



**QUARTERLY REPORT • RAPPORT TRIMESTRIEL • QUARTALSBERICHT**

**Novartis enregistre une solide performance au premier semestre 2007**

- Chiffre d'affaires net d'USD 19,9 milliards, en hausse de 14% (+11% en monnaies locales) grâce à des contributions importantes de toutes les divisions
- Le résultat net s'est apprécié de 14%, à USD 4,2 milliards et le BPA a progressé de 14%, à USD 1,78 par action
- Résultat opérationnel et résultat net des activités poursuivies en hausse respectivement de 13% et de 17%
- Excellente performance des nouveaux médicaments – en particulier Rasilez/Tekturna, Lucentis, Exjade and Exforge ; sept autorisations majeures de mise sur le marché ont été obtenues cette année
- Gains provenant de cessions d'activités non stratégiques destinés à financer des acquisitions ciblées et à racheter des actions Novartis jusqu'à environ USD 4 milliards d'ici à février 2008
- Maintien des perspectives pour 2007 de résultat opérationnel et de résultat net records des activités poursuivies : la croissance du chiffre d'affaires net du Groupe a été revue, à un taux à un chiffre moyen en monnaies locales
  - Ralentissement attendu de la croissance du chiffre d'affaires net de Pharmaceuticals au second semestre 2007, principalement en raison de la concurrence générique pour Lotrel et Lamisil aux Etats-Unis et de la suspension de Zelnorm

**Chiffres-clés du Groupe**

**Premier semestre**

	S1 2007		S1 2006		Variation en %	
	M USD	% du C.A. net	M USD	% du C.A. net	USD	monnaies locales
<b>Chiffre d'affaires net</b>	<b>19 941</b>		17 483		14	11
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>4 669</b>	23,4	4 262	24,4	10	
<b>Résultat net</b>	<b>4 187</b>	21,0	3 669	21,0	14	
<b>Résultat de base par action/ADS</b>	<b>USD 1,78</b>		USD 1,56		14	

**Deuxième trimestre**

	T2 2007		T2 2006		Variation en %	
	M USD	% du C.A. net	M USD	% du C.A. net	USD	monnaies locales
<b>Chiffre d'affaires net</b>	<b>10 122</b>		9 182		10	7
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>2 216</b>	21,9	2 060	22,4	8	
<b>Résultat net</b>	<b>2 016</b>	19,9	1 713	18,7	18	
<b>Résultat de base par action/ADS</b>	<b>USD 0,86</b>		USD 0,73		18	

Bâle, le 17 juillet 2007 – En commentant les résultats, le Dr Daniel Vasella, Président et Administrateur délégué de Novartis a déclaré : « *Au premier semestre 2007, notre portefeuille stratégique axé sur la santé a réalisé de bonnes performances dans tous les domaines en dépit de quelques revers dans la division Pharmaceuticals. Continuant de nous concentrer sur l'innovation, nous avons déjà obtenu sept homologations majeures cette année et en attendons d'autres au second semestre. Bon nombre de ces nouveaux produits répondent à des attentes élevées, tandis que nos marques phares Diovan et Glivec/Gleevec poursuivent une croissance dynamique. Sandoz ainsi que Vaccins et Diagnostic ont enregistré une nouvelle fois une forte croissance. Complémentaires, nos activités en faveur de la santé nous placent en bonne position pour satisfaire une large gamme de besoins des patients et relever les défis d'un secteur toujours plus volatil.* »

## **Premier semestre 2007**

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

	<b>S1 2007</b>	S1 2006	Variation en %	
	<b>M USD</b>	M USD	USD	monnaies locales
<b>Pharmaceuticals</b>	<b>11 988</b>	10 751	12	9
<b>Vaccins et Diagnostic</b>	<b>482</b>	127		
<b>Sandoz</b>	<b>3 415</b>	2 881	19	13
<b>Consumer Health, activités poursuivies</b>	<b>2 643</b>	2 415	9	6
<b>Chiffre d'affaires net des activités poursuivies</b>	<b>18 528</b>	16 174	15	11
Consumer Health, activités abandonnées <sup>1</sup>	1 413	1 309	8	7
<b>Total</b>	<b>19 941</b>	17 483	14	11

<sup>1</sup> Les activités abandonnées comprennent Nutrition médicale et Gerber en 2007 ainsi que Nutrition médicale, Gerber et Nutrition & Santé en 2006. La cession de Nutrition médicale a été finalisée le 1<sup>er</sup> juillet 2007.

### **Chiffre d'affaires net du Groupe en hausse de 14% (+11% en monnaies locales) à USD 19,9 milliards**

Les performances dynamiques de Sandoz et Vaccins et Diagnostic ainsi que la robuste croissance de Pharmaceuticals et Consumer Health ont soutenu une expansion à deux chiffres. Les augmentations des ventes en volume ont contribué pour sept points de pourcentage à la croissance, les acquisitions pour trois points tandis que les écarts de conversion ont eu un impact positif de trois points et les variations nettes de prix, d'un point.

### **Pharmaceuticals : chiffre d'affaires net d'USD 12,0 milliards, en progression de 12% (+9% en m. l.)**

La poursuite d'une croissance vigoureuse des produits phares *Diovan* (USD 2,4 milliards, +19% en m. l.) et *Glivec/Gleevec* (USD 1,4 milliard, +14% en m. l.) – tous deux n° 1 dans leurs segments – a étayé la performance. Des médicaments lancés récemment comme *Exforge*, *Exjade*, *Lucentis*, *Prexige* et *Rasilez/Tekturna* ont continué de croître rapidement. Le chiffre d'affaires net a augmenté de 5% aux Etats-Unis, la croissance de plusieurs produits ayant contribué à compenser l'effet de la suspension de *Zelnorm* en mars et la concurrence générique pour *Lotrel*, qui a débuté en mai.

### **Vaccins et Diagnostic : chiffre d'affaires net d'USD 482 millions**

Les principaux moteurs de cette croissance ont été l'augmentation des livraisons de composants utilisés dans des vaccins pédiatriques combinés ainsi que dans des vaccins contre l'encéphalite à tiques. Les produits de diagnostic, utilisés principalement pour tester les dons du sang, ont affiché une progression continue à deux chiffres. Le chiffre d'affaires net de la période correspondante de l'an dernier ne comprenait que deux mois suivant l'acquisition en avril 2006. Sur base comparable, la progression du chiffre d'affaires net a atteint 45% par rapport à la période 2006 déclarée par Chiron.

**Sandoz : augmentation de 19% (+13% en m. l.) du chiffre d'affaires net à USD 3,4 milliards**

Le lancement récent de produits aux Etats-Unis, en particulier de ceux qui sont difficiles à fabriquer, a propulsé la performance, car cette région compte pour 28% du chiffre d'affaires net total. L'amélioration des positions dans des marchés comme l'Europe de l'Est, la Scandinavie, le Canada et l'Amérique latine a également soutenu une croissance à deux chiffres.

**Consumer Health, activités poursuivies : progression de 9% (+6% en m. l.) du chiffre d'affaires net à USD 2,6 milliards**

OTC a affiché une croissance forte, supérieure à celle du marché, grâce à ses produits stratégiques et à une expansion dans les marchés émergents, tandis qu'Animal Health a bénéficié d'une progression continue dans les marchés-clés.

**Résultat opérationnel**

	S1 2007		S1 2006		Variation en %
	M USD	% du C.A. net	M USD	% du C.A. net	
<b>Pharmaceuticals</b>	<b>3 620</b>	30,2	3 303	30,7	10
<b>Vaccins et Diagnostic</b>	<b>7</b>	1,5	-38		
<b>Sandoz</b>	<b>561</b>	16,4	445	15,4	26
<b>Consumer Health, activités poursuivies</b>	<b>483</b>	18,3	446	18,5	8
Produits/charges nets de Corporate	-239		-218		10
<b>Résultat opérationnel des activités poursuivies</b>	<b>4 432</b>	23,9	3 938	24,3	13
Consumer Health, activités abandonnées <sup>1</sup>	237	16,8	324	24,8	-27
<b>Total</b>	<b>4 669</b>	23,4	4 262	24,4	10

<sup>1</sup> Les activités abandonnées comprennent Nutrition médicale et Gerber en 2007 ainsi que Nutrition médicale, Gerber et Nutrition & Santé en 2006. Le résultat de 2006 inclut un gain avant impôt d'USD 129 millions provenant de la cession de Nutrition & Santé. La cession de Nutrition médicale a été finalisée le 1<sup>er</sup> juillet 2007

**Résultat opérationnel du Groupe en hausse de 10% à USD 4,7 milliards**

Le résultat opérationnel a augmenté plus lentement que le chiffre d'affaires net, car le premier semestre 2006 comprenait un gain exceptionnel provenant de la vente de Nutrition & Santé. Le résultat opérationnel des activités poursuivies a progressé de 13% en raison de fortes contributions sous-jacentes de toutes les divisions, en particulier Sandoz et Pharmaceuticals.

### **Pharmaceuticals : résultat opérationnel en augmentation de 10% à USD 3,6 milliards**

Le déclin de la marge opérationnelle à 30,2% reflète principalement les importants investissements en cours liés au lancement de nouveaux produits et aux essais cliniques des projets-clés en phase finale de développement. Les charges de R&D ont grimpé de 26%, représentant 20,3% du chiffre d'affaires net – un relèvement de 2,4 points de pourcentage en un an – principalement lié au début des études de phase III et IV pour les projets majeurs (FTY720, QAB149, *Rasilez/Tekturna*, *Galvus*, RAD001, SOM230, AGO178 et ABF656). Les dépenses de Marketing et ventes ont augmenté à 31,4% du chiffre d'affaires net, en hausse de 0,7 point de pourcentage par rapport à la période correspondante de 2006, pour soutenir le lancement de nouveaux produits, notamment *Rasilez/Tekturna*, *Exforge*, *Prexige*, *Exjade* et *Lucentis*. Des gains de productivité ont compensé en partie l'accroissement des investissements dans le développement et le lancement de nouveaux produits. Le poste Autres charges nettes a été considérablement réduit au premier semestre 2007, principalement grâce à la reprise d'une provision exceptionnelle d'USD 107 millions pour inventaire de *Tekturna*, homologué en mars 2007 aux États-Unis, et à des charges liées aux acquisitions en 2006. Hors éléments exceptionnels au cours des deux périodes considérées, le résultat opérationnel a grimpé de 7% et la marge opérationnelle s'est établie à 29,9%.

### **Vaccins et Diagnostic : résultat opérationnel d'USD 7 millions**

Le résultat opérationnel sous-jacent d'USD 160 millions (avant amortissement de charges liées aux restructurations et acquisitions d'USD 153 millions) a reflété l'expansion continue des ventes de vaccins (hors grippe) et la croissance régulière des produits de diagnostic. Le résultat opérationnel publié a compris également une contribution unique, au premier semestre 2007, d'un montant d'USD 83 millions provenant de règlements judiciaires et d'autres règlements.

### **Sandoz : hausse de 26% du résultat opérationnel à USD 561 millions**

La croissance en volume de plusieurs produits nouvellement lancés, particulièrement aux États-Unis, a permis au résultat opérationnel d'augmenter plus rapidement que le chiffre d'affaires net. Des gains de productivité et des économies d'échelle plus importantes dans des marchés-clés ont plus que compensé les investissements en cours dans le développement de nouveaux produits et l'impact négatif de changements dans la réglementation de certains marchés. La concentration sur les ventes de produits dégageant des marges élevées ainsi que d'importants gains de productivité dans l'activité anti-infectieux ont également eu un effet positif sur la profitabilité. La marge opérationnelle s'est améliorée d'un point de pourcentage à 16,4%.

### **Consumer Health activités poursuivies : augmentation du résultat opérationnel de 8% à USD 483 millions**

Le résultat opérationnel a bien progressé, alors que des investissements importants ont été réalisés dans la R&D, dans des activités marketing pour le lancement de nouveaux produits ainsi que dans l'expansion dans les marchés émergents et au Japon.

## Deuxième trimestre 2007

### Chiffre d'affaires net

	T2 2007 M USD	T2 2006 M USD	Variation en %	
			USD	monnaies locales
<b>Pharmaceuticals</b>	<b>6 065</b>	5 699	6	4
<b>Vaccins et Diagnostic</b>	<b>251</b>	127		
<b>Sandoz</b>	<b>1 719</b>	1 450	19	13
<b>Consumer Health, activités poursuivies</b>	<b>1 365</b>	1 232	11	7
<b>Chiffre d'affaires net des activités poursuivies</b>	<b>9 400</b>	8 508	10	7
Consumer Health, activités abandonnées <sup>1</sup>	722	674	7	5
<b>Total</b>	<b>10 122</b>	9 182	10	7

<sup>1</sup> Les activités abandonnées comprennent Nutrition médicale et Gerber en 2007 ainsi que Nutrition médicale, Gerber et Nutrition & Santé en 2006. La cession de Nutrition médicale a été finalisée le 1<sup>er</sup> juillet 2007.

### **Chiffre d'affaires net du Groupe en hausse de 10% (+7% en monnaies locales) à USD 10,1 milliards**

Les excellentes performances de Sandoz, de Vaccins et Diagnostic ainsi que de Consumer Health ont contribué à compenser la baisse des ventes de Pharmaceuticals aux Etats-Unis. Quatre points de pourcentage de la croissance du chiffre d'affaires net du Groupe sont dus à une hausse du volume des ventes, tandis que les acquisitions ont ajouté deux points et les changements nets de prix, un point. Les écarts de conversion ont eu un effet favorable de trois points de pourcentage.

### **Pharmaceuticals : augmentation de 6 % (+4% en monnaies locales) du chiffre d'affaires net à USD 6,1 milliards**

L'Europe, l'Amérique latine et les marchés émergents ont soutenu la performance d'ensemble, qui a été affectée par une baisse de 6% aux Etats-Unis provoquée par la suspension de la commercialisation de *Zelnorm* et par la concurrence générique pour *Lotrel*. Une forte croissance a été engendrée par les produits phares que sont *Diovan* (USD 1,2 milliard, +17% en m. l.), *Glivec/Gleevec* (USD 747 millions, +12% en m. l.) et *Femara* (USD 231 millions, +28% en m. l.) ainsi que par de nouveaux produits comme *Exforge*, *Rasilez/Tekturna*, *Prexige*, *Exjade* et *Lucentis*.

### **Vaccins et Diagnostic : chiffre d'affaires net en progression à USD 251 millions**

La performance dynamique résulte principalement d'un accroissement des livraisons de composants destinés à des vaccins pédiatriques polyvalents et à d'autres vaccins (excepté les vaccins antigrippe), notamment contre l'encéphalite à tiques. Diagnostic a bénéficié d'une expansion géographique hors des Etats-Unis. La période de comparaison en 2006 inclut deux mois de chiffre d'affaires net après l'acquisition du mois d'avril. La progression du chiffre d'affaires net a atteint 44% sur une base comparable par rapport à la période 2006 déclarée par Chiron.

