

FINANCIAL RESULTS • RÉSULTATS FINANCIERS • FINANZERGEBNISSE**Novartis a enregistré, au troisième trimestre, une solide croissance de ses ventes avec une forte hausse de sa marge et des innovations majeures**

- **Hausse de 4% (+5% tcc)¹ du chiffre d'affaires net au troisième trimestre (T3), avec une augmentation de la marge opérationnelle au T3 et sur les neuf premiers mois (M9) de 2014**
 - Chiffre d'affaires net en progression de 4% (+5% tcc) au T3 à USD 14,7 milliards
 - Résultat opérationnel en forte croissance de 14% (+18% tcc²) au T3
 - Résultat opérationnel core² en hausse de 8% (+11% tcc) au T3, hausse plus rapide que celle des ventes
 - BPA core en augmentation de 10% (+13% tcc) au T3
 - Free cash-flow² d'USD 3,2 milliards (-9%) au T3
- **Forte dynamique de l'innovation, avec des décisions réglementaires et des résultats très favorables au T3**
 - Un essai pivot a montré que LCZ696 réduisait les décès d'origine cardiovasculaire de 20% par rapport à la norme de soin actuelle
 - Le Comité consultatif de la FDA a recommandé à l'unanimité d'autoriser AIN457 pour traiter le psoriasis
 - *Signifor* LAR a reçu un avis favorable du CHMP dans l'acromégalie
 - Collaboration avec Bristol-Myers Squibb (BMS) pour évaluer l'efficacité de l'inhibiteur de PD-1 (*programmed-death-1*) dans des traitements combinés du cancer du poumon non à petites cellules (CPNPC)
 - *Simbrinza* d'Alcon homologué par l'UE pour le glaucome
- **Commercialisation toujours très efficace des produits de croissance³ et présence accrue dans les marchés émergents en expansion³**
 - Progression de 21% (en USD) des produits de croissance à USD 4,9 milliards, soit 33% du chiffre d'affaires net du Groupe au T3
 - Excellente performance au T3 dans les marchés émergents en expansion³ (+13% tcc), soutenue par la Chine, le Brésil et la Russie
- **Des gains continus de productivité ont contribué à améliorer la marge core (tcc) au T3**
 - L'amélioration de la marge core (+1,5 point de pourcentage tcc) est due principalement à la réduction des frais de fonctionnement entraînée par des programmes de productivité
- **Accord ferme pour la cession à CSL Limited des activités concernant les vaccins antigrippaux**
- **Perspectives du Groupe confirmées pour 2014:** Hausse du chiffre d'affaires net du Groupe à un taux à un chiffre entre le bas et le milieu de la fourchette (tcc) et du résultat opérationnel core à un taux à un chiffre entre le milieu et le haut de la fourchette (tcc), soit une progression plus forte que celle des ventes

¹ Toutes les comparaisons avec l'exercice précédent reposent sur des données 2013 excluant l'unité de diagnostics des transfusions sanguines. Voir page 81 du Rapport financier intermédiaire simplifié (en anglais)

² Taux de change constants (tcc), résultats core, free cash-flow et les données 2013 excluant l'unité de diagnostics des transfusions sanguines ne sont pas des mesures IFRS. L'explication de ces mesures non-IFRS et les tableaux de rapprochement se trouvent à partir de la page 52 du Rapport financier intermédiaire simplifié (en anglais).

³ Les produits de croissance sont définis en page 2 du présent communiqué et les marchés émergents en expansion, en page 11.

Chiffres-clés	hors Diagnostic ¹				Publié T3 2013 M USD	hors Diagnostic ¹				Publié M9 2013 M USD
	T3 2014 ²	T3 2013	Var. (%)			M9 2014 ²	M9 2013	Var. (%)		
	M USD	M USD	USD	tcc		M USD ³	M USD	USD	tcc	
Chiffre d'affaires net	14 704	14 196	4	5	14 338	43 363³	42 429	2	3	42 842
Résultat opérationnel	2 980	2 621	14	18	2 671	9 564³	8 393	14	20	8 537
Résultat net	3 240⁴	2 233	45	49	2 264	8 793^{3;4}	7 145	23	28	7 234
BPA (USD)	1,33⁴	0,90	48	51	0,91	3,58^{3;4}	2,89	24	29	2,92
Free cash-flow	3 165	3 477	-9		3 543	6 343³	6 462	-2		6 626
Core										
Résultat opérationnel	3 840	3 555	8	11		11 294³	10 898	4	8	
Résultat net	3 346	3 062	9	12		9 841³	9 459	4	8	
BPA (USD)	1,37	1,24	10	13		4,02³	3,83	5	9	

Bâle, le 28 octobre 2014 – En commentant les résultats, Joseph Jimenez, Directeur général (CEO) de Novartis, a déclaré: «Novartis a enregistré un troisième trimestre en très forte progression. Nous avons réalisé une croissance solide des ventes accompagnée d'une augmentation de la marge. En même temps, nous avons franchi des étapes clés dans le développement de nouveaux produits, en particulier avec LCZ696 dans l'insuffisance cardiaque et AIN457 dans le psoriasis, qui témoignent de la puissance de l'innovation dans notre entreprise.»

RAPPORT DU GROUPE

A la suite des transactions avec GSK et Lilly, annoncées le 22 avril dernier, Novartis est tenu, afin d'être en conformité avec les normes IFRS (International Financial Reporting Standards), de séparer, pour l'exercice en cours et le précédent, les données financières publiées du Groupe en activités «abandonnées» (Animal Health, OTC, et la division Vaccins tout entière, sauf certains droits de propriété intellectuelle et autres revenus y relatifs qui seront conservés par Novartis et sont désormais présentés dans Corporate) et activités «poursuivies» (les divisions Pharmaceuticals, Alcon et Sandoz ainsi que les activités conservées dans Corporate)⁵. Une explication complète figure à la page 21 du Rapport financier intermédiaire simplifié.

Troisième trimestre

Hausse du chiffre d'affaires net du Groupe grâce à une commercialisation très efficace des produits de croissance⁶

Le chiffre d'affaires net du Groupe a enregistré, au troisième trimestre, une hausse de 4% (+5% tcc) à USD 14,7 milliards. Les produits de croissance ont contribué pour USD 4,9 milliards, soit 33%, au chiffre d'affaires net du Groupe, en augmentation de 21% (en USD) en comparaison du troisième trimestre de l'exercice précédent.

¹ Toutes les comparaisons avec l'exercice précédent reposent sur des données 2013 excluant l'unité de diagnostics des transfusions sanguines. Voir page 81 du Rapport financier intermédiaire simplifié (en anglais).

² Les résultats 2014 excluent les dépréciations et les amortissements en lien avec les activités abandonnées à partir de la date d'annonce. Voir page 21 du Rapport financier intermédiaire simplifié (en anglais).

³ Comprend le gain d'USD 0,9 milliard (avant impôts) provenant de la cession de l'unité de diagnostics des transfusions sanguines.

⁴ Comprend le gain d'USD 0,8 milliard (avant impôts) provenant de la cession d'Idenix.

⁵ Malgré la présentation distincte requise pour les activités abandonnées, Novartis demeure totalement engagé envers toutes les activités du Groupe jusqu'au moment où les transactions annoncées le 22 avril seront clôturées et continuera d'établir des rapports de performance portant sur la totalité des activités du Groupe.

⁶ Les «produits de croissance» comprennent les produits lancés à partir de 2009 ou qui bénéficient d'une exclusivité au moins jusqu'en 2018 dans les principaux marchés (UE, USA et Japon); sauf en ce qui concerne Sandoz dont les produits de croissance sont ceux qui ont été lancés au cours des 24 derniers mois.

Le résultat opérationnel du Groupe a progressé de 14% (+18% tcc) à USD 3,0 milliards. Les effets de change ont eu un impact négatif s'élevant à 4 points de pourcentage, dû essentiellement à la fermeté du franc suisse et du raffermissement du dollar par rapport au rouble et au yen. La marge opérationnelle s'est inscrite à 20,3% du chiffre d'affaires net, en hausse de 2,3 points de pourcentage (tcc) par rapport à la même période de l'exercice précédent. Cette hausse a été en partie contrebalancée par l'impact négatif des effets de change se chiffrant à 0,5 point. La cessation des dépréciations et des amortissements d'actifs non-courants à partir de la date d'annonce de la transformation du portefeuille en lien avec les activités abandonnées a eu un effet positif se chiffrant à USD 106 millions au troisième trimestre, améliorant ainsi la marge opérationnelle de 0,7 point de pourcentage. Les ajustements effectués sur le résultat opérationnel du Groupe pour parvenir au résultat opérationnel core se sont élevés à USD 0,9 milliard (2013: USD 0,9 milliard), comprenant une charge exceptionnelle, non déductible fiscalement, d'USD 204 millions pour la comptabilisation de la contribution pour l'année 2014 relative aux dépenses du système de santé des Etats-Unis (à la suite de la réglementation définitive établie par l'IRS avançant la date de cette comptabilisation).

