



FINANCIAL REPORT • RAPPORT FINANCIER • FINANZBERICHT

Novartis augmente son dividende de 25% grâce aux excellents résultats de son portefeuille stratégique axé sur la santé

- *Accélération soutenue en 2008 des activités poursuivies*
 - *Chiffre d'affaires net en hausse de 9% (+5% en monnaies locales) à USD 41,5 milliards sous la poussée de la croissance accélérée de Pharmaceuticals ainsi que d'importantes contributions de Vaccins et Diagnostic et de Consumer Health*
 - *Résultat opérationnel en progression de 32% à USD 9,0 milliards*
 - *Résultat net en augmentation de 25% à USD 8,2 milliards, affecté par un taux d'imposition plus élevé en 2008 et par le début des frais de financement de la participation de 25% dans Alcon*
 - *BPA de base en hausse de 28% à USD 3,59, contre USD 2,81 en 2007*
- *Productivité soutenue de R&D avec quatorze demandes majeures d'autorisation de mise sur le marché déposées en 2008 aux Etats-Unis et dans l'Union européenne, dont, au premier chef, Afinitor, QAB149, ACZ885 et Menveo*
- *Dividende de CHF 2,00 par action proposé pour 2008, en progression de 25% par rapport à 2007 et représentant un taux de distribution de 53% du résultat net des activités poursuivies*
- *Résultats records attendus de nouveau en 2009 dans un contexte toujours plus difficile*

Chiffres-clés des activités poursuivies

Exercice complet

	2008		2007		Variation en %	
	M USD	% du C.A. net	M USD	% du C.A. net	USD	m. l.
Chiffre d'affaires net	41 459		38 072		9	5
Résultat opérationnel¹	8 964	21,6	6 781	17,8	32	
Résultat net¹	8 163	19,7	6 540	17,2	25	
Résultat de base par action	USD 3,59		USD 2,81		28	

Quatrième trimestre

	T4 2008		T4 2007		Variation en %	
	M USD	% du C.A. net	M USD	% du C.A. net	USD	m. l.
Chiffre d'affaires net	10 077		9 931		1	8
Résultat opérationnel¹	1 680	16,7	897	9,0	87	
Résultat net¹	1 507	15,0	931	9,4	62	
Résultat de base par action	USD 0,66		USD 0,41		61	

1 Le résultat opérationnel et le résultat net de 2007 comprennent des charges exceptionnelles d'USD 1 034 millions (USD 788 millions après impôts) pour l'augmentation de la provision environnementale de Corporate (T3: USD 590 millions) et pour les charges de restructuration Forward (T4: USD 444 millions). Les résultats du T4 2007 n'incluent que les charges de restructuration Forward (USD 325 millions après impôts).

Bâle, le 28 janvier 2009 – En commentant les résultats, le D^r Daniel Vasella, Président et Administrateur délégué de Novartis a déclaré: « Grâce aux succès récoltés par l'innovation et la position de leader sur le marché de notre portefeuille de produits centré sur la santé, Novartis a réalisé une excellente performance en 2008. Pharmaceuticals a renoué, au second semestre, avec la croissance et gagné des parts de marché tandis que Vaccins et Diagnostic a poursuivi sa croissance à deux chiffres. Les produits pharmaceutiques lancés récemment ont contribué pour USD 2,9 milliards au chiffre d'affaires de 2008, rajeunissant encore notre portefeuille. Nous avons en outre déposé quatorze demandes majeures d'homologation pour de nouveaux produits, ce qui souligne notre grande capacité d'innovation. Notre croissance organique a été complétée par plusieurs acquisitions et investissements stratégiques, la plus importante étant la prise d'une participation de 25% dans Alcon. Novartis prévoit une nouvelle année de résultats records en 2009, continuant sur la voie d'une croissance durable. »

VUE D'ENSEMBLE

Exercice complet

L'excellente performance a été menée par Pharmaceuticals avec le soutien des contributions de Vaccins et Diagnostic et de Consumer Health. Le chiffre d'affaires net a atteint USD 41,5 milliards, soit une hausse de 9% (+5% en monnaies locales ou m. l.). La hausse du volume des ventes a représenté six points de pourcentage de la croissance, tandis que les écarts de conversion en ont ajouté quatre. Les changements de prix ont eu un effet négatif de un point, tandis que les acquisitions n'ont eu aucun impact. Les Etats-Unis sont restés le pays représentant le marché le plus important du Groupe, avec 31% du chiffre d'affaires net (34% en 2007). La région Europe a augmenté sa contribution à 44% du chiffre d'affaires net (42% en 2007), alors que le reste du monde y a contribué pour 25% (24% en 2007).

Le résultat opérationnel a progressé de 32% à USD 9,0 milliards grâce à la solide expansion des activités et à des gains de productivité dégagés par Forward, le projet visant à accroître l'efficacité du Groupe. Ce projet libère des ressources pour investir dans l'innovation et l'expansion dans des marchés en forte croissance. Le résultat de 2007 comprenait des charges exceptionnelles d'USD 1,0 milliard environ (USD 590 millions pour l'augmentation de la provision environnementale de Corporate et USD 444 millions pour des charges de restructuration induites par Forward). En faisant abstraction de ces deux charges, le résultat opérationnel a progressé de 15% en 2008.

En 2008, le résultat net a grimpé de 25% à USD 8,2 milliards, à un rythme plus faible que le résultat opérationnel en raison d'un taux d'imposition exceptionnellement bas en 2007 qui comprenait différents facteurs non récurrents. Le résultat net a aussi été affecté par le début, en juillet 2008, des frais de financement de l'acquisition d'une participation de 25% dans Alcon. L'accord conclu avec Nestlé SA octroie à Novartis la possibilité d'acquérir une majorité de contrôle d'Alcon, le leader mondial de l'ophtalmologie. En faisant abstraction des charges exceptionnelles pour la provision environnementale et pour Forward, le résultat net a augmenté de 11%. Le résultat de base par action a grimpé de 28% à USD 3,59 contre USD 2,81 en 2007, sur la base d'un nombre réduit d'actions en circulation.

Quatrième trimestre

Les résultats dynamiques de Pharmaceuticals ainsi que de Vaccins et Diagnostic ont assuré l'excellente performance du Groupe alors que la progression de 1% (+8% en m. l.) reflète l'effet extrêmement négatif de la volatilité des marchés des devises. En volume la hausse des ventes était de neuf points de pourcentage, mais des taux de change défavorables l'ont réduite de sept points. Des changements de prix dans l'ensemble du Groupe ont eu un effet négatif de un point de pourcentage.

Le résultat opérationnel a fait un bond de 87% à USD 1,7 milliard à la suite de l'expansion des activités, alors que les conditions économiques se dégradent, aidé par des gains de productivité engendrés dans tout le Groupe. Hors charges de restructuration Forward d'USD 444 millions au quatrième trimestre 2007, le résultat opérationnel a augmenté de 25%, soit à un rythme bien supérieur à celui de la croissance du chiffre d'affaires net.

Le résultat net a grimpé de 62% à USD 1,5 milliard, tandis que les contributions du résultat non opérationnel ont diminué principalement en raison des frais de financement de l'acquisition de la participation de 25% dans Alcon. Hors charges de restructuration du projet Forward dans l'exercice précédent, le résultat net a progressé de 20% au quatrième trimestre 2008. Le résultat de base par action (BPA) a augmenté de 61% à USD 0,66, contre USD 0,41 au quatrième trimestre 2007.

Investir pour réaliser une croissance durable

Novartis a accompli, ces dernières années, des progrès importants pour cibler et renforcer les activités du Groupe centrées sur la santé. Il a en effet intensifié les investissements dans l'innovation, étendu sa présence dans des marchés en pleine progression et renforcé l'efficacité opérationnelle.

Ces facteurs demeurent des priorités absolues pour l'équipe dirigeante renforcée de Novartis en 2009. Ses objectifs sont de réaliser une forte croissance, d'engendrer de nouveaux gains de productivité, d'améliorer encore la gestion des flux de trésorerie et de développer le portefeuille de produits.

Novartis a achevé, en 2008, une série d'acquisitions ciblées et d'investissements stratégiques, avec au premier chef l'achat, en juillet, à Nestlé SA d'une participation de 25% dans **Alcon Inc.** (NYSE: ACL), le leader mondial de l'ophtalmologie. Cet achat d'un montant d'USD 10,4 milliards en espèces fait partie d'un accord donnant à Novartis la possibilité d'acquérir la majorité de cette société. Dans une seconde étape optionnelle, Novartis aura, entre le 1^{er} janvier 2010 et le 31 juillet 2011, la possibilité d'acheter, et Nestlé celle de vendre, les 52% restants que ce dernier conserve dans Alcon pour un montant pouvant atteindre USD 28 milliards. En 2008 également, Novartis a acquis **Speedel Holding SA**, une société suisse, obtenant le contrôle total du développement futur du nouveau médicament hypotenseur *Rasilez/Tekturna*. En outre, l'acquisition de **Protez** lui donne accès au projet en développement PTZ601 contre les infections bactériennes graves. Novartis a aussi amélioré les méthodes d'administration de ses médicaments contre les maladies respiratoires par l'acquisition, achevée en fin d'année, des activités de **Nektar Therapeutics** dans ce secteur.

Des investissements soutenus dans l'innovation fournissent de meilleurs choix en matière de prévention et de traitement. En 2008, les médicaments du Groupe ont amélioré la vie de quelque 850 millions de personnes. En 2008, Novartis a déposé quatorze demandes majeures d'autorisation aux Etats-Unis, en Europe et au Japon. *Afinitor*, une percée potentielle dans le traitement du cancer avancé du rein, a fait partie des trois molécules acceptées en 2008 par la Food and Drug Administration (FDA) américaine pour une revue prioritaire. *Menveo*, un vaccin destiné à assurer une protection contre quatre sérogroupes de la méningite à méningocoques, a fait, en 2008, l'objet d'une demande d'autorisation aux Etats-Unis et dans l'UE pour son utilisation entre 11 et 55 ans. Des essais avancés en vue de traiter les enfants en bas âge se poursuivent dans le but de soumettre de nouvelles demandes à l'avenir. D'autres demandes ont compris **QAB149** (USA/UE), un bronchodilatateur par prise unique quotidienne contre la bronchopneumopathie chronique obstructive (BPCO) et qui devrait devenir la pierre angulaire de futurs traitements combinés; l'anticorps **ACZ885** (USA/UE), destiné à être utilisé au début dans des maladies auto-immunes ciblées telles que le syndrome de Muckle-Wells, et enfin un comprimé associant les médicaments hypotenseurs *Diovan* et *Rasilez/Tekturna* (USA).

Novartis s'étend dans les marchés émergents en pleine croissance dans une perspective à long terme, en particulier dans les principaux d'entre eux: Brésil, Chine, Inde, Mexique, Russie, Corée du Sud et Turquie. En 2008, le chiffre d'affaires net de ces sept marchés a augmenté de 18% en m. l. à USD 4,3 milliards. Les marchés émergents du monde entier ont engendré un chiffre d'affaires net en hausse de 13% en m. l. à USD 10,0 milliards. Cette hausse a été plus rapide que celle des marchés établis qui ont représenté 24% du chiffre d'affaires net en 2008, contre 22% en 2007.

Les projets visant à accroître l'efficacité opérationnelle ont progressé rapidement en améliorant la rapidité, la souplesse et la productivité tout en libérant des ressources. Lancé dans l'ensemble du groupe en décembre 2007, le projet **Forward** a permis de réaliser des économies d'USD 1,1 milliard environ en 2008, dépassant l'objectif d'USD 670 millions grâce à des économies d'approvisionnement en avance sur le plan. De nouvelles réductions de coûts importantes sont attendues en 2009, et il est fort probable que la cible d'USD 1,6 milliard (par rapport à 2007) prévus pour 2010 sera dépassée.

Anticipant sur la perte de la protection du brevet de *Diovan* à partir de 2011 en Europe et de 2012 aux Etats-Unis, Novartis investit dans trois domaines ciblés pour assurer la poursuite de la croissance tant du Groupe que de la division Pharmaceuticals durant cette période. Les objectifs de ces investissements sont: 1) Accélérer le développement du pipeline d'Oncologie, notamment l'extension plus rapide à de nouvelles indications; 2) Accélérer la croissance dans certains marchés émergents en édifiant des organisations commerciales; 3) Accélérer et étendre les indications de treize projets importants du pipeline de Médecine générale. Ces actions ciblées reposent sur les attentes d'une croissance continue et dynamique des produits récemment lancés, dont la contribution au chiffre d'affaires net s'est élevée à USD 2,9 milliards en 2008. Ces actions tiennent également compte des homologations attendues et d'une avancée rapide de nombre de projets qui se trouvent maintenant au stade ultime de leur développement.

Augmentation de 25% du dividende proposé pour 2008

Le Conseil d'administration propose de verser un dividende de CHF 2,00 par action pour 2008, en hausse de 25% par rapport à celui de CHF 1,60 versé pour 2007. Les actionnaires se prononceront sur cette proposition lors de la prochaine Assemblée générale qui aura lieu le 24 février 2009. Il s'agit de la douzième hausse consécutive du dividende payé par action depuis la création de Novartis en décembre 1996. En cas d'approbation par les actionnaires, le montant des dividendes versés sur les actions en circulation s'élèvera à USD 4,3 milliards environ, par rapport à USD 3,3 milliards en 2007. Le taux de distribution pour 2008 est estimé à 53% du résultat net des activités poursuivies du Groupe. Sur la base du cours de l'action de CHF 52,70 à la fin de l'exercice 2008, le rendement sur dividende de l'action Novartis progresse à 3,8%, contre 2,6% en 2007. La date de versement du dividende 2008 a été fixée au 27 février 2009. Toutes les actions émises donnent droit au dividende, à l'exception des 190,5 millions d'actions propres.

