

FINANCIAL REPORT • RAPPORT FINANCIER • FINANZBERICHT**Novartis: le portefeuille des soins de santé génère une forte croissance au premier trimestre 2010; innovation, croissance et productivité progressent**

- *Le renouvellement du portefeuille soutient l'essor enregistré au premier trimestre 2010.*
 - o *Chiffre d'affaires net en hausse de 25% (+18% à taux de change constants ou tcc) à USD 12,1 milliards; les produits du Groupe lancés récemment (USD 1,9 milliard) contribuent pour 16% au chiffre d'affaires net, tandis que la comptabilisation des ventes réalisées dans le cadre des contrats des vaccins contre la pandémie de grippe A (H1N1) y a ajouté USD 1,1 milliard*
 - o *Résultat opérationnel en progression de 50% (+42% tcc) à USD 3,5 milliards; augmentation de 48% (+41% tcc) du résultat opérationnel core à USD 3,9 milliards, amélioration de la marge core à 31,9% du chiffre d'affaires net*
 - o *Résultat net en augmentation de 49% (+41% tcc) à USD 2,9 milliards; croissance de 44% du résultat net core (+36% tcc) à USD 3,3 milliards*
 - o *BPA en hausse de 48% (+40% tcc) à USD 1,29 et BPA core, de 44% (+36% tcc) à USD 1,45*
 - o *Le free cash flow avant dividendes (USD 2,9 milliards, +93%) a presque doublé grâce à une excellente performance opérationnelle et à l'impact des projets destinés à raccourcir les cycles d'exploitation.*

- *L'année 2010 sera placée sous le signe du progrès du fait de la mise en œuvre par la nouvelle équipe dirigeante des priorités stratégiques concentrées sur l'innovation, la croissance et la productivité.*
 - o *Accentuer l'avance prise dans l'innovation: autorisations pour le vaccin Menveo (USA/UE) et trois nouveaux médicaments au Japon ; statut de revue prioritaire pour Tassigna (cancer) et Gilenia (SP)*
 - o *Appuyer la croissance : expansion continue dans les principaux marchés émergents, accélération de la progression de Sandoz grâce à EBEWE Pharma, adaptation des modèles commerciaux en Chine et aux Etats-Unis*
 - o *Améliorer la productivité: réalisation de projets de productivité dans tous les domaines et allocation ciblée des ressources pour augmenter la croissance et la rentabilité*
 - o *Alcon sera la nouvelle plateforme de croissance: achèvement de l'acquisition de la participation majoritaire de 77% dans Alcon au cours du second semestre 2010, proposition de fusion dans l'intérêt de toutes les parties prenantes*

Chiffres-clés

Premier trimestre

	T1 2010 M USD	T1 2009 M USD	Variation en % USD tcc	
Chiffre d'affaires net	12 131	9 709	25	18
Résultat opérationnel	3 511	2 347	50	42
Résultat net	2 948	1 975	49	41
BPA (USD)	1,29	0,87	48	40
Free cash-flow (avant dividendes)	2 903	1 506	93	
Core¹				
Résultat opérationnel	3 865	2 611	48	41
Résultat net	3 309	2 302	44	36
BPA (USD)	1,45	1,01	44	36

1. Les chiffres dits «core» pour le résultat opérationnel, le résultat net et le résultat par action (BPA) éliminent les amortissements des immobilisations incorporelles, l'impact de facteurs liés aux acquisitions et d'autres éléments exceptionnels importants. Voir page 35 pour plus d'informations.

Bâle, 20 avril 2010 – En commentant les résultats, Joseph Jimenez, Directeur général de Novartis, a déclaré : « *Je suis satisfait de la forte croissance enregistrée au premier trimestre 2010 par l'ensemble de notre portefeuille des soins de santé. Toutes nos activités accomplissent de grands progrès, avec en particulier une expansion soutenue de Pharmaceuticals et des fortes contributions provenant des contrats de fourniture de vaccins contre la pandémie de grippe A (H1N1). Nous nous concentrons sur l'accroissement de l'avance prise dans l'innovation, le développement de la croissance et l'amélioration de la productivité, qui vont créer selon nous une valeur durablement plus élevée de notre portefeuille. Les contributions grandissantes des produits lancés depuis 2007 renouvellent ce dernier et sont les fruits de notre engagement dans l'innovation et du succès de nos investissements en R&D. Nous intensifions nos efforts de productivité afin d'améliorer notre rentabilité, ce qui nous permet de continuer à investir dans la découverte de nouveaux médicaments et dans l'expansion dans de nouveaux marchés. En nous préparant à intégrer Alcon, qui constituera une nouvelle plateforme de croissance dans l'ophtalmologie, nous prenons un nouvel essor en 2010 et poursuivons sur la voie du succès.* »

RAPPORT DU GROUPE

Premier trimestre

Novartis a réalisé, au premier trimestre 2010, une forte croissance – due en particulier à l'expansion rapide des produits lancés récemment et aux autorisations importantes obtenues pour de nouveaux vaccins et médicaments – car le Groupe a progressé en se concentrant sur l'innovation, la croissance et la productivité.

Le chiffre d'affaires net a augmenté de 25% (+18% tcc) à USD 12,1 milliards grâce à des améliorations dans toutes les activités, notamment les ventes des vaccins contre la pandémie de grippe A (H1N1) et la croissance rapide des produits lancés récemment à travers le Groupe (USD 1,9 milliard). Les taux de change ont contribué pour sept points de pourcentage à la croissance publiée. Pharmaceuticals (USD 7,3 milliards, +7% tcc) a avancé dans toutes les régions en maintenant une solide croissance en volume. Vaccins et Diagnostic (USD 1,4 milliard, +436% tcc) avec USD 1,1 milliard provenant des ventes de vaccins contre la pandémie de grippe A (H1N1). Sandoz (USD 2,0 milliards, +9% tcc) s'est développé grâce au succès des nouveaux produits et à l'intégration de EBEWE Pharma acquis en septembre 2009. Toutes les activités de Consumer Health (USD 1,5 milliard, +7% tcc) ont affiché de bonnes performances et ont crû plus vite que leurs marchés.

Le résultat opérationnel a fait un bond de 50% (+42% tcc) à USD 3,5 milliards en raison de l'augmentation des ventes en volume et de contributions importantes de Vaccins et Diagnostic, mais il a aussi bénéficié de huit points de pourcentage dus à des taux de change favorables. La marge opérationnelle s'est améliorée de 4,7 points de pourcentage à 28,9% du chiffre d'affaires net, contre 24,2% au premier trimestre 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 48% (+41% tcc) à USD 3,9 milliards, tandis que la marge opérationnelle core a gagné 5,0 points de pourcentage à 31,9% du chiffre d'affaires net (26,9% au premier trimestre 2009).

Le résultat net a augmenté de 49% (+41% tcc) à USD 2,9 milliards, les contributions des entreprises associées et le résultat financier ayant plus que compensé la hausse des charges d'intérêts et du taux d'imposition. Largement aligné sur le résultat net, le résultat par action (BPA) s'est élevé à USD 1,29 (USD 0,87 au premier trimestre 2009). Le résultat net core a crû de 44% (+36% tcc) à USD 3,3 milliards, tandis que le BPA core a gagné 44% (+36% tcc) à USD 1,45 (USD 1,01).

Promouvoir l'innovation, la croissance et la productivité

Novartis continue de développer sa stratégie pour répondre aux besoins des malades où qu'ils soient avec un vaste portefeuille de soins de santé qui comprend des médicaments innovants, des vaccins préventifs, des génériques peu coûteux et des produits d'automédication. Un engagement soutenu en faveur de l'innovation se trouve au cœur du portefeuille ; il a permis de découvrir des produits pionniers offrant aux malades la possibilité d'améliorer leur santé.

Au moment où se produit une convergence des tendances, notamment une hausse de la demande de médicaments dans le monde entier mais aussi une pression croissante pour contenir les coûts, la nouvelle équipe dirigeante mise en place en janvier 2010 a défini ses priorités afin de promouvoir l'innovation, la croissance et la productivité qui permettront de répondre à l'aspiration du Groupe à être l'entreprise des soins de santé la plus performante et la plus respectée au monde.

Ces priorités, visant à créer une plus-value plus importante pour les malades, les payeurs et les médecins, comprennent 1) l'accroissement de l'avance du Groupe dans l'innovation, 2) la réalisation d'une croissance durable par le lancement de nouveaux produits et des investissements pour renforcer le portefeuille d'activités et s'étendre dans les marchés émergents et 3) la réalisation de projets destinés à accroître la productivité de manière à libérer des ressources pour améliorer la rentabilité et soutenir les investissements dans l'innovation et la croissance.

Innovation

L'innovation est le moteur de Novartis. La position de force du Groupe sur le marché est le résultat de la constance des investissements en R&D et de son engagement à améliorer les standards de traitement en faveur des malades.

Parmi les leaders de l'industrie en ce qui concerne les autorisations pour de nouveaux produits, Novartis a obtenu, au premier trimestre 2010, l'homologation de *Menveo* aux Etats-Unis et dans l'Union européenne. Il s'agit d'un nouveau vaccin qui protège contre les quatre principaux sérogroupes de méningite à méningocoque, une maladie bactérienne potentiellement mortelle. En janvier, trois médicaments – *Afinitor* (cancer du rein), *Equa* (diabète de type 2) et *Exforge* (hypertension) – ont été autorisés au Japon. Ces autorisations font suite aux six qui ont été délivrées en 2009 au Japon, le deuxième des plus grands marchés du Groupe.

Deux demandes d'homologation ont été déposées fin 2009 aux Etats-Unis pour *Tasigna* (cancer) et *Gilenia* (FTY720, sclérose en plaques). Les bénéfices potentiels de ces médicaments pour les malades ont été reconnus au premier trimestre 2010. En effet, la Food and Drug Administration (FDA) américaine leur a accordé le statut de revue prioritaire. Celui-ci accélère la procédure concernant des médicaments qui représentent une avancée majeure ou proposent un traitement pour des maladies pour lesquelles il n'existe pas de thérapie adéquate. Une demande a également été déposée aux Etats-Unis afin d'obtenir une autorisation pour étendre l'utilisation du vaccin *Menveo* aux enfants âgés de 2 à 10 ans.

Des demandes d'autorisation pour de nombreux projets en développement sont en voie d'être déposées en 2010, dont jusqu'à cinq en oncologie : deux indications supplémentaires pour *Afinitor* ainsi que les projets en développement SOM230 (maladie de Cushing), LBH589 (lymphome de Hodgkin) et EPO906 (cancer des ovaires). D'autres demandes comprennent la première soumission en Europe pour MenB qui est susceptible de devenir le premier vaccin au monde contre le sérotype B de la méningite à méningocoque. Cependant, l'un des deux essais de phase III impliquant ASA404 (cancer) a été arrêté en mars après une analyse intermédiaire des bénéfices pour les malades atteints de cancer du poumon non à petites cellules (NSCLC). Le projet en développement PTZ601 (infections) de Pharmaceuticals aussi été stoppé au premier trimestre, ce qui a entraîné une perte de valeur avant impôts d'USD 152 millions (USD 57 millions après reprises de provisions pour impôts différés).

Croissance

Les nouveaux produits, dus à des investissements en R&D couronnés de succès, renouvellent le portefeuille de Novartis. En même temps, le Groupe lance des projets visant à renforcer les positions dans les marchés émergents, déployer des activités d'envergure mondiale afin de réaliser des économies d'échelle, développer de nouveaux savoir-faire commerciaux et améliorer les talents. La contribution des produits lancés récemment à travers le Groupe a augmenté de 68% à USD 1,9 milliard au premier trimestre, ce qui représente 16% du chiffre d'affaires net par rapport à 12% dans l'exercice 2009. A Pharmaceuticals, les produits récents ont fourni USD 1,5 milliard de chiffre d'affaires net représentant 20% de celui de cette division, contre 14% au premier trimestre 2009.

Une expansion ciblée dans les marchés émergents génère une croissance importante malgré la crise financière qui continue d'affecter certains pays. Au premier trimestre, le chiffre d'affaires net des six principaux marchés émergents a augmenté de 38% (+22% tcc) à USD 1,2 milliard, emmenés par la Chine et l'Inde. Ces six marchés, qui englobent également le Brésil, la Russie et la Corée du Sud, ont représenté 9,6% du chiffre d'affaires net du Groupe, par rapport à 8,7% au premier trimestre 2009. Cette hausse a plus que compensé les mesures prises par la Turquie pour freiner les coûts de la santé.

Les marchés des soins de santé autour du monde évoluent rapidement, sous l'influence de facteurs tels que les mesures visant à maîtriser les coûts, un environnement réglementaire plus difficile et le changement des rôles assumés par les médecins et les payeurs. Novartis est constamment à la recherche de solutions pour faire face à ces changements. Trois nouveaux projets importants ont été annoncés au premier trimestre 2010.

En Chine, alors que le gouvernement et Novartis effectuent de lourds investissements à long terme pour améliorer l'accès aux soins et leur qualité, Pharmaceuticals met sur pied une nouvelle structure opérationnelle régionale qui tient compte de la diversité des régions de ce pays afin de mieux répondre aux besoins des marchés locaux.

Novartis anticipe les changements qui vont intervenir au cours des années à venir dans son portefeuille de produits aux Etats-Unis, notamment les autorisations attendues pour de nouvelles spécialités mais aussi la perte de l'exclusivité du marché pour *Diovan* et d'autres médicaments. C'est ainsi que Pharmaceuticals a encore rationalisé ses opérations américaines pour maximiser le potentiel d'un portefeuille en plein changement, à la fois dans les soins de santé primaires et dans les marchés des spécialités. Annoncé en avril 2010, ce projet créera trois secteurs d'activité nationaux spécialisés respectivement dans la sclérose en plaques, les maladies respiratoires et les neuropathies, complétant ainsi Oncologie, l'unité d'affaires existante. En outre, un quatrième secteur d'activité pour les médicaments destinés aux soins de santé primaires, comprenant le portefeuille cardiovasculaire, sera consolidé en quatre (cinq actuellement) unités régionales. Il est prévu de supprimer de manière socialement responsable 383 postes équivalents plein temps, principalement au siège dont 35%, actuellement vacants, ne seront pas pourvus. Une charge non récurrente d'USD 24 millions est prévue au deuxième trimestre 2010, les économies de coûts attendues à partir de 2011 devraient se monter à USD 56 millions.

De surcroît, le projet «Customers First» a été lancé en février 2010, après des programmes pilotes, afin d'accélérer la collaboration entre divisions dans 45 pays, notamment aux Etats-Unis, dans les principaux marchés européens et au Japon, qui ensemble représentent 95% du chiffre d'affaires net du Groupe. Des équipes transdivisionnelles locales recherchent le moyen d'intensifier les opportunités d'affaires avec les clients-clés, tout en améliorant le service au client et la productivité.

Productivité

Novartis met actuellement en place une focalisation sur la souplesse, l'efficacité, la productivité et l'allocation des ressources dans toutes ses opérations. Les ressources libérées servent à améliorer la rentabilité ainsi qu'à investir dans la croissance future, en particulier dans les projets prometteurs du pipeline et dans les marchés émergents.

