

FINANCIAL REPORT • RAPPORT FINANCIER • FINANZBERICHT

Novartis a réalisé des résultats records en 2009, porté par l'élan des produits lancés récemment qui dopent la croissance de son portefeuille des soins de santé tout entier

Novartis nomme Joe Jimenez au poste de Directeur général, achevant ainsi le processus de succession et simplifiant l'organisation de sa direction

- *Le Groupe réalise une expansion soutenue et améliore son bénéfice, toutes les divisions ayant contribué à l'excellente performance de 2009:*
 - *Chiffre d'affaires net en hausse de 11% en monnaies locales (m. l.) à USD 44,3 milliards (+7% en USD); des produits innovateurs propulsent Pharmaceuticals à la tête du secteur en termes de croissance tandis que Vaccins et Diagnostic vend plus de 100 millions de doses de vaccins contre la pandémie de grippe A(H1N1)*
 - *Résultat opérationnel «core» en progression de 11% à USD 11,4 milliards: la marge s'améliore à 25,8% du chiffre d'affaires net grâce à la croissance des activités et à des gains de productivité*
 - *Résultat net «core» en augmentation de 8% à USD 10,3 milliards, à un rythme plus lent que le résultat opérationnel «core», principalement en raison des coûts de financement d'Alcon*
 - *BPA «core» en hausse de 8% à USD 4,50*
 - *Free cash-flow avant dividendes en croissance de 24% à USD 9,4 milliards*
- *Plus de trente autorisations de mise sur le marché et pipeline plein avec 145 projets pharmaceutiques en développement clinique, dont 60 impliquent de nouvelles entités moléculaires*
- *Le programme de productivité Forward dépasse son objectif d'économies de près de 50% avec un an d'avance*
- *Les programmes d'accès aux médicaments, qui comprennent des traitements contre le paludisme et la lèpre ont touché 80 millions de malades en 2009 avec des contributions s'élevant à USD 1,5 milliard soit 3% des ventes*
- *Un nouveau management est en place pour la prochaine phase de croissance*
 - *Le D^r Vasella se concentrera sur les priorités stratégiques en tant que Président du Conseil d'administration; ce dernier nomme Joe Jimenez Directeur général et simplifie sa structure organisationnelle, mettant ainsi un terme au processus de succession commencé en 2008*
 - *Novartis deviendra la première grande société suisse cotée à inclure un vote consultatif sur son système de rémunération dans ses statuts, ce qui renforcera encore son gouvernement d'entreprise dans le sillage de la crise financière mondiale*

- Treizième augmentation consécutive du dividende: CHF 2,10 par action proposé pour 2009
- L'année 2010 enregistrera des progrès importants dans la mise en œuvre des priorités stratégiques qui continueront de se concentrer sur l'innovation, la croissance et la productivité

Chiffres-clés

	Exercice complet				Quatrième trimestre			
	2009 M USD	2008 M USD	Variation en		2009 M USD	2008 M USD	Variation en	
			USD	% m. l.			USD	% m. l.
Chiffre d'affaires net	44 267	41 459	7	11	12 926	10 077	28	20
Résultat opérationnel	9 982	8 964	11		2 637	1 680	57	
Résultat net	8 454	8 163	4		2 323	1 507	54	
Résultat de base par action (USD)	3,70	3,59	3		1,01	0,66	53	
«Core»¹								
Résultat opérationnel	11 437	10 319	11		3 204	2 090	53	
Résultat net	10 267	9 501	8		2 892	1 967	47	
Résultat de base par action (USD)	4,50	4,18	8		1,26	0,86	47	

¹ Les résultats core pour le résultat opérationnel, le résultat net et le résultat par action (RPA) éliminent l'impact de facteurs liés aux acquisitions et d'autres éléments exceptionnels importants. Voir page 39 pour plus d'information.

Bâle, le 26 janvier 2010 – En commentant les résultats, le D^r Daniel Vasella, Président et Administrateur délégué de Novartis a déclaré: «Novartis a réalisé une excellente performance en 2009, entraînée par une forte croissance sous-jacente de notre vaste portefeuille des soins de santé tout entier. Au cours des douze mois écoulés, nous avons conservé notre avance dans l'homologation de nouveaux médicaments, en obtenant plus de trente autorisations majeures de mise sur le marché de nouveaux produits aux Etats-Unis, en Europe et au Japon. Nos efforts en matière de productivité ont amélioré la rentabilité et permis de poursuivre nos investissements dans la découverte de médicaments. L'acquisition prévue d'Alcon propulsera Novartis à la tête du secteur de l'ophtalmologie et créera une nouvelle plateforme de croissance. Après quatorze ans en tant que Directeur général, il est temps d'achever un processus de succession soigneusement préparé qui commencé il y a plus d'un an. Le Conseil d'administration a nommé Joe Jimenez, actuellement directeur de la division Pharmaceuticals, au poste de Directeur général. Il a également donné son accord à un aplatissage de la hiérarchie et à une simplification de la structure de la haute direction. L'expérience internationale de Joe Jimenez dans les domaines des produits pharmaceutique et de la grande consommation alliée à l'excellence de sa carrière le prédestinent à diriger Novartis dans la prochaine phase d'expansion et de croissance. Je suis certain que 2010 verra l'accomplissement de grands progrès.»

VUE D'ENSEMBLE

Exercice complet

L'expansion sous-jacente à deux chiffres de Pharmaceuticals, considérée comme l'une des entreprises connaissant la croissance la plus rapide du secteur en termes de parts de marché, a, en 2009, conduit le portefeuille des soins de santé du Groupe à enregistrer une nouvelle année de résultats records. Vaccins et Diagnostic a réalisé des ventes extrêmement importantes en développant et livrant rapidement les vaccins contre la pandémie de grippe A(H1N1), qui menace la santé publique.

Le chiffre d'affaires net a augmenté de 7% (+11% en monnaies locales [m. l.]) à USD 44,3 milliards grâce à l'expansion sous-jacente de toutes les divisions: Pharmaceuticals (+12% en m. l.), Vaccins et Diagnostic (+39% en m. l.), Sandoz (+5% en m. l.) et Consumer Health (+5% en m. l.). Les régions qui ont réalisé les meilleures performances ont compris l'Europe (USD 18,4 milliards, +10% en m. l.) et les Etats-Unis (USD 14,3 milliards, +11% en m. l.) ainsi que les six principaux marchés émergents (USD 4,0 milliards, +17% en m. l.), soit le Brésil, la Chine, l'Inde, la Russie, la Corée du Sud et la Turquie. La hausse des volumes a contribué pour dix points de pourcentage à la croissance, tandis que les acquisitions et les changements de prix y ont ajouté un point. La fermeté du dollar, par rapport à 2008, a amputé la croissance de l'exercice de quatre points de pourcentage.

En 2009, le résultat opérationnel a augmenté de 11% à USD 10,0 milliards, de sorte que la marge opérationnelle s'est élevée à 22,5% du chiffre d'affaires net contre 21,6 % en 2008. La fermeté du dollar, par rapport à 2008, a réduit la progression du résultat opérationnel de neuf points de pourcentage. Le résultat opérationnel «core», qui exclut les éléments exceptionnels et l'amortissement d'immobilisations incorporelles dans les deux périodes, a progressé de 11% à USD 11,4 milliards, à la suite d'améliorations dans les divisions Pharmaceuticals et Vaccins et Diagnostic ainsi que de gains de productivité dans toutes les divisions. La marge opérationnelle «core» s'est élevée à 25,8% du chiffre d'affaires net, contre 25,0% en 2008.

Le résultat net a gagné 4% à USD 8,5 milliards, tandis que le BPA de base a grimpé de 3% à USD 3,70. Le résultat net «core» d'USD 10,3 milliards (+8%) a progressé moins rapidement que le résultat opérationnel, car l'accroissement des contributions des entreprises associées a été en partie diminué par les coûts de financement liés à Alcon. Le résultat par action «core» s'est monté à USD 4,50 en 2009, contre USD 4,18 en 2008.

Quatrième trimestre

Novartis a terminé l'année 2009 sur une note forte, en enregistrant une croissance à deux chiffres de son chiffre d'affaires net et de son résultat, reflet de sa progression opérationnelle dans toutes les divisions et de conditions de change plus favorables qu'à la même période de 2008.

Le chiffre d'affaires net a affiché une hausse de 28% (20% en m. l.) à USD 12,9 milliards. Pharmaceuticals (+13% en m. l.) a maintenu la performance qui la place à la tête de l'industrie grâce à la croissance des produits lancés récemment. Les résultats de Vaccins et Diagnostic (+166% en m. l.) ont compris USD 1,0 milliard de ventes des vaccins et adjuvants contre la pandémie de grippe A(H1N1). Sandoz (+10% en m. l.) a bénéficié de l'acquisition du secteur d'activité des spécialités génériques d'EBEWE Pharma en septembre qui a ajouté cinq points de pourcentage à l'augmentation de son chiffre d'affaires. Consumer Health (+13% en m. l.) a obtenu de meilleurs résultats dans toutes ses activités, en particulier dans OTC qui a été le premier à lancer *Prevacid24HR* en vente libre sur le marché américain.

Le résultat opérationnel a grimpé de 57% à USD 2,6 milliards, grâce à des taux de change favorables qui ont eu un effet positif de cinq points de pourcentage. La marge opérationnelle s'est améliorée à 20,4% contre 16,7% au quatrième trimestre 2008. Au quatrième trimestre 2009, le résultat opérationnel «core» a fait un bond de 53% à USD 3,2 milliards grâce à des contributions à deux chiffres de toutes les divisions; quant à la marge opérationnelle «core», elle est montée à 24,8% du chiffre d'affaires net par rapport à 20,8% un an auparavant.

Le résultat net a progressé de 54% à USD 2,3 milliards, et le BPA de base a progressé en parallèle à USD 1,01 contre USD 0,66 dans la période de référence de 2008. Le résultat net «core» s'est élevé à USD 2,9 milliards, en hausse de 47% reflétant l'accroissement des charges de financement et la réduction du résultat des entreprises associées. Le résultat de base par action (BPA) a progressé de 47% à USD 1,26 au quatrième trimestre 2009, comparé à USD 0,86 pour la période comparable de l'exercice précédent.

Plus de trente autorisations majeures en 2009

Novartis transforme son portefeuille en investissant sur le long terme dans l'innovation. Les plus de trente autorisations majeures obtenues en 2009 comprennent les nouveaux médicaments suivants: *Afinitor* (cancer), *Onbrez Breezhaler* (bronchopneumopathie chronique obstructive) et *Ilaris* (CAPS); les vaccins contre la pandémie de grippe A(H1N1); les premiers biosimilaires au Japon et au Canada ainsi que la marque *Prevacid24HR* en vente libre aux Etats-Unis. Parmi les demandes d'homologation déposées en 2009, il convient de citer *Gilenia* (FTY720, sclérose en plaques) aux Etats-Unis et en Europe. D'autres demandes importantes concernent de nouvelles indications pour

Tasigna (première intention pour la LMC), *Zometa* (adjuvant dans le cancer du sein) et *Lucentis* (œdème maculaire diabétique). Novartis a obtenu des autorisations pour six nouveaux médicaments au Japon, tandis que trois homologations supplémentaires ont été reçues en janvier 2010 pour *Equa* (*Galvus*), *Exforge* (hypertension) et *Afinitor*. De nombreuses demandes sont prévues en 2010, dont jusqu'à cinq en oncologie: *Afinitor* (tumeurs neuro-endocrines) et les projets en développement SOM230 (maladie de Cushing), LBH589 (lymphome de Hodgkin) et EPO906 (cancer des ovaires).

Améliorer la productivité de l'organisation

Novartis intègre la volonté d'accroître la productivité et l'efficacité au sein de ses opérations, en améliorant sa rapidité tout en libérant des ressources pour se concentrer sur ses clients et ses projets de croissance, ce qui devrait conduire à une nouvelle amélioration de la marge opérationnelle du Groupe en 2010. Forward, le projet lancé fin 2007, qui s'étend à l'ensemble du Groupe pour simplifier les structures et réaménager son mode de fonctionnement, s'est achevé avec un an d'avance sur le calendrier. Les économies de coûts cumulées depuis 2007 se montent à plus d'USD 2,3 milliards, dépassant l'objectif d'USD 1,6 milliard en 2010.

Engagement envers les malades

Sa réussite permet à Novartis de poursuivre son engagement envers les malades du monde entier, principe qui fait partie intégrante de la stratégie du Groupe. Les médicaments et les vaccins produits par Novartis ont été utilisés en 2009 pour traiter et protéger plus de 930 millions de personnes, selon des estimations internes. Novartis aide les malades des pays en voie de développement par le biais de projets importants centrés sur des maladies négligées, en particulier le paludisme, la lèpre, la fièvre de dengue et la tuberculose résistant aux traitements. En 2009, Novartis a fourni pour USD 1,5 milliard de traitements par l'intermédiaire de ses programmes d'accès aux médicaments qui ont atteint 79,5 millions de patients dans le besoin.

En 2010, créer de la valeur grâce aux priorités stratégiques

Novartis prévoit que 2010 verra des progrès sensibles dans la mise en œuvre de sa stratégie consistant à satisfaire les besoins croissants des malades et des populations vieillissantes du monde entier grâce à son portefeuille de soins de santé.

Croître en tête de l'industrie

Novartis s'attend à conserver son élan en 2010 et à accroître le chiffre d'affaires net du Groupe en monnaies locales¹ à un taux de pourcentage à un chiffre dans le milieu de la fourchette grâce à l'augmentation rapide des contributions provenant des produits lancés récemment et aux investissements ciblés dans les marchés émergents en pleine croissance.

Pharmaceuticals prévoit de poursuivre sa forte progression en volume entamée en 2009 grâce à l'expansion rapide des produits lancés récemment. Cette division met en place de nouveaux modèles commerciaux afin de s'adapter aux besoins des marchés locaux tout en se développant dans les marchés en pleine croissance. Cependant, il règne une incertitude sur les prix dès lors que le secteur est confronté à des défis comme les réformes de la santé (en particulier aux Etats-Unis et en Turquie) et les baisses de prix bisannuelles au Japon. En outre, *Diovan* va subir la concurrence de génériques à partir de 2010, avant même la fin de son exclusivité en Europe (en 2011) et aux Etats-Unis (en septembre 2012). Compte tenu de ces facteurs, le chiffre d'affaires net de Pharmaceuticals en 2010 devrait enregistrer un taux de progression en monnaies locales dans la partie moyenne à haute de la fourchette à un chiffre.

Vaccins et Diagnostic se prépare à lancer *Menveo*, un vaccin en développement contre quatre sérogroupes de méningite à méningocoque. En Europe, une autorisation devrait être délivrée début 2010, après un avis favorable émis en décembre 2009, tandis qu'une décision est également attendue au premier semestre aux Etats-Unis. Novartis prévoit de continuer à livrer, en 2010, des vaccins contre la pandémie de grippe A(H1N1) et des adjuvants, cependant les estimations des ventes sont très inférieures à celles de 2009.

Sandoz table sur une accélération de son rythme de croissance en 2010. L'acquisition en septembre 2009 du secteur d'EBEWE Pharma, spécialisé dans les génériques injectables, a créé ainsi une nouvelle plateforme mondiale de croissance, améliorant l'accès à des médicaments de qualité à prix abordables en oncologie.

¹ Hors acquisition d'Alcon

Consumer Health cherche à conserver, en 2010, une progression de ses ventes plus rapide que celle de ses marchés. Le lancement fin 2009 de *Prevacid24HR* aux Etats-Unis, la première version en vente libre de ce médicament contre les brûlures d'estomac fréquentes, a créé un nouveau produit de marque important. Novartis lancera, au cours du deuxième trimestre 2010, dans quatorze pays européens une version en vente libre de pantoprazole, un autre inhibiteur de la pompe à protons dont il a obtenu les droits de Nycomed.

L'adjonction d'**Alcon**, le leader mondial de l'ophtalmologie, renforcera le portefeuille des soins de santé de Novartis et lui assurera une meilleure présence dans ce secteur qui croît rapidement dans le monde entier. Novartis a annoncé, le 4 janvier, son intention d'obtenir la propriété pleine et entière d'Alcon en finalisant d'abord l'accord passé en avril 2008 avec Nestlé S.A. en vue d'acquérir une participation majoritaire de 77% dans le leader mondial de l'ophtalmologie. Puis, Novartis entamera une fusion-absorption de la participation minoritaire restante de 23%. Cette fusion, qui sera réalisée conformément à la loi fédérale sur la fusion, est dans l'intérêt de toutes les parties prenantes en clarifiant l'avenir d'Alcon. Alcon deviendra alors une nouvelle division de Novartis qui intégrera CIBA Vision et certains médicaments ophtalmiques de Novartis.

Le Conseil d'administration choisit un nouveau Directeur général et simplifie l'organisation de sa haute direction

Le Conseil d'administration a accepté la proposition du D^r Daniel Vasella, qui a été au service de la société pendant quatorze ans comme Directeur général et onze ans en tant que Président et Administrateur délégué, d'achever le processus de succession du Directeur général. Il a nommé Joe Jimenez, actuellement directeur de la division Pharmaceuticals, au poste de Directeur général de Novartis. Le D^r Vasella conservera son rôle de Président du Conseil d'administration pour se concentrer sur les priorités stratégiques. Cette nomination termine le plan de succession qui a débuté en 2008 par la création d'un poste de transition de Directeur opérationnel et la désignation d'un nouveau management à l'échelon des divisions. Le portefeuille d'activités a été transformé avec succès pour se focaliser sur les soins de santé, l'organisation de recherche est éminemment respectée, tandis que le pipeline est plein et hautement considéré. La réputation de Novartis le place parmi les meilleurs de l'industrie pharmaceutique et au-delà, sous la conduite d'une équipe dirigeante de niveau mondial. La transition se produit à point nommé.

Le Conseil d'administration a choisi Joe Jimenez, car il a pleinement confiance dans sa capacité d'exercer un leadership mondial grâce à l'excellence de sa carrière, à sa vaste expérience des affaires internationales et à son aptitude à diriger, à coordonner et à galvaniser les équipes. Ces compétences seront cruciales pour réaliser la stratégie de Novartis. Joe Jimenez assumera ces responsabilités à compter du 1^{er} février 2010.

David Epstein, actuellement directeur du domaine thérapeutique stratégique Oncologie, l'unité qui enregistre la croissance la plus rapide au sein de Pharmaceuticals, prendra la direction de la division Pharmaceuticals. Jon Symonds deviendra, le 1^{er} février 2010, Directeur financier, succédant à Raymund Breu, qui se retirera le 31 mars, atteint par la limite d'âge.

