



**QUARTERLY REPORT • RAPPORT TRIMESTRIEL • QUARTALSBERICHT**

**Novartis enregistre une croissance dynamique au premier trimestre 2007**

- *Très bonne performance au premier trimestre 2007 :*
  - *Chiffre d'affaires net d'USD 9,8 milliards, en hausse de 18% (+15% en monnaies locales) grâce aux excellentes performances réalisées par toutes les divisions*
  - *Résultat opérationnel en augmentation de 11% grâce à l'expansion des activités ; cette hausse est inférieure à celle du chiffre d'affaires, principalement en raison d'un gain exceptionnel provenant d'une cession au premier trimestre 2006*
  - *Résultat net d'USD 2,2 milliards et BPA à USD 0,92 par action, tous deux en progression de 11%*
  - *Résultat opérationnel et résultat net du Groupe en hausse respectivement de 18% et de 17%*
- *Quatre autorisations importantes de mise sur le marché reçues au premier trimestre ; grands progrès en matière de lancement de nombreux nouveaux produits en 2007 – 2008*
  - *Au 1<sup>er</sup> trimestre 2007, ces autorisations concernent Tekturna (hypertension – USA), Lucentis (cécité – UE), Exforge (hypertension – UE) et Sebivo (hépatite B – Chine)*
- *Achèvement du recentrage stratégique sur la santé avec la pharmacie au cœur des activités*
- *Novartis prévoit un résultat opérationnel et un résultat net records en 2007, pour les activités poursuivies, et réaffirme la perspective d'une croissance du chiffre d'affaires net du Groupe supérieure à 5% en monnaies locales*

**Chiffres-clés du Groupe**

**Premier trimestre**

	T1 2007		T1 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>9 819</b>		8 301		18	15
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>2 453</b>	25,0	2 202	26,5	11	
<b>Résultat net</b>	<b>2 171</b>	22,1	1 956	23,6	11	
<b>Résultat de base par action/ADS</b>	<b>USD 0,92</b>		USD 0,83		11	

Bâle, le 23 avril 2007 – Commentant les résultats, le Dr Daniel Vasella, Président et Administrateur délégué de Novartis a déclaré: « *Le bon début de l'exercice 2007 est réjouissant. Ce premier trimestre a été marqué par plusieurs homologations nouvelles pour des médicaments novateurs répondant à d'importants besoins médicaux non satisfaits. Toutes les divisions, en particulier Pharmaceuticals et Sandoz, ont obtenu d'excellents résultats. Nous avons maintenant achevé les cessions de nos activités non stratégiques conformément à notre stratégie à long terme qui consiste à nous recentrer sur la santé. Nous allons continuer à procéder à des investissements considérables en R&D pour offrir une gamme sans cesse renouvelée de médicaments. J'ai confiance dans le fait que 2007 sera à nouveau une année au cours de laquelle le chiffre d'affaires et les bénéfices afficheront des records.* »

## Chiffre d'affaires net du premier trimestre 2007

	T1 2007 M USD	T1 2006 M USD	Variation en % USD monnaies locales	
<b>Pharmaceuticals</b>	<b>5 923</b>	5 052	17	14
<b>Vaccins et Diagnostic</b>	<b>231</b>			
<b>Sandoz</b>	<b>1 696</b>	1 431	19	12
<b>Consumer Health, activités poursuivies</b>	<b>1 721</b>	1 574	9	6
<b>Chiffre d'affaires net des activités poursuivies</b>	<b>9 571</b>	8 057	19	15
Consumer Health, activités abandonnées <sup>1</sup>	248	244		
<b>Total</b>	<b>9 819</b>	8 301	18	15

<sup>1</sup> Les activités abandonnées comprennent Nutrition médicale en 2007 ainsi que Nutrition médicale et Nutrition & Santé en 2006. Gerber n'apparaît pas dans les activités abandonnées, car l'accord portant sur sa cession n'a été conclu que le 12 avril 2007.

### Chiffre d'affaires net du Groupe en hausse de 18% (+15% en monnaies locales) à USD 9,8 milliards

Cette amélioration à deux chiffres est due aux contributions de toutes les divisions, en particulier de Pharmaceuticals et Sandoz. Les augmentations des ventes en volume ont contribué pour dix points de pourcentage à la croissance, les acquisitions pour cinq points et les écarts de conversion pour trois points. En revanche, les variations nettes de prix n'ont pas eu d'influence. Le chiffre d'affaires net des activités poursuivies a progressé de 19%.

### Pharmaceuticals : chiffre d'affaires net d'USD 5,9 milliards, en progression de 17% (+14% en m. l.)

Les deux médicaments les plus vendus – *Diovan* (USD 1,2 milliard, +20% en m. l.) et *Glivec/Gleevec* (USD 674 millions, +16% en m. l.) – ont mené la vigoureuse performance sous-jacente. Une croissance rapide a été enregistrée par *Femara* (USD 208 millions, +32% en m. l.) et par des produits lancés récemment, en particulier *Xolair*, *Exjade*, *Lucentis* et *Prexige*. Les Etats-Unis ont accru leur part de marché avec un chiffre d'affaires net en hausse de 18% à USD 2,5 milliards. L'amélioration des performances en Allemagne et en France a soutenu l'augmentation de 22% (+13% en m. l.) enregistrée en Europe. Au Japon, *Diovan* a entraîné la progression du chiffre d'affaires net de 7% (+9% en m. l.). Le chiffre d'affaires net de l'Amérique latine a progressé de 20% (+19% en m. l.), avec en tête le Mexique et le Brésil.

### Vaccins et Diagnostic : chiffre d'affaires net d'USD 231 millions

Bond de 47% du chiffre d'affaires net par rapport à celui que Chiron a déclaré pour la même période en 2006, grâce à un accroissement des ventes de vaccins contre l'encéphalite à tiques et des livraisons de composants-clés utilisés dans des vaccins pédiatriques polyvalents (comprenant Quinvaxem™ en collaboration avec Crucell). L'activité Diagnostic a bénéficié d'une expansion géographique et de l'homologation des tests de dépistage du virus du Nil occidental utilisés par les banques du sang.

**Sandoz : augmentation de 19% (+12% en m. l.) du chiffre d'affaires net à USD 1,7 milliard**

Les ventes au détail de génériques aux Etats-Unis ont progressé de 27% au cours du trimestre, emmenées principalement par des produits lancés récemment (en particulier des produits difficiles à fabriquer), qui ont contribué pour un tiers au chiffre d'affaires net réalisé au premier trimestre sur le sol américain. D'excellentes performances en Allemagne, en Europe de l'Est, au Canada et au Mexique ont également appuyé l'expansion à deux chiffres.

**Consumer Health, activités poursuivies : progression de 9% (+6% en m. l.) du chiffre d'affaires net à USD 1,7 milliard**

OTC a affiché une croissance à deux chiffres grâce à ses produits stratégiques, à son expansion dans les marchés émergents et à une croissance vigoureuse au Japon, le 2<sup>e</sup> marché des produits d'automédication au monde. CIBA Vision a bénéficié d'une amélioration des livraisons de produits d'entretien de lentilles et a amélioré ses capacités de délivrance de lentilles de contact après une pénurie à fin 2006.

## Résultat opérationnel du premier trimestre 2007

	T1 2007		T1 2006		Variation en %
	M USD	% du C.A. net	M USD	% du C.A. net	
<b>Pharmaceuticals</b>	<b>1 853</b>	31,3	1 626	32,2	14
<b>Vaccins et Diagnostic</b>	<b>27</b>	11,7			
<b>Sandoz</b>	<b>318</b>	18,8	238	16,6	34
<b>Consumer Health, activités poursuivies</b>	<b>329</b>	19,1	314	19,9	5
Produits/charges nets de Corporate	-103		-120		
<b>Résultat opérationnel, activités poursuivies</b>	<b>2 424</b>	25,3	2 058	25,5	18
Consumer Health, activités abandonnées <sup>1</sup>	29		144		
<b>Total</b>	<b>2 453</b>	25,0	2 202	26,5	11

<sup>1</sup> Les activités abandonnées comprennent Nutrition médicale en 2007 ainsi que Nutrition médicale et Nutrition & Santé en 2006. Gerber n'apparaît pas dans les activités abandonnées, car l'accord portant sur sa cession n'a été conclu que le 12 avril 2007. Les résultats de 2006 comprennent un gain avant impôts d'USD 129 millions provenant de la vente de Nutrition & Santé.

### Résultat opérationnel du Groupe en hausse de 11% à USD 2,5 milliards

Le résultat opérationnel a progressé à un rythme très rapide, car Pharmaceuticals et Sandoz ont réalisé une excellente performance grâce notamment à des gains de productivité et aux contributions de produits nouvellement lancés. Pour ses activités poursuivies, le résultat opérationnel du Groupe a augmenté de 18%, en phase avec la croissance du chiffre d'affaires net.

### Pharmaceuticals : résultat opérationnel en hausse de 14% à USD 1,9 milliard

Reflète de la vigoureuse expansion des activités, le résultat opérationnel a crû à un rythme à deux chiffres qui s'est traduit par une marge opérationnelle de 31,3%. Les investissements en R&D ont augmenté de 31% à 20,5% du chiffre d'affaires net, car un nombre plus élevé de molécules sont parvenues à la phase III des essais en comparaison de 2006. Les investissements de Marketing et ventes ont affiché une hausse de 18%, car les gains de productivité ont en partie compensé la progression des investissements nécessités par le lancement de nouveaux produits. Une charge exceptionnelle d'USD 52 millions a été passée au premier trimestre 2007 pour des retours de ventes et des dépenses supplémentaires liées à la suspension provisoire des ventes de *Zelnorm* aux Etats-Unis. Un revenu exceptionnel d'USD 107 millions a été comptabilisé au premier trimestre également. Il s'agissait d'une provision pour stock de *Tekturna*, laquelle a été dissoute à la suite de l'homologation de ce médicament délivrée en mars 2007 aux Etats-Unis et lancé peu après. Le premier trimestre 2006 comprenait des gains exceptionnels d'USD 87 millions provenant de la cession de produits. Hors ces gains et charges exceptionnels au cours des deux trimestres considérés, le résultat opérationnel a grimpé de 17% et la marge opérationnelle s'est établie à 30,4%.

### Vaccins et Diagnostic : résultat opérationnel d'USD 27 millions

Le résultat opérationnel a affiché USD 98 millions avant charges d'amortissement liées à l'acquisition de Chiron pour un montant d'USD 71 millions. Ce résultat opérationnel a inclus une contribution exceptionnelle d'USD 67 millions provenant d'un règlement judiciaire, dont USD 59 millions ont été déclarés comme royalties dans le poste Autres revenus.

