

Novartis Pharmaceuticals Corp. (NPC) est défenderesse dans environ 625 actions en justice intentées devant des tribunaux américains. Les plaignants affirment avoir développé une ostéonécrose de la mâchoire après avoir été traités par *Zometa* ou *Aredia*, qui sont utilisés dans les métastases osseuses du cancer. Toutes les plaintes collectives ont été rejetées.

### *Zelnorm*

Des filiales de Novartis sont aujourd'hui défenderesses dans quelque 140 actions en justice intentées devant des tribunaux américains. Les plaignants affirment avoir subi des lésions cardiovasculaires après avoir été traités avec *Zelnorm*, un traitement du côlon irritable et de la constipation chronique. Une plainte collective à l'échelle nationale a été déposée contre une filiale de Novartis au Canada. Une déclaration de défense a été déposée. Des procès sont prévus au premier trimestre 2010 en Louisiane et en Virginie.

### **Litige portant sur les brevets de lentilles de contact**

Aux Etats-Unis, Johnson & Johnson (J&J) a déposé plainte dans le but d'obtenir la confirmation que ses produits Oasys<sup>®</sup> et Advance<sup>®</sup> n'enfreignaient pas les brevets (brevets Jump) de CIBA vision couvrant l'hydrogel de silicone. CIBA Vision a déposé des contre-plaintes pour violation de ses brevets Jump. Le procès concernant le produit Oasys<sup>®</sup> de Johnson & Johnson aux Etats-Unis a débuté fin mars 2009. Les plaidoiries ont eu lieu le 10 juin 2009. En se fondant sur les droits que lui confèrent ses brevets, Novartis a également déposé plainte en violation dans plusieurs pays européens, comprenant la France, l'Allemagne, les Pays-Bas, l'Irlande, l'Italie et le Royaume-Uni. En janvier 2009, J&J a déposé une plainte en invalidation en Autriche. Aux Pays-Bas (février 2009) et en France (mars 2009), les tribunaux ont conclu que les brevets de CIBA Vision étaient valables et violés par les ventes des produits Oasys<sup>®</sup> de J&J. Celui-ci a fait appel de ces décisions aux Pays-Bas et en France. Au Royaume-Uni, un procès qui s'est terminé en avril 2009 a rendu en juillet 2009 une ordonnance concluant que les brevets Jump n'étaient pas valides.

### ***Famvir***

*Famvir*, un traitement des infections virales, fait l'objet d'un litige concernant son brevet aux Etats-Unis. La substance active de ce médicament est couverte par un brevet qui expire en 2010 dans ce pays. Novartis a déposé plainte contre les sociétés Teva et Roxane en violation de brevets couvrant la molécule et sa méthode d'utilisation. Teva a lancé sa version générique en 2007 en prenant un risque et une requête de mise en demeure préalable déposée par Novartis a été rejetée. En février 2009, le juge a refusé la demande de Teva d'un jugement sommaire d'invalidité basé sur l'évidence. Le brevet n'étant pas considéré comme non valable à ce stade du litige, l'action sera poursuivie dans un procès complet au fond. Le début du procès portant sur le brevet de la molécule a été fixé au 9 novembre 2009. Roxane a été également citée comme codéfenderesse dans le litige Teva.

### **Litige portant sur la loi sur le travail**

Un groupe de représentants en produits pharmaceutiques a porté plainte contre des filiales Novartis devant un tribunal de l'Etat de Californie ainsi que devant la cour fédérale de New York pour violation de la loi sur le travail concernant les salaires et les horaires. Les plaignants reprochent aux filiales en question de les avoir classés à tort comme employés «exemptés» et d'avoir refusé de leur payer des heures supplémentaires. Ces plaintes ont été regroupées et certifiées en tant qu'action collective. En janvier 2009, la cour a décidé que les représentants n'avaient pas droit au paiement d'heures supplémentaires en vertu du «Federal Fair Labor Standards Act» (loi fédérale sur les normes d'emploi équitables) et des lois sur le travail concernant les salaires et les horaires. Les plaignants ont fait appel de la décision. Le Département du travail américain a indiqué qu'il déposerait une requête («amicus brief») en faveur des plaignants.

### **Litige concernant le prix de gros moyen**

Des plaintes ont été déposées contre différentes sociétés pharmaceutiques, dont des filiales de Novartis, prétendant que celles-ci ont frauduleusement exagéré le prix de gros moyen (average wholesale price [AWP]) et le «meilleur prix» qui sont ou ont été utilisés par le gouvernement américain et des gouvernements d'Etat pour calculer les remboursements des médicaments dans le cadre du programme Medicare et les rabais dans celui de Medicaid. Les enquêtes se poursuivent dans certains de ces cas. Novartis a requis le rejet de ces plaintes ou un jugement sommaire dans d'autres cas. En 2008, Novartis Pharmaceuticals Corp. a été défenderesse dans un procès en Alabama. Le jury a rendu un verdict contre cette filiale et a imposé des dommages compensatoires à hauteur d'USD 33 millions. Il n'y a pas eu de dommages punitifs. La filiale de Novartis a fait appel de ce jugement. Dans un procès distinct qui s'est déroulé en février 2009 en Alabama, le jury a rendu un verdict contre une filiale de Sandoz et a accordé des dommages compensatoires d'USD 28 millions et des dommages punitifs d'USD 50 millions. La filiale de Novartis fera appel de ce jugement. Un second procès impliquant

Sandoz a eu lieu dans le Kentucky en juin 2009. Le jury a rendu un verdict contre Sandoz et a imposé des dommages compensatoires à hauteur d'USD 16 millions. Il n'y a pas eu de dommages punitifs.

