

Third Quarter Results

Investor presentation

October 21, 2010



2010年第3四半期業績

投資家向け説明会資料

2010年10月21日



Disclaimer

These materials contain certain forward-looking statements relating to the Group's business, which can be identified by terminology such as "pipeline," "momentum," "prospects," "potential," "commitment," "strategic," "priorities," "recommendation," "promise," "will," "on track," "promising," "potentially," "expected," "opportunities," "outlook," "guidance," "priority review," "preparing for filing," "planned," or similar expressions, or by express or implied discussions regarding potential new products, potential new indications for existing products, or regarding potential future revenues from any such products, or potential future sales or earnings of the Novartis Group or any of its divisions, business units, or consolidated entities; or regarding potential growth opportunities from the acquisition of a 77% majority ownership in Alcon, Inc. or regarding the potential full acquisition and merger with Alcon; or by discussions of strategy, plans, expectations or intentions. 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 any new products will be approved for sale in any market, or that any new indications will be approved for existing products in any market, or that such products will achieve any particular revenue levels. Nor can there be any guarantee that the Novartis Group, or any of its divisions, business units, or consolidated entities will achieve any particular financial results. Neither can there be any guarantee that the proposed full acquisition and merger with Alcon will be completed in the expected form or within the expected time frame or at all. Nor can there be any guarantee that Novartis will be able to realize any of the potential synergies, strategic benefits or opportunities as a result of either Novartis' acquisition of a 77% majority ownership in Alcon, Inc., or as a result of the proposed full acquisition and merger with Alcon. In particular, management's expectations could be affected by, among other things, unexpected clinical trial results, including additional analyses of existing clinical data or unexpected new clinical data; unexpected regulatory actions or delays or government regulation generally; the Group's ability to obtain or maintain patent or other proprietary intellectual property protection; disruptions from the Alcon 77% implementation, and any potential merger making it more difficult to maintain business and operational relationships, and relationships with key employees; uncertainties regarding actual or potential legal proceedings, including, among others, litigation seeking to prevent the full acquisition and merger from taking place, 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 pharmaceutical 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 these materials 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

これらの資料には、ノバルティス グループの事業に関わる見通しに基づいた記述が含まれています。これらの記述は、「展望」、「思われる」、「予定である」、「潜在的」、「パイプライン」等の用語またはそれに類する表現の使用や、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、またはこれらの製品から得られる潜在的な将来の収入、あるいはノバルティス グループまたは同社部門・事業部の潜在的な将来の売上高または収益に関する明示的または黙示的な表現から、または戦略、計画、期待、意図に関する記述から判断することができます。これらの記述は、過度の信頼を置く性質の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。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。とくに、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、米国の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所有権保護を取得または維持するためのグループの能力、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、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。これらのリスクまたは不確定要素のいずれかが具体化した場合、または基礎的な前提が不正確であった場合は、実際の結果が、ここに記載された予想、想定、予定または予期と大きく異なる場合があります。ノバルティスは、これらの資料に含まれる本日現在の情報を提供しているものであり、新たな情報、将来の出来事等を受けて、見通しに基づく記述を更新する義務はいっさい負いません。(訳文が原文(英語)と意味が異なる場合、原文が優先することと致します。)

Agenda

Group overview

Joseph Jimenez
Chief Executive Officer

Financial review

Jon Symonds
Chief Financial Officer

Pharmaceuticals

David Epstein
Division Head, Novartis Pharmaceuticals

Summary

Joseph Jimenez
Chief Executive Officer

Q&A session

Management team

議題

グループ業績概要

ジョー・ジメネス
最高経営責任者

財務関連

ジョン・サイモンズ
最高財務責任者

医薬品事業

デビッド・エプスタイン
医薬品事業部門ヘッド

まとめ

ジョー・ジメネス
最高経営責任者

Q&A セッション

マネジメント・チーム

Group overview

- **Q3 2010 performance**
- **Progress on our strategic priorities**
 - Innovation
 - Growth
 - Productivity

グループ業績概要

- **2010年第3四半期業績**
- **戦略的優先課題の状況**
 - イノベーション
 - 成長
 - 生産性向上

Strong performance in Q3 2010

■ Strong growth in Q3 2010

- Sales growth: +16% CC¹
- Recently launched products: 20% of Group net sales²
- All Divisions are growing ahead of market