Au premier trimestre 2010, la marge opérationnelle core a augmenté de cinq points de pourcentage à 31,9% du chiffre d'affaires net, par rapport au premier trimestre 2009, grâce, entre autres, à une amélioration continue de la productivité. Les principaux domaines de progrès du premier trimestre 2010 ont inclus les dépenses de Marketing et vente de Pharmaceuticals, qui ont baissé à 27,9% du chiffre d'affaires net, contre 29,5% un an auparavant. Cette baisse a été obtenue par la stratégie du « sur-mesure géographique » consistant à adapter les forces de vente aux besoins du marché local tout en soutenant le lancement de nouveaux produits. Ces gains ont été absorbés par une hausse du coût des ventes; cette situation résulte en partie de réductions importantes de stocks et de gains de productivité, lesquels ont créé une surcapacité et une diminution de l'absorption des frais fixes. Une simplification des opérations de fabrication est à l'étude. Sandoz continue d'enregistrer des gains de productivité dans la fabrication ; ce qui lui a permis d'absorber l'impact de l'érosion des prix et d'accroître sa marge de résultat opérationnel core de 2,4 points de pourcentage à 22,5% du chiffre d'affaires net. Une progression constante de la marge brute a donné à Consumer Health les moyens de procéder à des investissements importants dans le lancement de *Prevacid24HR* aux Etats-Unis sans que cela ait un effet défavorable sur la marge opérationnelle.

L'achèvement des transactions concernant Alcon nécessitera de se concentrer encore plus sur l'amélioration du free cash flow qui a fait, au premier trimestre 2010, un bond de 93% à USD 2,9 milliards (avant dividendes). Ce bond est la conséquence directe des ventes considérables de vaccins contre la pandémie de grippe A (H1N1) ainsi que des programmes mis en place dans les divisions visant à réduire notablement les cycles d'exploitation. L'objectif du Groupe est de retrouver une position de trésorerie nette positive dans les quatre ans qui suivent la fin des transactions sur Alcon. Les investissements internes et externes continueront de viser des opportunités de croissance offrant une prime sur le coût du capital du Groupe et permettant de renforcer notre portefeuille de produits.

Alcon

L'addition d'Alcon, le leader mondial de l'ophtalmologie, créera une nouvelle plateforme de croissance dans un secteur qui grandit rapidement. Novartis a annoncé, le 4 janvier, son intention d'obtenir la propriété pleine et entière d'Alcon en finalisant d'abord l'accord en vue d'acquiescer une participation majoritaire de 77% – cette transaction devrait se terminer au second semestre 2010. Puis, Novartis entamera une fusion-absorption de la participation minoritaire restante de 23%. A la suite de la fusion en droit suisse, Alcon deviendra une nouvelle division de Novartis qui intégrera CIBA Vision et certains médicaments ophtalmologiques de Novartis.

Perspectives 2010

Novartis prend un nouvel essor en 2010 et réaffirme ses attentes concernant le chiffre d'affaires net du Groupe qui devrait croître à un taux à un chiffre dans le milieu de la fourchette, à taux de change constants (hors Alcon), et la marge opérationnelle du Groupe qui devrait s'améliorer sous l'effet de l'expansion des activités et des gains continus de productivité. Ces perspectives sont encore renforcées par la vigueur des ventes et des contributions au résultat enregistrées au premier trimestre 2010 à la suite des contrats conclus avec des gouvernements pour la fourniture des vaccins contre la pandémie de grippe A (H1N1) et dont le chiffre d'affaires a dépassé d'USD 400 millions les objectifs du Groupe en début d'année. Si les taux de change devaient se maintenir à leurs niveaux actuels sur le reste de l'exercice, la croissance publiée et à taux de change constants serait largement similaire.

Pharmaceuticals poursuit, depuis 2009, sa forte croissance en volume, alors que les conditions de la fixation des prix demeurent incertaines, et confirme ses prévisions concernant la croissance de son chiffre d'affaires net en 2010 qui s'élèvera à un taux à un chiffre entre le milieu et le haut de la fourchette, à taux de change constants. Outre ses contributions provenant des ventes exceptionnelles des vaccins contre la pandémie de grippe A (H1N1), **Vaccins et Diagnostic** lance le nouveau vaccin *Menveo* aux Etats-Unis et en Europe tout en poursuivant son expansion dans des marchés émergents ciblés. **Sandoz** accélère en 2010 le rythme de progression de ses ventes grâce à des contributions de toutes les régions et à l'intégration d'EBEWE Pharma conjuguées à un centrage renouvelé sur la productivité. **Consumer Health** quant à lui vise toujours à croître plus rapidement que ses marchés après un très bon début d'année.

RAPPORT D'ACTIVITÉ DU SECTEUR DE LA SANTÉ

Pharmaceuticals

	T1 2010 M USD	T1 2009 M USD	Variation en %	
			USD	tcc
Chiffre d'affaires net	7 291	6 433	13	7
Résultat opérationnel	2 327	2 062	13	7
en % du CA net	31,9	32,1		
Résultat opérationnel Core	2 431	2 171	12	6
en % du CA net	33,3	33,7		

Premier trimestre

Chiffre d'affaires net

Le chiffre d'affaires net a augmenté de 13% à USD 7,3 milliards (+7% tcc) sous l'effet de l'accroissement des volumes. Les produits lancés récemment ont fourni, au premier trimestre 2010, USD 1,5 milliard de chiffre d'affaires net, soit 20% des ventes de la division contre 14% au premier trimestre 2009. Lancés depuis 2007, ces produits – qui comprennent *Lucentis*, *Exforge*, *Exelon Patch*, *Exjade*, *Aclasta/Reclast*, *Rasilez/Tekturna*, *Tasigna*, *Afinitor*, *Onbrez Breezhaler*, *Ilaris* et *Fanapt* – ont contribué substantiellement à la croissance de 7% tcc du chiffre d'affaires net du trimestre.

Toutes les régions ont bénéficié de la transformation du portefeuille de produits, en particulier l'Europe (USD 2,8 milliards, +10% tcc) dont 25% du chiffre d'affaires net provient de produits lancés récemment. L'Amérique latine et le Canada ont conservé de solides taux de croissance (USD 0,6 milliard, +12% tcc). Le Japon (USD 0,7 milliard, -4% tcc) a été impacté par un ralentissement de la demande en prélude aux réductions bisannuelles de prix qui ont lieu en avril. Ce ralentissement occulte l'essor des autorisations délivrées pour neuf médicaments nouveaux depuis 2009. La croissance des six principaux marchés émergents (USD 690 millions, +9% tcc) est due à des hausses à deux chiffres en Chine, Inde, Corée du Sud et au Brésil, qui ont plus que compensé les mesures de maîtrise des coûts prises en Turquie.

Tous les domaines thérapeutiques ont contribué à l'expansion du chiffre d'affaires. La croissance des ventes d'Oncologie (USD 2,4 milliards, +14% tcc), le secteur d'activité le plus important, est due à *Glivec/Gleevec* (USD 1,0 milliard, +8% tcc), à *Femara* (USD 344 millions, +15% tcc) et aux importantes contributions des produits nouvellement lancés comme *Exjade* (USD 179 millions, +39% tcc), *Tasigna* (USD 75 millions, +102% tcc) et *Afinitor* (USD 41 millions). Cardiovasculaire et Métabolisme (USD 1,9 milliard, +7% tcc) a été affecté par la baisse de *Diovan* (USD 1,4 milliard, -1% tcc), sous l'effet de la diminution de la demande à la veille de la réduction biannuelle des prix au Japon. Neurologie et Ophtalmologie (USD 901 millions, +24% tcc) a bénéficié de la croissance rapide de *Lucentis* (USD 364 millions, +43% tcc) et d'*Exelon/Exelon Patch* (USD 251 millions, +17% tcc).

Résultat opérationnel

Le résultat opérationnel a augmenté de 13% (+7% tcc) à USD 2,3 milliards. La marge opérationnelle de 31,9% du chiffre d'affaires net a été impactée par une charge d'un montant d'USD 152 millions pour perte de valeur en R&D après l'interruption du projet PTZ601 – un anti-infectieux en cours de développement – par la réévaluation d'un actif à hauteur d'USD 100 millions dans le coût des ventes et par un gain exceptionnel d'USD 42 millions dans les autres produits, tous deux liés au règlement conclu récemment avec Teva concernant *Famvir*.

Le résultat opérationnel core a progressé de 12% (+6% tcc) à USD 2,4 milliards. La marge opérationnelle core de 33,3% du chiffre d'affaires net a été réduite par une baisse des autres produits et des ventes à d'autres divisions (-0,7 point de pourcentage) et par une hausse des coûts des ventes (-1,0 point de pourcentage) induite par la réduction de l'absorption des frais fixes et une dévaluation des stocks pour refléter un tassement des coûts standards en plus d'une hausse des redevances. Les dépenses de R&D ont diminué de 0,7 point de pourcentage, essentiellement à la suite d'un étalement dans le temps des essais cliniques. Les frais de Marketing et vente ainsi que d'Administration et frais généraux, qui se sont réduits de 1,7 point de pourcentage en comparaison du premier trimestre 2010, du fait d'améliorations continues de la productivité. La hausse d'autres produits et charges (-1,1 point de pourcentage) résulte principalement de reprises, au premier trimestre 2009, de provisions pour stocks de produits lancés.

Maladies cardiovasculaires et métaboliques

	T1 2010	T1 2009	Variation en	
	M USD	M USD	USD	% tcc
Médicaments hypotenseurs	1 735	1 590	9	5
<i>Diovan</i>	1 442	1 402	3	-1
<i>Exforge</i>	204	136	50	42
<i>Rasilez/Tekturna</i>	89	52	71	66
<i>Galvus</i>	76	26	192	176
<i>Lotrel</i>	73	83	-12	-12
Total produits des activités stratégiques	1 884	1 699	11	7
Produits matures	295	331	-11	-16
Total	2 179	2 030	7	3

L'extension du portefeuille de médicaments contre l'hypertension (USD 1,7 milliard, +5% tcc) a permis à Novartis d'accroître son leadership sur le segment mondial des produits de marque permettant de lutter contre une pression sanguine élevée. Il a en effet accru sa part de marché de 14,4% en janvier 2009 à 15,3% en janvier 2010 (source: IMS Health). Les comprimés associant valsartan (*Diovan*) et aliskirène (*Rasilez/Tekturna*) représentent désormais plus de la moitié des ventes, reflétant ainsi le déplacement progressif vers des thérapies combinant plusieurs substances.

Diovan (USD 1,4 milliard, -1% tcc) a vu ses ventes décliner au premier trimestre, principalement à la suite du ralentissement du marché des inhibiteurs des récepteurs de l'angiotensine (ARA) à la veille de la baisse bisannuelle des prix au Japon. Aux Etats-Unis, les ventes de *Diovan* se sont élevées à USD 588 millions (+1% tcc) au premier trimestre. Ce médicament a conservé la tête du segment des ARA avec une part de marché de 41,3% en février 2010 (+1,1 point de pourcentage par rapport à décembre 2009 et +0,9 points par comparaison avec février 2009 (source: IMS Health)). *Diovan* est le seul médicament de la classe des ARA autorisé pour le traitement des trois indications cardiovasculaires majeures: hypertension, suivi de l'infarctus du myocarde à haut risque et insuffisance cardiaque.

Exforge (USD 204 millions, +42% tcc) a poursuivi sa forte croissance grâce à son expansion géographique et au lancement d'*Exforge HCT* aux Etats-Unis et en Europe. *Exforge*, un comprimé associant *Diovan* (valsartan) et l'amlopidine, un inhibiteur des canaux calciques, n'a cessé d'établir, depuis son premier lancement en 2007, de nouvelles normes dans le domaine des médicaments combinés pour traiter l'hypertension. *Exforge* a reçu en janvier 2010 une autorisation de mise sur le marché au Japon, tandis qu'*Exforge HCT*, qui y ajoute un diurétique en un seul comprimé, a été un moteur-clé de la croissance tant aux Etats-Unis qu'en Europe.

Rasilez/Tekturna (USD 89 millions, +66% tcc) affiche un taux de croissance élevé soutenu par l'expansion géographique et par le lancement d'un comprimé unique qui associe *Rasilez/Tekturna HCT* et *Valturna*. *Rasilez/Tekturna* est le seul traitement autorisé contre l'hypertension qui fait partie d'une nouvelle classe de médicaments connus sous le nom d'inhibiteurs directs de la rénine. Les Etats-Unis ont bénéficié d'un nouveau moteur de croissance qui est *Valturna*, un traitement combiné en un seul comprimé associant aliskirène et valsartan et lancé fin 2009. D'autres médicaments combinés en un comprimé unique sont en développement, tels que aliskirène et amlodipine, actuellement encours d'examen aux Etats-Unis et en Europe, et une trithérapie avec aliskirène, amlodipine et un diurétique qu'il est prévu de soumettre en 2010 à homologation aux Etats-Unis.

Galvus/Eucreas (USD 76 millions, +176% tcc), traitement oral du diabète de type 2, a enregistré une croissance soutenue dans plusieurs marchés, en particulier l'Allemagne, l'Espagne, le Brésil, la Corée du Sud et l'Inde. *Galvus* a été homologué en janvier 2010 au Japon sous la marque *Equa*.

Oncologie

	T1 2010	T1 2009	Variation en %	
	M USD	M USD	USD	tcc
<i>Glivec/Gleevec</i>	1 032	894	15	8
<i>Zometa</i>	375	342	10	5
<i>Femara</i>	344	286	20	15
<i>Sandostatine</i>	310	258	20	14
<i>Exjade</i>	179	122	47	39
<i>Tasigna</i>	75	35	114	102
<i>Afinitor</i>	41	1	ns	ns
Autres	49	59	-17	-22
Total	2 405	1 997	20	14

ns – non significatif

Glivec/Gleevec (USD 1,0 milliard, +8% tcc) a enregistré une croissance soutenue par une expansion continue dans la leucémie myéloïde chronique (LMC) et comme traitement adjuvant des tumeurs stromales gastro-intestinales (GIST). L'autorisation la plus récente pour *Glivec/Gleevec* est celle délivrée en 2009 pour son utilisation en tant qu'adjuvant (post-chirurgical) chez les malades atteints de GIST. Il est maintenant homologué dans plus de 55 pays en Amérique du Nord, en Europe et en Asie-Pacifique.

Tasigna (USD 75 millions, +102% tcc), a affiché une croissance rapide provoquée par les autorisations accordées dans plus de 80 pays et par sa pénétration des marchés en tant que traitement de deuxième intention pour les malades atteints de certaines formes de leucémie myéloïde chronique (LMC) présentant une résistance ou une intolérance aux traitements antérieurs, *Glivec/Gleevec* inclus. Des demandes d'autorisations pour *Tasigna* ont été déposées, en décembre 2009, aux Etats-Unis, en Europe et dans d'autres pays en tant que traitement de certaines formes de LMC diagnostiquées précocement. Ces demandes se fondent sur les résultats de l'essai *ENESTnd*, la plus vaste confrontation jamais entreprise entre un traitement ciblé et *Glivec*. *Tasigna* a reçu, en février 2010, aux Etats-Unis le statut de revue prioritaire pour cette demande. Des essais sont aussi en cours pour étudier l'utilisation de *Tasigna* dans la LMC chez des malades qui répondent mal au *Glivec* ainsi que chez malades atteints de GIST métastatique.

