

**FINANCIAL REPORT • RAPPORT FINANCIER • FINANZBERICHT**

**Novartis réalise une excellente performance au troisième trimestre: les produits lancés récemment génèrent 20%\* du chiffre d'affaires, homologation de *Gilenya*, consolidation d'Alcon**

**Chiffres-clés: troisième trimestre et neuf mois au 30 septembre**

	T3 2010 M USD	T3 2009 M USD	Variation en		M9 2010 M USD	M9 2009 M USD	Variation en	
			% USD	tcc			% USD	tcc
<b>Chiffre d'affaires net</b>	<b>12 578</b>	11 086	13	16	<b>36 425</b>	31 341	16	15
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>2 587</b>	2 634	-2	3	<b>9 059</b>	7 345	23	23
<b>Résultat net</b>	<b>2 319</b>	2 112	10	14	<b>7 704</b>	6 131	26	24
<b>BPA (USD)</b>	<b>0,99</b>	0,93	6	12	<b>3,34</b>	2,69	24	22
<b>Free cash flow (avant dividendes)</b>	<b>2 895</b>	2 675	8		<b>8 166</b>	6 097	34	
<b>Core</b>								
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>3 699</b>	2 959	25	29	<b>10 840</b>	8 233	32	31
<b>Résultat net</b>	<b>3 146</b>	2 679	17	21	<b>9 226</b>	7 375	25	24
<b>Résultat par action (USD)</b>	<b>1,36</b>	1,17	16	19	<b>4,00</b>	3,24	23	22

• **Forte performance financière au troisième trimestre et sur neuf mois**

- **Chiffre d'affaires net en hausse de 13% (+16% à taux de change constants ou tcc) à USD 12,6 milliards;** sur neuf mois, cette hausse se chiffre à 16% (+15% tcc)
- **Résultat opérationnel en baisse de 2% (+3% tcc) à USD 2,6 milliards,** y compris des charges d'USD 794 millions pour pertes de valeur et acquisitions; augmentation de 23% (23% tcc) du résultat opérationnel sur neuf mois
- **Résultat opérationnel core en progression de 25% (+29% tcc) à USD 3,7 milliards;** marge core s'élevant à 29,4% du chiffre d'affaires net; hausse de 32% (+31% tcc) du résultat opérationnel core sur neuf mois
- **Résultat par action core amélioré de 16% (+19% tcc) à USD 1,36** et de 23% (+22% tcc) sur neuf mois; hausse du BPA de 6% (+12%) à USD 0,99 au troisième trimestre et de +24% (+22% tcc) sur neuf mois
- **Free cash flow avant dividendes atteignant USD 2,9 milliards,** et USD 8,2 milliards sur neuf mois

Voire page 52 pour d'autres informations et la définition des résultats core

Les noms de produits en italique sont des marques déposées que les sociétés du Groupe Novartis possèdent ou exploitent sous licence.

\*Les chiffres suivis d'un astérisque excluent Alcon

- **L'essor des nouveaux produits et du pipeline renforcent les perspectives de croissance**
  - Les produits lancés récemment par le Groupe contribuent à hauteur de 20%\* au chiffre d'affaires net (USD 2,3 milliards), soit une croissance de 42% par rapport à la période de comparaison de l'exercice précédent
  - Accélération importante de l'innovation, soutenue par l'homologation par la FDA de **Gilenya**, un nouveau traitement, premier de sa classe, contre la sclérose en plaques cyclique; **Tasigna** a obtenu un préavis favorable du CHMP et a été autorisé en Suisse comme traitement de première ligne; résultats positifs d'un essai de phase III pour **Onbrez** comparé à salmétérol et bons résultats de phase III pour **MenB**
  - Sandoz lance l'**énoxaparine**, qui réalise un chiffre d'affaires d'USD 292 millions, surpassant tous les produits injectables lancés récemment aux Etats-Unis

**Bâle, le 21 octobre 2010** – En commentant les résultats, Joseph Jimenez, Directeur général de Novartis, a déclaré:

*«Je suis satisfait de notre excellente performance au troisième trimestre. Une innovation en plein essor et une exécution forte ont une fois de plus entraîné une croissance importante du chiffre d'affaires et du résultat opérationnel core. Des médicaments homologués comme Gilenya, un traitement innovateur par voie orale de première ligne contre la sclérose en plaques et Tasigna, un nouveau traitement de première ligne contre la leucémie myéloïde chronique, ont le potentiel de changer la vie des malades. Les résultats de nouveaux médicaments, tels que MenB, notre vaccin contre le méningocoque, me rendent confiant dans la capacité de notre pipeline de continuer à fournir d'excellents produits.»*

## **RAPPORT DU GROUPE**

### **Troisième trimestre**

Le chiffre d'affaires net a progressé de 13% (+16% tcc) à USD 12,6 milliards grâce à des contributions importantes de toutes les divisions. Les variations de change lui ont retranché trois points de pourcentage. La croissance rapide des produits lancés récemment par le Groupe ont généré un chiffre d'affaires d'USD 2,3 milliards, ce qui représente 20%\* du chiffre d'affaires total. Les acquisitions ont contribué à raison de six points de pourcentage à la croissance, principalement sous l'impulsion des ventes d'Alcon, Inc. (Alcon) se chiffrant à USD 617 millions. En volume, la croissance s'est chiffrée à onze points de pourcentage, tandis que l'effet négatif des prix a coûté un point.

Pharmaceuticals (USD 7,6 milliards, +6% tcc) a conservé une solide croissance en volume de 7%. Les produits lancés récemment ont contribué pour USD 1,7 milliard au chiffre d'affaires, soit 22% du total et une augmentation de 30% (+34% tcc) par rapport au troisième trimestre 2009. A Vaccins et Diagnostic, le chiffre d'affaires net a atteint USD 0,6 milliard (+21% tcc) avec un fort démarrage de la saison de la grippe. Sandoz (USD 2,2 milliards, +23% tcc) a accéléré sa croissance en lançant de nouveaux produits, en particulier l'énoxaparine, et continué à dégager d'excellents résultats provenant des Etats-Unis, du Canada, de la Russie, d'Italie et des biosimilaires. Tous les secteurs d'activité de Consumer Health (USD 1,6 milliard, +9% tcc) ont affiché de bonnes performances et ont crû plus vite que leurs marchés respectifs.

Le résultat opérationnel a baissé de 2% (+3% tcc) à USD 2,6 milliards. Le résultat opérationnel comprend des charges pour pertes de valeur sur des immobilisations incorporelles dans Recherche et le développement s'élevant à USD 593 millions, principalement à cause de la cessation de deux projets en développement, et des charges d'USD 217 millions liées à Alcon. Les variations de change, notamment le raffermissement du franc suisse, qui accroît les coûts, ont entamé la croissance du résultat opérationnel de cinq points de pourcentage.

Le résultat opérationnel core, qui exclut les éléments exceptionnels et les amortissements d'immobilisations incorporelles, a augmenté de 25% (+29% tcc) à USD 3,7 milliards, comprenant la contribution d'Alcon s'élevant à sept points de pourcentage. Toutes les divisions ont accompli une excellente performance: la progression du résultat opérationnel core s'est chiffrée à 9% pour Pharmaceuticals, à 24% pour Vaccins et Diagnostic, à 28% pour Sandoz et à 27% pour Consumer Health. La marge opérationnelle core s'est améliorée de 2,7 points de pourcentage à 29,4% du chiffre d'affaires net.

Le résultat net a augmenté de 10% (+14% tcc) à USD 2,3 milliards, bénéficiant notamment d'un gain d'USD 204 millions provenant de la réévaluation de la participation initiale de 25% dans Alcon et de l'impact de charges exceptionnelles enregistrées dans les entreprises associées en 2009. Le résultat par action (BPA) a progressé de 6% (+12% tcc) à USD 0,99 contre USD 0,93 au troisième trimestre 2009. Le BPA a augmenté à un taux plus faible que le résultat net, car ce dernier comprend 100% des résultats d'Alcon, tandis que le BPA ne tient compte que de la part de 77% attribuable aux actionnaires de Novartis. Le résultat net core a crû de 17% (+21% tcc) à USD 3,1 milliards, tandis que le BPA core a gagné 16% (+19% tcc) au troisième trimestre 2010 à USD 1,36 contre USD 1,17 au troisième trimestre 2009.

L'acquisition d'une participation supplémentaire de 52% dans Alcon a été achevée le 25 août dernier, depuis, cette entreprise a été consolidée dans les comptes. Au troisième trimestre, un chiffre d'affaires d'USD 617 millions a été enregistré pour Alcon, tandis que le résultat opérationnel (effets uniques d'acquisition inclus, pour plus de détails, voir en page 19) s'est inscrit à USD 101 millions et le résultat opérationnel core, à USD 222 millions. En outre, des coûts liés à l'acquisition d'Alcon et totalisant USD 96 millions ont été mis à la charge du segment Corporate, de sorte que sa contribution nette au résultat opérationnel s'est chiffrée à USD 5 millions. Hors Alcon, le chiffre d'affaires du Groupe a augmenté de 8% (10% tcc), le résultat opérationnel a baissé de 2% (+3% tcc) et le résultat opérationnel core a progressé de 18% (22% tcc). La marge opérationnelle core a atteint 29,1%, soit une amélioration de 2,4 points de pourcentage par rapport à 2009.

### **Neuf mois au 30 septembre**

Le chiffre d'affaires net a progressé de 16% (+15% tcc) à USD 36,4 milliards grâce à des améliorations importantes dans toutes les divisions. Les produits lancés récemment ont enregistré un montant USD 7,9 milliards (USD 4,3 milliards au troisième trimestre 2009), ce qui représente 22%\* du chiffre d'affaires total. Sur les neuf premiers mois de l'exercice, les volumes ont augmenté de treize points de pourcentage tandis que la contribution des prix a été négative à raison de un point. Les acquisitions ont contribué à hauteur de trois points de pourcentage à la croissance, principalement sous l'impulsion des ventes d'Alcon se chiffrant à USD 617 millions.

Pharmaceuticals (USD 22,5 milliards, +7% tcc) a conservé une forte croissance en volume se chiffrant à huit points de pourcentage sur la période considérée. Les produits lancés récemment ont réalisé un chiffre d'affaires d'USD 4,7 milliard, soit 21% du total et une augmentation de 16% par rapport à la même période de 2009. Vaccins et Diagnostic a enregistré une croissance importante à USD 2,6 milliards (+151% tcc), essentiellement sous l'influence des vaccins contre la pandémie de grippe dont les ventes ont atteint USD 1,3 milliard au premier semestre. Sandoz (USD 6,2 milliards, +15% tcc) a affiché une croissance à deux chiffres par comparaison avec la même période de 2009 avec le soutien d'une forte progression aux Etats-Unis, au Canada, en Italie et dans les marchés émergents. Les secteurs d'activité de Consumer Health ont gagné 9% (8% tcc) à USD 4,6 milliards en affichant une solide croissance supérieure à celle de leurs marchés respectifs.

Le résultat opérationnel a progressé de 23% (+23% tcc) à USD 9,1 milliards grâce à une expansion des ventes en volume et aux contributions des vaccins contre la pandémie de grippe A(H1N1). Le résultat opérationnel comprend des charges exceptionnelles, notamment des pertes de valeur sur immobilisations incorporelles dans Recherche et développement (USD 762 millions) et des règlements juridiques (USD 237 millions), contrebalancés par un gain lié aux engagements de retraites s'élevant à USD 265 millions. La marge opérationnelle s'est améliorée de 1,5 point de pourcentage à 24,9% du chiffre d'affaires net, contre 23,4% dans la période comparable de 2009.

Le résultat opérationnel core, qui exclut les éléments exceptionnels et l'amortissement d'immobilisations incorporelles dans les deux périodes de comparaison, a progressé de 32% à USD 10,8 milliards, y compris une contribution d'Alcon se montant à trois points de pourcentage, tandis que la marge opérationnelle core a engrangé 3,5 points à 29,8% du chiffre d'affaires net contre 26,3% dans le neuf premiers mois de 2009.

Le résultat net a augmenté de 26% (+24% tcc) à USD 7,7 milliards, dépassant la croissance du résultat opérationnel. Largement aligné sur le résultat net, le résultat par action (BPA) s'est élevé à USD 3,34 (USD 2,69 dans la période comparable de 2009). Le résultat net core a crû de 25% (+24% tcc) à USD 9,2 milliards, tandis que le BPA core a gagné 23% (+22% tcc) à USD 4,00 (USD 3,24).

Hors Alcon, la progression sur les neuf premiers mois de l'exercice atteint 14% (13% tcc) pour le chiffre d'affaires, 23% (23% tcc) pour le résultat opérationnel et 29% (28% tcc) pour le résultat opérationnel core.

## **Promouvoir l'innovation, la croissance et la productivité**

Le succès de Novartis est porté par son engagement envers trois priorités stratégiques: **Augmenter notre avance dans l'innovation** en recherchant et développant de nouveaux médicaments, vaccins et diagnostics différenciés, 2) **accélérer notre croissance dans toutes les divisions** en élargissant notre portefeuille par le lancement de nouveaux produits et en accroissant notre présence dans de nouveaux marchés et 3) **améliorer notre rentabilité par le biais de la productivité** en rationalisant et en simplifiant nos processus. La croissance supérieure à celle du marché que nous avons enregistrée au troisième trimestre montre qu'en dépit des difficultés et de la volatilité de l'environnement externe, ces objectifs se réalisent.

### **Augmenter notre avance dans l'innovation**

Chez Novartis, l'innovation est au centre de notre stratégie et nous restons attentifs aux progrès de la science. Nous continuons d'investir dans la recherche et le développement pour assurer la pérennité de notre pipeline. En effet, nos investissements en R&D représentent 16% du chiffre d'affaires du Groupe – et 20% de celui de Pharmaceuticals – hors charges pour pertes de valeur. Nous devançons ainsi les autres sociétés pharmaceutiques, dont certaines diminuent au contraire leur investissement en R&D.

Cet engagement soutenu envers l'innovation permet de fournir de nouveaux produits pharmaceutiques, vaccins et médicaments différenciés aux malades. Au troisième trimestre, nous avons accompli d'importants progrès tant dans les homologations de nouveaux produits que dans les adjonctions à notre portefeuille de produits commercialisés. C'est ainsi que des médicaments-clés ont été homologués ou préavisés favorablement, tels que *Gilenya*, *Tasigna*, *Tekamlo*, *TOBI Podhaler*, énoxaparine et *Aflunov* et que *Onbrez* et *MenB* ont obtenu des résultats significatifs dans des essais de phase III. Nous poursuivons le rajeunissement de notre portefeuille dans toutes les divisions et dans tous les domaines thérapeutiques. Cette évolution témoigne de la largeur et de la profondeur de notre portefeuille qui ne dépend pas d'un nombre restreint de produits ou d'essais pour soutenir la croissance future.

Dans une percée majeure pour les malades souffrant de sclérose en plaques, Novartis a obtenu, au troisième trimestre, une autorisation de mise sur le marché aux Etats-Unis et en Russie de *Gilenya* (FTY720), un traitement efficace de première ligne par voie orale contre la sclérose en plaques cyclique, la forme la plus commune de la maladie. Cette maladie chronique invalidante affecte 2,1 millions de malades dans le monde. Avec l'homologation de *Gilenya*, les malades disposent d'une nouvelle option commode qui a démontré son efficacité pour réduire les symptômes et prévenir les rechutes.

Domaine thérapeutique stratégique, Oncologie continue d'étendre son portefeuille: *Tasigna*, qui représente une amélioration par rapport à *Glivec*, a reçu des avis favorables à une homologation par l'UE et a été autorisé en Suisse en tant que traitement de première ligne de la leucémie myéloïde chronique à chromosome Philadelphie positif (LMC Ph+), une forme du cancer du sang. *Tasigna* est déjà disponible contre cette maladie aux Etats-Unis. En outre, des résultats d'études de phases I et II de l'inhibiteur de la Janus kinase produit par Novartis, dont le nom de recherche est INC424, indiquent des bénéfices importants dans le traitement de la myélofibrose, un cancer du sang potentiellement mortel caractérisé par une dégénérescence de la moelle osseuse et des symptômes débilitants. La FDA et l'EMA ont accordé à INC424 le statut de médicament orphelin pour le traitement de la myélofibrose.

Novartis possède plusieurs autres médicaments dans son pipeline qui répondent aux besoins non satisfaits des malades. SOM230 est devenu le premier traitement médical à avoir montré son efficacité dans la maladie de Cushing lors d'un essai de phase III. La maladie de Cushing est une perturbation invalidante du système endocrinien pour laquelle il n'existe actuellement aucun médicament autorisé. Dans une autre étude de phase III, *Onbrez Breezhaler* s'est montré bien meilleur pour traiter la broncho-pneumopathie chronique obstructive (BPCO) que salmétérol, l'un des principaux traitements courants. *Onbrez Breezhaler* est déjà autorisé dans plus de quarante pays, dont l'Union européenne. L'étude de phase III évaluant AIN457 contre l'uvéïte non infectieuse chez les patients atteints de la maladie de Behçet n'a pas satisfait au critère principal et les résultats sont insuffisants pour justifier le dépôt d'une demande d'autorisation pour cette indication. Nous continuons d'explorer l'utilisation d'AIN457 dans d'autres indications.

La division Vaccins et Diagnostic a publié, au troisième trimestre, une étude de phase III démontrant que le vaccin *MenB* a le potentiel de répondre à un besoin insatisfait reconnu depuis longtemps dans le monde pour un vaccin à couverture large contre le sérotype B de la méningite à méningocoque (*MenB*), une maladie mortelle qui frappe fréquemment les enfants. Le dépôt d'une demande pour *MenB* est prévu d'ici fin 2010 en Europe.

Sandoz a franchi une étape importante au troisième trimestre en obtenant l'homologation d'énoxaparine, la première version générique de Lovenox<sup>®</sup>, un produit vedette pour le traitement des thromboses. Cet injectable a été lancé immédiatement après son homologation. La réussite du développement et du lancement de ce générique, premier sur le marché, montre la capacité de Sandoz à élargir son portefeuille avec de nouveaux produits complexes et différenciés.

### **Accélérer notre croissance**

Les nouveaux produits et ceux lancés récemment ont été un moteur-clé de la croissance globale au troisième trimestre en réalisant USD 2,3 milliards de chiffre d'affaires net, représentant 20%\* du chiffre d'affaires net total, contre 15% un an auparavant. Sur les neuf premiers mois, ces produits ont engendré USD 7,9 milliards de chiffre d'affaires net, soit 22%\* du chiffre d'affaires net total, contre 14% dans la période comparable de 2009. A Pharmaceuticals, la hausse des produits lancés récemment a atteint 34% tcc, contribuant à hauteur de 22% au chiffre d'affaires total du troisième trimestre. Sandoz a également excellé dans l'optimisation des nouveaux lancements. Aux Etats-Unis, les ventes au détail des génériques et des biosimilaires (+76% tcc) ont continué de progresser avec vigueur en raison de la réussite de lancements récents tels que énoxaparine, tacrolimus et losartan, qui sont arrivés les premiers sur le marché. Notre capacité à réaliser avec succès des lancements à grande échelle dès l'obtention des autorisations de mise sur le marché est cruciale pour répondre aux besoins divers des malades du monde entier.

*Gilenya* (FTY720), le traitement innovateur par voie orale de la forme cyclique de la sclérose en plaques, a été lancé début octobre aux Etats-Unis. *Gilenya* offre pour la première fois aux personnes souffrant de sclérose en plaques une option de traitement par voie orale sûr et efficace et qui améliore grandement la qualité de vie de bon nombre d'entre elles. Oncologie a poursuivi son accélération depuis le lancement d'*Afinitor*, dont le chiffre d'affaires s'est élevé à USD 67 millions au troisième trimestre. Ce médicament, autorisé pour le traitement du carcinome des cellules rénales, se montre prometteur dans le traitement des tumeurs pancréatiques ainsi que dans le traitement de l'astrocytome sous épendymaire à cellules géantes associé à une sclérose tubéreuse, maladie pour laquelle une demande a été déposée dans l'Union européenne et aux Etats-Unis. Au troisième trimestre, *Diovan* (+2% tcc) a continué de réaliser une bonne performance dans le domaine thérapeutique stratégique Cardiovasculaire et Métabolisme, malgré la concurrence du générique Cozaar<sup>®</sup> aux Etats-Unis et en Europe. La croissance de *Tekturna* (+42% tcc) et d'*Exforge* (+33% cc) est demeurée forte dans tous les marchés du monde. *Galvus* (+114% tcc) a affiché une forte progression au troisième trimestre. En Europe, *Galvus* surpasse le marché global de la dipeptidyle peptidase 4 (DPP-4).

Sandoz a affiché au troisième trimestre une avance globale de 18% (+23% tcc) de son chiffre d'affaires, par comparaison avec la même période de 2009, entraînée par la vigoureuse performance de l'Amérique du Nord, de l'Europe et des marchés émergents ainsi que des biosimilaires. Une bonne partie de cette croissance est due au succès de Sandoz, qui a gagné des parts de marché dans les injectables et les biosimilaires. Depuis le début de l'année, les produits lancés nouvellement, comme énoxaparine, losartan et tacrolimus, ont tiré la croissance vers le haut. Le lancement au troisième trimestre d'énoxaparine, la première version générique du médicament antithrombotique Lovenox<sup>®</sup> mérite une mention particulière, car jamais la sortie d'un injectable n'a connu un tel succès aux Etats-Unis. La forte progression continue des biosimilaires a été menée par des produits comme *Omnitrope*, qui n'a cessé de gagner du terrain face aux traitements originaux du déficit de l'hormone de croissance ainsi que par les lancements des indications oncologiques de *Binocrit* (époétine alfa) et *Zarzio* (filgrastim). Ainsi la voie est ouverte pour permettre à Sandoz de conforter sa position de leader du marché des biosimilaires.

*Menveo*, un vaccin qui réalise une percée dans les maladies à méningocoque, a été lancé aux Etats-Unis, dans l'Union européenne et dans d'autres pays d'Amérique latine et d'Asie-Pacifique. *Menveo* constitue un outil important dans la prévention de la méningite, une maladie potentiellement mortelle qui touche près d'un demi-million de personnes chaque année. Des extensions possibles de l'indication sont en bonne voie et devraient contribuer à renforcer encore cette marque.

*Prevacid24HR*, médicament de Novartis Consumer Health vendu sans ordonnance pour traiter les brûlures d'estomac, s'impose sur le marché. En effet, sa part du segment de marché des inhibiteurs de la pompe à protons (IPP), qui a crû de 35% depuis le début de l'année, atteint désormais 20%. Un autre produit de Novartis Consumer Health, *Voltaren*, utilisé pour soulager les douleurs articulaires et musculaires, est maintenant le numéro un de l'automédication en Allemagne et a grimpé de près de 12% au troisième trimestre. CIBA Vision a aussi maintenu la croissance d'*AirOptix*, sa marque de lentilles de contact.

Etendre notre présence dans les marchés émergents est un élément-clé de notre stratégie de croissance. Au troisième trimestre, nous avons continué d'y servir plus de malades et de clients, le Groupe dans son ensemble gagnant 13%\* par rapport à la période comparable de l'exercice précédent. Notre taux de croissance dans les six principaux marchés émergents – Chine, Russie, Brésil, Inde, Corée du Sud et Turquie – est aussi demeuré à un solide 13%\*. Sandoz a enregistré des résultats particulièrement élevés dans les marchés émergents, en étendant son empreinte géographique avec une progression à deux chiffres en Europe centrale et orientale, en Asie-Pacifique ainsi qu'au Moyen-Orient et en Afrique.

### **Accroître la productivité**

La productivité est un élément essentiel de la performance. Dans toutes nos activités, nous déployons de vastes programmes visant à accroître la productivité afin de créer un effet de levier opérationnel. Celui-ci constitue la base d'une amélioration de la productivité et permet de procéder à des investissements pour préparer l'avenir. Sans investissements, pas de croissance durable.

Sur les neuf premiers mois de l'exercice, la marge opérationnelle core a augmenté de 3,5 points de pourcentage à 29,8%. Les ventes des vaccins contre la pandémie de grippe A(H1N1) ont contribué pour environ 2,1 points à cette augmentation, quoique la majeure partie de cet avantage disparaîtra au quatrième trimestre étant donné l'ampleur des ventes de ces vaccins au quatrième trimestre 2009.

De l'amélioration restante de 1,4 point de la marge opérationnelle core, le Coût des ventes a retranché 0,8 point, tandis que les programmes de productivité ont ajouté 2,5 points, dont 0,9 point environ a été réinvesti. Les principales contributions à la productivité proviennent des économies réalisées à l'échelle mondiale dans les achats, dont une part grandissante est effectuée par le biais de programmes transdivisionnels et par voie électronique (e-sourcing) ainsi que de la tendance à la baisse des coûts des ventes et du marketing. Au troisième trimestre, la marge opérationnelle core a grimpé de 2,7 points de pourcentage, sans aucune distorsion qui serait due aux vaccins contre la pandémie de grippe A(H1N1). Le Coût des ventes a absorbé 0,6 point de pourcentage, Autres produits et charges ont dégagé 1,4 point tandis que les programmes de productivité ont engendré 3,1 points, dont 1,7 point environ a été réinvesti.

### **Alcon, Inc.**

Au troisième trimestre, Novartis a achevé l'acquisition des 52% supplémentaires d'Alcon cédés par Nestlé. Désormais propriétaire de 77% d'Alcon, Novartis se positionne en tant que leader mondial des soins de l'œil. Cette société complète, sur le plan stratégique, le portefeuille de Novartis, en ajoutant une entreprise dynamique d'envergure mondiale dans le domaine de l'ophtalmologie à ses divisions Pharmaceuticals, Vaccins et Diagnostic, Sandoz génériques et Consumer Health.

Les possibilités de collaboration sont en cours d'exploration, même si le principe de la pleine concurrence doit être respecté. Parmi celles-là, il y aurait l'utilisation des forces de vente complémentaires dans le cadre du lancement potentiel de *Lucentis* pour traiter l'œdème maculaire diabétique. En outre, des programmes conjoints de sélection des fournisseurs et d'approvisionnement pourraient accroître les volumes combinés d'achat des deux sociétés. D'autres domaines de collaboration comprennent l'optimisation de la recherche et de la fabrication de produits pour l'entretien des lentilles.

### **Flux de trésorerie et endettement net**

La pérennité de notre stratégie réside dans sa capacité à engendrer des flux de trésorerie qui fournissent les ressources nécessaires aux réinvestissements et créent le rendement destiné aux actionnaires. Le free cash flow avant dividendes dégagé durant le trimestre écoulé a totalisé USD 2,9 milliards, en hausse de 8% par rapport au troisième trimestre de l'exercice précédent, et USD 8,2 milliards pour les neuf premiers mois, en augmentation de 34% en comparaison de la période comparable de 2009.

Les flux de trésorerie sont toujours gérés en accordant une attention permanente aux cycles d'exploitation et aux améliorations des flux de trésorerie opérationnels. Au troisième trimestre, les flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles sont restés stables à USD 3,2 milliards (25,7% du chiffre d'affaires net) tandis que sur les neuf mois, ils ont augmenté à USD 9,5 milliards (26,1% du chiffre d'affaires net).

A la suite de l'achèvement, le 25 août dernier, de l'acquisition de 52% d'Alcon pour USD 28,3 milliards, la société est passée d'une position de liquidités nettes à celle de dettes nettes. Celles-ci se sont élevées à USD 19,0 milliards au 30 septembre. La partie à long terme du financement de l'acquisition d'Alcon a été mise en place en 2008, 2009 et au premier trimestre 2010, assortie de maturités s'échelonnant entre trois et dix ans. Le dernier montant de l'ordre d'USD 8,2 milliards étant financé par un programme étendu de billets de trésorerie aux Etats-Unis. Ce type de financement offre l'avantage de présenter des taux intéressants et de tenir compte de la forte génération de trésorerie par le Groupe, ce qui permet de rembourser rapidement ces billets. Au 30 septembre, ceux-ci ont été ramenés à USD 7,5 milliards. La note de crédit à long terme de Novartis demeure AA (Standard & Poor's: AA-; Moody's: Aa2).

### **Perspectives 2010 (sauf événements imprévus)**

En milieu d'année, nous avons relevé nos objectifs de chiffre d'affaires à un taux à un chiffre dans la partie moyenne à haute de la fourchette à taux de change constants, hors Alcon. Pour l'exercice complet, le chiffre d'affaires du Groupe inclura quatre mois d'Alcon ce qui devrait hisser la croissance à taux de change constants à un taux à deux chiffres dans la partie basse à moyenne de la fourchette. Hors Alcon, nous maintenons nos objectifs précédents. Le quatrième trimestre 2009 comprenait un chiffre d'affaires d'USD 1,0 milliard pour les vaccins contre la pandémie de grippe A(H1N1) qui ne sera pas réitéré en 2010.

La marge opérationnelle du Groupe et la marge opérationnelle core devraient toutes deux augmenter sur l'exercice complet 2010 en raison de la croissance des activités et du résultat net résultant des gains de productivité après réinvestissements. L'inclusion d'Alcon devrait être légèrement négative par rapport à la marge opérationnelle et légèrement positive en regard de la marge opérationnelle core.