### **Sandoz : croissance de 19% (+13% en m. l.) du chiffre d'affaires net à USD 1,7 milliard**

Une croissance continue aux Etats-Unis, où le chiffre d'affaires net a augmenté de 27%, a tiré une expansion à deux chiffres de la division. Les produits nouvellement lancés aux Etats-Unis ont enregistré une très bonne performance, y compris des anti-infectieux comme cefdinir (Omnicef®)<sup>1</sup> et une version générique autorisée de *Lotrel*. D'autres marchés – en particulier l'Europe de l'Est, l'Inde, le Canada, le Brésil, l'Australie et la Turquie – ont affiché une solide croissance reposant sur le lancement de nouveaux produits et, dans certains cas, sur une hausse des taux d'utilisation des génériques.

<sup>1</sup> Omnicef est nom de marque de Abbott Laboratories.

**Consumer Health, activités poursuivies : progression de 11% (+7% en m. l.) du chiffre d'affaires net à USD 1,4 milliard**

OTC a enregistré une croissance robuste provenant de produits stratégiques, d'une expansion dans les marchés émergents, du lancement de nouveaux produits en Europe et de l'entrée récente sur le marché japonais, le deuxième marché des produits d'automédication au monde. Animal Health a également réalisé une croissance à deux chiffres, tandis que le chiffre d'affaires net de CIBA Vision a augmenté grâce essentiellement à une amélioration de la disponibilité des produits d'entretien pour lentilles de contact.

## Résultat opérationnel

	T2 2007		T2 2006		Variation en %
	M USD	% du C.A. net	M USD	% du C.A. net	
<b>Pharmaceuticals</b>	<b>1 767</b>	29,1	1 677	29,4	5
<b>Vaccins et Diagnostic</b>	<b>-20</b>		-38		
<b>Sandoz</b>	<b>243</b>	14,1	207	14,3	17
<b>Consumer Health, activités poursuivies</b>	<b>243</b>	17,8	216	17,5	13
Produits/charges nets de Corporate	-136		-98		
<b>Résultat opérationnel des activités poursuivies</b>	<b>2 097</b>	22,3	1 964	23,1	7
Consumer Health, activités abandonnées <sup>1</sup>	119	16,5	96	14,2	24
<b>Total</b>	<b>2 216</b>	21,9	2 060	22,4	8

<sup>1</sup> Les activités abandonnées comprennent Nutrition médicale et Gerber en 2007 ainsi que Nutrition médicale, Gerber et Nutrition & Santé en 2006. La cession de Nutrition médicale a été finalisée le 1<sup>er</sup> juillet 2007.

### Résultat opérationnel du Groupe en hausse de 8% à USD 2,2 milliards

Toutes les divisions ont contribué à l'amélioration du résultat opérationnel, en particulier Sandoz et Consumer Health dont la croissance à deux chiffres a aidé à compenser celle, plus faible, de Pharmaceuticals.

### Pharmaceuticals : résultat opérationnel en progression de 5% à USD 1,8 milliard

La poursuite d'investissements importants dans Recherche et développement ainsi que dans Marketing et ventes a entraîné une diminution de la marge opérationnelle à 29,1% du chiffre d'affaires net. Les dépenses de R&D ont augmenté à 20,0% du chiffre d'affaires net, sous l'effet de l'entrée de projets majeurs dans la phase finale des essais, par comparaison avec le deuxième trimestre 2006. Les coûts de Marketing et ventes ont augmenté de 11% pour atteindre 32,3% du chiffre d'affaires net, principalement en raison d'investissements dans de nouveaux produits comme *Rasilez/Tekturna*, *Exforge*, *Prexige*, *Exjade* et *Lucentis*. Des gains de productivité ont contribué à compenser partiellement ces investissements. En outre, une baisse des charges liées à des acquisitions a eu un effet favorable sur Autres produits et charges. Hors éléments exceptionnels dans les deux périodes de comparaison, le résultat opérationnel a baissé de 1%, tandis que la marge opérationnelle a diminué de 31,8% au deuxième trimestre 2006 à 29,5% au deuxième trimestre 2007.

### Vaccins et Diagnostic : perte opérationnelle d'USD 20 millions

Avant charges d'amortissement liées à des restructurations et à des acquisitions pour un montant d'USD 75 millions, le résultat opérationnel atteint USD 55 millions. La diminution du résultat opérationnel au deuxième trimestre reflète la nature saisonnière de cette activité.

### Sandoz : hausse de 17% du résultat opérationnel à USD 243 millions

Cette croissance à deux chiffres a reflété l'expansion des volumes résultant de la récente vague de lancement de nouveaux produits, en particulier aux Etats-Unis et dans d'autres marchés-clés. Des gains de productivité incluant une réduction des coûts de production ont plus que compensé les investissements dans de nouveaux produits et dans les plans d'expansion dans des marchés émergents.

### Consumer Health activités poursuivies : augmentation du résultat opérationnel de 13% à USD 243 millions

Un solide accroissement du volume des ventes a permis de soutenir cette amélioration ainsi que des investissements dans la force de vente et le marketing pour le lancement de nouveaux produits et pour l'ouverture de nouveaux marchés, principalement à Animal Health et à OTC.

## Corporate

### Résultat provenant des sociétés associées

Au deuxième trimestre 2007, le résultat des sociétés associées s'est élevé à USD 95 millions, contre 1 million au deuxième trimestre 2006 seulement à la suite de charges exceptionnelles liées à l'acquisition de Chiron en 2006. L'investissement dans Roche a fourni une contribution d'USD 87 millions, contre USD 72 millions un an auparavant. Au premier semestre 2007, les sociétés associées ont dégagé un résultat d'USD 192 millions contre USD 105 millions au premier semestre 2006.

### Résultat financier net

Le résultat financier net a augmenté à USD 33 millions au deuxième trimestre, contre USD 4 millions au deuxième trimestre de l'exercice précédent, essentiellement à la suite de gains provenant de la vente de titres de placement et d'une excellente gestion des devises. Au premier semestre, le résultat financier net s'est inscrit à USD 67 millions, en progression de 24% par comparaison avec le premier semestre 2006.

### Résultat net du Groupe

Le résultat net du Groupe a enregistré, au deuxième trimestre, une hausse de 18%, plus forte que celle du résultat opérationnel, grâce aux contributions des sociétés associées et à une baisse escomptée du taux d'imposition à 14,0% sur le trimestre, contre 17,0% au deuxième trimestre 2006. Pour les six premiers mois de 2007, le résultat net du Groupe a progressé de 14%, soit plus que le résultat opérationnel, en raison de l'augmentation des contributions des sociétés associées et d'une réduction escomptée du taux d'imposition à 15,0%. Ces diminutions du taux d'imposition pour les deux périodes proviennent principalement d'ajustements d'impôts différés suite à des restructurations consécutives à l'acquisition de Chiron.

### Bilan

Les fonds propres du Groupe ont augmenté à USD 43,7 milliards au 30 juin 2007, contre USD 41,3 milliards au 31 décembre 2006. Le résultat net d'USD 4,2 milliards au premier semestre, ainsi que des gains actuariels des régimes de retraite s'élevant à USD 1,2 milliard et une contribution d'USD 0,3 milliard de la rémunération basée sur des actions, de même qu'un montant d'USD 0,3 milliard de gains provenant des écarts de conversion ont plus que compensé le paiement du dividende d'USD 2,6 milliards et le rachat d'actions pour USD 1,1 milliard.

Le total des liquidités nettes s'est légèrement replié d'USD 8,0 milliards à fin 2006 à USD 7,5 milliards à fin juin 2007, tandis que le ratio d'endettement s'est amélioré à 0.17:1 contre 0.18:1 à fin 2006.

Novartis est l'une des rares sociétés d'envergure mondiale, hors du secteur des services financiers, à obtenir la note de crédit la plus élevée de Standard & Poor's, Moody's et Fitch, les trois agences de notation de référence. Celles-ci ont noté les dettes à long terme de Novartis de la manière suivante : AAA par S&P, Aaa par Moody's et AAA par Fitch, tandis que les dettes à court terme se sont vu attribuer la note respectivement de A1+, P1 et F1+.

### **Flux de trésorerie**

Le flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles poursuivies s'est élevé à USD 3,9 milliards, soit une hausse d'USD 0,3 milliard par rapport au deuxième trimestre 2006. Le flux de trésorerie net destiné aux activités de financement s'est élevé à USD 3,3 milliards, dont USD 2,6 milliards pour le versement du dividende 2006, USD 1.0 milliard pour le rachat d'actions, compensés par USD 0,3 milliard d'autres rentrées nettes de trésorerie. Le free cash flow des activités poursuivies après dividendes s'est élevé à USD 111 millions au premier semestre, en baisse par rapport à USD 604 millions au premier semestre 2006, principalement en raison de la hausse du dividende payé en 2006.

### **Investissements ciblés pour renforcer le portefeuille axé sur la santé**

Novartis est en train de repositionner stratégiquement ses activités pour se concentrer uniquement sur les métiers de la santé, domaines dans lesquels le Groupe possède l'expertise et dégage les synergies nécessaires, afin de mieux répondre aux besoins des patients, des médecins et de la société en général dans un environnement de la santé en pleine mutation. Ces domaines comprennent des médicaments innovants à usage humain et animal, des vaccins et des tests de diagnostic, des génériques et des produits de consommation courante destinés à la santé, tels que des marques d'automédication (OTC).

Pour renforcer ce portefeuille centré sur la santé, des acquisitions ciblées seront étudiées. Novartis et Intercell AG ont signé, en juillet, l'un des partenariats les plus larges et les plus innovants de l'industrie ; cet accord élargit le portefeuille de vaccins de Novartis. Moyennant un acompte et un investissement en actions s'élevant à USD 364 millions (EUR 270 millions), Novartis a désormais accès à plus de dix projets Intercell en phase préclinique ou précoce, comprenant des vaccins pour la prévention des affections nosocomiales et d'autres maladies potentiellement mortelles. Novartis aura la responsabilité des essais de phase III, de la fabrication et de la commercialisation de tout projet Intercell sélectionné après les études de phase II.

La cession des activités non stratégiques est en bonne voie pour s'achever en 2007. La vente de Nutrition médicale à Nestlé pour USD 2,5 milliards a été finalisée le 1<sup>er</sup> juillet, tandis que celle de Gerber alimentation pour bébés à Nestlé pour USD 5,5 milliards est fixée au second semestre 2007.

### **Rachat d'actions Novartis à concurrence d'environ USD 4 milliards**

Utilisant l'important free cash flow du Groupe et des gains provenant de cessions récentes, Novartis a l'intention de terminer les programmes de rachat d'actions précédemment approuvés et d'employer le montant restant pour racheter des actions jusqu'à concurrence d'environ USD 4 milliards d'ici à la prochaine Assemblée générale qui aura lieu en février 2008. Novartis a déjà racheté pour USD 0,8 milliard d'actions au premier semestre 2007 par le biais d'une seconde ligne de négoce à la SWX Swiss Exchange.

## **Perspectives du Groupe**

**(Pour les activités poursuivies, sauf événements imprévus)**

Possédant l'un des pipelines de produits en phase finale de développement les plus productifs de l'industrie, Novartis a accompli de gros progrès en 2007 en lançant d'importants nouveaux médicaments après avoir obtenu les autorisations de mise sur le marché. Ce plan intensif de lancements et des perspectives de forte croissance pour le portefeuille stratégique axé sur la santé devraient soutenir la croissance à moyen terme du Groupe jusqu'en 2010 et au-delà et placer Novartis en position de réaliser de nouvelles années de résultats records.

Pour le reste de l'exercice 2007, le chiffre d'affaires net de la division Pharmaceuticals subira les effets de la suspension de *Zelnorm* et la concurrence des génériques de *Lotrel* et de *Lamisil* aux Etats-Unis. Le chiffre d'affaires net de ces produits s'est élevé à USD 2,5 milliards en 2006. Par conséquent, Novartis a révisé ses perspectives de hausse du chiffre d'affaires net pour l'exercice en cours. Il vise désormais un taux de croissance à un chiffre moyen pour les activités poursuivies du Groupe et un taux à un chiffre bas dans la division Pharmaceuticals, tous deux en monnaies locales.

La division Pharmaceuticals continuera, en 2007, à réallouer ses ressources de façon à soutenir les lancements de nouveaux produits et à accélérer les mesures propres à améliorer la productivité. Se fondant sur ces mesures et aussi sur les prévisions de forte progression continue dans les autres divisions, Novartis réaffirme ses attentes, pour 2007, de résultat opérationnel et de résultat net records provenant des activités poursuivies.

## Le point sur la performance des produits pharmaceutiques

*Remarque : tous les chiffres de croissance font référence à la progression du chiffre d'affaires au cours du premier semestre dans le monde entier, exprimé en monnaies locales.*

Depuis début 2007, Novartis a obtenu sept nouvelles homologations majeures aux Etats-Unis et en Europe, offrant ainsi une série de nouveaux médicaments – dont plusieurs ont le statut de «premier de leur classe» et répondent à d'importants besoins médicaux.

Ces nouveaux médicaments comprennent l'homologation et le lancement de *Rasilez/Tekturna*, aux Etats-Unis, un médicament contre l'hypertension, sa mise sur le marché en Europe étant prévue prochainement. Un autre hypotenseur, *Exforge*, a été lancé également aux Etats-Unis – trois mois plus tôt que prévu – et en Europe. D'autres médicaments ont également été autorisés et lancés au premier semestre 2007. Il s'agit de *Aclasta/Reclast* contre la maladie osseuse de Paget, aux Etats-Unis, de *Lucentis*, thérapie contre la cécité, en Europe, et de *Sebivo* contre l'hépatite B, en Europe et en Chine. Exelon Patch a été approuvé aux Etats-Unis en juillet, il s'agit du premier timbre cutané pour le traitement de la maladie d'Alzheimer et de la démence associée à la maladie de Parkinson.

Voici une revue des performances des principaux produits pharmaceutiques commercialisés :

*Diovan* (USD 2,4 milliards, +19% en m. l.) est aujourd'hui le premier médicament de marque contre l'hypertension dans le monde, car il est l'un des produits dont la croissance est la plus rapide dans son segment de marché. *Diovan* est en passe de devenir l'un des cinq premiers médicaments de l'industrie pharmaceutique en termes de chiffre d'affaires annuel. Un des principaux moteurs de la croissance a été la prise de conscience grandissante des conséquences d'une pression sanguine élevée incontrôlée. Des études montrent en effet que 70% des patients n'atteignent pas leurs objectifs de traitement. Toutes les régions ont affiché de solides performances, soutenues en particulier par les résultats de l'étude JIKEI publiés récemment, qui soulignent l'efficacité du médicament à réduire les risques d'accidents cardiovasculaires, en particulier cérébraux. *Co-Diovan*, un comprimé associant *Diovan* à un diurétique, a connu une croissance dynamique aux Etats-Unis et en Europe.