Zometa (USD 375 millions, +5% tcc), traitement au bisphosphonate intraveineux contre les métastases osseuses du cancer, progresse grâce à une amélioration de sa conformité et de son utilisation, particulièrement dans les principaux marchés européens. Des demandes d'autorisation aux Etats-Unis et en Europe ont été complétées à fin 2009 pour l'utilisation de *Zometa* en tant qu'adjuvant dans le traitement du cancer du sein chez les femmes préménopausées.

Femara (USD 344 millions, +15% tcc) a réalisé une progression continue à deux chiffres grâce à des gains de parts de marché aux Etats-Unis et dans des marchés-clés européens, principalement l'Allemagne, la France, l'Italie et le Danemark. L'utilisation de *Femara*, traitement par voie orale pour les femmes postménopausées atteintes d'un cancer du sein hormono-dépendant, a représenté quelque 70% de la croissance mondiale du segment de marché de l'inhibiteur de l'aromatase, notamment en tant que traitement adjuvant (post-chirurgical) de première intention.

Sandostatine (USD 310 millions, +14% tcc) a bénéficié d'une utilisation accrue de Sandostatine LAR contre les tumeurs neuroendocrines (TNE).

Exjade (USD 179 millions, +39% tcc) a poursuivi son expansion suite à une augmentation du dosage moyen et à une meilleure observation du traitement aux Etats-Unis, tout en progressant également au Moyen-Orient. *Exjade*, actuellement homologué dans plus d'une centaine de pays en tant que seul traitement par voie orale en prise unique quotidienne contre une surcharge en fer transfusionnelle, a été autorisé en 2009 aux Etats-Unis, en Europe, en Suisse et dans d'autres pays pour élever le dosage à 40 mg/kg.

Afinitor (USD 41 million) a pris son essor à la suite de son lancement dans les principaux marchés européens. Cet inhibiteur de la voie mTOR par administration orale, a été lancé aux Etats-Unis, en Europe, en Suisse et au Japon après avoir été homologué pour la première fois en 2009 comme nouveau traitement du carcinome avancé des cellules rénales (cancer du rein) à la suite d'un traitement ciblé sur le VEGF. Autorisé dans 49 pays, *Afinitor*, fait actuellement l'objet d'études dans de nombreux autres cancers. Des études de phase III sont en cours dans les tumeurs neuroendocrines (TNE), le cancer du sein, le lymphome, la sclérose tubéreuse complexe (STC) et dans le cancer de l'estomac. Des essais impliquant des malades atteints de TNE et de STC pourraient déboucher sur des demandes d'homologation en 2010 pour ces deux types de cancer. Un essai au dernier stade chez des malades atteints d'un carcinome hépatocellulaire (CHC) débutera au deuxième trimestre.

Neurologie et Ophtalmologie

	T1 2010	T1 2009	Variation en %	
	M USD	M USD	USD	tcc
<i>Lucentis</i>	364	229	59	43
<i>Exelon/Exelon Patch</i>	251	203	24	17
<i>Comtan/Stalevo</i>	141	123	15	9
<i>Fanapt</i>	21			
<i>Extavia</i>	20	3	ns	ns
Autres	104	117	-11	-17
Total produits des activités stratégiques	901	675	33	24
Produits matures	133	131	2	-7
Total	1 034	806	28	19

ns – non significatif

Lucentis (USD 364 millions, +43% tcc) a continué sur sa lancée en enregistrant une croissance vigoureuse, en particulier en France, au Royaume-Uni, en Australie et au Japon, où il a été lancé début 2009. Ce traitement oculaire issu des biotechnologies, autorisé dans plus de 80 pays contre la forme exsudative de la dégénérescence maculaire liée à l'âge, cause principale de cécité chez les personnes âgées de plus de 50 ans, a été utilisé chez plus de 250 000 malades. La Chine a délivré, en avril, une autorisation pour cette indication. Une demande d'homologation a été déposée, en décembre 2009, en Europe pour le traitement de la perte de la vision due à l'œdème maculaire diabétique. Genentech détient les droits de ce médicament pour les Etats-Unis.

Exelon/Exelon Patch (USD 251 millions, +17% tcc) a été emmené par *Exelon Patch* depuis son lancement initial en 2007, engendrant plus de 60% du chiffre d'affaires total d'*Exelon* au premier trimestre 2010 comparé à 46% à la même période de 2009. *Exelon/Exelon Patch* est un traitement des formes légères à modérées de la maladie d'Alzheimer et de la démence associée à la maladie de Parkinson. La première indication a été autorisée en Europe et la seconde, aux Etats-Unis, tandis qu'une demande d'homologation a aussi été déposée en février au Japon.

Extavia (USD 20 millions) doit sa croissance à son expansion géographique dans des marchés-clés, particulièrement la Russie, l'Italie, l'Espagne et les Etats-Unis ainsi qu'à son démarrage en Allemagne. *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 aux Etats-Unis et dans plus de vingt autres pays en 2010, dont le Canada et la Russie.

Pneumologie

	T1 2010	T1 2009	Variation en %	
	M USD	M USD	USD	tcc
<i>Xolair</i>	80	61	31	24
<i>TOBI</i>	65	74	-12	-14
Autres	2	-1	ns	ns
Total produits des activités stratégiques	147	134	10	5
Produits matures	49	53	-8	-15
Total	196	187	5	-1

ns – non significatif

Xolair (USD 80 millions, +24% tcc) a bien progressé dans les principaux marchés d'Europe et d'Amérique latine ainsi qu'au Japon après son récent lancement. Le premier trimestre 2010 a aussi été marqué par une baisse des ventes de ce produit par Genentech aux Etats-Unis, où *Xolair* fait l'objet d'une promotion commune de Novartis et de Genentech, qui se partagent une partie du résultat opérationnel. *Xolair*, un médicament biotechnologique contre l'asthme allergique persistant modéré à sévère aux Etats-Unis et contre l'asthme allergique persistant sévère en Europe est désormais présent dans le monde entier, car il est autorisé dans plus de 80 pays. Il est prévu de débiter en 2010 des essais de phase III en Chine en vue de soumettre des demandes d'autorisations dans ce pays.

Onbrez Breezhaler (QAB149) (USD 3 millions), un bronchodilatateur à action prolongée en inhalation unique quotidienne destiné aux adultes atteints de broncho-pneumopathie chronique obstructive (BPCO), a été lancé en Allemagne en décembre 2009 ainsi qu'en Irlande et au Danemark en mars 2010, après l'obtention de son autorisation en Europe en novembre 2009. Plus de vingt lancements sont prévus dans le monde entier au second semestre 2010, y compris au Royaume-Uni, en Espagne, au Brésil et au Mexique. Des demandes devraient être déposées en 2010 au Japon et en Chine. Aux Etats-Unis, toutes les études cliniques destinées à soutenir le dépôt d'une nouvelle demande ont débuté après réception en octobre 2010 d'une « complete response letter » de la FDA demandant des données supplémentaires.

Immunologie et Maladies infectieuses

	T1 2010	T1 2009	% change	
	USD m	USD m	USD	cc
<i>Sandimmun/Neoral</i>	212	221	-4	-10
<i>Aclasta/Reclast</i>	123	85	45	41
<i>Myfortic</i>	100	73	37	27
<i>Certican</i>	34	23	48	36
Autres	71	46	54	43
Total produits des activités stratégiques	540	448	21	14
Produits matures	207	220	-6	-11
Total	747	668	12	6

Aclasta/Reclast (USD 123 millions, +41% tcc) a conservé un rythme élevé de croissance soutenu par les Etats-Unis et par une extension du nombre de pays où il est commercialisé. *Reclast/Aclasta*, traitement de l'ostéoporose par perfusion annuelle unique, a bénéficié de l'accès facilité des malades aux centres de perfusion ainsi que de la longue liste des indications autorisées pour son utilisation chez les patients souffrant de différents types de cette maladie osseuse invalidante.

Certican (USD 34 millions, +36% tcc), ce médicament, utilisé dans les transplantations pour prévenir les rejets d'organes, est maintenant disponible dans plus de 70 pays, grâce à sa bonne efficacité immunosuppressive et à son bon profil d'effets secondaires. Les discussions en cours avec la FDA portent sur la notice du produit et sur la stratégie de la gestion des risques (Risk Evaluation Mitigation Strategy ou REMS). L'objectif est d'obtenir une autorisation de mise sur le marché aux Etats-Unis, sous la marque *Zortress*, pour la prévention du rejet d'organe dans la transplantation du rein chez les adultes. La FDA a émis, en décembre 2009, une « complete response letter », mais sans exiger d'essais cliniques supplémentaires.

Ilaris (ACZ885) (USD 4 millions), un anticorps monoclonal entièrement humain qui bloque l'action de l'interleukine-1 bêta (IL-1 β), une protéine inflammatoire, été homologué au Canada (en février 2010) et au Brésil (en mars) après avoir obtenu ses premières autorisations en 2009 aux Etats-Unis et en Europe pour le traitement du syndrome périodique associé à la cryopirine (CAPS) un groupe de maladies rares auto-inflammatoires. Il est prévu de déposer à fin 2010 une demande d'homologation d'ACZ885 pour le traitement de la goutte réfractaire. Des essais sont en cours dans d'autres maladies dans lesquelles IL-1 β joue probablement un rôle important, telles que la broncho-pneumopathie chronique obstructive (BPCO), le diabète de type 2 et l'arthrite idiopathique juvénile systémique (AJIS).

Vaccins et Diagnostic

	T1 2010	T1 2009	Variation en %	
	M USD	M USD	USD	tcc
Chiffre d'affaires net	1 361	247	451	436
Résultat opérationnel	839	-67	ns	ns
en % du CA net	61,6			
Résultat opérationnel Core	923	9	ns	ns
en % du CA net	67,8	3,6		

ns – non significatif

Premier trimestre

Chiffre d'affaires net

De nouvelles livraisons dans le cadre de nombreux contrats conclus avec des gouvernements du monde entier pour la fourniture de vaccins contre la pandémie de grippe A (H1N1) et d'adjuvants a généré un chiffre d'affaires net d'USD 1,1 milliard, représentant un quadruplement des ventes par rapport au premier trimestre 2010. La majorité de cette hausse provient de la comptabilisation des ventes pour des livraisons effectuées au premier trimestre 2010 dans le cadre de contrats passés en 2009. Le nouveau vaccin *Menveo* a été lancé en mars après avoir été homologué aux Etats-Unis et en Europe pour une utilisation initiale à partir de l'âge de 11 ans contre quatre sérogroupes de la méningite à méningocoque. Dans les autres domaines, dont les diagnostics et les vaccins contre l'encéphalite à tiques, les ventes ont été dans l'ensemble au même niveau qu'au trimestre correspondant de 2009.

Novartis a largement achevé les livraisons de vaccins contre la pandémie de grippe A (H1N1) et d'adjuvants conformément aux accords conclus avec différents gouvernements, dont les Etats-Unis, à la suite du déclenchement de la pandémie à la mi-2009. La production des doses monovalentes de A (H1N1) a été stoppée.

A la suite de la déclaration de la pandémie en 2009, Novartis a réalisé des investissements importants qui lui ont permis de fournir plus de 150 millions de doses de vaccins A (H1N1) jusqu'à la fin du premier trimestre 2010. Plus de 30 000 personnes ont été engagées dans les essais cliniques de ce vaccins, tandis que trois plateformes faisant appel à des technologies différentes (traditionnelle à base d'œufs, culture cellulaire et adjuvantation par MF-59) ont été autorisées afin de maximiser les quantités livrées. Novartis a également détaché plus de 1 000 collaborateurs d'autres divisions du Groupe pour soutenir la production.

Résultat opérationnel

Le résultat opérationnel du premier trimestre 2010 a atteint USD 839 millions, contre une perte opérationnelle d'USD 67 millions un an auparavant, grâce aux contributions, au premier trimestre 2010, des vaccins contre la pandémie de grippe A (H1N1). Ces contributions ont été rendues possibles par les investissements importants effectués en 2009.

Le résultat opérationnel core a augmenté à USD 923 millions, contre USD 9 millions au premier trimestre 2009. Au premier trimestre 2010, des investissements lourds ont été réalisés dans la R&D, comprenant des engagements ultérieurs à la vente pour les vaccins contre la pandémie de grippe A (H1N1) ainsi que des programmes de développement clinique ultime pour les vaccins *Menveo* et *MenB*. Une augmentation, par rapport à la période correspondante de 2009, des investissements dans Marketing et vente ont appuyé l'expansion géographique, notamment dans les marchés émergents, et le renforcement de l'infrastructure de vente et de marketing en vue du lancement de *Menveo* aux Etats-Unis.

Sandoz

	T1 2010	T1 2009	Variation en %	
	M USD	M USD	USD	tcc
Chiffre d'affaires net	2 001	1 726	16	9
Résultat opérationnel	310	291	7	-1
en % du CA net	15,5	16,9		
Résultat opérationnel Core	450	347	30	21
en % du CA net	22,5	20,1		

Premier trimestre

Chiffre d'affaires net

Toutes les régions et tous les secteurs d'activité ont participé à la croissance (USD 2,0 milliards, +16%, +9% tcc) par rapport au trimestre comparable de 2009. Les produits nouvellement lancés qui ont contribué pour 17 points de pourcentage à l'expansion en volume, l'inclusion des activités de spécialités génériques d'EBEWE Pharma depuis septembre 2009 et les résultats toujours importants des biosimilaires ont plus que compensé l'érosion des prix se chiffrant à huit points de pourcentage.

Les ventes au détail des génériques et biosimilaires aux Etats-Unis (+19% tcc) ont bénéficié du succès des produits lancés récemment (tacrolimus, lansoprazole et oxaliplatine) ainsi que d'une amélioration des ventes d'antibiotiques et de médicaments injectables en oncologie. Les ventes au détail des génériques et biosimilaires en Allemagne (+5% tcc) ont progressé dans un marché en repli, ce qui a permis à Sandoz de conforter sa position de leader tandis qu'il adapte son modèle d'affaires pour être plus compétitif dans les appels d'offres pratiqués depuis 2009 par certains prestataires de soins de santé importants. En Europe de l'Ouest (+11% tcc), plusieurs marchés ont enregistré une croissance à deux chiffres, notamment l'Italie, le Royaume-Uni, l'Autriche, la Suisse, la Belgique et la Scandinavie, tandis que les ventes en France se sont fortement contractées, entraînant des pertes de parts de marché, cela en raison d'une forte concurrence sur les prix. Les marchés émergents ont avancé à un rythme rapide, en particulier le Moyen-Orient, la Turquie et l'Afrique (+18% tcc), l'Asie-Pacifique (+16% tcc) ainsi que l'Europe centrale et orientale (+7% tcc). Les biosimilaires (+81% tcc) ont fortement progressé grâce aux contributions des trois marques lancées récemment: *Omnitrope*, *Binocrit* et *Filgrastim*.