Sur les neuf premiers mois de l'exercice, l'effet des taux de change sur le chiffre d'affaires et le résultat opérationnel a été neutre dans l'ensemble. Au troisième trimestre cependant, leur impact a été négatif à raison de trois points de pourcentage sur le chiffre d'affaires et de cinq sur la marge opérationnelle. Au cours du troisième trimestre, le dollar s'est affaibli contre la plupart des monnaies, mais il demeure relativement ferme par rapport à l'euro. Il s'ensuit que si les taux de change actuels perdurent jusqu'à la fin de l'année, leur impact sur le chiffre d'affaires et le résultat opérationnel devrait rester globalement neutre.

## RAPPORT D'ACTIVITÉ DU SECTEUR DE LA SANTÉ

### Pharmaceuticals

	T3 2010 M USD	T3 2009 M USD	Variation en %		M9 2010 M USD	M9 2009 M USD	Variation en %	
			USD	tcc			USD	tcc
<b>Chiffre d'affaires net</b>	<b>7 565</b>	<b>7 217</b>	<b>5</b>	<b>6</b>	<b>22 526</b>	<b>20 765</b>	<b>8</b>	<b>7</b>
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>1 844</b>	<b>2 211</b>	<b>-17</b>	<b>-12</b>	<b>6 508</b>	<b>6 486</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
en % du CA net	24,4	30,6			28,9	31,2		
<b>Résultat opérationnel core</b>	<b>2 568</b>	<b>2 364</b>	<b>9</b>	<b>12</b>	<b>7 635</b>	<b>6 853</b>	<b>11</b>	<b>10</b>
en % du CA net	33,9	32,8			33,9	33,0		

### Troisième trimestre

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

Le chiffre d'affaires net a augmenté de 6%, à taux de change constants, à USD 7,6 milliards, entraîné par une hausse de sept points de pourcentage en volume, en partie réduite par les mesures de frein aux dépenses de la santé en Europe et par les baisses bisannuelles de prix au Japon. Les produits lancés récemment ont contribué pour USD 1,7 milliard au chiffre d'affaires net du trimestre, en hausse de 34% tcc par rapport au même trimestre de l'exercice précédent. Les produits lancés depuis 2007 – qui comprennent *Lucentis*, *Exforge*, *Exelon Patch*, *Exjade*, *Aclasta/Reclast*, *Rasilez/Tekturma*, *Tasigna*, *Afinitor*, *Onbrez Breezhaler*, *Ilaris* et *Fanapt* – représentent actuellement 22% des ventes de la division, contre 18% au trimestre comparable de 2009.

Toutes les régions ont profité du rajeunissement du portefeuille, en particulier l'Europe (USD 2,6 milliards, +6% tcc) où les produits lancés récemment ont réalisé 29% du chiffre d'affaires net. En Europe, la croissance en volume a atteint douze points de pourcentage, alors que les mesures prises récemment par les gouvernements pour contenir les coûts ont réduit les prix de six points. Tant les Etats-Unis (USD 2,6 milliards, +6% tcc) que l'Amérique latine et le Canada (USD 0,8 milliard, +16% tcc) ont conservé des taux de croissance solides. La performance du Japon (USD 0,8 milliard, -3% tcc) a été impactée par les baisses de prix bisannuelles et par le ralentissement du marché des inhibiteurs des récepteurs de l'angiotensine II (ARA). Les six principaux marchés émergents (USD 710 millions, +7% tcc) ont été emmenés par une croissance particulièrement forte en Inde (+26% tcc) et en Russie (+20% tcc).

Tous les produits stratégiques ont contribué à l'expansion des affaires. Oncologie (USD 2,5 milliards, +9% tcc), le plus important d'entre eux, a été tirée vers le haut par la croissance soutenue de *Glivec/Gleevec* (USD 1,0 milliard, +6% tcc), *Femara* (USD 343 millions, +6% tcc) et *Sandostatine* (USD 318 millions, +8% tcc). Les produits lancés récemment ont fourni d'importantes contributions: *Tasigna* (USD 109 millions, +97% tcc), *Afinitor* (USD 67 millions) et *Exjade* (USD 182 millions, +7% tcc). Cardiovasculaire et Métabolisme (USD 2,0 milliards, +10% tcc) ont poursuivi leur essor, emportés par *Exforge* (USD 222 millions, +33% tcc), *Tekturma* (USD 113 millions, +42% tcc) et *Galvus* (USD 101 millions, +114% tcc). Le chiffre d'affaires de *Diovan* (USD 1,5 milliard, +2% tcc) s'est aussi maintenu en dépit de l'arrivée du générique Cozaar® sur le marché américain et du fléchissement du marché des inhibiteurs des récepteurs de l'angiotensine II (ARA) au Japon. Neurologie et Ophthalmologie (USD 0,9 milliard, +13% tcc) ont bénéficié de la croissance rapide de *Lucentis* (USD 398 millions, +22% tcc) et d'*Extavia* (USD 26 millions, +102% tcc).

#### **Résultat opérationnel**

Le résultat opérationnel a diminué de 12% à taux de change constants (-17% en USD) à USD 1,8 milliard. La marge opérationnelle de 24,4% du chiffre d'affaires net a diminué de 6,2 points de pourcentage, principalement en raison de l'impact de charges pour pertes de valeur sur immobilisations incorporelles d'Albupheron et de *Mycograb* totalisant USD 584 millions (Albupheron: USD 228 millions, *Mycograb*: USD 356 millions).

Le résultat opérationnel core a progressé de 12% à taux de change constants (+9% en USD) à USD 2,6 milliards, excédant la progression du chiffre d'affaires. La marge opérationnelle core de 33,9% du chiffre d'affaires net s'est améliorée de 1,1 point de pourcentage par rapport au troisième trimestre 2009. Le Coût des ventes s'est amélioré de 0,5 point en raison de gains de productivité en partie compensés par une hausse des redevances. Recherche et développement s'est amélioré de 0,3 point, essentiellement à la suite d'un étalement des essais cliniques dans le temps. Les coûts de Marketing et vente ont diminué de 0,5 point à 27,3% du chiffre d'affaires net, bénéficiant des efforts constants en matière de productivité, tandis que les coûts d'Administration et frais généraux sont restés stables. Autres produits et charges se sont améliorés de 0,5 point, essentiellement à cause de charges exceptionnelles au troisième trimestre 2009.

## **Neuf mois au 30 septembre**

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

La chiffre d'affaires net a augmenté de 7% à taux de change constants à USD 22,5 milliards, soutenu par huit points de pourcentage de hausse en volume, en partie contrebalancée par un point de baisses de prix. Les produits lancés depuis 2007 ont contribué pour USD 4,7 milliards au chiffre d'affaires net de la période, soit 21% contre 16% (+43% tcc) au cours des neuf premiers mois de 2009.

L'Europe est restée la principale région (USD 8,0 milliards, +8% tcc), en profitant particulièrement des produits lancés récemment qui ont généré 27% du chiffre d'affaires net. Tandis que les ventes en volume ont progressé de douze points de pourcentage, le chiffre d'affaires a été affecté par une érosion des prix s'élevant à quatre points. Les Etats-Unis (USD 7,5 milliards, +6% tcc) ont conservé des taux de croissance solides, de même que l'Amérique latine et le Canada (USD 2,1 milliards, +14% tcc). La performance du Japon (USD 2,4 milliards) a été similaire à celle de l'exercice précédent malgré les réductions bisannuelles de prix et le tassement du marché des ARA. Les six principaux marchés émergents ont enregistré une croissance à deux chiffres, sauf la Turquie qui a été impactée par des mesures visant à contenir les coûts.

### **Résultat opérationnel**

Comparée à l'exercice précédent, le résultat opérationnel est resté stable à USD 6,5 milliards. La marge opérationnelle de 28,9% du chiffre d'affaires net a subi l'impact de charges pour pertes de valeur dans Recherche et développement concernant principalement *Albuferon*, *Mycograb* et *PTZ601* totalisant USD 736 millions et de charges pour règlements juridiques se montant à USD 178 millions, en partie contrebalancées par le règlement du litige avec Teva portant sur *Famvir*.

Le résultat opérationnel core a progressé de 10% à taux de change constants (+11% en USD) à USD 7,6 milliards, excédant la progression du chiffre d'affaires. En atteignant 33,9% du chiffre d'affaires net, la marge opérationnelle core s'est améliorée de 0,9 point de pourcentage. Autres revenus ont diminué de 0,1 point, tandis que le Coût des ventes a augmenté de 0,4 point, essentiellement sous l'influence d'une hausse des redevances. La R&D s'est améliorée de 0,3 point, essentiellement à la suite d'un étalement dans le temps des essais cliniques. Les coûts de Marketing et vente ainsi que d'Administration et frais généraux se sont améliorés de 1,2 point au total, bénéficiant des efforts continus en vue d'accroître la productivité. Autres produits et charges sont restés stables dans l'ensemble (-0,1 point), par comparaison avec la même période de 2009.

## Le point sur les produits pharmaceutiques

### Maladies cardiovasculaires et métaboliques

	T3 2010		T3 2009		Variation en %		M9 2010		M9 2009		Variation en %	
	M USD	M USD	USD	tcc	USD	tcc	M USD	M USD	USD	tcc	USD	tcc
Médicaments hypotenseurs												
<i>Diovan</i>	1 483	1 464	1	2			4 477	4 399	2	1		
<i>Exforge</i>	222	171	30	33			653	475	37	37		
<i>Rasilez/Tekturna</i>	113	83	36	42			305	202	51	53		
<b>Sous-total</b>	<b>1 818</b>	<b>1 718</b>	<b>6</b>	<b>7</b>			<b>5 435</b>	<b>5 076</b>	<b>7</b>	<b>6</b>		
<i>Galvus</i>	101	50	102	114			267	115	132	136		
<i>Lotrel</i>	80	75	7	4			224	244	-8	-9		
<b>Total produits stratégiques</b>	<b>1 999</b>	<b>1 843</b>	<b>8</b>	<b>10</b>			<b>5 926</b>	<b>5 435</b>	<b>9</b>	<b>8</b>		
Médicaments établis	264	320	-18	-17			836	997	-16	-17		
<b>Total</b>	<b>2 263</b>	<b>2 163</b>	<b>5</b>	<b>6</b>			<b>6 762</b>	<b>6 432</b>	<b>5</b>	<b>4</b>		

Tous les commentaires ci-après se concentrent sur les mouvements du troisième trimestre.

Le vaste portefeuille de Cardiovasculaire et Métabolisme continue de croître avec régularité en enregistrant une progression globale de 6% par rapport à l'exercice précédent. Dans le segment de l'hypertension, les ventes du groupe de produits valsartan de Novartis affichent une croissance continue dans le monde entier. Ce groupe a atteint une part de 15,7% de ce segment de marché au cours des trois mois allant de juin à août 2010. Le groupe *Rasilez/Tekturna* poursuit sa progression régulière, soutenue par une forte croissance, particulièrement dans l'Union européenne.

**Groupe *Diovan*** (USD 1,5 milliard, +2% tcc): celui-ci a conservé une performance vigoureuse malgré l'introduction du générique losartan et le ralentissement de la croissance du marché des ARA au Japon. Le chiffre d'affaires réalisé dans le monde entier a augmenté de 2% en comparaison annuelle. Aux Etats-Unis, le groupe *Diovan* a engrangé un chiffre d'affaires d'USD 627 millions (+4% tcc) au troisième trimestre, confortant sa position de leader du segment des ARA avec une part de 40,8% dans la période de janvier à août 2010, en hausse de 1,9 point de pourcentage par rapport à la période similaire de 2009 (source: IMS Health).

**Groupe *Exforge*** (USD 222 million, +33% tcc): il a enregistré une forte croissance dans le monde entier, alimentée par une demande continue dans l'Union européenne, aux Etats-Unis et dans d'autres régions-clés ainsi que par les lancements d'*Exforge HCT* dans les principaux marchés d'Europe et d'Amérique latine. *Exforge*, un comprimé associant *Diovan* (valsartan) et l'amlodipine, un inhibiteur des canaux calciques, a affiché une croissance soutenue autour du globe depuis son lancement en 2007. *Exforge HCT*, le premier médicament moderne contre l'hypertension associant trois molécules, dont un diurétique, en un seul comprimé a été introduit en 2009 aux Etats-Unis et a été depuis autorisé dans plus de vingt pays.

***Rasilez/Tekturna*** (USD 113 millions, +42% tcc) a conservé une forte croissance sous l'effet de son excellente performance dans l'Union européenne, notamment en France et en Allemagne. En août dernier, l'US Food and Drug Administration (FDA) a homologué *Tekamlo*, associant aliskirène et amlodipine en un seul comprimé, tandis que l'UE poursuit l'examen de ce traitement. En septembre, la décision a été prise de retirer une demande d'autorisation de mise sur le marché dans l'EU de *Rasival*, une combinaison d'aliskirène et de valsartan. Cette décision est survenue à la suite de la demande du CHMP (Comité européen pour les produits médicaux à usage humain) de fournir des données supplémentaires afin de satisfaire aux directives de l'UE. Or, Novartis n'était pas en mesure de répondre à cette demande dans le délai imparti par la procédure de réexamen. La possibilité de déposer une nouvelle demande d'homologation de *Rasival* sera réévaluée dans un proche avenir.

***Galvus/Eucreas*** (USD 101 millions, +114% tcc), des traitements par voie orale du diabète de type 2, a continué de croître fortement, grâce principalement au traitement combiné *Eucreas/Galvusmet* qui a représenté 72% du chiffre d'affaires total et a grimpé de +123% tcc en un an. La croissance de l'ensemble du groupe de produits *Galvus* provient des lancements en France, au Japon, en Corée du Sud et en Turquie, ainsi que de la poursuite de la vigoureuse croissance en Europe, notamment en Allemagne, en Espagne, en Grèce et au Portugal.

## Oncologie

	T3 2010		T3 2009		Variation en %		M9 2010		M9 2009		Variation en %	
	M USD	M USD	USD	tcc	USD	tcc	M USD	M USD	USD	tcc		
<i>Glivec/Gleevec</i>	1 015	974	4	6			3 122	2 858	9	8		
<i>Zometa</i>	363	376	-3	-3			1 116	1 077	4	3		
<i>Femara</i>	343	329	4	6			1 025	925	11	11		
<i>Sandostatine</i>	318	300	6	8			940	839	12	11		
<i>Exjade</i>	182	174	5	7			553	469	18	17		
<i>Tasigna</i>	109	56	95	97			273	144	90	89		
<i>Afinitor</i>	67	26	ns	ns			163	38	ns	ns		
Autres	54	61	-11	-9			144	180	-20	-21		
<b>Total</b>	<b>2 451</b>	<b>2 296</b>	<b>7</b>	<b>9</b>			<b>7 336</b>	<b>6 530</b>	<b>12</b>	<b>11</b>		

ns: non significatif

**Glivec/Gleevec** (USD 1,0 milliard, +6% tcc) a enregistré une croissance soutenue par une expansion continue dans la leucémie myéloïde chronique à Ph+ (LMC) et comme traitement adjuvant (post-chirurgical) des tumeurs stromales gastro-intestinales (GIST). *Glivec/Gleevec*, un traitement ciblé contre certaines formes de LMC et de GIST, a été homologué en 2009 pour son utilisation comme adjuvant dans les résections complètes de GIST et a depuis été autorisé pour cette indication dans plus de 55 pays.

**Tasigna** (USD 109 millions, +97% tcc), a affiché une croissance rapide grâce à son expansion dans les pays et les marchés à la suite des autorisations accordées dans plus de 85 pays en tant que traitement de deuxième intention pour les malades atteints de certaines formes de LMC à Ph+ présentant une résistance ou une intolérance aux traitements antérieurs, *Glivec/Gleevec* inclus. *Tasigna* est maintenant autorisé aux Etats-Unis et en Suisse pour le traitement des adultes chez lesquels une LMC à Ph+ en phase chronique a été dépistée précocement. En septembre, le CHMP a émis un avis favorable à une autorisation de *Tasigna* par l'UE pour cette indication. Des demandes pour une utilisation de première ligne dans cette indication ont été également déposées au Japon et dans d'autres pays. Des essais sont aussi en cours pour étudier l'utilisation de *Tasigna* dans la LMC métastatique et/ou à Kit+ non résectable. En octobre, Novartis a signé un accord de collaboration avec Cepheid pour la commercialisation et la poursuite du développement d'un test de surveillance du gène transcrit bcr-abl. Ce test devrait optimiser le traitement des malades atteints de LMC en indiquant le degré de leur réponse aux traitements par un inhibiteur de tyrosine kinase (ITK).

**Zometa** (USD 363 millions, -3% tcc), expansion en volume contrebalancée par une fixation défavorable des prix par l'UE et le Japon, progresse grâce à une amélioration de sa conformité et à une augmentation de l'utilisation de ce traitement intraveineux au bisphosphonate contre certains types de cancers provoquant des métastases osseuses. Aux Etats-Unis, la FDA a prolongé du quatrième trimestre 2010 au premier trimestre 2011 son examen d'une autorisation supplémentaire de mise sur le marché (New Drug Application NDA) pour *Zometa* en conjonction avec un traitement hormonal chez les femmes préménopausées atteinte d'un cancer du sein à un stade précoce. Cette prolongation est le résultat d'une modification importante de l'utilisation destinée à inclure des données portant sur douze mois de manière à fournir une moyenne sur cinq ans de suivi de l'essai pivot dénommé «Austrian Breast & Colorectal Cancer Study Group Trial 12» (ABCSG-12) sur le cancer du sein et du côlon. Cette information a également été remise aux autorités réglementaires de l'Union européenne. L'acide zolédronique, la substance active de *Zometa* (4mg), est également disponible sous les marques *Aclasta/Reclast* (5mg) pour son utilisation avec différents dosages dans les indications non oncologiques.

**Femara** (USD 343 million, +6% tcc), un traitement des femmes postménopausées atteintes d'un cancer du sein à un stade précoce ou avancé, a enregistré une croissance importante et continue dans des marchés clés, y compris l'Allemagne, la France, le Royaume-Uni et le Japon.

**Sandostatine** (USD 318 millions, +8% tcc), un traitement de l'acromégalie, a bénéficié d'une utilisation accrue de *Sandostatine LAR* contre les tumeurs neuroendocrines (TNE).

**Exjade** (USD 182 millions, +7% tcc) a poursuivi sa forte croissance grâce à de nouveaux malades, à un accès étendu et à une hausse du dosage moyen aux Etats-Unis et dans les principaux marchés du monde entier. *Exjade* est aujourd'hui autorisé dans plus d'une centaine de pays en tant que seul traitement par voie orale à prise unique quotidienne contre la surcharge en fer transfusionnelle.

**Afinitor** (USD 67 millions), les demandes d'autorisation se poursuivent, notamment dans l'UE sous la marque *Votubia* pour le traitement de l'astrocytome sous épendymaire à cellules géantes associé à une sclérose tubéreuse. *Afinitor* a reçu aux Etats-Unis le statut de revue prioritaire pour cette indication et *Votubia/Afinitor* a obtenu le statut de médicament orphelin aux Etats-Unis et dans l'UE. *Afinitor*, un inhibiteur de la voie mTOR en administration orale, est un traitement autorisé pour le carcinome avancé des cellules rénales (cancer du rein) à la suite d'un traitement ciblé sur le VEGF. Des demandes d'autorisations sont aussi prévues cette année pour les tumeurs neuroendocrines avancées. *Afinitor* est également étudié pour d'autres types de tumeurs et des essais de phase III sont en cours dans la sclérose tubéreuse, le cancer du sein, le cancer de l'estomac, le carcinome hépatocellulaire et le lymphome. Evérolimus, la substance active d'*Afinitor*, est également disponible sous les marques *Certican/Zortress* pour son utilisation dans des indications non oncologiques.

## Neurologie et Ophtalmologie

	T3 2010		T3 2009		Variation en %		Variation en %	
	M USD	M USD	USD	tcc	M USD	M USD	USD	tcc
<i>Lucentis</i>	398	335	19	22	1 139	858	33	30
<i>Exelon/Exelon Patch</i>	244	251	-3	0	747	687	9	8
<i>Stalevo/Comtan</i>	152	141	8	9	443	402	10	9
<i>Extavia</i>	26	14	86	102	84	26	ns	ns
Autres	111	108	3	6	343	343	0	-1
<b>Total produits stratégiques</b>	<b>931</b>	<b>849</b>	<b>10</b>	<b>13</b>	<b>2 756</b>	<b>2 316</b>	<b>19</b>	<b>17</b>
Médicaments établis	137	145	-6	-6	419	426	-2	-5
<b>Total</b>	<b>1 068</b>	<b>994</b>	<b>7</b>	<b>10</b>	<b>3 175</b>	<b>2 742</b>	<b>16</b>	<b>14</b>

ns: non significatif

**Lucentis** (USD 398 millions, +22% tcc) a poursuivi sa forte croissance, car il est le seul médicament autorisé qui améliore de façon importante la vision des malades atteints de la forme exsudative de la dégénérescence maculaire liée à l'âge (DMLA). Novartis a déposé auprès de l'UE une demande d'homologation pour *Lucentis* pour le traitement de la perte de vision due à l'œdème maculaire diabétique et prépare le dépôt d'une demande auprès de l'UE également pour le traitement de l'œdème maculaire à la suite d'une occlusion veineuse rétinienne. *Lucentis* est autorisé dans plus de 85 pays pour le traitement de la DMLA exsudative.

**Exelon/Exelon Patch** (USD 244 millions, 0% tcc) a connu une croissance étonnante par rapport à l'exercice précédent. En raison d'une demande grandissante pour *Exelon Patch*, la forme transdermique du médicament a engendré au troisième trimestre plus de 70% du chiffre d'affaires total d'*Exelon*, en comparaison de 56% dans la même période de 2009. *Exelon Patch* est autorisé dans plus de 75 pays pour le traitement des formes légère à modérée de la maladie d'Alzheimer et dans plus de vingt pour celui de la démence associée à la maladie de Parkinson.

**Extavia** (USD 26 millions, +102% tcc) a poursuivi sa croissance dans les marchés-clés, particulièrement l'Allemagne, la Russie, l'Italie, l'Espagne et les Etats-Unis. *Extavia*, la marque de Novartis de la version de Betaferon®/Betaseron® contre les formes cycliques de la sclérose en plaques (SP), a été lancé en 2009 dans l'Union européenne et aux Etats-Unis et a été homologué depuis dans plus de trente pays.

**Gilenya** a été autorisé aux Etats-Unis comme traitement de première ligne des formes cycliques de la sclérose en plaques et pour la même indication en Russie. Novartis a lancé *Gilenya* aux Etats-Unis et prévoit de le faire début 2011 en Russie. En outre, ce médicament est actuellement examiné par les autorités réglementaires de l'UE, où une demande a été déposée en novembre 2009 ainsi que par les autorités de la santé du monde entier, notamment du Canada, de la Suisse, de la Turquie, du Brésil et de l'Australie.

## Pneumologie

	T3 2010		T3 2009		Variation en %		M9 2010		M9 2009		Variation en %	
	M USD	M USD	USD	tcc	M USD	M USD	USD	tcc	M USD	M USD	USD	tcc
<i>Xolair</i>	97	78	24	32	267	218	22	24				
<i>TOBI</i>	70	76	-8	-5	207	219	-5	-5				
<i>Onbrez</i>	8	0	ns	ns	16	0	ns	ns				
Autres	0	-2	ns	ns	0	-1	ns	ns				
<b>Total produits stratégiques</b>	<b>175</b>	<b>152</b>	<b>15</b>	<b>20</b>	<b>490</b>	<b>436</b>	<b>12</b>	<b>13</b>				
Médicaments établis	37	40	-8	-4	126	136	-7	-9				
<b>Total</b>	<b>212</b>	<b>192</b>	<b>10</b>	<b>15</b>	<b>616</b>	<b>572</b>	<b>8</b>	<b>8</b>				

ns – non significatif

**Xolair** (USD 97 millions, +32% tcc), un médicament biotechnologique contre l'asthme allergique persistant sévère en Europe et l'asthme allergique persistant modéré à sévère aux Etats-Unis, continue de faire montre d'une forte croissance dans les principaux marchés d'Europe et d'Amérique du Sud. *Xolair* est homologué dans plus de 85 pays, tandis que des essais de phase III ont débuté en septembre dernier en vue du dépôt d'une demande en Chine. *Xolair* Liquid, une nouvelle formulation dans des seringues préremplies facilitant l'administration, devrait être lancée en janvier 2011 dans l'UE. Des préparatifs sont en cours en vue de démarrer début 2011 des études de phase III pour une nouvelle indication, l'urticaire idiopathique chronique.

**Onbrez Breezhaler** (QAB149, indacaterol) (USD 8 millions) a enregistré une performance prometteuse après son homologation en décembre 2009 par l'UE en tant qu'antagoniste beta 2 à action prolongée en prise unique quotidienne pour les adultes souffrant de broncho-pneumopathie chronique obstructive (BPCO). *Onbrez Breezhaler* est maintenant disponible dans huit marchés européens, et d'autres lancements sont prévus en 2010 dans l'UE. Hors de celle-ci, ce médicament est autorisé dans plus de quarante pays. A la suite d'une «complete response letter» reçue en octobre 2009 aux Etats-Unis, Novartis a réalisé des études supplémentaires afin de mieux caractériser le dosage d'indacaterol. Une augmentation du dosage de 75 mcg à 300 mcg s'est traduite par une progression des bénéfiques pour les malades, les doses plus élevées profitant plus à ces derniers, en particulier, à ceux qui souffrent des formes plus sévères de la maladie. A la suite d'une demande de la FDA d'examiner la partie inférieure de la courbe de réponse au dosage, les résultats étayant les doses de 75 et 300 mcg ont été publiés fin septembre dernier aux Etats-Unis. Des demandes d'autorisation ont été également déposées au Japon et en Chine.

## Soins hospitaliers intégrés

	T3 2010		T3 2009		Variation en %		M9 2010		M9 2009		Variation en %	
	M USD	M USD	USD	tcc	M USD	M USD	USD	tcc	M USD	M USD	USD	tcc
<i>Sandimmune/Néoral</i>	207	227	-9	-8	636	675	-6	-8				
<i>Aclasta/Reclast</i>	143	125	14	15	408	325	26	25				
<i>Myfortic</i>	122	93	31	30	330	256	29	25				
<i>Certican/Zortress</i>	35	32	9	19	105	82	28	29				
<i>Ilaris</i>	6	1	ns	ns	16	1	ns	ns				
Autres	74	62	19	19	214	165	30	27				
<b>Total produits stratégiques</b>	<b>587</b>	<b>540</b>	<b>9</b>	<b>10</b>	<b>1 709</b>	<b>1 504</b>	<b>14</b>	<b>12</b>				
Médicaments établis	237	249	-5	-6	661	706	-6	-9				
<b>Total</b>	<b>824</b>	<b>789</b>	<b>4</b>	<b>5</b>	<b>2 370</b>	<b>2 210</b>	<b>7</b>	<b>5</b>				

ns: non significatif

**Aclasta/Reclast** (USD 143 millions, +15% tcc) est l'unique traitement contre l'ostéoporose administré en perfusion une seule fois par an et disponible dans plus de 90 pays. Renforçant son profil d'efficacité et d'innocuité, de nouveaux résultats provenant d'un essai pivot de long terme sur les fractures montrent que *Reclast/Aclasta* conserve la masse osseuse de malades qui ont reçu une perfusion annuelle pendant six ans. En outre, le risque de nouvelles fractures morphométriques de la colonne vertébrale, mesuré en tant que critère secondaire, a été réduit de 52% par rapport aux malades qui ont arrêté le traitement au bout de trois ans. *Reclast/Aclast* est autorisé pour jusqu'à six indications dans le monde entier, traitant les différents degrés de cette maladie métabolique allant des pertes osseuses précoces aux formes plus sévères. L'acide zolédronique, la substance active de *Aclasta/Reclast*, est également disponible sous la marque *Zometa* pour son utilisation dans les indications oncologiques.

**Certican/Zortress** (USD 35 millions, +19% tcc) est un médicament destiné à prévenir le rejet des organes dans les transplantations du rein et du cœur chez l'adulte. Il poursuit sa progression grâce à sa disponibilité dans plus de 80 pays et à son lancement en avril 2010 aux Etats-Unis sous le nom de *Zortress* pour les transplantations du rein chez l'adulte. Ce produit fait actuellement l'objet de deux études de phase III sur la transplantation du cœur avec des participants du monde entier et aussi d'une étude à l'échelle mondiale pour la transplantation du foie. Evérolimus, la substance active de *Certican/Zortress*, est également disponible sous la marque *Afinitor* pour son utilisation dans une indication oncologique.

**Ilaris** (ACZ885, canakinumab) (USD 6 millions), est un médicament biologique autorisé dans plus de quarante pays pour traiter les adultes et les enfants de plus de quatre ans souffrant du syndrome périodique associé à la cryopirine (CAPS), un groupe de maladies auto-inflammatoires qui touche environ une personne sur un million. ACZ885 est également en phase III de développement pour le traitement des crises aiguës d'arthrite goutteuse. Des essais sont en cours dans d'autres maladies, comprenant le diabète de type 2 et l'arthrite idiopathique juvénile systémique (AJIS).