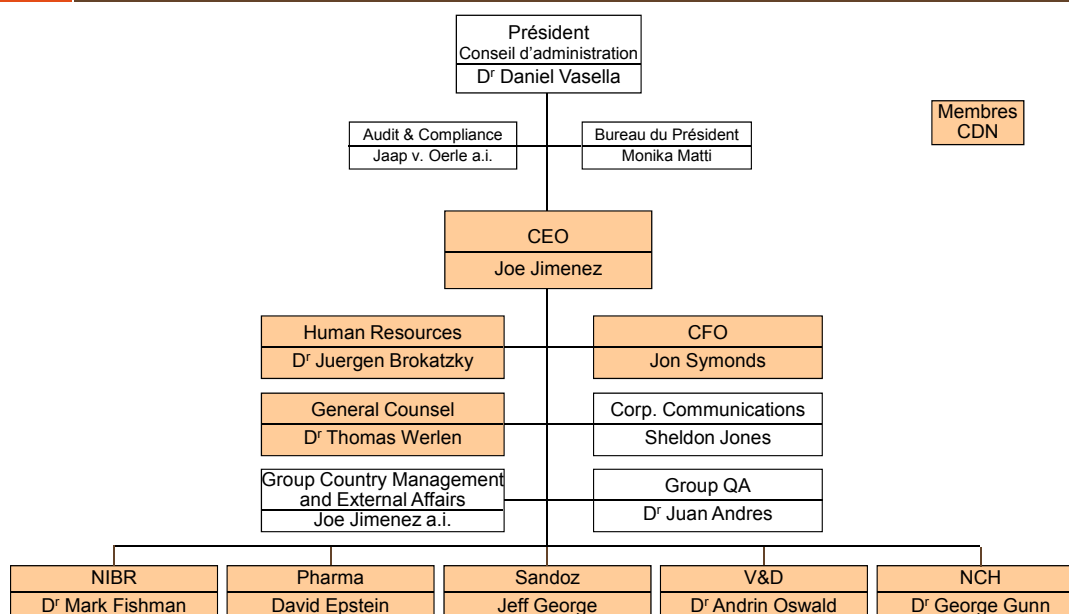
Simplifiant la structure de sa haute direction, Novartis réduit la taille du Comité de direction de douze à neuf membres. Il sera composé de: Joe Jimenez, Directeur général, D^r Mark Fishman, , Directeur Monde NIBR (The Novartis Institute for BioMedical Research); David Epstein, Directeur de la division Pharmaceuticals, Jeff George, Directeur de la division Generics, George Gunn, Directeur de la division Consumer Health, D^r Andrin Oswald, Directeur de la division Vaccins et Diagnostic; Jon Symonds, Directeur financier, Thomas Werlen, General Counsel et Jürgen Brokatzky-Geiger, Directeur Monde des Ressources Humaines.

Dans la poursuite des efforts visant à aplatir la hiérarchie, trois positions dirigeantes ont été éliminées: direction opérationnelle, direction Corporate Affairs et direction Opérations technique et Qualité du Groupe.

Deux unités plus petites, Assurance qualité du Groupe, dirigée par Juan Andres et Direction pays/Affaires extérieures du Groupe, conduite par intérim par Joe Jimenez, sont placées sous la responsabilité du Directeur général. L'unité Corporate Audit and Compliance rend compte au Président du Conseil d'administration.

Dans le contexte de cette nouvelle structure organisationnelle, Joerg Reinhardt, Andreas Rummelt et Thomas Wellauer ont décidé de poursuivre leur carrière hors de chez Novartis. Nous remercions chacun d'entre eux pour leurs nombreuses contributions au fil des ans au succès de Novartis. Tous ces changements prendront effet au 1^{er} février 2010.

Nouvelle structure organisationnelle de Novartis



Avec effet au 1^{er} février 2010



Propositions à l'Assemblée générale d'une hausse du dividende et d'un vote consultatif sur le système de rémunération afin de renforcer le gouvernement d'entreprise dans le sillage de la crise financière mondiale, et contre la séparation obligatoire des responsabilités de Président et de Directeur général

Le Conseil d'administration propose de payer un dividende de CHF 2,10 par action pour 2009, soit une augmentation de 5% par rapport à CHF 2,00 par action payés en 2008. Il s'agit de la treizième hausse consécutive depuis la création de Novartis en décembre 1996. Depuis cette date, la hausse moyenne du dividende a été de 11,7% par an en francs suisses, tandis que le rendement annuel total pour les actionnaires a augmenté de 9%. Les dividendes payés pour 2009 sur les actions en circulation s'élèveront à USD 4,6 milliards et le ratio de distribution est estimé à 55% du résultat net. Sur la base du cours de clôture de CHF 56,50 de l'action à fin 2009, le rendement du dividende se situe à 3,7%. La date du versement a été fixée au 5 mars 2010. Toutes les actions émises ont droit au dividende, sauf les 167,7 millions d'actions propres.

Le Conseil d'administration propose également que Novartis devienne la première grande société suisse cotée à inclure dans ses statuts un article sur le vote consultatif des actionnaires portant sur son système de rémunération. Ce vote sera organisé avant chaque changement important dans le système de rémunération, mais au minimum lors d'une Assemblée générale sur trois. Ce cycle de trois ans permettra aussi aux actionnaires d'avoir une vue à plus long terme quand il s'agira d'examiner la durabilité du système de rémunération. Ce principe aura aussi pour conséquence d'harmoniser ce système avec les business plans pluriannuels. Car un tel système ne peut déployer pleinement ses effets que s'il demeure stable pendant plusieurs années, ne serait-ce qu'en raison du temps nécessaire aux collaborateurs pour l'appréhender. Si elle est adoptée par les actionnaires, cette proposition sera mise en œuvre à la suite de la prochaine Assemblée générale. Elle complète les projets de gouvernement d'entreprise que Novartis a institués l'an dernier. En 2009, le Conseil d'administration a mis en place un nouveau Comité des risques chargé de superviser les processus de gestion des risques d'entreprise pour le Groupe

tout en surveillant la prise de décision ajustée des risques. En outre, une clause dite «clawback» concernant le paiement des rémunérations incitatives sera progressivement intégrée dans les contrats conclus avec les employés. Cette clause permettra à Novartis de retenir un versement injustifié à un employé s'il découvre qu'un tel paiement se fonde sur des déclarations financières inexactes ou sur un comportement contraire à l'éthique en affaires. Cette disposition renforcera le gouvernement d'entreprise de Novartis dans le sillage de la crise financière. Celle-ci a en effet révélé le laxisme et le manque de valeurs de certaines sociétés qui ont en fin de compte contribué à la récession mondiale.

Le Conseil d'administration recommande aux actionnaires de voter contre une proposition d'un groupe d'actionnaires d'introduire un vote consultatif distinct sur le Rapport de rémunération, car il n'aurait qu'un caractère rétrospectif dès lors qu'il se réfère à l'exercice précédent. Un tel vote ne représenterait pas une véritable consultation puisque les actionnaires ne pourraient émettre un avis que sur des faits passés. Les actionnaires ne disposent pas non plus des bases essentielles pour se forger une opinion fondée au sujet des rémunérations, car il faut connaître les objectifs sur lesquels employés et employeur sont tombés d'accord et le degré de réalisation de ces objectifs. Pour des raisons de concurrence, publier les objectifs annuels et à long terme ainsi que l'évaluation des performances individuelles irait à l'encontre des intérêts de l'entreprise. Fixer la rémunération des dirigeants est l'un des instruments de gestion essentiels du Conseil qui ne saurait lui être retiré, d'autant moins que la loi suisse sur les sociétés anonymes lui attribue obligatoirement cette tâche.

Le Conseil d'administration recommande également aux actionnaires de voter contre une séparation obligatoire des fonctions de président et de directeur général. Il considère que cette règle est trop rigide et n'est pas dans l'intérêt bien compris des actionnaires. Car elle restreint la liberté et empêche une adaptation souple de la structure de la haute direction du Groupe aux circonstances et aux nécessités stratégiques. Novartis se conforme depuis longtemps aux meilleures pratiques internationales grâce à la décision du Conseil d'administration de nommer, parallèlement aux rôles de président et de directeur général, un directeur principal et uniquement des administrateurs indépendants dans ses principaux comités.

Enfin, le Conseil d'administration propose de réélire le D^r Daniel Vasella et Marjorie M.T. Yang pour un mandat de trois ans chacun et Hans-Joerg Rudloff pour un mandat d'un an (car il sera atteint par la limite d'âge).

Les actionnaires voteront sur ces propositions, et sur d'autres encore, lors de la prochaine Assemblée générale qui aura lieu le 26 février 2006.

RAPPORT DES ACTIVITÉS

Exercice complet

Chiffre d'affaires net

	2009	2008	Variation en %	
	M USD	M USD	USD	m. I.
Pharmaceuticals	28 538	26 331	8	12
Vaccins et Diagnostic	2 424	1 759	38	39
Sandoz	7 493	7 557	-1	5
Consumer Health	5 812	5 812	0	5
Chiffre d'affaires net	44 267	41 459	7	11

Pharmaceuticals: USD 28,5 milliards (+8%, +12% en m. I.)

Toutes les régions et tous les domaines thérapeutiques ont contribué à l'expansion à deux chiffres en monnaies locales, dopée par les produits lancés récemment (USD 4,7 milliards, +81% en m. I.) qui ont augmenté leur part de chiffre d'affaires à 16% en 2009 contre 10% en 2008. Ce groupe de produits en rapide progression – comprenant *Lucentis*, *Exforge*, *Exjade*, *Exelon Patch*, *Aclasta/Reclast*, *Rasilez/Tekturna*, *Afinitor* et *Ilaris* – a représenté huit points de pourcentage de la hausse de 12% du chiffre d'affaires net en m. I. de la division en 2009.

Oncologie (USD 9,0 milliards, +14% en m. I.) est restée le domaine thérapeutique stratégique le plus important, classé n° 2 du segment oncologie à l'échelle mondiale. Ce domaine a été emmené par la croissance soutenue de *Glivec/Gleevec* (USD 3,9 milliards, +12% en m. I.) et par trois autres produits – *Zometa*, *Femara* et *Sandostatine* – qui ont réalisé chacun plus d'USD 1 milliard de ventes. *Exforge* et *Rasilez/Tekturna* (hypertension) ainsi que *Galvus* (diabète de type 2) ont entraîné l'expansion de Cardiovasculaire et Métabolisme (USD 8,8 milliards, +9% en m. I.), en complément à *Diovan* (USD 6,0 milliard, +6% en m. I.) tandis que Novartis a renforcé sa position de leader mondial dans le domaine de l'hypertension. *Lucentis* (USD 1,2 milliard, +47% en m. I.) et *Exelon* (USD 954 millions, +22% en m. I.) ont alimenté la croissance de Neuroscience et Ophtalmologie (USD 4,9 milliards, +12% en m. I.).

Toutes les régions ont bénéficié de la transformation du portefeuille de produits, en particulier l'Europe (USD 10,5 milliards, +12% en m. I.). Celle-ci est la région la plus importante et réalise plus de 20% des ventes des produits lancés récemment. L'Amérique latine et le Canada (USD 2,5 milliards, +13% en m. I.) ont également réalisé une brillante performance, tandis que les Etats-Unis (USD 9,5 milliards, +11% en m. I.) et le Japon (USD 3,1 milliards, +9% en m. I.) ont tous deux renoué avec la croissance. Les six principaux marchés émergents (USD 2,6 milliards, +19% en m. I.) – Brésil, Chine, Inde, Russie, Corée du Sud et Turquie – ont progressé à des taux robustes à deux chiffres.

Vaccins et Diagnostic: USD 2,4 milliards (+38%, +39% en m. I.)

Réagissant rapidement au déclenchement de la pandémie de grippe A(H1N1) en avril 2009, Vaccins et Diagnostic a livré, en quelque mois seulement, plus de 100 millions de doses de vaccins aux gouvernements du monde entier, fournissant ainsi pour USD 1,0 milliard de chiffre d'affaires net provenant de vaccins pandémiques et d'adjuvants en 2009. Les vaccins pédiatriques et une forte croissance des marchés émergents ont aidé à alléger la pression sur les prix des vaccins de la grippe saisonnière et le déclin des vaccins contre l'encéphalite à tiques en Europe. Les ventes de Diagnostic ont légèrement diminué.

Sandoz: USD 7,5 milliards (-1%, +5% en m. I.)

Les lancements de nouveaux produits, un ciblage commercial affiné dans les marchés matures et émergents et le retour de la croissance aux Etats-Unis ont permis de réaliser en 2009 une progression plus rapide qu'en 2008. Une baisse des prix de sept points de pourcentage, bénéficiant aux clients, due à l'érosion des prix a été plus que compensée par une croissance en volumes de onze points de pourcentage des nouveaux produits. Dans un marché difficile, les nouveaux produits et l'augmentation en volume ont permis d'atteindre une part de 29% des ventes au détail de génériques et de biosimilaires en Allemagne (+4% en m. I.). Un total de 25 lancements de nouveaux produits, huit de plus qu'en 2008, ont soutenu les ventes au détail de génériques et de biosimilaires aux Etats-Unis (+5%). L'Asie-Pacifique (+17% en m. I.) et la Russie (+19% en m. I.) ont également fait partie des meilleures performances. L'acquisition d'EBEWE en septembre, qui a ajouté un point de pourcentage à la hausse du chiffre d'affaires de 2009, a

permis de créer une solide plateforme de croissance dans les médicaments injectables en oncologie.

Consumer Health: USD 5,8 milliards (+0%, +5% en m. I.)

Toutes les activités ont réalisé une croissance sous-jacente plus rapide que leurs marchés respectifs malgré des conditions économiques ardues. CIBA Vision a été le fabricant de lentilles de contact et de produits d'entretien des lentilles qui a connu l'augmentation la plus rapide du secteur grâce aux nouveaux produits. OTC a enregistré une performance toujours accrue grâce aux innovations et au lancement réussi de *Prevacid24HR* en novembre 2009 aux Etats-Unis. Toujours dans cette région, Animal Health a surpassé la concurrence.

Résultat opérationnel «core»

	2009		2008		Variation %
	M USD	% du C.A. net	M USD	% du C.A. net	
Pharmaceuticals	9 068	31,8	8 249	31,5	10
Vaccins et Diagnostic	719	29,7	309	18,1	133
Sandoz	1 395	18,6	1 421	18,8	-2
Consumer Health	1 118	19,2	1 125	19,4	-1
Produits et charges nets de Corporate	-863		-785		
Résultat opérationnel «core»	11 437	25,8	10 319	25,0	11

Pharmaceuticals

Le résultat opérationnel a augmenté de 11% à USD 8,4 milliards et la marge opérationnelle a atteint 29,4% du chiffre d'affaires net contre 28,8% en 2008. Le résultat opérationnel «core» (USD 9,1 milliards, +10%, impact de six points de pourcentage de taux de change défavorables compris) a aussi progressé beaucoup plus vite que le chiffre d'affaires net en monnaies locales grâce à la forte augmentation des volumes et à des gains de productivité de près d'USD 1 milliard. Il en a résulté une hausse de 0,3 point de pourcentage de la marge opérationnelle «core» à 31,8% du chiffre d'affaires net.

L'amélioration du résultat opérationnel «core» a également absorbé une diminution de 1,1 point de pourcentage de la marge opérationnelle suite à la réduction des autres revenus due principalement à la fin des redevances reçues de Betaseron[®] fin 2008. La progression du résultat opérationnel conjuguée au réinvestissement d'une partie des gains de productivité a permis de réaliser des investissements importants dans le lancement de nouveaux produits et dans l'accélération de l'expansion dans les principaux marchés émergents comme la Chine. Les coûts de Marketing et vente ont baissé de 1,6 point de pourcentage à 29,3% du chiffre d'affaires de 2009 car les gains de productivité ont plus que compensé les coûts des lancements continus dans le monde entier de nombreux nouveaux produits, notamment *Galvus*, *Exelon Patch*, *Valturna* et la gamme *Rasilez/Tekturna*. Les investissements en R&D ont soutenu le début de quatorze nouveaux essais de phase III en 2009 et ont représenté 20,0% du chiffre d'affaires net contre 20,3% en 2008. En 2009, le montant des éléments exceptionnels exclus du résultat opérationnel «core» est resté quasiment inchangé à USD 676 millions, contre 670 millions en 2008. Parmi les éléments exclus, notons une hausse d'USD 318 millions des provisions pour les règlements juridiques en suspens concernant les enquêtes menées par le gouvernement américain sur les pratiques commerciales passées relatives au *Trileptal*. En 2009 également, la poursuite des fortes ventes de *Famvir* en dehors des Etats-Unis a permis la reprise d'une partie de la charge pour perte de valeur comptabilisée en 2007, permettant un gain exceptionnel d'USD 100 millions.

Vaccins et Diagnostic

En 2009, tant le résultat opérationnel que la marge opérationnelle ont fait un bond par rapport à 2008, le premier d'USD 78 millions à USD 372 millions et la seconde, de 4,4% à 15,3%. Le résultat opérationnel «core» d'USD 719 millions a inclus des contributions substantielles provenant des ventes de vaccins contre la pandémie de grippe A(H1N1) rendues possibles par des investissements importants effectués en début d'année dans le développement et la fabrication de ces vaccins. Les essais cliniques dans les vaccins contre la pandémie et les investissements au stade ultime de développement des vaccins contre la méningite ont entraîné, entre 2008 et 2009, une hausse des dépenses de R&D en pourcentage du chiffre d'affaires net. Les résultats de 2008 incluaient le chiffre d'affaires de livraisons importantes de vaccins contre la pandémie de grippe A (H5N1).

Sandoz

Le résultat opérationnel a baissé de 1% à USD 1,1 milliard, en raison en partie de taux de change défavorables tandis que la marge opérationnelle est restée inchangée à 14,3% du chiffre d'affaires net. Le résultat opérationnel «core» a diminué de 2%, à USD 1,4 milliard. Une amélioration de la situation commerciale dans des marchés-clés et des gains de productivité, en particulier dans Marketing et vente ainsi que dans la R&D, ont réduit la base de coûts totale tout en soutenant les investissements dans les marchés émergents et les nouveaux produits. Toutefois, les améliorations sous-jacentes ont été neutralisées par une érosion importante des prix et l'impact de taux de change défavorables qui ont provoqué une baisse de la marge opérationnelle «core» de 0,2 point de pourcentage à 18,6% du chiffre d'affaires net.

Consumer Health

Le résultat opérationnel a baissé de 3% à USD 1,0 milliard, en partie sous l'effet de taux de change défavorables de dix points de pourcentage, et la marge opérationnelle a fléchi de 0,5 point de pourcentage à 17,5% du chiffre d'affaires net. Le résultat opérationnel «core» a bénéficié de la vigoureuse expansion sous-jacente des activités et de gains de productivité. Cependant, il a reculé de 1% à USD 1,1 milliard à cause de taux de change défavorables et d'investissements importants dans le lancement de *Prevacid24HR*, un produit OTC, aux Etats-Unis. Il en est résulté un léger tassement de la marge opérationnelle «core» de 19,4% du chiffre d'affaires net en 2008 à 19,2% en 2009.