Résultat opérationnel

Le résultat opérationnel a augmenté de 7% à USD 310 millions, mais il a baissé de 1% tcc tandis que la marge opérationnelle a diminué de 1,4 point de pourcentage à 15,5% du chiffre d'affaires net. Les principaux facteurs de cette réduction sont des charges liées à l'intégration d'EBEWE Pharma (-0,7 point de pourcentage), des coûts exceptionnels pour la cessation d'un accord de codéveloppement (-0,8 point) et des provisions pour le règlement du litige concernant le prix de gros moyen aux Etats-Unis (-1,9 point).

Le résultat opérationnel core a crû de 30% (+21% tcc) à USD 450 millions conduisant à une hausse de la marge opérationnelle de 2,4 points de pourcentage à 22,5% du chiffre d'affaires net. Le coût des ventes (+0,1 point de pourcentage) se sont améliorés légèrement, car les programmes d'amélioration de la productivité ont compensé la baisse des prix. Les dépenses de Marketing et vente (-0,9 point de pourcentage) ont augmenté plus que le chiffre d'affaires en raison d'investissements dans les biosimilaires, en Europe centrale et orientale ainsi qu'en Asie-Pacifique. Les investissements en R&D (+1,0 point de pourcentage) ont diminué car les gains de productivité ont plus que compensé les investissements dans les programmes de développement de biosimilaires ainsi que d'autres génériques différenciés, comprenant les injectables en oncologie et les produits contre les maladies des voies respiratoires. Les charges d'administration et frais généraux (+0,8 point de pourcentage) ont progressé moins vite que le chiffre d'affaires net en raison des mesures continues de maîtrise des coûts, tandis que les autres produits et charges (+1,4 point) se sont améliorés par rapport au premier trimestre 2009 grâce à une réduction des frais juridiques.

Consumer Health

	T1 2010	T1 2009	Variation en %	
	M USD	M USD	USD	tcc
Chiffre d'affaires net	1 478	1 303	13	7
Résultat opérationnel	264	235	12	3
en % du CA net	17,9	18,0		
Résultat opérationnel Core	288	254	13	5
en % du CA net	19,5	19,5		

Premier trimestre

Chiffre d'affaires net

Les trois secteurs d'activité de Consumer Health – OTC, Animal Health et CIBA Vision – ont participé à la hausse du chiffre d'affaires net au premier trimestre 2010 (USD 1,5 milliard, +13%, +7% tcc), car ils ont tous trois progressé plus rapidement que leurs marchés respectifs, malgré les effets induits en 2009 par la crise financière.

Les médicaments analgésiques – en particulier *Voltaren* en Europe et *Excedrin* aux Etats-Unis – ont été des contributeurs majeurs à OTC, tandis qu'une saison des toux et refroidissements faible a légèrement réduit la performance. Soutenu par une vigoureuse campagne de publicité et de promotion, *Prevacid24HR* a conquis, depuis son lancement en novembre 2009, une part de 30% du marché grandissant des inhibiteurs de la pompe à protons en vente libre aux Etats-Unis. CIBA Vision a poursuivi sur sa lancée commencée en 2009 en progressant dans toutes les régions grâce au lancement de nouveaux produits. Les lentilles de contact *AirOptix* ont réalisé l'une des meilleures performances, en gagnant des parts dans les principaux marchés. Animal Health a crû plus vite que son marché aux Etats-Unis, aidé par sa position par rapport à la concurrence dans les produits antiparasitaires.

Les trois secteurs ont accompli une excellente performance aux Etats-Unis (+11%) et l'Europe (+5%) a affiché une belle croissance, soutenue par les très bons résultats de l'Allemagne, de la France et de l'Espagne. Le chiffre d'affaires des six principaux marchés émergents a grimpé de 27% (+11% tcc), tous ces pays ont contribué à fournir des résultats positifs, conduits par des gains à deux chiffres en Inde et en Turquie. En dépit du contrôle des prix imposé depuis peu par le gouvernement, la croissance de la Russie a aussi atteint deux chiffres.

Résultat opérationnel

Le résultat opérationnel a augmenté de 12% (+3% tcc) à USD 264 millions mais à un rythme plus lent que le chiffre d'affaires net, tandis que la marge opérationnelle a perdu 0,1 point de pourcentage, par comparaison avec le premier trimestre 2009 à 17,9% du chiffre d'affaires net.

Le résultat opérationnel core a crû de 13% (+5% tcc) à USD 288 millions, largement en phase avec le chiffre d'affaires net à taux de change constant, alors que la marge opérationnelle est restée inchangée à 19,5% du chiffre d'affaires net. Les autres produits et les ventes à d'autres divisions (+0,3 point de pourcentage) ont été plus élevés tandis que les coûts des ventes (+0,5 point de pourcentage) se sont améliorés à la suite de la forte croissance des ventes dans des marchés-clés, de l'optimisation des prix et de gains de productivité. Toutefois, cette progression a été grandement entravée par une hausse des coûts de Marketing et vente (-0,6 point de pourcentage) provoquée par une importante campagne de promotion pour *Prevacid24HR* lancé en 2009 aux États-Unis ainsi que par le développement des forces de vente dans les marchés émergents. En pourcentage du chiffre d'affaires net, les investissements en R&D sont restés stables et ont été consacrés au développement de produits dans les trois secteurs d'activité. Les charges d'administration et de frais généraux (-0,3 point de pourcentage) ont augmenté en raison de la reprise d'une provision en 2009, alors que les autres produits et charges (+0,1 point de pourcentage) sont restés inchangés par rapport au premier trimestre 2009.

RAPPORT FINANCIER

Premier trimestre

	T1 2010	T1 2009	Variation en %	
	M USD	M USD	USD	tcc
Chiffre d'affaires net	12 131	9 709	25	18
Résultat opérationnel par division	3 740	2 521	48	41
Produits/charges nets de Corporate	-229	-174		
Résultat opérationnel du Groupe	3 511	2 347	50	42
Quote-part dans le résultat net des entreprises associées	103	83	24	17
Produits financiers	49	-48	ns	ns
Charges d'intérêts	-133	-86	-55	-52
Impôts	-582	-321	-81	-94
Résultat net	2 948	1 975	49	41
BPA (USD)	1,29	0,87	48	40
Résultat opérationnel Core	3 865	2 611	48	41
Résultat net core	3 309	2 302	44	36
BPA core (USD)	1,45	1,01	44	36

ns – non significatif

Chiffre d'affaires net

Le chiffre d'affaires net a augmenté de 25% (+18% tcc) à USD 12,1 milliards grâce à des améliorations dans tous les secteurs, notamment les ventes des vaccins contre la pandémie de grippe A (H1N1) et la croissance rapide des produits lancés récemment à travers le Groupe (USD 1,9 milliard). Les taux de change ont contribué pour sept points de pourcentage à la croissance publiée. Pharmaceuticals (USD 7,3 milliards, +7% tcc) a progressé dans toutes les régions en maintenant une solide croissance en volume. Vaccins et Diagnostic (USD 1,4 milliard, +436% tcc) avec USD 1,1 milliard provenant des ventes de vaccins contre la pandémie de grippe A (H1N1). Sandoz (USD 2,0 milliards, +9% tcc) s'est développé grâce au succès des nouveaux produits et à l'intégration de EBEWE Pharma acquis en septembre 2009. Toutes les activités de Consumer Health (USD 1,5 milliard, +7% tcc) ont affiché de bonnes performances et ont crû plus vite que leurs marchés. La hausse des volumes a représenté 19 points de pourcentage de la croissance, les taux de change, sept points et les acquisitions, un, les changements de prix en ayant retranché deux. Toutes les régions, conduites par l'Europe (USD 4,9 milliards, +13% tcc) et les Etats-Unis (USD 3,9 milliards, +23% tcc) ont enregistré une croissance à deux chiffres. L'Asie-Pacifique (USD 2,2 milliards, +18% tcc) a bénéficié d'une progression rapide de ses principaux marchés. Les six grands marchés émergents (USD 1,2 milliard, +22% tcc), la Chine, le Brésil, l'Inde, la Russie et la Corée du Sud ont conservé une croissance solide, mais celle de la Turquie a été entravée par des mesures de maîtrise des coûts.

Produits/charges nets de Corporate

Au premier trimestre 2010, les charges de Corporate ont été d'USD 229 millions par rapport à USD 174 millions un an plus tôt. Cette hausse est due principalement à l'élimination supplémentaire d'un bénéfice interdivisionnel et à différents coûts non récurrents.

Résultat opérationnel du Groupe

Le résultat opérationnel a augmenté de 50% (+42% tcc) à USD 3,5 milliards en raison de l'augmentation des ventes en volume et de contributions importantes de Vaccins et Diagnostic, mais il a aussi bénéficié de huit points de pourcentage du fait de taux de change favorables. La marge opérationnelle s'est améliorée de 4,7 points de pourcentage à 28,9% du chiffre d'affaires net, contre 24,2% au premier trimestre 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 48% (+41% tcc) à USD 3,9 milliards, tandis que la marge opérationnelle core a gagné 5,0 points de pourcentage à 31,9% du chiffre d'affaires net (26,9% au premier trimestre 2009).

Quote-part dans le résultat net des entreprises associées

Au premier trimestre 2010, la quote-part dans le résultat net des entreprises associées a augmenté de 24% à USD 103 millions, contre USD 83 millions dans la période correspondante de 2009 en raison de la hausse prévue des contributions d'Alcon et de Roche au résultat net. Les contributions de Roche pour le premier trimestre 2010 ont été réduites d'USD 43 millions après que Roche eut passé, au second semestre 2009, une charge supplémentaire exceptionnelle de restructuration liée à Genentech. Les résultats core, qui excluent les éléments exceptionnels et l'amortissement d'immobilisations incorporelles dans les deux périodes, ont progressé de 30% à USD 288 millions.

Produits financiers et charges d'intérêts

Le résultat financier a été positif à hauteur d'USD 49 millions par rapport à un résultat négatif d'USD 48 millions au premier trimestre 2009, essentiellement en raison d'une moyenne des liquidités nettement plus élevée au cours du trimestre écoulé et de taux de change favorables. Les charges d'intérêts ont augmenté de 55% à USD 133 millions suite à l'émission d'emprunts obligataires en dollars en février 2009 et mars 2010 et en euros en juin 2009.

Impôts

Au premier trimestre 2010, le taux d'imposition (exprimé en pourcentage du résultat avant impôts) s'est monté à 16,5% contre 14,0% au premier trimestre 2009. Une partie importante de cette hausse est due aux ventes de vaccins contre la pandémie de grippe A (H1N1) dans des juridictions fiscales où ce taux est plus élevé.

Résultat net

Le résultat net a progressé de 49% (+41% tcc) à USD 2,9 milliards, car les contributions des entreprises associées et le résultat financier ont plus que compensé la hausse des charges d'intérêts et du taux d'imposition. Le résultat opérationnel core a gagné 44% (+36% tcc) à USD 3,3 milliards.

Résultat par action

Largement aligné sur le résultat net, le résultat par action (BPA) s'est élevé à USD 1,29 (USD 0,87 au premier trimestre 2009), tandis que le BPA core s'est inscrit à USD 1,45, en hausse de 44% (+36% tcc) par rapport à USD 1,01 un an auparavant. Le nombre moyen d'actions en circulation a augmenté de 1% à 2 279,1 millions en comparaison de 2 265,9 millions un an plus tôt, tandis qu'un total de 2 287,9 millions d'actions était en circulation au 31 mars 2010.

Bilan

Le total de l'actif s'est élevé à USD 95,8 milliards au 31 mars 2010, en hausse d'USD 0,3 milliards par rapport à fin 2009. La trésorerie et les titres de placement négociables ont progressé d'USD 2,4 milliards à la suite du réinvestissement du produit de l'émission, en mars 2010, d'un emprunt obligataire libellé en dollars. Ce montant a été presque entièrement compensé par des réductions dues à l'évolution des taux de change (USD 2,0 milliards) et à une diminution sous-jacente des comptes clients (USD 0,3 milliard).

Le total du passif a crû d'USD 2,5 milliards à USD 40,6 milliards car les dettes financières plus élevées d'USD 3,9 milliards n'ont été que partiellement contrebalancées par des réductions dans d'autres passifs non financiers. Les fonds propres du Groupe ont baissé d'USD 2,2 milliards à USD 55,2 milliards au 31 mars 2010, principalement en raison du versement du dividende pour 2009 se montant à USD 4,5 milliards (en hausse de 13% par rapport au dividende d'USD 3,9 milliards versé pour 2008) et de pertes de change s'élevant à USD 1,0 milliard. Cette baisse a été en partie compensée par le résultat net d'USD 2,9 milliards enregistré au premier trimestre 2010.

Le ratio d'endettement du Groupe a augmenté à 0,32:1 au 31 mars 2010, contre 0,24:1 à fin 2009, reflétant l'augmentation de la dette financière entraînée par l'émission d'un emprunt obligataire d'USD 5 milliards en mars 2010. La dette financière du Groupe s'élevant à USD 17,9 milliards est composée d'USD 4,5 milliards de passifs courants et d'USD 13,4 milliards de passifs non courants. Le total des liquidités a progressé à USD 19,9 milliards contre USD 17,4 milliards à fin 2009. Au 31 mars 2010, les liquidités nettes étaient tombées à USD 2,0 milliards, par rapport à USD 3,5 milliards à fin 2009, à la suite du versement d'USD 4,5 milliards pour le dividende 2009.

Au premier trimestre 2010, les agences de notation ont maintenu leurs notes pour la dette de Novartis. Moody's a noté le Groupe Aa2 pour les maturités longues et P-1 pour les maturités courtes, Standard & Poor's respectivement AA- et A-1+ et Fitch respectivement AA et F1+.

Flux de trésorerie

Au premier trimestre 2010, les flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles ont augmenté de 69% à USD 3,3 milliards, soutenus par d'excellentes performances et en particulier par les ventes des vaccins contre la pandémie de grippe A (H1N1). Les sorties de trésorerie liées aux activités d'investissement ont diminué d'USD 1,7 milliard à USD 1,1 milliard par comparaison avec la période comparable de 2009, qui comprenait un montant d'USD 2,4 milliards provenant du produit de l'emprunt obligataire émis en 2009 et placé dans des titres négociables. Parmi les investissements réalisés au premier trimestre 2010, il y a eu un montant d'USD 0,4 milliard pour des acquisitions, dont USD 0,3 milliard pour l'achèvement de la transaction EBEWE Pharma. Les flux de trésorerie des activités de financement ont inclus une augmentation d'USD 4,2 milliards de la dette financière nette due à l'émission d'un emprunt obligataire en dollars et à des transactions sur actions propres à hauteur d'USD 0,4 milliard liées à la rémunération basée sur les actions. Mais ces montants ont été largement contrebalancés par le paiement du dividende qui s'est élevé à USD 4,5 milliards.

