



**FINANCIAL REPORT • RAPPORT TRIMESTRIEL • QUARTALSBERICHT**

**Novartis réalise une excellente performance au cours des neuf premiers mois de 2008, soutenue par une accélération de la croissance des produits pharmaceutiques**

- *Centrées sur la santé, les activités poursuivies ont pris de la vitesse au cours des neuf premiers mois de 2008*
  - *Chiffre d'affaires net en hausse de 12% (+4% en monnaies locales) à USD 31,4 milliards, emmenée par Pharmaceuticals et par une croissance à deux chiffres de Vaccins et Diagnostic.*
  - *Résultat opérationnel en progression de 24% à USD 7,3 milliards en raison de la forte expansion des activités, de l'amélioration de la productivité et des taux de changes favorables.*
  - *Résultat net en hausse de 19% à USD 6,7 milliards, avec une incidence négative due à taux d'imposition plus élevé en 2008 et au frais de financement initiaux pour l'investissement de 25% dans Alcon; le BPA de base grimpe de 22% à USD 2,93*
- *Pipeline plein: Trois demandes d'autorisation de mise sur le marché bénéficiant du statut de revue prioritaire de la FDA, destinée à accélérer la procédure; celles-là font partie de plans prévoyant plus de dix demandes importantes déposées cette année aux Etats-Unis et en Europe*
- *Nouvelle structure du Groupe et des nominations qui renforcent l'équipe de direction*
- *Novartis est en passe de réaliser un nouvel exercice record en termes de chiffre d'affaires net et de bénéfice en 2008*

**Chiffres-clés des activités poursuivies**

**Neuf mois au 30 septembre**

	Cumul annuel 2008		Cumul annuel 2007		Variation en %	
	M USD	% du C.A. net	M USD	% du C.A. net	USD	m. l.
<b>Chiffre d'affaires net</b>	<b>31 382</b>		28 141		12	4
<b>Résultat opérationnel<sup>1</sup></b>	<b>7 284</b>	23,2	5 884	20,9	24	
<b>Résultat net<sup>1</sup></b>	<b>6 656</b>	21,2	5 609	19,9	19	
<b>Résultat de base par action</b>	<b>USD 2,93</b>		USD 2,40		22	

<sup>1</sup> Le résultat opérationnel et le résultat net pour les périodes comparables de 2007 contiennent une charge exceptionnelle pour provision environnementale ponctuelle d'USD 590 millions avant impôts (USD 463 millions après impôts) destinée à couvrir des plans d'assainissement dans le monde entier

## Troisième trimestre

	T3 2008		T3 2007		Variation en %	
	M USD	% du C.A. net	M USD	% du C.A. net	USD	m. l.
<b>Chiffre d'affaires net</b>	<b>10 747</b>		9 613		12	7
<b>Résultat opérationnel<sup>1</sup></b>	<b>2 335</b>	21,7	1 452	15,1	61	
<b>Résultat net<sup>1</sup></b>	<b>2 082</b>	19,4	1 574	16,4	32	
<b>Résultat de base par action</b>	<b>USD 0,92</b>		USD 0,68		35	

Bâle, le 20 octobre 2008 – En commentant les résultats, le D<sup>r</sup> Daniel Vasella, Président et Administrateur délégué de Novartis a déclaré: «*Emmenés par l'amélioration de la performance de Pharmaceuticals dans toutes les régions ainsi que par une croissance solide des ventes de Vaccins et Diagnostic et des gains de productivité à Consumer Health, nous avons enregistré, au troisième trimestre 2008, d'excellents résultats malgré la volatilité importante de l'environnement économique mondial. Nous rajeunissons notre portefeuille tandis que les produits pharmaceutiques récemment lancés ont contribué pour USD 2,1 milliards au chiffre d'affaires net à ce jour. Plusieurs médicaments nouveaux ont été reconnus pour les bénéfices qu'ils apportent aux patients et ont reçu le statut de revue prioritaire de la FDA. De même, avec une nouvelle équipe de direction forte, Novartis se positionne pour poursuivre sa croissance et sa réussite dans un environnement exigeant. En dépit des incertitudes économiques sur les marchés mondiaux, Novartis est en voie de réaliser un nouvel exercice record en 2008 et continue de prendre de la vitesse en se concentrant sur l'innovation et la performance.*»

## VUE D'ENSEMBLE

### Neuf mois au 30 septembre

L'accélération de la croissance de Pharmaceuticals soutient les très bons résultats des activités poursuivies centrées uniquement sur la santé.

Le chiffre d'affaires net du Groupe a augmenté de 12% (+4% en monnaies locales) à USD 31,4 milliards; la hausse du volume des ventes y a contribué pour cinq points de pourcentage et les écarts de conversion, pour huit. Les changements de prix ont provoqué une baisse des ventes de un point de pourcentage. Les acquisitions n'ont eu aucun effet.

Le résultat opérationnel a progressé de 24% à USD 7,3 milliards, grâce à la forte expansion des activités et à des gains de productivité dégagés par Forward, le projet visant à accroître l'efficacité dans le Groupe tout entier. Celui-ci a permis de dégager des ressources pour investir dans des projets stratégiques, tels que l'intensification de l'innovation et l'expansion dans des marchés à forte croissance. Le troisième trimestre 2007 comprenait une charge exceptionnelle d'USD 590 millions destinée à augmenter les provisions environnementales de Corporate. La marge opérationnelle s'est inscrite à 23,2% du chiffre d'affaires net, contre 20,9% au troisième trimestre 2007. Hors charge environnementale, le résultat opérationnel a grimpé de 13% durant les neuf premiers mois de 2008.

Au cours de cette période, le résultat net a affiché une hausse de 19% à USD 6,7 milliards. La croissance du résultat net a été plus faible que celle du résultat opérationnel en raison d'un taux d'imposition anormalement bas en 2007 dû à différents facteurs exceptionnels. Depuis juillet 2008, les coûts de financement de l'acquisition de la participation initiale de 25% que Nestlé SA détenait dans Alcon, le leader mondial de l'ophtalmologie, ont aussi pesé sur la performance. Le résultat de base par action (BPA) a progressé de 22% à USD 2,93 suite à la diminution du nombre d'actions en circulation.

## Troisième trimestre

Le chiffre d'affaires net du Groupe a augmenté de 12% (+7% en m. l.) à USD 10,7 milliards. La progression de Pharmaceuticals a dépassé les attentes et les activités aux Etats-Unis ont renoué avec la croissance à la suite des difficultés provoquées par la perte de produits au profit de la concurrence de génériques en 2007 et de la suspension de *Zelnorm*, qui ont eu un effet négatif sur les résultats de 2007. La hausse du volume des ventes a représenté huit points de pourcentage de la croissance, tandis que les écarts de conversion en ont ajouté cinq. Les changements de prix ont induit une baisse des ventes de un point de pourcentage.

Le résultat opérationnel a fait un bond de 61% à USD 2,3 milliards, grâce à la forte expansion des activités associée à des gains de productivité à Pharmaceuticals, Sandoz et Consumer Health ainsi qu'au projet Forward. La marge opérationnelle s'est inscrite à 21,7% du chiffre d'affaires net, contre 15,1% dans la période comparable de 2007. En faisant abstraction de la charge environnementale exceptionnelle un an plus tôt, le résultat opérationnel a augmenté de 14%, soit plus que la hausse du chiffre d'affaires net.

Le résultat net a grimpé de 32% à USD 2,1 milliards, à un rythme toutefois inférieur au résultat opérationnel. En effet, il y a eu d'une part l'impact d'un taux d'imposition à 14% au troisième trimestre 2008, par rapport à 2,3% pour la période comparable de 2007, ce taux particulièrement bas résultant de facteurs exceptionnels. D'autre part, les coûts de financement ont été plus élevés par suite de la première étape de l'acquisition d'Alcon. Le résultat de base par action (BPA) a gagné 35% à USD 0,92. Hors charge environnementale de Corporate en 2007, le résultat net du troisième trimestre 2008 a augmenté de 2%.

## Actions stratégiques pour une croissance durable

Dans un environnement qui change rapidement et devient toujours plus difficile, Novartis met en place des projets stratégiques de long terme pour soutenir une croissance durable et profitable. Les mesures principales consistent à renforcer le portefeuille du Groupe axé sur la santé, à pousser l'innovation grâce à des médicaments nouveaux, à se développer dans des marchés à forte croissance et à améliorer l'efficacité.

### Renforcer sélectivement le portefeuille axé sur la santé

Novartis renforce son portefeuille centré sur les soins de santé par des acquisitions ciblées. Le 7 juillet dernier, Novartis a acheté de Nestlé SA une participation de 25% dans **Alcon Inc.** (NYSE: ACL), qui est, dans le secteur de l'ophtalmologie, la société la plus importante et la plus profitable au monde. Le montant de cette transaction s'élève à USD 10,4 milliards en numéraire dans le cadre d'un accord qui donne à Novartis l'occasion d'en prendre la majorité. Dans une seconde étape optionnelle, Novartis aura, entre janvier 2010 et juillet 2011, la possibilité d'acheter, et Nestlé celle de vendre, les 52% restants que ce dernier conserve dans Alcon pour un montant pouvant atteindre USD 28 milliards. Alcon propose une gamme de produits pharmaceutiques, chirurgicaux et grand public destinés à la santé des yeux. Au troisième trimestre également, Novartis a acquis **Speedel Holding Ltd.** (SWX: SPPN), marquant son intérêt pour le programme de produits inhibiteurs directs de la rénine développés par ce dernier, dont en premier lieu *Rasilez/Tekturna* et les médicaments qui suivront. Novartis possède 99,8% des actions Speedel en circulation depuis la fin de l'offre publique obligatoire qui s'est achevée en septembre. Le prix d'acquisition des 90% que Novartis ne détenait pas encore est estimé à CHF 933 millions (ou USD 850 millions au cours actuel). Certains projets en développement de Speedel sont en cours d'intégration dans les activités de R&D de Pharmaceuticals.

### Accélérer l'innovation

Dans tout le portefeuille Novartis centré sur la santé, des investissements conséquents dans l'innovation se traduisent par des bénéfices pour les patients, tandis que les projets en pipeline réalisent une bonne progression. Des dossiers importants pour des demandes d'autorisation aux Etats-Unis et dans l'Union européenne sont en cours de finalisation en 2008: *Afinitor* (RAD001), une percée dans le traitement du cancer avancé du rein, fait partie des trois molécules acceptées par la FDA pour une revue prioritaire. *Menveo*, un vaccin contre la méningite à méningocoque, est susceptible de devenir le premier vaccin qui protège de la petite enfance à l'âge adulte contre quatre sérogroupes communs liés à cette maladie bactérienne souvent fatale. Une demande d'enregistrement a été soumise au Etats-Unis en août dernier. *QAB149*, traitement bronchodilatateur en prise unique quotidienne. Ce produit en développement est la pierre angulaire des thérapies futures contre les maladies respiratoires. Une demande d'homologation sera également déposée en 2008 pour son utilisation dans la broncho-pneumopathie chronique obstructive (BPCO).

### S'étendre dans les marchés à forte croissance

Novartis s'étend dans les marchés émergents à forte croissance dans le monde entier, en particulier dans les sept pays prioritaires: Brésil, Chine, Inde, Mexique, Russie, Corée du Sud et Turquie. Au cours des neuf premiers mois de l'année, le chiffre d'affaires net que le Groupe réalise dans ces marchés prioritaires a augmenté de 17% en monnaies locales à USD 3,3 milliards. Tous les marchés émergents ensemble représentent maintenant env. 25% du chiffre d'affaires net total.

### Améliorer l'efficacité de l'organisation

Le projet **Forward** qui vise à améliorer la rapidité, la souplesse et la productivité avance à grands pas. Depuis son début en décembre 2007, plus de 150 projets ont été mis sur pied dans le but de rationaliser le processus de décision et de libérer des ressources afin de soutenir la croissance future. Des économies de coûts d'USD 714 millions ont déjà été réalisées en 2008, dépassant ainsi le but fixé à USD 670 millions pour cette année. L'objectif est de réduire les coûts d'USD 1,6 milliard avant impôts en 2010, par rapport à 2007.

### **Nouveau modèle d'affaires pour Médecine générale aux Etats-Unis**

Alors que le marché américain continue de se diversifier et de se complexifier, un nouveau programme innovant appelé **Customer Centric Initiative** est en cours afin de mettre en place aux Etats-Unis une organisation mieux adaptée aux besoins des consommateurs et aux différences de dynamisme des marchés locaux.

Cinq unités régionales nouvelles seront créées et dotées de responsabilités transfonctionnelles portant sur l'entier du portefeuille de produits généralistes. Elles se substitueront aux équipes de vente dirigées à l'échelle nationale.

Ce nouveau modèle est conçu de manière à gérer plus efficacement la croissance des ventes en répondant mieux aux besoins divers des clients multiples et à utiliser les ressources de façon plus efficiente. Il est prévu de supprimer quelque 550 emplois équivalents plein temps dans l'organisation de vente aux Etats-Unis. Ces suppressions se feront de manière socialement responsable et il est prévu que plus de la moitié d'entre elles concerneront des postes déjà vacants. Cette nouvelle organisation prendra effet au 1<sup>er</sup> janvier 2009. Ce projet devrait entraîner une charge unique d'environ USD 20 millions au quatrième trimestre 2008. Les économies de coûts attendues à partir de 2010 s'élèveront à USD 80 millions.

## **Nouvelle structure organisationnelle de Novartis et changements à la direction**

Novartis a annoncé aujourd'hui la nomination de Jörg Reinhardt, docteur en pharmacie, au poste nouvellement créé de Chief Operating Officer, sous la responsabilité de D<sup>r</sup> Daniel Vasella, Président et Administrateur délégué de Novartis. Jörg Reinhardt sera remplacé à la tête de Vaccins et Diagnostic par Andrin Oswald, actuellement CEO de Speedel et Global Head of Pharmaceutical Development Franchises. En outre, le Conseil d'administration a nommé George Gunn, membre du Collège royal des chirurgiens vétérinaires, Head of Consumer Health, fonction qu'il assumera en plus de celle de Head of Animal Health. Il remplacera Thomas Ebeling qui a décidé de poursuivre sa carrière hors de la société. Andreas Rummelt, docteur en pharmacie, occupera le poste nouvellement créé de Group Head of Quality Assurance and Technical Operations, tout en restant membre du Comité exécutif de Novartis. Jeff George, actuellement Head of Emerging Markets dans la division Pharmaceuticals, remplacera Andreas Rummelt à la direction de Sandoz. En plus de ses responsabilités de directeur de l'unité d'affaires Oncologie, David Epstein dirigera une nouvelle unité consacrée au développement de diagnostics moléculaires innovateurs. Ces changements prendront effet le 1<sup>er</sup> décembre 2008. En outre, Thomas Werlen, docteur en droit, General Counsel du Groupe, a été nommé membre du Comité exécutif avec effet immédiat.

William George, membre du Conseil d'administration de Novartis, a décidé de ne pas se représenter à l'élection lors de la prochaine assemblée générale annuelle qui aura lieu en février 2009. Lors de cette assemblée, le Conseil d'administration proposera d'élire William Brody, docteur en médecine, en son sein. Il est Président de la Johns Hopkins University et Président désigné de l'Institut Salk. Le Conseil d'administration et le D<sup>r</sup> Daniel Vasella ont également conclu un accord aux conditions d'un nouveau contrat prolongeant sa position actuelle de Président et d'Administrateur délégué de Novartis.

## **Perspectives du Groupe (Sauf événements imprévus)**

Novartis réaffirme ses attentes d'un exercice 2008 établissant un nouveau record en termes de chiffre d'affaires net et de bénéfice provenant des activités poursuivies du Groupe, désormais entièrement centrées sur la santé. Le chiffre d'affaires net des activités poursuivies du Groupe devrait croître à un taux à un chiffre dans la partie moyenne de la fourchette, en monnaies locales. L'élan vigoureux pris par Pharmaceuticals a confirmé les attentes d'un nouveau cycle de croissance au second semestre 2008. Le chiffre d'affaires net de cette division devrait enregistrer, en 2008, une croissance à un taux à un chiffre dans la partie moyenne de la fourchette, en monnaies locales. Sur l'exercice entier, le chiffre d'affaires net de Sandoz devrait croître à un taux à un chiffre dans le bas de la fourchette, en monnaies locales.