Produits/charges nets de Corporate

La hausse des produits et charges nets de Corporate ainsi que des mesures «core» correspondantes est due essentiellement à une augmentation des dépenses de retraites.

Quatrième trimestre

Chiffre d'affaires net

	T4 2009 M USD	T4 2008 M USD	Variation en %	
			USD	m. l.
Pharmaceuticals	7 773	6 430	21	13
Vaccins et Diagnostic	1 387	491	182	166
Sandoz	2 143	1 804	19	10
Consumer Health	1 623	1 352	20	13
Chiffre d'affaires net	12 926	10 077	28	20

Pharmaceuticals: USD 7,8 milliards (+21%, +13% en m. l.)

Au quatrième trimestre 2009, la division a enregistré une croissance soutenue alimentée par la hausse rapide des ventes de nouveaux produits et une expansion continue dans les principaux marchés. Les produits lancés récemment ont réalisé un chiffre d'affaires net d'USD 1,4 milliard, représentant 18% du chiffre d'affaires net de la division, contre 12% au quatrième trimestre 2008. Ces nouveaux produits ont également contribué pour huit points de pourcentage à l'augmentation de 13% du chiffre d'affaires net en monnaies locales. Parmi les produits lancés au quatrième trimestre 2009 se trouve *Onbrez Breezhaler* (BPCO) en Allemagne à la suite de l'autorisation délivrée en novembre par l'Union européenne.

Oncologie (USD 2,5 milliards, +14% en m. l.) a profité d'importantes contributions des nouveaux produits, en particulier *Afinitor* (USD 32 millions), médicament anticancer homologué en 2009, et de nouveaux résultats cliniques supportant *Tasigna* (USD 68 millions, +101% en m. l.). Cardiovasculaire et Métabolisme (USD 2,4 milliards, +10% en m. l.) a bénéficié des progrès rapides accomplis par *Galvus* (USD 66 millions, +211% en m. l.), un médicament contre le diabète, tandis que Novartis a accru sa part du marché mondial des marques d'hypotenseurs grâce aux gains engendrés par *Diovan* dans les marchés-clés ainsi que par la commercialisation de traitements combinés en un comprimé unique impliquant *Rasilez/Tekturna* et *Exforge*. *Lucentis* (USD 374 millions, +44% en m. l.), médicament ophtalmique, a poursuivi son ascension.

L'Europe (USD 2,9 milliards, +14% en m. l.) a consolidé sa position en tant que région la plus importante. Les Etats-Unis (USD 2,5 milliards, +12% en m. l.) ont également progressé alors que le Japon (USD 889 millions, +9% en m. l.) a continué de tirer profit des lancements effectués en 2009. Les six principaux marchés émergents (USD 712 millions, +22% en m. l.) ont avancé à grands pas, conduits par les gains récoltés en Chine, Russie et Inde, qui ont plus que compensé les récentes mesures prises par la Turquie pour contenir les coûts.

Vaccins et Diagnostic: USD 1,4 milliard (+182%, +166% en m. l.)

Les livraisons de vaccins contre la pandémie de grippe A(H1N1) et d'adjuvants ont contribué pour USD 1,0 milliard au chiffre d'affaires net du quatrième trimestre 2009. Les vaccins contre la grippe saisonnière ont subi l'effet de baisses de prix, tandis que les vaccins pédiatriques ont aidé à compenser le tassement des ventes du vaccin contre l'encéphalite à tiques.

Sandoz: USD 2,1 milliards (+19%, +10% en m. l.)

Soutenu en 2009, le rythme de la croissance s'est accéléré dans les marchés-clés avec la finalisation de l'acquisition d'EBEWE Pharma en septembre qui s'est traduite par une hausse de cinq points de pourcentage au quatrième trimestre. Les ventes au détail des génériques et biosimilaires aux Etats-Unis (+24%) ont progressé pour le troisième trimestre d'affilée, les lancements de nouveaux produits ayant été plus nombreux qu'en 2008. En Allemagne, ce segment (+1% en m. l.) a consolidé son avance dans un contexte plus difficile. Les principaux marchés émergents ont poursuivi leur expansion, en particulier dans la région Asie-Pacifique (+10% en m. l.).

Consumer Health: USD 1,6 milliard (+20%, +13% en m. l.)

Toutes les activités ont réalisé une excellente performance, avec en tête OTC dont la progression a atteint un taux à deux chiffres en monnaies locales grâce au lancement de *Prevacid24HR* en novembre aux Etats-Unis et à une forte demande de produits contre la toux et les refroidissements. CIBA Vision a conservé l'impulsion donnée par les nouvelles lentilles de contact, tandis qu'Animal Health a gagné des parts de marché aux Etats-Unis.

Résultat opérationnel «core»

	T4 2009		T4 2008		Variation
	M USD	% du C.A. net	M USD	% du C.A. net	%
Pharmaceuticals	2 215	28,5	1 803	28,0	23
Vaccins et Diagnostic	653	47,1	55	12,5	NS
Sandoz	356	16,6	296	16,4	20
Consumer Health	248	15,3	209	15,5	19
Produits et charges nets de Corporate	-268		-273		
Résultat opérationnel «core»	3 204	24,8	2 090	20,8	53

Pharmaceuticals

Le résultat opérationnel a augmenté de 22% à USD 1,9 milliard, et la marge opérationnelle s'est améliorée de 0,2 point de pourcentage à 24,5% du chiffre d'affaires net. Le résultat opérationnel «core» a progressé de 23%, soit bien plus vite que le chiffre d'affaires et a bénéficié d'un effet de change favorable.

La forte expansion, qui s'est traduite par une hausse de 13% en monnaies locales du chiffre d'affaires net, et des gains de productivité ont conduit à une amélioration à deux chiffres du résultat opérationnel «core», après des investissements dans les lancements de nouveaux produits, des projets-clés de développement et une extension géographique. Les dépenses de Marketing et vente ont baissé de trois points de pourcentage à 30,3% du chiffre d'affaires net par rapport à la période comparable de 2008. Les investissements en R&D, notamment en oncologie, dans les produits biologiques et les diagnostics moléculaires, ont aussi bénéficié des efforts en matière de productivité, mais sont restés stables à 21,0% du chiffre d'affaires net. Il s'ensuit que la marge opérationnelle «core» s'est améliorée de 0,5 point de pourcentage à 28,5% du chiffre d'affaires net. Le coût des ventes s'est élevé à 18,1% du chiffre d'affaires net, une hausse de 2,7 points de pourcentage, reflétant une augmentation des redevances de *Lucentis* et l'impact à court terme d'une accélération d'un programme de réduction des stocks en cours de trimestre. Parmi les éléments exceptionnels exclus du résultat opérationnel «core» de 2009, qui a totalisé USD 309 millions, on relève une hausse d'USD 318 millions des provisions pour des règlements juridiques en suspens concernant les enquêtes menées par le gouvernement américain sur les pratiques commerciales passées concernant *Trileptal* ainsi qu'un gain exceptionnel d'USD 100 millions provenant de la reprise partielle d'une charge pour perte de valeur de *Famvir* en 2007, rendue possible par la forte croissance des ventes de ce produit en dehors des Etats-Unis. Les ajustements «core» en 2008 ont exclu un total d'USD 241 millions d'éléments exceptionnels.

Vaccins et Diagnostic

Le résultat opérationnel a bondi à USD 583 millions contre USD 26 millions au quatrième trimestre 2008. Le résultat opérationnel «core» d'USD 653 millions a comptabilisé des contributions exceptionnelles provenant de ventes de vaccins contre la pandémie de grippe A(H1N1) rendues possibles par des investissements importants effectués en début d'année dans le développement et la fabrication de ces vaccins.

Sandoz

Le résultat opérationnel a atteint USD 221 millions, mais la hausse de 11% a subi l'impact de taux de change défavorables qui s'est chiffré à sept points de pourcentage. Le résultat opérationnel «core» s'est amélioré de 20% à USD 356 millions grâce à d'importantes économies d'échelle et à une forte croissance aux Etats-Unis. Il s'ensuit que la marge opérationnelle «core» s'est améliorée de 0,2 point de pourcentage à 16,6% du chiffre d'affaires net. Les résultats «core» ont exclu un accroissement des charges liées aux acquisitions et des éléments exceptionnels totalisant USD 135 millions en 2009 (y compris les coûts d'acquisition d'EBEWE et de restructuration en Allemagne) contre USD 96 millions en 2008.

Consumer Health

Au quatrième trimestre 2009, le résultat opérationnel a augmenté de 9% à USD 207 millions, l'effet de change favorable représentant neuf points de pourcentage. Cependant, la marge opérationnelle a baissé de 1,3 point de pourcentage à 12,8% du chiffre d'affaires net. Le résultat opérationnel «core», qui exclut une augmentation de pertes de valeur et autres charges exceptionnelles d'un montant d'USD 22 millions au quatrième trimestre 2009 par rapport à la même période de 2008, s'est élevé à USD 248 millions, en hausse de 19%. Des gains de productivité et un contrôle rigoureux des coûts ont contribué à dégager des ressources qui ont permis d'accroître les investissements dans Marketing et vente pour le lancement de *Prevacid24HR* aux Etats-Unis et dans des projets de R&D, de sorte que la marge opérationnelle «core» n'a perdu que 0,2 point de pourcentage à 15,3% du chiffre d'affaires net.

Produits/charges nets de Corporate

Au quatrième trimestre 2009, les charges nettes de Corporate ont légèrement diminué par rapport à la même période de 2008, car des fluctuations de change favorables et un gain réalisé sur la vente d'actifs financiers ont plus que compensé la hausse des coûts des retraites.

RAPPORT FINANCIER

Exercice complet et quatrième trimestre

	2009	2008	Variation	T4 2009	T4 2008	Variation
	M USD	M USD	%	M USD	M USD	%
Résultat opérationnel «core»	11 437	10 319	11	3 204	2 090	53
Quote-part dans le résultat des entreprises associées	1 051	839	25	252	266	-5
Produits financiers	198	384	-48	104	58	79
Charges d'intérêts	-551	-290	90	-156	-76	105
Impôts	-1 868	-1 751	7	-512	-371	38
Résultat net «core»	10 267	9 501	8	2 892	1 967	47
Résultat de base «core» par action (USD)	4,50	4,18	8	1,26	0,86	47

Quote-part dans le résultat des entreprises associées

Au quatrième trimestre 2009, la quote-part dans le résultat des entreprises associées a augmenté de 10% à USD 107 millions mais elle a baissé de 34% à USD 293 millions sur l'exercice, principalement en raison de charges exceptionnelles totalisant USD 189 millions au troisième trimestre 2009 liées à la restructuration de Genentech par Roche et à la décision d'Alcon d'arrêter un projet en développement. Au quatrième trimestre, les résultats «core» ont diminué de 5% à USD 252 millions à la suite de pertes provenant d'Idenix après que cette entreprise est devenue une entreprise associée au moment où la participation du Groupe est tombée sous les 50% à fin 2009. Le résultat «core» de l'exercice entier provenant des entreprises associées a progressé de 25% à USD 1,1 milliard grâce à une hausse des contributions sous-jacentes de Roche et à la première comptabilisation dans les capitaux propres de la participation de 25% dans Alcon sur un exercice entier après son acquisition à la mi-2008.

Produits financiers et charges d'intérêts

Le résultat financier a atteint, au quatrième trimestre 2009, USD 104 millions, en augmentation de 79%. Celle-ci résulte principalement de gains réalisés et d'une réduction des charges pour pertes de valeur de titres de placement négociables ainsi que des liquidités d'USD 15,7 milliards en moyenne contre USD 7,2 milliards au même trimestre de 2008. Les charges d'intérêts ont plus que doublé, au quatrième trimestre 2009, à USD 156 millions à la suite d'émissions d'emprunts obligataires en dollars et en euros au premier semestre 2009. Sur l'exercice entier, ces mêmes facteurs ont provoqué une diminution de 48% du résultat financier à USD 198 millions et une augmentation de 90% des charges d'intérêts à USD 551 millions.

Impôts

Le taux d'imposition (exprimé en pourcentage du résultat avant impôts) au quatrième trimestre 2009, s'est situé à 13,7% comparé à 14,3% au quatrième trimestre de l'exercice précédent, tandis que sur l'exercice entier, le taux a augmenté à 14,8% contre 14,1% un an auparavant. S'agissant des résultats «core», le taux d'imposition au quatrième trimestre 2009 a baissé à 15,0% contre 15,9% dans la même période de 2008. Sur l'exercice complet, ce taux a été de 15,4% en 2009 comparé à 15,6% en 2008.

Résultat net

Au quatrième trimestre 2009, le résultat net a progressé de 54% à USD 2,3 milliards et de 4% à USD 8,5 milliards sur l'exercice entier. En ce qui concerne le résultat net «core», les hausses se sont chiffrées à 47% à USD 2,9 milliards au quatrième trimestre et à 8% à USD 10,3 milliards pour l'exercice complet.

Résultat par action

Au quatrième trimestre 2009, le résultat de base par action (BPA) a gagné 53% à USD 1,01 contre USD 0,66 au même trimestre de 2008, alors que sur l'exercice entier, le BPA de base s'est relevé de 3% à USD 3,70 en comparaison d'USD 3,59 en 2008. Ce léger ralentissement de la progression par rapport au résultat net est dû à un accroissement du résultat net attribuable aux intérêts minoritaires. Le BPA de base «core» a augmenté parallèlement au résultat net «core». La hausse a été de 47% à USD 1,26 au quatrième trimestre 2009 et de 8% à USD 4,50 sur l'exercice complet. En 2008, ces résultats avaient été respectivement d'USD 0,86 au quatrième trimestre et d'USD 4,18 sur l'exercice.

Bilan

L'acquisition des activités de spécialités génériques d'EBEWE Pharma et des investissements à hauteur d'USD 7,1 milliards dans des titres de placement négociables réalisés avec le produit des emprunts obligataires émis en 2009 ont conduit à un accroissement du total de l'actif qui a augmenté à USD 95,6 milliards en 2009, contre USD 78,3 milliards en 2008.

Les fonds propres du Groupe ont augmenté à USD 57,5 milliards au 31 décembre 2009, contre USD 50,4 milliards au début de l'année. Cette augmentation provient essentiellement du résultat net d'USD 8,5 milliards en 2009, de gains actuariels d'USD 0,9 milliard et de gains sur des écarts de conversion d'USD 0,8 milliard. D'autres mouvements de capitaux propres ont contribué à une hausse nette d'USD 0,8 milliard, issue principalement de la rémunération basée sur les actions s'élevant à USD 0,6 milliard. Ces contributions ont plus que compensé le versement du dividende d'USD 3,9 milliards au premier trimestre 2009.

Le ratio d'endettement du Groupe a augmenté à 0,24:1 à fin 2009, contre 0,15:1 à fin 2008, reflétant l'émission, au premier trimestre, d'un emprunt obligataire d'USD 5 milliards (en deux tranches) aux Etats-Unis et par l'émission, au deuxième trimestre, d'un emprunt obligataire d'EUR 1,5 milliard (USD 2,1 milliards). A fin 2009, la dette financière du Groupe s'élevant à USD 14,0 milliards était composée d'USD 5,3 milliards d'engagements courants et d'USD 8,7 milliards d'engagements non courants.

Le total des liquidités a progressé à USD 17,4 milliards au 31 décembre 2009, atteignant ainsi plus du double du niveau d'USD 6,1 milliards à fin 2008, soutenu par une augmentation des flux de trésorerie provenant des activités et par le produit des emprunts obligataires. Novartis a retrouvé une position de liquidités nettes à fin 2009 représentant USD 3,5 milliards contre une dette nette (dette financière moins les liquidités) d'USD 1,2 milliard à fin 2008.

En 2009, les agences de notation ont maintenu leurs notes pour la dette de Novartis. Moody's a noté le Groupe Aa2 pour les maturités longues et P-1 pour les maturités courtes, Standard & Poor's respectivement AA- et A-1+ et Fitch respectivement AA et F1+.

Flux de trésorerie

En 2009, les flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles ont augmenté de 25% à USD 12,2 milliards grâce à une meilleure profitabilité et à des projets visant à réduire les besoins en fonds de roulement, qui ont baissé d'USD 1,3 milliard en comparaison des niveaux requis en 2008.

Les sorties de trésorerie liées aux activités d'investissement se sont élevées, en 2009, à USD 14,2 milliards, contre USD 10,4 milliards en 2008, car les investissements en immobilisations corporelles ont diminué à USD 1,9 milliard (en baissant à 4,3% du chiffre d'affaires net en 2009 contre 5,1% en 2008). Cette diminution a été plus que compensée par des investissements dans des titres de placement négociables et par une hausse des investissements d'USD 12,3 milliards dans des immobilisations incorporelles, des actifs non courants et financiers, y compris l'acquisition du secteur des génériques d'EBEWE Pharma.

Les entrées de trésorerie provenant des activités de financement se sont élevées à USD 2,8 milliards net en 2009. Le produit des emprunts obligataires s'élevant à USD 7,1 milliards a été en partie absorbé par le paiement du dividende 2008 se montant à USD 3,9 milliards et par d'autres éléments totalisant USD 0,4 milliard.

Le free cash-flow avant dividendes a augmenté en 2009 de 24% à USD 9,4 milliards grâce à une gestion rigoureuse de la performance ainsi que des dépenses d'investissement et du fond de roulement.

LE POINT SUR LES PRODUITS PHARMACEUTIQUES

Remarque : les données relatives aux chiffres d'affaires nets font référence à la performance réalisée au cours de l'exercice 2009, exprimée en monnaies locales.

Cardiovasculaire et Métabolisme

Diovan (USD 6,0 milliards, +6% en m. l.) a réalisé une solide croissance dans le monde entier car il est le seul médicament de la classe des antagonistes du récepteur de l'angiotensine (ARA) autorisé pour ces trois indications: traitement de l'hypertension, suivi de l'infarctus du myocarde à haut risque et insuffisance cardiaque. Le Japon compte maintenant pour 20% des ventes annuelles, tandis que l'Europe a progressé, l'entrée prévue de versions génériques de losartan, un autre médicament faisant partie du segment des ARA, ayant été repoussée au premier semestre 2010. Aux Etats-Unis (+4%), **Diovan** a augmenté son leadership dans le segment des ARA en dépit de la contraction générale du marché des produits de marque contre l'hypertension en raison de l'utilisation accrue de médicaments génériques dans d'autres classes d'hypotenseurs.