## Information complémentaire

### Informations non-IFRS

Les dettes/liquidités nettes et le free cash flow sont des grandeurs financières qui ne relèvent pas des normes IFRS, ce qui signifie qu'elles ne sauraient être interprétées comme ayant été déterminées par lesdites normes. Les dettes/liquidités nettes sont présentées à titre d'information supplémentaire, car le management est d'avis qu'elles représentent un indicateur utile de la capacité du Groupe de remplir ses engagements financiers et d'investir dans de nouvelles opportunités stratégiques tout en renforçant son bilan. Le free cash flow est présenté à titre d'information complémentaire, car le management est d'avis que cet indicateur est utile pour apprécier la capacité du Groupe d'opérer sans devoir recourir à de l'emprunt supplémentaire ou à la trésorerie existante. Le free cash flow mesure la trésorerie nette générée et disponible pour rembourser la dette et investir dans des opportunités stratégiques. Novartis utilise cette mesure pour comparer, à l'interne, les résultats des divisions et des unités d'affaires du Groupe. Le free cash flow des divisions et unités d'affaires est défini de la même manière que celui du Groupe. A leur niveau, les calculs n'intègrent pas de dividendes, ni d'impôts ou charges et produits financiers. La définition du free cash flow utilisée par Novartis n'inclut pas de montants en relation avec des changements dans les investissements dans des sociétés associées, ni en relation avec des acquisitions ou cessions de filiales. Le free cash flow ne vise pas à se substituer, en tant que mesure, au flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles, tel qu'il est défini par les normes IFRS.

### Tableau simplifié des variations des dettes/liquidités nettes consolidées (non audité)

#### Premier semestre

	S1 2009 M USD	S1 2008 M USD	Variation M USD
<b>Variation de la trésorerie et des équivalents de trésorerie</b>	<b>1 552</b>	<b>8 709</b>	<b>-7 157</b>
Variation des titres de placement négociables, de la dette financière et des instruments financiers dérivés	-2 359	-10 649	8 290
<b>Variation des dettes/liquidités nettes</b>	<b>-807</b>	<b>-1 940</b>	<b>1 133</b>
Dettes/liquidités nettes au 1 <sup>er</sup> janvier	-1 247	7 407	-8 654
<b>Dettes/liquidités nettes au 30 juin</b>	<b>-2 054</b>	<b>5 467</b>	<b>-7 521</b>

#### Deuxième trimestre

	T2 2009 M USD	T2 2008 M USD	Variation M USD
<b>Variation de la trésorerie et des équivalents de trésorerie</b>	<b>2 015</b>	<b>7 138</b>	<b>-5 123</b>
Variation des titres de placement négociables, de la dette financière et des instruments financiers dérivés	-456	-6 042	5 586
<b>Variation des dettes/liquidités nettes</b>	<b>1 559</b>	<b>1 096</b>	<b>463</b>
Dettes/liquidités nettes au 1 <sup>er</sup> avril	-3 613	4 371	-7 984
<b>Dettes/liquidités nettes au 30 juin</b>	<b>-2 054</b>	<b>5 467</b>	<b>-7 521</b>

## Free cash flow (non audité)

### Premier semestre

	S1 2009 M USD	S1 2008 M USD	Variation M USD
<b>Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles des activités poursuivies</b>	<b>4 571</b>	<b>3 541</b>	<b>1 030</b>
Acquisition d'immobilisations corporelles	-853	-967	114
Acquisition d'actifs incorporels, non courants et financiers	-370	-166	-204
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles, d'actifs financiers et autres actifs non courants	74	166	-92
<b>Free cash flow provenant des activités poursuivies avant dividendes</b>	<b>3 422</b>	<b>2 574</b>	<b>848</b>
Dividendes payés aux actionnaires de Novartis AG	-3 941	-3 345	-596
<b>Free cash flow provenant des activités poursuivies</b>	<b>-519</b>	<b>-771</b>	<b>252</b>
Free cash-flow provenant des activités abandonnées		-85	85
<b>Free cash flow</b>	<b>-519</b>	<b>-856</b>	<b>337</b>

### Deuxième trimestre

	T2 2009 M USD	T2 2008 M USD	Variation M USD
<b>Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles des activités poursuivies</b>	<b>2 618</b>	<b>1 852</b>	<b>766</b>
Acquisition d'immobilisations corporelles	-485	-564	79
Acquisition d'actifs incorporels, non courants et financiers	-234	-88	-146
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles, d'actifs financiers et autres actifs non courants	17	19	-2
<b>Free cash flow provenant des activités poursuivies avant dividendes</b>	<b>1 916</b>	<b>1 219</b>	<b>697</b>
Dividendes payés aux actionnaires de Novartis AG	-10	-3	-7
<b>Free cash flow provenant des activités poursuivies</b>	<b>1 906</b>	<b>1 216</b>	<b>690</b>
Free cash-flow provenant des activités abandonnées		-14	14
<b>Free cash flow</b>	<b>1 906</b>	<b>1 202</b>	<b>704</b>