**Sandoz : bond de 34% du résultat opérationnel à USD 318 millions**

La vigoureuse expansion des activités menée par le lancement de nouveaux produits s'est traduite par une amélioration à deux chiffres, soutenue de surcroît par des gains de productivité, des économies d'échelle dans des marchés-clés et des synergies dégagées par de récentes acquisitions. Ces facteurs ont plus que contrebalancé des investissements importants dans le développement et l'enregistrement de nouveaux produits, le renforcement de la force de vente dans des marchés émergents et l'érosion des prix due aux changements de législation, en particulier en Allemagne et d'autres marchés européens.

**Consumer Health, activités poursuivies : le résultat opérationnel a augmenté de 5% à USD 329 millions**

Une hausse des investissements en R&D et en marketing pour le lancement de nouveaux produits dans toute la division a pesé sur la performance, qui a aussi été affectée par un accroissement des efforts en matière de marketing et de vente afin de mieux pénétrer des marchés-clés ainsi que de nouvelles zones géographiques.

## Corporate

### Résultat provenant des sociétés associées

Au premier trimestre 2007, le résultat des sociétés associées s'est élevé à USD 97 millions, proche de celui d'USD 104 millions enregistré au premier trimestre 2006. L'investissement dans Roche a engendré un revenu d'USD 96 millions, contre USD 66 millions un an auparavant. La participation de 44% dans Chiron, avant l'acquisition complète et sa consolidation en avril 2006, apparaissait encore en tant que société associée au premier trimestre 2006 où sa contribution s'était élevée à USD 33 millions.

### Résultat financier net

Le résultat financier net a diminué à USD 34 millions, une baisse d'USD 16 millions, comparée à un résultat d'USD 50 millions au premier trimestre 2006, reflétant la chute de la moyenne des liquidités nettes due au financement des acquisitions. Au cours du premier trimestre 2007, la moyenne des liquidités nettes s'est inscrite à USD 850 millions, contre USD 3,2 milliards au premier trimestre de l'exercice précédent. Cependant, une excellente gestion des devises a fait passer la moyenne du rendement des liquidités nettes à 16,0% par an contre 6,3% par an au premier trimestre 2006.

### Résultat net du Groupe en hausse de 11% à USD 2,2 milliards

En 2007, le résultat net du Groupe a progressé à un taux à deux chiffres ; quant aux activités poursuivies, la croissance de 17% est en ligne avec l'expansion du chiffre d'affaires net et du résultat opérationnel.

### Bilan

Les fonds propres du Groupe ont légèrement diminué à USD 40,5 milliards au 31 mars 2007, contre USD 41,3 milliards au 31 décembre 2006. Cette baisse d'USD 0,8 milliard est due principalement au dividende d'USD 2,6 milliards et au rachat d'actions pour un montant d'USD 0,8 milliard, qui n'ont été que partiellement compensés par le résultat net au premier trimestre.

Le total des liquidités nettes a baissé à USD 7,0 milliards au 31 mars 2007, contre USD 8,0 milliards en début d'année. Le ratio d'endettement est resté inchangé à 0,18:1 tant au 31 mars 2007 qu'au 31 décembre 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 2,2 milliards, soit une hausse d'USD 0,1 milliard par rapport au premier trimestre 2006, en dépit de l'augmentation des fonds de roulement nécessaire à l'expansion des activités. Le flux de trésorerie net des activités de financement s'est élevé à USD 2,5 milliards et a été utilisé principalement pour le versement d'USD 1,8 milliard à titre de dividende 2006 (hors USD 0,8 milliard principalement lié à l'impôt anticipé qui sera versé au deuxième trimestre 2007), le rachat d'actions pour USD 0,8 millions et d'autres mouvements nets d'USD 0,1 milliard. Le free cash outflow du Groupe, après dividende, a atteint USD 256 millions par rapport à un free cash inflow de USD 373 millions en 2006.

## **Novartis achève son recentrage stratégique sur la santé**

Novartis s'est continuellement concentré, au cours de la dernière décennie, sur l'innovation et les métiers de la santé, en créant un portefeuille d'activités avec la pharmacie au centre pour répondre aux besoins des patients, des médecins et de la société dans un environnement de la santé en pleine mutation.

Ce repositionnement stratégique sur la santé – qui s'est traduit par la cession de plus de 50% des activités non stratégiques au cours des dix dernières années – s'est achevé par la signature d'un accord définitif portant sur la vente de l'activité d'alimentation pour bébés, Gerber, en avril 2007. Cette transaction, de même que la vente de Nutrition médicale annoncée en décembre 2006 et actuellement en cours, nécessite l'autorisation habituelle des autorités de la concurrence et devrait être finalisées en 2007.

Toutes les activités de Novartis sont maintenant centrées sur la santé, domaine dans lequel le Groupe a le savoir-faire et les meilleurs synergies pour répondre aux besoins de ses clients. Ces activités comprennent des médicaments innovants à usage humain et animal, des vaccins, des génériques et des produits de consommation destinés à la santé, tels que des marques d'automédication (OTC), ainsi que des tests de diagnostic.

Novartis a l'intention d'investir les produits des cessions récentes dans ses opérations, en particulier dans la recherche et le développement. Mais le Groupe examinera également toute option stratégique susceptible de renforcer la compétitivité de ses activités, qui toutes ont amélioré leurs positions de leader par le biais d'une croissance organique dynamique et d'acquisitions ciblées.

La politique du Groupe concernant son programme de rachat d'actions reste inchangée. En l'absence d'acquisitions, cette politique requiert d'allouer jusqu'à la moitié du free cash flow, après paiement de dividendes, au rachat d'actions.

## **Perspectives du Groupe**

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

Novartis a révisé, le 30 mars dernier, ses prévisions de chiffre d'affaires net pour 2007, lorsqu'il a annoncé qu'il accédait à une demande de la Food and Drug Administration (FDA) relative à la suspension de la commercialisation de *Zelnorm* aux Etats-Unis, afin de permettre l'étude de données concernant la sécurité de ce médicament dans le domaine cardiovasculaire. En raison de cette suspension, les prévisions de chiffre d'affaires net intègrent une réduction de plus d'USD 600 millions pour le reste de l'année 2007.

Cependant, compte tenu de mesures prises à l'échelon du management en vue de réaffecter des ressources et d'accélérer des projets d'amélioration de la productivité en cours et aussi à la lumière des autorisations délivrées dernièrement pour de nouveaux produits importants, tels que *Tekturna*, *Lucentis* and *Exforge*, Novartis réaffirme, pour 2007, ses attentes de résultat opérationnel et de résultat net records provenant des activités poursuivies.

Novartis réaffirme également ses perspectives révisées pour 2007, publiées le 30 mars dernier, à savoir une croissance du chiffre d'affaires net pour les activités poursuivies supérieure à 5% pour le Groupe et comprise entre un taux à un chiffre bas et un taux à un chiffre moyen pour la division Pharmaceuticals, en monnaies locales.

## Activités pharmaceutiques et produits-clés

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

**Diovan** (USD 1,15 milliard, +20% en m. l.), le premier antagoniste des récepteurs de l'angiotensine en termes de vente dans le monde entier, a de nouveau enregistré une croissance solide, confirmant ainsi qu'il est l'un des médicaments contre l'hypertension affichant la progression la plus rapide au monde. La croissance des ventes de ce produit a atteint deux chiffres dans toutes les régions grâce à des dosages plus forts et à l'utilisation accrue de *Co-Diovan* (dose fixe combinée avec un diurétique). La hausse de 16% de ses ventes au Japon provient notamment des résultats positifs de l'étude JIKEI qui ont souligné l'efficacité de *Diovan* dans la réduction du risque d'accidents cardiovasculaires.

**Glivec/Gleevec** (USD 674 millions, +16% en m. l.), traitement ciblé pour les patients souffrant de certaines formes de leucémie myéloïde chronique (LMC) et de tumeurs stromales gastro-intestinales (GIST) a vu ses ventes progresser rapidement malgré l'apparition sur le marché d'un nouveau médicament concurrent dans ces deux types de maladies. Le moteur de cette croissance a été l'extension de la survie chez les patients atteints de LMC et ceux souffrant de GIST, la pénétration continue dans le marché des GIST ainsi que l'approbation de nouvelles indications pour plusieurs maladies rares. Des données intérimaires positives rendues publiques en avril ont montré que les patients souffrant de GIST traités après chirurgie avec *Glivec/Gleevec* ont des chances significativement beaucoup plus faibles de voir leur cancer réapparaître que les patients ne prenant pas ce médicament. Le dépôt d'une demande d'autorisation globale est en cours de planification.

**Lotrel** (USD 353 millions, +20% aux USA uniquement), le traitement combiné à dose fixe contre l'hypertension leader du marché américain, a bénéficié de l'utilisation accrue de thérapies multiples pour aider des patients à atteindre leurs objectifs de traitement.

**Zometa** (USD 314 millions, -4% en m. l.), un bisphosphonate intraveineux contre le cancer des os, a subi l'effet d'un ralentissement général de son segment de marché aux Etats-Unis et en Europe. Cependant, *Zometa* a gagné des parts de marché en traitant des patients atteints de cancer du poumon et de la prostate et a bénéficié d'une progression au Japon.

**Femara** (USD 208 millions, +32% en m. l.), un traitement de pointe pour les femmes atteintes d'un cancer du sein hormono-dépendant, est resté un facteur-clé de croissance pour Novartis. Ce médicament a continuellement gagné des parts de marché, en particulier s'agissant de son utilisation par des femmes ayant subi une intervention chirurgicale (adjuvant précoce), dans le segment hautement compétitif des inhibiteurs de l'aromatase.

**Lamisil** (USD 207 millions, +2% en m. l.), traitement oral contre la mycose des ongles, a affiché un taux de croissance à deux chiffres de ses ventes aux Etats-Unis, mais cette performance a été en partie contrebalancée par la concurrence de génériques au Japon depuis mi-2006. Aux Etats-Unis, cette concurrence est attendue pour mi-2007.

**Trileptal** (USD 197 millions, +17% en m. l.), un traitement contre les crises épileptiques, a enregistré une forte croissance en Europe et en Amérique latine en plus des Etats-Unis, où ce produit devrait être confronté à la concurrence potentielle de génériques au cours de l'année 2007.