Exforge (USD 671 millions, +72% en m. l.), médicament contre l'hypertension sous la forme d'un comprimé associant **Diovan** (valsartan), un inhibiteur des récepteurs de l'angiotensine et l'amlodipine, un inhibiteur des canaux calciques, a enregistré une croissance supérieure à celle du marché et établi, depuis son lancement en 2007, de nouvelles normes en matière de traitements combinés contre la pression sanguine. **Exforge** HCT, qui y ajoute un diurétique, a été lancé aux Etats-Unis en avril 2009 en tant que traitement associant trois médicaments dans un seul comprimé. **Exforge** a été homologué au Japon en janvier 2010.

Rasilez/Tekturna (USD 290 millions, +104% en m. l.), est le premier d'une nouvelle classe de médicaments, les inhibiteurs directs de la rénine, traitant l'hypertension. Il n'a pas cessé de croître depuis son lancement en 2007. Des résultats cliniques favorables ont démontré la durée de son efficacité qui lui permet de réduire la pression sanguine pendant plus de 24 heures, et sa supériorité, lors d'essais cliniques, sur le ramipril, un inhibiteur important de l'IEC. **Valturna**, un comprimé associant **Rasilez/Tekturna** et **Diovan** (valsartan), a été lancé fin 2009 aux Etats-Unis, rejoignant ainsi le groupe des médicaments combinés en un comprimé unique qui impliquent l'aliskirène, la substance active de **Rasilez/Tekturna**. Une demande d'enregistrement d'un comprimé associant l'aliskirène et l'amlodipine a été déposée aux Etats-Unis en 2009 et celle d'un traitement par une triple association avec l'amlodipine et un diurétique devrait être soumise en 2010.

Galvus/Eucreas (USD 181 millions, +327% en m. l.), traitements par voie orale du diabète de type 2, ont très vite rencontré le succès dans de nombreux marchés d'Europe, d'Amérique latine et d'Asie-Pacifique depuis leur premier lancement en 2007. **Galvus** et **Eucreas**, un comprimé unique associant **Galvus** avec la metformine qui enregistre la majorité des ventes, ont surperformé dans certains pays un médicament concurrent dans le segment DPP-IV. **Galvus** a été homologué en janvier 2010 au Japon sous la marque **Equa**.

Oncologie

Glivec/Gleevec (USD 3,9 milliards, +12% en m. l.), traitement ciblé contre certaines formes de leucémie myéloïde chronique (LMC) et de tumeurs stromales gastro-intestinales (GIST), a enregistré une croissance soutenue à deux chiffres, grâce à sa position de leader dans le traitement de ces cancers, étayée par de nouveaux résultats cliniques et par des autorisations de mise sur le marché. La dernière autorisation délivrée en 2009 a porté sur son utilisation en tant qu'adjuvant post-chirurgical chez les malades atteints de GIST. Il est maintenant homologué dans plus de 55 pays en Amérique du Nord, en Europe et en Asie-Pacifique.

Tasigna (USD 212 millions, +145% en m. l.), traitement de deuxième intention pour les malades atteints d'une forme de leucémie myéloïde chronique (LMC) présentant une résistance ou une intolérance aux traitements antérieurs, *Glivec/Gleevec* inclus, est rapidement accepté depuis que plus de 80 pays l'ont autorisé. Des demandes d'autorisations pour *Tasigna* ont été déposées en décembre 2009 aux Etats-Unis et dans l'Union européenne en tant que traitement de première intention de la LMC. De nouveaux résultats de l'essai ENESTnd réalisé à l'échelle mondiale, la plus vaste confrontation jamais entreprise entre un traitement ciblé et *Glivec*, ont montré que *Tasigna* provoquait des réponses plus rapides et plus profondes que *Glivec* chez les malades souffrant d'une LMC diagnostiquée récemment. Des essais sont en cours pour étudier l'utilisation de *Tasigna* dans la LMC qui répond mal au *Glivec*, ainsi que des essais de phase III chez des malades atteints de GIST.

Zometa (USD 1,5 milliard, +9% en m. l.), traitement au bisphosphonate intraveineux contre les métastases osseuses du cancer, progresse grâce à une amélioration de sa conformité et de son utilisation dans les indications existantes. Des demandes d'autorisation aux Etats-Unis et en Europe ont été complétées à fin 2009 pour l'utilisation de *Zometa* en tant qu'adjuvant dans le traitement du cancer du sein chez les femmes préménopausées sur la base des données anticancer publiées pour cette indication. Des études sont en cours afin de déterminer les bénéfices anticancer potentiels de ce médicament dans d'autres types de tumeurs.

Femara (USD 1,3 milliard, +16% en m. l.), traitement par voie orale pour les femmes postménopausées atteintes d'un cancer du sein hormono-dépendant, a enregistré une forte progression de ses ventes en 2009 grâce à sa croissance dans le segment du premier traitement adjuvant postchirurgical. En août 2009, «The New England Journal of Medicine» a publié les résultats de l'étude pivot BIG 1-98 qui démontrent que l'utilisation de *Femara* pendant cinq ans après l'intervention chirurgicale constituait une approche optimale chez les femmes postménopausées atteintes d'un cancer du sein hormono-dépendant précoce. Ces données ont été soumises aux Etats-Unis et en Europe pour être intégrées dans l'information relative au produit.

Sandostatine (USD 1,2 milliard, +7% en m. l.), traitement de l'acromégalie et de symptômes associés aux tumeurs neuroendocrines du tractus gastro-intestinal et du pancréas, a bénéficié d'une utilisation accrue de *Sandostatine LAR*, la version en administration mensuelle unique, qui compte pour près de 90% du chiffre d'affaires net. Des résultats récents d'essais cliniques ont montré que *Sandostatine LAR*, administré à des patients atteints de tumeurs neuro-endocrines métastatiques de l'intestin moyen, ralentissait considérablement la progression de la tumeur. Ces résultats sont à la base d'une mise à jour récente des directives de traitement des tumeurs neuroendocrines par le National Comprehensive Cancer Network (NCCN) aux Etats-Unis.

Exjade (USD 652 millions, +27% en m. l.), autorisé dans plus de 90 pays en tant que seul traitement par voie orale en prise unique quotidienne contre une surcharge en fer transfusionnelle, a été homologué en 2009 aux Etats-Unis, en Europe, en Suisse et dans d'autres pays pour élever le dosage à 40 mg/kg. Celui-ci donne une nouvelle option aux malades qui souffrent d'une surcharge ferrique élevée. Novartis a soumis, à la mi-2009, de nouvelles informations concernant l'innocuité du produit aux autorités de santé du monde entier. Cette nouvelle notice a été approuvée en Europe en novembre; elle fournit de nouvelles recommandations au sujet de la sélection de malades appropriés souffrant du syndrome myélodysplasique et de maladies malignes susceptibles d'être traités avec *Exjade*. Les autorités réglementaires américaines et nippones sont également en train d'examiner ces données.

Afinitor (USD 70 millions), un inhibiteur de la voie mTOR par administration orale, a été lancé aux Etats-Unis, en Europe et en Suisse après avoir été homologué comme traitement du carcinome avancé des cellules rénales (cancer du rein) à la suite d'un traitement ciblé sur le VGEF. *Afinitor* fait l'objet d'études dans de nombreux types de cancer: des études de phase III sont en cours dans les tumeurs neuroendocrines (TNE), le cancer du sein, le lymphome, la sclérose tubéreuse complexe (STC) et dans le cancer de l'estomac. Deux demandes d'autorisation sont susceptibles d'être déposées en 2010 sur la base des résultats des essais cliniques de ce médicament sur des malades atteints d'une tumeur neuroendocrine (TNE) et d'une sclérose tubéreuse complexe (STC). Le démarrage d'un essai au dernier stade dans le carcinome hépatocellulaire (CHC) est prévu début 2010. Evérolimus, la substance active, est également celle de *Certican*, un traitement utilisé dans les transplantations.

Autres produits de Pharmaceuticals

Lucentis (USD 1,2 milliard, +47% en m. l.), traitement biotechnologique des yeux autorisé dans plus de 80 pays, a enregistré une croissance dynamique et continue à la suite des excellentes performances enregistrées en France, au Royaume-Uni, en Australie et au Japon. *Lucentis* est le seul traitement à avoir la capacité de conserver et d'améliorer la vision de patients souffrant de la forme exsudative de la dégénérescence maculaire liée à l'âge, cause principale de cécité chez les personnes âgées de plus de 50 ans. Une demande d'homologation a été déposée en décembre 2009 en Europe pour le traitement de la perte de la vision due à l'œdème maculaire diabétique, une maladie oculaire liée au diabète ancien qui peut conduire à la cécité. Des essais cliniques au dernier stade sont en cours pour d'autres affections des yeux. Genentech détient les droits de ce médicament pour les Etats-Unis.

Exelon/Exelon Patch (USD 954 millions, +22% en m. l.) est un traitement des formes légères à modérées de la maladie d'Alzheimer et de la démence associée à la maladie de Parkinson. Plus de la moitié des ventes est réalisée par *Exelon Patch*, une nouvelle formulation de patch transdermique lancée fin 2007 et désormais disponible dans plus de 60 pays.

Aclasta/Reclast (USD 472 millions, +88% en m. l.), traitement de l'ostéoporose par perfusion annuelle unique, poursuit sa croissance en facilitant l'accès des malades aux centres de perfusion ainsi qu'en allongeant la liste des indications autorisées pour de nombreuses utilisations chez les patients souffrant de différents types de cette maladie osseuse invalidante. Des autorisations ont été délivrées pour jusqu'à six indications, y compris le traitement de l'ostéoporose chez l'homme et chez la femme postménopausée.

Xolair (USD 338 millions, +65% en m. l., ventes de Novartis uniquement), médicament biotechnologique contre l'asthme persistant modéré à sévère aux Etats-Unis et contre l'asthme allergique persistant sévère en Europe, a continué de croître fortement grâce à sa présence mondiale et à des autorisations dans plus de 80 pays, dont le Japon depuis début 2009. En août 2009, *Xolair* a été homologué en Europe pour le traitement des enfants à partir de six ans. Aux Etats-Unis, *Xolair* fait l'objet d'une promotion commune de Novartis et de Genentech, qui se partagent une partie du résultat opérationnel. En 2009, les ventes réalisées par Genentech aux Etats-Unis se sont élevées à USD 571 millions.

Certican (USD 118 millions, +31% en m. l.), médicament utilisé dans les transplantations, a enregistré une vigoureuse croissance en raison de sa disponibilité dans plus de 70 pays. Aux Etats-Unis, la FDA a émis, en décembre 2009, une «Complete Response letter» pour ce médicament (sous la marque *Zortress*) pour la prévention du rejet d'organe chez les transplantés adultes du rein. Les discussions de la FDA portent sur la notice du produit et sur la stratégie de la gestion des risques (Risk Evaluation Mitigation Strategy ou REMS) ainsi que sur la mise à jour des données sur son innocuité, mais ne requiert pas plus d'études cliniques. Ce médicament qui contient de l'évérolimus, la même substance active qu'*Afinitor*, a démontré une bonne efficacité immunosuppressive et un profil d'effets secondaires gérables.

Extavia (USD 49 millions), pour les formes cycliques de la sclérose en plaques (SP), a été lancé en 2009 aux Etats-Unis et dans plus de vingt autres pays, marquant l'entrée de Novartis dans ce domaine thérapeutique. *Extavia* est la marque de la version de Betaferon[®]/Betaseron[®] distribuée par Novartis.

Ilaris, un anticorps monoclonal entièrement humain qui bloque l'action de l'interleukine-1 bêta (IL-1 β), une protéine inflammatoire, a été lancé après avoir obtenu ses premières autorisations en 2009 aux Etats-Unis, en Europe et dans quelques autres marchés pour le traitement du syndrome périodique associé à la cryopirine (CAPS), un groupe de maladies rares auto-inflammatoires tout au long de la vie. Des essais sont en cours dans d'autres maladies dans lesquelles IL-1 β joue probablement un rôle important, telles que la goutte réfractaire, la broncho-pneumopathie chronique obstructive (BPCO), le diabète de type 2 et l'arthrite idiopathique juvénile systémique (AJIS).

LE POINT SUR LA R&D

Novartis possède l'un des pipelines de produits pharmaceutiques les plus compétitifs du secteur avec 145 projets en développement clinique, dont 60 impliquent de nouvelles entités moléculaires.

Pharmaceuticals

AIN457, est un anticorps monoclonal qui neutralise l'interleukine-17A – un déclencheur majeur de l'inflammation impliquée dans une série de maladies comme l'uvéïtis, le psoriasis et l'arthrite rhumatoïde. Des études de phase III ont débuté en novembre 2009 pour son utilisation dans le traitement d'une forme d'uvéïtis caractérisée par une inflammation de l'œil. Il est possible qu'une demande d'homologation soit déposée en 2010.

Gilenia (FTY720, fingolimode), un comprimé par voie orale en prise unique quotidienne, contre certaines formes de sclérose en plaques, a été soumis en décembre 2009 aux autorités américaines et européennes en vue de son homologation. Le programme clinique impliquant plus de 2300 malades dont certains sont dans leur sixième année de traitement a permis de déterminer son innocuité.

QAB149 (indacatérol), un bronchodilatateur à action prolongée en inhalation unique quotidienne destiné aux adultes atteints de broncho-pneumopathie chronique obstructive (BPCO), a été autorisé, en novembre 2009, en Europe sous le nom de Onbrez Breezhaler et a été lancé en Allemagne en décembre. Ce médicament a prouvé sa supériorité dans l'amélioration de la fonction pulmonaire, de l'essoufflement et de la qualité de la vie comparé aux traitements courants. En Europe, il s'agit de la première molécule nouvelle absorbée par inhalation pour le traitement de la BPCO mise sur le marché depuis plus de sept ans. Aux Etats-Unis, Novartis a reçu, en octobre 2009, une «Complete Response letter» de la FDA qui demande des informations supplémentaires sur le dosage proposé. Novartis coopère avec la FDA afin d'établir à quels essais cliniques il serait nécessaire de procéder.

Vaccins et Diagnostic

Menveo, un nouveau vaccin en développement clinique contre les quatre sérogroupes communs A, C, W-135 et Y de méningite à méningocoques attend, début 2010, les autorisations aux Etats-Unis et en Europe pour une première utilisation chez les adolescents (à partir de 11 ans) et les adultes. En Europe, les autorités ont émis, en 2009, un avis en faveur de son autorisation. Une homologation est attendue aux Etats-Unis au premier semestre 2010. Des essais sont en cours pour d'autres classes d'âges.

MenB, en développement en tant que vaccin pour protéger contre le séro groupe B de la méningite à méningocoque, et en études de phase II en Europe. Le recrutement des malades est achevé et une demande d'autorisation est en voie d'être déposée en 2010. On estime que le séro groupe B intervient dans quelque 70% de cette maladie à méningocoque en Europe et dont le risque touche essentiellement les enfants et les nourrissons. Les résultats d'un essai de phase II ont montré que MenB est susceptible d'être le premier à protéger les enfants à partir de six mois. Aux Etats-Unis, des discussions avec la FDA sont prévues en 2010 afin de déterminer l'étendue des essais de phase III.

Décharge

Le présent document fait part de prévisions impliquant des risques connus et inconnus, des incertitudes ainsi que d'autres facteurs qui pourraient rendre les résultats réels matériellement différents des résultats futurs, des performances ou des réalisations annoncées ou impliquées dans de telles déclarations. Certains risques associés à ces déclarations sont résumés dans la version anglaise de ce communiqué, ainsi que dans le formulaire 20-F de Novartis AG, le plus récent formulaire soumis à la Securities and Exchange Commission (SEC) (autorité de régulation des marchés financiers des Etats-Unis). Le lecteur est invité à lire attentivement ces résumés.

A propos de Novartis

Novartis est un leader mondial dans l'offre de médicaments destinés à préserver la santé, soigner les malades et améliorer le bien-être. Son objectif est de découvrir, de développer et de commercialiser avec succès des produits innovants pour soigner les patients, soulager la douleur et améliorer la qualité de vie. Novartis renforce son portefeuille thérapeutique en investissant dans les plates-formes de croissance stratégiques suivantes: les médicaments de pointe, les génériques de haute qualité à faible coût, les vaccins à usage humain et les grandes marques d'automédication (OTC). Novartis est le seul groupe à occuper une position de leader dans ces domaines. En 2009, le Groupe Novartis a réalisé un chiffre d'affaires net des activités poursuivies d'USD 44,3 milliards. Le Groupe a investi environ USD 7,5 milliards dans la recherche et le développement (R&D). Basé à Bâle, en Suisse, le Groupe Novartis emploie quelque 100 000 collaborateurs équivalents plein temps et déploie ses activités dans plus de 140 pays à travers le monde. Pour plus d'informations, veuillez consulter notre site Internet: <http://www.novartis.com>.

Dates importantes

26 février 2010	Assemblée générale annuelle
20 avril 2010	Résultats du premier trimestre 2010
15 juillet 2010	Résultats du deuxième trimestre et du premier semestre 2010
21 octobre 2010	Résultats du troisième trimestre et des neuf premiers mois de 2010

COMPTES CONSOLIDÉS SIMPLIFIÉS¹

Compte de résultat consolidé

Exercice complet (audité)

	2009 M USD	2008 M USD	Variation M USD	%
Chiffre d'affaires net	44 267	41 459	2 808	7
Autres revenus	836	1 125	-289	-26
Coût des ventes	-12 179	-11 439	-740	6
<i>dont amortissements et pertes de valeur sur droits de produits, brevets et marques déposées</i>	-869	-998	129	-13
Marge brute	32 924	31 145	1 779	6
Marketing et vente	-12 050	-11 852	-198	2
Recherche et développement	-7 469	-7 217	-252	3
Administration et frais généraux	-2 281	-2 245	-36	2
Autres produits	782	826	-44	-5
Autres charges	-1 924	-1 693	-231	14
Résultat opérationnel	9 982	8 964	1 018	11
Quote-part dans le résultat des entreprises associées	293	441	-148	-34
Produits financiers	198	384	-186	-48
Charges d'intérêts	-551	-290	-261	90
Résultat avant impôts	9 922	9 499	423	4
Impôts	-1 468	-1 336	-132	10
Résultat net des activités poursuivies	8 454	8 163	291	4
Résultat net des activités abandonnées de Consumer Health		70	-70	
Résultat net du Groupe	8 454	8 233	221	3
<i>Attribuable aux:</i>				
<i>Actionnaires de Novartis AG</i>	<i>8 400</i>	<i>8 195</i>	<i>205</i>	<i>3</i>
<i>Intérêts minoritaires</i>	<i>54</i>	<i>38</i>	<i>16</i>	<i>42</i>
Nombre moyen d'actions en circulation utilisé pour le calcul du résultat de base par action (en millions)	2 267,9	2 265,5	2,4	0
Résultat de base par action (USD)²				
- Activités poursuivies	3,70	3,59	0,11	3
- Activités abandonnées	0,00	0,03	-0,03	
- Total	3,70	3,62	0,08	2
Nombre moyen d'actions en circulation utilisé pour le calcul du résultat dilué par action (en millions)	2 276,6	2 284,2	-7,6	0
Résultat par action dilué (USD)²				
- Activités poursuivies	3,69	3,56	0,13	4
- Activités abandonnées	0,00	0,03	-0,03	
- Total	3,69	3,59	0,10	3

¹ Les informations financières relatives à l'exercice complet contenues dans les présents Comptes consolidés simplifiés sont dérivées des Comptes consolidés audités intégrés dans le Rapport annuel 2009 publié le 26 janvier 2010.