*Glivec/Gleevec* (USD 1,4 milliard, +14% en m. l.), traitement ciblé pour les patients souffrant de certaines formes de leucémie myéloïde chronique (LMC) et de tumeurs stromales gastro-intestinales (GIST) ainsi que d'autres cancers rares, a poursuivi sa vigoureuse croissance grâce à une amélioration du taux de survie des patients, à une expansion du marché des GIST et à son utilisation, nouvellement autorisée, dans des maladies rares. Une nouvelle concurrence a eu peu d'effet sur la demande sous-jacente. De nouvelles données présentées lors du congrès de l'American Society of Clinical Oncology (ASCO) ont montré qu'une année de traitement avec *Glivec/Gleevec* permettait une réduction de 82% du risque de récurrence chez des patients ayant subi une intervention chirurgicale pour des GIST. Ces résultats pourraient amener des changements dans les recommandations de pratique clinique et il est prévu de déposer une demande dans ce sens en 2008. Le développement de *Glivec/Gleevec* pour son utilisation contre le glioblastome polymorphe, une tumeur agressive du cerveau, a été arrêté au deuxième trimestre quand les résultats de l'étude n'ont montré aucune amélioration de la survie sans progression de la tumeur.

*Zometa* (USD 636 millions, -1% en m. l.), un bisphosphonate intraveineux contre le cancer des os, a subi l'effet d'un ralentissement général de son segment de marché, par suite de réductions de prix en Europe et de changements dans les habitudes de prescription qui se sont traduits par une réduction de la fréquence d'utilisation pour ce type de cancer. Cependant, son utilisation dans les cancers du poumon et de la prostate continue d'augmenter. *Zometa* est maintenant le leader des bisphosphonates intraveineux au Japon 15 mois seulement après sa commercialisation.

*Lotrel* (USD 594 millions, -8% en m. l. aux USA uniquement) a été affecté par le lancement d'une copie générique par Teva Pharmaceuticals en mai 2007. Cette entreprise a pris un risque, car le brevet américain de ce traitement combiné à dose fixe contre l'hypertension est valable jusqu'en 2017. A son tour, Sandoz a lancé un générique de ce médicament. Novartis continuera à défendre ses droits à la propriété intellectuelle. La date du procès intenté par Novartis à la suite de la plainte déposée contre Teva n'a pas encore été fixée. Ce dernier risque de devoir payer des dommages importants si Novartis l'emporte.

*Sandostatin* (USD 491 millions, +8% en m. l.), pour le traitement de l'acromégalie et de certaines tumeurs, a enregistré une croissance de 14% dans le monde entier pour la version à action prolongée *Sandostatin LAR* qui compte pour environ 85% du chiffre d'affaires net.

*Femara* (USD 439 millions, +30% en m. l.), un traitement de pointe pour les femmes atteintes d'un cancer du sein hormono-dépendant, a poursuivi sa forte croissance dans le monde entier. D'impressionnantes données cliniques démontrent que *Femara* est le premier inhibiteur de l'aromatase à permettre une réduction importante du risque de métastases du cancer du sein quand il est utilisé en traitement initial. Ce médicament continue de gagner des parts de marché comme traitement adjuvant précoce à la suite immédiate d'une ablation chirurgicale du cancer.

*Lamisil* (USD 432 millions, -11% en m. l.), traitement oral contre la mycose des ongles, a enregistré une diminution de ses ventes aux Etats-Unis, avant l'arrivée, le 2 juillet, de génériques sur le marché américain. En Europe, la compétition générique continue à peser sur les ventes.

*Trileptal* (USD 396 millions, +11% en m. l.), un traitement contre les crises épileptiques, a enregistré une forte croissance dans des marchés-clés. L'apparition de génériques pourrait se produire dès cette année aux Etats-Unis.

*Exelon* (USD 297 millions, +17% en m. l.), un traitement des formes légères à modérées de la maladie d'Alzheimer et de la démence associée à la maladie de Parkinson, a poursuivi sa robuste expansion aux Etats-Unis et dans d'autres marchés-clés. *Exelon Patch* a reçu, début juillet, une autorisation de mise sur le marché aux Etats-Unis. La délivrance constante sur 24 heures de la substance active d'*Exelon* à travers la peau a démontré une efficacité équivalente, tant à la dose cible qu'aux doses les plus élevées des capsules, mais avec trois fois moins de nausées et vomissements. Plus de 70% des membres de la famille des patients ont préféré le timbre cutané, car il facilite les soins quotidiens au patient.

*Exjade* (USD 157 million) a connu une croissance dynamique – en particulier en Europe et au Moyen-Orient – depuis sa première commercialisation en 2006, en tant que premier chélateur du fer par voie orale en prise unique quotidienne contre des maladies sanguines impliquant une surcharge chronique en fer. *Exjade*, qui est utilisé pour traiter la surcharge en fer liée à diverses maladies sanguines, a obtenu des autorisations de mise sur le marché dans plus de 80 pays. Une demande d'homologation a été déposée au Japon avec un an d'avance sur la date prévue.

*Lucentis* (USD 101 millions), traitement de la forme exsudative de la dégénérescence maculaire liée à l'âge (DMLA), progresse rapidement dans l'Union européenne, après avoir reçu l'autorisation de mise sur le marché en janvier 2007. *Lucentis* est maintenant disponible dans 45 pays (y compris la Suisse, l'Australie et le Canada). C'est le premier et le seul traitement à avoir démontré pouvoir conserver et améliorer la vision de patients souffrant de DMLA, cause principale de cécité chez les personnes de plus de 50 ans. Les droits pour les Etats-Unis sont détenus par Genentech.

*Zelmac/Zelnorm* (USD 91 millions, -66% en m. l.), traitement du syndrome du côlon irritable et de la constipation chronique, a été affecté par la suspension de ses ventes aux Etats-Unis et dans plus de vingt pays. Cette suspension est survenue en mars 2007 à la demande de la FDA dans le but d'étudier des données sur la sécurité de ce médicament dans le domaine cardiovasculaire. Novartis est convaincu que *Zelmac/Zelnorm* procure d'importants bénéfices aux patients appropriés et continuera de travailler étroitement avec les autorités de santé afin de permettre aux patients de pouvoir bénéficier de ce médicament.

*Xolair* (USD 64 millions), contre l'asthme allergique modéré à sévère, a connu une progression rapide dans les marchés-clés où il a été lancé, particulièrement en France et en Allemagne. Il est désormais autorisé dans 55 pays et est déjà disponible dans 34 d'entre eux. Aux Etats-Unis, *Xolair* fait l'objet d'une promotion commune de Novartis et de Genentech, qui le distribue sur le marché américain et rétrocède une partie de son résultat opérationnel à Novartis. Le chiffre d'affaires net de *Xolair* au premier semestre s'est élevé à USD 231 millions aux Etats-Unis, se traduisant par une contribution d'USD 79 millions à Novartis, comptabilisée dans le poste Autres produits.

*Prexige* (USD 52 millions), un inhibiteur des COX-2 par voie orale destiné aux patients souffrant de douleurs causées par certaines formes d'arthrose, a gagné des parts de marché dans les pays où il a été lancé. L'Union européenne a délivré une autorisation de mise sur le marché en novembre 2006 et des lancements sont en cours en Amérique latine, où il a enregistré une solide performance. Une décision des autorités américaines est attendue en septembre 2007.

*Aclasta/Reclast* a été lancé aux Etats-Unis en avril après l'obtention de l'autorisation de mise sur le marché. Il s'agit du premier nouveau traitement depuis près de dix ans contre la maladie osseuse de Paget. Cette indication a déjà été approuvée dans plus de 50 autres pays, dont des marchés-clés d'Europe. Des décisions sont attendues aux Etats-Unis et en Europe concernant l'homologation de ce médicament sous la forme d'une perfusion unique annuelle de quinze minutes pour le traitement de l'ostéoporose postménopausique.

*Exforge*, un comprimé combinant valsartan (*Diovan*), inhibiteur des récepteurs de l'angiotensine avec l'amlodipine, inhibiteur des canaux calciques, a été lancé aux Etats-Unis, l'autorisation de mise sur le marché prévue pour septembre 2007 ayant été délivrée en juin. Des lancements sont en cours dans dix pays européens, notamment en Allemagne, au Royaume-Uni, en Grèce et en Suisse, à la suite des homologations accordées en janvier 2007; d'autres lancements sont prévus en 2007 et 2008.

*Rasilez/Tekturna*, le premier médicament d'un nouveau type contre l'hypertension depuis plus d'une décennie, a dépassé les ventes de médicaments hypotenseurs lancés récemment aux Etats-Unis, Benicar<sup>®2</sup> inclus, après son homologation et sa commercialisation en mars dernier. Connu sous le nom de *Tekturna* aux Etats-Unis et de *Rasilez* dans les autres marchés, ce médicament bénéficie de données faisant la démonstration de son efficacité et de son innocuité ainsi que de la reconnaissance du besoin de nouveaux médicaments contre l'hypertension. *Rasilez* a été homologué en Suisse au mois de juin. L'autorisation de mise sur le marché dans l'UE est attendue pour le troisième trimestre 2007, après que les autorités ont émis un préavis favorable en juin. Une demande d'autorisation pour une association avec un diurétique dans un simple comprimé a été déposée aux Etats-Unis au deuxième trimestre; ce médicament a été développé avec Speedel.

---

<sup>2</sup> Benicar est un nom de marque de Daiichi Sankyo.

## Le point sur la recherche et le développement

### Pharmaceuticals

Avec 138 projets en développement pharmaceutique, Novartis possède l'un des pipelines les plus prometteurs de l'industrie. Plusieurs des autorisations attendues concernent des médicaments destinés à devenir les meilleurs de leur catégorie et susceptibles de faire progresser les traitements standard ou de créer de nouvelles normes de traitement. De nombreuses molécules sont parvenues à la phase finale des essais. Il s'agit notamment de **FTY720** (sclérose en plaques), **QAB149** (maladies respiratoires), **AGO178** (dépression), **RAD001** (cancer), **ABF656** (hépatite C) et **SOM230** (maladie de Cushing).

Le point sur les dernières avancées des médicaments du pipeline :

*Tasigna* (nilotinib) attend une décision des autorités de santé aux Etats-Unis, en Europe et en Suisse en tant que nouvelle thérapie ciblée pour le traitement de patients souffrant d'une forme de leucémie myéloïde chronique (LMC), potentiellement mortelle, ayant développé une résistance et/ou une intolérance au traitement par *Glivec/Gleevec* (imatinib). Une demande d'homologation a été déposée au Japon au deuxième trimestre 2007. Il est également prévu de démarrer en 2007 des études de phase III portant sur des patients chez lesquels une LMC a été récemment diagnostiquée ainsi que sur des patients qui répondent mal à d'autres thérapies. Une étude en vue de la constitution du dossier d'enregistrement est déjà en cours avec des patients atteints de tumeurs stromales gastro-intestinales (GIST). *Tasigna* et *Glivec/Gleevec* sont tous deux des inhibiteurs de bcr-abl, cause reconnue de la LMC à chromosome Philadelphie positive (Ph+). *Tasigna* a été élaboré pour être un inhibiteur plus sélectif de bcr-abl et de ses mutations. Le 16 juillet, la FDA a demandé une extension de trois mois de la période d'examen de la demande d'homologation.

*Galvus* (vildagliptin), nouvelle thérapie en prise unique quotidienne par voie orale contre le diabète de type 2, a fait l'objet d'une demande d'homologation aux Etats-Unis et en Europe. De nouvelles données cliniques ont montré que ce médicament permettait de réduire considérablement la glycémie de manière constante. Les résultats présentés lors du congrès de l'American Diabetes Association ont corroboré des données antérieures démontrant l'efficacité et la bonne tolérance de *Galvus*, que ce soit en monothérapie ou en association avec d'autres médicaments antidiabétiques. Une décision des autorités de santé de l'Union européenne est attendue en 2007. Aux Etats-Unis, Novartis est en discussion avec la FDA pour s'accorder sur les mesures à prendre après avoir reçu, en février dernier, une « approvable letter » comprenant une requête portant sur des données supplémentaires provenant d'essais cliniques.

**RAD001** (everolimus), un nouvel inhibiteur oral de la voie mTOR, considérée comme une cible-clé en oncologie, a fait la preuve d'une large activité clinique dans de nombreux types de tumeurs selon des données publiées dans 17 résumés scientifiques présentés au congrès de l'American Society of Clinical Oncology (ASCO). Les résultats intermédiaires positifs d'un essai de phase II de preuve du concept impliquant des patients souffrant de lymphome réfractaire au traitement ou victimes d'une rechute ont été présentés. Des essais en vue de l'homologation de *RAD001* sont en cours concernant des tumeurs réfractaires à la chimiothérapie affectant les cellules des îlots pancréatiques (TCIp) et le carcinome métastatique des cellules rénales. Il est prévu d'étendre, en 2007, ce programme à des essais visant le dépôt d'une demande d'autorisation pour des tumeurs carcinoïdes réfractaires ainsi que pour les TCIp de première et de deuxième ligne. *RAD001* agit en inhibant directement la croissance des cellules tumorales et en bloquant la formation de nouveaux vaisseaux sanguins (angiogénèse). Les premières demandes d'homologation pourraient être déposées dès 2008.

**ACZ885**, un anticorps monoclonal d'origine entièrement humaine, a débuté un essai clinique de phase III dans le syndrome de Muckle Wells, une maladie inflammatoire héréditaire causée par une mutation génétique rare. Ce produit a entraîné une rémission clinique immédiate et durable chez ces patients grâce à un puissant blocage sélectif de l'interleukine-1B. ACZ885 pourrait jouer un rôle important dans le traitement d'une série de maladies inflammatoires systémiques ; des essais de phase II sont en cours dans le traitement de l'arthrite juvénile systémique et d'autres pathologies. Il est prévu de déposer une demande d'autorisation pour le syndrome de Muckle Wells en 2009.

**NM283** (valopicitabine), en phase IIb des essais cliniques pour le traitement des patients atteints du virus de l'hépatite C, a vu son développement clinique suspendu le 13 juillet aux Etats-Unis à la suite de discussions avec la FDA sur le profil bénéfice/risque observé à ce jour. Novartis et sa société affiliée Idenix Pharmaceuticals évaluent les options pour ce composé.

Novartis a acquis, au deuxième trimestre, les droits pour deux molécules en développement. **NIC002** (anciennement CYT002-NicQb) («NicQb»), de Cytos Biotechnology AG, combine des éléments de la technologie médicale à ceux de la technologie des vaccins. Ce produit a montré, dans des essais cliniques de phase II, qu'il aidait des fumeurs à surmonter leur dépendance à la nicotine. **ASA404** (anciennement AS1404), d'Antisoma plc, est un agent de petite taille qui cible les vaisseaux sanguins alimentant les tumeurs solides. Il est prévu de débiter prochainement des essais de phase III avec des patients atteints du cancer du poumon à grosses cellules.