Le free cash flow avant dividendes a fait un bond de 93% à USD 2,9 milliards, la hausse d'USD 1,4 milliard provenant essentiellement de l'amélioration des flux de trésorerie issus des activités opérationnelles.

RAPPORT SUR L'INNOVATION

Novartis possède l'un des pipelines de produits pharmaceutiques les plus compétitifs du secteur avec 135 projets en développement clinique, dont 58 impliquent de nouvelles entités moléculaires.

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

- Les autorisations délivrées en janvier au Japon pour *Afinitor* (cancer du rein), *Equa (Galvus)* (diabète de type 2) et *Exforge* (hypertension), qui font suite aux six homologations de nouveaux médicaments obtenues dans ce marché en 2009.
- Les premières autorisations de *Menveo*, le nouveau vaccin contre la méningite, ont été accordées en février aux Etats-Unis et en mars en Europe pour son utilisation chez les enfants âgés de 11 ans et plus. Une demande a été déposée aux Etats-Unis pour les enfants de 2 à 10 ans.
- Dépôt d'une demande d'homologation aux Etats-Unis pour une trithérapie contre l'hypertension artérielle associant trois médicaments dans un seul comprimé contenant *Rasilez/Tekturna*, amlodipine et hydrochlorothiazide, ainsi qu'au Japon pour *Exelon Patch* (maladie d'Alzheimer) et *Tasigna* (cancer).
- Deux demandes d'homologation déposées fin 2009 aux Etats-Unis – *Tasigna* (LMC à un stade précoce) et *Gilenia* (FTY720, sclérose en plaques) – ont reçu le statut de revue prioritaire.
- Interruption du développement de PTZ601 (infections compliquées de la peau et des tissus mous dues au staphylocoque) après observation d'un taux élevé d'incidents dans une étude de phase I et de LCI699 (insuffisance cardiaque) après identification d'un problème d'innocuité sous la forme d'une réponse insuffisante au stress. Arrêt de l'un des deux essais de phase III impliquant ASA404 (cancer du poumon non à petites cellules NSCLC) en mars après une analyse intermédiaire des bénéfices pour les malades atteints de NSCLC.

Autorisations importantes en 2010 Aux Etats-Unis, en Europe et au Japon

Produit	Substance active	Indication	Date d'autorisation
<i>Afinitor</i>	Évérolimus	Cancer du rein	Japon – T1
<i>Equa (Galvus)</i>	Vildagliptine	Diabète de type 2	Japon – T1
<i>Exforge</i>	valsartan et amlodipine	Hypertension	Japon – T1
<i>Menveo</i>	Vaccin quadrivalent conjugué contre le méningocoque	Prévention de la méningite à méningocoque (A, C, Y, W-135)	USA, UE – T1

Projets pharmaceutiques importants en attente de décisions réglementaires

Produit	Indication	Demandes déposées			Mise à jour
		USA	UE	Japon	
ABF656	Hépatite C	T4 2009			- Retrait en avril 2010 de la soumission dans l'UE pour des raisons techniques
<i>Exelon</i> Patch	Maladie d'Alzheimer	Autorisé	Autorisé	T1 2010	
FTY720 (<i>Gilenia</i>)	Sclérose en plaques	T4 2009	T4 2009		- Statut de revue prioritaire de six mois accordée par la FDA; réunion du Comité Consultatif prévue le 10 juin
<i>Lucentis</i>	Oedème maculaire diabétique		T4 2009		
QAB149	BPCO	T4 2008	Autorisé		- Essais cliniques en cours pour répondre à la « complete response letter » de la FDA (T4 2009), nouvelle demande prévue en 2010
<i>Tasigna</i>	LMC diagnostiquée précocement	T4 2009	T4 2009	T1 2010	- Statut de revue prioritaire de six mois accordée par la FDA

Projets pharmaceutiques importants en attente de décisions réglementaires

Produit	Indication	Demandes déposées			Mise à jour
		USA	UE	Japon	
<i>Tekturna</i> et amlodipine	Hypertension	T4 2009	T4 2009		
<i>Tekturna</i> , amlodipine et hydrochlorothiazide	Hypertension	T1 2010			- Dépôt d'une demande aux USA en février 2010 - Dépôt d'une demande dans l'UE en 2010
<i>TOBI-TIP</i>	Fibrose kystique		T4 2009		- Dépôt d'une demande prévu aux USA en 2010
<i>Zometa</i>	Adjuvant cancer du sein	T4 2009	T4 2009		
<i>Zortress</i> (<i>Certican</i>)	Transplantation rénale	T2 2009	Autorisé		- Réponse aux questions soulevées par la FDA

Projets pharmaceutiques importants en pipeline

Projet / molécule	Indication potentielle / domaine thérapeutique	Soumissions prévues	Phase actuelle	Mise à jour
ACZ885	Goutte réfractaire	2010	III	- En voie d'être soumis en 2010
	AJIS	2011	III	
	Diabète de type 2	2012	II	- Début de la phase III prévu en décembre 2010
AFQ056	Maladie de Parkinson	2012	II	
AG0178	Maladie dépressive grave	2012	III	
AIN457	Uveïtis de Behcet	2010	III	- En voie d'être soumis en 2010
	Uveïtis non infectieuse	2011	III	
	Psoriasis	2013	II	- Début de la phase III prévu en 2011
	Arthrite rhumatoïde	2013	II	- Début de la phase III prévu à fin 2010
ASA404	Cancer du poumon non à petites cellules (NSCLC)	2012	III	- Essai de phase III NSCLC de première intention cessé en mars 2010, poursuite de l'essai de phase III NSCLC de seconde intention (analyse intermédiaire au S2 2010)

Projet / molécule	Indication potentielle / domaine thérapeutique	Soumissions prévues	Phase actuelle	Mise à jour
BAF312	Sclérose en plaques	≥ 2014	II	
<i>Certican</i>	Prévention du rejet d'organe – foie	2011	III	
DEB025	Hépatite C	≥ 2014	II	- Sous licence de Debiopharm au T1 2010
EPO906	Cancer ovarien	2010	III	- En voie d'être soumis en 2010
<i>Exjade</i>	Thalassémie non-transfusion dépendante	2011	II	
INC424	Myélofibrose	2011	III	
LBH589	Lymphome de Hodgkin	2010	II	- En voie d'être soumis en 2010 - Résultats mis à jour de l'étude pivot de phase II présentés à l'ASCO
	Myélome multiple	2013	III	
	Tumeurs hématologiques	≥ 2014	II	
LCQ908	Diabète de type 2	2013	II	- Résultats intermédiaires de la phase II attendus au second semestre 2010
LCZ696	Insuffisance cardiaque	2013	III	
LDE225	Syndrome de Gorlin	2011	II	
<i>Lucentis</i>	Occlusion veineuses rétiniennes	2011	II	
NVA237	BPCO	2011	III	
PKC412	Mastocytose systémique avec attaques	2011	II	
	Leucémie myéloïde aiguë	2013	III	
PRT128	Syndrome coronaire aigu (SCA) Maladie coronarienne chronique (MCC)	2013	II	- Premiers résultats de l'essai de phase II INNOVATE-PCI disponibles au T2 2010 - Début de la phase III prévu au S2 2010 pour la MCC et en 2011 pour le SCA
PTK796	Infections	2012	III	
QAX028	BPCO	≥ 2014	II	
QMF149	BPCO	2013	II	
	Asthme	2013	II	
QT1571 (<i>Glivec</i>)	Hypertension artérielle pulmonaire	2011	III	- Recrutement en cours pour la phase III
QVA149	BPCO	2012	II	- Début de la phase III prévu en 2010

Projet / molécule	Indication potentielle / domaine thérapeutique	Soumissions prévues	Phase actuelle	Mise à jour
RAD001 (Afinitor)	Tumeurs neuroendocrines	2010	III	- En voie d'être soumis en 2010
	Sclérose tubéreuse complexe SEGA	2010	III	- En voie d'être soumis en 2010
	Sclérose tubéreuse complexe AML	2011	III	
	Cancer du sein ER+	2012	III	
	Cancer du sein HER2+	2013	III	
	Cancer de l'estomac	2012	III	
	Lymphome	≥ 2014	III	
RLX030	Insuffisance cardiaque aiguë	2013	III	- Acquisition de Corthera (relaxine) au T1 2010
SBR759	Hyperphosphatémie	2011	III	
SMC021	Ostéoarthrite	2011	III	
	Ostéoporose	2011	III	
SOM230	Maladie de Cushing	2010	III	- En voie d'être soumis en 2010
	Acromégalie	2011	III	
	Syndrome carcinoïde réfractaire / résistant	2011	III	
<i>Tasigna</i>	GIST	≥ 2014	III	
	Mélanome cKIT	2012	II	
TKI258	Tumeurs solides	2013	II	

Projets importants de vaccins en pipeline

Projet / molécule	Indication potentielle / domaine thérapeutique	Soumissions prévues	Phase actuelle	Mise à jour
<i>Menveo</i> (sérogroupes A, C, W, Y de la méningite)	Prévention de la maladie à méningocoque (sérogroupes A, C, Y et W-135) chez les nourrissons	2011 (UE/USA)	III	
	Prévention de la maladie à méningocoque (sérogroupes A, C, Y et W-135) chez les enfants de 2 à 10 ans			- Soumis au T1 2010 aux Etats-Unis
MenB (séro groupe B de la méningite)	Prévention de la maladie à méningocoque (séro groupe B) chez les nourrissons	2010 (UE)	III	- Réunion de fin de phase II avec la FDA au T3 2010 pour discuter des exigences pour la 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

15 juillet 2010

21 octobre 2010

Janvier 2011

Résultats du deuxième trimestre et du premier semestre 2010

Résultats du troisième trimestre et des neuf premiers mois de 2010

Résultats du quatrième trimestre et de l'exercice 2010

COMPTES CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES SIMPLIFIÉS

Compte de résultats consolidés

Premier trimestre (non audité)

	T1 2010	T1 2009	Variation	
	M USD	M USD	M USD	%
Chiffre d'affaires net	12 131	9 709	2 422	25
Autres produits	225	217	8	4
Coût des ventes	-3 096	-2 585	-511	20
<i>dont amortissements et pertes de valeur sur droits de produits, brevets et marques déposées</i>	-162	-223	61	-27
Marge brute	9 260	7 341	1 919	26
Marketing et vente	-3 014	-2 721	-293	11
Recherche et développement	-2 037	-1 694	-343	20
Administration et frais généraux	-570	-505	-65	13
Autres produits	180	171	9	5
Autres charges	-308	-245	-63	26
Résultat opérationnel	3 511	2 347	1 164	50
Quote-part dans le résultat des entreprises associées	103	83	20	24
Produits financiers	49	-48	97	-202
Charges d'intérêts	-133	-86	-47	55
Résultat avant impôts	3 530	2 296	1 234	54
Impôts	-582	-321	-261	81
Résultat net	2 948	1 975	973	49
<i>Attribuable aux:</i>				
<i>Actionnaires de Novartis AG</i>	2 933	1 962	971	49
<i>Intérêts minoritaires</i>	15	13	2	15
Nombre moyen d'actions en circulation utilisé pour le calcul du résultat de base par action (en millions)	2 279,1	2 265,9	13,2	1
Résultat de base par action (USD)¹	1,29	0,87	0,42	48
Nombre moyen d'actions en circulation utilisé pour le calcul du résultat dilué par action (en millions)	2 290,3	2 282,8	7,5	0
Résultat par action dilué (USD) ¹	1,28	0,86	0,42	49

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

Compte de résultat global

Premier trimestre (non audité)

	T1 2010	T1 2009	Variation
	M USD	M USD	M USD
Résultat net	2 948	1 975	973
Variation de juste valeur sur instruments financiers, nette d'impôts	5	-43	48
Pertes actuarielles nettes des régimes à prestations définies, nettes d'impôts	-178	-665	487
Quote-part du groupe dans les autres éléments du résultat global des entreprises associées, nette d'impôts	-48	-67	19
Ecarts de conversion	-997	-1 403	406
Résultat global	1 730	-203	1 933
<i>Attribuable aux:</i>			
<i>Actionnaires de Novartis AG</i>	1 714	-212	1 926
<i>Intérêts minoritaires</i>	16	9	7

Bilan consolidé simplifié

	31 mars 2010 (non audité) M USD	31 déc. 2009 (audité) M USD	Variation M USD	31 mars 2009 (non audité) M USD
Actif				
Actifs non courants				
Immobilisations corporelles	13 577	14 075	-498	12 516
Goodwill	11 688	12 039	-351	10 946
Autres immobilisations incorporelles	9 883	10 331	-448	9 031
Actifs financiers et autres actifs non courants	24 847	25 369	-522	22 995
Total actifs non courants	59 995	61 814	-1 819	55 488
Actifs courants				
Stocks	5 658	5 830	-172	5 764
Comptes clients	7 773	8 310	-537	6 751
Autres actifs courants	2 471	2 102	369	2 128
Trésorerie, dépôts à court terme et titres de placement	19 898	17 449	2 449	7 839
Total actifs courants	35 800	33 691	2 109	22 482
Total actif	95 795	95 505	290	77 970
Passif				
Total capitaux propres	55 216	57 462	-2 246	46 228
Passifs non courants				
Dettes financières	13 445	8 675	4 770	6 978
Autres passifs non courants	9 702	9 898	-196	9 774
Total passifs non courants	23 147	18 573	4 574	16 752
Passifs courants				
Comptes fournisseurs	3 561	4 012	-451	3 262
Dettes financières et instruments financiers dérivés	4 484	5 313	-829	4 474
Autres passifs courants	9 387	10 145	-758	7 254
Total passifs courants	17 432	19 470	-2 038	14 990
Total passifs courants et non courants	40 579	38 043	2 536	31 742
Total passif	95 795	95 505	290	77 970

Tableau simplifié de variation des capitaux propres consolidés

Premier trimestre (non audité)

	T1 2010 M USD	T1 2009 M USD	Variation M USD
Capitaux propres consolidés au 1^{er} janvier	57 462	50 437	7 025
Résultat global	1 730	-203	1 933
Vente/achat d'actions propres, montant net	366	-240	606
Rémunérations versées en actions	141	170	-29
Dividendes	-4 468	-3 941	-527
Variation des intérêts minoritaires	-15	5	-20
Capitaux propres consolidés au 31 mars	55 216	46 228	8 988

Tableaux simplifiés des flux de trésorerie consolidés

Premier trimestre (non audité)