# RAPPORT DES ACTIVITÉS

## Neuf mois au 30 septembre

### Chiffre d'affaires net

	Cumul annuel 2008	Cumul annuel 2007	Variation en %	
	M USD	M USD	USD	m. l.
Pharmaceuticals	19 901	17 873	11	4
Vaccins et Diagnostic	1 268	1 054	20	15
Sandoz	5 753	5 198	11	1
Consumer Health, activités poursuivies	4 460	4 016	11	4
<b>Chiffre d'affaires net des activités poursuivies</b>	<b>31 382</b>	<b>28 141</b>	<b>12</b>	<b>4</b>

### **Pharmaceuticals: +11% (+4% en m. l.) à USD 19,9 milliards**

A Pharmaceuticals, l'accélération du mouvement a été soutenue par la croissance dynamique de Novartis Oncologie, par le portefeuille de médicaments contre l'hypertension et par des contributions se chiffrant à USD 2,1 milliards des produits lancés récemment.

Hors Amérique du Nord, les autres régions ont toutes affiché une forte croissance: l'Europe avec USD 7,8 milliards (+9% en m. l.), le Japon avec USD 1,9 milliard (+5% en m. l.), l'Amérique latine avec USD 1,3 milliard (+7% en m. l.) et le reste du monde avec USD 2,0 milliards (+16% en m. l.). Aux Etats-Unis, le chiffre d'affaires net a baissé de 5% mais s'est rétabli de l'impact négatif de la diminution, en 2007, des ventes de quatre produits (*Lotrel*, *Lamisil*, *Trileptal* et *Famvir*) confrontés à la concurrence de génériques ainsi que de la suspension de *Zelnorm*.

Oncologie (USD 6,2 milliards, +14% en m. l.) a représenté 31% du chiffre d'affaires net de Pharmaceuticals sur les neuf premiers mois de 2008 et a fourni quatre des cinq médicaments ayant réalisé les meilleures ventes avec son produit phare *Glivec/Gleevec* (USD 2,8 milliards, +16% en m. l.). Les produits stratégiques de Cardiovasculaire (USD 5,0 milliards, +8% en m. l.) ont bénéficié de nouveaux gains de *Diovan* (USD 4,3 milliards, +11% en m. l.) et de l'augmentation des contributions des nouveaux médicaments contre l'hypertension: *Exforge* et *Rasilez/Tekturna*.

Au cours des neuf premiers mois de 2008, plus de cent produits nouveaux ont été lancés dans les vingt principaux pays, à la suite de quinze autorisations majeures de mise sur le marché aux Etats-Unis et en Europe délivrées en 2007. Parmi les médicaments ayant réalisé les meilleures performances se trouvent *Aclasta/Reclast* (USD 169 millions), traitement de l'ostéoporose par une seule perfusion annuelle, *Lucentis* (USD 658 millions), contre la cécité liée à l'âge, et l'addition d'un patch transdermique qui a revitalisé le produit *Exelon* (USD 606 millions, +21% en m. l.).

### **Vaccins et Diagnostic: +20% (+15% en m. l.) à USD 1,3 milliard**

Les livraisons, en 2008, du vaccin H5N1 contre la pandémie de grippe au gouvernement américain ainsi que la solide performance des tests diagnostiques sanguins ont soutenu la progression à deux chiffres, avec une croissance supplémentaire engendrée par les vaccins pédiatriques, par *Menjugate*, le vaccin contre la méningite de type C et par les vaccins contre l'encéphalite à tiques.

## Sandoz: +11% (+1% en m. l.) à USD 5,8 milliards

L'amélioration de la performance dans de nombreux marchés-clés a effacé la contre-performance des Etats-Unis, où le chiffre d'affaires net a chuté de 9%, en raison du manque deancements de nouveaux produits en 2008 et d'une baisse des prix. Le chiffre d'affaires net d'Europe centrale et orientale a progressé de plus de 16% en monnaies locales. La Russie fait désormais partie des cinq marchés principaux de Sandoz dans le monde entier. En Allemagne, le chiffre d'affaires net est resté largement inchangé, mais la part de marché a fait un bond de près de trois points de pourcentage. Le Canada, la Turquie et le Brésil figurent parmi les premiers marchés émergents pour les génériques.

## Consumer Health, activités poursuivies: +11% (+4% en m. l.) à USD 4,5 milliards

CIBA Vision a réalisé la plus belle performance, car ce secteur a bénéficié du lancement en 2008 de nouveaux produits pour lentilles de contact dans les principales régions. Animal Health a étendu ses activités dans le domaine des animaux de compagnie, tandis que la croissance d'OTC dans les marchés émergents clés ont plus que contrebalancé la baisse des ventes aux Etats-Unis, qui ont été entravées par divers facteurs, notamment des changements dans les dépenses de consommateurs.

## Résultat opérationnel

	Cumul annuel 2008		Cumul annuel 2007		Variation
	M USD	% du C.A. net	M USD	% du C.A. net	%
<b>Pharmaceuticals</b>	<b>6 017</b>	30,2	5 161	28,9	17
<b>Vaccins et Diagnostic</b>	<b>52</b>	4,1	179	17,0	-71
<b>Sandoz</b>	<b>884</b>	15,4	789	15,2	12
<b>Consumer Health, activités poursuivies</b>	<b>858</b>	19,2	727	18,1	18
Produits/charges nets de Corporate <sup>1</sup>	-527		-972		-46
<b>Résultat opérationnel, activités poursuivies<sup>1</sup></b>	<b>7 284</b>	23,2	5 884	20,9	24

<sup>1</sup> Le résultat opérationnel ainsi que les produits et charges nets de Corporate pour la période comparable de 2007 contiennent une charge pour provision environnementale ponctuelle d'USD 590 millions destinée à couvrir des plans d'assainissement dans le monde entier.

## Pharmaceuticals: +17% à USD 6,0 milliards

La grande amélioration du résultat opérationnel a été étayée par des gains de productivité entraînant une hausse de 1,3 point de pourcentage de la marge opérationnelle à 30,2% du chiffre d'affaires net. Marketing et vente a baissé de 1,4 point de pourcentage à 30,0% du chiffre d'affaires net, tandis que les gains de productivité ont plus que compensé les investissements importants dans le lancement de nouveaux produits, comprenant *Exforge*, *Rasilez/Tekturna*, *Aclasta/Reclast*, *Lucentis* et *Exelon Patch*. Les investissements en R&D ont progressé de 16% afin de soutenir l'expansion des biotechnologies et des projets destinés à accélérer le développement des produits du pipeline d'Oncologie. Les dépenses en R&D ont également inclus une charge exceptionnelle d'USD 223 millions pour couvrir la perte de valeur totale du projet de développement Aurograb™. Le coût des ventes s'est amélioré de 1,5 point de pourcentage principalement en raison d'une charge exceptionnelle d'USD 320 millions durant la période comparable de 2007 pour une perte de valeur partielle de *Famvir* après le début de la concurrence d'un générique au Etats-Unis. Le poste Autres produits et charges a été négatif dans la période sous revue de 2008 par rapport à de faibles produits engrangés en 2007, provenant de divers gains exceptionnels, comprenant les revenus de la vente d'actions et de cessions de produits.

### **Vaccins et Diagnostic: -71% à USD 52 millions**

Le déclin du résultat opérationnel provient, entre autres, d'investissements importants dans deux vaccins contre la méningite en phase III de développement ainsi que de projets destinés à améliorer la qualité et la capacité de production et de l'effet très négatif des taux de change. Le résultat opérationnel ajusté (hors éléments exceptionnels et amortissement d'immobilisations incorporelles) a atteint USD 254 millions pour les neuf premiers mois, contre USD 323 millions pour la période comparable de 2007.

### **Sandoz: +12% à USD 884 millions**

Malgré une baisse des contributions des Etats-Unis, une performance positive a soutenu l'accélération des investissements en R&D (+27%), en particulier dans des génériques difficiles à fabriquer qui donnent un avantage concurrentiel, et une hausse de 22% de Marketing et vente pour l'expansion dans les marchés émergents. La diminution du coût des ventes a résulté d'un mixte de produits favorable et de gains d'efficacité. La marge opérationnelle s'est améliorée de 0,2 points de pourcentage à 15,4% du chiffre d'affaires net.

### **Consumer Health, activités poursuivies: +18% à USD 858 millions**

Le taux de croissance du résultat opérationnel a été beaucoup plus élevé que celui du chiffre d'affaires net grâce à une expansion vigoureuse et à des gains de productivité engendrés par le projet Forward. La marge opérationnelle a gagné 1,1 point de pourcentage à 19,2% du chiffre d'affaires net.

### **Produits et charges nets de Corporate**

Le troisième trimestre 2007 comprenait une charge d'USD 590 millions destinée à augmenter les provisions environnementales de Corporate. En faisant abstraction de cette charge, la hausse des dépenses provient d'investissements supplémentaires dans l'infrastructure informatique mondiale et de l'impact négatif des variations des taux de change.

## **Troisième trimestre**

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

	<b>T3 2008</b>	T3 2007	Variation en %	
	<b>M USD</b>	M USD	USD	m. l.
<b>Pharmaceuticals</b>	<b>6 709</b>	5 885	14	9
<b>Vaccins et Diagnostic</b>	<b>666</b>	572	16	14
<b>Sandoz</b>	<b>1 899</b>	1 783	7	0
<b>Consumer Health, activités poursuivies</b>	<b>1 473</b>	1 373	7	3
<b>Chiffre d'affaires net des activités poursuivies</b>	<b>10 747</b>	9 613	12	7

### **Pharmaceuticals: +14% (+9% en m. l.) à USD 6,7 milliards**

S'appuyant sur le redressement accompli en 2008, toutes les régions ont contribué à l'amélioration de la performance. Celle-ci a été tirée par l'expansion continue des secteurs d'activité phares Oncologie et Cardiovasculaire ainsi que par le chiffre d'affaires net d'USD 800 millions réalisé par les produits lancés récemment, en particulier *Lucentis*, *Aclasta/Reclast*, *Exforge*, *Rasilez/Tekturna*, *Exjade* et *Exelon Patch*.

Surmontant les difficultés de 2007, les Etats-Unis ont renoué avec la croissance pour la première fois en 2008, et le chiffre d'affaires net a grimpé de 9% sous l'effet d'une forte expansion, notamment dans Oncologie. Hors Amérique du Nord, les autres régions ont toutes affiché une croissance: Europe (USD 2,6 milliards, +9% en m. l.), Japon (USD 624 millions, +3% en m. l.), Amérique latine (USD 441 millions, +4% en m. l.) et reste du monde (USD 672 millions, +11% en m. l.).

Oncologie (USD 2,1 milliards, +15% en m. l.) a consolidé sa position en tant que leader avec un tiers du total du chiffre d'affaires net de Pharmaceuticals, emmené par *Glivec/Gleevec* (USD 950 millions, +15% en m. l.), *Zometa* (USD 360 millions, +9% en m. l.) et *Femara* (USD 289 millions, +16% en m. l.). Le secteur d'activité stratégique Cardiovasculaire a progressé de 20% en monnaies locales à USD 1,7 milliard. Il a gagné des parts du marché mondial des hypotenseurs, à la suite de contributions des nouveaux médicaments contre l'hypertension que sont *Rasilez/Tekturna* et *Exforge* ainsi que *Diovan* (USD 1,4 milliard, +9% en m. l.).

### **Vaccins et Diagnostic: +16% (+14% en m. l.) à USD 666 millions**

La vente de vaccins pandémiques H5N1 au gouvernement américain et un accroissement des ventes de vaccins pédiatriques se sont traduites par une amélioration à deux chiffres. Quelque 33 millions de doses de vaccins contre la grippe saisonnière ont été vendus à ce jour pour la saison 2008/2009, des ventes supplémentaires sont attendues au quatrième trimestre 2008. L'activité diagnostics a maintenu sa forte croissance.

### **Sandoz: +7% (+0% en m. l.) à USD 1,9 milliard**

Les très bons résultats engrangés dans plusieurs des régions-clés, notamment une hausse de 20% en monnaies locales en Europe centrale et orientale, ont été annihilés par une baisse de 15% aux Etats-Unis où aucun produit nouveau n'a été lancé. La Russie, la Pologne et l'Ukraine font partie des pays qui ont amélioré leurs contributions.

### **Consumer Health, activités poursuivies: +7% (+3% en m. l.) à USD 1,5 milliard**

Toutes les activités ont affiché une augmentation des ventes, en particulier CIBA Vision grâce au lancement de nouveaux produits pour lentilles de contact. Animal Health a été aidé par des gains de part de marché dans le segment des antiparasitaires aux Etats-Unis et par l'expansion de ses activités dans le domaine des animaux de compagnie. OTC a réalisé une croissance modeste, les marchés émergents ayant compensé le déclin continu des ventes aux Etats-Unis en lien avec les conditions économiques.

## **Résultat opérationnel**

	T3 2008		T3 2007		Variation %
	M USD	% du C.A. net	M USD	% du C.A. net	
<b>Pharmaceuticals</b>	<b>1 743</b>	26,0	1 541	26,2	13
<b>Vaccins et Diagnostic</b>	<b>180</b>	27,0	172	30,1	5
<b>Sandoz</b>	<b>293</b>	15,4	228	12,8	29
<b>Consumer Health, activités poursuivies</b>	<b>292</b>	19,8	244	17,8	20
Produits/charges nets de Corporate <sup>1</sup>	-173		-733		-76
<b>Résultat opérationnel, activités poursuivies<sup>1</sup></b>	<b>2 335</b>	21,7	1 452	15,1	61

<sup>1</sup> Le résultat opérationnel ainsi que les produits et charges nets de Corporate pour la période comparable de 2007 contiennent une charge pour provision environnementale ponctuelle d'USD 590 millions destinée à couvrir des plans d'assainissement dans le monde entier.

### **Pharmaceuticals: +13% à USD 1,7 milliard**

La progression à deux chiffres est très largement en phase avec celle du chiffre d'affaires net, tandis que la marge opérationnelle a légèrement diminué de 0,2 point de pourcentage à 26,0% du chiffre d'affaires net. Marketing et vente a chuté à 29,2% du chiffre d'affaires net contre 31,3% un an auparavant. Il a bénéficié de gains de productivité et d'investissements soutenus dans le lancement de nouveaux produits qui ont contribué de manière significative aux ventes réalisées en 2008. Les dépenses en R&D ont crû de 2,7 points de pourcentage, principalement à la suite de la charge pour Aurograb™, mais elles ont été en partie compensées par des gains de productivité. Le coût des ventes a baissé de 4,2 points en termes de pourcentage du chiffre d'affaires net, essentiellement en raison de la charge d'USD 320 millions comptabilisée il y a un an pour couvrir la perte de valeur de *Famvir*. Les coûts de production ont augmenté de 1,3 point de pourcentage en raison d'effets d'un projet d'optimisation des stocks et des écarts de conversion. Le poste Autres produits et charges a vu les charges nettes l'emporter au troisième trimestre 2008, alors que les produits du troisième trimestre 2007 avaient été amplifiés par des gains exceptionnels d'USD 166 millions provenant de cessions.

### **Vaccins et Diagnostic: +5% à USD 180 millions**

Le résultat opérationnel ajusté (hors éléments exceptionnels et amortissement d'immobilisations incorporelles) a augmenté à USD 258 millions, contre USD 246 millions au trimestre correspondant de 2007.