## Vaccins et Diagnostic

	T3 2010		T3 2009		Variation en %		M9 2010		M9 2009		Variation en %	
	M USD	M USD	USD	tcc	USD	tcc	M USD	M USD	USD	tcc	USD	tcc
<b>Chiffre d'affaires net</b>	<b>632</b>	<b>543</b>	<b>16</b>	<b>21</b>	<b>2 557</b>	<b>1 037</b>	<b>147</b>	<b>151</b>				
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>68</b>	<b>23</b>	<b>196</b>	<b>276</b>	<b>865</b>	<b>-211</b>	<b>ns</b>	<b>ns</b>				
en % du CA net	10,8	4,2			33,8	-20,3						
<b>Résultat opérationnel core</b>	<b>126</b>	<b>102</b>	<b>24</b>	<b>42</b>	<b>1 187</b>	<b>66</b>	<b>ns</b>	<b>ns</b>				
en % du CA net	19,9	18,8			46,4	6,4						

ns: non significatif

## Troisième trimestre

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

Au troisième trimestre, le chiffre d'affaires net s'est élevé à USD 632 millions (+21% tcc), contre USD 543 millions un an auparavant. La saison des gripes a démarré en force avec des revenus atteignant USD 327 millions environ comptabilisés dans la période sous revue. Novartis Vaccins a été capable de livrer quelque 35 millions de doses de vaccin contre la grippe saisonnière à ses clients américains, une augmentation de plus de 40% en un an. Ces livraisons permettent aux professionnels de la santé de mettre en place la protection de leurs patients bien avant l'irruption de la grippe cette année.

Une nouvelle expansion des activités liées aux vaccins dans les marchés émergents et les premières ventes de *Menveo* en dehors des Etats-Unis ont entraîné la croissance continue du portefeuille.

### **Résultat opérationnel**

Au troisième trimestre 2010, le résultat opérationnel s'est élevé à USD 68 millions, contre USD 23 millions au troisième trimestre 2009, soutenu par des ventes importantes du vaccin contre la grippe saisonnière.

Quant au résultat opérationnel core, il a atteint USD 126 millions, contre USD 102 millions dans la période comparable de l'exercice précédent. La hausse des ventes des vaccins contre la grippe a été impactée par de faibles rendements qui ont provoqué une augmentation des coûts de production plus

élevée qu'attendu. Les coûts de Marketing et vente ont augmenté au cours du trimestre pour soutenir le lancement mondial de *Menveo*. En outre, il y a eu un accroissement de l'investissement en R&D, afin d'accélérer développement de *MenB* et de candidats en pipeline à un stade avancé.

## **Neuf mois au 30 septembre**

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

Le chiffre d'affaires net s'est élevé à USD 2,6 milliards au cours des neuf premiers mois de 2010 (+151% tcc), contre USD 1,0 milliard un au auparavant. Cette augmentation provient en grande partie des contrats de livraison aux gouvernements du monde entier de vaccins et adjuvants contre la pandémie de grippe A(H1N1) dont le chiffre d'affaires net a atteint USD 1,3 milliard. Hors effet de la pandémie A(H1N1), cette division a enregistré une forte croissance (+20% tcc), soutenue par l'arrivée rapide de la saison de la grippe, par l'expansion des activités relatives aux vaccins dans les marchés émergents et par les premières ventes de *Menveo*.

### **Résultat opérationnel**

Le résultat opérationnel de la période a atteint USD 865 millions, comparé à une perte opérationnelle d'USD 211 millions dans la période de comparaison. Ce résultat est largement dû aux contributions des vaccins contre la pandémie de grippe A(H1N1), alors que la période comparable de 2009 a été grevée de coûts importants liés au démarrage de la production de ces vaccins.

Le résultat opérationnel core s'est chiffré à USD 1,2 milliard, contre USD 66 millions durant la même période de 2009.

## **Sandoz**

	<b>T3 2010</b>	<b>T3 2009</b>	<b>Variation en %</b>		<b>M9 2010</b>	<b>M9 2009</b>	<b>Variation en %</b>	
	<b>M USD</b>	<b>M USD</b>	<b>USD</b>	<b>tcc</b>	<b>M USD</b>	<b>M USD</b>	<b>USD</b>	<b>tcc</b>
<b>Chiffre d'affaires net</b>	<b>2 177</b>	<b>1 850</b>	<b>18</b>	<b>23</b>	<b>6 151</b>	<b>5 350</b>	<b>15</b>	<b>15</b>
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>415</b>	<b>312</b>	<b>33</b>	<b>34</b>	<b>1 014</b>	<b>850</b>	<b>19</b>	<b>18</b>
en % du CA net	19,1	16,9			16,5	15,9		
<b>Résultat opérationnel core</b>	<b>492</b>	<b>385</b>	<b>28</b>	<b>29</b>	<b>1 306</b>	<b>1 039</b>	<b>26</b>	<b>24</b>
en % du CA net	22,6	20,8			21,2	19,4		

## **Troisième trimestre**

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

Sandoz a accéléré sa croissance (USD 2,2 milliards, +18%, +23% tcc) par rapport à l'exercice précédent. L'augmentation de trente points de pourcentage en volume est provenue des lancements de nouveaux produits, en particulier de l'énoxaparine (générique de Lovenox®), dont les ventes ont atteint USD 292 millions. Les spécialités génériques d'EBEWE Pharma ont apporté quatre points. Les résultats toujours excellents des Etats-Unis, du Canada, de la Russie, de la Pologne, de l'Italie, du Moyen-Orient et d'Afrique du Nord ainsi que la performance des biosimilaires ont plus que contrebalancé une érosion des prix se chiffrant à sept points.

Aux Etats-Unis, les ventes au détail des génériques et des biosimilaires (+76% tcc) ont continué de progresser avec vigueur en raison de la réussite de lancements récents tels que: énoxaparine, tacrolimus, losartan et lansoprazole qui sont arrivés les premiers sur le marché. En Allemagne, les ventes au détail de génériques et de biosimilaires (-15% tcc) ont baissé par rapport à l'exercice précédent en raison d'une croissance négative du marché sous l'impact des appels d'offres réglementaires effectués par les assurances-maladie et des réductions des prix de référence. En Europe occidentale, les ventes au détail des génériques et biosimilaires (+13%) ont grimpé malgré les diminutions de prix imposées par les gouvernements. La croissance des marchés émergents s'est accélérée, particulièrement au Moyen-Orient, en Turquie et en Afrique (+41% tcc) ainsi qu'en Asie-Pacifique (+19% tcc), tandis que l'Europe centrale et orientale a continué d'afficher des taux de croissance importants (+19% tcc). Sandoz a conservé sa position de pointe dans les biosimilaires (+41% tcc) avec un grand essor dû à des lancements importants portant sur des indications oncologiques avec *Binocrit* (époétine alpha) et *Zarzio* (*filgrastim*) ainsi qu'à la progression continue d'*Omnitrope* (hormone de croissance humaine).

### **Résultat opérationnel**

Le résultat opérationnel a augmenté de 33% (+34% tcc) à USD 415 millions et la marge opérationnelle s'est améliorée de 2,2 points de pourcentage à 19,1% du chiffre d'affaires net. En augmentant de 0,4 point de pourcentage, la marge opérationnelle a progressé plus rapidement que la marge opérationnelle core de 1,8 point, dont l'amélioration est due principalement à une baisse des pertes de valeur sur immobilisations incorporelles au troisième trimestre 2010 par rapport au troisième trimestre de 2009.

Le résultat opérationnel core a crû de 28% à USD 492 millions conduisant à une hausse de la marge opérationnelle core de 1,8 point de pourcentage à 22,6% du chiffre d'affaires net. La marge brute a diminué de 3,1 points essentiellement en raison d'un mix des produits vendus très différent par rapport à ce qu'il était au troisième trimestre 2009 et d'une hausse des dépréciations de stocks. Marketing et vente (15,8% du chiffre d'affaires net, +1,2 point de pourcentage) ont amélioré la marge opérationnelle core car leurs coûts ont progressé moins rapidement que le chiffre d'affaires grâce à des gains de productivité, alors que les investissements dans les activités en pleine croissance ont pu être financés en totalité. Les coûts de Recherche et développement (6,0% du chiffre d'affaires net, +2,2 points) ont baissé, améliorant ainsi également la marge opérationnelle core en raison de la récupération de dépenses de codéveloppement auprès d'un partenaire externe et de gains continus de productivité. Ces économies ont été dégagées quand bien même Sandoz a poursuivi ses investissements dans le développement de génériques différenciés, tels que des biosimilaires, des injectables en oncologie et des produits contre les maladies respiratoires. Administration et frais généraux (3,7% du chiffre d'affaires net, +1,4 point) ont diminué grâce aux mesures de réduction des coûts en cours. Autres produits et charges ont baissé (1,8% du chiffre d'affaires net, +0,1 point) à la suite principalement de la cession d'actifs divers.

### **Neuf mois au 30 septembre**

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

Sandoz a enregistré une croissance à deux chiffres (USD 6,2 milliards, +15%, +15% tcc), par rapport aux neuf premiers mois de l'exercice précédent, soutenue par la forte progression des ventes au détail de génériques et de biosimilaires aux Etats-Unis (+46% tcc) et dans les marchés émergents, tels que l'Europe centrale et orientale (+15% tcc), l'Asie-Pacifique (+21% tcc) ainsi que le Moyen-Orient, la Turquie et l'Afrique (+19% tcc). Exprimées en volume, les ventes ont gagné 22 points de pourcentage grâce aux lancements de nouveaux produits, à l'inclusion des activités de spécialités génériques d'EBEWE Pharma (cinq points) et aux résultats toujours élevés des biosimilaires qui ont plus que compensé une baisse des prix se chiffrant à sept points.

#### **Résultat opérationnel**

Progressant de 19% par rapport aux neuf premiers mois de 2009, le résultat opérationnel est monté à USD 1,0 milliard. La marge opérationnelle a gagné 0,6 point de pourcentage à 16,5% du chiffre d'affaires net. Comparée à la marge opérationnelle core qui a progressé de 1,8 point de pourcentage, la marge opérationnelle a reflété les charges d'intégration liées à l'acquisition d'EBEWE Pharma, des charges uniques pour la cessation d'un accord de codéveloppement et des provisions pour des règlements juridiques.

Le résultat opérationnel core a augmenté de 24% tcc à USD 1,3 milliard, tandis que la marge opérationnelle core s'est améliorée de 1,8 point de pourcentage à 21,2% du chiffre d'affaires net. Il y a eu une baisse des ventes aux autres divisions (-0,4 points), une hausse des Autres produits (+0,1 point) et du Coût des ventes (-1,1 point). Cependant, ces impacts ont été plus que compensés par un certain nombre de facteurs positifs, notamment: une baisse de 0,4 point de pourcentage des coûts de Marketing et vente due à des gains de productivité en partie contrebalancés par des investissements dans des domaines en pleine croissance; une diminution des coûts de Recherche et développement (amélioration +1,2 point), des gains de productivité servant à financer des investissements continus dans le développement de génériques différenciés; un abaissement des coûts d'Administration et frais généraux (+1,1 point) grâce à des mesures continues de réduction des coûts; une progression de 0,5 point d'Autres produits et charges suite à une baisse des frais juridiques.

## Consumer Health

	T3 2010	T3 2009	Variation en		M9 2010	M9 2009	Variation	
			%	tcc			en %	tcc
	M USD	M USD	USD		M USD	M USD	USD	
<b>Chiffre d'affaires net</b>	<b>1 587</b>	<b>1 476</b>	<b>8</b>	<b>9</b>	<b>4 574</b>	<b>4 189</b>	<b>9</b>	<b>8</b>
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>386</b>	<b>303</b>	<b>27</b>	<b>32</b>	<b>944</b>	<b>809</b>	<b>17</b>	<b>16</b>
en % du CA net	24,3	20,5			20,6	19,3		
<b>Résultat opérationnel core</b>	<b>410</b>	<b>323</b>	<b>27</b>	<b>30</b>	<b>1 016</b>	<b>870</b>	<b>17</b>	<b>16</b>
en % du CA net	25,8	21,9			22,2	20,8		

### Troisième trimestre

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

Les trois unités d'affaires de Consumer Health – OTC, Animal Health et CIBA Vision – ont contribué à la hausse du chiffre d'affaires net au troisième trimestre 2010 (USD 1,6 milliard, +8%, +9% tcc). Toutes trois ont continué de progresser plus rapidement que leurs marchés respectifs.

Les analgésiques ont été les principaux contributeurs d'OTC. En Europe, *Voltaren* a été un moteur de la croissance en devenant la plus grande marque de l'automédication sur le marché allemand, avec une part du marché des analgésiques topiques atteignant 44%. Aux Etats-Unis, *Excedrin* et *Triaminic* ont gagné des parts de marché grâce à des campagnes importantes de publicité et de promotion.

*Prevacid24HR* est devenu une marque hautement compétitive de la catégorie des inhibiteurs de la pompe à protons (IPP) en pleine croissance aux Etats-Unis. Cette catégorie a progressé de 35% depuis le début de l'année et *Prevacid24HR* a conservé sa part de 20% de ce marché. *Pantoloc Control*, l'IPP dont Novartis a obtenu la licence pour l'Europe début 2010, a été lancé avec succès comme prévu dans les quatorze marchés européens ciblés.

CIBA Vision a maintenu son rythme de croissance en progressant dans toutes les régions sous l'impulsion de la hausse des ventes d'*AirOptix*, qui a fait partie des meilleures performances de ce secteur dans le monde entier, aidant CIBA Vision à accroître à 23% sa part du marché mondial des lentilles de contact. Aux Etats-Unis, sa part de marché a grimpé de plus de trois points de pourcentage au chiffre record de 27%, contre à peine plus de 23% en 2009.

Animal Health a crû plus vite que son marché aux Etats-Unis, aidé par l'excellente performance de ses principales marques *Interceptor* et *Sentinel* dans le segment des parasitocides aux Etats-Unis et de *Milbemax* dans les marchés-clés d'Europe. Depuis le début de cette année, les vaccins pour le bétail ont gagné des parts du marché des animaux d'élevage aux Etats-Unis.

Les trois unités d'affaires ont enregistré une très bonne performance aux Etats-Unis (USD 0,5 milliard, +13% tcc) tandis que l'Europe a réalisé une croissance robuste (USD 0,7 milliard, +8% tcc) sous la conduite de l'Allemagne et de l'Italie. Le chiffre d'affaires net des six principaux marchés émergents a augmenté de 12% (+9% tcc) à USD 123 millions, avec une solide croissance à un chiffre au Brésil et à deux chiffres dans les cinq autres marchés.

#### **Résultat opérationnel**

Au troisième trimestre, le résultat opérationnel a grimpé de 27% (+32% tcc) à USD 386 millions, améliorant la marge opérationnelle de 3,8 points de pourcentage à 24,3% du chiffre d'affaires net.

Quant au résultat opérationnel core, il a augmenté de 27% (+30% tcc) à USD 410 millions, dégageant un effet de levier important qui s'est traduit par une hausse de la marge opérationnelle core de 3,9 points de pourcentage à 25,8% du chiffre d'affaires net. La marge brute (69,3% du chiffre d'affaires net, +1,7 point de pourcentage) s'est améliorée à la suite d'une évolution favorable des prix de vente et de gains de productivité. Les coûts de Marketing et vente (32,8% du chiffre d'affaires net, -0,1 point) ont augmenté pour soutenir les investissements dans le lancement des nouveaux produits ainsi que dans l'expansion de la force de vente dans tous les secteurs d'activité. Les investissements dans Recherche et développement (5,6% du chiffre d'affaires net, inchangés en termes de points de pourcentage) soutiennent toujours beaucoup le développement de produits dans l'ensemble des activités de Consumer Health. Les coûts d'Administration et frais généraux (5,8% du chiffre d'affaires net, inchangés en termes de points de pourcentage) contribuent à l'important effet de levier opérationnel qui résulte des actions entreprises dans tous les secteurs pour accroître la productivité. Autres produits et charges (0,7% du chiffre d'affaires net, +2,3 points) se sont améliorés à la suite de la cession d'une marque non stratégique d'OTC aux Etats-Unis ainsi que d'une charge unique encourue dans la même période de l'exercice précédent.

### **Neuf mois au 30 septembre**

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

Le chiffre d'affaires net a augmenté de 9% (8% tcc) à USD 4,6 milliards, toutes les unités d'affaires de Consumer Health ont réalisé une solide croissance, surperformant leurs marchés respectifs.

En raison du succès d'*AirOptix* dans toutes les régions, CIBA Vision reste le fabricant de lentilles de contact et de produits d'entretien de lentilles qui enregistre la plus forte croissance de l'industrie. OTC a progressé grâce à *Excedrin* et *Triaminic* aux Etats-Unis, à *Voltaren* en Europe et à l'introduction des nouveaux produits *Prevacid24HR* et *Pantoloc Control* dans la catégorie gastro-intestinale. La croissance d'Animal Health a été emmenée par l'excellente performance d'*Interceptor* et de *Sentinel* aux Etats-Unis et de *Milbemax* en Europe, avec en outre une bonne progression des vaccins pour le bétail dans le marché américain des animaux d'élevage.

#### **Résultat opérationnel**

Le résultat opérationnel a augmenté de 17% (16% tcc) à USD 944 millions, améliorant la marge opérationnelle de 1,3 point de pourcentage, par rapport à la même période de 2009, à 20,6% du chiffre d'affaires net.

Le résultat opérationnel core a grimpé de 17% (16% tcc) à USD 1,0 milliard, en dégageant un fort effet de levier opérationnel qui a hissé la marge opérationnelle core de 1,4 point de pourcentage à 22,2% du chiffre d'affaires net par rapport à la même période de 2009. Des améliorations de la marge brute, des gains de productivité et le produit de la cession d'une marque non stratégique d'OTC aux Etats-Unis ont été le moteur de la croissance, qui a été en partie freinée par une hausse des investissements dans Marketing et vente pour soutenir le lancement de nouveaux produits et l'extension des forces de vente.

## Alcon, Inc.

### T3 2010 et M9 2010

	M USD
<b>Chiffre d'affaires net</b>	<b>617</b>
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>101</b>
en % du CA net	16,4
<b>Résultat opérationnel core</b>	<b>222</b>
en % du CA net	36,0

### Troisième trimestre et neuf mois au 30 septembre

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

Le 25 août 2010, Novartis a acquis 52% supplémentaires, accroissant sa participation à 77% d'Alcon, dont les résultats financiers ont été consolidés depuis. Le chiffre d'affaires consolidé de cette période s'est élevé à USD 617 millions.

#### **Résultat opérationnel**

La contribution d'Alcon au résultat opérationnel de Novartis a atteint USD 101 millions.

Ce montant comprend une charge additionnelle d'USD 95 millions liée à la réévaluation des stocks à leur juste valeur estimée à la date du changement de contrôle, un amortissement d'USD 7 millions d'immobilisations incorporelles et des coûts à hauteur d'USD 19 millions causés par le changement de contrôle.

En faisant abstraction de ces éléments, le résultat opérationnel core s'est monté à USD 222 millions.

## RAPPORT FINANCIER

### Troisième trimestre et neuf mois au 30 septembre

	T3 2010 M USD	T3 2009 M USD	Variation en %		M9 2010 M USD	M9 2009 M USD	Variation en %	
			USD	tcc			USD	tcc
<b>Chiffre d'affaires net</b>	<b>12 578</b>	<b>11 086</b>	<b>13</b>	<b>16</b>	<b>36 425</b>	<b>31 341</b>	<b>16</b>	<b>15</b>
Résultat opérationnel par division	2 814	2 849	-1	3	9 432	7 934	19	18
Produits/charges nets de Corporate	-227	-215	6	4	-373	-589	-37	-37
<b>Résultat opérationnel du Groupe</b>	<b>2 587</b>	<b>2 634</b>	<b>-2</b>	<b>3</b>	<b>9 059</b>	<b>7 345</b>	<b>23</b>	<b>23</b>
<i>en % du CA net</i>	20,6	23,8			24,9	23,4		
Quote-part dans le résultat des entreprises associées	368	-21	ns		629	186	238	
Produits financiers	27	51	-47		90	94	-4	
Charges d'intérêts	-188	-173	9		-496	-395	26	
Impôts	-475	-379	25		-1 578	-1 099	44	
<b>Résultat net</b>	<b>2 319</b>	<b>2 112</b>	<b>10</b>	<b>14</b>	<b>7 704</b>	<b>6 131</b>	<b>26</b>	<b>24</b>
<b>Résultat par action (USD)</b>	<b>0,99</b>	<b>0,93</b>	<b>6</b>	<b>12</b>	<b>3,34</b>	<b>2,69</b>	<b>24</b>	<b>22</b>
<b>Résultat opérationnel core</b>	<b>3 699</b>	<b>2 959</b>	<b>25</b>	<b>29</b>	<b>10 840</b>	<b>8 233</b>	<b>32</b>	<b>31</b>
<i>en % du CA net</i>	29,4	26,7			29,8	26,3		
<b>Résultat net core</b>	<b>3 146</b>	<b>2 679</b>	<b>17</b>	<b>21</b>	<b>9 226</b>	<b>7 375</b>	<b>25</b>	<b>24</b>
<b>Résultat par action core (USD)</b>	<b>1,36</b>	<b>1,17</b>	<b>16</b>	<b>19</b>	<b>4,00</b>	<b>3,24</b>	<b>23</b>	<b>22</b>

ns: non significatif

### Troisième trimestre et neuf mois au 30 septembre, hors Alcon

	T3 2010 M USD	T3 2009 M USD	Variation en %		M9 2010 M USD	M9 2009 M USD	Variation en %	
			USD	tcc			USD	tcc
<b>Chiffre d'affaires net</b>	<b>11 961</b>	<b>11 086</b>	<b>8</b>	<b>10</b>	<b>35 808</b>	<b>31 341</b>	<b>14</b>	<b>13</b>
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>2 582</b>	<b>2 634</b>	<b>-2</b>	<b>3</b>	<b>9 054</b>	<b>7 345</b>	<b>23</b>	<b>23</b>
<i>en % du CA net</i>	21,6	23,8			25,3	23,4		
<b>Résultat opérationnel core</b>	<b>3 477</b>	<b>2 959</b>	<b>18</b>	<b>22</b>	<b>10 618</b>	<b>8 233</b>	<b>29</b>	<b>28</b>
<i>en % du CA net</i>	29,1	26,7			29,7	26,3		

### Troisième trimestre

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

Le chiffre d'affaires net a progressé de 13% (+16% tcc) à USD 12,6 milliards grâce à des contributions importantes de toutes les divisions. Les variations de change lui ont retranché trois points de pourcentage. La croissance rapide des produits lancés récemment par le Groupe ont généré un chiffre d'affaires d'USD 2,3 milliards, ce qui représente 20%\* du chiffre d'affaires total. Les acquisitions ont contribué à hauteur de six points de pourcentage à la croissance, principalement sous l'impulsion des ventes d'Alcon se chiffrant à USD 617 millions. En volume, la croissance a gagné onze points de pourcentage, tandis que l'effet négatif des prix a coûté un point.

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

Produits et charges de Corporate, qui comprennent les coûts du siège du Groupe et ceux de la recherche Corporate, ont été impactés par un droit de timbre non récurrent et des frais de transaction liés à l'acquisition, au troisième trimestre, des 52% supplémentaires d'actions Alcon pour USD 96 millions. En faisant abstraction de ces coûts, les charges ont été inférieures de 39% à celles de la

même période de l'exercice précédent, en partie à la suite de la reprise de provisions environnementales et autres se montant à USD 38 millions.

### Résultat opérationnel du Groupe

Le résultat opérationnel a baissé de 2% (+3% tcc) à USD 2,6 milliards. Les variations de change, notamment le raffermissement du franc suisse, qui accroît les coûts, ont entamé de résultat opérationnel de cinq points de pourcentage. Le résultat opérationnel comprend des charges pour pertes de valeur sur immobilisations incorporelles dans la recherche et le développement s'élevant à USD 593 millions, principalement à cause de la cessation de deux projets en développement, et des charges d'USD 217 millions liées à Alcon.

### Quote-part dans le résultat des entreprises associées

Au troisième trimestre 2010, la quote-part dans le résultat des entreprises associées a atteint USD 368 millions, contre une perte nette d'USD 21 millions au troisième trimestre 2009. Alcon comptabilisée comme entreprise associée jusqu'au 25 août puis consolidée par intégration globale après cette date, a contribué pour USD 235 millions, contre une perte d'USD 62 millions à la même période de l'exercice précédent. Cette somme comprend un gain d'USD 204 millions provenant de la réévaluation à sa juste valeur estimée de la participation initiale de 25% dans Alcon acquise le 7 juillet 2008. Cette réévaluation a été rendue nécessaire par l'acquisition du contrôle le 25 août 2010. Le troisième trimestre 2009 incluait une charge exceptionnelle d'USD 92 millions pour perte de valeur. L'investissement dans Roche a contribué USD 138 millions au troisième trimestre contre un montant d'USD 43 millions un an auparavant. Celui-ci avait été impacté par une charge de restructuration d'USD 97 millions liée à l'acquisition de Genentech. Voici un résumé des éléments individuels inclus dans la quote-part du résultat des entreprises associées.

	<b>T3 2010</b>	T3 2009	<b>M9 2010</b>	M9 2009
	M USD	M USD	M USD	M USD
Part estimé du résultat net de Roche	173	176	480	461
Ajustement au résultat net effectif de l'exercice précédent de Roche				-40
Impact de la restructuration de Genentech		-97	-43	-97
Amortissement d'immobilisations incorporelles	-35	-36	-101	-98
<b>Effet de l'investissement dans Roche sur le résultat net</b>	<b>138</b>	<b>43</b>	<b>336</b>	<b>226</b>
Part du résultat net d'Alcon présenté sl. US GAAP	118	139	400	368
Ajustement au résultat net effectif d'Alcon jusqu'au 25 août 2010	-15		-13	5
Réévaluation de la participation initiale de 25% à sa juste valeur estimée	204		204	
Charge pour pertes de valeur sur immobilisations incorporelles		-92		-92
Amortissement d'immobilisations incorporelles	-72	-109	-289	-326
<b>Effet de l'investissement dans Alcon sur le résultat net jusqu'au 25 août 2010</b>	<b>235</b>	<b>-62</b>	<b>302</b>	<b>-45</b>
Résultat net des autres entreprises associées	-5	-2	-9	5
<b>Quote-part dans le résultat des entreprises associées</b>	<b>368</b>	<b>-21</b>	<b>629</b>	<b>186</b>

Au troisième trimestre, la quote-part core dans le résultat des entreprises associées, qui exclut les éléments exceptionnels et l'amortissement d'immobilisations incorporelles dans les deux périodes de comparaison, a diminué à USD 286 millions, contre USD 313 millions au troisième trimestre 2009.

### Produits financiers et charges d'intérêts

Les produits financiers ont diminué d'USD 51 millions au troisième trimestre 2009 à USD 27 millions au troisième trimestre 2010, car la baisse des rendements des placements financiers a excédé l'amélioration des résultats sur opérations de change. Les charges d'intérêt ont grimpé d'USD 173 millions à USD 188 millions en raison d'une levée supplémentaire de capitaux.

### Impôts

Au troisième trimestre 2010, le taux d'imposition (exprimé en pourcentage du résultat avant impôts) s'est monté à 17,0% contre 15,2% au troisième trimestre 2009.

## **Résultat net**

Le résultat net a augmenté de 10% (+14% tcc) à USD 2,3 milliards, dépassant la croissance du résultat opérationnel. Le résultat net core a augmenté de 17% (+21% tcc) à USD 3,1 milliards.

## **Résultat par action**

Le résultat par action (BPA) a gagné 6% (+12% tcc) à USD 0,99 contre USD 0,93 au troisième trimestre 2009, tandis que le BPA core a augmenté de 16% (+19% tcc) à USD 1,36 contre USD 1,17 un an auparavant. L'augmentation du BPA est inférieure à celle du résultat net, car 23% du résultat net d'Alcon est exclu du calcul du BPA.

Le nombre moyen d'actions en circulation a augmenté, au troisième trimestre, de 1% à 2 288,1 millions en comparaison de 2 268,2 millions un an plus tôt, tandis qu'au total 2 289,6 millions d'actions étaient en circulation au 30 septembre 2010.

## **Neuf mois au 30 septembre**

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

Le chiffre d'affaires net a progressé de 16% (+15% tcc) à USD 36,4 milliards grâce à des améliorations importantes dans toutes les divisions. Les produits lancés récemment ont fourni un montant USD 7,9 milliards (USD 4,3 milliards pour les neuf premiers mois de 2009), ce qui représente 22%\* du chiffre d'affaires total. Sur les neuf premiers mois de l'exercice, les volumes ont augmenté de treize points de pourcentage tandis que la contribution des prix a été négative à raison de un point. Les acquisitions ont contribué à hauteur de trois points à la croissance, principalement sous l'impulsion des ventes d'Alcon se chiffrant à USD 617 millions.

### **Résultat opérationnel du Groupe**

Le résultat opérationnel a progressé de 23% (+23% tcc) à USD 9,1 milliards grâce à une expansion des ventes en volume et aux contributions des vaccins contre la pandémie de grippe A(H1N1). La marge opérationnelle s'est améliorée de 1,5 point de pourcentage à 24,9% du chiffre d'affaires net, contre 23,4% dans la période comparable de 2009. Le résultat opérationnel comprend des charges exceptionnelles, notamment des pertes de valeur sur des immobilisations incorporelles dans Recherche et développement (USD 762 millions) et des règlements juridiques (USD 237 millions), contrebalancés par un gain sur les engagements de retraites s'élevant à USD 265 millions.