	T1 2010 M USD	T1 2009 M USD	Variation M USD
Résultat net	2 948	1 975	973
Reprises d'éléments non monétaires			
Impôts	582	321	261
Dépréciation, amortissements et pertes de valeur	761	548	213
Variation des provisions et autres passifs non courants	189	79	110
Charges/produits financiers nets	84	134	-50
Autres	75	60	15
Résultat net ajusté des éléments non monétaires	4 639	3 117	1 522
Intérêts et autres produits financiers encaissés	340	333	7
Intérêts et autres charges financières payés	-137	-29	-108
Impôts payés	-469	-337	-132
Flux de trésorerie avant variation du fonds de roulement	4 373	3 084	1 289
Charges de restructuration et autres paiements en numéraire prélevés sur les provisions	-127	-262	135
Variation des actifs courants nets et autres flux de trésorerie des activités opérationnelles	-939	-869	-70
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles	3 307	1 953	1 354
Acquisition d'immobilisations corporelles	-304	-368	64
Acquisition d'immobilisations incorporelles, actifs financiers et autres actifs non courants	-144	-136	-8
Produits de cession d'immobilisations corporelles et incorporelles, d'actifs financiers et d'autres actifs non courants	44	57	-13
Acquisitions de filiales	-413		-413
Acquisition de titres de placement négociables, entreprises associées et intérêts minoritaires	-319	-2 395	2 076
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement	-1 136	-2 842	1 706
Variation des dettes financières à court et à long terme	4 234	4 705	-471
Dividendes payés aux actionnaires de Novartis AG	-4 468	-3 931	-537
Transactions sur actions propres	368	-240	608
Autres flux de financement	-112	-82	-30
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	22	452	-430
Effet nets des écarts de conversion sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	-21	-26	5
Variation de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	2 172	-463	2 635
Trésorerie et équivalents de trésorerie au 1 ^{er} janvier	2 894	2 038	856
Trésorerie et équivalents de trésorerie au 31 mars	5 066	1 575	3 491

Notes relatives aux comptes consolidés intermédiaires simplifiés pour la période de trois mois se terminant le 31 mars 2010 (non audités)

1. Principes comptables

Les comptes consolidés intermédiaires simplifiés pour la période de trois mois se terminant le 31 mars 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^{er} 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 conditionnelle 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 également adopté les modifications de la norme IAS 27 : *Etats financiers consolidés et individuels*. Ces modifications demandent que les changements du pourcentage de participation de Novartis dans une filiale 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 ne nécessitaient pas, jusqu'au 31 décembre 2009, d'être comptabilisées, le soient désormais à leur juste valeur dans les capitaux propres, initialement dans le bilan d'ouverture au 1^{er} janvier 2010, et que les ajustements subséquents de la juste valeur soient comptabilisés dans le compte de résultat. 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 International Financial Reporting Standards (IFRS). La présentation des états financiers implique que la direction exprime des jugements subjectifs et complexes qui influent sur les montants déclarés. Etant donné les incertitudes inhérentes à ces jugements, les résultats effectifs peuvent diverger des hypothèses et estimations faites par la direction. En particulier, comme l'expliquent les notes 10 et 11 du Rapport annuel 2009, Novartis examine régulièrement les immobilisations corporelles et incorporelles à durée d'utilité indéterminée, notamment les immobilisations incorporelles identifiables et le goodwill susceptibles de subir une perte de valeur. Le goodwill et les projets acquis, qui sont intégrés dans le processus de recherche et développement mais non encore prêts à être utilisés, font l'objet d'un test de dépréciation au moins annuel ou quand des événements surgissent qui nécessitent de les évaluer. Comme l'indiquent également les notes 4 et 11 du Rapport annuel 2009, les investissements dans les entreprises associées et les immobilisations incorporelles font l'objet d'un test de dépréciation dès lors qu'un événement ou une décision les concernant suscitent des doutes quant à leur valeur inscrite au bilan. Le montant des investissements dans des 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.

3. Acquisitions, cessions et transactions importantes

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

Acquisitions en 2010

Corporate – Alcon

En 2008, Novartis a conclu un accord avec Nestlé pour acheter sa participation de 77% dans Alcon, Inc. pour un montant susceptible d'atteindre 38,5 milliards, soit un prix moyen d'USD 168 par action. Selon les termes de cet accord, Novartis a acquis en 2008 de Nestlé une part de 25% dans Alcon pour USD 10,4 milliards, soit USD 143 par action. L'achat de cette part de 25% a été financée par de la trésorerie interne et par un financement externe à court terme.

Le 4 janvier 2010, Novartis a exercé son option d'achat pour acquérir de Nestlé sa participation restante de 52% dans Alcon pour un montant d'USD 28 milliards environ (incluant une prime de contrôle de 17% pour la participation de 77% en sus du prix de l'action d'USD 143 à la date de l'annonce en avril 2008), soit USD 180 par action. A l'achèvement de cette transaction, Novartis possèdera une participation majoritaire de 77% dans Alcon. L'achat de la part de 52% devrait être finalisé au second semestre 2010, sous réserve de l'approbation des autorités réglementaires. Novartis ne contrôlera pas Alcon avant d'avoir finalisé l'achat de la part de 52%. Cet achat sera financé par les liquidités disponibles et par endettement externe.

Le 4 janvier 2010, Novartis a annoncé sa proposition d'entamer une fusion-absorption de la part minoritaire restante de 23%, après l'achèvement de la transaction avec Nestlé. Novartis est convaincu que cette fusion, qui sera réalisée conformément à la loi fédérale suisse sur la fusion, est dans l'intérêt de toutes les parties prenantes en apportant la clarté nécessaire à l'avenir d'Alcon. Novartis a proposé une parité de fusion ferme de 2,80 actions ordinaires Novartis pour chacune des actions Alcon restantes. Sur la base du cours de clôture de l'action Novartis s'élevant à CHF 56,50 au 30 décembre 2009 (le dernier jour de négoce au SIX Swiss Stock Exchange avant l'annonce) et d'un taux de change de CHF 1,04 pour USD 1,00, cette proposition représente un prix implicite d'USD 153 par action Alcon et une prime de 12% sur le cours non affecté d'USD 137 de l'action Alcon négociée en Bourse. Le cours de clôture de l'action Alcon était d'USD 164,35 au 31 décembre 2009 (le dernier jour de négoce à la Bourse de New York avant l'annonce). La fusion dépendra de la conclusion avec Nestlé de l'acquisition de sa participation de 52% et requerra une approbation des Conseils d'administration de Novartis et d'Alcon. La fusion nécessitera 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.

Acquisitions en 2009

Sandoz – EBEWE Pharma

Le 20 mai, Novartis a annoncé avoir conclu un accord définitif portant sur l'acquisition par Sandoz du secteur d'activité des spécialités génériques injectables d'EBEWE Pharma pour EUR 925 millions (USD 1,3 milliard) en espèces, montant qui sera ajusté des liquidités ou des dettes estimées à la date de clôture. Cette transaction a été finalisée le 22 septembre 2009. Le premier paiement d'EUR 600 millions (USD 0,9 milliard) a été effectué en 2009 et le solde versé en 2010. La juste valeur des actifs nets acquis selon l'affectation finale du coût de regroupement se montait à USD 0,7 milliard. Il en est résulté un goodwill d'USD 0,5 milliard en 2009. 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, est soumise à certaines conditions, notamment son acceptation par le gouvernement et l'approbation des autorités réglementaires de Chine.

Pharmaceuticals – Corthera

Le 23 décembre, Novartis a annoncé un accord définitif pour acquérir Corthera Inc, obtenant ainsi les droits dans le monde entier de relaxine pour traiter l'insuffisance cardiaque aiguë. Novartis assumera la responsabilité pleine et entière du développement et de la commercialisation de ce médicament. Le prix d'achat comprend un paiement initial d'USD 120 millions effectué au premier trimestre 2010. Les actionnaires actuels de Corthera sont susceptibles de recevoir des paiements additionnels pouvant atteindre USD 500 millions en fonction de la réalisation d'étapes de développement clinique, d'homologations du médicament et de la réalisation des objectifs de commercialisation. Cette transaction s'est terminée le 3 février 2010 et l'affectation finale du coût de regroupement en est encore au stade préliminaire. Les résultats des opérations depuis la date de cette acquisition n'ont pas été importants.

Autres transactions importantes en 2010

Corporate – émission d'un emprunt obligataire en dollars

Le 5 mars, Novartis a émis un emprunt obligataire en trois tranches totalisant USD 5 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 milliards, une tranche à 2,9% d'une durée de cinq ans s'élevant à USD 2 milliards et une tranche à 4,4% d'une durée de dix ans se montant à USD 1 milliard ont été émises par Novartis Capital Corp. l'entité américaine du Groupe. Toutes les tranches sont garanties inconditionnellement par Novartis AG.

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 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 milliards a été émise par Novartis Capital Corp., l'entité américaine du Groupe, tandis qu'une tranche à 5,125% d'une durée de dix ans s'élevant à USD 3 milliards a été émise par Novartis Securities Investment Ltd., l'unité du Groupe située aux Bermudes. Ces deux tranches sont garanties inconditionnellement par Novartis AG.

Corporate – émission d'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^{er} septembre 2009. Depuis cette date, Idenix est consolidée par mise en équivalence ce qui n'a pas d'impact significatif sur le résultat consolidé du Groupe.

4. Principaux cours de conversion

Premier trimestre

	Cours moyen T1 2010 USD	Cours moyen T1 2009 USD	Cours en fin de période 31 mars 2010 USD	Cours en fin de période 31 mars 2009 USD
1 CHF	0,946	0,870	0,937	0,872
1 EUR	1,385	1,303	1,342	1,324
1 GBP	1,562	1,434	1,507	1,431
100 JPY	1,102	1,070	1,073	1,018

5. Comptes de résultat consolidés – Répartition par division – Premier trimestre (non audité)

	Pharmaceuticaux		Vaccins et Diagnostic		Sandoz		Consumer Health		Corporate		Total du Groupe	
	T1 2010	T1 2009	T1 2010	T1 2009	T1 2010	T1 2009	T1 2010	T1 2009	T1 2010	T1 2009	T1 2010	T1 2009
	M USD	M USD	M USD	M USD	M USD	M USD	M USD	M USD	M USD	M USD	M USD	M USD
C. A. net réalisé avec des tiers	7 291	6 433	1 361	247	2 001	1 726	1 478	1 303			12 131	9 709
C. A. réalisé avec d'autres divisions	38	45	17	10	74	63	17	10	-146	-128		
C. A. des divisions	7 329	6 478	1 378	257	2 075	1 789	1 495	1 313	-146	-128	12 131	9 709
Autres revenus	84	102	123	97	4	4	14	14			225	217
Coût des ventes	-1 206	-1 088	-392	-226	-1 118	-952	-518	-461	138	142	-3 096	-2 585
<i>dont amortissements et pertes de valeur sur droits de produits, brevets et marques déposées</i>	<i>14</i>	<i>-80</i>	<i>-76</i>	<i>-70</i>	<i>-76</i>	<i>-54</i>	<i>-24</i>	<i>-19</i>			<i>-162</i>	<i>-223</i>
Marge brute	6 207	5 492	1 109	128	961	841	991	866	-8	14	9 260	7 341
Marketing et vente	-2 036	-1 898	-78	-59	-360	-296	-540	-468			-3 014	-2 721
Recherche et développement	-1 608	-1 343	-135	-88	-161	-141	-86	-76	-47	-46	-2 037	-1 694
Administration et frais généraux	-213	-194	-38	-33	-91	-91	-96	-81	-132	-106	-570	-505
Autres produits	120	121	18	3	25	7	5	13	12	27	180	171
Autres charges	-143	-116	-37	-18	-64	-29	-10	-19	-54	-63	-308	-245
<i>Amortissements et pertes de valeur sur immobilisations incorporelles capitalisées compris dans les frais de fonctionnement ci-dessus</i>	<i>-261</i>	<i>-25</i>	<i>-4</i>	<i>-6</i>	<i>-11</i>	<i>-3</i>			<i>-1</i>	<i>-1</i>	<i>-277</i>	<i>-35</i>
Résultat opérationnel	2 327	2 062	839	-67	310	291	264	235	-229	-174	3 511	2 347
<i>Marge opérationnelle</i>	<i>31,9%</i>	<i>32,1%</i>	<i>61,6%</i>	<i>-27,1%</i>	<i>15,5%</i>	<i>16,9%</i>	<i>17,9%</i>	<i>18,0%</i>			<i>28,9%</i>	<i>24,2%</i>
Quote-part dans le résultat net des entreprises associées	-6	-1							109	83	103	83
Produits financiers											49	-48
Charges d'intérêts											-133	-86
Résultat avant impôts											3 530	2 296
Impôts											-582	-321
Résultat net											2 948	1 975
<i>Acquisitions:</i>												
- immobilisations corporelles ⁽¹⁾	136	159	58	91	50	52	18	24	13	12	275	338
- goodwill, autres immobilisations incorporelles ⁽¹⁾	143	127	2	5	10	1	6	3	3		164	136

¹ Hors effet des acquisitions

6. Le point sur les litiges

Certaines filiales de Novartis font, et continueront probablement de faire, l'objet de diverses poursuites judiciaires qui surviennent de temps à autre. Celles-ci pourraient placer le Groupe dans une situation où il devrait assumer des engagements substantiels qui pourraient ne pas être couverts par une assurance. Les litiges sont imprévisibles par nature, et il arrive que des verdicts lourds soient rendus. Par conséquent, Novartis pourrait faire l'objet de jugements ou être 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 et contient les informations disponibles au 19 avril 2010.

Enquêtes gouvernementales

En 2005, le bureau du procureur fédéral du district Est de Pennsylvanie (EDPA) a cité Novartis Pharmaceuticals Corporation (NPC), une filiale de Novartis, à comparaître dans le cadre de la loi américaine sur l'assurance-maladie (Health Insurance Portability and Accountability Act). 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 récemment entamé une négociation avec l'EDPA, conditionnée à l'accord du tribunal, pour mettre fin aux accusations sur le plan pénal. A la suite de cet accord, NPC plaidera coupable de délit en violation de la loi américaine sur les médicaments et les cosmétiques (US Food, Drug and Cosmetic Act) et paiera une amende d'USD 185 millions. NPC négocie actuellement avec l'EDPA en vue de résoudre les plaintes des parties civiles concernant *Trileptal*. Au quatrième trimestre 2009, Novartis a augmenté d'USD 318 millions les provisions relatives aux investigations de l'EDPA concernant *Trileptal*. Au 31 mars 2010, le total des provisions en relation avec les investigations pénales et civiles de l'EDPA concernant *Trileptal* s'élevaient à USD 397 millions.

NPC coopère également 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*. Novartis est dans l'impossibilité d'évaluer, avec un degré de certitude raisonnable, l'issue probable de l'enquête concernant ces cinq produits ou les montants, susceptibles d'être importants, qu'il pourrait être amené à payer pour mettre fin à cette enquête.

Le 12 janvier 2010, la Commission européenne (CE) a adressé une requête à certaines sociétés pharmaceutiques, y compris Novartis International AG et Sandoz International GmbH, leur demandant de lui fournir copie de tous leurs contrats de règlement de brevet ainsi que de toutes les annexes et de tous les accords et modifications y relatifs. Cette requête couvre les contrats de règlement de brevet conclus entre le fabricant du produit original et les fabricants de génériques pendant la période allant du 1^{er} juillet 2008 au 31 décembre 2009 et concernant l'UE et l'AEE. Les deux entités de Novartis ont soumis, le 12 février 2010, leurs réponses respectives à la CE.