Le résultat opérationnel core s'est élevé à USD 3,8 milliards (+8%, +11% tcc). La marge opérationnelle core à taux de change constants a augmenté de 1,5 point de pourcentage. La contribution des charges de R&D s'est chiffrée à 1,1 point, grâce aux programmes d'amélioration de la productivité et à une hausse, au troisième trimestre 2013, des coûts d'essais cliniques au stade final dans Pharmaceuticals. Les dépenses de Marketing et vente ainsi que d'Administration et frais généraux ont diminué de 1,9 point du chiffre d'affaires net en raison des programmes de productivité en cours. La réduction des frais de fonctionnement en pourcentage du chiffre d'affaires net a été en partie contrebalancée par Autres produits et charges ainsi que Coûts des ventes défavorables. La cessation des dépréciations d'immobilisations corporelles liées aux activités abandonnées a eu un impact positif s'élevant à USD 52 millions, ce qui s'est traduit par une amélioration de la marge opérationnelle core de 0,3 point de pourcentage. Après déduction des effets de change négatifs se montant à 0,4 point de pourcentage, la hausse nette s'est chiffrée à 1,1 point, relevant cette marge à 26,1% du chiffre d'affaires net.

Le résultat net du Groupe a enregistré une hausse de 45% (+49% tcc) à USD 3,2 milliards, due principalement à une augmentation du résultat opérationnel et de la quote-part dans le résultat net des entreprises associées, dont un gain d'USD 0,8 milliard (avant impôts) provenant de la vente de la participation dans Idenix Pharmaceuticals Inc. à Merck & Co.

Le BPA s'est élevé à USD 1,33 (+48%, +51% tcc), croissant plus rapidement que le résultat net grâce à une diminution de la moyenne du nombre d'actions en circulation.

Le résultat net core du Groupe a gagné 9% (+12% tcc) à USD 3,3 milliards, soit un peu plus que le résultat opérationnel core.

Le BPA core s'est élevé à USD 1,37 (+10%, +13% tcc), croissant plus rapidement que le résultat net core, en raison essentiellement d'une diminution de la moyenne du nombre d'actions en circulation.

Le free cash-flow s'élevant à USD 3,2 milliards a été inférieur de 9% à celui du troisième trimestre 2013, car la hausse du résultat opérationnel a été plus que contrebalancée par l'impact négatif des effets de change et par une augmentation des créances clients ainsi que des paiements pour règlements judiciaires et restructuration.

Une comparaison entre les résultats du troisième trimestre 2014 et ceux de la même période de 2013, comprenant l'unité des diagnostics de transfusions sanguines, montre, pour l'ensemble du Groupe, une croissance de 3% (+3% tcc) du chiffre d'affaires net, de 12% (+15% tcc) du résultat opérationnel, de 43% (+47% tcc) du résultat net et de 46% (+49% tcc) du BPA, dont la progression plus forte que celle du résultat net provient de la diminution de la moyenne du nombre d'actions en circulation.

Activités poursuivies

Le chiffre d'affaires net des activités poursuivies s'est élevé, au troisième trimestre, à USD 13,0 milliards, en hausse de 2% (+3% tcc). Le résultat opérationnel a progressé de 7% (+11% tcc) et le résultat opérationnel core, de 4% (+7% tcc), tandis que la marge opérationnelle core s'est améliorée de 0,6 point de pourcentage à 27,6% du chiffre d'affaires net. Les activités poursuivies ne comprennent pas encore les résultats des actifs en oncologie qui seront acquis de GSK à la clôture de la transaction ou ceux de la participation de 36,5% dans la joint-venture GSK/Novartis qui sera créée en même temps dans le secteur OTC.

Pharmaceuticals a réalisé un chiffre d'affaires net d'USD 7,9 milliards (0%, +1% tcc) avec une croissance du volume des ventes de 8 points de pourcentage et un effet positif des prix s'élevant à 1 point, contrebalancés par la concurrence des génériques (-8 points). Les ventes ont été impactées aux Etats-Unis par les génériques de *Diovan* en monothérapie (mis sur le marché le 7 juillet 2014) et au Japon, par la baisse continue de *Diovan* en monothérapie (dont les génériques sont apparus en juin 2014), par la réduction bisannuelle des prix de nombreux produits et par les problèmes en lien avec certains réalisés à l'initiative de chercheurs. Les produits de croissance ont contribué pour un montant d'USD 3,5 milliards au chiffre d'affaires net de la division, en hausse de 16% (tcc) par rapport au troisième trimestre 2013. Ces produits – qui comprennent *Gilenya*, *Afinitor*, *Tasigna*, *Galvus*, *Lucentis*, *Xolair*, le portefeuille BPCO (broncho-pneumopathie chronique obstructive)¹ et *Jakavi* – ont contribué pour 44% au chiffre d'affaires net de la division, contre 38% au troisième trimestre 2013.

Le résultat opérationnel a atteint USD 2,2 milliards (-1%, +1% tcc), montant impacté par une charge exceptionnelle d'USD 157 millions liée à la contribution aux dépenses du système de santé des Etats-Unis et par d'autres éléments exceptionnels, en partie compensés par des gains provenant de cessions (notamment de *Sintrom* et de *Miacalcin*). Le résultat opérationnel core a progressé de 3% (+5% tcc) à USD 2,4 milliards, générant un levier opérationnel core issu d'une baisse des frais de fonctionnement résultant de programmes d'amélioration de la productivité. La marge opérationnelle core à taux de change constants s'est améliorée de 1,1 point de pourcentage. Après déduction de l'impact négatif des effets de change s'élevant à 0,5 point, l'augmentation nette s'est chiffrée à 0,6 point, portant la marge à 30,3% du chiffre d'affaires net.

Alcon a enregistré un chiffre d'affaires net d'USD 2,7 milliards (+5%, +6% tcc) au troisième trimestre, soutenu par une forte croissance du secteur d'activité Chirurgie et par une croissance modérée des secteurs Soins de la vision et Médicaments ophtalmiques, progression conjuguée à une excellente performance des marchés émergents en expansion (+15%, +18% tcc). Le secteur Chirurgie (+8%, +10% tcc) a été stimulé par l'ampleur des ventes d'équipements, en particulier de la plateforme de phaco-émulsion *Centurion* et du système de laser femtoseconde *LenSx*, utilisés tous deux dans la chirurgie de la cataracte. Médicaments ophtalmiques a progressé de +3% (+4% tcc) malgré la faiblesse de la saison des allergies et des maladies otiques aux Etats-Unis. Soins de la vision a gagné +3% (+4% tcc), sous l'impulsion de la forte croissance de *Dailies Total1* et d'*AirOptix Colors*, qui a compensé la baisse des produits d'entretien des lentilles de contact.

Le résultat opérationnel a augmenté de 52% (+59% tcc) à USD 381 millions, en raison de forte performance opérationnelle et de la fin des coûts d'intégration en 2013. Le résultat opérationnel a été impacté par une charge exceptionnelle d'USD 29 millions liée à la contribution aux dépenses du système de santé des Etats-Unis. Le résultat opérationnel core a grimpé de 10% (+12% tcc) à USD 960 millions, soutenu par une hausse des ventes et par une baisse des frais de fonctionnement résultant de programmes d'amélioration de la productivité. La marge opérationnelle core à taux de change constants a augmenté de 1,9 point de pourcentage. Après déduction de l'impact négatif des effets de change s'élevant à 0,3 point, l'augmentation nette de 1,6 point a porté la marge à 36,0% du chiffre d'affaires net.

Sandoz a réalisé, au troisième trimestre, une hausse de son chiffre d'affaires net de 6% (+7% tcc) à USD 2,4 milliards, car la croissance en volume se chiffrant à 14 points de pourcentage a plus que compensé les pertes dues à l'érosion des prix s'élevant à 7 points. Aux Etats-Unis, la croissance des ventes de génériques au détail et de biosimilaires (+21%) a bénéficié du lancement de la version générique de *Diovan* en monothérapie. L'Europe occidentale (hors Allemagne) a gagné 4% (tcc), tandis que l'Allemagne (-4% tcc) a affiché un léger déclin. Les marchés émergents ont poursuivi leur croissance, soutenue par l'Asie (hors Japon) (+9% tcc) ainsi que par l'Europe centrale et orientale (+7% tcc). Sandoz a renforcé sa position de leader mondial des biosimilaires (USD 137 millions, +30% tcc), avec une progression à deux chiffres de ses ventes, stimulée par l'essor de ses trois produits actuellement sur le marché.