### **Quote-part dans le résultat des entreprises associées**

Sur les neuf premiers mois de l'année, le résultat net provenant des entreprises associées a augmenté d'USD 186 millions à USD 629 millions. Cette hausse est attribuable à une hausse des contributions provenant des investissements dans Alcon et Roche due à des charges exceptionnelles au cours de la même période de 2009 ainsi qu'à une estimation du gain de réévaluation à la juste valeur de la participation initiale de 25% dans Alcon acquise le 7 juillet 2008.

Le résultat net core des entreprises associées, hors charges exceptionnelles dues à la restructuration de Genentech s'agissant de Roche et charge de perte de valeur sur immobilisation incorporelle en ce qui concerne Alcon ainsi que l'amortissement d'immobilisations incorporelles relatif aux deux investissements, a progressé d'USD 799 millions à USD 873 millions.

### **Produits financiers et charges d'intérêts**

Les produits financiers ont diminué de 4% en passant d'USD 94 millions à USD 90 millions. En vue du paiement de l'acquisition d'Alcon, les placements financiers ont été effectués à court terme, ce qui a entraîné des rendements plus bas. Les charges d'intérêts ont augmenté de 26% à USD 496 millions, en comparaison d'USD 395 millions dans la même période de 2009, à la suite de l'émission d'emprunts obligataires en dollars émis en février 2009 et mars 2010 et d'un emprunt obligataire en euros émis en juin 2009 ainsi que de l'augmentation des dettes à court terme par le biais du programme de billets de trésorerie.

### **Impôts**

Au cours des neuf premiers mois de 2010, le taux d'imposition (exprimé en pourcentage du résultat avant impôts) s'est monté à 17,0% contre 15,2% dans la même période de 2009.

## **Résultat net**

Le résultat net a augmenté de 26% (+24% tcc) à USD 7,7 milliards, dépassant la croissance du résultat opérationnel. Le résultat net core a progressé de 25% (+24% tcc) à USD 9,2 milliards.

## Résultat par action

Largelement aligné sur le résultat net, le résultat par action (BPA) s'est élevé à USD 3,34 (USD 2,69 dans la période comparable de 2009), tandis que le BPA core a progressé à USD 4,00, en hausse de 23% (+22% tcc) par rapport à USD 3,24 un an auparavant. Le nombre moyen d'actions en circulation a augmenté, au cours des neuf premiers mois de 2010, de 1% à 2 284,4 millions en comparaison de 2 266,2 millions un an plus tôt, tandis qu'au total 2 289,6 millions d'actions étaient en circulation au 30 septembre.

## Bilan

La consolidation par intégration globale d'Alcon a eu un impact significatif sur le bilan consolidé du Groupe. Depuis le 31 décembre 2009, les actifs non courants ont augmenté d'USD 35,1 milliards, dont les éléments principaux résultent de l'affectation préliminaire du coût de regroupement d'Alcon, qui a entraîné une hausse d'USD 24,2 milliards des immobilisations incorporelles identifiées et d'USD 18,1 milliards du goodwill. En outre, il y a eu une réduction d'USD 10,1 milliards du montant des investissements dans les entreprises associées (inclus dans les actifs financiers et autres actifs non courants). Les actifs courants ont baissé d'USD 6,0 milliards, en raison essentiellement d'une diminution du numéraire et des titres de placement négociables, car ces fonds ont été utilisés pour acquérir la participation additionnelle de 52% dans Alcon. Les comptes clients, les stocks et autres actifs courants ont augmenté d'USD 3,5 milliards, aussi principalement à la suite de la consolidation d'Alcon. Résultant de cette consolidation et d'autres facteurs, le total de l'actif s'est élevé à USD 124,6 milliards au 30 septembre 2010, soit une hausse d'USD 29,1 milliards par rapport à fin 2009.

De la même façon, la consolidation d'Alcon et le financement de la participation additionnelle de 52% ont eu un impact significatif sur le total du passif du Groupe. Les dettes financières ont enregistré une augmentation d'USD 13,0 milliards, qui ont été utilisés essentiellement pour financer l'acquisition d'Alcon. Les autres passifs courants et non courants ont grimpé d'USD 7,4 milliards, dont USD 4,4 milliards sont un passif d'impôts différés supplémentaires liés principalement aux immobilisations incorporelles identifiées d'Alcon. En raison principalement de ces facteurs, le total du passif a augmenté d'USD 20,4 milliards à USD 58,4 milliards au 30 septembre 2010. Les fonds propres du Groupe ont progressé d'USD 8,8 milliards depuis la fin de l'exercice précédent à USD 66,2 milliard au 30 septembre et comprennent les intérêts minoritaires de 23% d'Alcon s'élevant à USD 6,1 milliards. Les autres mouvements relatifs aux fonds propres ont été le résultat net d'USD 7,7 milliards, qui a été en partie contrebalancé par le versement d'USD 4,5 milliards pour le dividende 2009 et par USD 1,4 milliard de pertes actuarielles. Une augmentation supplémentaire d'USD 1,0 milliard a résulté de la vente nette d'actions propres et de la rémunération versée en actions ainsi que de taux de change favorables.

Le ratio d'endettement du Groupe a grimpé à 0,41:1 au 30 septembre, contre 0,24 :1 à fin 2009, reflétant l'augmentation de la dette financière pour financer l'acquisition d'Alcon. La dette financière du Groupe s'élevant à USD 27,0 milliards était composée d'USD 12,6 milliards de passifs courants et d'USD 14,4 milliards de passifs non courants. Le total des liquidités, comprenant USD 3,2 milliards provenant de la consolidation d'Alcon, a diminué à USD 8,0 milliards, contre USD 17,4 milliards à fin 2009. Au 30 septembre, les dettes nettes se chiffraient à USD 19,0 milliards, en comparaison de liquidités nettes d'USD 3,5 milliards à fin 2009.

## Flux de trésorerie

Au cours des neuf premiers mois de l'année, les flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles ont augmenté d'USD 1,8 milliard à USD 9,5 milliards, grâce à une hausse des revenus des opérations.

La trésorerie utilisée dans les activités d'investissement a conduit à une sortie nette de trésorerie s'élevant à USD 15,2 milliards en 2010. Les sorties de trésorerie pour acquisitions se sont montées à USD 26,7 milliards. Ce montant comprend USD 26,1 milliards (nets d'USD 2,2 milliards d'espèces acquises) pour l'acquisition de la participation supplémentaire de 52% dans Alcon et USD 0,5 milliard pour l'acquisition de Corthera et d'Oriel ainsi que pour des paiements différés liés à l'acquisition d'EBEWE. Les sorties de trésorerie destinées aux investissements dans des immobilisations corporelles ainsi que dans des immobilisations incorporelles et d'autres actifs se sont élevées respectivement à USD 1,0 milliard et USD 0,5 milliard. Ces sorties de trésorerie ont été en partie compensées par des entrées nettes d'USD 12,8 milliards provenant de la vente de titres de placement négociables.

Les flux de trésorerie provenant des activités de financement se sont chiffrés à USD 8,2 milliards, car les entrées liées aux emprunts obligataires et aux programmes de billets de trésorerie se montant à USD 12,3 milliards ont été partiellement diminués par le paiement d'USD 4,5 milliards à titre de dividendes.

Le free cash flow avant dividendes a fait un bond de 34% à USD 8,2 milliards, grâce essentiellement à l'amélioration des flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles.

## **RAPPORT SUR L'INNOVATION**

Novartis possède l'un des pipelines de produits pharmaceutiques les plus compétitifs du secteur avec 143 projets en développement clinique, dont 56 impliquent de nouvelles entités moléculaires.

Parmi les événements du troisième trimestre 2010, il y a lieu de citer :

- L'autorisation délivrée par la FDA pour *Gilenya*, un médicament de première ligne par voie orale pour le traitement des formes cycliques, les plus communes, de la sclérose en plaques. Ce médicament a démontré sa capacité de réduire considérablement le taux de rechute comparé à l'interféron bêta 1a en injection intramusculaire, la norme actuelle de soin, et aussi de retarder la progression de l'invalidité par rapport à un placebo. Qui plus est, *Gilenya* présente un profil d'innocuité et de tolérance très bien étudié chez plus de 2600 malades ayant participé aux essais cliniques.
- Un avis favorable à l'autorisation de *Tasigna* émis par le CHMP pour le traitement des malades atteints d'une leucémie myéloïde chronique (LMC) dépistée au stade précoce. L'autorisation formelle de l'EMA est attendue pour la fin de cette année. *Tasigna* est déjà autorisé aux Etats-Unis et en Suisse pour le traitement des adultes chez lesquels une LMC à Ph+ en phase chronique a été dépistée précocement. Des demandes pour une utilisation de première ligne dans cette indication ont été également déposées au Japon et dans d'autres pays.
- L'autorisation délivrée par la FDA pour *Tekamlo* (aliskirène et amlodipine) en comprimés pour le traitement de l'hypertension. Il s'agit d'une association de *Rasilez/Tekturna* (aliskirène), le seul inhibiteur direct de la rénine homologué, avec l'amlodipine, un inhibiteur des canaux calciques largement utilisé. *Tekamlo* abaisse de façon significative la pression sanguine comparé à l'amlodipine ou à *Rasilez/Tekturna* seul.
- Un avis positif émis par le CHMP en faveur de l'autorisation de la tobramycine en poudre pour inhalation (*TOBI Podhaler*) pour le traitement suppressif de l'infection pulmonaire chronique due au *Pseudomonas aeruginosa* chez les adultes et les enfants de plus de six ans atteints de fibrose kystique. L'autorisation formelle de l'EMA est attendue pour la fin de cette année.
- Le dépôt en juillet d'une demande d'homologation aux Etats-Unis pour *Diovan* (valsartan), un médicament qui prévient l'apparition du diabète et une hausse des risques cardiovasculaires chez les patients présentant une tolérance au glucose diminuée.
- SOM230 (pasiréotide) a montré, dans un essai de phase III, une efficacité significative dans la réduction du taux de cortisol libre urinaire (CLU) chez les patients souffrant de la maladie de Cushing, une maladie hormonale potentiellement mortelle et invalidante. Cet essai pivot est le plus important jamais réalisé pour un traitement médical de cette maladie.
- Le dépôt en juillet 2010 auprès de l'UE d'une demande d'autorisation pour *Afinitor* (évérolimus) contre l'astrocytome sous épendymaire à cellules géantes associé à une sclérose tubéreuse; la FDA a accordé à évérolimus le statut de revue prioritaire pour cette indication, et sa décision est attendue pour le 29 octobre.
- Les résultats d'une étude de phase III impliquant *Afinitor* dans les tumeurs neuroendocrines (TNE) du pancréas, une forme rare et agressive de cancer difficile à traiter, ont montré qu'*Afinitor* allongeait la survie moyenne sans progression de la maladie de 4,6 à 11 mois par rapport à un placebo et réduisait de 65% le risque de progression du cancer. Les résultats de cette étude, dénommée RADIANT-3, ont été présentés le 1<sup>er</sup> juillet 2010 au Congrès mondial sur le cancer gastro-intestinal (WCGI).

- Les résultats de l'étude de phase III RADIANT-2, ont montré qu'*Afinitor* plus *Sandostatine LAR* prolongeait la période sans croissance de la tumeur de 11,3 à 16,4 mois en moyenne, en comparaison de *Sandostatine LAR* administré seul chez les malades atteints de tumeurs neuroendocrines avancées («hazard ratio» =0.77 [95% intervalle de confiance, 0.59 à 1.00]; p=0.026). Cette étude n'a pas satisfait au critère principal de survie sans progression de la maladie. Des analyses utilisant un modèle statistique bien établi pour procéder à des ajustements des déséquilibres entre les groupes de traitement ont montré qu'*Afinitor* plus *Sandostatine LAR* réduisait de façon significative le risque de progression de la maladie.
- L'étude de phase III examinant AIN457 contre l'uveïtis non infectieuse chez les patients atteints de la maladie de Behcet n'a pas satisfait au critère principal et les résultats sont insuffisants pour justifier le dépôt d'une demande d'autorisation pour cette indication. A la suite d'une analyse de ces données, Novartis arrêtera l'étude étendue portant sur l'uveïtis de Behcet, tout en continuant d'explorer d'autres indications.
- Novartis a décidé de mettre un terme au développement de *Mycograb* (efungumab), un agent antifongique qui avait été développé pour traiter la candidose invasive chez les malades adultes. Novartis et Human Genome Sciences ont également convenu d'arrêter le développement d'albinterféron alfa-2b pour le traitement de l'hépatite C chronique, une infection virale. La poursuite du développement de QAX028 dans la broncho-pneumopathie chronique obstructive (BPCO) a également été stoppée en août. Ces décisions sont le reflet d'un centrage accru sur les priorités du portefeuille et sur la productivité au sein du Groupe.
- Les résultats expérimentaux de phase III de SMC021 (étude 2301) dans l'ostéoartrite montrent que le premier des trois critères principaux conjoints n'a pas été satisfait. L'analyse des données se poursuit. L'étude de phase III dans l'ostéoporose continue.

### Autorisations importantes au troisième trimestre 2010: USA, Europe et Japon

Produit	Substance active	Indication	Date d'autorisation
<i>Gilenya</i>	fingolimod	Sclérose en plaques	USA, septembre
<i>Tekamlo</i>	aliskirène, amlodipine	Hypertension	USA, août

### Projets importants en attente de décisions réglementaires

Produit	Indication	Demandes déposées			Mises à jour
		Etats-Unis	UE	Japon	
<i>Afinitor</i>	Astrocytome sous épendymaire à cellules géantes associé à une sclérose tubéreuse	T2 2010	T3 2010		- Dépôt en juillet d'une demande auprès de l'UE - Autorisation attendue d'ici fin 2010 aux USA grâce au statut de revue prioritaire
<i>Diovan</i>	Prévention de l'apparition d'un diabète	T3 2010			- Dépôt en juillet d'une demande aux USA
<i>Exelon Patch</i>	Démence liée à la maladie d'Alzheimer	Autorisé	Autorisé	T1 2010	- Examen d'une nouvelle demande au Japon La décision de l'Agence des produits pharmaceutiques et médicaux (PMDA) peut intervenir en avril 2011 déjà
<i>Gilenya</i>	Sclérose en plaques	Autorisé	T4 2009		- Autorisation de la FDA en septembre avec indication de première ligne dans les formes cycliques de la SEP - Examen par l'EMA et dépôt en cours d'autres demandes dans le monde entier

Produit	Indication	Demandes déposées			Mises à jour
		Etats-Unis	UE	Japon	
<i>Lucentis</i>	OEdème maculaire diabétique		T4 2009		<ul style="list-style-type: none"> <li>- Résultats de l'étude de phase III RESTORE présentés en mai 2010 au congrès de l'Association européenne pour l'étude de complications diabétiques oculaires</li> <li>- Feed-back des autorités attendu au T4 2010</li> </ul>
<i>Onbrez</i>	Maladie pulmonaire chronique obstructive	T4 2008	Autorisé	T3 2010	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Essais cliniques pour répondre à la «complete response letter» de la FDA (oct. 2009) achevés au T3 et données soumises à fin septembre à la FDA</li> <li>- Dépôt en juillet d'une demande au Japon</li> </ul>
<i>Tasigna</i>	Leucémie myéloïde chronique diagnostiquée précocement	Autorisé	T4 2009	T1 2010	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Avis favorable émis en septembre par le Comité des médicaments à usage humain (CHMP)</li> <li>- Autorisation délivrée en août en Suisse après un examen accéléré</li> <li>- Présentation attendue en décembre des résultats du suivi sur 24 mois de l'étude ENESTnd devant la Société américaine d'hématologie</li> </ul>
<i>Tekturna et amlodipine</i>	Hypertension	Autorisé	T4 2009		<ul style="list-style-type: none"> <li>- Autorisation délivrée par la FDA en août</li> <li>- Avis du CHMP de l'UE attendu au T1 2011 et autorisation formelle au T2 2011</li> <li>- Demande pour Rasival retirée de l'EMA</li> </ul>
<i>Tekturna, amlodipine et hydrochlorothiazide</i>	Hypertension	T1 2010	T2 2010		<ul style="list-style-type: none"> <li>- Dépôt en mai 2010 d'une demande auprès de l'UE</li> </ul>
<i>TOBI Podhaler</i>	Fibrose kystique		T4 2009		<ul style="list-style-type: none"> <li>- Avis favorable du CHMP reçu en septembre</li> </ul>
<i>Zometa</i>	Adjuvant cancer du sein	T4 2009	T4 2009		<ul style="list-style-type: none"> <li>- Prolongation du T4 2010 au T1 2011 par la FDA de l'examen de Zometa dans le traitement adjuvant (post-chirurgical) des femmes préménopausées avec cancer du sein précoce en conjonction avec un traitement hormonal. Cette prolongation est le résultat d'une modification importante de la demande destinée à inclure des données portant sur douze mois de manière à fournir une moyenne sur cinq ans de suivi de l'essai pivot dénommé «Austrian Breast &amp; Colorectal Cancer Study Group Trial 12» (ABCSCG-12) sur le cancer du sein et du côlon. Cette information a également été remise aux autorités réglementaires de l'Union européenne.</li> </ul>

## Projets pharmaceutiques importants en pipeline

Projet / molécule	Indication potentielle/ domaine thérapeutique	Soumissions prévues	Phase actuelle	Mises à jour
ACZ885	Crises aiguës de la goutte réfractaire	2010	III	- En voie d'être soumis en 2010
	Apparition d'une arthrite juvénile idiopathique systémique	2011	III	
	Diabète de type 2	≥2014	II	
	Prévention secondaire d'accidents cardiovasculaires	≥2014	III	- Début de la phase III prévu fin 2010
<i>Afinitor</i>	Tumeurs neuroendocrines	2010	III	<ul style="list-style-type: none"> <li>- En voie d'être soumis en 2010</li> <li>- L'étude RADIANT-3 des tumeurs neuroendocrines (TNE) du pancréas a satisfait au critère principal ; résultats présentés au congrès mondial du cancer gastro-intestinal en juillet 2010</li> <li>- L'étude RADIANT-2 n'a pas satisfait au critère principal de survie sans progression de la maladie. Des analyses utilisant un modèle statistique bien établi pour procéder à des ajustements des déséquilibres entre les groupes de traitement ont montré qu'<i>Afinitor</i> plus <i>Sandostatine LAR</i> réduisait de façon significative le risque de progression de la maladie.</li> <li>- Les résultats de RADIANT-2 et -3 ont été présentés en octobre à la Société européenne d'oncologie médicale.</li> </ul>
	Sclérose tubéreuse complexe AML	2011	III	
	Cancer du sein ER+	2012	III	
	Cancer du sein HER2+	2013	III	
	Cancer de l'estomac	2012	III	
	Cancer hépatocellulaire	2013	III	
	Lymphome	≥2014	III	
AFQ056	Maladie de Parkinson, dyskinésie induite par la L-dopa	2013	II	- Début du programme de phase III prévu en 2011
	Syndrome de l'X fragile	2012	II	- Début d'une étude pivot chez les adultes au T4 2010
AG0178	Maladie dépressive grave	2012	III	- Programme de phase III pour administration sublinguale commencé en mai 2010

Projet / molécule	Indication potentielle/ domaine thérapeutique	Soumissions prévues	Phase actuelle	Mises à jour
AIN457	Uveitis non infectieuse	2011	III	- L'étude de phase III examinant AIN457 contre l'uveitis non infectieuse chez les patients atteints de la maladie de Behcet n'a pas satisfait au critère principal et les résultats sont insuffisants pour justifier le dépôt d'une demande d'autorisation pour cette indication, Novartis arrêtera l'extension de cette étude à l'uveitis de Behcet
	Psoriasis	2013	II	- Début de la phase III prévu en 2011
	Arthrite rhumatoïde	2013	II	- Début de la phase III prévu en 2011
ASA404	2 <sup>e</sup> intention dans le cancer du poumon à non petites cellules	2012	III	- Analyse intermédiaire au T4 2010
BAF312	Sclérose en plaques	≥2014	II	- Résultats de phase II attendus au T1 2011
<i>Certican</i>	Prévention du rejet d'organe – foie	2011	III	
DEB025	Hépatite C	2013	II	- Début de la phase III prévu au T4 2010
<i>Exjade</i>	Thalassémie non dépendante de la transfusion	2011	II	
HCD122	Tumeurs hématologiques	≥2014	I	
INC424	Myélofibrose	2011	III	- Les résultats de l'étude de phase I/II publiés en septembre dans <i>The New England Journal of Medicine</i> montrent que 75% env. des malades atteints de myélofibrose et recevant INC424 deux fois par jour ont constaté une diminution rapide de la taille de leur rate, qui s'est maintenue au-delà d'un an de suivi
	Polycythémie vraie	≥2014	II	- Une étude globale de phase III devrait débuter en octobre avec des malades américains ; la première étude avec des anciens malades américains devrait commencer au T1 2011
LBH589	Lymphome de Hodgkin	2010	III	- En voie d'être soumis en 2010 - Les résultats mis à jour d'une étude pivot de phase II ont été présentés aux congrès de la Société américaine d'oncologie clinique et de l'Association européenne d'hématologie
	Myélome multiple	2013	III	- Présentation à la Société américaine d'oncologie clinique des résultats de LBH589 en association avec Velcade (bortezomib) par voie orale
	Tumeurs hématologiques	≥2014	II	
LCQ908	Diabète et métabolisme	≥2014	II	

Projet / molécule	Indication potentielle/ domaine thérapeutique	Soumissions prévues	Phase actuelle	Mises à jour
LCZ696	Insuffisance cardiaque	≥2014	III	- Résultats de phase II publiés dans <i>Lancet</i> et présentés au Collège américain de cardiologie en mars 2010. Démonstrent une baisse de la pression sanguine et un soutien potentiel du cœur - Etude MM de phase III en cours depuis décembre 2009
	Hypertension	≥2014	II	
LDE225	Syndrome de Gorlin	2012	II	
Lucentis	Occlusion veineuses rétinienne	2010	III	- En voie d'être soumis à l'UE au T4 2010
NVA237	Maladie pulmonaire chronique obstructive	2011	III	
PKC412	Mastocytose systémique avec attaques	2011	II	
	Leucémie myéloïde aiguë	2013	III	
PRT128	Syndrome coronaire aigu Maladie coronarienne chronique (MCC)	≥2014	II	- Résultats de l'étude de phase II INNOVATE-PCI présentés en août 2010 à la Société européenne de cardiologie. Début d'un programme de développement clinique de phase III dans la maladie coronarienne chronique prévu au T1 2011.
PTK796	Infections compliquées de la peau et des tissus mous	2012	III	
QMF149	Maladie pulmonaire chronique obstructive	≥2014	II	- Dépôt d'une demande d'homologation prévu en ≥2014. Retard dû à un changement de l'inhalateur à Concept 1
	Asthme	≥2014	II	- Dépôt d'une demande d'homologation prévu en ≥2014. Retard dû à un changement de de l'inhalateur à Concept 1
QTI571 (Imatinib)	Hypertension artérielle pulmonaire	2011	III	
QVA149	Maladie pulmonaire chronique obstructive	2012	III	
RLX030	Insuffisance cardiaque aiguë	2013	III	
SMC021	Ostéoarthrite	2011	III	- Les résultats expérimentaux de phase III (étude 2301) de SMC021 dans l'ostéoarthrite indiquent que l'essai n'a pas satisfait au premier de ses critères principaux conjoints. L'analyse des données se poursuit
	Ostéoporose	2011	III	- Demande en voie d'être déposée en 2011 - Analyse aveugle intermédiaire après 2 ans attendue à fin 2010

<b>Projet / molécule</b>	<b>Indication potentielle/ domaine thérapeutique</b>	<b>Soumissions prévues</b>	<b>Phase actuelle</b>	<b>Mises à jour</b>
SOM230	Maladie de Cushing	2010	III	- Demande en voie d'être déposée en 2010 dans l'UE et au S1 2011 aux USA - L'étude de phase III a satisfait à son critère principal chez les patients prenant 900 µg de SOM230; résultats présentés en septembre à l'Association européenne de neuroendocrinologie
	Acromégalie	2011	III	
	Syndrome carcinoïde réfractaire / résistant	2011	III	
<i>Tasigna</i>	Tumeur gastro-intestinale stromale	≥2014	III	
	Mélanome cKIT	2012	III	
TKI258	Tumeurs solides	2013	II	
<i>Xolair</i>	Urticaire idiopathique chronique	2013	II	- Début de la phase III prévu au T1 2011

### **Projets importants de vaccins en pipeline**

<b>Projet / molécule</b>	<b>Indication potentielle/ domaine thérapeutique</b>	<b>Soumissions prévues</b>	<b>Phase actuelle</b>	<b>Mises à jour</b>
<i>Menveo</i>	Prévention des maladies à méningocoque (sérogroupe A, C, Y et W-135) chez les nourrissons	2010 (USA) 2011 (UE)	III	- Dépôt prévu au T4 2010 d'une demande aux USA
<i>MenB</i> (Sérogroupe à méningocoque B)	Vaccin à multicomposant pour la prévention des maladies à méningocoque (sérogroupe B)	2010 (UE)	III	- Résultats de l'étude initiale de phase III présentés à l'International Pathogenic Neisseria Conference - Dépôt d'une demande à l'UE prévu en fin d'année
<i>Optaflu</i>	Grippe saisonnière (vaccin de type « subunit »)	2011 (USA)	III	
<i>Fluad</i>	Grippe saisonnière (vaccin de type « subunit » avec adjuvant MF59)	2010 (UE)  2012 (personnes âgées USA)	III	- Résultats de l'essai publiés en octobre 2010 à la Société américaine des maladies infectieuses. Début d'un essai de phase III

## **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 propose des solutions thérapeutiques destinées à répondre aux besoins en constante évolution des patients et des populations dans le monde entier. Concentré uniquement sur les soins de santé, Novartis propose un portefeuille diversifié de produits susceptibles de satisfaire ces besoins : Médicaments innovants, génériques peu coûteux, vaccins, instruments de diagnostic et produits pharmaceutiques de consommation courante. Novartis est le seul groupe à occuper une position de leader dans ces domaines. En 2009, le Groupe a réalisé un chiffre d'affaires net des activités poursuivies s'élevant à USD 44,3 milliards et a investi environ USD 7,5 milliards dans la recherche et le développement (R&D). Basé à Bâle, en Suisse, le Groupe Novartis emploie quelque 100 000 collaborateurs équivalents plein temps et déploie ses activités dans plus de 140 pays. Pour plus d'informations, veuillez consulter notre site <http://www.novartis.com>.