## Informations sur le capital-actions (non auditées)

	30 juin 2009	30 juin 2008
Nombre d'actions en circulation (en millions)	2 264,8	2 263,3
Cours de l'action nominative (CHF)	44,04	56,25
Cours de l'ADS (USD)	40,79	55,04
Capitalisation boursière (mrd USD)	92,4	125,0
Capitalisation boursière (mrd CHF)	99,7	127,3

## Incidence des pertes de valeur, charges pour immobilisations incorporelles et restructuration, éléments exceptionnels significatifs – Premier semestre (non audité)

	Pharmaceuticals		Vaccins et Diagnostic		Sandoz		Consumer Health, activités poursuivies		Corporate		Total des activités poursuivies	
	S1 2009 M USD	S1 2008 M USD	S1 2009 M USD	S1 2008 M USD	S1 2009 M USD	S1 2008 M USD	S1 2009 M USD	S1 2008 M USD	S1 2009 M USD	S1 2008 M USD	S1 2009 M USD	S1 2008 M USD
<b>Résultat opérationnel publié</b>	<b>4 275</b>	<b>4 274</b>	<b>-234</b>	<b>-128</b>	<b>538</b>	<b>591</b>	<b>506</b>	<b>566</b>	<b>-374</b>	<b>-354</b>	<b>4 711</b>	<b>4 949</b>
Amortissement récurrent	190	201	153	161	118	156	41	40	2	1	504	559
Pertes de valeur sur immobilisations incorporelles	24	48		1							24	49
<b>Charges relatives aux immobilisations incorporelles</b>	<b>214</b>	<b>249</b>	<b>153</b>	<b>162</b>	<b>118</b>	<b>156</b>	<b>41</b>	<b>40</b>	<b>2</b>	<b>1</b>	<b>528</b>	<b>608</b>
Gains exceptionnels provenant de la cession de marques, de filiales et de placements financiers	-15	-141									-15	-141
Charges de restructuration et d'intégration liées aux acquisitions, nettes				11								11
Autres charges de restructuration	-15	47	1		7	4		-3			-7	48
Pertes de valeur sur immobilisations corporelles	-1	6			-2	2				4	-3	12
Pertes de valeur sur actifs financiers	1	21							-8	6	-7	27
Provisions légales, litiges et règlements exceptionnels	11		45	-49							56	-49
Reprise de provisions sur stocks de pré-lancement		-45										-45
Reprise de provisions pour rabais accordés aux agences nationales de santé des Etats-Unis		-104										-104
<b>Total éléments exceptionnels significatifs</b>	<b>-19</b>	<b>-216</b>	<b>46</b>	<b>-38</b>	<b>5</b>	<b>6</b>		<b>-3</b>	<b>-8</b>	<b>10</b>	<b>24</b>	<b>-241</b>
<b>Total ajustements</b>	<b>195</b>	<b>33</b>	<b>199</b>	<b>124</b>	<b>123</b>	<b>162</b>	<b>41</b>	<b>37</b>	<b>-6</b>	<b>11</b>	<b>552</b>	<b>367</b>
<b>Résultat opérationnel ajusté</b>	<b>4 470</b>	<b>4 307</b>	<b>-35</b>	<b>-4</b>	<b>661</b>	<b>753</b>	<b>547</b>	<b>603</b>	<b>-380</b>	<b>-343</b>	<b>5 263</b>	<b>5 316</b>
<b>Rendement ajusté du chiffre d'affaires net</b>	<b>33,0%</b>	<b>32,6%</b>			<b>18,9%</b>	<b>19,5%</b>	<b>20,2%</b>	<b>20,2%</b>			<b>26,0%</b>	<b>25,8%</b>
Résultat provenant des sociétés associées											207	256
Amortissement récurrent lié au résultat provenant des sociétés associées, net d'impôts											279	69
Charges/produits financiers nets											-179	115
Impôts (ajustés des éléments ci-dessus)											-881	-895
<b>Résultat net ajusté des activités poursuivies</b>											<b>4 689</b>	<b>4 861</b>
<b>Résultat net ajusté attribuable aux actionnaires</b>											<b>4 667</b>	<b>4 844</b>
<b>Résultat de base par action des activités poursuivies, ajusté</b>											<b>2.06</b>	<b>2.14</b>

## Incidence des pertes de valeur, charges pour immobilisations incorporelles et restructuration, éléments exceptionnels significatifs – Deuxième trimestre (non audité)