### **Sandoz: +29% à USD 293 millions**

D'importants gains d'efficacité au niveau opérationnel dans la fabrication et l'approvisionnement ont soutenu la hausse des gains, qui a compensé la diminution des contributions provenant des Etats-Unis, et des investissements dans le développement de produits et dans les marchés émergents. Le résultat opérationnel a aussi bénéficié d'une baisse des charges pour pertes de valeur en 2008 par rapport à 2007. La marge opérationnelle a grimpé de 2,6 points de pourcentage, par rapport au trimestre comparable de 2007, à 15,4% du chiffre d'affaires net.

### **Consumer Health, activités poursuivies: +20% à USD 292 millions**

La solide expansion des activités, en particulier à CIBA Vision et Animal Health, ainsi que les bénéfices d'une amélioration générale de la productivité grâce au projet Forward ont conduit à une croissance à deux chiffres. La marge opérationnelle a gagné 2,0 point de pourcentage à 19,8% du chiffre d'affaires net.

### **Produits et charges nets de Corporate**

En faisant abstraction de la charge exceptionnelle pour des provisions environnementales de Corporate en 2007, l'accroissement des dépenses nettes de Corporate est dû principalement à des investissements supplémentaires dans l'infrastructure informatique mondiale et à l'effet négatif des variations des taux de change.

## **RAPPORT FINANCIER**

### **Neuf mois au 30 septembre et troisième trimestre**

	<b>Cumul annuel 2008 M USD</b>	Cumul annuel 2007 M USD	Variation %	<b>T3 2008 M USD</b>	T3 2007 M USD	Variation %
<b>Résultat opérationnel, activités poursuivies<sup>1</sup></b>	<b>7 284</b>	<b>5 884</b>	<b>24</b>	<b>2 335</b>	<b>1 452</b>	<b>61</b>
Résultat provenant des sociétés associées	344	308	12	88	116	-24
Produits financiers	326	286	14	93	109	-15
Charges d'intérêts	-214	-176	22	-96	-66	45
Impôts	-1 084	-693	56	-338	-37	
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>	<b>6 656</b>	<b>5 609</b>	<b>19</b>	<b>2 082</b>	<b>1 574</b>	<b>32</b>
Résultat net des activités abandonnées	28	5 446		19	5 294	
<b>Résultat net total<sup>1</sup></b>	<b>6 684</b>	<b>11 055</b>	<b>-40</b>	<b>2 101</b>	<b>6 868</b>	<b>-69</b>

<sup>1</sup> Le résultat opérationnel pour les périodes comparables de 2007 contiennent une charge exceptionnelle pour provision environnementale ponctuelle d'USD 590 millions avant impôts (USD 463 millions après impôts) destinée à couvrir des plans d'assainissement dans le monde entier.

#### **Résultat provenant des sociétés associées**

Une hausse de la part de Novartis dans le résultat net de Roche a conduit à une augmentation au cours des neuf premiers mois de 2008, tandis que le déclin enregistré au troisième trimestre est dû à des ajustements des estimations du résultat de Roche au premier semestre 2008 et à des fluctuations des taux de change. Le troisième trimestre 2008 a également inclus, pour la première fois, les résultats dégagés par l'acquisition en juillet de la participation de 25% dans Alcon. Ces résultats se sont soldés par une charge nette d'USD 5 millions, car la contribution attendue au résultat net a été plus que compensée par l'amortissement d'immobilisations incorporelles et par d'autres charges.

#### **Résultat financier net**

Au troisième trimestre 2008, les coûts de financement de l'acquisition de la participation initiale de 25% dans Alcon et la baisse de la moyenne des liquidités nettes ont conduit à des frais financiers nets d'USD 3 millions, alors que le résultat financier net avait atteint USD 43 millions un an auparavant. Cependant, sur les neuf premiers mois de 2008, le résultat financier est resté quasiment inchangé à USD 112 millions, car les produits des cessions qui ont eu lieu au second semestre 2007 ont entraîné une hausse importante du résultat financier net au premier semestre 2008.

#### **Impôts**

Les taux d'imposition anormalement bas pour les périodes comparables de 2007 (2,3% au troisième trimestre et 11,0% pour les neuf premiers mois) ont compris l'impact favorable de la charge pour la provision environnementale de Corporate ainsi que plusieurs autres facteurs dont l'incidence a porté principalement sur le troisième trimestre 2007. Le taux d'imposition des activités poursuivies a atteint 14,0% tant pour les neuf premiers mois que pour le troisième trimestre 2008, conformément aux attentes pour l'exercice 2008 complet.

#### **Résultat net des activités abandonnées**

Les gains importants des opérations abandonnées en 2007 représentent les cessions de Nutrition médicale (au 1<sup>er</sup> juillet 2007) et de Gerber (au 1<sup>er</sup> septembre 2007). Pour les périodes 2008 sous revue, ces contributions constituent différents ajustements sur des produits à recevoir liés à ces cessions.

## **Bilan**

Les capitaux propres ont augmenté à USD 50,7 milliards au 30 septembre 2008, en comparaison d'USD 49,4 milliards à fin 2007. L'augmentation d'USD 1,3 milliard représente le solde du résultat net d'USD 6,7 milliards, dont ont été déduits : les pertes d'USD 0,6 milliard sur les écarts de conversion, le paiement d'USD 3,3 milliards à titre du dividende 2008 (en hausse de 29% exprimée en dollars par rapport au dividende versé un an auparavant), les pertes actuarielles des régimes de retraite à prestations définies d'USD 0,9 milliard et le rachat d'actions propres et autres éléments pour USD 0,6 milliard.

Le ratio d'endettement a augmenté à 0,21:1 contre 0,12:1 à fin 2007, à la suite du lancement de programmes importants de financement destinés à soutenir les acquisitions récentes, en particulier la participation de 25% dans Alcon et Speedel. Deux émissions d'obligations en francs suisses achevées avec succès au deuxième trimestre 2008 ont permis de lever CHF 1,5 milliard, tandis que le programme de papier commercial aux Etats-Unis a apporté USD 3,8 milliards supplémentaires de financement.

Au 30 septembre 2008, les dettes nettes ont atteint USD 2,7 milliards, par comparaison avec les liquidités nettes d'USD 7,4 milliards à fin 2007, reflétant les paiements totalisant USD 11,1 milliards au troisième trimestre 2008 pour les acquisitions d'Alcon, de Speedel et de Protez.

Novartis continue d'obtenir des notes de crédit très élevées: Standard & Poor's: AA- pour les maturités longues et A-1+ pour les maturités courtes, Moody's, respectivement Aa2 et P-1, et Fitch, respectivement AA et F1+.

Novartis a suspendu son programme de rachat d'actions en avril 2008 après avoir annoncé l'accord avec Alcon. Avant cette suspension, six millions d'actions avaient été rachetées pour USD 296 millions par le biais d'une seconde ligne de négoce à la SWX Swiss Exchange.

## **Flux de trésorerie**

Au cours des neuf premiers mois de 2008, le flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles liées aux activités poursuivies a gagné USD 0,3 milliard à USD 6,6 milliards. Les sorties de trésorerie des activités d'investissement liées aux activités poursuivies se sont élevées à USD 8,6 milliards, essentiellement en raison de l'achat de la participation initiale de 25% dans Alcon et de dépenses d'équipement à hauteur d'USD 1,4 milliard. Les produits des obligations en francs suisses émises au deuxième trimestre 2008 et le programme de papier commercial aux Etats-Unis ont généré un flux de trésorerie d'USD 5,2 milliards. Celui-ci a été en partie diminué des montants suivants: USD 3,3 milliards pour le versement du dividende 2007, USD 0,5 milliard pour le rachat des actions propres et une baisse d'USD 0,2 milliard des autres dettes financières courantes et non courantes. Il en est résulté un flux de trésorerie net d'USD 1,2 milliard provenant des activités de financement des activités poursuivies.

## LE POINT SUR LES PRODUITS PHARMACEUTIQUES

*Remarques: les données relatives aux chiffres d'affaires nets font référence à la performance réalisée au cours des neuf premiers mois de 2008 dans le monde entier, exprimée en monnaies locales.*

**Diovan** (USD 4,3 milliards, +11% en m. l.), médicament numéro un contre l'hypertension dans le monde, a enregistré une croissance régulière dans tous les marchés-clés. Les régions hors des Etats-Unis comptent désormais pour 60% du chiffre d'affaires net et pour 12% de la croissance en monnaies locales. Aux Etats-Unis, les ventes ont progressé de 10%, car *Diovan* a renforcé sa part, qui se situe à 40%, du segment des antagonistes du récepteur de l'angiotensine (ARA), malgré un ralentissement général du marché des hypotenseurs, ARA inclus. *Diovan* a bénéficié de son statut de seul médicament de la classe des ARA autorisé pour le traitement de l'hypertension, de survivants d'attaques cardiaques à haut risque et de patients souffrant d'insuffisance cardiaque.

**Glivec/Gleevec** (USD 2,8 milliards, +16% en m. l.), traitement ciblé contre certaines formes de leucémie myéloïde chronique (LMC) et les tumeurs stromales gastro-intestinales (GIST), a conservé une croissance soutenue à deux chiffres, grâce à son statut de traitement de pointe pour ces maladies et d'autres formes de cancer souvent fatales. *Glivec* a reçu le statut de revue prioritaire de la FDA en tant que premier traitement à être évalué dans son utilisation post-chirurgicale pour des GIST (traitement adjuvant). Des résultats de phase III publiés en 2007 ont montré une réduction considérable de 89% du risque de récurrence de la GIST après intervention chirurgicale chez des patients traités avec *Glivec* par comparaison avec un placebo. Une décision de la FDA est attendue d'ici à fin 2008. Des demandes similaires ont été déposées dans l'UE et en Suisse et le seront dans d'autres pays également.

**Zometa** (USD 1,0 milliard, +3% en m. l.), un bisphosphonate intraveineux pour traiter les métastases osseuses du cancer, a repris sa croissance dans le monde entier. Avec une hausse de 9% en monnaies locales au troisième trimestre, les ventes ont été soutenues tant par les indications existantes que par de nouvelles données présentées en mai à la Société américaine d'oncologie clinique. Les résultats d'un essai clinique à grande échelle ont montré, pour la première fois, un bénéfice anticancer important du traitement par *Zometa*. Cette étude, portant sur des femmes préménopausées atteintes d'un cancer du sein au stade précoce, a prouvé que l'adjonction de *Zometa* à un traitement hormonal après intervention chirurgicale réduisait de 36%, soit une réduction significative, le risque de récurrence ou de décès, au-delà des bénéfices obtenus par la seule thérapie hormonale. D'autres études sont en cours afin de déterminer les bénéfices potentiels de ce médicament. Deux d'entre elles, AZURE (cancer du sein pré et postménopausal) et ZEUS (cancer de la prostate), ont achevé le recrutement de patients.

**Sandostatin** (USD 852 millions, +7% en m. l.), traitement de l'acromégalie ainsi que de différentes tumeurs neuroendocrines et carcinoïdes, a enregistré une forte croissance grâce à *Sandostatine LAR*, la version administrée une fois par mois, qui compte pour 85% du chiffre d'affaires net de ce produit, en particulier dans des régions-clés comme l'Amérique latine et les marchés émergents. Une nouvelle concurrence aux Etats-Unis a eu un impact minime (moins de 2% de part de marché) sur la croissance de *Sandostatin LAR*.

**Femara** (USD 850 millions, +18% en m. l.), traitement par voie orale pour les femmes atteintes d'un cancer du sein hormono-dépendant, a affiché une croissance dynamique grâce à sa série unique de données découlant d'essais cliniques. Il a surpassé ses concurrents et a conquis une part de plus de 30% du marché dans le segment des inhibiteurs de l'aromatase (IMS Health: juin 2008). L'entrée de la concurrence de génériques dans certains marchés, notamment l'Europe méridionale, a eu peu d'effet sur la croissance mondiale.

**Lucentis** (USD 658 millions), traitement oculaire biotechnologique disponible aujourd'hui dans plus de 70 pays, a connu une croissance vigoureuse depuis son premier lancement début 2007. *Lucentis* est le premier traitement à avoir démontré pouvoir conserver et 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. Différentes agences de santé gouvernementales, notamment le « National Institute for Health and Clinical Excellence (NICE) » au Royaume-Uni, ont jugé que *Lucentis* présente un bon rapport coût/efficacité. Les droits pour les Etats-Unis sont détenus par Genentech.

**Exelon/Exelon Patch** (USD 606 millions, +21% en m. l.), traitement des formes légères à modérées de la maladie d'Alzheimer et de la démence associée à la maladie de Parkinson, a franchi pour la première fois la barre d'USD 500 millions grâce au patch *Exelon* quotidien qui a représenté 45% des ventes aux Etats-Unis et a permis, dans l'ensemble, de gagner des parts de marché.

**Exjade** (USD 386 millions, +42% en m. l.), disponible maintenant dans plus de 90 pays, est le premier et seul chélateur du fer par voie orale en prise unique quotidienne contre une surcharge en fer, maladie potentiellement mortelle associée à différentes maladies du sang.

**Lotrel** (USD 296 millions, -55% en m. l. aux USA uniquement), traitement hypotenseur combiné en un seul comprimé, a subi depuis mai 2007 une baisse due au lancement d'un générique par un concurrent qui a pris un risque, malgré que le brevet américain soit valable jusqu'en 2017. Les ventes sont engendrées par des formulations à doses plus élevées.

**Exforge** (USD 288 millions), une seule pilule associant *Diovan* (valsartan), un inhibiteur des récepteurs de l'angiotensine et l'amlodipine, inhibiteur des canaux calciques, a continué de créer de nouvelles normes en ce qui concerne le lancement de traitements combinés contre l'hypertension. Les Etats-Unis ont autorisé *Exforge* en juillet 2008 en tant que traitement de première ligne ce qui va impulser sa croissance.

**Trileptal** (USD 259 millions, -59% en m. l.), traitement des crises épileptiques, a été affecté, depuis fin 2007, par la concurrence d'un générique pour la formulation en comprimés dans des marchés-clés, Etats-Unis inclus.

**Xolair** (USD 156 millions, +39% en m. l., ventes de Novartis uniquement), traitement biotechnologique contre l'asthme allergique modéré à sévère, a présenté de nouveaux résultats favorables de phase III dans son utilisation chez des enfants. Ces résultats ont montré que des enfants âgés de 6 à 11 ans qui ont pris *Xolair* pendant 24 semaines ont souffert de moins d'accès que ceux qui prenaient un placebo. *Xolair* a été en général sûr et bien toléré. Novartis a l'intention de soumettre ces données aux Etats-Unis et en Europe afin d'obtenir des autorisations. Une demande d'homologation pour *Xolair Liquid* a aussi été déposée dans l'UE en mars 2008. Aux Etats-Unis, *Xolair* fait l'objet d'une promotion commune de Novartis et de Genentech, qui se partagent une partie du résultat opérationnel. Les ventes de *Xolair* réalisées aux Etats-Unis par Genentech se sont montées à USD 382 millions pour les neuf premiers mois de 2008.

**Aclasta/Reclast** (USD 169 millions), injection annuelle pour soigner différentes formes d'ostéoporose, a été utilisé par plus de 250 000 patients dans le monde entier et a dépassé ses références depuis son premier lancement en août 2007. De nouvelles indications autorisées en 2008 ont élargi le spectre d'*Aclasta* en Europe au traitement de l'ostéoporose chez l'homme. Des données montrent également qu'*Aclasta* réduit le risque de nouvelles fractures après une fracture de la hanche à la fois chez l'homme et la femme. La mise à jour de l'information du produit en Europe comprend également des résultats d'une étude montrant qu'*Aclasta/Reclast* réduisait de 28%, par rapport à un placebo, toutes les causes de mortalité chez les patients ayant participé à l'essai.