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

Compte de résultat consolidé

Quatrième trimestre (non audité)

	T4 2009 M USD	T4 2008 M USD	M USD	Variation %
Chiffre d'affaires net	12 926	10 077	2 849	28
Autres revenus	219	271	-52	-19
Coût des ventes	-3 667	-2 834	-833	29
<i>dont amortissements et pertes de valeur sur droits de produits, brevets et marques déposées</i>	<i>-160</i>	<i>-228</i>	<i>68</i>	<i>-30</i>
Marge brute	9 478	7 514	1 964	26
Marketing et vente	-3 476	-3 054	-422	14
Recherche et développement	-2 148	-1 834	-314	17
Administration et frais généraux	-692	-629	-63	10
Autres produits	361	197	164	83
Autres charges	-886	-514	-372	72
Résultat opérationnel	2 637	1 680	957	57
Quote-part dans le résultat des entreprises associées	107	97	10	10
Produits financiers	104	58	46	79
Charges d'intérêts	-156	-76	-80	105
Résultat avant impôts	2 692	1 759	933	53
Impôts	-369	-252	-117	46
Résultat net des activités poursuivies	2 323	1 507	816	54
Résultat net des activités abandonnées de Consumer Health		42	-42	
Résultat net du Groupe	2 323	1 549	774	50
<i>Attribuable aux:</i>				
<i>Actionnaires de Novartis AG</i>	<i>2 305</i>	<i>1 539</i>	<i>766</i>	<i>50</i>
<i>Intérêts minoritaires</i>	<i>18</i>	<i>10</i>	<i>8</i>	<i>80</i>
Nombre moyen d'actions en circulation utilisé pour le calcul du résultat de base par action (en millions)	2 272,8	2 264,9	7,9	
Résultat de base par action (USD)¹				
- Activités poursuivies	1,01	0,66	0,35	53
- Activités abandonnées	0,00	0,02	-0,02	
- Total	1,01	0,68	0,33	49
Nombre moyen d'actions en circulation utilisé pour le calcul du résultat dilué par action (en millions)	2 286,7	2 282,6	4,1	
Résultat par action dilué (USD)¹				
- Activités poursuivies	1,01	0,66	0,35	53
- Activités abandonnées	0,00	0,01	-0,01	
- Total	1,01	0,67	0,34	51

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

Compte de résultat global

Exercice complet (audité)

	2009	2008	Variation
	M USD	M USD	M USD
Résultat net des activités poursuivies	8 454	8 163	291
Variation de juste valeur sur instruments financiers, nette d'impôts	93	-510	603
Gains/pertes actuariels des régimes à prestations définies, nets d'impôts	949	-2 140	3 089
Quote-part du Groupe dans les autres éléments du résultat global des entreprises associées, nette d'impôts	-43	-201	158
Réévaluation d'intérêts minoritaires initiaux		38	-38
Ecarts de conversion	789	-1 122	1 911
Montants liés aux activités abandonnées		70	-70
Résultat global	10 242	4 298	5 944
<i>Attribuable aux:</i>			
<i>Actionnaires de Novartis AG</i>	<i>10 180</i>	<i>4 275</i>	<i>5 905</i>
<i>Intérêts minoritaires</i>	<i>62</i>	<i>23</i>	<i>39</i>

Quatrième trimestre (non audité)

	T4 2009	T4 2008	Variation
	M USD	M USD	M USD
Résultat net des activités poursuivies	2 323	1 507	816
Variation de juste valeur sur instruments financiers, nette d'impôts	-67	-212	145
Gains/pertes actuariels des régimes à prestations définies, nets d'impôts	1 737	-1 192	2 929
Quote-part du Groupe dans les autres éléments du résultat global des entreprises associées, nette d'impôts	6	-12	18
Réévaluation d'intérêts minoritaires initiaux		2	-2
Ecarts de conversion	-110	-542	432
Montants liés aux activités abandonnées		42	-42
Résultat global	3 889	-407	4 296
<i>Attribuable aux:</i>			
<i>Actionnaires de Novartis AG</i>	<i>3 871</i>	<i>-413</i>	<i>4 284</i>
<i>Intérêts minoritaires</i>	<i>18</i>	<i>6</i>	<i>12</i>

Bilan simplifié consolidé (audité)

	31 déc. 2009 M USD	31 déc. 2008 M USD	Variation M USD
Actif			
Actifs non courants			
Immobilisations corporelles	14 075	13 100	975
Goodwill	12 039	11 285	754
Autres immobilisations incorporelles	10 331	9 534	797
Actifs financiers et autres actifs non courants	25 369	23 499	1 870
Total actifs non courants	61 814	57 418	4 396
Actifs courants			
Stocks	5 830	5 792	38
Comptes clients	8 310	7 026	1 284
Autres actifs courants	2 102	1 946	156
Trésorerie, dépôts à court terme et titres de placement	17 449	6 117	11 332
Total actifs courants	33 691	20 881	12 810
Total actif	95 505	78 299	17 206
Passif			
Total capitaux propres	57 462	50 437	7 025
Passifs non courants			
Dettes financières	8 675	2 178	6 497
Autres passifs non courants	9 898	9 180	718
Total passifs non courants	18 573	11 358	7 215
Passifs courants			
Comptes fournisseurs	4 012	3 395	617
Dettes financières et instruments financiers dérivés	5 313	5 186	127
Autres passifs courants	10 145	7 923	2 222
Total passifs courants	19 470	16 504	2 966
Total passifs courants et non courants	38 043	27 862	10 181
Total passif	95 505	78 299	17 206

Tableau simplifié des variations des capitaux propres consolidés

Exercice complet (audité)

	2009 M USD	2008 M USD	Variation M USD
Capitaux propres consolidés au 1^{er} janvier	50 437	49 396	1 041
Résultat global	10 242	4 298	5 944
Vente/achat d'actions propres, montant net	225	-430	655
Rémunérations versées en actions	635	565	70
Dividendes	-3 941	-3 345	-596
Variation des intérêts minoritaires	-136	-47	-89
Capitaux propres consolidés au 31 décembre	57 462	50 437	7 025

Quatrième trimestre (non audité)

	T4 2009 M USD	T4 2008 M USD	Variation M USD
Capitaux propres consolidés au 1^{er} octobre	53 313	50 737	2 576
Résultat global	3 889	-407	4 296
Vente/achat d'actions propres, montant net	145	-24	169
Rémunérations versées en actions	185	145	40
Variation des intérêts minoritaires	-70	-14	-56
Capitaux propres consolidés au 31 décembre	57 462	50 437	7 025

Tableaux abrégés des flux de trésorerie consolidés

Exercice complet (audité)

	2009	2008	Variation
	M USD	M USD	M USD
Résultat net des activités poursuivies	8 454	8 163	291
Reprises d'éléments non monétaires			
Impôts	1 468	1 336	132
Dépréciation, amortissements et pertes de valeur	2 341	2 760	-419
Variation des provisions et autres passifs non courants	1 031	562	469
Charges/produits financiers nets	353	-94	447
Autres	255	-50	305
Résultat net ajusté des éléments non monétaires	13 902	12 677	1 225
Intérêts et autres produits financiers encaissés	613	659	-46
Intérêts et autres charges financières payés	-654	-268	-386
Impôts payés	-1 623	-1 939	316
Flux de trésorerie avant variation du fonds de roulement	12 238	11 129	1 109
Charges de restructuration et autres paiements en numéraire prélevés sur les provisions	-735	-730	-5
Variation des actifs courants nets et autres flux de trésorerie des activités opérationnelles	688	-630	1 318
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles	12 191	9 769	2 422
Acquisition d'immobilisations corporelles	-1 887	-2 106	219
Acquisition d'immobilisations incorporelles, actifs financiers et autres actifs non courants	-1 084	-346	-738
Produit de cession d'immobilisations corporelles et incorporelles, d'actifs financiers et d'autres actifs non courants	226	329	-103
Acquisitions de filiales	-925	-1 079	154
Acquisition de titres de placement négociables, entreprises associées et intérêts minoritaires	-10 549	-7 165	-3 384
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles	-14 219	-10 367	-3 852
Variation des dettes financières à court et à long terme	6 539	1 295	5 244
Dividendes payés aux actionnaires de Novartis AG	-3 941	-3 345	-596
Transactions sur actions propres	224	-473	697
Autres flux de financement	-13	-50	37
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	2 809	-2 573	5 382
Flux de trésorerie provenant des activités abandonnées		-105	105
Effet net des écarts de conversion sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	75	-46	121
Variation de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	856	-3 322	4 178
Trésorerie et équivalents de trésorerie au 1 ^{er} janvier	2 038	5 360	-3 322
Trésorerie et équivalents de trésorerie au 31 déc.	2 894	2 038	856

Tableaux abrégés des flux de trésorerie consolidés

Quatrième trimestre (non audité)

	T4 2009	T4 2008	Variation
	M USD	M USD	M USD
Résultat net des activités poursuivies	2 323	1 507	816
Reprises d'éléments non monétaires			
Impôts	369	252	117
Dépréciation, amortissements et pertes de valeur	629	641	-12
Variation des provisions et autres passifs non courants	595	142	453
Charges/produits financiers nets	52	18	34
Autres	7	-48	55
Résultat net ajusté des éléments non monétaires	3 975	2 512	1 463
Intérêts et autres produits financiers encaissés	23	51	-28
Intérêts et autres charges financières payés	-156	317	-473
Impôts payés	-406	-369	-37
Flux de trésorerie avant variation du fonds de roulement	3 436	2 511	925
Charges de restructuration et autres paiements en numéraire prélevés sur les provisions	-168	-249	81
Variation des actifs courants nets et autres flux de trésorerie des activités opérationnelles	1 198	942	256
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles	4 466	3 204	1 262
Acquisition d'immobilisations corporelles	-619	-661	42
Acquisition d'immobilisations incorporelles, actifs financiers et autres actifs non courants	-613	-70	-543
Produit de cession d'immobilisations corporelles et incorporelles, d'actifs financiers et d'autres actifs non courants	115	85	30
Acquisitions de filiales	-35	-388	353
Acquisition de titres de placement négociables, entreprises associées et intérêts minoritaires	-3 041	-695	-2 346
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement	-4 193	-1 729	2 464
Variation des dettes financières à court et à long terme	-271	-3 745	3 474
Transactions sur actions propres	144	10	134
Autres flux de financement	-14	-13	-1
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	-141	-3 748	3 607
Flux de trésorerie provenant des activités abandonnées		-26	26
Effet nets des écarts de conversion sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	-11	-112	101
Variation de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	121	-2 411	2 532
Trésorerie et équivalents de trésorerie au 1 ^{er} octobre	2 773	4 449	-1 676
Trésorerie et équivalents de trésorerie au 31 déc.	2 894	2 038	856

Notes relatives aux comptes consolidés simplifiés de 2009

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 2009 ont été établis conformément à la norme comptable internationale 34 *Information financière intermédiaire* et aux normes comptables décrites dans le rapport annuel 2009 publié le 26 janvier 2010. A compter du 1^{er} janvier 2009, le Groupe a adopté les normes révisées IAS 1 *Présentation des états financiers*, IFRS 8 *Secteurs opérationnels* et IAS 23 *Coûts d'emprunt*. Ces nouvelles normes comptables n'ont pas eu d'effet significatif sur les comptes consolidés simplifiés du Groupe.

2. Normes comptables importantes

Les principales normes comptables appliquées par le Groupe sont exposées à la note 1 des Comptes consolidés figurant dans le Rapport annuel 2009 et satisfont aux normes International Financial Reporting Standards (IFRS). La présentation des états financiers implique que la direction exprime des jugements subjectifs et complexes qui influent sur les montants déclarés. Etant donné les incertitudes inhérentes à ces jugements, les résultats effectifs peuvent diverger des hypothèses et estimations faites par la direction. En particulier, comme l'expliquent les notes 10 et 11 du Rapport annuel 2009, Novartis examine régulièrement les immobilisations corporelles et incorporelles à durée d'utilité indéterminée, notamment les immobilisations incorporelles identifiables et le goodwill susceptibles de subir une perte de valeur. Le goodwill et la recherche acquise, intégrés dans le processus de recherche et développement et qui ne sont pas encore prêts à être utilisés, font l'objet d'un test de dépréciation au moins annuel ou quand des événements surgissent qui nécessitent de les évaluer. Comme l'indiquent également les notes 4 et 11 du Rapport annuel 2009, les investissements dans les entreprises associées et les immobilisations incorporelles font l'objet d'un test de dépréciation dès lors qu'un événement ou une décision les concernant suscitent des doutes quant à leur valeur inscrite au bilan. Le montant des investissements dans des entreprises associées, du goodwill et d'autres immobilisations incorporelles figurant au bilan consolidé du Groupe a beaucoup augmenté ces dernières années, principalement en raison des acquisitions récentes. Les tests de dépréciation menés selon les normes IFRS peuvent conduire à des pertes de valeur potentiellement importantes à l'avenir, lesquelles pourraient avoir des répercussions très négatives sur les résultats financiers du Groupe.

3. Acquisitions, cessions et transactions importantes

Les transactions majeures suivantes ont été opérées en 2009 et 2008:

Acquisitions en 2009

Sandoz – EBEWE Pharma

Le 20 mai, Novartis a annoncé avoir conclu un accord définitif portant sur l'acquisition par Sandoz du secteur d'activité des spécialités génériques injectables d'EBEWE Pharma pour EUR 925 millions (USD 1,3 milliard) en espèces, montant qui sera ajusté des liquidités ou des dettes estimées à la date de clôture. Cette transaction a été finalisée le 22 septembre 2009. Le premier paiement d'EUR 600 millions (USD 0,9 milliard) a été effectué en 2009 et le solde sera versé en 2010. La juste valeur des actifs nets acquis selon l'affectation finale du coût de regroupement se montait à USD 0,7 milliard. Il en a résulté un goodwill d'USD 0,5 milliard en 2009. Les résultats des opérations découlant de cette acquisition, qui n'étaient pas importants en 2009, ont été inclus à la date d'achèvement de cette transaction.

Vaccins et Diagnostic – Zhejiang Tianyuan

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

Pharmaceuticals – Corthera

Le 23 décembre, Novartis a annoncé un accord définitif pour acquérir Corthera Inc, obtenant ainsi les droits dans le monde entier de relaxine pour traiter l'insuffisance cardiaque aiguë. Novartis assumera la responsabilité pleine et entière du développement et de la commercialisation de ce médicament. Le prix d'achat comprend un paiement initial d'USD 120 millions. Les actionnaires actuels de Cothera sont susceptibles de recevoir des paiements additionnels pouvant atteindre USD 500 millions en fonction de la réalisation d'étapes de développement clinique, d'homologations du médicament et de la réalisation des objectifs de commercialisation. Cette transaction devrait être achevée en 2010.

Acquisitions en 2008

Corporate – Alcon

Le 7 avril, Novartis a annoncé avoir conclu un accord avec Nestlé S.A. lui donnant le droit d'acquérir une participation majoritaire dans Alcon Inc. (NYSE: ACL), une société enregistrée en Suisse mais cotée uniquement à la Bourse de New York. La valeur potentielle totale de cette transaction est susceptible de s'élever à USD 38,5 milliards environ. Le 7 juillet, Novartis a acquis de Nestlé une participation de 25% dans Alcon, représentant 74 millions d'actions pour USD 10,4 milliards en espèces. Au 31 décembre 2009, le cours de l'action Alcon au New York Stock Exchange (NYSE) s'est élevé à USD 164,35. Ce prix est supérieur à la valeur comptable d'USD 136,88 par action inscrite au bilan du Groupe pour cet investissement stratégique.

Pharmaceuticals – Speedel

Le 10 juillet, Novartis a annoncé l'acquisition en espèces d'une part additionnelle de 51,7% dans Speedel Holding AG (SIX: SPPN) dans le cadre de transactions de gré à gré et son intention d'acquérir les actions restantes de cette société biopharmaceutique suisse par le biais d'une offre publique d'achat obligatoire aux mêmes conditions. En septembre 2009, les actions Speedel ont été retirées de la SIX Swiss Exchange et Novartis possède maintenant la totalité du capital. Le prix d'acquisition des 90,5% que Novartis ne détenait pas encore était approximativement de CHF 939 millions (USD 888 millions), hors USD 26 millions de liquidités que Speedel détenait à la date d'acquisition de la majorité de contrôle en juillet 2008. Speedel a été intégré globalement dans le périmètre de consolidation depuis l'acquisition de la part majoritaire en juillet. La juste valeur des actifs nets acquis selon l'affectation finale du coût de regroupement se montait à USD 472 millions. Il en a résulté un goodwill d'USD 493 millions en 2008. Dans le cadre de l'affectation du coût de regroupement, la part initiale de 9,5% détenue avant l'acquisition a été réévaluée d'USD 38 millions, montant qui a été enregistré dans le compte de résultat global. La consolidation de Speedel a entraîné l'intégration de montants de faible importance dans les comptes de résultat consolidés et de flux de trésorerie des activités opérationnelles du Groupe en 2008 et 2009.

Pharmaceuticals – Protez

Le 4 juin, Novartis a convenu d'acquérir Protez Pharmaceuticals, une société américaine de biotechnologie en mains privées. Cet accord a permis à Novartis d'accéder à PTZ-601, un antibiotique à large spectre en phase II de développement pour traiter des infections bactériennes potentiellement fatales qui résistent aux médicaments. Novartis a payé USD 102 millions en espèces pour acheter 100% de Protez. Les propriétaires de Protez sont susceptibles de recevoir des paiements additionnels pouvant atteindre USD 300 millions en fonction des succès futurs de PTZ-601. Protez est intégré dans le périmètre de consolidation depuis le 17 juillet, date effective de cette transaction. La juste valeur des actifs nets acquis de Protez s'est élevée à USD 72 millions et le goodwill résultant est d'USD 30 millions. La consolidation de Protez a entraîné l'intégration de montants peu importants dans les comptes de résultat consolidés et de flux de trésorerie des activités opérationnelles du Groupe en 2008 et 2009.

