

**The new Novartis divisional structure
following the merger with Alcon**

Investor Call
May 18, 2011



**アルコン合併に伴う
ノバルティスの新しい部門体制**

投資家向け電話会議
2011年5月18日



Disclaimer

The following presentation contains forward-looking statements that can be identified by terminology such as "effective," "will," or similar expressions, or by express or implied discussions regarding potential growth opportunities from the merger of Alcon and Novartis, or the potential impact on Alcon or Novartis of the merger; or any potential synergies, strategic benefits or opportunities as a result of the merger; or regarding potential future sales or earnings of the Novartis Group or any of its divisions as a result of the merger or otherwise. You should not place undue reliance on these statements. Such forward-looking statements reflect the current views of the Group regarding future events, and involve known and unknown risks, uncertainties and other factors that may cause actual results to be materially different from any future results, performance or achievements expressed or implied by such statements. There can be no guarantee that Novartis will be able to realize any of the potential synergies, strategic benefits or opportunities as a result of the merger with Alcon. Nor can there be any guarantee that the Novartis Group, or any of its divisions, will achieve any particular financial results, whether as a result of the merger or otherwise. In particular, management's expectations could be affected by, among other things, unexpected regulatory actions or delays or government regulation generally; unexpected clinical trial results, including additional analyses of existing clinical data or unexpected new clinical data; the Group's ability to obtain or maintain patent or other proprietary intellectual property protection; disruptions from the merger and integration with Alcon making it more difficult to maintain business and operational relationships, and relationships with key employees; unexpected product manufacturing issues; uncertainties regarding actual or potential legal proceedings, including, among others, product liability litigation, litigation regarding sales and marketing practices, government investigations and intellectual property disputes; competition in general, government, industry, and general public pricing and other political pressures; uncertainties regarding the after-effects of the recent global financial and economic crisis; uncertainties regarding future global exchange rates and uncertainties regarding future demand for our products; uncertainties involved in the development of new healthcare products; the impact that the foregoing factors could have on the values attributed to the Group's assets and liabilities as recorded in the Group's consolidated balance sheet; and other risks and factors referred to in Novartis AG's current Form 20-F on file with the US Securities and Exchange Commission. Should one or more of these risks or uncertainties materialize, or should underlying assumptions prove incorrect, actual results may vary materially from those described herein as anticipated, believed, estimated or expected. Novartis is providing the information in this presentation as of this date and does not undertake any obligation to update any forward-looking statements as a result of new information, future events or otherwise.

免責事項

この資料には、ノバルティスグループの事業にかかわる見通しに基づいた記述が含まれます。これらの記述には、「効果的な」「だろう」等の用語、又はそれらに似た表現や潜在的な新製品、既存製品の潜在的な新規適応症に関する、又はそのような製品から得られる潜在的な将来収入、あるいはアルコンとノバルティスの統合、統合によるアルコン又はノバルティスへの潜在的な影響、統合の結果としての潜在的なシナジー効果、戦略的効果、機会に関しての記述、統合又はその他の結果としてノバルティスグループ又はその事業部門の内のいずれかの潜在的な将来売上、利益に関する明示、又は黙示された記述、又は戦略、計画、期待、意図に関する記述を含みます。これらの記述は、過度の信頼を置くべきものではありません。こうした見通しに基づく記述には、将来の出来事に関するノバルティスの現在の考えが反映されるほか、既知および未知のリスク、不確定要素、およびその他の要素が含まれ、これらの要素により実際の結果がこれらの記述に明示または黙示された将来の結果、業績または功績と大きく異なることがあります。新製品の販売が特定市場において承認される、または既存製品の新規適応症が特定市場で承認される、あるいはこれらの製品が一定の収益水準を達成する保証はまったくありません。アルコンとの統合の結果として、潜在的シナジー、戦略的利益と機会を実現する保証はありません。同様に、ノバルティスグループまたはその部門・事業部が一定水準の業績を達成する保証もありません。特に、経営陣の予測は、新規の医薬品の開発に関連した不確定要素、既存の臨床データまたは予期せぬ新規臨床データの追加的分析など予想外の治験結果、予想外の規制措置・遅延・政府の規制全般、訴訟手続きに関わる不確定要素など、特許またはその他の独自の知的財産権保護を取得又は維持するためのグループの能力、事業上及び従業員との関係を維持し難くするアルコンとの合併の破断、予測できない生産の問題、競合全般、政府・業界・一般社会からの値下げやその他の政治的圧力、近年の世界的経済的危機の付随する不確定要素、新しいヘルスケア製品の開発に係る不確定要素、外的要因によって与えられるグループ連結貸借対照表にある資産や負債への影響、上記の要因がグループの連結貸借対照表に計上されたグループの資産および負債に帰属する価値に与える影響、米国証券取引委員会に提出するノバルティスのフォーム20-Fに記載されたその他のリスクや要素などに左右されることがあります。（訳文が英語の原文と意味が異なる場合、原文が優先することと致します。）

Agenda

Introduction

Jon Symonds
Chief Financial Officer

The new Alcon Division

Kevin Buehler
Division Head Alcon

Summary

Jon Symonds
Chief Financial Officer

議題

はじめに

ジョン・サイモンズ
最高財務責任者

新しいアルコン部門

ケビン・ビューラー
アルコン部門ヘッド

まとめ

ジョン・サイモンズ
最高財務責任者

Introduction

■ What do we provide ?