*Rasilez/Tekturma* (USD 98 millions), inhibiteur direct de la rénine qui constitue le premier médicament d'un nouveau type contre l'hypertension depuis plus d'une décennie, a poursuivi sa croissance en Europe et aux Etats-Unis. Des données provenant des études ALOFT (insuffisance cardiaque) et AVOID (maladies rénales), qui font partie du programme ASPIRE HIGHER d'essais de résultats ciblé sur le syndrome cardiorénal, ont été ajoutées à l'information du produit en Europe. L'autorisation de mise sur le marché en Suisse et en Europe de *Rasilez HCT*, associé à un diurétique, est attendue dans un avenir proche. Des données de l'étude AGELESS seront dévoilées en novembre lors du congrès de l'American Heart Association.

*Tasigna* (USD 57 millions) est disponible dans plus de 50 pays et progresse en tant que nouveau traitement d'une certaine forme de leucémie myéloïde chronique (LMC) chez des patients ayant développé une résistance ou une intolérance aux traitements antérieurs, *Glivec/Gleevec* inclus. Une étude de phase III destinée à comparer *Tasigna* et *Glivec/Gleevec* chez des patients dont le diagnostic de LMC est récent a terminé le recrutement au cours du troisième trimestre.

*Galvus* (USD 25 millions), nouvelle thérapie en prise unique quotidienne par voie orale contre le diabète de type 2, et *Eucreas*, une association avec la metformine dans un seul comprimé, ont affiché des résultats prometteurs après leur lancement en Europe qui a suivi l'obtention des autorisations début 2008. L'essentiel des ventes en Europe et en Amérique latine a été réalisé par *Eucreas*, la première pilule combinée de la classe des inhibiteurs DPP-IV à avoir été lancée en Europe. Il n'est pas prévu de déposer une nouvelle demande auprès des autorités américaines.

## LE POINT SUR LA R&D

### Pharmaceuticals

*Afinitor* (évérolimus, RAD001), nouvel inhibiteur par voie orale de la voie mTOR qui agit en bloquant directement la croissance et le métabolisme de la cellule tumorale ainsi que la formation de nouveaux vaisseaux (angiogenèse), continue de faire la démonstration de son potentiel dans de multiples cancers. La FDA a accordé à *Afinitor* le statut de revue prioritaire sur la base de résultats provenant de l'essai RECORD-1 montrant que ce médicament a plus que doublé le temps sans croissance de la tumeur chez des patients atteints d'un cancer avancé du rein après que le traitement standard a échoué. Une décision est attendue aux Etats-Unis d'ici à fin 2008, des demandes d'homologation ont également été déposées dans l'UE et en Suisse, tandis que d'autres demandes sont prévues en 2008. De nouvelles données présentées lors de l'ESMO en septembre 2008 montrent qu'*Afinitor* contrôle la croissance de la tumeur chez des patients atteints de tumeurs neuroendocrines avancées du pancréas (NET) quand il est utilisé en association avec Sandostatin® LAR® ou en monothérapie. Des essais en vue de l'obtention des autorisations sont en cours en tant que traitement de première et deuxième ligne pour cette forme de cancer à la fois rare et difficile à traiter ainsi que pour des tumeurs carcinoïdes avancées en progression.

FTY720 (fingolimod) progresse en vue du dépôt d'une demande d'enregistrement à fin 2009; il a le potentiel de devenir le premier traitement, par une prise unique quotidienne par voie orale, de la sclérose en plaques (SEP), une maladie auto-immune chronique et souvent invalidante qui attaque le système nerveux central. Divers essais sont en cours dans le plus vaste programme de phase III jamais mené dans la SEP. TRANSFORMS, un essai clinique comparant ce produit avec Avonex® (interféron bêta-1a) chez des patients atteints de la forme cyclique de la SEP devrait produire ses premiers résultats début 2009. Un nouvel essai de phase III appelé INFORMS a débuté au troisième trimestre 2008 avec des patients souffrant de la forme primaire progressive de la SEP pour laquelle il n'existe aucun traitement.

QAB149 (indacaterol), un médicament bêta-2 agoniste à action prolongée en inhalation unique quotidienne provoquant rapidement une broncho-dilatation qui dure 24 heures, va faire l'objet d'une première demande d'homologation en tant que monothérapie contre la broncho-pneumopathie chronique obstructive (BPCO), une maladie incurable et commune qui conduit à une altération des poumons, causée habituellement par la fumée. QAB149 est aussi en cours de développement pour être utilisé chez des patients BPCO traités par d'autres médicaments, tels que le corticoïde mometasone (QMF149) et l'antagoniste antimuscarinique NVF239 (QVA149).

### Vaccins et Diagnostic

*Menveo* (MenACWY-CRM) a fait l'objet d'une demande d'enregistrement en août 2008, en tant que nouveau vaccin contre quatre types communs de méningite à méningocoque dénommés A, C, W135 et Y. La demande initiale d'enregistrement porte sur les classes d'âge de 11 à 55 ans. Une demande sera bientôt déposée dans l'UE. Le programme d'essai de phase III pour les âges de 2 mois à 10 ans est en cours.

Le vaccin **menB** pourrait potentiellement devenir le premier à protéger des nourrissons à partir de six mois contre le séro-groupe de la méningite B, une maladie mortelle. De nouveaux résultats d'une étude de phase II ont montré que ce vaccin provoquait une réponse immunitaire protectrice un mois déjà après la deuxième dose contre des souches représentant des antigènes multiples dans le vaccin. Une autre étude a récemment démontré que le vaccin était efficace chez des nourrissons dès l'âge de deux mois. Un essai de phase III est en cours avec des nourrissons et des enfants.

## **Sandoz**

Un document a été soumis en septembre à la FDA en réponse à des questions posées par l'agence américaine au sujet d'un projet de développement de l'énoxaparine, une version générique de Lovenox® (énoxaparine sodique) validée technologiquement et développée avec Momenta. Ce médicament est une héparine de bas poids moléculaire commercialisé par Sanofi-Aventis et utilisé pour la prévention et le traitement de thromboses veineuses profondes et de plusieurs maladies cardiovasculaires. Il est prévu de lancer ce produit en 2009 aux Etats-Unis.

## **Décharge**

Ce communiqué 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 commission américaine des titres et des changes (US Securities and Exchange Commission). Le lecteur est invité à lire attentivement ces résumés.

## **A propos de Novartis**

Novartis AG (NYSE : NVS) est un leader mondial dans l'offre de médicaments destinés à préserver la santé, soigner les malades et améliorer le bien-être. Notre 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. Nous renforçons notre 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 2007, le Groupe Novartis a réalisé un chiffre d'affaires net des activités poursuivies d'USD 38,1 milliards et un résultat net des activités poursuivies d'USD 6,5 milliards. Le Groupe a investi environ USD 6,4 milliards dans la recherche et le développement (R&D). Basé à Bâle, en Suisse, le Groupe Novartis emploie quelque 98 000 collaborateurs à 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**

19 novembre 2008	Le point sur la recherche à Pharmaceuticals (Cambridge, Massachusetts)
Janvier 2009	Résultats du quatrième trimestre et de l'exercice 2008
Février 2009	Assemblée générale annuelle (à Bâle)
Avril 2009	Résultats du premier trimestre 2009
Juillet 2009	Résultats du deuxième trimestre et du premier semestre 2009
Octobre 2009	Résultats du troisième trimestre et des neuf premiers mois de 2009

## COMPTES INTERMÉDIAIRES CONSOLIDÉS SIMPLIFIÉS

### Compte de résultat consolidé (non audité)

#### Neuf mois au 30 septembre

	Cumul annuel 2008 M USD	Cumul annuel 2007 M USD	Variation	
			M USD	%
<b>Chiffre d'affaires net des activités poursuivies</b>	<b>31 382</b>	<b>28 141</b>	<b>3 241</b>	<b>12</b>
Autres produits	854	635	219	34
Coût des ventes	-8 605	-8 019	-586	7
<i>dont amortissements et pertes de valeur sur droits de produits, brevets et marques déposées</i>	<i>-770</i>	<i>-1 079</i>	<i>309</i>	<i>-29</i>
<b>Bénéfice brut</b>	<b>23 631</b>	<b>20 757</b>	<b>2 874</b>	<b>14</b>
Marketing et vente	-8 798	-8 081	-717	9
Recherche et développement	-5 383	-4 583	-800	17
Administration et frais généraux	-1 616	-1 499	-117	8
Augmentation de la provision environnementale de Corporate		-590	590	
Autres produits et charges	-550	-120	-430	
<b>Résultat opérationnel des activités poursuivies</b>	<b>7 284</b>	<b>5 884</b>	<b>1 400</b>	<b>24</b>
Résultat provenant des sociétés associées	344	308	36	12
Produits financiers	326	286	40	14
Charges d'intérêts	-214	-176	-38	22
<b>Résultat avant impôts des activités poursuivies</b>	<b>7 740</b>	<b>6 302</b>	<b>1 438</b>	<b>23</b>
Impôts	-1 084	-693	-391	56
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>	<b>6 656</b>	<b>5 609</b>	<b>1 047</b>	<b>19</b>
Résultat net des activités abandonnées de Consumer Health	28	5 446	-5 418	
<b>Résultat net total</b>	<b>6 684</b>	<b>11 055</b>	<b>-4 371</b>	<b>-40</b>
<i>Attribuable aux :</i>				
<i>Actionnaires de Novartis AG</i>	<i>6 656</i>	<i>11 042</i>	<i>-4 386</i>	<i>-40</i>
<i>Intérêts minoritaires</i>	<i>28</i>	<i>13</i>	<i>15</i>	
<b>Nombre moyen d'actions en circulation utilisé pour le calcul du résultat de base par action (en millions)</b>	<b>2 265,7</b>	<b>2 331,0</b>	<b>-65,3</b>	<b>-3</b>
<b>Résultat de base par action (USD)<sup>1</sup></b>				
- Total	<b>2,94</b>	<b>4,74</b>	<b>-1,80</b>	<b>-38</b>
- Activités poursuivies	<b>2,93</b>	<b>2,40</b>	<b>0,53</b>	<b>22</b>
- Activités abandonnées	<b>0,01</b>	<b>2,34</b>	<b>-2,33</b>	<b>-100</b>
Nombre moyen d'actions en circulation utilisé pour le calcul du résultat dilué par action (en millions)	2 283,6	2 343,1	-59,5	-3
Bénéfice dilué par action (USD) <sup>1</sup>				
- Total	2,91	4,71	-1,80	-38
- Activités poursuivies	2,90	2,39	0,51	21
- Activités abandonnées	0,01	2,32	-2,31	-100

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

## Compte de résultat consolidé (non audité)

### Troisième trimestre

	<b>T3 2008</b>	T3 2007	Variation	
	<b>M USD</b>	M USD	M USD	%
<b>Chiffre d'affaires net des activités poursuivies</b>	<b>10 747</b>	<b>9 613</b>	<b>1 134</b>	<b>12</b>
Autres produits	283	205	78	38
Coût des ventes	-3 021	-3 034	13	0
<i>dont amortissements et pertes de valeur sur droits de produits, brevets et marques déposées</i>	-272	-597	325	-54
<b>Bénéfice brut</b>	<b>8 009</b>	<b>6 784</b>	<b>1 225</b>	<b>18</b>
Marketing et vente	-2 877	-2 682	-195	7
Recherche et développement	-1 942	-1 552	-390	25
Administration et frais généraux	-538	-499	-39	8
Augmentation de la provision environnementale de Corporate		-590	590	
Autres produits et charges	-317	-9	-308	
<b>Résultat opérationnel des activités poursuivies</b>	<b>2 335</b>	<b>1 452</b>	<b>883</b>	<b>61</b>
Résultat provenant des sociétés associées	88	116	-28	-24
Produits financiers	93	109	-16	-15
Charges d'intérêts	-96	-66	-30	45
<b>Résultat avant impôts des activités poursuivies</b>	<b>2 420</b>	<b>1 611</b>	<b>809</b>	<b>50</b>
Impôts	-338	-37	-301	
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>	<b>2 082</b>	<b>1 574</b>	<b>508</b>	<b>32</b>
Résultat net des activités abandonnées de Consumer Health	19	5 294	-5 275	
<b>Résultat net total</b>	<b>2 101</b>	<b>6 868</b>	<b>-4 767</b>	<b>-69</b>
<i>Attribuable aux :</i>				
<i>Actionnaires de Novartis AG</i>	<i>2 090</i>	<i>6 865</i>	<i>-4 775</i>	<i>-70</i>
<i>Intérêts minoritaires</i>	<i>11</i>	<i>3</i>	<i>8</i>	
<b>Nombre moyen d'actions en circulation utilisé pour le calcul du résultat de base par action (en millions)</b>	<b>2 264,2</b>	<b>2 312,1</b>	<b>-47,9</b>	<b>-2</b>
<b>Résultat de base par action (USD)<sup>1</sup></b>				
<b>- Total</b>	<b>0,92</b>	<b>2,97</b>	<b>-2,05</b>	<b>-69</b>
<b>- Activités poursuivies</b>	<b>0,92</b>	<b>0,68</b>	<b>0,24</b>	<b>35</b>
<b>- Activités abandonnées</b>	<b>0,00</b>	<b>2,29</b>	<b>-2,29</b>	<b>-100</b>
Nombre moyen d'actions en circulation utilisé pour le calcul du résultat dilué par action (en millions)	2 283,2	2 322,4	-39,2	-2
Bénéfice dilué par action (USD) <sup>1</sup>				
- Total	0,92	2,96	-2,04	-69
- Activités poursuivies	0,92	0,68	0,24	35
- Activités abandonnées	0,00	2,28	-2,28	-100

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

## Etat consolidé des produits et charges comptabilisés au bilan (non audité)

### Neuf mois au 30 septembre

	Cumul annuel 2008 M USD	Cumul annuel 2007 M USD	Variation M USD
Résultat net des activités poursuivies	6 656	5 609	1 047
Ajustement des instruments financiers à leur juste valeur	-298	11	-309
Pertes/gains actuariels des régimes à prestations définies, nets	-948	1 041	-1 989
Part de Novartis aux capitaux propres comptabilisée par les sociétés associées	-189	113	-302
Réévaluation de la participation minoritaire initiale dans Speedel (2008) et Chiron (2007)	36	55	-19
Effets des écarts de conversion	-580	1 412	-1 992
Montants liés aux activités abandonnées	28	5 464	-5 436
<b>Produits et charges comptabilisés au bilan</b>	<b>4 705</b>	<b>13 705</b>	<b>-9 000</b>

### Troisième trimestre

	T3 2008 M USD	T3 2007 M USD	Variation M USD
Résultat net des activités poursuivies	2 082	1 574	508
Ajustement des instruments financiers à leur juste valeur	-221	5	-226
Pertes actuarielles des régimes à prestations définies, nets	-790	-97	-693
Part de Novartis aux capitaux propres comptabilisée par les sociétés associées	-176	21	-197
Réévaluation de la participation minoritaire initiale dans Speedel	36		36
Effets des écarts de conversion	-1 945	1 107	-3 052
Montants liés aux activités abandonnées	19	5 306	-5 287
<b>Produits et charges comptabilisés au bilan</b>	<b>-995</b>	<b>7 916</b>	<b>-8 911</b>

