

FINANCIAL REPORT • RAPPORT FINANCIER • FINANZBERICHT**Novartis: l'innovation entraîne une croissance à deux chiffres en 2010**

- **Novartis réalise d'excellents résultats financiers en 2010**
 - **Chiffre d'affaires net en hausse de 14% (+14% à taux de change constants ou tcc) à USD 50,6 milliards**
 - **Résultat opérationnel en progression de 15% (+17% tcc)**; le résultat opérationnel core progresse de 22% (+24% tcc) et la marge opérationnelle core, de 1,9 point de pourcentage à 27,7% du chiffre d'affaires net
 - **Résultat net par action (BPA) amélioré de 16% à USD 4,28**, BPA core: plus 14% à USD 5,15
 - **Free cash-flow avant dividendes en hausse de 31% à USD 12,3 milliards**
 - **14^e augmentation consécutive du dividende**: CHF 2,20 par action proposé pour 2010
- **Au quatrième trimestre, croissance solide du chiffre d'affaires, résultat opérationnel impacté par des éléments non récurrents et par les ventes du vaccin contre la pandémie de grippe A (H1N1) réalisées dans l'exercice précédent**
 - **Chiffre d'affaires net en hausse de 10% (+11% tcc) à USD 14,2 milliards**
 - **Résultat opérationnel en baisse de 6% (-3% tcc) à USD 2,5 milliards**; diminution de 1% du résultat opérationnel core (+2% tcc) à USD 3,2 milliards
 - **BPA en baisse de 6% (-2% tcc) à USD 0,95**
- **Les produits en pipeline et ceux qui ont été lancés récemment donnent une impulsion durable à la croissance**
 - Rajeunissement continu du portefeuille du Groupe par des produits lancés récemment qui ont contribué, en 2010, à hauteur de 21% (USD 10,4 milliards) au chiffre d'affaires net
 - Pipeline des produits pharmaceutiques en tête de l'industrie avec seize demandes majeures d'homologations en 2010 aux Etats-Unis, dans l'Union européenne et au Japon comprenant, au quatrième trimestre **ACZ885** contre l'arthrite goutteuse, *Lucentis* contre occlusion veineuse rétinienne et **SOM230** contre la maladie de Cushing, dans l'Union européenne ainsi qu'*Afinitor* contre les tumeurs neuroendocrines avancées dans l'Union européenne et aux Etats-Unis. En outre, nous avons déposé une demande pour *Bexsero*, notre vaccin contre le méningocoque B, dans l'Union européenne.
 - Treize autorisations nouvelles de mise sur le marché obtenues en 2010 aux Etats-Unis, dans l'Union européenne et au Japon par Pharmaceuticals, dont, au quatrième trimestre, pour *Tasigna* comme traitement de première ligne contre la leucémie myéloïde chronique (Union européenne, Suisse, Japon), pour *Lucentis* contre l'œdème maculaire diabétique (Union européenne) et pour *Afinitor* contre l'astrocytome sous épendymaire à cellules géantes associé à une sclérose tubéreuse (Etats-Unis)

¹ Voir page 57 pour plus d'informations et la définition des résultats core

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

Chiffres-clés

| | Exercice | Exercice | Variation en | | T4 2010 | T4 2009 | Variation en | |
|---|---------------|----------|--------------|-----|---------------|---------|--------------|-----|
| | 2010 | 2009 | % | tcc | | | % | tcc |
| | M USD | M USD | USD | tcc | M USD | M USD | USD | tcc |
| Chiffre d'affaires net | 50 624 | 44 267 | 14 | 14 | 14 199 | 12 926 | 10 | 11 |
| Résultat opérationnel | 11 526 | 9 982 | 15 | 17 | 2 467 | 2 637 | -6 | -3 |
| Résultat net | 9 969 | 8 454 | 18 | 20 | 2 265 | 2 323 | -2 | 2 |
| BPA (USD) | 4,28 | 3,70 | 16 | 17 | 0,95 | 1,01 | -6 | -2 |
| Free cash flow (avant dividendes) | 12 346 | 9 446 | 31 | | 4 180 | 3 349 | 25 | |
| Core¹ | | | | | | | | |
| Résultat opérationnel | 14 006 | 11 437 | 22 | 24 | 3 166 | 3 204 | -1 | 2 |
| Résultat net | 12 029 | 10 267 | 17 | 18 | 2 803 | 2 892 | -3 | 0 |
| BPA (USD) | 5,15 | 4,50 | 14 | 15 | 1,14 | 1,26 | -10 | -6 |

Bâle, le 27 janvier 2011 – En commentant les résultats, Joseph Jimenez, Directeur général de Novartis, a déclaré: « *Novartis a réalisé d'excellents résultats en 2010, toutes les divisions ayant contribué à une croissance supérieure à celle du marché. Je suis heureux que Novartis continue d'être en tête de l'industrie concernant l'innovation. La division Pharmaceuticals a en effet obtenu, en 2010, treize homologations majeures et déposé seize demandes importantes. Parmi les autorisations, Gilenya, notre traitement révolutionnaire contre la sclérose en plaques, vient d'être lancé aux Etats-Unis. Nous avons aussi déposé une demande pour Bexsero, notre vaccin contre le méningocoque B, dans l'Union européenne. En outre, la fusion à 100% convenue avec Alcon, qui devrait être achevée au premier semestre 2011 à la suite de l'approbation des actionnaires, constituera un nouveau pilier important de croissance, nous donnant la possibilité de répondre à certains des besoins les plus urgents en matière de soins des yeux au sein d'une population mondiale vieillissante.* »

RAPPORT DU GROUPE

Exercice complet

Le chiffre d'affaires net a augmenté de 14% (+14% tcc) à USD 50,6 milliards sous l'effet d'une forte croissance de toutes les activités, y compris USD 2,4 milliards provenant de la consolidation d'Alcon, Inc. (Alcon). Les produits lancés récemment ont contribué pour USD 10,4 milliards au chiffre d'affaires net, soit 21%, contre 16% dans l'exercice 2009 (hors Alcon). Le chiffre d'affaires de Pharmaceuticals a progressé de 7% (+6% tcc) à USD 30,6 milliards, soutenu par huit points de pourcentage de hausse en volume. Les produits lancés récemment ont contribué à hauteur de 21% au chiffre d'affaires de Pharmaceuticals, contre 16% en 2009. Sandoz a enregistré, en 2010, une croissance à deux chiffres de son chiffre d'affaires (USD 8,5 milliards, +14%, +15% tcc) grâce à une forte progression des ventes au détail de génériques et de biosimilaires aux Etats-Unis (+46% tcc) et dans les marchés émergents, tels que le Moyen-Orient, la Turquie et l'Afrique (+22% tcc). Vaccins et Diagnostic a crû à USD 2,9 milliards (+25% tcc), dont USD 1,3 milliard provenant des ventes des vaccins contre la pandémie de grippe A (H1N1). Hors vaccins contre la pandémie de grippe A (H1N1), cette division a progressé de 16%. Consumer Health a gagné 7% (+6% tcc) à USD 6,2 milliards, ses trois unités d'affaires ayant réalisé une solide croissance dans leurs marchés respectifs.

Le résultat opérationnel a augmenté de 15% (+17% tcc) à USD 11,5 milliards sous l'effet d'une hausse du volume des ventes. Des taux de change défavorables ont eu un impact négatif sur le résultat opérationnel se chiffrant à deux points de pourcentage. La marge opérationnelle s'est améliorée de 0,3 point de pourcentage à 22,8% du chiffre d'affaires net. Les éléments non récurrents totalisant USD 1,3 milliard net en cours d'année ont compris: pertes de valeur (USD 1,0 milliard), règlements judiciaires (USD 240 millions), frais de restructuration (USD 198 millions) et coûts liés à Alcon (USD 596 millions), compensés en partie par des gains provenant de cessions et de changements de comptabilisation de plans de retraite (USD 690 millions).

Le résultat opérationnel core a crû de 22% (+24% tcc) à USD 14 milliards et la marge opérationnelle core, de 1,9 point de pourcentage à 27,7% du chiffre d'affaires net. L'amélioration

de 1,9 point de pourcentage de la marge opérationnelle core comprend un bénéfice de 0,4 point de pourcentage provenant d'Alcon et une hausse de 0,5 point de pourcentage des ventes de vaccins contre la pandémie de grippe A (H1N1) résultant en une augmentation de 1,0 point de pourcentage de la marge (hors éléments exceptionnels).

Le résultat net a progressé de 18% (+20% tcc) à USD 10,0 milliards, soit plus que le résultat opérationnel, en raison de la hausse de la quote-part dans le résultat net des entreprises associées (+173% tcc) contrebalancée par un accroissement des frais financiers dus au financement d'Alcon. Le bénéfice par action (BPA) a augmenté de 16% (+17% tcc) à USD 4,28, contre USD 3,70 en 2009. Le résultat net core a crû de 17% (+18% tcc) à USD 12,0 milliards, tandis que BPA core a gagné 14% (+15% tcc) à USD 5,15, en comparaison d'USD 4,50 dans l'exercice précédent.

Le Conseil d'administration propose de verser un dividende de CHF 2,20 par action pour 2010, soit une augmentation de 5% par rapport à CHF 2,10 par action payés en 2009. Il s'agit de la quatorzième hausse consécutive du dividende depuis la création de Novartis en décembre 1996. Les actionnaires voteront sur cette proposition, et d'autres encore, lors de l'Assemblée générale qui aura lieu le 22 février 2011.

Quatrième trimestre

Le chiffre d'affaires net a enregistré une hausse de 10% (+11% tcc) à USD 14,2 milliards, dont USD 1,8 milliard pour Alcon. Des taux de change défavorables ont eu un effet négatif de un point de pourcentage (hors Alcon). Les produits lancés récemment ont contribué pour USD 2,5 milliards au chiffre d'affaires net du trimestre, représentant 20% du chiffre d'affaires total (hors Alcon).

Le chiffre d'affaires de Pharmaceuticals a augmenté de 3% (+4% tcc) à USD 8,0 milliards, soutenu par une expansion de sept points de pourcentage en volume mais entravé par une érosion des prix se chiffrant à trois points de pourcentage. Les produits lancés récemment ont contribué à hauteur de 23% au chiffre d'affaires de Pharmaceuticals, contre 18% en 2009. Sandoz a poursuivi sa forte croissance (USD 2,4 milliards, +10%, +14% tcc) par rapport à l'exercice précédent, avec 21 points de pourcentage de hausse en volume provenant du lancement de nouveaux produits, comprenant le gemcitabine (générique de Gemzar®) et l'énoxaparine (générique de Lovenox®). Vaccins et Diagnostic a baissé de 74% (-73% tcc), par comparaison avec 2009, à USD 361 millions. Cette baisse est due à la non-répétition, au quatrième trimestre 2010, du chiffre d'affaires des vaccins contre la pandémie de grippe A (H1N1) qui avait atteint USD 1,0 milliard au quatrième trimestre 2009 et à des retards de livraison de vaccins dus à des problèmes de production dans l'une de nos usines. Consumer Health (USD 1,6 milliard, 0%, +1% tcc) a vu sa croissance annihilée en raison d'une base de comparaison très élevée du quatrième trimestre 2009, lequel avait été boosté par le lancement de *Prevacid24HR* et par la constitution des stocks initiaux dans l'unité d'affaires OTC. En faisant abstraction de l'impact du lancement de *Prevacid24HR* en 2009, la croissance de Consumer Health a atteint 5% (+6% tcc) au quatrième trimestre 2010.

Le résultat opérationnel a diminué de 6% (-3% tcc), Les taux de change ont eu un effet négatif de trois points de pourcentage. La contribution d'Alcon au résultat opérationnel s'est élevée à USD 222 millions. Les éléments non récurrents enregistrés au cours du trimestre ont totalisé USD 789 millions, en partie compensés par un gain d'USD 392 millions provenant de la cession d'*Enablex*. Ces charges ont compris USD 253 millions dans Pharmaceuticals (principalement, perte de valeur sur ASA404: USD 120 millions, frais de restructuration aux Etats-Unis: USD 85 millions), USD 49 millions dans Sandoz (restructuration en Allemagne), USD 75 millions dans Vaccins et Diagnostic (restructuration de la fabrication: USD 52 millions, perte de valeur sur un actif financier: USD 23 million) et USD 383 millions dans Alcon (réévaluation des stocks à leur juste valeur: USD 372 millions, frais résultant du changement de majorité: USD 11 millions) et charges de Corporate: USD 24 millions.

En faisant abstraction des éléments non récurrents et des éléments liés aux acquisitions, le résultat opérationnel core a augmenté de 2% à taux de change constants à USD 3,2 milliards. La marge opérationnelle core a diminué de 2,5 points de pourcentage à 22,3% du chiffre d'affaires net. Cette diminution inclut un bénéfice de 1,8 point de pourcentage provenant d'Alcon, tandis que l'absence des ventes des vaccins contre la pandémie de grippe A (H1N1) a réduit la marge de 4,4 points de pourcentage. Hors ces deux éléments, la marge sous-jacente n'a globalement pas bougé.

Le résultat net a décliné de 2% à USD 2,3 milliards. Cette baisse a été plus faible que celle du résultat opérationnel en raison principalement d'une diminution de la charge fiscale provenant de la consolidation d'Alcon et d'un ajustement du taux d'imposition sous-jacent de Novartis à 16,3%, compensée par un accroissement des frais de financement liés à Alcon et par une réduction de la quote-part dans le résultat des entreprises associées (pas de mise en équivalence d'Alcon et inclusion des frais de restructuration de Roche pour un montant d'USD 89 millions). Le résultat net core est demeuré stable, à taux de change constants, en comparaison avec 2009 à USD 2,8 milliards.

Le résultat par action (BPA) a cédé 6% (-2% tcc) à USD 0,95, contre USD 1,01 au quatrième trimestre 2009, tandis que le BPA core a perdu 10% (-6% tcc) à USD 1,14, contre USD 1,26.

Promouvoir l'innovation, la croissance et la productivité

La stratégie de croissance à long terme de Novartis est fondée sur un portefeuille ciblé et diversifié. A la suite de l'achèvement attendu de la fusion avec Alcon, le portefeuille comprendra cinq divisions: Pharmaceuticals, Sandoz, Vaccins et Diagnostic, Consumer Health et Alcon (ophtalmologie). La largeur de notre portefeuille concentré sur les soins de santé nous permet de saisir les occasions les plus prometteuses qui se présentent sur le marché de la santé tout en atténuant les conséquences de problèmes qui surgissent dans certains secteurs.

Notre capacité à appliquer cette stratégie – fournir, dans toutes nos divisions, des solutions de classe internationale à l'échelle mondiale – découle d'un engagement envers trois priorités essentielles: 1) **augmenter notre avance dans l'innovation** grâce à la recherche et au développement de nouvelles offres ainsi qu'à l'extension des applications des offres existantes, 2) **accélérer notre croissance dans toutes les divisions** par le biais de nouveaux lancements et d'une présence plus grande dans les marchés émergents et 3) **améliorer la productivité** par des projets visant à accroître l'efficacité de manière à libérer des ressources pour investir dans la R&D. En nous concentrant sur ces priorités, nous sommes capables de soutenir une croissance supérieure à celle du marché, de créer de la valeur pour les investisseurs et d'améliorer les résultats des traitements pour les malades en leur proposant des solutions innovantes.

Augmenter notre avance dans l'innovation, résultat: 13 autorisations et 16 demandes dans Pharmaceuticals

L'année 2010 a été fructueuse pour Novartis dont l'innovation a permis à la division Pharmaceuticals d'obtenir treize homologations majeures et de déposer seize demandes importantes aux Etats-Unis, dans l'Union européenne et au Japon, maintenant ainsi sa productivité au sommet de l'industrie pharmaceutique. Notre pipeline reste solide: nous avons actuellement 147 projets dans le pipeline de développement de Pharmaceuticals; les produits au stade précoce dans celui de Vaccins et Diagnostic progressent rapidement, tandis que Sandoz se développe en investissant dans les biosimilaires et les opportunités qui se présentent dans le domaine respiratoire. Les succès incomparables que nous récoltons dans l'innovation nous permettent de conserver un niveau élevé d'investissements en R&D et d'accomplir des progrès continus dans les réponses que nous apportons aux besoins non satisfaits des malades.

A cet égard, Novartis a réalisé des percées importantes en 2010. Parmi les principales, il y a le lancement de *Gilenya* aux Etats-Unis et de *Menveo*. Le premier est un traitement de première ligne par voie orale de la sclérose en plaques qui a fait preuve d'une efficacité supérieure aux traitements actuels. *Menveo* est un nouveau vaccin qui protège contre quatre sérogroupes majeurs de la maladie à méningocoque, laquelle atteint plus d'un demi-million de personnes chaque année. Sandoz a fait la démonstration de notre capacité à nous appuyer sur l'innovation afin de créer des solutions alternatives complexes et à bas coûts aux médicaments de marque, en lançant l'énoxaparine et en accomplissant des progrès importants dans le portefeuille de biosimilaires et de produits respiratoires.

Au quatrième trimestre, plusieurs de nos produits ont été homologués pour de nouvelles utilisations importantes. Il s'agit d'*Afinitor*, aux Etats-Unis, pour le traitement de l'astrocytome sous épendymaire à cellules géantes, une tumeur bénigne du cerveau associée à une sclérose tubéreuse; de *Tasigna*, en Europe, au Japon et en Suisse, en tant que traitement de première ligne contre la leucémie myéloïde chronique (LMC) à dépistage précoce et de *Lucentis*, le 6 janvier 2011 dans l'Union européenne, pour le traitement de l'œdème maculaire diabétique, une cause majeure de cécité dans la population active des pays les plus développés.

Au quatrième trimestre également, un certain nombre de molécules en pipeline ont franchi une nouvelle étape vers un lancement potentiel. *Bexsero*, notre vaccin candidat 4CMenB a fait l'objet d'une demande d'homologation déposée dans l'Union européenne sur la base des résultats d'une étude de phase III comprenant plus de 7500 sujets. Ces résultats plaident en faveur de l'utilisation de *Bexsero* chez les enfants à partir de deux mois ainsi que chez les adolescents et les adultes. Pharmaceuticals a déposé plusieurs demandes dans l'Union européenne: pour l'anticorps monoclonal humain ACZ885 traitant l'arthrite goutteuse, pour *Lucentis*, un traitement de la perte de vision due à une occlusion veineuse rétinienne, qui interrompt le flux sanguin sortant de la rétine, pour SOM230 contre la maladie de Cushing, une maladie hormonale invalidante pour laquelle il n'existe actuellement aucun médicament autorisé et pour *Afinitor*, dans l'Union européenne et aux Etats-Unis, pour son utilisation dans les tumeurs neuroendocrines avancées contre lesquelles il n'y a pas non plus pour l'heure de traitement homologué.

Plusieurs de nos médicaments se sont montrés prometteurs dans une extension de leur utilisation pour répondre à d'autres besoins que leur indication initiale. Au cours du quatrième trimestre, une étude de phase II d'*Afinitor* a laissé entrevoir une application possible dans le traitement du cancer avancé du sein. Une mise à jour d'une étude de phase III à plus long terme de *Tasigna* a continué de démontrer sa supériorité sur *Glivec/Gleevec*, la norme de longue date du traitement d'une LMC dépistée précocement.

Des résultats de phase III portant sur INC 424, notre inhibiteur de la Janus kinase (JAK) par voie orale, ont montré des bénéfices importants dans le traitement de la myélofibrose, un cancer du sang peu commun et invalidant. Des données de phase II provenant de LBH589, notre médicament par voie orale en cours d'investigation, ont indiqué une activité anticancer dans certains lymphomes de Hodgkin. Des résultats intermédiaires de l'essai AZURE pour l'utilisation de *Zometa* dans le traitement des femmes atteintes d'un cancer du sein au stade précoce n'ont pas satisfait à son critère principal, de sorte que nous avons retiré nos demandes d'homologation.

Une étude de phase III de *Fluad*, notre vaccin contre la grippe, suggère une efficacité dans la prévention de la grippe chez les petits enfants. Fondé sur les résultats couronnés de succès d'un essai clinique étayant le profil d'immunogénicité et de tolérance de *Menveo* chez les nourrissons à partir de deux mois, une demande supplémentaire de licence de produit biologique a été soumise à la FDA aux Etats-Unis pour son utilisation dans ce groupe d'âges.

Accélérer notre croissance, dont les produits lancés récemment sont le moteur-clé

La stratégie consistant à rajeunir notre portefeuille par de nouveaux produits a continué de progresser. Au cours de l'exercice 2010, les produits lancés récemment ont été un moteur-clé de la croissance globale et un facteur important de notre capacité de remplacer ceux dont les brevets expireront à l'avenir. Sur l'année, ces produits ont représenté USD 10,4 milliards, soit 21% du chiffre d'affaires net, ces données étant respectivement d'USD 2,5 milliards et de 20% pour le quatrième trimestre.

En 2010, Pharmaceuticals a progressé de 7% (+6% tcc) à USD 30,6 milliards. Cette croissance a été soutenue par la forte accélération de l'innovation, les nouveaux produits de Pharmaceuticals apportant une contribution d'USD 6,6 milliards au chiffre d'affaires net de l'exercice, soit 21% contre 16% en 2009. L'Europe, région la plus importante, a enregistré une excellente année, avec une progression de 7% à taux de change constants, malgré les réductions de prix imposées par différents gouvernements, les produits lancés récemment se sont hissés à 28% du chiffre d'affaires net.

Sandoz a réalisé une solide croissance de 14% (+15% tcc) en 2010, soutenue par de très bons résultats de la vente au détail des génériques et des biosimilaires aux Etats-Unis (+46% tcc) qui ont bénéficié du succès des premiers produits à être lancés sur le marché, comprenant énoxaparine, tacrolimus et losartan. Sandoz a conservé sa position de leader dans les biosimilaires, dont le chiffre d'affaires total a atteint USD 185 millions en 2010 (+63% tcc), grâce aux lancements importants dans les indications oncologiques de *Binocrit* (époétine alpha) et de *Zarzio (filgrastim)* ainsi qu'à la progression continue d'*Omnitrope* (hormone de croissance humaine).

L'expansion, en 2010, de notre présence dans les marchés émergents a également été couronnée de succès. Les ventes (hors Alcon) dans les six marchés principaux – Chine, Russie, Brésil, Inde, Corée du Sud et Turquie – se sont montées, en 2010, à USD 4,6 milliards, en hausse de 12% par rapport à l'exercice précédent. Au quatrième trimestre, les ventes dans ces pays se

sont élevées à USD 1,2 milliard, soit une augmentation de 1% en comparaison du quatrième trimestre 2009 avec les ventes de vaccins contre la pandémie de grippe A (H1N1). Nous sommes engagés dans la poursuite de notre expansion dans ces marchés en pleine croissance afin de satisfaire les besoins, spécifiques à ces régions, des malades et des clients. En Russie, nous avons concrétisé cet engagement en devenant le principal partenaire du gouvernement dans le secteur de la santé. Nous avons, à cette occasion, confirmé notre intention de construire une usine complète de produits pharmaceutiques à Saint-Petersbourg. Cet investissement s'inscrit dans un plan plus vaste à cinq ans s'élevant à USD 500 millions dans l'infrastructure locale et dans des projets de collaboration dans le domaine de la santé.

Améliorer la productivité grâce à des programmes dans toutes les unités d'affaires

La productivité est un composant essentiel de la performance sur lequel nous restons concentrés. Dans toutes nos activités, nous déployons des programmes étendus visant à accroître la productivité afin de tirer un maximum d'avantages de nos opérations. Cette approche constitue les bases d'une amélioration de la rentabilité tout en permettant de procéder à des investissements pour préparer l'avenir.

Au quatrième trimestre, nous avons pris un certain nombre de mesures importantes pour améliorer la productivité future, qui se sont traduites par des charges de restructuration et de perte de valeur s'élevant à USD 388 millions. Aux Etats-Unis, nous avons réorganisé nos équipes de vente de manière à mieux nous adapter aux besoins des clients et à nous concentrer sur des occasions prometteuses de croître dans les soins spécialisés et dans d'autres domaines. Nous avons mis fin au programme d'essais cliniques d'ASA404, ce qui nous a permis de consacrer plus de ressources aux autres molécules contre le cancer en pipeline. Il en est résulté une charge pour perte de valeur se montant à USD 120 millions. Nous avons également annoncé une restructuration de l'organisation de Sandoz en Allemagne pour faire face à la tendance négative du marché des génériques dans ce pays. Enfin, dans Vaccins et Diagnostic, nous avons commencé de rationaliser la production dans nos usines.

Au cours de l'exercice 2010, la marge opérationnelle core a augmenté de 1,9 point de pourcentage à 27,7%. L'accroissement des ventes de vaccins contre la pandémie de grippe A (H1N1) par rapport à 2009 y a contribué pour 0,5 point de pourcentage et Alcon, pour 0,4 point de pourcentage depuis qu'il a été consolidé le 25 août 2010. Le solde de 1,0 point de pourcentage provient des contributions de Marketing et vente (0,7 point), de R&D, des postes « Administration et frais généraux » et « Autres produits et charges » (0,7 point), contrebalancées par une diminution de 0,4 point de pourcentage de la marge brute. L'amélioration sous-jacente de la marge a été obtenue par la continuation de projets de productivité dans les quatre divisions. Au total, les projets visant à accroître la productivité ont dégagé l'équivalent d'environ quatre points de pourcentage d'amélioration de la marge, ce qui nous a permis d'absorber l'impact des baisses de prix sur la marge brute et de procéder à des investissements pour soutenir les produits lancés récemment et saisir des occasions de croître à l'avenir.

Au quatrième trimestre 2010, la marge opérationnelle core a diminué de 2,5 points de pourcentage à 22,3%. En faisant abstraction de l'impact d'Alcon (+1,8 point de pourcentage) et du chiffre d'affaires des vaccins contre la pandémie de grippe A (H1N1) en 2009 (-4,4 points de pourcentage), la marge core a augmenté de 0,1 point de pourcentage au quatrième trimestre. Des améliorations brutes de la productivité en cours de trimestre se sont traduites par des bénéfices équivalant à 4,4 points de pourcentage de hausse de la marge. Ce gain a été absorbé par la marge brute, principalement le coût des ventes (1,6 point de pourcentage), le solde étant réinvesti dans la R&D et le soutien à la croissance des produits.

Alcon

Au quatrième trimestre, les Conseils d'administration de Novartis et d'Alcon ont convenu d'une fusion, qui devrait être achevée au premier semestre 2011 et accroîtrait notre participation de 77% à 100%. A la suite de cette fusion, Novartis deviendra le leader mondial de l'ophtalmologie, ajoutant une cinquième division promise à une forte croissance à son portefeuille centré et diversifié. Cette acquisition à 100% d'Alcon devrait créer de nouvelles occasions de dégager des synergies immédiates entre les deux organisations ; Alcon pourrait bénéficier de la taille de Novartis à l'échelle mondiale tout en ajoutant son expérience dans les domaines du développement et de la commercialisation des soins des yeux aux capacités du Groupe.

La planification de l'intégration a débuté et les étapes nécessaires à la création de la nouvelle division Alcon (qui comprendra CIBA Vision et certains produits pharmaceutiques ophtalmiques) et

à la réalisation des bénéfices attendus des synergies commenceront après autorisation d'une déclaration d'enregistrement par l'autorité américaine de surveillance des marchés financiers (SEC), approbation par les deux tiers des actionnaires de Novartis et d'Alcon votant lors de leurs assemblées respectives et autres conditions habituelles de clôture.

Flux de trésorerie et endettement net

La pérennité de notre stratégie réside dans sa capacité à engendrer des flux de trésorerie qui fournissent les ressources nécessaires aux réinvestissements et créent le rendement destiné aux actionnaires. Le free cash flow avant dividendes s'est élevé à USD 12,3 milliards en 2010, en hausse de 31% par rapport à l'exercice précédent et à USD 4,2 milliards au quatrième trimestre, en augmentation de 25% en regard du trimestre correspondant de 2009. Les flux de trésorerie de l'exercice ont bénéficié des ventes des vaccins contre la pandémie de grippe A (H1N1) qui ont dégagé une trésorerie supérieure au chiffre d'affaires de 2010, tandis que la trésorerie engendrée au quatrième trimestre a inclus un certain nombre d'entrées de trésorerie non récurrentes.

Les flux de trésorerie sont gérés en accordant une attention permanente aux cycles d'exploitation et aux améliorations des flux de trésorerie opérationnels. Le flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles a grimpé, en 2010, d'USD 1,9 milliard à USD 14,1 milliards, représentant 28% du chiffre d'affaires net. Au quatrième trimestre, cette hausse a atteint respectivement USD 4,6 milliards et 32%.

A la suite de l'acquisition d'une participation majoritaire de 77% dans Alcon, le Groupe est passé d'une position de liquidités nettes à une position de dettes nettes. Au 31 décembre 2010, l'endettement net s'est élevé à USD 14,9 milliards, dont USD 3,8 milliards en circulation sur le programme de billets de trésorerie aux Etats-Unis, en baisse d'USD 4,6 milliards depuis la date d'acquisition. La note de crédit à long terme de Novartis demeure AA (Moody's: Aa2, Standard & Poor's: AA-, Fitch: AA).

Perspectives du Groupe en 2011 (sauf événements imprévus)

Le chiffre d'affaires, à taux de change constants, du Groupe devrait croître à un taux tournant autour de deux chiffres.

Pharmaceuticals devrait réaliser une croissance de son chiffre d'affaires à un taux à un chiffre dans la partie basse à moyenne de la fourchette. La poursuite de la croissance des produits lancés récemment et des marchés émergents devrait entraîner une forte hausse des ventes en volume à un chiffre dans la partie haute de la fourchette. La croissance publiée du chiffre d'affaires sera plus faible en raison de l'effet combiné des baisses de prix imposées en 2010, de l'impact de la réforme du secteur de la santé aux Etats-Unis et de la concurrence des génériques. Le brevet de *Femara* expirera en juin 2011 aux Etats-Unis et les brevets de *Diovan* commenceront à arriver à échéance en février 2011 en Europe.

Pour Sandoz, la croissance attendue du chiffre d'affaires devrait être à un taux à un chiffre dans la partie moyenne de la fourchette. Le programme énergétique de lancement de nouveaux produits et l'expansion dans les marchés émergents devraient se poursuivre. La croissance exceptionnellement forte enregistrée en 2010 aux Etats-Unis ne pourra vraisemblablement pas se maintenir, car des périodes d'exclusivité arrivent à leur terme et il est possible qu'énoxaparine soit confronté à plus de concurrents. En outre, les effets des mesures prises en Allemagne pour contenir les coûts de la santé, qui ont commencé à être perçus au second semestre 2010, devraient être pleinement ressentis en 2011.

Alcon, Inc. a annoncé s'attendre en 2011 à une hausse à un chiffre, dans le haut de la fourchette, de son chiffre d'affaires.