- **Restated income statements** for Pharmaceuticals, Alcon, Sandoz, Consumer Health and Corporate
- **Supplementary pro forma income statements** including 100 % of Alcon from January 1, 2010
- Restated and pro forma data cover the periods Q1-Q4/2010 and Q1 2011
- Q1 2011 Press Release based on restated and pro forma figures and slide deck with detailed restated and pro forma income statements per division available on www.novartis.com

■ Why do we provide this ?

- Restated data reflects the new divisional allocation of businesses following the 100% integration of Alcon into Novartis Group
- Pro forma data are given solely for the purpose of providing a basis of comparison for the 2011 consolidated income statements of Novartis Group

はじめに

■ 何を報告するのか

- 医薬品、アルコン、サンド、コンシューマーヘルス、コーポレートの損益計算書を修正
- 2010年1月1日以降アルコンを100%含め試算した補足損益計算書
- 2010年第1~4四半期、2011年第1四半期についてのデータの修正と試算
- 修正・試算した数値に基づく2011年第1四半期のプレスリリース、及び、www.novartis.comで参照することができる修正・試算した部門別損益計算書の詳細なスライド

■ なぜ報告するのか

- 修正データは、アルコンがノバルティスへ100%統合されることに伴う新たな事業部門配置を反映するため
- 試算データは、ノバルティスグループの2011年連結損益計算書に対する比較ベースを提供するためのため

Adjustments

Restated

- Reflects new divisional allocation of businesses after Alcon merger
- Structure for reporting from Q2 2011 onwards
- Does not adjust prior quarters for subsequent, merger related product divestments
- Reflects actual Alcon shareholding in any given quarter

Pro forma

- Reflects new divisional allocation of businesses after Alcon merger
- Includes 100% of Alcon from January 1, 2010
- Adjusted for subsequent, merger related product divestments
- Provides basis of comparison for 2011 financials

調整

再報告ベース

- アルコン統合後、事業部門の新しい配置を反映
- 2011年第2四半期以降の報告体制
- 事後の合併に関連する製品の売却について、過去の四半期を調整しない
- どの四半期においても実際のアルコン株式保有を反映

試算ベース

- アルコン統合後、事業部門の新しい配置を反映
- 2010年1月1日からアルコンを100%含む
- 事後の合併に関連する製品の売却について調整
- 2011年決算に対して比較基準を提供

Restatement of Q1 2011 income statement

The segmental consolidated income statement data has been restated compared to that issued on April 19, 2011 to reflect the following changes:

- The new divisional allocation of businesses following the 100% integration of Alcon into Novartis Group
- The changes are the following:
 - CIBA Vision is transferred from Consumer Health Division to newly created Alcon Division
 - Certain Novartis Ophthalmics products (excluding principally Lucentis®) are transferred from Pharmaceuticals Division to newly created Alcon Division
 - Falcon, the US generics business of Alcon, is transferred to Sandoz Division
 - Certain operational costs incurred for running former Consumer Health Division headquarters are transferred to Corporate
- These restatements do not change the Group's previously released *total* consolidated income statement data
- Reported numbers reflect the previously communicated transfer of Corporate R&D costs to Pharmaceuticals Division

11 | Novartis Investor Call | May 18, 2011 | Investor Presentation



2011年第1四半期損益計算書の再報告

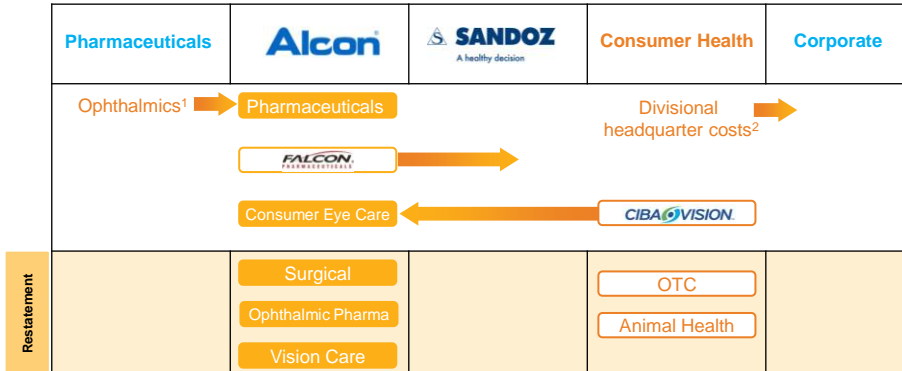
次のような変更点を反映するため、2011年4月19日に発表した部門別損益計算書と比較した部門別連結損益計算書を再報告する:

- アルコンのノバルティスへの100%統合に伴う事業部門の新配置
- 変更点は次のようになる:
 - チバビジョンは、コンシューマーヘルス部門から新しく創設されたアルコン部門へ移行
 - ノバルティスファーマ眼科用製品(原則としてLucentis®を除く)を医薬品部門から新しく創設されたアルコン部門へ移行
 - アルコンのアメリカにおけるジェネリック事業であるファルコンは、サンド部門へ移行
 - 旧コンシューマーヘルス部門の本社で発生した管理費は、コーポレートへ移行
- これらの再報告は、以前発表されたグループ連結損益計算書データの総計と不変
- 以前に発表したコーポレート研究開発費の医薬品部門への移行は、今回報告する数値に反映