### **Vaccins et Diagnostic**

Au deuxième trimestre 2007, deux nouveaux vaccins importants contre les infections grippales ont reçu de l'Union européenne une autorisation de mise sur le marché. Il s'agit de **Focetria** qui doit être inoculé aussitôt que possible après la déclaration d'une pandémie de grippe et d'**Optaflu**, le premier vaccin antigrippal produit par culture cellulaire, plutôt que de recourir aux œufs de poule traditionnels, pour engendrer des antigènes viraux.

**Focetria** sera fabriqué de sorte à contenir les souches déclarées par l'Organisation mondiale de la santé (OMS) au moment du déclenchement de la pandémie. Il comprendra également l'adjuvant MF59, propriété de Novartis, qui pourrait augmenter les livraisons de vaccins dans la mesure où il réduit la quantité d'antigènes viraux utilisée pour chaque dose par comparaison avec des vaccins dépourvus de cet additif conçu pour accroître leur efficacité. **Optaflu**, considéré comme la première innovation majeure dans la production de vaccins depuis plus de cinquante ans, a été homologué pour utilisation dans la vaccination contre la grippe saisonnière. Cette technologie de culture cellulaire permet un démarrage plus rapide et plus souple de la production en cas de pandémie. Ce nouveau vaccin devrait être disponible en Allemagne et en Autriche pour la saison grippale 2007/2008 et dans les autres pays de l'UE en 2008/2009. Il est prévu de déposer une demande d'homologation aux Etats-Unis en 2008.

### **Sandoz**

Les autorités de santé de l'Union européenne ont émis un avis favorable en juin, recommandant d'autoriser une **version biosimilaire d'époétine alfa**, couronnant une nouvelle étape importante dans les efforts que Sandoz accomplit afin d'offrir des génériques de médicaments biologiques. Plus de 250 000 patients en Europe sont traités chaque année avec l'époétine alfa, qui est commercialisé sous différentes marques, et avec des médicaments analogues pour régler la formation de globules rouges. La Commission européenne rendra sa décision sous peu. Dans une décision datant d'avril 2006 créant un précédent, Sandoz a été la première société pharmaceutique à obtenir de la Commission européenne l'autorisation de mettre sur le marché l'hormone de croissance humaine **Omnitrope**, un médicament biosimilaire qui a été homologué aux Etats-Unis en mai 2006.

## **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 2006, le Groupe Novartis a réalisé un chiffre d'affaires net d'USD 37,0 milliards et un résultat net d'USD 7,2 milliards. Le Groupe a investi environ USD 5,4 milliards dans la recherche et le développement (R&D). Basé à Bâle, en Suisse, le Groupe Novartis emploie plus de 100 000 collaborateurs 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>.

## **Autres dates importantes**

12 septembre 2007	Novartis Brand and Business Review (East Hanover, NJ, USA)
18 octobre 2007	Résultats des neuf premiers mois et du troisième trimestre 2007
17 janvier 2008	Résultats de l'exercice et du quatrième trimestre 2007

## COMPTES INTERMÉDIAIRES CONSOLIDÉS SIMPLIFIÉS

### Compte de résultat consolidé (non audité)

Premier semestre	S1 2007	S1 2006	Variation	
	M USD	M USD	M USD	%
<b>Chiffre d'affaires net des activités poursuivies</b>	<b>18 528</b>	<b>16 174</b>	<b>2 354</b>	<b>15</b>
Autres produits	430	253	177	70
Coût des ventes	-4 985	-4 205	-780	19
<i>dont amortissements et pertes de valeur sur droits de produits, brevets et marques déposées</i>	<i>-482</i>	<i>-313</i>	<i>-169</i>	<i>54</i>
<b>Marge brute</b>	<b>13 973</b>	<b>12 222</b>	<b>1 751</b>	<b>14</b>
Marketing et ventes	-5 399	-4 710	-689	15
Recherche et développement	-3 031	-2 377	-654	28
Administration et frais généraux	-1 000	-843	-157	19
Autres produits et charges	-111	-354	243	-69
<b>Résultat opérationnel des activités poursuivies</b>	<b>4 432</b>	<b>3 938</b>	<b>494</b>	<b>13</b>
Résultat provenant des sociétés associées	192	105	87	83
Produits financiers	177	187	-10	-5
Charges d'intérêts	-110	-133	23	-17
<b>Résultat avant impôts des activités poursuivies</b>	<b>4 691</b>	<b>4 097</b>	<b>594</b>	<b>14</b>
Impôts	-656	-660	4	-1
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>	<b>4 035</b>	<b>3 437</b>	<b>598</b>	<b>17</b>
Résultat net des opérations abandonnées de Consumer Health	152	232	-80	-34
<b>Résultat net total</b>	<b>4 187</b>	<b>3 669</b>	<b>518</b>	<b>14</b>
<i>Attribuable aux :</i>				
<i>Actionnaires de Novartis AG</i>	<i>4 177</i>	<i>3 654</i>	<i>523</i>	<i>14</i>
<i>Intérêts minoritaires</i>	<i>10</i>	<i>15</i>	<i>-5</i>	<i>-33</i>
<b>Nombre moyen d'actions en circulation utilisé pour le calcul du résultat de base par action (million)</b>	<b>2 342.4</b>	<b>2 342.6</b>	<b>-0.2</b>	
<b>Résultat de base par action (USD)<sup>(1)</sup></b>				
- Total	<b>1.78</b>	<b>1.56</b>	<b>0.22</b>	<b>14</b>
- Activités poursuivies	<b>1.72</b>	<b>1.46</b>	<b>0.26</b>	<b>18</b>
- Activités abandonnées	<b>0.06</b>	<b>0.10</b>	<b>-0.04</b>	<b>-40</b>
Nombre moyen d'actions en circulation utilisé pour le calcul du résultat dilué par action (million)	2 355.6	2 358.3	-2.7	
Résultat dilué par action (USD) <sup>(1)</sup>				
- Total	1.77	1.55	0.22	14
- Activités poursuivies	1.71	1.45	0.26	18
- Activités abandonnées	0.06	0.10	-0.04	-40

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

### Etat consolidé des produits et charges constatés (non audité)

Premier semestre	S1 2007	S1 2006	Variation	
	M USD	M USD	M USD	M USD
Résultat net	4 187	3 669	518	
Ajustement des instruments financiers à leur juste valeur	-16	-76	60	
Gains actuariels des régimes à prestations définies	1 170	296	874	
Quote-part des montants constatés par les sociétés associées dans leurs capitaux propres	92	-9	101	
Réévaluation de la participation minoritaire initiale dans Chiron	55	663	-608	
Effets des écarts de conversion	301	1 040	-739	
<b>Produits et charges constatés</b>	<b>5 789</b>	<b>5 583</b>	<b>206</b>	

## Compte de résultat consolidé (non audité)

Deuxième trimestre	T2 2007	T2 2006	Variation	
	M USD	M USD	M USD	%
<b>Chiffre d'affaires net des activités poursuivies</b>	<b>9 400</b>	<b>8 508</b>	<b>892</b>	<b>10</b>
Autres produits	184	163	21	13
Coût des ventes	-2 497	-2 225	-272	12
<i>dont amortissements et pertes de valeur sur droits de produits, brevets et marques déposés</i>	-240	-192	-48	25
<b>Marge brute</b>	<b>7 087</b>	<b>6 446</b>	<b>641</b>	<b>10</b>
Marketing et ventes	-2 812	-2 510	-302	12
Recherche et développement	-1 529	-1 253	-276	22
Administration et frais généraux	-517	-455	-62	14
Autres produits et charges	-132	-264	132	-50
<b>Résultat opérationnel des activités poursuivies</b>	<b>2 097</b>	<b>1 964</b>	<b>133</b>	<b>7</b>
Résultat provenant des sociétés associées	95	1	94	
Produits financiers	90	79	11	14
Charges d'intérêts	-57	-75	18	-24
<b>Résultat avant impôts des activités poursuivies</b>	<b>2 225</b>	<b>1 969</b>	<b>256</b>	<b>13</b>
Impôts	-282	-317	35	-11
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>	<b>1 943</b>	<b>1 652</b>	<b>291</b>	<b>18</b>
Résultat net des opérations abandonnées de Consumer Health	73	61	12	20
<b>Résultat net total</b>	<b>2 016</b>	<b>1 713</b>	<b>303</b>	<b>18</b>
<i>Attribuable aux :</i>				
<i>Actionnaires de Novartis AG</i>	<i>2 008</i>	<i>1 707</i>	<i>301</i>	<i>18</i>
<i>Intérêts minoritaires</i>	<i>8</i>	<i>6</i>	<i>2</i>	<i>33</i>
<b>Nombre moyen d'actions en circulation utilisé pour le calcul du résultat de base par action (million)</b>	<b>2 338.8</b>	<b>2 346.1</b>	<b>-7.3</b>	
<b>Résultat de base par action (USD)<sup>(1)</sup></b>				
<b>- Total</b>	<b>0.86</b>	<b>0.73</b>	<b>0.13</b>	<b>18</b>
<b>- Activités poursuivies</b>	<b>0.83</b>	<b>0.70</b>	<b>0.13</b>	<b>19</b>
<b>- Activités abandonnées</b>	<b>0.03</b>	<b>0.03</b>	<b>0</b>	
Nombre moyen d'actions en circulation utilisé pour le calcul du résultat dilué par action (million)	2 351.6	2 361.6	-10.0	
<b>Résultat dilué par action (USD)<sup>(1)</sup></b>				
<b>- Total</b>	<b>0.85</b>	<b>0.72</b>	<b>0.13</b>	<b>18</b>
<b>- Activités poursuivies</b>	<b>0.82</b>	<b>0.70</b>	<b>0.12</b>	<b>17</b>
<b>- Activités abandonnées</b>	<b>0.03</b>	<b>0.02</b>	<b>0.01</b>	<b>50</b>

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

## Etat consolidé des produits et charges constatés (non audité)

Deuxième trimestre	T2 2007	T2 2006	Variation	
	M USD	M USD	M USD	
Résultat net	2 016	1 713	303	
Ajustement des instruments financiers à leur juste valeur	-29	-98	69	
Gains actuariels des régimes à prestations définies	1 087	21	1 066	
Quote-part des montants constatés par les sociétés associées dans leurs capitaux propres	5	58	-53	
Réévaluation de la participation minoritaire initiale dans Chiron		663	-663	
Effets des écarts de conversion	188	867	-679	
<b>Produits et charges constatés</b>	<b>3 267</b>	<b>3 224</b>	<b>43</b>	

## Bilan simplifié consolidé

<b>Premier semestre</b>	<b>30 juin 2007</b> (non audité) <b>M USD</b>	31 déc. 2006 M USD	Variation M USD	30 juin 2006 (non audité) M USD
<b>Actif</b>				
<b>Actifs non courants</b>				
Immobilisations corporelles	11 352	10 945	407	10 077
Immobilisations incorporelles	21 057	21 230	-173	21 594
Actifs financiers et actifs non courants	14 235	14 429	-194	14 463
<b>Total actifs non courants</b>	<b>46 644</b>	<b>46 604</b>	<b>40</b>	<b>46 134</b>
<b>Actifs courants</b>				
Stocks	5 022	4 498	524	4 690
Comptes clients	6 233	6 161	72	5 885
Autres actifs courants	1 834	2 054	-220	1 910
Trésorerie, dépôts à court terme et titres de placements	7 548	7 955	-407	7 310
Total actifs courants des activités poursuivies	20 637	20 668	-31	19 795
Actifs courants liés à des activités abandonnées	3 340	736	2 604	
<b>Total actifs courants</b>	<b>23 977</b>	<b>21 404</b>	<b>2 573</b>	<b>19 795</b>
<b>Total actif</b>	<b>70 621</b>	<b>68 008</b>	<b>2 613</b>	<b>65 929</b>
<b>Passif</b>				
<b>Total capitaux propres</b>	<b>43 664</b>	<b>41 294</b>	<b>2 370</b>	<b>37 164</b>
<b>Passifs non courants</b>				
Dettes financières	632	656	-24	1 617
Autres passifs non courants	8 662	9 824	-1 162	10 391
<b>Total passifs non courants</b>	<b>9 294</b>	<b>10 480</b>	<b>-1 186</b>	<b>12 008</b>
<b>Passifs courants</b>				
Comptes fournisseurs	2 509	2 487	22	2 196
Dettes financières et instruments financiers dérivés	6 819	6 643	176	7 809
Autres passifs courants	6 652	6 897	-245	6 752
Total passifs courants des activités poursuivies	15 980	16 027	-47	16 757
Passifs en rapport avec des activités abandonnées	1 683	207	1 476	
<b>Total passifs courants</b>	<b>17 663</b>	<b>16 234</b>	<b>1 429</b>	<b>16 757</b>
<b>Total passifs courants et non courants</b>	<b>26 957</b>	<b>26 714</b>	<b>243</b>	<b>28 765</b>
<b>Total passif</b>	<b>70 621</b>	<b>68 008</b>	<b>2 613</b>	<b>65 929</b>

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

### Premier semestre

	<b>S1 2007</b>	S1 2006	Variation
	<b>M USD</b>	M USD	M USD
<b>Capitaux propres consolidés au 1<sup>er</sup> janvier</b>	<b>41 294</b>	<b>33 164</b>	<b>8 130</b>
Produits et charges constatés	5 789	5 583	206
Achat/vente d'actions propres, montant net	-1 095	221	-1 316
Rémunérations versées en actions	293	244	49
Dividendes	-2 598	-2 049	-549
Variation d'intérêts minoritaires	-19	1	-20
<b>Capitaux propres consolidés au 30 juin</b>	<b>43 664</b>	<b>37 164</b>	<b>6 500</b>

### Deuxième trimestre

	<b>T2 2007</b>	T2 2006	Variation
	<b>M USD</b>	M USD	M USD
<b>Capitaux propres consolidés au 1<sup>er</sup> avril</b>	<b>40 502</b>	<b>33 754</b>	<b>6 748</b>
Produits et charges constatés	3 267	3 224	43
Achat/vente d'actions propres, montant net	-248	49	-297
Rémunérations versées en actions	146	130	16
Variation d'intérêts minoritaires	-3	7	-10
<b>Capitaux propres consolidés au 30 juin</b>	<b>43 664</b>	<b>37 164</b>	<b>6 500</b>