Pharmaceuticals – activités de Nektar dans le domaine pulmonaire

Le 21 octobre, Novartis a convenu d'acquérir la branche des médicaments pulmonaires de Nektar Therapeutics Inc. pour un montant d'USD 115 millions. Par cette transaction, qui a été finalisée le 31 décembre 2008, Novartis a acquis les actifs du domaine pulmonaire de Nektar relatifs à la recherche, au développement et à la fabrication, y compris les immobilisations corporelles ainsi que la propriété intellectuelle, les immobilisations incorporelles et l'expertise qui leur sont liées. La totalité du coût de regroupement a été affectée aux actifs nets acquis sans goodwill résiduel.

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 garantie 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 environ INR 3,8 milliards (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 diminution de la participation du Groupe de 53% avant l'offre à 47% après. Il s'ensuit que Novartis n'a plus le contrôle de cette société, de sorte qu'Idenix a vu sa méthode de consolidation changée avec effet au 1^{er} septembre 2009. Depuis cette date, Idenix est consolidée par mise en équivalence ce qui n'a pas d'impact important sur le résultat consolidé du Groupe.

Autres transactions importantes en 2008

Corporate – émission d'un emprunt obligataire en francs suisses

Le 26 juin, Novartis a émis deux emprunts obligataires en francs suisses totalisant CHF 1,5 milliard (USD 1,4 milliard environ) sur le marché suisse des capitaux, chacun étant cotée à la SIX Swiss Exchange. Le premier était un emprunt obligataire à quatre ans, à 3,5%, pour un total de CHF 700 millions émis par Novartis Securities Investment Ltd. et garanti par Novartis AG. Le second était un emprunt obligataire à sept ans, à 3,625%, s'élevant à CHF 800 millions et émis par Novartis AG.

Événement postérieur à la clôture 2009

Corporate – Alcon

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

Le 4 janvier 2010, Novartis a exercé son option d'achat pour acquérir de Nestlé sa participation restante de 52% dans Alcon pour un montant d'USD 28,1 milliards (incluant une prime de contrôle de 17% pour la participation de 77% en plus du prix de l'action d'USD 143 à la date de l'annonce en avril 2008), soit USD 180 par action. A l'achèvement de cette transaction, Novartis possèdera une participation majoritaire de 77% dans Alcon. L'achat de la part de 52% devrait être finalisé au second semestre 2010, sous réserve de l'approbation des autorités réglementaires. Novartis ne contrôlera pas Alcon avant d'avoir finalisé l'achat de la part de 52%. Cet achat sera financé par les liquidités disponibles et par endettement externe.

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

4. Principaux cours de conversion

Exercice complet

	Cours moyen 2009 USD	Cours moyen 2008 USD	Cours en fin d'exercice 31 déc. 2009 USD	Cours en fin d'exercice 31 déc. 2008 USD
1 CHF	0,923	0,925	0,965	0,948
1 EUR	1,393	1,470	1,436	1,411
1 GBP	1,564	1,853	1,591	1,450
100 JPY	1,070	0,970	1,086	1,107

Quatrième trimestre

	Cours moyen T4 2009 USD	Cours moyen T4 2008 USD	Cours en fin de période 31 déc. 2009 USD	Cours en fin de période 31 déc. 2008 USD
1 CHF	0,980	0,862	0,965	0,948
1 EUR	1,478	1,314	1,436	1,411
1 GBP	1,634	1,571	1,591	1,450
100 JPY	1,115	1,042	1,086	1,107

5. Comptes de résultats consolidés – Répartition par division – Exercice complet (audité)

	Pharmaceuticals		Vaccins et Diagnostic		Sandoz		Consumer Health		Corporate		Total Activités poursuivies		Consumer Health Activités abandonnées	Total du Groupe	
	2009 M USD	2008 M USD	2009 M USD	2008 M USD	2009 M USD	2008 M USD	2009 M USD	2008 M USD	2009 M USD	2008 M USD	2009 M USD	2008 M USD	2008 M USD	2009 M USD	2008 M USD
C. A. net réalisé avec des tiers	28 538	26 331	2 424	1 759	7 493	7 557	5 812	5 812			44 267	41 459		44 267	41 459
C. A. réalisé avec d'autres divisions	175	198	46	20	264	270	44	53	-529	-541					
C. A. des divisions	28 713	26 529	2 470	1 779	7 757	7 827	5 856	5 865	-529	-541	44 267	41 459		44 267	41 459
Autres revenus	377	620	390	414	10	25	59	66			836	1 125		836	1 125
Coût des ventes	-4 955	-4 481	-1 415	-1 270	-4 201	-4 119	-2 111	-2 071	503	502	-12 179	-11 439		-12 179	-11 439
<i>dont amortissements et pertes de valeur sur droits de produits, brevets et marques déposées</i>	-230	-353	-287	-286	-256	-283	-96	-76			-869	-998		-869	-998
Marge brute	24 135	22 668	1 445	923	3 566	3 733	3 804	3 860	-26	-39	32 924	31 145		32 924	31 145
Marketing et vente	-8 369	-8 109	-297	-247	-1 330	-1 413	-2 054	-2 083			-12 050	-11 852		-12 050	-11 852
Recherche et développement	-5 840	-5 716	-508	-360	-613	-667	-346	-313	-162	-161	-7 469	-7 217		-7 469	-7 217
Administration et frais généraux	-870	-843	-176	-177	-385	-408	-376	-383	-474	-434	-2 281	-2 245		-2 281	-2 245
Autres produits	414	447	27	38	105	62	72	111	164	168	782	826	70	782	896
Autres charges	-1 078	-868	-119	-99	-272	-223	-84	-144	-371	-359	-1 924	-1 693		-1 924	-1 693
<i>Amortissements et pertes de valeur sur immobilisations incorporelles capitalisées compris dans les frais de fonctionnement ci-dessus</i>	-125	-381	-43	-33	-10	-24	-1	-1	-3	-2	-182	-441		-182	-441
Résultat opérationnel	8 392	7 579	372	78	1 071	1 084	1 016	1 048	-869	-825	9 982	8 964	70	9 982	9 034
<i>Taux de rentabilité opérationnelle (ROS)</i>	29,4%	28,8%	15,3%	4,4%	14,3%	14,3%	17,5%	18,0%			22,5%	21,6%		22,5%	21,8%
Quote-part dans le résultat des entreprises associées	-14				7	4			300	437	293	441		293	441
Produits financiers											198	384		198	384
Charges d'intérêts											-551	-290		-551	-290
Résultat avant impôts											9 922	9 499	70	9 922	9 569
Impôts											-1 468	-1 336		-1 468	-1 336
Résultat net											8 454	8 163	70	8 454	8 233
<i>Acquisitions:</i>															
- immobilisations corporelles ⁽¹⁾	922	1 115	437	435	282	422	164	160	78	77	1 883	2 209		1 883	2 209
- goodwill, autres immobilisations incorporelles ⁽¹⁾	809	98	12	42	35	21	101	22	10	5	967	188		967	188

¹ Hors effet des acquisitions

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

	Pharmaceuticals		Vaccins et Diagnostic		Sandoz		Consumer Health		Corporate		Total Activités poursuivies		Consumer Health Activités abandonnées	Total du Groupe	
	T4 2009	T4 2008	T4 2009	T4 2008	T4 2009	T4 2008	T4 2009	T4 2008	T4 2009	T4 2008	T4 2009	T4 2008	T4 2008	T4 2009	T4 2008
	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	M USD	M USD
C. A. net réalisé avec des tiers	7 773	6 430	1 387	491	2 143	1 804	1 623	1 352			12 926	10 077		12 926	10 077
C. A. réalisé avec d'autres divisions	38	39	20	11	74	62	13	12	-145	-124					
C. A. des divisions	7 811	6 469	1 407	502	2 217	1 866	1 636	1 364	-145	-124	12 926	10 077		12 926	10 077
Autres revenus	93	160	108	86	2	8	16	17			219	271		219	271
Coût des ventes	-1 382	-1 064	-552	-347	-1 253	-1 026	-614	-484	134	87	-3 667	-2 834		-3 667	-2 834
<i>dont amortissements et pertes de valeur sur droits de produits, brevets et marques déposées</i>	24	-76	-73	-70	-76	-64	-35	-18			-160	-228		-160	-228
Marge brute	6 522	5 565	963	241	966	848	1 038	897	-11	-37	9 478	7 514		9 478	7 514
Marketing et vente	-2 356	-2 141	-109	-47	-396	-345	-615	-521			-3 476	-3 054		-3 476	-3 054
Recherche et développement	-1 632	-1 479	-199	-91	-172	-163	-102	-80	-43	-21	-2 148	-1 834		-2 148	-1 834
Administration et frais généraux	-261	-248	-61	-66	-109	-98	-120	-105	-141	-112	-692	-629		-692	-629
Autres produits	169	107	6	11	86	30	29	41	71	8	361	197	12	361	209
Autres charges	-536	-242	-17	-22	-154	-72	-23	-42	-156	-136	-886	-514		-886	-514
<i>Amortissements et pertes de valeur sur immobilisations incorporelles capitalisées compris dans les frais de fonctionnement ci-dessus</i>	-40	-52	-25	-9	1	-3	-1		-1		-66	-64		-66	-64
Résultat opérationnel	1 906	1 562	583	26	221	200	207	190	-280	-298	2 637	1 680	12	2 637	1 692
<i>Taux de rentabilité opérationnelle (ROS)</i>	<i>24,5%</i>	<i>24,3%</i>	<i>42,0%</i>	<i>5,3%</i>	<i>10,3%</i>	<i>11,1%</i>	<i>12,8%</i>	<i>14,1%</i>			<i>20,4%</i>	<i>16,7%</i>		<i>20,4%</i>	<i>16,8%</i>
Quote-part dans le résultat des entreprises associées	-8				2				113	97	107	97		107	97
Produits financiers											104	58		104	58
Charges d'intérêts											-156	-76		-156	-76
Résultat avant impôts											2 692	1 759	12	2 692	1 771
Impôts											-369	-252	30	-369	-222
Résultat net											2 323	1 507	42	2 323	1 549
<i>Acquisitions:</i>															
- immobilisations corporelles ⁽¹⁾	309	374	143	136	104	91	66	67	28	28	650	696		650	696
- goodwill, autres immobilisations incorporelles ⁽¹⁾	527	25	0	39	7	4	21	4	7	3	562	75		562	75

¹ Hors effet des acquisitions

6. Le point sur les litiges

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

Par conséquent, Novartis pourrait faire l'objet de jugements ou être impliqué dans le règlement de plaintes susceptibles d'affecter ses résultats opérationnels ou ses flux de trésorerie. Pour un résumé des litiges majeurs, prière de consulter la note 20 des Comptes consolidés du Groupe figurant dans le rapport annuel 2009. La liste suivante, non exhaustive, passe en revue quelques-uns des cas cités dans le Rapport annuel 2009 et contient les informations disponibles au quatrième trimestre 2009.

Enquêtes gouvernementales

En 2005, le bureau du procureur fédéral du district Est de Pennsylvanie (EDPA) a cité Novartis Pharmaceuticals Corporation (NPC), une filiale de Novartis, à comparaître dans le cadre de la loi américaine sur l'assurance maladie (Health Insurance Portability and Accountability Act). NPC coopère aux enquêtes pénales et civiles que l'EDPA mène en parallèle au sujet d'accusations de promotion de *Trileptal*, un traitement contre l'épilepsie, pour des indications pour lesquelles ce produit n'a pas été autorisé, et de certains paiements à des prestataires de soins de santé en lien avec ce médicament. NPC a récemment entamé une négociation avec l'EDPA pour laquelle une approbation formelle du Département de Justice est attendue et qui est conditionnée à l'accord du Tribunal pour mettre fin aux accusations sur le plan pénal. A la suite de cet accord, NPC plaidera coupable de délit en violation de la loi américaine sur les médicaments et les cosmétiques (US Food, Drug and Cosmetic Act) et paiera une amende d'USD 185 millions. NPC négocie actuellement avec l'EDPA en vue de résoudre les plaintes des parties civiles concernant *Trileptal*. Au quatrième trimestre 2009, Novartis a augmenté d'USD 318 millions les provisions relatives aux investigations de l'EDPA concernant *Trileptal*. A fin 2009, le total des provisions en relation avec les enquêtes pénales et civiles de l'EDPA concernant *Trileptal* s'élevaient à USD 397 millions.

NPC coopère également à une enquête menée par l'EDPA au sujet d'accusations de promotion pour des indications pour lesquelles des produits n'ont pas été autorisés, et de paiements à des prestataires de soins de santé en lien avec cinq autres produits: *Diovan*, *Exforge*, *Sandostatine*, *Tekturna* et *Zelnorm*. Novartis est dans l'impossibilité d'évaluer, avec un degré de certitude raisonnable, l'issue probable de l'enquête concernant ces cinq produits ou les montants, susceptibles d'être importants, qu'il pourrait être amené à payer pour y mettre fin.

En 2007, le bureau du procureur fédéral du district nord de Californie a cité plusieurs filiales de Novartis à comparaître dans le cadre de la loi américaine sur l'assurance maladie (Health Insurance Portability and Accountability Act). Cette assignation couvrait des informations concernant l'éventualité d'une commercialisation et de promotion de *TOBI* (tobramycine), un traitement contre la fibrose kystique acquis lors de l'achat de Chiron Corporation à la mi-2006, pour des indications pour lesquelles ce produit n'a pas été autorisé. En septembre 2009, les filiales de Novartis sont parvenues à un accord de principe avec le Département américain de la justice selon lequel elles paieront la somme d'USD 72,5 millions pour mettre un terme à toutes les plaintes du gouvernement et de l'Etat concernant le programme Medicaid relatives à cette enquête. Les détails de cet accord de principe sont en cours de discussion avec le bureau du procureur concerné.

En octobre 2009, La Commission européenne, de concert avec le Conseil de la concurrence, a perquisitionné les bureaux de Sandoz en France, arguant du fait que Sandoz pourrait avoir conclu des ententes sur les prix avec d'autres sociétés pharmaceutiques et par le biais de l'Association Française des Génériques. Sandoz coopère avec la Commission et les autorités françaises.

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

Litige portant sur Zometa/Aredia

Novartis Pharmaceuticals Corp. est défenderesse dans 682 actions en justice intentées devant des tribunaux américains par des demandeurs qui affirment avoir développé une ostéonécrose de la mâchoire après avoir été traités par *Zometa* ou *Aredia*, qui sont utilisés dans les métastases osseuses du cancer. Toutes les plaintes collectives ont été rejetées. Un procès qui a débuté en octobre 2009 dans l'Etat du Montana a rendu un verdict en faveur du demandeur. Ce verdict est en appel. Le prochain procès devant un Tribunal américaine devrait débuter dans le New Jersey en juin 2010.

Zelnorm

Des filiales de Novartis sont défenderesses dans 134 actions en justice devant des tribunaux américains et canadiens par des parties civiles qui affirment avoir subi des lésions cardiovasculaires après avoir été traités avec *Zelnorm*, un traitement du côlon irritable et de la constipation chronique. Une plainte collective à l'échelle nationale a été déposée contre une filiale de Novartis au Canada. Une déclaration de défense a été déposée. Le premier procès aux Etats-Unis est prévu en juin 2010 en Virginie, après que la Louisiane eut rejeté une plainte dont le procès devait commencer en janvier 2010.

Litige portant sur les brevets de lentilles de contact

Aux Etats-Unis, Johnson & Johnson (J&J) a déposé plainte dans le but d'obtenir une confirmation que ses produits *Oasys*[®] et *Advance*[®] n'enfreignaient pas les brevets (brevets Jump) de CIBA Vision couvrant l'hydrogel de silicone. CIBA Vision a déposé des contre-plaintes pour violation de ses brevets Jump. En se fondant sur les droits que lui confèrent ses brevets, Novartis a également déposé plainte en violation dans plusieurs pays européens dont la France, l'Allemagne, les Pays-Bas, l'Irlande, l'Italie, l'Espagne et le Royaume-Uni. En janvier 2009, J&J a déposé une plainte en invalidation en Autriche. Aux Pays-Bas (février 2009), en France (mars 2009) et aux Etats-Unis (août 2009), les tribunaux ont conclu que les brevets de CIBA Vision étaient valables et violés par les ventes des produits *Oasys*[®] de J&J. J&J a fait appel de ces décisions aux Pays-Bas, en France et aux Etats-Unis. Cependant, un tribunal du Royaume-Uni a rendu en juillet 2009 une ordonnance concluant que les brevets Jump n'étaient pas valides. CIBA Vision a fait appel de cette décision. En décembre 2009, un tribunal d'Allemagne a également décidé que la partie allemande des brevets Jump n'était pas valide. CIBA Vision fera appel de cette décision.

Famvir

Famvir, un traitement des infections virales, fait l'objet d'un litige concernant son brevet aux Etats-Unis avec Teva et Roxane. Un procès contre Teva s'est terminé en novembre 2009 par une décision en faveur de Novartis, concluant que le brevet de la molécule était valide et exécutoire et que la conduite de la société n'était pas inéquitable (la décision du jury en la matière n'a qu'un caractère consultatif). Une audience portant sur une injonction permanente et une conduite inéquitable est prévu en janvier 2010. Le brevet de la molécule, qui couvre la substance active, expire en mars 2011 et celui qui a trait à sa méthode d'utilisation en 2015, extensions pédiatriques incluses. En prenant un risque, Teva a lancé, en 2007, sa version générique du produit après que le juge eut rejeté une requête en injonction préliminaire de Novartis. Roxane pourrait faire de même en mars 2011.

Litige concernant le prix de gros moyen

Des plaintes ont été déposées contre différentes sociétés pharmaceutiques, dont des filiales de Novartis, au motif que celles-ci auraient frauduleusement exagéré le prix de gros moyen (average wholesale price [AWP]) et le «meilleur prix» qui sont ou ont été utilisés par le gouvernement américain et des gouvernements d'Etat pour calculer les remboursements des médicaments dans le cadre du programme Medicare et les rabais dans celui de Medicaid. Les enquêtes se poursuivent dans certaines de ces affaires. Novartis a requis le rejet de ces plaintes ou un jugement sommaire dans d'autres affaires. En 2008, une filiale de Novartis a été défenderesse dans un procès en Alabama. Le jury a rendu un verdict contre cette filiale et requis des dommages compensatoires à hauteur d'USD 33 millions. Il n'y a pas eu de dommages punitifs. Le 16 octobre 2009, la cour suprême de l'Etat d'Alabama a infirmé ce verdict et annulé les conclusions du jury. Dans un deuxième procès qui s'est déroulé en février 2009 en Alabama, le jury a rendu un verdict contre une filiale de Novartis et accordé des dommages compensatoires d'USD 28 millions et des dommages punitifs d'USD 50 millions. La filiale de Novartis a fait appel de ce jugement. Un troisième procès impliquant des filiales de Novartis dans le Kentucky a eu lieu en juin 2009. Le jury a rendu un verdict contre une des filiales et imposé des dommages compensatoires à hauteur d'USD 16 millions et pour USD 13,6 millions de pénalités. En revanche,

le jury n'a pas requis de dommages punitifs. Cette filiale de Novartis a déposé, en décembre 2009, des requêtes subséquentes au procès. Un quatrième procès contre une filiale de Novartis, qui aurait dû débiter en janvier 2010 au Texas a été repoussé par le tribunal. Une nouvelle date n'est pas attendue avant mars 2010.