## **Dates importantes**

17 novembre 2010

Forum sur la stratégie et l'innovation de Novartis

27 janvier 2011

Résultats du quatrième trimestre et de l'exercice 2010

## COMPTES CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES SIMPLIFIÉS

### Comptes de résultats consolidés (non audités)

#### Troisième trimestre

	T3 2010	T3 2009	Variation	
	M USD	M USD	M USD	%
<b>Chiffre d'affaires net</b>	<b>12 578</b>	<b>11 086</b>	<b>1 492</b>	<b>13</b>
Autres revenus	242	204	38	19
Coût des ventes	-3 662	-3 103	-559	18
<i>dont amortissements et pertes de valeur sur droits de produits, brevets et marques déposées</i>	-268	-253	-15	6
<b>Marge brute</b>	<b>9 158</b>	<b>8 187</b>	<b>971</b>	<b>12</b>
Marketing et vente	-3 202	-2 863	-339	12
Recherche et développement	-2 548	-1 825	-723	40
Administration et frais généraux	-539	-542	3	-1
Autres produits	97	70	27	39
Autres charges	-379	-393	14	-4
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>2 587</b>	<b>2 634</b>	<b>-47</b>	<b>-2</b>
Quote-part dans le résultat net des entreprises associées	368	-21	389	ns
Produits financiers	27	51	-24	-47
Charges d'intérêts	-188	-173	-15	9
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>2 794</b>	<b>2 491</b>	<b>303</b>	<b>12</b>
Impôts	-475	-379	-96	25
<b>Résultat net</b>	<b>2 319</b>	<b>2 112</b>	<b>207</b>	<b>10</b>
<i>Attribuable aux :</i>				
<i>Actionnaires de Novartis AG</i>	2 275	2 098	177	8
<i>Intérêts minoritaires</i>	44	14	30	214
<b>Nombre moyen pondéré d'actions en circulation (en millions)</b>	<b>2 288,1</b>	<b>2 268,2</b>	<b>19,9</b>	<b>1</b>
<b>Résultat de base par action (USD)<sup>1</sup></b>	<b>0,99</b>	<b>0,93</b>	<b>0,06</b>	<b>6</b>
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation retenu pour le résultat dilué par action (en millions)	2 300,3	2 285,4	14,9	1
Résultat dilué par action (USD) <sup>1</sup>	0,99	0,92	0,07	8

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

## Comptes de résultats consolidés (non audités)

### Neuf mois au 30 septembre

	M9 2010	M9 2009	Variation	
	M USD	M USD	M USD	%
<b>Chiffre d'affaires net</b>	<b>36 425</b>	<b>31 341</b>	<b>5 084</b>	<b>16</b>
Autres revenus	672	617	55	9
Coût des ventes	-9 964	-8 512	-1 452	17
<i>dont amortissements et pertes de valeur sur droits de produits, brevets et marques déposées</i>	-688	-709	21	-3
<b>Marge brute</b>	<b>27 133</b>	<b>23 446</b>	<b>3 687</b>	<b>16</b>
Marketing et vente	-9 361	-8 574	-787	9
Recherche et développement	-6 478	-5 321	-1 157	22
Administration et frais généraux	-1 652	-1 589	-63	4
Autres produits	666	421	245	58
Autres charges	-1 249	-1 038	-211	20
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>9 059</b>	<b>7 345</b>	<b>1 714</b>	<b>23</b>
Quote-part dans le résultat net des entreprises associées	629	186	443	238
Produits financiers	90	94	-4	-4
Charges d'intérêts	-496	-395	-101	26
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>9 282</b>	<b>7 230</b>	<b>2 052</b>	<b>28</b>
Impôts	-1 578	-1 099	-479	44
<b>Résultat net</b>	<b>7 704</b>	<b>6 131</b>	<b>1 573</b>	<b>26</b>
<i>Attribuable aux :</i>				
<i>Actionnaires de Novartis AG</i>	7 625	6 095	1 530	25
<i>Intérêts minoritaires</i>	79	36	43	119
<b>Nombre moyen pondéré d'actions en circulation (en millions)</b>	<b>2 284,4</b>	<b>2 266,2</b>	<b>18,2</b>	<b>1</b>
<b>Résultat de base par action (USD)<sup>1</sup></b>	<b>3,34</b>	<b>2,69</b>	<b>0,65</b>	<b>24</b>
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation retenu pour le résultat dilué par action (en millions)	2 297,5	2 283,0	14,5	1
Résultat dilué par action (USD) <sup>1</sup>	3,32	2,67	0,65	24

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

## Comptes de résultats globaux consolidés (non audités)

### Troisième trimestre

	T3 2010 M USD	T3 2009 M USD	Variation M USD
<b>Résultat net</b>	<b>2 319</b>	<b>2 112</b>	<b>207</b>
Variation de la juste valeur sur instruments financiers, nette d'impôts	43	124	-81
Pertes actuarielles nettes des régimes à prestations définies, nettes d'impôts	-287	-733	446
Quote-part du Groupe dans les autres éléments du résultat global des entreprises associées, nette d'impôts	-29	37	-66
Ecarts de conversion	2 006	887	1 119
<b>Résultat global</b>	<b>4 052</b>	<b>2 427</b>	<b>1 625</b>
<i>Attribuable aux :</i>			
<i>Actionnaires de Novartis AG</i>	<i>3 985</i>	<i>2 413</i>	<i>1 572</i>
<i>Intérêts minoritaires</i>	<i>67</i>	<i>14</i>	<i>53</i>

### Neuf mois au 30 septembre

	M9 2010 USD m	M9 2009 USD m	Variation M USD
<b>Résultat net</b>	<b>7 704</b>	<b>6 131</b>	<b>1 573</b>
Variation de la juste valeur sur instruments financiers, nette d'impôts	19	160	-141
Pertes actuarielles nettes des régimes à prestations définies, nettes d'impôts	-1 437	-788	-649
Quote-part du Groupe dans les autres éléments du résultat global des entreprises associées, nette d'impôts	-87	-49	-38
Ecarts de conversion	127	899	-772
<b>Résultat global</b>	<b>6 326</b>	<b>6 353</b>	<b>-27</b>
<i>Attribuable aux :</i>			
<i>Actionnaires de Novartis AG</i>	<i>6 225</i>	<i>6 309</i>	<i>-84</i>
<i>Intérêts minoritaires</i>	<i>101</i>	<i>44</i>	<i>57</i>

## Bilans consolidés simplifiés

	30 sept. 2010 (non audité) M USD	31 déc. 2009 (audité) M USD	Variation M USD	30 sept. 2009 (non audité) M USD
<b>Actif</b>				
<b>Actifs non courants</b>				
Immobilisations corporelles	15 904	14 075	1 829	13 870
Goodwill	29 946	12 039	17 907	11 812
Immobilisations incorporelles autres que goodwill	35 230	10 331	24 899	10 540
Actifs financiers et autres actifs non courants	15 832	25 369	-9 537	24 024
<b>Total actifs non courants</b>	<b>96 912</b>	<b>61 814</b>	<b>35 098</b>	<b>60 246</b>
<b>Actifs courants</b>				
Stocks	6 756	5 830	926	6 308
Comptes clients	10 391	8 310	2 081	7 817
Autres actifs courants	2 575	2 102	473	2 149
Trésorerie, dépôts à court terme et titres de placement	7 994	17 449	-9 455	14 166
<b>Total actifs courants</b>	<b>27 716</b>	<b>33 691</b>	<b>-5 975</b>	<b>30 440</b>
<b>Total actif</b>	<b>124 628</b>	<b>95 505</b>	<b>29 123</b>	<b>90 686</b>
<b>Capitaux propres et passifs</b>				
<b>Total capitaux propres</b>	<b>66 218</b>	<b>57 462</b>	<b>8 756</b>	<b>53 313</b>
<b>Passifs non courants</b>				
Dettes financières	14 331	8 675	5 656	8 706
Autres passifs non courants	16 422	9 898	6 524	10 765
<b>Total passifs non courants</b>	<b>30 753</b>	<b>18 573</b>	<b>12 180</b>	<b>19 471</b>
<b>Passifs courants</b>				
Comptes fournisseurs	3 987	4 012	-25	3 276
Dettes financières et instruments financiers dérivés	12 631	5 313	7 318	5 660
Autres passifs courants	11 039	10 145	894	8 966
<b>Total passifs courants</b>	<b>27 657</b>	<b>19 470</b>	<b>8 187</b>	<b>17 902</b>
<b>Total passifs courants et non courants</b>	<b>58 410</b>	<b>38 043</b>	<b>20 367</b>	<b>37 373</b>
<b>Total capitaux propres et passifs</b>	<b>124 628</b>	<b>95 505</b>	<b>29 123</b>	<b>90 686</b>

## Tableaux simplifiés de variation des capitaux propres consolidés (non audités)

### Troisième trimestre

	T3 2010 M USD	T3 2009 M USD	Variation M USD
<b>Capitaux propres consolidés au 1<sup>er</sup> juillet</b>	<b>55 816</b>	<b>50 488</b>	<b>5 328</b>
Résultat global	4 052	2 427	1 625
Ventes d'actions propres, nettes	118	276	-158
Rémunérations versées en instruments de capitaux propres	141	152	-11
Variation des intérêts minoritaires	6 091	-30	6 121
<b>Capitaux propres consolidés au 30 septembre</b>	<b>66 218</b>	<b>53 313</b>	<b>12 905</b>

### Neuf mois au 30 septembre

	M9 2010 USD m	M9 2009 USD m	Variation M USD
<b>Capitaux propres consolidés au 1<sup>er</sup> janvier</b>	<b>57 462</b>	<b>50 437</b>	<b>7 025</b>
Résultat global	6 326	6 353	-27
Ventes d'actions propres, nettes	424	80	344
Rémunérations versées en instruments de capitaux propres	425	450	-25
Dividendes	-4 486	-3 941	-545
Variation des intérêts minoritaires	6 067	-66	6 133
<b>Capitaux propres consolidés au 30 septembre</b>	<b>66 218</b>	<b>53 313</b>	<b>12 905</b>

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

### Troisième trimestre

	T3 2010 M USD	T3 2009 M USD	Variation M USD
<b>Résultat net</b>	<b>2 319</b>	<b>2 112</b>	<b>207</b>
Reprises d'éléments non monétaires			
Impôts	475	379	96
Dépréciation, amortissements et pertes de valeur	1 237	614	623
Variation des provisions et autres passifs non courants	-51	201	-252
Charges financières nettes	161	122	39
Autres	-246	141	-387
<b>Résultat net ajusté des éléments non monétaires</b>	<b>3 895</b>	<b>3 569</b>	<b>326</b>
Intérêts et autres produits financiers encaissés	-230	20	-250
Intérêts et autres charges financières payés	-173	-363	190
Impôts payés	-638	-289	-349
<b>Flux de trésorerie avant variation du fonds de roulement</b>	<b>2 854</b>	<b>2 937</b>	<b>-83</b>
Charges de restructuration et autres paiements en numéraire prélevés sur les provisions	-311	-145	-166
Variation de l'actif courant net et autres flux de trésorerie des activités opérationnelles	684	362	322
<b>Flux de trésorerie des activités opérationnelles</b>	<b>3 227</b>	<b>3 154</b>	<b>73</b>
Acquisition d'immobilisations corporelles	-346	-415	69
Acquisition d'immobilisations incorporelles, actifs financiers et autres actifs non courants	-46	-101	55
Produits de cession d'immobilisations corporelles et incorporelles, d'actifs financiers et d'autres actifs non courants	60	37	23
Acquisitions de filiales	-26 167	-859	-25 308
Variation des titres de placement	15 837	-3 114	18 951
<b>Flux de trésorerie des activités d'investissement</b>	<b>-10 662</b>	<b>-4 452</b>	<b>-6 210</b>
Variation des dettes financières à court et long terme	7 077	162	6 915
Transactions sur actions propres	131	276	-145
Autres flux de financement	-4	5	-9
<b>Flux de trésorerie des activités de financement</b>	<b>7 204</b>	<b>443</b>	<b>6 761</b>
Effet nets des écarts de conversion sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	59	38	21
<b>Variation de la trésorerie et des équivalents de trésorerie</b>	<b>-172</b>	<b>-817</b>	<b>645</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie au 1 <sup>er</sup> juillet	5 558	3 590	1 968
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie au 30 septembre</b>	<b>5 386</b>	<b>2 773</b>	<b>2 613</b>

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

### Neuf mois au 30 septembre

	M9 2010 M USD	M9 2009 M USD	Variation M USD
<b>Résultat net</b>	<b>7 704</b>	<b>6 131</b>	<b>1 573</b>
Reprises d'éléments non monétaires			
Impôts	1 578	1 099	479
Dépréciation, amortissements et pertes de valeur	2 663	1 712	951
Variation des provisions et autres passifs non courants	421	436	-15
Charges financières nettes	406	301	105
Autres	-213	248	-461
<b>Résultat net ajusté des éléments non monétaires</b>	<b>12 559</b>	<b>9 927</b>	<b>2 632</b>
Intérêts et autres produits financiers encaissés	719	590	129
Intérêts et autres charges financières payés	-438	-498	60
Impôts payés	-2 086	-1 217	-869
<b>Flux de trésorerie avant variation du fonds de roulement</b>	<b>10 754</b>	<b>8 802</b>	<b>1 952</b>
Charges de restructuration et autres paiements en numéraire prélevés sur les provisions	-711	-567	-144
Variation de l'actif courant net et autres flux de trésorerie des activités opérationnelles	-553	-510	-43
<b>Flux de trésorerie des activités opérationnelles</b>	<b>9 490</b>	<b>7 725</b>	<b>1 765</b>
Acquisition d'immobilisations corporelles	-1 005	-1 268	263
Acquisition d'immobilisations incorporelles, actifs financiers et autres actifs non courants	-483	-471	-12
Produits de cession d'immobilisations corporelles et incorporelles, d'actifs financiers et d'autres actifs non courants	164	111	53
Acquisitions de filiales	-26 666	-890	-25 776
Variation des titres de placement	12 821	-7 508	20 329
<b>Flux de trésorerie des activités d'investissement</b>	<b>-15 169</b>	<b>-10 026</b>	<b>-5 143</b>
Variation des dettes financières à court et long terme	12 258	6 810	5 448
Dividendes versés aux actionnaires de Novartis AG	-4 486	-3 941	-545
Transactions sur actions propres	438	80	358
Autres flux de financement	-34	1	-35
<b>Flux de trésorerie des activités de financement</b>	<b>8 176</b>	<b>2 950</b>	<b>5 226</b>
Effet nets des écarts de conversion sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	-5	86	-91
<b>Variation de la trésorerie et des équivalents de trésorerie</b>	<b>2 492</b>	<b>735</b>	<b>1 757</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie au 1 <sup>er</sup> janvier	2 894	2 038	856
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie au 30 septembre</b>	<b>5 386</b>	<b>2 773</b>	<b>2 613</b>

## **Notes relatives aux comptes consolidés intermédiaires simplifiés pour les périodes de trois et neuf mois se terminant le 30 septembre 2010 (non audités)**

### **1. Méthodes comptables retenues pour la présentation des comptes**

Les comptes consolidés intermédiaires simplifiés pour les périodes de trois et neuf mois se terminant le 30 septembre 2010 ont été établis conformément à la norme comptable internationale *IAS 34 Information financière intermédiaire* et aux normes comptables décrites dans le rapport annuel 2009 publié le 26 janvier 2010, sauf indication contraire ci-dessous. A compter du 1<sup>er</sup> janvier 2010, le Groupe a adopté la norme *IFRS 3 (révisée) Regroupements d'entreprises*. Celle-ci requiert de Novartis d'inclure dans le prix d'acquisition le montant estimé de toute contrepartie éventuelle et d'évaluer à la juste valeur par le compte de résultat tout intérêt dans une entreprise acquise qui a été détenue précédemment. En outre, les frais de transaction sont comptabilisés en charges au moment où ils sont engagés et ne font plus partie du prix d'acquisition. Le Groupe a aussi adopté les modifications de la norme *IAS 27 États financiers consolidés et individuels*. Ces modifications demandent que les changements du pourcentage de participation de Novartis qui n'entraînent pas de perte de contrôle soient comptabilisés dans les capitaux propres. Le Groupe a aussi adopté les modifications de la norme *IAS 39 Instruments financiers: comptabilisation et évaluation*. La révision de cette norme implique que toutes les options, y compris celles qui concernent Alcon, qui sont liées aux acquisitions réalisées jusqu'au 31 décembre 2009 et qui ne nécessitaient pas d'être comptabilisées, le soient désormais à leur juste valeur dans les capitaux propres dans le bilan d'ouverture au 1<sup>er</sup> janvier 2010. Ces nouvelles normes comptables n'ont pas eu d'effet significatif sur les comptes consolidés intermédiaires simplifiés du Groupe.

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

Les principales normes comptables appliquées par le Groupe sont exposées à la note 1 des Comptes consolidés figurant dans le Rapport annuel 2009 et satisfont aux normes dites International Financial Reporting Standards (IFRS) établies par l'International Accounting Standards Board. 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. Comme l'indiquent également les notes 4 et 11 du Rapport annuel 2009, les investissements dans les entreprises associées et les immobilisations incorporelles (y compris le goodwill et les projets acquis qui sont intégrés dans le processus de recherche et développement) font l'objet d'un test de dépréciation au moins une fois par an ou 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 entreprises associées, du goodwill et d'autres immobilisations incorporelles figurant au bilan consolidé du Groupe a beaucoup augmenté ces dernières années, principalement en raison d'acquisitions récentes. Les tests de dépréciation menés selon les normes IFRS peuvent conduire à des pertes de valeur potentiellement importantes à l'avenir, lesquelles pourraient avoir des répercussions très négatives sur les résultats financiers du Groupe. La détermination de la contrepartie éventuelle relative aux acquisitions réalisées en 2010 implique également que la direction émette des hypothèses sur la probabilité et le montant de tout paiement potentiel dû aux propriétaires précédents. Si les paiements effectifs sont différents des paiements estimés et comptabilisés pour une contrepartie éventuelle, il pourrait y avoir un impact significatif, positif ou négatif, sur les résultats financiers du Groupe. Cette politique comptable a été appliquée pour la première fois au deuxième trimestre 2010 aux acquisitions de Corthera Inc. et d'Oriel Therapeutics Inc., détaillées dans la note 3 ci-après.

### 3. Acquisitions, cessions et transactions importantes

Les transactions majeures suivantes ont été opérées en 2010 et 2009:

#### Acquisitions en 2010

##### Corporate – Alcon, Inc.

Le 25 août, Novartis a achevé l'acquisition d'une participation supplémentaire de 52% dans Alcon, Inc. (Alcon) à la suite de l'annonce faite le 4 janvier 2010 que Novartis avait exercé son option d'achat pour acquérir la participation restante de 52% détenue par Nestlé dans Alcon pour un montant d'USD 28,3 milliards environ ou d'USD 180 par action. Cette transaction porte à 77% la participation de contrôle de Novartis dans Alcon, car Novartis avait acquis, en avril 2008, une participation de 25% de Nestlé dans Alcon pour la somme d'USD 10,4 milliards ou USD 143 par action. Cet achat a été financé par les liquidités disponibles et par endettement externe.

Le prix d'achat de ces 77% se chiffrant à USD 38,7 milliards au total comprend certains ajustements pour les dividendes et intérêts jusqu'à la clôture. Les sources de financement de cette participation de 77%, y compris la participation initiale de 25% achetée à la mi-2008, ont été les suivantes: USD 17,0 milliards provenant des liquidités disponibles, USD 13,5 milliards, des emprunts obligataires émis en mars 2010 ainsi qu'en 2008 et 2009, tandis que le solde d'USD 8,2 milliards a été financé par des billets de trésorerie émis en 2010 aux Etats-Unis.

Avec cette participation majoritaire de 77%, Alcon est consolidé par intégration globale dans les comptes de Novartis à partir de la date d'acquisition. En raison de l'accès limité à Alcon, les implications comptables suivantes sont des estimations qui seront précisées dans les comptes de Novartis au quatrième trimestre 2010. Cependant, des évaluations préliminaires indiquent que la participation initiale de 25% dans Alcon doit être réévaluée à sa juste valeur estimée à USD 10,2 milliards, entraînant un gain d'USD 204 millions. L'estimation préliminaire de l'amortissement supplémentaire avant impôts des immobilisations incorporelles se chiffre à USD 2,1 milliard environ par an, et à une charge estimée à USD 400 millions environ pour les quatre derniers mois de 2010, y compris l'amortissement des stocks réévalués à leur juste valeur estimée.

Un résumé de l'impact financier de la consolidation d'Alcon à compter du 26 août, en utilisant des estimations préliminaires de la juste valeur des actifs et passifs acquis se présente comme suit:

	Milliards USD	Milliards USD
Prix d'acquisition de la participation initiale de 25% dans Alcon		10,4
Prix d'acquisition des 52% supplémentaires dans Alcon		28,3
<b>Total prix d'acquisition</b>		<b>38,7</b>
Ajustement des capitaux propres depuis l'acquisition de la participation initiale de 25%		(0,4)
Gain de réévaluation de la participation initiale de 25%		0,2
<b>Valeur de l'investissement à la date du changement de contrôle</b>		<b>38,5</b>
Actifs nets d'Alcon (hors goodwill mais toutes différences US GAAP / IFRS incluses)	5,8	
Ajustements à la juste valeur estimée		
- immobilisations corporelles	0,5	
- immobilisations incorporelles	24,2	
- stocks	0,4	
- passif d'impôts différés	(4,4)	
Juste valeur des actifs nets acquis		(26,5)
Plus juste valeur attribuée aux 23% des intérêts minoritaires		6,1
<b>Goodwill résiduel</b>		<b>18,1</b>

Aucun goodwill n'a été inclus dans les intérêts minoritaires. L'estimation du coût du droit de timbre et des autres coûts liés à la transaction pour l'acquisition des 52% supplémentaires se chiffre à USD 96 millions.

Pour la période de neuf mois se terminant le 30 septembre 2010, Alcon a présenté un chiffre d'affaires net d'USD 5,4 milliards.

Le goodwill d'Alcon, Inc. est attribuable à un certain nombre de facteurs, tels que la plateforme de la croissance future et les synergies susceptibles d'être réalisées. Aucun goodwill ne semble être à ce stade déductible fiscalement.

Les cessions exigées par les autorités réglementaires devraient être effectuées d'ici à la fin du premier trimestre 2011. Ces cessions varient selon les marchés et ont engendré en 2009 un chiffre d'affaires d'USD 100 millions environ.

Le 4 janvier, Novartis a aussi annoncé sa proposition d'entamer une fusion-absorption de la part minoritaire restante de 23% dans Alcon, après l'achèvement de la transaction avec Nestlé. Soumise à la loi fédérale suisse sur les fusions, cette fusion propose une parité fixe de 2,80 actions Novartis pour chacune des actions Alcon restantes. Cette fusion nécessite l'approbation des Conseils d'administration de Novartis et d'Alcon. Elle nécessiterait aussi d'être approuvée par les deux tiers des actionnaires de Novartis et d'Alcon qui seront appelés à voter lors de leurs assemblées respectives. En vertu de la loi suisse, Novartis a le droit d'utiliser les droits de vote que lui confère sa participation dans Alcon en faveur de la fusion proposée.

#### **Pharmaceuticals – Corthera**

Le 3 février, Novartis a achevé l'acquisition de Corthera Inc., une entreprise américaine non cotée, pour un prix total d'USD 327 millions. Cette acquisition lui permet d'obtenir les droits mondiaux de la *relaxine*, pour le traitement de l'insuffisance cardiaque aiguë. Novartis assume désormais la responsabilité pleine et entière du développement et de la commercialisation de cette molécule. Ce montant comprend un paiement initial en espèces d'USD 120 millions et des paiements conditionnels différés pour un montant d'USD 207 millions. Ceux-ci représentent la valeur actuelle nette de paiements supplémentaires aux anciens actionnaires de Corthera liés au franchissement d'étapes spécifiques de développement et de commercialisation. L'affectation finale du coût de regroupement se compose pour USD 309 millions d'actifs nets acquis et d'un goodwill d'USD 18 millions. Les résultats des opérations depuis la date de cette acquisition n'ont pas été significatifs.

#### **Sandoz – Oriol Therapeutics**

Le 1<sup>er</sup> juin, Sandoz a terminé l'acquisition d'Oriol Therapeutics Inc., une entreprise américaine non cotée, afin d'élargir son portefeuille de projets dans le domaine des médicaments respiratoires. Le prix d'achat s'élève à USD 332 millions. Ce montant comprend un paiement initial en espèces d'USD 74 millions et des paiements conditionnels différés pour un montant d'USD 258 millions. Les actionnaires précédents d'Oriol sont susceptibles de recevoir des paiements supplémentaires liés au franchissement d'étapes de développement, d'autorisations réglementaires et de lancements sur les marchés, ainsi que des redevances sur les ventes. Le montant total d'USD 258 millions de paiements conditionnels différés représente la valeur actuelle nette de ces paiements d'étapes et de redevances. L'affectation finale du coût de regroupement, y compris les paiements conditionnels différés, se compose d'actifs nets acquis d'un montant d'USD 281 millions et d'un goodwill d'USD 51 millions. Les résultats des opérations depuis la date de cette acquisition n'ont pas été significatifs.

#### **Acquisitions en 2009**

##### **Sandoz – EBEWE Pharma**

Le 22 septembre, Sandoz a achevé l'acquisition du secteur d'activité des spécialités génériques injectables d'EBEWE Pharma. Après ajustement aux dettes nettes acquises, le montant final payé en espèces s'est élevé à EUR 0,8 milliards (USD 1,2 milliard). Le premier paiement d'EUR 0,6 milliard (USD 0,9 milliard) a été effectué en 2009 et le solde en 2010. La juste valeur des actifs nets acquis selon l'affectation finale du coût de regroupement se montait à USD 0,7 milliard et le goodwill, à USD 0,5 milliard. Les résultats des opérations découlant de cette acquisition, qui n'étaient pas importants en 2009, ont été inclus à partir de la date d'achèvement de cette transaction.

### **Vaccins et Diagnostic – Zhejiang Tianyuan**

Le 4 novembre, Novartis a annoncé un accord définitif pour acquérir une participation de 85% dans Zhejiang Tianyuan Bio-Pharmaceutical Co., Ltd., une société chinoise qui fabrique des vaccins. Selon les termes de ce contrat, Novartis acquiert une participation majoritaire de 85% pour environ USD 125 millions en espèces. Cette transaction, qui devrait être terminée en 2010 ou début 2011, est soumise à certaines conditions, notamment son acceptation par le gouvernement et l'approbation des autorités réglementaires de Chine.

### **Autres transactions importantes en 2010**

#### **Corporate – émission d'un emprunt obligataire en dollars**

Le 9 mars, Novartis a émis un emprunt obligataire en trois tranches totalisant USD 5,0 milliards enregistré auprès de l'autorité américaine de surveillance des marchés financiers (US Securities and Exchange Commission SEC) dans le cadre d'un «shelf registration statement» (document d'enregistrement permettant d'émettre un titre quand les conditions sont plus favorables) déposé par Novartis en 2008. Une tranche à 1,9% d'une durée de trois ans pour un montant d'USD 2,0 milliards, une tranche à 2,9% d'une durée de cinq ans s'élevant à USD 2,0 milliards et une tranche à 4,4% d'une durée de dix ans se montant à USD 1,0 milliard ont été émises par Novartis Capital Corp. l'entité américaine du Groupe. Toutes les tranches sont garanties inconditionnellement par Novartis AG.

#### **Corporate – Changement du régime des retraites en Suisse**

Le 23 avril, le Conseil de Fondation de la Caisse de pensions Novartis a décidé de modifier, avec effet au 1<sup>er</sup> janvier 2011, les conditions et les prestations assurées du régime des retraites en Suisse. Ces modifications n'ont pas d'impact sur les retraites existantes en cours de paiement, ni sur les assurés nés avant le 1<sup>er</sup> janvier 1956. Sous le régime précédent, les prestations étaient principalement liées au niveau atteint par le salaire au cours des années précédant la retraite, tandis que sous le nouveau régime, les prestations dépendent aussi en partie des cotisations versées par les assurés pendant leur vie active jusqu'à leur retraite. Ces modifications ont amené des changements, comptabilisés au deuxième trimestre 2010, dans les montants inclus dans les états financiers consolidés du Groupe préparés à l'aide des normes IFRS et relatifs au régime des retraites en Suisse.

Ces changements impliquent que Novartis, soutenu par la Caisse de pensions, effectue des versements de primes de transfert qui varient en fonction de l'âge de l'assuré et des années de service. Ces versements exceptionnels, répartis sur une période de dix ans, pourraient atteindre USD 463 millions environ (CHF 453 millions) selon les estimations. Ce montant variera selon que tous les assurés affectés par ce changement resteront ou non soumis au régime durant cette période.

Sur le plan comptable, ce changement du régime des retraites en Suisse a entraîné un gain lié aux modifications de la comptabilisation du régime de retraites d'USD 265 millions (CHF 283 millions) avant impôts reflété dans les comptes consolidés du Groupe préparés selon les normes IFRS au deuxième trimestre 2010. Ce calcul ne prend en compte que la valeur escomptée des primes de transfert pour les années de service accomplies attribués aux assurés affectés par le changement de régime. Cette valeur calculée conformément aux exigences IFRS se monte à USD 202 millions (CHF 219 millions). En revanche, ce calcul ne tient pas compte des primes de transfert relatives à leurs futures années de service.

### **Autres transactions importantes en 2009**

#### **Corporate – émission d'un emprunt obligataire en dollars**

Le 5 février, Novartis a émis un emprunt obligataire en deux tranches totalisant USD 5,0 milliards enregistré auprès de l'autorité américaine de surveillance des marchés financiers (US Securities and Exchange Commission SEC) dans le cadre d'un «shelf registration statement» (document d'enregistrement permettant d'émettre un titre quand les conditions sont plus favorables) déposé par Novartis en 2008. Une tranche à 4,125% d'une durée de cinq ans s'élevant à USD 2,0 milliards a été émise par Novartis Capital Corp., l'entité américaine du Groupe, tandis qu'une tranche à 5,125% d'une durée de dix ans s'élevant à USD 3,0 milliards a été émise par Novartis Securities Investment Ltd., l'unité du Groupe située aux Bermudes. Ces deux tranches sont garanties inconditionnellement par Novartis AG.

### Corporate – émission d'un emprunt obligataire en euros

Le 2 juin, Novartis a émis un emprunt obligataire d'EUR 1,5 milliard (environ USD 2,1 milliards) assorti d'un coupon à 4,25% dans le cadre de son programme d'émission de medium term notes (MTN) en euros d'un montant d'EUR 15 milliards. Cet emprunt obligataire à sept ans, émis par Novartis Finance S.A., Luxembourg, arrive à échéance le 15 juin 2016 et est garanti par Novartis AG.

### Corporate – Novartis India Ltd.

Le 8 juin, Novartis a finalisé une offre publique d'achat d'une participation supplémentaire dans Novartis India Ltd., sa filiale indienne dont il détient la majorité, ce qui lui a permis de porter sa participation de 50,9% à 76,4% pour INR 3,8 milliards environ (USD 80 millions). Presque tous les grands investisseurs institutionnels et les actionnaires quasi-institutionnels y ont participé. Cette transaction a généré un goodwill d'USD 57 millions.

### Pharmaceuticals – Idenix

Le 5 août, Novartis n'a pas participé à une augmentation de capital d'Idenix Pharmaceuticals, ce qui a entraîné une dilution de la participation du Groupe de 53% avant l'offre à 47% après. Il s'ensuit que Novartis n'a plus le contrôle de cette société, de sorte qu'Idenix a vu sa méthode de consolidation changée avec effet au 1<sup>er</sup> septembre. Depuis cette date, Idenix est consolidée par mise en équivalence ce qui n'a pas d'impact important sur le résultat consolidé du Groupe.