■ Operating leverage driving profit growth

- Core operating income: +25% USD (+29% CC)³
- Net income: +10% USD
- EPS: USD 0.99 (+6% USD)

■ Significant achievements in innovation

- Gilenya[®] approval by FDA for relapsing forms of multiple sclerosis
- CHMP recommendation for approval of Tasigna[®] for 1st line chronic myeloid leukemia
- Phase III data for MenB vaccine demonstrating robust immunogenicity and acceptable tolerability⁴

¹ Constant currencies

² Excluding Alcon; includes A (H1N1) pandemic flu vaccine sales

³ Core results for operating income, net income and EPS exclude amortization of intangible assets, impairment charges, expenses relating to the integration of acquisitions as well as other significant items. Please see page 98 of current Form 20-F on file with US SEC for further information

⁴ Co-administered with routine pediatric vaccines

2010年第3四半期は力強い業績を達成

■ 2010年第3四半期における力強い成長

- 増収率: +16% (為替調整後の実質ベース (以下、“実質ベース”))
- 最近上市した製品: グループ売上高¹の20%
- 全ての部門で、市場の伸びを上回る成長

■ 事業拡大が増益を牽引

- コア営業利益: +25% 米ドルベース (+29% 実質ベース)²
- 純利益: +10% 米ドルベース
- EPS: 0.99 米ドル (+6% 米ドルベース)

■ イノベーション関連の重要な達成事項

- Gilenya[®] が、再発性多発性硬化症適応でFDAの承認取得
- タシグナ[®] が、慢性骨髄性白血病の一次治療薬として、CHMP(欧州ヒト用医薬品委員会)の承認推奨を取得
- MenBワクチンの第Ⅲ相試験結果が、強固な免疫原性と好ましい忍容性を示す³

¹ アルコンを除き、A(H1N1)新型インフルエンザ・ワクチンの売上高を含む

² コア営業利益、コア純利益、コアEPS (1株当たり純利益) は、無形資産償却費、減損費用、買収に伴う統合関連費用及びその他の重要項目を除く。(詳細情報は、米国SECに届け出済のForm 20-Fの98ページをご覧ください。)

³ 小児用の定期予防接種ワクチンとの併用

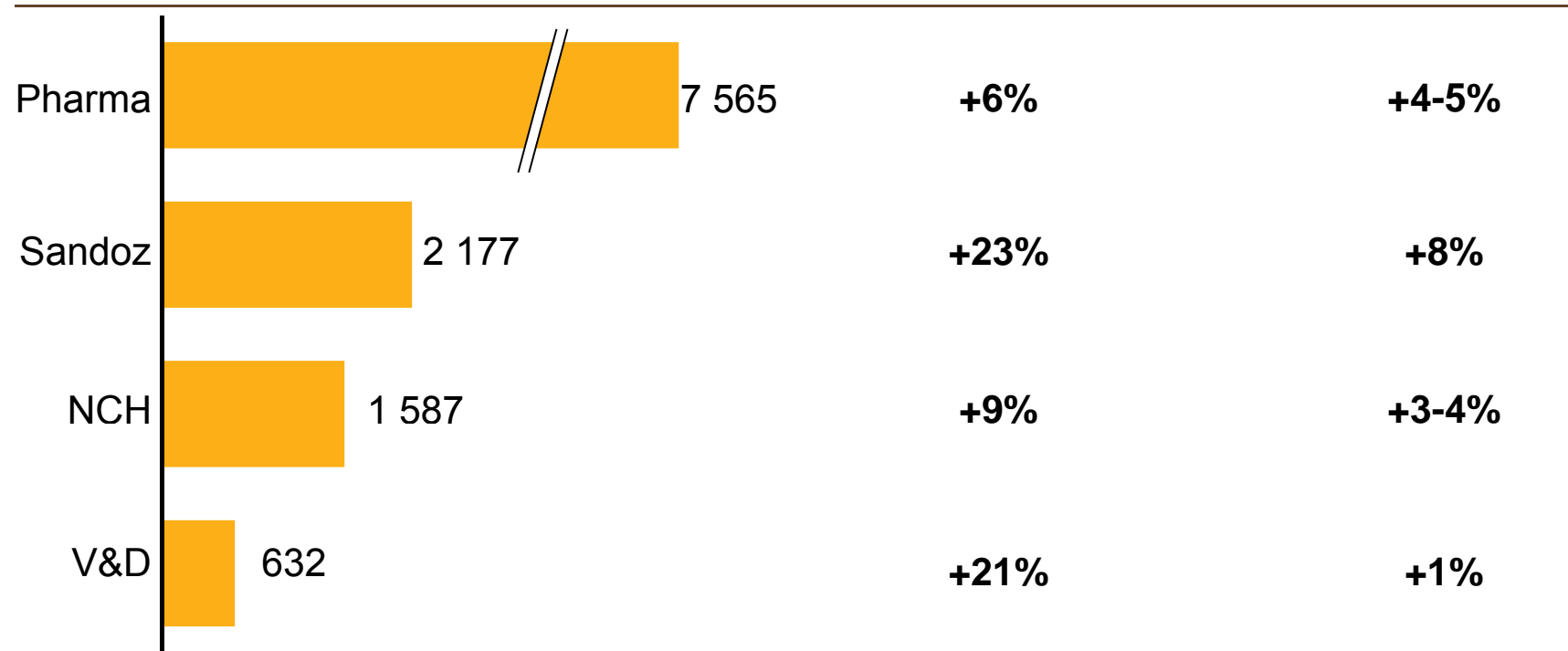
All Divisions driving sales growth ahead of market