12 | Novartis Investor Call | May 18, 2011 | Investor Presentation



Restatement: Summary of changes on reporting structure from Q2 2011 onwards

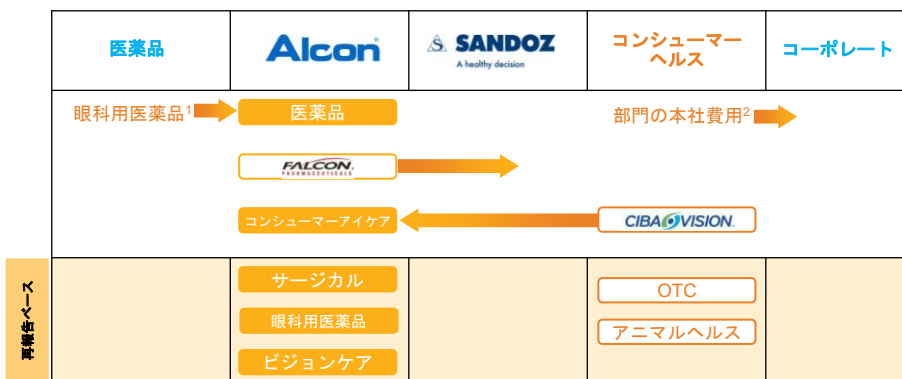


¹ principally excluding Lucentis®
² costs partially transferred to Corporate

13 | Novartis Investor Call | May 18, 2011 | Investor Presentation



再報告: 2011年第2四半期以降における報告体制の変更点概要



¹ 原則として、除くLucentis®
² 一部の費用はコーポレートへ移行

14 | Novartis Investor Call | May 18, 2011 | Investor Presentation



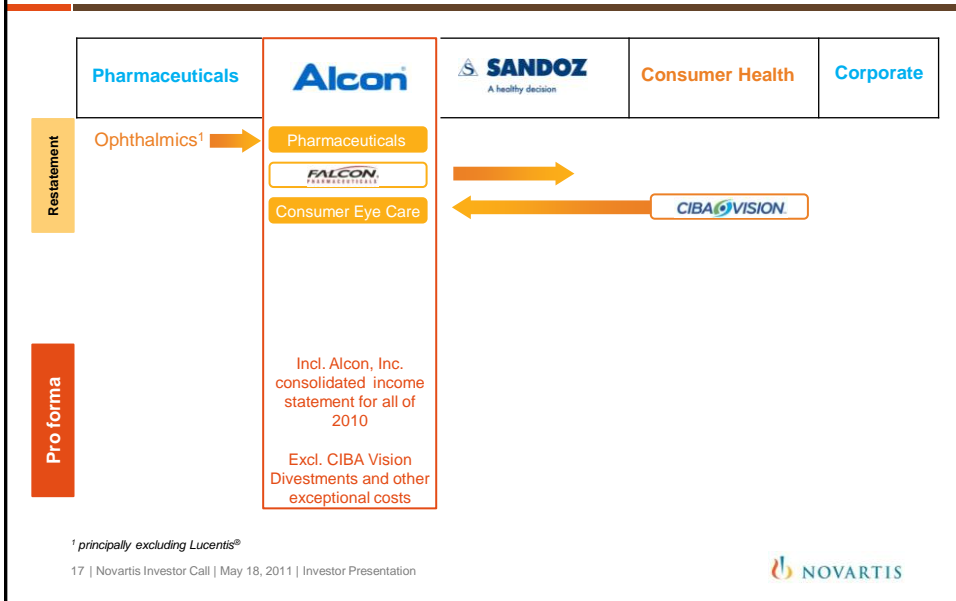
Pro forma data for Alcon for comparison with 2011 income statement

- Follows new divisional allocation of activities down to operating income
- The 2010 divisional pro forma consolidated income statement of Alcon for the 2010 periods prior to August 25, 2010 is given solely for the purpose of providing a basis of comparison with the 2011 consolidated income statements of the Alcon Division.
- 2010 includes, for all quarters:
 - 100% of Alcon from January 1, 2010
 - Falcon has been moved to Sandoz Division
 - CIBA Vision and certain Pharmaceuticals Division Ophthalmics products (excluding Lucentis®) have been moved to Alcon Division
 - The income statement has been adjusted to reflect CIBA Vision products divested as a result of fulfilling regulatory requirements connected with the acquisition of majority control of Alcon, Inc.
 - Adjustments have been made to eliminate exceptional costs related to the acquisition of majority ownership of Alcon, Inc.
- Pro forma income statements for all divisions are available on www.novartis.com – in this presentation we will focus on the pro forma income statement for the Alcon Division as this has the most significant changes