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

### Premier semestre

	<b>S1 2007</b>	S1 2006	Variation
	<b>M USD</b>	M USD	M USD
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>	<b>4 035</b>	<b>3 437</b>	<b>598</b>
Reprise d'éléments non monétaires			
Impôts	656	660	-4
Dépréciation, amortissements et pertes valeur	1 120	836	284
Résultat financier net	-67	-54	-13
Autres	70	57	13
<b>Résultat net ajusté des éléments non monétaires</b>	<b>5 814</b>	<b>4 936</b>	<b>878</b>
Intérêts encaissés et autres produits financiers	300	301	-1
Intérêts payés et autres charges financières	-81	-83	2
Impôts payés	-973	-1 048	75
<b>Flux de trésorerie avant variation du fonds de roulement et des provisions</b>	<b>5 060</b>	<b>4 106</b>	<b>954</b>
Charges de restructuration et autres paiements en espèces prélevés sur les provisions	-143	-123	-20
Variation de l'actif circulant net et autres flux de trésorerie des activités opérationnelles	-997	-387	-610
<b>Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles des activités poursuivies</b>	<b>3 920</b>	<b>3 596</b>	<b>324</b>
Investissements en immobilisations corporelles	-1 145	-641	-504
Acquisitions de filiales	-52	-4 290	4 238
Augmentation des titres de placement négociables, immobilisations incorporelles et actifs financiers	-778	-418	-360
<b>Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement des activités poursuivies</b>	<b>-1 975</b>	<b>-5 349</b>	<b>3 374</b>
<b>Flux de trésorerie provenant des activités de financement des activités poursuivies</b>	<b>-3 289</b>	<b>-2 553</b>	<b>-736</b>
Flux de trésorerie provenant des activités abandonnées	168	378	-210
Effet des écarts de conversion sur les liquidités et équivalents de liquidités	24	57	-33
Variation des liquidités et équivalents de liquidités liés aux activités abandonnées	-51		-51
<b>Variation des liquidités et équivalents de liquidités liés aux activités poursuivies</b>	<b>-1 203</b>	<b>-3 871</b>	<b>2 668</b>
Liquidités et équivalents de liquidités liés aux activités poursuivies au 1 <sup>er</sup> janvier	3 815	6 321	-2 506
<b>Liquidités et équivalents de liquidités liés aux activités poursuivies au 30 juin</b>	<b>2 612</b>	<b>2 450</b>	<b>162</b>

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

### Deuxième trimestre

	T2 2007 M USD	T2 2006 M USD	Variation M USD
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>	<b>1 943</b>	<b>1 652</b>	<b>291</b>
Reprise d'éléments non monétaires			
Impôts	282	317	-35
Dépréciation, amortissements et pertes valeur	580	423	157
Résultat financier net	-33	-4	-29
Autres	21	101	-80
<b>Résultat net ajusté des éléments non monétaires</b>	<b>2 793</b>	<b>2 489</b>	<b>304</b>
Intérêts encaissés et autres produits financiers	58	81	-23
Intérêts payés et autres charges financières	-44	-40	-4
Impôts payés	-690	-786	96
<b>Flux de trésorerie avant variation du fonds de roulement et des provisions</b>	<b>2 117</b>	<b>1 744</b>	<b>373</b>
Charges de restructuration et autres paiements en espèces prélevés sur les provisions	-64	-67	3
Variation de l'actif circulant net et autres flux de trésorerie des activités opérationnelles	-184	-93	-91
<b>Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles des activités poursuivies</b>	<b>1 869</b>	<b>1 584</b>	<b>285</b>
Investissements en immobilisations corporelles	-623	-346	-277
Acquisitions de filiales	-4	-4 313	4 309
Augmentation des titres de placement négociables, immobilisations incorporelles et actifs financiers	-181	-300	119
<b>Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement des activités poursuivies</b>	<b>-808</b>	<b>-4 959</b>	<b>4 151</b>
<b>Flux de trésorerie provenant des activités de financement des activités poursuivies</b>	<b>-810</b>	<b>-798</b>	<b>-12</b>
Flux de trésorerie provenant des activités abandonnées	79	89	-10
Effet des écarts de conversion sur les liquidités et équivalents de liquidités	41	60	-19
Variation des liquidités et équivalents de liquidités liés aux activités abandonnées	-49		-49
<b>Variation des liquidités et équivalents de liquidités liés aux activités poursuivies</b>	<b>322</b>	<b>-4 024</b>	<b>4 346</b>
Liquidités et équivalents de liquidités liés aux activités poursuivies au 1 <sup>er</sup> avril	2 290	6 474	-4 184
<b>Liquidités et équivalents de liquidités liés aux activités poursuivies au 30 juin</b>	<b>2 612</b>	<b>2 450</b>	<b>162</b>

## Comptes de résultats consolidés – Répartition par division (non audité)

### Premier semestre

	Pharmaceuticals		Vaccins et Diagnostic		Sandoz		Consumer Health, activités poursuivies		Corporate		Total des activités poursuivies		Consumer Health, activités abandonnées		Total du Groupe		
	S1 2007	S1 2006	S1 2007	S1 2006	S1 2007	S1 2006	S1 2007	S1 2006	S1 2007	S1 2006	S1 2007	S1 2006	S1 2007	S1 2006	S1 2007	S1 2006	S1 2007
	M USD	M USD	M USD	M USD	M USD	M USD	M USD	M USD	M USD	M USD	M USD	M USD	M USD	M USD	M USD	M USD	M USD
<b>C. A. net réalisé avec des tiers</b>	<b>11 988</b>	<b>10 751</b>	<b>482</b>	<b>127</b>	<b>3 415</b>	<b>2 881</b>	<b>2 643</b>	<b>2 415</b>	<b>18 528</b>	<b>16 174</b>	<b>1 413</b>	<b>1 309</b>	<b>19 941</b>	<b>17 483</b>			
C.A. réalisé avec d'autres divisions	86	79	6		122	75	20	23	-234	-177							
<b>C. A. des divisions</b>	<b>12 074</b>	<b>10 830</b>	<b>488</b>	<b>127</b>	<b>3 537</b>	<b>2 956</b>	<b>2 663</b>	<b>2 438</b>	<b>-234</b>	<b>-177</b>	<b>1 413</b>	<b>1 309</b>	<b>19 941</b>	<b>17 483</b>			
Autres produits	189	164	213	61	11	11	17	17		430	253	6	4	436			257
Coût des ventes	-2 024	-1 835	-401	-118	-1 905	-1 612	-885	-838	230	198	-4 205	-750	-692	-5 735			-4 897
dont amortissements et pertes de valeur sur droits de produits, brevets et marques déposées	-179	-91	-139	-25	-126	-157	-38	-40		-482	-313	-6	-488	-319			
<b>Marge brute</b>	<b>10 239</b>	<b>9 159</b>	<b>300</b>	<b>70</b>	<b>1 643</b>	<b>1 355</b>	<b>1 795</b>	<b>1 617</b>	<b>-4</b>	<b>21</b>	<b>13 973</b>	<b>12 222</b>	<b>669</b>	<b>14 642</b>			<b>12 843</b>
Marketing et ventes	-3 768	-3 297	-91	-27	-571	-493	-969	-893			-5 399	-4 710	-350	-5 749			-5 054
Recherche et développement	-2 430	-1 925	-125	-37	-251	-222	-138	-115	-87	-78	-3 031	-2 377	-22	-3 053			-2 396
Administration et frais généraux	-368	-321	-78	-19	-164	-136	-184	-169	-206	-198	-1 000	-843	-62	-1 062			-906
Autres produits et charges	-53	-313	1	-25	-96	-59	-21	6	58	37	-111	-354	2	-109			-225
dont amortissements et pertes de valeur sur immobilisations incorporelles capitalisées comprises dans les frais de fonctionnement	-40	-15	-4	-4	-18	-20	-3	-2	-3	-4	-68	-41	-19	-87			-57
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>3 620</b>	<b>3 303</b>	<b>7</b>	<b>-38</b>	<b>561</b>	<b>445</b>	<b>483</b>	<b>446</b>	<b>-239</b>	<b>-218</b>	<b>4 432</b>	<b>3 938</b>	<b>237</b>	<b>4 669</b>			<b>4 262</b>
Résultat provenant des sociétés associées											192	105		192			105
Produits financiers											177	187		177			187
Charges d'intérêts											-110	-133		-110			-133
<b>Résultat avant impôts</b>											<b>4 691</b>	<b>4 097</b>	<b>237</b>	<b>4 928</b>			<b>4 421</b>
Impôts											-656	-660	-85	-741			-752
<b>Résultat net</b>											<b>4 035</b>	<b>3 437</b>	<b>152</b>	<b>4 187</b>			<b>3 669</b>
Acquisitions :																	
- immobilisations corporelles <sup>(1)</sup>	690	399	92	27	251	113	90	69	32	39	1 155	647	23	1 178			663
- goodwill, autres immobilisations incorporelles <sup>(1)</sup>	221	271			15	11	2	103	4		242	385	71	313			418

(1) Hors acquisitions

## Comptes de résultats consolidés – Répartition par division (non audité)

### Deuxième trimestre

	Pharmaceuticals		Vaccins et Diagnostic		Sandoz		Consumer Health, activités poursuivies		Corporate		Total des activités poursuivies		Consumer Health, activités abandonnées		Total du Groupe	
	T2 2007 M USD	T2 2006 M USD	T2 2007 M USD	T2 2006 M USD	T2 2007 M USD	T2 2006 M USD	T2 2007 M USD	T2 2006 M USD	T2 2007 M USD	T2 2006 M USD	T2 2007 M USD	T2 2006 M USD	T2 2007 M USD	T2 2006 M USD	T2 2007 M USD	
<b>C. A. net réalisé avec des tiers</b>	<b>6 065</b>	<b>5 699</b>	<b>251</b>	<b>127</b>	<b>1 719</b>	<b>1 450</b>	<b>1 365</b>	<b>1 232</b>	<b>-111</b>	<b>9 400</b>	<b>8 508</b>	<b>722</b>	<b>674</b>	<b>10 122</b>	<b>9 182</b>	
C.A. réalisé avec d'autres divisions	43	41	2	2	56	37	10	18	-96							
<b>C. A. des divisions</b>	<b>6 108</b>	<b>5 740</b>	<b>253</b>	<b>127</b>	<b>1 775</b>	<b>1 487</b>	<b>1 375</b>	<b>1 250</b>	<b>-111</b>	<b>9 400</b>	<b>8 508</b>	<b>722</b>	<b>674</b>	<b>10 122</b>	<b>9 182</b>	
Autres produits	89	87	78	61	9	7	8	8		184	163	4	1	188	164	
Coût des ventes	-1 013	-939	-189	-118	-954	-830	-457	-437	116	99	-2 497	-2 225	-386	-2 883	-2 585	
dont amortissements et pertes de valeur sur droits de produits, brevets et marques déposées	-90	-51	-68	-25	-62	-97	-20	-19		-240	-192	-3	-3	-243	-195	
<b>Marge brute</b>	<b>5 184</b>	<b>4 888</b>	<b>142</b>	<b>70</b>	<b>830</b>	<b>664</b>	<b>926</b>	<b>821</b>	<b>5</b>	<b>3</b>	<b>7 087</b>	<b>6 446</b>	<b>340</b>	<b>7 427</b>	<b>6 761</b>	
Marketing et ventes	-1 959	-1 764	-49	-27	-298	-256	-506	-463			-2 812	-2 510	-177	-172	-2 989	
Recherche et développement	-1 215	-999	-71	-37	-127	-117	-72	-59	-44	-41	-1 529	-1 253	-12	-9	-1 541	
Administration et frais généraux	-196	-176	-37	-19	-87	-68	-93	-88	-104	-104	-517	-455	-31	-32	-548	
Autres produits et charges	-47	-272	-5	-25	-75	-16	-12	5	7	44	-132	-264	-1	-6	-133	
dont amortissements et pertes de valeur sur immobilisations incorporelles capitalisées comprises dans les frais de fonctionnement	-19	-8	-4	-4	-11	-12	-1	-2	-2	-2	-37	-24	-10	-8	-47	
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>1 767</b>	<b>1 677</b>	<b>-20</b>	<b>-38</b>	<b>243</b>	<b>207</b>	<b>243</b>	<b>216</b>	<b>-136</b>	<b>-98</b>	<b>2 097</b>	<b>1 964</b>	<b>119</b>	<b>96</b>	<b>2 216</b>	
Résultat provenant des sociétés associées											95	1		95	1	
Produits financiers											90	79		90	79	
Charges d'intérêts											-57	-75		-57	-75	
<b>Résultat avant impôts</b>											<b>2 225</b>	<b>1 969</b>	<b>119</b>	<b>96</b>	<b>2 344</b>	
Impôts											-282	-317	-46	-35	-328	
<b>Résultat net</b>											<b>1 943</b>	<b>1 652</b>	<b>73</b>	<b>61</b>	<b>2 016</b>	

#### Acquisitions :

- Immobilisations corporelles <sup>(1)</sup>	361	251	48	27	161	26	43	32	8	11	621	347	17	7	638	354
- goodwill, autres immobilisations incorporelles <sup>(1)</sup>	145	197			4	8	1	103	4		154	308	48	14	202	322

(1) Hors acquisitions

## **Annexes aux comptes intermédiaires consolidés simplifiés pour les six mois se terminant le 30 juin 2007 (non audité)**

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

Les comptes consolidés simplifiés pour les six mois se terminant le 30 juin 2007 ont été établis conformément à la norme comptable internationale 34 concernant l'information financière intermédiaire (IAS 34 « Interim Financial Report ») et aux normes comptables décrites dans le rapport annuel 2006 publié le 18 janvier 2007.

### **2. Regroupements d'entreprises et autres transactions importantes**

Les transactions majeures suivantes ont été opérées en 2007 et 2006 :

#### **2007**

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

Le 12 avril, Novartis a annoncé un accord pour la cession de son unité d'affaires Gerber à Nestlé S.A. pour un montant d'environ USD 5,5 milliards. Cette transaction, qui est soumise à l'approbation d'usage des autorités réglementaires, devrait être finalisée d'ici à la fin du deuxième semestre 2007. En 2006, Gerber avait affiché un chiffre d'affaires net d'USD 1,6 milliard et un résultat opérationnel d'USD 307 millions.

##### **Consumer Health – Cession de l'unité d'affaires Nutrition médicale (3<sup>e</sup> trimestre 2007)**

Le 1<sup>er</sup> juillet, Novartis a finalisé la cession du restant de son unité d'affaires Nutrition médicale à Nestlé S.A. pour un montant d'USD 2,5 milliards. Un gain de cession après impôts d'environ USD 1,5 milliard sera comptabilisé au 3<sup>e</sup> trimestre.

Les unités d'affaires Gerber et Nutrition médicale (y compris le secteur d'activités Nutrition & Santé cédé en février 2006) apparaissent sous l'intitulé « activités abandonnées » pour toutes les périodes couvertes par les comptes consolidés du Groupe.