¹ Le portefeuille BPCO comprend *Arcapta Neohaler/Onbrez Breezhaler*, *Seebri Breezhaler* et *Ultibro Breezhaler*.

Le résultat opérationnel de Sandoz a augmenté de 12% (+17% tcc) à USD 272 millions. Cette augmentation a été impactée par une charge exceptionnelle d'USD 18 millions liée aux dépenses du système de santé des Etats-Unis. Le résultat opérationnel core a augmenté de 11% (+14% tcc) à USD 417 millions, grâce notamment aux ventes de la version générique autorisée de *Diovan* en monothérapie. La marge opérationnelle core à taux de change constants a grimpé de 1,1 point de pourcentage. Après déduction de l'impact négatif des effets de change s'élevant à 0,3 point, l'augmentation nette de 0,8 point a porté la marge à 17,4% du chiffre d'affaires net.

Activités abandonnées

Le chiffre d'affaires net des activités abandonnées s'est élevé, au troisième trimestre, à USD 1,7 milliard, en hausse de 15% (+16% tcc). Le résultat opérationnel s'est élevé à USD 241 millions et le résultat opérationnel core, à USD 255 millions tandis que la marge opérationnelle core s'est améliorée de 6,7 points de pourcentage à 14,9% du chiffre d'affaires net. Les résultats de 2014 excluent les dépréciations et amortissements liés aux activités abandonnées à partir de la date de l'annonce de la transformation du portefeuille. La cessation des dépréciations et amortissements liée aux activités abandonnées a eu, au troisième trimestre, un impact positif se chiffrant à USD 106 millions sur le résultat opérationnel et à USD 52 millions sur le résultat opérationnel core, contribuant pour 3,0 points de pourcentage à l'amélioration de la marge opérationnelle core.

Vaccins¹ a enregistré, au troisième trimestre, une hausse de 30% (+31% tcc) de son chiffre d'affaires net à USD 588 millions, contre USD 452 millions au troisième trimestre 2013. Cette hausse a été stimulée notamment par les vaccins contre la grippe, avec quelque 47 millions de doses expédiées, au troisième trimestre, dans le monde entier, contre 22,5 millions au cours de la même période de l'exercice précédent. Les ventes de *Bexsero* (récemment mis sur le marché), avec un quart de million de doses expédiées au troisième trimestre, ont également contribué à la performance, de même que la croissance à deux chiffres (tcc) des vaccins pour voyageurs. Au troisième trimestre, le résultat opérationnel s'est inscrit à USD 69 millions, contre une perte d'USD 26 millions dans la période comparable de l'exercice précédent. La cessation des dépréciations et amortissements d'actifs non-courants à partir de la date d'annonce de la transformation du portefeuille a eu un impact positif d'USD 79 millions au troisième trimestre, se décomposant en USD 37 millions pour les dépréciations et USD 42 millions pour les amortissements.

Le résultat opérationnel core du troisième trimestre a atteint USD 71 millions, par rapport à USD 14 millions dans la période comparable de l'exercice précédent, grâce principalement à l'accroissement des ventes et à la cessation des dépréciations, en partie contrebalancés par une hausse des coûts due notamment au recrutement dans deux grandes études de phase III portant sur un vaccin antigrippe quadrivalent.

En comparant les résultats du troisième trimestre 2014 avec ceux de la même période de 2013 comprenant l'unité de diagnostics des transfusions sanguines, on constate que le chiffre d'affaires net de Vaccins a diminué de 1% (-1% tcc), alors que le résultat opérationnel a augmenté d'USD 24 millions un an auparavant à USD 69 millions.

Consumer Health, qui comprend OTC et Animal Health, a affiché, au troisième trimestre, une progression de 8% (+9% tcc) de son chiffre d'affaires net à USD 1,1 milliard, soutenu par l'essor vigoureux d'OTC avec une croissance à deux chiffres (tcc) en Europe occidentale, en Amérique du Nord et dans les marchés émergents en expansion, et par la poursuite d'une croissance à un chiffre moyen (tcc) dans Animal Health. En ce qui concerne les marques, *Voltaren* a été un moteur clé de croissance d'OTC. Le résultat opérationnel a atteint USD 169 millions, comparé à USD 90 millions au troisième trimestre 2013, hausse due principalement à une accélération des ventes de *Voltaren* dégageant une marge brute plus élevée et au succès des produits relancés. La cessation des dépréciations et amortissements d'actifs non-courants à partir de la date d'annonce de la transformation du portefeuille a eu un impact positif d'USD 27 millions au troisième trimestre, se décomposant en USD 13 millions pour les dépréciations et USD 14 millions pour les amortissements.

¹ Toutes les périodes excluent certains droits de propriété intellectuelle et autres revenus y relatifs qui seront conservés par Novartis et sont désormais compris dans les activités de Corporate; les résultats publiés de 2013 sont retraités pour tenir compte de cet effet. Toutes les comparaisons avec l'exercice précédent reposent sur les données de 2013 en excluant l'unité de diagnostics de transfusions sanguines.

Le résultat opérationnel core a augmenté de 64% (+74% tcc) à USD 180 millions. La marge opérationnelle core à taux de change constants a augmenté de 6,3 points de pourcentage. Après déduction des effets de change négatifs s'élevant à 0,9 point, l'augmentation nette de 5,4 points a relevé la marge à 16,0% du chiffre d'affaires net.

Neuf mois

Les trois principaux secteurs d'activité ont contribué à la croissance du chiffre d'affaires net du Groupe

Le Groupe a enregistré, sur les neuf premiers mois, un chiffre d'affaires net d'USD 43,4 milliards, en hausse de 2% (+3% tcc). Les produits de croissance ont contribué pour USD 13,9 milliards, soit 32%, au chiffre d'affaires net du Groupe, en augmentation de 19% (en USD) en comparaison des neuf premiers mois de l'exercice précédent.

Le résultat opérationnel du Groupe a augmenté de 14% (+20% tcc) à USD 9,6 milliards, grâce essentiellement à un gain exceptionnel d'USD 0,9 milliard provenant de la cession de l'unité des diagnostics de transfusions sanguines à Grifols S.A. L'impact négatif des effets de change se chiffrant à 6 points de pourcentage est dû notamment à la fermeté du franc suisse ainsi qu'à l'affaiblissement du yen et des monnaies des marchés émergents, en partie compensés par le raffermissement de l'euro. La marge opérationnelle s'est inscrite à 22,1% du chiffre d'affaires net, en hausse de 3,2 points de pourcentage (tcc) par rapport à la même période de l'exercice précédent. Cette hausse a été en partie contrebalancée par l'impact négatif des effets de change noté à 0,9 point. La cessation des dépréciations et des amortissements d'actifs non-courants à partir de la date d'annonce de la transformation du portefeuille en lien avec les activités abandonnées a eu un impact positif se chiffrant à USD 176 millions sur les neuf premiers mois, améliorant ainsi la marge opérationnelle de 0,4 point de pourcentage. Les ajustements effectués sur le résultat opérationnel du Groupe pour parvenir au résultat opérationnel core se sont élevés à USD 1,7 milliard (2013: USD 2,5 milliards), comprenant une charge exceptionnelle non déductible fiscalement d'USD 204 millions liée à la contribution aux dépenses du système de santé des Etats-Unis.

Le résultat opérationnel core a progressé de 4% (+8% tcc) à USD 11,3 milliards. La marge opérationnelle core à taux de change constants a augmenté de 1,2 point de pourcentage. La contribution des charges de R&D s'est chiffrée à 0,6 point, grâce aux programmes de productivité. Les dépenses de Marketing et vente ainsi que d'Administration et frais généraux ont diminué de 1,0 point du chiffre d'affaires net en raison également des programmes de productivité en cours. La réduction des frais de fonctionnement en pourcentage du chiffre d'affaires net a été en partie contrebalancée par Autres produits et charges ainsi que Coûts des ventes défavorables. La cessation des dépréciations d'immobilisations corporelles liées aux activités abandonnées a eu un impact positif s'élevant à USD 85 millions, ce qui s'est traduit par une amélioration de la marge opérationnelle core de 0,2 point. Les effets de change ont eu un impact négatif de 0,9 point, qui s'est traduit par une hausse nette de 0,3 point à 26,0% du chiffre d'affaires net.