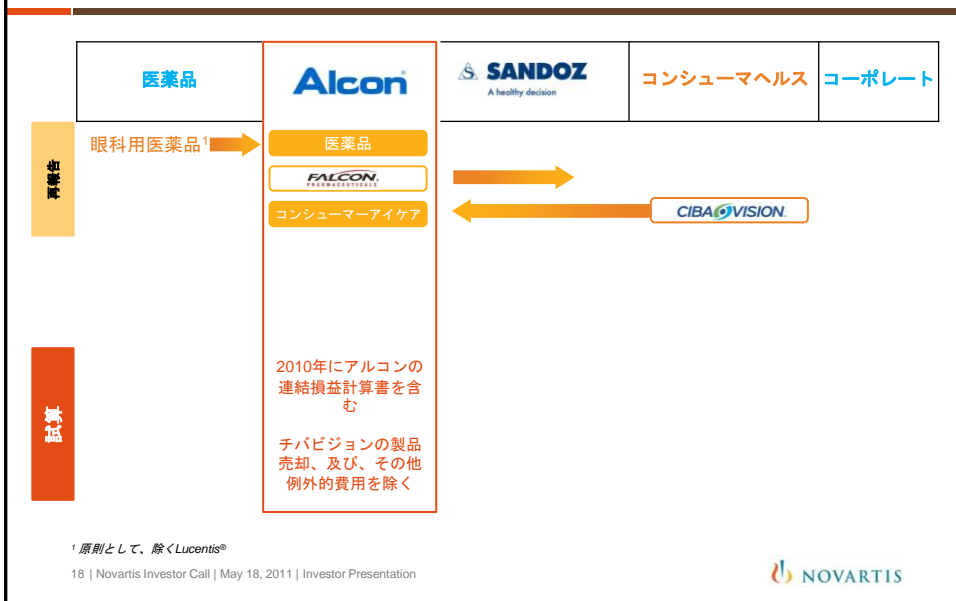
2011年損益計算書と比較するためのアルコンの試算データ

- 事業部門の新配置を営業利益にまで反映
- 2010年8月25日迄のアルコンの2010年部門別連結損益計算書は、2011年アルコン部門の連結損益計算書との比較ベースを提供する目的のために提示
- 2010年では、すべての四半期において以下の事項を含む:
 - 2010年1月1日からアルコンを100%統合
 - ファルコンはサンドに移行
 - チバビジョンとファーマ部門の眼科用製品(除くLucentis®)は、アルコン部門へ移行
 - アルコンの過半数支配取得に関する規制要求を満たす結果としての、チバビジョンの製品売却を反映するよう損益計算書を調整
- 試算した全部門の損益計算書はwww.novartis.com で参照可能 (このプレゼンテーションの中では、最も大きな変更があるためアルコン部門の試算した損益計算書に焦点を当てる)

Alcon pro forma: Summary of changes



アルコンの試算:変更点概要



Summary of divisional financials for FY 2010 and Q1/2011

(USD m)	Pharmaceuticals		Alcon		Sandoz		Consumer Health	
	2010	Q1 2011	2010	Q1 2011	2010	Q1 2011	2010	Q1 2011
Sales								
Reported	30 558	7 765	2 426 ²	1 931	8 518	2 318	6 204	1 642
Restated	30 306	7 698	4 446 ²	2 416	8 592	2 373	4 362	1 169
Pro forma	30 243	7 685	9 031	2 407	8 718	2 373	N/A	N/A
Core operating income								
Reported	9 718 ¹	2 580	852 ²	722	1 685	492	1 253	358
Restated	9 586	2 542	1 350 ²	840	1 742	534	845	240
Pro forma	9 542	2 534	3 095	838	1 839	534	N/A	N/A
Operating income								
Reported	8 603 ¹	2 499	323 ²	207	1 272	390	1 153	562
Restated	8 471	2 461	796 ²	524	1 321	412	778	265
Pro forma	8 427	2 372	1 181	513	1 343	412	N/A	N/A

¹ Reported 2010 Pharmaceuticals operating income numbers reflect transfer of Corporate costs to Pharmaceuticals Division (USD 195 m)

² Alcon, Inc. consolidated only from August 25, 2010

19 | Novartis Investor Call | May 18, 2011 | Investor Presentation



2010年通期及び2011年第1四半期の部門別決算概要

(百万米ドル)	医薬品		アルコン		サンド		コンシューマヘルス	
	2010	Q1 2011	2010	Q1 2011	2010	Q1 2011	2010	Q1 2011
売上高								
報告ベース	30 558	7 765	2 426 ²	1 931	8 518	2 318	6 204	1 642
再報告ベース	30 306	7 698	4 446 ²	2 416	8 592	2 373	4 362	1 169
試算ベース	30 243	7 685	9 031	2 407	8 718	2 373	N/A	N/A
コア営業利益								
報告ベース	9 718 ¹	2 580	852 ²	722	1 685	492	1 253	358
再報告ベース	9 586	2 542	1 350 ²	840	1 742	534	845	240
試算ベース	9 542	2 534	3 095	838	1 839	534	N/A	N/A
営業利益								
報告ベース	8 603 ¹	2 499	323 ²	207	1 272	390	1 153	562
再報告ベース	8 471	2 461	796 ²	524	1 321	412	778	265
試算ベース	8 427	2 372	1 181	513	1 343	412	N/A	N/A

¹ 報告ベースの2010年医薬品事業の営業利益は、コーポレート費用(195百万米ドル)の医薬品部門への移行を反映

² 2010年8月25日以降にアルコン社を含む

20 | Novartis Investor Call | May 18, 2011 | Investor Presentation



Agenda

Introduction

Jon Symonds
Chief Financial Officer

The new Alcon Division

Kevin Buehler
Division Head Alcon

Summary

Jon Symonds
Chief Financial Officer

議題

はじめに

ジョン・サイモンズ
最高財務責任者

新しいアルコン部門

ケビン・ビューラー
アルコン部門ヘッド

まとめ

ジョン・サイモンズ
最高財務責任者

The Alcon Division's vision and mission



Vision

To be the most trusted leader in eye care

Mission

To provide innovative products that enhance quality of life by helping people see better

