

FINANCIAL REPORT • RAPPORT FINANCIER • FINANZBERICHT
Novartis réalise, au deuxième trimestre, une excellente performance financière, soutenue par l'essor grandissant de l'innovation

- **Croissance à deux chiffres au deuxième trimestre grâce à d'importantes contributions de toutes les divisions**
 - **Chiffre d'affaires net en hausse de 11% (+12% à taux de change constants ou tcc) à USD 11,7 milliards**; au premier semestre cette hausse se chiffre à 18% (+15% tcc) à USD 23,8 milliards
 - **Résultat opérationnel en augmentation de 25% (+24% tcc) à USD 3,0 milliards**; croissance de 23% du résultat opérationnel core (+23% tcc) à USD 3,3 milliards
 - **Marge core améliorée de 2,7 points de pourcentage à 28 %** du chiffre d'affaires net
 - **BPA en hausse de 18% (+17% tcc) à USD 1,06** et BPA core en augmentation de 14% (+14% tcc) à USD 1,20
 - **Free cash flow avant dividendes en progression de 24% (USD 2,4 milliards)**, et de 54% à USD 5,3 milliards au premier semestre
- **Excellente performance stimulée par l'innovation et le rajeunissement continu du portefeuille**
 - Recommandation unanime du comité consultatif de la FDA en faveur de l'homologation de FTY720 en tant que traitement de la sclérose en plaques
 - Autorisation de *Tasigna* aux Etats-Unis comme traitement de première intention de la leucémie myéloïde chronique
 - Contribution des produits du Groupe lancés récemment s'élevant à 21% du chiffre d'affaires net (USD 2,4 milliards), USD 5,5 milliards au premier semestre
 - Présentation par Oncologie, domaine thérapeutique stratégique, à l'ASCO de 170 résumés soulignant le développement de la recherche concernant l'utilisation des traitements actuels et de nouveaux agents

Chiffres-clés

	T2 2010	T2 2009	Variation (%)		S1 2010	S1 2009	Variation (%)	
	M USD	M USD	USD	tcc	M USD	M USD	USD	tcc
Chiffre d'affaires net	11 716	10 546	11	12	23 847	20 255	18	15
Résultat opérationnel	2 961	2 364	25	24	6 472	4 711	37	33
Résultat net	2 437	2 044	19	18	5 385	4 019	34	29
BPA (USD)	1,06	0,90	18	17	2,34	1,76	33	28
Free cash flow¹	2 368	1 916	24		5 271	3 422	54	
Core²								
Résultat opérationnel	3 276	2 663	23	23	7 141	5 274	35	32
Résultat net	2 771	2 394	16	15	6 080	4 696	29	25
BPA (USD)	1,20	1,05	14	14	2,65	2,06	29	24

¹ Avant dividendes

² Les chiffres dits core pour le résultat opérationnel, le résultat net et le résultat par action (BPA) éliminent l'amortissement d'immobilisations incorporelles, l'impact de facteurs liés aux acquisitions et d'autres éléments exceptionnels importants. Voir page 48 pour plus d'informations.

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

Bâle, le 15 juillet 2010 – En commentant les résultats, Joseph Jimenez, Directeur général de Novartis, a déclaré : *Je suis heureux que Novartis ait réalisé, au deuxième trimestre 2010, une fois de plus une forte croissance à deux chiffres supérieure à celle du marché. Nos résultats ont été stimulés par les succès que l'innovation a permis de remporter dans l'ensemble de notre portefeuille ; les produits lancés récemment ont contribué pour 21% au chiffre d'affaires net du Groupe. Nous accomplissons en outre de grands progrès dans l'innovation, la croissance et la productivité, qui sont nos trois priorités stratégiques.*

RAPPORT DU GROUPE

Deuxième trimestre

Novartis a réalisé, au deuxième trimestre 2010, une croissance due à l'expansion rapide des produits lancés récemment et aux autorisations importantes obtenues pour de nouveaux médicaments, tandis que le Groupe a progressé dans la réalisation de son programme ciblé sur l'innovation, la croissance et la productivité.

Le chiffre d'affaires net a augmenté de 11% (+12% tcc) à USD 11,7 milliards, les mouvements de change l'ont diminué de 1 point de pourcentage. Le rajeunissement du portefeuille se poursuit avec les produits lancés récemment qui ont généré un chiffre d'affaires d'USD 2,4 milliards, soit 21% du chiffre d'affaires total, y compris les vaccins contre la pandémie de grippe A (H1N1). Pour l'ensemble du Groupe, les ventes en volume ont augmenté de 12 points de pourcentage, tandis que l'effet prix a été négatif de 1 point et que les acquisitions ont contribué pour 1 point. Pharmaceuticals (USD 7,7 milliards, +8% tcc) a avancé dans toutes les régions en maintenant une solide croissance en volume. Vaccins et Diagnostic (USD 0,6 milliard, +135% tcc) a réalisé des gains considérables, dont USD 0,2 milliard provenant des ventes de vaccins contre la pandémie de grippe A(H1N1). Sandoz (USD 2,0 milliards, +13% tcc) s'est développé grâce au succès des lancements de nouveaux produits et à la contribution d'EBEWE Pharma. Toutes les activités de Consumer Health (USD 1,5 milliard, +7% tcc) ont affiché d'excellentes performances.

Le résultat opérationnel a augmenté de 25% (+24% tcc) à USD 3,0 milliards, dont 1 point de pourcentage provenant de mouvements de change favorables. Le résultat opérationnel comprend un gain lié à des modifications de la comptabilisation de régimes de retraites d'USD 265 millions, contrebalancé par des provisions pour litiges et règlements juridiques d'USD 231 millions et dépréciation d'actifs d'USD 82 millions. La marge opérationnelle s'est améliorée de 2,9 points de pourcentage à 25,3% du chiffre d'affaires net, contre 22,4% au deuxième trimestre 2009. Le résultat opérationnel core, qui exclut les éléments exceptionnels et l'amortissement d'immobilisations incorporelles, a progressé de 23% (+23% tcc) à USD 3,3 milliards, tandis que la marge opérationnelle core a gagné 2,7 points de pourcentage à 28,0% du chiffre d'affaires net.

Au deuxième trimestre, le résultat par action (BPA) a augmenté de 18% (+17% tcc) à USD 1,06, tandis que le BPA core a gagné 14% (14% tcc) à USD 1,20.

Premier semestre

Au premier semestre, le chiffre d'affaires net a progressé de 18% (+15% tcc) à USD 23,8 milliards. Les ventes des produits lancés récemment se sont élevées à USD 5,5 milliards, soit 23% du chiffre d'affaires net, les mouvements de change favorables y ayant contribué pour 3 points de pourcentage. Les ventes ont cru de seize points de pourcentage en volume, l'effet prix a été négatif de deux points, alors que les acquisitions ont apporté un point de croissance. Dans la division Pharmaceuticals (USD 15 milliards, +8% tcc), toutes les régions ont affiché une augmentation et ont conservé une solide croissance en volume. Chez Vaccins et Diagnostic, qui a enregistré une croissance dans l'ensemble importante (USD 1,9 milliard, +287% tcc), les ventes de vaccins contre la pandémie de grippe A(H1N1) se sont chiffrées à USD 1,3 milliard. Le premier semestre a été particulièrement favorable à Sandoz (USD 4,0 milliards, +11% tcc), qui a crû grâce au succès des lancements de nouveaux produits et à l'acquisition d'EBEWE Pharma. Toutes les activités de Consumer Health (USD 3,0 milliards, +7% tcc) ont surperformé leurs marchés.

Le résultat opérationnel a augmenté de 37% (+33% tcc) à USD 6,5 milliards, dont 4 points de pourcentage provenant de mouvements de change favorables. Ce montant comprend un gain lié à des modifications de la comptabilisation de régimes de retraites d'USD 265 millions contrebalancé par des charges pour litiges totalisant USD 237 millions et des pertes de valeur d'USD 147 millions. Au premier semestre, la marge opérationnelle s'est améliorée de 3,8 points de pourcentage à 27,1% du chiffre d'affaires net, contre 23,3% au premier semestre 2009. Le résultat opérationnel core, qui exclut les éléments exceptionnels et l'amortissement d'immobilisations incorporelles dans les deux périodes, a grimpé de 35% (+32% tcc) à USD 7,1 milliards. Au premier semestre 2010, la marge opérationnelle core a augmenté de 3,9 point de pourcentage à 29,9% du chiffre d'affaires net.

Au premier semestre 2010, le résultat par action (BPA) a progressé de 33% (+28% tcc) à USD 2,34 et le BPA core, de 29% (+24% tcc) à USD 2,65.

Promouvoir l'innovation, la croissance et la productivité

L'avance que nous avons prise sur le marché au deuxième trimestre 2010 confirme la justesse de notre stratégie. Celle-ci s'articule autour de trois priorités, qui, ensemble, nous permettent de fournir des médicaments salvateurs aux malades et de créer de la valeur pour les investisseurs. Ces priorités sont: 1) **augmenter notre avance dans l'innovation** en nous concentrant sur des besoins non satisfaits des soins de santé et sur l'efficacité des médicaments pour les patients, 2) **accélérer notre croissance** dans toutes les divisions, par le biais de modèles commerciaux taillés sur mesure qui tirent le meilleur parti de notre vaste portefeuille, et nous étendre dans les marchés émergents et 3) **accroître la productivité** dans toutes nos activités afin de continuer d'améliorer nos marges et de réinvestir dans notre croissance future.

En ciblant ces trois domaines, Novartis a réalisé une forte croissance au deuxième trimestre malgré les difficultés et la volatilité ambiante. La diversité de notre portefeuille et notre capacité d'innover partout nous met en partie à l'abri des conséquences de la crise de la dette et de la pression exercée par les gouvernements pour contenir les coûts de la santé.

La croissance de Novartis est restée supérieure à celle du marché car il a su saisir les opportunités offertes par l'augmentation de la demande de médicaments dans le monde entier. Notre réussite est due essentiellement à un engagement soutenu en faveur de l'innovation; celle-ci a permis de découvrir à travers notre portefeuille des produits pionniers offrant la possibilité d'améliorer les résultats des soins pour le bien des patients. Notre aptitude à prospérer dans un contexte ardu s'inscrit dans notre objectif de devenir la société pharmaceutique la plus florissante et la plus respectée au monde.

Augmenter notre avance dans l'innovation

Chez Novartis, un investissement constant en R&D, des médicaments nouveaux et différenciés ainsi qu'un nombre important, l'un des plus élevés de l'industrie pharmaceutique, d'autorisations de mise sur le marché sont les moteurs de l'innovation. Nous continuons de renforcer notre pipeline et avons 58 entités moléculaires nouvelles en développement.

Nous sommes encouragés par la recommandation unanime formulée récemment par le comité consultatif de la FDA américaine en faveur d'une homologation de FTY720, un traitement par voie orale de la sclérose en plaques, une maladie chronique invalidante touchant 2,5 millions de malades dans le monde. Des essais cliniques ont démontré l'efficacité et l'innocuité de FTY720 qui provoque une diminution des rechutes et un ralentissement de la progression de la maladie chez les participants.

Oncologie, domaine thérapeutique stratégique, poursuit le renforcement de sa position concurrentielle. En présentant 170 résumés lors du congrès de l'American Society of Clinical Oncology (ASCO), Novartis a fait la démonstration de l'ampleur et de la largeur de son portefeuille. *Tasigna*, notre deuxième médicament à être placé, cette année, sous revue prioritaire par la FDA, a été autorisé en tant que traitement de première intention de la leucémie myéloïde chronique (LMC). Ce qui représente une avancée majeure pour les malades atteints d'un cancer du sang. A l'ASCO, nous avons montré d'excellents résultats qui établissent que *Tasigna* surpasse *Glivec* dans sa capacité de ralentir la progression de la LMC ayant bénéficié d'un diagnostic précoce. Démontrant l'efficacité potentielle d'*Afinitor* contre de multiples cancers, une étude également présentée à l'ASCO a fait état d'une réduction des tumeurs bénignes du cerveau (Sclérose tubéreuse complexe - astrocytome sous épendymaire à cellules géantes) associées à une sclérose tubéreuse chez 75% des malades, ce qui nous a conduits à déposer une demande d'homologation aux Etats-Unis qui a reçu le statut de revue prioritaire. Des résultats distincts d'une étude de phase III publiés le 1^{er} juillet 2010 montrent qu'*Afinitor* fait plus que doubler la période sans croissance de la tumeur chez les malades souffrant de tumeurs neuroendocrines avancées du pancréas. En outre, RADIANT 2, une étude de phase III contrôlée par placebo d'*Afinitor* en association avec *Sandostatine LAR* par rapport à *Sandostatine LAR* utilisée seule avec des patients souffrant de tumeurs carcinoïdes à un stade avancé a raté son critère principal avec une marge statistique très petite (survie sans progression de la maladie « hazard ratio » = 0,77 en faveur d'*Afinitor*, p = 0,026 contre p = 0,024 prédéfinie). On a observé un déséquilibre de base entre les deux groupes de traitements qui sera étudié. Les résultats complets feront l'objet de discussions avec les autorités de la santé en vue du dépôt d'une demande d'homologation. Une autre étude importante présentée à l'ASCO a démontré que l'adjonction de *Zometa* à une chimiothérapie de première intention améliorerait de 16%, un taux significatif, la survie de malades atteints de myélome multiple dépisté précocement.

En matière de recherche, notre stratégie utilise une approche unique de la maladie en se fondant sur l'étude des voies de signalisation permettant de découvrir des médicaments actifs dans plusieurs domaines thérapeutiques. Cette stratégie consiste en général à débiter par des indications simples où la voie de signalisation est bien caractérisée avant de bifurquer vers des domaines commercialement plus intéressants. Cette approche stratégique est illustrée par ACZ885, un médicament actuellement commercialisé sous la marque *Ilaris* pour traiter le syndrome périodique associé à la cryopirine (CAPS), une maladie rare. De nouveaux résultats d'une étude de phase II ont montré que ce médicament induisait une réduction importante, hautement significative sur le plan statistique, du risque de crises aiguës de goutte par comparaison avec le traitement anti-inflammatoire standard.

Sandoz poursuit sur la voie du succès en élargissant son pipeline et son portefeuille de produits différenciés. Au deuxième trimestre, Sandoz a achevé l'acquisition d'Oriel Therapeutics, ce qui lui donne les droits exclusifs sur trois projets prometteurs pour l'asthme et la broncho-pneumopathie chronique obstructive (BPCO) ainsi que l'accès à leur nouvelle technologie d'administration de médicaments dénommée *FreePath™* et à *Solis™*, un inhalateur à poudre sèche. L'achèvement de l'acquisition d'EBEWE l'an dernier a aussi permis à Sandoz de jouer un rôle de leader dans le marché en pleine croissance des génériques injectables en oncologie.

Sandoz est la seule société active dans les génériques à avoir mis trois produits biosimilaires sur le marché, lui procurant de précieuses informations sur la manière d'exploiter avec succès cette opportunité stratégique majeure. Ces trois médicaments sont : *Zarzio*, un traitement pour stimuler la production de globules blancs chez les patients recevant une chimiothérapie ou souffrant d'une infection VIH à un stade avancé. Ce médicament a été lancé dernièrement en France, renforçant ainsi la présence de Sandoz dans les biosimilaires ; *Omnitrope*, un médicament destiné aux enfants et aux adultes atteints d'un déficit en hormone de croissance et *Binocrit*, un médicament salvateur contre l'anémie chez les patients souffrant d'insuffisance rénale ou traités par chimiothérapie. Les ventes de biosimilaires ont progressé de 66% au deuxième trimestre. A Vaccins et Diagnostic, nous avons eu des discussions positives avec l'Agence européenne des médicaments (EMA) en ce qui concerne le dépôt d'une demande d'homologation, en cours de constitution, de notre vaccin à multicomposant (MenB) contre le méningocoque B. Aux Etats-Unis, les discussions avec la FDA concernant l'essai de phase III se poursuivent. MenB est important pour Novartis en raison de la taille du marché mondial de la méningite (USD 1,1 milliard) qui est en pleine croissance. On s'attend en effet à ce qu'il atteigne USD 2,7 milliards d'ici 2016. Plus important encore, ce vaccin développé par Novartis en utilisant une approche nouvelle, la vaccinologie inverse, a le potentiel de combler une lacune majeure en fournissant une protection étendue aux nourrissons à partir de deux mois.

Accélérer la croissance

L'essor de l'innovation soutiendra la croissance. En effet, 21% du chiffre d'affaires du Groupe sont aujourd'hui générés par les produits lancés récemment, qui dépassent déjà la perte attendue des ventes de produits dont les brevets vont expirer dans les années à venir. Tandis que ces produits et le pipeline se développent, le portefeuille de Novartis sera de plus en plus composé de médicaments spécialisés.

Pour continuer de gagner dans un environnement difficile avec de nouvelles pressions sur les prix, nous adaptons notre modèle d'affaires et exploitons pleinement notre vaste portefeuille pour répondre aux besoins et fournir des avantages aux clients et aux patients dans chaque marché. Nous développons également de nouvelles manières de créer des partenariats avec des gouvernements et de grands organismes qui financent les coûts de la santé dans le but de réaliser des objectifs en commun et d'améliorer les résultats pour les malades.

Pharmaceuticals a progressé de 8% (+8% tcc) au deuxième trimestre – la croissance en volume a été de 9% avec un effet prix négatif de moins 1 point de pourcentage. Le rajeunissement du portefeuille de produits avance vigoureusement ; les produits lancés récemment ont fourni USD 1,6 milliard de chiffre d'affaires, ce qui représente une croissance de 43% par rapport au deuxième trimestre 2009. En Europe, où la pression sur les prix a été la plus forte, la croissance globale s'est inscrite à 8%, avec des gains en volume de 12 points ce qui démontre la qualité des nouveaux produits.

Sandoz a poursuivi son essor au deuxième trimestre, enregistrant une forte croissance à deux chiffres à taux de change constant. Une grande partie de cette progression est due à l'excellente performance des produits lancés récemment, losartan et metaxalone et à la poursuite de celle de tacrolimus. Nous avons également eu, ce trimestre, un succès remarquable aux Etats-Unis où la croissance a atteint 37%, marquant un revirement par rapport aux taux de croissance négatifs enregistrés en 2008. Les ventes toujours fortes de biosimilaires sur le plan mondial, en hausse de 66% par rapport au deuxième trimestre 2009, ont été un moteur essentiel de cette progression de Sandoz.

Alors que les ventes mondiales des vaccins (A)H1N1 sont largement terminées, nos activités dans le domaine des vaccins conservent leur élan avec le lancement de *Menveo*, un vaccin contre les maladies à méningocoque. Au deuxième trimestre, *Menveo* a obtenu l'accès à la majorité des payeurs publics aux Etats-Unis, ce qui lui promet un déploiement précoce. En Europe, où *Menveo* est avant tout un vaccin de voyages, les autorités ont émis les premières recommandations favorables concernant la vaccination dans les mois qui ont suivi son homologation. Des homologations supplémentaires ont été délivrées en Amérique latine et dans les premiers marchés asiatiques. Une extension à d'autres indications est en voie de renforcer encore cette marque en 2011.

La division Consumer Health de Novartis continue d'être soutenue par la croissance vigoureuse de ses principales marques. L'unité d'affaires OTC (médicaments en vente libre) a affiché une bonne progression notamment avec ses analgésiques comprenant *Voltaren*, un traitement des articulations et des muscles. Celui-ci a atteint, au deuxième trimestre, une part record en Allemagne, ce qui le place au deuxième rang du marché OTC dans ce pays. Au deuxième trimestre, le lancement de *Pantoloc Control* dans onze pays européens combiné à la part de marché de 25% de *Prevacid24HR*, dans un marché des inhibiteurs de la pompe à protons (IPP) en pleine croissance à plus d'USD 200 millions par an, nous aideront à renforcer le domaine thérapeutique stratégique des troubles gastro-intestinaux. CIBA Vision, qui connaît la croissance la plus rapide du marché dans le domaine des lentilles de contact et de leur entretien, continue de réaliser une excellente performance avec *AirOptix* et poursuit son expansion dans toutes les régions.

En même temps, toutes les divisions cherchent à s'étendre dans les marchés émergents où nous avons enregistré, au deuxième trimestre, une croissance de 16%, avec des performances particulièrement fortes en Corée du Sud (23%) et en Russie (41%). En Russie, les activités de Pharmaceuticals ont enregistré une performance dynamique (42%) dans les domaines des spécialités et des nouveaux lancements. Sandoz en Russie a été le principal moteur de croissance des génériques au deuxième trimestre (40%).

Accroître la productivité

Dans le but de libérer des ressources afin d'améliorer nos marges et d'assurer la continuité des investissements dans l'innovation et la croissance, nous nous concentrons sur l'amélioration de notre rentabilité et sur la réduction de nos coûts dans l'ensemble du Groupe. Au deuxième trimestre, les projets visant à augmenter la productivité ont ajouté environ deux points de pourcentage à l'amélioration de la marge et dont la moitié environ a été réinvestie. Des gains importants de productivité dans le Coût des ventes ont été obtenus en particulier chez Sandoz et à Consumer Health, mais ils n'ont pas suffi à compenser l'impact des réductions de prix et de stocks. Dans Marketing et vente, ces projets ont bien avancé, notamment à Pharmaceuticals, où les gains de productivité ont été supérieurs aux investissements.