*Zelmac/Zelnorm* (USD 105 millions, -3% en m. l.), traitement du syndrome du côlon irritable et de la constipation chronique, a vu sa commercialisation suspendue aux États-Unis en réponse à une requête de la FDA dans le but d'étudier des données récentes concernant la sécurité de ce médicament dans le domaine cardiovasculaire. Ce produit a également été suspendu dans sept autres pays. Novartis est convaincu que *Zelmac/Zelnorm* procure d'importants bénéfices aux patients et continuera de travailler étroitement avec la FDA et les autorités de santé d'autres pays afin que ces patients puissent y avoir accès.

*Exjade* (USD 65 millions) est le premier chélateur du fer par voie orale en prise unique quotidienne contre la surcharge chronique en fer. Il a connu une croissance rapide grâce à son homologation dans plus de 80 pays comme nouveau traitement d'une surcharge en fer liée à diverses maladies du sang. *Exjade* a fait l'objet, au premier trimestre, d'une demande d'enregistrement au Japon, soit plus d'un an avant la date prévue.

*Xolair* (USD 34 millions), contre l'asthme allergique modéré à sévère, a été lancé dans plus de 20 pays à la suite de son homologation par l'Union européenne en octobre 2005. Ce nouveau produit a déjà été autorisé dans plus de 50 pays. Aux États-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 trimestre s'est élevé à USD 111 millions aux États-Unis, se traduisant par une contribution d'USD 38 millions à Novartis, comptabilisée dans le poste Autres revenus.

*Lucentis*, traitement de la forme exsudative de la dégénérescence maculaire liée à l'âge (DMLA), est en cours de lancement en Europe, après avoir reçu l'autorisation de mise sur le marché en janvier 2007. Des négociations portant sur son remboursement ont lieu actuellement dans des marchés-clés européens. *Lucentis* est maintenant disponible dans 36 pays, y compris la Suisse ; 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 États-Unis sont détenus par Genentech.

*Prexige* (lumiracoxib), un inhibiteur des COX-2 par voie orale approuvé dans plus de 40 pays a gagné des parts de marché dans les 8 pays où il a été lancé, y compris le Mexique et l'Allemagne. *Prexige* a fait l'objet, en mars, d'un nouveau dépôt de demande d'autorisation aux États-Unis en tant que nouveau traitement pour les patients souffrant de douleurs au genou et à la hanche dues à l'arthrose. L'homologation délivrée en novembre 2006 par l'Union européenne était fondée sur les résultats d'essais cliniques impliquant plus de 34 000 patients – l'un des plus grands ensembles de données jamais réuni pour lancer un agent anti-inflammatoire.

## Le point sur les produits Novartis en cours de développement et sur les dossiers d'enregistrement

Avec 138 projets en développement pharmaceutique, Novartis possède l'un des pipelines les plus prometteurs de l'industrie, complété par un grand nombre de demandes d'homologation et de lancements de nouveaux produits prévu au cours des deux années à venir. Plusieurs des autorisations attendues concernent des médicaments destinés à devenir les meilleurs de leur catégorie et à faire progresser les traitements standard.

Au cours du premier trimestre 2007, Novartis a reçu quatre autorisations nouvelles d'importance, réalisant ainsi de grands progrès dans l'atteinte de son objectif de multiplier les lancements de nouveaux produits en 2007 et 2008, afin de soutenir la croissance à long terme. Ces autorisations de mise sur le marché concernent notamment *Tekturna*, un médicament contre l'hypertension, qui a été approuvé et lancé aux Etats-Unis, et *Exforge* en Europe, commercialisé au mois de mars. Deux autres homologations ont été enregistrées, *Lucentis*, traitement ophtalmologique, en Europe, et *Sebivo* en Chine contre l'hépatite B chronique. Cependant, la FDA a émis une « approvable letter » pour *Galvus*, un anti-diabétique, retardant ainsi l'autorisation potentielle de ce candidat médicament.

Au-delà de ces approbations récentes, des molécules-clés sont déjà parvenues au stade des essais cliniques avancés pivots ou s'en approchent. Il s'agit en particulier 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:

- *Rasilez/Tekturna*<sup>1</sup> (aliskiren), le premier médicament d'un nouveau type contre l'hypertension depuis plus d'une décennie, a été lancé aux Etats-Unis après son homologation en mars. Connu sous le nom de *Tekturna* aux Etats-Unis et de *Rasilez* ailleurs, il réduit la pression sanguine de manière importante pendant 24 heures et est généralement bien toléré. De nouvelles données présentées lors de l'assemblée de l'American College of Cardiology en mars ont montré que *Tekturna* induit une baisse supplémentaire importante de la pression quand il est combiné avec *Diovan*. La demande d'autorisation de mise sur le marché de *Tekturna*, développé en collaboration avec Speedel, a été déposée en Europe en septembre 2006.
- *Exforge*<sup>1</sup>, comprimé à prise unique combinant valsartan, inhibiteur des récepteurs de l'angiotensine et amlodipine, inhibiteur des canaux calciques, sera lancé sur les marchés européens au cours des années 2007 et 2008, après avoir obtenu l'approbation de l'Union européenne en janvier. Les plans de lancement aux Etats-Unis sont en cours de révision à la suite de l'autorisation accordée par la FDA (« tentative approval ») en décembre 2006.

---

<sup>1</sup> Nom de marque en attente de l'aval des autorités de réglementation sur certains marchés

- *Galvus* (vildagliptin), médicament en développement en prise unique quotidienne par voie orale contre le diabète de type 2, a reçu une « approvable letter » des autorités américaines. Novartis travaille avec la FDA pour s'accorder sur les ultimes mesures à prendre afin d'obtenir une autorisation aux Etats-Unis. La FDA a demandé des données supplémentaires, notamment une étude clinique destinée à démontrer l'innocuité et l'efficacité de *Galvus* dans des groupes de patients spécifiques souffrant d'insuffisance rénale. Soumis aux autorités américaines en janvier 2006, ce médicament, administré en monothérapie ou avec d'autres médicaments, vise à réduire la glycémie des patients atteints de diabète de type 2. A ce jour, le programme global d'essais cliniques a impliqué plus de 8000 patients, dont 5500 environ ont été traités avec *Galvus*. La demande d'homologation auprès de l'Union européenne a été déposée en août 2006.
- *Aclasta/Reclast* (acide zolédronique), bisphosphonate à perfusion unique annuelle pour le traitement de différentes maladies osseuses, a obtenu, en avril, une autorisation aux Etats-Unis, devenant ainsi le premier traitement nouveau depuis près de dix ans contre la maladie de Paget. Cette indication a déjà été approuvée dans plus de 50 pays, dont les marchés-clés en Europe. Ce médicament a fait l'objet d'une demande déposée à fin 2006 aux Etats-Unis et dans l'Union européenne, en tant que traitement à perfusion unique annuelle contre l'ostéoporose postménopausique.
- *Sebivo/Tyseka* (telbivudine), nouvelle thérapie par voie orale de l'hépatite B, a été autorisé en Chine – où plus d'un demi-million de décès chaque année sont liés à cette maladie virale – et également en Australie. Après avoir été recommandée par une instance réglementaire de l'Union européenne en février, l'autorisation de cette dernière est attendue au deuxième trimestre 2007. *Sebivo* est maintenant homologué dans 15 pays, Etats-Unis compris où il est commercialisé sous le nom de *Tyseka*. Novartis partage les droits de ce produit avec Idenix Pharmaceuticals.
- *Mycograb*, une molécule antifongique développée par NeuTec acquis en 2006 a reçu un avis négatif de l'UE en mars 2007 en raison de craintes relatives à sa fabrication soulevées lors de l'examen de la demande déposée en 2005 par NeuTec. *Mycograb* est en cours de développement pour traiter des infections fongiques potentiellement mortelles. Novartis produira ce médicament dans ses propres laboratoires, et des travaux supplémentaires seront réalisés pour étayer le dépôt d'une nouvelle demande d'homologation.
- *Tasigna* (nilotinib), est dans l'attente d'une décision des autorités réglementaires, cette année, aux Etats-Unis, dans l'Union européenne et en Suisse concernant son utilisation pour le traitement de patients souffrant de certaines formes de leucémie myéloïde chronique (LMC) ayant développé une résistance et/ou une intolérance au traitement par *Glivec/Gleevec*, un médicament Novartis. *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.

- **ABF656** (interféron alpha-2b avec albumine humaine), un nouveau traitement de l'hépatite C à durée d'action prolongée, a débuté des essais de phase III pour lesquels les premiers patients ont été recrutés. Des résultats intermédiaires d'essais de phase II, au cours desquels des patients non traités jusqu'alors ont reçu ABF656 en association avec la ribavirine, ont montré que ce médicament a la capacité d'améliorer le profil d'efficacité et la tolérance avec une réduction du nombre d'injections, par comparaison avec l'interféron pégylé, la norme actuelle de soin. L'hépatite C est une maladie du foie potentiellement mortelle causée par une infection virale chronique affectant, selon des estimations, plus de 170 millions de patients dans le monde. Il est prévu de déposer la première demande d'autorisation en 2009. Novartis et Human Genome Services commercialiseront ABF656 ensemble aux Etats-Unis, tandis que Novartis aura l'exclusivité des droits pour le reste du monde.
- **PTK787**, un inhibiteur de l'angiogenèse par voie orale, a achevé, au cours du premier trimestre, des essais dans le cancer colorectal en phase avancée. Les résultats finaux des études CONFIRM 1 et 2 ont montré que, dans aucune de ces deux études, cette molécule ne remplissait le critère de survie globale, confirmant les résultats intérimaires rapportés précédemment sur la survie sans progression de la maladie. Novartis évalue actuellement les options avec son partenaire pour le développement de cette molécule, mais PTK787 n'apparaît plus dans le calendrier de dépôt à court terme/lancement de Novartis.