Les efforts continus visant à engendrer des gains de productivité dans le Groupe visent à améliorer la marge opérationnelle core, à taux de change constants tout en absorbant les baisses de prix, la concurrence des génériques, la perte du chiffre d'affaires réalisé par les vaccins contre la pandémie de grippe A (H1N1) et les investissements pour préparer l'avenir.

En 2011, nous prévoyons que le plein effet de la comptabilisation de l'acquisition d'Alcon entraînera des charges liées à l'amortissement des immobilisations incorporelles pour un montant de l'ordre d'USD 2,0 milliards.

A compter du 1^{er} janvier 2011, les coûts de recherche d'un montant d'USD 195 millions, actuellement inclus dans les charges de Corporate, seront comptabilisés dans Pharmaceuticals.

Assemblée générale annuelle

Elections au Conseil d'administration de Novartis

Le Conseil d'administration propose de réélire M. Pierre Landolt, D^r Ulrich Lehner et Mme Ann Fudge, chacun pour un mandat de trois ans, lors de l'Assemblée générale qui se tiendra le 22 février 2011. En outre, MM. Alexandre Jetzer-Chung et Hans-Joerg Rudloff, atteints par la limite d'âge, se retireront du Conseil d'administration à cette date. Le Conseil d'administration et l'équipe dirigeante de Novartis remercient MM. Jetzer-Chung et Rudloff pour les éminents services qu'ils leur ont rendus pendant de nombreuses années.

Le Conseil d'administration propose également d'élire un nouveau membre en la personne de M. Enrico Vanni pour un mandat de trois ans. M. Vanni est de nationalité suisse. Il possède plus de trente ans d'expérience du secteur de la santé dans des fonctions dirigeantes. Il est ingénieur chimiste diplômé de l'Ecole polytechnique fédérale de Lausanne, Suisse. Il a ensuite obtenu le titre de Docteur ès chimie physique de l'Université de Lausanne, et un MBA de l'INSEAD à Fontainebleau, France. M. Vanni a dirigé, de 1988 à 2004, le bureau de McKinsey & Company à Genève. Ses activités de consultant ont généralement couvert des sociétés des secteurs de la pharmacie, de la consommation et de la finance. Il a été directeur de la Pratique pharmaceutique en Europe pour McKinsey & Company et a été membre du Comité d'évaluation des associés de cette société. M. Vanni est depuis 2008 consultant indépendant et membre de plusieurs Conseils d'administration, dont Alcon.

Vote consultatif au sujet du système de rémunération de Novartis

L'année dernière, lors de l'Assemblée générale, les actionnaires de Novartis ont accepté la proposition du Conseil d'administration d'introduire dans les statuts une disposition concernant un vote consultatif sur le système de rémunération. La prochaine Assemblée générale, qui se déroulera le 22 février 2011, donnera aux actionnaires l'occasion de s'exprimer au moyen d'un vote consultatif sur le système de rémunération de Novartis. Par la suite, de tels scrutins non contraignants seront organisés avant chaque modification majeure de celui-ci, mais au moins lors d'une Assemblée générale ordinaire sur trois.

RAPPORT D'ACTIVITÉ DU SECTEUR DE LA SANTÉ

Pharmaceuticals

| | T4 2010 | T4 2009 | Variation en % | | Exercice 2010 | Exercice 2009 | Variation en % | |
|---------------------------------------|--------------|--------------|-------------------|-----------|------------------|------------------|-------------------|-----------|
| | M USD | M USD | USD | tcc | M USD | M USD | USD | tcc |
| Chiffre d'affaires net | 8 032 | 7 773 | 3 | 4 | 30 558 | 28 538 | 7 | 6 |
| Résultat opérationnel | 2 290 | 1 906 | 20 | 25 | 8 798 | 8 392 | 5 | 6 |
| en % du CA net | 28,5 | 24,5 | | | 28,8 | 29,4 | | |
| Résultat opérationnel core | 2 274 | 2 215 | 3 | 7 | 9 909 | 9 068 | 9 | 10 |
| en % du CA net | 28,3 | 28,5 | | | 32,4 | 31,8 | | |

Exercice complet

Chiffre d'affaires net

Le chiffre d'affaires net a atteint USD 30,6 milliards, en hausse de 7% (+6% tcc), soutenu par une augmentation en volume de huit points de pourcentage, en partie diminuée par l'impact des réductions de prix se chiffrant à deux points de pourcentage. Les produits lancés récemment ont contribué pour USD 6,6 milliards au chiffre d'affaires net de 2010, soit 21% contre 16% dans l'exercice 2009.

L'Europe est restée la principale région (USD 10,9 milliards, +7% tcc), en bénéficiant particulièrement des produits lancés récemment qui ont généré 28% de son chiffre d'affaires net. Tant les Etats-Unis (USD 10,0 milliards, +5% tcc) que l'Amérique latine et le Canada (USD 2,9 milliards, +14% tcc) ont conservé des taux de croissance solides. La performance du Japon (USD 3,3 milliards, 0% tcc) a été similaire à celle de l'exercice précédent malgré les réductions bisannuelles de prix et le tassement du marché des ARA. Les six principaux marchés émergents (USD 2,9 milliards, +9% tcc) ont été conduits par une croissance à deux chiffres en Inde, en Russie, en Corée du Sud et en Chine, en partie entravée par les mesures de maîtrise des coûts prises en Turquie.

Résultat opérationnel

Le résultat opérationnel a augmenté de 5% (+6% tcc) à USD 8,8 milliards. La marge opérationnelle de 28,8% du chiffre d'affaires net a subi pour l'essentiel l'impact de pertes de valeur à hauteur d'USD 896 millions dans la R&D, de frais de règlement de litiges pour USD 181 millions et de charges de restructuration d'USD 111 millions, partiellement compensées par des gains d'USD 425 millions provenant d'une cession et par le règlement convenu avec Teva concernant *Famvir*.

Le résultat opérationnel core a augmenté plus rapidement que le chiffre d'affaires, soit de 9% (+10% tcc) à USD 9,9 milliards. En atteignant 32,4% du chiffre d'affaires net, la marge opérationnelle core s'est améliorée de 0,6 point de pourcentage. Le poste « Coût des ventes » est demeuré globalement stable, tandis que le total des frais de fonctionnement s'est amélioré de 0,8 point de pourcentage grâce à des améliorations continues de la productivité. Le poste « Autres produits et charges » a augmenté de 0,2 point de pourcentage principalement en raison d'une hausse des provisions pour lancements.

Quatrième trimestre

Chiffre d'affaires net

Le chiffre d'affaires net a augmenté de 3% (+4% tcc) à USD 8,0 milliards, soutenu par une croissance en volume de sept points de pourcentage, réduite par l'effet négatif des prix s'élevant à trois points (dû principalement aux mesures de maîtrise des coûts de la santé prises par des gouvernements européens et par la baisse bisannuelle des prix au Japon). Les produits lancés depuis 2007 ont généré un chiffre d'affaires net d'USD 1,8 milliard, en hausse de 34% tcc par rapport au quatrième trimestre 2009. Ces produits lancés récemment – qui comprennent *Lucentis*, *Exforge*, *Exelon Patch*, *Exjade*, *Aclasta/Reclast*, *Rasilez/Tekturna*, *Tasigna*, *Afinitor*, *Onbrez Breezhaler*, *Ilaris*, *Fanapt* et *Gilenya* – représentent actuellement 23% des ventes de la division, contre 18% dans la période comparable de 2009.

Toutes les régions ont profité de ces produits, en particulier l'Europe (USD 2,9 milliards, +5% tcc), où ils ont réalisé 30% du chiffre d'affaires net. En Europe, la croissance en volume a atteint douze points de pourcentage, alors que les mesures prises récemment par les gouvernements pour contenir les coûts se sont traduites par des réductions de prix se chiffrant à sept points de pourcentage. Les Etats-Unis (USD 2,5 milliards, +2% tcc) ont affiché une croissance modérée, tandis que l'Amérique latine et le Canada (USD 0,8 milliard, +13% tcc) ont conservé des taux de croissance solides. Le chiffre d'affaires du Japon (USD 1,0 milliard, -1% tcc) s'est tassé légèrement, en comparaison de la même période de l'exercice précédent, en raison des baisses de prix bisannuelles et de l'affaiblissement du marché des inhibiteurs des récepteurs de l'angiotensine II (ARA). Les six principaux marchés émergents (USD 769 millions, +6% tcc) ont été emmenés par une croissance particulièrement forte en Inde, en Russie et en Corée du Sud, faisant plus que compenser le tassement de la Turquie dû aux mesures de freins aux dépenses de santé et celui de la Chine résultant du gonflement des stocks chez les clients.

Tous les domaines thérapeutiques stratégiques ont contribué à l'expansion des affaires. Oncologie (USD 2,7 milliards, +10% tcc), le plus important d'entre eux, a été stimulé par la croissance soutenue de *Glivec/Gleevec* (USD 1,1 milliard, +6% tcc), *Sandostatine* (USD 351 millions, +12% tcc) et *Femara* (USD 351 millions, +5% tcc). Les produits lancés récemment ont fourni d'importantes contributions: *Tasigna* (USD 126 millions, +89% tcc), *Afinitor* (USD 80 millions, +164% tcc) et *Exjade* (USD 209 millions, +14% tcc). Le secteur d'activité Maladies cardiovasculaires et métaboliques (USD 2,1 milliards, + 5% tcc) a conservé l'élan insufflé par les médicaments contre l'hypertension (USD 2,0 milliards, +4% tcc) et par le bond réalisé par *Galvus* (USD 124 millions, +96% tcc). Le secteur d'activité Neurosciences et Ophtalmologie (USD 1,0 milliard, +5% tcc) a affiché une solide croissance grâce à *Lucentis* (USD 394 millions, +8% tcc), *Extavia* (USD 40 millions, +83% tcc), et *Gilenya*, lancé récemment et qui a bien démarré aux Etats-Unis.

Résultat opérationnel

Le résultat opérationnel a progressé de 20% (+25% tcc) à USD 2,3 milliards, principalement en raison d'une provision pour règlement judiciaire pour *Trileptal* aux Etats-Unis constituée au quatrième trimestre 2009 et du produit du désinvestissement dans *Enblex* s'élevant à USD 392 millions en 2010, en partie contrebalancé par des charges pour perte de valeur sur ASA404 se montant à USD 120 millions et des charges de restructuration d'USD 85 millions.

Le résultat opérationnel core a augmenté plus rapidement que le chiffre d'affaires, soit de 3% (+7% tcc) à USD 2,3 milliards. La marge opérationnelle core de 28,3% du chiffre d'affaires net a légèrement diminué de 0,2 point de pourcentage, par rapport à la même période de l'an dernier, car les taux de change défavorables ont eu un effet négatif sur la marge opérationnelle se chiffrant à 1,0 point de pourcentage. La marge brute a gagné 1,6 point de pourcentage grâce aux gains de productivité dans la production. Les dépenses de R&D ont enregistré une hausse de 1,3 point de pourcentage du chiffre d'affaires net, essentiellement à la suite d'un rééchelonnement des essais cliniques, tandis que les postes « Marketing et vente » et « Administration et frais généraux » se sont améliorés de 0,3 point de pourcentage, bénéficiant des efforts constants pour améliorer la productivité et cela malgré la hausse des investissements dans de nouveaux lancements. Le poste « Autres produits et charges » a augmenté de 0,7 point de pourcentage, suite principalement à l'étalement dans le temps d'éléments non récurrents et à une hausse des provisions pour constitution de stocks préalablement aux lancements.

Le point sur les produits pharmaceutiques

Maladies cardiovasculaires et métaboliques

| | T4 2010 | T4 2009 | Variation en % | | Exercice 2010 | Exercice 2009 | Variation en % | |
|---|--------------|--------------|----------------|----------|---------------|---------------|----------------|----------|
| | M USD | M USD | USD | tcc | M USD | M USD | USD | tcc |
| Médicaments hypotenseurs | | | | | | | | |
| <i>Diovan</i> | 1 576 | 1 614 | -2 | -3 | 6 053 | 6 013 | 1 | 0 |
| <i>Exforge</i> | 251 | 196 | 28 | 31 | 904 | 671 | 35 | 35 |
| <i>Rasilez/Tekturna</i> | 133 | 88 | 51 | 54 | 438 | 290 | 51 | 53 |
| Sous-total | 1 960 | 1 898 | 3 | 4 | 7 395 | 6 974 | 6 | 5 |
| <i>Galvus</i> | 124 | 66 | 88 | 96 | 391 | 181 | 116 | 122 |
| <i>Lotrel</i> | 42 | 78 | -46 | -45 | 266 | 322 | -17 | -18 |
| Total produits stratégiques | 2 126 | 2 042 | 4 | 5 | 8 052 | 7 477 | 8 | 7 |
| Produits établis (<i>Lescol</i> inclus) | 267 | 322 | -17 | -17 | 1 103 | 1 319 | -16 | -17 |
| Total | 2 393 | 2 364 | 1 | 0 | 9 155 | 8 796 | 4 | 4 |

Tous les commentaires ci-après concernent les mouvements du quatrième trimestre.

Notre vaste portefeuille de médicaments contre les maladies cardiovasculaires et métaboliques a poursuivi sa croissance suite à des contributions plus importantes de *Tekturna* et de *Galvus/Eucreas* qui ont compensé la légère baisse des ventes de *Diovan* au quatrième trimestre 2010. Globalement, ce secteur d'activité a enregistré une croissance de son chiffre d'affaires de 4% tcc par rapport au quatrième trimestre 2009.

Groupe Diovan (USD 1,6 milliard, -3% tcc; exercice 2010: USD 6,1 milliards, 0% tcc) : il a vu son chiffre d'affaires mondial baisser de 3%, à taux de change constants, au quatrième trimestre en comparaison avec 2009. Cependant, il a maintenu sa performance sur l'exercice 2010 complet malgré l'arrivée du générique losartan. Aux Etats-Unis, le *Groupe Diovan* a engrangé un chiffre d'affaires d'USD 648 millions (0% tcc) au quatrième trimestre, confortant sa position de leader du segment des ARA avec une part de 41,5% dans la période allant de janvier à novembre 2010, en hausse de 2,1 points de pourcentage par rapport à la période similaire de 2009 (source: IMS Health). Nous prévoyons un accroissement de la concurrence des génériques, car le brevet de valsartan, le principe actif du groupe de produits *Diovan*, expirera dans les principaux pays de l'Union européenne au cours de 2011.

Groupe Exforge (USD 251 millions, +31% tcc; exercice 2010 : USD 904 millions, +35% tcc) : il a enregistré une forte croissance dans le monde entier, alimentée par une demande continue de médicaments sous ordonnance dans l'Union européenne, aux Etats-Unis et dans d'autres régions-clés ainsi que par les lancements d'*Exforge HCT* dans les principaux marchés d'Europe et d'Amérique latine. *Exforge*, un comprimé associant *Diovan* (valsartan) et l'amlodipine, un inhibiteur des canaux calciques, a affiché une croissance soutenue dans les marchés mondiaux depuis son lancement en 2007. *Exforge HCT*, le premier médicament moderne contre l'hypertension associant trois molécules, dont un diurétique, en un seul comprimé a été introduit en 2009 aux Etats-Unis et a été depuis autorisé dans plus de vingt pays du monde entier.

Rasilez/Tekturna (USD 133 millions, +54% tcc ; exercice 2010 : USD 438 millions, +53% tcc) a conservé sa forte croissance sous l'effet de son excellente performance dans l'Union européenne, notamment en France et en Allemagne. En décembre dernier, l'Administration américaine des denrées alimentaires et des médicaments (FDA) a homologué *Amtumide*, associant l'aliskirène, l'amlodipine et l'hydrochlorothiazide en un seul comprimé, tandis que l'Union européenne poursuit l'examen de ce traitement. *Amtumide* sera lancé en janvier 2011 aux Etats-Unis.

Groupe Galvus (USD 124 millions, +96% tcc; exercice 2010 : USD 391 millions, +122% tcc), traitements par voie orale contre le diabète de type 2 : il a poursuivi sa forte progression. Le moteur de cette dernière a été le traitement combiné *Eucreas/Galvusmet*, qui a contribué 71% au chiffre d'affaires total de ce groupe en progressant de 95%, à taux de change constants, en comparaison avec le quatrième trimestre 2009. La meilleure performance du groupe de produits *Galvus* a été réalisée en France, en Allemagne, au Portugal et en Espagne. Un accord conclu en novembre dernier avec Sanofi-Aventis K.K. pour la commercialisation commune de *Galvus*, connu sous le nom d'*Equa* au Japon, devrait booster sa croissance dans ce pays.

Oncologie

| | T4 2010 | T4 2009 | Variation en % | | Exercice 2010 | Exercice 2009 | Variation en % | |
|----------------------------|--------------|--------------|----------------|-----------|---------------|---------------|----------------|-----------|
| | M USD | M USD | USD | tcc | M USD | M USD | USD | tcc |
| Secteur d'activité Bcr-Abl | | | | | | | | |
| <i>Glivec/Gleevec</i> | 1 143 | 1 086 | 5 | 6 | 4 265 | 3 944 | 8 | 7 |
| <i>Tasigna</i> | 126 | 68 | 85 | 89 | 399 | 212 | 88 | 89 |
| Sous-total | 1 269 | 1 154 | 10 | 11 | 4 664 | 4 156 | 12 | 11 |
| <i>Zometa</i> | 395 | 392 | 1 | 1 | 1 511 | 1 469 | 3 | 2 |
| <i>Femara</i> | 351 | 341 | 3 | 5 | 1 376 | 1 266 | 9 | 9 |
| <i>Sandostatine</i> | 351 | 316 | 11 | 12 | 1 291 | 1 155 | 12 | 11 |
| <i>Exjade</i> | 209 | 183 | 14 | 14 | 762 | 652 | 17 | 16 |
| <i>Afinitor</i> | 80 | 32 | ns | ns | 243 | 70 | ns | ns |
| Autres | 37 | 51 | -27 | -28 | 181 | 231 | -22 | -23 |
| Total | 2 692 | 2 469 | 9 | 10 | 10 028 | 8 999 | 11 | 11 |

ns: non significatif

Le secteur d'activité Bcr-Abl, constitué par *Glivec/Gleevec* et *Tasigna*, a poursuivi sa forte croissance en atteignant USD 1,3 milliard (+11% tcc) au quatrième trimestre (exercice 2010 : USD 4,7 milliards, +11% tcc).

Glivec/Gleevec (USD 1,1 milliard, +6% tcc; exercice 2010 : USD 4,3 milliards, +7% tcc), un traitement ciblé, a enregistré une croissance soutenue par une expansion continue dans la leucémie myéloïde chronique avec présence du chromosome Philadelphie (LMC Ph+) et comme traitement d'appoint (post-chirurgical) des tumeurs stromales gastro-intestinales (GIST). *Glivec/Gleevec* a été homologué en 2009 pour son utilisation comme traitement d'appoint dans les résections complètes de GIST et a depuis été autorisé pour cette indication dans 57 pays.

Tasigna (USD 126 millions, +89% tcc ; exercice 2010 : USD 399 millions, +89% tcc) croît rapidement en tant que traitement de nouvelle génération ciblé sur la LMC dépitée à un stade précoce. Cette croissance résulte des homologations délivrées dans plusieurs marchés importants, d'une part accrue du marché des LMC résistantes ou intolérantes à l'imatinibe ainsi que de son expansion dans les pays et les marchés. *Tasigna* est maintenant autorisé aux Etats-Unis, dans l'Union européenne, au Japon, en Suisse et dans d'autres pays pour le traitement des adultes chez lesquels une LMC Ph+ en phase chronique a été dépitée précocement. Des demandes pour une utilisation de première intention dans cette indication ont été également déposées dans d'autres pays.

Zometa (USD 395 millions, +1% tcc ; exercice 2010 : USD 1,5 milliard, +2% tcc) est un traitement de pointe pour diminuer ou retarder les conséquences osseuses chez les malades atteints de métastases osseuses provenant de tumeurs solides et de myélomes multiples. L'essai AZURE, destiné à étudier la possibilité d'utiliser *Zometa* comme traitement d'appoint chez les femmes pré et post ménopausées souffrant d'un cancer du sein au stade précoce, n'a pas satisfait à son critère principal dans l'ensemble de la population de malades. Toutefois, on a constaté, dans un sous-groupe prédéfini dont la ménopause était bien établie, une amélioration de la survie sans récurrence et de la survie globale chez les malades à qui *Zometa* a été administré. Les demandes d'homologation déposées aux Etats-Unis et dans l'Union européenne pour l'utilisation de *Zometa* comme traitement d'appoint du cancer du sein ont été retirées et Novartis discutera de l'avenir de ce dossier avec les autorités réglementaires du monde entier en se fondant sur ces résultats. L'acide zolédronique, la substance active de *Zometa* (4 mg), est également disponible sous les marques *Aclasta/Reclast* (5 mg) pour son utilisation avec différents dosages dans les indications non oncologiques. *Zometa* affronte une nouvelle concurrence, celle de denosumab, un produit d'Amgen.

Femara (USD 351 million, +5% tcc ; exercice 2010 : USD 1,4 milliard, +9% tcc), traitement des femmes postménopausées atteintes d'un cancer du sein au stade précoce ou avancé, a enregistré une forte croissance durable dans les marchés clés. Nous prévoyons une nouvelle concurrence de génériques aux Etats-Unis au premier semestre 2011 et plus tard dans l'année dans les principaux marchés européens.

Sandostatine (USD 351 millions, +12% tcc ; exercice 2010 : USD 1,3 milliard, +11% tcc) a bénéficié d'une utilisation accrue de *Sandostatine LAR* pour le traitement des symptômes des tumeurs neuroendocrines.

Exjade (USD 209 millions, +14% tcc ; exercice 2010 : USD 762 millions, +16% tcc) a poursuivi sa forte croissance grâce à de nouveaux malades, à une extension de l'accès à ce médicament et à une hausse du dosage moyen aux Etats-Unis et dans les principaux marchés du monde entier. *Exjade* est aujourd'hui autorisé dans plus d'une centaine de pays en tant que seul traitement par voie orale à prise unique quotidienne contre la surcharge en fer transfusionnelle.

Afinitor (USD 80 millions ; exercice 2010 : USD 243 millions), un inhibiteur par prise orale de la voie mTOR utilisé dans de nombreuses maladies, a étendu ses indications aux Etats-Unis après l'obtention d'une autorisation par procédure accélérée de la FDA pour le traitement des malades souffrant d'astrocytome sous épendymaire à cellules géantes, une tumeur bénigne du cerveau associée à une sclérose tubéreuse, qui nécessitent une intervention thérapeutique mais sans être candidats à une exérèse chirurgicale. L'efficacité d'*Afinitor* se fonde sur une étude de phase II comprenant 28 malades. Une étude de phase III explorera plus avant les bénéfices cliniques d'*Afinitor* pour ces malades. Des demandes ont été déposées dans l'Union européenne pour cette indication sous la marque *Votubia*. *Afinitor* est également homologué en tant que traitement du carcinome avancé des cellules rénales (cancer du rein) à la suite d'un traitement ciblé sur le VEGF. Nous avons déposé une demande d'homologation d'*Afinitor* aux Etats-Unis et dans l'Union européenne pour le traitement de tumeurs neuroendocrines (TNE) avancées. Des demandes sont également en cours d'examen dans d'autres pays pour le traitement des TNE avancées. Evérolimus, la substance active d'*Afinitor*, est également disponible sous les marques *Certican/Zortress* pour son utilisation dans des indications non oncologiques. Evérolimus fait l'objet d'une licence exclusive accordée à Abbott et d'une sous-licence à Boston Scientific pour son utilisation dans des stents à libération de principe actif (stents actifs).

Neuroscience et Ophtalmologie

| | T4 2010 | | T4 2009 | | Variation en % | | Exercice 2010 | | Exercice 2009 | | Variation en % | |
|------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|----------------|----------|---------------|--------------|---------------|--------------|----------------|-----------|
| | M USD | M USD | M USD | M USD | USD | tcc | M USD | M USD | M USD | M USD | USD | tcc |
| <i>Lucentis</i> | 394 | 374 | 394 | 374 | 5 | 8 | 1 533 | 1 232 | 1 533 | 1 232 | 24 | 24 |
| <i>Exelon/Exelon Patch</i> | 256 | 267 | 256 | 267 | -4 | -1 | 1 003 | 954 | 1 003 | 954 | 5 | 6 |
| <i>Stalevo/Comtan</i> | 157 | 152 | 157 | 152 | 3 | 4 | 600 | 554 | 600 | 554 | 8 | 8 |
| <i>Extavia</i> | 40 | 23 | 40 | 23 | 74 | 83 | 124 | 49 | 124 | 49 | ns | ns |
| Autres | 114 | 116 | 114 | 116 | -2 | 0 | 457 | 459 | 457 | 459 | 0 | -1 |
| Total produits stratégiques | 961 | 932 | 961 | 932 | 3 | 5 | 3 717 | 3 248 | 3 717 | 3 248 | 14 | 14 |
| Produits établis | 148 | 149 | 148 | 149 | -1 | -4 | 567 | 575 | 567 | 575 | -1 | -4 |
| Total | 1 109 | 1 081 | 1 109 | 1 081 | 3 | 3 | 4 284 | 3 823 | 4 284 | 3 823 | 12 | 11 |

ns: non significatif

Lucentis (USD 394 millions, +8% tcc ; exercice 2010 : USD 1,5 milliard, +24% tcc) a poursuivi sa forte croissance en 2010 en tant que seul médicament homologué à améliorer de manière significative la vision des malades atteints de la forme exsudative de la dégénérescence maculaire liée à l'âge (DMLA). Cette croissance a subi, au quatrième trimestre, l'effet négatif d'une provision exceptionnelle. *Lucentis* est autorisé dans plus de 85 pays pour le traitement de la DMLA exsudative. La Commission européenne a autorisé Novartis à utiliser *Lucentis* pour une nouvelle indication concernant le traitement de la perte de vision due à l'œdème maculaire diabétique. Novartis a également déposé au quatrième trimestre 2010 une demande auprès l'Union européenne pour le traitement de la perte de vision due à un œdème maculaire secondaire à une occlusion veineuse rétinienne. Genentech détient les droits de *Lucentis* aux Etats-Unis.

Exelon/Exelon Patch (USD 256 millions, -1% tcc ; exercice 2010 : USD 1 milliard, +6% tcc) a vu la croissance de son chiffre d'affaires ralentir par rapport à l'exercice précédent à cause des mesures de frein aux coûts de la santé prises dans différents marchés, il a toutefois réalisé une hausse de 2% en volume durant le trimestre et de 7% sur l'exercice. En raison d'une demande grandissante pour *Exelon Patch*, la forme transdermique du médicament a engendré au quatrième trimestre plus de 74% du chiffre d'affaires total d'*Exelon*, contre 58% dans la même période de 2009. *Exelon Patch* est autorisé dans plus de 75 pays pour le traitement des formes

légère à modérée de la démence due à la maladie d'Alzheimer et dans plus de vingt pour celui de la démence associée à la maladie de Parkinson.

Extavia (USD 40 millions, + 83% tcc ; exercice 2010 : USD 124 millions) a poursuivi sa croissance dans les marchés-clés, particulièrement l'Allemagne, la Russie, l'Italie et l'Espagne. *Extavia*, la marque de Novartis de la version de Betaferon®/Betaseron® contre les formes cycliques de la sclérose en plaques (SP), a été lancé en 2009 dans l'Union européenne et aux Etats-Unis et a été homologué depuis dans plus de trente pays.

Gilenya (USD 11 millions ; exercice 2010 : 15 millions) a été autorisé aux Etats-Unis comme traitement de première intention des poussées de la sclérose en plaques et en Russie pour les formes cycliques. Il a également été homologué en tant que traitement de première intention contre les formes cycliques de la sclérose en plaques en Australie, en Suisse et dans les Emirats arabes unis. En janvier 2011, le Comité européen pour les produits médicaux à usage humain (CHMP) a émis un avis favorable pour *Gilenya* en tant que thérapie modificatrice de la maladie dans la sclérose en plaques cyclique (SePC) hautement active, malgré un traitement à l'interféron bêta, ou chez les patients dont la SePC est grave et progresse rapidement. Des demandes d'homologation sont actuellement en cours d'examen dans d'autres pays, notamment au Canada, en Turquie et au Brésil. Les premières ventes de *Gilenya* réalisées aux Etats-Unis ont correspondu aux attentes et ont enregistré un chiffre d'affaires d'USD 13 millions depuis son lancement en octobre 2010.

Système respiratoire

| | Q4 2010 | Q4 2009 | % change | | FY 2010 | FY 2009 | % change | |
|------------------------------------|------------|------------|-----------|-----------|------------|------------|----------|----------|
| | USD m | USD m | USD | cc | USD m | USD m | USD | cc |
| <i>Xolair</i> | 102 | 120 | -15 | -11 | 369 | 338 | 9 | 12 |
| <i>TOBI</i> | 72 | 81 | -11 | -11 | 279 | 300 | -7 | -7 |
| <i>Onbrez Breezhaler</i> | 17 | 1 | ns | ns | 33 | 1 | ns | ns |
| Total produits stratégiques | 191 | 202 | -5 | -3 | 681 | 639 | 7 | 9 |
| Produits établis | 48 | 55 | -13 | -9 | 174 | 190 | -8 | -10 |
| Total | 239 | 257 | -7 | -5 | 855 | 829 | 3 | 4 |

ns: non significatif

Xolair (USD 102 millions, -11% tcc ; exercice 2010 : USD 369 millions, +12% tcc), un médicament biotechnologique contre l'asthme allergique persistant sévère en Europe et modéré à sévère aux Etats-Unis, continue d'afficher une forte croissance dans les principaux marchés d'Europe et d'Amérique du Sud. La croissance au quatrième trimestre a été entravée par les modalités de commandes de Genentech. *Xolair* est autorisé dans plus de 85 pays et un essai de phase III est en progression en vue d'un enregistrement en Chine. *Xolair* Liquid, une nouvelle formulation en seringues préremplies pour en faciliter l'administration par rapport à la formulation lyophilisée conventionnelle, devrait être lancé en 2011 en Europe.

Onbrez Breezhaler (USD 17 millions ; exercice 2010 : USD 33 millions) a enregistré une forte croissance de son chiffre d'affaires après son homologation en novembre 2009 par l'Union européenne en tant qu'antagoniste beta 2 à action prolongée en prise unique quotidienne pour les adultes souffrant de broncho-pneumopathie chronique obstructive. *Onbrez Breezhaler* est aujourd'hui homologué dans plus de quarante pays et disponible dans treize marchés européens, tandis que des lancements supplémentaires sont prévus en 2011. Le Comité consultatif de la FDA américaine devrait examiner, en mars 2011, la demande d'autorisation aux Etats-Unis (sous le nom d'*Arcapta Neohaler*).