Flux de trésorerie

La pérennité de notre stratégie dépend de sa capacité à engendrer des flux de trésorerie qui fournissent les ressources nécessaires aux réinvestissements et au rendement destiné aux actionnaires. Le free cash flow avant dividendes dégagé durant le trimestre écoulé a totalisé USD 2,4 milliards, en hausse de 24% par rapport au deuxième trimestre de l'exercice précédent, et USD 5,3 milliards pour les six premiers mois, en augmentation de 54% en comparaison du premier semestre 2009.

Les flux de trésorerie sont toujours gérés en accordant une attention grandissante aux cycles d'exploitation et aux améliorations des flux de trésorerie opérationnels. Au deuxième trimestre, les flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles ont grimpé à USD 3,0 milliards, représentant 25,2% du chiffre d'affaires net et une hausse de 13% par rapport au deuxième trimestre 2009 ; au premier semestre, ils se sont chiffrés à USD 6,3 milliards, soit 26,3% du chiffre d'affaires net et une augmentation de 37% en comparaison du premier semestre 2009.

Alcon

Nous continuons à progresser dans l'obtention des autorisations réglementaires requises dans le monde entier. Il s'ensuit que l'acquisition de la part majoritaire de 77% dans Alcon pourrait être terminée à la fin du troisième trimestre ou au quatrième trimestre 2010. Au cours du deuxième trimestre, une extension du programme de billets de trésorerie a été mise en place, complétant ainsi les étapes préparatoires du financement de l'acquisition.

Perspectives 2010

(sauf événements imprévus)

Sur la base des excellents résultats enregistrés au premier semestre, nous relevons nos prévisions de chiffre d'affaires sur l'exercice complet. Novartis s'attend à réaliser une croissance, à taux de change constants, du chiffre d'affaires du Groupe se situant entre le milieu et le haut de la fourchette d'un taux à un chiffre (hors Alcon). Cette prévision comprend les ventes des vaccins A(H1N1) contre la pandémie de grippe comprises dans les deux années et ayant un impact neutre sur la hausse globale du chiffre d'affaires.

La marge opérationnelle et la marge opérationnelle core du Groupe devraient croître en 2010 dans le sillage de l'expansion continue des activités et d'une amélioration durable de la productivité. Tant en 2009 qu'en 2010, les ventes de vaccins A(H1N1) ont ajouté environ 1,5 point de marge.

La volatilité actuelle des taux de change influe sur le chiffre d'affaires et le résultat opérationnel présentés. En 2010, leur impact a été positif (+7%) sur le chiffre d'affaires du premier trimestre et légèrement négatif (-1%) sur celui du deuxième. Si les taux de change devaient se maintenir au niveau actuel sur le reste de l'année, leur influence sur le second semestre devrait être négative. Sur l'année un effet légèrement négatif est attendu en raison de l'effet naturel de couverture qui existe en partie entre les produits et les charges, l'impact des taux de change actuels sur le résultat opérationnel devrait être globalement neutre s'ils n'évoluent plus d'ici à la fin de l'année.

Ces prévisions ne tiennent pas compte de l'acquisition d'Alcon. La modélisation des hypothèses concernant l'intégration de cette société sera éclaircie au moment de l'achèvement de la transaction.

RAPPORT D'ACTIVITÉ DU SECTEUR DE LA SANTÉ

Pharmaceuticals

	T2 2010	T2 2009	Variation (%)		S1 2010	S1 2009	Variation (%)	
	M USD	M USD	USD	tcc	M USD	M USD	USD	tcc
Chiffre d'affaires net	7 670	7 115	8	8	14 961	13 548	10	8
Résultat opérationnel	2 337	2 213	6	5	4 664	4 275	9	6
en % du CA net	30,5	31,1			31,2	31,6		
Résultat opérationnel core	2 636	2 318	14	14	5 067	4 489	13	10
en % du CA net	34,4	32,6			33,9	33,1		

Deuxième trimestre

Chiffre d'affaires net

Le chiffre d'affaires net a augmenté de 8% à USD 7,7 milliards (+8% tcc), entraîné par une hausse de 9 points de pourcentage des ventes en volume, en partie réduite par les mesures de frein aux dépenses de santé en Europe et par les baisses bisannuelles de prix au Japon. Les produits lancés récemment ont contribué, au deuxième trimestre 2010, pour USD 1,6 milliard au chiffre d'affaires net, soit 21% contre 16% au deuxième trimestre 2009. Les produits lancés depuis 2007 – qui comprennent *Lucentis*, *Exforge*, *Exelon Patch*, *Exjade*, *Aclasta/Reclast*, *Rasilez/Tekturma*, *Tasigna*, *Afinitor*, *Onbrez Breezhaler*, *Ilaris* et *Fanapt* – ont progressé de 43% par rapport au trimestre comparable de 2009.

Toutes les régions ont continué de bénéficier du rajeunissement du portefeuille de produits, en particulier l'Europe (USD 2,7 milliards, +8% tcc) dont 27% du chiffre d'affaires net proviennent de ces nouveaux produits. En Europe, la croissance en volume a atteint 12 points de pourcentage, alors que les mesures prises récemment par les gouvernements pour contenir les coûts ont induit un impact prix négatif de 4 points. Tant les Etats-Unis (USD 2,6 milliards, +7% tcc) que l'Amérique latine et le Canada (USD 0,7 milliard, +15% tcc) ont conservé des taux de croissance solides. La performance du Japon (USD 0,9 milliard, +8% tcc) est due à la forte impulsion donnée par les homologations de neuf médicaments nouveaux lancés depuis 2009. Les six marchés émergents principaux (USD 775 millions, +11% tcc) ont été tirés vers le haut par des gains à deux chiffres réalisés en Russie, en Inde et en Corée du Sud, qui ont plus que compensé l'impact du frein aux dépenses de la santé en Turquie et le ralentissement de la progression en Chine, dû à des ajustements des stocks vendus et à la mise en place d'une nouvelle structure régionale.

Tous les domaines thérapeutiques ont contribué à l'expansion des affaires. Oncologie (USD 2,5 milliards, +11% tcc), le plus grand domaine thérapeutique stratégique, a bénéficié de la croissance soutenue de *Glivec/Gleevec* (USD 1,1 milliard, +8% tcc), *Femara* (USD 338 millions, +10% tcc), et *Sandostatine* (USD 312 millions, +11% tcc), ainsi que d'importantes contributions fournies par *Exjade* (USD 192 millions, +11% tcc), *Tasigna* (USD 89 millions, +73% tcc) et *Afinitor* (USD 55 millions) lancés récemment. Cardiovasculaire et Métabolisme (USD 2,0 milliards, +8% tcc) ont poursuivi leur essor, emportés entraînés par *Exforge* (USD 227 millions, +37% tcc), *Tekturma* (USD 103 millions, +56% tcc) et *Galvus* (USD 90 millions, +136% tcc). Le chiffre d'affaires de *Diovan* (USD 1,6 milliard, +1% tcc) s'est maintenu en dépit de l'arrivée du générique de Cozaar™ sur le marché américain et du fléchissement du marché des inhibiteurs des récepteurs de l'angiotensine (ARA) au Japon. Neurologie et Ophtalmologie (USD 924 millions, +17% tcc) a profité de la croissance rapide de *Lucentis* (USD 377 millions, +29% tcc) et d'*Exelon Patch* (USD 168 millions, +41% tcc).

Résultat opérationnel

Le résultat opérationnel a augmenté de 6% (+5% tcc) à USD 2,3 milliards. La marge opérationnelle de 30,5% du chiffre d'affaires net a diminué de 0,6 point de pourcentage, principalement en raison de l'impact de charges de règlements juridiques s'élevant à USD 178 millions.

Le résultat opérationnel core a progressé de 14% (+14% tcc) à USD 2,6 milliards. La marge opérationnelle core de 34,4% du chiffre d'affaires net s'est améliorée de 1,8 point de pourcentage par rapport au deuxième trimestre 2009. Le coût des ventes (-0,7 point de pourcentage) a été impacté par une baisse de l'absorption des frais fixes et par une augmentation des redevances de *Lucentis*. La R&D s'est améliorée 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 ont diminué de 1,1 point de pourcentage à 28,5% du chiffre d'affaires net et ceux d'Administration et frais généraux, de 0,2 point grâce aux efforts continus d'amélioration de la productivité. Les Autres produits et charges se sont améliorés de 0,5 point de pourcentage.

Premier semestre

Chiffre d'affaires net

Le chiffre d'affaires net a grimpé de 10% à USD 15,0 milliards (+8% tcc) sous l'effet d'un accroissement en volume de 9 point de pourcentage. Les produits lancés récemment ont contribué pour USD 3,1 milliards au chiffre d'affaires net, soit 20% contre 15% au premier semestre 2009.

Résultat opérationnel

Le résultat opérationnel a augmenté de 9% (+6% tcc) à USD 4,7 milliards. La marge opérationnelle de 31,2% du chiffre d'affaires net a subi l'impact de charges pour litiges et règlements juridiques d'USD 178 millions au deuxième trimestre et d'une charge d'USD 152 millions pour perte de valeur concernant PTZ601 au premier trimestre. Un règlement conclu avec Teva au sujet de *Famvir* s'est traduit par la réévaluation d'un actif à hauteur d'USD 100 millions et par un dédommagement d'USD 42 millions en notre faveur.

Le résultat opérationnel core a progressé de 13% (+10% tcc) à USD 5,1 milliards. La marge opérationnelle core de 33,9% du chiffre d'affaires net s'est améliorée de 0,8 point de pourcentage, comprenant une baisse des ventes aux autres divisions (-0,2 point) et une hausse du coût des ventes (-0,9 point). La R&D s'est améliorée 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 (+1,4 point de pourcentage) et d'Administration et frais généraux (+0,1 point) se sont améliorés grâce à des gains continus de productivité. La hausse des charges nettes d'Autres produits et charges (-0,3 point de pourcentage) résulte principalement de reprises, au premier trimestre 2009, de provisions relatives à des stocks de produits en attente d'homologation.

Le point sur les produits pharmaceutiques

Maladies cardiovasculaires et métaboliques

	T2				S1			
	2010	T2 2009	Variation (%)		2010	S1 2009	Variation (%)	
	M USD	M USD	USD	tcc	M USD	M USD	USD	tcc
Médicaments hypotenseurs								
<i>Diovan</i>	1 552	1 533	1	1	2 994	2 935	2	0
<i>Exforge</i>	227	168	35	37	431	304	42	39
<i>Rasilez/Tekturna</i>	103	67	54	56	192	119	61	60
Sous-total	1 882	1 768	6	6	3 617	3 358	8	6
<i>Galvus</i>	90	39	131	136	166	65	155	152
<i>Lotrel</i>	71	86	-17	-17	144	169	-15	-15
Total produits stratégiques	2 043	1 893	8	8	3 927	3 592	9	7
Produits matures	277	346	-20	-20	572	677	-16	-18
Total	2 320	2 239	4	4	4 499	4 269	5	3

L'extension d'un portefeuille de médicaments contre l'hypertension (USD 1,9 milliard, +6% tcc) a permis à Novartis d'accroître son leadership sur le marché mondial des produits de marque contre une pression sanguine élevée. Il a en effet accru sa part de marché de 14,4% en avril 2009 à 15,9% en avril 2010 (source: IMS Health). Les comprimés associant valsartan (*Diovan*) et aliskirène (*Rasilez/Tekturna*) représentent désormais plus de la moitié des ventes, reflétant ainsi le basculement progressif vers des thérapies combinant plusieurs substances.

Diovan (USD 1,6 milliard, +1% tcc) a vu, au deuxième trimestre 2010, son chiffre d'affaires augmenter par rapport à la même période de l'exercice précédent. Aux Etats-Unis, le chiffre d'affaires net de *Diovan* s'est élevé à USD 657 millions (+0% tcc), ce qui lui a permis de conserver son leadership du segment des ARA avec une part de marché de 40,03% entre janvier et avril 2010, soit 0,06 point de pourcentage de plus que sur les quatre premiers mois de 2009 (source : IMS Health). *Diovan* est le seul médicament de la classe des ARA autorisé pour le traitement de trois indications cardiovasculaires majeures: hypertension, infarctus du myocarde à haut risque et insuffisance cardiaque. En avril, la Commission européenne a autorisé une nouvelle indication pour *Diovan*, à savoir le traitement de l'hypertension chez les enfants et les adolescents âgés de 6 à 18 ans.

Exforge (USD 227 millions, +37% tcc) a maintenu une croissance vigoureuse au deuxième trimestre, alimentée par une extension géographique continue et par le lancement aux Etats-Unis et en Europe d'*Exforge HCT*, qui ajoute un diurétique dans un seul comprimé. *Exforge*, un comprimé associant *Diovan* (valsartan) et l'amlodipine, un inhibiteur des canaux calciques, a enregistré une croissance constante et soutenue depuis son lancement en 2007.

Rasilez/Tekturna (USD 103 millions, +56% tcc) a conservé un taux de croissance élevé grâce aux associations de molécules dans un comprimé unique commercialisées sous les marques *Rasilez/Tekturna HCT* et *Valturna* aux Etats-Unis. *Rasilez/Tekturna*, le seul traitement autorisé contre l'hypertension connu sous le nom d'inhibiteur direct de la rénine a aussi été homologué en avril en Chine pour être utilisé seul ou en association avec d'autres médicaments hypotenseurs. D'autres médicaments combinés en un comprimé unique sont en développement, tels que aliskirène et amlodipine, actuellement en cours d'examen aux Etats-Unis et en Europe, et une trithérapie avec aliskirène, amlodipine et un diurétique qu'il est prévu de soumettre cette année pour homologation aux Etats-Unis.

Galvus/Eucreas (USD 90 millions, +136% tcc), un traitement oral du diabète de type 2, a enregistré une croissance soutenue dans plusieurs marchés, en particulier l'Espagne, la Grèce, l'Allemagne, le Portugal, la France, la Corée du Sud et l'Inde. *Galvus* a été lancé en avril au Japon sous la marque *Equa*.

Oncologie

	T2 2010	T2 2009	Variation (%)		S1 2010	S1 2009	Variation (%)	
	M USD	M USD	USD	tcc	M USD	M USD	USD	tcc
<i>Glivec/Gleevec</i>	1 075	990	9	8	2 107	1 884	12	8
<i>Zometa</i>	378	359	5	6	753	701	7	5
<i>Femara</i>	338	310	9	10	682	596	14	13
<i>Sandostatine</i>	312	281	11	11	622	539	15	12
<i>Exjade</i>	192	173	11	11	371	295	26	23
<i>Tasigna</i>	89	53	68	73	164	88	86	84
<i>Afinitor</i>	55	11	ns	ns	96	12	ns	ns
Autres	41	60	-32	-31	90	119	-24	-27
Total	2 480	2 237	11	11	4 885	4 234	15	13

ns – non significatif

Glivec/Gleevec (USD 1,1 milliard, +8% tcc) a enregistré une croissance soutenue due à une expansion continue dans la leucémie myéloïde chronique (LMC) et comme traitement adjuvant (post-chirurgical) des tumeurs stromales gastro-intestinales (GIST). *Glivec/Gleevec*, un traitement ciblé contre certaines formes de LMC et de GIST, a été homologué en 2009 pour son utilisation comme adjuvant dans les GIST et a depuis été autorisé pour cette indication dans plus de 55 pays.

Tasigna (USD 89 millions, +73% tcc), a affiché une croissance rapide grâce à son expansion dans les pays et dans les marchés à la suite des autorisations accordées dans plus de 80 pays 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. Faisant suite à une revue prioritaire, la FDA a autorisé, en juin, *Tasigna* pour le traitement de patients adultes atteints d'une LMC chronique décelée précocement. Des demandes d'homologations de *Tasigna* en tant que traitement de première intention pour cette indication sont en cours dans le monde entier et des dossiers ont été déposés dans l'Union européenne, en Suisse et au Japon. 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 métastatiques.

Zometa (USD 378 millions, +6% tcc), progresse grâce à une amélioration de sa conformité et à une augmentation de l'utilisation de ce traitement intraveineux au bisphosphonate contre certains types de cancers provoquant des métastases osseuses. De nouveaux résultats présentés à l'ASCO ont montré que l'adjonction de *Zometa* à une chimiothérapie allongeait globalement la survie de 16% ($p = 0.0118$), un taux significatif, des patients chez qui un myélome multiple a été diagnostiqué précocement. Cet avantage a été également observé en plus et indépendamment de l'effet de ce médicament sur les événements osseux (SRE). L'utilisation possible de *Zometa* en tant qu'adjuvant au traitement du cancer du sein chez les femmes préménopausées est actuellement examinée par les autorités réglementaires américaines et européennes dont un avis est attendu avant la fin de cette année. L'acide zolédronique, la substance active de *Zometa*, est également disponible sous les marques *Aclasta/Reclast* pour son utilisation dans les indications non oncologiques.

Femara (USD 338 millions, +10% 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, comprenant l'Allemagne, la France, le Japon, le Royaume-Uni et les pays nordiques. Aux Etats-Unis, les informations concernant la prescription de *Femara* a été mise à jour de manière à intégrer les données récoltées sur une longue période (73 mois) provenant de l'étude BIG 1-98 comparant *Femara* avec le tamoxifène comme traitement adjuvant de première intention. Cette étude a confirmé les avantages importants de *Femara* comparé au tamoxifène pour réduire le risque de métastases distantes et globalement celui de récurrence du cancer du sein.

Sandostatine (USD 312 millions, +11% tcc) a bénéficié d'une utilisation accrue de *Sandostatine LAR* contre les tumeurs neuroendocrines (TNE).

Exjade (USD 192 millions, +11% tcc) a poursuivi sa forte croissance à deux chiffres grâce à une hausse du dosage moyen et à un meilleur suivi du traitement aux Etats-Unis et dans les principaux marchés du monde entier. *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. *Exjade* a été homologué en juin en Chine.

Afinitor (USD 55 millions) a reçu le statut de revue prioritaire de la FDA pour le traitement de l'astrocytome sous épendymaire à cellules géantes associé à une sclérose tubéreuse (ST). Une décision de la FDA est attendue pour la fin de l'année et des demandes d'homologation pour la ST sont en cours dans l'UE. A la suite de résultats d'une étude de phase III consacrée aux tumeurs neuroendocrines du pancréas (pTNE) montrant qu'*Afinitor* satisfaisait au critère principal de survie sans progression de la maladie, des demandes d'autorisation devraient être déposées cette année. RADIANT 2, une étude de phase III contrôlée par placebo d'*Afinitor* en association avec *Sandostatine LAR* comparé à *Sandostatine LAR* seul dans les tumeurs carcinoïdes avancées a raté son critère principal avec une marge statistique très petite (survie sans progression de la maladie « hazard ratio » = 0,77 en faveur d'*Afinitor*, $p = 0,026$ contre $p = 0,024$ prédéfinie). On a observé un déséquilibre de base entre les deux groupes de traitements qui sera étudié. Les résultats complets feront l'objet de discussions avec les autorités de la santé en vue du dépôt d'une demande d'homologation. *Afinitor*, un inhibiteur de la voie mTOR en administration orale, est un traitement autorisé pour le carcinome avancé des cellules rénales (cancer du rein) à la suite d'un traitement ciblé sur le VEGF. *Afinitor* est également étudié pour d'autres types de tumeurs et des essais de phase III sont en cours avec des malades souffrant de tumeur neuroendocrine, de sclérose tubéreuse, de cancer du sein, de cancer de l'estomac, de carcinome hépatocellulaire et de lymphome. Evérolimus, la substance active d'*Afinitor*, est également disponible sous les marques *Certican/Zortress* pour son utilisation dans des indications non oncologiques.

Neurologie et Ophtalmologie

	T2 2010		T2 2009		Variation (%)		S1 2010		S1 2009		Variation (%)	
	M USD	M USD	USD	tcc	USD	tcc	M USD	M USD	USD	tcc		
<i>Lucentis</i>	377	294	28	29	741	523	42	35				
<i>Exelon/Exelon Patch</i>	252	233	8	9	503	436	15	13				
<i>Stalevo/Comtan</i>	150	138	9	9	291	261	11	9				
<i>Extavia</i>	38	9	ns	ns	58	12	ns	ns				
Autres	107	118	-9	-10	232	235	-1	-5				
Total produits stratégiques	924	792	17	17	1 825	1 467	24	20				
Produits matures	149	150	-1	-3	282	281	0	-5				
Total	1 073	942	14	14	2 107	1 748	21	16				

ns – non significatif

Lucentis (USD 377 millions, +29% tcc) a poursuivi sa forte croissance, car il est le seul médicament autorisé qui améliore de façon importante la vision des malades atteints de la forme exsudative de la dégénérescence maculaire liée à l'âge (DMLA). Deux études cliniques récentes ont confirmé que *Lucentis* améliorerait rapidement et durablement la vision dans une autre affection invalidante de l'œil due à l'œdème maculaire diabétique. Cette indication est actuellement examinée par les autorités réglementaires de l'UE. Aux Etats-Unis, où Genentech détient les droits de *Lucentis*, le traitement de l'œdème maculaire à la suite d'une occlusion veineuse rétinienne a été autorisé en juin. Novartis prévoit de déposer, d'ici à la fin de l'année, des demandes pour cette indication dans l'UE et dans d'autres marchés.

Exelon/Exelon Patch (USD 252 millions, +9% tcc) a continué de croître sous l'effet d'une demande grandissante pour *Exelon Patch*. Cette forme transdermique du médicament a engendré au deuxième trimestre plus de 67% du chiffre d'affaires total d'*Exelon* par rapport à 52% au deuxième trimestre 2009. *Exelon Patch* est autorisé dans plus de 75 pays pour le traitement des formes légère à modérée de la maladie d'Alzheimer et dans plus de 20 pour celui de la démence associée à la maladie de Parkinson.