Q3 Sales by division

(USD m)

Growth vs. PY
(% CC)

Market growth
estimates¹



+10%²

¹ Pharma: Aug YTD IMS (Novartis Pharma IMS growth Aug YTD: +10.4%); Sandoz/Generics: H1 2010 IMS gross sales data and management estimate; NCH: 2010 estimates Nicholas Hall, Ceesa, GfK, Nielsen, CLI; Vaccines Q2 2010 peer quarterly reports, (excluding A(H1N1) pandemic flu vaccine; +13% including A(H1N1) pandemic flu vaccine)

² Excluding Alcon

全ての部門で市場を上回る売上の成長を牽引

部門別第3四半期売上高(単位：百万米ドル)

		前年同期比成長率 (% 実質ベース)	市場の 推定成長率 ¹
医薬品	7 565	+6%	+4-5%
サンド	2 177	+23%	+8%
コンシューマーヘルス	1 587	+9%	+3-4%
ワクチン・診断技術	632	+21%	+1%

+10%²

¹ 医薬品: 1~8月IMSデータ(ノバルティス医薬品部門のIMSベースの1~8月伸び率: +10.4%); サンド/ジェネリック: 2010年上半期のIMSベースの売上データ及び当社推定; コンシューマーヘルス: 2010 estimates Nicholas Hall, Ceesa, GfK, Nielsen, CLI ; ワクチン: 2010第2四半期の競合企業の公表値(A(H1N1)新型インフルエンザを除く; これを含めると+13%)

² アルコンを除く

We will continue to focus on our strategic priorities

Strategic Priorities: Delivering innovation, growth and productivity

1

Extend lead in innovation

- Extend industry-leading pipeline
- Focus on diseases with high unmet need

2

Accelerate growth

- Rejuvenate portfolio
- Expand aggressively in emerging markets
- Build world-leading platform in eye care

3

Drive productivity to improve margins

- Improve profitability

今後も戦略的優先課題へのフォーカスを継続

戦略的優先課題：
イノベーション、成長、生産性向上の実現

1

イノベーションにおけるリードを拡大

- 業界屈指の開発パイプラインを拡充
- 未充足ニーズの高い疾患にフォーカス

2

成長を加速

- 製品ポートフォリオの活性化
- 新興市場での積極的な事業拡大
- 眼科領域での世界トップレベルの基盤構築

3

利益率改善に向けた生産性向上の実現

- 利益率の改善

Significant innovation achievements in Q3 2010



US approval for 1st line relapsing forms of multiple sclerosis



CHMP recommendation in 1st line Ph+ CML¹



**Significantly improved lung function vs. salmeterol in COPD²
(Phase III INSIST)**

MenB

Phase III data demonstrating robust immunogenicity and acceptable tolerability³

Aflunov[®]