Perspectives du Groupe (Sauf événements imprévus)

Novartis prévoit, pour 2009, une nouvelle année de chiffre d'affaires et de résultat nets records, en visant une croissance supérieure dans un contexte difficile. Le chiffre d'affaires net du Groupe devrait croître, en 2009, à un taux à un chiffre dans la partie moyenne de la fourchette, tandis que celui de Pharmaceuticals devrait enregistrer une progression à un taux à un chiffre dans la partie moyenne à haute de la fourchette en monnaies locales.

RAPPORT DES ACTIVITÉS

Exercice complet

Chiffre d'affaires net

	2008	2007	Variation en %	
	M USD	M USD	USD	m. l.
Pharmaceuticals	26 331	24 025	10	5
Vaccins et Diagnostic	1 759	1 452	21	20
Sandoz	7 557	7 169	5	1
Consumer Health, activités poursuivies	5 812	5 426	7	4
Chiffre d'affaires net des activités poursuivies	41 459	38 072	9	5

Pharmaceuticals: +10% (+5% en m. l.) à USD 26,3 milliards

L'accélération de Pharmaceuticals est due à la poursuite d'une croissance dynamique continue d'Oncologie, par une expansion soutenue du portefeuille de Cardiovasculaire et par des contributions à hauteur d'USD 2.9 milliards en 2008 de produits lancés récemment, notamment *Aclasta/Reclast*, *Rasilez/Tekturna*, *Exforge*, *Exjade*, *Lucentis*, *Exelon Patch*, *Tasigna* et *Xolair*.

En dehors de l'Amérique du Nord, toutes les régions ont enregistré de solides performances: Europe (USD 10,1 milliards, +10% en m. l.), Amérique latine (USD 1,7 milliard, +8% en m. l.), Japon (USD 2,6 milliards, +4% en m. l.) et reste du monde (USD 2,6 milliards, +15% en m. l.). Les marchés émergents prioritaires : Chine, Russie, Corée du Sud et Turquie, ont affiché ensemble une croissance de plus de 20% (en m. l.) de leur chiffre d'affaires net. Aux Etats-Unis, le chiffre d'affaires net a certes baissé de 2% à USD 8,6 milliards, mais il a renoué avec la croissance au second semestre 2008, en compensant presque entièrement l'effet de la concurrence de génériques et de la suspension de *Zelnorm* en 2007.

La croissance d'Oncologie (USD 8,2 milliards, +14% en m. l.) a été tirée vers le haut par *Glivec/Gleevec* (USD 3,7 milliards, +15% m. l.). Trois autres produits – *Zometa* (USD 1,4 milliard), *Femara* et *Sandostatine* (USD 1,1 milliard chacun) – ont affiché un chiffre d'affaires net supérieur à USD 1 milliard. Les produits stratégiques de Cardiovasculaire (USD 6,7 milliards, +10% en m. l.) ont bénéficié de gains obtenus par les nouveaux médicaments *Exforge* (USD 406 millions) et *Rasilez/Tekturna* (USD 144 millions), qui ont réalisé ensemble plus de la moitié du redémarrage progressif de la croissance de ce secteur d'activité, tandis que *Diovan* (USD 5,7 milliards, +10% en m. l.), le produit phare du Groupe, a progressé à un rythme régulier.

Parmi les médicaments récemment lancés ayant réalisé les meilleures performances se trouvent *Aclasta/Reclast* (USD 254 millions), traitement annuel contre l'ostéoporose, *Lucentis* (USD 886 millions), contre la cécité liée à l'âge, et l'addition d'*Exelon Patch*, un patch transdermique contre la maladie d'Alzheimer qui a revigoré le secteur d'activité *Exelon* (USD 815 millions).

Vaccins et Diagnostic: +21% (+20% en m. l.) à USD 1,8 milliard

L'expansion a été soutenue par les livraisons au gouvernement américain du vaccin H5N1 contre la pandémie de grippe et par une progression régulière des produits de diagnostic. Les ventes des composants pour des vaccins pédiatriques ont également contribué à l'augmentation. Cette croissance a plus que compensé la baisse des ventes de vaccins contre la grippe saisonnière aux Etats-Unis.

Sandoz: +5% (+1% en m. l.) à USD 7,6 milliards

La croissance modérée résultant de l'amélioration des performances dans de nombreux marchés a été largement absorbée par un recul de 10% aux Etats-Unis provoqué par un manque de nouveaux produits en 2008. L'Europe centrale et orientale a affiché une hausse de 13% en m. l., emmenée par la Russie. L'Allemagne a grimpé de 2% en m. l. gagnant 2,5 points de pourcentage de part de marché à 26,4%, tandis que les conditions du secteur de la santé changeaient rapidement. Le Canada, la Turquie et le Brésil ont figuré parmi les marchés ayant réalisé les meilleures performances.

Consumer Health, activités poursuivies: +7% (+4% en m. l.) à USD 5,8 milliards

Tous les secteurs d'activité ont enregistré une hausse de leur chiffre d'affaires malgré une détérioration des conditions du marché, en particulier CIBA Vision grâce au lancement de nouveaux produits. La croissance d'OTC a été forte dans les marchés émergents, tandis que les ventes ont reculé aux Etats-Unis, en raison du changement de comportement des consommateurs, qui ont réduit leurs dépenses. La progression d'Animal Health résulte de son expansion dans le domaine des animaux de compagnie.

Résultat opérationnel

	2008		2007		Variation
	M USD	% du C.A. net	M USD	% du C.A. net	%
Pharmaceuticals	7 579	28,8	6 086	25,3	25
Vaccins et Diagnostic	78	4,4	72	5,0	8
Sandoz	1 084	14,3	1 039	14,5	4
Consumer Health, activités poursuivies	1 048	18,0	812	15,0	29
Produits/charges nets de Corporate	-825		-1 228		
Résultat opérationnel, activités poursuivies¹	8 964	21,6	6 781	17,8	32

¹ Le résultat opérationnel de 2007 comprend pour USD 1 034 millions de charges exceptionnelles (USD 590 millions pour une augmentation de la provision environnementale de Corporate et USD 444 millions pour charges de restructuration Forward, dont USD 307 millions à Pharmaceuticals, USD 97 millions à Consumer Health et USD 40 millions à Corporate).

Pharmaceuticals: +25% à USD 7,6 milliard

Progressant plus de deux fois plus vite que le chiffre d'affaires net, le résultat opérationnel a bénéficié de l'accélération de la croissance au second semestre 2008 et de la hausse de la productivité ainsi que d'une baisse des charges exceptionnelles. Par conséquent, la marge opérationnelle a augmenté, en 2008, de 3,5 points de pourcentage à 28,8% du chiffre d'affaires net, contre 25,3% en 2007. Les coûts de Marketing et vente ont baissé de 1,2 point de pourcentage à 30,8% du chiffre d'affaires net. En effet, différents projets d'amélioration de la productivité impliquant de nouveaux modèles commerciaux, en particulier aux Etats-Unis et en Europe, ont dégagé des ressources pour soutenir le lancement continu de plusieurs produits nouveaux comme *Aclasta/Reclast*, *Rasilez/Tekturna*, *Exforge*, *Lucentis* et *Exelon Patch*. Les investissements en R&D ont progressé de 0,5 points de pourcentage à 21,7% du chiffre d'affaires net. Ils ont compris des investissements dans projets en phase ultime de développement, tels que QAB149, FTY720 et ACZ885, ainsi que dans Oncologie. En 2008, les dépenses en R&D ont également inclus des charges exceptionnelles d'USD 223 millions pour couvrir la totalité de la perte de valeur du projet Aurograb™ dont le développement a été arrêté. Le coût des ventes a chuté de 1,6 point de pourcentage à 17,0% du chiffre d'affaires net, reflétant principalement des charges pour perte de valeur d'USD 320 millions pour *Famvir* passée en 2007. En faisant abstraction des charges exceptionnelles de Forward d'USD 307 millions en 2007, le résultat opérationnel a augmenté de 19% et la marge opérationnelle de 2,2 points de pourcentage à 28,8%.

Vaccins et Diagnostic: +8% à USD 78 millions

Une hausse du volume des vaccins et une amélioration du mixte des produits ont contribué à soutenir des investissements importants dans les vaccins candidats contre la méningite *Menveo* et MenB en phase III de développement ainsi que dans des projets visant à améliorer la qualité et la capacité de la production de vaccins.

Sandoz: +4% à USD 1,1 milliard

La baisse des revenus enregistrée aux Etats-Unis a masqué l'amélioration de l'efficacité et la croissance solide des marchés émergents en abaissant la marge opérationnelle de 0,2 point de pourcentage à 14,3% du chiffre d'affaires net. Sandoz a réalisé des investissements importants dans des marchés émergents et dans plusieurs projets de R&D impliquant des génériques difficiles à fabriquer, tels que des biosimilaires qui procurent des avantages concurrentiels. Le coût des ventes a bénéficié d'un mixte de produits plus favorable.

Consumer Health, activités poursuivies: +29% à USD 1,0 milliard

La croissance robuste du résultat opérationnel a surpassé celle du chiffre d'affaires net grâce à l'expansion des activités, en particulier à CIBA Vision, et à des gains de productivité liés à Forward. Hors charges exceptionnelles de restructuration pour Forward se montant à USD 97 millions en 2007, le résultat opérationnel a augmenté de 15% et la marge opérationnelle a progressé de 1,2 point de pourcentage à 18,0% du chiffre d'affaires net.

Produits/charges nets de Corporate

Les dépenses nettes de 2007 comprenaient un montant d'USD 630 millions pour l'augmentation de la provision environnementale et charges de restructuration Forward liées à Corporate. Abstraction faite de ces deux facteurs, la hausse des dépenses nettes en 2008 a été causée principalement par des investissements dans l'infrastructure informatique mondiale, des écarts de conversion négatifs et une augmentation des provisions pour responsabilité produits.

Quatrième trimestre

Chiffre d'affaires net

	T4 2008	T4 2007	Variation en %	
	M USD	M USD	USD	m. l.
Pharmaceuticals	6 430	6 152	5	10
Vaccins et Diagnostic	491	398	23	33
Sandoz	1 804	1 971	-8	0
Consumer Health, activités poursuivies	1 352	1 410	-4	4
Chiffre d'affaires net des activités poursuivies	10 077	9 931	1	8

Pharmaceuticals: +5% (+10% en m. l.) à USD 6,4 milliards

Dans une vigoureuse performance, Pharmaceuticals a réalisé le plus fort taux de croissance trimestriel en 2008 de son chiffre d'affaires net en monnaies locales. Aux Etats-Unis, il a renoué, au second semestre, avec la croissance, après les difficultés affrontées en 2007 et qui ont persisté au premier semestre 2008. Les moteurs de la croissance au quatrième trimestre 2008 ont été les Etats-Unis (+11% en m. l.), l'Europe (+12% en m. l.) et l'expansion dans des marchés émergents prioritaires (+23% en m. l.) ainsi que des contributions à hauteur d'USD 852 millions provenant de produits lancés récemment.

Les produits stratégiques de Cardiovasculaire (USD 1,7 milliard, +14% en m. l.) ont gagné des parts de marché grâce à *Exforge* (USD 118 millions) et *Rasilez/Tekturna* (USD 46 millions), les nouveaux médicaments contre l'hypertension en rapide progression, tandis que *Diovan* (USD 1,4 milliard, +7% en m. l.) est resté le n° 1 mondial des ventes des médicaments hypotenseurs.

Oncologie (USD 2,0 milliards, +13% en m. l.) a représenté 32% des ventes de Pharmaceuticals grâce à des gains importants à deux chiffres engrangés par plusieurs produits, notamment *Glivec/Gleevec* (USD 890 millions, +12% en m. l.), *Femara* (USD 279 millions, +15% en m. l.) et *Exjade* (USD 145 millions, +51% en m. l.), tandis que *Zometa* (USD 345 millions, +4% en m. l.) a poursuivi son redressement.

Neurosciences et Ophtalmologie (USD 1,0 milliard, +14% en m. l.) ont bénéficié du dynamisme de la croissance de *Lucentis* (USD 228 millions, +60% en m. l.) et de la gamme *Exelon* (USD 209 millions, +33% en m. l.) à la suite du lancement d'*Exelon Patch* en 2007, une formulation de patch transdermique.

Vaccins et Diagnostic: +23% (+33% en m. l.) à USD 491 millions

Les ventes de composants utilisés dans des vaccins pédiatriques combinés ont plus que doublé au quatrième trimestre 2008. Cette hausse est due en partie à la comptabilisation d'un revenu non récurrent d'USD 50 millions à la suite d'un changement des termes d'un contrat conclu avec un client. Les vaccins contre la rage ont également contribué à la croissance, tandis que les vaccins contre la grippe saisonnière sont restés relativement stables par rapport à la période comparable de 2007.

Sandoz: -8% (+0% en m. l.) à USD 1,8 milliard

De nombreuses régions ont affiché une forte croissance sous l'impulsion d'une hausse de 25% en m. l. en Russie et de nouveaux gains en Europe centrale et orientale, tandis que le Canada, l'Australie et l'Allemagne ont également amélioré leurs performances. Cependant, les ventes aux Etats-Unis ont chuté de 12%, suite au retard continu des lancements en 2008. Les Etats-Unis ont aussi été affectés par des pertes de chiffre d'affaires et des coûts engendrés par des rappels volontaires de produits en lien avec la révision par la FDA d'un site américain de production.

Consumer Health, activités poursuivies: -4% (+4% en m. l.) à USD 1,4 milliard

Dans l'ensemble, la performance en monnaies locales a été positive malgré la dégradation des conditions de marché, et CIBA Vision a pris beaucoup de vitesse grâce au lancement de nouveaux produits. Le chiffre d'affaires net en monnaies locales d'OTC a augmenté en raison d'une demande accrue de produits contre la toux et les refroidissements.