23 | Novartis Investor Call | May 18, 2011 | Investor Presentation



アルコン部門のビジョン及びミッション



ビジョン

*アイケアにおいて
最も信頼されるリーダー
となること*

ミッション

*人々の目をより良くすること
によって、クオリティ・オブ・ライ
フを向上させるような革新的製品
を提供すること*

24 | Novartis Investor Call | May 18, 2011 | Investor Presentation



The new Alcon Division

Q1 2011 pro forma sales¹
Total Alcon Division: USD 2.4 bn (+11 %)

Surgical	Ophthalmic Pharmaceuticals	Vision Care
USD 845 m (+9%)	USD 985 m (+16%)	USD 577 m (+4%)
		

¹ Pro forma includes CIBA Vision, Novartis Ophthalmics (principally excluding Lucentis®) and excludes Falcon

25 | Novartis Investor Call | May 18, 2011 | Investor Presentation



新しいアルコン部門

2011年第1四半期 売上高試算¹
アルコン部門合計: 24億米ドル(+11 %)

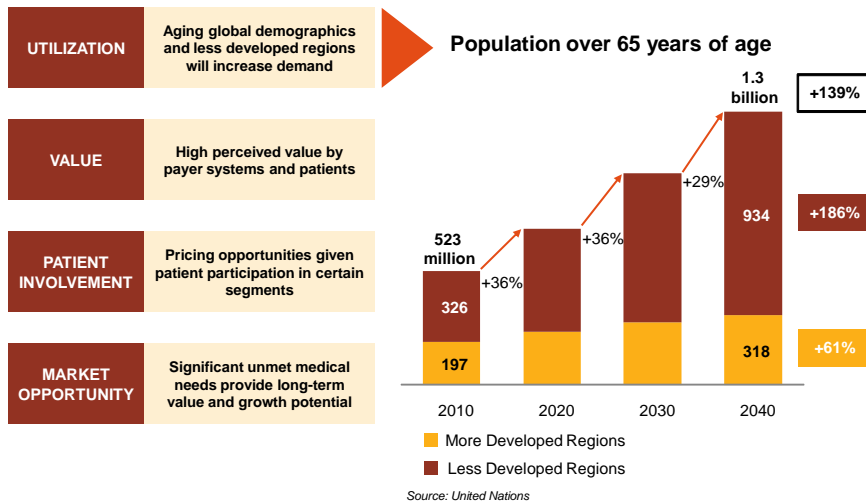
サージカル	眼科用医薬品	ビジョンケア
845百万米ドル (+9%)	985百万米ドル (+16%)	577百万米ドル (+4%)
		

¹ 試算はチバビジョン、ノバルティスの眼科用医薬品(原則として、除くLucentis®)を含み、Falconを除く

26 | Novartis Investor Call | May 18, 2011 | Investor Presentation



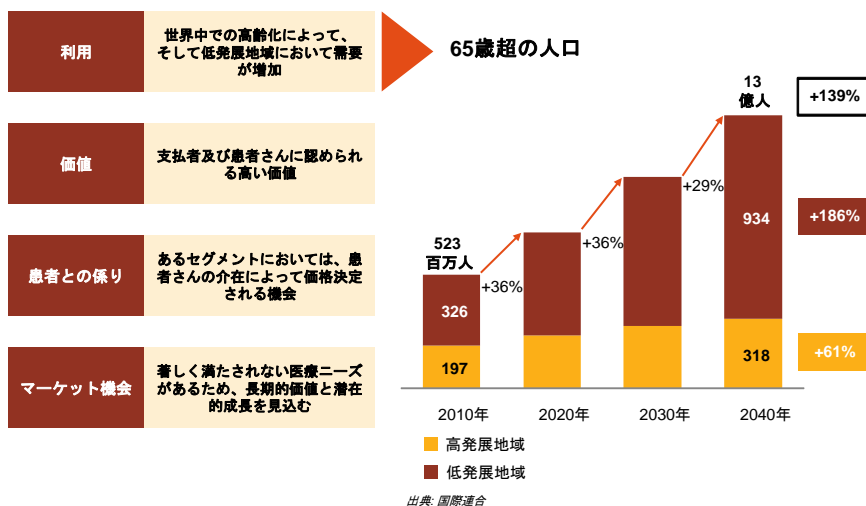
Eye Care Market environment: Highly attractive specialty healthcare segment



27 | Novartis Investor Call | May 18, 2011 | Investor Presentation



アイケアのマーケット環境:極めて魅力的で専門性の高いヘルスケアセグメント



28 | Novartis Investor Call | May 18, 2011 | Investor Presentation

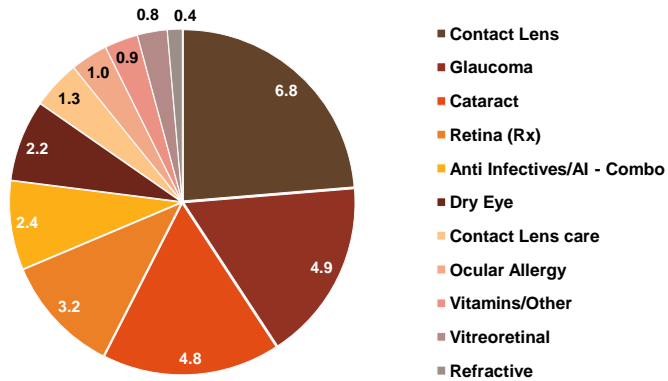


Projected Eye Care Market

(in USD bn)