CHMP positive opinion for pre-pandemic avian influenza vaccine

¹ Newly diagnosed Philadelphia chromosome-positive chronic myeloid leukemia

² Chronic obstructive pulmonary disease

³ Co-administered with routine pediatric vaccines

2010年第3四半期の研究開発成果



再発性多発性硬化症の第一選択薬として米国で承認取得



CHMPがPh+ CML¹一次治療薬としての承認を勧告



サルメテロールとの比較において、COPD²患者の肺機能を有意に改善（臨床第Ⅲ相INSIST試験）

MenB

臨床第Ⅲ相試験データで、強い免疫原性と好ましい忍容性が確認される³

Aflunov[®]

鳥インフルエンザ・ワクチンの流行前接種について、CHMPが肯定的見解を採択

¹ 初発フィラデルフィア染色体陽性慢性骨髄性白血病

² 慢性閉塞性肺疾患

³ 通常の小児用ワクチンと一緒に接種

Innovation

Sandoz strengthens leadership in differentiated generics with US launch of enoxaparin



- **First and only** approved generic of Lovenox® in US¹
- **Complex, differentiated** injectable
- US launch moves Sandoz into **top 3 global injectables** players²

¹ Generic of Sanofi Aventis' Lovenox®

² Estimated based on IMS H1 2010 sales in injectable generics

イノベーション

エノキサパリンの米国上市により、サンドが差別化可能なジェネリック医薬品におけるリーダーシップを強化



- 米国で初めてかつ唯一承認された、Lovenox®のジェネリック医薬品¹
- 複雑で差別化の図れる注射剤
- 米国上市により、サンドは世界トップ3のジェネリック注射剤供給企業に²

¹ サノフィ・アベンティスのLovenox®のジェネリック医薬品

² IMSの2010年上半期のジェネリック注射剤売上高に基づく予測

Innovation

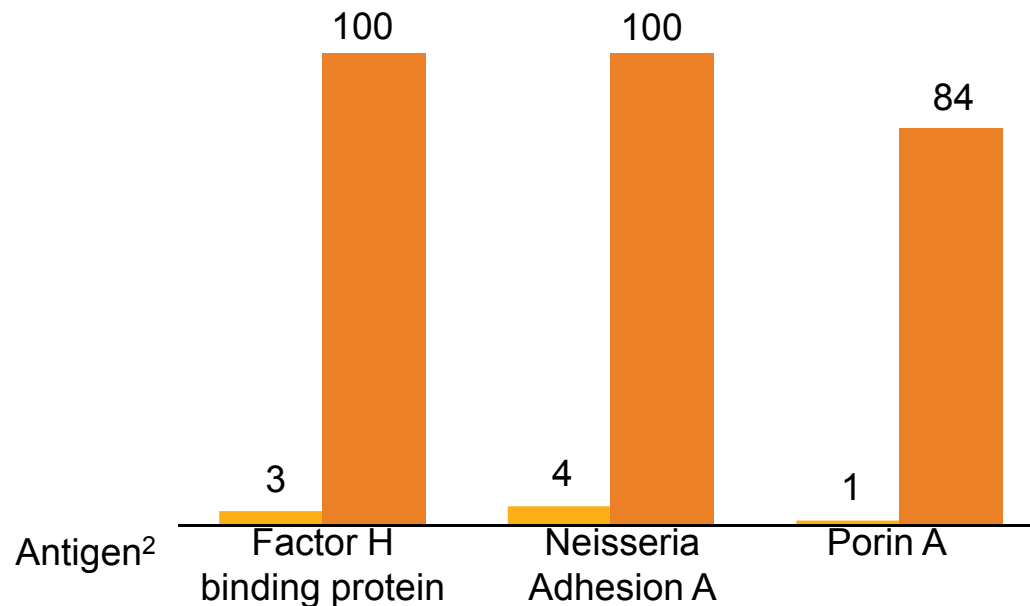
MenB vaccine demonstrated robust efficacy and acceptable tolerability in Phase III