Litige portant sur la législation du travail

Un groupe de représentants en produits pharmaceutiques a porté plainte contre des filiales de Novartis aux Etats-Unis devant un tribunal de l'Etat de Californie ainsi que devant la cour fédérale de New York pour violation de la législation du travail concernant les salaires et les horaires. Les demandeurs reprochent aux filiales en question de les avoir classés à tort comme employés «exemptés» et d'avoir refusé de leur payer des heures supplémentaires. Ces plaintes ont été regroupées et certifiées en tant qu'action collective. En janvier 2009, la cour fédérale du district Sud de New York a décidé que les représentants n'avaient pas droit au paiement d'heures supplémentaires en vertu du «Federal Fair Labor Standards Act» (loi fédérale sur les normes d'emploi équitables) et des lois sur le travail concernant les salaires et les horaires. Les demandeurs ont fait appel de la décision. L'association nationale des avocats de l'emploi (National Employment Lawyers Association) et le Département américain du travail ont déposé des «amicus briefs» (requêtes) en faveur des plaignants. La Chambre de Commerce américaine a déposé, le 5 novembre 2009, une requête en faveur de Novartis.

Discrimination des femmes

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

Information complémentaire

Informations non-IFRS

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

Exercice complet

	2009	2008	Variation
	M USD	M USD	M USD
Variation de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	856	-3 322	4 178
Variation des titres de placement négociables, de la dette financière et des instruments financiers dérivés	3 852	-5 332	9 184
Variation des liquidités/dettes nettes	4 708	-8 654	13 362
Liquidités/dettes nettes au 1 ^{er} janvier	-1 247	7 407	-8 654
Liquidités/dettes nettes au 31 décembre	3 461	-1 247	4 708

Quatrième trimestre

	T4 2009	T4 2008	Variation
	M USD	M USD	M USD
Variation de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	121	-2 411	2 532
Variation des titres de placement négociables, de la dette financière et des instruments financiers dérivés	3 540	3 831	-291
Variation des liquidités/dettes nettes	3 661	1 420	2 241
Liquidités/dettes nettes au 1 ^{er} octobre	-200	-2 667	2 467
Liquidités/dettes nettes au 31 décembre	3 461	-1 247	4 708

Free cash-flow (non audité)

Exercice complet

	2009 M USD	2008 M USD	Variation M USD
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles des activités poursuivies	12 191	9 769	2 422
Acquisition d'immobilisations corporelles	-1 887	-2 106	219
Acquisition d'immobilisations incorporelles, d'actifs financiers et d'autres actifs non courants	-1 084	-346	-738
Produits de cession d'immobilisations corporelles et incorporelles, d'actifs financiers et d'autres actifs non courants	226	329	-103
Free cash-flow avant dividendes	9 446	7 646	1 800
Dividendes payés aux actionnaires de Novartis AG	-3 941	-3 345	-596
Free cash-flow provenant des activités poursuivies	5 505	4 301	1 204
Free cash-flow provenant des activités abandonnées		-237	237
Free cash-flow	5 505	4 064	1 441

Quatrième trimestre

	T4 2009 M USD	T4 2008 M USD	Variation M USD
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles des activités poursuivies	4 466	3 204	1 262
Acquisition d'immobilisations corporelles	-619	-661	42
Acquisition d'immobilisations incorporelles, d'actifs financiers et d'autres actifs non courants	-613	-70	-543
Produits de cession d'immobilisations corporelles et incorporelles, d'actifs financiers et d'autres actifs non courants	115	85	30
Free cash-flow provenant des activités poursuivies	3 349	2 558	791
Free cash-flow provenant des activités abandonnées		-20	20
Free cash-flow	3 349	2 538	811

Informations sur le capital-actions (non auditées)

	31 décembre 2009	31 décembre 2008
Nombre d'actions en circulation (en millions)	2 274,4	2 264,9
Cours de l'action nominative (CHF)	56,50	52,70
Cours de l'ADS (USD)	54,43	49,76
Capitalisation boursière (milliards d'USD)	124,0	113,2
Capitalisation boursière (milliards de CHF)	128,5	119,4

Résultats «core»

Le résultat opérationnel, le résultat net et le résultat par action des activités poursuivies du Groupe ont été affectés de manière significative par des facteurs liés aux acquisitions. Il s'agit de l'amortissement d'immobilisations incorporelles, de charges pour pertes de valeur, de dépenses liées à l'intégration des acquisitions ainsi que d'autres éléments dépassant un seuil d'USD 25 millions, que la direction estime exceptionnels.

Dans le but d'améliorer la transparence et de mieux présenter la performance sous-jacente de l'entreprise, Novartis a décidé, au quatrième trimestre 2009, d'introduire ces mesures dites «core» de manière à présenter une vision supplémentaire de la performance. Novartis estime qu'en les publiant, il améliore la compréhension de la performance du Groupe par les investisseurs.

Novartis a l'intention d'utiliser ces mesures «core» comme facteurs importants pour évaluer la performance du Groupe conjointement à d'autres paramètres. Par exemple:

- En plus des rapports mensuels contenant des informations financières préparées selon les normes IFRS (International Financial Reporting Standards), les cadres dirigeants recevront une analyse mensuelle intégrant ces mesures «core».
- A partir de 2010, les budgets seront établis à la fois en utilisant les normes IFRS et 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 un image des opérations du Groupe sans tenir 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» – Exercice complet 2009 (non audité)

	Résultats IFRS M USD	Amortissement d'immobilisations incorporelles ¹ M USD	Pertes de valeur ² M USD	Eléments de restructuration et d'intégration liés aux acquisitions ³ M USD	Eléments exceptionnels ⁴ M USD	Résultats «core» M USD
C. A. net réalisé avec des tiers	44 267					44 267
Autres revenus	836				-28	808
Coût des ventes	-12 179	938	-69	18		-11 292
Marge brute	32 924	938	-69	18	-28	33 783
Marketing et vente	-12 050					-12 050
Recherche et développement	-7 469	87	95			-7 287
Administration et frais généraux	-2 281					-2 281
Autres produits	782				-65	717
Autres charges	-1 924		49		430	-1 445
Résultat opérationnel	9 982	1 025	75	18	337	11 437
Quote-part dans le résultat des entreprises associées	293	569	92		97	1 051
Produits financiers	198					198
Charges d'intérêts	-551					-551
Résultat avant impôts	9 922	1 594	167	18	434	12 135
Impôts	-1 468					-1 868 ⁵
Résultat net	8 454					10 267
Résultat de base par action⁶						
(USD)	3,70					4,50
Résultat de base par action dilué⁶ (USD)	3,69					4,49

¹ Amortissement d'immobilisations incorporelles: Coût des ventes comprend l'amortissement récurrent de droits acquis sur des produits commercialisés et d'autres immobilisations incorporelles liées à la production; Recherche et développement comprend l'amortissement récurrent de droits acquis sur des plateformes situées au cœur de la technologie; IQuote-part dans des entreprises associées comprend l'amortissement récurrent de l'affectation du coût de regroupement liée à des immobilisations incorporelles, principalement pour les investissements dans Roche et Alcon.

² Pertes de valeur: Coût des ventes comprend les pertes de valeur de droits acquis sur des produits commercialisés et d'autres charges pour pertes de valeur liées à la production, y compris une reprise partielle d'USD 100 millions dans Pharmaceuticals d'une perte de valeur enregistrée en 2007 pour *Famvir*; Recherche et développement comprend des amortissements liés à la R&D en cours; Autres charges comprend des pertes de valeur, principalement pour des actifs financiers; Quote-part dans des entreprises associées tient compte d'une charge pour perte de valeur d'USD 92 millions portant sur le développement d'un projet pharmaceutique d'Alcon.

³ Eléments de restructuration et d'intégration liés aux acquisitions: Coût des ventes comprend des charges d'USD 18 millions liées à l'acquisition du secteur d'activité des spécialités génériques d'EBEWE Pharma.

⁴ Eléments exceptionnels: Autres revenus reflète un gain d'USD 28 millions provenant d'un règlement à Vaccins et Diagnostic; Autres produits reflète des gains provenant de cessions Pharmaceuticals; autres charges comprend une hausse d'USD 345 millions de provisions juridiques principalement dans le cadre des enquêtes du gouvernement américain au sujet de *Trileptal* et *TOBI*; Quote-part dans des entreprises associées comprend une charge unique d'USD 97 millions représentant la part de Novartis aux charges de restructuration de Roche pour Genentech.

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

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

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		Corporate		Total	
	2009 M USD	2008 M USD	2009 M USD	2008 M USD	2009 M USD	2008 M USD	2009 M USD	2008 M USD	2009 M USD	2008 M USD	2009 M USD	2008 M USD
Résultat opérationnel	8 392	7 579	372	78	1 071	1 084	1 016	1 048	-869	-825	9 982	8 964
Amortissement d'immobilisations incorporelles	366	414	312	318	260	284	84	77	3	2	1 025	1 095
Pertes de valeur												
Immobilisations incorporelles	-11	320	18	1	6	23	13				26	344
Immobilisations corporelles	4	13				2	5			1	9	16
Actifs financiers	37	53							3	37	40	90
Total charges pour pertes de valeur	30	386	18	1	6	25	18		3	38	75	450
Eléments de restructuration et d'intégration liés aux acquisitions (incluant l'impact comptable des ajustements de stocks liés aux acquisitions), nets		6		11		18					18	17
Eléments exceptionnels												
Gains exceptionnels provenant de la cession de marques, de filiales et de placements financiers	-65	-141									-65	-141
Autres charges de restructuration		75			40						40	75
Provisions légales, litiges et règlements exceptionnels	345	79	17	-49							362	30
Autres coûts de rappels de produits						28						28
Reprise de provisions sur stocks de pré-lancement		-45										-45
Reprise de provisions pour rabais accordés au gouvernement américain		-104										-104
Changement de termes contractuels déclenchant la comptabilisation de produits				-50								-50
Total éléments exceptionnels	280	-136	17	-99	40	28					337	-207
Total ajustements	676	670	347	231	324	337	102	77	6	40	1 455	1 355
Résultat opérationnel «core»	9 068	8 249	719	309	1 395	1 421	1 118	1 125	-863	-785	11 437	10 319
Taux de rentabilité opérationnelle «core» (core ROS)	31,8%	31,5%	29,7%	18,1%	18,6%	18,8%	19,2%	19,4%			25,8%	25,0%
Quote-part dans le résultat des entreprises associées	-14				7	4			300	437	293	441
Quote-part des amortissements récurrents, pertes de valeur exceptionnelles et coûts de restructuration liés au résultat des entreprises associées, nette d'impôts											758	398
Produits financiers											198	384
Charges d'intérêts											-551	-290
Impôts (ajustés des éléments ci-dessus)											-1 868	-1 751
Résultat net «core»											10 267	9 501
Résultat net «core» attribuable aux actionnaires											10 213	9 463
Résultat de base «core» par action (USD)											4,50	4,18

RÉSULTATS «CORE»

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

	Pharmaceuticals		Vaccins et Diagnostic		Sandoz		Consumer Health		Corporate		Total	
	2009 M USD	2008 M USD	2009 M USD	2008 M USD	2009 M USD	2008 M USD	2009 M USD	2008 M USD	2009 M USD	2008 M USD	2009 M USD	2008 M USD
C. A. net réalisé avec des tiers	28 538	26 227	2 424	1 709	7 493	7 557	5 812	5 812			44 267	41 305
C. A. réalisé avec d'autres divisions	175	198	46	20	264	270	44	53	-529	-541		
C. A. des divisions	28 713	26 425	2 470	1 729	7 757	7 827	5 856	5 865	-529	-541	44 267	41 305
Autres revenus	377	620	362	365	10	25	59	66			808	1 076
Coût des ventes	-4 725	-4 128	-1 128	-984	-3 927	-3 836	-2 015	-1 995	503	502	-11 292	-10 441
Marge brute	24 365	22 917	1 704	1 110	3 840	4 016	3 900	3 936	-26	-39	33 783	31 940
Marketing et vente	-8 369	-8 109	-297	-247	-1 330	-1 413	-2 054	-2 083			-12 050	-11 852
Recherche et développement	-5 715	-5 335	-465	-327	-603	-643	-345	-312	-159	-159	-7 287	-6 776
Administration et frais généraux	-870	-843	-176	-177	-385	-408	-376	-383	-474	-434	-2 281	-2 245
Autres produits	349	261	27	38	105	62	72	111	164	168	717	640
Autres charges	-692	-642	-74	-88	-232	-193	-79	-144	-368	-321	-1 445	-1 388
Résultat opérationnel «core»	9 068	8 249	719	309	1 395	1 421	1 118	1 125	-863	-785	11 437	10 319
Quote-part dans le résultat des entreprises associées	-14				7	4			1 058	835	1 051	839
Produits financiers											198	384
Charges d'intérêts											-551	-290
Résultat avant impôts «core»											12 135	11 252
Impôts											-1 868	-1 751
Résultat net «core»											10 267	9 501
Résultat de base «core» par action (USD)											4,50	4,18

RÉSULTATS «CORE»

Rapprochement des résultats IFRS des résultats «core» – Quatrième trimestre 2009 (non audité)

	Résultats IFRS M USD	Amortissement d'immobilisations incorporelles ¹ M USD	Pertes de valeur ² M USD	Eléments de restructuration et d'intégration liés aux acquisitions ³ M USD	Eléments exceptionnels ⁴ M USD	Résultats «core» M USD
C. A. net réalisé avec des tiers	12 926					12 926
Autres revenus	219				-28	191
Coût des ventes	-3 667	246	-86	18		-3 489
Marge brute	9 478	246	-86	18	-28	9 628
Marketing et vente	-3 476					-3 476
Recherche et développement	-2 148	19	47			-2 082
Administration et frais généraux	-692					-692
Autres produits	361				-65	296
Autres charges	-886		58		358	-470
Résultat opérationnel	2 637	265	19	18	265	3 204
Quote-part dans le résultat des entreprises associées	107	145				252
Produits financiers	104					104
Charges d'intérêts	-156					-156
Résultat avant impôts	2 692	410	19	18	265	3 404
Impôts	-369					-512 ⁵
Résultat net	2 323					2 892
Résultat de base par action (USD)	1,01					1,26
Résultat de base par action⁶ dilué (USD)	1,01					1,26

¹ Amortissement d'immobilisations incorporelles: Coût des ventes comprend l'amortissement récurrent de droits acquis sur des produits commercialisés et d'autres immobilisations incorporelles liées à la production; Recherche et développement comprend l'amortissement récurrent de droits acquis sur des plateformes situées au cœur de la technologie; Quote-part dans des entreprises associées comprend l'amortissement récurrent de l'affectation du coût de regroupement liée à des immobilisations incorporelles, principalement pour les investissements dans Roche et Alcon.

² Pertes de valeur: Coût des ventes comprend les pertes de valeur de droits acquis sur des produits commercialisés et d'autres charges pour pertes de valeur liées à la production, y compris une reprise partielle d'USD 100 millions dans Pharmaceuticals d'une perte de valeur enregistrée en 2007 pour *Famvir*; Recherche et développement comprend des amortissements liés à la R&D en cours; Autres charges comprend des pertes de valeur, principalement pour des actifs financiers; Quote-part dans des entreprises associées tient compte d'une charge pour perte de valeur d'USD 92 millions portant sur le développement d'un projet pharmaceutique d'Alcon.

³ Eléments de restructuration et d'intégration liés aux acquisitions: Coût des ventes comprend des charges d'USD 18 millions liées à l'acquisition du secteur d'activité des spécialités génériques d'EBEWE Pharma.

⁴ Eléments exceptionnels: Autres revenus reflète un gain d'USD 28 millions provenant d'un règlement à Vaccins et Diagnostic; Autres produits reflète des gains provenant de cessions Pharmaceuticals; Autres charges comprend une hausse d'USD 318 millions de provisions juridiques principalement dans le cadre de l'enquête du gouvernement américain au sujet de *Trileptal* ainsi qu'une charge unique d'USD 40 millions chez Sandoz pour la restructuration des opérations commerciales en Allemagne.