### 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 quelque 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

17 juillet 2007	Résultats du premier semestre et du deuxième trimestre 2007
12 septembre 2007	Novartis Business Review (pour les investisseurs)
18 octobre 2007	Résultats des neuf premiers mois et du troisième trimestre 2007

## COMPTES INTERMEDIAIRES CONSOLIDES SIMPLIFIES

### Compte de résultat consolidé (non audité)

Premier trimestre	T1 2007	T1 2006	Variation	
	M USD	M USD	M USD	%
<b>Chiffre d'affaires net des activités poursuivies</b>	<b>9 571</b>	<b>8 057</b>	<b>1 514</b>	<b>19</b>
Autres produits	247	93	154	166
Coût des ventes	-2 728	-2 182	-546	25
<i>dont amortissements et pertes de valeur sur droits de produits, brevets et marques déposées</i>	<i>-242</i>	<i>-121</i>	<i>-121</i>	<i>100</i>
<b>Bénéfice brut</b>	<b>7 090</b>	<b>5 968</b>	<b>1 122</b>	<b>19</b>
Marketing et ventes	-2 682	-2 292	-390	17
Recherche et développement	-1 508	-1 131	-377	33
Administration et frais généraux	-502	-406	-96	24
Autres produits et charges	26	-81	107	-132
<b>Résultat opérationnel des activités poursuivies</b>	<b>2 424</b>	<b>2 058</b>	<b>366</b>	<b>18</b>
Résultat provenant des sociétés associées	97	104	-7	-7
Produits financiers	87	108	-21	-19
Charges d'intérêts	-53	-58	5	-9
<b>Résultat avant impôts des activités poursuivies</b>	<b>2 555</b>	<b>2 212</b>	<b>343</b>	<b>16</b>
Impôts	-405	-373	-32	9
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>	<b>2 150</b>	<b>1 839</b>	<b>311</b>	<b>17</b>
Résultat net des activités abandonnées de Consumer Health	21	117	-96	-82
<b>Résultat net total</b>	<b>2 171</b>	<b>1 956</b>	<b>215</b>	<b>11</b>
<i>Attribuable aux :</i>				
<i>Actionnaires de Novartis AG</i>	<i>2 169</i>	<i>1 947</i>	<i>222</i>	<i>11</i>
<i>Intérêts minoritaires</i>	<i>2</i>	<i>9</i>	<i>-7</i>	<i>-78</i>
<b>Nombre moyen d'actions en circulation utilisé pour le calcul du résultat de base par action (million)</b>	<b>2 345.3</b>	<b>2 339.7</b>		
<b>Résultat de base par action (USD) <sup>(1)</sup></b>				
- Total	<b>0,92</b>	<b>0,83</b>	<b>0,09</b>	<b>11</b>
- Activités poursuivies	<b>0,91</b>	<b>0,78</b>	<b>0,13</b>	<b>16</b>
- Activités abandonnées	<b>0,01</b>	<b>0,05</b>	<b>-0,04</b>	<b>-80</b>
Nombre moyen d'actions en circulation utilisé pour le calcul du résultat dilué par action (million)	2 358,8	2 354,9		
Résultat dilué par action (USD) <sup>(1)</sup>				
- Total	0,92	0,83	0,09	11
- Activités poursuivies	0,91	0,78	0,13	17
- Activités abandonnées	0,01	0,05	-0,04	-80

(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 trimestre	T1 2007	T1 2006	Variation	
	M USD	M USD	M USD	
Résultat net	2 171	1 956	215	
Ajustement des instruments financiers à leur juste valeur	13	22	-9	
Gains actuariels des régimes à prestations définies	83	275	-192	
Quote-part des montants constatés par les sociétés associées dans leurs capitaux propres	87	-67	154	
Réévaluation de la participation minoritaire initiale dans Chiron	55		55	
Effets des écarts de conversion	113	173	-60	
<b>Produits et charges constatés</b>	<b>2 522</b>	<b>2 359</b>	<b>163</b>	

## Bilan simplifié consolidé

	<b>31 mars 2007</b> (non audité) <b>M USD</b>	31 déc. 2006 M USD	Variation M USD	31mars 2006 (non audité) M USD
<b>Actif</b>				
<b>Total actifs non courants</b>	<b>46 990</b>	<b>46 604</b>	<b>386</b>	<b>36 933</b>
<b>Actifs courants</b>				
Stocks	4 982	4 498	484	3 926
Comptes clients	6 353	6 161	192	5 292
Autres actifs courants	2 292	2 054	238	1 580
Trésorerie, dépôts à court terme et titres de placements	6 957	7 955	-998	11 117
Total actifs courants des activités poursuivies	20 584	20 668	-84	21 915
Actifs en rapport avec des activités abandonnées	750	736	14	
<b>Total actifs courants</b>	<b>21 334</b>	<b>21 404</b>	<b>-70</b>	<b>21 915</b>
<b>Total actif</b>	<b>68 324</b>	<b>68 008</b>	<b>316</b>	<b>58 848</b>
<b>Passif</b>				
<b>Total capitaux propres</b>	<b>40 502</b>	<b>41 294</b>	<b>-792</b>	<b>33 754</b>
<b>Passifs non courants</b>				
Dettes financières	661	656	5	1 344
Autres passifs non courants	9 612	9 824	-212	8 160
<b>Total passifs non courants</b>	<b>10 273</b>	<b>10 480</b>	<b>-207</b>	<b>9 504</b>
<b>Passifs courants</b>				
Comptes fournisseurs	2 575	2 487	88	1 936
Dettes financières et instruments financiers dérivés	6 689	6 643	46	6 750
Autres passifs courants	8 103	6 897	1 206	6 904
Total passifs courants des activités poursuivies	17 367	16 027	1 340	15 590
Passifs en rapport avec des activités abandonnées	182	207	-25	
<b>Total passifs courants</b>	<b>17 549</b>	<b>16 234</b>	<b>1 315</b>	<b>15 590</b>
<b>Total passifs courants et non courants</b>	<b>27 822</b>	<b>26 714</b>	<b>1 108</b>	<b>25 094</b>
<b>Total passif</b>	<b>68 324</b>	<b>68 008</b>	<b>316</b>	<b>58 848</b>

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

### Premier trimestre

	<b>T1 2007</b> <b>M USD</b>	T1 2006 M USD	Variation 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	2 522	2 359	163
Achat/vente d'actions propres, montant net	-847	172	-1 019
Rémunérations versées en actions	147	114	33
Dividendes	-2 598	-2 049	-549
Variation d'intérêts minoritaires	-16	-6	-10
<b>Capitaux propres consolidés au 31 mars</b>	<b>40 502</b>	<b>33 754</b>	<b>6 748</b>

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

### Premier trimestre

	T1 2007 M USD	T1 2006 M USD	Variation M USD
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>	<b>2 150</b>	<b>1 839</b>	<b>311</b>
Reprise d'éléments non monétaires			
Impôts	405	373	32
Dépréciation, amortissements et pertes valeur	556	428	128
Résultat financier net	-34	-50	16
Autres	46	-54	100
<b>Résultat net ajusté des éléments non monétaires</b>	<b>3 123</b>	<b>2 536</b>	<b>587</b>
Intérêts encaissés et autres produits financiers	242	220	22
Intérêts payés et autres charges financières	-37	-44	7
Impôts payés	-286	-264	-22
<b>Flux de trésorerie avant variation du fonds de roulement et des provisions</b>	<b>3 042</b>	<b>2 448</b>	<b>594</b>
Charges de restructuration et autres paiements en espèces prélevés sur les provisions	-79	-56	-23
Variation de l'actif circulant net et autres flux de trésorerie des activités opérationnelles	-752	-269	-483
<b>Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles des activités poursuivies</b>	<b>2 211</b>	<b>2 123</b>	<b>88</b>
Investissements en immobilisations corporelles	-527	-302	-225
Acquisitions/cessions de filiales	-48	23	-71
Augmentation/diminution des titres de placement négociables, immobilisations incorporelles et actifs financiers	-675	-169	-506
<b>Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement des activités poursuivies</b>	<b>-1 250</b>	<b>-448</b>	<b>-802</b>
<b>Flux de trésorerie provenant des activités de financement des activités poursuivies</b>	<b>-2 482</b>	<b>-1 748</b>	<b>-734</b>
Flux de trésorerie provenant des activités abandonnées	15	229	-214
Effet des écarts de conversion sur les liquidités et équivalents de liquidités	-17	-3	-14
Variation des liquidités et équivalents de liquidités liés aux activités abandonnées	-2		-2
<b>Variation des liquidités et équivalents de liquidités liés aux activités poursuivies</b>	<b>-1 525</b>	<b>153</b>	<b>-1 678</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 31 mars</b>	<b>2 290</b>	<b>6 474</b>	<b>-4 184</b>

## Compte de résultat consolidé – Répartition par division (non audité)

### Premier trimestre

	Pharmaceuticals		Vaccins et Diagnostique		Sandoz		Consumer Health, activités poursuivies <sup>(1)</sup>		Corporate		Total des activités poursuivies		Consumer Health, activités abandonnées <sup>(1)</sup>		Total du Groupe		
	T1 2007	T1 2006	T1 2007	T1 2006	T1 2007	T1 2006	T1 2007	T1 2006	T1 2007	T1 2006	T1 2007	T1 2006	T1 2007	T1 2006	T1 2007	T1 2006	T1 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>5 923</b>	<b>5 052</b>	<b>231</b>	<b>43</b>	<b>1 696</b>	<b>1 431</b>	<b>1 721</b>	<b>1 574</b>	<b>5</b>	<b>-123</b>	<b>9 571</b>	<b>8 057</b>	<b>248</b>	<b>244</b>	<b>9 819</b>	<b>8 301</b>	
C. A. réalisé avec d'autres divisions	43	38	4	38	66	38	10	5	-123	-81							
<b>C. A. des divisions</b>	<b>5 966</b>	<b>5 090</b>	<b>235</b>	<b>81</b>	<b>1 762</b>	<b>1 469</b>	<b>1 731</b>	<b>1 579</b>	<b>-123</b>	<b>-81</b>	<b>9 571</b>	<b>8 057</b>	<b>248</b>	<b>244</b>	<b>9 819</b>	<b>8 301</b>	
Autres produits	100	77	135	100	2	4	10	12			247	93	1		248	93	
Coût des ventes	-1 011	-896	-212	-1 011	-951	-782	-668	-603	114	99	-2 728	-2 182	-124	-130	-2 852	-2 312	
dont amortissements et pertes de valeur sur droits de produits, brevets et marques déposées	-89	-40	-71	-89	-64	-60	-18	-21			-242	-121	-3	-3	-245	-124	
<b>Bénéfice brut</b>	<b>5 055</b>	<b>4 271</b>	<b>158</b>	<b>18</b>	<b>813</b>	<b>691</b>	<b>1 073</b>	<b>988</b>	<b>-9</b>	<b>18</b>	<b>7 090</b>	<b>5 968</b>	<b>125</b>	<b>114</b>	<b>7 215</b>	<b>6 082</b>	
Marketing et ventes	-1 809	-1 533	-42	-1 809	-273	-237	-558	-522			-2 682	-2 292	-78	-80	-2 760	-2 372	
Recherche et développement	-1 215	-926	-54	-1 215	-124	-105	-72	-63	-43	-37	-1 508	-1 131	-4	-3	-1 512	-1 134	
Administration et frais généraux	-172	-145	-41	-172	-77	-68	-110	-99	-102	-94	-502	-406	-12	-13	-514	-419	
Autres produits et charges	-6	-41	6	-6	-21	-43	-4	10	51	-7	26	-81	-2	126	24	45	
dont amortissements et pertes de valeur sur immobilisations incorporelles capitalisées comprises dans les frais de fonctionnement	-21	-7	-7	-21	-7	-8	-8	-5	-1	-2	-37	-22	-3	-3	-40	-25	
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>1 853</b>	<b>1 626</b>	<b>27</b>	<b>318</b>	<b>318</b>	<b>238</b>	<b>329</b>	<b>314</b>	<b>-103</b>	<b>-120</b>	<b>2 424</b>	<b>2 058</b>	<b>29</b>	<b>144</b>	<b>2 453</b>	<b>2 202</b>	
Résultat provenant des sociétés associées											97	104			97	104	
Produits financiers											87	108			87	108	
Charges d'intérêts											-53	-58			-53	-58	
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>2 555</b>	<b>2 212</b>	<b>29</b>	<b>2 555</b>	<b>2 555</b>	<b>2 212</b>	<b>29</b>	<b>144</b>	<b>2 584</b>	<b>2 584</b>	<b>2 555</b>	<b>2 212</b>	<b>29</b>	<b>144</b>	<b>2 584</b>	<b>2 356</b>	
Impôts											-405	-373	-8	-27	-413	-400	
<b>Résultat net</b>	<b>2 150</b>	<b>1 839</b>	<b>21</b>	<b>2 150</b>	<b>2 150</b>	<b>1 839</b>	<b>21</b>	<b>117</b>	<b>2 171</b>	<b>2 171</b>	<b>2 150</b>	<b>1 839</b>	<b>21</b>	<b>117</b>	<b>2 171</b>	<b>1 956</b>	