Litige portant sur *Zometa/Aredia*

Novartis Pharmaceuticals Corp. est défenderesse dans 688 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 prochain procès devant un tribunal américain devrait débuter dans le New Jersey en juin 2010.

Litige portant sur *Zelnorm*

Des filiales de Novartis sont défenderesses dans 126 actions en justice devant des tribunaux américains et canadiens par des demandeurs qui affirment avoir subi des lésions cardiovasculaires après avoir été traités avec *Zelnorm*, un traitement du côlon irritable et de la constipation chronique. Une plainte collective à l'échelle nationale a été déposée contre une filiale de Novartis au Canada. Une déclaration de défense a été déposée. Le premier procès aux Etats-Unis est prévu en juin 2010 en Virginie. Plusieurs procès devant la cour de l'Etat du New Jersey devraient suivre en 2010.

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 couvrant l'hydrogel de silicone. CIBA Vision a déposé des contre-plaintes pour violation de ses brevets Jump. Après qu'un tribunal américain de première instance eut rendu, en août 2009, une ordonnance concluant que les brevets Jump étaient valides, exécutoires et violés, CIBA Vision a déposé une demande d'injonction permanente. J&J a fait appel de la décision du tribunal américain. En se fondant sur les droits que lui confèrent ses brevets, Novartis a également déposé plainte en violation dans plusieurs pays européens dont la France, l'Allemagne, les Pays-Bas, l'Irlande, l'Italie, l'Espagne et le Royaume-Uni. En janvier 2009, J&J a déposé une plainte en invalidation en Autriche. Aux Pays-Bas (février 2009) et en France (mars 2009), les tribunaux ont conclu que les brevets de CIBA Vision étaient valables et violés par les ventes des produits Oasys[®] de J&J. J&J a fait appel de ces décisions aux Pays-Bas et en France. Cependant, un tribunal du Royaume-Uni a rendu en juillet 2009 une ordonnance concluant que les brevets Jump n'étaient pas valides. CIBA Vision a déposé un appel qu'il est actuellement prévu d'entendre en juin 2010. En décembre 2009, un tribunal d'Allemagne a également décidé que la partie allemande des brevets Jump n'était pas valide. CIBA Vision a fait appel de cette décision.

Litige portant sur *Famvir*

En février 2010, Novartis et Teva sont parvenus à un règlement mettant fin au litige sur le brevet américain qui les opposait dans le cas de *Famvir*, un traitement des infections virales. Un procès contre Teva, qui s'est terminé en novembre 2009 par un verdict du jury en faveur de Novartis, a conclu que le brevet de la molécule était valide et exécutoire et par un verdict consultatif confirmant que la conduite de la société n'avait pas été inéquitable. Le brevet de *Famvir* fait toujours l'objet d'un litige aux Etats-Unis contre Roxane. Le brevet de la molécule, qui couvre la substance active, expire en mars 2011 et celui qui a trait à sa méthode d'utilisation, en 2015, extensions pédiatriques incluses. Roxane pourrait procéder à un lancement à risque en mars 2011.

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. Les enquêtes se poursuivent dans certaines de ces affaires. Le rejet de ces plaintes ou un jugement sommaire a été requis dans d'autres affaires. En 2008, NPC a été défenderesse dans un procès en Alabama. Le jury a rendu un verdict contre elle requérant des dommages compensatoires à hauteur d'USD 33 millions. En revanche, le jury n'a pas demandé de dommages punitifs. Le 16 octobre 2009, la Cour suprême de l'Etat d'Alabama a infirmé ce verdict et annulé les conclusions du jury. Elle a rejeté récemment une requête en révision déposée par un demandeur, concluant cette affaire en faveur de NPC. Dans un deuxième procès qui s'est déroulé en février 2009 en Alabama, le jury a rendu un verdict contre une entité de Sandoz et accordé des dommages compensatoires d'USD 28 millions et des dommages punitifs d'USD 50 millions. Cette entité a fait appel de ce jugement. Un troisième procès impliquant une entité de Sandoz dans le Kentucky a eu lieu en juin 2009. Le jury a rendu un verdict en sa défaveur et imposé des dommages compensatoires à hauteur d'USD 16 millions et pour USD 13,6 millions de pénalités. En revanche, le jury n'a pas requis de dommages punitifs. L'entité de Sandoz a fait appel en mars 2010. Au Texas, une entité de Sandoz a trouvé un accord de principe pour régler toutes les plaintes de cet Etat – conditionné à l'accord du Département américain de la Justice – nécessitant de constituer une provision d'USD 38 millions au premier trimestre 2010. Un autre procès contre une entité de Sandoz aurait dû commencer dans le Wisconsin en mai 2010. Le tribunal a décidé de surseoir à la procédure, sauf en ce qui concerne l'enquête, et a repoussé le procès à une date ultérieure. Plusieurs procès sont planifiés durant toute l'année 2010.

Litige portant sur la législation du travail

Un groupe de visiteurs médicaux a porté plainte contre des filiales de Novartis aux Etats-Unis devant un tribunal de l'Etat de Californie ainsi que devant la cour fédérale de New York pour violation de la législation du travail concernant les salaires et les horaires. Les demandeurs reprochent aux filiales en question de les avoir classés à tort comme employés «exemptés» et d'avoir refusé de leur payer des heures supplémentaires. Ces plaintes ont été regroupées et certifiées en tant qu'action collective. En janvier 2009, la cour fédérale du district Sud de New York a décidé que ces visiteurs 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 la décision. L'association nationale des avocats de l'emploi (National Employment Lawyers Association) et le Département américain du travail ont déposé des «amicus briefs» (requêtes) en faveur des demandeurs. La Chambre de Commerce américaine a déposé, le 5 novembre 2009, une requête en faveur de Novartis. La cour d'appel du tribunal du travail a entendu les arguments des parties présentés en février 2010 et une décision est attendue dans le délai imparti par la loi.

Litige portant sur la discrimination sexuelle

Des déléguées médicales ont intenté un procès devant un tribunal fédéral de New York contre, entre autres, plusieurs filiales de Novartis, alléguant qu'elles faisaient l'objet de discriminations en raison de leur sexe. La cour de district a admis en partie la requête des plaignantes pour une action collective contre l'une des filiales de Novartis aux Etats-Unis mais elle a mis toutes les autres filiales américaines hors de cause. La cour a donné l'ordre de conclure l'enquête au 31 décembre 2009 et le procès a commencé comme prévu le 7 avril 2010.

Information complémentaire

Informations non-IFRS

Les liquidités/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 liquidités/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 et des unités d'affaires du Groupe. Le free cash-flow des divisions et unités d'affaires est défini de la même manière que celui du Groupe. A leur niveau, les calculs n'intègrent 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 consolidé simplifié des variations des liquidités/dettes nettes (non auditées)

Premier trimestre

	T1 2010	T1 2009	Variation
	M USD	M USD	M USD
Variation de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	2 172	-463	2 635
Variation des titres de placement négociables, de la dette financière et des instruments financiers dérivés	-3 664	-1 903	-1 761
Variation des liquidités/dettes nettes	-1 492	-2 366	874
Liquidités/dettes nettes au 1 ^{er} janvier	3 461	-1 247	4 708
Liquidités/dettes nettes au 31 mars	1 969	-3 613	5 582

Free cash-flow (non audité)

Premier trimestre

	T1 2010 M USD	T1 2009 M USD	Variation M USD
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles	3 307	1 953	1 354
Acquisition d'immobilisations corporelles	-304	-368	64
Acquisition d'immobilisations incorporelles, d'actifs financiers et d'autres actifs non courants	-144	-136	-8
Produits de cession d'immobilisations corporelles et incorporelles, d'actifs financiers et d'autres actifs non courants	44	57	-13
Free cash-flow avant dividendes	2 903	1 506	1 397
Dividendes	-4 468	-3 931	-537
Free cash-flow	-1 565	-2 425	860

Informations sur le capital-actions (non auditées)

	31 mars 2010	31 mars 2009
Nombre d'actions en circulation (en millions)	2 287,9	2 262,6
Cours de l'action nominative (CHF)	56,95	43,08
Cours de l'ADS (USD)	54,10	37,83
Capitalisation boursière (milliards d'USD)	122,1	85,0
Capitalisation boursière (milliards de CHF)	130,3	97,5

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 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 – Premier trimestre 2010 (non audité)

	T1 2010 Résultats IFRS M USD	Amortissement d'immobilisations incorporelles ¹ M USD	Pertes de valeur ² M USD	Éléments de restructuration et d'intégration liés aux acquisitions ³ M USD	Éléments exceptionnels ⁴ M USD	T1 2010 Résultats core M USD	T1 2009 Résultats core ⁷ M USD
C. A. net réalisé avec des tiers	12 131					12 131	9 709
C. A. réalisé avec d'autres divisions							
Autres revenus	225					225	217
Coût des ventes	-3 096	262	-100	4		-2 930	-2 362
Marge brute	9 260	262	-100	4		9 426	7 564
Marketing et vente	-3 014					-3 014	-2 721
Recherche et développement	-2 037	17	162		10	-1 848	-1 659
Administration et frais généraux	-570					-570	-505
Autres produits	180		-4		-42	134	170
Autres charges	-308		7		38	-263	-238
Résultat opérationnel	3 511	279	65	4	6	3 865	2 611
Quote-part dans le résultat net des entreprises associées	103	142			43	288	222
Produits financiers	49					49	-48
Charges d'intérêts	-133					-133	-86
Résultat avant impôts	3 530	421	65	4	49	4 069	2 699
Impôts ⁵	-582					-760	-397
Résultat net	2 948					3 309	2 302
BPA (USD)⁶	1,29					1,45	1,01

1 Amortissement d'immobilisations incorporelles: Coût des ventes comprend l'amortissement récurrent de droits acquis sur des produits commercialisés et d'autres immobilisations incorporelles liées à la production; Recherche et développement comprend des amortissements récurrents relatifs à des technologies de développement-clés; Quote-part dans le résultat net dans des entreprises associées comprend l'amortissement récurrent de l'affectation du coût de regroupement liée à des immobilisations incorporelles, principalement pour les investissements dans Roche et Alcon.

2 Pertes de valeur: Coût des ventes comprend les pertes de valeur de droits acquis sur des produits commercialisés et d'autres charges pour pertes de valeur liées à la production, y compris une reprise partielle d'USD 100 millions dans Pharmaceuticals d'une perte de valeur enregistrée en 2007 pour *Famvir*; Recherche et développement comprend des amortissements liés à la R&D en cours; principalement une charge pour perte de valeur d'USD 152 million à Pharmaceuticals pour l'arrêt du projet PTZ601 en développement; Autres produits comprend une reprise de pertes de valeur pour immobilisations corporelles; Autres charges inclut des pertes de valeur, principalement pour des actifs financiers.

3 Éléments de restructuration et d'intégration liés aux acquisitions: Coût des ventes comprend des charges liées à des acquisitions d'entreprises.

4 Éléments exceptionnels: Autres produits reflète des gains d'USD 42 millions provenant d'un règlement judiciaire entre Pharmaceuticals et Teva concernant *Famvir*; Autres charges comprend un règlement judiciaire d'un montant d'USD 38 millions à Sandoz; Quote-part dans des entreprises associées inclut une charge supplémentaire d'USD 43 millions pour la part de Novartis dans les charges de restructuration supportées par Roche dans Genentech enregistrée au second semestre 2009.

5 Les impôts relatifs aux ajustements entre les résultats IFRS et les résultats core tiennent compte du taux d'imposition applicable dans la juridiction où l'ajustement a lieu.

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

7 Les informations détaillées concernant le rapprochement des résultats IFRS des résultats core au premier trimestre 2009 sont disponibles sur le site Internet du Groupe à l'adresse www.novartis.com.

RÉSULTATS CORE

Rapprochement des résultats IFRS des résultats core – Pharmaceuticals – Premier trimestre 2010 (non audité)

	T1 2010 Résultats IFRS M USD	Amortissement d'immobilisations incorporelles ¹ M USD	Pertes de valeur ² M USD	Eléments de restructuration et d'intégration liés aux acquisitions M USD	Eléments exceptionnels ³ M USD	T1 2010 Résultats core M USD	T1 2009 Résultats core ⁴ M USD
C. A. net réalisé avec des tiers	7 291					7 291	6 433
C. A. réalisé avec d'autres divisions	38					38	45
Autres revenus	84					84	102
Coût des ventes	-1 206	86	-100			-1 220	-1 008
Marge brute	6 207	86	-100			6 193	5 572
Marketing et vente	-2 036					-2 036	-1 898
Recherche et développement	-1 608	8	155			-1 445	-1 318
Administration et frais généraux	-213					-213	-194
Autres produits	120		-4		-42	74	121
Autres charges	-143		1			-142	-112
Résultat opérationnel	2 327	94	52		-42	2 431	2 171

1 Amortissement d'immobilisations incorporelles: Coût des ventes comprend l'amortissement récurrent de droits acquis sur des produits commercialisés et d'autres immobilisations incorporelles liées à la production; Recherche et développement comprend des amortissements récurrents relatifs à des technologies de développement-clés.

2 Pertes de valeur: Coût des ventes comprend des charges pour pertes de valeur de droits acquis sur des produits commercialisés et d'autres charges pour pertes de valeur liées à la production, y compris une reprise partielle d'USD 100 millions dans Pharmaceuticals d'une perte de valeur enregistrée en 2007 pour *Famvir*; Recherche et développement comprend des amortissements liés à la R&D en cours; principalement une charge avant impôts pour perte de valeur d'USD 152 million à Pharmaceuticals pour l'arrêt du projet PTZ601 en développement; Autres produits comprend une reprise de pertes de valeur principalement pour immobilisations corporelles ; Autres charges inclut des pertes de valeur, principalement pour des actifs financiers.

3 Eléments exceptionnels: Autres produits inclut des gains d'USD 42 millions provenant d'un règlement judiciaire avec Teva concernant *Famvir*.

4 Les informations détaillées concernant le rapprochement des résultats IFRS des résultats core au premier trimestre 2009 sont disponibles sur le site Internet du Groupe sous www.novartis.com.

RÉSULTATS CORE

Rapprochement des résultats IFRS des résultats core – Vaccins et Diagnostic – Premier trimestre 2010 (non audité)

	T1 2010 Résultats IFRS M USD	Amortissement d'immobilisations incorporelles ¹ M USD	Pertes de valeur ² M USD	Eléments de restructuration et d'intégration liés aux acquisitions M USD	Eléments exceptionnels M USD	T1 2010 Résultats core M USD	T1 2009 Résultats core ³ M USD
C. A. net réalisé avec des tiers	1 361					1 361	247
C. A. réalisé avec d'autres divisions	17					17	10
Autres revenus	123					123	97
Coût des ventes	-392	76				-316	-156
Marge brute	1 109	76				1 185	198
Marketing et vente	-78					-78	-59
Recherche et développement	-135	4				-131	-82
Administration et frais généraux	-38					-38	-33
Autres produits	18					18	3
Autres charges	-37		4			-33	-18
Résultat opérationnel	839	80	4			923	9

1 Amortissement d'immobilisations incorporelles: Coût des ventes comprend l'amortissement récurrent de droits acquis sur des produits commercialisés et d'autres immobilisations incorporelles liées à la production; Recherche et développement comprend des amortissements récurrents relatifs à des technologies de développement-clés.