	Pharmaceuticals		Vaccins et Diagnostic		Sandoz		Consumer Health, activités poursuivies		Corporate		Total des activités poursuivies	
	T2 2009 M USD	T2 2008 M USD	T2 2009 M USD	T2 2008 M USD	T2 2009 M USD	T2 2008 M USD	T2 2009 M USD	T2 2008 M USD	T2 2009 M USD	T2 2008 M USD	T2 2009 M USD	T2 2008 M USD
<b>Résultat opérationnel publié</b>	<b>2 213</b>	<b>2 178</b>	<b>-167</b>	<b>-75</b>	<b>247</b>	<b>246</b>	<b>271</b>	<b>304</b>	<b>-200</b>	<b>-192</b>	<b>2 364</b>	<b>2 461</b>
Amortissement récurrent	95	100	77	80	61	78	22	21	1	1	256	280
Pertes de valeur sur immobilisations incorporelles	14	21									14	21
<b>Charges relatives aux immobilisations incorporelles</b>	<b>109</b>	<b>121</b>	<b>77</b>	<b>80</b>	<b>61</b>	<b>78</b>	<b>22</b>	<b>21</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>270</b>	<b>301</b>
Gains exceptionnels provenant de la cession de marques, de filiales et de placements financiers		-26										-26
Charges de restructuration et d'intégration liées aux acquisitions, nettes				11								11
Autres charges de restructuration	-2	8	-1		7			-3			4	5
Pertes de valeur sur immobilisations corporelles	-4	4			-1						-5	4
Pertes de valeur sur actifs financiers		6							-11	1	-11	7
Provisions légales, litiges et règlements exceptionnels	11		45								56	
Reprise de provisions pour rabais accordés aux agences nationales de santé des Etats-Unis		-104										-104
<b>Total éléments exceptionnels significatifs</b>	<b>5</b>	<b>-112</b>	<b>44</b>	<b>11</b>	<b>6</b>	<b>78</b>	<b>22</b>	<b>-3</b>	<b>-11</b>	<b>1</b>	<b>44</b>	<b>-103</b>
<b>Total ajustements</b>	<b>114</b>	<b>9</b>	<b>121</b>	<b>91</b>	<b>67</b>	<b>78</b>	<b>22</b>	<b>18</b>	<b>-10</b>	<b>2</b>	<b>314</b>	<b>198</b>
<b>Résultat opérationnel ajusté</b>	<b>2 327</b>	<b>2 187</b>	<b>-46</b>	<b>16</b>	<b>314</b>	<b>324</b>	<b>293</b>	<b>322</b>	<b>-210</b>	<b>-190</b>	<b>2 678</b>	<b>2 659</b>
<b>Rendement ajusté du chiffre d'affaires net</b>	<b>32,7%</b>	<b>31,6%</b>		<b>5,0%</b>	<b>17,7%</b>	<b>16,6%</b>	<b>20,8%</b>	<b>21,1%</b>			<b>25,4%</b>	<b>24,8%</b>
Résultat provenant des sociétés associées											124	119
Amortissement récurrent lié au résultat provenant des sociétés associées, net d'impôts											140	35
Charges/produits financiers nets											-45	24
Impôts (ajustés des éléments ci-dessus)											-491	-416
<b>Résultat net ajusté des activités poursuivies</b>											<b>2 406</b>	<b>2 421</b>
<b>Résultat net ajusté attribuable aux actionnaires</b>											<b>2 397</b>	<b>2 410</b>
<b>Résultat de base par action des activités poursuivies, ajusté</b>											<b>1,06</b>	<b>1,06</b>

**Données complémentaires: Premier semestre 2009 – Chiffre d'affaires net des vingt premiers produits de la division  
Pharmaceuticals (non audité)**

Marques		Etats-Unis		Reste du monde		Total		
		M USD	Variation en % en m. l.	M USD	Variation en % en m. l.	M USD	Variation en % en USD	Variation en % en m. l.
<i>Diovan/Co-Diovan</i>	Hypertension	1 240	5	1 695	8	2 935	2	6
<i>Glivec/Gleevec</i>	Leucémie myéloïde chronique	513	22	1 371	12	1 884	3	15
<i>Zometa</i>	Complications des cancers	351	12	350	8	701	4	10
<i>Femara</i>	Cancer du sein	272	16	324	15	596	6	15
<i>Sandostatine</i>	Acromégalie	218	6	321	6	539	-3	6
<i>Lucentis</i>	Dégénérescence maculaire liée à l'âge			523	42	523	20	42
<i>Sandimmune/Neoral</i>	Transplantation	46	-16	402	-1	448	-11	-2
<i>Exelon/Exelon Patch</i>	Maladie d'Alzheimer	166	34	270	20	436	12	24
<i>Voltaren (hors OTC)</i>	Etats inflammatoires/douleurs	2	-33	370	-3	372	-11	-3
<i>Exforge</i>	Hypertension	106	71	198	109	304	76	96
<b>Total des dix premiers produits</b>		<b>2 914</b>	<b>12</b>	<b>5 824</b>	<b>13</b>	<b>8 738</b>	<b>4</b>	<b>13</b>
<i>Exjade</i>	Chélateur du fer	118	23	177	43	295	24	35
<i>Lescol</i>	Hypercholestérolémie	61	-22	228	-5	289	-14	-9
<i>Stalevo/Comtan</i>	Maladie de Parkinson	105	9	156	19	261	7	15
<i>Ritaline/Focaline</i>	Déficit de l'attention/troubles d'hyperactivité	175	2	48	21	223	1	6
<i>Aclasta/Reclast</i>	Ostéoporose	139	88	61	146	200	94	105
<i>Tegretol</i>	Epilepsie	52	-37	135	-4	187	-24	-15
<i>Foradil</i>	Asthme	6	-25	173	5	179	-14	4
<i>Lotrel</i>	Hypertension	169	-13			169	-13	-13
<i>Myfortic</i>	Transplantation	63	40	100	26	163	16	31
<i>Trileptal</i>	Epilepsie	61	-13	86	-1	147	-15	-6
<b>Total des vingt premiers produits</b>		<b>3 863</b>	<b>10</b>	<b>6 988</b>	<b>13</b>	<b>10 851</b>	<b>3</b>	<b>12</b>
Reste du portefeuille		785	15	1 912	9	2 697	1	11
<b>Total chiffre d'affaires de la division</b>		<b>4 648</b>	<b>11</b>	<b>8 900</b>	<b>12</b>	<b>13 548</b>	<b>3</b>	<b>12</b>