Soins hospitaliers intégrés

| | T4 2010 | T4 2009 | Variation en % | | Exercice 2010 | Exercice 2009 | Variation en % | |
|------------------------------------|------------|------------|----------------|-----------|---------------|---------------|----------------|-----------|
| | M USD | M USD | USD | tcc | M USD | M USD | USD | tcc |
| <i>Sandimmune/Néoral</i> | 235 | 244 | -4 | -4 | 871 | 919 | -5 | -7 |
| <i>Aclasta/Reclast</i> | 171 | 147 | 16 | 18 | 579 | 472 | 23 | 23 |
| <i>Myfortic</i> | 114 | 97 | 18 | 19 | 444 | 353 | 26 | 23 |
| <i>Certican/Zortress</i> | 39 | 36 | 8 | 13 | 144 | 118 | 22 | 25 |
| <i>Ilaris</i> | 10 | 2 | ns | ns | 26 | 3 | ns | ns |
| Autres | 79 | 70 | 13 | 15 | 293 | 235 | 25 | 24 |
| Total produits stratégiques | 648 | 596 | 9 | 10 | 2 357 | 2 100 | 12 | 11 |
| Produits établis | 229 | 235 | -3 | -5 | 890 | 941 | -5 | -7 |
| Total | 877 | 831 | 6 | 3 | 3 247 | 3 041 | 7 | 5 |

ns: non significatif

Aclasta/Reclast (USD 171 millions, +18% tcc ; exercice 2010 : USD 579 millions, +23% tcc), traitement de l'ostéoporose par une perfusion annuelle unique, a poursuivi sa croissance en cours d'année et au dernier trimestre, stimulée par les principaux pays, comprenant les Etats-Unis, la France et l'Australie ainsi que par des lancements récents comme en Turquie. *Reclast/Aclasta* est autorisé pour jusqu'à six indications dans plus de 90 pays, traitant les différents degrés allant des pertes osseuses précoces aux formes plus sévères de cette maladie osseuse métabolique. Les résultats sur six ans d'un essai pivot consacré aux fractures ont démontré l'efficacité et le profil d'innocuité d'*Aclasta* à long terme. L'acide zolédronique, la substance active d'*Aclasta/Reclast* est aussi disponible sous la marque *Zometa* dans un certain nombre de pays et dans un dosage différent pour son utilisation dans des indications oncologiques.

Certican/Zortress (USD 39 millions, +13% tcc ; exercice 2010 : USD 144 millions, +25% tcc), disponible dans plus de quatre-vingts pays pour prévenir le rejet d'organe dans les transplantations du rein et du cœur chez les adultes, continue d'enregistrer une solide croissance, avec son lancement en avril 2010 aux Etats-Unis pour la transplantation du rein chez l'adulte sous la marque *Zortress*. Des données récentes portant sur deux ans provenant d'une grande étude de phase III en vue de la constitution du dossier d'enregistrement ont montré qu'évérolimus, le principe actif de *Certican/Zortress* a maintenu son efficacité et la fonction rénale avec une dose moyenne de cyclosporine inférieure de 60% par rapport à la norme de soins des receveurs ayant reçu un rein. La phase III du développement d'évérolimus pour la transplantation du foie est en cours. Evérolimus est disponible sous la marque *Afinitor* pour son utilisation dans certaines indications oncologiques et fait l'objet d'une licence exclusive accordée à Abbott et d'une sous-licence à Boston Scientific pour son utilisation dans des stents à libération de principe actif (stent actif).

Ilaris (USD 10 millions ; exercice 2010 : USD 26 millions) est un anticorps monoclonal entièrement humain qui bloque l'action inflammatoire de la protéine interleukine-1 β (IL-1 β). Depuis 2009, *Ilaris* a été autorisé dans plus de quarante pays pour le traitement des adultes et des enfants âgés de plus de quatre ans souffrant du syndrome périodique associé à la cryopirine, un groupe de maladies rares auto-inflammatoires affectant environ une personne sur un million. ACZ885 (*Ilaris*, canakinumab) a fait l'objet d'une demande d'homologation en Europe pour le traitement d'attaques d'arthrite goutteuse sur la base des résultats de deux études de phase III en vue de son enregistrement qui ont satisfait à leurs critères principaux.

Vaccins et Diagnostic

| | T4 2010 | T4 2009 | Variation en % | | Exercice 2010 | Exercice 2009 | Variation en % | |
|-----------------------------------|-------------|--------------|----------------|------------|---------------|---------------|----------------|-----------|
| | M USD | M USD | USD | tcc | M USD | M USD | USD | tcc |
| Chiffre d'affaires net | 361 | 1 387 | -74 | -73 | 2 918 | 2 424 | 20 | 25 |
| Résultat opérationnel | -253 | 583 | ns | ns | 612 | 372 | 65 | 87 |
| en % du CA net | -70,1 | 42,0 | | | 21,0 | 15,3 | | |
| Résultat opérationnel core | -121 | 653 | ns | ns | 1 066 | 719 | 48 | 58 |
| en % du CA net | -33,5 | 47,1 | | | 36,5 | 29,7 | | |

ns: non significatif

Exercice complet

Chiffre d'affaires net

Le chiffre d'affaires net s'est élevé à USD 2,9 milliards au cours de l'exercice 2010 (+25% tcc), contre USD 2,4 milliards 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 la pandémie de grippe A (H1N1), cette division a enregistré une forte croissance (+16% tcc), soutenue par une grippe saisonnière virulente, par l'expansion des activités relatives aux vaccins dans les marchés émergents et par le lancement de *Menveo*.

Résultat opérationnel

Le résultat opérationnel de la période s'est inscrit à USD 612 millions, contre USD 372 millions dans l'exercice 2009, grâce essentiellement à la hausse des contributions des vaccins contre la pandémie de grippe A (H1N1).

Nous avons continué de procéder à des investissements importants dans les produits de notre pipeline parvenus au dernier stade de développement et augmenté les ressources consacrées au marketing pour réussir le lancement mondial de *Menveo*. Le résultat opérationnel de l'exercice 2010 a en outre subi l'effet d'une charge d'USD 98 millions pour perte de valeur sur un actif financier, de charges de restructuration d'USD 52 millions liées à la consolidation de nos sites de production et un montant d'USD 45 millions pour un règlement judiciaire.

Malgré de lourds investissements dans la R&D ainsi que dans le Marketing et vente, le résultat opérationnel core a augmenté de 48% (+58% tcc) à USD 1,1 milliard, après ajustement pour les charges précitées et amortissement d'immobilisations incorporelles.

Quatrième trimestre

Chiffre d'affaires net

Au quatrième trimestre 2010, le chiffre d'affaires net s'est élevé à USD 361 millions (-73% tcc), contre USD 1,4 milliard un an auparavant. La principale raison de cette variation du chiffre d'affaires net par rapport à la période de comparaison de 2009 a été le montant d'USD 1,0 milliard de chiffre d'affaires du vaccin contre la pandémie de grippe A (H1N1) réalisé au quatrième trimestre 2009 et qui n'a pas été réitéré au quatrième trimestre 2010.

En faisant abstraction de l'impact de la pandémie de grippe A (H1N1) dans ces deux années, cette division a enregistré une forte croissance du secteur d'activité des maladies à méningocoque, entravée par des retards de livraison dus à des problèmes de production dans l'une de ses usines de vaccins.

Résultat opérationnel

Au quatrième trimestre, la perte opérationnelle s'est élevée à USD 253 millions, comparée à un résultat opérationnel d'USD 583 millions pour la même période de 2009. Outre l'amortissement d'actifs incorporels, le résultat opérationnel a inclus des mesures de restructuration en vue d'améliorer nos sites de production dans le monde entier; il en est résulté une charge d'USD 52 millions au quatrième trimestre 2010. Celui-ci a compris de surcroît une perte de valeur d'USD 23 millions liée à un actif financier.

Pour cette période, la perte opérationnelle core s'est élevée à USD 121 millions, contre un résultat opérationnel d'USD 653 millions pour la période comparable de l'exercice précédent. Cette diminution est essentiellement due au résultat opérationnel dégagé par les ventes du vaccin contre la pandémie de grippe A (H1N1) au cours du quatrième trimestre 2009 qui n'ont pas été répétées au quatrième trimestre 2010, et à l'effet des retards de livraison cités plus haut.

Au cours du trimestre, une demande d'homologation de *Bexsero*, notre vaccin candidat 4CMenB, a été déposée dans l'Union européenne. *Menveo*, notre vaccin contre la maladie à méningocoque, qui constitue une véritable percée, a été soumis à la FDA pour son utilisation chez les nourrissons à partir de deux mois. En outre, une demande d'homologation de *Fluad*, notre vaccin adjuvanté contre la grippe saisonnière, a été déposée dans l'Union européenne pour les enfants en bas âge.

Sandoz

| | T4 2010 | | T4 2009 | | Variation en % | | Exercice 2010 | | Exercice 2009 | | Variation en % | |
|-----------------------------------|--------------|--------------|-----------|-----------|----------------|--------------|---------------|-----------|---------------|--|----------------|--|
| | M USD | M USD | USD | tcc | M USD | M USD | USD | tcc | | | | |
| Chiffre d'affaires net | 2 367 | 2 143 | 10 | 14 | 8 518 | 7 493 | 14 | 15 | | | | |
| Résultat opérationnel | 258 | 221 | 17 | 14 | 1 272 | 1 071 | 19 | 18 | | | | |
| en % du CA net | 10,9 | 10,3 | | | 14,9 | 14,3 | | | | | | |
| Résultat opérationnel core | 379 | 356 | 6 | 6 | 1 685 | 1 395 | 21 | 21 | | | | |
| en % du CA net | 16,0 | 16,6 | | | 19,8 | 18,6 | | | | | | |

Exercice complet

Chiffre d'affaires net

Sandoz a réalisé, en 2010, une hausse à deux chiffres de son chiffre d'affaires (USD 8,5 milliards, +14%, +15% tcc) par rapport à l'exercice précédent, due à une vigoureuse croissance des ventes au détail de génériques et de biosimilaires aux Etats-Unis (+46% tcc) et des marchés émergents. L'expansion en volume a atteint 22 points de pourcentage grâce aux lancements de nouveaux produits, à l'inclusion des activités de spécialités génériques d'EBEWE Pharma (représentant quatre points de pourcentage) et aux résultats toujours élevés des biosimilaires qui ont plus que compensé une baisse des prix s'élevant à sept points de pourcentage. En Allemagne, les ventes au détail de génériques et de biosimilaires ont baissé d'USD 100 millions (-6% tcc) car le marché a été impacté par de nombreuses réformes du secteur de la santé.

Aux Etats-Unis, la progression du chiffre d'affaires a été stimulée en 2010 par les lancements couronnés de succès de nouveaux produits, notamment énoxaparine (USD 462 millions), tacrolimus (USD 184 millions), losartan (USD 145 millions), lansoprazole (USD 123 millions) et gemcitabine (USD 58 millions). L'exclusivité de Sandoz sur l'énoxaparine aux Etats-Unis est susceptible de changer à tout moment, tandis que lansoprazole ODT et gemcitabine devront affronter une concurrence accrue sur le marché américain, respectivement à partir d'avril et mai 2011.

Le chiffre d'affaires des biosimilaires a connu une progression rapide (+63% tcc) à USD 185 millions.

Résultat opérationnel

Le résultat opérationnel a augmenté, en un an, de 19% (+18% tcc) à USD 1,3 milliard. La marge opérationnelle a progressé de 0,6 point de pourcentage à 14,9% du chiffre d'affaires net, un pic historique pour Sandoz. Cette progression comprend des charges d'intégration d'EBEWE Pharma liées à son acquisition, des charges exceptionnelles pour la cessation d'un accord de codéveloppement, des provisions pour règlements judiciaires et une hausse des charges de restructuration par rapport à l'exercice précédent, soit au total -0,6 point de pourcentage.

Le résultat opérationnel core a crû de 21% (+21% tcc) à USD 1,7 milliard et la marge opérationnelle core, de 1,2 point de pourcentage à 19,8% du chiffre d'affaires net. Les ventes aux autres divisions et les autres revenus ont baissé (-0,4 point de pourcentage) tandis que le coût des ventes a augmenté (-1,2 point de pourcentage). Cependant, ces impacts ont été plus que compensés par un certain nombre de facteurs positifs, notamment: une baisse de 0,7 point de pourcentage des frais de Marketing et vente, grâce à des gains de productivité en partie réinvestis dans des domaines en pleine croissance ; une diminution des coûts de R&D (+ 0,7 point de

pourcentage) car une réduction des investissements dans les génériques standard et des gains de productivité (+1,4 point de pourcentage) ont financé une hausse des investissements dans le développement de génériques différenciés (-0,6 point de pourcentage); une diminution d'Administration et frais généraux (+1,0 point de pourcentage) due à des mesures continues de réduction des coûts; Autres produits et charges, rendus positifs à 0,2 point de pourcentage à la suite d'une baisse des honoraires juridiques.

Quatrième trimestre

Chiffre d'affaires net

Sandoz a réalisé une forte croissance en un an (USD 2,4 milliards, +10%, +14% tcc), affichant une vigoureuse expansion en volume due aux lancements de nouveaux produits s'élevant à 21 points de pourcentage, comprenant la réussite de la commercialisation de la gemcitabine (générique de Gemzar®), à la poursuite de l'exclusivité de l'énoxaparine (générique de Lovenox®), à une excellente performance aux Etats-Unis, en Russie, au Royaume-Uni, en Turquie et au Japon ainsi qu'à l'accélération de la progression des biosimilaires. Cette expansion a plus que compensé l'érosion des prix se chiffrant à sept points de pourcentage.

Aux Etats-Unis, les ventes au détail des génériques et des biosimilaires (+44% tcc) ont continué de progresser avec vigueur en raison de la réussite des lancements de produits arrivés les premiers sur le marché, tels que: énoxaparine (USD 170 millions), gemcitabine, tacrolimus et lansoprazole en comprimés dispersables par voie orale. L'exclusivité de l'énoxaparine que possède Sandoz aux Etats-Unis est susceptible de changer à tout moment, tandis que les comprimés de lansoprazole et gemcitabine seront confrontés à une concurrence aux Etats-Unis, à compter d'avril 2011 pour les premiers et de mai 2011 pour le second.

En Allemagne, les ventes au détail des génériques et biosimilaires ont baissé d'USD 38 millions (-9% tcc) en un an, mais moins que le déclin du marché estimé à 22% net dû à l'impact des appels d'offres statutaires des assurances-maladie et de la diminution des prix de référence. En Europe occidentale, les ventes au détail des génériques et biosimilaires (+8% tcc) ont grimpé malgré les diminutions de prix imposées par différents gouvernements. La croissance des marchés émergents a été forte au Moyen-Orient, en Turquie et en Afrique (+30% tcc), en Asie-Pacifique (+13% tcc) ainsi qu'en Europe centrale et orientale (+13% tcc). Sandoz a conservé sa position de leader dans les biosimilaires (+72% tcc) avec une bonne accélération due à des lancements importants portant sur les indications oncologiques de *Binocrit* (époétine alpha) et de *Zarzio* (*filgrastim*) ainsi qu'à la progression continue d'*Omnitrope* (hormone de croissance humaine).

Résultat opérationnel

Le résultat opérationnel a augmenté de 17% (+14% tcc) à USD 258 millions et la marge opérationnelle s'est améliorée de 0,6 point de pourcentage à 10,9% du chiffre d'affaires net. Cette augmentation comprend un gain de 1,1 point de pourcentage dû à l'impact des frais liés à l'acquisition d'EBEWE Pharma en 2009 en partie contrebalancés par une hausse des charges de restructuration en Allemagne en 2010 (USD 49 millions).

Le résultat opérationnel core a crû de 6% (+6% tcc) à USD 379 millions conduisant à une baisse de la marge opérationnelle core de 0,6 point de pourcentage à 16,0% du chiffre d'affaires net. La marge brute a diminué de 2,1 points de pourcentage, principalement en raison d'un mix de produits très différent de celui du trimestre correspondant de l'exercice précédent qui s'est traduit par une hausse des ventes à marge faible aux Etats-Unis et à une baisse des ventes à forte marge en Allemagne. Marketing et vente (16,9% du chiffre d'affaires net, +1,6 point de pourcentage) ont amélioré la marge opérationnelle core grâce à des gains de productivité, alors que les investissements dans les activités en pleine croissance ont pu être financés en totalité. Les frais de R&D ont augmenté (8,4% du chiffre d'affaires net, -0,3 point de pourcentage) en raison de la poursuite des investissements dans le développement de génériques différenciés (-1,1 point de pourcentage), comme les biosimilaires et les produits respiratoires, compensé par une réduction des investissements et des gains de productivités dans d'autres secteurs (+0,8 point de pourcentage). Administration et frais généraux (4,0% du chiffre d'affaires net, +1,1 point de pourcentage) ont baissé grâce aux mesures en cours de réduction des coûts. Autres produits et charges ont progressé (2,1% du chiffre d'affaires net, -0,9 point de pourcentage) sous l'effet principalement des frais de litiges et de règlements judiciaires.

Consumer Health

| | T4 2010 | T4 2009 | Variation en % | | Exercice 2010 | Exercice 2009 | Variation en % | |
|-----------------------------------|--------------|--------------|----------------|-----------|---------------|---------------|----------------|-----------|
| | M USD | M USD | USD | tcc | M USD | M USD | USD | tcc |
| Chiffre d'affaires net | 1 630 | 1 623 | 0 | 1 | 6 204 | 5 812 | 7 | 6 |
| Résultat opérationnel | 209 | 207 | 1 | 10 | 1 153 | 1 016 | 13 | 17 |
| en % du CA net | 12,8 | 12,8 | | | 18,6 | 17,5 | | |
| Résultat opérationnel core | 237 | 248 | -4 | 3 | 1 253 | 1 118 | 12 | 15 |
| en % du CA net | 14,5 | 15,3 | | | 20,2 | 19,2 | | |

Exercice complet

Chiffre d'affaires net

Le chiffre d'affaires net a augmenté de 7% (+6% tcc) à USD 6,2 milliards, toutes les unités d'affaires de Consumer Health ont affiché une croissance, surperformant leurs marchés respectifs.

Toutes les régions ont contribué à la croissance d'OTC (+5% tcc), soutenue par une hausse à deux chiffres des marques-clés *Voltaren*, *Nicotinell* et *Excedrin*. *Pantoloc Control* a été lancé avec succès en 2010 dans quatorze marchés européens et devrait continuer à soutenir la croissance du domaine thérapeutique gastro-intestinal. Les ventes au détail de *Prevacid24HR* ont amené l'unité d'affaires OTC de Novartis aux Etats-Unis à devenir celle qui progresse le plus rapidement parmi ses pairs, tandis qu'*Excedrin* fait désormais partie des quatre premières marques de sa catégorie et est la deuxième marque en termes de vitesse de croissance par rapport à ses concurrents.

CIBA Vision (+6% cc) continue d'afficher une robuste croissance dans les marchés en rapide progression des lentilles de contact et de leur entretien grâce à la vigoureuse progression d'*AirOptix* dans toutes les régions. Les lentilles *AirOptix Aqua Multifocal* ont poursuivi leur ascension après s'être hissées, en avril 2010, à la première place chez les utilisateurs de lentilles pour presbytes, moins de douze mois après leur lancement. Les lancements de *FreshLook Illuminate* en Asie et au Japon ont contribué à la croissance de 2010. *ClearCare*, la principale solution désinfectante à base de peroxyde d'hydrogène de CIBA Vision, a enregistré, pour la troisième année consécutive, une croissance à deux chiffres car les utilisateurs continuent de migrer vers ce mode de désinfection utilisant une bouteille, dont l'efficacité a été prouvée cliniquement.

La croissance d'Animal Health (+7% tcc) a été emmenée par l'excellente performance d'*Interceptor* et de *Sentinel* aux Etats-Unis et de *Milbemax* en Europe, ainsi que par la robuste progression des vaccins pour le bétail dans le marché américain des animaux de rente. Globalement, les marques pour bovins et ovins dans les principaux marchés, y compris les Etats-Unis et l'Australie, et les parasitocides qui les accompagnent ont alimenté, en 2010, la croissance à un chiffre dans le haut de la fourchette.

Aux Etats-Unis, les ventes ont augmenté de 6%, soutenues par une hausse du taux à deux chiffres de CIBA-Vision et à un chiffre élevé d'Animal Health. Le chiffre d'affaires net des six marchés émergents majeurs a fortement progressé (USD 0,5 milliard, +10% tcc); la Russie, la Turquie, l'Inde et la Corée du Sud sont en tête avec des taux de croissance à deux chiffres.

Résultat opérationnel

Le résultat opérationnel a grimpé de 13% (+17% tcc) à USD 1,2 milliard, tandis que la marge opérationnelle s'est améliorée de 1,1 point de pourcentage, par rapport à 2009, à 18,6% du chiffre d'affaires net de 2010.

En faisant abstraction de l'impact de taux de change défavorables, la division a su maximiser ses opérations en réalisant une hausse de 17%, à taux de change constant, de son résultat opérationnel, représentant presque le triple de la croissance de son chiffre d'affaires.

Le résultat opérationnel core a grimpé de 12% (+15% tcc) à USD 1,3 milliard, en dégagant un fort effet de levier des opérations, lequel a hissé la marge opérationnelle core de 1,0 point de pourcentage à 20,2% du chiffre d'affaires net par rapport à 2009. Des améliorations de la marge brute (+1,3 point de pourcentage), des gains de productivité et le produit de la cession d'une

marque non stratégique d'OTC aux Etats-Unis (Autres produits et charges +0,2 point de pourcentage) ont été le moteur de la croissance et ont en partie contrebalancé une hausse des investissements dans Marketing et vente (-0,8 point de pourcentage) pour soutenir le lancement de nouveaux produits et l'expansion géographique.

Quatrième trimestre

Chiffre d'affaires net

Au quatrième trimestre 2010, les trois unités d'affaires de Consumer Health – OTC, Animal Health et CIBA Vision – ont réalisé ensemble un chiffre d'affaires inchangé (USD 1,6 milliard, 0%, +1% tcc). La comparaison de la performance avec le quatrième trimestre 2009 est rendue difficile par lancement, en novembre 2009, de *Prevacid24HR* par l'unité OTC.

Hors effet du lancement de *Prevacid24HR* dans l'exercice précédent, le chiffre d'affaires de Novartis Consumer Health au quatrième trimestre a reflété une croissance continue s'inscrivant dans la ligne des trimestres précédents (+5%, +6% tcc). Dans les trois unités d'affaires, les principales marques ont continué de gagner des parts de marché.

Dans OTC, les analgésiques ont apporté les contributions les plus élevées, conduites une fois de plus par *Voltaren*, un moteur-clé, et *Excedrin*, qui ont gagné, en cours de trimestre, des parts de marché significatives dans ce segment. *Voltaren* a enregistré une croissance de 16%, maintenant sa position de marque d'automédication la plus importante en Allemagne. *Prevacid24HR* a conservé une part de marché de 20% dans le vaste marché en pleine croissance des inhibiteurs de la pompe à proton contre les brûlures d'estomac. Au quatrième trimestre, *Prevacid24HR* est devenu, aux Etats-Unis, la marque numéro 2 de Novartis OTC derrière *Excedrin*, devenant l'une des vingt marques OTC les plus importantes.

CIBA Vision a continué d'enregistrer une robuste croissance d'*AirOptix*, sa principale marque, qui a progressé rapidement dans toutes les régions. Avec une croissance à deux chiffres de leur chiffre d'affaires au cours de la période, les Etats-Unis, l'Amérique latine, la Russie et la Turquie ont été les principaux contributeurs.

Plusieurs marchés d'Animal Health ont affiché une forte croissance, en particulier en Asie-Pacifique, en Amérique latine ainsi qu'en Europe de l'Est et du Nord. Les Etats-Unis ont encore gagné des parts de marché avec des contributions majeures d'*Interceptor* et de *Sentinel*. *Milbemax* a enregistré une progression rapide en Europe et une saison précoce caractérisée par une forte présence des ecto- et endoparasites en Australie a stimulé la performance de *Zolvix*, *Vetrazin* et *CLiK* dans le marché des animaux de rente.

Résultat opérationnel

Au quatrième trimestre, le résultat opérationnel a grimpé de 1% (+10% tcc) à USD 209 millions, avec une marge opérationnelle stable à 12,8% du chiffre d'affaires net du trimestre. Des taux de change défavorables ont abaissé le résultat opérationnel de neuf points de pourcentage en raison de la forte concentration de la production en Suisse et en Asie du Sud. Comme dans les exercices précédents, la marge reflète typiquement la hausse des dépenses de publicité, de promotion et de commercialisation des marques saisonnières, principalement dans les activités d'OTC, au dernier trimestre de l'année.

Le lancement de *Prevacid24HR* au quatrième trimestre 2009 a eu un effet significatif sur la comparaison du résultat de Consumer Health entre le quatrième trimestre 2010 et celui de 2009.

Le résultat opérationnel core a baissé de 4% (+3% tcc) à USD 237 millions, sous le fort impact de la hausse du franc suisse par rapport à la même période de l'exercice précédent. La marge brute core (67,7% du chiffre d'affaires net, +1,6 point de pourcentage) s'est améliorée à la suite du mix de produits et de gains de productivité. Les frais de Marketing et vente (39,8% du chiffre d'affaires net, -1,9 point de pourcentage) ont augmenté pour soutenir les investissements dans ce secteur d'activité. La R&D (6,1% du chiffre d'affaires net, +0,1 point de pourcentage) continue de promouvoir le développement de nouveaux produits. Autres produits et charges (0,1% du chiffre d'affaires net, -0,6 point de pourcentage) ont diminué en raison d'un gain non récurrent enregistré au quatrième trimestre 2009.

Alcon, Inc.

| | T4 2010 | Exercice 2010 |
|---------------------------------------|----------------|--------------------------|
| | M USD | M USD |
| Chiffre d'affaires net | 1 809 | 2 426 |
| Résultat opérationnel | 222 | 323 |
| en % du CA net | 12,3 | 13,3 |
| Résultat opérationnel core | 630 | 852 |
| en % du CA net | 34,8 | 35,1 |

Le 25 août 2010, Novartis a acquis 52% supplémentaires d'Alcon, Inc. (Alcon), accroissant sa participation à 77% d'Alcon, ce qui a entraîné la consolidation par intégration globale de cette entité. Avant le 25 août 2010, la part de Novartis aux résultats financiers d'Alcon était comptabilisée dans « Quote-part dans le résultat des entreprises associées ».

Exercice complet (consolidé depuis le 25 août 2010)

Chiffre d'affaires net

Le chiffre d'affaires consolidé depuis le 25 août 2010 dans les résultats de l'exercice 2010 du Groupe Novartis s'est élevé à USD 2,4 milliards. Le chiffre d'affaires d'USD 1,0 milliard réalisé aux Etats-Unis a correspondu à 42% du chiffre d'affaires net total, tandis que celui d'USD 1,4 milliard enregistré hors Etats-Unis en a représenté 58%. Le chiffre d'affaires réalisé dans les marchés émergents est demeuré à un niveau élevé, contribuant USD 0,5 milliard ou 20% au chiffre d'affaires net total. Celui-ci s'est réparti de la manière suivante : produits pharmaceutiques : USD 1,0 milliard, produits chirurgicaux : USD 1,1 milliard et produits de consommation : USD 0,3 milliard. Les principaux produits qui ont contribué au chiffre d'affaires ont été TRAVATAN® et Azopt®, famille de produits contre le glaucome, Vigamox®, contre les infections de l'œil, Patanol®, contre les allergies de l'œil, AcrySof®, lentilles intraoculaires pour malades de la cataracte ainsi que OPTI-FREE®, EXPRESS® et Replenish®, solutions désinfectantes pour lentilles de contact.

Résultat opérationnel

Depuis la consolidation le 25 août 2010, Alcon a contribué à hauteur d'USD 323 millions au résultat opérationnel de Novartis.

Ce montant comprend une charge additionnelle d'USD 467 millions liée à la réévaluation des stocks à leur juste valeur estimée à la date du changement de contrôle, un amortissement d'USD 32 millions d'immobilisations incorporelles et des coûts à hauteur d'USD 30 millions causés par le changement de contrôle.

En faisant abstraction de ces éléments, le résultat opérationnel core d'Alcon s'est monté à USD 852 millions.

Quatrième trimestre

Chiffre d'affaires net

Au quatrième trimestre, le chiffre d'affaires net d'Alcon a atteint USD 1,8 milliard. Le chiffre d'affaires d'USD 0,8 milliard réalisé aux Etats-Unis a correspondu à 42% du chiffre d'affaires net total, tandis que celui d'USD 1,0 milliard enregistré hors Etats-Unis en a représenté 58%. Les ventes d'Alcon dans les marchés émergents ont été importantes, contribuant pour USD 366 millions, soit 20%, au chiffre d'affaires net total. Celui-ci s'est réparti de la manière suivante : produits pharmaceutiques : USD 740 millions, produits chirurgicaux : USD 858 millions et produits de consommation : USD 211 millions. Les principaux produits qui ont contribué à ces résultats ont été TRAVATAN®, solution ophtalmique, et Azopt®, famille de produits en suspension contre le glaucome, Vigamox®, solution ophtalmique anti-infectieuse, Patanol®, solution ophtalmique contre les allergies de l'œil, AcrySof®, lentilles intraoculaires pour malades de la cataracte ainsi que OPTI-FREE®, EXPRESS® et Replenish®, solutions décontaminantes multi-fonction pour lentilles de contact.

Résultat opérationnel

La contribution d'Alcon au résultat opérationnel de Novartis a atteint USD 222 millions.

Ce montant comprend une charge additionnelle d'USD 372 millions liée à la réévaluation des stocks à leur juste valeur estimée à la date du changement de contrôle, un amortissement d'USD 25 millions d'immobilisations incorporelles et des coûts à hauteur d'USD 11 millions causés par le changement de contrôle.

En faisant abstraction de ces éléments, le résultat opérationnel core d'Alcon s'est monté à USD 630 millions.