#### Acquisitions :

- immobilisations corporelles <sup>(2)</sup>	329	148	44	90	87	52	43	24	28	539	306	1	3	540	309
- goodwill, autres immobilisations incorporelles <sup>(2)</sup>	76	74	11	3	24	19	111	96	111	96	111	96	111	96	

(1) La cession de Gerber, annoncée le 12 avril 2007, n'apparaît pas dans les activités abandonnées

(2) Compte non tenu des activités d'acquisition

## **Annexes aux comptes intermédiaires consolidés simplifiés pour les trois mois se terminant le 31 mars 2007 (non audité)**

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

Les comptes consolidés simplifiés pour les trois mois se terminant le 31 mars 2007 ont été établis conformément à la norme comptable internationale 34 concernant l'information financière intermédiaire (IAS 34 « Interim Financial Reporting ») et aux normes comptables décrites dans le rapport annuel 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 habituelle 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 non audité d'USD 1,6 milliard et un résultat opérationnel d'USD 307 millions.

Les résultats opérationnels pour le premier trimestre de 2007 n'incluent pas cette cession dans les activités abandonnées, celle-ci ayant été annoncée le 12 avril, soit après la fin du trimestre en question.

#### **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. 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 de ce dernier 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®, 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 de 44% dans Chiron ont été ajustés conformément. Le goodwill final lié à cette transaction s'élevait à USD 1,9 milliard au 31 mars 2007.

Le 14 juillet, 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 chiffre d'affaires depuis son acquisition, bien que dépenses et flux de trésorerie aient été consolidés à compter de cette dernière. Le goodwill lié à cette transaction s'élevait à USD 134 millions au 31 mars 2007.

## **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 de Chiron comprennent les résultats de la division. Le goodwill lié à cette transaction s'élevait à USD 1,1 milliard au 31 mars 2007.

## **Consumer Health**

Le 17 février, Novartis a annoncé la finalisation de la vente de son secteur d'activités Nutrition & Santé (issu de l'unité d'affaires Nutrition médicale) à ABN AMRO Capital France, pour un montant d'USD 211 millions. Cette cession a dégagé une plus-value avant impôts d'USD 129 millions.

Le 14 décembre, Novartis a annoncé un accord de cession à Nestlé S.A. du restant de son unité d'affaires Nutrition médicale pour un montant d'USD 2,5 milliards. Cette transaction, qui est soumise à l'approbation habituelle des autorités réglementaires, devrait être finalisée en 2007.

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

### 3. Principaux cours de conversion

#### Premier trimestre

	Cours moyen T1 2007 USD	Cours moyen T1 2006 USD	Cours en fin de période 31 mars 2007 USD	Cours en fin de période 31 mars 2006 USD
1 CHF	<b>0,811</b>	0,771	<b>0,821</b>	0,769
1 EUR	<b>1,311</b>	1,202	<b>1,333</b>	1,214
1 GBP	<b>1,955</b>	1,752	<b>1,963</b>	1,742
100 JPY	<b>0,838</b>	0,856	<b>0,848</b>	0,851

### 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 (annexe 19 aux comptes consolidés du Groupe).

Vous trouverez ci-dessous les développements importants récents relatifs à ces affaires (cette liste n'est pas exhaustive) :

#### **Investigations (Etats-Unis)**

##### ***TOBI (tobramycine)***

Une filiale de Novartis a été citée à comparaître par le bureau du procureur fédéral du district nord de Californie, lequel cherche à obtenir certaines informations relatives à la commercialisation et à la promotion de *TOBI*, un médicament destiné au traitement des fibroses cystiques, acquis via l'acquisition de Chiron Corporation à la mi-2006.

##### ***Xolair***

Le Bureau de l'inspecteur général de l'US Department of Veterans Affairs a assigné une filiale de Novartis à comparaître afin d'obtenir des renseignements portant sur la commercialisation et la promotion de l'anti-allergique *Xolair*.

#### **Litige portant sur la loi sur le travail (Etats-Unis)**

Un groupe de représentants en produits pharmaceutiques a porté plainte contre des filiales Novartis devant un tribunal de l'Etat de Californie ainsi que devant la cour fédérale de New York pour violation de la loi sur le travail concernant les salaires et les horaires. Les plaignants reprochent aux filiales en question de les avoir classés à tort comme employés « exemptés » et d'avoir refusé de leur payer des heures supplémentaires. Ces plaintes ont été regroupées et certifiées en tant qu'actions collectives. Leur bien-fondé fera l'objet d'une communication préalable.

## **Litiges en matière de brevets**

### ***Lotrel***

*Lotrel* est un médicament associant deux molécules : le chlorhydrate de bénazépril et le besylate d'amlodipine. Le brevet pour le bénazépril a expiré aux Etats-Unis. La Cour d'appel pour le circuit fédéral a invalidé certaines revendications portant sur des brevets relatifs au besylate d'amlodipine en mars 2007. Le brevet lui-même est arrivé à échéance à la fin du mois de mars 2007. *Lotrel* est protégé par un brevet de combinaison aux Etats-Unis jusqu'en 2017. Les fabricants de génériques ont remis en cause ce brevet et Novartis les a attaqués en justice. En mars 2007, Novartis a présenté une requête en injonction préliminaire contre un lancement potentiellement « à risque » par Teva.

## 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 l'annexe 33 du rapport annuel 2006 de Novartis.

	T1 2007 M USD	T1 2006 M USD
<b>Résultat net des activités poursuivies selon les normes IFRS</b>	<b>2 150</b>	<b>1 839</b>
Ajustements aux normes US GAAP :		
Titres disponibles à la vente	-16	-24
Annulation de perte de valeur sur stocks	-90	6
Immobilisations incorporelles	-146	-170
Immobilisations corporelles	-17	15
Plans de retraite et avantages postérieurs à l'emploi	-44	-45
Impôts différés	87	35
Rémunérations versées en actions	-1	-1
Ecart de conversion		-3
Intérêts minoritaires	-2	-9
Autres	-56	
<b>Résultat net des activités poursuivies selon les normes US GAAP</b>	<b>1 865</b>	<b>1 643</b>
Résultat net des activités abandonnées selon les normes US GAAP	21	48
<b>Résultat net selon les normes US GAAP</b>	<b>1 886</b>	<b>1 691</b>
<b>Résultat par action selon les normes US GAAP (USD)</b>		
- Total	0,80	0,72
- Activités poursuivies	0,79	0,70
- Activités abandonnées	0,01	0,02
<b>Résultat dilué par action selon les normes US GAAP (USD)</b>		
- Total	0,80	0,72
- Activités poursuivies	0,79	0,70
- Activités abandonnées	0,01	0,02
	<b>31 mars 2007</b>	31 mars 2006
	<b>M USD</b>	<b>M USD</b>
<b>Capitaux propres selon les normes IFRS</b>	<b>40 502</b>	<b>33 754</b>
Ajustements aux normes US GAAP :		
Titres disponibles à la vente	-37	-22
Annulation de perte de valeur sur stocks	-101	-17
Sociétés associées	-307	24
Immobilisations incorporelles	1 000	3 952
Immobilisations corporelles	-453	-399
Plans de retraite et avantages postérieurs à l'emploi	14	2 754
Impôts différés	286	-1 297
Rémunérations versées en actions	-52	-49
Intérêts minoritaires	-171	-177
Actifs nets des activités abandonnées	-19	-19
Autres	53	
<b>Total des ajustements aux normes US GAAP</b>	<b>213</b>	<b>4 750</b>
<b>Capitaux propres selon les normes US GAAP</b>	<b>40 715</b>	<b>38 504</b>

## Données complémentaires (non auditées)

### Tableau simplifié des variations des liquidités consolidées

#### Premier trimestre

	T1 2007 M USD	T1 2006 M USD	Variation M USD
<b>Variation de la trésorerie et équivalents de trésorerie</b>	<b>-1 525</b>	<b>153</b>	<b>-1 678</b>
Variation des titres de placement négociables, de la dette financière et des instruments financiers dérivés	476	391	85
<b>Variation des liquidités nettes</b>	<b>-1 049</b>	<b>544</b>	<b>-1 593</b>
Liquidités nettes au 1 <sup>er</sup> janvier	656	2 479	-1 823
<b>Dettes/liquidités nettes des activités poursuivies au 31 mars</b>	<b>-393</b>	<b>3 023</b>	<b>-3 416</b>
Liquidités nettes des activités abandonnées au 31 mars <sup>(1)</sup>	2		2
<b>Dettes/liquidités nettes au 31 mars</b>	<b>-391</b>	<b>3 023</b>	<b>-3 414</b>

(1) La cession de Gerber, annoncée le 12 avril 2007, n'apparaît pas dans les activités abandonnées