Extavia (USD 38 millions) doit sa croissance à son expansion géographique dans des marchés-clés, particulièrement l'Allemagne, la Russie, l'Italie, l'Espagne et les Etats-Unis. *Extavia*, la marque de Novartis de la version de Betaferon®/Betaseron® contre les formes cycliques de la sclérose en plaques (SP), a été lancé en 2009 aux Etats-Unis et a été homologué depuis dans plus de vingt autres pays en 2010.

Pneumologie

	T2		T2 2009		Variation (%)		S1 2010		S1 2009		Variation (%)	
	M USD	M USD	USD	tcc	USD	tcc	M USD	M USD	USD	tcc		
<i>Xolair</i>	90	79	14	18	170	140	21	20				
<i>TOBI</i>	72	69	4	4	137	143	-4	-5				
<i>Onbrez</i>	5	0	ns	ns	8	0	ns	ns				
Autres	1	2	ns	ns	0	1	ns	ns				
Total produits stratégiques	168	150	12	15	315	284	11	10				
Produits matures	40	43	-7	-5	89	96	-7	-11				
Total	208	193	8	11	404	380	6	5				

ns – non significatif

Xolair (USD 90 millions, +18% tcc) a poursuivi sa forte progression dans les principaux pays européens et en Amérique latine. Aux Etats-Unis, *Xolair* fait l'objet d'une promotion commune de Novartis et de Genentech, qui se partagent une partie du résultat opérationnel américain. Au premier semestre 2010, les ventes à Genentech destinées aux Etats-Unis ont été inférieures à celles du premier semestre 2009 en raison d'un changement dans le processus des commandes. *Xolair*, un médicament biotechnologique contre l'asthme persistant modéré à sévère aux Etats-Unis et contre l'asthme allergique persistant sévère en Europe est désormais autorisé dans plus de 80 pays. Des essais de phase III prévus en Chine pour étayer le dépôt de demandes auprès des autorités réglementaires sont en passe de démarrer cette année.

Onbrez Breezhaler (USD 5 millions) a réalisé une excellente performance à la suite de son homologation dans l'UE et depuis son premier lancement à fin 2009 en Allemagne pour le traitement des adultes souffrant de broncho-pneumopathie chronique obstructive (BPCO). Depuis, *Onbrez Breezhaler* a été lancé en mars en Irlande et au Danemark et d'autres lancements sont prévus cette année dans vingt marchés, dont le Royaume-Uni, l'Espagne, le Brésil et le Mexique. Des demandes devraient être déposées cette année au Japon et en Chine. Aux Etats-Unis, toutes les études cliniques visant à soutenir le dépôt, prévu en fin d'année, d'une nouvelle demande sont en cours.

Immunologie et Maladies infectieuses

	T2		Variation (%)		S1 2010	S1 2009	Variation (%)			
	2010	T2 2009					M USD	M USD		
	M USD	M USD	USD	tcc			USD	tcc		
<i>Sandimmun/Neoral</i>	217	227	-4	-5	429	448	-4	-7		
<i>Aclasta/Reclast</i>	142	115	23	23	265	200	33	31		
<i>Myfortic</i>	108	90	20	18	208	163	28	22		
<i>Certican</i>	36	27	33	33	70	50	40	35		
<i>Ilaris</i>	6	0	ns	ns	10	0	ns	ns		
Autres	73	57	28	30	140	103	36	32		
Total produits stratégiques	582	516	13	12	1 122	964	16	13		
Produits matures	217	237	-8	-10	424	457	-7	-11		
Total	799	753	6	5	1 546	1 421	9	5		

ns – non significatif

Aclasta/Reclast (USD 142 millions, +23% tcc), le seul traitement contre l'ostéoporose administré par une perfusion unique par an, est disponible dans plus de 90 pays et progresse avec régularité. Autorisé pour jusqu'à six indications dans le monde entier, *Aclasta/Reclast* protège contre les fractures sur toute l'étendue de la maladie allant de la perte osseuse précoce aux formes plus sévères. Il a déjà fait l'objet de plus de un million de perfusions. Il est aussi le seul bisphosphonate à avoir prouvé son efficacité dans la réduction du risque de fracture et de mortalité après une fracture faiblement traumatique de la hanche. L'acide zolédronique, la substance active d'*Aclasta/Reclast*, est également disponible sous la marque *Zometa* pour son utilisation dans les indications non oncologiques.

Certican/Zortress (USD 36 millions, +33% tcc), un médicament destiné à prévenir le rejet d'organes dans les transplantations du rein et du cœur chez les adultes, est maintenant disponible dans plus de 80 pays. Il a été autorisé, en avril, aux Etats-Unis sous la marque *Zortress* (évérolimus) pour la transplantation du rein chez l'adulte. Evérolimus fait actuellement l'objet de deux études de phase III l'une portant sur la transplantation du cœur aux Etats-Unis et l'autre, sur la transplantation du foie dans le monde entier. Evérolimus, la substance active *Certican/Zortress*, est également disponible sous la marque *Afinitor* pour son utilisation dans une indication oncologique.

Ilaris (ACZ885) (USD 6 million), est le premier médicament pour traiter les adultes et les enfants de plus de quatre ans souffrant du syndrome périodique associé à la cryopirine (CAPS), un groupe de maladies auto-inflammatoires qui touche une personne sur un million. *Ilaris* bloque de manière sélective la protéine inflammatoire interleukine-1 bêta. Après avoir été homologué en 2009, aux Etats-Unis et en Europe, il est maintenant autorisé dans 40 pays pour le traitement des CAPS. Deux essais de phase III sont en cours pour étudier ACZ885 dans le traitement des crises aiguës associées à l'arthrite goutteuse. Des essais sont en cours pour d'autres maladies dans lesquelles IL-1 β joue probablement un rôle important, telles le diabète de type 2 et l'arthrite idiopathique juvénile systémique (AJIS).

Vaccins et Diagnostic

	T2 2010	T2 2009	Variation (%)		S1 2010	S1 2009	Variation (%)	
	M USD	M USD	USD	tcc	M USD	M USD	USD	tcc
Chiffre d'affaires net	564	247	128	135	1 925	494	290	287
Résultat opérationnel	-42	-167	75	72	797	-234	ns	ns
en % du CA net	-7,4	-67,6			41,4	-47,4		
Résultat opérationnel core	138	-45	ns	ns	1 061	-36	ns	ns
en % du CA net	24,5	-18,2			55,1	-7,3		

ns – non significatif

Deuxième trimestre

Chiffre d'affaires net

Au deuxième trimestre, le chiffre d'affaires net s'est élevé à USD 564 millions (+135% tcc), contre USD 247 millions un an auparavant. Quelques USD 200 millions ont été comptabilisés durant cette période en lien avec les contrats concernant les vaccins contre la pandémie de grippe A(H1N1), principalement ceux qui ont été conclus avec le Japon et le Département de la Santé et des Services sociaux des Etats-Unis, mettant ainsi quasiment un terme à cette campagne. Hors effet de la pandémie A(H1N1), cette division a enregistré une forte croissance (+46% tcc) soutenue par l'expansion des activités relatives aux vaccins dans les marchés émergents et par les premières ventes de *Menveo* aux Etats-Unis.

Le lancement de ce vaccin représente une étape importante vers la constitution d'une activité stratégique consacrée à la méningite. Le vaccin MenB est en voie d'être soumis à homologation en Europe d'ici à la fin de l'année, tandis que les discussions concernant un essai de phase III se poursuivent avec la FDA aux Etats-Unis. Basé sur la vaccinologie inverse, une technologie unique, MenB a le potentiel de répondre à un besoin important non satisfait pour un vaccin protecteur, en particulier en Europe, en Australie, en Amérique latine et au Canada.

En avril, Novartis a signé un contrat au Brésil afin de former un partenariat stratégique avec la FUNED (Fundação Ezequiel Dias) pour livrer des vaccins MenC destinés aux enfants de moins de deux ans. Novartis a annoncé, en 2009, avoir signé un accord pour acquérir une participation de 85% dans la société Zhejiang Tianyuan Bio-Pharmaceuticals Co., Ltd., qui fabrique des vaccins en Chine. La transaction devrait être achevée à fin 2010.

Résultat opérationnel

Au deuxième trimestre 2010, la perte opérationnelle s'est élevée à USD 42 millions (+72% tcc), contre USD 167 millions au deuxième trimestre 2009. La situation s'est améliorée grâce à des ventes importantes. Ce trimestre a compris une charge d'USD 71 millions pour perte de valeur d'un actif financier ainsi qu'une charge supplémentaire finale d'USD 45 millions pour un règlement judiciaire.

Pour cette période, le résultat opérationnel core a atteint USD 138 millions, contre une perte opérationnelle core d'USD 45 millions dans la période comparable de l'exercice précédent.

Premier semestre

Chiffre d'affaires net

Le chiffre d'affaires net s'est élevé à USD 1,9 milliard au premier semestre (+287% tcc), contre USD 494 millions un an auparavant. Cette augmentation provient en grande partie des contrats de livraison aux gouvernements du monde entier de vaccins et adjuvants contre la pandémie de grippe A(H1N1) dont le chiffre d'affaires net a atteint USD 1,3 milliard. Hors effet de ces livraisons, cette division a affiché une forte croissance (+22% tcc).

Résultat opérationnel

Le résultat opérationnel de la période s'est inscrit à USD 797 millions, par rapport à une perte opérationnelle d'USD 234 millions au premier semestre 2009, grâce aux contributions substantielles des vaccins contre la pandémie de grippe A(H1N1).

Le résultat opérationnel core s'est élevé à USD 1,1 milliard, sous l'impulsion de ventes importantes, contre une perte opérationnelle core d'USD 36 millions au premier semestre 2009.

Sandoz

	T2 2010	T2 2009	Variation (%)		S1 2010	S1 2009	Variation (%)	
	M USD	M USD	USD	tcc	M USD	M USD	USD	tcc
Chiffre d'affaires net	1 973	1 774	11	13	3 974	3 500	14	11
Résultat opérationnel	289	247	17	16	599	538	11	7
en % du CA net	14,6	13,9			15,1	15,4		
Résultat opérationnel core	364	307	19	20	814	654	24	21
en % du CA net	18,4	17,3			20,5	18,7		

Deuxième trimestre

Chiffre d'affaires net

Sandoz a accéléré sa croissance (USD 2,0 milliards, +11%, +13% tcc) par rapport à l'exercice précédent. L'augmentation des volumes de vingt points provenant des lancements de nouveaux produits, des spécialités génériques d'EBEWE Pharma (cinq points), des résultats toujours excellents des Etats-Unis, du Canada, de la Russie, de l'Italie et du Japon ainsi que des biosimilaires ont plus que contrebalancé l'érosion des prix se chiffrant à sept points.

Aux Etats-Unis, les ventes au détail des génériques et des biosimilaires (+43% tcc) ont continué de progresser avec vigueur en raison de lancements récents tels que tacrolimus, lansoprazole, losartan et métaxalone, qui sont arrivés les premiers sur le marché. En Allemagne, les ventes au détail des génériques et des biosimilaires (-5% tcc) ont baissé par rapport au deuxième trimestre 2009 à la suite d'une régression du marché sous l'impact des appels d'offres, imposés par la législation, lancés par les assurances-maladie. Toutefois, Sandoz a pu étendre encore sa position de leader sur le marché allemand des génériques. Dans les marchés émergents, la croissance s'est accélérée, en particulier en Asie-Pacifique (+25% tcc) ainsi qu'en Europe centrale et orientale (+17% tcc). Les biosimilaires (+66% tcc) ont poursuivi leur grand essor, grâce à des lancements importants portant sur des indications oncologiques avec *Binocrit* (époétine alpha) et *Zarzio* (*filgrastim*) ainsi qu'à la progression continue d'*Omnitrope* (hormone de croissance humaine).

Résultat opérationnel

Le résultat opérationnel a augmenté de 17% à USD 289 millions, et la marge opérationnelle s'est améliorée de 0,7 point de pourcentage à 14,6% du chiffre d'affaires net. Alors que la marge opérationnelle core s'est améliorée de 1,1 point de pourcentage, l'amélioration plus faible de la marge opérationnelle est due à des charges uniques liées à la cessation d'un accord de codéveloppement et à la comptabilisation du prix d'achat d'EBEWE Pharma.

Le résultat opérationnel core a grimpé de 19% à USD 364 millions, conduisant à une augmentation de la marge opérationnelle core de 1,1 point de pourcentage à 18,4% du chiffre d'affaires net. Les ventes aux autres divisions ont fléchi de -0,9 point tandis que les autres produits ont gagné +0,1 point. Le coût des ventes a augmenté de 0,4 point, les gains de productivité réalisés n'ayant pas pu contrebalancer l'érosion des prix, les pertes de valeur sur stocks et l'effet d'un accroissement des ventes de produits à plus faibles marges. Les dépenses de Marketing et vente (17,5% du chiffre d'affaires net, +0,8 point de pourcentage) ont augmenté moins vite que les améliorations de la productivité qui ont permis de financer la croissance des activités. Les coûts de R&D (7,5% du chiffre d'affaires net, +0,4 point de pourcentage) ont légèrement diminué en termes de pourcentage du chiffre d'affaires net, les gains de productivité ayant servi à financer les investissements continus dans le développement de génériques différenciés, tels que les biosimilaires, les injectables en oncologie et les produits respiratoires. Administration et frais généraux (4,3% du chiffre d'affaires net, +0,8 point de pourcentage) ont diminué grâce aux mesures en cours de réduction des coûts. Le poste Autres produits et charges s'est amélioré (2,1%, +0,3 point de pourcentage) en raison d'une baisse des frais juridiques.

Le 1^{er} juin, Sandoz a achevé l'acquisition d'Oriel Therapeutics, une société américaine non cotée. Cette transaction procure à Sandoz les droits sur plusieurs projets prometteurs en développement ainsi que sur deux produits nouveaux, *FreePath™*, un système d'administration des médicaments et *Solis™*, un inhalateur multidose à poudre sèche. Les autorisations réglementaires, si elles étaient obtenues, élargiraient l'accès à des médicaments respiratoires abordables et de grande qualité, en renforçant la position de Sandoz en tant que leader des génériques différenciés.

Premier semestre

Chiffre d'affaires net

Sandoz a enregistré une croissance à deux chiffres (USD 4,0 milliards, +14%, +11% tcc) par rapport au premier semestre de l'exercice précédent, soutenue par la forte progression des ventes au détail de génériques et de biosimilaires aux Etats-Unis (+31% tcc) et dans les marchés émergents, tels que l'Europe centrale et orientale (+11% tcc), l'Asie-Pacifique (+21% tcc) ainsi que le Moyen-Orient, la Turquie et l'Afrique (+10% tcc). Exprimées en volume, les ventes ont gagné 18 points de pourcentage grâce aux lancements de nouveaux produits, à l'inclusion des activités de spécialités génériques d'EBEWE Pharma (représentant 5% des ventes du premier semestre) et aux résultats toujours élevés des biosimilaires qui ont plus que compensé une baisse des prix se chiffrant à 7 points de pourcentage.

Résultat opérationnel

Progressant de 11% par rapport au premier semestre 2009, le résultat opérationnel est monté à USD 599 millions. La marge opérationnelle a reculé de -0,3 point de pourcentage à 15,1% du chiffre d'affaires net. La réduction de la marge opérationnelle, qui contraste avec l'augmentation de la marge opérationnelle core, reflète les charges d'intégration d'EBEWE Pharma après son acquisition, des charges uniques pour la cessation d'un accord de codéveloppement et des provisions pour règlements juridiques.

Le résultat opérationnel core a augmenté de 24% à USD 814 millions, tandis que la marge opérationnelle core s'est améliorée de 1,8 point de pourcentage à 20,5% du chiffre d'affaires net. Ce résultat comprend une baisse des ventes aux autres divisions (-0,4 point) et des autres produits (0,1 point) ainsi qu'une hausse du coût des ventes (-0,2 point). Les frais de R&D ont diminué de 0,7 point, car les gains de productivité ont permis l'investissement continu dans le développement de génériques différenciés. Le poste Administration et frais généraux a baissé (-0,8 point) en raison des mesures en cours de réduction des coûts. Autres produits et charges ont été positifs à hauteur de 0,8 point.

Consumer Health

	T2 2010	T2 2009	Variation (%)		S1 2010	S1 2009	Variation (%)	
	M USD	M USD	USD	tcc	M USD	M USD	USD	tcc
Chiffre d'affaires net	1 509	1 410	7	7	2 987	2 713	10	7
Résultat opérationnel	294	271	8	10	558	506	10	7
en % du CA net	19,5	19,2			18,7	18,7		
Résultat opérationnel core	318	293	9	10	606	547	11	8
en % du CA net	21,1	20,8			20,3	20,2		

Deuxième trimestre

Chiffre d'affaires net

Les trois unités d'affaires de Consumer Health – OTC, Animal Health et CIBA Vision – ont contribué à la hausse du chiffre d'affaires net au deuxième trimestre 2010 (USD 1,5 milliard, +7%, +7% tcc) par rapport au deuxième trimestre 2009. Toutes trois ont progressé plus rapidement que leurs marchés respectifs.

Les analgésiques ont été les principaux contributeurs de la croissance d'OTC. Aux Etats-Unis, *Excedrin* et *Triaminic* ont gagné des parts de marché grâce au succès de campagnes de publicité et de promotion. En Europe, *Voltaren* a été le moteur-clé de la croissance. En Allemagne, ce médicament a conquis une part de marché record de 44% dans la catégorie des analgésiques topiques et se classe actuellement comme la deuxième des plus grandes marques du marché allemand des médicaments en vente libre.

L'unité d'affaires OTC de Novartis renforce son portefeuille en créant un domaine thérapeutique stratégique : "troubles gastro-intestinaux" dans la catégorie en pleine croissance des IPP. *Prevacid24HR* a obtenu à ce jour une part de 25% de la catégorie IPP aux Etats-Unis, laquelle a progressé de 39% cette année. *Pantoloc Control*, un IPP pour lequel Novartis a acquis les droits de commercialisation en Europe à fin 2009, a été lancé dans onze marchés au deuxième trimestre.

Poursuivant sur sa lancée, CIBA Vision s'est étendu dans toutes les régions avec le soutien du lancement de nouveaux produits. Aux Etats-Unis, *AirOptix* a conquis une part record de 26% de son marché.

Novartis Animal Health est l'une des sociétés connaissant la croissance la plus rapide sur ce marché, emmenée essentiellement par l'excellente performance enregistrée aux Etats-Unis. *Interceptor* et *Sentinel* ont conquis des parts de marché, en renforçant leurs positions dans les catégories "vers de cœur" et "mouches". En Europe, *Milbemax*, la nouvelle formulation de tablettes à mâcher, mène la croissance.

Aux Etats-Unis, la division Consumer Health a réalisé une excellente performance (USD 0,5 milliard, +12%) et a gagné des parts de marché. En Europe (USD 0,6 milliard, +5% tcc), la croissance a été solide, notamment en France, au Royaume-Uni et en Allemagne. Les six principaux marchés émergents ont enregistré ensemble une croissance de 26% (+19% tcc) de leur chiffre d'affaires net.

Résultat opérationnel

Au deuxième trimestre, le résultat opérationnel a augmenté de 8% (+10% tcc) à USD 294 millions, améliorant la marge opérationnelle de 0,3 point de pourcentage, par rapport au deuxième trimestre 2009, à 19,5% du chiffre d'affaires net.

Le résultat opérationnel core a grimpé de 9% (+10% tcc) à USD 318 millions, tandis que la marge opérationnelle a gagné 0,3 point de pourcentage à 21,1% du chiffre d'affaires net. La marge brute core (68,0% du chiffre d'affaires net, +1,0 point de pourcentage) s'est améliorée à la suite de gains de productivité et par l'ajustement des prix. Marketing et vente (35,0% du chiffre d'affaires net, -0,4 point de pourcentage), a enregistré une hausse de ses coûts par comparaison avec le deuxième trimestre de l'exercice précédent, impulsée par les lancements de nouveaux produits et par le renforcement de la force de vente dans toutes ses activités. Exprimé en dollars, le poste R&D (5,6% du chiffre d'affaires net, +0,5 point de pourcentage) est resté largement inchangé, soutenant le développement des produits dans toutes les unités d'affaires de Consumer Health. Administration et frais généraux (6,2% du chiffre d'affaires net, +0,1 point de pourcentage) n'ont quasiment pas changé par rapport à l'exercice précédent et autres produits et charges (-0,1% du chiffre d'affaires net, -0,9 point de pourcentage) ont augmenté en raison d'une reprise de provision en 2009.

Premier semestre

Chiffre d'affaires net

Le chiffre d'affaires net a augmenté de 10% (+7% tcc) à USD 3,0 milliards, toutes les unités d'affaires de Consumer Health ont réalisé une bonne croissance, surperformant leurs marchés respectifs.

OTC a crû sous l'impulsion de *Prevacid24HR* et d'*Excedrin* aux Etats-Unis et de *Voltaren* en Europe. La croissance d'Animal Health a été emmenée principalement par la forte performance d'*Interceptor* et de *Sentinel* aux Etats-Unis et de *Milbemax* en Europe. CIBA Vision a progressé dans toutes les régions grâce aux lancements de nouveaux produits.