Résultat opérationnel

	T4 2008		T4 2007		Variation
	M USD	% du C.A. net	M USD	% du C.A. net	%
Pharmaceuticals	1 562	24,3	925	15,0	69
Vaccins et Diagnostic	26	5,3	-107		
Sandoz	200	11,1	250	12,7	-20
Consumer Health, activités poursuivies	190	14,1	85	6,0	124
Produits/charges nets de Corporate	-298		-256		
Résultat opérationnel, activités poursuivies¹	1 680	16,7	897	9,0	87

¹ Le résultat opérationnel de 2007 comprend un montant d'USD 444 millions pour charges exceptionnelles de restructuration de Forward (Pharmaceuticals: USD 307 millions, Consumer Health: USD 97 millions et Corporate: USD 40 millions).

Pharmaceuticals: +69% à USD 1,6 milliard

Parmi les facteurs ayant contribué au bond du résultat opérationnel, il y a l'amélioration notable des ventes et les bénéfices provenant de la hausse de la productivité ainsi qu'une baisse importante des charges exceptionnelles. La marge opérationnelle a progressé de 9,3 points de pourcentage à 24,3% du chiffre d'affaires net. Le coût des ventes a baissé de 2,1 points de pourcentage tandis que les Autres produits ont augmenté à la suite d'un accroissement des royalties. Les coûts de Marketing et vente ont baissé de 0,5 point de pourcentage à 33,3% du chiffre d'affaires net malgré des investissements importants effectués en Europe, au Japon et dans les marchés émergents ainsi que dans Oncologie. Au quatrième trimestre, les investissements en R&D ont augmenté moins vite que le chiffre d'affaires net en baissant à 23,0% du chiffre d'affaires net, soit de 0,4 point de pourcentage par comparaison avec quatrième trimestre 2007. Celui-ci incluait en effet des pertes de valeur partielles d'actifs R&D acquis. Le poste Autres produits et charges, nets, a chuté à 2,1% du chiffre d'affaires net contre 8,0% au quatrième trimestre 2007, qui comprenait des charges de restructuration Forward d'USD 307 millions.

Vaccins et Diagnostic: USD 26 millions

Le retour à la rentabilité en 2008 après une perte au quatrième trimestre 2007 a été stimulé par les ventes de vaccins pédiatriques combinés qui a inclus la constatation d'un revenu non récurrent d'USD 50 millions en raison d'un changement des termes d'un contrat conclu avec un client. Le résultat opérationnel ajusté (hors éléments exceptionnels et amortissement d'immobilisations incorporelles) a augmenté à USD 55 millions, contre une perte d'USD 14 millions au trimestre correspondant de 2007.

Sandoz: -20% à USD 200 millions

Des gains de productivité et une croissance soutenue dans plusieurs régions ont été plus que compensés par une diminution des contributions des Etats-Unis, qui inclut notamment de charges non récurrentes d'USD 34 millions engendrées par des rappels volontaires de produits et coûts annexes dans le cadre d'une révision par la FDA d'un site américain de production. Il en est résulté une baisse de la marge opérationnelle à 11,1% du chiffre d'affaires net. Cependant, le résultat opérationnel ajusté a reculé de 9% seulement, en faisant abstraction d'éléments exceptionnels et de l'amortissement d'immobilisations incorporelles dans les deux périodes de comparaison.

Consumer Health, activités poursuivies: +124% à USD 190 millions

Hors charges de restructuration Forward d'USD 97 millions en 2007, le résultat opérationnel a progressé de 4%, essentiellement en raison d'une forte croissance sous-jacente de CIBA Vision et de gains de productivité dans toutes les activités, mais il a subi l'effet de taux de change défavorables. Hors charges Forward en 2007, la marge opérationnelle a augmenté de 1,2 point de pourcentage à 14,1% du chiffre d'affaires net.

Produits/charges nets de Corporate

La hausse des dépenses nettes de Corporate est due à des facteurs comprenant l'effet négatif des écarts de conversion et une augmentation des provisions pour responsabilité produits. La période correspondante de 2007 comprenait également pour USD 40 millions de charges de restructuration Forward.

RAPPORT FINANCIER

Exercice complet et quatrième trimestre

	2008	2007	Variation	T4	T4	Variation
	M USD	M USD	%	M USD	M USD	%
Résultat opérationnel, activités poursuivies¹	8 964	6 781	32	1 680	897	87
Résultat provenant des sociétés associées	441	412	7	97	104	-7
Produits financiers	384	531	-28	58	245	-76
Charges d'intérêts	-290	-237	22	-76	-61	25
Impôts	-1 336	-947	41	-252	-254	-1
Résultat opérationnel, activités poursuivies¹	8 163	6 540	25	1 507	931	62
Résultat net des activités abandonnées	70	5 428		42	-18	
Résultat net total¹	8 233	11 968	-31	1 549	913	70

¹ Le résultat opérationnel et le résultat net de 2007 comprennent des charges exceptionnelles d'USD 1 034 millions (USD 788 millions après impôts) pour une augmentation de la provision environnementale de Corporate (USD 590 millions au T3 2007) et pour la restructuration Forward (USD 444 millions au T4 2007). Les résultats du T4 2007 ne comprennent que les charges de restructuration Forward (USD 325 millions après impôts).

Résultat provenant des sociétés associées

Une hausse des contributions de Roche a conduit à une légère augmentation de la part de Novartis à USD 441 millions en 2008, contre USD 412 millions en 2007. La part de 25% dans Alcon a produit une perte nette d'USD 11 millions en 2008, car sa contribution attendue au résultat net d'USD 255 millions depuis son acquisition en juillet a été plus que compensée par des charges d'USD 266 millions pour l'amortissement d'immobilisations incorporelles et d'autres charges. Au quatrième trimestre, le résultat des sociétés associées est tombé à USD 97 millions à la suite d'une contribution légèrement négative d'Alcon.

Résultat financier net

Les coûts du financement de l'acquisition, en juillet 2008, de la participation de 25% dans Alcon, entraînant un recul notable de la moyenne des liquidités nettes, ont conduit à une réduction du résultat financier net à USD 94 millions, contre USD 294 millions en 2007. Au quatrième trimestre, en raison également du financement de la participation dans Alcon, les charges d'intérêts ont dépassé le résultat financier d'USD 18 millions, alors que le résultat financier net du quatrième trimestre 2007 s'était inscrit à USD 184 millions.

Impôts

Le taux d'imposition des activités poursuivies (exprimé en pourcentage du résultat avant impôts) a atteint 14,1% en 2008, contre un niveau exceptionnellement bas de 12,6% en 2007. Au quatrième trimestre, le taux d'imposition des activités poursuivies a chuté à 14,3%, largement en phase avec le taux appliqué à l'exercice entier, alors que le taux de 21,4% au quatrième trimestre 2007 était exceptionnellement élevé.

Résultat net des activités poursuivies

Le résultat net des activités poursuivies a grimpé de 25% à USD 8,2 milliards. Hors effet d'USD 788 millions après impôts pour les deux charges exceptionnelles passées en 2007, le résultat net a augmenté de 11%.

Résultat de base par action des activités poursuivies

Le résultat de base par action (BPA) des activités poursuivies a progressé de 28% à USD 3,59 en 2008, contre USD 2,81 en 2007, soit à un rythme plus rapide que celui du résultat net, en raison d'un nombre inférieur d'actions en circulation. Au quatrième trimestre, le BPA de base a fait un bond de 61% à USD 0,66, contre USD 0,41 un an auparavant, largement en phase avec la hausse du résultat net.

Résultat net des activités abandonnées

Le résultat de 2007 a inclus des gains nets d'USD 5,4 milliards provenant des cessions de Nutrition médicale (au 1^{er} juillet 2007) et de Gerber (au 1^{er} septembre 2007) ainsi que les contributions de ces unités d'affaires avant leur cession. Le résultat de 2008 comprend un revenu modeste provenant de différents ajustements sur les produits à recevoir liés à ces cessions.

Bilan

Le total des actifs a atteint USD 78,3 milliards au 31 décembre 2008, contre USD 75,5 milliards à fin 2007. Les actifs non courants se sont élevés à USD 57,4 milliards à fin 2008, soit une hausse d'USD 9,4 milliards provenant principalement de l'acquisition de la participation de 25% dans Alcon. En même temps, les coûts d'Alcon et d'autres acquisitions en 2008 ont entraîné une réduction d'USD 7,1 milliards de trésorerie et des titres de placement négociables.

Les capitaux propres du Groupe ont augmenté d'USD 1,0 milliard à USD 50,4 milliards à fin 2008, contre USD 49,4 milliards à fin 2007. Les produits et charges comptabilisés au bilan ont totalisé USD 4,3 milliards en 2008. Le résultat net d'USD 8,2 milliards a plus que compensé les pertes actuarielles des régimes de retraite se montant à USD 2,1 milliards, la perte d'USD 1,1 milliard sur les écarts de conversion et une diminution d'USD 0,7 milliard résultant de l'ajustement de la juste valeur d'instruments financiers et d'autres facteurs (dont USD 0,3 milliard pour des frais différés de couverture dus au financement de la dette probable en 2009). Des actions propres totalisant USD 0,4 milliard ont été rachetées en 2008, dont USD 0,3 milliard sur la seconde ligne de négoce de Novartis, avant la suspension du programme de rachat en avril à la suite de l'annonce de la transaction Alcon. Le paiement du dividende effectué en 2008 s'est élevé à USD 3,3 milliards, soit une hausse de 29% par rapport au niveau de 2007.

Le ratio d'endettement a augmenté à 0,15:1 à fin 2008, contre 0,12:1 à fin 2007, suite au lancement de programmes importants de financement en 2008. Deux émissions d'obligations en francs suisses au deuxième trimestre 2008, totalisant CHF 1,5 milliard, ont été couronnées de succès, tandis que les programmes de papier commercial ont rapporté un financement supplémentaire d'USD 0,6 milliard. A fin 2008, la dette financière d'USD 7,4 milliards était composée d'USD 5,2 milliards d'engagements courants et d'USD 2,2 milliards d'engagements non courants envers des banques et établissements financiers.

En avril 2008, les agences de notation ont baissé leurs ratings pour Novartis, décision justifiée par les besoins en financement pour Alcon tout en soutenant les intentions stratégiques de la transaction. 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

Le flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles liées aux activités poursuivies a gagné 6% à USD 9,8 milliards. Le flux de trésorerie supplémentaire engendré par la solide expansion des activités a été en partie compensé par une hausse des impôts et les paiements de restructuration Forward.

Les sorties de trésorerie des activités d'investissement se sont élevées à USD 10,4 milliards en 2008, soit une hausse de 66%, principalement en raison des acquisitions impliquant Alcon, Speedel, Protez et les activités de Nektar dans le domaine pulmonaire pour un total d'USD 11,5 milliards ainsi que des investissements d'USD 2,1 milliards en immobilisations corporelles. Ces sorties ont été en partie compensées par un montant d'USD 3,3 milliards de produits nets provenant de la vente de titres de placement négociables. Les sorties de trésorerie des activités de financement se sont montées à USD 2,6 milliards, car le paiement du dividende d'USD 3,3 milliards en 2008 et USD 0.5 milliard en lien avec des transactions sur actions propres ont été partiellement contrebalancés par une entrée de trésorerie d'USD 1,3 milliard en relation avec des additions nettes à la dette financière.

Le total des liquidités a diminué à USD 6,1 milliards à fin 2008, contre USD 13,2 milliards à fin 2007. Compte tenu de la dette additionnelle levée en 2008, les liquidités nettes d'USD 7,4 milliards à fin 2007 ont basculé en dettes nettes d'USD 1,2 milliard à fin 2008.

LE POINT SUR LES PRODUITS PHARMACEUTIQUES

Remarques: les données relatives à la croissance du chiffre d'affaires nets font référence à la performance réalisée en 2008 dans le monde entier, exprimée en monnaies locales. Les taux de croissance de certains produits lancés récemment ne sont pas cités, car ils ne sont pas significatifs.

Diovan (USD 5,7 milliards, +10% en m. l.), médicament numéro un contre l'hypertension dans le monde, a enregistré une croissance régulière dans tous les marchés-clés. Les régions en dehors des Etats-Unis comptent désormais pour 58% du chiffre d'affaires net et pour 10% de la croissance en monnaies locales. Aux Etats-Unis, les ventes ont aussi progressé de 10%, car *Diovan* a renforcé sa part, qui se situe à 40%, du segment des antagonistes du récepteur de l'angiotensine (ARA), malgré un ralentissement général du marché des hypotenseurs, ARA inclus. *Diovan* a bénéficié de son statut de seul médicament de la classe des ARA autorisé pour le traitement de l'hypertension, de survivants d'attaques cardiaques à haut risque et de patients souffrant d'insuffisance cardiaque.

Glivec/Gleevec (USD 3,7 milliards, +15% en m. l.), traitement ciblé contre certaines formes de leucémie myéloïde chronique (LMC) et les tumeurs stromales gastro-intestinales (GIST), a conservé une croissance soutenue à deux chiffres, grâce à d'excellents résultats cliniques et à son statut de traitement de pointe pour ces maladies et d'autres formes de cancer souvent fatales. En décembre 2008, *Gleevec* est devenu le premier traitement approuvé par la FDA pour utilisation postchirurgicale dans les GIST (traitement adjuvant). Des demandes d'homologation similaires ont été déposées dans l'UE, en Suisse et dans d'autres pays. Des lancements supplémentaires portant sur cette indication sont attendus en 2009. Présentés en décembre 2008 lors du congrès de l'American Society of Hematology, des résultats de l'étude pivot IRIS montrent que près de 90% des patients LMC traités avec *Gleevec*, ayant participé à l'étude étaient encore en vie sept ans après le diagnostic. Il s'agit de la plus longue période de survie observée à ce jour dans ce domaine thérapeutique.