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

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

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		Corporate		Total	
	T4 2009	T4 2008	T4 2009	T4 2008	T4 2009	T4 2008	T4 2009	T4 2008	T4 2009	T4 2008	T4 2009	T4 2008
	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	1 906	1 562	583	26	221	200	207	190	-280	-298	2 637	1 680
Amortissement d'immobilisations incorporelles	82	99	80	79	79	59	23	18	1		265	255
Pertes de valeur												
Immobilisations incorporelles	-66	29	18		-4	8	13				-39	37
Immobilisations corporelles	4	7			2	1	5	1		-3	11	6
Actifs financiers	36	27							11	28	47	55
Total charges pour pertes de valeur	-26	63	18		-2	9	18	1	11	-25	19	98
Eléments de restructuration et d'intégration liés aux acquisitions (incluant l'impact comptable des ajustements de stocks liés aux acquisitions), nets					18						18	
Eléments exceptionnels												
Gains exceptionnels provenant de la cession de marques, de filiales et de placements financiers	-65										-65	
Autres charges de restructuration					40						40	
Provisions légales, litiges et règlements exceptionnels	318	79	-28								290	79
Autres coûts de rappels de produits						28						28
Changement de termes contractuels déclenchant la comptabilisation de produits				-50								-50
Total éléments exceptionnels	253	79	-28	-50	40	28					265	57
Total ajustements	309	241	70	29	135	96	41	19	12	25	567	410
Résultat opérationnel « core »	2 215	1 803	653	55	356	296	248	209	-268	-273	3 204	2 090
Taux de rentabilité opérationnelle « core » (core ROS)	28,5%	28,0%	47,1%	12,5%	16,6%	16,4%	15,3%	15,5%			24,8%	20,8%
Quote-part dans le résultat des entreprises associées	-8				2				113	97	107	97
Quote-part des amortissements récurrents, pertes de valeur exceptionnelles et coûts de restructuration liée au résultat des entreprises associées, net d'impôts											145	169
Produits financiers											104	58
Charges d'intérêts											-156	-76
Impôts (ajustés des éléments ci-dessus)											-512	-371
Résultat net « core »											2 892	1 967
Résultat net « core » attribuable aux actionnaires											2 874	1 957
Résultat de base « core » par action (USD)											1,26	0,86

RÉSULTATS «CORE»

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

	Pharmaceuticals		Vaccins et Diagnostic		Sandoz		Consumer Health		Corporate		Total	
	T4 2009	T4 2008	T4 2009	T4 2008	T4 2009	T4 2008	T4 2009	T4 2008	T4 2009	T4 2008	T4 2009	T4 2008
	M USD	M USD	M USD	M USD	M USD	M USD	M USD	M USD	M USD	M USD	M USD	M USD
C. A. net réalisé avec des tiers	7 773	6 430	1 387	441	2 143	1 804	1 623	1 352			12 926	10 027
C. A. réalisé avec d'autres divisions	38	39	20	11	74	62	13	12	-145	-124		
C. A. des divisions	7 811	6 469	1 407	452	2 217	1 866	1 636	1 364	-145	-124	12 926	10 027
Autres revenus	93	160	80	86	2	8	16	17			191	271
Coût des ventes	-1 406	-988	-479	-277	-1 159	-962	-579	-466	134	87	-3 489	-2 606
Marge brute	6 498	5 641	1 008	261	1 060	912	1 073	915	-11	-37	9 628	7 692
Marketing et vente	-2 356	-2 141	-109	-47	-396	-345	-615	-521			-3 476	-3 054
Recherche et développement	-1 592	-1 427	-174	-82	-173	-160	-101	-80	-42	-21	-2 082	-1 770
Administration et frais généraux	-261	-248	-61	-66	-109	-98	-120	-105	-141	-112	-692	-629
Autres produits	104	107	6	11	86	30	29	41	71	5	296	194
Autres charges	-178	-129	-17	-22	-112	-43	-18	-41	-145	-108	-470	-343
Résultat opérationnel «core»	2 215	1 803	653	55	356	296	248	209	-268	-273	3 204	2 090
Quote-part dans le résultat des entreprises associées	-8				2				258	266	252	266
Produits financiers											104	58
Charges d'intérêts											-156	-76
Résultat avant impôts											3 404	2 338
Impôts											-512	-371
Résultat net «core»											2 892	1 967
Résultat de base «core» par action (USD)											1,26	0,86

Données complémentaires: exercice 2009 – Chiffre d'affaires net des 20 principaux produits pharmaceutiques (non audité)

Marques		Etats-Unis		Reste du monde		Total		Variation en % en m. l.
		M USD	Variation en % en m. l.	M USD	Variation en % en m. l.	M USD	Variation en % en USD	
<i>Diovan/Co-Diovan</i>	Hypertension	2 492	4	3 521	7	6 013	5	6
<i>Glivec/Gleevec</i>	Leucémie myéloïde chronique	1 088	21	2 856	9	3 944	7	12
<i>Zometa</i>	Complications des cancers	718	8	751	9	1 469	6	9
<i>Femara</i>	Cancer du sein	572	18	694	14	1 266	12	16
<i>Lucentis</i>	Dégénérescence maculaire liée à l'âge			1 232	47	1 232	39	47
<i>Sandostatine</i>	Acromégalie	458	6	697	8	1 155	3	7
<i>Exelon/Exelon Patch</i>	Maladie d'Alzheimer	362	30	592	18	954	17	22
<i>Sandimmun/Neoral</i>	Transplantation	90	-8	829	0	919	-4	-1
<i>Voltaren (hors OTC)</i>	Etats inflammatoires/douleurs	5	0	792	1	797	-2	1
<i>Exforge</i>	Hypertension	229	53	442	83	671	65	72
Total des dix premiers produits		6 014	11	12 406	13	18 420	9	12
<i>Exjade</i>	Chélateur du fer	247	16	405	34	652	23	27
<i>Lescol</i>	Hypercholestérolémie	121	-21	442	-8	563	-13	-11
<i>Stalevo/Comtan</i>	Maladie de Parkinson	217	9	337	17	554	10	14
<i>Aclasta/Reclast</i>	Ostéoporose	328	84	144	97	472	86	88
<i>Ritaline/Focaline</i>	Déficit de l'attention/troubles d'hyperactivité	343	-1	106	21	449	2	4
<i>Tegretol</i>	Epilepsie	91	-38	284	-1	375	-17	-13
<i>Foradil</i>	Asthme	14	0	343	3	357	-8	3
<i>Myfortic</i>	Transplantation	135	42	218	22	353	22	28
<i>Xolair</i>	Asthme	90	181	248	45	338	60	65
<i>Lotrel</i>	Hypertension	322	-17			322	-17	-17
Total des vingt premiers produits		7 922	10	14 933	13	22 855	9	12
Reste du portefeuille		1 620	13	4 063	10	5 683	7	11
Total chiffre d'affaires de la division		9 542	11	18 996	12	28 538	8	12

**Données complémentaires: quatrième trimestre 2009 – Chiffre d'affaires net des vingt premiers produits de la division
Pharmaceuticals
(non audité)**

Marques		Etats-Unis		Reste du monde		Total		Variation en % en m. l.
		M USD	Variation en % en m. l.	M USD	Variation en % en m. l.	M USD	Variation en % en USD	
<i>Diovan/Co-Diovan</i>	Hypertension	650	7	964	9	1 614	14	8
<i>Glivec/Gleevec</i>	Leucémie myéloïde chronique	303	22	783	10	1 086	22	13
<i>Zometa</i>	Complications des cancers	182	5	210	11	392	14	8
<i>Femara</i>	Cancer du sein	150	22	191	10	341	22	15
<i>Lucentis</i>	Dégénérescence maculaire liée à l'âge			374	44	374	64	44
<i>Sandostatine</i>	Acromégalie	123	9	193	11	316	17	10
<i>Exelon/Exelon Patch</i>	Maladie d'Alzheimer	99	27	168	12	267	28	18
<i>Sandimmun/Neoral</i>	Transplantation	24	20	220	2	244	12	4
<i>Voltaren (hors OTC)</i>	Etats inflammatoires/douleurs	2	100	218	7	220	16	8
<i>Exforge</i>	Hypertension	63	43	133	56	196	66	52
Total des dix premiers produits		1 596	13	3 454	13	5 050	21	13
<i>Exjade</i>	Chélateur du fer	68	10	115	25	183	26	18
<i>Lescol</i>	Hypercholestérolémie	31	-18	108	-10	139	-7	-13
<i>Stalevo/Comtan</i>	Maladie de Parkinson	59	13	93	14	152	21	13
<i>Aclasta/Reclast</i>	Ostéoporose	100	69	47	54	147	73	65
<i>Ritaline/Focaline</i>	Déficit de l'attention/troubles d'hyperactivité	88	-10	32	23	120	0	-4
<i>Tegretol</i>	Epilepsie	18	-44	74	3	92	-5	-12
<i>Foradil</i>	Asthme	4	33	89	6	93	15	6
<i>Myfortic</i>	Transplantation	36	44	61	16	97	37	24
<i>Xolair</i>	Asthme	34	325	86	69	120	118	100
<i>Lotrel</i>	Hypertension	78	-13			78	-13	-13
Total des vingt premiers produits		2 112	13	4 159	14	6 271	21	13
Reste du portefeuille		366	10	1 136	13	1 502	21	12
Total chiffre d'affaires de la division		2 478	12	5 295	14	7 773	21	13

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

	2009 M USD	2008 M USD	Variation en % USD	Variation en % m. l.
Cardiovasculaire et Métabolisme				
<i>Diovan</i>	6 013	5 740	5	6
<i>Exforge</i>	671	406	65	72
<i>Lotrel</i>	322	386	-17	-17
<i>Rasilez/Tekturna</i>	290	144	101	104
<i>Galvus</i>	181	43	321	327
Total produits des activités stratégiques	7 477	6 719	11	13
Produits matures (y compris Lescof)	1 319	1 464	-10	-7
Total produits Cardiovasculaire et Métabolisme	8 796	8 183	7	9
Oncologie				
<i>Glivec/Gleevec</i>	3 944	3 670	7	12
<i>Zometa</i>	1 469	1 382	6	9
<i>Femara</i>	1 266	1 129	12	16
<i>Sandostatine</i>	1 155	1 123	3	7
<i>Exjade</i>	652	531	23	27
<i>Tasigna</i>	212	89	138	145
<i>Afinitor</i>	70	1	NS	NS
<i>Autres</i>	231	286	-19	-16
Total produits oncologiques	8 999	8 211	10	14
Neurosciences et ophtalmologie				
<i>Lucentis</i>	1 232	886	39	47
<i>Exelon/Exelon Patch</i>	954	815	17	22
<i>Stalevo/Comtan</i>	554	502	10	14
<i>Ritaline/Focaline</i>	449	440	2	4
<i>Tegretol</i>	375	451	-17	-13
<i>Trileptal</i>	295	332	-11	-7
<i>Extavia</i>	49		NS	NS
<i>Autres</i>	649	775	-16	-12
Total produits des activités stratégiques	4 557	4 201	8	13
Produits matures	384	404	-5	-1
Total produits neurologiques et ophtalmiques	4 941	4 605	7	12
Pneumologie				
<i>Foradil</i>	357	387	-8	3
<i>Xolair</i>	338	211	60	65
<i>TOBI</i>	300	295	2	4
<i>Autres</i>	104	104	0	7
Total produits des activités stratégiques	1 099	997	10	17
Produits matures	88	87	1	-2
Total produits pneumologie	1 187	1 084	10	15
Immunologie et maladies infectieuses				
<i>Sandimmun/Neoral</i>	919	956	-4	-1
<i>Aclasta/Reclast</i>	472	254	86	88
<i>Myfortic</i>	353	290	22	28
<i>Certican</i>	118	95	24	31
<i>Autres</i>	232	177	31	36
Total produits des activités stratégiques	2 094	1 772	18	22
Produits matures	941	1 098	-14	-12
Total produits immunologie et maladies infectieuses	3 035	2 870	6	9
Produits supplémentaires				
<i>Voltaren (hors OTC)</i>	797	814	-2	1
<i>Emselex/Enablex</i>	223	201	11	13
<i>Ventes d'évérolimus aux fabricants de stents</i>	215		NS	NS
<i>Autres</i>	345	363	-5	-4
Total produits supplémentaires	1 580	1 378	15	17
Total produits des activités stratégiques	24 226	21 900	11	14
Total produits matures et produits supplémentaires	4 312	4 431	-3	0
Chiffre d'affaires total de la division¹	28 538	26 331	8	12

NS – Non significatif

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

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

	T4 2009 M USD	T4 2008 M USD	Variation en % USD	Variation en % m. l.
Cardiovasculaire et Métabolisme				
<i>Diovan</i>	1 614	1 419	14	8
<i>Exforge</i>	196	118	66	52
<i>Lotrel</i>	78	90	-13	-13
<i>Rasilez/Tekturna</i>	88	46	91	84
<i>Galvus</i>	66	17	288	211
Total produits des activités stratégiques	2 042	1 690	21	14
Produits matures (y compris Lescol)	322	328	-2	-9
Total produits Cardiovasculaire et Métabolisme	2 364	2 018	17	10
Oncologie				
<i>Glivec/Gleevec</i>	1 086	890	22	13
<i>Zometa</i>	392	345	14	8
<i>Femara</i>	341	279	22	15
<i>Sandostatine</i>	316	271	17	10
<i>Exjade</i>	183	145	26	18
<i>Tasigna</i>	68	32	113	101
<i>Afinitor</i>	32	1	NS	NS
<i>Autres</i>	51	68	-25	-31
Total produits oncologiques	2 469	2 031	22	14
Neurosciences et ophtalmologie				
<i>Lucentis</i>	374	228	64	44
<i>Exelon/Exelon Patch</i>	267	209	28	18
<i>Stalevo/Comtan</i>	152	126	21	13
<i>Ritaline/Focaline</i>	120	120	0	-4
<i>Tegretol</i>	92	97	-5	-12
<i>Trileptal</i>	68	73	-7	-13
<i>Extavia</i>	23		NS	NS
<i>Autres</i>	165	162	2	-6
Total produits des activités stratégiques	1 261	1 015	24	14
Produits matures	98	91	8	-3
Total produits neurologiques et ophtalmiques	1 359	1 106	23	13
Pneumologie				
<i>Xolair</i>	120	55	118	100
<i>Foradil</i>	93	81	15	6
<i>TOBI</i>	81	76	7	4
<i>Autres</i>	34	27	26	8
Total produits des activités stratégiques	328	239	37	27
Produits matures	23	21	10	1
Total produits pneumologie	351	260	35	25
Immunologie et maladies infectieuses				
<i>Sandimmun/Neoral</i>	244	218	12	4
<i>Aclasta/Reclast</i>	147	85	73	65
<i>Myfortic</i>	97	71	37	24
<i>Certican</i>	36	23	57	39
<i>Autres</i>	71	48	48	39
Total produits des activités stratégiques	595	445	34	25
Produits matures	234	245	-4	-10
Total produits immunologie et maladies infectieuses	829	690	20	12
Produits supplémentaires				
<i>Voltaren (hors OTC)</i>	220	190	16	8
<i>Emselex/Enablex</i>	59	52	13	14
<i>Ventes d'évérolimus aux fabricants de stents</i>	32		NS	NS
<i>Autres</i>	90	83	8	-2
Total produits supplémentaires	401	325	23	14
Total produits des activités stratégiques	6 695	5 420	24	16
Total produits matures et produits supplémentaires	1 078	1 010	7	-1
Total chiffre d'affaires net de la division	7 773	6 430	21	13

NS – Non significatif

Chiffre d'affaires net par région¹ (non audité)

Exercice complet

	2009	2008	Variation en %		2009	2008
	M USD	M USD	USD	Monnaies locales	% du total	% du total
Pharmaceuticals						
Etats-Unis	9 542	8 616	11	11	33	33
Europe	10 467	10 138	3	12	37	38
Asie / Afrique / Australasie	6 079	5 231	16	13	21	20
Canada et Amérique latine	2 450	2 346	4	13	9	9
Total	28 538	26 331	8	12	100	100
Vaccins et Diagnostic						
Etats-Unis	973	765	27	27	40	43
Europe	1 083	683	59	60	45	39
Asie / Afrique / Australasie	303	281	8	9	12	16
Canada et Amérique latine	65	30	117	138	3	2
Total	2 424	1 759	38	39	100	100
Sandoz						
Etats-Unis	1 847	1 766	5	5	25	24
Europe	4 271	4 481	-5	4	57	59
Asie / Afrique / Australasie	820	764	7	11	11	10
Canada et Amérique latine	555	546	2	10	7	7
Total	7 493	7 557	-1	5	100	100
Consumer Health						
Etats-Unis	1 892	1 714	10	10	33	29
Europe	2 541	2 732	-7	2	44	47
Asie / Afrique / Australasie	883	863	2	2	15	15
Canada et Amérique latine	496	503	-1	7	8	9
Total	5 812	5 812	0	5	100	100
Groupe						
Etats-Unis	14 254	12 861	11	11	32	31
Europe	18 362	18 034	2	10	42	44
Asie / Afrique / Australasie	8 085	7 139	13	11	18	17
Canada et Amérique latine	3 566	3 425	4	13	8	8
Total	44 267	41 459	7	11	100	100

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

Chiffre d'affaires net par région¹ (non audité)

Quatrième trimestre

	T4 2009	T4 2008	Variation en %		T4 2009	T4 2008
	M USD	M USD	USD	Monnaies locales	% du total	% du total
Pharmaceuticals						
Etats-Unis	2 478	2 210	12	12	32	34
Europe	2 909	2 317	26	14	37	36
Asie / Afrique / Australasie	1 696	1 348	26	15	22	21
Canada et Amérique latine	690	555	24	9	9	9
Total	7 773	6 430	21	13	100	100
Vaccins et Diagnostic						
Etats-Unis	591	181	227	229	43	37
Europe	647	199	225	192	47	41
Asie / Afrique / Australasie	127	105	21	6	9	21
Canada et Amérique latine	22	6	267	250	1	1
Total	1 387	491	183	166	100	100
Sandoz						
Etats-Unis	536	439	22	21	25	24
Europe	1 196	1 044	15	4	56	58
Asie / Afrique / Australasie	245	192	28	13	11	11
Canada et Amérique latine	166	129	29	14	8	7
Total	2 143	1 804	19	10	100	100
Consumer Health						
Etats-Unis	563	434	30	30	35	32
Europe	675	594	14	5	41	44
Asie / Afrique / Australasie	239	202	18	5	15	15
Canada et Amérique latine	146	122	20	7	9	9
Total	1 623	1 352	20	13	100	100
Groupe						
Etats-Unis	4 168	3 264	28	27	32	32
Europe	5 427	4 154	31	18	42	41
Asie / Afrique / Australasie	2 307	1 847	25	13	18	19
Canada et Amérique latine	1 024	812	26	11	8	8
Total	12 926	10 077	28	20	100	100

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

Analyse trimestrielle (non auditée)

Chiffres clés par trimestre

	T4 2009	T3 2009	Variation	
	M USD	M USD	M USD	%
Chiffre d'affaires net	12 926	11 086	1 840	17
Résultat opérationnel	2 637	2 634	3	0
Produits financiers	104	51	53	104
Charges d'intérêts	-156	-173	17	-10
Impôts	-369	-379	10	-3
Résultat net	2 323	2 112	211	10

Chiffre d'affaires net par région

	T4 2009	T3 2009	Variation	
	M USD	M USD	M USD	%
Etats-Unis	4 168	3 508	660	19
Europe	5 427	4 607	820	18
Asie / Afrique / Australasie	2 307	2 038	269	13
Canada et Amérique latine	1 024	933	91	10
Total	12 926	11 086	1 840	17

Chiffre d'affaires net par division

	T4 2009	T3 2009	Variation	
	M USD	M USD	M USD	%
Pharmaceuticals	7 773	7 217	556	8
Vaccins et Diagnostic	1 387	543	844	155
Sandoz	2 143	1 850	293	16
Consumer Health	1 623	1 476	147	10
Total	12 926	11 086	1 840	17

Résultat opérationnel «core» par division

	T4 2009	T3 2009	Variation	
	M USD	M USD	M USD	%
Pharmaceuticals	2 215	2 364	-149	-6
Vaccins et Diagnostic	653	102	551	NS
Sandoz	356	385	-29	-8
Consumer Health	248	323	-75	-23
Produits/charges nets de Corporate	-268	-215	-53	25
Résultat opérationnel « core »	3 204	2 959	245	8

NS – non significatif