## Bilan simplifié consolidé

	30 sept. 2008 (non audité) M USD	31 déc. 2007 M USD	Variation M USD	30 sept. 2007 (non audité) M USD
<b>Actif</b>				
<b>Actifs non courants</b>				
Immobilisations corporelles	12 989	12 633	356	12 029
Immobilisations incorporelles	21 268	21 249	19	21 106
Actifs financiers et actifs non courants	24 466	14 140	10 326	15 119
<b>Total actifs non courants</b>	<b>58 723</b>	<b>48 022</b>	<b>10 701</b>	<b>48 254</b>
<b>Actifs courants</b>				
Stocks	5 958	5 455	503	5 268
Comptes clients	7 251	6 648	603	6 813
Autres actifs courants	1 951	2 126	-175	2 069
Trésorerie, dépôts à court terme et titres de placement	8 137	13 201	-5 064	14 532
<b>Total actifs courants</b>	<b>23 297</b>	<b>27 430</b>	<b>-4 133</b>	<b>28 682</b>
<b>Total actif</b>	<b>82 020</b>	<b>75 452</b>	<b>6 568</b>	<b>76 936</b>
<b>Passif</b>				
<b>Total capitaux propres</b>	<b>50 737</b>	<b>49 396</b>	<b>1 341</b>	<b>49 493</b>
<b>Passifs non courants</b>				
Dettes financières	2 063	677	1 386	667
Autres passifs non courants	9 266	8 738	528	9 275
<b>Total passifs non courants</b>	<b>11 329</b>	<b>9 415</b>	<b>1 914</b>	<b>9 942</b>
<b>Passifs courants</b>				
Comptes fournisseurs	2 902	3 018	-116	2 725
Dettes financières et instruments financiers dérivés	8 741	5 117	3 624	6 576
Autres passifs courants	8 311	8 506	-195	8 200
<b>Total passifs courants</b>	<b>19 954</b>	<b>16 641</b>	<b>3 313</b>	<b>17 501</b>
<b>Total passifs courants et non courants</b>	<b>31 283</b>	<b>26 056</b>	<b>5 227</b>	<b>27 443</b>
<b>Total passif</b>	<b>82 020</b>	<b>75 452</b>	<b>6 568</b>	<b>76 936</b>

## Tableau simplifié des variations des capitaux propres consolidés (non audité)

### Neuf mois au 30 septembre

	Cumul annuel 2008 M USD	Cumul annuel 2007 M USD	Variation M USD
<b>Capitaux propres consolidés au 1<sup>er</sup> janvier</b>	<b>49 396</b>	<b>41 294</b>	<b>8 102</b>
Produits et charges comptabilisés au bilan	4 705	13 705	-9 000
Achat d'actions propres, montant net	-406	-3 310	2 904
Rémunérations versées en actions	420	430	-10
Dividendes	-3 345	-2 598	-747
Variation d'intérêts minoritaires	-33	-28	-5
<b>Capitaux propres consolidés au 30 septembre</b>	<b>50 737</b>	<b>49 493</b>	<b>1 244</b>

### Troisième trimestre

	T3 2008 M USD	T3 2007 M USD	Variation M USD
<b>Capitaux propres consolidés au 1<sup>er</sup> juillet</b>	<b>51 605</b>	<b>43 664</b>	<b>7 941</b>
Produits et charges comptabilisés au bilan	-995	7 916	-8 911
Achat d'actions propres, montant net	26	-2 215	2 241
Rémunérations versées en actions	117	137	-20
Variation d'intérêts minoritaires	-16	-9	-7
<b>Capitaux propres consolidés au 30 septembre</b>	<b>50 737</b>	<b>49 493</b>	<b>1 244</b>

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

Neuf mois au 30 septembre

	Cumul annuel 2008 M USD	Cumul annuel 2007 M USD	Variation M USD
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>	<b>6 656</b>	<b>5 609</b>	<b>1 047</b>
Annulation d'éléments non monétaires			
Impôts	1 084	693	391
Dépréciation, amortissements et pertes de valeur	2 119	2 073	46
Variation des provisions et autres passifs non courants	420	972	-552
Résultat financier net	-112	-110	-2
Autres	-2	-101	99
<b>Résultat net ajusté des éléments non monétaires</b>	<b>10 165</b>	<b>9 136</b>	<b>1 029</b>
Intérêts encaissés et autres produits financiers	608	401	207
Intérêts payés et autres charges financières	-585	-124	-461
Impôts payés	-1 570	-1 618	48
<b>Flux de trésorerie avant variation du fonds de roulement</b>	<b>8 618</b>	<b>7 795</b>	<b>823</b>
Paievements en espèces prélevés sur les provisions et autres mouvements en espèces nets des passifs non courants	-481	-228	-253
Variation des actifs courants nets et autres flux de trésorerie des activités opérationnelles	-1 572	-1 320	-252
<b>Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles des activités poursuivies</b>	<b>6 565</b>	<b>6 247</b>	<b>318</b>
Investissements en immobilisations corporelles	-1 445	-1 795	350
Acquisitions de filiales	-691	-52	-639
Augmentation des actifs financiers, titres de placement négociables et immobilisations incorporelles	-6 502	-2 716	-3 786
<b>Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement des activités poursuivies</b>	<b>-8 638</b>	<b>-4 563</b>	<b>-4 075</b>
Variation des dettes financières à court et à long terme	5 040	-666	5 706
Dividendes payés aux actionnaires de Novartis AG	-3 345	-2 598	-747
Transactions sur actions propres	-483	-3 099	2 616
Autres flux de financement	-37	201	-238
<b>Flux de trésorerie provenant des activités de financement des activités poursuivies</b>	<b>1 175</b>	<b>-6 162</b>	<b>7 337</b>
Flux de trésorerie provenant des activités abandonnées	-79	7 976	-8 055
Effet des écarts de conversion sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	66	97	-31
Variation de la trésorerie et des équivalents de trésorerie liés aux activités abandonnées		4	-4
<b>Variation de la trésorerie et des équivalents de trésorerie liés aux activités poursuivies</b>	<b>-911</b>	<b>3 599</b>	<b>-4 510</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie liés aux activités poursuivies au 1 <sup>er</sup> janvier	5 360	3 815	1 545
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie liés aux activités poursuivies au 30 septembre</b>	<b>4 449</b>	<b>7 414</b>	<b>-2 965</b>

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

### Troisième trimestre

	<b>T3 2008</b>	T3 2007	Variation
	<b>M USD</b>	M USD	M USD
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>	<b>2 082</b>	<b>1 574</b>	<b>508</b>
Annulation d'éléments non monétaires			
Impôts	338	37	301
Dépréciation, amortissements et pertes de valeur	861	953	-92
Variation des provisions et autres passifs non courants	203	820	-617
Résultat financier net	3	-43	46
Autres	82	-171	253
<b>Résultat net ajusté des éléments non monétaires</b>	<b>3 569</b>	<b>3 170</b>	<b>399</b>
Intérêts encaissés et autres produits financiers	37	101	-64
Intérêts payés et autres charges financières	26	-43	69
Impôts payés	-394	-645	251
<b>Flux de trésorerie avant variation du fonds de roulement</b>	<b>3 238</b>	<b>2 583</b>	<b>655</b>
Paievements en espèces prélevés sur les provisions et autres mouvements en espèces nets des passifs non courants	-174	-85	-89
Variation des actifs courants nets et autres flux de trésorerie des activités opérationnelles	-40	-171	131
<b>Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles des activités poursuivies</b>	<b>3 024</b>	<b>2 327</b>	<b>697</b>
Investissements en immobilisations corporelles	-478	-650	172
Acquisitions de filiales	-691		-691
Augmentation des actifs financiers, titres de placement négociables et immobilisations incorporelles	-11 954	-1 938	-10 016
<b>Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement des activités poursuivies</b>	<b>-13 123</b>	<b>-2 588</b>	<b>-10 535</b>
Variation des dettes financières à court et à long terme	673	-758	1 431
Transactions sur actions propres	29	-2 105	2 134
Autres flux de financement	-17	-10	-7
<b>Flux de trésorerie provenant des activités de financement des activités poursuivies</b>	<b>685</b>	<b>-2 873</b>	<b>3 558</b>
Flux de trésorerie provenant des activités abandonnées	-148	7 808	-7 956
Effet des écarts de conversion sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	-58	73	-131
Variation de la trésorerie et des équivalents de trésorerie liés aux activités abandonnées		55	-55
<b>Variation de la trésorerie et des équivalents de trésorerie liés aux activités poursuivies</b>	<b>-9 620</b>	<b>4 802</b>	<b>-14 422</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie liés aux activités poursuivies au 1 <sup>er</sup> juillet	14 069	2 612	11 457
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie liés aux activités poursuivies au 30 septembre</b>	<b>4 449</b>	<b>7 414</b>	<b>-2 965</b>

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

	Pharmaceuticals		Vaccins et Diagnostic		Sandoz		Consumer Health Activités poursuivies		Corporate		Total Activités poursuivies		Consumer Health Activités abandonnées		Total du Groupe	
	Cumul annuel 2008 M USD	Cumul annuel 2007 M USD	Cumul annuel 2008 M USD	Cumul annuel 2007 M USD	Cumul annuel 2008 M USD	Cumul annuel 2007 M USD	Cumul annuel 2008 M USD	Cumul annuel 2007 M USD	Cumul annuel 2008 M USD	Cumul annuel 2007 M USD	Cumul annuel 2008 M USD	Cumul annuel 2007 M USD	Cumul annuel 2008 M USD	Cumul annuel 2007 M USD	Cumul annuel 2008 M USD	Cumul annuel 2007 M USD
<b>C. A. net réalisé avec des tiers</b>	<b>19 901</b>	<b>17 873</b>	<b>1 268</b>	<b>1 054</b>	<b>5 753</b>	<b>5 198</b>	<b>4 460</b>	<b>4 016</b>			<b>31 382</b>	<b>28 141</b>		<b>1 728</b>	<b>31 382</b>	<b>29 869</b>
C. A. réalisé avec d'autres divisions	159	137	9	18	208	178	41	29	-417	-362						
<b>C. A. des divisions</b>	<b>20 060</b>	<b>18 010</b>	<b>1 277</b>	<b>1 072</b>	<b>5 961</b>	<b>5 376</b>	<b>4 501</b>	<b>4 045</b>	<b>-417</b>	<b>-362</b>	<b>31 382</b>	<b>28 141</b>		<b>1 728</b>	<b>31 382</b>	<b>29 869</b>
Autres produits	460	294	328	301	17	15	49	25			854	635		7	854	642
Coût des ventes	-3 417	-3 336	-923	-716	-3 093	-2 954	-1 587	-1 378	415	365	-8 605	-8 019		-903	-8 605	-8 922
<i>dont amortissements et pertes de valeur sur droits de produits, brevets et marques déposées</i>	-277	-591	-216	-207	-219	-223	-58	-58			-770	-1 079			-770	-1 079
<b>Bénéfice brut</b>	<b>17 103</b>	<b>14 968</b>	<b>682</b>	<b>657</b>	<b>2 885</b>	<b>2 437</b>	<b>2 963</b>	<b>2 692</b>	<b>-2</b>	<b>3</b>	<b>23 631</b>	<b>20 757</b>		<b>832</b>	<b>23 631</b>	<b>21 589</b>
Marketing et vente	-5 968	-5 609	-200	-142	-1 068	-874	-1 562	-1 456			-8 798	-8 081		-399	-8 798	-8 480
Recherche et développement	-4 237	-3 649	-269	-190	-504	-396	-233	-215	-140	-133	-5 383	-4 583		-26	-5 383	-4 609
Administration et frais généraux	-595	-550	-111	-121	-310	-252	-278	-266	-322	-310	-1 616	-1 499		-77	-1 616	-1 576
Augmentation de la provision environnementale										-590		-590				-590
Autres produits et charges	-286	1	-50	-25	-119	-126	-32	-28	-63	58	-550	-120	58	5 850	-492	5 730
<i>dont amortissements et pertes de valeur sur immobilisations incorporelles capitalisées comprises dans les frais de fonctionnement</i>	-329	-63	-24	-8	-21	-28	-1	-9	-2	-3	-377	-111		-6	-377	-117
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>6 017</b>	<b>5 161</b>	<b>52</b>	<b>179</b>	<b>884</b>	<b>789</b>	<b>858</b>	<b>727</b>	<b>-527</b>	<b>-972</b>	<b>7 284</b>	<b>5 884</b>	<b>58</b>	<b>6 180</b>	<b>7 342</b>	<b>12 064</b>
Résultat provenant des sociétés associées											344	308			344	308
Produits financiers											326	286			326	286
Charges d'intérêts											-214	-176			-214	-176
<b>Résultat avant impôts</b>											<b>7 740</b>	<b>6 302</b>	<b>58</b>	<b>6 180</b>	<b>7 798</b>	<b>12 482</b>
Impôts											-1 084	-693	-30	-734	-1 114	-1 427
<b>Résultat net</b>											<b>6 656</b>	<b>5 609</b>	<b>28</b>	<b>5 446</b>	<b>6 684</b>	<b>11 055</b>
<i>Acquisitions :</i>																
- immobilisations corporelles <sup>(1)</sup>	741	1 059	299	166	331	394	93	146	49	48	1 513	1 813		32	1 513	1 845
- goodwill, autres immobilisations incorporelles <sup>(1)</sup>	73	311	3	208	17	34	18	2	2	4	113	559		83	113	642

(1) Hors effet des acquisitions

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

	Pharmaceuticals		Vaccins et Diagnostic		Sandoz		Consumer Health Activités poursuivies		Corporate		Total Activités poursuivies		Consumer Health Activités abandonnées		Total du Groupe	
	T3 2008 M USD	T3 2007 M USD	T3 2008 M USD	T3 2007 M USD	T3 2008 M USD	T3 2007 M USD	T3 2008 M USD	T3 2007 M USD	T3 2008 M USD	T3 2007 M USD	T3 2008 M USD	T3 2007 M USD	T3 2008 M USD	T3 2007 M USD	T3 2008 M USD	T3 2007 M USD
<b>C. A. net réalisé avec des tiers</b>	<b>6 709</b>	<b>5 885</b>	<b>666</b>	<b>572</b>	<b>1 899</b>	<b>1 783</b>	<b>1 473</b>	<b>1 373</b>			<b>10 747</b>	<b>9 613</b>		<b>315</b>	<b>10 747</b>	<b>9 928</b>
C. A. réalisé avec d'autres divisions	51	51	4	12	72	56	12	9	-139	-128						
<b>C. A. des divisions</b>	<b>6 760</b>	<b>5 936</b>	<b>670</b>	<b>584</b>	<b>1 971</b>	<b>1 839</b>	<b>1 485</b>	<b>1 382</b>	<b>-139</b>	<b>-128</b>	<b>10 747</b>	<b>9 613</b>		<b>315</b>	<b>10 747</b>	<b>9 928</b>
Autres produits	157	105	103	88	6	4	17	8			283	205		1	283	206
Coût des ventes	-1 213	-1 312	-397	-315	-1 022	-1 049	-531	-493	142	135	-3 021	-3 034		-153	-3 021	-3 187
<i>dont amortissements et pertes de valeur sur droits de produits, brevets et marques déposées</i>	<i>-100</i>	<i>-412</i>	<i>-71</i>	<i>-68</i>	<i>-82</i>	<i>-97</i>	<i>-19</i>	<i>-20</i>			<i>-272</i>	<i>-597</i>		<i>6</i>	<i>-272</i>	<i>-591</i>
<b>Bénéfice brut</b>	<b>5 704</b>	<b>4 729</b>	<b>376</b>	<b>357</b>	<b>955</b>	<b>794</b>	<b>971</b>	<b>897</b>	<b>3</b>	<b>7</b>	<b>8 009</b>	<b>6 784</b>		<b>163</b>	<b>8 009</b>	<b>6 947</b>
Marketing et vente	-1 960	-1 841	-63	-51	-353	-303	-501	-487			-2 877	-2 682		-49	-2 877	-2 731
Recherche et développement	-1 572	-1 219	-86	-65	-156	-145	-79	-77	-49	-46	-1 942	-1 552		-4	-1 942	-1 556
Administration et frais généraux	-203	-182	-31	-43	-109	-88	-92	-82	-103	-104	-538	-499		-15	-538	-514
<b>Augmentation de la provision environnementale</b>										-590		-590				-590
Autres produits et charges	-226	54	-16	-26	-44	-30	-7	-7	-24		-317	-9	28	5 848	-289	5 839
<i>dont amortissements et pertes de valeur sur immobilisations incorporelles capitalisées comprises dans les frais de fonctionnement</i>	<i>-257</i>	<i>-23</i>	<i>-7</i>	<i>-4</i>	<i>-2</i>	<i>-10</i>		<i>-6</i>	<i>-1</i>		<i>-267</i>	<i>-43</i>		<i>13</i>	<i>-267</i>	<i>-30</i>
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>1 743</b>	<b>1 541</b>	<b>180</b>	<b>172</b>	<b>293</b>	<b>228</b>	<b>292</b>	<b>244</b>	<b>-173</b>	<b>-733</b>	<b>2 335</b>	<b>1 452</b>	<b>28</b>	<b>5 943</b>	<b>2 363</b>	<b>7 395</b>
Résultat provenant des sociétés associées											88	116			88	116
Produits financiers											93	109			93	109
Charges d'intérêts											-96	-66			-96	-66
<b>Résultat avant impôts</b>											<b>2 420</b>	<b>1 611</b>	<b>28</b>	<b>5 943</b>	<b>2 448</b>	<b>7 554</b>
Impôts											-338	-37	-9	-649	-347	-686
<b>Résultat net</b>											<b>2 082</b>	<b>1 574</b>	<b>19</b>	<b>5 294</b>	<b>2 101</b>	<b>6 868</b>
<i>Acquisitions :</i>																
- immobilisations corporelles <sup>(1)</sup>	249	369	101	74	89	143	35	56	17	16	491	658		9	491	667
- goodwill, autres immobilisations incorporelles <sup>(1)</sup>	3	90		208	3	19	10		1		17	317		12	17	329

(1) Hors effet des acquisitions

## **Annexes aux comptes intermédiaires consolidés simplifiés pour les neuf mois se terminant le 30 septembre 2008 (non audités)**

### **1. Méthode comptable retenue pour la présentation des comptes**

Les comptes consolidés simplifiés pour les neuf mois se terminant le 30 septembre 2008 ont été établis conformément à la norme comptable internationale 34 concernant l'information financière intermédiaire (IAS 34 « Interim Financial Reporting ») et aux normes comptables décrites dans le rapport annuel 2007.