**Données complémentaires: Deuxième trimestre 2009 – Chiffre d'affaires net des vingt premiers produits de la division  
Pharmaceuticals (non audité)**

Marques		Etats-Unis		Reste du monde		Total		
		M USD	Variation en % en m. l.	M USD	Variation en % en m. l.	M USD	Variation en % en USD	Variation en % en m. l.
<i>Diovan/Co-Diovan</i>	Hypertension	655	7	878	6	1 533	2	6
<i>Glivec/Gleevec</i>	Leucémie myéloïde chronique	268	24	722	14	990	5	16
<i>Zometa</i>	Complications des cancers	173	8	186	11	359	4	10
<i>Femara</i>	Cancer du sein	141	18	169	13	310	7	15
<i>Sandostatine</i>	Acromégalie	112	7	169	6	281	-3	6
<i>Lucentis</i>	Dégénérescence maculaire liée à l'âge			294	42	294	21	41
<i>Sandimmune/Neoral</i>	Transplantation	20	-29	207	0	227	-12	-3
<i>Exelon/Exelon Patch</i>	Maladie d'Alzheimer	88	35	145	23	233	15	27
<i>Voltaren (hors OTC)</i>	Etats inflammatoires/douleurs	1	0	197	0	198	-8	0
<i>Exforge</i>	Hypertension	57	58	111	96	168	66	84
<b>Total des dix premiers produits</b>		<b>1 515</b>	<b>13</b>	<b>3 078</b>	<b>13</b>	<b>4 593</b>	<b>4</b>	<b>13</b>
<i>Exjade</i>	Chélateur du fer	75	42	98	47	173	34	44
<i>Lescol</i>	Hypercholestérolémie	30	-29	118	-9	148	-18	-13
<i>Stalevo/Comtan</i>	Maladie de Parkinson	54	6	84	17	138	5	13
<i>Ritaline/Focaline</i>	Déficit de l'attention/troubles d'hyperactivité	83	-5	27	20	110	-4	2
<i>Aclasta/Reclast</i>	Ostéoporose	80	74	35	135	115	80	91
<i>Tegretol</i>	Epilepsie	20	-62	71	5	91	-31	-23
<i>Foradil</i>	Asthme	2	-50	86	3	88	-15	1
<i>Lotrel</i>	Hypertension	86	-14			86	-14	-14
<i>Myfortic</i>	Transplantation	34	42	56	26	90	17	31
<i>Trileptal</i>	Epilepsie	31	3	46	0	77	-7	1
<b>Total des vingt premiers produits</b>		<b>2 010</b>	<b>10</b>	<b>3 699</b>	<b>13</b>	<b>5 709</b>	<b>4</b>	<b>12</b>
Reste du portefeuille		402	5	1 004	10	1 406	-1	9
<b>Total chiffre d'affaires de la division</b>		<b>2 412</b>	<b>9</b>	<b>4 703</b>	<b>12</b>	<b>7 115</b>	<b>3</b>	<b>11</b>