Zometa (USD 1,4 milliard, +3% en m. l.), un traitement par bisphosphonate intraveineux pour traiter les métastases osseuses du cancer, a repris sa croissance grâce à une amélioration de la conformité pour les indications existantes et à de nouveaux résultats faisant état de bénéfices anticancer importants. Une étude, portant sur des femmes préménopausées atteintes d'un cancer du sein au stade précoce, a montré que l'adjonction de *Zometa* à un traitement hormonal après intervention chirurgicale permettait une réduction significative du risque de récurrence ou de décès, au-delà des bénéfices obtenus par la seule thérapie hormonale. D'autres données nouvelles publiées en 2008 ont indiqué que, dans le cas d'un cancer du sein au stade précoce, l'adjonction de *Zometa* à la chimiothérapie standard précédant l'intervention chirurgicale réduisait la taille de la tumeur de manière plus efficace que la chimiothérapie seule. D'autres études sont en cours afin de déterminer les bénéfices anticancer potentiels de ce médicament.

Femara (USD 1,1 milliard, +17% en m. l.), un traitement par voie orale pour les femmes atteintes d'un cancer du sein hormono-dépendant, a poursuivi sa forte croissance. De nouvelles données provenant de l'essai BIG 1-98 ont indiqué que les patientes prenant *Femara* au lieu du tamoxifène dans le traitement adjuvant initial présentaient un moindre risque de décès. Bien que n'étant pas significatifs du point de vue statistique, ces résultats ont été les premiers à suggérer que, dans une monothérapie suivant immédiatement l'intervention chirurgicale, l'inhibiteur de l'aromatase offrait un bénéfice de survie par rapport au tamoxifène. L'entrée de la concurrence de génériques dans certains marchés, notamment dans quelques pays européens, a eu peu d'effet néfaste sur la croissance mondiale.

Sandostatine (USD 1,1 milliard, +6% en m. l.), traitement de l'acromégalie ainsi que de symptômes associés à différentes tumeurs neuroendocrines et carcinoïdes, a bénéficié de la croissance de *Sandostatine LAR*, la version administrée une fois par mois, qui compte pour 85% du chiffre d'affaires net de ce produit, en particulier dans des régions-clés comme l'Amérique latine et les marchés émergents. Une nouvelle concurrence apparue aux Etats-Unis dans ce segment a eu un impact minime sur les ventes de *Sandostatine LAR* en 2008.

Lucentis (USD 886 millions, +122% en m. l.), traitement oculaire biotechnologique disponible dans plus de 70 pays, a connu une croissance vigoureuse depuis son premier lancement en Europe début 2007. *Lucentis* est le seul traitement prouvé capable de conserver et d'améliorer la vision de patients souffrant de la forme exsudative de la dégénérescence maculaire liée à l'âge, cause principale de cécité chez les personnes âgées de plus de 50 ans. En 2008, différentes agences de santé gouvernementales, notamment le « National Institute for Health and Clinical Excellence (NICE) » au Royaume-Uni, ont jugé que *Lucentis* présentait un bon rapport coût/efficacité. Les droits pour les Etats-Unis sont détenus par Genentech.

Exelon/Exelon Patch (USD 815 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 renoué avec la croissance à la suite de l'introduction, à fin 2007, de l'*Exelon Patch*, un patch transdermique à renouveler une fois par jour, qui a été rapidement accepté à une grande échelle par les patients et les soignants.

Exjade (USD 531 millions, +45% en m. l.), le premier et seul traitement par voie orale en prise unique quotidienne contre la surcharge transfusionnelle en fer, potentiellement mortelle et liée à certaines maladies du sang, a enregistré une forte croissance en 2008 et est désormais disponible dans plus de 90 pays.

Exforge (USD 406 millions), une seule pilule associant *Diovan* (valsartan), un inhibiteur des récepteurs de l'angiotensine et l'amlodipine, inhibiteur des canaux calciques, a créé, depuis son lancement à fin 2007, de nouvelles normes en ce qui concerne le traitement combiné contre l'hypertension. En juillet 2008, les Etats-Unis ont autorisé *Exforge* en tant que traitement de première ligne ce qui a impulsé sa croissance.

Lotrel (USD 386 millions, -48% en m. l. aux USA uniquement), traitement hypotenseur combiné en un seul comprimé, a subi depuis la mi-2007 une baisse due au lancement d'un générique par un concurrent qui a pris un risque, car le brevet américain est valable jusqu'en 2017. Les ventes enregistrées en 2008 ont été réalisées par des formulations impliquant un dosage plus élevé qui ont conservé leur exclusivité sur le marché.

Trileptal (USD 332 millions, -53% en m. l.), traitement des crises épileptiques, a été affecté, par la concurrence d'un générique pour la formulation en comprimés dans des marchés-clés, Etats-Unis inclus, à la suite de l'expiration de son brevet à fin 2007.

Aclasta/Reclast (USD 254 millions), première injection annuelle pour soigner différentes formes d'ostéoporose, a été utilisé par plus de 350 000 patients et a affiché une croissance notable depuis son lancement, à fin 2007, pour le traitement de l'ostéoporose postménopausique. De nouvelles indications autorisées en 2008 ont élargi le spectre d'*Aclasta* en Europe et aux Etats-Unis (connu sous le nom de *Reclast*) au traitement de l'ostéoporose chez l'homme. *Aclasta* a montré sa capacité de réduire le risque de nouvelles fractures chez des patients ayant subi une fracture récente de la hanche et, dans le même groupe de patients, de diminuer de 28%, la mortalité globale par rapport à un placebo.

Xolair (USD 211 millions, +42% en m. l., chiffre d'affaires de Novartis uniquement), traitement biotechnologique contre l'asthme allergique modéré à sévère, qui cible une cause fondamentale de la maladie, est maintenant disponible dans plus de cinquante pays. *Xolair Liquid*, une nouvelle formulation facilitant l'administration, a reçu, en novembre 2008, de l'UE une opinion favorable à une autorisation. En décembre 2008, une demande d'homologation de *Xolair* pour son utilisation chez des enfants âgés de 6 à moins de 12 ans a été déposée par Novartis dans l'UE et par Genentech aux Etats-Unis. 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 en 2008 aux Etats-Unis par Genentech se sont montées à USD 517 millions.

Rasilez/Tekturna (USD 144 millions), le premier médicament d'un nouveau type contre l'hypertension depuis plus d'une décennie, a affiché en 2008 une croissance régulière aux Etats-Unis et en Europe dans un environnement de marché compétitif. Des données favorables provenant des études ALOFT (insuffisance cardiaque) et AVOID (maladies rénales), qui font partie du programme ASPIRE HIGHER qui explore les bénéfices du médicament en termes de protection cardiaque et rénale, ont été ajoutées à l'information du produit en Europe. *Rasilez HCT*, un comprimé associant un diurétique, a été homologué par l'Union européenne en janvier 2009, tandis qu'une décision de l'autorité réglementaire suisse est attendue en 2009. Ce médicament a déjà été enregistré aux Etats-Unis sous le nom de *Tekturna HCT*. Une demande d'homologation pour une association avec *Diovan* en un comprimé unique a aussi été déposée aux Etats-Unis.

Tasigna (USD 89 millions) a progressé rapidement en tant que nouveau traitement de seconde ligne d'une certaine forme de leucémie myéloïde chronique (LMC) chez des patients ayant développé une résistance ou une intolérance aux traitements antérieurs, *Glivec/Gleevec* inclus. *Tasigna* montre qu'il a la capacité de devenir le traitement principal pour certains patients chez qui la LMC a fait l'objet d'un diagnostic précoce comme l'indiquent de nouvelles données présentées lors du congrès de l'American Society of Hematology en décembre. Une étude de phase III destinée à comparer *Tasigna* et *Glivec/Gleevec* chez des patients dont la LMC a été diagnostiquée depuis peu a terminé son recrutement.

LE POINT SUR LA R&D

Pharmaceuticals

Extavia (interféron beta-1b) a été lancé, en janvier 2009, en Allemagne et au Danemark pour débiter la commercialisation de ce médicament en Europe pour des patients atteints de certaines formes de la sclérose en plaques (SP). *Extavia* est le même médicament que Betaferon®/Betaseron®, commercialisé par Bayer Schering, et qui a été le premier à traiter la SP par l'interféron bêta. Novartis a obtenu les droits de produire sa propre version par des accords passés avec Bayer Schering à la suite de l'acquisition de la totalité de Chiron. Novartis prévoit de lancer *Extavia* aux Etats-Unis en 2009.

Afinitor (évérolimus, RAD001), inhibiteur par voie orale de la voie mTOR devrait être autorisé par la FDA au premier trimestre 2009 pour le traitement de patients atteints d'un cancer avancé du rein après que la décision a été repoussée de trois mois à fin 2008, sans que des études complémentaires aient été demandées. Des demandes d'homologation ont aussi été déposées dans l'UE et en Suisse, d'autres sont prévues également. *Afinitor* fait également l'objet d'études dans de nombreux types de cancers, comprenant des tumeurs neuro-endocrines, le lymphome, le carcinome hépatocellulaire ainsi que le cancer gastrique, le cancer du poumon non à petites cellules et le cancer du sein. Des données provenant de deux études cliniques au stade initial présentées lors du CTRC-San Antonio Breast Cancer Symposium ont montré la capacité potentielle d'*Afinitor* de contrer la résistance à Herceptin® chez des patientes atteintes d'un cancer du sein métastaté.

QAB149 (indacatérol) a fait l'objet du dépôt d'une demande d'enregistrement aux Etats-Unis et en Europe en tant que broncho-dilatateur efficace durant 24 heures contre la broncho-pneumopathie chronique obstructive (BPCO), une maladie incurable qui conduit à une altération des poumons, causée habituellement par la fumée. Les premiers résultats fournis par un programme de phase III impliquant plus de 4 200 patients dans 30 pays indiquent un bon profil efficacité/innocuité. Il est prévu que QAB149 constitue la pierre angulaire d'associations potentielles, telles que QMF149 (indacatérol avec le corticostéroïde mometasone) contre la BPCO et l'asthme, et QVA149 (indacatérol avec l'antimuscarinique NVA237) contre la BPCO.

ACZ885 (canakinumab) est un nouveau traitement pour un groupe de maladies auto-inflammatoires rares mais potentiellement létales appelées « cryopyrin-associated periodic syndromes (CAPS) », qui comprennent le syndrome de Muckle-Wells. Prévu initialement en 2009, les premières demandes d'autorisation ont été avancées à décembre 2008, après que des résultats de deux études cliniques ont montré que les adultes et les enfants obtenaient rapidement des rémissions cliniques de longue durée des symptômes de ces maladies. ACZ885 a reçu la désignation de médicament orphelin dans l'UE, en Suisse et aux Etats-Unis pour le traitement des CAPS et aux Etats-Unis et dans l'UE pour l'arthrite idiopathique juvénile systémique (AIJS), la forme la plus grave d'arthrite chez les enfants. Des études sont en cours dans d'autres domaines thérapeutiques potentiels.

FTY720 (fingolimod), nouveau traitement par voie orale de la sclérose en plaques (SP), a démontré une efficacité supérieure à celle de l'interféron bêta-1a (Avonex®) dans des résultats préliminaires provenant de l'étude de phase III TRANSFORMS et publiés en décembre. FTY720 a satisfait au critère principal et la première analyse indique un profil d'innocuité en phase avec les expériences précédentes. Il est prévu de présenter d'autres résultats de TRANSFORMS lors d'un congrès en 2009. Des demandes d'enregistrement sont en voie d'être soumises à fin 2009.

Vaccins et Diagnostic

Menveo (MenACWY-CRM) a fait l'objet d'une demande d'enregistrement en août aux Etats-Unis et en octobre dans l'UE, en tant que nouveau vaccin contre quatre types communs de méningite à méningocoque dénommés A, C, W135 et Y, de ces infections bactériennes souvent fatales. La demande initiale d'enregistrement porte sur les classes d'âge de 11 à 55 ans. Le programme de phase III pour l'utilisation de ce vaccin pour les âges de deux mois à dix ans est en cours. A la suite de récentes discussions avec la FDA, ce programme sera étendu à 1 500 enfants en bas âge de plus. Etant donné cette nouvelle exigence, le lancement de *Menveo* aux Etats-Unis pour son utilisation chez les enfants en bas âge est maintenant attendu en 2011.