## 4. Principaux cours de conversion

### Troisième trimestre

	Cours moyen T3 2010 USD	Cours moyen T3 2009 USD	Cours en fin de période 30 sept. 2010 M USD	Cours en fin de période 30 sept. 2010 M USD
1 CHF	0,969	0,941	1,022	0,967
1 EUR	1,291	1,430	1,359	1,462
1 GBP	1,550	1,641	1,584	1,606
100 JPY	1,166	1,069	1,201	1,114

### Neuf mois au 30 septembre

	Cours moyen M9 2010 USD	Cours moyen M9 2009 USD	Cours en fin de période 30 sept. 2010 M USD	Cours en fin de période 30 sept. 2009 M USD
1 CHF	0,939	0,904	1,022	0,967
1 EUR	1,316	1,365	1,359	1,462
1 GBP	1,534	1,541	1,584	1,606
100 JPY	1,118	1,056	1,201	1,114

## 5. Comptes de résultat consolidés – Répartition par division – Troisième trimestre (non audités)

	Pharmaceuticals		Vaccins et Diagnostic		Sandoz		Consumer Health		Total des divisions, hors Alcon, Inc.		Alcon, Inc.	Corporate (éliminations incl.)		Total du Groupe	
	T3 2010 M USD	T3 2009 M USD	T3 2010 M USD	T3 2009 M USD	T3 2010 M USD	T3 2009 M USD	T3 2010 M USD	T3 2009 M USD	T3 2010 M USD	T3 2009 M USD	T3 2010 M USD	T3 2010 M USD	T3 2009 M USD	T3 2010 M USD	T3 2009 M USD
<b>Chiffre d'affaires net réalisé avec des tiers</b>	<b>7 565</b>	<b>7 217</b>	<b>632</b>	<b>543</b>	<b>2 177</b>	<b>1 850</b>	<b>1 587</b>	<b>1 476</b>	<b>11 961</b>	<b>11 086</b>	<b>617</b>			<b>12 578</b>	<b>11 086</b>
Chiffre d'affaires réalisé avec d'autres divisions	41	45	20	11	69	62	12	8	142	126		-142	-126		
<b>Chiffre d'affaires des divisions</b>	<b>7 606</b>	<b>7 262</b>	<b>652</b>	<b>554</b>	<b>2 246</b>	<b>1 912</b>	<b>1 599</b>	<b>1 484</b>	<b>12 103</b>	<b>11 212</b>	<b>617</b>	<b>-142</b>	<b>-126</b>	<b>12 578</b>	<b>11 086</b>
Autres revenus	108	98	117	90	2	2	15	14	242	204	1	-1		242	204
Coût des ventes	-1 350	-1 305	-432	-396	-1 231	-1 001	-537	-520	-3 550	-3 222	-256	144	119	-3 662	-3 103
<i>dont amortissements et pertes de valeur sur droits de produits, brevets et marques déposés</i>	-115	-92	-53	-73	-70	-68	-23	-20	-261	-253	-7			-268	-253
<b>Marge brute</b>	<b>6 364</b>	<b>6 055</b>	<b>337</b>	<b>248</b>	<b>1 017</b>	<b>913</b>	<b>1 077</b>	<b>978</b>	<b>8 795</b>	<b>8 194</b>	<b>362</b>	<b>1</b>	<b>-7</b>	<b>9 158</b>	<b>8 187</b>
Marketing et vente	-2 069	-2 009	-86	-57	-344	-314	-522	-483	-3 021	-2 863	-182	1		-3 202	-2 863
Recherche et développement	-2 083	-1 424	-135	-118	-135	-157	-89	-82	-2 442	-1 781	-60	-46	-44	-2 548	-1 825
Administration et frais généraux	-222	-210	-32	-39	-80	-94	-92	-86	-426	-429		-113	-113	-539	-542
Autres produits	30	39	1	4	21	5	23	6	75	54		22	16	97	70
Autres charges	-176	-240	-17	-15	-64	-41	-11	-30	-268	-326	-19	-92	-67	-379	-393
<i>Amortissements et pertes de valeur d'immobilisations incorporelles capitalisées comprises dans les frais de fonctionnement ci-dessus</i>	-598	-33	-5	-6	-4	-5	-1		-608	-44				-608	-44
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>1 844</b>	<b>2 211</b>	<b>68</b>	<b>23</b>	<b>415</b>	<b>312</b>	<b>386</b>	<b>303</b>	<b>2 713</b>	<b>2 849</b>	<b>101</b>	<b>-227</b>	<b>-215</b>	<b>2 587</b>	<b>2 634</b>
<i>en % du chiffre d'affaires net</i>	24,4%	30,6%	10,8%	4,2%	19,1%	16,9%	24,3%	20,5%	22,7%	25,7%	16,4%			20,6%	23,8%
Quote-part dans le résultat net des entreprises associées	-4	-3					2		-4	-1		372	-20	368	-21
Produits financiers														27	51
Charges d'intérêts														-188	-173
<b>Résultat avant impôts</b>														<b>2 794</b>	<b>2 491</b>
Impôts														-475	-379
<b>Résultat net</b>														<b>2 319</b>	<b>2 112</b>
<i>Acquisitions:</i>															
- Immobilisations corporelles <sup>1</sup>	172	207	19	68	69	63	33	39	293	377	57	25	20	375	397
- Autres immobilisations incorporelles (hors goodwill) <sup>1</sup>	36	136	3		4	16		12	43	164	16	1	-45	60	119

<sup>1</sup> Hors effet des regroupements d'entreprises

## Comptes de résultat consolidés – Répartition par division – Neuf mois au 30 septembre (non audités)

	Pharmaceuticals		Vaccins et Diagnostic		Sandoz		Consumer Health		Total des divisions, hors Alcon, Inc.		Alcon, Inc.	Corporate (éliminations incl.)		Total du Groupe	
	M9 2010 M USD	M9 2009 M USD	M9 2010 M USD	M9 2009 M USD	M9 2010 M USD	M9 2009 M USD	M9 2010 M USD	M9 2009 M USD	M9 2010 M USD	M9 2009 M USD	M9 2010 M USD	M9 2009 M USD	M9 2010 M USD	M9 2009 M USD	M9 2010 M USD
<b>Chiffre d'affaires net réalisé avec des tiers</b>	<b>22 526</b>	<b>20 765</b>	<b>2 557</b>	<b>1 037</b>	<b>6 151</b>	<b>5 350</b>	<b>4 574</b>	<b>4 189</b>	<b>35 808</b>	<b>31 341</b>	<b>617</b>			<b>36 425</b>	<b>31 341</b>
Chiffre d'affaires réalisé avec d'autres divisions	115	137	49	26	199	190	42	31	405	384		-405	-384		-
<b>Chiffre d'affaires des divisions</b>	<b>22 641</b>	<b>20 902</b>	<b>2 606</b>	<b>1 063</b>	<b>6 350</b>	<b>5 540</b>	<b>4 616</b>	<b>4 220</b>	<b>36 213</b>	<b>31 725</b>	<b>617</b>	<b>-405</b>	<b>-384</b>	<b>36 425</b>	<b>31 341</b>
Autres revenus	303	284	312	282	10	8	47	43	672	617	1	-1		672	617
Coût des ventes	-3 900	-3 573	-1 158	-863	-3 465	-2 948	-1 593	-1 497	-10 116	-8 881	-256	408	369	-9 964	-8 512
<i>dont amortissements et pertes de valeur sur droits de produits, brevets et marques déposées</i>	-209	-254	-189	-214	-212	-180	-71	-61	-681	-709	-7			-688	-709
<b>Marge brute</b>	<b>19 044</b>	<b>17 613</b>	<b>1 760</b>	<b>482</b>	<b>2 895</b>	<b>2 600</b>	<b>3 070</b>	<b>2 766</b>	<b>26 769</b>	<b>23 461</b>	<b>362</b>	<b>2</b>	<b>-15</b>	<b>27 133</b>	<b>23 446</b>
Marketing et vente	-6 293	-6 013	-248	-188	-1 049	-934	-1 590	-1 439	-9 180	-8 574	-182	1		-9 361	-8 574
Recherche et développement	-5 180	-4 208	-385	-309	-455	-441	-260	-244	-6 280	-5 202	-60	-138	-119	-6 478	-5 321
Administration et frais généraux	-639	-609	-107	-115	-255	-276	-282	-256	-1 283	-1 256		-369	-333	-1 652	-1 589
Autres produits	217	245	27	21	54	19	37	43	335	328		331	93	666	421
Autres charges	-641	-542	-182	-102	-176	-118	-31	-61	-1 030	-823	-19	-200	-215	-1 249	-1 038
<i>Amortissements et pertes de valeur d'immobilisations incorporelles capitalisées comprises dans les frais de fonctionnement ci-dessus</i>	-874	-85	-13	-18	-18	-11	-1		-906	-114		-2	-2	-908	-116
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>6 508</b>	<b>6 486</b>	<b>865</b>	<b>-211</b>	<b>1 014</b>	<b>850</b>	<b>944</b>	<b>809</b>	<b>9 331</b>	<b>7 934</b>	<b>101</b>	<b>-373</b>	<b>-589</b>	<b>9 059</b>	<b>7 345</b>
<i>en % du chiffre d'affaires net</i>	28,9%	31,2%	33,8%	-20,3%	16,5%	15,9%	20,6%	19,3%	26,1%	25,3%	16,4%			24,9%	23,4%
Quote-part dans le résultat net des entreprises associées	-16	-6			2	5			-14	-1		643	187	629	186
Produits financiers														90	94
Charges d'intérêts														-496	-395
<b>Résultat avant impôts</b>														<b>9 282</b>	<b>7 230</b>
Impôts														-1 578	-1 099
<b>Résultat net</b>														<b>7 704</b>	<b>6 131</b>
<i>Acquisitions:</i>															
- Immobilisations corporelles <sup>1</sup>	465	613	118	294	180	178	79	98	842	1 183	57	97	50	996	1 233
- Autres immobilisations incorporelles (hors goodwill) <sup>1</sup>	306	282	6	12	23	28	11	80	346	402	16	4	3	366	405

<sup>1</sup> Hors effet des regroupements d'entreprises

## 6. Le point sur les litiges

Certaines filiales de Novartis font, et continueront probablement de faire, l'objet de diverses poursuites judiciaires qui surviennent de temps à autre. Celles-ci pourraient placer le Groupe dans une situation où il devrait assumer des engagements substantiels qui pourraient ne pas être couverts par une assurance. Les litiges sont imprévisibles par nature, et il arrive que des verdicts lourds soient rendus. Par conséquent, Novartis pourrait faire l'objet de jugements ou être impliqué 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 la note 20 des Comptes consolidés du Groupe figurant dans le rapport annuel 2009. La liste suivante, non exhaustive, passe en revue quelques-uns des cas cités dans le Rapport annuel 2009 ainsi que d'autres cas importants et contient les informations disponibles au 21 octobre 2010.

### Enquêtes gouvernementales

En 2005, le bureau du procureur fédéral du district est de Pennsylvanie (EDPA) a délivré à Novartis Pharmaceuticals Corporation (NPC) une citation à comparaître dans le cadre de la loi américaine sur l'assurance-maladie (Health Insurance Portability and Accountability Act [HIPAA]). NPC coopère aux investigations civiles et criminelles que l'EDPA mène en parallèle au sujet d'accusations de promotion de *Trileptal*, un traitement contre l'épilepsie, pour des indications pour lesquelles ce produit n'a pas été autorisé, et de certains paiements à des prestataires de soins de santé en lien avec ce médicament. NPC a également coopéré à une enquête menée par l'EDPA au sujet d'accusations de promotion pour des indications pour lesquelles des produits n'ont pas été autorisés, et de paiements à des prestataires de soins de santé en lien avec cinq autres produits: *Diovan*, *Exforge*, *Sandostatine*, *Tekturna* et *Zelnorm*. Le 30 septembre 2010, NPC a obtenu de l'EDPA un règlement global mettant fin aux investigations relatives à *Trileptal* et aux cinq autres médicaments. Ce règlement comprend un accord de NPC de plaider coupable de délit de violation de la loi américaine sur les médicaments et les cosmétiques (US Food, Drug and Cosmetic Act) et de payer une amende d'USD 185 millions pour *Trileptal*. NPC a aussi mis un terme, dans le cadre de la «False Claims Act», aux accusations civiles liées à *Trileptal* et aux cinq autres produits en acceptant de payer USD 237,5 millions. En outre, NPC a conclu un «corporate integrity agreement» (CIA) avec le bureau de l'inspecteur général du Département de la Santé et des Services sociaux des Etats-Unis (U.S. Department of Health and Human Services). Selon les termes du CIA, dont la période a été fixée à cinq ans, NPC mettra en place des mesures additionnelles de mise en conformité. Le plaider coupable de NPC devrait avoir lieu le 2 novembre 2010 lors d'une audience de l'EDPA devant la Cour fédérale de justice. Le montant total du règlement qui s'élève à USD 422,5 millions a été intégralement provisionné à la fin du deuxième trimestre 2010.

En 2007, le procureur fédéral du district nord de Californie a cité plusieurs filiales de Novartis à comparaître dans le cadre de la loi américaine sur l'assurance maladie (HIPAA). Cette assignation couvrait des informations concernant l'éventualité d'une commercialisation et de promotion de *TOBI* (tobramycine), un traitement contre la fibrose kystique acquis lors de l'achat de Chiron Corporation à la mi-2006, pour des indications pour lesquelles ce produit n'a pas été autorisé. En septembre 2009, les filiales de Novartis sont parvenues à un accord de principe en vertu duquel elles paieront la somme d'USD 72,5 millions pour mettre un terme à toutes les plaintes du gouvernement et de l'Etat concernant le programme Medicaid. Après que le règlement a été exécuté à l'échelon du gouvernement fédéral en date du 29 avril 2010, son exécution à l'échelon des différents Etats s'est poursuivie le 14 septembre 2010.

### **Zometa/Aredia : litige ayant trait à la responsabilité produit**

NPC est défenderesse dans quelque 690 actions en justice intentées devant des tribunaux américains par des demandeurs qui affirment avoir développé une ostéonécrose de la mâchoire après avoir été traités par *Zometa* ou *Aredia*, qui sont utilisés dans les métastases osseuses du cancer. Toutes les plaintes collectives ont été rejetées. Un procès qui a débuté en octobre 2009 dans l'Etat du Montana a rendu un verdict en faveur d'un demandeur; ce jugement est actuellement en appel. Le 6 octobre 2010, le jury d'un procès qui a eu lieu devant la cour de l'Etat du New Jersey, a rendu un verdict favorable à NPC. Le prochain procès doit débuter en novembre 2010 devant une Cour fédérale de Caroline du Nord. Deux procès sont actuellement prévus en 2011.

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

Aux Etats-Unis, Johnson & Johnson (J&J) a déposé plainte dans le but d'obtenir une confirmation que ses produits Oasys® et Advance® n'enfreignaient pas les brevets (brevets Jump) de CIBA Vision (CV) couvrant l'hydrogel de silicone. CV a déposé des contre-plaintes pour violation de ses brevets Jump. Après qu'un tribunal américain de première instance a rendu, en août 2009, une ordonnance concluant que les brevets Jump étaient valides, exécutoires et violés, CV a déposé une demande d'injonction permanente. J&J a fait appel de cette décision. Le tribunal a rejeté, le 29 avril 2010, la demande d'injonction permanente déposée par CV. CV a fait appel de cette décision.

Des litiges relatifs aux brevets sont également en cours dans plusieurs pays européens, entre autres, en France, en Allemagne, aux Pays-Bas, au Royaume-Uni et en Espagne. Les tribunaux des Pays-Bas (février 2009) et de France (mars 2009) ont conclu que les brevets Jump de CV étaient valides et violés par J&J, tandis que les tribunaux du Royaume-Uni (juillet 2009) et d'Allemagne (décembre 2009) ont décidé qu'ils n'étaient pas valides. Les décisions des tribunaux néerlandais, français et allemand sont en appel. Le jugement en nullité du tribunal britannique a été confirmé en appel le 30 septembre 2010. Le prochain procès aura lieu début 2011 en Espagne.

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

Des plaintes ont été déposées contre différentes sociétés pharmaceutiques, dont NPC et certaines entités de Sandoz, au motif que celles-ci auraient frauduleusement exagéré le prix de gros moyen (average wholesale price [AWP]) et le «meilleur prix» qui sont ou ont été utilisés par le gouvernement fédéral américain et des gouvernements d'Etat pour calculer les remboursements des médicaments dans le cadre du programme Medicare et les rabais dans celui de Medicaid. Dans certains cas, Novartis a requis le rejet des plaintes et un jugement sommaire a été rendu. Ces requêtes sont actuellement en suspens.

Sandoz Inc. (Sandoz) a été défendeur dans un procès qui s'est déroulé en 2009 en Alabama. Le jury a rendu un verdict contre lui, accordant des dommages compensatoires d'USD 28 millions et des dommages punitifs d'USD 50 millions. Sandoz a fait appel, en janvier 2010, de ce jugement devant la Cour suprême d'Alabama. Cet appel est parfaitement documenté. Le 1<sup>er</sup> septembre 2010, le demandeur en appel a déposé une requête en récusation et disqualification de tous les juges de la Cour suprême d'Alabama et pour la nomination d'une cour suprême spéciale chargée de traiter l'appel de Sandoz. Cette requête a été rejetée le 29 septembre 2010 à l'unanimité par la Cour suprême d'Alabama. Une décision est attendue en temps voulu. Un deuxième procès impliquant Sandoz a eu lieu en juin 2009 dans le Kentucky. Le jury a rendu un verdict contre la société et imposé des dommages compensatoires à hauteur d'USD 16 millions et pour USD 13,6 millions de pénalités, qui ont été ensuite réduites à USD 11,2 millions. En revanche, le jury n'a pas requis de dommages punitifs. Sandoz a fait appel de ce jugement en mars 2010. Au Texas, les entités de Sandoz sont parvenues à un accord de principe pour liquider toutes les plaintes de cet Etat. Cet accord, soumis à l'approbation du Département américain de la justice, a entraîné la constitution d'une provision d'USD 38 millions au premier trimestre 2010, qui est restée inchangée au 30 septembre 2010. Le prochain procès contre Sandoz devrait avoir lieu en avril 2011 dans le Mississippi.

### **Litige portant sur la législation du travail**

Certains délégués médicaux ont porté plainte contre NPC aux Etats-Unis devant un tribunal de l'Etat de Californie ainsi que devant un tribunal fédéral du District Sud de New York (SDNY) pour violation de la législation du travail concernant les salaires et les horaires. Les demandeurs reprochent à NPC 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. Elles font partie d'actions en justice intentées contre des sociétés pharmaceutiques qui contestent la pratique ancienne de l'industrie de considérer les délégués médicaux comme des employés salariés. En janvier 2009, le SDNY a décidé que ces délégués n'avaient pas droit au paiement d'heures supplémentaires en vertu du «Federal Fair Labor Standards Act» (loi fédérale sur les normes d'emploi équitables) et des lois sur le travail concernant les salaires et les horaires. Les demandeurs ont fait appel de ce jugement devant la Cour d'appel de deuxième instance. L'association nationale des avocats de l'emploi (National Employment Lawyers Association), le Département américain du travail ont déposé des «amicus briefs» (requêtes) en faveur des demandeurs, tandis que la Chambre de commerce américaine a fait de même en faveur de NPC. Le 6 juillet 2010, la deuxième instance a invalidé le jugement du SDNY et lui a renvoyé le cas en lui demandant de statuer à nouveau. Le 2 août 2010, l'arrêt de renvoi a été

suspendu, car NPC a décidé de faire appel de la décision de la deuxième instance devant la Cour suprême des Etats-Unis. Le 4 octobre 2010, NPC a déposé un recours extraordinaire («certiorari») pour obtenir une décision de la Cour suprême. Des «amicus briefs» en faveur du recours «certiorari» de NPC sont attendus début novembre 2010 entre autres de la Chambre de commerce américaine, de Pharmaceutical Research and Manufacturers of America (PhRMA) et de quelques sociétés pharmaceutiques.

#### **Litige portant sur la discrimination sexuelle**

En novembre 2004, certaines déléguées médicales ont déposé auprès du SDNY une plainte collective contre NPC, Novartis Corporation et un directeur de Novartis pour discrimination sexuelles. Novartis Corporation et le directeur de Novartis ont été par la suite mis hors de cause. Le procès contre NPC a débuté en avril 2010. Le jury a rendu, les 17 et 19 mai 2010, un verdict de culpabilité et accordé USD 3,4 millions de dommages compensatoires à titre individuel aux participantes qui ont témoigné devant le tribunal et USD 250 million de dommages punitifs. Le 14 juillet 2010, le SDNY a donné son approbation préliminaire à un accord de règlement de la plainte collective conclu entre NPC et les demanderesses pour mettre fin à la procédure. Selon cet accord, qui demeure soumis à l'approbation finale du SDNY, NPC effectuera des paiements aux participantes qualifiées pour rémunérations rétroactives et dommages compensatoires pour un montant pouvant atteindre USD 152,5 millions et financera, sur trois ans, des améliorations de ses politiques et programmes valorisées à un montant estimé d'USD 22,5 millions. Une partie de ces mesures consistera pour NPC à améliorer plusieurs des engagements qu'elle a pris envers ses employés et ajoutera des programmes et des projets à ceux qui existent déjà pour renforcer encore un environnement favorisant la diversité et l'intégration. Par exemple, NPC révisera sa politique et sa formation en matière de harcèlement sexuel, renforcera sa procédure de plainte afin que ses employés puissent sans crainte faire part de leurs inquiétudes et que celles-ci soient traitées dans des délais raisonnables. NPC engagera également un spécialiste externe pour mener des analyses d'impact de conduites inappropriées dans le but de repérer et de pallier les disparités injustes basées sur le sexe, avec des recommandations de l'avocat de la plaignante. NPC révisera encore ses processus de gestion de la performance pour s'assurer qu'ils soient équitables envers tous ses employés.

Toutes les participantes ont été avisées de cet accord en date du 8 septembre 2010. L'audience au cours de laquelle cet accord sera débattu devant le SDNY est prévue pour le 19 novembre 2010.

#### **Litige avec les actionnaires minoritaires d'Alcon**

A partir du 7 janvier 2010, des actionnaires minoritaires d'Alcon ont déposé contre Novartis AG et d'autres, des plaintes collectives concernant les transactions ayant trait à Alcon annoncées le 4 janvier 2010.

Ces plaintes ont été déposées devant le SDNY, les tribunaux du district est de New York (EDNY), du district nord du Texas (NDTX) et devant plusieurs tribunaux de l'Etat du Texas. L'EDNY a rejeté la plainte sans préjudice pour les demandeurs le 18 mars 2010. Le cas a été transféré du NDTX au SDNY et formellement consolidé le 25 juin 2010 avec les autres plaintes déposées devant ce tribunal. En s'appuyant sur la doctrine «forum non conveniens (FNC)», Novartis a obtenu que le SDNY rejette toutes les plaintes et sa décision a été communiquée le 2 juillet 2010. Le 14 juillet 2010, les demandeurs ont fait appel de cette décision devant la deuxième instance. Le 16 avril 2010, les actions en suspens devant les tribunaux du Texas ont été consolidées en vue de l'enquête précédant le procès dans le cadre d'une procédure de litige multidistrict. En se basant sur la doctrine FNC, Novartis AG a demandé, le 30 juin 2010, le rejet des plaintes consolidées devant les tribunaux du Texas; cette requête est encore en suspens.

### **7. Événement postérieur au troisième trimestre**

Le 18 octobre 2010, Novartis a conclu la vente des droits sur *Enablex* (clarifenacin) pour les Etats-Unis à Warner Chilcott pour un montant d'USD 400 millions. Par conséquent, un gain d'USD 390 millions environ sera comptabilisé au quatrième 2010.

## Information complémentaire

### Informations non-IFRS

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

### Tableau simplifié des variations de la dette nette (non auditées)

#### Troisième trimestre

	T3 2010 M USD	T3 2009 M USD	Variation M USD
<b>Variation de la trésorerie et des équivalents de trésorerie</b>	<b>-172</b>	<b>-817</b>	<b>645</b>
Variation des titres de placement négociables, de la dette financière et des instruments financiers dérivés	-23 151	2 671	-25 822
<b>Variation des dettes/liquidités nettes</b>	<b>-23 323</b>	<b>1 854</b>	<b>-25 177</b>
Liquidités/dettes nettes au 1 <sup>er</sup> juillet	4 355	-2 054	6 409
<b>Dette nette au 30 septembre</b>	<b>-18 968</b>	<b>-200</b>	<b>-18 768</b>

#### Neuf mois au 30 septembre

	M9 2010 M USD	M9 2009 M USD	Variation M USD
<b>Variation de la trésorerie et des équivalents de trésorerie</b>	<b>2 492</b>	<b>735</b>	<b>1 757</b>
Variation des titres de placement négociables, de la dette financière et des instruments financiers dérivés	-24 921	312	-25 233
<b>Variation des dettes/liquidités nettes</b>	<b>-22 429</b>	<b>1 047</b>	<b>-23 476</b>
Liquidités/dettes nettes au 1 <sup>er</sup> janvier	3 461	-1 247	4 708
<b>Dette nette au 30 septembre</b>	<b>-18 968</b>	<b>-200</b>	<b>-18 768</b>

## Free cash-flow (non audité)

### Troisième trimestre

	T3 2010 M USD	T3 2009 M USD	Variation M USD
<b>Flux de trésorerie des activités opérationnelles</b>	<b>3 227</b>	<b>3 154</b>	<b>73</b>
Acquisitions d'immobilisations corporelles	-346	-415	69
Acquisition d'immobilisations incorporelles, d'actifs financiers et d'autres actifs non courants	-46	-101	55
Produits de cession d'immobilisations corporelles et incorporelles, d'actifs financiers et d'autres actifs non courants	60	37	23
<b>Free cash-flow</b>	<b>2 895</b>	<b>2 675</b>	<b>220</b>

### Neuf mois au 30 septembre

	M9 2010 M USD	M9 2009 M USD	Variation M USD
<b>Flux de trésorerie des activités opérationnelles</b>	<b>9 490</b>	<b>7 725</b>	<b>1 765</b>
Acquisitions d'immobilisations corporelles	-1 005	-1 268	263
Acquisition d'immobilisations incorporelles, d'actifs financiers et d'autres actifs non courants	-483	-471	-12
Produits de cession d'immobilisations corporelles et incorporelles, d'actifs financiers et d'autres actifs non courants	164	111	53
<b>Free cash-flow avant dividendes</b>	<b>8 166</b>	<b>6 097</b>	<b>2 069</b>
Dividendes	-4 486	-3 941	-545
<b>Free cash-flow</b>	<b>3 680</b>	<b>2 156</b>	<b>1 524</b>

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

	30 sept. 2010	30 sept. 2009
Nombre d'actions en circulation (en millions)	2 289,6	2 271,2
Cours de l'action nominative (CHF)	56,35	51,85
Cours de l'ADS (USD)	57,67	50,38
Capitalisation boursière (milliards d'USD)	131,9	113,9
Capitalisation boursière (milliards de CHF)	129,0	117,8

## Résultats core

Les résultats core du Groupe – comprenant le résultat opérationnel, le résultat net et le résultat par action – ne tiennent pas compte de l’amortissement d’immobilisations incorporelles, de charges pour pertes de valeur, de dépenses liées à l’intégration des acquisitions ainsi que d’autres éléments dépassant un seuil d’USD 25 millions, que la direction estime exceptionnels. Novartis estime qu’en publiant ces mesures supplémentaires de la performance, il améliore la compréhension que les investisseurs ont du Groupe.

Novartis considère que ces mesures core sont des facteurs importants pour évaluer la performance du Groupe conjointement à d’autres paramètres. En voici quelques exemples:

- En plus des rapports mensuels contenant des informations financières préparées selon les normes IFRS (International Financial Reporting Standards), les cadres dirigeants reçoivent une analyse mensuelle intégrant ces mesures core.
- Les budgets annuels sont établis en fixant des objectifs tant pour les normes IFRS que pour les mesures core.

En dépit de leur importance pour la direction quand celle-ci doit fixer les objectifs et mesurer la performance du Groupe, ces mesures ne sont pas déterminées selon les normes IFRS et ne revêtent aucune des significations prescrites par lesdites normes. Par conséquent, leur utilité pour les investisseurs est limitée. Comme leurs définitions ne sont pas normalisées à l’instar des normes IFRS, les mesures core peuvent ne pas être comparables à celles calculées de la même manière par d’autres entreprises. Ces mesures core sont présentées uniquement dans le but de permettre aux investisseurs de mieux comprendre comment la direction du Groupe évalue la performance sous-jacente. Elles ne sont pas destinées à se substituer aux mesures IFRS et ne doivent pas être considérées comme telles.

Mesures internes de la performance du Groupe, les grandeurs core ont leurs limites de sorte que le processus de gestion de la performance ne saurait être dicté uniquement par elles. Une de ces limites réside dans le fait que ces mesures donnent une image des opérations du Groupe qui ne tient pas compte de tous les événements qui se sont produits pendant la période sous revue, tels que les effets d’une acquisition ou l’amortissement d’immobilisations incorporelles acquises.