## Chiffre d'affaires net par domaine thérapeutique – Premier semestre (non audité)

	S1 2009 M USD	S1 2008 M USD	Variation en % USD	Variation en % m. I.
<b>Maladies cardiovasculaires et métaboliques</b>				
<i>Diovan</i>	2 935	2 878	2	6
<i>Exforge</i>	304	173	76	96
<i>Lotrel</i>	169	195	-13	-13
<i>Rasilez/Tekturna</i>	119	58	105	117
<i>Galvus</i>	65	14	364	465
<b>Total produits des secteurs d'activité stratégiques</b>	<b>3 592</b>	<b>3 318</b>	<b>8</b>	<b>14</b>
<b>Produits matures (y compris Lescol)</b>	<b>677</b>	<b>775</b>	<b>-13</b>	<b>-6</b>
<b>Total produits cardiovasculaires et métaboliques</b>	<b>4 269</b>	<b>4 093</b>	<b>4</b>	<b>10</b>
<b>Oncologie</b>				
<i>Glivec/Gleevec</i>	1 884	1 830	3	15
<i>Zometa</i>	701	677	4	10
<i>Femara</i>	596	561	6	15
<i>Sandostatine</i>	539	558	-3	6
<i>Exjade</i>	295	238	24	35
<i>Autres</i>	219	179	22	35
<b>Total produits oncologiques</b>	<b>4 234</b>	<b>4 043</b>	<b>5</b>	<b>15</b>
<b>Neurosciences et ophtalmologie</b>				
<i>Lucentis</i>	523	437	20	42
<i>Exelon/Exelon Patch</i>	436	391	12	24
<i>Stalevo/Comtan</i>	261	245	7	15
<i>Ritaline/Focaline</i>	223	220	1	6
<i>Tegretol</i>	187	245	-24	-15
<i>Trileptal</i>	147	173	-15	-6
<i>Extavia</i>	12		NS	NS
<i>Autres</i>	328	425	-23	-13
<b>Total produits des secteurs d'activité stratégiques</b>	<b>2 117</b>	<b>2 136</b>	<b>-1</b>	<b>11</b>
<b>Produits matures</b>	<b>188</b>	<b>211</b>	<b>-11</b>	<b>0</b>
<b>Total produits neurologiques et ophtalmiques</b>	<b>2 305</b>	<b>2 347</b>	<b>-2</b>	<b>10</b>
<b>Maladies respiratoires</b>				
<i>Foradil</i>	179	209	-14	4
<i>Tobi</i>	143	145	-1	4
<i>Xolair</i>	140	95	47	67
<i>Autres</i>	48	52	-8	7
<b>Total produits des secteurs d'activité stratégiques</b>	<b>510</b>	<b>501</b>	<b>2</b>	<b>16</b>
<b>Produits matures</b>	<b>48</b>	<b>49</b>	<b>-2</b>	<b>-3</b>
<b>Total produits pneumologie</b>	<b>558</b>	<b>550</b>	<b>1</b>	<b>15</b>
<b>Immunologie et maladies infectieuses</b>				
<i>Sandimmune/Neoral</i>	448	503	-11	-2
<i>Aclasta/Reclast</i>	200	103	94	105
<i>Myfortic</i>	163	141	16	31
<i>Autres</i>	150	125	20	34
<b>Total produits des secteurs d'activité stratégiques</b>	<b>961</b>	<b>872</b>	<b>10</b>	<b>21</b>
<b>Produits matures</b>	<b>458</b>	<b>574</b>	<b>-20</b>	<b>-14</b>
<b>Total produits immunologie et maladies infectieuses</b>	<b>1 419</b>	<b>1 446</b>	<b>-2</b>	<b>7</b>
<b>Produits supplémentaires</b>				
<i>Voltaren (hors OTC)</i>	372	418	-11	-3
<i>Emselex/Enablex</i>	107	95	13	16
<i>Ventes d'évérolimus aux fabricants de stents</i>	116		NS	NS
<i>Autres</i>	168	200	-16	-10
<b>Total produits supplémentaires</b>	<b>763</b>	<b>713</b>	<b>7</b>	<b>15</b>
<b>Total produits des secteurs d'activité stratégiques</b>	<b>11 414</b>	<b>10 870</b>	<b>5</b>	<b>14</b>
<b>Total produits matures et produits supplémentaires</b>	<b>2 134</b>	<b>2 322</b>	<b>-8</b>	<b>-1</b>
<b>Total chiffre d'affaires net de la division</b>	<b>13 548</b>	<b>13 192</b>	<b>3</b>	<b>12</b>