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 AG (NYSE : NVS) 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 96 700 collaborateurs à 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

24 février 2009	Assemblée générale annuelle (Bâle)
23 avril 2009	Résultats du premier trimestre 2009
16 juillet 2009	Résultats du deuxième trimestre et du premier semestre 2009
22 octobre 2009	Résultats du troisième trimestre et des neuf premiers mois de 2009

COMPTES INTERMÉDIAIRES CONSOLIDÉS SIMPLIFIÉS

Compte de résultat consolidé (audité)

Exercice complet

	2008	2007	Variation	
	M USD	M USD	M USD	%
Chiffre d'affaires net des activités poursuivies	41 459	38 072	3 387	9
Autres produits	1 125	875	250	29
Coût des ventes	-11 439	-11 032	-407	4
<i>dont amortissements et pertes de valeur sur droits de produits, brevets et marques déposées</i>	-998	-1 329	331	-25
Bénéfice brut	31 145	27 915	3 230	12
Marketing et vente	-11 852	-11 126	-726	7
Recherche et développement	-7 217	-6 430	-787	12
Administration et frais généraux	-2 245	-2 133	-112	5
Autres produits et charges nets	-867	-1 445	578	-40
Résultat opérationnel, activités poursuivies¹	8 964	6 781	2 183	32
Résultat provenant des sociétés associées	441	412	29	7
Produits financiers	384	531	-147	-28
Charges d'intérêts	-290	-237	-53	22
Résultat avant impôts des activités poursuivies	9 499	7 487	2 012	27
Impôts	-1 336	-947	-389	41
Résultat net des activités poursuivies¹	8 163	6 540	1 623	25
Résultat net des activités abandonnées de Consumer Health	70	5 428	-5 358	
Résultat net total¹	8 233	11 968	-3 735	-31
<i>Attribuable aux :</i>				
<i>Actionnaires de Novartis AG</i>	8 195	11 946	-3 751	-31
<i>Intérêts minoritaires</i>	38	22	16	73
Nombre moyen d'actions en circulation utilisé pour le calcul du résultat de base par action (en millions)	2 265,5	2 317,5	-52	-2
Résultat de base par action (USD)²				
- Activités poursuivies	3,59	2,81	0,78	28
- Activités abandonnées	0,03	2,34	-2,31	-99
- Total	3,62	5,15	-1,53	-30
Nombre moyen d'actions en circulation utilisé pour le calcul du résultat dilué par action (en millions)	2 284,2	2 328,9	-44,7	-2
Résultat dilué par action (USD)²				
- Activités poursuivies	3,56	2,80	0,76	27
- Activités abandonnées	0,03	2,33	-2,30	-99
- Total	3,59	5,13	-1,54	-30

¹ Le résultat opérationnel et le résultat net de 2007 comprennent des charges exceptionnelles d'USD 1 034 millions (USD 788 millions après impôts) pour une augmentation de la provision environnementale de Corporate (USD 590 millions au T3 2007) et pour la restructuration Forward (USD 444 millions au T4 2007). Les résultats du T4 2007 ne comprennent que les charges de restructuration Forward (USD 325 millions après impôts).

² Le résultat par action (BPA) est calculé sur la base du résultat net attribuable aux actionnaires de Novartis AG.

Compte de résultat consolidé

Quatrième trimestre (non audité)

	T4 2008	T4 2007	Variation	
	M USD	M USD	M USD	%
Chiffre d'affaires net des activités poursuivies	10 077	9 931	146	1
Autres produits	271	240	31	13
Coût des ventes	-2 834	-3 013	179	-6
<i>dont amortissements et pertes de valeur sur droits de produits, brevets et marques déposées</i>	-228	-250	22	-9
Bénéfice brut	7 514	7 158	356	5
Marketing et vente	-3 054	-3 045	-9	0
Recherche et développement	-1 834	-1 847	13	-1
Administration et frais généraux	-629	-634	5	-1
Autres produits et charges nets	-317	-735	418	-57
Résultat opérationnel, activités poursuivies¹	1 680	897	783	87
Résultat provenant des sociétés associées	97	104	-7	-7
Produits financiers	58	245	-187	-76
Charges d'intérêts	-76	-61	-15	25
Résultat avant impôts des activités poursuivies	1 759	1 185	574	48
Impôts	-252	-254	2	-1
Résultat net des activités poursuivies¹	1 507	931	576	62
Résultat net des activités abandonnées de Consumer Health	42	-18	60	
Résultat net total¹	1 549	913	636	70
<i>Attribuable aux :</i>				
<i>Actionnaires de Novartis AG</i>	<i>1 539</i>	<i>904</i>	<i>635</i>	<i>70</i>
<i>Intérêts minoritaires</i>	<i>10</i>	<i>9</i>	<i>1</i>	<i>11</i>
Nombre moyen d'actions en circulation utilisé pour le calcul du résultat de base par action (en millions)	2 264,9	2 278,0	-13,1	-1
Résultat de base par action (USD)²				
- Activités poursuivies	0,66	0,41	0,25	61
- Activités abandonnées	0,02	-0,01	0,03	
- Total	0,68	0,40	0,28	70
Nombre moyen d'actions en circulation utilisé pour le calcul du résultat dilué par action (en millions)	2 282,6	2 287,2	-4,6	0
Résultat dilué par action (USD)²				
- Activités poursuivies	0,66	0,41	0,25	61
- Activités abandonnées	0,01	-0,01	0,02	
- Total	0,67	0,40	0,27	68

¹ Le résultat opérationnel et le résultat net du quatrième trimestre 2007 comprennent des charges de restructuration pour le projet Forward d'USD 444 millions (USD 325 millions après impôts) (Pharmaceuticals: USD 307 millions, Consumer Health: USD 97 millions et Corporate: USD 40 millions).

² Le résultat par action (BPA) est calculé sur la base du résultat net attribuable aux actionnaires de Novartis AG.

État consolidé des produits et charges comptabilisés au bilan

Exercice complet (audité)

	2008	2007	Variation
	M USD	M USD	M USD
Résultat net des activités poursuivies	8 163	6 540	1 623
Ajustement des instruments financiers à leur juste valeur	-510	1	-511
Pertes/gains actuariels des régimes à prestations définies, nets	-2 140	450	-2 590
Part de Novartis aux capitaux propres comptabilisée par les sociétés associées	-201	150	-351
Réévaluation de la participation minoritaire initiale dans Speedel (2008) et Chiron (2007)	38	55	-17
Effets des écarts de conversion	-1 122	2 188	-3 310
Montants liés aux activités abandonnées	70	5 446	-5 376
Produits et charges comptabilisés au bilan	4 298	14 830	-10 532

Quatrième trimestre (non audité)

	T4 2008	T4 2007	Variation
	M USD	M USD	M USD
Résultat net des activités poursuivies	1 507	931	576
Ajustement des instruments financiers à leur juste valeur	-212	-10	-202
Pertes actuarielles des régimes à prestations définies, nets	-1 192	-591	-601
Part de Novartis aux capitaux propres comptabilisée par les sociétés associées	-12	37	-49
Réévaluation de la participation minoritaire initiale dans Speedel	2		2
Effets des écarts de conversion	-542	776	-1 318
Montants liés aux activités abandonnées	42	-18	60
Produits et charges comptabilisés au bilan	-407	1 125	-1 532

Bilan simplifié consolidé (audité)

	31 déc. 2008 M USD	31 déc. 2007 M USD	Variation M USD
Actif			
Actifs non courants			
Immobilisations corporelles	13 100	12 633	467
Goodwill	11 285	11 110	175
Autres immobilisations incorporelles	9 534	10 139	-605
Actifs financiers et autres actifs non courants	23 499	14 140	9 359
Total actifs non courants	57 418	48 022	9 396
Actifs courants			
Stocks	5 792	5 455	337
Comptes clients	7 026	6 648	378
Autres actifs courants	1 946	2 126	-180
Trésorerie, dépôts à court terme et titres de placement	6 117	13 201	-7 084
Total actifs courants	20 881	27 430	-6 549
Total actif	78 299	75 452	2 847
Passif			
Total capitaux propres	50 437	49 396	1 041
Passifs non courants			
Dettes financières	2 178	677	1 501
Autres passifs non courants	9 180	8 738	442
Total passifs non courants	11 358	9 415	1 943
Passifs courants			
Comptes fournisseurs	3 395	3 018	377
Dettes financières et instruments financiers dérivés	5 186	5 117	69
Autres passifs courants	7 923	8 506	-583
Total passifs courants	16 504	16 641	-137
Total passifs courants et non courants	27 862	26 056	1 806
Total passif	78 299	75 452	2 847

Tableau simplifié des variations des capitaux propres consolidés

Exercice complet (audité)

	2008	2007	Variation
	M USD	M USD	M USD
Capitaux propres consolidés au 1^{er} janvier	49 396	41 294	8 102
Produits et charges comptabilisés au bilan	4 298	14 830	-10 532
Achat d'actions propres, montant net	-430	-4 687	4 257
Rémunérations versées en actions	565	597	-32
Dividendes	-3 345	-2 598	-747
Variation d'intérêts minoritaires	-47	-40	-7
Capitaux propres consolidés au 31 décembre	50 437	49 396	1 041

Quatrième trimestre (non audité)

	T4 2008	T4 2007	Variation
	M USD	M USD	M USD
Capitaux propres consolidés au 1^{er} octobre	50 737	49 493	1 244
Produits et charges comptabilisés au bilan	-407	1 125	-1 532
Achat d'actions propres, montant net	-24	-1 377	1 353
Rémunérations versées en actions	145	167	-22
Variation d'intérêts minoritaires	-14	-12	-2
Capitaux propres consolidés au 31 décembre	50 437	49 396	1 041

Tableaux abrégés des flux de trésorerie consolidés

Exercice complet (audité)

	2008 M USD	2007 M USD	Variation M USD
Résultat net des activités poursuivies	8 163	6 540	1 623
Annulation d'éléments non monétaires			
Impôts	1 336	947	389
Dépréciation, amortissements et pertes de valeur	2 760	2 936	-176
Variation des provisions et autres passifs non courants	562	1 365	-803
Résultat financier net	-94	-294	200
Autres	-50	-97	47
Résultat net ajusté des éléments non monétaires	12 677	11 397	1 280
Intérêts encaissés et autres produits financiers	659	539	120
Intérêts payés et autres charges financières	-268	-255	-13
Impôts payés	-1 939	-1 581	-358
Flux de trésorerie avant variation du fonds de roulement	11 129	10 100	1 029
Paiements en espèces prélevés sur les provisions et autres mouvements en espèces nets des passifs non courants	-730	-355	-375
Variation des actifs courants nets et autres flux de trésorerie des activités opérationnelles	-630	-535	-95
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles des activités poursuivies	9 769	9 210	559
Investissements en immobilisations corporelles	-2 106	-2 549	443
Acquisitions de filiales	-1 079	-52	-1 027
Augmentation des investissements dans des sociétés associées, des actifs financiers, titres de placement négociables et immobilisations incorporelles	-7 182	-3 643	-3 539
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement des activités poursuivies	-10 367	-6 244	-4 123
Variation des dettes financières à court et à long terme	1 295	-2 159	3 454
Dividendes payés aux actionnaires de Novartis AG	-3 345	-2 598	-747
Transactions sur actions propres	-473	-4 599	4 126
Autres flux de financement	-50	38	-88
Flux de trésorerie provenant des activités de financement des activités poursuivies	-2 573	-9 318	6 745
Flux de trésorerie provenant des activités abandonnées	-105	7 595	-7 700
Effet des écarts de conversion sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	-46	298	-344
Variation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie liés aux activités abandonnées		4	-4
Variation de la trésorerie et des équivalents de trésorerie liés aux activités poursuivies	-3 322	1 545	-4 867
Trésorerie et équivalents de trésorerie liés aux activités poursuivies au 1 ^{er} janvier	5 360	3 815	1 545
Liquidités et équivalents de liquidités liés aux activités poursuivies au 31 décembre	2 038	5 360	-3 322

Tableaux abrégés des flux de trésorerie consolidés

Quatrième trimestre (non audité)

	T4 2008	T4 2007	Variation
	M USD	M USD	M USD
Résultat net des activités poursuivies	1 507	931	576
Annulation d'éléments non monétaires			
Impôts	252	254	-2
Dépréciation, amortissements et pertes de valeur	641	863	-222
Variation des provisions et autres passifs non courants	142	393	-251
Résultat financier net	18	-184	202
Autres	-48	4	-52
Résultat net ajusté des éléments non monétaires	2 512	2 261	251
Intérêts encaissés et autres produits financiers	51	138	-87
Intérêts payés et autres charges financières	317	-131	448
Impôts payés	-369	37	-406
Flux de trésorerie avant variation du fonds de roulement	2 511	2 305	206
Paiements en espèces prélevés sur les provisions et autres mouvements en espèces nets des passifs non courants	-249	-127	-122
Variation des actifs courants nets et autres flux de trésorerie des activités opérationnelles	942	785	157
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles des activités poursuivies	3 204	2 963	241
Investissements en immobilisations corporelles	-661	-754	93
Acquisitions de filiales	-388		-388
Augmentation des investissements dans des sociétés associées, des actifs financiers, titres de placement négociables et immobilisations incorporelles	-680	-927	247
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement des activités poursuivies	-1 729	-1 681	-48
Variation des dettes financières à court et à long terme	-3 745	-1 493	-2 252
Transactions sur actions propres	10	-1 500	1 510
Autres flux de financement	-13	-163	150
Flux de trésorerie provenant des activités de financement des activités poursuivies	-3 748	-3 156	-592
Flux de trésorerie provenant des activités abandonnées	-26	-381	355
Effet des écarts de conversion sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	-112	201	-313
Variation de la trésorerie et des équivalents de trésorerie liés aux activités poursuivies	-2 411	-2 054	-357
Trésorerie et équivalents de trésorerie liés aux activités poursuivies au 1 ^{er} octobre	4 449	7 414	-2 965
Liquidités et équivalents de liquidités liés aux activités poursuivies au 31 décembre	2 038	5 360	-3 322

Comptes de résultat consolidés – Exercice complet – Répartition par division (non audité)