## RÉSULTATS CORE

### Rapprochement des résultats IFRS des résultats core – Groupe – Troisième trimestre 2010 (non audités)

	T3 2010 Résultats IFRS M USD	Amortissements d'immobilisations incorporelles <sup>1</sup> M USD	Pertes de valeur <sup>2</sup> M USD	Eléments de restructuration et d'intégration liés aux acquisitions <sup>3</sup> M USD	Eléments exceptionnels <sup>4</sup> M USD	T3 2010 Résultats core M USD	T3 2009 Résultats core <sup>7</sup> M USD
<b>Chiffre d'affaires net réalisé avec des tiers</b>	<b>12 578</b>					<b>12 578</b>	<b>11 086</b>
Autres revenus	242					242	204
Coût des ventes	-3 662	265	3	95		-3 299	-2 850
<b>Marge brute</b>	<b>9 158</b>	<b>265</b>	<b>3</b>	<b>95</b>		<b>9 521</b>	<b>8 440</b>
Marketing et vente	-3 202	1				-3 201	-2 863
Recherche et développement	-2 548	14	593			-1 941	-1 781
Administration et frais généraux	-539					-539	-542
Autres produits	97		2			99	82
Autres charges	-379		20	115	4	-240	-377
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>2 587</b>	<b>280</b>	<b>618</b>	<b>210</b>	<b>4</b>	<b>3 699</b>	<b>2 959</b>
Quote-part dans le résultat net des entreprises associées	368	107		-189		286	313
Produits financiers	27					27	51
Charges d'intérêts	-188					-188	-173
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>2 794</b>	<b>387</b>	<b>618</b>	<b>21</b>	<b>4</b>	<b>3 824</b>	<b>3 150</b>
Impôts <sup>5</sup>	-475					-678	-471
<b>Résultat net</b>	<b>2 319</b>					<b>3 146</b>	<b>2 679</b>
<b>BPA (USD)<sup>6</sup></b>	<b>0,99</b>					<b>1,36</b>	<b>1,17</b>

<sup>1</sup> Amortissements d'immobilisations incorporelles: Coût des ventes comprend des amortissements récurrents de droits acquis sur des produits commercialisés et d'autres immobilisations incorporelles liées à la production; Recherche et développement comprend des amortissements récurrents de droits acquis sur des techniques de développement-clés. Marketing et vente comprend des amortissements récurrents d'immobilisations incorporelles; Quote-part dans le résultat des entreprises associées comprend des amortissements récurrents de l'affectation du coût du regroupement lié aux immobilisations incorporelles, principalement pour les investissements dans Roche et Alcon, Inc.

<sup>2</sup> Pertes de valeur: Coût des ventes comprend des charges pour pertes de valeur sur des droits acquis de produits commercialisés et d'autres charges pour pertes de valeur liées à la production; Recherche et développement comprend des dépréciations liées à des projets en cours de développement, principalement une charge d'USD 584 millions pour la cessation des projets *Mycograb* et *Albuferon*; Autres produits comprend des ajustements des pertes de valeur, principalement pour des immobilisations corporelles; Autres charges comprend des pertes de valeur, principalement sur des actifs financiers.

<sup>3</sup> Eléments de restructuration et d'intégration liés à des acquisitions: Coût des ventes comprend des charges d'USD 95 millions liées à la réévaluation des stocks d'Alcon, Inc. à leur juste valeur estimée; Autres charges comprend principalement des charges d'USD 96 millions liées à l'acquisition d'Alcon, Inc. et d'USD 19 millions liées au changement de contrôle dans Alcon, Inc.; Quote part dans le résultat des entreprises associées comprend un gain d'USD 204 millions provenant de la réévaluation de la participation initiale de 25% dans Alcon, Inc. ainsi qu'une charge d'USD 15 millions pour le changement de contrôle dans Alcon, Inc.

<sup>4</sup> Eléments exceptionnels: Autres charges comprend les premières charges d'un projet de restructuration de l'informatique qui au final excédera le seuil d'USD 25 millions.

<sup>5</sup> Les impôts relatifs aux ajustements entre les résultats IFRS et core tiennent compte des taux d'imposition des juridictions dans lesquelles ces ajustements sont enregistrés.

<sup>6</sup> Le résultat par action est calculé sur le résultat net attribuable aux actionnaires de Novartis AG.

<sup>7</sup> L'information détaillée du rapprochement entre les résultats IFRS et les résultats core pour l'exercice 2009 a été publiée sur le site web du Groupe sous [www.novartis.com](http://www.novartis.com)

## RÉSULTATS CORE

### Rapprochement des résultats IFRS des résultats core – Groupe – Neuf mois au 30 septembre 2010 (non audités)

	M9 2010 Résultat IFRS M USD	Amortissements d'immobilisations incorporelles <sup>1</sup> M USD	Pertes de valeur <sup>2</sup> M USD	Eléments de restructuration et d'intégration liés aux acquisitions <sup>3</sup> M USD	Eléments exceptionnels <sup>4</sup> M USD	M9 2010 Résultats core M USD	M9 2009 Résultats core <sup>7</sup> M USD
<b>Chiffre d'affaires net réalisé avec des tiers</b>	<b>36 425</b>					<b>36 425</b>	<b>31 341</b>
Autres revenus	672					672	617
Coût des ventes	-9 964	785	-97	99		-9 177	-7 803
<b>Marge brute</b>	<b>27 133</b>	<b>785</b>	<b>-97</b>	<b>99</b>		<b>27 920</b>	<b>24 155</b>
Marketing et vente	-9 361	1				-9 360	-8 574
Recherche et développement	-6 478	47	762		18	-5 651	-5 205
Administration et frais généraux	-1 652					-1 652	-1 589
Autres produits	666		-3		-345	318	421
Autres charges	-1 249		103	115	296	-735	-975
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>9 059</b>	<b>833</b>	<b>765</b>	<b>214</b>	<b>-31</b>	<b>10 840</b>	<b>8 233</b>
Quote-part dans le résultat net des entreprises associées	629	390		-189	43	873	799
Produits financiers	90					90	94
Charges d'intérêts	-496					-496	-395
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>9 282</b>	<b>1 223</b>	<b>765</b>	<b>25</b>	<b>12</b>	<b>11 307</b>	<b>8 731</b>
Impôts <sup>5</sup>	-1 578					-2 081	-1 356
<b>Résultat net</b>	<b>7 704</b>					<b>9 226</b>	<b>7 375</b>
<b>BPA (USD)<sup>6</sup></b>	<b>3,34</b>					<b>4,00</b>	<b>3,24</b>

<sup>1</sup> Amortissements d'immobilisations incorporelles: Coût des ventes comprend des amortissements récurrents de droits acquis sur des produits commercialisés et d'autres immobilisations incorporelles liées à la production; Recherche et développement comprend des amortissements récurrents de droits acquis sur des techniques de développement-clés. Marketing et vente comprend des amortissements récurrents d'immobilisations incorporelles; Quote-part dans le résultat des entreprises associées comprend des amortissements récurrents de l'affectation du coût du regroupement lié aux immobilisations incorporelles, principalement pour les investissements dans Roche et Alcon, Inc.

<sup>2</sup> Coût des ventes comprend des charges pour pertes de valeur sur des droits acquis de produits commercialisés et d'autres charges pour pertes de valeur liées à la production, y compris la reprise supplémentaire d'USD 100 millions pour une charge pour pertes de valeur comptabilisée en 2007 sur *Famvir*; Recherche et développement comprend des dépréciations liées à des projets en cours de développement, principalement une charge d'USD 736 millions pour la cessation des projets *Mycograb* et *Albuferon* et *PTZ601*; Autres produits comprend la reprise de pertes de valeur, principalement pour des immobilisations corporelles; Autres charges comprend des pertes de valeur, principalement une charge d'USD 75 millions dans *Vaccins* et *Diagnostic* pour un actif financier.

<sup>3</sup> Eléments de restructuration et d'intégration liés à des acquisitions: Coût des ventes comprend des charges d'USD 95 millions liées à la réévaluation des stocks d'Alcon, Inc. à leur juste valeur estimée; Autres charges comprennent des charges d'USD 96 millions liées à l'acquisition d'Alcon, Inc. et d'USD 19 millions liées au changement de contrôledans Alcon, Inc.; Quote part dans le résultat des entreprises associées comprend un gain d'USD 204 millions provenant de la réévaluation de la participation initiale de 25% dans Alcon, Inc. ainsi qu'une charge d'USD 15 millions pour le changement de contrôle dans Alcon, Inc.

<sup>4</sup> Eléments exceptionnels: Autres produits comprend principalement un gain d'USD 265 millions dans *Corporate* provenant du changement du régime des retraites en Suisse, des produits d'USD 42 millions dans *Pharmaceuticals* provenant d'un règlement juridique avec *Teva* concernant *Famvir* et un gain d'USD 33 millions dans *Pharmaceuticals* provenant de la cession de *Tofranil*; Autres charges comprennent principalement une provision d'USD 152,5 millions dans *Pharmaceuticals* pour un cas de discrimination sexuelle aux USA, une charge d'USD 26 million pour la restructuration de *Pharmaceuticals* aux USA, une provision d'USD 25,5 millions dans *Pharmaceutical* en lien avec une enquête gouvernementale aux USA, un montant d'USD 45 millions dans *Vaccins* et *Diagnostic* pour un règlement juridique et une charge d'USD 38 millions dans *Sandoz* pour un règlement juridique; Quote-part dans le résultat des entreprises associées reflète une charge supplémentaire d'USD 43 millions concernant des charges de restructuration de Roche pour *Genentech* au second semestre 2009.

<sup>5</sup> Les impôts relatifs aux ajustements entre les résultats IFRS et core tiennent compte des taux d'imposition des juridictions dans lesquelles ces ajustements sont enregistrés.

<sup>6</sup> Le résultat par action est calculé sur le résultat net attribuable aux actionnaires de Novartis AG.

<sup>7</sup> L'information détaillée du rapprochement entre les résultats IFRS et les résultats core pour l'exercice 2009 a été publiée sur le site web du Groupe sous [www.novartis.com](http://www.novartis.com)

## RÉSULTATS CORE – Rapprochement des résultats IFRS des résultats core – Pharmaceuticals (non audités)

### Troisième trimestre 2010

	T3 2010	Amortissements d'immobilisations incorporelles <sup>1</sup>	Pertes de valeur <sup>2</sup>	Eléments de restructuration et d'intégration liés aux acquisitions	Eléments exceptionnels	T3 2010	T3 2009
Résultats IFRS	M USD	M USD	M USD	M USD	M USD	Résultats core	Résultats core <sup>3</sup>
	M USD	M USD	M USD	M USD	M USD	M USD	M USD
<b>Chiffre d'affaires net réalisé avec des tiers</b>	<b>7 565</b>					<b>7 565</b>	<b>7 217</b>
Chiffre d'affaires réalisé avec d'autres divisions	41					41	45
Autres revenus	108					108	98
Coût des ventes	-1 350	115				-1 235	-1 213
<b>Marge brute</b>	<b>6 364</b>	<b>115</b>				<b>6 479</b>	<b>6 147</b>
Marketing et vente	-2 069					-2 069	-2 009
Recherche et développement	-2 083	6	592			-1 485	-1 391
Administration et frais généraux	-222					-222	-210
Autres produits	30					30	40
Autres charges	-176		11			-165	-213
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>1 844</b>	<b>121</b>	<b>603</b>			<b>2 568</b>	<b>2 364</b>

<sup>1</sup> Amortissements d'immobilisations incorporelles: Coût des ventes comprend des amortissements récurrents de droits acquis sur des produits commercialisés et d'autres immobilisations incorporelles liées à la production; Recherche et développement comprend des amortissements récurrents de droits acquis sur des techniques de développement-clés.

<sup>2</sup> Pertes de valeur: Recherche et développement comprend des dépréciations liées à des projets en cours de développement, dont une charge d'USD 584 millions pour la cessation des projets *Mycograb* et *Albuferon*; Autres charges comprend des pertes de valeur, principalement sur des actifs financiers

<sup>3</sup> L'information détaillée du rapprochement entre les résultats IFRS et les résultats core pour l'exercice 2009 a été publiée sur le site web du Groupe sous [www.novartis.com](http://www.novartis.com)

## RÉSULTATS CORE – Rapprochement des résultats IFRS des résultats core – Pharmaceuticals (non audités)

Neuf mois au 30 septembre

	M9 2010	Amortissements	Pertes	Eléments de	Eléments	M9 2010	M9 2009
	Résultats IFRS	d'immobilisations	de valeur <sup>2</sup>	restructuration et	exceptionnels <sup>3</sup>	Résultats core	Résultats core <sup>4</sup>
	M USD	incorporelles <sup>1</sup>	M USD	d'intégration liés	M USD	M USD	M USD
		M USD		aux acquisitions			
				M USD			
<b>Chiffre d'affaires net réalisé avec des tiers</b>	<b>22 526</b>					<b>22 526</b>	<b>20 765</b>
Chiffre d'affaires réalisé avec d'autres divisions	115					115	137
Autres revenus	303					303	284
Coût des ventes	-3 900	309	-100			-3 691	-3 319
<b>Marge brute</b>	<b>19 044</b>	<b>309</b>	<b>-100</b>			<b>19 253</b>	<b>17 867</b>
Marketing et vente	-6 293					-6 293	-6 013
Recherche et développement	-5 180	21	755			-4 404	-4 123
Administration et frais généraux	-639					-639	-609
Autres produits	217		-4		-80	133	245
Autres charges	-641		17		209	-415	-514
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>6 508</b>	<b>330</b>	<b>668</b>		<b>129</b>	<b>7 635</b>	<b>6 853</b>

<sup>1</sup> Amortissements d'immobilisations incorporelles: Coût des ventes comprend des amortissements récurrents de droits acquis sur des produits commercialisés et d'autres immobilisations incorporelles liées à la production; Recherche et développement comprend des amortissements récurrents de droits acquis sur des techniques de développement-clés.

<sup>2</sup> Coût des ventes comprend des charges pour pertes de valeur sur des droits acquis de produits commercialisés et d'autres charges pour pertes de valeur liées à la production, y compris la reprise supplémentaire d'USD 100 millions pour une charge pour pertes de valeur comptabilisée en 2007 sur *Famvir*; Recherche et développement comprend des dépréciations liées à des projets en cours de développement, principalement une charge d'USD 584 millions pour la cessation des projets *Mycograb* et *Albuperon* et une charge nette avant impôts pour perte de valeur d'USD 152 millions (un montant d'USD 250 millions lié à la valeur de l'immobilisation incorporelle et contrebalancé par la dissolution d'un passif d'USD 98 millions lié à la valeur estimée d'un paiement d'étape éventuel) pour la cessation du projet PTZ601 en développement; Autres produits comprend la reprise de pertes de valeur, principalement sur des actifs financiers; Autres charges comprend des pertes de valeur, principalement sur des actifs financiers.

<sup>3</sup> Eléments exceptionnels: Autres produits comprend un produit d'USD 42 millions provenant d'un règlement juridique avec Teva concernant *Famvir* et un gain de cession d'USD 33 millions pour *Tofranil*; Autres charges comprend une provision d'USD 152,5 millions pour un cas de discrimination sexuelle aux USA, une charge de restructuration d'USD 26 millions aux USA ainsi qu'une provision d'USD 25,5 millions en lien avec une enquête gouvernementale aux USA.

<sup>4</sup> L'information détaillée du rapprochement entre les résultats IFRS et les résultats core pour l'exercice 2009 a été publiée sur le site web du Groupe sous [www.novartis.com](http://www.novartis.com)

## RÉSULTATS CORE – Rapprochement des résultats IFRS des résultats core – Vaccins et Diagnostic (non audités)

Troisième trimestre 2010

	T3 2010 Résultats IFRS M USD	Amortissements d'immobilisations incorporelles <sup>1</sup> M USD	Pertes de valeur M USD	Eléments de restructuration et d'intégration liés aux acquisitions M USD	Eléments exceptionnels M USD	T3 2010 Résultats core M USD	T3 2009 Résultats core <sup>2</sup> M USD
<b>Chiffre d'affaires net réalisé avec des tiers</b>	<b>632</b>					<b>632</b>	<b>543</b>
Chiffre d'affaires réalisé avec d'autres divisions	20					20	11
Autres revenus	117					117	90
Coût des ventes	-432	53				-379	-323
<b>Marge brute</b>	<b>337</b>	<b>53</b>				<b>390</b>	<b>321</b>
Marketing et vente	-86					-86	-57
Recherche et développement	-135	5				-130	-112
Administration et frais généraux	-32					-32	-39
Autres produits	1					1	4
Autres charges	-17					-17	-15
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>68</b>	<b>58</b>				<b>126</b>	<b>102</b>

<sup>1</sup> Amortissements d'immobilisations incorporelles: Coût des ventes comprend des amortissements récurrents de droits acquis sur des produits commercialisés et d'autres immobilisations incorporelles liées à la production; Recherche et développement comprend des amortissements récurrents de droits acquis sur des techniques de développement-clés.

<sup>2</sup> L'information détaillée du rapprochement entre les résultats IFRS et les résultats core pour l'exercice 2009 a été publiée sur le site web du Groupe sous [www.novartis.com](http://www.novartis.com)

## RÉSULTATS CORE – Rapprochement des résultats IFRS des résultats core – Vaccins et Diagnostic (non audités)

Neuf mois au 30 septembre

	M9 2010 Résultats IFRS M USD	Amortissements d'immobilisations incorporelles <sup>1</sup> M USD	Pertes de valeur <sup>2</sup> M USD	Eléments de restructuration et d'intégration liés aux acquisitions M USD	Eléments exceptionnels <sup>3</sup> M USD	M9 2010 Résultats core M USD	M9 2009 Résultats core <sup>4</sup> M USD
<b>Chiffre d'affaires net réalisé avec des tiers</b>	<b>2 557</b>					<b>2 557</b>	<b>1 037</b>
Chiffre d'affaires réalisé avec d'autres divisions	49					49	26
Autres revenus	312					312	282
Coût des ventes	-1 158	189				-969	-649
<b>Marge brute</b>	<b>1 760</b>	<b>189</b>				<b>1 949</b>	<b>696</b>
Marketing et vente	-248					-248	-188
Recherche et développement	-385	13				-372	-291
Administration et frais généraux	-107					-107	-115
Autres produits	27					27	21
Autres charges	-182		75		45	-62	-57
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>865</b>	<b>202</b>	<b>75</b>		<b>45</b>	<b>1 187</b>	<b>66</b>

<sup>1</sup> Amortissements d'immobilisations incorporelles: Coût des ventes comprend des amortissements récurrents de droits acquis sur des produits commercialisés et d'autres immobilisations incorporelles liées à la production; Recherche et développement comprend des amortissements récurrents de droits acquis sur des techniques de développement-clés.

<sup>2</sup> Pertes de valeur: Autres charges comprend une charge d'USD 75 millions pour un actif financier.

<sup>3</sup> Eléments exceptionnels: Autres charges comprend une charge d'USD 45 millions pour un règlement juridique.

<sup>4</sup> L'information détaillée du rapprochement entre les résultats IFRS et les résultats core pour l'exercice 2009 a été publiée sur le site web du Groupe sous [www.novartis.com](http://www.novartis.com)

## RÉSULTATS CORE – Rapprochement des résultats IFRS des résultats core – Sandoz (non audités)

### Troisième trimestre 2010

	T3 2010 Résultats IFRS M USD	Amortissements d'immobilisations incorporelles <sup>1</sup> M USD	Pertes de valeur <sup>2</sup> M USD	Eléments de restructuration et d'intégration liés aux acquisitions M USD	Eléments exceptionnels M USD	T3 2010 Résultats core M USD	T3 2009 Résultats core <sup>3</sup> M USD
<b>Chiffre d'affaires net réalisé avec des tiers</b>	<b>2 177</b>					<b>2 177</b>	<b>1 850</b>
Chiffre d'affaires réalisé avec d'autres divisions	69					69	62
Autres revenus	2					2	2
Coût des ventes	-1 231	67	3			-1 161	-933
<b>Marge brute</b>	<b>1 017</b>	<b>67</b>	<b>3</b>			<b>1 087</b>	<b>981</b>
Marketing et vente	-344					-344	-314
Recherche et développement	-135	3	1			-131	-152
Administration et frais généraux	-80					-80	-94
Autres produits	21		2			23	8
Autres charges	-64		1			-63	-44
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>415</b>	<b>70</b>	<b>7</b>			<b>492</b>	<b>385</b>

<sup>1</sup> Amortissements d'immobilisations incorporelles: Coût des ventes comprend des amortissements récurrents de droits acquis sur des produits commercialisés et d'autres immobilisations incorporelles liées à la production; Recherche et développement comprend des amortissements récurrents de droits acquis sur des techniques de développement-clés.

<sup>2</sup> Pertes de valeur: Coûts des ventes comprend des charges pour pertes de valeur sur des droits acquis de produits commercialisés et d'autres charges pour pertes de valeur liées à la production; Recherche et développement comprend des dépréciations liées à des projets en cours de développement; Autres produits comprend des ajustements de reprises de pertes de valeur, principalement sur des immobilisations corporelles; Autres charges comprend des pertes de valeur, principalement sur des immobilisations corporelles.

<sup>3</sup> L'information détaillée du rapprochement entre les résultats IFRS et les résultats core pour l'exercice 2009 a été publiée sur le site web du Groupe sous [www.novartis.com](http://www.novartis.com)

## RÉSULTATS CORE – Rapprochement des résultats IFRS des résultats core – Sandoz (non audités)

Neuf mois au 30 septembre

	M9 2010 Résultats IFRS M USD	Amortissements d'immobilisations incorporelles <sup>1</sup> M USD	Pertes de valeur <sup>2</sup> M USD	Eléments de restructuration et d'intégration liés aux acquisitions <sup>3</sup> M USD	Eléments exceptionnels <sup>4</sup> M USD	M9 2010 Résultats core M USD	M9 2009 Résultats core <sup>5</sup> M USD
<b>Chiffre d'affaires net réalisé avec des tiers</b>	<b>6 151</b>					<b>6 151</b>	<b>5 350</b>
Chiffre d'affaires réalisé avec d'autres divisions	199					199	190
Autres revenus	10					10	8
Coût des ventes	-3 465	209	3	4		-3 249	-2 768
<b>Marge brute</b>	<b>2 895</b>	<b>209</b>	<b>3</b>	<b>4</b>		<b>3 111</b>	<b>2 780</b>
Marketing et vente	-1 049					-1 049	-934
Recherche et développement	-455	11	7		18	-419	-430
Administration et frais généraux	-255					-255	-276
Autres produits	54		1			55	19
Autres charges	-176		1		38	-137	-120
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>1 014</b>	<b>220</b>	<b>12</b>	<b>4</b>	<b>56</b>	<b>1 306</b>	<b>1 039</b>

<sup>1</sup> Amortissements d'immobilisations incorporelles: Coût des ventes comprend des amortissements récurrents de droits acquis sur des produits commercialisés et d'autres immobilisations incorporelles liées à la production; Recherche et développement comprend des amortissements récurrents de droits acquis sur des techniques de développement-clés.

<sup>2</sup> Pertes de valeur: Coûts des ventes comprend des charges pour pertes de valeur sur des droits acquis de produits commercialisés et d'autres charges pour pertes de valeur liées à la production; Recherche et développement comprend des dépréciations liées à des projets en cours de développement; Autres produits comprend des ajustements de reprises de pertes de valeur, principalement sur des immobilisations corporelles; Autres charges comprend des pertes de valeur, principalement sur des immobilisations corporelles.

<sup>3</sup> Eléments de restructuration et d'intégration liés à des acquisitions: Coût des ventes comprend des charges d'USD 4 millions liées à des regroupements d'entreprises.

<sup>4</sup> Eléments exceptionnels: Recherche et développement inclut une charge pour la cessation d'un contrat de codéveloppement; Autres charges représente une charge d'USD 38 millions pour un règlement juridique aux Etats-Unis

<sup>5</sup> L'information détaillée du rapprochement entre les résultats IFRS et les résultats core pour l'exercice 2009 a été publiée sur le site web du Groupe sous [www.novartis.com](http://www.novartis.com)

## RÉSULTATS CORE – Rapprochement des résultats IFRS des résultats core – Consumer Health (non audités)

### Troisième trimestre 2010

	T3 2010 Résultats IFRS M USD	Amortissements d'immobilisations incorporelles <sup>1</sup> M USD	Pertes de valeur M USD	Eléments de restructuration et d'intégration liés aux acquisitions M USD	Eléments exceptionnels M USD	T3 2010 Résultats core M USD	T3 2009 Résultats core <sup>2</sup> M USD
<b>Chiffre d'affaires net réalisé avec des tiers</b>	<b>1 587</b>					<b>1 587</b>	<b>1 476</b>
Chiffre d'affaires réalisé avec d'autres divisions	12					12	8
Autres revenus	15					15	14
Coût des ventes	-537	23				-514	-500
<b>Marge brute</b>	<b>1 077</b>	<b>23</b>				<b>1 100</b>	<b>998</b>
Marketing et vente	-522	1				-521	-483
Recherche et développement	-89					-89	-82
Administration et frais généraux	-92					-92	-86
Autres produits	23					23	6
Autres charges	-11					-11	-30
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>386</b>	<b>24</b>				<b>410</b>	<b>323</b>

<sup>1</sup> Amortissements d'immobilisations incorporelles: Coût des ventes comprend des amortissements récurrents de droits acquis sur des produits commercialisés et d'autres immobilisations incorporelles liées à la production; Marketing et vente comprend des amortissements récurrents d'immobilisations incorporelles.

<sup>2</sup> L'information détaillée du rapprochement entre les résultats IFRS et les résultats core pour l'exercice 2009 a été publiée sur le site web du Groupe sous [www.novartis.com](http://www.novartis.com)

### Neuf mois au 30 septembre

	M9 2010 Résultats IFRS M USD	Amortissements d'immobilisations incorporelles <sup>1</sup> M USD	Pertes de valeur M USD	Eléments de restructuration et d'intégration liés aux acquisitions M USD	Eléments exceptionnels M USD	M9 2010 Résultats core M USD	M9 2009 Résultats core <sup>2</sup> M USD
<b>Chiffre d'affaires net réalisé avec des tiers</b>	<b>4 574</b>					<b>4 574</b>	<b>4 189</b>
Chiffre d'affaires réalisé avec d'autres divisions	42					42	31
Autres revenus	47					47	43
Coût des ventes	-1 593	71				-1 522	-1 436
<b>Marge brute</b>	<b>3 070</b>	<b>71</b>				<b>3 141</b>	<b>2 827</b>
Marketing et vente	-1 590	1				-1 589	-1 439
Recherche et développement	-260					-260	-244
Administration et frais généraux	-282					-282	-256
Autres produits	37					37	43
Autres charges	-31					-31	-61
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>944</b>	<b>72</b>				<b>1 016</b>	<b>870</b>

<sup>1</sup> Amortissements d'immobilisations incorporelles: Coût des ventes comprend des amortissements récurrents de droits acquis sur des produits commercialisés et d'autres immobilisations incorporelles liées à la production; Marketing et vente comprend des amortissements récurrents d'immobilisations incorporelles.

<sup>2</sup> L'information détaillée du rapprochement entre les résultats IFRS et les résultats core pour l'exercice 2009 a été publiée sur le site web du Groupe sous [www.novartis.com](http://www.novartis.com)

## RÉSULTATS CORE – Rapprochement des résultats IFRS des résultats core – Alcon, Inc. (non audités)

Troisième trimestre / Neuf mois au 30 septembre

	T3 2010 Résultats IFRS M USD	Amortissements d'immobilisations incorporelles <sup>1</sup> M USD	Pertes de valeur M USD	Eléments de restructuration et d'intégration liés aux acquisitions <sup>2</sup> M USD	Eléments exceptionnels M USD	T3 2010 Résultats core M USD
<b>Chiffre d'affaires net réalisé avec des tiers</b>	<b>617</b>					<b>617</b>
Chiffre d'affaires réalisé avec d'autres divisions						
Autres revenus	1					1
Coût des ventes	-256	7		95		-154
<b>Marge brute</b>	<b>362</b>	<b>7</b>		<b>95</b>		<b>464</b>
Marketing et vente (y compris Administration et frais généraux)	-182					-182
Recherche et développement	-60					-60
Autres produits						
Autres charges	-19			19		
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>101</b>	<b>7</b>		<b>114</b>		<b>222</b>

<sup>1</sup> Amortissements d'immobilisations incorporelles: Coût des ventes comprend des amortissements récurrents de droits acquis sur des produits commercialisés et d'autres immobilisations incorporelles liées à la production.

<sup>2</sup> Eléments de restructuration et d'intégration liés à des acquisitions: Coût des ventes comprend des charges d'USD 95 millions liées à la réévaluation des stocks d'Alcon, Inc. à leur juste valeur estimée; Autres charges comprend des charges d'USD 19 millions liées au changement de contrôle.