#### **2006**

##### **Corporate – Acquisition de Chiron**

Le 19 avril, les actionnaires de Chiron ont approuvé l'acquisition par Novartis des 56% du capital de Chiron Corporation non encore détenus par le Groupe, pour un montant d'USD 48,00 par action. La somme versée pour les actions, les options des collaborateurs et les frais de transaction a totalisé un montant d'environ USD 5,7 milliards. La transaction a été finalisée le 20 avril 2006. Novartis a créé une nouvelle division, dénommée Vaccins et Diagnostic, qui regroupe deux domaines : les activités de vaccination humaine, Novartis Vaccins, et la partie diagnostic qui conserve le nom de Chiron. Les activités biopharmaceutiques de Chiron ont quant à elles été intégrées à la division Pharmaceuticals.

Pour la période allant du 1<sup>er</sup> janvier à la date d'acquisition, la participation initiale de 44% dans Chiron a été comptabilisée selon la méthode de la mise en équivalence. A compter de la date de son acquisition, Chiron a été entièrement consolidé, ses actifs et passifs identifiables étant réévalués à leur juste valeur à la date d'acquisition. La participation initiale du Groupe dans Chiron (44%) a également fait l'objet d'une réévaluation de USD 0,6 milliard qui a été imputée directement aux capitaux propres.

## **Pharmaceuticals**

Suite à l'acquisition de Chiron, les activités pharmaceutiques du groupe américain ont été intégrées à la division Pharmaceuticals. Le portefeuille comprend des produits destinés au traitement des fibroses kystiques, des cancers du rein et de la peau, ainsi que des infections dermatologiques. La recherche de Chiron en phase précoce de développement a été intégrée à l'unité de recherche de la division Pharmaceuticals, les Instituts Novartis pour la recherche biomédicale (Novartis Institutes for BioMedical Research ou NIBR). Depuis l'acquisition, le compte de résultat et les flux de trésorerie des activités pharmaceutiques de Chiron ont été consolidés dans les résultats de la division.

Le 26 mars 2007, un accord a été signé avec Bayer-Schering AG concernant les droits de chaque partie pour l'homologation, le développement, la production et les livraisons de Betaseron<sup>®</sup>, thérapie pour le traitement de la sclérose en plaques. En raison de cet accord, une réévaluation a été faite en date du 20 avril 2006 pour la valeur des actifs associés. Cette réévaluation a occasionné une augmentation de USD 235 millions en actifs nets identifiés. Le goodwill et la réévaluation de la participation initiale de 44% dans Chiron ont été ajustés en conséquence et comptabilisés au premier trimestre 2007. Le goodwill final de cette transaction s'est élevé à USD 1,9 milliard au 30 juin 2007.

Le 14 juillet 2006, Novartis a annoncé que son offre pour l'acquisition de NeuTec Pharma plc, société britannique de biotechnologie spécialisée dans les anti-infectieux à usage hospitalier, n'était soumise à aucune condition suspensive, marquant ainsi la date d'acquisition. L'acquisition a été réalisée pour un montant total de USD 606 millions (GBP 328 millions). NeuTec Pharma plc n'a réalisé aucune vente postérieurement à son acquisition, bien que dépenses et flux de trésorerie aient été consolidés à compter de cette dernière. Le goodwill au 30 juin 2007 s'est élevé à USD 137 millions.

## **Vaccins et Diagnostic**

Depuis l'acquisition de Chiron, le compte de résultat et les flux de trésorerie des activités de vaccination humaine et de diagnostic comprennent les résultats de la division. Le goodwill lié à cette transaction s'élevait à USD 1,1 milliard au 30 juin 2007.

### 3. Principaux cours de conversion

#### Premier semestre

	<b>Cours moyen S1 2007 USD</b>	Cours moyen S1 2006 USD	<b>Cours en fin de période 30 juin 2007 USD</b>	Cours en fin de période 30 juin 2006 USD
1 CHF	<b>0,815</b>	0,787	<b>0,813</b>	0,811
1 EUR	<b>1,329</b>	1,229	<b>1,346</b>	1,270
1 GBP	<b>1,971</b>	1,789	<b>2,005</b>	1,833
100 JPY	<b>0,833</b>	0,865	<b>0,811</b>	0,872

#### Deuxième trimestre

	<b>Cours moyen T2 2007 USD</b>	Cours moyen T2 2006 USD	<b>Cours en fin de période 30 juin 2007 USD</b>	Cours en fin de période 30 juin 2006 USD
1 CHF	<b>0,818</b>	0,803	<b>0,813</b>	0,811
1 EUR	<b>1,348</b>	1,256	<b>1,346</b>	1,270
1 GBP	<b>1,987</b>	1,825	<b>2,005</b>	1,833
100 JPY	<b>0,828</b>	0,874	<b>0,811</b>	0,872

#### **4. Le point sur les litiges**

Certaines de nos filiales font l'objet de diverses poursuites dans le cadre de la conduite normale de leurs affaires. Nous pensons que ces actions en justice n'auront pas d'impact significatif sur la situation financière du Groupe. Néanmoins, les litiges sont imprévisibles par nature, et il arrive que des verdicts excessifs soient rendus. Aussi, pourrions nous faire l'objet de jugements ou être impliqués dans le règlement de plaintes susceptibles d'affecter nos résultats opérationnels sur une période donnée. Pour un résumé des litiges majeurs, prière de consulter le rapport annuel 2006 (note 19 des comptes consolidés du Groupe). Vous trouverez ci-dessous les développements importants récents relatifs à ces affaires (cette liste n'est pas exhaustive):

##### **Litiges pour risques-produit**

###### ***Zometa/Aredia***

Une filiale de Novartis est défenderesse dans quelque 297 actions en justice intentées devant des tribunaux américains par environ 333 plaignants affirmant avoir développé une ostéonécrose de la mâchoire suite à un traitement par *Zometa/Aredia*. Trois de ces plaintes sont déposées en tant qu'actions collectives. Les enquêtes suivent leur cours dans ces affaires.

###### ***Zelmac/Zelnorm***

Trois actions en justice ont été intentées contre des filiales de Novartis devant des tribunaux d'Etat américains. Les plaignants affirment avoir développé des lésions permanentes, graves douleurs de poitrine, angine de poitrine et crises cardiaques notamment. Des enquêtes sont en cours dans ces affaires.

##### **Litiges en matière de brevets**

###### ***Lotrel***

Novartis est impliqué dans des litiges en matière de brevets, portant notamment sur *Lotrel*, une combinaison à dose fixe anti-hypertensive contenant du chlorhydrate de bénazépril et du bésylate d'amlodipine, commercialisé uniquement aux Etats-Unis. Les brevets protégeant ces deux composants actifs sont arrivés à échéance aux Etats-Unis (très récemment – en mars 2007 – pour le bésylate d'amlodipine). *Lotrel* reste toutefois protégé par un brevet supplémentaire aux Etats-Unis, valable jusqu'en 2017, et Novartis a déposé une plainte en violation contre les fabricants de génériques ayant contesté ce brevet. En mars 2007, Novartis a présenté une requête en injonction préliminaire pour stopper un lancement potentiel « à risque » par Teva Pharmaceuticals, laquelle a été rejetée. Teva a ensuite décidé en mai 2007 de lancer sa version générique aux Etats-Unis. La date d'audience n'a pas encore été fixée pour l'action en violation de brevet actuellement en cours. Novartis continuera de demander une injonction en dommages et intérêts à l'encontre de Teva

###### ***Famvir***

*Famvir*, un médicament destiné au traitement des infections virales, fait l'objet d'un litige sur brevet aux Etats-Unis. Le principe actif de Famvir est protégé par un brevet valable jusqu'en 2010 aux Etats-Unis et 2008 en Europe, mais qui a expiré au Canada en 2006. Divers brevets protégeant le mode d'utilisation expirent en 2014 et 2015. Novartis a intenté une action contre Teva pour violation du brevet protégeant le principe actif. En juin 2007, Teva a reçu une approbation préliminaire de la FDA pour sa version générique, mais cela n'affecte pas la validité des brevets en question. Novartis continuera de défendre vigoureusement ses droits de propriété intellectuelle.

###### ***Lentilles de contact***

Rembrandt Vision Technologies a intenté une action en violation de brevet contre CIBA Vision en octobre 2005. Le brevet en question, qui porte sur le traitement de surface des lentilles, concerne les produits O<sub>2</sub>OPTIX et NIGHT & DAY de CIBA Vision. Une ordonnance de type Markman a été émise par un tribunal fédéral du Texas.

## 5. Différences importantes entre les normes IFRS et les normes comptables américaines (US GAAP)

Les comptes consolidés du Groupe ont été établis conformément aux normes IFRS ; telles qu'elles sont appliquées par le Groupe, celles-ci diffèrent parfois sensiblement des normes US GAAP. Les incidences de l'application des normes US GAAP sur le résultat net et les capitaux propres sont exposées dans les tableaux ci-après.

Pour de plus amples informations concernant la nature de ces ajustements, prière de se reporter à la note 33 du rapport annuel 2006 de Novartis.

	S1 2007 M USD	S1 2006 M USD
<b>Résultat net des activités poursuivies selon IFRS</b>	<b>4 035</b>	<b>3 437</b>
Ajustements aux normes US GAAP :		
Titres disponibles à la vente	-15	-88
Annulation de perte de valeur sur stocks	-76	46
Immobilisations incorporelles	-328	-369
Immobilisations corporelles	3	30
Plans de retraite et avantages postérieurs à l'emploi	-88	-85
Impôts différés	99	-201
Rémunérations versées en actions	-1	-2
Ecart de conversion		-3
Intérêts minoritaires	-10	-15
Autres	-58	-11
<b>Résultat net des activités poursuivies selon US GAAP</b>	<b>3 561</b>	<b>2 739</b>
Résultat net des activités abandonnées selon US GAAP	152	163
<b>Résultat net selon les normes US GAAP</b>	<b>3 713</b>	<b>2 902</b>
<b>Résultat de base par action selon US GAAP (USD)</b>		
- Total	1.59	1.24
- Activités poursuivies	1.52	1.17
- Activités abandonnées	0.07	0.07
<b>Résultat dilué par action selon les normes US GAAP (USD)</b>		
- Total	1.58	1.23
- Activités poursuivies	1.51	1.16
- Activités abandonnées	0.07	0.07
	<b>30 juin 2007</b>	<b>30 juin 2006</b>
	<b>M USD</b>	<b>M USD</b>
<b>Capitaux propres selon les normes IFRS</b>	<b>43 664</b>	<b>37 164</b>
Ajustements aux normes US GAAP :		
Titres disponibles à la vente	-35	-23
Annulation de perte de valeur sur stocks	-87	-78
Sociétés associées	-304	-303
Immobilisations incorporelles	-2 132	2 681
Immobilisations corporelles	-427	-398
Plans de retraite et avantages postérieurs à l'emploi	13	2 606
Impôts différés	313	-965
Rémunérations versées en actions	-98	-94
Intérêts minoritaires	-179	-189
Actifs nets des activités abandonnées	2 851	-19
Autres	51	22
<b>Total des ajustements aux normes US GAAP</b>	<b>-34</b>	<b>3 240</b>
<b>Capitaux propres selon les normes US GAAP</b>	<b>43 630</b>	<b>40 404</b>

## Données complémentaires (non auditées)

### Tableau simplifié des variations des liquidités consolidées

#### Premier semestre

	S1 2007 M USD	S1 2006 M USD	Variation M USD
<b>Variation de la trésorerie et des équivalents de trésorerie</b>	<b>-1 203</b>	<b>-3 871</b>	<b>2 668</b>
Variation des titres de placement négociables, de la dette financière et des instruments financiers dérivés	644	-724	1 368
<b>Variation des liquidités nettes</b>	<b>-559</b>	<b>-4 595</b>	<b>4 036</b>
Liquidités nettes au 1 <sup>er</sup> janvier	656	2 479	-1 823
<b>Dettes/liquidités nettes des activités poursuivies au 30 juin</b>	<b>97</b>	<b>-2 116</b>	<b>2 213</b>
Liquidités nettes des activités abandonnées au 30 juin	-8		-8
<b>Dettes/liquidités nettes au 30 juin</b>	<b>89</b>	<b>-2 116</b>	<b>2 205</b>

#### Deuxième trimestre

	T2 2007 M USD	T2 2006 M USD	Variation M USD
<b>Variation de la trésorerie et des équivalents de trésorerie</b>	<b>322</b>	<b>-4 024</b>	<b>4 346</b>
Variation des titres de placement négociables, de la dette financière et des instruments financiers dérivés	168	-1 115	1 283
<b>Variation des liquidités nettes</b>	<b>490</b>	<b>-5 139</b>	<b>5 629</b>
Liquidités nettes au 1 <sup>er</sup> avril	-393	3 023	-3 416
<b>Dettes/liquidités nettes des activités poursuivies au 30 juin</b>	<b>97</b>	<b>-2 116</b>	<b>2 213</b>
Liquidités nettes des activités abandonnées au 30 juin	-8		-8
<b>Dettes/liquidités nettes au 30 juin</b>	<b>89</b>	<b>-2 116</b>	<b>2 205</b>

## Free cash flow

### Premier semestre

	S1 2007 M USD	S1 2006 M USD	Variation M USD
<b>Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles poursuivies</b>	<b>3 920</b>	<b>3 596</b>	<b>324</b>
Acquisition d'immobilisations corporelles	-1 145	-641	-504
Acquisition d'immobilisations incorporelles et d'actifs financiers	-322	-473	151
Cession d'immobilisations corporelles, incorporelles et financières	256	171	85
Dividendes	-2 598	-2 049	-549
<b>Free cash flow provenant des activités poursuivies</b>	<b>111</b>	<b>604</b>	<b>-493</b>
Free cash flow provenant des activités abandonnées	111	192	-81
<b>Total free cash flow</b>	<b>222</b>	<b>796</b>	<b>-574</b>

### Deuxième trimestre

	T2 2007 M USD	T2 2006 M USD	Variation M USD
<b>Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles poursuivies</b>	<b>1 869</b>	<b>1 584</b>	<b>285</b>
Acquisition d'immobilisations corporelles	-623	-346	-277
Acquisition d'immobilisations incorporelles et d'actifs financiers	-210	-348	138
Cession d'immobilisations corporelles, incorporelles et financières	233	57	176
Dividendes	-806	-644	-162
<b>Free cash flow provenant des activités poursuivies</b>	<b>463</b>	<b>303</b>	<b>160</b>
Free cash flow provenant des activités abandonnées	15	120	-105
<b>Total free cash flow</b>	<b>478</b>	<b>423</b>	<b>55</b>

## Informations sur le capital-actions

	30 juin 2007	30 juin 2006
Nombre d'actions en circulation (M)	2 334,9	2 346,9
Cours de l'action nominative (CHF)	69,0	66,20
Cours de l'ADS (USD)	56,07	53,92
Capitalisation boursière (Md USD)	131,0	125,9
Capitalisation boursière (Md CHF)	161,1	155,4