2 Pertes de valeur: Autres charges comprend une perte de valeur d'actifs financiers.

3 Les informations détaillées concernant le rapprochement des résultats IFRS des résultats core au premier trimestre 2009 sont disponibles sur le site Internet du Groupe sous www.novartis.com.

RÉSULTATS CORE

Rapprochement des résultats IFRS des résultats core – Sandoz – Premier trimestre 2010 (non audité)

	T1 2010 Résultats IFRS M USD	Amortissement d'immobilisations incorporelles ¹ M USD	Pertes de valeur ² M USD	Eléments de restructuration et d'intégration liés aux acquisitions ³ M USD	Eléments exceptionnels ⁴ M USD	T1 2010 Résultats core M USD	T1 2009 Résultats core ⁵ M USD
C. A. net réalisé avec des tiers	2 001					2 001	1 726
C. A. réalisé avec d'autres divisions	74					74	63
Autres revenus	4					4	4
Coût des ventes	-1 118	76		4		-1 038	-898
Marge brute	961	76		4		1 041	895
Marketing et vente	-360					-360	-296
Recherche et développement	-161	4	7		10	-140	-138
Administration et frais généraux	-91					-91	-91
Autres produits	25					25	6
Autres charges	-64		1		38	-25	-29
Résultat opérationnel	310	80	8	4	48	450	347

1 Amortissement d'immobilisations incorporelles: Coût des ventes comprend l'amortissement récurrent de droits acquis sur des produits commercialisés et d'autres immobilisations incorporelles liées à la production; Recherche et développement comprend des amortissements récurrents relatifs à des technologies de développement-clés.

2 Pertes de valeur: Recherche et développement comprend des amortissements liés à des projets de R&D en cours ; Autres charges inclut des pertes de valeur pour immobilisations incorporelles.

3 Eléments de restructuration et d'intégration liés aux acquisitions: Coût des ventes comprend des charges d'USD 4 millions liées à l'acquisition du secteur d'activité des spécialités génériques d'EBEWE Pharma.

4 Eléments exceptionnels: Recherche et développement comprend une charge pour l'interruption d'un contrat de codéveloppement ; Autres charges inclut une augmentation d'USD 38 millions des provisions juridiques pour le litige AWP aux Etats-Unis.

5 Les informations détaillées concernant le rapprochement des résultats IFRS des résultats core au premier trimestre 2009 sont disponibles sur le site Internet du Groupe sous www.novartis.com.

RÉSULTATS CORE

Rapprochement des résultats IFRS des résultats core – Consumer Health – Premier trimestre 2010 (non audité)

	T1 2010 Résultats IFRS M USD	Amortissement d'immobilisations incorporelles ¹ M USD	Pertes de valeur M USD	Eléments de restructuration et d'intégration liés aux acquisitions M USD	Eléments exceptionnels M USD	T1 2010 Résultats core M USD	T1 2009 Résultats core ² M USD
C. A. net réalisé avec des tiers	1 478					1 478	1 303
C. A. réalisé avec d'autres divisions	17					17	10
Autres revenus	14					14	14
Coût des ventes	-518	24				-494	-442
Marge brute	991	24				1 015	885
Marketing et vente	-540					-540	-468
Recherche et développement	-86					-86	-76
Administration et frais généraux	-96					-96	-81
Autres produits	5					5	13
Autres charges	-10					-10	-19
Résultat opérationnel	264	24				288	254

1 Amortissement d'immobilisations incorporelles: Coût des ventes comprend l'amortissement récurrent de droits acquis sur des produits commercialisés et d'autres immobilisations incorporelles liées à la production.

2 Les informations détaillées concernant le rapprochement des résultats IFRS des résultats core au premier trimestre 2009 sont disponibles sur le site Internet du Groupe sous www.novartis.com.

RÉSULTATS CORE

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

	Pharmaceuticals		Vaccins et Diagnostic		Sandoz		Consumer Health		Corporate		Total	
	T1 2010	T1 2009	T1 2010	T1 2009	T1 2010	T1 2009	T1 2010	T1 2009	T1 2010	T1 2009	T1 2010	T1 2009
	M USD	M USD	M USD	M USD	M USD	M USD	M USD	M USD	M USD	M USD	M USD	M USD
Résultat opérationnel	2 327	2 062	839	-67	310	291	264	235	-229	-174	3 511	2 347
Amortissement d'immobilisations incorporelles	94	95	80	76	80	57	24	19	1	1	279	248
Pertes de valeur												
Immobilisations incorporelles	55	10			7						62	10
Immobilisations corporelles	-4	3			1	-1					-3	2
Actifs financiers	1	1	4						1	3	6	4
Total charges pour pertes de valeur	52	14	4		8	-1			1	3	65	16
Eléments de restructuration et d'intégration liés aux acquisitions (incluant l'impact comptable des ajustements de stocks liés aux acquisitions), nets					4						4	
Eléments exceptionnels												
Gains exceptionnels provenant de la cession de marques, de filiales et de placements financiers												
Autres charges de restructuration												
Provisions légales, litiges et règlements exceptionnels	-42				48						6	
Autres coûts de rappels de produits												
Autres éléments exceptionnels												
Total éléments exceptionnels	-42				48						6	
Total ajustements	104	109	84	76	140	56	24	19	2	4	354	264
Résultat opérationnel core	2 431	2 171	923	9	450	347	288	254	-227	-170	3 865	2 611
Taux de rentabilité opérationnelle core (core ROS)	33,3%	33,7%	67,8%	3,6%	22,5%	20,1%	19,5%	19,5%			31,9%	26,9%
Quote-part dans le résultat net des entreprises associées	-6	-1				1			109	83	103	83
Quote-part des amortissements récurrents, pertes de valeur exceptionnelles et coûts de restructuration liée au résultat des entreprises associés, net d'impôts											185	139
Produits financiers											49	-48
Charges d'intérêts											-133	-86
Impôts (ajustés des éléments ci-dessus)											-760	-397
Résultat net core											3 309	2 302
Résultat net core attribuable aux actionnaires											3 294	2 289
BPA core (USD)											1,45	1,01

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

Marques		Etats-Unis		Reste du monde		Total		
		M USD	Variation en % 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	588	1	854	-2	1 442	3	-1
<i>Glivec/Gleevec</i>	Leucémie myéloïde chronique	286	17	746	5	1 032	15	8
<i>Zometa</i>	Complications des cancers	178	0	197	10	375	10	5
<i>Lucentis</i>	Dégénérescence maculaire liée à l'âge			364	43	364	59	43
<i>Femara</i>	Cancer du sein	159	21	185	10	344	20	15
<i>Sandostatine</i>	Acromégalie et tumeurs neuroendocrines	122	15	188	13	310	20	14
<i>Exelon/Exelon Patch</i>	Maladie d'Alzheimer	98	26	153	12	251	24	17
<i>Sandimmun/Neoral</i>	Transplantation	22	-15	190	-9	212	-4	-10
<i>Exforge</i>	Hypertension	66	35	138	45	204	50	42
<i>Voltaren (hors OTC)</i>	Etats inflammatoires/douleurs	1	0	184	2	185	6	2
Total des dix premiers produits		1 520	9	3 199	8	4 719	14	8
<i>Exjade</i>	Chélateur du fer	62	44	117	36	179	47	39
<i>Stalevo/Comtan</i>	Maladie de Parkinson	54	6	87	11	141	15	9
<i>Aclasta/Reclast</i>	Ostéoporose	79	34	44	56	123	45	41
<i>Ritaline/Focaline</i>	Déficit de l'attention/troubles d'hyperactivité	90	-2	29	19	119	5	2
<i>Lescol</i>	Hypercholestérolémie	24	-23	91	-22	115	-18	-22
<i>Myfortic</i>	Transplantation	37	28	63	27	100	37	27
<i>Rasilez/Tekturna</i>	Hypertension	43	30	46	130	89	71	66
<i>Tegretol</i>	Epilepsie	18	-44	70	2	88	-8	-14
<i>Foradil</i>	Asthme	5	25	82	-13	87	-4	-12
<i>Xolair</i>	Asthme	0	-100	80	77	80	31	24
Total des vingt premiers produits		1 932	8	3 908	9	5 840	14	9
Reste du portefeuille		448	1	1 003	4	1 451	9	3
Total chiffre d'affaires de la division		2 380	6	4 911	8	7 291	13	7

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

	T1 2010 M USD	T1 2009 M USD	Variation en % USD	Variation en % tcc
Maladies cardiovasculaires et métaboliques				
<i>Diovan</i>	1 442	1 402	3	-1
<i>Exforge</i>	204	136	50	42
<i>Rasilez/Tekturna</i>	89	52	71	66
<i>Galvus</i>	76	26	192	176
<i>Lotrel</i>	73	83	-12	-12
Total produits des activités stratégiques	1 884	1 699	11	7
Produits matures (y compris <i>Lescol</i>)	295	331	-11	-16
Total produits maladies cardiovasculaire et métaboliques	2 179	2 030	7	3
Oncologie				
<i>Glivec/Gleevec</i>	1 032	894	15	8
<i>Zometa</i>	375	342	10	5
<i>Femara</i>	344	286	20	15
<i>Sandostatine</i>	310	258	20	14
<i>Exjade</i>	179	122	47	39
<i>Tasigna</i>	75	35	114	102
<i>Afinitor</i>	41	1	ns	ns
Autres	49	59	-17	-22
Total produits oncologiques	2 405	1 997	20	14
Neurologie et Ophtalmologie				
<i>Lucentis</i>	364	229	59	43
<i>Exelon/Exelon Patch</i>	251	203	24	17
<i>Stalevo/Comtan</i>	141	123	15	9
<i>Fanapt</i>	21			
<i>Extavia</i>	20	3	ns	ns
Autres	104	117	-11	-17
Total produits des activités stratégiques	901	675	33	24
Produits matures	133	131	2	-7
Total produits neurologiques et ophtalmiques	1 034	806	28	19
Pneumologie				
<i>Xolair</i>	80	61	31	24
<i>TOBI</i>	65	74	-12	-14
Autres	2	-1	ns	ns
Total produits des activités stratégiques	147	134	10	5
Produits matures	49	53	-8	-15
Total produits pneumologie	196	187	5	-1
Immunologie et Maladies infectieuses				
<i>Sandimmun/Neoral</i>	212	221	-4	-10
<i>Aclasta/Reclast</i>	123	85	45	41
<i>Myfortic</i>	100	73	37	27
<i>Certican</i>	34	23	48	36
Autres	71	46	54	43
Total produits des activités stratégiques	540	448	21	14
Produits matures	207	220	-6	-11
Total produits immunologie et maladies infectieuses	747	668	12	6
Produits supplémentaires				
<i>Voltaren (hors OTC)</i>	185	174	6	2
<i>Ritaline/Focaline</i>	119	113	5	2
<i>Tegretol</i>	88	96	-8	-14
<i>Foradil</i>	87	91	-4	-12
<i>Trileptal</i>	64	70	-9	-14
<i>Ventes d'évérolimus aux fabricants de stents</i>	63	69	-9	-15
Autres	124	132	-6	-12
Total produits supplémentaires	730	745	-2	-7
Total produits des activités stratégiques	5 877	4 953	19	13
Total produits matures et produits supplémentaires	1 414	1 480	-4	-10
Total chiffre d'affaires net de la division	7 291	6 433	13	7

ns – non significatif

Chiffre d'affaires net par région¹ (non audité)

Premier trimestre

	T1 2010	T1 2009	Variation en %		T1 2010	T1 2009
	M USD	M USD	USD	tcc	% du total	% du total
Pharmaceuticals						
Etats-Unis	2 380	2 236	6	6	32	35
Europe	2 755	2 334	18	10	38	36
Asie / Afrique / Australasie	1 510	1 355	11	4	21	21
Canada et Amérique latine	646	508	27	12	9	8
Total	7 291	6 433	13	7	100	100
Vaccins et Diagnostic						
Etats-Unis	562	87	546	546	41	35
Europe	326	105	210	195	24	43
Asie / Afrique / Australasie	289	41	605	555	21	16
Canada et Amérique latine	184	14	ns	ns	14	6
Total	1 361	247	451	436	100	100
Sandoz						
Etats-Unis	517	447	16	15	26	26
Europe	1 124	988	14	5	56	57
Asie / Afrique / Australasie	227	171	33	21	11	10
Canada et Amérique latine	133	120	11	-4	7	7
Total	2 001	1 726	16	9	100	100
Consumer Health						
Etats-Unis	468	421	11	11	32	32
Europe	668	587	14	5	45	45
Asie / Afrique / Australasie	219	194	13	3	15	15
Canada et Amérique latine	123	101	22	4	8	8
Total	1 478	1 303	13	7	100	100
Groupe						
Etats-Unis	3 927	3 191	23	23	32	33
Europe	4 873	4 014	21	13	40	41
Asie / Afrique / Australasie	2 245	1 761	27	18	19	18
Canada et Amérique latine	1 086	743	46	31	9	8
Total	12 131	9 709	25	18	100	100

¹ Chiffre d'affaires net des opérations par localisation du client externe

ns – non significatif

Analyse trimestrielle (non auditée)

Chiffres clés par trimestre

	T1 2010	T4 2009	Variation	
	M USD	M USD	M USD	%
Chiffre d'affaires net	12 131	12 926	-795	-6
Résultat opérationnel	3 511	2 637	874	33
Produits financiers	49	104	-55	-53
Charges d'intérêts	-133	-156	23	-15
Impôts	-582	-369	-213	58
Résultat net	2 948	2 323	625	27

Chiffre d'affaires net par région

	T1 2010	T4 2009	Variation	
	M USD	M USD	M USD	%
Etats-Unis	3 927	4 168	-241	-6
Europe	4 873	5 427	-554	-10
Asie / Afrique / Australasie	2 245	2 307	-62	-3
Canada et Amérique latine	1 086	1 024	62	6
Total	12 131	12 926	-795	-6

Chiffre d'affaires net par division

	T1 2010	T4 2009	Variation	
	M USD	M USD	M USD	%
Pharmaceuticals	7 291	7 773	-482	-6
Vaccins et Diagnostic	1 361	1 387	-26	-2
Sandoz	2 001	2 143	-142	-7
Consumer Health	1 478	1 623	-145	-9
Total	12 131	12 926	-795	-6

Résultat opérationnel core par division

	T1 2010	T4 2009	Variation	
	M USD	M USD	M USD	%
Pharmaceuticals	2 431	2 215	216	10
Vaccins et Diagnostic	923	653	270	41
Sandoz	450	356	94	26
Consumer Health	288	248	40	16
Produits/charges nets de Corporate	-227	-268	41	-15
Résultat opérationnel core	3 865	3 204	661	21