RAPPORT FINANCIER

Quatrième trimestre et exercice complet

| | T4 2010 | T4 2009 | Variation en % | | Exercice 2010 | Exercice 2009 | Variation en % | |
|---|---------------|---------------|-------------------|-----------|------------------|------------------|-------------------|-----------|
| | M USD | M USD | USD | tcc | M USD | M USD | USD | tcc |
| Chiffre d'affaires net | 14 199 | 12 926 | 10 | 11 | 50 624 | 44 267 | 14 | 14 |
| Résultat opérationnel par division | 2 726 | 2 917 | -7 | -3 | 12 158 | 10 851 | 12 | 13 |
| Produits/charges nets de Corporate | -259 | -280 | -8 | -10 | -632 | -869 | 27 | 30 |
| Résultat opérationnel du Groupe | 2 467 | 2 637 | -6 | -3 | 11 526 | 9 982 | 15 | 17 |
| <i>en % du CA net</i> | 17,4 | 20,4 | | | 22,8 | 22,5 | | |
| Quote-part dans le résultat des entreprises associées | 175 | 107 | 64 | 62 | 804 | 293 | 174 | 173 |
| Produits financiers | -26 | 104 | ns | ns | 64 | 198 | -68 | -68 |
| Charges d'intérêts | -196 | -156 | 26 | 25 | -692 | -551 | 26 | 25 |
| Impôts | -155 | -369 | -58 | -56 | -1 733 | -1 468 | 18 | 18 |
| Résultat net | 2 265 | 2 323 | -2 | 2 | 9 969 | 8 454 | 18 | 20 |
| BPA (USD) | 0,95 | 1,01 | -6 | -2 | 4,28 | 3,70 | 16 | 17 |
| Résultat opérationnel core | 3 166 | 3 204 | -1 | 2 | 14 006 | 11 437 | 22 | 24 |
| <i>en % du CA net</i> | 22,3 | 24,8 | | | 27,7 | 25,8 | | |
| Résultat net core | 2 803 | 2 892 | -3 | 0 | 12 029 | 10 267 | 17 | 18 |
| BPA core (USD) | 1,14 | 1,26 | -10 | -6 | 5,15 | 4,50 | 14 | 15 |

ns: non significatif

Exercice complet

Chiffre d'affaires net

Le chiffre d'affaires net a augmenté de 14% (+14% tcc) à USD 50,6 milliards sous l'effet d'une forte croissance de toutes les activités, y compris USD 2,4 milliards provenant de la consolidation d'Alcon. Les produits lancés récemment ont contribué pour USD 10,4 milliards au chiffre d'affaires net, soit 21%, contre 16% dans l'exercice 2009 (hors Alcon).

Produits/charges nets de Corporate

Les produits/charges de Corporate comprennent les coûts des différents sièges du Groupe et ceux de la recherche de Corporate. Les charges nettes s'élevant à USD 632 millions sont inférieures de 27% à l'exercice précédent, essentiellement en raison de l'impact d'un gain exceptionnel d'USD 265 millions provenant des modifications de la comptabilisation de régimes de retraites en Suisse contrebalancé par un montant d'USD 99 millions pour droit de timbre et frais de transactions liés à l'acquisition de la part supplémentaire de 52% dans Alcon.

En faisant abstraction de ces éléments, les produits et les charges de Corporate ont baissé en 8% en un an. A partir du 1^{er} janvier 2011, les coûts de la recherche imputés à Corporate seront transférés à la division Pharmaceuticals. En 2010, ces coûts se sont élevés à USD 195 millions.

Résultat opérationnel du Groupe

Le résultat opérationnel a augmenté de 15% (+17% tcc) à USD 11,5 milliards sous l'effet d'une hausse du volume des ventes. Des taux de change défavorables ont eu un impact se chiffrant à deux points de pourcentage. La marge opérationnelle a gagné 0,3 point de pourcentage à 22,8% du chiffre d'affaires net. Les éléments non récurrents totalisant USD 1,3 milliard net en cours d'année ont compris: pertes de valeur (USD 1,0 milliard), règlements judiciaires (USD 240 millions), frais de restructuration (USD 198 millions) et coûts liés à Alcon (USD 596 millions), compensés par des gains provenant de réductions de plans de retraite (USD 690 millions). Le résultat opérationnel core a augmenté de 24% à taux de change constants.

Quote-part dans le résultat des entreprises associées

Sur l'exercice complet, la quote-part dans le résultat des entreprises associées a augmenté d'USD 293 millions à USD 804 millions. Cette hausse est attribuable à une hausse des contributions provenant des investissements dans Alcon et Roche due à des charges

exceptionnelles au cours de la même période de 2009 ainsi qu'à une estimation du gain net de réévaluation à la juste valeur de la participation initiale de 25% dans Alcon acquise le 7 juillet 2008 se chiffrant à 335 millions. Voici un résumé des éléments individuels inclus dans la quote-part dans le résultat des entreprises associées :

| | T4 2010 | T4 2009 | Exercice 2010 | Exercice 2009 |
|---|----------------|------------|----------------------|---------------|
| | M USD | M USD | M USD | M USD |
| Part estimée du résultat net de Roche | 168 | 132 | 648 | 593 |
| Ajustement au résultat net effectif de l'exercice précédent de Roche | | | | -40 |
| Impact de la restructuration (2010 comprend USD 43 millions pour 2009) | -89 | | -132 | -97 |
| Amortissement d'immobilisations incorporelles | -35 | -37 | -136 | -135 |
| Effet de l'investissement dans Roche sur le résultat net | 44 | 95 | 380 | 321 |
| Part du résultat net publié d'Alcon, Inc. | | 125 | 385 | 493 |
| Ajustement au résultat net effectif de l'exercice précédent d'Alcon | | | 2 | 5 |
| Réévaluation de la part initiale de 25% à la juste valeur estimée | 174 | | 378 | |
| Imputation sur le résultat des pertes accumulées entre le 7 juillet 2008 et le 25 août 2010 dans le résultat global depuis la comptabilisation d'Alcon en tant qu'entreprise associée | -43 | | -43 | |
| Charge pour pertes de valeur sur immobilisations incorporelles | | | | -92 |
| Amortissement d'immobilisations incorporelles | | -108 | -289 | -434 |
| Effet de l'investissement dans Alcon sur le résultat net (en 2010, jusqu'au 25 août) | 131 | 17 | 433 | -28 |
| Résultat net des autres entreprises associées | | -5 | -9 | |
| Quote-part dans le résultat des entreprises associées | 175 | 107 | 804 | 293 |

Le résultat net core des entreprises associées, hors charges exceptionnelles dues à la restructuration de Genentech s'agissant de Roche et charge de perte de valeur sur immobilisation incorporelle en ce qui concerne Alcon ainsi que l'amortissement d'immobilisations incorporelles relatif aux deux investissements, a légèrement diminué d'USD 10 millions en cours d'exercice.

Produits financiers et charges d'intérêts

Les produits financiers ont diminué de 68% en passant d'USD 198 millions à USD 64 millions. Les charges d'intérêts ont augmenté de 26% à USD 692 millions, en comparaison d'USD 551 millions dans la période de comparaison de 2009, à la suite de l'émission d'emprunts obligataires en dollars émis en février 2009 et mars 2010 et d'un emprunt obligataire en euros émis en juin 2009 ainsi que de l'augmentation des dettes à court terme par le biais du programme de billets de trésorerie.

Impôts

Le taux d'imposition (exprimé en pourcentage du résultat avant impôts) est resté inchangé, par rapport à l'exercice précédent, à 14,8%.

Hors impact de la consolidation d'Alcon, le taux d'imposition du Groupe pour l'exercice complet se serait situé à 16,3%, soit plus qu'en 2009, reflétant l'effet des ventes des vaccins contre la pandémie de grippe A (H1N1) et d'autres ventes comptabilisées dans des juridictions où les taux d'imposition sont plus élevés.

Résultat net

Le résultat net a augmenté de 18% (+20% tcc) à USD 10,0 milliards, dépassant la croissance du résultat opérationnel. Le résultat net core a progressé de 17% (+18% tcc) à USD 12,0 milliards.

Résultat par action

Le résultat par action (BPA) a grimpé de 16% (+17% tcc) à USD 4,28, contre USD 3,70 en 2009, tandis que le BPA core a gagné 14% (+15% tcc) à USD 5,15, contre USD 4,50. Le nombre moyen d'actions en circulation a augmenté, en 2010, de 1% à 2 285,7 millions en comparaison de 2 267,9 millions un an plus tôt, tandis qu'au total 2 289,4 millions d'actions étaient en circulation au 31 décembre 2010.

Bilan

La consolidation par intégration globale d'Alcon a eu un impact significatif sur le bilan consolidé du Groupe. Depuis le 31 décembre 2009, les actifs non courants ont augmenté d'USD 34,8 milliards, dont les éléments principaux ont résulté de la consolidation d'Alcon à partir du 25 août 2010 et de l'affectation du coût de regroupement, qui a entraîné une hausse d'USD 24,5 milliards des immobilisations incorporelles identifiées et d'USD 17,9 milliards du goodwill. De surcroît, cela a eu pour effet de réduire d'USD 10,0 milliards les investissements dans les entreprises associées (inclus dans les actifs financiers et autres actifs non courants). Les actifs courants ont baissé d'USD 7,0 milliards, en raison essentiellement d'une diminution d'USD 9,3 millions de la trésorerie et des titres de placement négociables, car ces fonds ont été utilisés pour acquérir la participation additionnelle de 52% dans Alcon. Les comptes clients, les stocks et autres actifs courants ont augmenté d'USD 2,3 milliards, aussi principalement à la suite de la consolidation d'Alcon. Résultant de cette consolidation et d'autres facteurs, le total de l'actif s'est élevé à USD 123,3 milliards au 31 décembre 2010, soit une hausse d'USD 27,8 milliards par rapport à fin 2009.

De la même façon, la consolidation d'Alcon et le financement de la participation additionnelle de 52% ont eu un impact significatif sur le total du passif du Groupe. Les dettes financières ont augmenté d'USD 9,0 milliards. Une partie a été utilisée pour financer l'acquisition d'Alcon. En outre, nous avons levé des fonds par le biais de notre programme de billets de trésorerie, dont le produit a été employé à des fins générales du Groupe Novartis ainsi qu'au financement intercompagnies en vue du financement de l'acquisition de la part de 52% dans Alcon. Les autres passifs courants et non courants ont grimpé d'USD 6,5 milliards, dont USD 3,3 milliards sont un passif d'impôts différés liés principalement aux immobilisations incorporelles identifiées d'Alcon. En raison principalement de ces facteurs, le total du passif a augmenté d'USD 15,5 milliards à USD 53,5 milliards au 31 décembre 2010. Les fonds propres du Groupe ont progressé d'USD 12,3 milliards depuis la fin de l'exercice précédent à USD 69,8 milliards au 31 décembre 2010, et comprennent le résultat net d'USD 10,0 milliards ainsi qu'un montant d'USD 6,3 milliards lié aux intérêts minoritaires de 23% d'Alcon, Inc. et USD 0,9 milliard résultant de la vente nette d'actions propres et des rémunérations versée en actions ainsi l'effet de taux de change favorables qui ont contribué pour USD 0,6 milliard. Cette augmentation a été en partie contrebalancée par le versement d'USD 4,5 milliards pour le dividende 2009 et par des pertes actuarielles d'USD 0,7 milliard ainsi que par des mouvements d'un montant d'USD 0,3 milliard net liés aux intérêts minoritaires et aux entreprises associées.

Le ratio d'endettement du Groupe a grimpé à 0,33:1 au 31 décembre 2010, contre 0,24:1 à fin 2009, reflétant l'augmentation de la dette financière pour financer l'acquisition d'Alcon. La dette financière du Groupe s'élevant à USD 23,0 milliards était composée d'USD 8,6 milliards de passifs courants et d'USD 14,4 milliards de passifs non courants. Le total des liquidités, comprenant USD 3,8 milliards provenant de la consolidation d'Alcon, a diminué à USD 8,1 milliards, contre USD 17,4 milliards à fin 2009. Au 31 décembre 2010, les dettes nettes se sont chiffrées à USD 14,9 milliards, en comparaison de liquidités nettes d'USD 3,5 milliards à fin 2009.

Flux de trésorerie

Les flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles ont atteint USD 14,1 milliards, en hausse de 15,4% par rapport à USD 12,2 milliards en 2009. Les flux de trésorerie supplémentaires d'USD 1,9 milliard engendrés par la forte expansion des activités et par une réduction des besoins en fonds de roulement ont été en partie absorbés par des hausses d'impôts et par des paiements liés au règlement de certaines affaires juridiques.

La sortie nette de trésorerie des activités d'investissement en 2010 s'est élevée à USD 15,8 milliards, en augmentation d'USD 1,5 milliard par rapport à l'exercice précédent. La trésorerie utilisée pour des acquisitions s'est montée à USD 26,7 milliards. Ce montant comprend USD 26,1 milliards (nets d'USD 2,2 milliards de trésorerie acquise) pour l'acquisition de la participation supplémentaire de 52% dans Alcon et USD 0,5 milliard pour l'acquisition de Corthera et d'Oriel

ainsi que pour des paiements différés liés à l'acquisition d'EBEWE. La trésorerie nette utilisée pour des investissements dans des immobilisations corporelles, des immobilisations incorporelles et d'autres actifs a atteint USD 1,7 milliard. Ces sorties de trésorerie ont été en partie compensées par des entrées nettes d'USD 12,6 milliards provenant de la vente de titres de placement négociables.

La trésorerie nette provenant des activités de financement a augmenté d'USD 1,3 milliard à USD 4,1 milliards en 2010, comparée à USD 2,8 milliards en 2009. Le produit des emprunts obligataires et des programmes de billets de trésorerie pour un montant d'USD 8,3 milliards ainsi que d'autres entrées de trésorerie totalisant USD 0,3 milliard ont été partiellement absorbés par le montant d'USD 4,5 milliards du dividende 2009 versé en 2010.

En 2010, le free cash flow s'est élevé à USD 7,9 milliards, soit un bond de 42,8% par rapport à 2009. Le free cash flow avant dividendes a atteint USD 12,3 milliards en 2010, en hausse de 31% comparé à 2009.

Quatrième trimestre

Chiffre d'affaires net

Le chiffre d'affaires net a enregistré une hausse de 10% (+11% tcc) à USD 14,2 milliards, dont USD 1,8 milliard pour Alcon. Des taux de change défavorables ont eu un effet négatif de un point de pourcentage (hors Alcon). Les produits lancés récemment ont contribué pour USD 2,5 milliards au chiffre d'affaires net, représentant 20% du chiffre d'affaires total (hors Alcon).

Produits/charges nets de Corporate

Les produits/charges de Corporate, qui comprennent les coûts des différents sièges du Groupe et ceux de la recherche de Corporate, ont été inférieurs d'USD 21 millions au quatrième trimestre 2010 en comparaison du quatrième trimestre 2009, principalement en raison d'une hausse du produit des retraites.

Résultat opérationnel du Groupe

Le résultat opérationnel a diminué de 6% (-3% tcc). Les taux de change ont eu un effet négatif de trois points de pourcentage. La contribution d'Alcon au résultat opérationnel s'est élevée à USD 222 millions. Les éléments non récurrents enregistrés au cours du trimestre ont totalisé USD 789 millions, en partie compensés par un gain d'USD 392 millions provenant de la cession d'*Enablex*. Ces charges ont compris USD 253 millions dans Pharmaceuticals (principalement perte de valeur sur ASA404: USD 120 millions, frais de restructuration aux Etats-Unis: USD 85 millions), USD 49 millions dans Sandoz (restructuration en Allemagne), USD 75 millions dans Vaccins et Diagnostic (restructuration de la fabrication: USD 52 millions, perte de valeur sur un actif financier: USD 23 million) et USD 383 millions dans Alcon (réévaluation des stocks à leur juste valeur: USD 372 millions et frais résultant du changement de majorité: USD 11 millions). A taux de change constants, le résultat opérationnel core est resté inchangé à USD 2,8 milliards.

Quote-part dans le résultat des entreprises associées

Au quatrième trimestre 2010, la quote-part dans le résultat des entreprises associées a augmenté à USD 175 millions, contre USD 107 millions au trimestre correspondant de 2009. Alcon, Inc., a été comptabilisé en tant qu'entreprise associée jusqu'au 25 août 2010 puis consolidé par intégration globale après cette date. La réévaluation finale de la participation initiale de 25% dans Alcon s'est traduite, au quatrième trimestre, par un gain net d'USD 131 millions. L'exercice 2009 comprenait des charges d'amortissement d'USD 108 millions pour perte de valeur. Au quatrième trimestre, la contribution d'USD 44 millions de l'investissement dans Roche a inclus une charge estimée à USD 89 millions pour la part de Novartis de la restructuration de Roche annoncée récemment.

Au quatrième trimestre, la quote-part core dans le résultat des entreprises associées, qui exclut les éléments exceptionnels et l'amortissement d'immobilisations incorporelles dans les deux périodes de comparaison, a diminué à USD 168 millions, contre USD 252 millions au quatrième trimestre 2009.

Produits financiers et charges d'intérêts

Les produits financiers ont diminué d'USD 104 millions au quatrième trimestre 2009 à une charge financière nette d'USD 26 millions au quatrième trimestre 2010 en raison d'une baisse des rendements des placements financiers et de résultats de change négatifs, liés essentiellement à

une dévaluation au Venezuela. Les charges d'intérêt ont grimpé d'USD 156 millions à USD 196 millions à la suite d'une levée supplémentaire de capitaux en lien avec Alcon.

Impôts

Le taux d'imposition (exprimé en pourcentage du résultat avant impôts) a été exceptionnellement bas à 6,4%, contre 13,7% au quatrième trimestre 2009. Cette forte baisse est largement due à au relèvement du taux d'imposition de Novartis à 16,3% et à l'impact de la consolidation d'Alcon, qui bénéficie d'un taux d'imposition plus faible que celui du reste du Groupe Novartis, et des effets d'impôts différés liés à l'ajustement à la juste valeur des stocks d'Alcon.

Résultat net

Le résultat net a diminué de 2% (+2% tcc) à USD 2,3 milliards. Le résultat net core a baissé de 3% (0% tcc) à USD 2,8 milliards.

Résultat par action

Le résultat par action (BPA) a cédé 6% (-2% tcc) à USD 0,95, contre USD 1,01 au quatrième trimestre 2009, tandis que le BPA core a perdu 10% (-6% tcc) à USD 1,14, contre USD 1,26. La diminution du BPA est plus grande que celle du résultat net, car 23% du résultat net d'Alcon sont attribuables aux intérêts minoritaires et par conséquent exclus du calcul du BPA.

Le nombre moyen d'actions en circulation a augmenté, au quatrième trimestre, de 1% à 2 289,8 millions en comparaison de 2 272,8 millions un an plus tôt, tandis qu'au total 2 289,4 millions d'actions étaient en circulation au 31 décembre 2010.

RAPPORT SUR L'INNOVATION

Novartis possède l'un des pipelines de produits pharmaceutiques les plus compétitifs du secteur avec 147 projets en développement clinique, dont 63 impliquent de nouvelles entités moléculaires.

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

- La FDA a autorisé *Afinitor* (évérolimus) en comprimés pour le traitement des malades souffrant d'astrocytome sous épendymaire à cellules géantes, une tumeur bénigne du cerveau associée à une sclérose tubéreuse, qui nécessitent une intervention thérapeutique mais sans être candidats à une exérèse chirurgicale. La demande réglementaire déposée auprès de l'Union européenne est actuellement examinée sous la marque *Votubia*. Par ailleurs, nous avons déposé une demande d'homologation d'*Afinitor* aux Etats-Unis et dans l'Union européenne pour le traitement des tumeurs neuroendocrines avancées.
- La FDA a homologué *Amtornide* (aliskirène, amlodipine et hydrochlorothiazide) en comprimés à triple composant pour le traitement de l'hypertension chez les malades qui ne parviennent pas à la contrôler de manière adéquate en utilisant deux de ses composants quels qu'ils soient. Les résultats des essais cliniques ont montré qu'*Amtornide* a entraîné une baisse sensiblement plus importante de la pression sanguine comparé à toutes les combinaisons de deux de ses composants.
- En décembre, l'Agence européenne des médicaments (EMA) et le Ministère japonais de la santé, du travail et de la protection sociale (MHLW) ont accordé une autorisation de mise sur le marché à *Tasigna* (nilotinib) pour le traitement des adultes souffrant d'une leucémie myéloïde chronique avec présence du chromosome Philadelphie en phase chronique dépitée précocement. *Tasigna* a été autorisé pour cette indication plus tôt en 2010 aux Etats-Unis et en Suisse.
- En janvier 2011, la Commission européenne a autorisé *Lucentis* (ranibizumab) pour le traitement de la perte de vision due à un œdème maculaire diabétique, la principale cause de cécité dans la population active dans la plupart des pays développés. Des données d'essais pivots ont montré que *Lucentis* est supérieur au traitement par laser, la norme actuelle de soin, en apportant rapidement un gain d'acuité visuelle durable.
- En janvier 2011, le Comité européen pour les produits médicaux à usage humain (CHMP) a émis un avis favorable pour *Gilenya* (fingolimod) 0.5 mg par jour en tant que thérapie modificatrice de la maladie dans la sclérose en plaques cyclique (SePC) hautement active, malgré un traitement à l'interféron bêta, ou chez les patients dont la SePC est grave et progresse rapidement. La demande d'autorisation déposée auprès de l'Union européenne comprenait des données montrant que *Gilenya* 0.5 mg réduisait les rechutes de 52% (P<0.001) sur un an, comparé avec l'interféron bêta-1a IM (Avonex®), l'un des traitements de la SeP prescrits le plus couramment.
- *Lucentis* a été présenté en octobre à l'homologation par l'Union européenne pour traiter la perte de vision due à un œdème maculaire secondaire à une occlusion de la veine rétinienne. Cette demande est étayée par les résultats de deux études de phase III portant sur la veine centrale (OVCR) et sur une branche veineuse (OBVR) (études CRUISE et BRAVO, menées par notre partenaire de licence Genentech). *Lucentis* a montré une amélioration significative par rapport à des injections fictives à six et douze mois de traitement.
- En décembre, Novartis a déposé en Europe une demande d'homologation pour ACZ885 (*Ilaris*, canakinumab) pour le traitement de l'arthrite goutteuse sur la base des résultats de deux études de phase III en vue de son enregistrement qui ont satisfait à leurs critères principaux. Une demande sera soumise au premier trimestre 2011 aux Etats-Unis. Novartis poursuit également des recherches concernant d'autres maladies dans lesquelles il est probable que IL-1 β joue un rôle important, telle que l'arthrite idiopathique juvénile systémique et des indications cardiovasculaires. Des sous-groupes sélectionnés de malades seraient susceptibles d'être traités par le canakinumab, si ce dernier était homologué.

- Un dossier a été soumis pour l'homologation de SOM230 (pasireotide) auprès de l'Union européenne contre la maladie de Cushing. Dans un essai de phase III, SOM230 a démontré une efficacité significative dans l'abaissement des niveaux de cortisol urinaire et libre chez des malades atteints de ce trouble hormonal invalidant et potentiellement mortel.
- L'essai de phase III COMFORT-I a satisfait à son critère principal en démontrant qu'INC424 réduisait de manière significative la taille de la rate chez les malades atteints de myélofibrose primaire, de myélofibrose post-polycythémie vraie ou de myélofibrose post-thrombocythémie essentielle. Les résultats complets de cet essai seront présentés lors d'un prochain congrès médical et il est prévu de déposer en 2011 des demandes d'homologation dans le monde entier. Novartis a obtenu INC424 sous licence d'Incyte pour le développement et la commercialisation éventuelle en dehors des Etats-Unis.
- Les résultats d'une étude comparative en aveugle de phase III (INTENSITY) opposant *Onbrez Breezhaler* au tiotropium, un traitement établi contre la bronchopneumopathie chronique obstructive (BPCO) ont montré qu'*Onbrez Breezhaler* est aussi efficace que le tiotropium pour améliorer la fonction pulmonaire des malades souffrant de BPCO, tout en leur procurant des bénéfices cliniques plus importants en termes de diminution de l'essoufflement et de recours à des médicaments d'urgence ainsi que d'amélioration globale de leur état de santé. Bien que cet essai ait satisfait à son critère principal et à ces critères secondaires concernant des bénéfices importants pour des malades, il n'a pas répondu à celui ayant trait à la supériorité sur le tiotropium s'agissant de la fonction pulmonaire.
- Les résultats d'un essai de phase III étudiant ASA404 (valdimezan) en tant que traitement de seconde intention du cancer du poumon non à petites cellules n'ont pas satisfait au critère principal de prolongement de la survie des malades. Il a été mis fin à ce projet dont les ressources qui lui étaient consacrées ont été allouées à d'autres molécules du pipeline Oncologie.
- Présentés lors du San Antonio Breast Cancer Symposium, les résultats de la seconde analyse intermédiaire de l'essai de phase III AZURE ont montré que *Zometa* n'apportait pas un avantage de survie sans récurrence quand il était ajouté à une chimiothérapie standard d'appoint (post-chirurgicale) et/ou à un traitement hormonal chez les femmes pré- et post-ménopausées atteintes d'un cancer du sein au stade précoce. Toutefois, une analyse planifiée de femmes dont la ménopause était bien établie a fait état d'une amélioration de la survie sans récurrence et de la survie globale chez les malades à qui *Zometa* a été administré. Les demandes soumises aux Etats-Unis et dans l'Union européenne pour son utilisation comme traitement d'appoint dans le cancer du sein au stade précoce ont été retirées et Novartis évaluera les plans pour l'avenir en se fondant sur ces nouvelles données après discussions avec les autorités de la santé du monde entier.
- Novartis n'a pas déposé aux Etats-Unis de demande d'homologation pour évérolimus dans la transplantation cardiaque. Les résultats de la dernière étude de phase III dans les transplantations du cœur sont cohérents avec une utilisation sûre et efficace d'évérolimus quand il est administré conformément aux notices autorisées dans les pays où évérolimus est enregistré pour les transplantations cardiaques. Il est prévu de discuter avec la FDA des résultats provenant d'une utilisation expérimentale additionnelle d'évérolimus.

Autorisations importantes au quatrième trimestre 2010: USA, Europe et Japon

| Produit | Substance active | Indication | Date d'autorisation |
|------------------|---|--|---------------------------------|
| <i>Afinitor</i> | évérolimus | Astrocytome sous épendymaire à cellules géantes associé à une sclérose tubéreuse | USA: octobre |
| <i>Amturnide</i> | aliskirène, amlodipine et hydrochlorothiazide | Hypertension | USA: décembre |
| <i>Lucentis</i> | ranibizumab | Cédème maculaire diabétique | UE: janvier 2011 |
| <i>Tasigna</i> | nilotinib | Leucémie myéloïde chronique dépistée précocement | UE: décembre Japon, décembre |

Projets importants en attente de décisions réglementaires

| Produit | Indication | Demandes déposées | | | Mises à jour |
|---------------------|--|-------------------|------------------|---------|--|
| | | Etats-Unis | Union européenne | Japon | |
| ACZ885 | Arthrite goutteuse | | T4 2010 | | - UE: décembre - USA: soumission prévue au T1 2011 |
| <i>Afinitor</i> | Astrocytome sous épendymaire à cellules géantes associé à une sclérose tubéreuse | Autorisé | T3 2010 | | - USA: autorisation délivrée par la FDA en octobre - Résultats de phase II publiés en novembre dans le <i>New England Journal of Medicine</i> |
| | Tumeurs neuroendocrines | T4 2010 | T4 2010 | T4 2010 | - USA, UE et Japon |
| <i>Exelon Patch</i> | Démence liée à la maladie d'Alzheimer | Autorisé | Autorisé | T1 2010 | - Japon, examen d'une nouvelle demande Décision de l'Agence des produits pharmaceutiques et médicaux attendue dans les mois à venir |
| <i>Gilenya</i> | Sclérose en plaques | Autorisé | T4 2009 | T4 2010 | - USA: autorisation de la FDA en septembre avec indication de première intention dans les formes cycliques de la SeP Autorisations additionnelles délivrées en Russie, Suisse, Australie et dans les Emirats arabes unis - UE: en janvier 2011, avis favorable émis par le CHMP pour utilisation chez les patients atteints de sclérose en plaques cyclique (SePC) hautement active, malgré un traitement à l'interféron bêta, ou chez les patients dont la SePC est grave et progresse rapidement |
| LBH589 | Lymphome de Hodgkin | T4 2010 | | | - USA: décembre - Résultats d'une étude pivot de phase II présentés en décembre à l'American Society of Hematology |
| <i>Lucentis</i> | Occlusion veineuse rétinienne | | T4 2010 | | - UE: octobre |

| Produit | Indication | Demandes déposées | | | Mises à jour |
|--------------------------|--|-------------------|------------------|---------|---|
| | | Etats-Unis | Union européenne | Japon | |
| <i>Onbrez Breezhaler</i> | Maladie pulmonaire obstructive chronique | T4 2008 | Autorisé | T3 2010 | <ul style="list-style-type: none"> - USA: essais cliniques suite à la "complete response letter" de la FDA d'octobre 2009 terminés au T3 2010, résultats soumis fin septembre à la FDA - USA: examen prévu en mars 2011 de la demande d'autorisation (sous le nom d'<i>Arcapta Neohaler</i>) par le Comité consultatif de la FDA |
| SOM230 | Maladie de Cushing | | | T4 2010 | <ul style="list-style-type: none"> - UE: octobre - USA: dépôt prévu au S1 2011 |
| <i>Tekamlo</i> | Hypertension | Autorisé | | T4 2009 | <ul style="list-style-type: none"> - Autorisation délivrée par la FDA en août - UE, avis du CHMP attendu au T1 2011 |
| <i>Amturnide</i> | Hypertension | Autorisé | | T2 2010 | <ul style="list-style-type: none"> - Autorisation délivrée par la FDA en décembre - UE, dépôt en mai 2010 |
| <i>TOBI Podhaler</i> | Fibrose kystique | | | T4 2009 | <ul style="list-style-type: none"> - UE: avis favorable du CHMP reçu en septembre |
| <i>Zometa</i> | Cancer du sein, traitement d'appoint | T4 2009 | | T4 2009 | <ul style="list-style-type: none"> - Essai de phase III AZURE pour son utilisation potentielle dans le cancer du sein précoce n'a pas satisfait à son critère principal dans la population étudiée. Il y a eu toutefois une amélioration de la survie sans récurrence et de la survie globale chez les femmes à qui <i>Zometa</i> a été administré dans un sous-groupe dont la ménopause était bien établie. - Les demandes d'AMM en cours aux USA et dans l'UE ont été retirées, tandis que Novartis réexamine les résultats de l'essai AZURE - Novartis discutera des prochaines étapes avec les autorités de la santé en se basant sur l'analyse du sous-groupe |