## RÉSULTATS CORE

### Rapprochement du résultat opérationnel du résultat opérationnel core et du résultat net core – Troisième trimestre (non audité)

	Pharmaceuticals		Vaccins et Diagnostic		Sandoz		Consumer Health		Alcon, Inc.	Corporate		Total	
	T3 2010 M USD	T3 2009 M USD	T3 2010 M USD	T3 2009 M USD	T3 2010 M USD	T3 2009 M USD	T3 2010 M USD	T3 2009 M USD	T3 2010 M USD	T3 2010 M USD	T3 2009 M USD	T3 2010 M USD	T3 2009 M USD
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>1 844</b>	<b>2 211</b>	<b>68</b>	<b>23</b>	<b>415</b>	<b>312</b>	<b>386</b>	<b>303</b>	<b>101</b>	<b>-227</b>	<b>-215</b>	<b>2 587</b>	<b>2 634</b>
<b>Amortissements d'immobilisations incorporelles</b>	<b>121</b>	<b>94</b>	<b>58</b>	<b>79</b>	<b>70</b>	<b>63</b>	<b>24</b>	<b>20</b>	<b>7</b>			<b>280</b>	<b>256</b>
Pertes de valeur													
Immobilisations incorporelles	592	31			4	10						596	41
Immobilisations corporelles	1	1			3							4	1
Actifs financiers	10									8		18	
<b>Total charges pour pertes de valeur</b>	<b>603</b>	<b>32</b>			<b>7</b>	<b>10</b>				<b>8</b>		<b>618</b>	<b>42</b>
<b>Eléments de restructuration et d'intégration liés aux acquisitions (incluant les impacts dus à la comptabilisation des acquisitions sur les ajustements sur stocks), nets</b>									<b>114</b>	<b>96</b>		<b>210</b>	
Eléments exceptionnels													
Provisions légales, pour litiges et règlements exceptionnels		27											27
Autres éléments exceptionnels										4		4	
<b>Total éléments exceptionnels</b>		<b>27</b>								<b>4</b>		<b>4</b>	<b>27</b>
<b>Total ajustements</b>	<b>724</b>	<b>153</b>	<b>58</b>	<b>79</b>	<b>77</b>	<b>73</b>	<b>24</b>	<b>20</b>	<b>121</b>	<b>108</b>		<b>1 112</b>	<b>325</b>
<b>Résultat opérationnel core</b>	<b>2 568</b>	<b>2 364</b>	<b>126</b>	<b>102</b>	<b>492</b>	<b>385</b>	<b>410</b>	<b>323</b>	<b>222</b>	<b>-119</b>	<b>-215</b>	<b>3 699</b>	<b>2 959</b>
<i>en % du chiffre d'affaires net</i>	<i>33,9%</i>	<i>32,8%</i>	<i>19,9%</i>	<i>18,8%</i>	<i>22,6%</i>	<i>20,8%</i>	<i>25,8%</i>	<i>21,9%</i>	<i>36,0%</i>			<i>29,4%</i>	<i>26,7%</i>
Quote-part dans le résultat net des entreprises associées	-4	-3				2				372	-20	368	-21
Amortissements récurrents, pertes de valeur exceptionnelles et frais de restructuration liés à la quote-part dans le résultat net des entreprises associées, nets d'impôts												-82	334
Produits financiers												27	51
Charges d'intérêts												-188	-173
Impôts (ajustés des éléments ci-dessus)												-678	-471
<b>Résultat net core</b>												<b>3 146</b>	<b>2 679</b>
<b>Résultat net core attribuable aux actionnaires</b>												<b>3 102</b>	<b>2 665</b>
<b>BPA core (USD)</b>												<b>1,36</b>	<b>1,17</b>

## RÉSULTATS CORE

Rapprochement du résultat opérationnel du résultat opérationnel core et du résultat net core – Neuf mois au 30 septembre  
(non audité)

	Pharmaceuticals		Vaccins et Diagnostic		Sandoz		Consumer Health		Alcon, Inc.	Corporate		Total	
	M9 2010 M USD	M9 2009 M USD	M9 2010 M USD	M9 2009 M USD	M9 2010 M USD	M9 2009 M USD	M9 2010 M USD	M9 2009 M USD	M9 2010 M USD	M9 2009 M USD	M9 2010 M USD	M9 2009 M USD	
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>6 508</b>	<b>6 486</b>	<b>865</b>	<b>-211</b>	<b>1 014</b>	<b>850</b>	<b>944</b>	<b>809</b>	<b>101</b>	<b>-373</b>	<b>-589</b>	<b>9 059</b>	<b>7 345</b>
<b>Amortissements d'immobilisations incorporelles</b>	<b>330</b>	<b>284</b>	<b>202</b>	<b>232</b>	<b>220</b>	<b>181</b>	<b>72</b>	<b>61</b>	<b>7</b>	<b>2</b>	<b>2</b>	<b>833</b>	<b>760</b>
Pertes de valeur													
Immobilisations incorporelles	655	55			10	10						665	65
Immobilisations corporelles	-3				2	-2						-1	-2
Actifs financiers	16	1	75							10	-8	101	-7
<b>Total charges pour pertes de valeur</b>	<b>668</b>	<b>56</b>	<b>75</b>		<b>12</b>	<b>8</b>				<b>10</b>	<b>-8</b>	<b>765</b>	<b>56</b>
<b>Éléments de restructuration et d'intégration liés aux acquisitions (incluant les impacts dus à la comptabilisation des acquisitions sur les ajustements sur stocks), nets</b>					<b>4</b>				<b>114</b>	<b>96</b>		<b>214</b>	
Éléments exceptionnels													
Gains exceptionnels de cessions de marques, de filiales et d'actifs financiers	-33											-33	
Autres charges de restructuration	26											26	
Provisions légales, pour litiges et règlements exceptionnels	136	27	45	45	56							237	72
Gains provenant du changement de régime de retraites en Suisse										-265		-265	
Autres éléments exceptionnels										4		4	
<b>Total éléments exceptionnels</b>	<b>129</b>	<b>27</b>	<b>45</b>	<b>45</b>	<b>56</b>					<b>-261</b>		<b>-31</b>	<b>72</b>
<b>Total ajustements</b>	<b>1 127</b>	<b>367</b>	<b>322</b>	<b>277</b>	<b>292</b>	<b>189</b>	<b>72</b>	<b>61</b>	<b>121</b>	<b>-153</b>	<b>-6</b>	<b>1 781</b>	<b>888</b>
<b>Résultat opérationnel core</b>	<b>7 635</b>	<b>6 853</b>	<b>1 187</b>	<b>66</b>	<b>1 306</b>	<b>1 039</b>	<b>1 016</b>	<b>870</b>	<b>222</b>	<b>-526</b>	<b>-595</b>	<b>10 840</b>	<b>8 233</b>
<i>en % du chiffre d'affaires net</i>	<i>33,9%</i>	<i>33,0%</i>	<i>46,4%</i>	<i>6,4%</i>	<i>21,2%</i>	<i>19,4%</i>	<i>22,2%</i>	<i>20,8%</i>	<i>36,0%</i>			<i>29,8%</i>	<i>26,3%</i>
Quote-part dans le résultat net des entreprises associées	-16	-6			2	5				643	187	629	186
Amortissements récurrents, pertes de valeur exceptionnelles et frais de restructuration liés à la quote-part dans le résultat net des entreprises associées, nets d'impôts												244	613
Produits financiers												90	94
Charges d'intérêts												-496	-395
Impôts (ajustés des éléments ci-dessus)												-2 081	-1 356
<b>Résultat net core</b>												<b>9 226</b>	<b>7 375</b>
<b>Résultat net core attribuable aux actionnaires</b>												<b>9 147</b>	<b>7 339</b>
<b>BPA core (USD)</b>												<b>4,00</b>	<b>3,24</b>

**Données complémentaires: Troisième trimestre 2010 – Chiffre d'affaires net des vingt premiers produits de la division  
Pharmaceuticals (non audité)**

Marque		Etats-Unis		Reste du monde		Total		
		M USD	Variation en % à taux de change constants	M USD	Variation en % à taux de change constants	M USD	Variation en % en USD	Variation en % à taux de change constants
<i>Diovan/Co-Diovan</i>	Hypertension	627	4	856	0	1 483	1	2
<i>Glivec/Gleevec</i>	Leucémie myéloïde chronique	333	22	682	-1	1 015	4	6
<i>Lucentis</i>	Dégénérescence maculaire liée à l'âge			398	22	398	19	22
<i>Zometa</i>	Complications des cancers	176	-5	187	0	363	-3	-3
<i>Femara</i>	Cancer du sein	169	13	174	1	343	4	6
<i>Sandostatine</i>	Acromégalie et tumeurs neuroendocrines	124	6	194	9	318	6	8
<i>Exelon/Exelon Patch</i>	Maladie d'Alzheimer	89	-8	155	5	244	-3	0
<i>Exforge</i>	Hypertension	73	22	149	40	222	30	33
<i>Sandimmun/Neoral</i>	Transplantation	20	0	187	-9	207	-9	-8
<i>Voltaren (hors OTC)</i>	Etats inflammatoires/douleurs			202	1	202	-1	0
<b>Total des dix premiers produits</b>		<b>1 611</b>	<b>7</b>	<b>3 184</b>	<b>4</b>	<b>4 795</b>	<b>4</b>	<b>5</b>
<i>Exjade</i>	Chélateur du fer	65	7	117	8	182	5	7
<i>Comtan/Stalevo</i>	Maladie de Parkinson	58	9	94	9	152	8	9
<i>Reclast/Aclasta</i>	Ostéoporose	100	12	43	22	143	14	15
<i>Ritaline/Focaline</i>	Déficit de l'attention/troubles d'hyperactivité	71	-11	29	11	100	-6	-5
<i>Lescol</i>	Hypercholestérolémie	24	-17	79	-25	103	-24	-24
<i>Myfortic</i>	Transplantation	43	19	79	37	122	31	30
<i>Rasilez/Tekturna</i>	Hypertension	55	20	58	72	113	36	42
<i>Tasigna</i>	Leucémie myéloïde chronique	36	100	73	93	109	95	97
<i>Galvus</i>	Diabète			101	114	101	102	114
<i>Xolair</i>	Asthme	11	-35	86	42	97	24	32
<b>Total des vingt premiers produits</b>		<b>2 074</b>	<b>7</b>	<b>3 943</b>	<b>8</b>	<b>6 017</b>	<b>6</b>	<b>8</b>
Reste du portefeuille		490	1	1 058	2	1 548	0	1
<b>Total chiffre d'affaires de la division</b>		<b>2 564</b>	<b>6</b>	<b>5 001</b>	<b>6</b>	<b>7 565</b>	<b>5</b>	<b>6</b>

**Données complémentaires: Neuf mois au 30 septembre 2010 – Chiffre d'affaires net des vingt premiers produits de la division Pharmaceuticals (non audité)**

Marque		Etats-Unis		Reste du monde		Total		
		M USD	Variation en % à taux de change constants	M USD	Variation en % à taux de change constants	M USD	Variation en % en USD	Variation en % à taux de change constants
<i>Diovan/Co–Diovan</i>	Hypertension	1 872	2	2 605	0	4 477	2	1
<i>Glivec/Gleevec</i>	Leucémie myéloïde chronique	938	19	2 184	3	3 122	9	8
<i>Lucentis</i>	Dégénérescence maculaire liée à l'âge			1 139	30	1 139	33	30
<i>Zometa</i>	Complications des cancers	538	0	578	5	1 116	4	3
<i>Femara</i>	Cancer du sein	491	16	534	6	1 025	11	11
<i>Sandostatine</i>	Acromégalie et tumeurs neuroendocrines	371	11	569	11	940	12	11
<i>Exelon/Exelon Patch</i>	Maladie d'Alzheimer	290	10	457	7	747	9	8
<i>Exforge</i>	Hypertension	211	27	442	43	653	37	37
<i>Sandimmun/Neoral</i>	Transplantation	62	-6	574	-8	636	-6	-8
<i>Voltaren (hors OTC)</i>	Etats inflammatoires/douleurs	1	-67	586	2	587	2	1
<b>Total des dix premiers produits</b>		<b>4 774</b>	<b>8</b>	<b>9 668</b>	<b>6</b>	<b>14 442</b>	<b>8</b>	<b>7</b>
<i>Exjade</i>	Chélateur du fer	197	10	356	22	553	18	17
<i>Comtan/Stalevo</i>	Maladie de Parkinson	172	9	271	9	443	10	9
<i>Reclast/Aclasta</i>	Ostéoporose	278	22	130	31	408	26	25
<i>Ritaline/Focaline</i>	Déficit de l'attention/troubles d'hyperactivité	250	-2	89	15	339	3	2
<i>Lescol</i>	Hypercholestérolémie	73	-19	257	-24	330	-22	-23
<i>Myfortic</i>	Transplantation	120	21	210	27	330	29	25
<i>Rasilez/Tekturna</i>	Hypertension	148	24	157	94	305	51	53
<i>Tasigna</i>	Leucémie myéloïde chronique	89	102	184	83	273	90	89
<i>Galvus</i>	Diabète			267	136	267	132	136
<i>Xolair</i>	Asthme	19	-66	248	56	267	22	24
<b>Total des vingt premiers produits</b>		<b>6 120</b>	<b>8</b>	<b>11 837</b>	<b>10</b>	<b>17 957</b>	<b>10</b>	<b>9</b>
Reste du portefeuille		1 396	-2	3 173	0	4 569	1	0
<b>Total chiffre d'affaires de la division</b>		<b>7 516</b>	<b>6</b>	<b>15 010</b>	<b>8</b>	<b>22 526</b>	<b>8</b>	<b>7</b>

## Division Pharmaceuticals: chiffre d'affaires net par domaine thérapeutique – Troisième trimestre (non audité)

	T3 2010 M USD	T3 2009 M USD	Variation en % en USD	Variation en % tcc
<b>Maladies cardiovasculaires et métaboliques</b>				
<i>Diovan</i>	1 483	1 464	1	2
<i>Exforge</i>	222	171	30	33
<i>Rasilez/Tekturma</i>	113	83	36	42
<b>Sous-total</b>	<b>1 818</b>	<b>1 718</b>	<b>6</b>	<b>7</b>
<i>Galvus</i>	101	50	102	114
<i>Lotrel</i>	80	75	7	4
<b>Total produits stratégiques</b>	<b>1 999</b>	<b>1 843</b>	<b>8</b>	<b>10</b>
<b>Médicaments établis (Lescol inclus)</b>	<b>264</b>	<b>320</b>	<b>-18</b>	<b>-17</b>
<b>Total produits cardiovasculaires et métaboliques</b>	<b>2 263</b>	<b>2 163</b>	<b>5</b>	<b>6</b>
<b>Oncologie</b>				
<i>Glivec/Gleevec</i>	1 015	974	4	6
<i>Zometa</i>	363	376	-3	-3
<i>Femara</i>	343	329	4	6
<i>Sandostatine</i>	318	300	6	8
<i>Exjade</i>	182	174	5	7
<i>Tasigna</i>	109	56	95	97
<i>Afinitor</i>	67	26	ns	ns
Autres	54	61	-11	-9
<b>Total produits oncologiques</b>	<b>2 451</b>	<b>2 296</b>	<b>7</b>	<b>9</b>
<b>Neurologie et Ophtalmologie</b>				
<i>Lucentis</i>	398	335	19	22
<i>Exelon/Exelon Patch</i>	244	251	-3	0
<i>Comtan/Stalevo</i>	152	141	8	9
<i>Extavia</i>	26	14	86	102
Autres	111	108	3	6
<b>Total produits stratégiques</b>	<b>931</b>	<b>849</b>	<b>10</b>	<b>13</b>
<b>Médicaments établis</b>	<b>137</b>	<b>145</b>	<b>-6</b>	<b>-6</b>
<b>Total produits neurologiques et ophtalmologiques</b>	<b>1 068</b>	<b>994</b>	<b>7</b>	<b>10</b>
<b>Pneumologie</b>				
<i>Xolair</i>	97	78	24	32
<i>TOBI</i>	70	76	-8	-5
<i>Onbrez</i>	8	0	ns	ns
Autres		-2	ns	ns
<b>Total produits stratégiques</b>	<b>175</b>	<b>152</b>	<b>15</b>	<b>20</b>
<b>Médicaments établis</b>	<b>37</b>	<b>40</b>	<b>-8</b>	<b>-4</b>
<b>Total produits Pneumologie</b>	<b>212</b>	<b>192</b>	<b>10</b>	<b>15</b>
<b>Soins hospitaliers intégrés</b>				
<i>Sandimmun/Neoral</i>	207	227	-9	-8
<i>Reclast/Aclasta</i>	143	125	14	15
<i>Myfortic</i>	122	93	31	30
<i>Certican/Zortress</i>	35	32	9	19
<i>Ilaris</i>	6	1	ns	ns
Autres	74	62	19	19
<b>Total produits stratégiques</b>	<b>587</b>	<b>540</b>	<b>9</b>	<b>10</b>
<b>Médicaments établis</b>	<b>237</b>	<b>249</b>	<b>-5</b>	<b>-6</b>
<b>Total produits pour soins hospitaliers intégrés</b>	<b>824</b>	<b>789</b>	<b>4</b>	<b>5</b>
<b>Produits matures additionnels</b>				
<i>Voltaren (hors OTC)</i>	202	205	-1	0
<i>Ritaline/Focaline</i>	100	106	-6	-5
<i>Tegretol</i>	86	96	-10	-11
<i>Foradil</i>	85	85	0	4
<i>Trileptal</i>	62	80	-23	-21
Everolimus vendu aux fabricants de stents	63	67	-6	-9
Autres	149	144	3	-7
<b>Total produits additionnels</b>	<b>747</b>	<b>783</b>	<b>-5</b>	<b>1</b>
<b>Total produits stratégiques</b>	<b>6 143</b>	<b>5 680</b>	<b>8</b>	<b>10</b>
<b>Total médicaments établis et produits supplémentaires</b>	<b>1 422</b>	<b>1 537</b>	<b>-7</b>	<b>-7</b>
<b>Total chiffre d'affaires net de la division</b>	<b>7 565</b>	<b>7 217</b>	<b>5</b>	<b>6</b>

ns: non significatif

**Division Pharmaceuticals: chiffre d'affaires net par domaine thérapeutique –  
Neuf mois au 30 septembre (non audité)**

	M9 2010 M USD	M9 2009 M USD	Variation en % en USD	Variation en % tcc
<b>Maladies cardiovasculaires et métaboliques</b>				
<i>Diovan</i>	4 477	4 399	2	1
<i>Exforge</i>	653	475	37	37
<i>Rasilez/Tekturma</i>	305	202	51	53
<b>Sous-total</b>	<b>5 435</b>	<b>5 076</b>	<b>7</b>	<b>6</b>
<i>Galvus</i>	267	115	132	136
<i>Lotrel</i>	224	244	-8	-9
<b>Total produits stratégiques</b>	<b>5 926</b>	<b>5 435</b>	<b>9</b>	<b>8</b>
<b>Médicaments établis (Lescol inclus)</b>	<b>836</b>	<b>997</b>	<b>-16</b>	<b>-17</b>
<b>Total produits cardiovasculaires et métaboliques</b>	<b>6 762</b>	<b>6 432</b>	<b>5</b>	<b>4</b>
<b>Oncologie</b>				
<i>Glivec/Gleevec</i>	3 122	2 858	9	8
<i>Zometa</i>	1 116	1 077	4	3
<i>Femara</i>	1 025	925	11	11
<i>Sandostatine</i>	940	839	12	11
<i>Exjade</i>	553	469	18	17
<i>Tasigna</i>	273	144	90	89
<i>Afinitor</i>	163	38	ns	ns
Autres	144	180	-20	-21
<b>Total produits oncologiques</b>	<b>7 336</b>	<b>6 530</b>	<b>12</b>	<b>11</b>
<b>Neurologie et Ophtalmologie</b>				
<i>Lucentis</i>	1 139	858	33	30
<i>Exelon/Exelon Patch</i>	747	687	9	8
<i>Comtan/Stalevo</i>	443	402	10	9
<i>Extavia</i>	84	26	ns	ns
Autres	343	343	0	-1
<b>Total produits stratégiques</b>	<b>2 756</b>	<b>2 316</b>	<b>19</b>	<b>17</b>
<b>Médicaments établis</b>	<b>419</b>	<b>426</b>	<b>-2</b>	<b>-5</b>
<b>Total produits neurologiques et ophtalmologiques</b>	<b>3 175</b>	<b>2 742</b>	<b>16</b>	<b>14</b>
<b>Pneumologie</b>				
<i>Xolair</i>	267	218	22	24
<i>TOBI</i>	207	219	-5	-5
<i>Onbrez</i>	16	0	ns	ns
Autres		-1	ns	ns
<b>Total produits stratégiques</b>	<b>490</b>	<b>436</b>	<b>12</b>	<b>13</b>
<b>Médicaments établis</b>	<b>126</b>	<b>136</b>	<b>-7</b>	<b>-9</b>
<b>Total produits Pneumologie</b>	<b>616</b>	<b>572</b>	<b>8</b>	<b>8</b>
<b>Soins hospitaliers intégrés</b>				
<i>Sandimmun/Neoral</i>	636	675	-6	-8
<i>Reclast/Aclasta</i>	408	325	26	25
<i>Myfortic</i>	330	256	29	25
<i>Certican/Zortress</i>	105	82	28	29
<i>Ilaris</i>	16	1	ns	ns
Autres	214	165	30	27
<b>Total produits stratégiques</b>	<b>1 709</b>	<b>1 504</b>	<b>14</b>	<b>12</b>
<b>Médicaments établis</b>	<b>661</b>	<b>706</b>	<b>-6</b>	<b>-9</b>
<b>Total produits pour soins hospitaliers intégrés</b>	<b>2 370</b>	<b>2 210</b>	<b>7</b>	<b>5</b>
<b>Produits matures additionnels</b>				
<i>Voltaren (hors OTC)</i>	587	577	2	1
<i>Ritaline/Focaline</i>	339	329	3	2
<i>Tegretol</i>	265	283	-6	-9
<i>Foradil</i>	260	264	-2	-2
<i>Trileptal</i>	189	227	-17	-18
Everolimus vendu aux fabricants de stents	197	183	8	3
Autres	430	416	3	2
<b>Total produits additionnels</b>	<b>2 267</b>	<b>2 279</b>	<b>-1</b>	<b>-2</b>
<b>Total produits stratégiques</b>	<b>18 217</b>	<b>16 221</b>	<b>12</b>	<b>11</b>
<b>Total médicaments établis et produits supplémentaires</b>	<b>4 309</b>	<b>4 544</b>	<b>-5</b>	<b>-7</b>
<b>Total chiffre d'affaires net de la division</b>	<b>22 526</b>	<b>20 765</b>	<b>8</b>	<b>7</b>

ns - non significatif

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

### Troisième trimestre

	T3 2010	T3 2009	Variation en %		T3 2010	T3 2009
	M USD	M USD	USD	tcc	% du total	% du total
<b>Pharmaceuticals</b>						
Etats-Unis	2 564	2 416	6	6	34	34
Europe	2 572	2 630	-2	6	34	36
Asie/Afrique/Australasie	1 670	1 526	9	3	22	21
Canada et Amérique latine	759	645	18	16	10	9
<b>Total</b>	<b>7 565</b>	<b>7 217</b>	<b>5</b>	<b>6</b>	<b>100</b>	<b>100</b>
<b>Vaccins et Diagnostic</b>						
Etats-Unis	348	200	74	74	55	37
Europe	165	244	-32	-26	26	45
Asie/Afrique/Australasie	94	81	16	25	15	15
Canada et Amérique latine	25	18	39	51	4	3
<b>Total</b>	<b>632</b>	<b>543</b>	<b>16</b>	<b>21</b>	<b>100</b>	<b>100</b>
<b>Sandoz</b>						
Etats-Unis	768	431	78	79	35	23
Europe	1 009	1 074	-6	2	46	58
Asie/Afrique/Australasie	259	205	26	28	12	11
Canada et Amérique latine	141	140	1	-2	7	8
<b>Total</b>	<b>2 177</b>	<b>1 850</b>	<b>18</b>	<b>23</b>	<b>100</b>	<b>100</b>
<b>Consumer Health</b>						
Etats-Unis	521	461	13	13	33	31
Europe	664	659	1	8	42	45
Asie/Afrique/Australasie	263	226	16	9	16	15
Canada et Amérique latine	139	130	7	5	9	9
<b>Total</b>	<b>1 587</b>	<b>1 476</b>	<b>8</b>	<b>9</b>	<b>100</b>	<b>100</b>
<b>Groupe Novartis hors Alcon, Inc.</b>						
Etats-Unis	4 201	3 508	20	20	35	32
Europe	4 410	4 607	-4	4	37	42
Asie/Afrique/Australasie	2 286	2 038	12	7	19	18
Canada et Amérique latine	1 064	933	14	12	9	8
<b>Total</b>	<b>11 961</b>	<b>11 086</b>	<b>8</b>	<b>10</b>	<b>100</b>	<b>100</b>
<b>Alcon, Inc.</b>	<b>617</b>					
<b>Total Groupe</b>	<b>12 578</b>	<b>11 086</b>	<b>13</b>	<b>16</b>	<b>100</b>	<b>100</b>

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

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

Neuf mois au 30 septembre

	M9 2010	M9 2009	Variation en %		M9 2010	M9 2009
	M USD	M USD	USD	tcc	% du total	% du total
<b>Pharmaceuticals</b>						
Etats-Unis	7 516	7 064	6	6	33	34
Europe	7 999	7 558	6	8	35	36
Asie/Afrique/Australasie	4 868	4 383	11	5	22	21
Canada et Amérique latine	2 143	1 760	22	14	10	9
<b>Total</b>	<b>22 526</b>	<b>20 765</b>	<b>8</b>	<b>7</b>	<b>100</b>	<b>100</b>
<b>Vaccins et Diagnostic</b>						
Etats-Unis	1 076	382	182	184	42	37
Europe	632	436	45	51	25	42
Asie/Afrique/Australasie	573	176	226	227	22	17
Canada et Amérique latine	276	43	542	555	11	4
<b>Total</b>	<b>2 557</b>	<b>1 037</b>	<b>147</b>	<b>151</b>	<b>100</b>	<b>100</b>
<b>Sandoz</b>						
Etats-Unis	1 879	1 311	43	43	30	25
Europe	3 122	3 075	2	3	51	57
Asie/Afrique/Australasie	729	575	27	23	12	11
Canada et Amérique latine	421	389	8	-1	7	7
<b>Total</b>	<b>6 151</b>	<b>5 350</b>	<b>15</b>	<b>15</b>	<b>100</b>	<b>100</b>
<b>Consumer Health</b>						
Etats-Unis	1 488	1 329	12	12	33	32
Europe	1 961	1 866	5	6	43	45
Asie/Afrique/Australasie	735	644	14	6	16	15
Canada et Amérique latine	390	350	11	3	8	8
<b>Total</b>	<b>4 574</b>	<b>4 189</b>	<b>9</b>	<b>8</b>	<b>100</b>	<b>100</b>
<b>Groupe Novartis hors Alcon, Inc.</b>						
Etats-Unis	11 959	10 086	19	18	34	32
Europe	13 714	12 935	6	8	38	41
Asie/Afrique/Australasie	6 905	5 778	20	13	19	19
Canada et Amérique latine	3 230	2 542	27	20	9	8
<b>Total</b>	<b>35 808</b>	<b>31 341</b>	<b>14</b>	<b>13</b>	<b>100</b>	<b>100</b>
<b>Alcon, Inc.</b>	<b>617</b>					
<b>Total Groupe</b>	<b>36 425</b>	<b>31 341</b>	<b>16</b>	<b>15</b>	<b>100</b>	<b>100</b>

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

## Analyse trimestrielle (non auditée)

### Chiffres clés par trimestre

	T3 2010	T2 2010	Variation	
	M USD	M USD	M USD	%
Chiffre d'affaires net	12 578	11 716	862	7
Résultat opérationnel	2 587	2 961	-374	-13
Produits financiers	27	14	13	93
Charges d'intérêts	-188	-175	-13	7
Impôts	-475	-521	46	-9
Résultat net	2 319	2 437	-118	-5

### Chiffre d'affaires net par région

	T3 2010	T2 2010	Variation	
	M USD	M USD	M USD	%
Etats-Unis	4 201	3 831	370	10
Europe	4 410	4 431	-21	0
Asie/Afrique/Australasie	2 286	2 374	-88	-4
Canada et Amérique latine	1 064	1 080	-16	-1
Groupe Novartis hors Alcon, Inc.	11 961	11 716	245	2
Alcon, Inc.	617		617	
Total du Groupe	12 578	11 716	862	7

### Chiffre d'affaires net par division

	T3 2010	T2 2010	Variation	
	M USD	M USD	M USD	%
Pharmaceuticals	7 565	7 670	-105	-1
Vaccins et Diagnostic	632	564	68	12
Sandoz	2 177	1 973	204	10
Consumer Health	1 587	1 509	78	5
Alcon, Inc.	617		617	
Total	12 578	11 716	862	7

### Résultat opérationnel core par division

	T3 2010	T2 2010	Variation	
	M USD	M USD	M USD	%
Pharmaceuticals	2 568	2 636	-68	-3
Vaccins et Diagnostic	126	138	-12	-9
Sandoz	492	364	128	35
Consumer Health	410	318	92	29
Alcon, Inc.	222		222	
Produits/charges nets de Corporate	-119	-180	61	-34
Résultat opérationnel core	3 699	3 276	423	13