Le résultat net du Groupe a enregistré une hausse de 23% (+28% tcc), plus forte que celle du résultat opérationnel, à USD 8,8 milliards. Cette hausse est due notamment à une augmentation de la quote-part dans le résultat net des entreprises associées, incluant un gain d'USD 0,8 milliard (avant impôts) provenant de la vente de la participation dans Idenix Pharmaceuticals Inc. à Merck & Co. Toutefois, cette progression a été partiellement contrebalancée par un accroissement des charges d'impôts.

Le BPA s'est élevé à USD 3,58 (24%, +29% tcc), croissant plus rapidement que le résultat net grâce à une diminution de la moyenne du nombre d'actions en circulation.

Le résultat net core du Groupe a gagné 4% (+8% tcc) à USD 9,8 milliards, en phase avec le résultat opérationnel core.

Le BPA core s'est élevé à USD 4,02 (5%, +9% tcc), croissant plus rapidement que le résultat net core, en raison d'une diminution de la moyenne du nombre d'actions en circulation.

Le free cash-flow d'USD 6,3 milliards a été inférieur de 2% à celui des neuf premiers mois de 2013, car la hausse du résultat opérationnel a été plus que contrebalancée par l'impact négatif des taux de change, par une augmentation du fonds de roulement net, par des investissements dans des actifs incorporels (comprenant *Fovista* et la technologie «smart lens» de Google) et par des paiements pour règlements judiciaires et restructuration.

La comparaison entre les résultats des neuf premiers mois de 2014 et ceux de la même période de 2013, comprenant l'unité des diagnostics de transfusions sanguines, montre, pour l'ensemble du Groupe, une croissance de 1% (+2% tcc) du chiffre d'affaires net, de 12% (+18% tcc) du résultat opérationnel, de 22% (+27% tcc) du résultat net et de 23% (+28% tcc) du BPA, en phase avec le résultat net.

Activités poursuivies

Le chiffre d'affaires net des activités poursuivies s'est élevé, sur les neuf premiers mois, à USD 39,1 milliards, en hausse de 2% (+3% tcc). Le résultat opérationnel a progressé de 1% (+6% tcc) et le résultat opérationnel core, de 3% (+7% tcc), tandis que la marge opérationnelle core s'est améliorée de 0,4 point de pourcentage à 28,8% du chiffre d'affaires net. Les activités poursuivies ne comprennent pas encore les résultats des actifs en oncologie qui seront acquis de GSK à la clôture de la transaction ou ceux de la participation de 36,5% dans la joint-venture GSK/Novartis qui sera créée en même temps dans le secteur OTC.

Pharmaceuticals a réalisé, au cours des neuf premiers mois, un chiffre d'affaires net d'USD 23,9 milliards (0%, +1% tcc), soutenu par une augmentation du volume des ventes (+6 points de pourcentage) et des prix (+2 points), qui compense l'impact de la concurrence des génériques (-7 points). Les produits de croissance ont continué de soutenir la performance et de rajeunir le portefeuille, en contribuant pour USD 10,2 milliards au chiffre d'affaires net de la division, en hausse 16% (tcc) par rapport à la même période de l'exercice précédent.

Le résultat opérationnel a atteint, sur les neuf premiers mois, USD 6,9 milliards (-7%, -3% tcc), montant impacté principalement par une augmentation des charges de restructuration et par une charge exceptionnelle liée à la contribution aux dépenses du système de santé des Etats-Unis. Le résultat opérationnel core a augmenté de 2% (+6% tcc) à USD 7,5 milliards, réalisant un levier opérationnel core grâce à un accroissement des ventes et à une diminution des coûts de fonctionnement, par rapport aux neuf premiers mois de l'exercice précédent, entraînés par les programmes d'accroissement de la productivité. La marge opérationnelle core à taux de change constants s'est améliorée de 1,4 point de pourcentage. Après déduction de l'impact négatif des effets de change s'élevant à 0,8 point, l'augmentation nette de 0,6 point a porté la marge à 31,5% du chiffre d'affaires net.

Alcon a enregistré, au cours des neuf premiers mois, un chiffre d'affaires net d'USD 8,1 milliards, en hausse de 4% (+5% tcc). Le secteur d'activité Chirurgie a vu ses ventes croître de 6% (+7% tcc), stimulées par les fortes ventes d'équipements, en particulier de *Centurion*, qui vient d'être lancé, de *LenSx*, qui poursuit sa croissance, et des consommables en chirurgie de la cataracte et vitréorétinienne. Médicaments ophtalmiques a enregistré une croissance de +2% (+4% tcc) soutenue par *Systane*, *Ilevro* et par les produits en association à doses fixes dans le glaucome, entravée toutefois par une faible saison des allergies et des maladies otiques aux Etats-Unis et au Japon. Soins de la vision (+3%, +3% tcc) a bénéficié de lancements innovants dans les lentilles de contact, contrebalancés par la baisse des ventes de produits d'entretien des lentilles.

Le résultat opérationnel d'Alcon a augmenté de 16% (+24% tcc) à USD 1,2 milliard, en raison de la performance opérationnelle et de la fin des coûts d'intégration en 2013. Le résultat opérationnel core s'est élevé à USD 2,9 milliards (+3%, +6% tcc). La marge opérationnelle core à taux de change constants a grimpé de 0,2 point de pourcentage. Après déduction de l'impact négatif des effets de change s'élevant à 0,6 point, la diminution nette de 0,4 point s'est traduite par une baisse de la marge à 35,9% du chiffre d'affaires net.

Sandoz a réalisé, au cours des neuf premiers mois, une hausse de son chiffre d'affaires net de 4% (+5% tcc) à USD 7,1 milliards, car la croissance en volume se chiffrant à 13 points de pourcentage a plus que compensé la perte de 8 points due à l'érosion des prix. La performance a été stimulée par la forte croissance des ventes des génériques au détail et des biosimilaires en Asie (hors Japon) (+14% tcc), aux Etats-Unis (+11% tcc) et en Amérique latine (+8% tcc). L'Europe occidentale (hors Allemagne) ainsi que l'Europe centrale et orientale ont progressé à un taux moyen à un chiffre (tcc), tandis que l'Allemagne (-2% tcc) a affiché un léger déclin. Sur le plan mondial, les ventes de biosimilaires ont progressé, au cours des neuf premiers mois, de 25% (tcc) pour atteindre USD 382 millions.

Le résultat opérationnel de Sandoz a augmenté de 6% (+14% tcc) à USD 798 millions. Le résultat opérationnel core s'élevant à USD 1,2 milliard (-1%, +3% tcc) a été impacté par une forte érosion des prix, comprenant l'effet de la consolidation de la clientèle aux Etats-Unis. La marge opérationnelle core à taux de change constants a diminué de 0,3 point de pourcentage, auquel s'ajoute l'impact négatif des effets de change s'élevant à 0,6 point. Il en résulte une diminution nette de 0,9 point, qui a abaissé la marge à 16,4% du chiffre d'affaires net.

Activités abandonnées

Le chiffre d'affaires net des activités abandonnées s'est élevé, sur les neuf premiers mois, à USD 4,3 milliards, en hausse de 8% (+9% tcc). Le résultat opérationnel s'est élevé à USD 826 millions, le résultat opérationnel core, à USD 50 millions tandis que la marge opérationnelle core s'est améliorée de 1,7 point de pourcentage à 1,2% du chiffre d'affaires net. Les résultats de 2014 excluent les dépréciations et amortissements liés aux activités abandonnées à partir de la date de l'annonce de la transformation du portefeuille. La cessation des dépréciations et amortissements liée aux activités abandonnées a eu, au cours des neuf premiers mois, un impact positif se chiffrant à USD 176 millions sur le résultat opérationnel et à USD 85 millions sur le résultat opérationnel core, contribuant pour 2,0 points de pourcentage à l'amélioration de la marge opérationnelle core.

Vaccins¹ a enregistré, au cours des neuf premiers mois, une hausse de 13% (+13% tcc) de son chiffre d'affaires net à USD 1043 millions, contre USD 919 millions pour la même période de 2013. Cette hausse a été soutenue par une forte demande pour tous les produits du portefeuille, en particulier dans le secteur d'activité de la méningite avec le lancement récent de *Bexsero*. La grippe a aussi contribué à la performance, avec quelque 59 millions de doses expédiées dans le monde entier, contre 36 millions au cours de la même période de l'exercice précédent. Le résultat opérationnel a atteint, sur les neuf premiers mois, un montant d'USD 532 millions, contre une perte d'USD 381 millions en 2013. Ce résultat a été soutenu par un gain exceptionnel d'USD 880 millions provenant de la cession de l'unité de diagnostics des transfusions sanguines à Grifols S.A. La cessation des dépréciations et amortissements d'actifs non-courants à partir de la date d'annonce de la transformation du portefeuille a eu un impact positif d'USD 131 millions au cours des neuf premiers mois, se décomposant en USD 60 millions pour les dépréciations et USD 71 millions pour les amortissements.