Résultat opérationnel

Le résultat opérationnel a progressé de 10% (+7% tcc) à USD 558 millions, tandis que la marge opérationnelle est restée stable à 18,7% du chiffre d'affaires net par comparaison avec la même période de 2009.

Le résultat opérationnel core a augmenté de 11% (+8% tcc) à USD 606 millions, soit plus rapidement que le chiffre d'affaires net. La marge opérationnelle s'est améliorée de 0,1 point de pourcentage à 20,3% du chiffre d'affaires net, par rapport au premier semestre 2009. Les gains de productivité ayant permis d'améliorer la marge brute ont été en majorité réinvestis dans le lancement de *Prevacid24HR* aux Etats-Unis et dans l'expansion de la force de vente dans toutes les activités.

RAPPORT FINANCIER

Deuxième trimestre et premier semestre

	T2 2010		T2 2009		Variation (%)		S1 2010		S1 2009		Variation (%)	
	M USD	M USD	M USD	M USD	USD	tcc	M USD	M USD	M USD	M USD	USD	tcc
Chiffre d'affaires net	11 716	10 546	11	12	11	12	23 847	20 255	18	15		
Résultat opérationnel par division	2 878	2 564	12	12			6 618	5 085	30	26		
Produits/charges nets de Corporate	83	-200	ns	ns			-146	-374	ns	ns		
Résultat opérationnel du Groupe	2 961	2 364	25	24			6 472	4 711	37	33		
<i>en % du CA net</i>	25,3	22,4					27,1	23,3				
Quote-part dans le résultat des entreprises associées	158	124	27	27			261	207	26	23		
Produits financiers	14	91	-85	ns			63	43	47	ns		
Charges d'intérêts	-175	-136	29	29			-308	-222	39	39		
Impôts	-521	-399	31	30			-1 103	-720	53	50		
Résultat net	2 437	2 044	19	18			5 385	4 019	34	29		
BPA (USD)	1,06	0,90	18	17			2,34	1,76	33	28		
Résultat opérationnel core	3 276	2 663	23	23			7 141	5 274	35	32		
<i>en % du CA net</i>	28,0	25,3					29,9	26,0				
Résultat net core	2 771	2 394	16	15			6 080	4 696	29	25		
BPA core (USD)	1,20	1,05	14	14			2,65	2,06	29	24		

ns – non significatif

Deuxième trimestre

Chiffre d'affaires net

Le chiffre d'affaires net a augmenté de 11% (+12% tcc) à USD 11,7 milliards, les mouvements de change l'ayant impacté de 1 point de pourcentage. Le rajeunissement du portefeuille se poursuit avec les produits lancés récemment qui ont généré un chiffre d'affaires d'USD 2,4 milliards, soit 21% du chiffre d'affaires total, y compris les vaccins contre la pandémie de grippe A (H1N1). Pour l'ensemble du Groupe, les ventes en volume ont augmenté de 12 points de pourcentage, tandis que l'effet prix a été négatif de 1 point et que les acquisitions ont contribué pour 1 point. Pharmaceuticals (USD 7,7 milliards, +8% tcc) a avancé dans toutes les régions en maintenant une solide croissance en volume. Vaccins et Diagnostic (USD 0,6 milliard, +135% tcc) a réalisé des gains considérables, dont USD 0,2 milliard provenant des ventes de vaccins contre la pandémie de grippe A(H1N1). Sandoz (USD 2,0 milliards, +13% tcc) s'est développé grâce au succès des lancements de nouveaux produits et à la contribution d'EBEWE Pharma. Toutes les activités de Consumer Health (USD 1,5 milliard, +7% tcc) ont affiché d'excellentes performances.

Produits/charges nets de Corporate

Les produits et charges de Corporate, qui comprennent les coûts des différents sièges du Groupe et les coûts de la recherche de Corporate, ont été impactés, au deuxième trimestre, par un gain lié à des modifications de la comptabilisation de régimes de retraites d'USD 265 millions. Hors cet effet, les charges ont été inférieures de 9% à celles du premier semestre 2009.

Résultat opérationnel du Groupe

Le résultat opérationnel a augmenté de 25% (+24% tcc) à USD 3,0 milliards, dont un point de pourcentage provenant de mouvements de change favorables. Le résultat opérationnel comprend un gain lié à des modifications de la comptabilisation de régimes de retraites d'USD 265 millions, contrebalancé par des provisions pour litiges d'USD 231 millions et une perte de valeur d'actifs d'USD 82 millions. La marge opérationnelle s'est améliorée de 2,9 points de pourcentage à 25,3% du chiffre d'affaires net, contre 22,4% au premier trimestre 2009. Le résultat opérationnel core, qui exclut les éléments exceptionnels et l'amortissement d'immobilisations incorporelles, a progressé de 23% (+23% tcc) à USD 3,3 milliards, tandis que la marge opérationnelle core a gagné 2,7 points de pourcentage à 28,0% du chiffre d'affaires net.

Quote-part dans le résultat net des entreprises associées

Au deuxième trimestre 2010, l'augmentation de la quote-part dans le résultat net des entreprises associées de 27% à USD 158 millions est due essentiellement à la hausse de la contribution au résultat net provenant de l'investissement dans Alcon. Cette contribution s'est élevée à USD 35 millions, contre USD 5 millions au deuxième trimestre 2009. L'investissement dans Roche, a rapporté USD 117 millions, en comparaison d'USD 112 millions au deuxième trimestre 2009.

Les résultats core, qui excluent les éléments exceptionnels et l'amortissement d'immobilisations incorporelles, ont augmenté d'USD 264 millions à USD 299 millions, en hausse de 13%.

Produits financiers et charges d'intérêts

Les produits financiers ont reculé, au deuxième trimestre, à USD 14 millions, par rapport à USD 91 millions un an auparavant, principalement en raison d'une baisse des rendements des investissements financiers et des plus values sur opérations de change. Les charges d'intérêts ont grimpé d'USD 136 millions à USD 175 millions à la suite de la toute dernière émission d'un emprunt obligataire en dollars en mars 2010.

Impôts

Le taux d'imposition (exprimé en pourcentage du résultat avant impôts) s'est élevé, au deuxième trimestre 2010, à 17,6%, contre 16,3% un an auparavant, principalement en raison d'un changement dans le mix de profits au cours du semestre.

Résultat net

Le résultat net a gagné 19% (+18% tcc) à USD 2,4 milliards. Cette hausse a été inférieure à celle de 25% du résultat opérationnel à cause d'une augmentation des charges d'intérêts et d'impôts, en partie compensées par un relèvement des contributions provenant des entreprises associées. Le résultat opérationnel core a grimpé de 16% (+15% tcc) à USD 2,8 milliards.

Résultat par action

Largement aligné sur le résultat net, le résultat par action (BPA) s'est élevé à USD 1,06 (USD 0,90 au deuxième trimestre 2009), tandis que le BPA core s'est inscrit à USD 1,20, en hausse de 14% (+14% tcc) par rapport à USD 1,05 un an auparavant. Le nombre moyen d'actions en circulation a augmenté de 1% à 2 287,7 millions en comparaison de 2 263,3 millions un an plus tôt, tandis qu'au total 2 287,5 millions d'actions étaient en circulation au 30 juin 2010.

Premier semestre

Chiffre d'affaires net

Au premier semestre, le chiffre d'affaires net a progressé de 18% (+15% tcc) à USD 23,8 milliards, les mouvements de change favorables y ayant contribué pour 3 points de pourcentage. Les ventes des produits lancés récemment se sont élevées à USD 5,5 milliards, soit 23% du chiffre d'affaires net. Les ventes ont cru de seize points de pourcentage en volume, l'effet prix a été négatif de deux points, alors que les acquisitions ont apporté un point de croissance. Dans la division Pharmaceuticals (USD 15 milliards, +8% tcc), toutes les régions ont affiché une augmentation et ont conservé une solide croissance en volume. Chez Vaccins et Diagnostic, qui a enregistré une croissance dans l'ensemble importante (USD 1,9 milliard, +287% tcc), les ventes de vaccins contre la pandémie de grippe A(H1N1) se sont chiffrées à USD 1,3 milliard. Le premier semestre a été particulièrement favorable à Sandoz (USD 4,0 milliards, +11% tcc), qui a crû grâce au succès des lancements de nouveaux produits et à l'acquisition d'EBEWE Pharma. Toutes les activités de Consumer Health (USD 3,0 milliards, +7% tcc) ont surperformé leurs marchés.

Résultat opérationnel

Le résultat opérationnel a augmenté de 37% (+33% tcc) à USD 6,5 milliards, dont 4 points de pourcentage provenant de mouvements de change favorables. Ce montant comprend un gain lié à des modifications de la comptabilisation de régimes de retraites d'USD 265 millions contrebalancé par des charges pour litiges totalisant USD 237 millions et des pertes de valeur d'USD 147 millions. Au premier semestre, la marge opérationnelle s'est améliorée de 3,8 points de pourcentage à 27,1% du chiffre d'affaires net, contre 23,3% au premier semestre 2009. Le résultat opérationnel core, qui exclut les éléments exceptionnels et l'amortissement d'immobilisations incorporelles dans les deux périodes, a grimpé de 35% (+32% tcc) à USD 7,1 milliards. Au premier semestre 2010, la marge opérationnelle core a augmenté de 3,9 point de pourcentage à 29,9% du chiffre d'affaires net.

Quote-part dans le résultat net des entreprises associées

Au premier semestre 2010, le résultat net provenant des entreprises associées est passé d'USD 207 millions à 261 millions, en hausse de 26%. Cette hausse est attribuable à une augmentation des contributions fournies par Alcon et Roche, les deux principales entreprises associées. Au premier semestre 2010, les résultats nets core ont augmenté de 21% grim pant d'USD 486 millions à USD 587 millions, en raison principalement de la hausse des contributions s'élevant respectivement à USD 62 millions pour Roche et à USD 50 millions pour Alcon.

Produits financiers et charges d'intérêts

Les produits financiers ont progressé de 47% en passant d'USD 43 millions à USD 63 millions, essentiellement en raison de plus values sur opérations de change (contre une moins value au premier semestre 2009). Les charges d'intérêts ont augmenté de 39% à USD 308 millions, en comparaison d'USD 222 millions au premier semestre 2009, à la suite de l'émission d'emprunts obligataires en dollars en février 2009 et mars 2010 et d'un emprunt obligataire en euros en juin 2009.

Impôts

Au premier semestre 2010, le taux d'imposition (exprimé en pourcentage du résultat avant impôts) s'est monté à 17,0% contre 15,2% au premier semestre 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 grimpé de 34% (+29% tcc) à USD 5,4 milliards. Cette croissance est légèrement inférieure à celle du résultat opérationnel, qui a atteint 37%, car l'augmentation des contributions des entreprises associées et le résultat financier ont été plus que compensés par la hausse des intérêts et des charges fiscales. Le résultat net core a augmenté de 29% (+25% tcc) à USD 6,1 milliards.

Résultat par action

Largement aligné sur le résultat net, le résultat par action (BPA) s'est élevé à USD 2,34 (USD 1,76 au premier semestre 2009), tandis que le BPA core est d'USD 2,65, en hausse de 29% (+24% tcc) par rapport à USD 2,06 un an auparavant. Le nombre moyen d'actions en circulation a augmenté de 1% à 2 282,8 millions en comparaison de 2 264,9 millions un an plus tôt, tandis qu'au total 2 287,5 millions d'actions étaient en circulation au 30 juin 2010.

Bilan

Le total de l'actif s'est élevé à USD 96,9 milliards au 30 juin 2010, en hausse d'USD 1,4 milliard par rapport à fin 2009. La trésorerie et les titres de placement négociables ont progressé d'USD 5,5 milliards, à la suite du réinvestissement des produits des activités opérationnelles et de l'émission de l'emprunt obligataire en dollars en mars 2010. Les immobilisations incorporelles ont crû d'USD 1,0 milliard en raison des acquisitions de Corthera Inc. et Oriol Therapeutics Inc. aux Etats-Unis. Ces augmentations ont été en partie contrebalancées par des réductions dues à des mouvements de change défavorables (USD 4,1 milliards) et à une baisse des actifs financiers.

Le total du passif a crû d'USD 3,1 milliards à USD 41,1 milliards car les dettes financières plus élevées d'USD 4,6 milliards ont été en partie compensées par des diminutions d'autres passifs. Les fonds propres du Groupe ont baissé d'USD 1,6 milliard à USD 55,8 milliards au 30 juin 2010, principalement en raison du versement du dividende pour 2009 se montant à USD 4,5 milliards (en hausse de 14% par rapport au dividende d'USD 3,9 milliards versé pour 2008), de pertes actuarielles nettes se montant à USD 1,2 milliard provenant de plans de retraite à prestations définies et des écarts de conversion s'élevant à USD 1,9 milliard. Ces diminutions ont été partiellement compensées par le résultat net d'USD 5,4 milliards et un montant d'USD 0,6 milliard provenant de plans de rémunérations de collaborateurs en instruments de capitaux propres et de la vente d'actions propres enregistrés au premier semestre 2010.

Le ratio d'endettement du Groupe a augmenté à 0,33:1 au 30 juin 2010, contre 0,24:1 à fin 2009, reflétant l'augmentation de la dette financière entraînée par l'émission de l'emprunt obligataire d'USD 5 milliards en mars 2010 et la baisse des capitaux propres. La dette financière du Groupe s'élevant à USD 18,6 milliards était composée d'USD 5,4 milliards de passifs courants et d'USD 13,2 milliards de passifs non courants. Le total des liquidités a progressé à USD 23,0 milliards contre USD 17,4 milliards à fin 2009. Au 30 juin 2010, les liquidités nettes ont augmenté à USD 4,4 milliards, contre USD 3,5 milliards à fin 2009.

Au deuxième trimestre 2010, les agences de notation ont maintenu leurs notes pour 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 semestre 2010, les flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles ont augmenté de 37% à USD 6,3 milliards, soutenus par d'excellentes performances et en particulier par les ventes des vaccins contre la pandémie de grippe A (H1N1). La trésorerie utilisée dans les activités d'investissement a baissé d'USD 1,1 milliard à USD 4,5 milliards, par comparaison avec la même période de 2009. Cette baisse est due à une diminution des investissements dans des titres négociables, qui se sont élevés à USD 3,0 milliards (USD 4,4 milliards au premier semestre 2009) et aux sorties de trésorerie pour les acquisitions de filiales qui ont fait un bond d'USD 31 millions à USD 499 millions, principalement en raison de l'achèvement de l'acquisition d'EBEWE Pharma (USD 305 millions) et des premiers paiements pour Corthera et Oriol Therapeutics (USD 194 millions au total). Les flux de trésorerie provenant des activités de financement, s'élevant à USD 1,0 milliard, ont inclus une augmentation d'USD 5,2 milliards de la dette financière nette due à l'émission en 2010 d'un emprunt obligataire en dollars et à des transactions sur actions propres à hauteur d'USD 0,3 milliard liées principalement à des plans de rémunérations de collaborateurs en instruments de capitaux propres x. 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 grimpé de 54% ou d'USD 1,8 milliard à USD 5,3 milliards, grâce essentiellement à l'amélioration des flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles.

RAPPORT SUR L'INNOVATION

Novartis possède l'un des pipelines de produits pharmaceutiques les plus compétitifs du secteur avec 136 projets en développement clinique, dont 58 impliquent de nouvelles entités moléculaires.

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

- L'autorisation délivrée par la FDA pour *Zortress* (évérolimus) pour la prévention du rejet d'organes chez les patients ayant subi une transplantation du rein et pour *Tasigna* (nilotinib) contre la leucémie myéloïde chronique dépistée précocement. L'homologation de *Diovan* par l'Union européenne (UE) pour le traitement de l'hypertension pédiatrique, à la suite d'un avis favorable du CHMP émis en décembre 2009.
- La recommandation unanime du comité consultatif de la FDA en faveur de l'autorisation de FTY720 (fingolimod) pour le traitement de la sclérose en plaques cyclique, la forme la plus répandue de cette maladie.
- Le dépôt en mai d'une demande d'homologation auprès de l'UE d'une trithérapie contre l'hypertension en un comprimé unique associant *Rasilez/Tekturna*, amlodipine et hydrochlorothiazide, dans la foulée d'un dépôt similaire au premier trimestre aux Etats-Unis. La soumission en avril aux Etats-Unis du dossier d'*Afinitor* pour son homologation contre la sclérose tubéreuse complexe – astrocytome sous épendymaire à cellules géantes associé à une sclérose tubéreuse.
- EPO906 (cancer des ovaires) a été arrêté après qu'un essai pivot a échoué à répondre à son critère principal d'efficacité sous la forme d'une amélioration globale du taux de survie par rapport au standard de soins courant (doxorubicine liposomale).

Autorisations importantes au deuxième trimestre 2010, USA, Europe et Japon

Produit	Substance active	Indication	Date d'autorisation
<i>Certican</i>	Évérolimus	Transplantation rénale	USA, avril
<i>Diovan</i>	Valsartan	Hypertension pédiatrique	UE, avril
<i>Tasigna</i>	Nilotinib	LMC diagnostiquée précocement	USA, juin

Projets importants en attente de décisions réglementaires

Produit	Indication	Demandes déposées			Mise à jour
		USA	UE	Japon	
ABF656	Hépatite C	T4 2009			<ul style="list-style-type: none"> - Le dossier d'ABF656 comportant une dose unique toutes les 2 semaines a été retiré de l'UE en avril, car l'information supplémentaire requise ne pouvait pas être fournie dans le délai imparti - Le dossier d'ABF656 comportant une dose unique toutes les 2 semaines est toujours examiné aux Etats-Unis; La FDA a transmis à Human Genome Sciences des commentaires préliminaires au sujet du risque/avantage potentiel de ce dosage
<i>Afinitor</i>	Sclérose tubéreuse complexe - astrocytome sous épendymaire à cellules géantes	T2 2010			<ul style="list-style-type: none"> - Dépôt d'une demande auprès de la FDA en avril ; dépôt prévu en 2010 auprès de l'UE - Présentation orale à l'ASCO des résultats d'une étude de phase II en vue de l'homologation
<i>Exelon Patch</i>	Démence liée à la maladie d'Alzheimer	Autorisé	Autorisé	T1 2010	
FTY720	Sclérose en plaques	T4 2009	T4 2009		<ul style="list-style-type: none"> - Recommandation unanime du Comité consultatif de la FDA - EU, liste des questions 120 Days soumises le 20 mai. Il est prévu d'adresser les réponses le 18 août
<i>Lucentis</i>	Oedème maculaire diabétique		T4 2009		<ul style="list-style-type: none"> - Résultats de l'étude de phase III RESTORE présentée en mai au congrès de l'Association européenne pour l'étude de complications diabétiques oculaires - Feed-back des autorités attendu au T4 2010
QAB149	Maladie pulmonaire chronique obstructive	T4 2008	Autorisé		<ul style="list-style-type: none"> - Essais cliniques en cours pour répondre à la « complete response letter » de la FDA (T4 2009), nouvelle demande prévue avant fin 2010
<i>Tasigna</i>	Leucémie myéloïde chronique diagnostiquée précocement	Autorisé	T4 2009	T1 2010	<ul style="list-style-type: none"> - Autorisation de la FDA après revue prioritaire - Présentation orale à l'ASCO des résultats intermédiaires de l'étude ENESTnd après 18 mois de suivi - Publication dans le <i>New England Journal of Medicine</i> des résultats intermédiaires de l'étude ENESTnd après 12 mois de suivi
<i>Tekturna et amlodipine</i>	Hypertension	T4 2009	T4 2009		<ul style="list-style-type: none"> - UE, liste des questions 120 Days reçue en avril 2010, avis de la CHMP attendue en janvier 2011 et autorisation en avril 2011
<i>Tekturna, amlodipine et hydrochlorothiazide</i>	Hypertension	T1 2010	T2 2010		<ul style="list-style-type: none"> - Dépôt d'une demande auprès de l'UE en mai
<i>TOBI-TIP</i>	Fibrose kystique		T4 2009		<ul style="list-style-type: none"> - Dépôt d'une demande aux USA prévu en 2010
<i>Zometa</i>	Adjuvant cancer du sein	T4 2009	T4 2009		<ul style="list-style-type: none"> - Feed-back des autorités attendu au T4 2010

Projets pharmaceutiques importants en pipeline

Projet / molécule	Indication potentielle / domaine thérapeutique	Soumissions prévues	Phase actuelle	Mise à jour
ACZ885	Crises aiguës de la goutte réfractaire	2010	III	- En voie d'être soumis en 2010 - Résultats de phase III attendus au T3 2010
	Apparition d'une arthrite juvénile idiopathique systémique	2011	III	
	Diabète de type 2	2012	II	
<i>Afinitor</i>	Tumeurs neuroendocrines	2010	III	- En voie d'être soumis en 2010 - l'étude RADIANT 3 des TNE pancréatiques satisfait au critère principal d'efficacité - Résultats de RADIANT 3 présentés le 1 ^{er} juillet au Congrès mondial sur le cancer gastro-intestinal - RADIANT 2, une étude de phase III contrôlée par placebo d' <i>Afinitor</i> en association avec <i>Sandostatine LAR</i> comparé à <i>Sandostatine LAR</i> seul dans les tumeurs carcinoïdes avancées a raté son critère principal avec une marge statistique très petite (survie sans progression de la maladie « hazard ratio » = 0,77 en faveur d' <i>Afinitor</i> , p = 0,026 contre p = 0,024 prédéfinie) On a observé un déséquilibre de base entre les deux groupes de traitements qui sera étudié. Les résultats complets feront l'objet de discussions avec les autorités de la santé en vue du dépôt d'une demande d'homologation.
	Sclérose tubéreuse complexe AML	2011	III	
	Cancer du sein ER+	2012	III	
	Cancer du sein HER2+	2013	III	
	Cancer de l'estomac	2012	III	
	Cancer hépatocellulaire	2013	III	- Etude de phase III commencée au T2
	Lymphome	≥2014	III	
	AFQ056	Maladie de Parkinson, dyskinésie induite par la L-dopa	2012	II
	Syndrome de l'X fragile	2012	II	
AG0178	Maladie dépressive grave	2012	III	- Programme de phase III pour administration sublinguale commencé en mai
AIN457	Uveitis de Behcet	2010	III	- En voie d'être soumis en 2010
	Uveitis 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	2 ^e intention dans le cancer du poumon à non petites cellules	2012	III	- Analyse intermédiaire au S2 2010