	Pharmaceuticals		Vaccins et Diagnostic		Sandoz		Consumer Health Activités poursuivies		Corporate		Total Activités poursuivies		Consumer Health Activités abandonnées		Total Group	
	2008 USD m	2007 USD m	2008 USD m	2007 USD m	2008 USD m	2007 USD m	2008 USD m	2007 USD m	2008 USD m	2007 USD m	2008 USD m	2007 USD m	2008 USD m	2007 USD m	2008 USD m	2007 USD m
C. A. net réalisé avec des tiers	26 331	24 025	1 759	1 452	7 557	7 169	5 812	5 426			41 459	38 072		1 728	41 459	39 800
C. A. réalisé avec d'autres divisions	198	181	20	24	270	242	53	37	-541	-484						
C. A. des divisions	26 529	24 206	1 779	1 476	7 827	7 411	5 865	5 463	-541	-484	41 459	38 072		1 728	41 459	39 800
Autres produits	620	426	414	392	25	21	66	36			1 125	875		7	1 125	882
Coût des ventes	-4 481	-4 480	-1 270	-1 077	-4 119	-4 068	-2 071	-1 894	502	487	-11 439	-11 032		-903	-11 439	-11 935
<i>dont amortissements et pertes de valeur sur droits de produits, brevets et marques déposées</i>	-353	-683	-286	-280	-283	-288	-76	-78			-998	-1 329			-998	-1 329
Bénéfice brut	22 668	20 152	923	791	3 733	3 364	3 860	3 605	-39	3	31 145	27 915		832	31 145	28 747
Marketing et vente	-8 109	-7 687	-247	-227	-1 413	-1 236	-2 083	-1 976			-11 852	-11 126		-399	-11 852	-11 525
Recherche et développement	-5 716	-5 088	-360	-295	-667	-563	-313	-301	-161	-183	-7 217	-6 430		-26	-7 217	-6 456
Administration et frais généraux	-843	-798	-177	-160	-408	-351	-383	-375	-434	-449	-2 245	-2 133		-77	-2 245	-2 210
Autres produits et charges	-421	-493	-61	-37	-161	-175	-33	-141	-191	-599	-867	-1 445	70	5 822	-797	4 377
<i>dont amortissements et pertes de valeur sur immobilisations incorporelles capitalisées comprises dans les frais de fonctionnement</i>	-381	-174	-33	-15	-24	-37	-1	-15	-2	-3	-441	-244		-6	-441	-250
Résultat opérationnel	7 579	6 086	78	72	1 084	1 039	1 048	812	-825	-1 228	8 964	6 781	70	6 152	9 034	12 933
Résultat provenant des sociétés associées											441	412			441	412
Produits financiers											384	531			384	531
Charges d'intérêts											-290	-237			-290	-237
Résultat avant impôts											9 499	7 487	70	6 152	9 569	13 639
Impôts											-1 336	-947		-724	-1 336	-1 671
Résultat net											8 163	6 540	70	5 428	8 233	11 968
<i>Acquisitions :</i>																
- immobilisations corporelles ⁽¹⁾	1 115	1 436	435	287	422	627	160	209	77	98	2 209	2 657		32	2 209	2 689
- goodwill, autres immobilisations incorporelles ⁽¹⁾	98	352	42	211	21	41	22	12	5	5	188	621		83	188	704

¹ Hors effet des acquisitions

Comptes de résultat consolidés – Quatrième trimestre – Répartition par division (non audité)

	Pharmaceuticals		Vaccins et Diagnostic		Sandoz		Consumer Health Activités poursuivies		Corporate		Total Activités poursuivies		Consumer Health Activités abandonnées		Total du Groupe	
	T4 2008 M USD	T4 2007 M USD	T4 2008 M USD	T4 2007 M USD	T4 2008 M USD	T4 2007 M USD	T4 2008 M USD	T4 2007 M USD	T4 2008 M USD	T4 2007 M USD	T4 2008 M USD	T4 2007 M USD	T4 2008 M USD	T4 2007 M USD	T4 2008 M USD	T4 2007 M USD
C. A. net réalisé avec des tiers	6 430	6 152	491	398	1 804	1 971	1 352	1 410			10 077	9 931			10 077	9 931
C. A. réalisé avec d'autres divisions	39	44	11	6	62	64	12	8	-124	-122						
C. A. des divisions	6 469	6 196	502	404	1 866	2 035	1 364	1 418	-124	-122	10 077	9 931			10 077	9 931
Autres produits	160	132	86	91	8	6	17	11			271	240			271	240
Coût des ventes	-1 064	-1 144	-347	-361	-1 026	-1 114	-484	-516	87	122	-2 834	-3 013			-2 834	-3 013
<i>dont amortissements et pertes de valeur sur droits de produits, brevets et marques déposés</i>	-76	-92	-70	-73	-64	-65	-18	-20			-228	-250			-228	-250
Bénéfice brut	5 565	5 184	241	134	848	927	897	913	-37	0	7 514	7 158			7 514	7 158
Marketing et vente	-2 141	-2 078	-47	-85	-345	-362	-521	-520			-3 054	-3 045			-3 054	-3 045
Recherche et développement	-1 479	-1 439	-91	-105	-163	-167	-80	-86	-21	-50	-1 834	-1 847			-1 834	-1 847
Administration et frais généraux	-248	-248	-66	-39	-98	-99	-105	-109	-112	-139	-629	-634			-629	-634
Autres produits et charges	-135	-494	-11	-12	-42	-49	-1	-113	-128	-67	-317	-735	12	-28	-305	-763
<i>dont amortissements et pertes de valeur sur immobilisations incorporelles capitalisées comprises dans les frais de fonctionnement</i>	-52	-111	-9	-7	-3	-9		-6			-64	-133			-64	-133
Résultat opérationnel	1 562	925	26	-107	200	250	190	85	-298	-256	1 680	897	12	-28	1 692	869
Résultat provenant des sociétés associées											97	104			97	104
Produits financiers											58	245			58	245
Charges d'intérêts											-76	-61			-76	-61
Résultat avant impôts											1 759	1 185	12	-28	1 771	1 157
Impôts											-252	-254	30	10	-222	-244
Résultat net											1 507	931	42	-18	1 549	913
<i>Acquisitions :</i>																
- immobilisations corporelles ⁽¹⁾	374	377	136	121	91	233	67	63	28	50	696	844			696	844
- goodwill, autres immobilisations incorporelles ⁽¹⁾	25	41	39	3	4	7	4	10	3	1	75	62			75	62

¹ Hors effet des acquisitions

Annexes aux comptes consolidés simplifiés pour 2008

1. Méthode comptable retenue pour la présentation des comptes

Les comptes consolidés simplifiés pour le trimestre et la période de douze mois se terminant le 31 décembre 2008 ont été établis conformément à la norme comptable internationale 34 concernant l'information financière intermédiaire (IAS 34 « Interim Financial Reporting ») et aux normes comptables décrites dans le rapport annuel 2008 publié le 28 janvier 2009.

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 déclarés. 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 9 et 10 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 autres 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 pourrait avoir des répercussions matériellement négatives sur les résultats financiers du Groupe.

3. Transactions importantes, regroupements d'entreprises et cessions

Les acquisitions, cessions, regroupements d'entreprises et autres transactions importantes suivantes ont été opérées en 2008 et 2007:

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 potentielle totale de ces deux transactions s'élève à USD 39 milliards environ. La première étape a été achevée le 7 juillet 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. Le 4 avril, dernier jour de négoce avant la signature de cet accord, le cours de clôture de l'action Alcon s'est élevé à USD 148,44. Cet investissement correspond toutefois à un prix d'USD 140,68 par action. Le prix de la transaction d'USD 143,18 a été déterminé en utilisant le cours moyen pondéré des volumes de l'action Alcon entre le 7 janvier et le 4 avril. Ce prix a été réduit ultérieurement d'USD 2,50 environ par action pour tenir compte du dividende payé par Alcon en mai 2008. Pour payer cette participation, Novartis a utilisé ses réserves internes de liquidités et un financement externe à court terme.

Dans une seconde étape optionnelle, Novartis a le droit d'acquérir, entre le 1^{er} 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 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. Novartis n'a aucune obligation d'acheter les 23% d'actions restants détenus par les actionnaires minoritaires d'Alcon.

Le Groupe a déterminé que les options de vente et d'achat constituaient des contrats de vente, d'achat ou d'acquisition au titre d'un regroupement d'entreprise et que par conséquent, elles étaient exemptées de comptabilisation selon la norme IAS 39.

L'affectation du coût de regroupement d'USD 10,4 milliards pour la part de 24,8% a été comme suit : part du Groupe aux actifs nets publiés par Alcon pour un montant d'USD 1,1 milliard, auxquels s'ajoutent des immobilisations corporelles et incorporelles évaluées à USD 5,1 milliards et un goodwill implicite d'USD 4,2 milliards. Depuis le 7 juillet, date d'acquisition, cet investissement a généré une perte d'USD 11 millions dans le compte de résultat consolidé 2008.

A la suite de la baisse de 37%, par rapport au prix payé pour la part initiale de 24,8%, du prix de l'action Alcon à USD 89,19 à fin 2008, Novartis a procédé à un test de dépréciation de la valeur au bilan.

Ce test consiste à comparer la « valeur d'utilité » de cet investissement stratégique pour Novartis sur la base d'une estimation des valeurs actualisées des flux de trésorerie futurs et des flux des dividendes futurs relatifs à la part détenue par Novartis avec la « juste valeur moins les coûts de la vente » sur la base du cours de clôture du 31 décembre 2008 des 23% d'actions Alcon négociées à la Bourse de New York.

Comme la valeur la plus élevée entre la « valeur d'utilité » et la « juste valeur moins les coûts de la vente » estimées était supérieure à la valeur au bilan d'USD 140,68 par action, aucune charge pour perte de valeur n'a été comptabilisée. Des informations sur les hypothèses-clés et l'analyse de sensibilité sont fournies dans l'annexe 10 des comptes consolidés du Groupe figurant dans le Rapport annuel 2008.

Si le test de dépréciation avait été fait uniquement sur la base du cours de clôture de l'action Alcon en fin d'année, la valeur de cet investissement aurait été d'USD 6,6 milliards, soit environ USD 3,8 milliards de moins que sa valeur au bilan consolidé de Novartis en fin d'année. Si ce montant avait été porté en tant que charge pour perte de valeur, le résultat net d'USD 8,2 milliards du Groupe publié pour 2008 aurait été réduit d'environ USD 3,5 milliards à USD 4,7 milliards.

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. A la suite de ces mesures et compte tenu de la part de 9,5% que Novartis détenait déjà, il possède maintenant plus de 99,8% des actions Speedel en circulation. Cette procédure, qui comprend le retrait des actions Speedel de la SIX Swiss Exchange, devrait s'achever début 2009. Le prix d'acquisition des 90,3% que Novartis ne détenait pas encore est 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 et le goodwill à USD 493 millions. 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. Cette réévaluation a été enregistrée dans l'état consolidé des produits et charges comptabilisés au bilan. 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.

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 du Groupe en 2008.

Pharmaceuticals – activités de Nektar dans le domaine pulmonaire

Le 21 octobre, Novartis a convenu d'acquérir de Nektar Therapeutics Inc. la branche des médicaments pulmonaire 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 affecté aux actifs acquis nets sans goodwill résiduel.

2007

Consumer Health – unité d'affaires Gerber

Le 1^{er} septembre, Novartis a finalisé la cession de l'unité d'affaires Gerber alimentation pour bébés à Nestlé S.A. pour un montant d'environ USD 5,5 milliards. Il en est résulté un gain de cession avant impôts d'USD 4,0 milliards environ et un gain après impôts d'USD 3,6 milliards.

Consumer Health – unité d'affaires Nutrition médicale

Le 1^{er} juillet, Novartis a finalisé la cession du reste de son unité d'affaires Nutrition médicale à Nestlé S.A. pour environ USD 2,5 milliards. Il en est résulté un gain de cession avant impôts d'USD 1,8 milliard et un gain après impôts d'USD 1,6 milliard.

Gerber et Nutrition médicale figurent dans les activités abandonnées dans toutes les périodes couvertes par les comptes consolidés du Groupe. Au total, ces activités ont réalisé, en 2007, un chiffre d'affaires net d'USD 1,7 milliard et un résultat opérationnel d'USD 311 millions avant leurs cessions respectives.

Vaccins et Diagnostic – Accord avec Intercell

Le 28 septembre, Novartis a conclu un accord stratégique avec Intercell AG, société autrichienne de biotechnologie, spécialisée dans le développement de vaccins. Suite à cet accord, Novartis a payé USD 383 millions (EUR 270 millions), enregistré USD 207 millions (EUR 146 millions) d'actifs incorporels et acquis 4,8 millions d'actions pour USD 176 millions (EUR 124 millions), ce qui a augmenté la part de Novartis dans Intercell à 15,9%. Cet investissement en actions est comptabilisé en tant que titres de placement «disponibles à la vente» dans les actifs financiers de la division.

Pharmaceuticals – Accord sur Betaseron® lié à l'acquisition de Chiron

Le 14 septembre, Novartis et Bayer Schering Pharma AG ont reçu l'autorisation des autorités de finaliser un accord portant sur différents droits du traitement contre la sclérose en plaques dénommé Betaseron® qui avaient fait l'objet d'un accord antérieur passé entre Schering et Chiron Corporation, transféré en avril 2006 à Novartis. En vertu de ce nouvel accord, Novartis a reçu un paiement unique d'USD 200 millions, principalement pour le transfert de sites de production à Bayer Schering ainsi que les droits de commercialisation sous la marque Novartis d'une version Betaseron® appelée *Extavia* débutant en 2009 en Europe et plus tard au cours de l'année aux Etats-Unis à la suite de l'autorisation attendue. Aux fins de clarification des droits immatériels sur ce produit, il a été procédé à une réévaluation finale des actifs associés découlant de l'acquisition de Chiron en date du 20 avril 2006. Cette réévaluation s'est traduite, en 2007, par une augmentation d'USD 235 millions des actifs nets identifiés relatifs à l'acquisition de Chiron en 2006.