La perte opérationnelle core s'est élevée, sur les neuf premiers mois, à USD 284 millions, contre une perte d'USD 250 millions un an auparavant, due principalement à une hausse des coûts de recrutement dans deux grandes études de phase III sur un vaccin antigrippe quadrivalent. Cette perte a été largement réduite par la cessation des dépréciations.

En comparant les résultats des neuf premiers mois de 2014 avec ceux de la même période de 2013, comprenant l'unité de diagnostics des transfusions sanguines, on constate que le chiffre d'affaires net de Vaccins a diminué de 22% (-22% tcc) tandis que le résultat opérationnel s'est élevé à USD 532 millions, contre une perte d'USD 237 millions un an auparavant.

Consumer Health a vu son chiffre d'affaires net croître de 6% (+7% tcc) à USD 3,2 milliards au cours des neuf premiers mois, grâce à l'excellente performance de ses principales marques dans le monde entier et à la relance des produits dans ses deux divisions, OTC et Animal Health. Le résultat opérationnel a atteint USD 298 millions, comparé à USD 130 millions un an auparavant, hausse due à une accélération des ventes de produits dégageant une marge brute plus élevée ainsi qu'à une diminution des coûts de restructuration et d'amélioration de la qualité sur le site de Lincoln. La cessation des dépréciations et amortissements d'actifs non-courants à partir de la date d'annonce de la transformation du portefeuille a eu un impact positif d'USD 45 millions au cours des neuf premiers mois, se décomposant en USD 21 millions pour les dépréciations et USD 24 millions pour les amortissements.

Le résultat opérationnel core a augmenté de 42% (+59% tcc) à USD 337 millions. La marge opérationnelle core à taux de change constants a progressé de 3,8 points de pourcentage. Après déduction d'effets de change négatifs se montant à 1,2 point, la hausse nette s'est chiffrée à 2,6 point, relevant cette marge à 10,5% du chiffre d'affaires net.

¹ Toutes les périodes excluent certains droits de propriété intellectuelle et autres revenus y relatifs qui seront conservés par Novartis et sont désormais compris dans les activités de Corporate; les résultats publiés de 2013 sont retraités pour tenir compte de cet effet. Toutes les comparaisons avec l'exercice précédent reposent sur les données de 2013 en excluant l'unité des diagnostics de transfusions sanguines.

Réaliser innovation, croissance et productivité

Une concentration permanente sur trois priorités essentielles – innovation, croissance et productivité – guide chaque aspect de notre stratégie à long terme. Au troisième trimestre, nous avons accompli des progrès importants dans chacune de ces priorités.

Innovation: poursuite de la forte progression du pipeline au troisième trimestre

Le troisième trimestre a affiché une progression continue du pipeline due à des décisions réglementaires favorables et à la publication d'importants résultats issus des essais cliniques. Les faits saillants sont présentés ci-après:

Nouvelles homologations et avis favorables

- **Le Comité consultatif de la FDA a recommandé à l'unanimité d'autoriser AIN457 pour traiter le psoriasis**
En octobre, un Comité consultatif de la FDA a recommandé à l'unanimité d'autoriser AIN457 (secukinumab) sur la base des résultats provenant de l'un des plus grands programmes d'essai de phase III réalisé à ce jour dans le psoriasis en plaques modéré à grave, qui a impliqué plus de 3300 patients dans plus de 35 pays. En outre, de nouvelles analyses des données de phase III ont montré l'efficacité constante d'AIN457 dans l'éclaircissement de l'épiderme, quelle que soit la gravité de la maladie au début du traitement.
- **Signifor LAR a reçu un avis favorable du CHMP dans l'acromégalie**
Le CHMP a émis un avis favorable pour *Signifor* (pasiréotide) dans sa formulation à action prolongée (LAR) pour le traitement des patients adultes atteints d'acromégalie.
- **Simbrinza homologué dans l'UE pour le glaucome**
La CE a autorisé *Simbrinza*, gouttes oculaires en suspension (brinzolamide 10mg/ml et tartrate de brimonidine 2mg/ml), pour réduire la pression intraoculaire (PIO) chez les patients adultes atteints de glaucome primaire à angle ouvert ou d'hypertension oculaire.

Dépôts et demandes réglementaires

- **LDE225: demande d'homologation soumise à la FDA**
Une demande d'autorisation de LDE225 (sonidegib) a été déposée auprès de la FDA pour le traitement du carcinome basocellulaire avancé. Une demande similaire a été déposée au deuxième trimestre auprès de l'UE.
- **La FDA a accepté la demande de licence de produit biologique pour filgrastim, un biosimilaire de Sandoz**
La FDA a accepté la demande de licence de produit biologique de Sandoz pour son biosimilaire filgrastim, sur la base du nouveau mode d'attribution des homologations de biosimilaires créé par le «Biologics Price Competition and Innovation Act» de 2009. Sandoz est la première société à déposer une demande de licence selon dispositions de cette loi.

Résultats d'essais cliniques importants et autres faits saillants

- **LCZ696 démontre, dans une étude pivot, sa supériorité sur la norme de soin dans l'insuffisance cardiaque**
Des données présentées lors du congrès annuel de l'European Society of Cardiology (ESC) ont montré que LCZ696 réduisait de 20% le risque de décès d'origine cardiovasculaire, de 21%, les hospitalisations dues à l'insuffisance cardiaque et de 16%, le risque de décès de toute autre cause par comparaison avec enalapril, un inhibiteur de l'enzyme de conversion (IEC) chez les malades souffrant d'insuffisance cardiaque avec fraction d'éjection réduite.
- **Novartis a annoncé une collaboration clinique avec Bristol-Myers Squibb**
Novartis a annoncé avoir conclu un accord de collaboration clinique avec Bristol-Myers Squibb (BMS) pour des essais de phase I/II dans le cancer du poumon non à petites cellules (CPNPC), afin d'évaluer *Zykadia*, INC280 et EGF816 en association avec l'immunothérapie Opdivo® (nivolumab) en développement chez BMS.

- **Deux études de phase III d'AIN457 dans l'arthrite psoriasique ont satisfait à leurs critères principaux**
S'appuyant sur les bons résultats publiés précédemment dans le psoriasis, AIN457 (secukinumab) a satisfait à ses critères principaux primaires et secondaires dans deux études pivots de phase III montrant sa supériorité sur un placebo chez des patients adultes atteints d'arthrite psoriasique.
- **Deux études de phase III d'AIN457 dans la spondylite ankylosante ont satisfait à leurs critères principaux**
En octobre, Novartis a annoncé que deux études pivots de phase III d'AIN457 (secukinumab) chez des maladies souffrant de spondylite ankylosante avaient satisfait à leur critère principal et à leurs critères secondaires clés.
- **Zykadia: une étude pivot dans le CPNPC ALK+ a montré une survie de 18 mois sans progression de la maladie**
De nouvelles données présentées lors du congrès de la Société européenne d'oncologie médicale (ESMO) ont montré que quand ils prenaient *Zykadia* comme premier inhibiteur de l'ALK, les patients atteints d'un CPNPC ALK+ survivaient en moyenne 18 mois sans progression du cancer.
- **Afinitor: les résultats finaux d'une étude de phase III montrent une survie globale dans les tumeurs neuro-endocrines pancréatiques**
Egalement au congrès de l'ESMO, Novartis a présenté des résultats de phase III associant *Afinitor* (évérolimus) au meilleur soin de support, montrant une survie globale médiane de plus de trois ans et demi chez les malades d'une tumeur neuro-endocrine avancée du pancréas (pNET).
- **Gilenya: de nouvelles données renforcent son profil concurrentiel**
De nouvelles analyses présentées au congrès conjoint ACTRIMS-ECTRIMS ont confirmé la grande efficacité de *Gilenya* (fingolimod) chez les malades de la SEP qui, selon quatre mesures clés, ne manifestent plus aucun signe d'activité de la maladie. D'autres données nouvelles ont montré que des patients traités continuellement avec *Gilenya* pendant six ans enregistraient de faibles taux de perte de volume cérébral.
- **Ultibro Breezhaler: des données comparatives confirment sa supériorité dans la BPCO**
Des résultats présentés au congrès international de l'European Respiratory Society (ERS) ont démontré qu'*Ultibro Breezhaler* (indacatérol/bromure de glycopyrronium) en prise unique quotidienne était supérieur à Seretide® Accuhaler® (salmétérol/fluticasone (SFC)) administré deux fois par jour, pour diminuer les accès et améliorer la fonction pulmonaire chez les patients souffrant de broncho-pneumopathie chronique obstructive (BPCO)¹.
- **Xolair: des essais de phase III démontrent l'amélioration de la qualité de vie dans l'UCS**
Une analyse des résultats de trois essais de phase III ont montré que *Xolair* (omalizumab) diminuait les symptômes et améliorait la qualité de vie des malades de l'urticaire chronique spontanée (UCS).