Projet / molécule	Indication potentielle / domaine thérapeutique	Soumissions prévues	Phase actuelle	Mise à jour
BAF312	Sclérose en plaques	≥2014	II	- Résultats de phase II attendus au T4 2010
<i>Certican</i>	Prévention du rejet d'organe – foie	2011	III	
DEB025	Hépatite C	2013	II	- Début de la phase III prévu au T4 2010
<i>Exjade</i>	Thalassémie non dépendante de la transfusion	2011	II	
HCD122	Tumeurs hématologiques	≥2014	I	
INC424	Myélofibrose	2011	III	
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 oralement aux congrès de l'ASCO et de l'Association Européenne d'Hématologie (EHA)
	Myélome multiple	2013	III	- Résultats de l'étude de phase I en association avec Velcade™ (bortezomib) présentés oralement à l'ASCO
	Tumeurs hématologiques	≥2014	II	
LCQ908	Diabète de type 2	≥2014	II	- Résultats intermédiaires de la phase II attendus au second semestre 2010
LCZ696	Insuffisance cardiaque	≥2014	III	
LDE225	Syndrome de Gorlin	2011	II	
<i>Lucentis</i>	Occlusion veineuses rétinienne	2010	II	- En voie d'être soumis à l'UE au T4 2010 (avec des résultats de phase III fournis par Genentech)
NVA237	Maladie pulmonaire chronique obstructive	2011	III	
PKC412	Mastocytose systémique avec attaques	2011	II	
	Leucémie myéloïde aiguë	2013	III	
PRT128	Syndrome coronaire aigu Maladie coronarienne chronique (MCC)	2013	II	- Premiers résultats de l'essai de phase II INNOVATE-PCI présentés à la Société Européenne de Cardiologie en août 2010 - Début de la phase III prévu au S2 2010
PTK796	Infections compliquées de la peau et des tissus mous	2012	III	
QAX028	Maladie pulmonaire chronique obstructive	≥2014	II	- Résultats d'une étude d'efficacité de phase IIa attendus au S2 2010
QMF149	Maladie pulmonaire chronique obstructive	2013	II	
	Asthme	2013	II	
QTI571 (<i>Glivec</i>)	Hypertension artérielle pulmonaire	2011	III	
QVA149	Maladie pulmonaire chronique obstructive	2012	III	- Résultats d'une étude d'efficacité de phase IIa présentés à fin 2009 - Début de la phase III en avril 2010

Projet / molécule	Indication potentielle / domaine thérapeutique	Soumissions prévues	Phase actuelle	Mise à jour
RLX030	Insuffisance cardiaque aiguë	2013	III	
SBR759	Hyperphosphatémie	2011	III	
SMC021	Ostéoarthrite	2011	III	- Résultats attendus au S2 2010
	Ostéoporose	2011	III	- En voie d'être soumis en 2011 - Analyse intermédiaire après 2 ans attendue à fin 2010
SOM230	Maladie de Cushing	2010	III	- En voie d'être soumis en 2010 - Etude de phase III satisfait au critère principal d'efficacité ; résultats soumis à présentation lors du 14 ^e congrès de la European Neuroendocrine Association
	Acromégalie	2011	III	
	Syndrome carcinoïde réfractaire / résistant	2011	III	
<i>Tasigna</i>	Tumeur stromale gastro-intestinale	≥2014	III	
	Mélanome cKIT	2012	III	- Début de la phase III en avril 2010
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>	Prévention des maladies à méningocoque (sérogroupe A, C, Y et W-135) chez les nourrissons	2011 (UE/USA)	III	
MenB (Sérogroupe à méningocoque B)	Vaccin à multicomposant pour la prévention des maladies à méningocoque (sérogroupe B)	2010 (UE)	III	- Attente des résultats de l'étude de phase III dans l'UE (T3/T4) avant de poursuivre la phase II aux USA
<i>Optaflu</i>	Grippe saisonnière (vaccin de type « subunit »)	2011 (USA)	III	
<i>Fluad</i> pédiatrique	Grippe saisonnière (vaccin de type « subunit » avec adjuvant MF59)	2010 (UE)	III	- Résultats de l'essai publiés au T3

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 102 000 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

21 octobre 2010	Résultats du troisième trimestre et des neuf premiers mois de 2010
17 novembre 2010	Réunion des investisseurs de Novartis : le point sur les activités
Janvier 2011	Résultats du quatrième trimestre et de l'exercice 2010

COMPTES CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES SIMPLIFIÉS

Comptes de résultats consolidés (non audités)

Deuxième trimestre

	T2 2010	T2 2009	Variation	
	M USD	M USD	M USD	%
Chiffre d'affaires net	11 716	10 546	1 170	11
Autres revenus	205	196	9	5
Coût des ventes	-3 206	-2 824	-382	14
<i>dont amortissements et pertes de valeur sur droits de produits, brevets et marques déposées</i>	-258	-233	-25	11
Marge brute	8 715	7 918	797	10
Marketing et vente	-3 145	-2 990	-155	5
Recherche et développement	-1 893	-1 802	-91	5
Administration et frais généraux	-543	-542	-1	0
Autres produits	389	180	209	116
Autres charges	-562	-400	-162	41
Résultat opérationnel	2 961	2 364	597	25
Quote-part du résultat net des entreprises associées	158	124	34	27
Produits financiers	14	91	-77	-85
Charges d'intérêts	-175	-136	-39	29
Résultat avant impôts	2 958	2 443	515	21
Impôts	-521	-399	-122	31
Résultat net	2 437	2 044	393	19
<i>Attribuable aux :</i>				
<i>Actionnaires de Novartis AG</i>	2 417	2 035	382	19
<i>Intérêts minoritaires</i>	20	9	11	122
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation (en millions)	2 287,7	2 263,3	24,4	1
Résultat de base par action (USD)¹	1,06	0,90	0,16	18
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation retenu pour le résultat dilué par action (en millions)	2 297,0	2 279,6	17,4	1
Résultat dilué par action (USD) ¹	1,05	0,89	0,16	18

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

Comptes de résultats consolidés (non audités)

Premier semestre

	S1 2010	S1 2009	Variation	
	M USD	M USD	M USD	%
Chiffre d'affaires net	23 847	20 255	3 592	18
Autres revenus	430	413	17	4
Coût des ventes	-6 302	-5 409	-893	17
<i>dont amortissements et pertes de valeur sur droits de produits, brevets et marques déposées</i>	-420	-456	36	-8
Marge brute	17 975	15 259	2 716	18
Marketing et vente	-6 159	-5 711	-448	8
Recherche et développement	-3 930	-3 496	-434	12
Administration et frais généraux	-1 113	-1 047	-66	6
Autres produits	569	351	218	62
Autres charges	-870	-645	-225	35
Résultat opérationnel	6 472	4 711	1 761	37
Quote-part du résultat net des entreprises associées	261	207	54	26
Produits financiers	63	43	20	47
Charges d'intérêts	-308	-222	-86	39
Résultat avant impôts	6 488	4 739	1 749	37
Impôts	-1 103	-720	-383	53
Résultat net	5 385	4 019	1 366	34
<i>Attribuable aux :</i>				
<i>Actionnaires de Novartis AG</i>	5 350	3 997	1 353	34
<i>Intérêts minoritaires</i>	35	22	13	59
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation (en millions)	2 282,8	2 264,9	17,9	1
Résultat de base par action (USD)¹	2,34	1,76	0,58	33
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation retenu pour le résultat dilué par action (en millions)	2 293,4	2 281,4	12,0	1
Résultat dilué par action (USD) ¹	2,33	1,75	0,58	33

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

Comptes de résultats globaux consolidés (non audités)

Deuxième trimestre

	T2 2010 M USD	T2 2009 M USD	Variation M USD
Résultat net	2 437	2 044	393
Variation de la juste valeur sur instruments financiers, nette d'impôts	-29	79	-108
Pertes/gains actuariels nets des régimes à prestations définies, nets d'impôts	-972	610	-1 582
Quote-part du Groupe dans les autres éléments du résultat global des entreprises associées, nette d'impôts	-10	-19	9
Ecarts de conversion	-882	1 415	-2 297
Résultat global	544	4 129	-3 585
<i>Attribuable aux :</i>			
<i>Actionnaires de Novartis AG</i>	526	4 108	-3 582
<i>Intérêts minoritaires</i>	18	21	-3

Premier semestre

	S1 2009 M USD	S1 2009 M USD	Variation M USD
Résultat net	5 385	4 019	1 366
Variation de la juste valeur sur instruments financiers, nette d'impôts	-24	36	-60
Pertes actuarielles nettes des régimes à prestations définies, nettes d'impôts	-1 150	-55	-1 095
Quote-part du Groupe dans les autres éléments du résultat global des entreprises associées, nette d'impôts	-58	-86	28
Ecarts de conversion	-1 879	12	-1 891
Résultat global	2 274	3 926	-1 652
<i>Attribuable aux :</i>			
<i>Actionnaires de Novartis AG</i>	2 240	3 896	-1 656
<i>Intérêts minoritaires</i>	34	30	4

Bilans consolidés simplifiés

	30 juin 2010 (non audité) M USD	31 déc. 2009 (audité) M USD	Variation M USD	30 juin 2009 (non audité) M USD
Actif				
Actifs non courants				
Immobilisations corporelles	13 165	14 075	-910	13 445
Goodwill	11 294	12 039	-745	11 381
Autres immobilisations incorporelles	10 245	10 331	-86	9 259
Actifs financiers et autres actifs non courants	23 553	25 369	-1 816	23 017
Total actifs non courants	58 257	61 814	-3 557	57 102
Actifs courants				
Stocks	5 540	5 830	-290	6 130
Comptes clients	7 798	8 310	-512	7 167
Autres actifs courants	2 331	2 102	229	2 060
Trésorerie, dépôts à court terme et titres de placement	22 998	17 449	5 549	11 815
Total actifs courants	38 667	33 691	4 976	27 172
Total actif	96 924	95 505	1 419	84 274
Capitaux propres et passifs				
Total capitaux propres	55 816	57 462	-1 646	50 488
Passifs non courants				
Dettes financières	13 235	8 675	4 560	9 196
Autres passifs non courants	10 044	9 898	146	9 232
Total passifs non courants	23 279	18 573	4 706	18 428
Passifs courants				
Comptes fournisseurs	3 509	4 012	-503	3 320
Dettes financières et instruments financiers dérivés	5 408	5 313	95	4 673
Autres passifs courants	8 912	10 145	-1 233	7 365
Total passifs courants	17 829	19 470	-1 641	15 358
Total passifs courants et non courants	41 108	38 043	3 065	33 786
Total capitaux propres et passifs	96 924	95 505	1 419	84 274

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

Deuxième trimestre

	T2 2010 M USD	T2 2009 M USD	Variation M USD
Capitaux propres consolidés au 1^{er} avril	55 216	46 228	8 988
Résultat global	544	4 129	-3 585
Achat/vente d'actions propres, montant net	-60	44	-104
Rémunérations versées en instruments de capitaux propres	143	128	15
Dividendes	-18		-18
Variation des intérêts minoritaires	-9	-41	32
Capitaux propres consolidés au 30 juin	55 816	50 488	5 328

Premier semestre

	S1 2009 M USD	S1 2009 M USD	Variation M USD
Capitaux propres consolidés au 1^{er} janvier	57 462	50 437	7 025
Résultat global	2 274	3 926	-1 652
Vente/achat d'actions propres, montant net	306	-196	502
Rémunérations versées en instruments de capitaux propres	284	298	-14
Dividendes	-4 486	-3 941	-545
Variation des intérêts minoritaires	-24	-36	12
Capitaux propres consolidés au 30 juin	55 816	50 488	5 328

Tableaux simplifiés des flux de trésorerie consolidés (non audités)

Deuxième trimestre

	T2 2010 M USD	T2 2009 M USD	Variation M USD
Résultat net	2 437	2 044	393
Reprises d'éléments non monétaires			
Impôts	521	399	122
Dépréciation, amortissements et pertes de valeur	665	550	115
Variation des provisions et autres passifs non courants	283	156	127
Charges/produits financiers nets	161	45	116
Autres	-42	47	-89
Résultat net ajusté des éléments non monétaires	4 025	3 241	784
Intérêts et autres produits financiers encaissés	609	237	372
Intérêts et autres charges financières payés	-128	-106	-22
Impôts payés	-979	-591	-388
Flux de trésorerie avant variation du fonds de roulement	3 527	2 781	746
Charges de restructuration et autres paiements en numéraire prélevés sur les provisions	-273	-160	-113
Variation de l'actif courant net et autres flux de trésorerie des activités opérationnelles	-298	-3	-295
Flux de trésorerie des activités opérationnelles	2 956	2 618	338
Acquisition d'immobilisations corporelles	-355	-485	130
Acquisition d'immobilisations incorporelles, actifs financiers et autres actifs non courants	-293	-234	-59
Produits de cession d'immobilisations corporelles et incorporelles, d'actifs financiers et d'autres actifs non courants	60	17	43
Acquisitions de filiales	-86	-31	-55
Augmentation des titres de placement	-2 697	-1 999	-698
Flux de trésorerie des activités d'investissement	-3 371	-2 732	-639
Variation des dettes financières à court et long terme	947	1 943	-996
Dividendes versés aux actionnaires de Novartis AG	-18	-10	-8
Transactions sur actions propres	-61	44	-105
Autres flux de financement	82	78	4
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	950	2 055	-1 105
Effet nets des écarts de conversion sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	-43	74	-117
Variation de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	492	2 015	-1 523
Trésorerie et équivalents de trésorerie au 1 ^{er} avril	5 066	1 575	3 491
Trésorerie et équivalents de trésorerie au 30 juin	5 558	3 590	1 968

Tableaux simplifiés des flux de trésorerie consolidés (non audités)

Premier semestre

	S1 2010 M USD	S1 2009 M USD	Variation M USD
Résultat net	5 385	4 019	1 366
Reprises d'éléments non monétaires			
Impôts	1 103	720	383
Dépréciation, amortissements et pertes de valeur	1 426	1 098	328
Variation des provisions et autres passifs non courants	472	235	237
Charges/produits financiers nets	245	179	66
Autres	33	107	-74
Résultat net ajusté des éléments non monétaires	8 664	6 358	2 306
Intérêts et autres produits financiers encaissés	949	570	379
Intérêts et autres charges financières payés	-265	-135	-130
Impôts payés	-1 448	-928	-520
Flux de trésorerie avant variation du fonds de roulement	7 900	5 865	2 035
Charges de restructuration et autres paiements en numéraire prélevés sur les provisions	-400	-422	22
Variation de l'actif courant net et autres flux de trésorerie des activités opérationnelles	-1 237	-872	-365
Flux de trésorerie des activités opérationnelles	6 263	4 571	1 692
Acquisition d'immobilisations corporelles	-659	-853	194
Acquisition d'immobilisations incorporelles, actifs financiers et autres actifs non courants	-437	-370	-67
Produits de cession d'immobilisations corporelles et incorporelles, d'actifs financiers et d'autres actifs non courants	104	74	30
Acquisitions de filiales	-499	-31	-468
Augmentation des titres de placement	-3 016	-4 394	1 378
Flux de trésorerie des activités d'investissement	-4 507	-5 574	1 067
Variation des dettes financières à court et long terme	5 181	6 648	-1 467
Dividendes versés aux actionnaires de Novartis AG	-4 486	-3 941	-545
Transactions sur actions propres	307	-196	503
Autres flux de financement	-30	-4	-26
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	972	2 507	-1 535
Effet nets des écarts de conversion sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	-64	48	-112
Variation de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	2 664	1 552	1 112
Trésorerie et équivalents de trésorerie au 1 ^{er} janvier	2 894	2 038	856
Trésorerie et équivalents de trésorerie au 30 juin	5 558	3 590	1 968

Notes relatives aux comptes consolidés intermédiaires simplifiés pour les périodes de trois et six mois se terminant le 30 juin 2010 (non audités)

1. Méthode comptable retenue pour la présentation des comptes

Les comptes consolidés intermédiaires simplifiés pour les périodes de trois et six mois se terminant le 30 juin 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 éventuelle et d'évaluer à la juste valeur par le compte de résultat tout intérêt dans une entreprise acquise qui a été détenue précédemment. En outre, les frais de transaction sont comptabilisés en charges au moment où ils sont engagés et ne font plus partie du prix d'acquisition. Le Groupe a aussi adopté les modifications de la norme IAS 27 *Etats financiers consolidés et individuels*. Ces modifications demandent que les changements du pourcentage de participation de Novartis qui n'entraînent pas de perte de contrôle soient comptabilisés dans les capitaux propres. Le Groupe a aussi adopté les modifications de la norme IAS 39 *Instruments financiers: comptabilisation et évaluation*. La révision de cette norme implique que toutes les options, y compris celles qui concernent Alcon, qui sont liées aux acquisitions réalisées jusqu'au 31 décembre 2009 et qui ne nécessitaient pas d'être comptabilisées, le soient désormais à leur juste valeur dans les capitaux propres, 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. Comme l'indiquent également les notes 4 et 11 du Rapport annuel 2009, les investissements dans les entreprises associées et les immobilisations incorporelles (y compris le goodwill et les projets acquis qui sont intégrés dans le processus de recherche et développement) font l'objet d'un test de dépréciation au moins une fois par an ou dès lors qu'un événement ou une décision les concernant suscitent des doutes quant à leur valeur inscrite au bilan. Le montant des investissements dans des entreprises associées, du goodwill et d'autres immobilisations incorporelles figurant au bilan consolidé du Groupe a beaucoup augmenté ces dernières années, principalement en raison d'acquisitions récentes. Les tests de dépréciation menés selon les normes IFRS peuvent conduire à des pertes de valeur potentiellement importantes à l'avenir, lesquelles pourraient avoir des répercussions très négatives sur les résultats financiers du Groupe. La détermination de la contrepartie éventuelle relative aux acquisitions réalisées en 2010 implique également que la direction émette des hypothèses sur la probabilité et le montant de tout paiement potentiel dû aux propriétaires précédents. Si les paiements effectifs sont différents des paiements estimés et comptabilisés pour une contrepartie éventuelle, il pourrait y avoir un impact significatif, positif ou négatif, sur les résultats financiers du Groupe. Cette politique comptable a été appliquée pour la première fois au deuxième trimestre 2010 aux acquisitions de Corthera Inc. et d'Oriel Therapeutics Inc., détaillés dans la note 3 ci-après.

3. Acquisitions, cessions et transactions importantes

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

Acquisitions en 2010

Corporate – Alcon

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, 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, 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, Novartis a aussi 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 restante. 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.

Pharmaceuticals – Corthera

Le 3 février, Novartis a achevé l'acquisition de Corthera Inc., une entreprise américaine non cotée, pour un prix total d'USD 327 millions. Cette acquisition lui permet d'obtenir les droits mondiaux de la relaxine, pour le traitement de l'insuffisance cardiaque aiguë. Novartis assume désormais la responsabilité pleine et entière du développement et de la commercialisation de cette molécule. Ce montant comprend un paiement initial en espèces d'USD 120 millions et des paiements conditionnels différés pour un montant d'USD 207 millions. Ceux-ci représentent la valeur actuelle nette de paiements supplémentaires aux anciens actionnaires de Corthera liés au franchissement d'étapes de développement et de commercialisation spécifiques. La juste valeur des actifs nets acquis, selon l'affectation finale du coût de regroupement, terminée au deuxième trimestre 2010, s'élève à USD 309 millions, générant un goodwill d'USD 18 millions. Les résultats des opérations depuis la date de cette acquisition n'ont pas été importants.

Sandoz – Oriel Therapeutics

Le 1^{er} juin, Sandoz a terminé l'acquisition d'Oriel Therapeutics Inc., une entreprise américaine non cotée, afin d'élargir son portefeuille de projets dans le domaine des médicaments respiratoires. Le prix d'achat s'élève à USD 329 millions. Ce montant comprend un paiement initial en espèces d'USD 74 millions et des paiements conditionnels différés pour un montant d'USD 255 millions. Les actionnaires précédents d'Oriel sont susceptibles de recevoir des paiements supplémentaires liés au franchissement d'étapes de développement, d'autorisations réglementaires et de lancements sur les marchés, ainsi que des redevances sur les ventes. Le montant total d'USD 255 millions de paiements conditionnels différés représente la valeur actuelle nette de ces paiements d'étapes et de redevances. Selon l'affectation du coût de regroupement, y compris l'estimation des éléments du paiement conditionnel relatif aux prix d'achat, la juste valeur des actifs nets acquis s'élève à USD 281 millions et le goodwill à USD 48 millions. Cependant, cette affectation en est encore au stade préliminaire. Les résultats des opérations depuis la date de cette acquisition n'ont pas été importants.