2011 Eye Care Market = USD 28.7 bn

2011-2016 CAGR: ~5%



Source: Alcon Internal Estimates

29 | Novartis Investor Call | May 18, 2011 | Investor Presentation

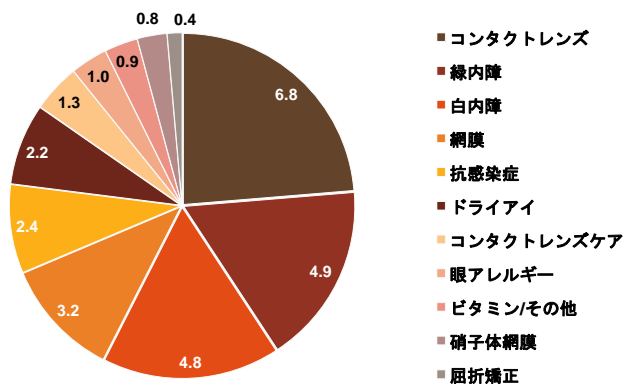


アイケア市場の見込み

(単位：十億米ドル)

2011年アイケア市場 = USD 287 億米ドル

2011年-2016年 CAGR: ~5%



出典：アルコンの内部評価

30 | Novartis Investor Call | May 18, 2011 | Investor Presentation



Eye Care Market segments: Alcon Division participates in most product categories

Eye Care Market

Segments	Pharma	Ethically-driven OTC	Surgical Devices	Surgical Equipment	Diagnostic Equipment	Contact Lenses	Contact Lens Care
Product Categories	Glaucoma	Dry Eye	Cataract	Cataract	Cataract	Vision-correcting	Multi-purpose
	Allergy	Allergy	Vitreoretinal / Retina	Vitreoretinal / Retina	Refractive	Cosmetic	Hydrogen Peroxide
	Retina ¹	Vitamins	Glaucoma	Refractive	Dry Eye		
	Anti-infective (AI)		Intra Ocular Lenses		Glaucoma		
	AI / Steroid Combos		Viscoelastics		Retina		
	NSAIDs		Custom Paks				
	Steroids						
	Dry Eye						

Alcon participation

¹ Covered through collaboration on Lucentis® with Novartis Pharmaceuticals

31 | Novartis Investor Call | May 18, 2011 | Investor Presentation



アイケア市場セグメント: アルコン部門はほとんどの製品カテゴリーに参入

アイケア市場

セグメント	医薬品	スイッチ OTC	サージカル装置	サージカル設備	診断設備	コンタクトレンズ	コンタクトレンズケア
製品カテゴリー	緑内障	ドライアイ	白内障	白内障	白内障	視力補正	多目的
	アレルギー	アレルギー	硝子体網膜 / 網膜	硝子体網膜 / 網膜	屈折矯正	化粧品	過酸化水素水
	網膜 ¹	ビタミン	緑内障	屈折矯正	ドライアイ		
	抗感染症		眼内レンズ		緑内障		
	ステロイドを含む抗感染症		粘弾性		網膜		
	非ステロイド抗炎症薬 (NSAIDs)		カスタムパック				
	ステロイド						
	ドライアイ						

アルコンが参入している領域

¹ Lucentis®に関してノバルティスファーマと協働

32 | Novartis Investor Call | May 18, 2011 | Investor Presentation



Alcon leads a highly competitive market

(Level of competitiveness)

Strong position  Weak position

Companies	Ophthalmic Pharma ⁽¹⁾	Vision Care			Ophthalmic Surgery		Total
		Contact Lenses	Contact Lens Care	Dry Eye ⁽²⁾ / Other	Cataract / Vitreoretinal	Refractive	
Alcon							
Bausch & Lomb							
Abbott (AMO)							
Allergan							
Pfizer							
Merck							
Novartis Pharma / Roche ⁽³⁾							
Santen ⁽⁴⁾							
Johnson & Johnson							
CooperVision							
Hoya							
Zeiss							

¹ Includes retina pharmaceuticals; ² includes Rx Dry Eye; ³ Represents global Lucentis®; ⁴ Japan / Asia distribution only

17 | Novartis Investor Call | May 18, 2011 | Investor Presentation

アルコンは極めて競争的な市場を牽引

(競争力レベル)

強いポジション  弱いポジション

企業	眼科用医薬品 ⁽¹⁾	ビジョンケア			眼科手術		総合
		コンタクトレンズ	コンタクトレンズケア	ドライアイ ⁽²⁾ / その他	白内障 硝子体網膜	屈折矯正	
アルコン							
ボシュロム							
アボット(AMO)							
アラガン							
ファイザー							
メルク							
ノバルティス ファーマ / ロシュ ⁽³⁾							
参天 ⁽⁴⁾							
ジョンソンアンドジョンソン							
クーバービジョン							
Hoya							
ツァイス							