4. Principaux cours de conversion

Exercice complet

	Cours moyen 2008 USD	Cours moyen 2007 USD	Cours en fin de période 31 déc. 2008 USD	Cours en fin de période 31 déc. 2007 USD
1 CHF	0,925	0,834	0,948	0,881
1 EUR	1,470	1,371	1,411	1,465
1 GBP	1,853	2,002	1,450	1,996
100 JPY	0,970	0,850	1,107	0,884

Quatrième trimestre

	Cours moyen T4 2008 USD	Cours moyen T4 2007 USD	Cours en fin de période 31 déc. 2008 USD	Cours en fin de période 31 déc. 2007 USD
1 CHF	0,862	0,874	0,948	0,881
1 EUR	1,314	1,450	1,411	1,465
1 GBP	1,571	2,046	1,450	1,996
100 JPY	1,042	0,885	1,107	0,884

5. 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 quatrième trimestre 2008.

Investigations 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* 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 ont commencé. Cependant, étant donné la nature de ces discussions, Novartis est dans l'impossibilité à ce stade d'évaluer, avec un degré de certitude raisonnable, l'issue probable de ces discussions.

Litige portant sur *Zometa/Aredia*

Des filiales de Novartis sont aujourd'hui défenderesses dans quelque 570 actions en justice intentées devant des tribunaux américains. Les plaignants affirment avoir développé une ostéonécrose de la mâchoire après avoir été traités par *Zometa/Aredia*. Toutes les plaintes collectives ont été rejetées et les enquêtes suivent leur cours.

Litige portant sur des brevets de lentilles de contact

Johnson & Johnson a déposé plainte dans le but d'obtenir la confirmation que ses produits Oasys® et Advance® n'enfreignent pas les brevets de CIBA Vision couvrant l'hydrogel de silicone. Le premier procès concernant le produit Oasys® de Johnson & Johnson devrait débiter en mars 2009 aux Etats-Unis. En se fondant sur les droits que lui confèrent son brevet, Novartis a également déposé plainte en violation au Royaume-Uni, aux Pays-Bas, en Allemagne, en France, en Italie et en Irlande. Une audience concernant la validité et la violation du brevet s'est déroulée le 13 juin 2008 aux Pays-Bas et le 24 novembre 2008 en France. Dans ces deux pays, une décision de la cour est attendue au premier trimestre 2009.

Litige portant sur le brevet de *Femara*

Un fabricant de génériques a contesté la validité et l'applicabilité du brevet couvrant la molécule de base de *Femara* et qui expire en 2011 aux Etats-Unis. Ce litige a été réglé.

Litige portant sur la loi sur le travail

Un groupe de représentants en produits pharmaceutiques a porté plainte contre des filiales Novartis aux Etats-Unis devant un tribunal de l'Etat de Californie ainsi que devant la cour fédérale de New York en alléguant que ces filiales avaient violé les lois sur le travail concernant les salaires et les horaires. Les plaignants leur reprochent 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. Cette décision peut faire l'objet d'un appel.

Litige portant sur le prix de gros moyen

Des plaintes ont été déposées contre différentes sociétés pharmaceutiques, dont des filiales de Novartis, prétendant que ces sociétés 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'Etats 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, une filiale de Novartis 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. Le début d'un procès contre une autre filiale de Novartis en Alabama a été fixé en février 2009.

***Fluvirin* de Chiron**

L'ancien groupe Chiron Corporation, racheté par Novartis au cours de 2006, faisait l'objet de plusieurs actions en justice en rapport avec son incapacité à fournir le vaccin anti-grippe *Fluvirin* sur le marché américain pour la saison grippale 2004/05. Les plaintes déposées comprenaient des actions collectives pour infractions supposées à la législation boursière, ainsi que des requêtes connexes émanant des actionnaires pour manquement supposés aux obligations fiduciaires. Les actions collectives concernant la législation boursière ont été réglées en avril 2006. Le 6 janvier 2009, le Tribunal du district nord de Californie a rendu une ordonnance approuvant ce règlement. Cette décision peut faire l'objet d'un appel.

Information complémentaire

Informations non-IFRS

Les dettes/liquidités nettes et le free cash flow sont des grandeurs qui ne relèvent pas des IFRS, ce qui signifie qu'elles ne sauraient être interprétées comme ayant été déterminées par des normes IFRS. 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 constitue une information complémentaire utile 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 engendrée qui est disponible pour rembourser la dette et investir dans des opportunités stratégiques. Novartis utilise cette grandeur 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. Toutefois, à 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 des paiements destinés à augmenter les investissements dans des sociétés associées, ni les acquisitions 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 IFRS).

Tableau simplifié des variations des liquidités consolidées (non audité)

Exercice complet

	2008 M USD	2007 M USD	Variation M USD
Variation de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	-3 322	1 545	-4 867
Variation des titres de placement négociables, de la dette financière et des instruments financiers dérivés	-5 332	5 206	-10 538
Variation des liquidités nettes	-8 654	6 751	-15 405
Liquidités nettes au 1 ^{er} janvier	7 407	656	6 751
Total des dettes/liquidités nettes au 31 décembre	-1 247	7 407	-8 654

Quatrième trimestre

	T4 2008 M USD	T4 2007 M USD	Variation M USD
Variation de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	-2 411	-2 054	-357
Variation des titres de placement négociables, de la dette financière et des instruments financiers dérivés	3 831	2 172	1 659
Variation des liquidités nettes	1 420	118	1 302
Dettes/liquidités nettes au 1 ^{er} octobre	-2 667	7 289	-9 956
Total des dettes/liquidités nettes au 31 décembre	-1 247	7 407	-8 654

Free cash flow¹ (non audité)

Exercice complet

	2008 M USD	2007 M USD	Variation M USD
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles des activités poursuivies	9 769	9 210	559
Acquisition d'immobilisations corporelles	-2 106	-2 549	443
Acquisition d'immobilisations incorporelles et d'actifs financiers	-346	-895	549
Cession d'immobilisations corporelles, incorporelles et financières	329	593	-264
Dividendes	-3 345	-2 598	-747
Free cash flow provenant des activités poursuivies	4 301	3 761	540
Free cash flow provenant des activités abandonnées	-237	-314	77
Free cash flow	4 064	3 447	617

Quatrième trimestre

	T4 2008 M USD	T4 2007 M USD	Variation M USD
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles des activités poursuivies	3 204	2 963	241
Acquisition d'immobilisations corporelles	-661	-754	93
Acquisition d'immobilisations incorporelles et d'actifs financiers	-70	-211	141
Cession d'immobilisations corporelles, incorporelles et financières	85	34	51
Free cash flow provenant des activités poursuivies	2 558	2 032	526
Free cash flow provenant des activités abandonnées	-20	-367	347
Free cash flow	2 538	1 665	873

¹ La définition du free cash flow utilisée par Novartis n'inclut pas des paiements destinés à augmenter les investissements dans des sociétés associées, ni les acquisitions de filiales.

Informations sur le capital-actions

	31 décembre 2008	31 décembre 2007
Nombre d'actions en circulation (en millions)	2 264,9	2 264,5
Cours de l'action nominative (CHF)	52,70	62,10
Cours de l'ADS (USD)	49,76	54,31
Capitalisation boursière (Md USD)	113,2	123,9
Capitalisation boursière (Md CHF)	119,4	140,6

Incidence des charges pour immobilisations incorporelles et éléments exceptionnels significatifs – Exercice complet (non audité)

	Pharmaceuticals		Vaccins et Diagnostic		Sandoz		Consumer Health Activités poursuivies		Corporate		Total des activités poursuivies	
	2008 M USD	2007 M USD	2008 M USD	2007 M USD	2008 M USD	2007 M USD	2008 M USD	2007 M USD	2008 M USD	2007 M USD	2008 M USD	2007 M USD
Résultat opérationnel publié	7 579	6 086	78	72	1 084	1 039	1 048	812	-825	-1 228	8 964	6 781
Amortissement récurrent	414	411	318	295	284	293	77	89	2	3	1 095	1 091
Pertes de valeur sur immobilisations incorporelles	320	446	1		23	32		4			344	482
Charges relatives aux immobilisations incorporelles	734	857	319	295	307	325	77	93	2	3	1 439	1 573
Gains exceptionnels provenant de la cession de marques, de filiales et de placements financiers	-184	-171									-184	-171
Charges de restructuration liées au projet Forward	-19	307					-4	97		40	-23	444
Autres frais de restructuration	102	25			29	11					131	36
Pertes de valeur sur immobilisations corporelles	13				2	31			1		16	31
Pertes de valeur sur actifs financiers	53	41				27			37	10	90	78
Augmentation de la provision environnementale										590		590
Provisions légales, litiges et règlements	79		-49	-83							30	-83
Suspension de <i>Zelnorm</i>		80										80
Autres coûts de rappels de produits					28						28	0
Reprise de provisions sur stocks de pré-lancement	-45	-107									-45	-107
Annulation de provisions pour rabais accordés au gouvernement américain	-104										-104	
Charges de restructuration et d'intégration liées aux acquisitions (impact comptable des ajustements de stocks liés aux acquisitions), nettes	6		11	25				9			17	34
Changements de termes contractuels déclenchant la comptabilisation de produits			-50								-50	
Total éléments exceptionnels significatifs	-99	175	-88	-58	59	69	-4	106	38	640	-94	932
Total des ajustements	635	1 032	231	237	366	394	73	199	40	643	1 345	2 505
Résultat opérationnel ajusté	8 214	7 118	309	309	1 450	1 433	1 121	1 011	-785	-585	10 309	9 286
Résultat provenant des sociétés associées											441	412
Amortissement récurrent lié au résultat provenant des sociétés associées, net d'impôts											398	118
Résultat financier net											94	294
Impôts (ajustés des éléments ci-dessus)											-1 773	-1 639
Résultat net ajusté des activités poursuivies											9 469	8 471
Résultat net ajusté attribuable aux actionnaires											9 431	8 449
Résultat de base par action des activités poursuivies, ajusté											4,16	3,65

Incidence des charges pour immobilisations incorporelles et éléments exceptionnels significatifs – quatrième trimestre (non audité)

	Pharmaceuticals		Vaccins et Diagnostic		Sandoz		Consumer Health Activités poursuivies		Corporate		Total des activités poursuivies	
	T4 2008 M USD	T4 2007 M USD	T4 2008 M USD	T4 2007 M USD	T4 2008 M USD	T4 2007 M USD	T4 2008 M USD	T4 2007 M USD	T4 2008 M USD	T4 2007 M USD	T4 2008 M USD	T4 2007 M USD
Résultat opérationnel publié	1 562	925	26	-107	200	250	190	85	-298	-256	1 680	897
Amortissement récurrent	99	100	79	80	59	79	18	25			255	284
Pertes de valeur sur immobilisations incorporelles	29	103			8	-5		1			37	99
Charges relatives aux immobilisations incorporelles	128	203	79	80	67	74	18	26	0	0	292	383
Gains exceptionnels provenant de la cession de marques, de filiales et de placements financiers	-43	-5									-43	-5
Charges de restructuration liées au projet Forward	-19	307					-1	97		40	-20	444
Autres frais de restructuration	19	25			22	-2					41	23
Pertes de valeur sur immobilisations corporelles	7				1	11	1		-3		6	11
Pertes de valeur sur actifs financiers	27	19				17			28	3	55	39
Provisions légales, litiges et règlements	79										79	
Suspension de <i>Zelnorm</i>		-7										-7
Autres coûts de rappels de produits					28						28	
Charges de restructuration et d'intégration liées aux acquisitions (impact comptable des ajustements de stocks liés aux acquisitions), nettes				13								13
Changements de termes contractuels déclenchant la comptabilisation de produits			-50								-50	
Total éléments exceptionnels significatifs	70	339	-50	13	51	26	0	97	25	43	96	518
Total des ajustements	198	542	29	93	118	100	18	123	25	43	388	901
Résultat opérationnel ajusté	1 760	1 467	55	-14	318	350	208	208	-273	-213	2 068	1 798
Résultat provenant des sociétés associées											97	104
Amortissement récurrent lié au résultat provenant des sociétés associées, net d'impôts											169	28
Résultat financier net											-18	184
Impôts (ajustés des éléments ci-dessus)											-380	-492
Résultat net ajusté des activités poursuivies											1 936	1 622
Résultat net ajusté attribuable aux actionnaires											1 926	1 613
Résultat de base par action des activités poursuivies, ajusté											0,85	0,70

Données complémentaires : exercice 2008 – Chiffre d'affaires net des 20 principaux produits pharmaceutiques (non audité)

Marques	Domaine thérapeutique	Etats-Unis		Reste du monde		Total		Variation en % en m. l.
		M USD	Variation en % en m. l.	M USD	Variation en % en m. l.	M USD	Variation en % en USD	
<i>Diovan/Co-Diovan</i>	Hypertension	2 404	10	3 336	10	5 740	15	10
<i>Glivec/Gleevec</i>	Leucémie myéloïde chronique	902	26	2 768	12	3 670	20	15
<i>Zometa</i>	Complications des cancers	666	3	716	3	1 382	7	3
<i>Femara</i>	Cancer du sein	483	18	646	17	1 129	20	17
<i>Sandostatine</i>	Acromégalie	431	5	692	6	1 123	9	6
<i>Sandimmun/Neoral</i>	Transplantation	98	-9	858	-4	956	1	-4
<i>Lucentis</i>	Dégénérescence maculaire liée à l'âge			886	122	886	125	122
<i>Exelon/Exelon Patch</i>	Maladie d'Alzheimer	279	32	536	20	815	29	24
<i>Voltaren (hors OTC)</i>	Etats inflammatoires/douleurs	5	-44	809	4	814	9	3
<i>Lescol</i>	Hypercholestérolémie	154	-26	491	-1	645	-3	-9
Total des dix premiers produits		5 422	10	11 738	13	17 160	17	12
<i>Exjade</i>	Chélateur du fer	213	22	318	66	531	49	45
<i>Stalevo/Comtan</i>	Maladie de Parkinson	200	12	302	17	502	20	15
<i>Tegretol</i>	Epilepsie	146	19	305	1	451	9	6
<i>Ritaline/Focaline</i>	Déficit de l'attention/troubles d'hyperactivité	347	16	93	18	440	17	16
<i>Exforge</i>	Hypertension	150	329	256	274	406	294	292
<i>Foradil</i>	Asthme	14	-33	373	2	387	7	0
<i>Lotrel</i>	Hypertension	386	-48			386	-48	-48
<i>Trileptal</i>	Epilepsie	135	-73	197	-2	332	-52	-53
<i>Tobi</i>	Fibrose kystique	194	11	101	-4	295	8	6
<i>Myfortic</i>	Transplantation	95	40	195	50	290	50	47
Total des vingt premiers produits		7 302	1	13 878	15	21 180	14	9
Reste du portefeuille		1 314	-13	3 837	-7	5 151	-4	-9
Chiffre d'affaires total de la division¹		8 616	-2	17 715	9	26 331	10	5

¹ Le chiffre d'affaires net de l'exercice 2008 comprend une contribution exceptionnelle d'USD 104 millions provenant de l'annulation d'une provision à la suite d'une révision par Novartis des programmes de rabais accordés aux agences nationales de santé des Etats-Unis. Il est possible que le chiffre d'affaires individuel des produits comprenne des contributions provenant de l'annulation de ces provisions.