Acquisitions en 2009

Sandoz – EBEWE Pharma

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

Vaccins et Diagnostic – Zhejiang Tianyuan

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

Autres transactions importantes en 2010

Corporate – émission d'un emprunt obligataire en dollars

Le 9 mars, Novartis a émis un emprunt obligataire en trois tranches totalisant USD 5 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.

Corporate – Changement du plan de retraite et prévoyance en Suisse

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

Ces changements impliquent que Novartis, soutenu par la Caisse de pensions, effectue des paiements de transfert qui varient en fonction de l'âge de l'assuré et des années de service. Il s'ensuit que des paiements exceptionnels, répartis sur une période de dix ans, pourraient atteindre USD 418 millions environ (CHF 453 millions) selon les estimations. Ce montant variera selon que tous les assurés affectés par ce changement resteront ou non soumis au plan durant cette période.

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

Autres transactions importantes en 2009

Corporate – émission d'un emprunt obligataire en dollars

Le 5 février, Novartis a émis un emprunt obligataire en deux tranches totalisant USD 5 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. Depuis cette date, Idenix est consolidée par mise en équivalence ce qui n'a pas d'impact important sur le résultat consolidé du Groupe.

4. Principaux cours de conversion

Deuxième trimestre

	Cours moyen T2 2010 USD	Cours moyen T2 2009 USD	Cours en fin de période 30 juin 2010 USD	Cours en fin de période 30 juin 2010 USD
1 CHF	0,902	0,899	0,923	0,926
1 EUR	1,273	1,361	1,222	1,412
1 GBP	1,492	1,548	1,505	1,670
100 JPY	1,085	1,028	1,129	1,048

Premier semestre

	Cours moyen S1 2010 USD	Cours moyen S1 2009 USD	Cours en fin de période 30 juin 2009 USD	Cours en fin de période 30 juin 2009 USD
1 CHF	0,924	0,885	0,923	0,926
1 EUR	1,329	1,332	1,222	1,412
1 GBP	1,527	1,491	1,505	1,670
100 JPY	1,094	1,049	1,129	1,048

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

	Pharmaceuticals		Vaccins et Diagnostic		Sandoz		Consumer Health		Total des divisions opérationnelles		Corporate (éliminations incl.)		Total du Groupe	
	T2 2010 M USD	T2 2009 M USD	T2 2010 M USD	T2 2009 M USD	T2 2010 M USD	T2 2009 M USD	T2 2010 M USD	T2 2009 M USD	T2 2010 M USD	T2 2009 M USD	T2 2010 M USD	T2 2009 M USD	T2 2010 M USD	T2 2009 M USD
Chiffre d'affaires net réalisé avec des tiers	7 670	7 115	564	247	1 973	1 774	1 509	1 410	11 716	10 546			11 716	10 546
Chiffre d'affaires réalisé avec d'autres divisions	36	47	12	5	56	65	13	13	117	130	-117	-130		
Chiffre d'affaires des divisions	7 706	7 162	576	252	2 029	1 839	1 522	1 423	11 833	10 676	-117	-130	11 716	10 546
Autres revenus	111	84	72	95	4	2	18	15	205	196			205	196
Coût des ventes	-1 344	-1 180	-334	-241	-1 116	-995	-538	-516	-3 332	-2 932	126	108	-3 206	-2 824
<i>dont amortissements et pertes de valeur sur droits de produits, brevets et marques déposées</i>	<i>-108</i>	<i>-82</i>	<i>-60</i>	<i>-71</i>	<i>-66</i>	<i>-58</i>	<i>-24</i>	<i>-22</i>	<i>-258</i>	<i>-233</i>			<i>-258</i>	<i>-233</i>
Marge brute	6 473	6 066	314	106	917	846	1 002	922	8 706	7 940	9	-22	8 715	7 918
Marketing et vente	-2 188	-2 106	-84	-72	-345	-324	-528	-488	-3 145	-2 990			-3 145	-2 990
Recherche et développement	-1 489	-1 441	-115	-103	-159	-143	-85	-86	-1 848	-1 773	-45	-29	-1 893	-1 802
Administration et frais généraux	-204	-205	-37	-43	-84	-91	-94	-89	-419	-428	-124	-114	-543	-542
Autres produits	67	85	8	14	8	7	9	24	92	130	297	50	389	180
Autres charges	-322	-186	-128	-69	-48	-48	-10	-12	-508	-315	-54	-85	-562	-400
<i>Amortissements et pertes de valeur d'immobilisations incorporelles capitalisées comprises dans les frais de fonctionnement ci-dessus</i>	<i>-15</i>	<i>-27</i>	<i>-4</i>	<i>-6</i>	<i>-3</i>	<i>-3</i>			<i>-22</i>	<i>-36</i>	<i>-1</i>	<i>-1</i>	<i>-23</i>	<i>-37</i>
Résultat opérationnel	2 337	2 213	-42	-167	289	247	294	271	2 878	2 564	83	-200	2 961	2 364
<i>en % du chiffre d'affaires net</i>	<i>30,5%</i>	<i>31,1%</i>	<i>-7,4%</i>	<i>-67,6%</i>	<i>14,6%</i>	<i>13,9%</i>	<i>19,5%</i>	<i>19,2%</i>	<i>24,6%</i>	<i>24,3%</i>			<i>25,3%</i>	<i>22,4%</i>
Quote-part du résultat net des entreprises associées	-6	-2			2	2			-4		162	124	158	124
Produits financiers													14	91
Charges d'intérêts													-175	-136
Résultat avant impôts													2 958	2 443
Impôts													-521	-399
Résultat net													2 437	2 044
<i>Acquisitions:</i>														
- Immobilisations corporelles ¹	157	247	41	135	61	63	28	35	287	480	59	18	346	498
- Goodwill et autres immobilisations incorporelles ¹	127	19	1	7	9	11	5	65	142	102		48	142	150

¹ Hors effet des regroupements d'entreprises

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

	Pharmaceuticals		Vaccins et Diagnostic		Sandoz		Consumer Health		Total des divisions opérationnelles		Corporate (éliminations incl.)		Total du Groupe	
	S1 2010 M USD	S1 2009 M USD	S1 2010 M USD	S1 2009 M USD	S1 2010 M USD	S1 2009 M USD	S1 2010 M USD	S1 2009 M USD	S1 2010 M USD	S1 2009 M USD	S1 2010 M USD	S1 2009 M USD	S1 2010 M USD	S1 2009 M USD
Chiffre d'affaires net réalisé avec des tiers	14 961	13 548	1 925	494	3 974	3 500	2 987	2 713	23 847	20 255			23 847	20 255
Chiffre d'affaires réalisé avec d'autres divisions	74	92	29	15	130	128	30	23	263	258	-263	-258		
Chiffre d'affaires des divisions	15 035	13 640	1 954	509	4 104	3 628	3 017	2 736	24 110	20 513	-263	-258	23 847	20 255
Autres revenus	195	186	195	192	8	6	32	29	430	413			430	413
Coût des ventes	-2 550	-2 268	-726	-467	-2 234	-1 947	-1 056	-977	-6 566	-5 659	264	250	-6 302	-5 409
<i>dont amortissements et pertes de valeur sur droits de produits, brevets et marques déposées</i>	-94	-162	-136	-141	-142	-112	-48	-41	-420	-456			-420	-456
Marge brute	12 680	11 558	1 423	234	1 878	1 687	1 993	1 788	17 974	15 267	1	-8	17 975	15 259
Marketing et vente	-4 224	-4 004	-162	-131	-705	-620	-1 068	-956	-6 159	-5 711			-6 159	-5 711
Recherche et développement	-3 097	-2 784	-250	-191	-320	-284	-171	-162	-3 838	-3 421	-92	-75	-3 930	-3 496
Administration et frais généraux	-417	-399	-75	-76	-175	-182	-190	-170	-857	-827	-256	-220	-1 113	-1 047
Autres produits	187	206	26	17	33	14	14	37	260	274	309	77	569	351
Autres charges	-465	-302	-165	-87	-112	-77	-20	-31	-762	-497	-108	-148	-870	-645
<i>Amortissements et pertes de valeur d'immobilisations incorporelles capitalisées comprises dans les frais de fonctionnement ci-dessus</i>	-276	-52	-8	-12	-14	-6			-298	-70	-2	-2	-300	-72
Résultat opérationnel	4 664	4 275	797	-234	599	538	558	506	6 618	5 085	-146	-374	6 472	4 711
<i>en % du chiffre d'affaires net</i>	31,2%	31,6%	41,4%	-47,4%	15,1%	15,4%	18,7%	18,7%	27,8%	25,1%			27,1%	23,3%
Quote-part du résultat net des entreprises associées	-12	-3			2	3			-10		271	207	261	207
Produits financiers													63	43
Charges d'intérêts													-308	-222
Résultat avant impôts													6 488	4 739
Impôts													-1 103	-720
Résultat net													5 385	4 019
<i>Acquisitions:</i>														
- Immobilisations corporelles ¹	293	406	99	226	111	115	46	59	549	806	72	30	621	836
- Goodwill et autres immobilisations incorporelles ¹	270	146	3	12	19	12	11	68	303	238	3	48	306	286

¹ Hors effet des regroupements d'entreprises

6. Le point sur les litiges

Certaines filiales de Novartis font, et continueront probablement de faire, l'objet de diverses poursuites judiciaires qui surviennent de temps à autre. Celles-ci pourraient placer le Groupe dans une situation où il devrait assumer des engagements substantiels qui pourraient ne pas être couverts par une assurance. Les litiges sont imprévisibles par nature, et il arrive que des verdicts lourds soient rendus. Par conséquent, Novartis pourrait faire l'objet de jugements ou être impliqué dans le règlement de plaintes susceptibles d'affecter ses résultats opérationnels ou ses flux de trésorerie. Pour un résumé des litiges majeurs, prière de consulter la note 20 des Comptes consolidés du Groupe figurant dans le rapport annuel 2009. La liste suivante, non exhaustive, passe en revue quelques-uns des cas cités dans le Rapport annuel 2009 ainsi que d'autres cas importants et contient les informations disponibles au 15 juillet 2010.

Enquêtes gouvernementales

En 2005, le bureau du procureur fédéral du district est de Pennsylvanie (EDPA) a délivré à Novartis Pharmaceuticals Corporation (NPC) une citation à comparaître dans le cadre de la loi américaine sur l'assurance-maladie (Health Insurance Portability and Accountability Act [HIPAA]). NPC coopère aux investigations civiles et criminelles que l'EDPA mène en parallèle au sujet d'accusations de promotion de *Trileptal*, un traitement contre l'épilepsie, pour des indications pour lesquelles ce produit n'a pas été autorisé, et de certains paiements à des prestataires de soins de santé en lien avec ce médicament. Au début de cette année, NPC a entamé une négociation avec l'EDPA, conditionnée à l'accord du tribunal, pour mettre fin aux accusations sur le plan pénal. Aux termes de cet accord, NPC plaidera coupable de délit de 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*. NPC coopère également à une enquête de l'EDPA sur des accusations de commercialisation et de promotion ainsi que de paiements à des prestataires de soins de santé portant sur des indications pour lesquelles cinq autres produits n'ont pas été autorisés. Il s'agit de *Diovan*, *Exforge*, *Sandostatine*, *Tekturna* et *Zelnorm*. NPC négocie actuellement avec l'EDPA, avec lequel certains Etats se coordonnent, pour mettre un terme à cette enquête. Au 30 juin 2010, le total des provisions pour les investigations civiles et criminelles relatives à *Trileptal* et aux cinq autres produits s'élevait à USD 422,5 millions, montant qui comprend un supplément d'USD 25,5 millions ajouté au deuxième trimestre 2010 à ces provisions. Tout règlement de ce litige peut impliquer que NPC conclue un « corporate integrity agreement » avec l'Inspecteur général du Département de la Santé et des Services sociaux des Etats-Unis (U.S. Department of Health and Human Services).

En 2007, le procureur fédéral du district nord de Californie a cité plusieurs filiales de Novartis à comparaître dans le cadre de la loi américaine sur l'assurance maladie (HIPAA). Cette assignation couvrait des informations concernant l'éventualité d'une commercialisation et de promotion de *TOBI* (tobramycine), un traitement contre la fibrose kystique acquis lors de l'achat de Chiron Corporation à la mi-2006, pour des indications pour lesquelles ce produit n'a pas été autorisé. En septembre 2009, les filiales de Novartis sont parvenues à un accord de principe avec le Département américain de la justice selon lequel elles paieront la somme d'USD 72,5 millions pour mettre un terme à toutes les plaintes du gouvernement et de l'Etat concernant le programme Medicaid. Cet accord de règlement passé avec les services concernés du gouvernement fédéral a été exécuté le 29 avril 2010.

Zometa/Aredia : litige ayant trait à la responsabilité produit

Novartis Pharmaceuticals Corp. est défenderesse dans quelque 680 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 devrait débuter dans le New Jersey en septembre 2010 et sera suivi de deux autres procès prévus en novembre 2010 devant les tribunaux fédéraux de Caroline du Nord et de Californie.

Zelnorm : litige ayant trait à la responsabilité produit

NPC et d'autres filiales de Novartis sont défenderesses dans environ 135 actions en justice devant des tribunaux américains et canadiens intentées 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. En mai 2010, NPC a obtenu un accord provisoire en vue de liquider 124 cas, cet accord est conditionné à l'assentiment des demandeurs individuels. Par conséquent, le premier procès aux Etats-Unis, qui devait débiter en juin 2010 en Virginie, a été repoussé.

Litige portant sur les brevets de lentilles de contact

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

Des litiges relatifs aux brevets sont également en cours dans plusieurs pays européens, entre autres, en France, en Allemagne, aux Pays-Bas, au Royaume-Uni et en Espagne. Les tribunaux des Pays-Bas (février 2009) et de France (mars 2009) ont conclu que les brevets Jump de CV étaient valides et violés par J&J, tandis que les tribunaux du Royaume-Uni (juillet 2009) et d'Allemagne (décembre 2009) ont décidé qu'ils n'étaient pas valides. Toutes ces décisions sont actuellement en appel. Le prochain procès se déroulera en Espagne au second semestre 2010.

Famvir : litige sur le brevet

En février 2010, Novartis et Teva ont conclu un règlement mettant fin au litige portant sur le brevet de *Famvir* aux Etats-Unis. Celui-là fait suite au procès intenté par Novartis à Teva qui s'est terminé en novembre 2009 par un verdict du jury en faveur de Novartis. Après l'expiration de la période réglementaire d'examen du règlement, le tribunal a rendu un non-lieu avec dépens. Cependant, le brevet de *Famvir* fait toujours l'objet d'un litige contre Roxane et Macleods aux Etats-Unis. 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. En prenant des risques, Roxane pourrait lancer un générique du produit en mars 2011 et Macleods, en août 2012.

Zometa/Reclast : litige sur le brevet

Novartis et Teva ont conclu un accord au sujet du litige en violation du brevet concernant l'injection de Zometa (acide zolédronique 4 mg) et de Reclast (acide zolédronique 5 mg). Teva renonce à contester le brevet de Novartis et ne lancera pas de générique de l'acide zolédronique aux Etats-Unis avant l'expiration de ce brevet en mars 2013. Le tribunal a rendu une ordonnance de non-lieu.

Litige concernant le prix de gros moyen

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

Sandoz Inc. (Sandoz) a été défendeur dans un procès qui a eu lieu en 2009 dans l'Alabama. Le jury a rendu un verdict contre Sandoz et a octroyé des dommages compensatoires d'USD 28 millions et des dommages punitifs d'USD 50 millions. Sandoz a fait appel de ce jugement en janvier 2010. L'appel est parfaitement documenté et une décision est attendue en temps utile. Un deuxième procès impliquant Sandoz dans le Kentucky a eu lieu en 2009. Le jury a rendu un verdict contre la société et imposé des dommages compensatoires à hauteur d'USD 16 millions et pour USD 13,6 millions de pénalités. En revanche, le jury n'a pas requis de dommages punitifs. Sandoz a fait appel en mars 2010. Au Texas, les entités de Sandoz sont parvenues à un accord de principe pour liquider toutes les

plaintes de cet Etat. Cet accord, soumis à l'approbation du Département américain de la justice, a entraîné la constitution d'une provision d'USD 38 millions au premier trimestre 2010, qui est restée inchangée au 30 juin 2010. Les prochains procès contre Sandoz devraient commencer en décembre 2010 dans le Mississippi et en février 2011 dans l'Idaho.

Litige portant sur la législation du travail

Certains délégués médicaux ont porté plainte contre NPC aux Etats-Unis devant un tribunal de l'Etat de Californie ainsi que devant un tribunal fédéral du District Sud de New York (SDNY) pour violation de la législation du travail concernant les salaires et les horaires. Les demandeurs reprochent à NPC de les avoir classés à tort comme employés «exemptés» et d'avoir refusé de leur payer des heures supplémentaires. Ces plaintes font partie d'actions en justice intentées contre des sociétés pharmaceutiques qui contestent la pratique ancienne de l'industrie de considérer les délégués médicaux comme des employés salariés. Ces plaintes ont été regroupées et certifiées en tant qu'action collective. En janvier 2009, le SDNY a décidé que ces délégués n'avaient pas droit au paiement d'heures supplémentaires en vertu du «Federal Fair Labor Standards Act» (loi fédérale sur les normes d'emploi équitables) et des lois sur le travail concernant les salaires et les horaires. Les demandeurs ont fait appel de 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 NPC. La Cour d'appel de deuxième instance a entendu les arguments de parties en février 2010. Le 6 juillet 2010, cette cour a invalidé le jugement du SDNY et lui a renvoyé le cas en lui demandant de statuer à nouveau.

Litige portant sur la discrimination sexuelle

En novembre 2004, certaines déléguées médicales ont déposé auprès du SDNY une plainte collective contre NPC, Novartis Corporation et un directeur de Novartis pour discrimination sexuelles entre 2002 et 2007. Novartis Corporation et le directeur de Novartis ont été par la suite mis hors de cause. Comme prévu, le procès contre NPC a débuté en avril 2010. Le jury a rendu, les 17 et 19 mai 2010, un verdict de culpabilité et accordé USD 3,4 millions de dommages compensatoires à titre individuel aux participantes qui ont témoigné devant le tribunal et USD 250 million de dommages punitifs.

Le SDNY a donné son approbation préliminaire à un accord de règlement de la plainte collective conclu entre NPC et les demanderesses pour mettre fin à la procédure. Selon cet accord, qui demeure soumis à l'approbation finale du SDNY, NPC effectuera des paiements monétaires aux participantes qualifiées pour rémunérations rétroactives et dommages compensatoires pour un montant pouvant atteindre USD 152,5 millions et financera, sur trois ans, des améliorations à ses politiques et programmes valorisées à un montant estimé d'USD 22,5 millions. Une partie de ces mesures consistera pour NPC à améliorer plusieurs des engagements qu'elle a pris envers ses employés et ajoutera des programmes et des projets à ceux qui existent déjà pour renforcer encore un environnement favorisant la diversité et l'intégration. Par exemple, NPC révisera sa politique et sa formation en matière de harcèlement sexuel, renforcera sa procédure de plainte afin que ses employés puissent sans crainte faire part de leurs inquiétudes et que celles-ci soient traitées à fond et dans des délais raisonnables. NPC engagera également un spécialiste externe pour mener des analyses d'impact de conduites inappropriées dans le but de repérer et de pallier les disparités injustes basées sur le sexe, avec des recommandations de l'avocat de la plaignante. NPC révisera encore ses processus de gestion de la performance pour s'assurer qu'ils soient équitables envers tous ses employés.

Litige avec un inventeur

L'inventeur de certains brevets de Novartis Vaccines & Diagnostics Inc. (V&D) a poursuivi V&D devant le SDNY pour rupture d'un contrat de consultance. Il a prétendu avoir droit à une partie des sommes versées à titre de règlement dans le cadre d'une procédure d'arbitrage en lien avec ces brevets. Après le procès qui a eu lieu en avril, le SDNY a rendu un jugement en faveur de l'inventeur. En juillet 2009, V&D a fait appel devant le tribunal de deuxième instance. En mai 2010, V&D et l'inventeur se sont mis d'accord pour mettre un terme à leur différend moyennant le paiement d'USD 80 millions à l'inventeur et une contribution d'USD 20 millions à un organisme de recherche sans but lucratif qui sera créé par l'inventeur.

Litige avec les actionnaires minoritaires d'Alcon

En date du 7 janvier 2010, des actionnaires minoritaires d'Alcon ont déposé contre, entre autres Novartis AG, des plaintes collectives concernant les transactions ayant trait à Alcon annoncées le 4 janvier 2010. Ces plaintes ont été déposées devant le SDNY, les tribunaux du district est de New York (EDNY), du district nord du Texas (NDTX) et devant plusieurs tribunaux de l'Etat du Texas. L'EDNY a rejeté la plainte sans préjudice pour les demandeurs le 18 mars 2010. Le cas a été transféré du NDTX au SDNY et formellement consolidé le 25 juin 2010 avec les autres plaintes déposées devant ce tribunal. Le 16 avril 2010, les actions en suspens devant les tribunaux du Texas ont été consolidées en vue de l'enquête précédant le procès dans le cadre d'une procédure de litige multidistrict. En se basant sur la doctrine dite « forum non conveniens (FNC) », Novartis AG a demandé, le 30 juin 2010, le rejet des plaintes consolidées devant les tribunaux du Texas. En s'appuyant sur la même doctrine, Novartis a obtenu que le SDNY rejette toutes les plaintes déposées devant lui, décision communiquée le 2 juillet 2010. Le 14 juillet 2010, les demandeurs déboutés des plaintes collectives par le SDNY ont fait appel en deuxième instance.