¹ 網膜用医薬品を含む; ² ドライアイ 用処方薬を含む;

³ グローバルでのLucentis®; ⁴ 日本 / アジア 販売のみ

17 | Novartis Investor Call | May 18, 2011 | Investor Presentation

The three businesses of the Alcon Division

Surgical	<ul style="list-style-type: none"> Procedure growth Advanced technology IOL conversion Comprehensive product offering 	Pro forma	Q1 2011 USD m	Q1 2010 USD m	% Growth USD	% Growth CC
		Cataract products	681	643	6%	4%
		<i>Cataract IOLs</i>	309	292	6%	4%
		Vitreoretinal products	122	99	23%	20%
		Refractive/Other products	42	30	40%	40%
		Total Surgical	845	772	9%	7%
Ophthalmic Pharmaceuticals	<ul style="list-style-type: none"> Broad therapeutic coverage Unmatched commercial execution New product introductions Leverage Novartis basic research 	Pro forma	Q1 2011 USD m	Q1 2010 USD m	% Growth USD	% Growth CC
		Glaucoma	311	272	14%	13%
		Allergy/Otic/Nasal	258	204	26%	23%
		Infection/Inflammation	228	200	14%	13%
		Dry Eye/Other	188	173	9%	8%
		Total Ophtha Pharma	985	849	16%	14%
Vision Care	<ul style="list-style-type: none"> Expanded commercial reach and relationships Combined promotion of lenses and solutions 	Pro forma	Q1 2011 USD m	Q1 2010 USD m	% Growth USD	% Growth CC
		Contact lenses	413	381	8%	6%
		Contact lens solutions	164	172	-5%	-7%
		Total Vision Care	577	553	4%	3%

35 | Novartis Investor Call | May 18, 2011 | Investor Presentation



アルコン部門の3事業

サージカル	<ul style="list-style-type: none"> 手術数の増加 先進技術のIOLへの交換 包括的な製品提供 	試算	Q1 2011 百万米ドル	Q1 2010 百万米ドル	% Growth 米ドル	% Growth 実質ベース
		白内障製品	681	643	6%	4%
		<i>白内障 IOLs</i>	309	292	6%	4%
		硝子体網膜製品	122	99	23%	20%
		屈折矯正/その他製品	42	30	40%	40%
		サージカル 合計	845	772	9%	7%
眼科用医薬品	<ul style="list-style-type: none"> 幅広い治療領域 優れた営業力 新製品の導入 ノバルティスの基礎研究を活用 	試算	Q1 2011 百万米ドル	Q1 2010 百万米ドル	% Growth 米ドル	% Growth 実質ベース
		緑内障	311	272	14%	13%
		アレルギー/耳/鼻	258	204	26%	23%
		感染症/炎症	228	200	14%	13%
		ドライアイ/その他	188	173	9%	8%
		眼科用医薬品 合計	985	849	16%	14%
ビジョンケア	<ul style="list-style-type: none"> 取引拡大及び取引関係強化 レンズと液剤の複合的販促 	試算	Q1 2011 百万米ドル	Q1 2010 百万米ドル	% Growth 米ドル	% Growth 実質ベース
		コンタクトレンズ	413	381	8%	6%
		コンタクトレンズ用液剤	164	172	-5%	-7%
		ビジョンケア 合計	577	553	4%	3%

36 | Novartis Investor Call | May 18, 2011 | Investor Presentation



Agenda

Introduction

Jon Symonds
Chief Financial Officer

The new Alcon Division

Kevin Buehler
Division Head Alcon

Summary

Jon Symonds
Chief Financial Officer

議題

はじめに

ジョン・サイモンズ
最高財務責任者

新しいアルコン部門

ケビン・ビューラー
アルコン部門ヘッド

まとめ

ジョン・サイモンズ
最高財務責任者

Summary

- Restated income statement reflects the new divisional structure following the Alcon merger
- Pro forma including 100% of Alcon from January 1, 2010 and excluding subsequent, merger related divestments as a base for comparison
- New Alcon Division clearly positioned as the leader in eye care
- Investor Day on Alcon on September 13, 2011 in London to provide detailed overview on eye care business

まとめ

- 再報告した損益計算書は、アルコン合併に伴う新しい部門体制を反映
- 試算は、2010年1月1日からアルコンを100% 含み、比較基準として事後の合併に関連する製品の売却を除く
- 新しいアルコン部門は、明らかにアイケア市場のリーダーに位置する
- 2011年9月13日にロンドンでアルコンに関しての投資家向け説明会を開催し、アイケア事業に関する詳細な概要を提供する

Appendix



付録



Pharmaceuticals Division

Restated	Q1 2011	Q1 2010	% change	
	USD m	USD m	USD	cc
Net sales	7 698	7 227	7	5
Operating income	2 461	2 245	10	13
As % of net sales	32.0	31.1		
Core operating income	2 542	2 350	8	11
As % of net sales	33.0	32.5		

- Transfer of certain ophthalmic products to Alcon :

Q1 2011 Net sales : USD 67 m

Q1 2011 Operating income: USD 38 m

医薬品部門

再報告ベース	2011年 第1四半期	2010年 第1四半期	変化率 米ドル	% 実質 ベース
	百万米ドル	百万米ドル		
売上高	7 698	7 227	7	5
営業利益	2 461	2 245	10	13
営業利益率(%)	32.0	31.1		
コア営業利益	2 542	2 350	8	11
コア営業利益率(%)	33.0	32.5		