NS – Non significatif

## Chiffre d'affaires net par domaine thérapeutique – Deuxième trimestre (non audité)

	T2 2009 M USD	T2 2008 M USD	Variation en % USD	Variation en % m. l.
<b>Maladies cardiovasculaires et métaboliques</b>				
<i>Diovan</i>	1 533	1 509	2	6
<i>Exforge</i>	168	101	66	84
<i>Lotrel</i>	86	100	-14	-14
<i>Rasilez/Tekturna</i>	67	30	123	135
<i>Galvus</i>	39	8	388	491
<b>Total produits des secteurs d'activité stratégiques</b>	<b>1 893</b>	<b>1 748</b>	<b>8</b>	<b>14</b>
<b>Produits matures (y compris Lescol)</b>	<b>346</b>	<b>398</b>	<b>-13</b>	<b>-6</b>
<b>Total produits cardiovasculaires et métaboliques</b>	<b>2 239</b>	<b>2 146</b>	<b>4</b>	<b>8</b>
<b>Oncologie</b>				
<i>Glivec/Gleevec</i>	990	942	5	16
<i>Zometa</i>	359	346	4	10
<i>Femara</i>	310	291	7	15
<i>Sandostatine</i>	281	289	-3	6
<i>Exjade</i>	173	129	34	44
<i>Autres</i>	124	98	27	39
<b>Total produits oncologiques</b>	<b>2 237</b>	<b>2 095</b>	<b>7</b>	<b>17</b>
<b>Neurosciences et ophtalmologie</b>				
<i>Lucentis</i>	294	242	21	41
<i>Exelon/Exelon Patch</i>	233	203	15	27
<i>Stalevo/Comtan</i>	138	131	5	13
<i>Ritaline/Focaline</i>	110	114	-4	2
<i>Tegretol</i>	91	131	-31	-23
<i>Trileptal</i>	77	83	-7	1
<i>Extavia</i>	9		NS	NS
<i>Autres</i>	169	229	-26	-17
<b>Total produits des secteurs d'activité stratégiques</b>	<b>1 121</b>	<b>1 133</b>	<b>-1</b>	<b>10</b>
<b>Produits matures</b>	<b>100</b>	<b>106</b>	<b>-6</b>	<b>0</b>
<b>Total produits neurologiques et ophtalmiques</b>	<b>1 221</b>	<b>1 239</b>	<b>-1</b>	<b>9</b>
<b>Maladies respiratoires</b>				
<i>Foradil</i>	88	104	-15	1
<i>Tobi</i>	69	72	-4	2
<i>Xolair</i>	79	56	41	61
<i>Autres</i>	24	25	-4	4
<b>Total produits des secteurs d'activité stratégiques</b>	<b>260</b>	<b>257</b>	<b>1</b>	<b>15</b>
<b>Produits matures</b>	<b>20</b>	<b>21</b>	<b>-5</b>	<b>-3</b>
<b>Total produits pneumologie</b>	<b>280</b>	<b>278</b>	<b>1</b>	<b>12</b>
<b>Immunologie et maladies infectieuses</b>				
<i>Sandimmune/Neoral</i>	227	258	-12	-3
<i>Aclasta/Reclast</i>	115	64	80	91
<i>Myfortic</i>	90	77	17	31
<i>Autres</i>	82	66	24	36
<b>Total produits des secteurs d'activité stratégiques</b>	<b>514</b>	<b>465</b>	<b>11</b>	<b>21</b>
<b>Produits matures</b>	<b>237</b>	<b>335</b>	<b>-29</b>	<b>-14</b>
<b>Total produits immunologie et maladies infectieuses</b>	<b>751</b>	<b>800</b>	<b>-6</b>	<b>2</b>
<b>Produits supplémentaires</b>				
<i>Voltaren (hors OTC)</i>	198	216	-8	0
<i>Emselex/Enablex</i>	55	49	12	17
<i>Ventes d'évérolimus aux fabricants de stents</i>	47		NS	NS
<i>Autres</i>	87	105	-17	-7
<b>Total produits supplémentaires</b>	<b>387</b>	<b>370</b>	<b>5</b>	<b>4</b>
<b>Total produits des secteurs d'activité stratégiques</b>	<b>6 025</b>	<b>5 698</b>	<b>6</b>	<b>15</b>
<b>Total produits matures et produits supplémentaires</b>	<b>1 090</b>	<b>1 230</b>	<b>-11</b>	<b>-4</b>
<b>Total chiffre d'affaires net de la division</b>	<b>7 115</b>	<b>6 928</b>	<b>3</b>	<b>11</b>

NS – Non significatif

## Chiffre d'affaires net par région<sup>1</sup> (non audité)

### Premier semestre

	S1 2009	S1 2008	Variation en %		S1 2009	S1 2008
	M USD	M USD	USD	m. l.	% du total	% du total
<b>Pharmaceuticals</b>						
États-Unis	4 648	4 203	11	11	35	32
Europe	4 928	5 220	-6	12	36	40
Afrique / Asie / Australasie	2 857	2 586	10	12	21	20
Canada et Amérique latine	1 115	1 183	-6	13	8	8
<b>Total</b>	<b>13 548</b>	<b>13 192</b>	<b>3</b>	<b>12</b>	<b>100</b>	<b>100</b>
<b>Vaccins et Diagnostic</b>						
États-Unis	182	224	-19	-18	37	37
Europe	192	269	-29	-17	39	45
Afrique / Asie / Australasie	95	96	-1	16	19	16
Canada et Amérique latine	25	13	92	123	5	2
<b>Total</b>	<b>494</b>	<b>602</b>	<b>-18</b>	<b>-9</b>	<b>100</b>	<b>100</b>
<b>Sandoz</b>						
États-Unis	880	898	-2	-1	25	23
Europe	2 001	2 317	-14	3	57	60
Afrique / Asie / Australasie	370	370	0	15	11	10
Canada et Amérique latine	249	269	-7	12	7	7
<b>Total</b>	<b>3 500</b>	<b>3 854</b>	<b>-9</b>	<b>4</b>	<b>100</b>	<b>100</b>
<b>Consumer Health</b>						
États-Unis	868	847	2	3	32	28
Europe	1 207	1 439	-16	1	45	48
Afrique / Asie / Australasie	418	445	-6	-1	15	15
Canada et Amérique latine	220	256	-14	4	8	9
<b>Total</b>	<b>2 713</b>	<b>2 987</b>	<b>-9</b>	<b>1</b>	<b>100</b>	<b>100</b>
<b>Groupe</b>						
États-Unis	6 578	6 172	7	7	32	30
Europe	8 328	9 245	-10	7	42	45
Afrique / Asie / Australasie	3 740	3 497	7	11	18	17
Canada et Amérique latine	1 609	1 721	-7	12	8	8
<b>Total</b>	<b>20 255</b>	<b>20 635</b>	<b>-2</b>	<b>8</b>	<b>100</b>	<b>100</b>