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.

Tableaux consolidés simplifiés des variations des liquidités/dettes nettes

(non auditées)

Deuxième trimestre

	T2 2010 M USD	T2 2009 M USD	Variation M USD
Variation de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	492	2 015	-1 523
Variation des titres de placement négociables, de la dette financière et des instruments financiers dérivés	1 894	-456	2 350
Variation des liquidités/dettes nettes	2 386	1 559	827
Liquidités/dettes nettes au 1 ^{er} avril	1 969	-3 613	5 582
Liquidités/dettes nettes au 30 juin	4 355	-2 054	6 409

Premier semestre

	S1 2010 M USD	S1 2009 M USD	Variation M USD
Variation de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	2 664	1 552	1 112
Variation des titres de placement négociables, de la dette financière et des instruments financiers dérivés	-1 770	-2 359	589
Variation des liquidités/dettes nettes	894	-807	1 701
Liquidités/dettes nettes au 1 ^{er} janvier	3 461	-1 247	4 708
Liquidités/dettes nettes au 30 juin	4 355	-2 054	6 409

Free cash-flow (non audité)

Deuxième trimestre

	T2 2010 M USD	T2 2009 M USD	Variation M USD
Flux de trésorerie des activités opérationnelles	2 956	2 618	338
Acquisitions d'immobilisations corporelles	-355	-485	130
Acquisition d'immobilisations incorporelles, d'actifs financiers et d'autres actifs non courants	-293	-234	-59
Produits de cession d'immobilisations corporelles et incorporelles, d'actifs financiers et d'autres actifs non courants	60	17	43
Free cash-flow avant dividendes	2 368	1 916	452
Dividendes	-18	-10	-8
Free cash-flow	2 350	1 906	444

Premier semestre

	S1 2010 M USD	S1 2009 M USD	Variation M USD
Flux de trésorerie des activités opérationnelles	6 263	4 571	1 692
Acquisitions d'immobilisations corporelles	-659	-853	194
Acquisition d'immobilisations incorporelles, d'actifs financiers et d'autres actifs non courants	-437	-370	-67
Produits de cession d'immobilisations corporelles et incorporelles, d'actifs financiers et d'autres actifs non courants	104	74	30
Free cash-flow avant dividendes	5 271	3 422	1 849
Dividendes	-4 486	-3 941	-545
Free cash-flow	785	-519	1 304

Informations sur le capital-actions (non auditées)

	30 juin 2010	30 juin 2009
Nombre d'actions en circulation (en millions)	2 287,5	2 264,8
Cours de l'action nominative (CHF)	52,60	44,04
Cours de l'ADS (USD)	48,32	40,79
Capitalisation boursière (milliards d'USD)	111,1	92,4
Capitalisation boursière (milliards de CHF)	120,3	99,7

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 – Groupe – Deuxième trimestre 2010 (non audités)

	T2 2010	Amortissements	Pertes	Eléments de	Eléments	T2 2010	T2 2009
	Résultats IFRS	d'immobilisations	de valeur ²	restructuration et	exceptionnels ³	Résultats core	Résultats core ⁶
	M USD	incorporelles ¹	M USD	d'intégration liés	M USD	M USD	M USD
		M USD		aux acquisitions			
				M USD			
Chiffre d'affaires net réalisé avec des tiers	11 716					11 716	10 546
Autres revenus	205					205	196
Coût des ventes	-3 206	258				-2 948	-2 591
Marge brute	8 715	258				8 973	8 151
Marketing et vente	-3 145					-3 145	-2 990
Recherche et développement	-1 893	16	7		8	-1 862	-1 765
Administration et frais généraux	-543					-543	-542
Autres produits	389		-1		-303	85	169
Autres charges	-562		76		254	-232	-360
Résultat opérationnel	2 961	274	82		-41	3 276	2 663
Quote-part du résultat net des entreprises associées	158	141				299	264
Produits financiers	14					14	91
Charges d'intérêts	-175					-175	-136
Résultat avant impôts	2 958	415	82		-41	3 414	2 882
Impôts ⁴	-521					-643	-488
Résultat net	2 437					2 771	2 394
BPA (USD)⁵	1,06					1,20	1,05

¹ Amortissements d'immobilisations incorporelles: Coût des ventes comprend des amortissements récurrents de droits acquis sur des produits commercialisés et d'autres immobilisations incorporelles liées à la production; Recherche et développement comprend des amortissements récurrents de droits acquis sur des plates-formes technologiques de pointe; Quote-part du résultat net des entreprises associées comprend les amortissements récurrents de l'affectation du coût de regroupement lié aux immobilisations incorporelles principalement pour les investissements dans Roche et Alcon.

² Pertes de valeur: Recherche et développement comprend des dépréciations liées à des projets en développement; Autres produits comprend la reprise de pertes de valeur, principalement dans les immobilisations corporelles; Autres charges comprend des pertes de valeur, principalement une charge d'USD 71 millions sur un actif financier dans Vaccins et Diagnostic.

³ Eléments exceptionnels: Recherche et développement comprend une charge pour la cessation d'un contrat de codéveloppement; Autres produits comprend principalement un gain lié à des modifications de la comptabilisation de régimes de retraites d'USD 265 millions et un gain de cession d'USD 33 millions pour *Tofranil* dans Pharmaceuticals; Autres charges comprend USD 152,5 millions pour le règlement provisoire d'un cas de discrimination sexuelle aux USA dans Pharmaceuticals, USD 45 millions pour un règlement juridique dans Vaccins et Diagnostic, une charge de restructuration d'USD 26 millions aux USA dans Pharmaceuticals ainsi qu'une provision d'USD 25,5 millions liée à une enquête gouvernementale aux USA dans Pharmaceuticals.

⁴ Les impôts relatifs aux ajustements entre les comptes IFRS et « core » tiennent compte des taux d'imposition des juridictions dans lesquelles ces ajustements sont enregistrés.

⁵ Le résultat par action est calculé sur le résultat net attribuable aux actionnaires de Novartis AG.

⁶ L'information détaillée du rapprochement entre les résultats IFRS et les résultats core pour l'exercice 2009 a été publiée sur le site web du Groupe sous www.novartis.com

RÉSULTATS CORE

Rapprochement des résultats IFRS des résultats core – Groupe – Premier semestre 2010 (non audités)

	S1 2010	Amortissements	Pertes	Eléments de	Eléments	S1 2010	S1 2009
	Résultats IFRS	d'immobilisations	de valeur ²	restructuration et	exceptionnels ⁴	Résultats core	Résultats core ⁷
	M USD	incorporelles ¹	M USD	d'intégration liés	M USD	M USD	M USD
		M USD		aux acquisitions ³			
Chiffre d'affaires net réalisé avec des tiers	23 847					23 847	20 255
Autres revenus	430					430	413
Coût des ventes	-6 302	520	-100	4		-5 878	-4 953
Marge brute	17 975	520	-100	4		18 399	15 715
Marketing et vente	-6 159					-6 159	-5 711
Recherche et développement	-3 930	33	169		18	-3 710	-3 424
Administration et frais généraux	-1 113					-1 113	-1 047
Autres produits	569		-5		-345	219	339
Autres charges	-870		83		292	-495	-598
Résultat opérationnel	6 472	553	147	4	-35	7 141	5 274
Quote-part du résultat net des entreprises associées	261	283			43	587	486
Produits financiers	63					63	43
Charges d'intérêts	-308					-308	-222
Résultat avant impôts	6 488	836	147	4	8	7 483	5 581
Impôts ⁵	-1 103					-1 403	-885
Résultat net	5 385					6 080	4 696
BPA (USD)⁶	2,34					2,65	2,06

¹ Amortissements d'immobilisations incorporelles: Coût des ventes comprend des amortissements récurrents de droits acquis sur des produits commercialisés et d'autres immobilisations incorporelles liées à la production; Recherche et développement comprend des amortissements récurrents de droits acquis sur des plates-formes technologiques de pointe; Quote-part du résultat net des entreprises associées comprend les amortissements récurrents de l'affectation du coût de regroupement lié aux immobilisations incorporelles principalement pour les investissements dans Roche et Alcon.

² Pertes de valeur: Coût des ventes comprend des charges pour pertes de valeur de droits acquis sur produits commercialisés et des charges pour pertes de valeur liées à la production, y compris la reprise supplémentaire d'un montant d'USD 100 millions dans Pharmaceuticals pour une perte de valeur passée en 2007 pour *Famvir*; Recherche et développement comprend des dépréciations liées à des projets en développement, principalement une charge pour perte de valeur d'USD 152 millions dans Pharmaceuticals pour la cessation du projet PTZ601 en développement; Autres produits comprend la reprise de pertes de valeur, principalement dans les immobilisations corporelles; Autres charges comprend des pertes de valeur, principalement une charge d'USD 71 millions pour un actif financier dans Vaccins et Diagnostic.

³ Eléments liés à des restructurations et des intégrations: Coût des ventes comprend des charges d'USD 4 millions liées à des acquisitions d'activités dans Sandoz

⁴ Autres produits comprend principalement un gain lié à des modifications de la comptabilisation de régimes de retraites d'USD 265 millions dans Corporate, un produit d'USD 42 millions provenant d'un règlement juridique avec Teva concernant *Famvir* et un gain de cession d'USD 33 millions pour *Tofranil*; Autres charges comprend USD 152,5 millions pour le règlement provisoire d'un cas de discrimination sexuelle aux USA, une charge de restructuration d'USD 26 millions aux ESA dans Pharmaceuticals, une provision d'USD 25,5 millions liée à une enquête gouvernementale aux USA dans Pharmaceuticals, une charge d'USD 45 millions pour un règlement juridique dans Vaccins et Diagnostic et une charge d'USD 38 millions pour un règlement juridique dans Sandoz; Quote-part du résultat net des entreprises associées reflète une charge supplémentaire d'USD 43 millions pour la part de Novartis dans les frais de restructuration de Genentech supportés par Roche enregistrés au second semestre 2009.

⁵ Les impôts relatifs aux ajustements entre les comptes IFRS et « core » tiennent compte des taux d'imposition des juridictions dans lesquelles ces ajustements sont enregistrés.

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

⁷ L'information détaillée du rapprochement entre les résultats IFRS et les résultats core pour l'exercice 2009 a été publiée sur le site web du Groupe sous www.novartis.com

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

Deuxième trimestre 2010

	T2 2010 Résultats IFRS M USD	Amortissements 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	T2 2010 Résultats core M USD	T2 2009 Résultats core ⁴ M USD
Chiffre d'affaires net réalisé avec des tiers	7 670					7 670	7 115
Chiffre d'affaires réalisé avec d'autres divisions	36					36	47
Autres revenus	111					111	84
Coût des ventes	-1 344	108				-1 236	-1 098
Marge brute	6 473	108				6 581	6 148
Marketing et vente	-2 188					-2 188	-2 106
Recherche et développement	-1 489	7	8			-1 474	-1 414
Administration et frais généraux	-204					-204	-205
Autres produits	67				-38	29	84
Autres charges	-322		5		209	-108	-189
Résultat opérationnel	2 337	115	13		171	2 636	2 318

¹ Amortissements d'immobilisations incorporelles: Coût des ventes comprend des amortissements récurrents de droits acquis sur des produits commercialisés et d'autres immobilisations incorporelles liées à la production; Recherche et développement comprend des amortissements récurrents de droits acquis sur des plates-formes technologiques de pointe.

² Pertes de valeur: Recherche et développement comprend des dépréciations liées à des projets en développement; Autres charges comprennent des pertes de valeur, principalement sur des actifs financiers.

³ Eléments exceptionnels: Autres produits comprend un gain de cession d'USD 33 millions pour *Tofranil*; Autres charges comprend une provision d'USD 152,5 millions pour un cas de discrimination sexuelle aux USA, une charge de restructuration d'USD 26 millions aux USA ainsi qu'une provision d'USD 25,5 millions liée à une enquête gouvernementale aux USA.

⁴ L'information détaillée du rapprochement entre les résultats IFRS et les résultats core pour l'exercice 2009 a été publiée sur le site web du Groupe sous www.novartis.com

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

Premier semestre 2010

	S1 2010 Résultats IFRS M USD	Amortissements 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	S1 2010 Résultats core M USD	S1 2009 Résultats core ⁴ M USD
Chiffre d'affaires net réalisé avec des tiers	14 961					14 961	13 548
Chiffre d'affaires réalisé avec d'autres divisions	74					74	92
Autres revenus	195					195	186
Coût des ventes	-2 550	194	-100			-2 456	-2 106
Marge brute	12 680	194	-100			12 774	11 720
Marketing et vente	-4 224					-4 224	-4 004
Recherche et développement	-3 097	15	163			-2 919	-2 732
Administration et frais généraux	-417					-417	-399
Autres produits	187		-4		-80	103	205
Autres charges	-465		6		209	-250	-301
Résultat opérationnel	4 664	209	65		129	5 067	4 489

¹ Amortissements d'immobilisations incorporelles: Coût des ventes comprend des amortissements récurrents de droits acquis sur des produits commercialisés et d'autres immobilisations incorporelles liées à la production; Recherche et développement comprend des amortissements récurrents de droits acquis sur des plates-formes technologiques de pointe.

² Pertes de valeur: Coût des ventes comprend des charges pour pertes de valeur de droits acquis sur produits commercialisés et des charges pour pertes de valeur liées à la production, y compris la reprise supplémentaire d'un montant d'USD 100 millions dans Pharmaceuticals pour une perte de valeur passée en 2007 pour *Famvir*; Recherche et développement comprend des dépréciations liées à des projets en développement, principalement une charge pour perte de valeur nette avant impôts d'USD 152 millions (USD 250 millions liés à la valeur de l'immobilisation incorporelle contrebalancée par la reprise d'un passif d'USD 98 millions lié à la valeur estimée d'un paiement d'étape conditionnel) pour la cessation du projet PTZ601 en développement; Autres produits comprend la reprise de pertes de valeur, principalement dans les actifs financiers; Autres charges comprend des pertes de valeur, principalement sur des actifs financiers.

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

⁴ L'information détaillée du rapprochement entre les résultats IFRS et les résultats core pour l'exercice 2009 a été publiée sur le site web du Groupe sous www.novartis.com

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

Deuxième trimestre 2010

	T2 2010 Résultats IFRS M USD	Amortissements 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	T2 2010 Résultats core M USD	T2 2009 Résultats core ⁴ M USD
Chiffre d'affaires net réalisé avec des tiers	564					564	247
Chiffre d'affaires réalisé avec d'autres divisions	12					12	5
Autres revenus	72					72	95
Coût des ventes	-334	60				-274	-170
Marge brute	314	60				374	177
Marketing et vente	-84					-84	-72
Recherche et développement	-115	4				-111	-97
Administration et frais généraux	-37					-37	-43
Autres produits	8					8	14
Autres charges	-128		71		45	-12	-24
Résultat opérationnel	-42	64	71		45	138	-45

¹ Amortissements d'immobilisations incorporelles: Coût des ventes comprend des amortissements récurrents de droits acquis sur des produits commercialisés et d'autres immobilisations incorporelles liées à la production; Recherche et développement comprend des amortissements récurrents de droits acquis sur des plates-formes technologiques de pointe.

² Pertes de valeur: Autres charges représente une charge d'USD 71 millions pour un actif financier

³ Eléments exceptionnels: Autres charges d'USD 45 millions pour un règlement juridique

⁴ L'information détaillée du rapprochement entre les résultats IFRS et les résultats core pour l'exercice 2009 a été publiée sur le site web du Groupe sous www.novartis.com

Premier semestre 2010

	S1 2010 Résultats IFRS M USD	Amortissements 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	S1 2010 Résultats core M USD	S1 2009 Résultats core ⁴ M USD
Chiffre d'affaires net réalisé avec des tiers	1 925					1 925	494
Chiffre d'affaires réalisé avec d'autres divisions	29					29	15
Autres revenus	195					195	192
Coût des ventes	-726	136				-590	-326
Marge brute	1 423	136				1 559	375
Marketing et vente	-162					-162	-131
Recherche et développement	-250	8				-242	-179
Administration et frais généraux	-75					-75	-76
Autres produits	26					26	17
Autres charges	-165		75		45	-45	-42
Résultat opérationnel	797	144	75		45	1 061	-36

¹ Amortissements d'immobilisations incorporelles: Coût des ventes comprend des amortissements récurrents de droits acquis sur des produits commercialisés et d'autres immobilisations incorporelles liées à la production; Recherche et développement comprend des amortissements récurrents de droits acquis sur des plates-formes technologiques de pointe.

² Pertes de valeur: Autres charges comprend une charge d'USD 75 millions pour un actif financier

³ Eléments exceptionnels: Autres charges d'USD 45 millions pour un règlement juridique

⁴ L'information détaillée du rapprochement entre les résultats IFRS et les résultats core pour l'exercice 2009 a été publiée sur le site web du Groupe sous www.novartis.com

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

Deuxième trimestre 2010

	T2 2010 Résultats IFRS M USD	Amortissements 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	T2 2010 Résultats core M USD	T2 2009 Résultats core ⁴ M USD
Chiffre d'affaires net réalisé avec des tiers	1 973					1 973	1 774
Chiffre d'affaires réalisé avec d'autres divisions	56					56	65
Autres revenus	4					4	2
Coût des ventes	-1 116	66				-1 050	-937
Marge brute	917	66				983	904
Marketing et vente	-345					-345	-324
Recherche et développement	-159	4	-1		8	-148	-140
Administration et frais généraux	-84					-84	-91
Autres produits	8		-1			7	5
Autres charges	-48		-1			-49	-47
Résultat opérationnel	289	70	-3		8	364	307

¹ Amortissements d'immobilisations incorporelles: Coût des ventes comprend des amortissements récurrents de droits acquis sur des produits commercialisés et d'autres immobilisations incorporelles liées à la production; Recherche et développement comprend des amortissements récurrents de droits acquis sur des plates-formes technologiques de pointe.

² Pertes de valeur: Recherche et développement comprend des reprises de dépréciations liées à des projets en développement; Autres produits comprend la reprise de pertes de valeur, principalement dans les immobilisations corporelles; Autres charges comprend la reprise de pertes de valeur, principalement dans les immobilisations corporelles.

³ Eléments exceptionnels: Recherche et développement comprend une charge pour la cessation d'un contrat de codéveloppement

⁴ L'information détaillée du rapprochement entre les résultats IFRS et les résultats core pour l'exercice 2009 a été publiée sur le site web du Groupe sous www.novartis.com

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

Premier semestre 2010

	S1 2010 Résultats IFRS M USD	Amortissements 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	S1 2010 Résultats core M USD	S1 2009 Résultats core ⁵ M USD
Chiffre d'affaires net réalisé avec des tiers	3 974					3 974	3 500
Chiffre d'affaires réalisé avec d'autres divisions	130					130	128
Autres revenus	8					8	6
Coût des ventes	-2 234	142		4		-2 088	-1 835
Marge brute	1 878	142		4		2 024	1 799
Marketing et vente	-705					-705	-620
Recherche et développement	-320	8	6		18	-288	-278
Administration et frais généraux	-175					-175	-182
Autres produits	33		-1			32	11
Autres charges	-112				38	-74	-76
Résultat opérationnel	599	150	5	4	56	814	654

¹ Amortissements d'immobilisations incorporelles: Coût des ventes comprend des amortissements récurrents de droits acquis sur des produits commercialisés et d'autres immobilisations incorporelles liées à la production; Recherche et développement comprend des amortissements récurrents de droits acquis sur des plates-formes technologiques de pointe.

² Pertes de valeur: Recherche et développement comprend des dépréciations liées à des projets en développement; Autres produits comprend la reprise de pertes de valeur, principalement dans les immobilisations corporelles.