Projets pharmaceutiques importants en pipeline

| Projet / molécule | Indication potentielle / domaine thérapeutique | Soumissions prévues | Phase actuelle | Mises à jour |
|-------------------|---|---------------------|----------------|---|
| ACZ885 | Apparition d'une arthrite juvénile idiopathique systémique | 2011 | III | - En voie d'être soumis en 2011 |
| | Prévention secondaire d'accidents cardiovasculaires | ≥ 2015 | II | - Début de la phase III prévu en 2011 |
| | Diabète de type 2 | ≥ 2015 | | |
| AEB071 | Prévention du rejet d'organe | 2014 | II | |
| | Psoriasis | ≥ 2015 | II | |
| <i>Afinitor</i> | Sclérose tubéreuse complexe angiomyolipome | 2011 | III | |
| | Cancer du sein ER+ | 2012 | III | - Présentation en décembre au San Antonio Breast Cancer Symposium de l'essai de phase II TAM-RAD pour évaluer l'effet de l'adjonction d'évérolimus (<i>Afinitor</i>) au traitement hormonal par le tamoxifène dans le cancer du sein métastatique avancé |
| | Cancer du sein HER2+, 1 ^{re} ligne, | 2013 | III | |
| | Cancer du sein HER 2+ve, 2 ^e /3 ^e ligne | 2013 | III | |
| | Cancer gastrique avancé | 2012 | III | |
| | Cancer hépatocellulaire | 2013 | III | |
| | Lymphome diffus à grandes cellules B | ≥ 2015 | III | |
| | | | | |
| AFQ056 | Syndrome de l'X fragile | 2012 | II | - Début d'une étude pivot chez les adultes en novembre 2010 |
| | Maladie de Parkinson, dyskinésie induite par la L-dopa | 2013 | II | |
| AG0178 | Maladie dépressive grave | 2012 | III | |
| AIN457 | Psoriasis | 2013 | II | |
| | Arthrite rhumatoïde | 2013 | II | - Début de la phase III prévu en 2011 |
| | Uveïtis non infectieuse | 2013 | III | - L'étude de phase III examinant AIN457 contre l'uveïtis non infectieuse chez les patients atteints de la maladie de Behcet n'a pas satisfait au critère principal et les résultats sont insuffisants pour justifier le dépôt d'une demande d'autorisation pour cette indication. |
| BAF312 | Sclérose en plaques | ≥ 2015 | II | - Résultats de phase II attendus au T1 2011 |
| BEZ235 | Tumeurs solides | 2014 | I | |
| BKM120 | Tumeurs solides | 2014 | I | |
| CAD106 | Maladie d'Alzheimer | ≥ 2015 | II | |

| Projet / molécule | Indication potentielle / domaine thérapeutique | Soumissions prévues | Phase actuelle | Mises à jour |
|-------------------|--|---------------------|----------------|---|
| DEB025 | Hépatite C | 2013 | II | <ul style="list-style-type: none"> - Suite à une réunion positive de fin de phase II avec la FDA et à un feedback favorable de l'EMA, toutes deux en faveur du programme de phase III, il est prévu de débiter la phase III de l'essai clinique de DEB025 (<i>Alisporivir</i>) au T1 2011 - Cette étude examinera DEB025 en association avec l'interferon pegylé et la ribavirine pour traiter les malades HCV G1 naïfs de tout traitement |
| <i>Exjade</i> | Thalassémie non dépendante de la transfusion | 2011 | II | |
| HCD122 | Tumeurs hématologiques | ≥ 2015 | I | |
| INC424 | Myélofibrose | 2011 | III | <ul style="list-style-type: none"> - Les principaux résultats de l'essai de phase III COMFORT-I montrent que celui-ci a satisfait à son critère principal; INC424 a entraîné une amélioration clinique significative chez les patients atteints de myélofibrose, mesurée par la réduction de la taille de la rate. Les résultats complets seront présentés lors d'un grand congrès médical en 2011 - Les premiers résultats interprétables de l'essai de phase III COMFORT-2 sont attendus au T1 2011 |
| | Polycythémie vraie | 2014 | III | <ul style="list-style-type: none"> - Premier dosage déterminé lors de l'étude globale de phase III RESPONSE aux USA; début de la première étude hors USA attendue au T1 2011 - Résultats d'une étude de phase II sur la PV présentés en décembre à l'American Society of Hematology |
| LBH589 | Myélome multiple | 2013 | III | |
| | Tumeurs hématologiques | ≥ 2015 | II | |
| LCQ908 | Maladies métaboliques | 2014 | II | |
| LCZ696 | Insuffisance cardiaque | 2014 | III | <ul style="list-style-type: none"> - Résultats de phase II publiés dans <i>Lancet</i> et présentés au Collège américain de cardiologie en mars 2010. L'étude a démontré une baisse de la pression sanguine et un soutien potentiel du cœur - Etude de phase III de la morbidité et de la mortalité dans l'insuffisance cardiaque en cours depuis décembre 2009 |
| | Hypertension | 2014 | II | |
| LDE225 | Syndrome de Gorlin | 2012 | II | |
| | Tumeurs solides | 2014 | I | |
| <i>Lucentis</i> | Myopie pathologique | 2012 | III | - Début de la phase III en octobre 2010 |
| NVA237 | Maladie pulmonaire obstructive chronique | 2011 | III | <ul style="list-style-type: none"> - En voie d'être soumis en 2011 - Résultats de phase III (Glow 1, Glow 2 et Glow 3) attendus en 2011 |
| PKC412 | Mastocytose systémique avec attaques | 2013 | II | |
| | Leucémie myéloïde aiguë | 2014 | III | |

| Projet / molécule | Indication potentielle / domaine thérapeutique | Soumissions prévues | Phase actuelle | Mises à jour |
|----------------------------|---|---------------------|----------------|--|
| PRT128 | Syndrome coronaire aigu, maladie coronarienne chronique | ≥ 2015 | II | - Résultats de l'étude de phase II INNOVATE-PCI présentés en août 2010 au congrès de la Société européenne de cardiologie - Programme de phase III du développement clinique prévu de débuter en 2011 |
| PTK796 | Infections bactériennes aiguës de la peau et des structures cutanées, pneumopathies communautaires bactériennes | 2012 | III | |
| QGE031 | Maladies allergiques | 2014 | I | |
| QMF149 | Maladie pulmonaire obstructive chronique | 2014 | II | - Phase II en cours, soumissions hors USA prévues en ≥2014 - A ce stade, un développement pour le marché américain n'est pas prévu |
| | Asthme | 2014 | II | - Soumission dans l'UE prévue en 2014 - Un développement pour le marché américain n'est pas prévu |
| QTI571 (<i>Imatinib</i>) | Hypertension artérielle pulmonaire | 2011 | III | - En voie d'être soumis en 2011 - Résultats attendus au S2 2011 |
| QVA149 | Maladie pulmonaire obstructive chronique | 2012 | III | |
| RLX030 | Insuffisance cardiaque aiguë | 2013 | III | |
| SMC021 | Ostéoarthrite | 2011 | III | - Une première étude de phase III n'a pas satisfait au premier des trois critères principaux ; une deuxième est en cours |
| | Ostéoporose | 2011 | III | - Une étude pivot de phase III (étude 2303) suit l'analyse intermédiaire sur deux ans au T4 2010. Les résultats sur trois ans sont attendus au T3 2011 |
| SOM230 | Acromégalie | 2011 | III | |
| | Syndrome carcinoïde réfractaire / résistant | 2012 | III | |
| <i>Tasigna</i> | Mélanome cKIT | 2012 | III | |
| | Tumeur gastro-intestinale stromale | 2014 | III | |
| TKI258 | Tumeurs solides | 2013 | II | |
| <i>Xolair</i> | Urticaire idiopathique chronique | 2013 | II | - Début de la phase III prévu au T1 2011 |
| <i>Zortress/ Certican</i> | Prévention du rejet d'organe – foie | 2011 | III | - Demande en voie d'être soumise en 2011 |

Projets importants de vaccins en pipeline

| Projet / molécule | Indication potentielle / domaine thérapeutique | Soumissions prévues | Phase actuelle | Mises à jour |
|---------------------------------|---|---------------------|----------------|--|
| <i>Menveo</i> | Prévention des maladies à méningocoque (sérogroupe A, C, Y et W-135) chez les nourrissons | 2011 | III | - USA : soumission en novembre - UE : soumission prévue en 2011 |
| <i>Optaflu</i> | Grippe saisonnière (vaccin de type « subunit ») | 2011 | III | - USA : soumission en 2011 |
| <i>Fluad</i> | Grippe saisonnière (vaccin de type « subunit » avec adjuvant MF59) | 2012 | III | - UE : soumission en 2010 pour la population pédiatrique - Etude de phase III en cours - USA : soumission pour la population âgée prévue en 2012 |
| <i>Bexsero</i> | Vaccin à multicomposant pour la prévention des maladies à méningocoque (sérogroupe B) | ≥ 2013 | II | - UE : soumission en 2010 - USA : soumission prévue en ≥2013 |
| <i>MenABCWY</i> | Prévention des maladies à méningocoque (sérogroupe A, C, Y et W-135) | ≥ 2013 | II | |
| <i>Streptocoque du groupe B</i> | Prévention du streptocoque du groupe B | ≥ 2013 | I | |

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 2010, le Groupe a réalisé un chiffre d'affaires net des activités poursuivies s'élevant à USD 50,6 milliards et a investi environ USD 9,1 milliards (USD 8,1 milliards hors charges pour pertes de valeur et amortissements) dans la recherche et le développement (R&D). Basé à Bâle, en Suisse, le Groupe Novartis emploie quelque 119 000 collaborateurs (dont 16 700 chez Alcon) équivalents plein temps et déploie ses activités dans plus de 140 pays. Pour plus d'informations, veuillez consulter notre site <http://www.novartis.com>.

Novartis a publié son rapport annuel aujourd'hui, qui est disponible sur son site Internet www.novartis.com. Novartis déposera aujourd'hui également la version américaine de son rapport annuel (Form 20-F) auprès de l'Autorité américaine de surveillance des marchés financiers (SEC), et publiera ce document sur www.novartis.com. Les actionnaires qui en font la demande recevront gratuitement un exemplaire sur papier de l'un ou l'autre de ces documents, chacun contenant les états financiers complets et audités.

Dates importantes

| | |
|-----------------|--|
| 22 février 2011 | Assemblée générale annuelle |
| 19 avril 2011 | Résultats du premier trimestre 2011 |
| 19 juillet 2011 | Résultats du deuxième trimestre et du premier semestre 2011 |
| 25 octobre 2011 | Résultats du troisième trimestre et des neuf premiers mois de 2011 |

COMPTES CONSOLIDÉS SIMPLIFIÉS

Comptes de résultat consolidés

Quatrième trimestre (non audité)

| | T4 2010 | T4 2009 | Variation | |
|--|----------------|----------------|--------------|------------|
| | M USD | M USD | M USD | % |
| Chiffre d'affaires net | 14 199 | 12 926 | 1 273 | 10 |
| Autres revenus | 265 | 219 | 46 | 21 |
| Coût des ventes | -4 524 | -3 667 | -857 | 23 |
| Marge brute | 9 940 | 9 478 | 462 | 5 |
| Marketing et vente | -3 990 | -3 476 | -514 | 15 |
| Recherche et développement | -2 592 | -2 148 | -444 | 21 |
| Administration et frais généraux | -794 | -692 | -102 | 15 |
| Autres produits | 568 | 361 | 207 | 57 |
| Autres charges | -665 | -886 | 221 | -25 |
| Résultat opérationnel | 2 467 | 2 637 | -170 | -6 |
| Quote-part dans le résultat net des entreprises associées | 175 | 107 | 68 | 64 |
| Produits financiers | -26 | 104 | -130 | -125 |
| Charges d'intérêts | -196 | -156 | -40 | 26 |
| Résultat avant impôts | 2 420 | 2 692 | -272 | -10 |
| Impôts | -155 | -369 | 214 | -58 |
| Résultat net | 2 265 | 2 323 | -58 | -2 |
| <i>Attribuable aux :</i> | | | | |
| Actionnaires de Novartis AG | 2 169 | 2 305 | -136 | -6 |
| Intérêts minoritaires | 96 | 18 | 78 | 433 |
| Nombre moyen pondéré d'actions en circulation (en millions) | 2 289,8 | 2 272,8 | 17,0 | 1 |
| Résultat de base par action (USD)¹ | 0,95 | 1,01 | -0,06 | -6 |
| Nombre moyen pondéré d'actions en circulation retenu pour le résultat dilué par action (en millions) | 2 307,0 | 2 286,7 | 20,3 | 1 |
| Résultat dilué par action (USD) ¹ | 0,94 | 1,01 | -0,07 | -7 |

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

Comptes de résultat consolidés

Exercice complet (audité)

| | 2010 | 2009 | Variation | |
|---|----------------|----------------|--------------|------------|
| | M USD | M USD | M USD | % |
| Chiffre d'affaires net | 50 624 | 44 267 | 6 357 | 14 |
| Autres revenus | 937 | 836 | 101 | 12 |
| Coût des ventes | -14 488 | -12 179 | -2 309 | 19 |
| Marge brute | 37 073 | 32 924 | 4 149 | 13 |
| Marketing et vente | -13 316 | -12 050 | -1 266 | 11 |
| Recherche et développement | -9 070 | -7 469 | -1 601 | 21 |
| Administration et frais généraux | -2 481 | -2 281 | -200 | 9 |
| Autres produits | 1 234 | 782 | 452 | 58 |
| Autres charges | -1 914 | -1 924 | 10 | -1 |
| Résultat opérationnel | 11 526 | 9 982 | 1 544 | 15 |
| Quote-part dans le résultat net des entreprises associées | 804 | 293 | 511 | 174 |
| Produits financiers | 64 | 198 | -134 | -68 |
| Charges d'intérêts | -692 | -551 | -141 | 26 |
| Résultat avant impôts | 11 702 | 9 922 | 1 780 | 18 |
| Impôts | -1 733 | -1 468 | -265 | 18 |
| Résultat net | 9 969 | 8 454 | 1 515 | 18 |
| <i>Attribuable aux :</i> | | | | |
| <i>Actionnaires de Novartis AG</i> | <i>9 794</i> | <i>8 400</i> | <i>1 394</i> | <i>17</i> |
| <i>Intérêts minoritaires</i> | <i>175</i> | <i>54</i> | <i>121</i> | <i>224</i> |
| Nombre moyen pondéré d'actions en circulation (en millions) | 2 285,7 | 2 267,9 | 17,8 | 1 |
| Résultat de base par action (USD)¹ | 4,28 | 3,70 | 0,58 | 16 |
| Nombre moyen pondéré d'actions en circulation retenu pour le résultat dilué par action (en millions) | 2 300,8 | 2 276,6 | 24,2 | 1 |
| Résultat dilué par action (USD) ¹ | 4,26 | 3,69 | 0,57 | 15 |

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

Comptes de résultat global consolidés

Quatrième trimestre (non audité)

| | T4 2010 M USD | T4 2009 M USD | Variation M USD |
|--|------------------|------------------|--------------------|
| Résultat net | 2 265 | 2 323 | -58 |
| Variation de la juste valeur sur instruments financiers, nette d'impôts | -52 | -67 | 15 |
| Gains actuariels nets des régimes à prestations définies, nets d'impôts | 752 | 1 737 | -985 |
| Quote-part du Groupe dans les autres éléments du résultat global des entreprises associées, nette d'impôts | -7 | 6 | -13 |
| Écarts de conversion | 427 | -110 | 537 |
| Résultat global | 3 385 | 3 889 | -504 |
| <i>Attribuable aux :</i> | | | |
| Actionnaires de Novartis AG | 3 299 | 3 871 | -572 |
| Intérêts minoritaires | 86 | 18 | 68 |

Exercice complet (audité)

| | 2010 M USD | 2009 M USD | Variation M USD |
|--|---------------|---------------|--------------------|
| Résultat net | 9 969 | 8 454 | 1 515 |
| Variation de la juste valeur sur instruments financiers, nette d'impôts | -33 | 93 | -126 |
| (Pertes)/gains actuariels nets des régimes à prestations définies, nets d'impôts | -685 | 949 | -1 634 |
| Quote-part du Groupe dans les autres éléments du résultat global des entreprises associées, nette d'impôts | -94 | -43 | -51 |
| Écarts de conversion | 554 | 789 | -235 |
| Résultat global | 9 711 | 10 242 | -531 |
| <i>Attribuable aux :</i> | | | |
| Actionnaires de Novartis AG | 9 524 | 10 180 | -656 |
| Intérêts minoritaires | 187 | 62 | 125 |

Bilans simplifiés consolidés (audités)

| | 31 déc. 2010 M USD | 31 déc. 2009 M USD | Variation M USD |
|---|--------------------------|--------------------------|--------------------|
| Actif | | | |
| Actifs non courants | | | |
| Immobilisations corporelles | 15 840 | 14 075 | 1 765 |
| Goodwill | 29 692 | 12 039 | 17 653 |
| Immobilisations incorporelles autres que goodwill | 35 231 | 10 331 | 24 900 |
| Actifs financiers et autres actifs non courants | 15 870 | 25 369 | -9 499 |
| Total actifs non courants | 96 633 | 61 814 | 34 819 |
| Actifs courants | | | |
| Stocks | 6 093 | 5 830 | 263 |
| Comptes clients | 9 873 | 8 310 | 1 563 |
| Autres actifs courants | 2 585 | 2 102 | 483 |
| Trésorerie, dépôts à court terme et titres de placement | 8 134 | 17 449 | -9 315 |
| Total actifs courants | 26 685 | 33 691 | -7 006 |
| Total actif | 123 318 | 95 505 | 27 813 |
| Capitaux propres et passifs | | | |
| Total capitaux propres | 69 769 | 57 462 | 12 307 |
| Passifs non courants | | | |
| Dettes financières | 14 360 | 8 675 | 5 685 |
| Autres passifs non courants | 14 531 | 9 898 | 4 633 |
| Total passifs non courants | 28 891 | 18 573 | 10 318 |
| Passifs courants | | | |
| Comptes fournisseurs | 4 788 | 4 012 | 776 |
| Dettes financières et instruments financiers dérivés | 8 627 | 5 313 | 3 314 |
| Autres passifs courants | 11 243 | 10 145 | 1 098 |
| Total passifs courants | 24 658 | 19 470 | 5 188 |
| Total passifs courants et non courants | 53 549 | 38 043 | 15 506 |
| Total capitaux propres et passifs | 123 318 | 95 505 | 27 813 |

Tableaux simplifiés de variation des capitaux propres consolidés

Quatrième trimestre (non audité)

| | T4 2010 M USD | T4 2009 M USD | Variation M USD |
|---|------------------|------------------|--------------------|
| Capitaux propres consolidés au 1^{er} octobre | 66 218 | 53 313 | 12 905 |
| Résultat global | 3 385 | 3 889 | -504 |
| (Achats)/ventes d'actions propres, nets | -82 | 145 | -227 |
| Rémunérations versées en instruments de capitaux propres | 174 | 185 | -11 |
| Impact de changement du taux de détention dans des entreprises consolidées | -74 | | -74 |
| Excès du prix d'achat pour l'acquisition d'intérêts minoritaires comparé aux montants enregistrés | -96 | | -96 |
| Variation des intérêts minoritaires | 244 | -70 | 314 |
| Capitaux propres consolidés au 31 décembre | 69 769 | 57 462 | 12 307 |

Exercice complet (audité)

| | 2010 M USD | 2009 M USD | Variation M USD |
|---|---------------|---------------|--------------------|
| Capitaux propres consolidés au 1^{er} janvier | 57 462 | 50 437 | 7 025 |
| Résultat global | 9 711 | 10 242 | -531 |
| Ventes d'actions propres, nettes | 342 | 225 | 117 |
| Rémunérations versées en instruments de capitaux propres | 599 | 635 | -36 |
| Dividendes | -4 486 | -3 941 | -545 |
| Impact du changement du taux de détention dans des entreprises consolidées | -74 | | -74 |
| Excès du prix d'achat pour l'acquisition d'intérêts minoritaires comparé aux montants enregistrés | -96 | | -96 |
| Variation des intérêts minoritaires | 6 311 | -136 | 6 447 |
| Capitaux propres consolidés au 31 décembre | 69 769 | 57 462 | 12 307 |

Tableaux simplifiés des flux de trésorerie consolidés

Quatrième trimestre (non audité)

| | T4 2010 M USD | T4 2009 M USD | Variation M USD |
|---|------------------|------------------|--------------------|
| Résultat net | 2 265 | 2 323 | -58 |
| Reprises d'éléments non monétaires | | | |
| Impôts | 155 | 369 | -214 |
| Dépréciation, amortissements et pertes de valeur | 914 | 629 | 285 |
| Variation des provisions et autres passifs non courants | 381 | 595 | -214 |
| Résultat financier net | 222 | 52 | 170 |
| Autres | -365 | 7 | -372 |
| Résultat net ajusté des éléments non monétaires | 3 572 | 3 975 | -403 |
| Intérêts et autres produits financiers encaissés | 22 | 23 | -1 |
| Intérêts et autres charges financières payés | -232 | -156 | -76 |
| Impôts payés | -530 | -406 | -124 |
| Flux de trésorerie avant variations du fonds de roulement | 2 832 | 3 436 | -604 |
| Charges de restructuration et autres paiements en numéraire prélevés sur les provisions | -570 | -168 | -402 |
| Variation de l'actif courant net et autres flux de trésorerie des activités opérationnelles | 2 315 | 1 198 | 1 117 |
| Flux de trésorerie des activités opérationnelles | 4 577 | 4 466 | 111 |
| Acquisitions d'immobilisations corporelles | -673 | -619 | -54 |
| Acquisition d'immobilisations incorporelles, d'actifs financiers et d'autres actifs non courants | -210 | -613 | 403 |
| Produits de cession d'immobilisations incorporelles, corporelles, d'actifs financiers et d'autres actifs non courants | 486 | 115 | 371 |
| Acquisitions d'entreprises | | -35 | 35 |
| Variation des titres de placement | -190 | -3 041 | 2 851 |
| Flux de trésorerie des activités d'investissement | -587 | -4 193 | 3 606 |
| Variation des dettes financières à court et long terme | -3 979 | -271 | -3 708 |
| Transactions sur actions propres | -38 | 144 | -182 |
| Autres flux de financement | -43 | -14 | -29 |
| Flux de trésorerie des activités de financement | -4 060 | -141 | -3 919 |
| Effet nets des écarts de conversion sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie | 3 | -11 | 14 |
| Variation de la trésorerie et des équivalents de trésorerie | -67 | 121 | -188 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie au 1 ^{er} octobre | 5 386 | 2 773 | 2 613 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie au 31 décembre | 5 319 | 2 894 | 2 425 |

Tableaux simplifiés des flux de trésorerie consolidés

Exercice complet (audité)

| | 2010 M USD | 2009 M USD | Variation M USD |
|---|----------------|----------------|--------------------|
| Résultat net | 9 969 | 8 454 | 1 515 |
| Reprises d'éléments non monétaires | | | |
| Impôts | 1 733 | 1 468 | 265 |
| Dépréciation, amortissements et pertes de valeur | 3 577 | 2 341 | 1 236 |
| Variation des provisions et autres passifs non courants | 802 | 1 031 | -229 |
| Résultat financier net | 628 | 353 | 275 |
| Autres | -578 | 255 | -833 |
| Résultat net ajusté des éléments non monétaires | 16 131 | 13 902 | 2 229 |
| Intérêts et autres produits financiers encaissés | 741 | 613 | 128 |
| Intérêts et autres charges financières payés | -670 | -654 | -16 |
| Impôts payés | -2 616 | -1 623 | -993 |
| Flux de trésorerie avant variations du fonds de roulement | 13 586 | 12 238 | 1 348 |
| Charges de restructuration et autres paiements en numéraire prélevés sur les provisions | -1 281 | -735 | -546 |
| Variation de l'actif courant net et autres flux de trésorerie des activités opérationnelles | 1 762 | 688 | 1 074 |
| Flux de trésorerie des activités opérationnelles | 14 067 | 12 191 | 1 876 |
| Acquisitions d'immobilisations corporelles | -1 678 | -1 887 | 209 |
| Acquisition d'immobilisations incorporelles, d'actifs financiers et d'autres actifs non courants | -693 | -1 084 | 391 |
| Produits de cession d'immobilisations incorporelles, corporelles, d'actifs financiers et d'autres actifs non courants | 650 | 226 | 424 |
| Acquisitions et cessions d'actifs | -26 666 | -925 | -25 741 |
| Variation des titres de placement | 12 631 | -10 549 | 23 180 |
| Flux de trésorerie des activités d'investissement | -15 756 | -14 219 | -1 537 |
| Variation des dettes financières à court et long terme | 8 279 | 6 539 | 1 740 |
| Dividendes versés aux actionnaires de Novartis AG | -4 486 | -3 941 | -545 |
| Transactions sur actions propres | 400 | 224 | 176 |
| Autres flux de financement | -77 | -13 | -64 |
| Flux de trésorerie des activités de financement | 4 116 | 2 809 | 1 307 |
| Effet nets des écarts de conversion sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie | -2 | 75 | -77 |
| Variation de la trésorerie et des équivalents de trésorerie | 2 425 | 856 | 1 569 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie au 1 ^{er} janvier | 2 894 | 2 038 | 856 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie au 31 décembre | 5 319 | 2 894 | 2 425 |

Notes aux comptes consolidés simplifiés pour les périodes de trois et douze mois se terminant le 31 décembre 2010

1. Méthode comptable retenue pour la présentation des comptes

Les comptes intermédiaires consolidés simplifiés pour les périodes de trois et de douze mois se terminant le 31 décembre 2010 ont été établis conformément à la norme comptable internationale *IAS 34 Information financière intermédiaire* et aux normes comptables décrites dans le Rapport annuel 2010 publié le 27 janvier 2011.

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

3. Acquisitions, cessions et transactions importantes

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

Acquisitions en 2010

Corporate – Alcon, Inc.

Novartis a acquis, en juillet 2008, de Nestlé une participation initiale de 25% dans Alcon, Inc. (Alcon) pour USD 10,4 milliards, soit USD 143 par action. Le 4 janvier, Novartis a annoncé avoir exercé son option d'achat pour acquérir de Nestlé sa participation restante de 52% dans Alcon pour un montant d'USD 28,3 milliards environ, soit USD 180 par action. Le 25 août, Novartis a achevé l'acquisition d'une part supplémentaire de 52% dans Alcon, portant sa participation à 77%.

Le prix d'achat de ces 77%, se chiffrant à USD 38,7 milliards au total, comprend certains ajustements pour les dividendes et intérêts jusqu'au 25 août 2010, date de clôture de la transaction. Les sources de financement pour obtenir cette majorité de 77%, y compris la part initiale de 25% acquise à la mi-2008, ont été les liquidités disponibles pour un montant d'USD 17,0 milliards et USD 13,5 milliards procurés par des emprunts obligataires émis en mars 2010 ainsi qu'en 2008 et 2009. En outre, Novartis a levé des fonds par le biais de son programme de billets de trésorerie, dont le produit a été employé à des fins générales du Groupe Novartis ainsi qu'au financement intercompagnies en vue du financement de l'acquisition de la part de 52% dans Alcon.

Un résumé de l'impact financier de la consolidation d'Alcon à compter du 25 août, en utilisant des estimations finales de la juste valeur des actifs et passifs acquis se présente comme suit:

| | USD Milliards | USD Milliards |
|---|------------------|------------------|
| Prix d'acquisition de la part initiale de 25% dans Alcon | | 10,4 |
| Prix d'acquisition de la part additionnelle de 52% dans Alcon | | 28,3 |
| Prix d'acquisition | | 38,7 |
| Ajustements liés à la mise en équivalence des 25% dans Alcon | | -0,4 |
| Plus-value liée à la réévaluation de la part initiale de 25% | | 0,4 |
| Valeur de l'investissement à la date du changement de majorité | | 38,7 |
| Actifs nets reportés par Alcon (en excluant le goodwill mais en incluant les ajustements US GAAP / IFRS) | 5,9 | |
| Ajustements à la juste valeur estimée | | |
| - immobilisations corporelles | | 0,1 |
| - immobilisations incorporelles | | 24,5 |
| - stocks | | 0,5 |
| - autres passifs | | -0,1 |
| - passif d'impôts différés | | -3,8 |
| Juste valeur des actifs nets acquis | | 27,1 |
| Déduction de la valeur attribuée aux 23% minoritaires | | -6,3 |
| Goodwill résiduel | | 17,9 |

La juste valeur des actifs acquis nets a été définitivement arrêtée, exception faite d'éléments qui pourraient surgir après l'acquisition des 100% d'Alcon.

Le goodwill résiduel est attribuable à un certain nombre de facteurs, tels que la future plateforme de croissance et les synergies susceptibles d'être réalisées. Aucun goodwill ne semble être à ce stade déductible fiscalement. Les cessions exigées par les autorités réglementaires devraient être effectuées au premier trimestre 2011. Ces cessions varient selon les marchés et ont engendré en 2010 un chiffre d'affaires d'USD 100 millions environ.

Lorsque les regroupements d'entreprises sont effectués par étapes, les normes IFRS exigent que l'acquéreur ajuste toute participation qu'il détenait antérieurement dans l'entreprise acquise à sa juste valeur à la date d'acquisition par le biais du compte de résultat. L'accord que Novartis avait conclu en

2008 avec Nestlé stipulait un prix moyen pouvant aller jusqu'à USD 168 par action pour la totalité des quelque 77% que Nestlé détenait dans Alcon, compte tenu d'un montant d'USD 143 par action pour la participation initiale acquise en 2008 par Novartis et d'un prix maximum d'USD 181 pour les 52% restants, y compris une prime pour le changement de majorité.

Novartis a réévalué la juste valeur de la participation minoritaire de 25% dans Alcon acquise en 2008 de Nestlé comme suit :

| | M USD |
|--|---------------|
| Juste valeur de la part d'environ 77% dans Alcon achetées à Nestlé, évaluées à USD 168 par action | 38 663 |
| Montant payé afin d'acquérir la part d'environ 52% dans Alcon le 25 août 2010 (incluant la prime de contrôle) | -28 343 |
| Juste valeur estimée de la part initiale de 25% dans Alcon au 25 août 2010 | 10 320 |
| Valeur comptable de la part de 25% dans Alcon au 25 août 2010 | -9 942 |
| Excédent de la juste valeur sur la valeur comptable | 378 |
| Imputation des pertes accumulées dans le résultat global du 7 juillet 2008 au 25 août 2010 au compte de résultat | -43 |
| Plus-value réalisée le 25 août 2010 du fait de la réévaluation à la juste valeur de la part initiale d'environ 25% dans Alcon | 335 |

Novartis a établi que la juste valeur de la totalité de sa participation dans Alcon s'élève à USD 38,7 milliards, sur la base d'un prix d'USD 168 par action Alcon. Ce prix représente à la fois la valeur de l'action figurant dans la proposition d'acquisition des intérêts minoritaires et le prix moyen approximatif par action payé par Novartis pour la participation totale acquise de Nestlé.

Le 15 décembre, Novartis a annoncé avoir conclu un accord définitif pour fusionner-absorber Alcon moyennant des actions de Novartis et une soulte (contingent value amount – CVA). Selon les termes de cet accord, l'opération de fusion inclura jusqu'à 2,8 actions Novartis et une soulte en espèces pour une somme totale d'USD 168 par action. Si la valeur des 2,8 actions Novartis est supérieure à USD 168, le nombre d'actions Novartis sera diminué en proportion. L'accord de fusion-absorption prévoit le versement d'un montant d'USD 12,9 milliards aux actionnaires minoritaires, se composant au maximum de 215 millions d'actions Novartis et d'une soulte éventuelle en espèces.