#### Free cash flow

#### Premier trimestre

	T1 2007 M USD	T1 2006 M USD	Variation M USD
<b>Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles poursuivies</b>	<b>2 211</b>	<b>2 123</b>	<b>88</b>
Acquisition d'immobilisations corporelles	-527	-302	-225
Acquisition d'immobilisations incorporelles et d'actifs financiers	-334	-389	55
Cession d'immobilisations corporelles, incorporelles et financières	168	327	-159
Dividendes	-1 792	-1 405	-387
<b>Free cash flow provenant des activités poursuivies</b>	<b>-274</b>	<b>354</b>	<b>-628</b>
Free cash flow provenant des activités abandonnées <sup>(1)</sup>	18	19	-1
<b>Total free cash flow</b>	<b>-256</b>	<b>373</b>	<b>-629</b>

(1) La cession de Gerber, annoncée le 12 avril 2007, n'apparaît pas dans les activités abandonnées

#### Informations sur le capital-actions

	31 mars 2007	31 mars 2006
Nombre d'actions en circulation (M)	2 339,9	2 344,9
Cours de l'action nominative (CHF)	69,7	72,50
Cours de l'ADS (USD)	54,63	55,44
Capitalisation boursière (Md USD)	133,9	130,7
Capitalisation boursière (Md CHF)	163,1	170,0

## Incidence des charges pour immobilisations incorporelles et éléments exceptionnels significatifs

### Premier trimestre

	Pharmaceuticals		Vaccins et Diagnostic		Sandoz		Consumer Health, activités poursuivies		Corporate		Total des activités poursuivies		Consumer Health, activités abandonnées		Total du Groupe	
	T1 2007 M USD	T1 2006 M USD	T1 2007 M USD	T1 2006 M USD	T1 2007 M USD	T1 2006 M USD	T1 2007 M USD	T1 2006 M USD	T1 2007 M USD	T1 2006 M USD	T1 2007 M USD	T1 2006 M USD	T1 2007 M USD	T1 2006 M USD	T1 2007 M USD	T1 2006 M USD
<b>Résultat opérationnel publié</b>	<b>1 853</b>	<b>1 626</b>	<b>27</b>	<b>318</b>	<b>238</b>	<b>329</b>	<b>314</b>	<b>-103</b>	<b>-120</b>	<b>2 424</b>	<b>2 058</b>	<b>29</b>	<b>144</b>	<b>2 453</b>	<b>2 202</b>	
Amortissement récurrent	102	43	71	71	68	26	25	1	2	271	138	6	6	277	144	
Pertes de valeur	8	4				1				8	5			8	5	
<b>Charges relatives aux immobilisations incorporelles</b>	<b>110</b>	<b>47</b>	<b>71</b>	<b>71</b>	<b>68</b>	<b>26</b>	<b>26</b>	<b>1</b>	<b>2</b>	<b>279</b>	<b>143</b>	<b>6</b>	<b>6</b>	<b>285</b>	<b>149</b>	
Pertes de valeur sur les immobilisations corporelles		-1			7						6				6	
Charges de restructuration et d'intégration liées aux acquisitions, nettes			7		16					14	16			14	16	
<b>Charges exceptionnelles de restructuration et autres charges relatives à l'intégration des acquisitions, nettes</b>	<b>-1</b>	<b>7</b>	<b>23</b>	<b>7</b>	<b>7</b>	<b>23</b>				<b>14</b>	<b>22</b>			<b>14</b>	<b>22</b>	
<b>Gains exceptionnels provenant de la cession de filiales et de produits de premier plan</b>	<b>-87</b>										<b>-87</b>			<b>-129</b>	<b>-216</b>	
Règlement de litiges			-67							-67				-67		
Suspension de <i>Zelnoirm</i>		52								52				52		
Provision pour stocks <i>Tekturna</i>		-107								-107				-107		
<b>Autres éléments exceptionnels</b>	<b>-55</b>		<b>-67</b>							<b>-122</b>				<b>-122</b>		
<b>Résultat opérationnel hors éléments ci-dessus</b>	<b>1 908</b>	<b>1 585</b>	<b>38</b>	<b>396</b>	<b>329</b>	<b>355</b>	<b>340</b>	<b>-102</b>	<b>-118</b>	<b>2 595</b>	<b>2 136</b>	<b>35</b>	<b>21</b>	<b>2 630</b>	<b>2 157</b>	
Résultat provenant des sociétés associées						97	104			97	104			97	104	
Résultat financier net						34	50			34	50			34	50	
Impôts (ajustés des éléments ci-dessus)						-473	-402			-473	-402			-9	-482	
<b>Résultat net ajusté</b>						<b>2 253</b>	<b>1 888</b>	<b>26</b>	<b>12</b>	<b>2 279</b>	<b>1 900</b>	<b>0,96</b>	<b>0,80</b>	<b>0,01</b>	<b>0,97</b>	<b>0,81</b>

**Données complémentaires : Premier trimestre 2007 – Chiffre d'affaires net des vingt premiers produits de 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	523	27	628	15	1 151	23
<i>Glivec/Gleevec</i>	Leucémie myéloïde chronique	156	18	518	15	674	21
<i>Lotrel</i>	Hypertension	353	20	0	0	353	20
<i>Zometa</i>	Complications des cancers	159	-14	155	9	314	-2
<i>Sandostatine (gamme)</i>	Acromégalie	95	8	143	5	238	10
<i>Neoral/Sandimmun</i>	Transplantation	30	-9	194	2	224	5
<i>Femara</i>	Cancer du sein	96	33	112	32	208	37
<i>Lamisil (gamme)</i>	Mycoses	132	11	75	-10	207	3
<i>Trileptal</i>	Epilepsie	150	19	47	13	197	19
<i>Voltaren (gamme)</i>	Etats inflammatoires/douleurs	2	-33	169	5	171	7
<b>Total dix premiers produits</b>		<b>1 696</b>	<b>16</b>	<b>2 041</b>	<b>11</b>	<b>3 737</b>	<b>16</b>
<i>Lescol</i>	Hypercholestérolémie	56	-10	115	-7	171	-4
<i>Exelon</i>	Maladie d'Alzheimer	50	19	96	21	146	26
<i>Zelmac/Zelnorm</i>	Syndrome du côlon irritable	90	-3	15	-3	105	-4
<i>Ritaline (gamme)</i>	Déficit de l'attention/Troubles hyperactifs	85	37	16	3	101	29
<i>Tegretol (dont CR/XR)</i>	Epilepsie	32	14	67	-1	99	5
<i>Comtan/Stalevo (gamme)</i>	Maladie de Parkinson	42	17	52	22	94	22
<i>Foradil</i>	Asthme	6	50	82	-5	88	1
<i>Miacalcic</i>	Ostéoporose	41	-21	33	-12	74	-16
<i>Famvir</i>	Infections virales	47	31	23	-12	70	15
<i>TOBI<sup>1</sup></i>	Fibrose kystique	44		25		69	
<b>Total 20 premiers produits</b>		<b>2 189</b>	<b>16</b>	<b>2 565</b>	<b>10</b>	<b>4 754</b>	<b>16</b>
<b>Reste du portefeuille</b>		274	28	895	17	1 169	24
<b>Total chiffre d'affaires de la division</b>		<b>2 463</b>	<b>18</b>	<b>3 460</b>	<b>12</b>	<b>5 923</b>	<b>17</b>

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

## Chiffre d'affaires net de la division Pharmaceuticals par domaine thérapeutique pour le premier trimestre

	T1 2007 M USD	T1 2006 M USD	Variation USD (%)
<b>Maladies cardiovasculaires</b>			
<i>Diovan</i>	1 151	939	23
<i>Lotrel</i>	353	295	20
Autres	16	2	700
<b>Total produits des activités stratégiques</b>	<b>1 520</b>	<b>1 236</b>	<b>23</b>
<b>Produits matures</b>	<b>377</b>	<b>378</b>	<b>0</b>
<b>Total produits cardiovasculaires</b>	<b>1 897</b>	<b>1 614</b>	<b>18</b>
<b>Oncologie</b>			
<i>Glivec/Gleevec</i>	674	559	21
<i>Zometa</i>	314	319	-2
<i>Sandostatine (gamme)</i>	238	216	10
<i>Femara</i>	208	152	37
<i>Exjade</i>	65	19	242
Autres	69	63	10
<b>Total produits oncologiques</b>	<b>1 568</b>	<b>1 328</b>	<b>18</b>
<b>Neurosciences</b>			
<i>Trileptal</i>	197	166	19
<i>Exelon</i>	146	116	26
<i>Ritaline (gamme)</i>	101	78	29
<i>Tegretol</i>	99	94	5
<i>Comtan (gamme)</i>	94	77	22
Autres	109	54	102
<b>Total produits des activités stratégiques</b>	<b>746</b>	<b>585</b>	<b>28</b>
<b>Produits matures</b>	<b>103</b>	<b>108</b>	<b>-5</b>
<b>Total produits neurologiques</b>	<b>849</b>	<b>693</b>	<b>23</b>
<b>Pneumologie</b>			
<i>Foradil</i>	88	87	1
<i>TOBI<sup>1</sup></i>	69		
<i>Xolair</i>	34	4	750
Autres	20	17	18
<b>Total produits des activités stratégiques</b>	<b>211</b>	<b>108</b>	<b>95</b>
<b>Produits matures</b>	<b>29</b>	<b>29</b>	<b>0</b>
<b>Total produits pneumologie</b>	<b>240</b>	<b>137</b>	<b>75</b>
<b>Ophtalmologie, dermatologie, affections gastrointestinales, incontinence urinaire</b>			
<i>Zelmac/Zelnorm</i>	105	109	-4
<i>Visudyne</i>	61	107	-43
<i>Elidel</i>	47	48	-2
<i>Enablex/Emselex</i>	38	21	81
Autres	125	82	52
<b>Total produits des activités stratégiques</b>	<b>376</b>	<b>367</b>	<b>2</b>
<b>Produits matures</b>	<b>235</b>	<b>226</b>	<b>4</b>
<b>Total produits ophtalmologie, dermatologie, affections gastrointestinales, incontinence urinaire</b>	<b>611</b>	<b>593</b>	<b>3</b>
<b>Arthrite, pathologies osseuses, douleurs</b>			
<i>Prexige</i>	21	5	320
Autres	2	0	
<b>Total produits des activités stratégiques</b>	<b>23</b>	<b>5</b>	<b>360</b>
<b>Produits matures (y compris Voltaren)</b>	<b>344</b>	<b>345</b>	
<b>Total arthrite, pathologies osseuses, douleurs</b>	<b>367</b>	<b>350</b>	<b>5</b>
<b>Maladies infectieuses, transplantation et immunologie</b>			
<i>Neoral/Sandimmun</i>	224	214	5
Autres	92	66	39
<b>Total produits des activités stratégiques</b>	<b>316</b>	<b>280</b>	<b>13</b>
<b>Produits matures</b>	<b>75</b>	<b>57</b>	<b>32</b>
<b>Total produits maladies infectieuses, transplantation et immunologie</b>	<b>391</b>	<b>337</b>	<b>16</b>
<b>Total produits des activités stratégiques</b>	<b>4 760</b>	<b>3 909</b>	<b>22</b>
<b>Total produits matures</b>	<b>1 163</b>	<b>1 143</b>	<b>2</b>
<b>Total chiffre d'affaires net de la division</b>	<b>5 923</b>	<b>5 052</b>	<b>17</b>