³ Eléments liés à des restructurations et des intégrations: Coût des ventes comprend des charges d'USD 4 millions liées à des acquisitions d'activités

⁴ Eléments exceptionnels: Recherche et développement comprend une charge pour la cessation d'un contrat de codéveloppement; Autres charges représente une charge d'USD 38 millions pour un règlement juridique aux USA

⁵ L'information détaillée du rapprochement entre les résultats IFRS et les résultats core pour l'exercice 2009 a été publiée sur le site web du Groupe sous www.novartis.com

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

Deuxième trimestre 2010

	T2 2010 Résultats IFRS M USD	Amortissements 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	T2 2010 Résultats core M USD	T2 2009 Résultats core ² M USD
Chiffre d'affaires net réalisé avec des tiers	1 509					1 509	1 410
Chiffre d'affaires réalisé avec d'autres divisions	13					13	13
Autres revenus	18					18	15
Coût des ventes	-538	24				-514	-494
Marge brute	1 002	24				1 026	944
Marketing et vente	-528					-528	-488
Recherche et développement	-85					-85	-86
Administration et frais généraux	-94					-94	-89
Autres produits	9					9	24
Autres charges	-10					-10	-12
Résultat opérationnel	294	24				318	293

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

² L'information détaillée du rapprochement entre les résultats IFRS et les résultats core pour l'exercice 2009 a été publiée sur le site web du Groupe sous www.novartis.com

Premier semestre 2010

	S1 2010 Résultats IFRS M USD	Amortissements 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	S1 2010 Résultats core M USD	S1 2009 Résultats core ² M USD
Chiffre d'affaires net réalisé avec des tiers	2 987					2 987	2 713
Chiffre d'affaires réalisé avec d'autres divisions	30					30	23
Autres revenus	32					32	29
Coût des ventes	-1 056	48				-1 008	-936
Marge brute	1 993	48				2 041	1 829
Marketing et vente	-1 068					-1 068	-956
Recherche et développement	-171					-171	-162
Administration et frais généraux	-190					-190	-170
Autres produits	14					14	37
Autres charges	-20					-20	-31
Résultat opérationnel	558	48				606	547

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

² L'information détaillée du rapprochement entre les résultats IFRS et les résultats core pour l'exercice 2009 a été publiée sur le site web du Groupe sous www.novartis.com

RÉSULTATS CORE – Rapprochement du résultat opérationnel du résultat opérationnel core et du résultat net core

Deuxième trimestre (non audités)

	Pharmaceuticals		Vaccins et Diagnostic		Sandoz		Consumer Health		Corporate		Total	
	T2 2010	T2 2009	T2 2010	T2 2009	T2 2010	T2 2009	T2 2010	T2 2009	T2 2010	T2 2009	T2 2010	T2 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	2 337	2 213	-42	-167	289	247	294	271	83	-200	2 961	2 364
Amortissements d'immobilisations incorporelles	115	95	64	77	70	61	24	22	1	1	274	256
Pertes de valeur												
Immobilisations incorporelles	8	14			-1						7	14
Immobilisations corporelles		-4			-2	-1					-2	-5
Actifs financiers	5		71						1	-11	77	-11
Total charges pour pertes de valeur	13	10	71		-3	-1			1	-11	82	-2
Eléments liés à des restructurations et des intégrations (incluant les impacts dus à la comptabilisation des acquisitions sur les ajustements sur stocks), nets												
Eléments exceptionnels												
Gains exceptionnels de cessions de marques, de filiales et d'actifs financiers	-33										-33	
Autres charges de restructuration	26										26	
Provisions légales, pour litiges et règlements exceptionnels	178		45	45	8						231	45
Gains provenant de réductions de plans de la caisse de pensions suisse									-265		-265	
Total éléments exceptionnels	171		45	45	8				-265		-41	45
Total ajustements	299	105	180	122	75	60	24	22	-263	-10	315	299
Résultat opérationnel « core »	2 636	2 318	138	-45	364	307	318	293	-180	-210	3 276	2 663
<i>en % du chiffre d'affaires net</i>	<i>34,4%</i>	<i>32,6%</i>	<i>24,5%</i>	<i>-18,2%</i>	<i>18,4%</i>	<i>17,3%</i>	<i>21,1%</i>	<i>20,8%</i>			<i>28,0%</i>	<i>25,3%</i>
Quote-part du résultat net des entreprises associées	-6	-2			2	2			162	124	158	124
Amortissements récurrents, pertes de valeur exceptionnelles et frais de restructuration liés à la quote-part du résultat net des entreprises associées, nets d'impôts											141	140
Produits financiers											14	91
Charges d'intérêts											-175	-136
Impôts (ajustés des éléments ci-dessus)											-643	-488
Résultat net « core »											2 771	2 394
Résultat net core attribuable aux actionnaires											2 751	2 385
BPA core (USD)											1,20	1,05

RÉSULTATS CORE – Rapprochement du résultat opérationnel du résultat opérationnel core et du résultat net core

Premier semestre (non audités)

	Pharmaceuticals		Vaccins et Diagnostic		Sandoz		Consumer Health		Corporate		Total	
	S1 2010	S1 2009	S1 2010	S1 2009	S1 2010	S1 2009	S1 2010	S1 2009	S1 2010	S1 2009	S1 2010	S1 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	4 664	4 275	797	-234	599	538	558	506	-146	-374	6 472	4 711
Amortissements d'immobilisations incorporelles	209	190	144	153	150	118	48	41	2	2	553	504
Pertes de valeur												
Immobilisations incorporelles	63	24			6						69	24
Immobilisations corporelles	-4	-1			-1	-2					-5	-3
Actifs financiers	6	1	75						2	-8	83	-7
Total charges pour pertes de valeur	65	24	75		5	-2			2	-8	147	14
Eléments liés à des restructurations et des intégrations (incluant les impacts dus à la comptabilisation des acquisitions sur les ajustements sur stocks), nets					4						4	
Eléments exceptionnels												
Gains exceptionnels de cessions de marques, de filiales et d'actifs financiers	-33										-33	
Autres charges de restructuration	26										26	
Provisions légales, pour litiges et règlements exceptionnels	136		45	45	56						237	45
Gains provenant de réductions de plans de la caisse de pensions suisse									-265		-265	
Total éléments exceptionnels	129		45	45	56				-265		-35	45
Total ajustements	403	214	264	198	215	116	48	41	-261	-6	669	563
Résultat opérationnel « core »	5 067	4 489	1 061	-36	814	654	606	547	-407	-380	7 141	5 274
<i>en % du chiffre d'affaires net</i>	<i>33,9%</i>	<i>33,1%</i>	<i>55,1%</i>	<i>-7,3%</i>	<i>20,5%</i>	<i>18,7%</i>	<i>20,3%</i>	<i>20,2%</i>			<i>29,9%</i>	<i>26,0%</i>
Quote-part du résultat net des entreprises associées	-12	-3			2	3			271	207	261	207
Amortissements récurrents, pertes de valeur exceptionnelles et frais de restructuration liés à la quote-part du résultat net des entreprises associées, nets d'impôts											326	279
Produits financiers											63	43
Charges d'intérêts											-308	-222
Impôts (ajustés des éléments ci-dessus)											-1 403	-885
Résultat net « core »											6 080	4 696
Résultat net core attribuable aux actionnaires											6 045	4 674
BPA core (USD)											2,65	2,06

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

Marque		Etats-Unis		Reste du monde		Total		
		M USD	Variation en % à taux de change constants	M USD	Variation en % à taux de change constants	M USD	Variation en % en USD	Variation en % à taux de change constants
<i>Diovan/Co-Diovan</i>	Hypertension	657	0	895	2	1 552	1	1
<i>Glivec/Gleevec</i>	Leucémie myéloïde chronique	319	19	756	4	1 075	9	8
<i>Zometa</i>	Complications des cancers	184	6	194	6	378	5	6
<i>Lucentis</i>	Dégénérescence maculaire liée à l'âge			377	29	377	28	29
<i>Femara</i>	Cancer du sein	163	16	175	7	338	9	10
<i>Sandostatine</i>	Acromégalie et tumeurs neuroendocrines	125	12	187	10	312	11	11
<i>Exelon/Exelon Patch</i>	Maladie d'Alzheimer	103	17	149	5	252	8	9
<i>Exforge</i>	Hypertension	72	26	155	43	227	35	37
<i>Sandimmun/Neoral</i>	Transplantation	20	0	197	-5	217	-4	-5
<i>Voltaren (hors OTC)</i>	Etats inflammatoires/douleurs			200	2	200	1	2
Total des dix premiers produits		1 643	8	3 285	7	4 928	7	7
<i>Exjade</i>	Chélateur du fer	70	-7	122	25	192	11	11
<i>Comtan/Stalevo</i>	Maladie de Parkinson	60	11	90	8	150	9	9
<i>Reclast/Aclasta</i>	Ostéoporose	99	24	43	22	142	23	23
<i>Ritaline/Focaline</i>	Déficit de l'attention/troubles d'hyperactivité	89	7	31	16	120	9	8
<i>Lescol</i>	Hypercholestérolémie	25	-17	87	-26	112	-24	-24
<i>Myfortic</i>	Transplantation	40	18	68	19	108	20	18
<i>Rasilez/Tekturna</i>	Hypertension	50	25	53	98	103	54	56
<i>Tegretol</i>	Epilepsie	19	-5	72	-2	91	0	-1
<i>Foradil</i>	Asthme	10	400	78	-8	88	0	2
<i>Xolair</i>	Asthme	8	-62	82	47	90	14	18
Total des vingt premiers produits		2 113	8	4 011	8	6 124	8	8
Reste du portefeuille		459	0	1 087	12	1 546	9	8
Total chiffre d'affaires de la division		2 572	7	5 098	9	7 670	8	8

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

Marque		Etats-Unis		Reste du monde		Total		
		M USD	Variation en % à taux de change constants	M USD	Variation en % à taux de change constants	M USD	Variation en % en USD	Variation en % à taux de change constants
<i>Diovan/Co–Diovan</i>	Hypertension	1 245	0	1 749	0	2 994	2	0
<i>Glivec/Gleevec</i>	Leucémie myéloïde chronique	605	18	1 502	5	2 107	12	8
<i>Zometa</i>	Complications des cancers	362	3	391	8	753	7	5
<i>Lucentis</i>	Dégénérescence maculaire liée à l'âge			741	35	741	42	35
<i>Femara</i>	Cancer du sein	322	18	360	8	682	14	13
<i>Sandostatine</i>	Acromégalie et tumeurs neuroendocrines	247	13	375	11	622	15	12
<i>Exelon/Exelon Patch</i>	Maladie d'Alzheimer	201	21	302	8	503	15	13
<i>Exforge</i>	Hypertension	138	30	293	44	431	42	39
<i>Sandimmun/Neoral</i>	Transplantation	42	-9	387	-7	429	-4	-7
<i>Voltaren (hors OTC)</i>	Etats inflammatoires/douleurs	1	-50	384	2	385	3	2
Total des dix premiers produits		3 163	9	6 484	7	9 647	10	8
<i>Exjade</i>	Chélateur du fer	132	12	239	30	371	26	23
<i>Comtan/Stalevo</i>	Maladie de Parkinson	114	9	177	9	291	11	9
<i>Reclast/Aclasta</i>	Ostéoporose	178	28	87	36	265	33	31
<i>Ritaline/Focaline</i>	Déficit de l'attention/troubles d'hyperactivité	179	2	60	17	239	7	5
<i>Lescol</i>	Hypercholestérolémie	49	-20	178	-24	227	-21	-23
<i>Myfortic</i>	Transplantation	77	22	131	22	208	28	22
<i>Rasilez/Tekturna</i>	Hypertension	93	27	99	111	192	61	60
<i>Tegretol</i>	Epilepsie	37	-29	142	0	179	-4	-8
<i>Foradil</i>	Asthme	15	150	160	-11	175	-2	-5
<i>Xolair</i>	Asthme	8	-79	162	59	170	21	20
Total des vingt premiers produits		4 045	8	7 919	8	11 964	11	8
Reste du portefeuille		907	0	2 090	8	2 997	9	6
Total chiffre d'affaires de la division		4 952	7	10 009	8	14 961	10	8

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

	T2 2010 M USD	T2 2009 M USD	Variation en % en USD	Variation en % tcc
Maladies cardiovasculaires et métaboliques				
<i>Diovan</i>	1 552	1 533	1	1
<i>Exforge</i>	227	168	35	37
<i>Rasilez/Tektuma</i>	103	67	54	56
Sous-total	1 882	1 768	6	6
<i>Galvus</i>	90	39	131	136
<i>Lotrel</i>	71	86	-17	-17
Total produits stratégiques	2 043	1 893	8	8
Produits matures (y compris <i>Lescol</i>)	277	346	-20	-20
Total produits cardiovasculaires et métaboliques	2 320	2 239	4	4
Oncologie				
<i>Glivec/Gleevec</i>	1 075	990	9	8
<i>Zometa</i>	378	359	5	6
<i>Femara</i>	338	310	9	10
<i>Sandostatine</i>	312	281	11	11
<i>Exjade</i>	192	173	11	11
<i>Tasigna</i>	89	53	68	73
<i>Afinitor</i>	55	11	ns	ns
Autres	41	60	-32	-31
Total produits oncologiques	2 480	2 237	11	11
Neurologie et Ophtalmologie				
<i>Lucentis</i>	377	294	28	29
<i>Exelon/Exelon Patch</i>	252	233	8	9
<i>Comtan/Stalevo</i>	150	138	9	9
<i>Extavia</i>	38	9	ns	ns
Autres	107	118	-9	-10
Total produits stratégiques	924	792	17	17
Produits matures	149	150	-1	-3
Total produits neurologiques et ophtalmologiques	1 073	942	14	14
Pneumologie				
<i>Xolair</i>	90	79	14	18
<i>TOBI</i>	72	69	4	4
Autres	6	2	ns	ns
Total produits stratégiques	168	150	12	15
Produits matures	40	43	-7	-5
Total produits Pneumologie	208	193	8	11
Immunologie et Maladies infectieuses				
<i>Sandimmun/Neoral</i>	217	227	-4	5
<i>Reclast/Aclasta</i>	142	115	23	23
<i>Myfortic</i>	108	90	20	18
<i>Certican</i>	36	27	33	33
<i>Ilaris</i>	6	0	ns	ns
Autres	73	57	28	30
Total produits stratégiques	582	516	13	12
Produits matures	217	237	-8	-10
Total produits Immunologie et Maladies infectieuses	799	753	6	5
Produits matures additionnels				
<i>Voltaren (hors OTC)</i>	200	198	1	2
<i>Ritaline/Focaline</i>	120	110	9	8
<i>Tegretol</i>	91	91	0	-1
<i>Foradil</i>	88	88	0	2
<i>Trileptal</i>	63	77	-18	-18
Everolimus vendu aux fabricants de stents	71	47	51	47
Autres	157	140	12	13
Total produits additionnels	790	751	5	5
Total produits stratégiques	6 197	5 588	11	11
Total produits matures et additionnels	1 473	1 527	-4	-4
Total chiffre d'affaires net de la division	7 670	7 115	8	8

ns - non significatif

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

	S1 2010 M USD	S1 2009 M USD	Variation en % en USD	Variation en % tcc
Maladies cardiovasculaires et métaboliques				
<i>Diovan</i>	2 994	2 935	2	0
<i>Exforge</i>	431	304	42	39
<i>Rasilez/Tektuma</i>	192	119	61	60
Sous-total	3 617	3 358	8	6
<i>Galvus</i>	166	65	155	152
<i>Lotrel</i>	144	169	-15	-15
Total produits stratégiques	3 927	3 592	9	7
Produits matures (y compris <i>Lescol</i>)	572	677	-16	-18
Total produits cardiovasculaires et métaboliques	4 499	4 269	5	3
Oncologie				
<i>Glivec/Gleevec</i>	2 107	1 884	12	8
<i>Zometa</i>	753	701	7	5
<i>Femara</i>	682	596	14	13
<i>Sandostatine</i>	622	539	15	12
<i>Exjade</i>	371	295	26	23
<i>Tasigna</i>	164	88	86	84
<i>Afinitor</i>	96	12	ns	ns
Autres	90	119	-24	-27
Total produits oncologiques	4 885	4 234	15	13
Neurologie et Ophtalmologie				
<i>Lucentis</i>	741	523	42	35
<i>Exelon/Exelon Patch</i>	503	436	15	13
<i>Comtan/Stalevo</i>	291	261	11	9
<i>Extavia</i>	58	12	ns	ns
Autres	232	235	-1	-5
Total produits stratégiques	1 825	1 467	24	20
Produits matures	282	281	0	-5
Total produits neurologiques et ophtalmologiques	2 107	1 748	21	16
Pneumologie				
<i>Xolair</i>	170	140	21	20
<i>TOBI</i>	137	143	-4	-5
Autres	8	1	ns	ns
Total produits stratégiques	315	284	11	10
Produits matures	89	96	-7	-11
Total produits Pneumologie	404	380	6	5
Immunologie et Maladies infectieuses				
<i>Sandimmun/Neoral</i>	429	448	-4	-7
<i>Reclast/Aclasta</i>	265	200	33	31
<i>Myfortic</i>	208	163	28	22
<i>Certican</i>	70	50	40	35
<i>Ilaris</i>	10	0	ns	ns
Autres	140	103	36	32
Total produits stratégiques	1 122	964	16	13
Produits matures	424	457	-7	-11
Total produits Immunologie et Maladies infectieuses	1 546	1 421	9	5
Produits matures additionnels				
<i>Voltaren (hors OTC)</i>	385	372	3	2
<i>Ritaline/Focaline</i>	239	223	7	5
<i>Tegretol</i>	179	187	-4	-8
<i>Foradil</i>	175	179	-2	-5
<i>Trileptal</i>	127	147	-14	-16
Everolimus vendu aux fabricants de stents	134	116	16	10
Autres	281	272	3	1
Total produits additionnels	1 520	1 496	2	-1
Total produits stratégiques	12 074	10 541	15	12
Total produits matures et additionnels	2 887	3 007	-4	-7
Total chiffre d'affaires net de la division	14 961	13 548	10	8

ns - non significatif

Chiffre d'affaires net par région¹ (non audité)

Deuxième trimestre

	T2 2010	T2 2009	Variation en %		T2 2010	T2 2009
	M USD	M USD	USD	tcc	% du total	% du total
Pharmaceuticals						
Etats-Unis	2 572	2 412	7	7	34	34
Europe	2 672	2 594	3	8	35	36
Asie/Afrique/Australasie	1 688	1 502	12	7	22	21
Canada et Amérique latine	738	607	22	15	9	9
Total	7 670	7 115	8	8	100	100

Vaccins et Diagnostic

Etats-Unis	166	95	75	76	29	38
Europe	141	87	62	75	25	35
Asie/Afrique/Australasie	190	54	252	257	34	22
Canada et Amérique latine	67	11	509	495	12	5
Total	564	247	128	135	100	100

Sandoz

Etats-Unis	594	433	37	37	30	25
Europe	989	1 013	-2	2	50	57
Asie/Afrique/Australasie	243	199	22	21	12	11
Canada et Amérique latine	147	129	14	4	8	7
Total	1 973	1 774	11	13	100	100

Consumer Health

Etats-Unis	499	447	12	12	33	32
Europe	629	620	1	5	42	44
Asie/Afrique/Australasie	253	224	13	7	17	16
Canada et Amérique latine	128	119	8	-1	8	8
Total	1 509	1 410	7	7	100	100

Groupe

Etats-Unis	3 831	3 387	13	13	33	32
Europe	4 431	4 314	3	8	38	41
Asie/Afrique/Australasie	2 374	1 979	20	15	20	19
Canada et Amérique latine	1 080	866	25	17	9	8
Total	11 716	10 546	11	12	100	100

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

Chiffre d'affaires net par région¹ (non audité)

Premier semestre

	S1 2010	S1 2009	Variation en %		S1 2010	S1 2009
	M USD	M USD	USD	tcc	% du total	% du total
Pharmaceuticals						
Etats-Unis	4 952	4 648	7	6	34	35
Europe	5 427	4 928	10	9	36	36
Asie/Afrique/Australasie	3 198	2 857	12	5	21	21
Canada et Amérique latine	1 384	1 115	24	13	9	8
Total	14 961	13 548	10	8	100	100

Vaccins et Diagnostic

Etats-Unis	728	182	300	302	38	37
Europe	467	192	143	142	24	39
Asie/Afrique/Australasie	479	95	404	388	25	19
Canada et Amérique latine	251	25	904	899	13	5
Total	1 925	494	290	287	100	100

Sandoz

Etats-Unis	1 111	880	26	26	28	25
Europe	2 113	2 001	6	4	53	57
Asie/Afrique/Australasie	470	370	27	21	12	11
Canada et Amérique latine	280	249	12	0	7	7
Total	3 974	3 500	14	11	100	100

Consumer Health

Etats-Unis	967	868	11	11	32	32
Europe	1 297	1 207	7	5	44	45
Asie/Afrique/Australasie	472	418	13	5	16	15
Canada et Amérique latine	251	220	14	1	8	8
Total	2 987	2 713	10	7	100	100

Groupe

Etats-Unis	7 758	6 578	18	18	33	32
Europe	9 304	8 328	12	10	39	42
Asie/Afrique/Australasie	4 619	3 740	24	17	19	18
Canada et Amérique latine	2 166	1 609	35	24	9	8
Total	23 847	20 255	18	15	100	100

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

Analyse trimestrielle (non auditée)

Chiffres clés par trimestre

	T2 2010	T1 2010	Variation	
	M USD	M USD	M USD	%
Chiffre d'affaires net	11 716	12 131	-415	-3
Résultat opérationnel	2 961	3 511	-550	-16
Produits financiers	14	49	-35	-71
Charges d'intérêts	-175	-133	-42	32
Impôts	-521	-582	61	-10
Résultat net	2 437	2 948	-511	-17

Chiffre d'affaires net par région

	T2 2010	T1 2010	Variation	
	M USD	M USD	M USD	%
Etats-Unis	3 831	3 927	-96	-2
Europe	4 431	4 873	-442	-9
Asie/Afrique/Australasie	2 374	2 245	129	6
Canada et Amérique latine	1 080	1 086	-6	-1
Total	11 716	12 131	-415	-3

Chiffre d'affaires net par division

	T2 2010	T1 2010	Variation	
	M USD	M USD	M USD	%
Pharmaceuticals	7 670	7 291	379	5
Vaccins et Diagnostic	564	1 361	-797	-59
Sandoz	1 973	2 001	-28	-1
Consumer Health	1 509	1 478	31	2
Total	11 716	12 131	-415	-3

Résultat opérationnel core par division

	T2 2010	T1 2010	Variation	
	M USD	M USD	M USD	%
Pharmaceuticals	2 636	2 431	205	8
Vaccins et Diagnostic	138	923	-785	-85
Sandoz	364	450	-86	-19
Consumer Health	318	288	30	10
Produits/charges nets de Corporate	-180	-227	47	-21
Résultat opérationnel « core »	3 276	3 865	-589	-15