Croissance: une commercialisation très efficace et une présence mondiale ont continué de stimuler la croissance

Au troisième trimestre, les principaux moteurs de la croissance – comprenant des produits de croissance comme *Gilenya*, *Tasigna*, *Afinitor* et *Jakavi* ainsi que les biosimilaires et les marchés émergents en expansion – ont continué de prouver la force de notre portefeuille dans tous les domaines thérapeutiques et dans toutes les régions.

¹ Voir les notes en pied de la page 26 du Rapport financier intermédiaire simplifié.

Principaux produits de croissance

- Au troisième trimestre, les produits de croissance ont contribué pour 33% au chiffre d'affaires net du Groupe, en hausse de 21% (en USD) par rapport au troisième trimestre de l'exercice précédent. Dans Pharmaceuticals, cette contribution s'est élevée à 44% du chiffre d'affaires net de la division, en progression de 16% à taux de change constants en comparaison de la même période de 2013.
- *Gilenya* (USD 653 millions, +27% tcc), notre traitement de la SEP par voie orale, a continué d'enregistrer une croissance à deux chiffres, car le marché abandonne de plus en plus les traitements traditionnels injectables en faveur des traitements plus efficaces administrés par voie orale.
- *Tasigna* (USD 391 millions, +25% tcc) a poursuivi sa forte progression aux Etats-Unis et dans d'autres marchés, soutenant la croissance du domaine thérapeutique de la leucémie myéloïde chronique (qui comprend également *Glivec/Gleevec*).
- *Afinitor* (USD 408 millions, +22% tcc) a réalisé une excellente performance, stimulée par la vigueur de sa croissance aux Etats-Unis, au Japon et dans d'autres marchés autour du globe.
- *Jakavi* (USD 69 millions, +43% tcc), un inhibiteur de la JAK par voie orale autorisé contre la myélofibrose, a fait un bond par rapport au troisième trimestre 2013.
- Les biosimilaires (USD 137 millions, +30% tcc) ont encore progressé à un taux à deux chiffres élevés, renforçant ainsi le leadership mondial de Sandoz dans ce domaine.

Marchés émergents en expansion

- Le chiffre d'affaires net des marchés émergents en expansion – qui englobent tous les marchés, à l'exception des Etats-Unis, du Canada, de l'Europe de l'Ouest, du Japon, de l'Australie et de la Nouvelle-Zélande – a augmenté, au troisième trimestre, de 13% (tcc), (hors unité des diagnostics de transfusions sanguines). Cette progression a été favorisée par la Chine (+23% tcc), le Brésil (+24% tcc) et la Russie (+18% tcc).

Productivité: concentration permanente sur l'efficacité pour améliorer les marges

Les projets en cours visant à accroître notre productivité s'attachent à l'approvisionnement et à l'allocation des ressources au sein de notre portefeuille ainsi qu'à la R&D, à notre réseau de production et à l'infrastructure de support. Améliorer la productivité et tirer parti des synergies interdivisionnelles nous aideront à soutenir nos marges.

- Novartis Business Services (NBS) a démarré en juillet dernier avec le transfert de plus de 7000 collaborateurs. Des structures organisationnelles sont mises en place pour permettre aux opérations de débuter en janvier 2015 dans l'objectif de former une organisation de services partagés. NBS est conçu pour améliorer la profitabilité en harmonisant des services de haute qualité à meilleur prix dans l'ensemble du Groupe et des divisions. Il couvre un montant de dépenses dépassant USD 6 milliards, et les synergies dégagées par cette organisation devraient, à terme, améliorer la marge.
- Dans l'approvisionnement, nous avons réalisé, au troisième trimestre, des économies d'échelle se chiffrant à USD 400 millions.
- En outre, nous avons poursuivi l'optimisation de notre réseau de production. En lien avec ce projet, nous avons comptabilisé des charges exceptionnelles s'élevant à USD 46 millions au troisième trimestre et à USD 149 millions pour les neuf premiers mois de 2014. Le total cumulé des charges exceptionnelles depuis le commencement de ce programme au quatrième trimestre 2010 s'élève à USD 664 millions.

Au total, nos projets d'amélioration de la productivité ont permis de dégager des économies brutes qui se sont élevées à USD 825 millions environ au troisième trimestre, nous mettant ainsi en bonne voie de surpasser notre objectif de productivité chiffré entre 3% et 4% du chiffre d'affaires net en 2014.

Qualité: focalisation constante sur l'amélioration de la qualité

La concentration continue sur la mise à niveau des systèmes qualité dans l'ensemble de notre réseau de production se traduit par des améliorations considérables. Au troisième trimestre, les autorités de la santé ont mené au total 54 inspections de nos sites, dont onze l'ont été par la FDA. Sur ce total, 52 inspections ont été considérées comme acceptables, dont neuf par la FDA. L'issue des inspections de deux sites de production de Sandoz en Inde est en attente. Novartis s'engage à poursuivre ses efforts pour une qualité durable allant au-delà des exigences de mise en conformité.

Structure du capital et endettement net

Maintenir un bon équilibre entre les investissements dans ses activités, une structure financière solide et des rendements attrayants pour ses actionnaires, restera une priorité à l'avenir. Un cash-flow solide et une structure saine du capital ont permis à Novartis de se concentrer sur l'innovation, la croissance et la productivité de son portefeuille diversifié de soins de santé, tout en conservant la note de crédit AA qui reflète sa solidité et sa discipline financières.

Au cours des neuf premiers mois de 2014, 41,4 millions d'actions propres ont été distribuées à la suite des options exercées dans le cadre des plans de rémunération des collaborateurs. Novartis réduit en permanence l'effet dilutif de ces plans et a racheté, au cours des neuf premiers mois, 34,1 millions d'actions (USD 2,9 milliards) sur la première ligne de négoce à la SIX Swiss Exchange. En outre, Novartis a racheté, au cours de la même période, 20,0 millions d'actions (USD 1,7 milliard) sur la deuxième ligne de négoce dans le cadre du programme annoncé de rachat d'actions à concurrence d'un montant d'USD 5,0 milliards étalé sur deux ans. Un nombre supplémentaire d'actions, soit 4,8 millions (USD 0,4 milliard), a été racheté aux collaborateurs dans le cadre des plans de rémunération des collaborateurs.

Durant l'exercice 2014 également, Novartis a émis deux emprunts obligataires pour un montant total d'USD 4,0 milliards et remboursé un emprunt obligataire d'USD 2,0 milliards émis en février 2009 et arrivé à maturité.

Au 30 septembre 2014, l'endettement net s'est monté à USD 9,2 milliards, contre USD 8,8 milliards au 31 décembre 2013. L'augmentation d'USD 0,4 milliard résulte des sorties de trésorerie pour le paiement du dividende à hauteur d'USD 6,8 milliards, des rachats d'actions pour un montant d'USD 5,0 milliards, compensé partiellement par le free cash flow d'USD 6,3 milliards, par le produit des options exercées s'élevant à USD 2,4 milliards, par le produit net des cessions d'USD 2,3 milliards et par d'autres entrées nettes de trésorerie se montant à USD 0,4 milliard.

La note de crédit à long terme de Novartis demeure AA (Moody's: Aa3, Standard & Poor's: AA-, Fitch: AA).

Le 16 juillet 2014, Novartis a annoncé vouloir céder sa participation de 43% dans LTS Lohmann Therapie-Systeme AG (LTS). Cette transaction, qui nécessite des autorisations réglementaires et est soumise à d'autres conditions habituelles, devrait être clôturée cette année. Novartis réalisera un gain avant impôts d'USD 0,4 milliard environ au quatrième trimestre.

Le 5 août 2014, Merck & Co. a annoncé avoir acquis Idenix Pharmaceuticals Inc., aux Etats-Unis. La cession de la participation de 22% détenue par Novartis a produit un gain avant impôts d'USD 0,8 milliard environ, comptabilisé dans la quote-part du résultat net des entreprises associées.