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

Les principales normes comptables appliquées par Novartis sont exposées dans l'annexe 1 aux comptes consolidés du Groupe figurant dans le Rapport annuel 2007 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'explique l'annexe 9 du Rapport annuel 2007, Novartis examine régulièrement les actifs non courants, notamment les immobilisations incorporelles et le goodwill susceptibles de subir une perte de valeur. Le goodwill et les projets de recherche et développement qui ne sont pas 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. Les autres immobilisations incorporelles sont soumises à un test de dépréciation à chaque fois qu'un événement survient ou qu'une décision est prise qui pourrait affecter leur valeur. Le montant 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. Des tests de dépréciations réalisés selon les normes IFRS pourraient conduire à de nouvelles charges pour perte de valeur à l'avenir.

### **3. Regroupements d'entreprises, cessions et autres transactions importantes**

Les transactions majeures suivantes ont été opérées en 2008 et 2007:

#### **2008**

##### **Corporate : émission d'obligations en francs suisses**

Le 26 juin, Novartis a émis deux obligations en francs suisses totalisant CHF 1,5 milliard (USD 1,5 milliard) sur le marché suisse des capitaux; chacune est cotée à la SWX Swiss Exchange. La première était une obligation à quatre ans à 3,5% pour un total de CHF 700 millions émise par Novartis Securities Investment Ltd. et garantie par by Novartis AG. La seconde était une obligation à sept ans à 3,625% s'élevant à CHF 800 millions et émise par Novartis AG.

##### **Corporate : Alcon**

Le 7 avril, Novartis a annoncé un accord avec Nestlé S.A. en vue d'acquérir une part de 25% dans Alcon Inc. (NYSE: ACL), et lui donnant l'option d'acquérir une part supplémentaire de 52%. La valeur potentielle de ces deux transactions se monte à USD 39 milliards environ.

Le 7 juillet, Novartis a acquis de Nestlé une part de 25% pour un montant d'USD 10,4 milliards en numéraire représentant 74 millions d'actions. Cet investissement correspond à un prix d'USD 143,18 par action, soit le cours moyen pondéré des volumes de l'action Alcon entre le 7 janvier et le 4 avril 2008. Le 4 avril 2008, dernier jour de négoce avant la signature de cet accord, le cours de clôture de l'action Alcon s'est élevé à USD 148,44. Le prix d'achat a été réduit d'approximativement USD 200 millions pour tenir compte du dividende d'Alcon sur ces actions payé en mai 2008 à Nestlé plutôt qu'à Novartis. Novartis a financé l'achat de cette part de 25% dans Alcon par des réserves de trésorerie internes et par un financement externe à court terme.

Dans une seconde étape optionnelle, Novartis a le droit d'acquérir, entre le 1<sup>er</sup> janvier 2010 et le 31 juillet 2011, la participation majoritaire restante de 52% de Nestlé dans Alcon pour un prix fixé à USD 181,00 par action, soit approximativement USD 28 milliards. Pendant cette période, Nestlé a le droit d'exiger de Novartis qu'il acquiert le reste de sa participation dans Alcon moyennant une prime de 20,5% sur le cours de l'action Alcon au moment de l'exercice, mais ne dépassant pas USD 181,00 par action. Novartis n'a aucune obligation d'acheter à aucun moment les 23% d'actions restants en mains des actionnaires minoritaires d'Alcon.

Pour réaliser la première étape de cette transaction, il a été procédé à une allocation du prix d'achat d'USD 10,4 milliards, en se fondant sur des données qui ont été publiées et sur des informations provenant de la procédure de due diligence. Il en résulte que la part des actifs nets identifiables acquis par Novartis pour la participation de 25% est estimée à USD 6,2 milliards accompagnée d'un goodwill d'USD 4,2 milliards environ. En se basant sur une moyenne des prévisions des analystes, la part du résultat net d'Alcon au troisième trimestre 2008 attribuable à Novartis s'est élevée à USD 121 millions. Ce montant a été plus que compensé par USD 126 millions de charges pour l'amortissement d'immobilisations incorporelles supplémentaires identifiées séparément et d'autres éléments.

Conformément à une alternative de comptabilisation disponible sous IAS 39, les options en attente pour la seconde étape optionnelle concernant les 52% restants de la participation de Nestlé dans Alcon n'ont pas fait l'objet d'une évaluation.

### **Pharmaceuticals : Speedel**

Le 10 juillet, Novartis a annoncé l'acquisition d'une part additionnelle de 51,7% dans Speedel Holding Ltd. (SWX: SPPN) et son intention d'acquérir les actions restantes de cette société biopharmaceutique suisse par le biais d'une offre publique d'achat obligatoire. Novartis a acheté cette part de 51,7% lors de transactions de gré à gré avec les actionnaires majoritaires de Speedel pour CHF 130 par action en espèces. Au 30 juin 2008, Speedel avait 7,8 millions d'actions nominatives en circulation (ou un total de 7,9 millions d'actions sur base entièrement diluée). Conformément à la législation suisse, Novartis a achevé, début octobre, avec succès son offre publique d'achat obligatoire pour toutes les actions en circulation au prix de CHF 130 par action en espèces. Il détient maintenant plus de 99,8% des actions Speedel en circulation. Une procédure dite «squeeze out» (retrait obligatoire) a été engagée afin d'annuler toutes les actions en circulation restantes en échange de l'offre en espèces. Cette procédure, qui comprend le retrait des actions Speedel de la Swiss Stock Exchange, devrait être terminée début 2009. Le prix d'acquisition des 90,3% que Novartis ne détient pas encore est estimé à CHF 933 millions (ou USD 850 millions au cours actuel). Speedel a été complètement consolidé comme filiale à la suite de l'acquisition de la part majoritaire en juillet 2008. En se basant sur une allocation préliminaire du prix d'acquisition, les actifs nets identifiés de Speedel s'élèvent à USD 484 millions et ont produit un goodwill d'USD 416 millions. La consolidation de Speedel a entraîné l'intégration des montants immatériels dans les comptes de résultat et de flux de trésorerie du Groupe.

### **Pharmaceuticals : Protez**

Le 4 juin, Novartis s'est déclaré d'accord d'acquérir Protez Pharmaceuticals, une société américaine de biotechnologie en mains privées. Cet accord permet à Novartis d'accéder à PZ-601, un antibiotique à large spectre en phase II de développement pour traiter des infections potentiellement fatales qui résistent aux médicaments. Novartis a accepté d'acheter 100% de Protez pour USD 100 millions. Les propriétaires de Protez sont susceptibles de recevoir des paiements supplémentaires jusqu'à USD 300 millions en fonction des succès futurs de PZ-601. Protez a été consolidé depuis l'achèvement de la transaction le 17 juillet. En se basant sur une allocation préliminaire du prix d'acquisition, les actifs nets identifiés de Protez s'élèvent à USD 63 millions et ont produit un goodwill d'USD 37 millions. La consolidation de Protez a entraîné l'intégration des montants immatériels dans les comptes de résultat et de flux de trésorerie du Groupe.

## **2007**

### **Pharmaceuticals : Accord sur Betaseron® lié à l'acquisition de Chiron**

Le 14 septembre, Novartis et Bayer Schering Pharma AG ont finalisé un accord portant sur l'homologation, le développement, la production et les livraisons de Betaseron®, thérapie pour le traitement de la sclérose en plaques. L'accord a été conclu après l'acquisition de Chiron en avril 2006. Dans le cadre de cet accord avec Bayer Schering, Novartis a reçu un versement unique de USD 200 millions lié principalement à un transfert de sites de production à Bayer Schering, et à l'obtention des droits de mise sur le marché de sa propre version de Betaseron®, sous le nom d'*Extavia*, à partir du premier semestre 2009 (sous réserve des approbations des autorités réglementaires). Cette transaction a entraîné une réévaluation finale des actifs associés découlant de l'acquisition de Chiron en date du 20 avril 2006, qui a occasionné une augmentation d'USD 235 millions en actifs nets identifiés, ajustés au premier trimestre 2007.

### **Vaccins et Diagnostic : Accord avec Intercell**

Le 28 septembre, Novartis a conclu un accord stratégique avec Intercell, société autrichienne de biotechnologie, spécialisée dans le développement de vaccins. En application de cet accord, Novartis a payé USD 383 millions (EUR 270 millions) et enregistré USD 207 millions (EUR 146 millions) d'immobilisations incorporelles. Le paiement comprenait également l'acquisition de 4,8 millions d'actions supplémentaires pour un montant d'USD 176 millions (EUR 124 millions), portant la participation de Novartis dans Intercell à 15,9%. Pour des raisons comptables, cet investissement en actions est traité en tant que titres de placement « disponibles à la vente » et comptabilisés dans les actifs financiers de la division.

### **Consumer Health : Cession de l'unité d'affaires Gerber**

Le 1<sup>er</sup> septembre, Novartis a achevé la cession de l'unité d'affaires Gerber alimentation pour bébés à Nestlé S.A. pour un montant d'USD 5,5 milliards. Un gain de cession avant impôts d'USD 4,0 milliards et un gain après impôts d'USD 3,6 milliards ont été comptabilisés au troisième trimestre.

### **Consumer Health : Cession de l'unité d'affaires Nutrition médicale**

Le 1<sup>er</sup> juillet, Novartis a achevé la cession du reste de son unité d'affaires Nutrition médicale à Nestlé S.A. pour USD 2,5 milliards. Un gain de cession avant impôts d'USD 1,8 milliard et un gain après impôts d'USD 1,6 milliard ont été comptabilisés au troisième trimestre.

Les unités d'affaires Gerber et Nutrition médicale apparaissent sous l'intitulé « activités abandonnées » dans toutes les périodes couvertes par les comptes consolidés du Groupe. Ensemble, ces activités avaient totalisé avant leur cession un chiffre d'affaires net pour 2007 d'USD 1,7 milliard et un résultat opérationnel d'USD 311 millions.

#### 4. Principaux cours de conversion

##### Neuf mois au 30 septembre

	<b>Cours moyen Cumul annuel 2008 USD</b>	Cours moyen Cumul annuel 2007 USD	<b>Cours en fin de période 30 sept. 2008 USD</b>	Cours en fin de période 30 sept. 2007 USD
1 CHF	<b>0,947</b>	0,821	<b>0,913</b>	0,853
1 EUR	<b>1,522</b>	1,344	<b>1,439</b>	1,417
1 GBP	<b>1,947</b>	1,987	<b>1,805</b>	2,022
100 JPY	<b>0,946</b>	0,839	<b>0,958</b>	0,868

##### Troisième trimestre

	<b>Cours moyen T3 2008 USD</b>	Cours moyen T3 2007 USD	<b>Cours en fin de période 30 sept. 2008 USD</b>	Cours en fin de période 30 sept. 2007 USD
1 CHF	<b>0,933</b>	0,834	<b>0,913</b>	0,853
1 EUR	<b>1,503</b>	1,374	<b>1,439</b>	1,417
1 GBP	<b>1,892</b>	2,020	<b>1,805</b>	2,022
100 JPY	<b>0,930</b>	0,850	<b>0,958</b>	0,868

## 5. Le point sur les litiges

Certaines filiales de Novartis font 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.

Novartis ne s'attend actuellement pas à ce que l'une ou l'autre de ces actions en justice ait un effet adverse tangible sur sa situation financière. Néanmoins, 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 impliqués dans le règlement de plaintes susceptibles d'affecter ses résultats opérationnels ou ses flux de trésorerie. L'annexe 19 des comptes consolidés figurant dans le Rapport annuel 2007 contient un résumé des principales actions en justice.

Non exhaustive, la liste suivante passe en revue quelques-uns des cas cités dans le Rapport annuel 2007 (note 19) et contient les informations disponibles au troisième trimestre 2008.

### **Litige concernant *Zometa/Aredia***

Une filiale de Novartis est aujourd'hui défenderesse dans quelque 540 actions en justice intentées devant des tribunaux américains par des plaignants affirmant avoir développé une ostéonécrose de la mâchoire suite à un traitement par *Zometa/Aredia*. Toutes les plaintes collectives ont été rejetées. Les enquêtes suivent leur cours dans ces affaires.

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

Des plaintes ont été déposées contre différentes sociétés pharmaceutiques, dont des filiales de Novartis, prétendant, entre autres, que ces sociétés ont frauduleusement exagéré le prix de gros moyen (average wholesale price [AWP]) et le « meilleur prix » qui ont été utilisés par le gouvernement américain et des gouvernements d'Etats pour calculer les remboursements des médicaments dans le cadre des programmes Medicare et Medicaid. Les enquêtes suivent leur cours dans certains cas. Dans un procès en Alabama contre une filiale de Novartis, le jury a rejeté les demandes de l'Etat portant sur des dommages punitifs mais il a décidé d'accepter celles concernant des dommages compensatoires et intérêts pour un montant d'USD 33 millions. La filiale de Novartis a fait appel de ce jugement auprès de la Cour suprême de l'Alabama.

### **Litige concernant le brevet de *Femara***

Un fabricant de génériques conteste la validité et l'applicabilité du brevet couvrant la molécule de base et qui expire en 2011. Une audience portant sur une mise en demeure préalable a eu lieu du 14 au 17 octobre 2008. Une décision est en attente. La date du procès n'a pas encore été fixée.

### **Litige avec J&J concernant le brevet de *Nicolson***

Johnson & Johnson a déposé plainte dans le but d'obtenir la confirmation que ses produits Oasys® et Advance® n'enfreignent pas les brevets de CibaVISION couvrant l'hydrogel de silicone. Le premier procès concernant le produit Oasys® de Johnson & Johnson est prévu pour débuter en mars 2009 aux Etats-Unis. En se fondant sur les droits que lui confèrent son brevet, Novartis a également déposé plainte en violation aux Etats-Unis, aux Pays-Bas, en Allemagne, en France, en Italie et en Irlande. Une audience concernant la validité et la violation du brevet s'est déroulée le 13 juin 2008 aux Pays-Bas. La décision du tribunal néerlandais est attendue avant fin 2008.