La fusion devrait être terminée au cours du premier semestre 2011 sous réserve de l'autorisation d'une déclaration d'enregistrement par l'autorité américaine de surveillance des marchés financiers (SEC), de l'approbation par les deux tiers des actionnaires de Novartis et d'Alcon votant lors de leurs assemblées respectives et d'autres conditions habituelles de clôture.

La proposition d'acquérir les intérêts minoritaires restants par le biais d'une fusion est considérée comme une transaction individuelle à la suite de l'acquisition antérieure de la majorité de contrôle. Cette transaction modifie certes la part de Novartis dans Alcon mais n'entraîne pas de changement de contrôle, de sorte qu'elle sera comptabilisée comme une transaction portant sur les capitaux propres, comme le demande IAS 27R. Ce qui signifie que les actifs et passifs ne sont pas réévalués à la date d'acquisition des intérêts minoritaires par le biais d'une fusion, qu'il n'y a pas création de goodwill et que tout dépassement du prix payé pour acquérir les intérêts minoritaires par rapport à la part proportionnelle des actifs nets qu'ils détiennent est comptabilisée dans les capitaux propres.

Pharmaceuticals – Corthera

Le 3 février, Novartis a achevé l'acquisition (annoncée le 23 décembre 2009) de 100% de Corthera Inc., une entreprise américaine non cotée pour un prix total d'USD 327 millions. Cette acquisition lui a permis 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 versement initial en espèces d'USD 120 millions et des contreparties éventuelles pour un montant d'USD 207 millions. Ces contreparties représentent la valeur actuelle nette de paiements supplémentaires aux anciens actionnaires de Corthera liés au franchissement d'étapes de développement et de commercialisation spécifiques. L'affectation finale du coût de regroupement s'est composée pour USD 309 millions d'actifs nets acquis

et d'un goodwill d'USD 18 millions. Les résultats des opérations depuis la date de cette acquisition n'ont pas été importants.

Sandoz – Oriol Therapeutics

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

Acquisitions en 2009

Sandoz – EBEWE Pharma

Le 20 mai, Novartis a annoncé avoir conclu un accord définitif portant sur l'acquisition par Sandoz de 100% du secteur d'activité des spécialités génériques injectables d'EBEWE Pharma pour EUR 925 millions (USD 1,3 milliard) en espèces, montant qui sera ajusté des liquidités ou des dettes estimées à la date de clôture. Cette transaction a été finalisée le 22 septembre 2009. Le premier paiement d'EUR 600 millions (USD 0,9 milliard) a été effectué en 2009 et le solde en 2010. La juste valeur des actifs nets acquis d'EBEWE selon l'affectation finale du coût de regroupement se monte à USD 0,7 millions et le goodwill à USD 0,5 millions. 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 2011, est soumise à certaines conditions, notamment son acceptation par le gouvernement et l'approbation des autorités réglementaires de Chine.

Autres transactions importantes en 2010

Corporate – émission d'un emprunt obligataire en dollars

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

Corporate – Changement du 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 régime des retraites en Suisse. Ces modifications n'ont pas d'impact sur les retraites existantes en cours de paiement, ni sur les assurés nés avant le 1^{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 additionnels, répartis sur une période de dix ans, pourraient atteindre USD 481 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 régime des retraites en Suisse a entraîné un gain lié aux modifications de la comptabilisation du régime de retraites d'USD 265 millions (CHF 283 millions) avant impôts reflété dans les comptes consolidés du Groupe préparés selon les normes IFRS au deuxième trimestre 2010. Ce calcul ne prend en compte que la valeur escomptée des primes de transfert pour les années de service accomplies attribués aux assurés affectés par le changement de régime. Cette valeur calculée conformément aux exigences IFRS se monte à USD 202 millions (CHF 219 millions). En revanche, ce calcul ne tient pas compte des 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

Quatrième trimestre

| | Cours moyen T4 2010 USD | Cours moyen T4 2009 USD | Cours de clôture 31 déc. 2010 USD | Cours de clôture 31 déc. 2009 USD |
|---------|--|----------------------------------|--|---|
| 1 CHF | 1,027 | 0,980 | 1,063 | 0,965 |
| 1 EUR | 1,359 | 1,478 | 1,324 | 1,436 |
| 1 GBP | 1,581 | 1,634 | 1,552 | 1,591 |
| 100 JPY | 1,212 | 1,115 | 1,227 | 1,086 |

Exercice complet

| | Taux moyens 2010 USD | Taux moyens 2009 USD | Cours en fin de période 31 déc. 2010 USD | Cours en fin de période 31 déc. 2009 USD |
|---------|---|-------------------------------|---|---|
| 1 CHF | 0,961 | 0,923 | 1,063 | 0,965 |
| 1 EUR | 1,327 | 1,393 | 1,324 | 1,436 |
| 1 GBP | 1,546 | 1,564 | 1,552 | 1,591 |
| 100 JPY | 1,141 | 1,070 | 1,227 | 1,086 |

5. Comptes de résultat consolidés – Segmentation – Quatrième trimestre (non audité)

| | Pharmaceuticals | | Vaccins et Diagnostic | | Sandoz | | Consumer Health | | Alcon, Inc. | Corporate (éliminations incl.) | | Total du Groupe | |
|--|------------------|------------------|-----------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|--------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| | T4 2010 M USD | T4 2009 M USD | T4 2010 M USD | T4 2009 M USD | T4 2010 M USD | T4 2009 M USD | T4 2010 M USD | T4 2009 M USD | T4 2010 M USD | T4 2010 M USD | T4 2009 M USD | T4 2010 M USD | T4 2009 M USD |
| Chiffre d'affaires net réalisé avec des tiers | 8 032 | 7 773 | 361 | 1 387 | 2 367 | 2 143 | 1 630 | 1 623 | 1 809 | | | 14 199 | 12 926 |
| Ventes à d'autres secteurs | 42 | 38 | 11 | 20 | 68 | 74 | 7 | 13 | | -128 | -145 | | |
| Chiffre d'affaires net des secteurs | 8 074 | 7 811 | 372 | 1 407 | 2 435 | 2 217 | 1 637 | 1 636 | 1 809 | -128 | -145 | 14 199 | 12 926 |
| Autres revenus | 119 | 93 | 121 | 108 | 6 | 2 | 18 | 16 | 2 | -1 | | 265 | 219 |
| Coût des ventes | -1 461 | -1 382 | -393 | -552 | -1 389 | -1 253 | -580 | -614 | -826 | 125 | 134 | -4 524 | -3 667 |
| Marge brute | 6 732 | 6 522 | 100 | 963 | 1 052 | 966 | 1 075 | 1 038 | 985 | -4 | -11 | 9 940 | 9 478 |
| Marketing et vente | -2 401 | -2 356 | -90 | -109 | -400 | -396 | -648 | -615 | -453 | 2 | | -3 990 | -3 476 |
| Recherche et développement | -1 901 | -1 632 | -138 | -199 | -203 | -172 | -99 | -102 | -194 | -57 | -43 | -2 592 | -2 148 |
| Administration et frais généraux | -280 | -261 | -42 | -61 | -95 | -109 | -120 | -120 | -105 | -152 | -141 | -794 | -692 |
| Autres produits | 470 | 169 | 8 | 6 | 23 | 86 | 11 | 29 | | 56 | 71 | 568 | 361 |
| Autres charges | -330 | -536 | -91 | -17 | -119 | -154 | -10 | -23 | -11 | -104 | -156 | -665 | -886 |
| Résultat opérationnel | 2 290 | 1 906 | -253 | 583 | 258 | 221 | 209 | 207 | 222 | -259 | -280 | 2 467 | 2 637 |
| <i>en % du chiffre d'affaires net</i> | <i>28,5%</i> | <i>24,5%</i> | <i>-70,1%</i> | <i>42,0%</i> | <i>10,9%</i> | <i>10,3%</i> | <i>12,8%</i> | <i>12,8%</i> | <i>12,3%</i> | | | <i>17,4%</i> | <i>20,4%</i> |
| Quote-part du résultat net des entreprises associées | | -8 | 7 | | 1 | 2 | | | | 167 | 113 | 175 | 107 |
| Produits financiers | | | | | | | | | | | | -26 | 104 |
| Charges d'intérêts | | | | | | | | | | | | -196 | -156 |
| Résultat avant impôts | | | | | | | | | | | | 2 420 | 2 692 |
| Impôts | | | | | | | | | | | | -155 | -369 |
| Résultat net | | | | | | | | | | | | 2 265 | 2 323 |
| <i>Acquisitions:</i> | | | | | | | | | | | | | |
| - Immobilisations corporelles ¹ | 312 | 309 | 41 | 143 | 127 | 104 | 71 | 66 | 50 | 56 | 28 | 657 | 650 |
| - Autres immobilisations incorporelles ¹ | 108 | 527 | 3 | | 9 | 7 | 3 | 21 | 4 | 2 | 7 | 129 | 562 |

¹ Hors effet des regroupements d'entreprises

Comptes de résultats consolidés – Segmentation – Exercice complet (non audités)

| | Pharmaceuticals | | Vaccins et Diagnostic | | Sandoz | | Consumer Health | | Alcon, Inc. ¹ | Corporate (éliminations incl.) | | Total du Groupe | |
|--|-----------------|---------------|-----------------------|---------------|---------------|---------------|-----------------|---------------|--------------------------|--------------------------------|---------------|-----------------|---------------|
| | 2010 M USD | 2009 M USD | 2010 M USD | 2009 M USD | 2010 M USD | 2009 M USD | 2010 M USD | 2009 M USD | 2010 M USD | 2010 M USD | 2009 M USD | 2010 M USD | 2009 M USD |
| Chiffre d'affaires net réalisé avec des tiers | 30 558 | 28 538 | 2 918 | 2 424 | 8 518 | 7 493 | 6 204 | 5 812 | 2 426 | | | 50 624 | 44 267 |
| Ventes à d'autres secteurs | 157 | 175 | 60 | 46 | 267 | 264 | 49 | 44 | | -533 | -529 | | |
| Chiffre d'affaires net des secteurs | 30 715 | 28 713 | 2 978 | 2 470 | 8 785 | 7 757 | 6 253 | 5 856 | 2 426 | -533 | -529 | 50 624 | 44 267 |
| Autres revenus | 422 | 377 | 433 | 390 | 16 | 10 | 65 | 59 | 3 | -2 | | 937 | 836 |
| Coût des ventes | -5 361 | -4 955 | -1 551 | -1 415 | -4 854 | -4 201 | -2 173 | -2 111 | -1 082 | 533 | 503 | -14 488 | -12 179 |
| Marge brute | 25 776 | 24 135 | 1 860 | 1 445 | 3 947 | 3 566 | 4 145 | 3 804 | 1 347 | -2 | -26 | 37 073 | 32 924 |
| Marketing et vente | -8 694 | -8 369 | -338 | -297 | -1 449 | -1 330 | -2 238 | -2 054 | -600 | 3 | | -13 316 | -12 050 |
| Recherche et développement | -7 081 | -5 840 | -523 | -508 | -658 | -613 | -359 | -346 | -254 | -195 | -162 | -9 070 | -7 469 |
| Administration et frais généraux | -919 | -870 | -149 | -176 | -350 | -385 | -402 | -376 | -140 | -521 | -474 | -2 481 | -2 281 |
| Autres produits | 687 | 414 | 35 | 27 | 77 | 105 | 48 | 72 | | 387 | 164 | 1 234 | 782 |
| Autres charges | -971 | -1 078 | -273 | -119 | -295 | -272 | -41 | -84 | -30 | -304 | -371 | -1 914 | -1 924 |
| Résultat opérationnel | 8 798 | 8 392 | 612 | 372 | 1 272 | 1 071 | 1 153 | 1 016 | 323 | -632 | -869 | 11 526 | 9 982 |
| <i>en % du chiffre d'affaires net</i> | <i>28,8%</i> | <i>29,4%</i> | <i>21,0%</i> | <i>15,3%</i> | <i>14,9%</i> | <i>14,3%</i> | <i>18,6%</i> | <i>17,5%</i> | <i>13,3%</i> | | | <i>22,8%</i> | <i>22,5%</i> |
| Quote-part du résultat net des entreprises associées | -16 | -14 | 7 | | 3 | 7 | | | | 810 | 300 | 804 | 293 |
| Produits financiers | | | | | | | | | | | | 64 | 198 |
| Charges d'intérêts | | | | | | | | | | | | -692 | -551 |
| Résultat avant impôts | | | | | | | | | | | | 11 702 | 9 922 |
| Impôts | | | | | | | | | | | | -1 733 | -1 468 |
| Résultat net | | | | | | | | | | | | 9 969 | 8 454 |
| <i>Acquisitions:</i> | | | | | | | | | | | | | |
| - Immobilisations corporelles ² | 777 | 922 | 159 | 437 | 307 | 282 | 150 | 164 | 107 | 153 | 78 | 1 653 | 1 883 |
| - Autres immobilisations incorporelles ² | 414 | 809 | 9 | 12 | 32 | 35 | 14 | 101 | 20 | 6 | 10 | 495 | 967 |

¹ Alcon, Inc. est consolidé à partir du 25 août 2010

² 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 peuvent se conclure parfois par de lourdes sentences. Par conséquent, Novartis pourrait se voir notifier des 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 2010. Non exhaustive, la liste suivante passe en revue quelques-uns des cas cités dans le Rapport annuel 2010 et contient les informations disponibles au 26 janvier 2011.

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). NPC coopère aux investigations civiles et criminelles que l'EDPA mène en parallèle au sujet d'accusations de promotion de *Trileptal*, un traitement contre l'épilepsie, pour des indications pour lesquelles ce produit n'a pas été autorisé, et de certains paiements à des prestataires de soins de santé en lien avec ce médicament. NPC a également collaboré à une enquête menée par l'EDPA au sujet d'accusations de promotion pour des indications pour lesquelles des produits n'ont pas été autorisés, et de paiements à des prestataires de soins de santé en lien avec cinq autres produits: *Diovan*, *Exforge*, *Sandostatine*, *Tekturna* et *Zelnorm*. Le 30 septembre 2010, NPC a obtenu de l'EDPA un règlement global mettant fin aux investigations relatives à *Trileptal* et aux cinq autres médicaments. Ce règlement comprend un accord de NPC de plaider coupable de délit de violation de la loi américaine sur les médicaments et les cosmétiques (US Food, Drug and Cosmetic Act) et de payer une amende d'USD 185 millions pour *Trileptal*. NPC a aussi mis un terme, dans le cadre de la «False Claims Act», aux accusations civiles liées à *Trileptal* et aux cinq autres produits en acceptant de payer USD 237,5 millions. En outre, NPC a conclu un « corporate integrity agreement » (CIA) avec le bureau de l'inspecteur général du Département de la Santé et des Services sociaux des Etats-Unis (U.S. Department of Health and Human Services) Selon les termes du CIA, dont la période a été fixée à cinq ans, NPC mettra en place des mesures additionnelles de mise en conformité. Le plaider coupable de NPC a lieu le 2 novembre 2010 lors d'une audience de l'EDPA devant le Tribunal fédéral de district. L'audience du prononcé de la peine devrait lieu le 28 janvier 2011 devant la même cour. Le montant total du règlement qui s'élève à USD 422,5 millions a été intégralement provisionné à la fin du deuxième trimestre 2010.

Au quatrième trimestre 2010, NPC a eu connaissance d'une enquête du procureur fédéral du district ouest de New York concernant des questions de consentement éclairé en rapport avec des essais cliniques en Chine et des pratiques de marketing concernant un certain nombre de produits de Novartis. NPC coopère à l'enquête qui est de nature civile.

Le 12 janvier 2010, la Commission européenne (CE) a adressé une requête à certaines sociétés pharmaceutiques, y compris Novartis International AG et Sandoz International GmbH, leur demandant de lui fournir copie de tous leurs contrats de règlement à l'amiable relatifs à des brevets ainsi que de toutes les annexes et de tous les accords et modifications les concernant. Cette requête couvrait les accords conclus entre les laboratoires de princeps et les fabricants de génériques pendant la période allant du 1^{er} juillet 2008 au 31 décembre 2009 et concernant l'Union européenne et l'Espace économique européen. Le 12 février 2010, les deux entités de Novartis ont soumis, leurs réponses respectives à la CE. Le 17 janvier 2011, celles-là ont reçu une deuxième demande de renseignements pour la période allant du 1^{er} janvier au 31 décembre 2010.

Zometa/Aredia : litige ayant trait à la responsabilité produit

NPC et d'autres filiales de Novartis sont défenderesses dans 692 actions en justice intentées devant les 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. NPC a fait appel de ce jugement devant la Cour suprême de l'Etat du Montana, qui l'a confirmé le 30 décembre 2010. Le 6 octobre 2010, le jury d'un procès qui a eu lieu devant la cour de l'Etat du New Jersey, a rendu un verdict

favorable à NPC. Ce jugement est actuellement en appel. Un autre procès qui s'est tenu en novembre 2010 devant le tribunal fédéral de Caroline du Nord s'est terminé par une décision en faveur du demandeur. NPC a déposé des requêtes après le procès, et fera appel, si nécessaire, de cette décision. Deux procès sont actuellement prévus en avril et juillet 2011

Zelnorm : litige ayant trait à la responsabilité produit

NPC et d'autres filiales de Novartis sont défenderesses dans 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, laquelle a soumis un mémoire de défense. En mai 2010, NPC a conclu un accord de principe en vue de régler 124 cas, cet accord est subordonné au consentement de chacun des demandeurs. NPC est toujours en attente de ces consentements. Un procès est actuellement prévu en avril 2010.

Litige portant sur les brevets de lentilles de contact

Johnson & Johnson (J&J) et CIBA Vision (CV) ont conclu un accord de règlement avec effet au 1^{er} janvier 2011, mettant ainsi un terme au litige, connu, portant sur les brevets de CV concernant l'hydrogel de silicone aux Etats-Unis et dans tous les pays européens, sauf le Royaume-Uni où CV a déposé une requête auprès de la Cour suprême pour que celle-ci examine son recours contre les jugements d'invalidité rendus par les tribunaux inférieurs.

Litige portant sur la législation du travail

Certains délégués médicaux ont porté plainte contre NPC aux Etats-Unis devant un tribunal de l'Etat de Californie ainsi que devant un tribunal fédéral du District Sud de New York (SDNY) pour violation de la législation du travail concernant les salaires et les horaires. Les demandeurs reprochent à NPC de les avoir classés à tort comme employés «exemptés» et d'avoir refusé de leur payer des heures supplémentaires. Ces plaintes ont été regroupées et certifiées en tant qu'action collective. Elles font partie d'actions en justice intentées contre les sociétés pharmaceutiques qui contestent la pratique ancienne de l'industrie de considérer les délégués médicaux comme des employés salariés. En janvier 2009, le SDNY a décidé que ces délégués n'avaient pas droit au paiement d'heures supplémentaires en vertu du «Federal Fair Labor Standards Act» (loi fédérale sur les normes d'emploi équitables) et des lois sur le travail concernant les salaires et les horaires. Les demandeurs ont fait appel de ce jugement devant la Cour d'appel de deuxième instance. L'association nationale des avocats de l'emploi (National Employment Lawyers Association) et le Département américain du travail ont déposé des «amicus briefs» (requêtes) en faveur des demandeurs, tandis que la Chambre de commerce américaine a fait de même en faveur de NPC. Le 6 juillet 2010, la deuxième instance a invalidé le jugement du SDNY et lui a renvoyé le cas en lui demandant de statuer à nouveau. Le 2 août 2010, l'arrêt de renvoi a été suspendu, car NPC a décidé de faire appel de la décision de la deuxième instance devant la Cour suprême des Etats-Unis. Le 4 octobre 2010, NPC a déposé un recours extraordinaire («certiorari») pour obtenir une décision de la Cour suprême. Des «amicus briefs» en faveur du recours «certiorari» de NPC ont été déposées le 5 novembre 2010 par la Chambre de commerce américaine et par la Pharmaceutical Research and Manufacturers of America (PhRMA) La Cour suprême des Etats-Unis devrait se réunir le 18 février 2011 pour décider d'accepter ou de rejeter le recours de NPC.

Litige portant sur la discrimination sexuelle

En novembre 2004, certaines déléguées médicales ont déposé auprès du SDNY une plainte collective contre NPC, Novartis Corporation et un directeur de Novartis pour discrimination sexuelles. Novartis Corporation et le directeur de Novartis ont été par la suite mis hors de cause. Le procès contre NPC a débuté en avril 2010. Le jury a rendu, les 17 et 19 mai 2010, un verdict de culpabilité et accordé USD 3,4 millions de dommages compensatoires à titre individuel aux participantes qui ont témoigné devant le tribunal et USD 250 millions de dommages punitifs. Le 14 juillet 2010, le SDNY a donné son approbation préliminaire à un accord de règlement de la plainte collective conclu entre NPC et les demanderesses pour mettre fin à la procédure. Toutes les participantes ont été avisées de cet accord en date du 8 septembre 2010. L'audience sur le caractère équitable de celui-ci a eu lieu le 19 novembre 2010 devant le SDNY. Ce dernier a rendu, le 30 novembre 2010, une ordonnance autorisant le règlement, concluant ainsi le cas par un non lieu aux dépens.

Selon cet accord, NPC effectuera des versements en espèces aux participantes qualifiées pour rémunérations rétroactives et dommages compensatoires pour un montant pouvant atteindre USD 152,5 millions et financera, sur trois ans, des améliorations de ses politiques et programmes estimées à 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 des plaignantes. NPC révisera encore ses processus de gestion de la performance pour s'assurer qu'ils soient équitables envers tous ses employés.

Litige avec les actionnaires minoritaires d'Alcon

A partir du 7 janvier 2010, des actionnaires minoritaires d'Alcon, Inc. ont déposé contre Novartis AG et d'autres, des plaintes collectives concernant les transactions ayant trait à Alcon annoncées le 4 janvier 2010. Ces plaintes ont été déposées devant le SDNY, les tribunaux du district est de New York (EDNY), du district nord du Texas (NDTX) et devant plusieurs tribunaux de l'Etat du Texas. L'EDNY a rejeté la plainte sans préjudice pour les demandeurs le 18 mars 2010. Le cas a été transféré du NDTX au SDNY et formellement consolidé le 25 juin 2010 avec les autres plaintes déposées devant ce tribunal. En s'appuyant sur la doctrine «forum non conveniens (FNC)», Novartis a obtenu, le 24 mai 2010, que le SDNY rejette toutes les plaintes et sa décision a été communiquée le 2 juillet 2010. Le 14 juillet 2010, les demandeurs ont fait appel de cette décision devant la deuxième instance. Le 5 janvier 2011, les demandeurs ont déposé une motion de rejet. Le 6 janvier 2011, la deuxième instance a accepté cette motion et rejeté l'appel. Le 16 avril 2010, les actions en suspens devant les tribunaux du Texas ont été consolidées en vue de l'enquête précédant le procès dans le cadre d'une procédure de litige multidistrict. En se basant sur la doctrine FNC, Novartis AG a demandé, le 30 juin 2010, le rejet des plaintes consolidées devant les tribunaux du Texas. Le 17 novembre 2010, la requête de Novartis AG a été acceptée et toutes les plaintes collectives déposées devant le tribunal de l'Etat du Texas ont été rejetées. Le 17 décembre 2010, les demandeurs ont fait appel de cette décision devant la Cour d'appel du cinquième district du Texas.

7. Événements postérieurs au quatrième trimestre

Règlement d'un litige

Le 3 janvier 2011, Novartis et Johnson & Johnson ont signé un accord pour régler tous les litiges, cités plus haut, concernant les brevets de l'hydrogel de silicone (brevets Jump). Aux termes de cet accord, Novartis recevra un paiement pour règlement et chaque partie accordera à l'autre, en vertu des droits que lui confère son propre brevet, une licence mondiale non exclusive, intégralement payée et irrévocable, sans aucun droit de sous-licence. Novartis enregistrera le résultat de ce règlement au premier trimestre 2011.

Offre publique d'achat de Genoptix, Inc. (Genoptix)

Le 24 janvier 2011, Novartis a annoncé avoir conclu un accord définitif pour acquérir Genoptix, Inc. (NASDAQ: GXDX), un laboratoire spécialisé dans la fourniture de services personnalisés de diagnostic aux hématologues et oncologues de ville.

Aux termes de cet accord, Novartis doit lancer une offre sur toutes les actions ordinaires en circulation de Genoptix pour un prix d'USD 25,00 par action en espèces, ce qui situe la valeur totale des actions de la société à USD 470 millions et celle de l'entreprise à USD 330 millions. L'offre de Novartis représente une prime de 39% sur le cours de l'action Genoptix non affectée d'USD 17,98 au 13 décembre 2010. Cette offre implique également une prime de 27% par rapport au cours de clôture d'USD 19,76% du 21 janvier 2011.

Le Conseil d'administration de Genoptix a approuvé cette transaction à l'unanimité et recommandé aux actionnaires d'apporter leurs actions en réponse à cette offre. Cette transaction est subordonnée au dépôt d'au moins la majorité des actions de Genoptix, à l'autorisation des autorités réglementaires et à d'autres conditions habituelles de clôture. Cette transaction devrait se terminer au cours du premier semestre 2011.

Information complémentaire

Informations non-IFRS

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

Tableau simplifié de variation des liquidités/dettes nettes consolidées

(non auditées)

Quatrième trimestre

| | T4 2010 M USD | T4 2009 M USD | Variation M USD |
|---|------------------|------------------|--------------------|
| Variation de la trésorerie et des équivalents de trésorerie | -67 | 121 | -188 |
| Variation des titres de placement négociables, de la dette financière et des instruments financiers dérivés | 4 182 | 3 540 | 642 |
| Variation des dettes/liquidités nettes | 4 115 | 3 661 | 454 |
| Dettes/liquidités nettes au 1 ^{er} octobre | -18 968 | -200 | -18 768 |
| Dettes/liquidités nettes au 31 décembre | -14 853 | 3 461 | -18 314 |

Exercice complet

| | 2010 M USD | 2009 M USD | Variation M USD |
|---|----------------|---------------|--------------------|
| Variation de la trésorerie et des équivalents de trésorerie | 2 425 | 856 | 1 569 |
| Variation des titres de placement négociables, de la dette financière et des instruments financiers dérivés | -20 739 | 3 852 | -24 591 |
| Variation des dettes/liquidités nettes | -18 314 | 4 708 | -23 022 |
| Dettes/liquidités nettes au 1 ^{er} janvier | 3 461 | -1 247 | 4 708 |
| Dettes/liquidités nettes au 31 décembre | -14 853 | 3 461 | -18 314 |

Free cash-flow (non audité)

Quatrième trimestre

| | T4 2010 M USD | T4 2009 M USD | Variation M USD |
|---|------------------|------------------|--------------------|
| Flux de trésorerie des activités opérationnelles | 4 577 | 4 466 | 111 |
| Acquisitions d'immobilisations corporelles | -673 | -619 | -54 |
| Acquisition d'immobilisations incorporelles, d'actifs financiers et d'autres actifs non courants | -210 | -613 | 403 |
| Produits de cession d'immobilisations incorporelles, corporelles, d'actifs financiers et d'autres actifs non courants | 486 | 115 | 371 |
| Free cash-flow | 4 180 | 3 349 | 831 |

Exercice complet

| | 2010 M USD | 2009 M USD | Variation M USD |
|---|---------------|---------------|--------------------|
| Flux de trésorerie des activités opérationnelles | 14 067 | 12 191 | 1 876 |
| Acquisitions d'immobilisations corporelles | -1 678 | -1 887 | 209 |
| Acquisition d'immobilisations incorporelles, d'actifs financiers et d'autres actifs non courants | -693 | -1 084 | 391 |
| Produits de cession d'immobilisations incorporelles, corporelles, d'actifs financiers et d'autres actifs non courants | 650 | 226 | 424 |
| Free cash-flow avant dividendes | 12 346 | 9 446 | 2 900 |
| Dividendes | -4 486 | -3 941 | -545 |
| Free cash-flow | 7 860 | 5 505 | 2 355 |

Informations sur le capital-actions (non auditées)

| | 31 déc. 2010 | 31 déc. 2009 |
|---|-----------------|-----------------|
| Nombre d'actions en circulation (en millions) | 2 289,4 | 2 274,4 |
| Cours de l'action nominative (CHF) | 54,95 | 56,50 |
| Cours de l'ADS (USD) | 58,95 | 54,43 |
| Capitalisation boursière (milliards d'USD) | 133,7 | 124,0 |
| Capitalisation boursière (milliards de CHF) | 125,8 | 128,5 |

Résultats core

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

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

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

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

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

RÉSULTATS CORE

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

| | T4 2010 | Amortissements d'immobilisations incorporelles ¹ | Pertes de valeur ² | Eléments de restructuration et d'intégration liés aux acquisitions ³ | Eléments exceptionnels ⁴ | T4 2010 | T4 2009 |
|------------------------|----------------|---|----------------------------------|--|--|----------------|-----------------------------|
| | Résultats IFRS | | | | | Résultats core | Résultats core ⁷ |
| | M USD | M USD | M USD | M USD | M USD | M USD | M USD |
| Marge brute | 9 940 | 276 | 7 | 372 | 2 | 10 597 | 9 628 |
| Résultat opérationnel | 2 467 | 302 | 216 | 386 | -205 | 3 166 | 3 204 |
| Résultat avant impôts | 2 420 | 337 | 216 | 255 | -116 | 3 112 | 3 404 |
| Impôts ⁵ | -155 | | | | | -309 | -512 |
| Résultat net | 2 265 | | | | | 2 803 | 2 892 |
| BPA (USD) ⁶ | 0,95 | | | | | 1,14 | 1,26 |

Les ajustements suivants permettent d'arriver à la marge « core »

| | | | | | | | |
|-----------------|--------|-----|---|-----|---|--------|--------|
| Coût des ventes | -4 524 | 276 | 7 | 372 | 2 | -3 867 | -3 489 |
|-----------------|--------|-----|---|-----|---|--------|--------|

Les ajustements suivants permettent d'arriver au résultat opérationnel « core »

| | | | | | | | |
|----------------------------------|--------|----|-----|----|------|--------|--------|
| Recherche et développement | -2 592 | 22 | 141 | | | -2 429 | -2 082 |
| Administration et frais généraux | -794 | 4 | | | | -790 | -692 |
| Autres produits | 568 | | -7 | | -394 | 167 | 296 |
| Autres charges | -665 | | 75 | 14 | 187 | -389 | -470 |

Les ajustements suivants permettent d'arriver au résultat « core » avant impôts

| | | | | | | | |
|--|-----|----|--|------|----|-----|-----|
| Quote-part dans le résultat net des entreprises associées | 175 | 35 | | -131 | 89 | 168 | 252 |
|--|-----|----|--|------|----|-----|-----|

¹ Amortissements des immobilisations incorporelles : « Coût des ventes » inclut l'amortissement récurrent de droits acquis sur des produits commercialisés et d'autres immobilisations incorporelles relatives à la production ; « Recherche et développement » inclut l'amortissement récurrent de droits acquis sur des plateformes technologiques ; « Administration et frais généraux » inclut l'amortissement récurrent d'immobilisations incorporelles ; « Quote-part dans le résultat des entreprises associées » inclut l'amortissement récurrent de l'affectation du prix d'acquisition d'immobilisations incorporelles, principalement pour l'investissement dans Roche en 2010 et 2009 et dans Alcon en 2009.