- 眼科用製品の一部をアルコンに移行 :

2011年第1四半期 売上高 : 67百万米ドル

2011年第1四半期 営業利益: 38百万米ドル

Alcon Division

Restated	Q1 2011	Q1 2010	% change	
	USD m	USD m	USD	cc
Net sales	2 416	507	377	368
Operating income	524	147	256	250
As % of net sales	21.7	29.0		
Core operating income	840	155	442	443
As % of net sales	34.8	30.6		

- Q1 2010 only includes CIBA Vision and Pharmaceuticals Ophthalmics products
- CIBA Vision included in Vision Care (Q1 2011 net sales of USD 473 m)
- Certain Pharmaceuticals Division Ophthalmology products included (Q1 2011 net sales of USD 67 m)
- Q1 2011 excludes Falcon transferred to Sandoz (net sales of USD 55 m)

Pro forma	Q1 2011	Q1 2010	% change	
	USD m	USD m	USD	cc
Net sales	2 407	2 174	11	9
Operating income	513	306	68	67
As % of net sales	21.3	14.1		
Core operating income	838	769	9	10
As % of net sales	34.8	35.4		

- Includes Alcon at 100% from January 1, 2010
- Excluding sales (USD 9 m), operating results (USD 2 m) and exceptional gains (USD 21 m) from regulatory required divestments related to CIBA Vision
- Excludes costs related to change of majority ownership of USD 10 m

45 | Novartis Investor Call | May 18, 2011 | Investor Presentation



アルコン部門

再報告ベース	2011年 第1四半期	2010年 第1四半期	変化率	
	百万米ドル	百万米ドル	米ドル	% 実質 ベース
売上高	2 416	507	377	368
営業利益	524	147	256	250
営業利益率(%)	21.7	29.0		
コア営業利益	840	155	442	443
コア営業利益率(%)	34.8	30.6		

- 2010年第1四半期は、チバビジョンと眼科用医薬品だけを含む
- チバビジョンはビジョンケアに含まれる(2011年第1四半期売上高473百万米ドル)
- 一部の眼科用医薬品を含む(2011年第1四半期売上高67百万米ドル)
- 2011年第1四半期はサンドへ移行したFalcon除く(売上高55百万米ドル)

試算ベース	2011年 第1四半期	2010年 第1四半期	変化率	
	百万米ドル	百万米ドル	米ドル	% 実質 ベース
売上高	2 407	2 174	11	9
営業利益	513	306	68	67
営業利益率(%)	21.3	14.1		
コア営業利益	838	769	9	10
コア営業利益率(%)	34.8	35.4		

- 2010年1月1日からアルコンを100%統合
- チバビジョンに関する規制要求された製品売却による、売上高(9百万米ドル)、営業利益(2百万米ドル)、例外的利益(21百万米ドル)を除く
- 過半数所有への変更に関連する費用(10百万米ドル)を除く

46 | Novartis Investor Call | May 18, 2011 | Investor Presentation



Sandoz Division

Restated	Q1 2011	Q1 2010	% change	
	USD m	USD m	USD	cc
Net sales	2 373	2 001	19	18
Operating income	412	310	33	35
As % of net sales	17.4	15.5		
Core operating income	534	450	19	21
As % of net sales	22.5	22.5		

- Alcon generics business Falcon transferred to Sandoz with net sales of USD 55 m in Q1 2011

サンド部門

再報告ベース	2011年 第1四半期	2010年 第1四半期	変化率	
	百万米ドル	百万米ドル	米ドル	% 実質 ベース
売上高	2 373	2 001	19	18
営業利益	412	310	33	35
営業利益率(%)	17.4	15.5		
コア営業利益	534	450	19	21
コア営業利益率(%)	22.5	22.5		

- アルコンのジェネリック事業であるFalconは、2011年第1四半期に55百万米ドルの売上高を計上したのだから、サンドに移行。

Consumer Health Division

Restated	Q1 2011	Q1 2010	% change	
	USD m	USD m	USD	cc
Net sales	1 169	1 035	13	11
Operating income	265	157	69	81
As % of net sales	22.7	15.2		
Core operating income	240	173	39	41
As % of net sales	20.5	16.7		

- CIBA Vision transferred to new Alcon Vision Care business
- Animal Health and OTC Divisions reporting directly to Group CEO, with financial results reported on an aggregated basis as Novartis Consumer Health
- Consumer Health operational divisional headquarter costs (USD 4 m) transferred to Corporate

コンシューマーヘルス部門

再報告ベース	2011年 第1四半期	2010年 第1四半期	変化率 %	
	百万米ドル	百万米ドル	米ドル	実質 ベース
売上高	1 169	1 035	13	11
営業利益	265	157	69	81
営業利益率(%)	22.7	15.2		
コア営業利益	240	173	39	41
コア営業利益率(%)	20.5	16.7		

- チバビジョンはアルコンの新しくできたビジョンケア事業部門に移行
- ノバルティスコンシューマーヘルスとして、アニマルヘルスとOTC部門は集約した決算報告を直接的にグループCEOに対して実施。
- コンシューマーヘルス部門の本社管理費(4百万米ドル)はコーポレートに移行