Le point sur la transformation du portefeuille

Le 26 octobre 2014, Novartis a annoncé avoir conclu un accord définitif avec CSL Limited (CSL), Australie, portant sur la cession de ses activités dans le secteur des vaccins antigrippaux pour le prix d'USD 274 millions. Cette transaction, dont la clôture est prévue au second semestre 2015, est soumise à l'obtention de toutes les autorisations réglementaires nécessaires.

Jusqu'à l'achèvement de cette transaction, Novartis poursuivra ses activités dans ce secteur et en publiera les résultats sous Activités abandonnées. Les activités du secteur des vaccins antigrippaux seront présentées avec celles des autres vaccins jusqu'au moment où ces derniers seront cédés à GSK dans le cadre de la transaction annoncée précédemment.

A la signature de cet accord définitif, les normes IFRS exigent que les actifs nets des activités du secteur des vaccins non-grippaux fassent l'objet d'une valorisation distincte. Ce qui entraîne la comptabilisation immédiate d'une charge exceptionnelle pour perte de valeur s'élevant à USD 1,1 milliard (avant impôts), car la valeur comptable des actifs nets des activités du secteur des vaccins antigrippaux est supérieure au prix de cession. Cette charge n'a toutefois aucune incidence sur la trésorerie et sera exclue des résultats core du Groupe

Novartis s'attend à tirer un gain substantiel de la vente à GSK des activités du secteur des vaccins non-grippaux, qui fera plus que compenser la charge pour perte de valeur comptabilisée auparavant. Novartis prévoit d'enregistrer des gains supplémentaires importants à la clôture des autres transactions, assorties d'un lien conditionnel, avec GSK et de celle avec Lilly annoncées le 22 avril dernier. Ces gains seront également exclus des résultats core du Groupe.

A la suite de l'achèvement de la transformation du portefeuille annoncée le 22 avril dernier, les trois directeurs généraux des divisions de Novartis impliquées dans les transactions avec GSK et Lilly quitteront le Comité de direction de Novartis (ECN):

- George Gunn, actuellement directeur général de la division Animal Health de Novartis, atteindra l'âge contractuel de la retraite en juillet 2015 et se retirera de Novartis. A la clôture de la transaction concernant Animal Health avec Lilly, il quittera l'ECN.
- Brian McNamara, actuellement directeur général de la division OTC de Novartis, sera transféré à GSK en tant que directeur général Amériques et Europe des activités concernant les produits vendus sans ordonnance, rendant compte au Président de GSK Consumer Healthcare, avec effet à la clôture de la transaction.
- Andrin Oswald, actuellement directeur général de la division Vaccins de Novartis, quittera la société pour poursuivre une nouvelle carrière après la clôture de la transaction avec GSK.

Les changements attendus au sein de l'ECN sont tributaires de la clôture des transactions concernées. Novartis prévoit que la transaction avec GSK sera achevée au premier semestre 2015, et celle avec Lilly, au premier trimestre 2015.

Perspectives du Groupe en 2014

(sauf événements imprévus)

Nous confirmons nos perspectives¹ pour l'exercice 2014 entier. En 2014, le chiffre d'affaires net du Groupe devrait croître à un taux à un chiffre (tcc) entre le bas et le milieu de la fourchette (tcc). Le résultat opérationnel core du Groupe devrait connaître, en 2014, une progression plus forte que celle des ventes (tcc).

Ces perspectives tiennent compte de l'arrivée, le 7 juillet 2014 aux Etats-Unis, de la concurrence de génériques de *Diovan* en monothérapie, dont l'un, autorisé, est produit par Sandoz.

Si les taux de change moyens enregistrés début octobre perduraient sur le reste de l'année, les effets de change sur l'exercice en cours auraient un impact négatif de -2% sur les ventes et de -4% à -5% sur le résultat opérationnel core.

¹ Ces perspectives reposent sur les activités de l'ensemble du Groupe. Elles tiennent compte de la cessation des dépréciations et amortissements conformément aux exigences des normes IFRS; cela ne devrait cependant pas avoir d'impact important sur nos perspectives. Toutes les comparaisons avec l'exercice précédent reposent sur les données de 2013 en excluant l'unité cédée de diagnostics des transfusions sanguines.

Changements au Conseil d'administration de Novartis intervenant après l'Assemblée générale de février 2015

Le professeur D^r Ulrich Lehner a annoncé sa décision de ne pas se représenter à l'élection au Conseil d'administration lors de l'Assemblée générale qui se tiendra le 27 février 2015. «Le Conseil d'administration et le Comité de direction de Novartis remercient sincèrement Ulrich Lehner pour les éminents services rendus pendant treize ans au Conseil d'administration de Novartis ainsi que pour son dévouement et son engagement envers la société en tant que Vice-président, Président par intérim et membre de nombreux Comités du Conseil. Grâce à sa personnalité, à son expérience de dirigeant et à ses compétences d'entrepreneur, Ulrich Lehner a grandement contribué à faire de Novartis un leader de l'industrie des soins de santé», a déclaré D^r Joerg Reinhardt, Président de Novartis SA.

Le Conseil d'administration de Novartis a annoncé aujourd'hui son intention de proposer l'élection de la professeure D^r Nancy C Andrews au Conseil d'administration lors de la prochaine Assemblée générale. D^r Andrews est titulaire d'un doctorat en médecine de la *Harvard Medical School* et d'un doctorat en biologie du *Massachusetts Institute of Technology*. Elle a été doyenne de l'École de médecine de l'Université Duke et Vice-chancelière pour les affaires académiques de cette université depuis 2007. D^r Andrews est actuellement membre du Conseil de l'Institut de médecine des Académies nationales (*Council of the Institute of Medicine of the National Academies*) et du Conseil d'administration de l'Académie américaine des arts et des sciences (*American Academy of Arts and Sciences*).

Performance financière en bref

Groupe

	hors Diagnostic ¹				Publié T3 2013 M USD	hors Diagnostic ¹				Publié M9 2013 M USD
	T3 2014 ²	T3 2013	Var. (%)			M9 2014 ²	M9 2013	Var. (%)		
	M USD	M USD	USD	tcc		M USD	M USD	USD	tcc	
Chiffre d'affaires net	14 704	14 196	4	5	14 338	43 363	42 429	2	3	42 842
Résultat opérationnel	2 980	2 621	14	18	2 671	9 564³	8 393	14	20	8 537
en % du CA net	20,3	18,5			18,6	22,1 ³	19,8			19,9
Résultat opérationnel core	3 840	3 555	8	11		11 294	10 898	4	8	
en % du CA net	26,1	25,0				26,0	25,7			

Activités poursuivies

Les activités poursuivies ne comprennent pas encore les résultats des actifs en oncologie qui seront acquis de GSK à la clôture de la transaction ou ceux de la participation de 36,5% dans la joint-venture GSK/Novartis qui sera créée en même temps dans le secteur OTC. Une explication complète figure à la page 21 du Rapport financier intermédiaire simplifié.

Activités poursuivies

	T3 2014	T3 2013	Variation (%)		M9 2014	M9 2013	Variation (%)	
	M USD	M USD	USD	tcc	M USD	M USD	USD	tcc
Chiffre d'affaires net	12 991	12 705	2	3	39 105	38 480	2	3
Résultat opérationnel	2 739	2 558	7	11	8 738	8 650	1	6
en % du CA net	21,1	20,1			22,3	22,5		
Résultat opérationnel core	3 585	3 433	4	7	11 244	10 917	3	7
en % du CA net	27,6	27,0			28,8	28,4		

Pharmaceuticals

	T3 2014	T3 2013	Variation (%)		M9 2014	M9 2013	Variation (%)	
	M USD	M USD	USD	tcc	M USD	M USD	USD	tcc
Chiffre d'affaires net	7 925	7 893	0	1	23 931	23 891	0	1
Résultat opérationnel	2 233	2 267	-1	1	6 860	7 363	-7	-3
en % du CA net	28,2	28,7			28,7	30,8		
Résultat opérationnel core	2 405	2 345	3	5	7 537	7 390	2	6
en % du CA net	30,3	29,7			31,5	30,9		

Alcon

	T3 2014	T3 2013	Variation (%)		M9 2014	M9 2013	Variation (%)	
	M USD	M USD	USD	tcc	M USD	M USD	USD	tcc
Chiffre d'affaires net	2 665	2 539	5	6	8 124	7 841	4	5
Résultat opérationnel	381	251	52	59	1 232	1 060	16	24
en % du CA net	14,3	9,9			15,2	13,5		
Résultat opérationnel core	960	874	10	12	2 916	2 843	3	6
en % du CA net	36,0	34,4			35,9	36,3		

Sandoz

	T3 2014	T3 2013	Variation (%)		M9 2014	M9 2013	Variation (%)	
	M USD	M USD	USD	tcc	M USD	M USD	USD	tcc
Chiffre d'affaires net	2 401	2 273	6	7	7 050	6 748	4	5
Résultat opérationnel	272	242	12	17	798	752	6	14
en % du CA net	11,3	10,6			11,3	11,1		
Résultat opérationnel core	417	377	11	14	1 155	1 168	-1	3
en % du CA net	17,4	16,6			16,4	17,3		

¹ Toutes les comparaisons avec l'exercice précédent reposent sur les données de 2013 en excluant l'unité de diagnostics des transfusions sanguines. Voir page 81 du Rapport financier intermédiaire consolidé.