² Pertes de valeur : « Coût des ventes » inclut des charges pour perte de valeur sur droits acquis de produits commercialisés et sur d'autres immobilisations incorporelles relatives à la production ; « Recherche et développement » inclut des dépréciations liées à des projets de R&D en cours, dont une charge d'USD 120 millions pour l'arrêt du projet ASA404 en développement dans Pharmaceuticals ; « Autres produits » inclut des reprises de pertes de valeur principalement pour des immobilisations corporelles ; « Autres charges » comprend des pertes de valeur, essentiellement sur des actifs financiers.

³ Eléments liés à des coûts de restructuration et d'intégration relatifs à des acquisitions : « Coût des ventes » inclut des charges d'USD 372 millions relatives à la réévaluation obligatoire des stocks à la juste valeur dans Alcon ; « Autres charges » inclut une charge d'USD 11 millions principalement en lien avec le changement de majorité dans Alcon ; « Quote-part dans le résultat des entreprises associées » comprend un gain d'USD 174 millions provenant de la réévaluation de la part initiale de 25% dans Alcon ainsi qu'une charge d'USD 43 millions due à l'imputation sur le résultat des pertes accumulées dans le résultat global depuis la comptabilisation d'Alcon en tant qu'entreprise associée en 2008.

⁴ Eléments exceptionnels : « Coût des ventes » inclut des dépréciations de stocks dans Vaccins et Diagnostic ; « Autres produits » inclut un gain d'USD 392 millions dans Pharmaceuticals provenant de la vente d'Enablex ; « Autres charges » inclut principalement une charge d'USD 172 millions pour des programmes de restructuration dans Pharmaceuticals, Vaccins et Diagnostic et Sandoz ; « Quote-part dans le résultat net des entreprises associées » comprend une charge estimée à USD 89 millions relative à la part de Novartis dans la restructuration annoncée récemment par Roche.

⁵ L'incidence fiscale des ajustements entre les résultats IFRS et « core » tiennent compte pour chaque élément de cet ajustement des taux d'imposition des juridictions dans lesquelles ces ajustements sont enregistrés. En principe, les amortissements des immobilisations incorporelles ainsi que les charges de restructuration et d'intégration liés aux acquisitions sont totalement déductibles. Les incidences fiscales sur les pertes de valeur ne peuvent être prises en compte que si les variations de valeur des actifs sous-jacents sont fiscalement déductibles dans les juridictions où les actifs sont enregistrés. Il y a généralement une incidence fiscale sur les éléments exceptionnels à l'exception de ceux provenant du règlement d'affaires pénales dans certaines juridictions. Les ajustements relatifs au résultat des entreprises associées sont enregistrés nets de toute incidence fiscale. En raison de ces facteurs et des différents taux d'imposition applicables dans les diverses juridictions, l'impôt sur le total des ajustements permettant de parvenir aux résultats « core » avant impôts de USD 692 millions se monte à USD 154 millions. Le taux d'imposition moyen sur les ajustements ressort à 22,3%.

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 – Groupe – Exercice complet (non audités)

| | Exercice 2010 | Amortissements | Pertes | Eléments de | Eléments | Exercice 2010 | Exercice 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 |
| | | | | aux acquisitions ³ | | | |
| | | M USD | | M USD | | | |
| Marge brute | 37 073 | 1 061 | -90 | 471 | 2 | 38 517 | 33 783 |
| Résultat opérationnel | 11 526 | 1 135 | 981 | 600 | -236 | 14 006 | 11 437 |
| Résultat avant impôts | 11 702 | 1 560 | 981 | 280 | -104 | 14 419 | 12 135 |
| Impôts ⁵ | -1 733 | | | | | -2 390 | -1 868 |
| Résultat net | 9 969 | | | | | 12 029 | 10 267 |
| BPA (USD) ⁶ | 4,28 | | | | | 5,15 | 4,50 |

Les ajustements suivants permettent d'arriver à la marge « core »

| | | | | | | | |
|-----------------|---------|-------|-----|-----|---|---------|---------|
| Coût des ventes | -14 488 | 1 061 | -90 | 471 | 2 | -13 044 | -11 292 |
|-----------------|---------|-------|-----|-----|---|---------|---------|

Les ajustements suivants permettent d'arriver au résultat opérationnel « core »

| | | | | | | | |
|----------------------------------|---------|----|-----|-----|------|---------|---------|
| Marketing et vente | -13 316 | 1 | | | | -13 315 | -12 050 |
| Recherche et développement | -9 070 | 69 | 903 | | 18 | -8 080 | -7 287 |
| Administration et frais généraux | -2 481 | 4 | | | | -2 477 | -2 281 |
| Autres produits | 1 234 | | -10 | | -739 | 485 | 717 |
| Autres charges | -1 914 | | 178 | 129 | 483 | -1 124 | -1 445 |

Les ajustements suivants permettent d'arriver au résultat « core » avant impôts

| | | | | | | | |
|---|-----|-----|--|------|-----|-------|-------|
| Quote-part dans le résultat net des entreprises associées | 804 | 425 | | -320 | 132 | 1 041 | 1 051 |
|---|-----|-----|--|------|-----|-------|-------|

¹ Amortissements des immobilisations incorporelles : « Coût des ventes » inclut l'amortissement récurrent de droits acquis sur des produits commercialisés et d'autres immobilisations incorporelles relatives à la production ; « Marketing et vente » comprend l'amortissement récurrent d'immobilisations incorporelles ; « Recherche et développement » inclut l'amortissement récurrent de droits acquis sur des plateformes technologiques ; « Administration et frais généraux » inclut l'amortissement récurrent d'immobilisations incorporelles ; « Quote-part dans le résultat des entreprises associées » inclut l'amortissement récurrent de l'affectation du prix d'acquisition d'immobilisations incorporelles, principalement pour les investissements dans Roche et Alcon.

² Pertes de valeur : « Coût des ventes » inclut des pertes de valeur sur des droits de produits commercialisés et d'autres immobilisations incorporelles relatives à la production comprenant une reprise partielle de USD 100 millions pour des pertes de valeur de 2007 concernant *Famvir* ; « Recherche et développement » inclut des pertes de valeur d'USD 856 millions relatives à des travaux de R&D acquis, principalement relatives à l'arrêt des projets de développement *Mycograb*, albinterferon alfa-2b, PTZ601 et ASA404 ; « Autres produits » inclut des reprises de pertes de valeur principalement pour des immobilisations corporelles ; « Autres charges » inclut des pertes de valeur principalement pour des actifs financiers pour USD 45 millions dans Pharmaceuticals, USD 98 millions dans Vaccins et Diagnostic et USD 20 millions dans Corporate ainsi qu'USD 14 millions dans Vaccins et Diagnostic pour des pertes de valeurs sur immobilisations corporelles.

³ Eléments liés à des coûts de restructuration et d'intégration relatifs à des acquisitions : « Coût des ventes » inclut principalement des charges d'USD 467 millions relatives à la réévaluation obligatoire des stocks à la juste valeur dans Alcon ; « Autres charges » inclut des charges d'USD 99 millions dans Corporate en lien avec l'acquisition d'Alcon et d'USD 30 millions enregistrées dans Alcon en lien avec le changement de majorité dans Alcon ; « Quote-part dans le résultat des entreprises associées » comprend un gain d'USD 378 millions provenant de la réévaluation de la part initiale de 25% dans Alcon, une charge d'USD 43 millions due à l'imputation sur le résultat des pertes accumulées dans le résultat global depuis la comptabilisation d'Alcon en tant qu'entreprise associée en 2008. et une charge d'USD 15 millions pour le changement de majorité.

⁴ Eléments exceptionnels : « Coût des ventes » inclut des dépréciations de stocks dues à un plan de restructuration dans Vaccins et Diagnostic ; « Recherche et développement » inclut une charge d'USD 18 millions dues à l'arrêt d'un contrat de co-développement dans Sandoz ; « Autres produits » inclut dans Pharmaceuticals, un gain d'USD 392 millions provenant de la vente d'*Enablex*, des produits d'USD 42 millions provenant d'un règlement judiciaire avec Teva pour *Famvir*, et un gain d'USD 33 millions provenant de la cession de *Tofranil* ainsi qu'un gain d'USD 265 millions dans Corporate provenant des modifications de la comptabilisation de régimes de retraites en Suisse ; « Autres charges » inclut principalement une provision d'USD 152,5 millions pour un cas de discrimination sexuelle aux Etats-Unis et une charge d'USD 203 millions pour des programmes de restructuration dans Pharmaceuticals, Vaccins et Diagnostic et Sandoz, une provision d'USD 25,5 millions en relation avec une enquête gouvernementale aux Etats-Unis pour Pharmaceuticals, USD 45 millions pour un règlement judiciaire chez Vaccins et Diagnostic, et une charge d'USD 38 millions pour un règlement judiciaire dans Sandoz ; « Quote-part dans le résultat net des entreprises associées » comprend une charge d'USD 43 millions correspondant à la part de Novartis dans les frais de restructuration de Roche pour Genentech enregistrée par Roche en 2009 et par Novartis en 2010, ainsi qu'une charge estimée à USD 89 millions relative à la part de Novartis dans la restructuration annoncée récemment par Roche.

⁵ L'incidence fiscale des ajustements entre les résultats IFRS et « core » tiennent compte pour chaque élément de cet ajustement des taux d'imposition des juridictions dans lesquelles ces ajustements sont enregistrés. En principe, les amortissements des immobilisations incorporelles ainsi que les charges de restructuration et d'intégration liés aux acquisitions sont totalement déductibles. Les incidences fiscales sur les pertes de valeur ne peuvent être prises en compte que si les variations de valeur des actifs sous-jacents sont fiscalement déductibles dans les juridictions où les actifs sont enregistrés. Il y a généralement une incidence fiscale sur les éléments exceptionnels à l'exception de ceux provenant du règlement d'affaires pénales dans certaines juridictions. Les ajustements relatifs au résultat des entreprises associées sont enregistrés nets de toute incidence fiscale. En raison de ces facteurs et des différents taux d'imposition applicables dans les diverses juridictions, l'impôt sur le total des ajustements permettant de parvenir aux résultats « core » avant impôts de USD 2,7 milliards se monte à USD 657 millions. Le taux d'imposition moyen sur les ajustements ressort à 24,2%.

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)

Quatrième trimestre

| | T4 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 | T4 2010 Résultats core M USD | T4 2009 Résultats core ⁴ M USD |
|-----------------------|------------------------------------|--|---|--|---|------------------------------------|---|
| Marge brute | 6 732 | 112 | | | | 6 844 | 6 498 |
| Résultat opérationnel | 2 290 | 123 | 165 | | -304 | 2 274 | 2 215 |

Les ajustements suivants permettent d'arriver à la marge « core »

| | | | | | | | |
|-----------------|--------|-----|--|--|--|--------|--------|
| Coût des ventes | -1 461 | 112 | | | | -1 349 | -1 406 |
|-----------------|--------|-----|--|--|--|--------|--------|

Les ajustements suivants permettent d'arriver au résultat opérationnel « core »

| | | | | | | | |
|----------------------------|--------|----|-----|--|------|--------|--------|
| Recherche et développement | -1 901 | 11 | 141 | | | -1 749 | -1 592 |
| Autres produits | 470 | | -4 | | -394 | 72 | 104 |
| Autres charges | -330 | | 28 | | 90 | -212 | -178 |

¹ Amortissements des immobilisations incorporelles : « Coût des ventes » inclut l'amortissement récurrent de droits acquis sur des produits commercialisés et d'autres immobilisations incorporelles relatives à la production ; « Recherche et développement » inclut l'amortissement récurrent de droits acquis sur des plateformes technologiques.

² Pertes de valeur : « Recherche et développement » inclut des pertes de valeur relatives à des travaux de R&D acquis, dont principalement USD 120 millions pour l'arrêt du projet de développement ASA404 ; « Autres produits » inclut des reprises de pertes de valeur principalement pour des immobilisations corporelles ; « Autres charges » inclut des pertes de valeur, principalement pour des actifs financiers

³ Eléments exceptionnels : « Autres produits » inclut un gain d'USD 392 millions provenant de la vente d'Enablex ; « Autres charges » inclut une charge d'USD 87 millions pour une restructuration aux Etats-Unis.

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)

Exercice complet

| | Exercice 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 | Exercice 2010 Résultats core M USD | Exercice 2009 Résultats core ⁴ M USD |
|-----------------------|--|--|---|--|---|--|---|
| Marge brute | 25 776 | 421 | -100 | | | 26 097 | 24 365 |
| Résultat opérationnel | 8 798 | 453 | 833 | | -175 | 9 909 | 9 068 |

Les ajustements suivants permettent d'arriver à la marge « core »

| | | | | | | | |
|-----------------|--------|-----|------|--|--|--------|--------|
| Coût des ventes | -5 361 | 421 | -100 | | | -5 040 | -4 725 |
|-----------------|--------|-----|------|--|--|--------|--------|

Les ajustements suivants permettent d'arriver au résultat opérationnel « core »

| | | | | | | | |
|----------------------------|--------|----|-----|--|------|--------|--------|
| Recherche et développement | -7 081 | 32 | 896 | | | -6 153 | -5 715 |
| Autres produits | 687 | | -8 | | -474 | 205 | 349 |
| Autres charges | -971 | | 45 | | 299 | -627 | -692 |

¹ Amortissements des immobilisations incorporelles : « Coût des ventes » inclut l'amortissement récurrent de droits acquis sur des produits commercialisés et d'autres immobilisations incorporelles relatives à la production ; « Recherche et développement » inclut l'amortissement récurrent de droits acquis sur des plateformes technologiques.

² Pertes de valeur : « Coût des ventes » inclut des charges pour perte de valeur sur droits acquis de produits commercialisés et sur d'autres immobilisations incorporelles relatives à la production, y compris une reprise supplémentaire d'USD 100 millions pour une perte de valeur comptabilisée en 2007 concernant *Famvir* ; « Recherche et développement » inclut des dépréciations liées à des projets de R&D en cours, principalement un total d'USD 704 millions pour l'arrêt des projets en développement *Mycograb* (USD 356 millions), albinterféron alfa-2b (USD 228 millions), et ASA404 (USD 120 millions) et une charge nette pour perte de valeur d'USD 152 millions avant impôts (USD 250 millions liés à la valeur de l'immobilisation incorporelle contrebalancée par la reprise d'une provision d'USD 98 millions liée à la valeur estimée d'un paiement d'étape) pour l'arrêt de PTZ601 en développement ; « Autres produits » inclut des reprises de pertes de valeur principalement pour des immobilisations corporelles ; « Autres charges » inclut des pertes de valeur principalement pour des actifs financiers.

³ Eléments exceptionnels : « Autres produits » inclut un gain d'USD 392 millions provenant de la vente d'*Enablex*, des produits d'USD 42 millions provenant d'un règlement judiciaire avec Teva pour *Famvir*, et un gain d'USD 33 millions provenant de la cession de *Tofranil* ; « Autres charges » inclut une provision d'USD 152,5 millions pour un cas de discrimination sexuelle aux Etats-Unis, une charge d'USD 111 millions pour une restructuration aux Etats-Unis et une provision d'USD 25,5 millions en relation avec une enquête gouvernementale aux Etats-Unis.

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)

Quatrième trimestre

| | T4 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 | T4 2010 Résultats core M USD | T4 2009 Résultats core ⁴ M USD |
|-----------------------|------------------------------------|--|---|--|---|------------------------------------|---|
| Marge brute | 100 | 53 | | | 2 | 155 | 1 008 |
| Résultat opérationnel | -253 | 57 | 37 | | 38 | -121 | 653 |

Les ajustements suivants permettent d'arriver à la marge « core »

| | | | | | | | |
|-----------------|------|----|--|--|---|------|------|
| Coût des ventes | -393 | 53 | | | 2 | -338 | -479 |
|-----------------|------|----|--|--|---|------|------|

Les ajustements suivants permettent d'arriver au résultat opérationnel « core »

| | | | | | | | |
|----------------------------|------|---|----|--|----|------|------|
| Recherche et développement | -138 | 4 | | | | -134 | -174 |
| Autres charges | -91 | | 37 | | 36 | -18 | -17 |

¹ Amortissements des immobilisations incorporelles : « Coût des ventes » inclut l'amortissement récurrent de droits acquis sur des produits commercialisés et d'autres immobilisations incorporelles relatives à la production ; « Recherche et développement » inclut l'amortissement récurrent de droits acquis sur des plateformes technologiques.

² Pertes de valeur : « Autres charges » se réfère à une charge d'USD 23 millions pour une perte de valeur sur un actif financier et à une charge d'USD 14 millions pour pertes de valeurs sur immobilisations corporelles dues à un programme de restructuration au Royaume-Uni.

³ Eléments exceptionnels : « Coût des ventes » inclut des dépréciations de stocks dues à un plan de restructuration ; « Autres charges » inclut une charge d'USD 36 millions pour un programme de restructuration au Royaume-Uni.

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)

Exercice complet

| | Exercice 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 | Exercice 2010 Résultats core M USD | Exercice 2009 Résultats core ⁴ M USD |
|-----------------------|--|--|---|--|---|--|---|
| Marge brute | 1 860 | 242 | | | 2 | 2 104 | 1 704 |
| Résultat opérationnel | 612 | 259 | 112 | | 83 | 1 066 | 719 |

Les ajustements suivants permettent d'arriver à la marge « core »

| | | | | | | | |
|-----------------|--------|-----|--|--|---|--------|--------|
| Coût des ventes | -1 551 | 242 | | | 2 | -1 307 | -1 128 |
|-----------------|--------|-----|--|--|---|--------|--------|

Les ajustements suivants permettent d'arriver au résultat opérationnel « core »

| | | | | | | | |
|----------------------------|------|----|-----|--|----|------|------|
| Recherche et développement | -523 | 17 | | | | -506 | -465 |
| Autres charges | -273 | | 112 | | 81 | -80 | -74 |

¹ Amortissements des immobilisations incorporelles : « Coût des ventes » inclut l'amortissement récurrent de droits acquis sur des produits commercialisés et d'autres immobilisations incorporelles relatives à la production ; « Recherche et développement » inclut l'amortissement récurrent de droits acquis sur des plateformes technologiques.

² Pertes de valeur : « Autres charges » comprend une charge d'USD 98 millions pour perte de valeur d'un actif financier et une charge d'USD 14 millions pour pertes de valeur sur immobilisations corporelles dues à un programme de restructuration au Royaume-Uni.

³ Eléments exceptionnels : « Coût des ventes » inclut des dépréciations de stocks dues à un plan de restructuration ; « Autres charges » inclut une charge d'USD 45 millions pour un règlement judiciaire et une charge d'USD 36 millions pour un programme de restructuration au Royaume-Uni.

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)

Quatrième trimestre

| | T4 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 | T4 2010 Résultats core M USD | T4 2009 Résultats core ⁴ M USD |
|-----------------------|------------------------------------|--|---|--|---|------------------------------------|---|
| Marge brute | 1 052 | 69 | 1 | | | 1 122 | 1 060 |
| Résultat opérationnel | 258 | 73 | -1 | | 49 | 379 | 356 |

Les ajustements suivants permettent d'arriver à la marge « core »

| | | | | | | | |
|-----------------|--------|----|---|--|--|--------|--------|
| Coût des ventes | -1 389 | 69 | 1 | | | -1 319 | -1 159 |
|-----------------|--------|----|---|--|--|--------|--------|

Les ajustements suivants permettent d'arriver au résultat opérationnel « core »

| | | | | | | | |
|----------------------------|------|---|----|--|----|------|------|
| Recherche et développement | -203 | 4 | | | | -199 | -173 |
| Autres produits | 23 | | -2 | | | 21 | 86 |
| Autres charges | -119 | | | | 49 | -70 | -112 |

¹ Amortissements des immobilisations incorporelles : « Coût des ventes » inclut l'amortissement récurrent de droits acquis sur des produits commercialisés et d'autres immobilisations incorporelles relatives à la production ; « Recherche et développement » inclut l'amortissement récurrent de droits acquis sur des plateformes technologiques.

² Pertes de valeur : « Coût des ventes » inclut des charges pour perte de valeur sur droits acquis de produits commercialisés et sur d'autres immobilisations incorporelles relatives à la production ; « Autres produits » inclut des reprises de pertes de valeur principalement pour des immobilisations corporelles.

³ Eléments exceptionnels : « Autres charges » représente une charge d'USD 49 millions pour un programme de restructuration en Allemagne.

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)

Exercice complet

| | Exercice 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 | Exercice 2010 Résultats core M USD | Exercice 2009 Résultats core ⁵ M USD |
|-----------------------|--|--|---|---|---|--|---|
| Marge brute | 3 947 | 278 | 4 | 4 | | 4 233 | 3 840 |
| Résultat opérationnel | 1 272 | 293 | 11 | 4 | 105 | 1 685 | 1 395 |

Les ajustements suivants permettent d'arriver à la marge « core »

| | | | | | | | |
|-----------------|--------|-----|---|---|--|--------|--------|
| Coût des ventes | -4 854 | 278 | 4 | 4 | | -4 568 | -3 927 |
|-----------------|--------|-----|---|---|--|--------|--------|

Les ajustements suivants permettent d'arriver au résultat opérationnel « core »

| | | | | | | | |
|----------------------------|------|----|----|--|----|------|------|
| Recherche et développement | -658 | 15 | 7 | | 18 | -618 | -603 |
| Autres produits | 77 | | -1 | | | 76 | 105 |
| Autres charges | -295 | | 1 | | 87 | -207 | -232 |

¹ Amortissements des immobilisations incorporelles : « Coût des ventes » inclut l'amortissement récurrent de droits acquis sur des produits commercialisés et d'autres immobilisations incorporelles relatives à la production ; « Recherche et développement » inclut l'amortissement récurrent de droits acquis sur des plateformes technologiques.

² Pertes de valeur : « Coût des ventes » inclut des charges pour perte de valeur sur droits acquis de produits commercialisés et sur d'autres immobilisations incorporelles relatives à la production ; « Recherche et développement » inclut des dépréciations liées à des projets de R&D en cours ; « Autres produits » inclut des reprises de pertes de valeur principalement pour des immobilisations corporelles ; « Autres charges » comprend des pertes de valeur, essentiellement sur immobilisations corporelles.

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

⁴ Eléments exceptionnels : « Recherche et développement » inclut une charge pour la cessation d'un contrat de codéveloppement ; « Autres charges » inclut une charge d'USD 49 millions pour un programme de restructuration en Allemagne et une charge d'USD 38 millions pour un règlement judiciaire aux Etats-Unis.

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)

Quatrième trimestre

| | T4 2010 | Amortissements | Pertes de | Eléments de | Eléments | T4 2010 | T4 2009 |
|------------------------------|----------------|----------------------------|---------------------|--------------------|---------------|----------------|-----------------------------|
| | Résultats IFRS | d'immobilisations | valeur ² | restructuration et | exceptionnels | Résultats core | Résultats core ³ |
| | M USD | incorporelles ¹ | M USD | d'intégration liés | M USD | M USD | M USD |
| | | M USD | | aux acquisitions | | | |
| | | | | M USD | | | |
| Marge brute | 1 075 | 22 | 6 | | | 1 103 | 1 073 |
| Résultat opérationnel | 209 | 22 | 6 | | | 237 | 248 |

Les ajustements suivants permettent d'arriver à la marge « core »

| | | | | | | | |
|-----------------|------|----|---|--|--|------|------|
| Coût des ventes | -580 | 22 | 6 | | | -552 | -579 |
|-----------------|------|----|---|--|--|------|------|

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 Pertes de valeur : « Coût des ventes » inclut des charges pour perte de valeur sur droits acquis de produits commercialisés et sur d'autres immobilisations incorporelles relatives à la production

³ 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

Exercice complet

| | Exercice 2010 | Amortissements | Pertes de | Eléments de | Eléments | Exercice 2010 | Exercice 2009 |
|------------------------------|----------------|----------------------------|---------------------|--------------------|---------------|----------------|-----------------------------|
| | Résultats IFRS | d'immobilisations | valeur ² | restructuration et | exceptionnels | Résultats core | Résultats core ³ |
| | M USD | incorporelles ¹ | M USD | d'intégration liés | M USD | M USD | M USD |
| | | M USD | | aux acquisitions | | | |
| | | | | M USD | | | |
| Marge brute | 4 145 | 93 | 6 | | | 4 244 | 3 900 |
| Résultat opérationnel | 1 153 | 94 | 6 | | | 1 253 | 1 118 |

Les ajustements suivants permettent d'arriver à la marge « core »

| | | | | | | | |
|-----------------|--------|----|---|--|--|--------|--------|
| Coût des ventes | -2 173 | 93 | 6 | | | -2 074 | -2 015 |
|-----------------|--------|----|---|--|--|--------|--------|

Les ajustements suivants permettent d'arriver au résultat opérationnel « core »

| | | | | | | | |
|--------------------|--------|---|--|--|--|--------|--------|
| Marketing et vente | -2 238 | 1 | | | | -2 237 | -2 054 |
|--------------------|--------|---|--|--|--|--------|--------|

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 ; Marketing et vente comprend des amortissements récurrents d'immobilisations incorporelles.

² Pertes de valeur : « Coût des ventes » inclut des charges pour perte de valeur sur droits acquis de produits commercialisés et sur d'autres immobilisations incorporelles relatives à la production

³ 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 – Alcon, Inc. (non audités)

Quatrième trimestre

| | T4 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 ² M USD | Eléments exceptionnels M USD | T4 2010 Résultats core M USD |
|-----------------------|------------------------------------|--|------------------------------|---|------------------------------------|------------------------------------|
| Marge brute | 985 | 20 | | 372 | | 1 377 |
| Résultat opérationnel | 222 | 25 | | 383 | | 630 |

Les ajustements suivants permettent d'arriver à la marge « core »

| | | | | | | |
|-----------------|------|----|--|-----|--|------|
| Coût des ventes | -826 | 20 | | 372 | | -434 |
|-----------------|------|----|--|-----|--|------|

Les ajustements suivants permettent d'arriver au résultat opérationnel « core »

| | | | | | | |
|----------------------------------|------|---|--|----|--|------|
| Recherche et développement | -194 | 1 | | | | -193 |
| Administration et frais généraux | -105 | 4 | | | | -101 |
| Autres charges | -11 | | | 11 | | |

¹ Amortissements des immobilisations incorporelles : « Coût des ventes » inclut l'amortissement récurrent de droits acquis sur des produits commercialisés et d'autres immobilisations incorporelles relatives à la production ; « Recherche et développement » inclut l'amortissement récurrent de droits acquis sur des plateformes technologiques ; « Administration et frais généraux » inclut l'amortissement récurrent d'immobilisations incorporelles.

² Eléments liés à des coûts de restructuration et d'intégration relatifs à des acquisitions : « Coût des ventes » inclut des charges d'USD 372 millions relative relative à la réévaluation obligatoire des stocks à la juste valeur dans Alcon ; « Autres charges » inclut une charge d'USD 11 millions en lien avec le changement de majorité.

Exercice complet

| | Exercice 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 ² M USD | Eléments exceptionnels M USD | Exercice 2010 Résultats core M USD |
|-----------------------|--|--|------------------------------|---|------------------------------------|--|
| Marge brute | 1 347 | 27 | | 467 | | 1 841 |
| Résultat opérationnel | 323 | 32 | | 497 | | 852 |

Les ajustements suivants permettent d'arriver à la marge « core »

| | | | | | | |
|-----------------|--------|----|--|-----|--|------|
| Coût des ventes | -1 082 | 27 | | 467 | | -588 |
|-----------------|--------|----|--|-----|--|------|

Les ajustements suivants permettent d'arriver au résultat opérationnel « core »

| | | | | | | |
|----------------------------------|------|---|--|----|--|------|
| Recherche et développement | -254 | 1 | | | | -253 |
| Administration et frais généraux | -140 | 4 | | | | -136 |
| Autres charges | -30 | | | 30 | | |

¹ Amortissements des immobilisations incorporelles : « Coût des ventes » inclut l'amortissement récurrent de droits acquis sur des produits commercialisés et d'autres immobilisations incorporelles relatives à la production ; « Recherche et développement » inclut l'amortissement récurrent de droits acquis sur des plateformes technologiques ; « Administration et frais généraux » inclut l'amortissement récurrent d'immobilisations incorporelles.

² Eléments liés à des coûts de restructuration et d'intégration relatifs à des acquisitions : « Coût des ventes » inclut des charges d'USD 467 millions relative relatives à la réévaluation obligatoire des stocks à la juste valeur dans Alcon ; « Autres charges » inclut une charge d'USD 30 millions en lien avec le changement de majorité.