## Incidence des charges pour immobilisations incorporelles et éléments exceptionnels significatifs – Premier semestre

	Pharmaceuticals		Vaccins et Diagnostic		Sandoz		Consumer Health, activités poursuivies		Corporate		Total des activités Consumer Health, activités abandonnées		Total du Groupe		
	S1 2007	S1 2006	S1 2007	S1 2006	S1 2007	S1 2006	S1 2007	S1 2006	S1 2007	S1 2006	S1 2007	S1 2006	S1 2007	S1 2006	S1 2007
	M USD	M USD	M USD	M USD	M USD	M USD	M USD	M USD	M USD	M USD	M USD	M USD	M USD	M USD	M USD
<b>Résultat opérationnel publié</b>	<b>3 620</b>	<b>3 303</b>	<b>7</b>	<b>-38</b>	<b>561</b>	<b>445</b>	<b>483</b>	<b>446</b>	<b>-239</b>	<b>-218</b>	<b>4 432</b>	<b>3 938</b>	<b>237</b>	<b>324</b>	<b>4 669</b>
Amortissement récurrent	205	99	143	25	144	138	41	41	3	4	536	307	25	22	561
Pertes de valeur	14	7				39		1			14	47			14
<b>Charges relatives aux immobilisations incorporelles</b>	<b>219</b>	<b>106</b>	<b>143</b>	<b>25</b>	<b>144</b>	<b>177</b>	<b>41</b>	<b>42</b>	<b>3</b>	<b>4</b>	<b>550</b>	<b>354</b>	<b>25</b>	<b>22</b>	<b>575</b>
Pertes de valeur sur les immobilisations corporelles		-2			18	7					18	5			18
Incidence de la réévaluation des stocks acquis à leur juste valeur		44		23			3				3	67		3	3
Charges de restructuration et d'intégration liées aux acquisitions, nettes	89	10	19	7	7	17	3				20	125			20
<b>Charges exceptionnelles de restructuration et autres charges relatives à l'intégration des acquisitions, nettes</b>	<b>131</b>	<b>10</b>	<b>42</b>	<b>25</b>	<b>24</b>	<b>24</b>	<b>6</b>	<b>41</b>	<b>197</b>	<b>3</b>	<b>41</b>	<b>197</b>	<b>3</b>	<b>41</b>	<b>200</b>
<b>Gains exceptionnels provenant de la cession de filiales et de produits de premier plan</b>	<b>-87</b>														
Pertes de valeur sur actifs financiers	3	19			10				4	2	17	21			17
Litiges et autres règlements			-83								-83				-83
Suspension de <i>Zelnorm</i>	71										71				71
Provision pour stocks <i>Tekturna</i>	-107										-107				-107
<b>Autres éléments exceptionnels</b>	<b>-33</b>	<b>19</b>	<b>-83</b>	<b>10</b>	<b>10</b>	<b>646</b>	<b>530</b>	<b>488</b>	<b>-232</b>	<b>-212</b>	<b>4 921</b>	<b>4 423</b>	<b>262</b>	<b>220</b>	<b>5 183</b>
<b>Résultat opérationnel hors éléments ci-dessus</b>	<b>3 806</b>	<b>3 472</b>	<b>77</b>	<b>29</b>	<b>740</b>	<b>646</b>	<b>530</b>	<b>488</b>	<b>-232</b>	<b>-212</b>	<b>4 921</b>	<b>4 423</b>	<b>262</b>	<b>220</b>	<b>5 183</b>
Résultat provenant des sociétés associées							192				192	105			192
Charges exceptionnelles relatives aux sociétés associées/à l'acquisition de Chiron												53			53
Résultat financier net											67	54			67
Impôts (ajustés des éléments ci-dessus)											-834	-839	-93	-82	-927
<b>Résultat net ajusté</b>	<b>4 346</b>	<b>3 796</b>	<b>169</b>	<b>138</b>	<b>4 346</b>	<b>3 796</b>	<b>169</b>	<b>138</b>	<b>4 515</b>	<b>3 934</b>	<b>4 336</b>	<b>3 781</b>	<b>169</b>	<b>138</b>	<b>4 505</b>
<b>Résultat net ajusté attribuable aux actionnaires</b>	<b>4 336</b>	<b>3 781</b>	<b>169</b>	<b>138</b>	<b>4 336</b>	<b>3 781</b>	<b>169</b>	<b>138</b>	<b>4 505</b>	<b>3 919</b>	<b>4 336</b>	<b>3 781</b>	<b>169</b>	<b>138</b>	<b>4 505</b>
<b>Résultat de base par action ajusté</b>	<b>1.85</b>	<b>1.61</b>	<b>0.07</b>	<b>0.06</b>	<b>1.85</b>	<b>1.61</b>	<b>0.07</b>	<b>0.06</b>	<b>1.92</b>	<b>1.67</b>	<b>1.85</b>	<b>1.61</b>	<b>0.07</b>	<b>0.06</b>	<b>1.92</b>

## Incidence des charges pour immobilisations incorporelles et éléments exceptionnels significatifs – Deuxième trimestre

	Pharmaceuticals		Vaccins et Diagnostique		Sandoz		Consumer Health, activités poursuivies		Corporate		Total des activités poursuivies		Consumer Health, activités abandonnées		Total du Groupe	
	T2 2006	T2 2007	T2 2006	T2 2007	T2 2006	T2 2007	T2 2006	T2 2007	T2 2006	T2 2007	T2 2006	T2 2007	T2 2006	T2 2007	T2 2006	T2 2007
	M USD	M USD	M USD	M USD	M USD	M USD	M USD	M USD	M USD	M USD	M USD	M USD	M USD	M USD	M USD	M USD
<b>Résultat opérationnel publié</b>	<b>1 767</b>	<b>1 677</b>	<b>-20</b>	<b>-38</b>	<b>243</b>	<b>207</b>	<b>243</b>	<b>216</b>	<b>-136</b>	<b>-98</b>	<b>2 097</b>	<b>1 964</b>	<b>119</b>	<b>96</b>	<b>2 216</b>	<b>2 060</b>
Amortissement récurrent	103	56	72	25	73	70	21	21	2	2	271	174	13	11	284	185
Pertes de valeur	6	3				39					6	42			6	42
<b>Charges relatives aux immobilisations incorporelles</b>	<b>109</b>	<b>59</b>	<b>72</b>	<b>25</b>	<b>73</b>	<b>109</b>	<b>21</b>	<b>21</b>	<b>2</b>	<b>2</b>	<b>277</b>	<b>216</b>	<b>13</b>	<b>11</b>	<b>290</b>	<b>227</b>
Pertes de valeur sur les immobilisations corporelles		-1			18						18	-1			18	-1
Incidence de la réévaluation des stocks acquis à leur juste valeur		44		23			3				3	67		3	3	70
Charges de restructuration et d'intégration liées aux acquisitions, nettes		89	3	19		1	3				6	109			6	109
<b>Charges exceptionnelles de restructuration et autres charges relatives à l'intégration des acquisitions, nettes</b>	<b>132</b>	<b>3</b>	<b>42</b>	<b>18</b>	<b>18</b>	<b>1</b>	<b>6</b>				<b>27</b>	<b>175</b>	<b>3</b>	<b>27</b>	<b>178</b>	
Pertes de valeur sur actifs financiers	2	5			10						12	5			12	5
Règlement de litiges et autres			-16								-16				-16	
Suspension de <i>Zelnorm</i>	19										19				19	
Provision pour stocks <i>Tekturna</i>																
<b>Autres éléments exceptionnels</b>	<b>21</b>	<b>5</b>	<b>-16</b>	<b>10</b>	<b>10</b>	<b>10</b>	<b>5</b>	<b>5</b>	<b>15</b>	<b>5</b>	<b>15</b>	<b>5</b>	<b>15</b>	<b>15</b>	<b>15</b>	<b>5</b>
<b>Résultat opérationnel hors éléments ci-dessus</b>	<b>1 897</b>	<b>1 873</b>	<b>39</b>	<b>29</b>	<b>344</b>	<b>317</b>	<b>270</b>	<b>237</b>	<b>-134</b>	<b>-96</b>	<b>2 416</b>	<b>2 360</b>	<b>132</b>	<b>110</b>	<b>2 548</b>	<b>2 470</b>
Résultat provenant des sociétés associées											95	1			95	1
Charges exceptionnelles relatives aux sociétés associées/à l'acquisition de Chiron												53			53	
Résultat financier net											33	4			33	4
Impôts (ajustés des éléments ci-dessus)											-394	-466	-50	-41	-444	-507
<b>Résultat net ajusté</b>	<b>2 150</b>	<b>1 952</b>	<b>82</b>	<b>82</b>	<b>2 150</b>	<b>1 952</b>	<b>82</b>	<b>82</b>	<b>69</b>	<b>2 232</b>	<b>2 021</b>	<b>2 150</b>	<b>1 952</b>	<b>82</b>	<b>2 232</b>	<b>2 021</b>
<b>Résultat net ajusté attribuable aux actionnaires</b>	<b>2 142</b>	<b>1 946</b>	<b>82</b>	<b>82</b>	<b>2 142</b>	<b>1 946</b>	<b>82</b>	<b>82</b>	<b>69</b>	<b>2 224</b>	<b>2 015</b>	<b>2 142</b>	<b>1 946</b>	<b>82</b>	<b>2 224</b>	<b>2 015</b>
<b>Résultat de base par action ajusté</b>	<b>0.92</b>	<b>0.83</b>	<b>0.03</b>	<b>0.03</b>	<b>0.92</b>	<b>0.83</b>	<b>0.03</b>	<b>0.03</b>	<b>0.03</b>	<b>0.95</b>	<b>0.86</b>	<b>0.92</b>	<b>0.83</b>	<b>0.03</b>	<b>0.95</b>	<b>0.86</b>

**Données complémentaires : Premier semestre 2007 – Chiffre d'affaires net des vingt premiers produits de la division Pharmaceuticals**  
(non audité)

Marques	Domaine thérapeutique	Etats-Unis		Reste du monde		Total	
		M USD	Variation % en m. l.	M USD	Variation % en m. l.	M USD	Variation % en m. l.
<i>Diovan/Co-Diovan</i>	Hypertension	1 069	24	1 321	14	2 390	21
<i>Glivec/Gleevec</i>	Leucémie myéloïde chronique	333	15	1 088	14	1 421	19
<i>Zometa</i>	Complications des cancers	319	-9	317	9	636	1
<i>Lotrel</i>	Hypertension	594	-8			594	-8
<i>Sandostatine (gamme)</i>	Acromégalie	198	14	293	4	491	12
<i>Neoral/Sandimmun</i>	Transplantation	56	-11	401	-1	457	2
<i>Femara</i>	Cancer du sein	199	28	240	32	439	35
<i>Lamisil (gamme)</i>	Mycoses	262	-10	170	-13	432	-11
<i>Trileptal</i>	Epilepsie	300	12	96	8	396	13
<i>Voltaren (gamme)</i>	Etats inflammatoires/douleurs	2	-67	354	4	356	6
<b>Total dix premiers produits</b>		<b>3 332</b>	<b>7</b>	<b>4 280</b>	<b>10</b>	<b>7 612</b>	<b>11</b>
<i>Lescol</i>	Hypercholestérolémie	107	-11	232	-7	339	-5
<i>Exelon</i>	Maladie d'Alzheimer	98	17	199	17	297	22
<i>Tegretol (dont CR/XR)</i>	Epilepsie	63	7	141	1	204	6
<i>Comtan/Stalevo (gamme)</i>	Maladie de Parkinson	87	19	113	26	200	27
<i>Ritaline (gamme)</i>	Déficit de l'attention/Troubles hyperactifs	157	29	36	5	193	25
<i>Foradil</i>	Asthme	10	43	170	2	180	10
<i>Exjade (gamme)</i>	Chélateur du fer	85	85	72		157	214
<i>Miacalcic</i>	Ostéoporose	78	-26	65	-15	143	-20
<i>Famvir</i>	Infections virales	95	25	47	-15	142	11
<i>TOBI<sup>1</sup></i>	Fibroses kystiques	85	193	49	228	134	205
<b>Total 20 premiers produits</b>		<b>4 197</b>	<b>10</b>	<b>5 404</b>	<b>10</b>	<b>9 601</b>	<b>13</b>
Reste du portefeuille		547	-20	1 840	13	2 387	6
<b>Total chiffre d'affaires de la division</b>		<b>4 744</b>	<b>5</b>	<b>7 244</b>	<b>11</b>	<b>11 988</b>	<b>12</b>

(1) Acquis le 20 avril 2006 via l'acquisition de Chiron

**Données complémentaires : Deuxième trimestre 2007 – Chiffre d'affaires net des vingt premiers produits de la division Pharmaceuticals**  
(non audité)

Marques	Domaine thérapeutique	Etats-Unis		Reste du monde		Total	
		M USD	Variation % en m. l.	M USD	Variation % en m. l.	M USD	Variation % en m. l.
<i>Diovan/Co-Diovan</i>	Hypertension	546	22	693	13	1 239	19
<i>Glivec/Gleevec</i>	Leucémie myéloïde chronique	177	13	570	12	747	17
<i>Zometa</i>	Complications des cancers	160	-4	162	9	322	5
<i>Lotrel</i>	Hypertension	241	-31			241	-31
<i>Sandostatine (gamme)</i>	Acromégalie	103	21	150	3	253	13
<i>Neoral/Sandimmun</i>	Transplantation	26	-13	207	-3	233	-1
<i>Femara</i>	Cancer du sein	103	23	128	33	231	33
<i>Lamisil (gamme)</i>	Mycoses	130	-24	95	-16	225	-20
<i>Trileptal</i>	Epilepsie	150	6	49	4	199	7
<i>Voltaren (gamme)</i>	Etats inflammatoires/douleurs	0	-100	185	3	185	5
<b>Total dix premiers produits</b>		<b>1 636</b>	<b>0</b>	<b>2 239</b>	<b>9</b>	<b>3 875</b>	<b>7</b>
<i>Lescol</i>	Hypercholestérolémie	51	-12	117	-6	168	-6
<i>Exelon</i>	Maladie d'Alzheimer	48	14	103	13	151	18
<i>Tegretol (dont CR/XR)</i>	Epilepsie	31	0	74	4	105	7
<i>Comtan/Stalevo (gamme)</i>	Maladie de Parkinson	45	22	61	29	106	31
<i>Ritaline (gamme)</i>	Déficit de l'attention/Troubles hyperactifs	72	20	20	6	92	19
<i>Foradil</i>	Asthme	4	33	88	10	92	19
<i>Exjade (gamme)</i>	Chélateur du fer	46	64	46		92	197
<i>Miacalcic</i>	Ostéoporose	37	-30	32	-19	69	-24
<i>Famvir</i>	Infections virales	48	20	24	-17	72	7
<i>TOBI<sup>1</sup></i>	Fibroses kystiques	41	41	24	61	65	48
<b>Total 20 premiers produits</b>		<b>2 059</b>	<b>2</b>	<b>2 828</b>	<b>9</b>	<b>4 887</b>	<b>9</b>
Reste du portefeuille		222	-44	956	14	1 178	-3
<b>Total chiffre d'affaires de la division</b>		<b>2 281</b>	<b>-6</b>	<b>3 784</b>	<b>10</b>	<b>6 065</b>	<b>6</b>