### **Enquête concernant *Trileptal***

Une filiale de Novartis coopère pleinement à une enquête menée par le bureau du procureur fédéral du district est de Pennsylvanie, qui l'a citée à comparaître dans le cadre de la loi américaine sur l'assurance maladie « Health Insurance Portability and Accountability Act ». Ce bureau mène des investigations civiles et criminelles en parallèle au sujet d'allégations ayant trait à une promotion supposée de *Trileptal* pour des indications pour lesquelles ce produit n'a pas été autorisé. L'enquête a requis des informations et des documents. Des séances ont eu lieu avec le gouvernement, avec lequel il existe une communication permanente. Novartis n'est actuellement pas en mesure d'exprimer une opinion sur l'issue probable de ces investigations.

### **Enquête concernant *TOBI (tobramycine)***

Plusieurs filiales de Novartis ont été citées à comparaître par le bureau du procureur fédéral du district nord de Californie, lequel cherche à obtenir certaines informations relatives à la commercialisation et à la promotion de *TOBI*, un médicament destiné au traitement des fibroses kystiques, qui faisait partie de l'acquisition de Chiron Corporation à la mi-2006. L'enquête a requis des informations et des documents. Des séances ont eu lieu avec le gouvernement, avec lequel il existe une communication permanente. Novartis n'est actuellement pas en mesure d'exprimer une opinion sur l'issue probable de cette investigation.

## Information complémentaire

### Tableau simplifié des variations des liquidités consolidées (non audité)

#### Neuf mois au 30 septembre

	Cumul annuel 2008 M USD	Cumul annuel 2007 M USD	Variation M USD
<b>Variation de la trésorerie et des équivalents de trésorerie</b>	<b>-911</b>	<b>3 599</b>	<b>-4 510</b>
Variation des titres de placement négociables, de la dette financière et des instruments financiers dérivés	-9 163	3 034	-12 197
<b>Variation des liquidités nettes</b>	<b>-10 074</b>	<b>6 633</b>	<b>-16 707</b>
Liquidités nettes au 1 <sup>er</sup> janvier	7 407	656	6 751
<b>Liquidités nettes au 30 septembre</b>	<b>-2 667</b>	<b>7 289</b>	<b>-9 956</b>

#### Troisième trimestre

	T3 2008 M USD	T3 2007 M USD	Variation M USD
<b>Variation de la trésorerie et des équivalents de trésorerie</b>	<b>-9 620</b>	<b>4 802</b>	<b>-14 422</b>
Variation des titres de placement négociables, de la dette financière et des instruments financiers dérivés	1 486	2 390	-904
<b>Variation des liquidités nettes</b>	<b>-8 134</b>	<b>7 192</b>	<b>-15 326</b>
Liquidités nettes au 1 <sup>er</sup> juillet	5 467	97	5 370
<b>Liquidités nettes au 30 septembre</b>	<b>-2 667</b>	<b>7 289</b>	<b>-9 956</b>

## Free cash flow (non audité)

### Neuf mois au 30 septembre

	Cumul annuel 2008 M USD	Cumul annuel 2007 M USD	Variation M USD
<b>Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles des activités poursuivies</b>	<b>6 565</b>	<b>6 247</b>	<b>318</b>
Acquisition d'immobilisations corporelles	-1 445	-1 795	350
Acquisition d'immobilisations incorporelles et d'actifs financiers	-276	-684	408
Cession d'immobilisations corporelles, incorporelles et financières	244	559	-315
Dividendes	-3 345	-2 598	-747
<b>Free cash flow provenant des activités poursuivies</b>	<b>1 743</b>	<b>1 729</b>	<b>14</b>
Free cash flow provenant des activités abandonnées	-217	53	-270
<b>Free cash flow</b>	<b>1 526</b>	<b>1 782</b>	<b>-256</b>

### Troisième trimestre

	T3 2008 M USD	T3 2007 M USD	Variation M USD
<b>Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles des activités poursuivies</b>	<b>3 024</b>	<b>2 327</b>	<b>697</b>
Acquisition d'immobilisations corporelles	-478	-650	172
Acquisition d'immobilisations incorporelles et d'actifs financiers	-110	-362	252
Cession d'immobilisations corporelles, incorporelles et financières	78	303	-225
<b>Free cash flow provenant des activités poursuivies</b>	<b>2 514</b>	<b>1 618</b>	<b>896</b>
Free cash flow provenant des activités abandonnées	-132	-58	-74
<b>Free cash flow</b>	<b>2 382</b>	<b>1 560</b>	<b>822</b>

Remarque : La définition du free cash flow utilisée par Novartis n'inclut pas des paiements destinés à augmenter les investissements dans des sociétés associées, ni les acquisitions de filiales.

## Informations sur le capital-actions

	30 septembre 2008	30 septembre 2007
Nombre d'actions en circulation (en millions)	2 264,8	2 295,2
Cours de l'action nominative (CHF)	58,55	64,25
Cours de l'ADS (USD)	52,84	54,96
Capitalisation boursière (Md USD)	121,1	125,8
Capitalisation boursière (Md CHF)	132,6	147,5

## Incidence des charges pour immobilisations incorporelles et éléments exceptionnels significatifs – neuf mois au 30 septembre (non audité)

	Pharmaceuticals		Vaccins et Diagnostic		Sandoz		Consumer Health Activités poursuivies		Corporate		Total des activités poursuivies	
	Cumul annuel 2008 M USD	Cumul annuel 2007 M USD	Cumul annuel 2008 M USD	Cumul annuel 2007 M USD	Cumul annuel 2008 M USD	Cumul annuel 2007 M USD	Cumul annuel 2008 M USD	Cumul annuel 2007 M USD	Cumul annuel 2008 M USD	Cumul annuel 2007 M USD	Cumul annuel 2008 M USD	Cumul annuel 2007 M USD
<b>Résultat opérationnel publié</b>	<b>6 017</b>	<b>5 161</b>	<b>52</b>	<b>179</b>	<b>884</b>	<b>789</b>	<b>858</b>	<b>727</b>	<b>-527</b>	<b>-972</b>	<b>7 284</b>	<b>5 884</b>
Amortissement récurrent	315	311	239	215	225	214	59	64	2	3	840	807
Pertes de valeur sur immobilisations incorporelles	291	343	1		15	37		3			307	383
<b>Charges relatives aux immobilisations incorporelles</b>	<b>606</b>	<b>654</b>	<b>240</b>	<b>215</b>	<b>240</b>	<b>251</b>	<b>59</b>	<b>67</b>	<b>2</b>	<b>3</b>	<b>1 147</b>	<b>1 190</b>
Charges de restructuration et d'intégration liées aux acquisitions (impact comptable des ajustements de stocks liés aux acquisitions), nettes	6		11	12				9			17	21
Charges de restructuration	83				7	13	-3				87	13
Pertes de valeur sur immobilisations corporelles	6				1	20	-1		4		10	20
<b>Charges exceptionnelles de restructuration et d'intégration liées aux acquisitions, nettes</b>	<b>95</b>		<b>11</b>	<b>12</b>	<b>8</b>	<b>33</b>	<b>-4</b>	<b>9</b>	<b>4</b>		<b>114</b>	<b>54</b>
<b>Gains exceptionnels provenant de la cession de marques, de filiales et de placements financiers</b>	<b>-141</b>	<b>-166</b>									<b>-141</b>	<b>-166</b>
Pertes de valeur sur actifs financiers	26	22				10			9	7	35	39
Augmentation de la provision environnementale										590		590
Litiges et règlements exceptionnels			-49	-83							-49	-83
Suspension de <i>Zelnorm</i>		87										87
Reprise de provisions sur stocks de préancement	-45	-107									-45	-107
Annulation de provisions pour rabais accordés au gouvernement américain	-104										-104	
<b>Autres éléments exceptionnels</b>	<b>-123</b>	<b>2</b>	<b>-49</b>	<b>-83</b>		<b>10</b>			<b>9</b>	<b>597</b>	<b>-163</b>	<b>526</b>
<b>Total des ajustements</b>	<b>437</b>	<b>490</b>	<b>202</b>	<b>144</b>	<b>248</b>	<b>294</b>	<b>55</b>	<b>76</b>	<b>15</b>	<b>600</b>	<b>957</b>	<b>1 604</b>
<b>Résultat opérationnel ajusté</b>	<b>6 454</b>	<b>5 651</b>	<b>254</b>	<b>323</b>	<b>1 132</b>	<b>1 083</b>	<b>913</b>	<b>803</b>	<b>-512</b>	<b>-372</b>	<b>8 241</b>	<b>7 488</b>
Résultat provenant des sociétés associées											344	308
Amortissement récurrent lié au résultat provenant des sociétés associées, net d'impôts											229	90
Résultat financier net											112	110
Impôts (ajustés des éléments ci-dessus)											-1 393	-1 147
<b>Résultat net ajusté des activités poursuivies</b>											<b>7 533</b>	<b>6 849</b>
<b>Résultat net ajusté attribuable aux actionnaires</b>											<b>7 505</b>	<b>6 836</b>
<b>Résultat de base par action des activités poursuivies, ajusté</b>											<b>3.31</b>	<b>2.93</b>

## Incidence des charges pour immobilisations incorporelles et éléments exceptionnels significatifs – Troisième trimestre (non audité)

	Pharmaceuticals		Vaccins et Diagnostic		Sandoz		Consumer Health Activités poursuivies		Corporate		Total des activités poursuivies	
	T3 2008 M USD	T3 2007 M USD	T3 2008 M USD	T3 2007 M USD	T3 2008 M USD	T3 2007 M USD	T3 2008 M USD	T3 2007 M USD	T3 2008 M USD	T3 2007 M USD	T3 2008 M USD	T3 2007 M USD
<b>Résultat opérationnel publié</b>	<b>1 743</b>	<b>1 541</b>	<b>180</b>	<b>172</b>	<b>293</b>	<b>228</b>	<b>292</b>	<b>244</b>	<b>-173</b>	<b>-733</b>	<b>2 335</b>	<b>1 452</b>
Amortissement récurrent	114	106	78	72	69	70	19	23	1		281	271
Pertes de valeur sur immobilisations incorporelles	243	329			15	37		3			258	369
<b>Charges relatives aux immobilisations incorporelles</b>	<b>357</b>	<b>435</b>	<b>78</b>	<b>72</b>	<b>84</b>	<b>107</b>	<b>19</b>	<b>26</b>	<b>1</b>		<b>539</b>	<b>640</b>
Charges de restructuration et d'intégration liées aux acquisitions (impact comptable des ajustements de stocks liés aux acquisitions), nettes	6			2				3			6	5
Charges de restructuration	36				3	6					39	6
Pertes de valeur sur immobilisations corporelles					-1	2	-1				-2	2
<b>Charges exceptionnelles de restructuration et d'intégration liées aux acquisitions, nettes</b>	<b>42</b>			<b>2</b>	<b>2</b>	<b>8</b>	<b>-1</b>	<b>3</b>			<b>43</b>	<b>13</b>
<b>Gains exceptionnels provenant de la cession de marques, de filiales et de placements financiers</b>		<b>-166</b>										<b>-166</b>
Pertes de valeur sur actifs financiers	5	19							3	3	8	22
Augmentation de la provision environnementale										590		590
Litiges et règlements exceptionnels												
Suspension de <i>Zelnorm</i>		16										16
<b>Autres éléments exceptionnels</b>	<b>5</b>	<b>35</b>							<b>3</b>	<b>593</b>	<b>8</b>	<b>628</b>
<b>Total des ajustements</b>	<b>404</b>	<b>304</b>	<b>78</b>	<b>74</b>	<b>86</b>	<b>115</b>	<b>18</b>	<b>29</b>	<b>4</b>	<b>593</b>	<b>590</b>	<b>1 115</b>
<b>Résultat opérationnel ajusté</b>	<b>2 147</b>	<b>1 845</b>	<b>258</b>	<b>246</b>	<b>379</b>	<b>343</b>	<b>310</b>	<b>273</b>	<b>-169</b>	<b>-140</b>	<b>2 925</b>	<b>2 567</b>
Résultat provenant des sociétés associées											88	116
Amortissement récurrent lié au résultat provenant des sociétés associées, net d'impôts											160	31
Résultat financier net											-3	43
Impôts (ajustés des éléments ci-dessus)											-498	-313
<b>Résultat net ajusté des activités poursuivies</b>											<b>2 672</b>	<b>2 444</b>
<b>Résultat net ajusté attribuable aux actionnaires</b>											<b>2 661</b>	<b>2 441</b>
<b>Résultat de base par action des activités poursuivies, ajusté</b>											<b>1,17</b>	<b>1,06</b>

**Données complémentaires : Neuf mois au 30 septembre 2008 – Chiffre d'affaires net des vingt premiers produits de la division Pharmaceuticals (non audité)**

Marques	Domaine thérapeutique	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	1 795	10	2 526	12	4 321	18	11
<i>Glivec/Gleevec</i>	Leucémie myéloïde chronique	654	27	2 126	13	2 780	26	16
<i>Zometa</i>	Complications des cancers	492	2	545	3	1 037	9	3
<i>Sandostatine</i>	Acromégalie	318	6	534	7	852	14	7
<i>Femara</i>	Cancer du sein	360	18	490	18	850	25	18
<i>Sandimmun/Neoral</i>	Transplantation	78	-5	660	-4	738	5	-4
<i>Lucentis</i>	Dégénérescence maculaire liée à l'âge			658	169	658	195	169
<i>Voltaren (hors OTC)</i>	Etats inflammatoires/douleurs	4	-43	620	4	624	13	3
<i>Exelon/Exelon Patch</i>	Maladie d'Alzheimer	201	28	405	18	606	31	21
<i>Lescol</i>	Hypercholestérolémie	116	-27	380	-2	496	-1	-10
<b>Total des dix premiers produits</b>		<b>4 018</b>	<b>11</b>	<b>8 944</b>	<b>14</b>	<b>12 962</b>	<b>21</b>	<b>13</b>
<i>Exjade</i>	Chélateur du fer	151	14	235	72	386	51	42
<i>Stalevo/Comtan</i>	Maladie de Parkinson	148	13	228	18	376	24	16
<i>Tegretol</i>	Epilepsie	114	21	240	5	354	16	10
<i>Ritaline/Focaline</i>	Déficit de l'attention/troubles hyperactifs	249	15	71	17	320	18	15
<i>Foradil</i>	Asthme	11	-35	295	3	306	15	1
<i>Lotrel</i>	Hypertension	296	-55			296	-55	-55
<i>Exforge</i>	Hypertension	106	489	182	378	288	454	422
<i>Trileptal</i>	Epilepsie	105	-77	154	-2	259	-56	-59
<i>Tobramycine</i>	Fibrose cystique	139	9	80	-2	219	9	5
<i>Myfortic</i>	Transplantation	70	46	149	50	219	60	48
<b>Total des vingt premiers produits</b>		<b>5 407</b>	<b>-2</b>	<b>10 578</b>	<b>16</b>	<b>15 985</b>	<b>16</b>	<b>9</b>
Reste du portefeuille		999	-19	2 917	-10	3 916	-6	-13
<b>Chiffre d'affaires total de la division<sup>1</sup></b>		<b>6 406</b>	<b>-5</b>	<b>13 495</b>	<b>9</b>	<b>19 901</b>	<b>11</b>	<b>4</b>

<sup>1</sup> Le chiffre d'affaires net au 30 septembre 2008 a compris une contribution exceptionnelle d'USD 104 millions provenant de l'annulation 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 l'annulation de ces provisions.