RÉSULTATS CORE

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

| | Pharmaceuticals | | Vaccins et Diagnostic | | Sandoz | | Consumer Health | | Alcon, Inc. | Corporate | | Total | |
|--|------------------|------------------|-----------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|--------------|
| | T4 2010 M USD | T4 2009 M USD | T4 2010 M USD | T4 2009 M USD | T4 2010 M USD | T4 2009 M USD | T4 2010 M USD | T4 2009 M USD | T4 2010 M USD | T4 2009 M USD | T4 2010 M USD | T4 2009 M USD | |
| Résultat opérationnel | 2 290 | 1 906 | -253 | 583 | 258 | 221 | 209 | 207 | 222 | -259 | -280 | 2 467 | 2 637 |
| Amortissements d'immobilisations incorporelles | 123 | 82 | 57 | 80 | 73 | 79 | 22 | 23 | 25 | 2 | 1 | 302 | 265 |
| Pertes de valeur | | | | | | | | | | | | | |
| Immobilisations incorporelles | 141 | -66 | | 18 | 1 | -4 | 6 | 13 | | | | 148 | -39 |
| Immobilisations corporelles | -1 | 4 | 14 | | -2 | 2 | | 5 | | | | 11 | 11 |
| Actifs financiers | 25 | 36 | 23 | | | | | | | 9 | 11 | 57 | 47 |
| Total charges pour pertes de valeur | 165 | -26 | 37 | 18 | -1 | -2 | 6 | 18 | | 9 | 11 | 216 | 19 |
| Eléments de restructuration et d'intégration liés aux acquisitions (incluant les impacts dus à la comptabilisation des acquisitions sur les ajustements sur stocks), nets | | | | | | | 18 | | 383 | 3 | | 386 | 18 |
| Eléments exceptionnels | | | | | | | | | | | | | |
| Gains exceptionnels de cessions de marques, de filiales et d'actifs financiers | -392 | -65 | | | | | | | | | | -392 | -65 |
| Autres charges de restructuration | 85 | | 38 | | 49 | 40 | | | | | | 172 | 40 |
| Provisions légales, pour litiges et règlements exceptionnels | 3 | 318 | | -28 | | | | | | | | 3 | 290 |
| Autres éléments exceptionnels | | | | | | | | | | 12 | | 12 | |
| Total éléments exceptionnels | -304 | 253 | 38 | -28 | 49 | 40 | | | 408 | 12 | | -205 | 265 |
| Total ajustements | -16 | 309 | 132 | 70 | 121 | 135 | 28 | 41 | 26 | 12 | | 699 | 567 |
| Résultat opérationnel core | 2 274 | 2 215 | -121 | 653 | 379 | 356 | 237 | 248 | 630 | -233 | -268 | 3 166 | 3 204 |
| <i>en % du chiffre d'affaires net</i> | <i>28,3%</i> | <i>28,5%</i> | <i>-33,5%</i> | <i>47,1%</i> | <i>16,0%</i> | <i>16,6%</i> | <i>14,5%</i> | <i>15,3%</i> | <i>34,8%</i> | | | <i>22,3%</i> | <i>24,8%</i> |
| Quote-part dans le résultat net des entreprises associées | | -8 | 6 | | 1 | 2 | | | | 168 | 113 | 175 | 107 |
| Amortissements récurrents, pertes de valeur exceptionnelles et frais de restructuration liés à la quote-part dans le résultat net des entreprises associées, nets d'impôts | | | | | | | | | | | | -7 | 145 |
| Produits financiers | | | | | | | | | | | | -26 | 104 |
| Charges d'intérêts | | | | | | | | | | | | -196 | -156 |
| Impôts (ajustés des éléments ci-dessus) | | | | | | | | | | | | -309 | -512 |
| Résultat net core | | | | | | | | | | | | 2 803 | 2 892 |
| Résultat net core attribuable aux actionnaires | | | | | | | | | | | | 2 620 | 2 874 |
| BPA core (USD) | | | | | | | | | | | | 1,14 | 1,26 |

RÉSULTATS CORE

Rapprochement du résultat opérationnel du résultat opérationnel core et du résultat net core – Exercice complet (non audité)

| | Pharmaceuticals | | Vaccins et Diagnostic | | Sandoz | | Consumer Health | | Alcon, Inc. | Corporate | | Total | |
|--|-----------------|---------------|-----------------------|---------------|---------------|---------------|-----------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | Exercice 2010 | Exercice 2009 | Exercice 2010 | Exercice 2009 | Exercice 2010 | Exercice 2009 | Exercice 2010 | Exercice 2009 | Exercice 2010 | Exercice 2010 | Exercice 2009 | Exercice 2010 | Exercice 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 | M USD |
| Résultat opérationnel | 8 798 | 8 392 | 612 | 372 | 1 272 | 1 071 | 1 153 | 1 016 | 323 | -632 | -869 | 11 526 | 9 982 |
| Amortissements d'immobilisations incorporelles | 453 | 366 | 259 | 312 | 293 | 260 | 94 | 84 | 32 | 4 | 3 | 1 135 | 1 025 |
| Pertes de valeur | | | | | | | | | | | | | |
| Immobilisations incorporelles | 796 | -11 | | 18 | 11 | 6 | 6 | 13 | | | | 813 | 26 |
| Immobilisations corporelles | -4 | 4 | 14 | | | | | 5 | | | | 10 | 9 |
| Actifs financiers | 41 | 37 | 98 | | | | | | | 19 | 3 | 158 | 40 |
| Total charges pour pertes de valeur | 833 | 30 | 112 | 18 | 11 | 6 | 6 | 18 | | 19 | 3 | 981 | 75 |
| Eléments de restructuration et d'intégration liés aux acquisitions (incluant les impacts dus à la comptabilisation des acquisitions sur les ajustements sur stocks), nets | | | | | 4 | 18 | | | 497 | 99 | | 600 | 18 |
| Eléments exceptionnels | | | | | | | | | | | | | |
| Gains exceptionnels de cessions de marques, de filiales et d'actifs financiers | -425 | -65 | | | | | | | | | | -425 | -65 |
| Autres charges de restructuration | 111 | | 38 | | 49 | 40 | | | | | | 198 | 40 |
| Provisions légales, pour litiges et règlements exceptionnels | 139 | 345 | 45 | 17 | 56 | | | | | | | 240 | 362 |
| Gains provenant du changement de régime de retraites en Suisse | | | | | | | | | | -265 | | -265 | |
| Autres éléments exceptionnels | | | | | | | | | | 16 | | 16 | |
| Total éléments exceptionnels | -175 | 280 | 83 | 17 | 105 | 40 | | | | -249 | | -236 | 337 |
| Total ajustements | 1 111 | 676 | 454 | 347 | 413 | 324 | 100 | 102 | 529 | -127 | 6 | 2 480 | 1 455 |
| Résultat opérationnel core | 9 909 | 9 068 | 1 066 | 719 | 1 685 | 1 395 | 1 253 | 1 118 | 852 | -759 | -863 | 14 006 | 11 437 |
| <i>en % du chiffre d'affaires net</i> | <i>32,4%</i> | <i>31,8%</i> | <i>36,5%</i> | <i>29,7%</i> | <i>19,8%</i> | <i>18,6%</i> | <i>20,2%</i> | <i>19,2%</i> | <i>35,1%</i> | | | <i>27,7%</i> | <i>25,8%</i> |
| Quote-part dans le résultat net des entreprises associées | -16 | -14 | 7 | | 3 | 7 | | | | 810 | 300 | 804 | 293 |
| Amortissements récurrents, pertes de valeur exceptionnelles et frais de restructuration liés à la quote-part dans le résultat net des entreprises associées, nets d'impôts | | | | | | | | | | | | 237 | 758 |
| Produits financiers | | | | | | | | | | | | 64 | 198 |
| Charges d'intérêts | | | | | | | | | | | | -692 | -551 |
| Impôts (ajustés des éléments ci-dessus) | | | | | | | | | | | | -2 390 | -1 868 |
| Résultat net core | | | | | | | | | | | | 12 029 | 10 267 |
| Résultat net core attribuable aux actionnaires | | | | | | | | | | | | 11 767 | 10 213 |
| BPA core (USD) | | | | | | | | | | | | 5,15 | 4,50 |

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

| Marque | | Etats-Unis | | Reste du monde | | Total | | |
|--|---|--------------|---|----------------|---|--------------|-----------------------|---|
| | | M USD | Variation en % à taux de change constants | M USD | Variation en % à taux de change constants | M USD | Variation en % en USD | Variation en % à taux de change constants |
| <i>Diovan/Co–Diovan</i> | Hypertension | 648 | 0 | 928 | -4 | 1 576 | -2 | -3 |
| <i>Glivec/Gleevec</i> | Leucémie myéloïde chronique | 347 | 15 | 796 | 3 | 1 143 | 5 | 6 |
| <i>Lucentis</i> | Dégénérescence maculaire liée à l'âge | | | 394 | 8 | 394 | 5 | 8 |
| <i>Zometa</i> | Complications des cancers | 183 | 1 | 212 | 2 | 395 | 1 | 1 |
| <i>Femara</i> | Cancer du sein | 159 | 6 | 192 | 4 | 351 | 3 | 5 |
| <i>Sandostatine</i> | Acromégalie | 140 | 14 | 211 | 10 | 351 | 11 | 12 |
| <i>Exelon/Exelon Patch</i> | Maladie d'Alzheimer | 89 | -10 | 167 | 4 | 256 | -4 | -1 |
| <i>Exforge</i> | Hypertension | 73 | 16 | 178 | 38 | 251 | 28 | 31 |
| <i>Sandimmun/Neoral</i> | Transplantation | 20 | -17 | 215 | -3 | 235 | -4 | -4 |
| <i>Voltaren (hors OTC)</i> | Etats inflammatoires/douleurs | | ns | 205 | -4 | 205 | -7 | -5 |
| Total des dix premiers produits | | 1 659 | 4 | 3 498 | 3 | 5 157 | 2 | 3 |
| <i>Exjade</i> | Chélateur du fer | 67 | -1 | 142 | 23 | 209 | 14 | 14 |
| <i>Comtan/Stalevo</i> | Maladie de Parkinson | 59 | 0 | 98 | 6 | 157 | 3 | 4 |
| <i>Reclast/Aclasta</i> | Ostéoporose | 115 | 15 | 56 | 24 | 171 | 16 | 18 |
| <i>Ritaline/Focaline</i> | Déficit de l'attention/troubles d'hyperactivité | 89 | 1 | 36 | 14 | 125 | 4 | 5 |
| <i>Myfortic</i> | Transplantation | 43 | 19 | 71 | 18 | 114 | 18 | 19 |
| <i>Rasilez/Tekturna</i> | Hypertension | 59 | 44 | 74 | 60 | 133 | 51 | 54 |
| <i>Lescol</i> | Hypercholestérolémie | 24 | -23 | 82 | -26 | 106 | -24 | -25 |
| <i>Tasigna</i> | Leucémie myéloïde chronique | 45 | 150 | 81 | 69 | 126 | 85 | 89 |
| <i>Galvus</i> | Diabète | | | 124 | 96 | 124 | 88 | 96 |
| <i>Xolair</i> | Asthme | 5 | -85 | 97 | 13 | 102 | -15 | -11 |
| Total des vingt premiers produits | | 2 165 | 5 | 4 359 | 6 | 6 524 | 5 | 6 |
| Reste du portefeuille | | 362 | -11 | 1 146 | 3 | 1 508 | -2 | -2 |
| Total chiffre d'affaires de la division | | 2 527 | 2 | 5 505 | 5 | 8 032 | 3 | 4 |

Données complémentaires: exercice complet – Chiffre d'affaires net des vingt premiers produits pharmaceutiques
(non audité)

| Marque | | Etats-Unis | | Reste du monde | | Total | | |
|--|---|---------------|---|----------------|---|---------------|-----------------------|---|
| | | M USD | Variation en % à taux de change constants | M USD | Variation en % à taux de change constants | M USD | Variation en % en USD | Variation en % à taux de change constants |
| <i>Diovan/Co–Diovan</i> | Hypertension | 2 520 | 1 | 3 533 | -1 | 6 053 | 1 | 0 |
| <i>Glivec/Gleevec</i> | Leucémie myéloïde chronique | 1 285 | 18 | 2 980 | 3 | 4 265 | 8 | 7 |
| <i>Lucentis</i> | Dégénérescence maculaire liée à l'âge | | | 1 533 | 24 | 1 533 | 24 | 24 |
| <i>Zometa</i> | Complications des cancers | 721 | 0 | 790 | 4 | 1 511 | 3 | 2 |
| <i>Femara</i> | Cancer du sein | 650 | 14 | 726 | 5 | 1 376 | 9 | 9 |
| <i>Sandostatine</i> | Acromégalie | 511 | 12 | 780 | 11 | 1 291 | 12 | 11 |
| <i>Exelon/Exelon Patch</i> | Maladie d'Alzheimer | 379 | 5 | 624 | 6 | 1 003 | 5 | 6 |
| <i>Exforge</i> | Hypertension | 284 | 24 | 620 | 41 | 904 | 35 | 35 |
| <i>Sandimmun/Neoral</i> | Transplantation | 82 | -9 | 789 | -6 | 871 | -5 | -7 |
| <i>Voltaren (hors OTC)</i> | Etats inflammatoires/douleurs | | ns | 791 | 0 | 791 | -1 | -1 |
| Total des dix premiers produits | | 6 432 | 7 | 13 166 | 5 | 19 598 | 6 | 6 |
| <i>Exjade</i> | Chélateur du fer | 264 | 7 | 498 | 22 | 762 | 17 | 16 |
| <i>Comtan/Stalevo</i> | Maladie de Parkinson | 231 | 6 | 369 | 8 | 600 | 8 | 8 |
| <i>Reclast/Aclasta</i> | Ostéoporose | 393 | 20 | 186 | 29 | 579 | 23 | 23 |
| <i>Ritaline/Focaline</i> | Déficit de l'attention/troubles d'hyperactivité | 339 | -1 | 125 | 15 | 464 | 3 | 3 |
| <i>Myfortic</i> | Transplantation | 163 | 21 | 281 | 25 | 444 | 26 | 23 |
| <i>Rasilez/Tekturna</i> | Hypertension | 207 | 29 | 231 | 83 | 438 | 51 | 53 |
| <i>Lescol</i> | Hypercholestérolémie | 97 | -20 | 339 | -25 | 436 | -23 | -24 |
| <i>Tasigna</i> | Leucémie myéloïde chronique | 134 | 116 | 265 | 78 | 399 | 88 | 89 |
| <i>Galvus</i> | Diabète | | | 391 | 122 | 391 | 117 | 122 |
| <i>Xolair</i> | Asthme | 24 | -73 | 345 | 44 | 369 | 9 | 12 |
| Total des vingt premiers produits | | 8 284 | 7 | 16 196 | 9 | 24 480 | 9 | 8 |
| Reste du portefeuille | | 1 759 | -4 | 4 319 | 1 | 6 078 | 0 | -1 |
| Total chiffre d'affaires de la division | | 10 043 | 5 | 20 515 | 7 | 30 558 | 7 | 6 |

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

| | T4 2010 M USD | T4 2009 M USD | Variation en % en USD | Variation en % tcc |
|--|------------------|------------------|-----------------------------|--------------------------|
| Maladies cardiovasculaires et métaboliques | | | | |
| Médicaments contre l'hypertension | | | | |
| <i>Diovan</i> | 1 576 | 1 614 | -2 | -3 |
| <i>Exforge</i> | 251 | 196 | 28 | 31 |
| <i>Rasilez/Tektura</i> | 133 | 88 | 51 | 54 |
| Sous-total | 1 960 | 1 898 | 3 | 4 |
| <i>Galvus</i> | 124 | 66 | 88 | 96 |
| <i>Lotrel</i> | 42 | 78 | -46 | -45 |
| Total produits stratégiques | 2 126 | 2 042 | 4 | 5 |
| Médicaments établis (Lescol inclus) | 267 | 322 | -17 | -17 |
| Total produits cardiovasculaires et métaboliques | 2 393 | 2 364 | 1 | 0 |
| Oncologie | | | | |
| Secteur d'activité Bcr-Abl | | | | |
| <i>Glivec/Gleevec</i> | 1 143 | 1 086 | 5 | 6 |
| <i>Tasigna</i> | 126 | 68 | 85 | 89 |
| Sous-total | 1 269 | 1 154 | 10 | 11 |
| <i>Zometa</i> | 395 | 392 | 1 | 1 |
| <i>Femara</i> | 351 | 341 | 3 | 5 |
| <i>Sandostatine</i> | 351 | 316 | 11 | 12 |
| <i>Exjade</i> | 209 | 183 | 14 | 14 |
| <i>Afinitor</i> | 80 | 32 | ns | ns |
| Autres | 37 | 51 | -27 | -28 |
| Total produits oncologiques | 2 692 | 2 469 | 9 | 10 |
| Neurologie et Ophtalmologie | | | | |
| <i>Lucentis</i> | 394 | 374 | 5 | 8 |
| <i>Exelon/Exelon Patch</i> | 256 | 267 | -4 | -1 |
| <i>Comtan/Stalevo</i> | 157 | 152 | 3 | 4 |
| <i>Extavia</i> | 40 | 23 | 74 | 83 |
| Autres | 114 | 116 | -2 | 0 |
| Total produits stratégiques | 961 | 932 | 3 | 5 |
| Médicaments établis | 148 | 149 | -1 | -4 |
| Total produits neurologiques et ophtalmologiques | 1 109 | 1 081 | 3 | 3 |
| Pneumologie | | | | |
| <i>Xolair</i> | 102 | 120 | -15 | -11 |
| <i>TOBI</i> | 72 | 81 | -11 | -11 |
| <i>Onbrez Breezhaler</i> | 17 | 1 | ns | ns |
| Total produits stratégiques | 191 | 202 | -5 | -3 |
| Médicaments établis | 48 | 55 | -13 | -9 |
| Total produits Pneumologie | 239 | 257 | -7 | -5 |
| Soins hospitaliers intégrés (SHI)* | | | | |
| <i>Sandimmun/Neoral</i> | 235 | 244 | -4 | -4 |
| <i>Myfortic</i> | 114 | 97 | 18 | 19 |
| <i>Reclast/Aclasta</i> | 171 | 147 | 16 | 18 |
| <i>Certican/Zortress</i> | 39 | 36 | 8 | 13 |
| <i>Ilaris</i> | 10 | 2 | ns | ns |
| Autres | 79 | 70 | 13 | 15 |
| Total produits stratégiques | 648 | 596 | 9 | 10 |
| Médicaments établis | 229 | 235 | -3 | -5 |
| Total produits SHI | 877 | 831 | 6 | 3 |
| Produits matures additionnels | | | | |
| <i>Voltaren (hors OTC)</i> | 204 | 220 | -7 | -5 |
| <i>Ritaline/Focaline</i> | 125 | 120 | 4 | 5 |
| <i>Tegretol</i> | 90 | 92 | -2 | -2 |
| <i>Foradil</i> | 93 | 93 | 0 | 2 |
| <i>Trileptal</i> | 64 | 68 | -6 | -3 |
| <i>Évérolimus pour stents actifs</i> | 43 | 32 | 34 | 28 |
| Autres | 103 | 146 | -29 | -2 |
| Total produits additionnels | 722 | 771 | -6 | 26 |
| Total produits stratégiques | 6 618 | 6 241 | 6 | 7 |
| Total des médicaments établis et autres produits additionnels | 1 414 | 1 532 | -8 | -8 |
| Total chiffre d'affaires net de la division | 8 032 | 7 773 | 3 | 4 |

* transplantations incluses
ns - non significatif

Division Pharmaceuticals: chiffre d'affaires net par domaine thérapeutique – Exercice complet (non audité)

| | 2010 M USD | 2009 M USD | Variation en % en USD | Variation en % tcc |
|--|---------------|---------------|-----------------------------|--------------------------|
| Maladies cardiovasculaires et métaboliques | | | | |
| Médicaments contre l'hypertension | | | | |
| <i>Diovan</i> | 6 053 | 6 013 | 1 | 0 |
| <i>Exforge</i> | 904 | 671 | 35 | 35 |
| <i>Rasilez/Tekturna</i> | 438 | 290 | 51 | 53 |
| Sous-total | 7 395 | 6 974 | 6 | 5 |
| <i>Galvus</i> | 391 | 181 | 116 | 122 |
| <i>Lotrel</i> | 266 | 322 | -17 | -18 |
| Total produits stratégiques | 8 052 | 7 477 | 8 | 7 |
| Médicaments établis (Lescol inclus) | 1 103 | 1 319 | -16 | -17 |
| Total produits cardiovasculaires et métaboliques | 9 155 | 8 796 | 4 | 4 |
| Oncologie | | | | |
| Secteur d'activité Bcr-Abl | | | | |
| <i>Glivec/Gleevec</i> | 4 265 | 3 944 | 8 | 7 |
| <i>Tasigna</i> | 399 | 212 | 88 | 89 |
| Sous-total | 4 664 | 4 156 | 12 | 11 |
| <i>Zometa</i> | 1 511 | 1 469 | 3 | 2 |
| <i>Femara</i> | 1 376 | 1 266 | 9 | 9 |
| <i>Sandostatine</i> | 1 291 | 1 155 | 12 | 11 |
| <i>Exjade</i> | 762 | 652 | 17 | 16 |
| <i>Afinitor</i> | 243 | 70 | ns | ns |
| Autres | 181 | 231 | -22 | -23 |
| Total produits oncologiques | 10 028 | 8 999 | 11 | 11 |
| Neurologie et Ophtalmologie | | | | |
| <i>Lucentis</i> | 1 533 | 1 232 | 24 | 24 |
| <i>Exelon/Exelon Patch</i> | 1 003 | 954 | 5 | 6 |
| <i>Comtan/Stalevo</i> | 600 | 554 | 8 | 8 |
| <i>Extavia</i> | 124 | 49 | ns | ns |
| Autres | 457 | 459 | 0 | -1 |
| Total produits stratégiques | 3 717 | 3 248 | 14 | 14 |
| Médicaments établis | 567 | 575 | -1 | -4 |
| Total produits neurologiques et ophtalmologiques | 4 284 | 3 823 | 12 | 11 |
| Pneumologie | | | | |
| <i>Xolair</i> | 369 | 338 | 9 | 12 |
| <i>TOBI</i> | 279 | 300 | -7 | -7 |
| <i>Onbrez Breezhaler</i> | 33 | 1 | ns | ns |
| Total produits stratégiques | 681 | 639 | 7 | 9 |
| Médicaments établis | 174 | 190 | -8 | -10 |
| Total produits Pneumologie | 855 | 829 | 3 | 4 |
| Soins hospitaliers intégrés (SHI)* | | | | |
| <i>Sandimmun/Neoral</i> | 871 | 919 | -5 | -7 |
| <i>Myfortic</i> | 444 | 353 | 26 | 23 |
| <i>Reclast/Aclasta</i> | 579 | 472 | 23 | 23 |
| <i>Certican/Zortress</i> | 144 | 118 | 22 | 25 |
| <i>Ilaris</i> | 26 | 3 | ns | ns |
| Autres | 293 | 235 | 25 | 24 |
| Total produits stratégiques | 2 357 | 2 100 | 12 | 11 |
| Médicaments établis | 890 | 941 | -5 | -7 |
| Total produits SHI | 3 247 | 3 041 | 7 | 5 |
| Produits matures additionnels | | | | |
| <i>Voltaren (hors OTC)</i> | 791 | 797 | -1 | -1 |
| <i>Ritaline/Focaline</i> | 464 | 449 | 3 | 3 |
| <i>Tegretol</i> | 355 | 375 | -5 | -7 |
| <i>Foradil</i> | 353 | 357 | -1 | -1 |
| <i>Trileptal</i> | 253 | 295 | -14 | -14 |
| <i>Évérolimus pour stents actifs</i> | 240 | 215 | 12 | 7 |
| Autres | 533 | 562 | -5 | -6 |
| Total produits additionnels | 2 989 | 3 050 | -2 | -3 |
| Total produits stratégiques | 24 835 | 22 463 | 11 | 10 |
| Total des médicaments établis et autres produits additionnels | 5 723 | 6 075 | -6 | -7 |
| Total chiffre d'affaires net de la division | 30 558 | 28 538 | 7 | 6 |

* transplantations incluses
ns - non significatif

Chiffre d'affaires net par région¹ (non audité)

Quatrième trimestre

| | T4 2010 | T4 2009 | Variation en % | | T4 2010 | T4 2009 |
|---|---------------|---------------|----------------|------------|------------|------------|
| | M USD | M USD | USD | tcc | % du total | % du total |
| Pharmaceuticals | | | | | | |
| Etats-Unis | 2 527 | 2 478 | 2 | 2 | 31 | 32 |
| Europe | 2 878 | 2 909 | -1 | 5 | 36 | 37 |
| Asie/Afrique/Australasie | 1 852 | 1 696 | 9 | 2 | 23 | 22 |
| Canada et Amérique latine | 775 | 690 | 12 | 13 | 10 | 9 |
| Total | 8 032 | 7 773 | 3 | 4 | 100 | 100 |
| Vaccins et Diagnostic | | | | | | |
| Etats-Unis | 108 | 591 | -82 | -82 | 30 | 43 |
| Europe | 152 | 647 | -77 | -74 | 42 | 47 |
| Asie/Afrique/Australasie | 72 | 127 | -43 | -38 | 20 | 9 |
| Canada et Amérique latine | 29 | 22 | 32 | 38 | 8 | 1 |
| Total | 361 | 1 387 | -74 | -73 | 100 | 100 |
| Sandoz | | | | | | |
| Etats-Unis | 751 | 536 | 40 | 40 | 32 | 25 |
| Europe | 1 151 | 1 196 | -4 | 3 | 48 | 56 |
| Asie/Afrique/Australasie | 303 | 245 | 24 | 24 | 13 | 11 |
| Canada et Amérique latine | 162 | 166 | -2 | -4 | 7 | 8 |
| Total | 2 367 | 2 143 | 10 | 14 | 100 | 100 |
| Consumer Health | | | | | | |
| Etats-Unis | 518 | 563 | -8 | -8 | 32 | 35 |
| Europe | 663 | 675 | -2 | 3 | 41 | 41 |
| Asie/Afrique/Australasie | 284 | 239 | 19 | 12 | 17 | 15 |
| Canada et Amérique latine | 165 | 146 | 13 | 10 | 10 | 9 |
| Total | 1 630 | 1 623 | 0 | 1 | 100 | 100 |
| Groupe Novartis hors Alcon, Inc. | | | | | | |
| Etats-Unis | 3 904 | 4 168 | -6 | -6 | 32 | 32 |
| Europe | 4 844 | 5 427 | -11 | -5 | 39 | 42 |
| Asie/Afrique/Australasie | 2 511 | 2 307 | 9 | 3 | 20 | 18 |
| Canada et Amérique latine | 1 131 | 1 024 | 10 | 10 | 9 | 8 |
| Total | 12 390 | 12 926 | -4 | -3 | 100 | 100 |
| Alcon, Inc. | 1 809 | | | | | |
| Total Groupe | 14 199 | 12 926 | 10 | 11 | | |

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

Chiffre d'affaires net par région¹ (non audité)

Exercice complet

| | 2010 | 2009 | Variation en % | | 2010 | 2009 |
|---------------------------|---------------|---------------|----------------|----------|------------|------------|
| | M USD | M USD | USD | tcc | % du total | % du total |
| Pharmaceuticals | | | | | | |
| Etats-Unis | 10 043 | 9 542 | 5 | 5 | 33 | 33 |
| Europe | 10 877 | 10 467 | 4 | 7 | 36 | 37 |
| Asie/Afrique/Australasie | 6 720 | 6 079 | 11 | 4 | 22 | 21 |
| Canada et Amérique latine | 2 918 | 2 450 | 19 | 14 | 9 | 9 |
| Total | 30 558 | 28 538 | 7 | 6 | 100 | 100 |

Vaccins et Diagnostic

| | | | | | | |
|---------------------------|--------------|--------------|-----------|-----------|------------|------------|
| Etats-Unis | 1 184 | 973 | 22 | 22 | 41 | 40 |
| Europe | 784 | 1 083 | -28 | -22 | 27 | 45 |
| Asie/Afrique/Australasie | 645 | 303 | 113 | 121 | 22 | 12 |
| Canada et Amérique latine | 305 | 65 | 369 | 387 | 10 | 3 |
| Total | 2 918 | 2 424 | 20 | 25 | 100 | 100 |

Sandoz

| | | | | | | |
|---------------------------|--------------|--------------|-----------|-----------|------------|------------|
| Etats-Unis | 2 630 | 1 847 | 42 | 42 | 31 | 25 |
| Europe | 4 273 | 4 271 | 0 | 3 | 50 | 57 |
| Asie/Afrique/Australasie | 1 032 | 820 | 26 | 24 | 12 | 11 |
| Canada et Amérique latine | 583 | 555 | 5 | -2 | 7 | 7 |
| Total | 8 518 | 7 493 | 14 | 15 | 100 | 100 |

Consumer Health

| | | | | | | |
|---------------------------|--------------|--------------|----------|----------|------------|------------|
| Etats-Unis | 2 006 | 1 892 | 6 | 6 | 32 | 33 |
| Europe | 2 624 | 2 541 | 3 | 5 | 42 | 44 |
| Asie/Afrique/Australasie | 1 019 | 883 | 15 | 8 | 17 | 15 |
| Canada et Amérique latine | 555 | 496 | 12 | 5 | 9 | 8 |
| Total | 6 204 | 5 812 | 7 | 6 | 100 | 100 |

Groupe Novartis hors Alcon, Inc.

| | | | | | | |
|---------------------------|---------------|---------------|----------|----------|------------|------------|
| Etats-Unis | 15 863 | 14 254 | 11 | 11 | 33 | 32 |
| Europe | 18 558 | 18 362 | 1 | 4 | 38 | 42 |
| Asie/Afrique/Australasie | 9 416 | 8 085 | 16 | 11 | 20 | 18 |
| Canada et Amérique latine | 4 361 | 3 566 | 22 | 17 | 9 | 8 |
| Total | 48 198 | 44 267 | 9 | 9 | 100 | 100 |

Alcon, Inc.

2 426

Total Groupe

50 624 44 267 14 14

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

Analyse trimestrielle (non auditée)

Chiffres-clés par trimestre

| | T4 2010 | T3 2010 | Variation | |
|------------------------|---------|---------|-----------|-----|
| | M USD | M USD | M USD | % |
| Chiffre d'affaires net | 14 199 | 12 578 | 1 621 | 13 |
| Résultat opérationnel | 2 467 | 2 587 | -120 | -5 |
| Produits financiers | -26 | 27 | -53 | ns |
| Charges d'intérêts | -196 | -188 | -8 | 4 |
| Impôts | -155 | -475 | 320 | -67 |
| Résultat net | 2 265 | 2 319 | -54 | -2 |

Chiffre d'affaires net par région

| | T4 2010 | T3 2010 | Variation | |
|----------------------------------|---------|---------|-----------|----|
| | M USD | M USD | M USD | % |
| Etats-Unis | 3 904 | 4 201 | -297 | -7 |
| Europe | 4 844 | 4 410 | 434 | 10 |
| Asie/Afrique/Australasie | 2 511 | 2 286 | 225 | 10 |
| Canada et Amérique latine | 1 131 | 1 064 | 67 | 6 |
| Groupe Novartis hors Alcon, Inc. | 12 390 | 11 961 | 429 | 4 |
| Alcon, Inc. | 1 809 | 617 | 1 192 | ns |
| Total du Groupe | 14 199 | 12 578 | 1 621 | 13 |

Chiffre d'affaires net par secteur

| | T4 2010 | T3 2010 | Variation | |
|-----------------------|---------|---------|-----------|-----|
| | M USD | M USD | M USD | % |
| Pharmaceuticals | 8 032 | 7 565 | 467 | 6 |
| Vaccins et Diagnostic | 361 | 632 | -271 | -43 |
| Sandoz | 2 367 | 2 177 | 190 | 9 |
| Consumer Health | 1 630 | 1 587 | 43 | 3 |
| Alcon, Inc. | 1 809 | 617 | 1 192 | ns |
| Total | 14 199 | 12 578 | 1 621 | 13 |

Résultat opérationnel core par secteur

| | T4 2010 | T3 2010 | Variation | |
|------------------------------------|---------|---------|-----------|-----|
| | M USD | M USD | M USD | % |
| Pharmaceuticals | 2 274 | 2 568 | -294 | -11 |
| Vaccins et Diagnostic | -121 | 126 | -247 | ns |
| Sandoz | 379 | 492 | -113 | -23 |
| Consumer Health | 237 | 410 | -173 | -42 |
| Alcon, Inc. | 630 | 222 | 408 | ns |
| Produits/charges nets de Corporate | -233 | -119 | -114 | 96 |
| Résultat opérationnel core | 3 166 | 3 699 | -533 | -14 |