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

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

### Premier trimestre

	T1 2007	T1 2006	Variation en %		T1 2007	T1 2006
	M USD	M USD	USD	Monnaies locales	% du total	% du total
<b>Pharmaceuticals</b>						
Etats-Unis	2 463	2 094	18	18	42	41
Reste du monde	3 460	2 958	17	12	58	59
<b>Total</b>	<b>5 923</b>	<b>5 052</b>	<b>17</b>	<b>14</b>	<b>100</b>	<b>100</b>
<b>Vaccins et Diagnostic</b>						
Etats-Unis	72				31	
Reste du monde	159				69	
<b>Total</b>	<b>231</b>				<b>100</b>	
<b>Sandoz</b>						
Etats-Unis	474	371	28	27	28	26
Reste du monde	1 222	1 060	15	7	72	74
<b>Total</b>	<b>1 696</b>	<b>1 431</b>	<b>19</b>	<b>12</b>	<b>100</b>	<b>100</b>
<b>Consumer Health<sup>1</sup></b>						
Etats-Unis	891	872	2	2	45	48
Reste du monde	1 078	946	14	8	55	52
<b>Total</b>	<b>1 969</b>	<b>1 818</b>	<b>8</b>	<b>5</b>	<b>100</b>	<b>100</b>
<b>Groupe<sup>1</sup></b>						
Etats-Unis	3 900	3 337	17	17	40	40
Reste du monde	5 919	4 964	19	13	60	60
<b>Total</b>	<b>9 819</b>	<b>8 301</b>	<b>18</b>	<b>15</b>	<b>100</b>	<b>100</b>

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

## Analyse trimestrielle

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

	T1 2007	T4 2006	Variation	
	M USD	M USD	M USD	%
Chiffre d'affaires net	<b>9 819</b>	10 053	-234	-2
Résultat opérationnel	<b>2 453</b>	1 824	629	34
Produits financiers	<b>87</b>	95	-8	-8
Charges d'intérêts	<b>-53</b>	-57	4	-7
Impôts	<b>-413</b>	-270	-143	53
Résultat net	<b>2 171</b>	1 663	508	31

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

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

	T1 2007	T4 2006	Variation	
	M USD	M USD	M USD	%
Etats-Unis	<b>3 900</b>	4 047	-147	-4
Europe	<b>3 808</b>	3 705	103	3
Reste du monde	<b>2 111</b>	2 301	-190	-8
<b>Total</b>	<b>9 819</b>	10 053	-234	-2

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

### Chiffre d'affaires net par division

	T1 2007	T4 2006	Variation	
	M USD	M USD	M USD	%
<b>Pharmaceuticals</b>	<b>5 923</b>	6 049	-126	-2
<b>Vaccins et Diagnostic</b>	<b>231</b>	455	-224	-49
<b>Sandoz</b>	<b>1 696</b>	1 653	43	3
<b>Consumer Health, activités poursuivies</b>	<b>1 721</b>	1 644	77	5
<b>Chiffre d'affaires net des activités poursuivies</b>	<b>9 571</b>	9 801	-230	-2
Consumer Health, activités abandonnées	248	252	-4	-2
<b>Total</b>	<b>9 819</b>	10 053	-234	-2

### Résultat opérationnel par division

	T1 2007	T4 2006	Variation	
	M USD	M USD	M USD	%
<b>Pharmaceuticals</b>	<b>1 853</b>	1 621	232	14
<b>Vaccins et Diagnostic</b>	<b>27</b>	2	25	
<b>Sandoz</b>	<b>318</b>	204	114	56
<b>Consumer Health, activités poursuivies</b>	<b>329</b>	143	186	130
Produits/charges nets de Corporate	-103	-176	73	-41
<b>Résultat opérationnel des activités poursuivies</b>	<b>2 424</b>	1 794	630	35
Consumer Health, activités abandonnées	29	30	-1	-3
<b>Total</b>	<b>2 453</b>	1 824	629	34

## COMPTES INTERMEDIAIRES CONSOLIDES SIMPLIFIES PRO FORMA

(non audité)

Cette information pro forma est donnée du fait de l'importance de l'annonce faite à la fin du 1<sup>er</sup> trimestre, le 12 avril 2007, pour la cession de l'unité d'affaires de Consumer Health, Gerber. Dans les comptes intermédiaires pour les trois mois se terminant le 31 mars 2007, seules les unités d'affaires Nutrition médicale (la finalisation de la cession est attendue d'ici à fin 2007) et Nutrition & Santé (clôturée au 1<sup>er</sup> trimestre 2006) sont classées comme activités abandonnées de Consumer Health. Dans ces informations pro forma, Gerber, dont la cession devrait être clôturée au second semestre 2007, est comprise dans les activités abandonnées.

### Compte de résultat consolidé pro forma

#### Premier trimestre

	<b>T1 2007</b>	T1 2006	Variation	
	<b>M USD</b>	M USD	M USD	%
<b>Chiffre d'affaires net des activités poursuivies</b>	<b>9 128</b>	<b>7 666</b>	<b>1 462</b>	<b>19</b>
Autres produits	246	90	156	173
Coût des ventes	-2 488	-1 980	-508	26
<i>dont amortissements et pertes de valeur sur droits de produits, brevets et marques déposées</i>	<i>-242</i>	<i>-121</i>	<i>-121</i>	<i>100</i>
<b>Bénéfice brut</b>	<b>6 886</b>	<b>5 776</b>	<b>1 110</b>	<b>19</b>
Marketing et ventes	-2 587	-2 200	-387	18
Recherche et développement	-1 502	-1 124	-378	34
Administration et frais généraux	-483	-388	-95	24
Autres produits et charges	21	-90	111	-123
<b>Résultat opérationnel des activités poursuivies</b>	<b>2 335</b>	<b>1 974</b>	<b>361</b>	<b>18</b>
Résultat provenant des sociétés associées	97	104	-7	-7
Produits financiers	87	108	-21	-19
Charges d'intérêts	-53	-58	5	-9
<b>Résultat avant impôts des activités poursuivies</b>	<b>2 466</b>	<b>2 128</b>	<b>338</b>	<b>16</b>
Impôts	-374	-343	-31	9
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>	<b>2 092</b>	<b>1 785</b>	<b>307</b>	<b>17</b>
Résultat net des opérations abandonnées de Consumer Health	79	171	-92	-54
<b>Résultat net total</b>	<b>2 171</b>	<b>1 956</b>	<b>215</b>	<b>11</b>
<i>Attribuable aux :</i>				
<i>Actionnaires de Novartis AG</i>	<i>2 169</i>	<i>1 947</i>	<i>222</i>	<i>11</i>
<i>Intérêts minoritaires</i>	<i>2</i>	<i>9</i>	<i>-7</i>	<i>-78</i>
<b>Nombre moyen d'actions en circulation utilisé pour le calcul du résultat de base par action (million)</b>	<b>2 345,3</b>	<b>2 339,7</b>		
<b>Résultat de base par action (USD) <sup>(1)</sup></b>				
- Total	<b>0,92</b>	<b>0,83</b>	<b>0,09</b>	<b>11</b>
- Activités poursuivies	<b>0,89</b>	<b>0,76</b>	<b>0,13</b>	<b>17</b>
- Activités abandonnées	<b>0,03</b>	<b>0,07</b>	<b>-0,04</b>	<b>-57</b>
Nombre moyen d'actions en circulation utilisé pour le calcul du résultat dilué par action (million)	2 358,8	2 354,9		
<b>Résultat dilué par action (USD) <sup>(1)</sup></b>				
- Total	0,92	0,83	0,09	11
- Activités poursuivies	0,89	0,76	0,13	17
- Activités abandonnées	0,03	0,07	-0,04	-57

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

## Bilan simplifié consolidé pro forma

	<b>31 mars 2007 M USD</b>	31 déc. 2006 M USD	Variation M USD	31mars 2006 M USD
<b>Actif</b>				
<b>Total actifs immobilisés</b>	<b>45 135</b>	<b>46 604</b>	<b>-1 469</b>	<b>36 933</b>
<b>Actif circulant</b>				
Stocks	4 739	4 498	241	3 926
Comptes clients	6 203	6 161	42	5 292
Autres actifs circulants	2 111	2 054	57	1 580
Liquidités, dépôts à court terme et titres de placements	6 947	7 955	-1 008	11 117
Total actifs circulant liés aux activités poursuivies	20 000	20 668	-668	21 915
Actifs liés aux activités abandonnées	3 189	736	2 453	
<b>Total actif circulant</b>	<b>23 189</b>	<b>21 404</b>	<b>1 785</b>	<b>21 915</b>
<b>Total actif</b>	<b>68 324</b>	<b>68 008</b>	<b>316</b>	<b>58 848</b>
<b>Passif</b>				
<b>Total capitaux propres</b>	<b>40 502</b>	<b>41 294</b>	<b>-792</b>	<b>33 754</b>
<b>Dettes à long terme</b>				
Dettes financières	661	656	5	1 344
Autres dettes à long terme	8 586	9 824	-1 238	8 160
<b>Total dettes à long terme</b>	<b>9 247</b>	<b>10 480</b>	<b>-1 233</b>	<b>9 504</b>
<b>Dettes à court terme</b>				
Comptes fournisseurs	2 504	2 487	17	1 936
Dettes financières et instruments financiers dérivés	6 689	6 643	46	6 750
Autres dettes à court terme	7 795	6 897	898	6 904
Total dettes à court terme liées aux activités poursuivies	16 988	16 027	961	15 590
Dettes liées aux activités abandonnées	1 587	207	1 380	
<b>Total dettes à court terme</b>	<b>18 575</b>	<b>16 234</b>	<b>2 341</b>	<b>15 590</b>
<b>Total dettes</b>	<b>27 822</b>	<b>26 714</b>	<b>1 108</b>	<b>25 094</b>
<b>Total passif</b>	<b>68 324</b>	<b>68 008</b>	<b>316</b>	<b>58 848</b>