<sup>1</sup> Chiffre d'affaires net des opérations par localisation du client externe

## Chiffre d'affaires net par région<sup>1</sup> (non audité)

### Deuxième trimestre

	T2 2009	T2 2008	Variation en %		T2 2009	T2 2008
	M USD	M USD	USD	m. l.	% du total	% du total
<b>Pharmaceuticals</b>						
États-Unis	2 412	2 218	9	9	34	32
Europe	2 594	2 722	-5	12	36	40
Afrique / Asie / Australasie	1 502	1 349	11	13	21	19
Canada et Amérique latine	607	639	-5	12	9	9
<b>Total</b>	<b>7 115</b>	<b>6 928</b>	<b>3</b>	<b>11</b>	<b>100</b>	<b>100</b>
<b>Vaccins et Diagnostic</b>						
États-Unis	95	145	-34	-33	38	45
Europe	87	121	-28	-17	35	38
Afrique / Asie / Australasie	54	49	10	27	22	15
Canada et Amérique latine	11	7	57	95	5	2
<b>Total</b>	<b>247</b>	<b>322</b>	<b>-23</b>	<b>-15</b>	<b>100</b>	<b>100</b>
<b>Sandoz</b>						
États-Unis	433	430	1	2	25	22
Europe	1 013	1 176	-14	2	57	60
Afrique / Asie / Australasie	199	200	0	12	11	10
Canada et Amérique latine	129	142	-9	8	7	8
<b>Total</b>	<b>1 774</b>	<b>1 948</b>	<b>-9</b>	<b>4</b>	<b>100</b>	<b>100</b>
<b>Consumer Health</b>						
États-Unis	447	428	4	4	32	28
Europe	620	727	-15	2	44	48
Afrique / Asie / Australasie	224	236	-5	0	16	15
Canada et Amérique latine	119	137	-13	2	8	9
<b>Total</b>	<b>1 410</b>	<b>1 528</b>	<b>-8</b>	<b>2</b>	<b>100</b>	<b>100</b>
<b>Groupe</b>						
États-Unis	3 387	3 221	5	6	32	30
Europe	4 314	4 746	-9	7	41	44
Afrique / Asie / Australasie	1 979	1 834	8	12	19	17
Canada et Amérique latine	866	925	-6	10	8	9
<b>Total</b>	<b>10 546</b>	<b>10 726</b>	<b>-2</b>	<b>8</b>	<b>100</b>	<b>100</b>

<sup>1</sup> Chiffre d'affaires net des opérations par localisation du client externe

## Analyse trimestrielle des activités poursuivies (non auditée)

### Chiffres clés par trimestre

	<b>T2 2009</b>	T1 2009	Variation	
	<b>M USD</b>	M USD	M USD	%
Chiffre d'affaires net	<b>10 546</b>	9 709	837	9
Résultat opérationnel	<b>2 364</b>	2 347	17	1
Produits financiers	<b>91</b>	-48	139	
Charges d'intérêts	<b>-136</b>	-86	-50	58
Impôts	<b>-399</b>	-321	-78	24
Résultat net	<b>2 044</b>	1 975	69	3

### Chiffre d'affaires net par région

	<b>T2 2009</b>	T1 2009	Variation	
	<b>M USD</b>	M USD	M USD	USD (%)
États-Unis	<b>3 387</b>	3 191	196	6
Europe	<b>4 314</b>	4 014	300	7
Afrique / Asie / Australasie	<b>1 979</b>	1 761	218	12
Canada et Amérique latine	<b>866</b>	743	123	17
<b>Total</b>	<b>10 546</b>	9 709	837	9

### Chiffre d'affaires net par division

	<b>T2 2009</b>	T1 2009	Variation	
	<b>M USD</b>	M USD	M USD	USD (%)
Pharmaceuticals	<b>7 115</b>	6 433	682	11
Vaccins et Diagnostic	<b>247</b>	247	0	0
Sandoz	<b>1 774</b>	1 726	48	3
Consumer Health, activités poursuivies	<b>1 410</b>	1 303	107	8
<b>Total</b>	<b>10 546</b>	9 709	837	9

### Résultat opérationnel par division

	<b>T2 2009</b>	T1 2009	Variation	
	<b>M USD</b>	M USD	M USD	%
Pharmaceuticals	<b>2 213</b>	2 062	151	7
Vaccins et Diagnostic	<b>-167</b>	-67	-100	149
Sandoz	<b>247</b>	291	-44	-15
Consumer Health, activités poursuivies	<b>271</b>	235	36	15
Produits/charges nets de Corporate	<b>-200</b>	-174	-26	15
<b>Résultat opérationnel des activités poursuivies</b>	<b>2 364</b>	2 347	17	1