**Données complémentaires : Troisième trimestre 2008 – Chiffre d'affaires net des vingt premiers produits de la division Pharmaceuticals**  
(non audité)

Marques	Domaine thérapeutique	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	612	9	831	10	1 443	14	9
<i>Glivec/Gleevec</i>	Leucémie myéloïde chronique	232	29	718	10	950	21	15
<i>Zometa</i>	Complications des cancers	179	10	181	7	360	13	9
<i>Sandostatine</i>	Acromégalie	113	11	181	7	294	14	9
<i>Femara</i>	Cancer du sein	125	19	164	14	289	20	16
<i>Sandimmun/Neoral</i>	Transplantation	23	-12	212	-9	235	-3	-9
<i>Lucentis</i>	Dégénérescence maculaire liée à l'âge			221	73	221	81	73
<i>Voltaren (hors OTC)</i>	Etats inflammatoires/douleurs	1	-80	205	0	206	5	-2
<i>Exelon/Exelon Patch</i>	Maladie d'Alzheimer	77	31	138	21	215	31	23
<i>Lescol</i>	Hypercholestérolémie	38	-25	121	-2	159	-2	-9
<b>Total des dix premiers produits</b>		<b>1 400</b>	<b>12</b>	<b>2 972</b>	<b>11</b>	<b>4 372</b>	<b>16</b>	<b>11</b>
<i>Exjade</i>	Chélateur du fer	55	17	93	67	148	51	43
<i>Stalevo/Comtan</i>	Maladie de Parkinson	52	18	79	23	131	27	21
<i>Tegretol</i>	Epilepsie	31	0	78	5	109	9	4
<i>Ritaline/Focaline</i>	Déficit de l'attention/troubles hyperactifs	77	31	23	22	100	28	27
<i>Foradil</i>	Asthme	3	-57	94	6	97	11	1
<i>Lotrel</i>	Hypertension	101	53			101	53	53
<i>Exforge</i>	Hypertension	44	529	71	253	115	360	347
<i>Trileptal</i>	Epilepsie	35	-77	51	2	86	-57	-58
<i>Tobramycine</i>	Fibrose cystique	48	12	26	0	74	10	9
<i>Myfortic</i>	Transplantation	25	32	53	46	78	50	40
<b>Total des vingt premiers produits</b>		<b>1 871</b>	<b>8</b>	<b>3 540</b>	<b>13</b>	<b>5 411</b>	<b>17</b>	<b>11</b>
Reste du portefeuille		332	15	966	-7	1 298	3	-2
<b>Total chiffre d'affaires de la division</b>		<b>2 203</b>	<b>9</b>	<b>4 506</b>	<b>8</b>	<b>6 709</b>	<b>14</b>	<b>9</b>

## Chiffre d'affaires net de Pharmaceuticals par domaine thérapeutique neuf mois au 30 septembre (non audité)

	Cumul annuel 2008 M USD	Cumul annuel 2007 M USD	Variation en % USD
<b>Maladies cardiovasculaires et métaboliques</b>			
<i>Diovan</i>	4 321	3 657	18
<i>Lotrel</i>	296	660	-55
<i>Exforge</i>	288	52	454
<i>Rasilez/Tekturna</i>	98	20	390
Autres	26	4	NS
<b>Total produits des activités stratégiques</b>	<b>5 029</b>	<b>4 393</b>	<b>14</b>
<b>Produits matures (y compris <i>Lescol</i>)</b>	<b>1 136</b>	<b>1 118</b>	<b>2</b>
<b>Total produits cardiovasculaires et métaboliques</b>	<b>6 165</b>	<b>5 511</b>	<b>12</b>
<b>Oncologie et hématologie</b>			
<i>Glivec/Gleevec</i>	2 780	2 204	26
<i>Zometa</i>	1 037	954	9
<i>Sandostatine</i>	852	749	14
<i>Femara</i>	850	679	25
<i>Exjade</i>	386	255	51
Autres	275	206	33
<b>Total produits oncologiques et hématologiques</b>	<b>6 180</b>	<b>5 047</b>	<b>22</b>
<b>Neurosciences et Ophtalmologie</b>			
<i>Lucentis</i>	658	223	195
<i>Exelon/Exelon Patch</i>	606	461	31
<i>Stalevo/Comtan</i>	376	303	24
<i>Tegretol</i>	354	304	16
<i>Ritaline/Focaline</i>	320	271	18
<i>Trileptal</i>	259	594	-56
Autres	613	780	-21
<b>Total produits des activités stratégiques</b>	<b>3 186</b>	<b>2 936</b>	<b>9</b>
<b>Produits matures</b>	<b>313</b>	<b>318</b>	<b>-2</b>
<b>Total produits neurologiques et ophtalmiques</b>	<b>3 499</b>	<b>3 254</b>	<b>8</b>
<b>Pneumologie</b>			
<i>Foradil</i>	306	267	15
<i>Tobramycine</i>	219	201	9
<i>Xolair</i>	156	100	56
Autres	77	60	28
<b>Total produits des activités stratégiques</b>	<b>758</b>	<b>628</b>	<b>21</b>
<b>Produits matures</b>	<b>66</b>	<b>70</b>	<b>-6</b>
<b>Total produits pneumologie</b>	<b>824</b>	<b>698</b>	<b>18</b>
<b>Maladies infectieuses, transplantation et immunologie (MITI)</b>			
<i>Sandimmun/Neoral</i>	738	700	5
<i>Myfortic</i>	219	137	60
<i>Aclasta/Reclast</i>	169	10	NS
<i>Elidel</i>	118	133	-11
Autres	261	185	41
<b>Total produits des activités stratégiques</b>	<b>1 505</b>	<b>1 165</b>	<b>29</b>
<b>Produits matures</b>	<b>737</b>	<b>1 156</b>	<b>-36</b>
<b>Total produits MITI</b>	<b>2 242</b>	<b>2 321</b>	<b>-3</b>
<b>Produits matures additionnels</b>			
<i>Voltaren (hors OTC)</i>	624	552	13
<i>Emselex/Enablex</i>	149	128	16
<i>Prexige</i>	21	81	-74
<i>Zelmac/Zelnorm</i>	8	83	-90
Autres	189	198	-5
<b>Total produits matures additionnels</b>	<b>991</b>	<b>1 042</b>	<b>-5</b>
<b>Total produits des activités stratégiques</b>	<b>16 658</b>	<b>14 169</b>	<b>18</b>
<b>Total produits matures</b>	<b>3 243</b>	<b>3 704</b>	<b>-12</b>
<b>Chiffre d'affaires total de la division<sup>1</sup></b>	<b>19 901</b>	<b>17 873</b>	<b>11</b>

NS – Non significatif

<sup>1</sup> Le chiffre d'affaires net au 30 septembre 2008 a compris une contribution exceptionnelle d'USD 104 millions provenant de l'annulation 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 l'annulation de ces provisions.

## Chiffre d'affaires net de Pharmaceuticals par domaine thérapeutique troisième trimestre (non audité)

	T3 2008 M USD	T3 2007 M USD	Variation en % USD
<b>Maladies cardiovasculaires et métaboliques</b>			
<i>Diovan</i>	1 443	1 267	14
<i>Lotrel</i>	101	66	53
<i>Exforge</i>	115	25	360
<i>Rasilez/Tekturna</i>	40	9	344
Autres	12	2	NS
<b>Total produits des activités stratégiques</b>	<b>1 711</b>	<b>1 369</b>	<b>25</b>
<b>Produits matures (y compris <i>Lescol</i>)</b>	<b>361</b>	<b>369</b>	<b>-2</b>
<b>Total produits cardiovasculaires et métaboliques</b>	<b>2 072</b>	<b>1 738</b>	<b>19</b>
<b>Oncologie et hématologie</b>			
<i>Glivec/Gleevec</i>	950	783	21
<i>Zometa</i>	360	318	13
<i>Sandostatine</i>	294	258	14
<i>Femara</i>	289	240	20
<i>Exjade</i>	148	98	51
Autres	96	68	41
<b>Total produits oncologiques et hématologiques</b>	<b>2 137</b>	<b>1 765</b>	<b>21</b>
<b>Neurosciences et Ophtalmologie</b>			
<i>Lucentis</i>	221	122	81
<i>Exelon/Exelon Patch</i>	215	164	31
<i>Stalevo/Comtan</i>	131	103	27
<i>Tegretol</i>	109	100	9
<i>Ritaline/Focaline</i>	100	78	28
<i>Trileptal</i>	86	198	-57
Autres	188	247	-24
<b>Total produits des activités stratégiques</b>	<b>1 050</b>	<b>1 012</b>	<b>4</b>
<b>Produits matures</b>	<b>102</b>	<b>106</b>	<b>-4</b>
<b>Total produits neurologiques et ophtalmiques</b>	<b>1 152</b>	<b>1 118</b>	<b>3</b>
<b>Pneumologie</b>			
<i>Foradil</i>	97	87	11
<i>Tobramycine</i>	74	67	10
<i>Xolair</i>	61	36	69
Autres	25	20	25
<b>Total produits des activités stratégiques</b>	<b>257</b>	<b>210</b>	<b>22</b>
<b>Produits matures</b>	<b>17</b>	<b>18</b>	<b>-6</b>
<b>Total produits pneumologie</b>	<b>274</b>	<b>228</b>	<b>20</b>
<b>Maladies infectieuses, transplantation et immunologie (MITI)</b>			
<i>Sandimmun/Neoral</i>	235	243	-3
<i>Myfortic</i>	78	52	50
<i>Aclasta/Reclast</i>	66	5	NS
<i>Elidel</i>	35	39	-10
Autres	93	68	37
<b>Total produits des activités stratégiques</b>	<b>507</b>	<b>407</b>	<b>25</b>
<b>Produits matures</b>	<b>245</b>	<b>301</b>	<b>-19</b>
<b>Total produits MITI</b>	<b>752</b>	<b>708</b>	<b>6</b>
<b>Produits matures additionnels</b>			
<i>Voltaren (hors OTC)</i>	206	196	5
<i>Emselex/Enablex</i>	54	47	15
<i>Prexige</i>	-2	29	NS
<i>Zelmac/Zelnorm</i>	3	-8	NS
Autres	61	64	-5
<b>Total produits matures additionnels</b>	<b>322</b>	<b>328</b>	<b>-2</b>
<b>Total produits des activités stratégiques</b>	<b>5 662</b>	<b>4 763</b>	<b>19</b>
<b>Total produits matures</b>	<b>1 047</b>	<b>1 122</b>	<b>-7</b>
<b>Total chiffre d'affaires net de la division</b>	<b>6 709</b>	<b>5 885</b>	<b>14</b>

NS – Non significatif

## Chiffre d'affaires net par région (non audité)

Neuf mois au 30 septembre

	Cumul annuel 2008	Cumul annuel 2007	Variation en %		Cumul annuel 2008	Cumul annuel 2007
	M USD	M USD	USD	Monnaies locales	% du total	% du total
<b>Pharmaceuticals</b>						
Etats-Unis	6 406	6 761	-5	-5	32	38
Reste du monde	13 495	11 112	21	9	68	62
<b>Total</b>	<b>19 901</b>	<b>17 873</b>	<b>11</b>	<b>4</b>	<b>100</b>	<b>100</b>
<b>Vaccins et Diagnostic</b>						
Etats-Unis	584	448	30	33	46	43
Reste du monde	684	606	13	2	54	57
<b>Total</b>	<b>1 268</b>	<b>1 054</b>	<b>20</b>	<b>15</b>	<b>100</b>	<b>100</b>
<b>Sandoz</b>						
Etats-Unis	1 327	1 457	-9	-10	23	28
Reste du monde	4 426	3 741	18	6	77	72
<b>Total</b>	<b>5 753</b>	<b>5 198</b>	<b>11</b>	<b>1</b>	<b>100</b>	<b>100</b>
<b>Consumer Health activités poursuivies</b>						
Etats-Unis	1 280	1 335	-4	-4	29	33
Reste du monde	3 180	2 681	19	8	71	67
<b>Total</b>	<b>4 460</b>	<b>4 016</b>	<b>11</b>	<b>4</b>	<b>100</b>	<b>100</b>
<b>Activités poursuivies du Groupe</b>						
Etats-Unis	9 597	10 001	-4	-4	31	36
Reste du monde	21 785	18 140	20	8	69	64
<b>Total</b>	<b>31 382</b>	<b>28 141</b>	<b>12</b>	<b>4</b>	<b>100</b>	<b>100</b>

## Chiffre d'affaires net par région (non audité)

### Troisième trimestre

	<b>T3 2008</b>	T3 2007	Variation en %		<b>T3 2008</b>	T3 2007
	<b>M USD</b>	M USD	USD	Monnaies locales	<b>% du total</b>	% du total
<b>Pharmaceuticals</b>						
Etats-Unis	2 203	2 017	9	9	33	34
Reste du monde	4 506	3 868	16	8	67	66
<b>Total</b>	<b>6 709</b>	<b>5 885</b>	<b>14</b>	<b>9</b>	<b>100</b>	<b>100</b>
<b>Vaccins et Diagnostic</b>						
Etats-Unis	360	302	19	22	54	53
Reste du monde	306	270	13	6	46	47
<b>Total</b>	<b>666</b>	<b>572</b>	<b>16</b>	<b>14</b>	<b>100</b>	<b>100</b>
<b>Sandoz</b>						
Etats-Unis	428	504	-15	-15	23	28
Reste du monde	1 471	1 279	15	6	77	72
<b>Total</b>	<b>1 899</b>	<b>1 783</b>	<b>7</b>	<b>0</b>	<b>100</b>	<b>100</b>
<b>Consumer Health activités poursuivies</b>						
Etats-Unis	433	461	-6	-6	29	34
Reste du monde	1 040	912	14	8	71	66
<b>Total</b>	<b>1 473</b>	<b>1 373</b>	<b>7</b>	<b>3</b>	<b>100</b>	<b>100</b>
<b>Activités poursuivies du Groupe</b>						
Etats-Unis	3 424	3 284	4	4	32	34
Reste du monde	7 323	6 329	16	8	68	66
<b>Total</b>	<b>10 747</b>	<b>9 613</b>	<b>12</b>	<b>7</b>	<b>100</b>	<b>100</b>

## Analyse trimestrielle des activités poursuivies (non auditée)

### Chiffres clés par trimestre

	<b>T3 2008</b>	T2 2008	Variation	
	<b>M USD</b>	M USD	M USD	%
<b>Chiffre d'affaires net</b>	<b>10 747</b>	10 726	21	0
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>2 335</b>	2 461	-126	-5
<b>Produits financiers</b>	<b>93</b>	85	8	9
<b>Charges d'intérêts</b>	<b>-96</b>	-61	-35	57
<b>Impôts</b>	<b>-338</b>	-338	0	0
<b>Résultat net</b>	<b>2 082</b>	2 266	-184	-8

### Chiffre d'affaires net par région

	<b>T3 2008</b>	T2 2008	Variation	
	<b>M USD</b>	M USD	M USD	%
<b>Etats-Unis</b>	<b>3 424</b>	3 221	203	6
<b>Europe</b>	<b>4 632</b>	4 747	-115	-2
<b>Reste du monde</b>	<b>2 691</b>	2 758	-67	-2
<b>Total</b>	<b>10 747</b>	10 726	21	0

### Chiffre d'affaires net par division

	<b>T3 2008</b>	T2 2008	Variation	
	<b>M USD</b>	M USD	M USD	%
<b>Pharmaceuticals</b>	<b>6 709</b>	6 928	-219	-3
<b>Vaccins et Diagnostic</b>	<b>666</b>	322	344	107
<b>Sandoz</b>	<b>1 899</b>	1 948	-49	-3
<b>Consumer Health, activités poursuivies</b>	<b>1 473</b>	1 528	-55	-4
<b>Total</b>	<b>10 747</b>	10 726	21	0

### Résultat opérationnel par division

	<b>T3 2008</b>	T2 2008	Variation	
	<b>M USD</b>	M USD	M USD	%
<b>Pharmaceuticals</b>	<b>1 743</b>	2 178	-435	-20
<b>Vaccins et Diagnostic</b>	<b>180</b>	-75	255	
<b>Sandoz</b>	<b>293</b>	246	47	19
<b>Consumer Health, activités poursuivies</b>	<b>292</b>	304	-12	-4
Produits/charges nets de Corporate	-173	-192	19	-10
<b>Résultat opérationnel des activités poursuivies</b>	<b>2 335</b>	2 461	-126	-5
Consumer Health, activités abandonnées	28	6	22	
<b>Total</b>	<b>2 363</b>	2 467	-104	-4