## Tableau simplifié des flux de trésorerie consolidés pro forma

### Premier trimestre

	T1 2007 M USD	T1 2006 M USD	Variation M USD
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>	<b>2 092</b>	<b>1 785</b>	<b>307</b>
Annulation d'éléments non monétaires			
Impôts	374	343	31
Dépréciation, amortissements et pertes de valeur	540	413	127
Résultat financier net	-34	-50	16
Autres	49	-44	93
<b>Résultat net ajusté des éléments non monétaires</b>	<b>3 021</b>	<b>2 447</b>	<b>574</b>
Intérêts encaissés et autres produits financiers	242	220	22
Intérêts payés et autres charges financières	-37	-43	6
Impôts payés	-283	-262	-21
<b>Flux de trésorerie avant variation du fonds de roulement et des provisions</b>	<b>2 943</b>	<b>2 362</b>	<b>581</b>
Charges de restructuration et autres paiements en espèces prélevés sur les provisions	-79	-56	-23
Variation de l'actif circulant net et autres flux de trésorerie des activités opérationnelles	-813	-294	-519
<b>Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles des activités poursuivies</b>	<b>2 051</b>	<b>2 012</b>	<b>39</b>
Investissements en immobilisations corporelles	-522	-295	-227
Acquisitions/cessions de filiales	-48	23	-71
Augmentation/diminution des titres de placement négociables, immobilisations incorporelles et actifs financiers	-597	-118	-479
<b>Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement des activités poursuivies</b>	<b>-1 167</b>	<b>-390</b>	<b>-777</b>
<b>Flux de trésorerie provenant des activités de financement des activités poursuivies</b>	<b>-2 479</b>	<b>-1 755</b>	<b>-724</b>
Flux de trésorerie provenant des activités abandonnées	89	289	-200
Effet des écarts de conversion sur les liquidités et équivalents de liquidités	-17	-3	-14
Variation des liquidités et équivalents de liquidités liés aux activités abandonnées	-12		-12
<b>Variation des liquidités et équivalents de liquidités liés aux activités poursuivies</b>	<b>-1 535</b>	<b>153</b>	<b>-1 688</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 31 mars</b>	<b>2 280</b>	<b>6 474</b>	<b>-4 194</b>

## Compte de résultat consolidé pro forma – Répartition par division

### Premier trimestre

	Pharmaceuticals		Vaccins et Diagnostic		Sandoz		Consumer Health, activités poursuivies		Corporate		Total des activités poursuivies		Consumer Health, activités abandonnées		Total du Groupe	
	T1 2007		T1 2006		T1 2007		T1 2006		T1 2007		T1 2006		T1 2007		T1 2006	
	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>5 923</b>	<b>5 052</b>	<b>231</b>	<b>1 431</b>	<b>1 696</b>	<b>1 431</b>	<b>1 278</b>	<b>1 183</b>	<b>1 207</b>	<b>1 183</b>	<b>9 128</b>	<b>7 666</b>	<b>691</b>	<b>635</b>	<b>9 819</b>	<b>8 301</b>
C. A. réalisé avec d'autres divisions	43	38	4	38	66	38	10	5	-123	-81						
<b>C. A. des divisions</b>	<b>5 966</b>	<b>5 090</b>	<b>235</b>	<b>1 469</b>	<b>1 762</b>	<b>1 469</b>	<b>1 288</b>	<b>1 188</b>	<b>-123</b>	<b>-81</b>	<b>9 128</b>	<b>7 666</b>	<b>691</b>	<b>635</b>	<b>9 819</b>	<b>8 301</b>
Autres produits	100	77	135	4	2	4	9	9			246	90	2	3	248	93
Coût des ventes	-1 011	-896	-212	-782	-951	-782	-428	-401	114	99	-2 488	-1 980	-364	-332	-2 852	-2 312
<i>dont amortissements et pertes de valeur sur droits de produits, brevets et marques déposées</i>	-89	-40	-71	-60	-64	-60	-18	-21	-9	-7	-242	-121	-3	-3	-245	-124
<b>Bénéfice brut</b>	<b>5 055</b>	<b>4 271</b>	<b>158</b>	<b>691</b>	<b>813</b>	<b>691</b>	<b>869</b>	<b>796</b>	<b>-9</b>	<b>18</b>	<b>6 886</b>	<b>5 776</b>	<b>329</b>	<b>306</b>	<b>7 215</b>	<b>6 082</b>
Marketing et ventes	-1 809	-1 533	-42	-237	-273	-237	-463	-430			-2 587	-2 200	-173	-172	-2 760	-2 372
Recherche et développement	-1 215	-926	-54	-105	-124	-105	-66	-56	-43	-37	-1 502	-1 124	-10	-10	-1 512	-1 134
Administration et frais généraux	-172	-145	-41	-68	-77	-68	-91	-81	-102	-94	-483	-388	-31	-31	-514	-419
Autres produits et charges	-6	-41	6	-43	-21	-43	-9	1	51	-7	21	-90	3	135	24	45
<i>dont amortissements et pertes de valeur sur immobilisations incorporelles capitalisées comprises dans les frais de fonctionnement</i>	-21	-7		-8	-7	-8	-2		-1	-2	-31	-17	-9	-8	-40	-25
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>1 853</b>	<b>1 626</b>	<b>27</b>	<b>238</b>	<b>318</b>	<b>238</b>	<b>240</b>	<b>230</b>	<b>-103</b>	<b>-120</b>	<b>2 335</b>	<b>1 974</b>	<b>118</b>	<b>228</b>	<b>2 453</b>	<b>2 202</b>
Résultat provenant des sociétés associées											97	104			97	104
Produits financiers											87	108			87	108
Charges d'intérêts											-53	-58			-53	-58
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>1 853</b>	<b>1 626</b>	<b>27</b>	<b>238</b>	<b>318</b>	<b>238</b>	<b>240</b>	<b>230</b>	<b>-103</b>	<b>-120</b>	<b>2 466</b>	<b>2 128</b>	<b>118</b>	<b>228</b>	<b>2 584</b>	<b>2 356</b>
Impôts											-374	-343	-39	-57	-413	-400
<b>Résultat net</b>	<b>1 853</b>	<b>1 626</b>	<b>27</b>	<b>238</b>	<b>318</b>	<b>238</b>	<b>240</b>	<b>230</b>	<b>-103</b>	<b>-120</b>	<b>2 092</b>	<b>1 785</b>	<b>79</b>	<b>171</b>	<b>2 171</b>	<b>1 956</b>
<i>Acquisitions :</i>																
- immobilisations corporelles <sup>(1)</sup>	329	148	44	87	90	87	47	37	24	28	534	300	6	9	540	309
- goodwill, autres immobilisations incorporelles <sup>(1)</sup>	76	74		3	11	3	1				88	77	23	19	111	96

(1) Compte non tenu des activités d'acquisition

## Incidence des charges pour immobilisations incorporelles et éléments exceptionnels significatifs pro forma

### Premier trimestre

	Pharmaceuticals		Vaccins et Diagnostic		Sandoz		Consumer Health, activités poursuivies		Corporate		Total des activités poursuivies		Consumer Health, activités abandonnées		Total du Groupe		
	T1 2007 M USD	T1 2006 M USD	T1 2007 M USD	T1 2006 M USD	T1 2007 M USD	T1 2006 M USD	T1 2007 M USD	T1 2006 M USD	T1 2007 M USD	T1 2006 M USD	T1 2007 M USD	T1 2006 M USD	T1 2007 M USD	T1 2006 M USD	T1 2007 M USD	T1 2006 M USD	T1 2007 M USD
<b>Résultat opérationnel publié</b>	<b>1 853</b>	<b>1 626</b>	<b>27</b>	<b>318</b>	<b>238</b>	<b>240</b>	<b>230</b>	<b>-103</b>	<b>-120</b>	<b>2 335</b>	<b>1 974</b>	<b>1 18</b>	<b>228</b>	<b>2 453</b>	<b>2 202</b>		
Amortissement récurrent	102	43	71	71	68	20	20	1	2	265	133	12	11	277	144		
Pertes de valeur	8	4					1			8	5			8	5		
<b>Charges relatives aux immobilisations incorporelles</b>	<b>110</b>	<b>47</b>	<b>71</b>	<b>71</b>	<b>68</b>	<b>20</b>	<b>21</b>	<b>1</b>	<b>2</b>	<b>273</b>	<b>138</b>	<b>12</b>	<b>11</b>	<b>285</b>	<b>149</b>		
Pertes de valeur sur les immobilisations corporelles		-1	7								6				6		
Charges de restructuration et d'intégration liées aux acquisitions, nettes		7		7	16					14	16			14	16		
<b>Charges exceptionnelles de restructuration et autres charges relatives à l'intégration des acquisitions, nettes</b>	<b>-1</b>	<b>7</b>	<b>7</b>	<b>7</b>	<b>23</b>					<b>14</b>	<b>22</b>	<b>14</b>	<b>22</b>	<b>14</b>	<b>22</b>		
<b>Gains exceptionnels provenant de la cession de filiales et de produits de premier plan</b>	<b>-87</b>																
Règlement de litiges			-67							-67				-67			
Suspension de <i>ZeInorm</i>		52								52				52			
Provision pour stocks <i>Tekturna</i>		-107								-107				-107			
<b>Autres éléments exceptionnels</b>	<b>-55</b>	<b>-67</b>	<b>-67</b>							<b>-122</b>				<b>-122</b>			
<b>Résultat opérationnel hors éléments ci-dessus</b>	<b>1 908</b>	<b>1 585</b>	<b>38</b>	<b>396</b>	<b>329</b>	<b>260</b>	<b>251</b>	<b>-102</b>	<b>-118</b>	<b>2 500</b>	<b>2 047</b>	<b>130</b>	<b>110</b>	<b>2 630</b>	<b>2 157</b>		
Résultat provenant des sociétés associées						97	104							97	104		
Résultat financier net						34	50							34	50		
Impôts (ajustés des éléments ci-dessus)						-439	-370							-43	-482		
<b>Résultat net ajusté</b>						<b>2 192</b>	<b>1 831</b>	<b>87</b>	<b>69</b>	<b>2 279</b>	<b>1 900</b>	<b>87</b>	<b>69</b>	<b>2 279</b>	<b>1 900</b>		
<b>Résultat de base par action ajusté</b>						<b>0,93</b>	<b>0,78</b>	<b>0,04</b>	<b>0,03</b>	<b>0,97</b>	<b>0,81</b>	<b>0,04</b>	<b>0,03</b>	<b>0,97</b>	<b>0,81</b>		