Données complémentaires : quatrième trimestre 2008 – Chiffre d'affaires net des vingt premiers produits de la division Pharmaceuticals
(non audité)

Marques	Domaine thérapeutique	Etats-Unis		Reste du monde		Total		Variation en % en m. l.
		M USD	Variation en % en m. l.	M USD	Variation en % en m. l.	M USD	Variation en % en USD	
<i>Diovan/Co-Diovan</i>	Hypertension	609	9	810	5	1 419	5	7
<i>Glivec/Gleevec</i>	Leucémie myéloïde chronique	248	23	642	9	890	5	12
<i>Zometa</i>	Complications des cancers	174	4	171	5	345	1	4
<i>Femara</i>	Cancer du sein	123	15	156	15	279	8	15
<i>Sandostatine</i>	Acromégalie	113	4	158	5	271	-3	4
<i>Sandimmun/Neoral</i>	Transplantation	20	-23	198	-5	218	-11	-7
<i>Lucentis</i>	Dégénérescence maculaire liée à l'âge			228	60	228	34	60
<i>Exelon/Exelon Patch</i>	Maladie d'Alzheimer	78	42	131	27	209	22	33
<i>Voltaren (hors OTC)</i>	Etats inflammatoires/douleurs	1	-50	189	3	190	-3	2
<i>Lescol</i>	Hypercholestérolémie	38	-22	111		149	-9	-7
Total des dix premiers produits		1 404	10	2 794	10	4 198	4	10
<i>Exjade</i>	Chélateur du fer	62	44	83	54	145	42	51
<i>Stalevo/Comtan</i>	Maladie de Parkinson	52	11	74	16	126	8	14
<i>Tegretol</i>	Epilepsie	32	10	65	-8	97	-11	-4
<i>Ritaline/Focaline</i>	Déficit de l'attention/troubles d'hyperactivité	98	18	22	22	120	15	19
<i>Exforge</i>	Hypertension	44	159	74	164	118	131	157
<i>Foradil</i>	Asthme	3	-25	78	-1	81	-15	-2
<i>Lotrel</i>	Hypertension	90	2			90	2	2
<i>Trileptal</i>	Epilepsie	30	-38	43	-3	73	-26	-20
<i>Tobi</i>	Fibrose kystique	55	20	21	-10	76	6	9
<i>Myfortic</i>	Transplantation	25	25	46	50	71	27	43
Total des vingt premiers produits		1 895	11	3 300	12	5 195	6	12
Reste du portefeuille		315	11	920	4	1 235	0	5
Total chiffre d'affaires de la division		2 210	11	4 220	10	6 430	5	10

Chiffre d'affaires net par domaine thérapeutique – exercice complet (non audité)

	2008	2007	Variation en %
	M USD	M USD	USD
Maladies cardiovasculaires et métaboliques			
<i>Diovan</i>	5 740	5 012	15
<i>Exforge</i>	406	103	294
<i>Lotrel</i>	386	748	-48
<i>Rasilez/Tekturna</i>	144	40	260
<i>Galvus</i>	43	8	NS
Total produits des activités stratégiques	6 719	5 911	14
Produits matures (y compris <i>Lescol</i>)	1 464	1 494	-2
Total produits cardiovasculaires et métaboliques	8 183	7 405	11
Oncologie			
<i>Glivec/Gleevec</i>	3 670	3 050	20
<i>Zometa</i>	1 382	1 297	7
<i>Femara</i>	1 129	937	20
<i>Sandostatine</i>	1 123	1 027	9
<i>Exjade</i>	531	357	49
<i>Autres</i>	376	283	33
Total produits oncologiques	8 211	6 951	18
Neurosciences et ophtalmologie			
<i>Lucentis</i>	886	393	125
<i>Exelon/Exelon Patch</i>	815	632	29
<i>Stalevo/Comtan</i>	502	420	20
<i>Tegretol</i>	451	413	9
<i>Ritaline/Focaline</i>	440	375	17
<i>Trileptal</i>	332	692	-52
<i>Autres</i>	775	987	-21
Total produits des activités stratégiques	4 201	3 912	7
Produits matures	404	435	-7
Total produits neurologiques et ophtalmiques	4 605	4 347	6
Pneumologie			
<i>Foradil</i>	387	362	7
<i>Tobi</i>	295	273	8
<i>Xolair</i>	211	140	51
<i>Autres</i>	104	87	20
Total produits des activités stratégiques	997	862	16
Produits matures	87	97	-10
Total produits pneumologie	1 084	959	13
Immunologie et maladies infectieuses			
<i>Sandimmun/Neoral</i>	956	944	1
<i>Myfortic</i>	290	193	50
<i>Reclast/Aclasta</i>	254	41	NS
<i>Elidel</i>	152	176	-14
<i>Autres</i>	354	257	38
Total produits des activités stratégiques	2 006	1 611	25
Produits matures	948	1 382	-31
Total produits immunologie et maladies infectieuses	2 954	2 993	-1
Produits matures additionnels			
<i>Voltaren (hors OTC)</i>	814	747	9
<i>Emselex/Enablex</i>	201	179	12
<i>Prexige</i>	23	91	-75
<i>Zelmac/Zelnorm</i>	10	88	-89
<i>Autres</i>	246	265	-7
Total produits matures additionnels	1 294	1 370	-6
Total produits des activités stratégiques	22 134	19 247	15
Total produits matures	4 197	4 778	-12
Chiffre d'affaires total de la division¹	26 331	24 025	10

NS – Non significatif

¹ Le chiffre d'affaires net en 2008 a compris une contribution exceptionnelle d'USD 104 millions au deuxième trimestre provenant de l'annulation d'une provision à la suite d'une révision par Novartis des programmes de rabais accordés aux agences nationales de santé des Etats-Unis. Il est possible que le chiffre d'affaires individuel des produits comprenne des contributions provenant de l'annulation de ces provisions.

Chiffre d'affaires net de Pharmaceuticals par domaine thérapeutique – quatrième trimestre
(non audité)

	T4 2008	T4 2007	Variation en %
	M USD	M USD	USD
Maladies cardiovasculaires et métaboliques			
<i>Diovan</i>	1 419	1 355	5
<i>Exforge</i>	118	51	131
<i>Lotrel</i>	90	88	2
<i>Rasilez/Tekturna</i>	46	20	130
<i>Galvus</i>	17	4	NS
Total produits des activités stratégiques	1 690	1 518	11
Produits matures (y compris <i>Lescol</i>)	328	376	-13
Total produits cardiovasculaires et métaboliques	2 018	1 894	7
Oncologie			
<i>Glivec/Gleevec</i>	890	846	5
<i>Zometa</i>	345	343	1
<i>Femara</i>	279	258	8
<i>Sandostatine</i>	271	278	-3
<i>Exjade</i>	145	102	42
<i>Autres</i>	101	77	31
Total produits oncologiques	2 031	1 904	7
Neurosciences et ophtalmologie			
<i>Lucentis</i>	228	170	34
<i>Exelon/Exelon Patch</i>	209	171	22
<i>Stalevo/Comtan</i>	126	117	8
<i>Ritaline/Focaline</i>	120	104	15
<i>Tegretol</i>	97	109	-11
<i>Trileptal</i>	73	98	-26
<i>Autres</i>	162	207	-22
Total produits des activités stratégiques	1 015	976	4
Produits matures	91	117	-22
Total produits neurologiques et ophtalmiques	1 106	1 093	1
Pneumologie			
<i>Foradil</i>	81	95	-15
<i>Tobi</i>	76	72	6
<i>Xolair</i>	55	40	38
<i>Autres</i>	27	27	0
Total produits des activités stratégiques	239	234	2
Produits matures	21	27	-22
Total produits pneumologie	260	261	0
Immunologie et maladies infectieuses			
<i>Sandimmun/Neoral</i>	218	244	-11
<i>Reclast/Aclasta</i>	85	31	174
<i>Myfortic</i>	71	56	27
<i>Elidel</i>	34	43	-21
<i>Autres</i>	93	72	29
Total produits des activités stratégiques	501	446	12
Produits matures	211	226	-7
Total produits immunologie et maladies infectieuses	712	672	6
Produits matures additionnels			
<i>Voltaren (hors OTC)</i>	190	195	-3
<i>Emselex/Enablex</i>	52	51	2
<i>Prexige</i>	2	10	-80
<i>Zelmac/Zelnorm</i>	2	5	-60
<i>Autres</i>	57	67	-15
Total produits matures additionnels	303	328	-8
Total produits des activités stratégiques	5 476	5 078	8
Total produits matures	954	1 074	-11
Total chiffre d'affaires net de la division	6 430	6 152	5

NS – Non significatif

Chiffre d'affaires net par région (non audité)

Exercice complet

	2008	2007	Variation en %		2008	2007
	M USD	M USD	USD	Monnaies locales	% du total	% du total
Pharmaceuticals						
Etats-Unis	8 616	8 748	-2	-2	33	36
Reste du monde	17 715	15 277	16	9	67	64
Total	26 331	24 025	10	5	100	100
Vaccins et Diagnostic						
Etats-Unis	765	602	27	30	43	41
Reste du monde	994	850	17	12	57	59
Total	1 759	1 452	21	20	100	100
Sandoz						
Etats-Unis	1 766	1 959	-10	-10	23	27
Reste du monde	5 791	5 210	11	5	77	73
Total	7 557	7 169	5	1	100	100
Consumer Health activités poursuivies						
Etats-Unis	1 714	1 765	-3	-3	29	33
Reste du monde	4 098	3 661	12	7	71	67
Total	5 812	5 426	7	4	100	100
Activités poursuivies du Groupe						
Etats-Unis	12 861	13 074	-2	-2	31	34
Reste du monde	28 598	24 998	14	8	69	66
Total	41 459	38 072	9	5	100	100

Chiffre d'affaires net par région (non audité)

Quatrième trimestre

	T4 2008	T4 2007	Variation en %		T4 2008	T4 2007
	M USD	M USD	USD	Monnaies locales	% du total	% du total
Pharmaceuticals						
Etats-Unis	2 210	1 987	11	11	34	32
Reste du monde	4 220	4 165	1	10	66	68
Total	6 430	6 152	5	10	100	100
Vaccins et Diagnostic						
Etats-Unis	181	154	18	23	37	39
Reste du monde	310	244	27	40	63	61
Total	491	398	23	33	100	100
Sandoz						
Etats-Unis	439	502	-13	-12	24	25
Reste du monde	1 365	1 469	-7	5	76	75
Total	1 804	1 971	-8	0	100	100
Consumer Health activités poursuivies						
Etats-Unis	434	430	1	1	32	30
Reste du monde	918	980	-6	5	68	70
Total	1 352	1 410	-4	4	100	100
Activités poursuivies du Groupe						
Etats-Unis	3 264	3 073	6	7	32	31
Reste du monde	6 813	6 858	-1	9	68	69
Total	10 077	9 931	1	8	100	100

Analyse trimestrielle des activités poursuivies (non auditée)

Chiffres clés par trimestre

	T4 2008	T3 2008	Variation	
	M USD	M USD	M USD	%
Chiffre d'affaires net	10 077	10 747	-670	-6
Résultat opérationnel	1 680	2 335	-655	-28
Produits financiers	58	93	-35	-38
Charges d'intérêts	-76	-96	20	-21
Impôts	-252	-338	86	-25
Résultat net	1 507	2 082	-575	-28

Chiffre d'affaires net par région

	T4 2008	T3 2008	Variation	
	M USD	M USD	M USD	%
Etats-Unis	3 264	3 424	-160	-5
Europe	4 154	4 632	-478	-10
Reste du monde	2 659	2 691	-32	-1
Total	10 077	10 747	-670	-6

Chiffre d'affaires net par division

	T4 2008	T3 2008	Variation	
	M USD	M USD	M USD	%
Pharmaceuticals	6 430	6 709	-279	-4
Vaccins et Diagnostic	491	666	-175	-26
Sandoz	1 804	1 899	-95	-5
Consumer Health, activités poursuivies	1 352	1 473	-121	-8
Total	10 077	10 747	-670	-6

Résultat opérationnel par division

	T4 2008	T3 2008	Variation	
	M USD	M USD	M USD	%
Pharmaceuticals	1 562	1 743	-181	-10
Vaccins et Diagnostic	26	180	-154	-86
Sandoz	200	293	-93	-32
Consumer Health, activités poursuivies	190	292	-102	-35
Produits/charges nets de Corporate	-298	-173	-125	72
Résultat opérationnel des activités poursuivies	1 680	2 335	-655	-28
Consumer Health, activités abandonnées	12	28	-16	-57
Total	1 692	2 363	-671	-28