² Les résultats de 2014 excluent les dépréciations et amortissements en lien avec les activités abandonnées à partir de la date de l'annonce de la transformation du portefeuille. Voir page 21 du Rapport financier intermédiaire consolidé.

³ Comprend le gain d'USD 0,9 milliard (avant impôts) provenant de la cession de l'unité de diagnostics des transfusions sanguines.

Activités abandonnées

Malgré la présentation requise des activités abandonnées, Novartis demeure totalement engagé envers toutes les activités du Groupe jusqu'au moment où les transactions annoncées le 22 avril seront clôturées et continuera d'établir des rapports de la performance portant sur la totalité des activités du Groupe. Les résultats de 2014 excluent les dépréciations et amortissements liés aux activités abandonnées à partir de la date de l'annonce de la transformation du portefeuille. Une explication complète figure à la page 21 du Rapport financier intermédiaire simplifié.

Activités abandonnées¹

	hors Diagnostic ²				Publié	hors Diagnostic ²				Publié
	T3 2014	T3 2013	Var. (%)		T3 2013	M9 2014	M9 2013	Var. (%)		M9 2013
	M USD	M USD	USD	tcc	M USD	M USD	M USD	USD	tcc	M USD
Chiffre d'affaires net	1 713	1 491	15	16	1 633	4 258	3 949	8	9	4 362
Résultat opérationnel	241	63	ns	ns	113	826³	- 257	ns	ns	- 113
en % du CA net	14,1	4,2			6,9	19,4 ³	-6,5			-2,6
Résultat opérationnel core	255	122	ns	ns		50	- 19	ns	ns	
en % du CA net	14,9	8,2				1,2	-0,5			

ns: non significatif

Vaccins^{4,5}

	hors Diagnostic ²				Publié	hors Diagnostic ²				Publié
	T3 2014	T1 2013	Var. (%)		T3 2013	M9 2014	M9 2013	Var. (%)		M9 2013
	M USD	M USD	USD	tcc	M USD	M USD	M USD	USD	tcc	M USD
Chiffre d'affaires net	588	452	30	31	594	1 043	919	13	13	1 332
Résultat opérationnel	69	- 26	ns	ns	24	532³	- 381	ns	ns	- 237
en % du CA net	11,7	-5,8			4,0	51,0 ³	-41,5			-17,8
Résultat opérationnel core	71	14	ns	ns		- 284	- 250	-14	-15	
en % du CA net	12,1	3,1				-27,2	-27,2			

ns: non significatif

Consumer Health⁶

	T3 2014	T3 2013	Var. (%)		M9 2014	M9 2013	Var. (%)	
	M USD	M USD	USD	tcc	M USD	M USD	USD	tcc
Chiffre d'affaires net	1 125	1 039	8	9	3 215	3 030	6	7
Résultat opérationnel	169	90	88	99	298	130	129	160
en % du CA net	15,0	8,7			9,3	4,3		
Résultat opérationnel core	180	110	64	74	337	238	42	59
en % du CA net	16,0	10,6			10,5	7,9		

¹ La cessation des dépréciations et amortissements a eu un impact positif s'élevant à USD 106 millions sur le résultat opérationnel et à USD 52 millions sur le résultat opérationnel core au troisième trimestre, et à respectivement USD 176 millions et USD 85 millions pour les neuf premiers mois de l'exercice.

² Toutes les comparaisons avec l'exercice précédent reposent sur les données de 2013 en excluant l'unité de diagnostics des transfusions sanguines. Voir page 81 du Rapport financier intermédiaire consolidé.

³ Comprend le gain d'USD 0,9 milliard (avant impôts) provenant de la cession de l'unité de diagnostics des transfusions sanguines.

⁴ La cessation des dépréciations et amortissements a eu un impact positif s'élevant à USD 79 millions sur le résultat opérationnel et à USD 37 millions sur le résultat opérationnel core au troisième trimestre, et à respectivement USD 131 millions et USD 60 millions pour les neuf premiers mois de l'exercice.

⁵ Toutes les périodes excluent certains droits de propriété intellectuelle et autres revenus y relatifs qui seront conservés par Novartis et sont désormais présentés dans Corporate; les résultats publiés de 2013 sont retraités pour tenir compte de cet effet. Voir page 81 du Rapport financier intermédiaire consolidé.

⁶ La cessation des dépréciations et amortissements a eu un impact positif s'élevant à USD 27 millions sur le résultat opérationnel et à USD 15 millions sur le résultat opérationnel core au troisième trimestre, et à respectivement USD 45 millions et USD 25 millions pour les neuf premiers mois de l'exercice.

Un Rapport financier simplifié intermédiaire comprenant les informations répertoriées dans la liste ci-après est disponible (en anglais) sur notre site Web:

<http://hugin.info/134323/R/1866170/655485.pdf>.

Novartis : rapport financier intermédiaire du 3^e trimestre et des 9 premiers mois de 2014, données complémentaires

SOMMAIRE	Page
PERFORMANCE OPÉRATIONNELLE DU GROUPE ET DES DIVISIONS, T3 ET M9 2014	
Groupe	2
Pharmaceuticals	6
Alcon	12
Sandoz	15
Vaccins	17
Consumer Health	19
FLUX DE TRÉSORERIE ET BILAN DU GROUPE	22
RAPPORT SUR L'INNOVATION	24
COMPTES CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES SIMPLIFIÉS	
Comptes de résultat consolidés simplifiés	32
Comptes de résultat global consolidés simplifiés	34
Bilans consolidés simplifiés	35
Tableaux simplifiés de variation des capitaux propres consolidés	36
Tableaux simplifiés des flux de trésorerie consolidés	37
Notes relatives aux comptes consolidés simplifiés, y compris le point sur les litiges	39
INFORMATION COMPLÉMENTAIRE	52
<i>RÉSULTATS CORE</i>	
Rapprochement des résultats IFRS et core	54
Groupe	56
Pharmaceuticals	58
Alcon	60
Sandoz	62
Corporate – activités poursuivies	64
Activités abandonnées	66
Vaccins	68
Consumer Health	70
INFORMATION SUPPLÉMENTAIRE	
Tableau simplifié des variations de la dette nette consolidée / Information sur l'action Novartis	72
Free cash-flow	73
Division Pharmaceuticals: chiffre d'affaires net des 20 premiers produits	74
Division Pharmaceuticals: ventes par unité d'affaires	76
Chiffre d'affaires net par région	78
Taux de change / Quote-part dans le résultat net des entreprises associées	80
Segment Vaccins – information comparative 2013	81
DÉCHARGE	82

Décharge

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

Les noms de produits en italique sont des marques déposées que les sociétés du Groupe Novartis possèdent ou exploitent sous licence. Opdivo® est une marque déposée de BMS. Seretide® et Accuhaler® sont des marques déposées de GSK.

A propos de Novartis

Novartis propose des solutions thérapeutiques destinées à répondre aux besoins en constante évolution des patients et des populations dans le monde entier. Novartis, dont le siège social est situé à Bâle, Suisse, propose un portefeuille diversifié de produits susceptibles de satisfaire ces besoins: médicaments innovants, génériques peu coûteux, vaccins préventifs, instruments de diagnostic ainsi que produits pharmaceutiques en automédication et pour la santé animale. Novartis est le seul groupe mondial à occuper une position de leader dans ces domaines. En 2013, le Groupe a réalisé un chiffre d'affaires net s'élevant à USD 57,9 milliards et dépensé environ USD 9,9 milliards (USD 9,6 milliards hors charges pour pertes de valeur et amortissements) pour la recherche et le développement (R&D). Le Groupe Novartis emploie quelque 133 000 collaborateurs équivalents plein temps et déploie ses activités dans plus de 150 pays. Pour plus d'informations, veuillez consulter notre site <http://www.novartis.com>.

Dates importantes

27 janvier 2015	Résultats du quatrième trimestre et de l'exercice 2014
27 février 2015	Assemblée générale annuelle
23 avril 2015	Résultats du premier trimestre 2015