(1) Acquis le 20 avril 2006 via l'acquisition de Chiron

## Division Pharmaceuticals: Chiffre d'affaires net par domaine thérapeutique pour le premier semestre (non audité)

	S1 2007 M USD	S1 2006 M USD	Variation en % USD
<b>Maladies cardiovasculaires</b>			
<i>Diovan</i>	2 390	1 983	21
<i>Lotrel</i>	594	643	-8
Autres	40	4	900
<b>Total produits des activités stratégiques</b>	<b>3 024</b>	<b>2 630</b>	<b>15</b>
<b>Produits matures</b>	<b>749</b>	<b>755</b>	<b>-1</b>
<b>Total produits cardiovasculaires</b>	<b>3 773</b>	<b>3 385</b>	<b>11</b>
<b>Oncologie</b>			
<i>Glivec/Gleevec</i>	1 421	1 199	19
<i>Zometa</i>	636	627	1
<i>Sandostatine (gamme)</i>	491	439	12
<i>Femara</i>	439	326	35
<i>Exjade</i>	157	50	214
Autres	138	147	-6
<b>Total produits oncologiques</b>	<b>3 282</b>	<b>2 788</b>	<b>18</b>
<b>Neurosciences</b>			
<i>Trileptal</i>	396	352	13
<i>Exelon</i>	297	244	22
<i>Tegretol</i>	204	192	6
<i>Comtan (gamme)</i>	200	158	27
<i>Ritaline (gamme)</i>	193	155	25
Autres	215	139	55
<b>Total produits des activités stratégiques</b>	<b>1 505</b>	<b>1 240</b>	<b>21</b>
<b>Produits matures</b>	<b>210</b>	<b>222</b>	<b>-5</b>
<b>Total produits neurologiques</b>	<b>1 715</b>	<b>1 462</b>	<b>17</b>
<b>Pneumologie</b>			
<i>Foradil</i>	180	164	10
<i>TOBI<sup>1</sup></i>	134	44	205
<i>Xolair</i>	64	41	56
Autres	40	34	18
<b>Total produits des activités stratégiques</b>	<b>418</b>	<b>283</b>	<b>48</b>
<b>Produits matures</b>	<b>52</b>	<b>56</b>	<b>-7</b>
<b>Total produits pneumologie</b>	<b>470</b>	<b>339</b>	<b>39</b>
<b>Ophtalmologie, dermatologie, affections gastro-intestinales, incontinence urinaire(ODGU)</b>			
<i>Lucentis</i>	101	3	
<i>Elidel</i>	94	91	3
<i>Zelmac/Zelnorm</i>	91	263	-65
<i>Enablex/Emselex</i>	81	47	72
Autres	318	387	-18
<b>Total produits des activités stratégiques</b>	<b>685</b>	<b>791</b>	<b>-13</b>
<b>Produits matures</b>	<b>488</b>	<b>540</b>	<b>-10</b>
<b>Total produits ODGU</b>	<b>1 173</b>	<b>1 331</b>	<b>-12</b>
<b>Arthrite, pathologies osseuses, douleurs</b>			
<i>Prexige</i>	52	14	271
Autres	5	1	400
<b>Total produits des activités stratégiques</b>	<b>57</b>	<b>15</b>	<b>280</b>
<b>Produits matures (y compris Voltaren)</b>	<b>702</b>	<b>711</b>	<b>-1</b>
<b>Total arthrite, pathologies osseuses, douleurs</b>	<b>759</b>	<b>726</b>	<b>5</b>
<b>Maladies infectieuses, transplantation et immunologie (MITI)</b>			
<i>Neoral/Sandimmun</i>	457	449	2
Autres	202	148	36
<b>Total produits des activités stratégiques</b>	<b>659</b>	<b>597</b>	<b>10</b>
<b>Produits matures</b>	<b>157</b>	<b>123</b>	<b>28</b>
<b>Total produits MITI</b>	<b>816</b>	<b>720</b>	<b>13</b>
<b>Total produits des activités stratégiques</b>	<b>9 630</b>	<b>8 344</b>	<b>15</b>
<b>Total produits matures</b>	<b>2 358</b>	<b>2 407</b>	<b>-2</b>
<b>Total chiffre d'affaires net de la division</b>	<b>11 988</b>	<b>10 751</b>	<b>12</b>

(1) Acquis le 20 avril 2006 via l'acquisition de Chiron

## Division Pharmaceuticals : Chiffre d'affaires net par domaine thérapeutique pour le deuxième trimestre (non audité)

	T2 2007 M USD	T2 2006 M USD	Variation en % USD
<b>Maladies cardiovasculaires</b>			
<i>Diovan</i>	1 239	1 044	19
<i>Lotrel</i>	241	348	-31
Autres	24	2	
<b>Total produits des activités stratégiques</b>	<b>1 504</b>	<b>1 394</b>	<b>8</b>
<b>Produits matures</b>	<b>372</b>	<b>377</b>	<b>-1</b>
<b>Total produits cardiovasculaires</b>	<b>1 876</b>	<b>1 771</b>	<b>6</b>
<b>Oncologie</b>			
<i>Glivec/Gleevec</i>	747	640	17
<i>Zometa</i>	322	308	5
<i>Sandostatine (gamme)</i>	253	223	13
<i>Femara</i>	231	174	33
<i>Exjade</i>	92	31	197
Autres	69	84	-18
<b>Total produits oncologiques</b>	<b>1 714</b>	<b>1 460</b>	<b>17</b>
<b>Neurosciences</b>			
<i>Trileptal</i>	199	186	7
<i>Exelon</i>	151	128	18
<i>Tegretol</i>	105	98	7
<i>Comtan (gamme)</i>	106	81	31
<i>Ritaline (gamme)</i>	92	77	19
Autres	106	85	25
<b>Total produits des activités stratégiques</b>	<b>759</b>	<b>655</b>	<b>16</b>
<b>Produits matures</b>	<b>107</b>	<b>114</b>	<b>-6</b>
<b>Total produits neurologiques</b>	<b>866</b>	<b>769</b>	<b>13</b>
<b>Pneumologie</b>			
<i>Foradil</i>	92	77	19
<i>TOBI<sup>1</sup></i>	65	44	48
<i>Xolair</i>	30	37	-19
Autres	20	17	18
<b>Total produits des activités stratégiques</b>	<b>207</b>	<b>175</b>	<b>18</b>
<b>Produits matures</b>	<b>23</b>	<b>27</b>	<b>-15</b>
<b>Total produits pneumologie</b>	<b>230</b>	<b>202</b>	<b>14</b>
<b>Ophthalmologie, dermatologie, affections gastro-intestinales, incontinence urinaire (ODGU)</b>			
<i>Lucentis</i>	72	2	
<i>Elidel</i>	47	43	9
<i>Zelmac/Zelnorm</i>	-14	154	
<i>Enablex/Emselex</i>	43	26	65
Autres	161	199	-19
<b>Total produits des activités stratégiques</b>	<b>309</b>	<b>424</b>	<b>-27</b>
<b>Produits matures</b>	<b>253</b>	<b>314</b>	<b>-19</b>
<b>Total produits ODGU</b>	<b>562</b>	<b>738</b>	<b>-24</b>
<b>Arthrite, pathologies osseuses, douleurs</b>			
<i>Prexige</i>	31	9	244
Autres	3	1	200
<b>Total produits des activités stratégiques</b>	<b>34</b>	<b>10</b>	<b>240</b>
<b>Produits matures (y compris Voltaren)</b>	<b>358</b>	<b>366</b>	<b>-2</b>
<b>Total arthrite, pathologies osseuses, douleurs</b>	<b>392</b>	<b>376</b>	<b>4</b>
<b>Maladies infectieuses, transplantation et immunologie (MITI)</b>			
<i>Neoral/Sandimmun</i>	233	235	-1
Autres	110	82	34
<b>Total produits des activités stratégiques</b>	<b>343</b>	<b>317</b>	<b>8</b>
<b>Produits matures</b>	<b>82</b>	<b>66</b>	<b>24</b>
<b>Total produits MITI</b>	<b>425</b>	<b>383</b>	<b>11</b>
<b>Total produits des activités stratégiques</b>	<b>4 870</b>	<b>4 435</b>	<b>10</b>
<b>Total produits matures</b>	<b>1 195</b>	<b>1 264</b>	<b>-5</b>
<b>Total chiffre d'affaires net de la division</b>	<b>6 065</b>	<b>5 699</b>	<b>6</b>

(1) Acquis le 20 avril 2006 via l'acquisition de Chiron

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

### Premier semestre

	S1 2007	S1 2006	Variation en %		S1 2007	S1 2006
	M USD	M USD	USD	Monnaies locales	% du total	% du total
<b>Pharmaceuticals</b>						
Etats-Unis	4 744	4 510	5	5	40	42
Reste du monde	7 244	6 241	16	11	60	58
<b>Total</b>	<b>11 988</b>	<b>10 751</b>	<b>12</b>	<b>9</b>	<b>100</b>	<b>100</b>
<b>Vaccins et Diagnostic</b>						
Etats-Unis	146	46	217	217	30	36
Reste du monde	336	81	315	298	70	64
<b>Total</b>	<b>482</b>	<b>127</b>	<b>280</b>	<b>267</b>	<b>100</b>	<b>100</b>
<b>Sandoz</b>						
Etats-Unis	953	749	27	27	28	26
Reste du monde	2 462	2 132	15	8	72	74
<b>Total</b>	<b>3 415</b>	<b>2 881</b>	<b>19</b>	<b>13</b>	<b>100</b>	<b>100</b>
<b>Consumer Health<sup>1</sup></b>						
Etats-Unis	1 799	1 761	2	2	44	47
Reste du monde	2 257	1 963	15	9	56	53
<b>Total</b>	<b>4 056</b>	<b>3 724</b>	<b>9</b>	<b>6</b>	<b>100</b>	<b>100</b>
<b>Groupe<sup>1</sup></b>						
Etats-Unis	7 642	7 066	8	8	38	40
Reste du monde	12 299	10 417	18	12	62	60
<b>Total</b>	<b>19 941</b>	<b>17 483</b>	<b>14</b>	<b>11</b>	<b>100</b>	<b>100</b>

<sup>1</sup> Inclut les activités poursuivies et les activités abandonnées de la division Consumer Health

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

### Deuxième trimestre

	T2 2007	T2 2006	Variation en %		T2 2007	T2 2006
	M USD	M USD	USD	Monnaies locales	% du total	% du total
<b>Pharmaceuticals</b>						
Etats-Unis	2 281	2 416	-6	-6	38	42
Reste du monde	3 784	3 283	15	10	62	58
<b>Total</b>	<b>6 065</b>	<b>5 699</b>	<b>6</b>	<b>4</b>	<b>100</b>	<b>100</b>
<b>Vaccins et Diagnostic</b>						
Etats-Unis	74	46	61	61	29	36
Reste du monde	177	81	119	107	71	64
<b>Total</b>	<b>251</b>	<b>127</b>	<b>98</b>	<b>90</b>	<b>100</b>	<b>100</b>
<b>Sandoz</b>						
Etats-Unis	479	378	27	26	28	26
Reste du monde	1 240	1 072	16	8	72	74
<b>Total</b>	<b>1 719</b>	<b>1 450</b>	<b>19</b>	<b>13</b>	<b>100</b>	<b>100</b>
<b>Consumer Health<sup>1</sup></b>						
Etats-Unis	908	889	2	2	44	47
Reste du monde	1 179	1 017	16	10	56	53
<b>Total</b>	<b>2 087</b>	<b>1 906</b>	<b>9</b>	<b>6</b>	<b>100</b>	<b>100</b>
<b>Groupe<sup>1</sup></b>						
Etats-Unis	3 742	3 729	0	0	37	41
Reste du monde	6 380	5 453	17	11	63	59
<b>Total</b>	<b>10 122</b>	<b>9 182</b>	<b>10</b>	<b>7</b>	<b>100</b>	<b>100</b>

<sup>1</sup> Inclut les activités poursuivies et les activités abandonnées de la division Consumer Health

## Analyse trimestrielle

### Chiffres clés par trimestre<sup>1</sup>

	<b>T2 2007</b>	T1 2007	Variation	
	<b>M USD</b>	M USD	M USD	%
<b>Chiffre d'affaires net</b>	<b>10 122</b>	9 819	303	3
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>2 216</b>	2 453	-237	-10
<b>Produits financiers</b>	<b>90</b>	87	3	3
<b>Charges d'intérêts</b>	<b>-57</b>	-53	-4	8
<b>Impôts</b>	<b>-328</b>	-413	85	-21
<b>Résultat net</b>	<b>2 016</b>	2 171	-155	-7

(1) Inclut les activités poursuivies et les activités abandonnées de la division Consumer Health

### Chiffre d'affaires net par région<sup>1</sup>

	<b>T2 2007</b>	T1 2007	Variation	
	<b>M USD</b>	M USD	M USD	%
<b>Etats-Unis</b>	<b>3 742</b>	3 900	-158	-4
<b>Europe</b>	<b>4 010</b>	3 808	202	5
<b>Reste du monde</b>	<b>2 370</b>	2 111	259	12
<b>Total</b>	<b>10 122</b>	9 819	303	3

(1) Inclut les activités poursuivies et les activités abandonnées de la division Consumer Health

### Chiffre d'affaires net par division

	<b>T2 2007</b>	T1 2007	Variation	
	<b>M USD</b>	M USD	M USD	%
<b>Pharmaceuticals</b>	<b>6 065</b>	5 923	142	2
<b>Vaccins et Diagnostic</b>	<b>251</b>	231	20	9
<b>Sandoz</b>	<b>1 719</b>	1 696	23	1
<b>Consumer Health, activités poursuivies</b>	<b>1 365</b>	1 278	87	7
<b>Chiffre d'affaires net des activités poursuivies</b>	<b>9 400</b>	9 128	272	3
Consumer Health, activités abandonnées	<b>722</b>	691	31	4
<b>Total</b>	<b>10 122</b>	9 819	303	3

### Résultat opérationnel par division

	<b>T2 2007</b>	T1 2007	Variation	
	<b>M USD</b>	M USD	M USD	%
<b>Pharmaceuticals</b>	<b>1 767</b>	1 853	-86	-5
<b>Vaccins et Diagnostic</b>	<b>-20</b>	27	-47	-174
<b>Sandoz</b>	<b>243</b>	318	-75	-24
<b>Consumer Health, activités poursuivies</b>	<b>243</b>	240	3	1
Produits/charges nets de Corporate	<b>-136</b>	-103	-33	32
<b>Résultat opérationnel des activités poursuivies</b>	<b>2 097</b>	2 335	-238	-10
Consumer Health, activités abandonnées	<b>119</b>	118	1	1
<b>Total</b>	<b>2 216</b>	2 453	-237	-10