MenB immunogenicity

% subjects with robust immune response¹

■ Baseline

■ Post-vaccination²



- Acceptable tolerability when co-administered with routine vaccines
- On track to file in EU by year end

Note: V72P13 Study in Healthy Infants: Co-administered with PCV7 and DTPa-HPV-IPV/Hib at 2,4, and 6 months of age; Blood drawn at age 7 months, N=1149-1152

¹ % subjects with bactericidal titers $\geq 1:5$

² Strains: 44/75-SL (Factor H binding protein); 5/99 (Neisseria Adhesion A); NZ98/254 (Porin A)

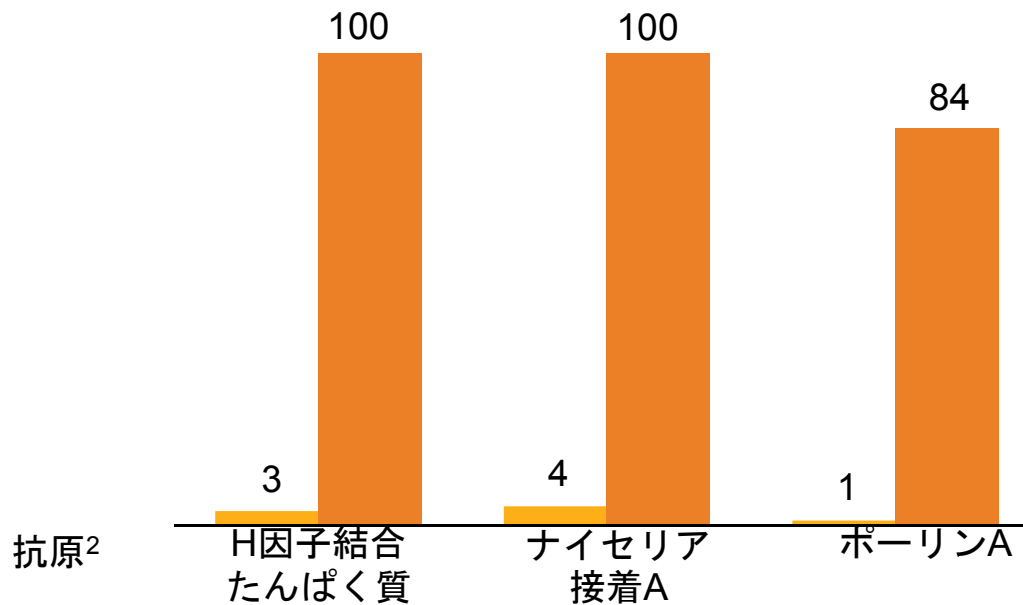
イノベーション

MenBワクチンの臨床第Ⅲ相試験で、強い免疫原性と好ましい忍容性が示される

MenBの免疫原性

強い免疫反応を示した症例の比率 (%) ¹

- ベースライン
- 予防接種後²



- 通常のワクチンと一緒に接種された場合、好ましい忍容性を示す
- 今年末までのEU申請に向け、計画通り進捗中

注記: 健康な幼児を対象としたV72P13試験: 月齢2、4、6カ月時点でPCV7およびDTPa-HPV-IPV/Hibと一緒に投与; 月齢7カ月時点で採血、N=1149-1152

¹ 殺菌力価 $\geq 1:5$ の症例の比率 (%)

² ウイルス株: 44/75-SL (H因子結合たんぱく質); 5/99 (ナイセリア接着A); NZ98/254 (ポーリンA)

Innovation

We continue to strengthen our industry-leading pipeline with approvals

Key approvals/recommendations received or expected in 2010

	Compound	Indication	US	EU
Pharma	Gilenya®	Multiple sclerosis	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
	Tasigna®	Newly diagnosed chronic myeloid leukemia	<input checked="" type="checkbox"/>	CHMP ¹
	Lucentis®	Diabetic macular edema		<input type="checkbox"/>
Vaccines and Diagnostics	Menveo®	Meningococcal disease	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
Sandoz	Metaxalone	Muscle relaxation and pain	<input checked="" type="checkbox"/>	
	Enoxaparin	Acute deep vein thrombosis	<input checked="" type="checkbox"/>	
Consumer Health	Fortekor® autogeneric	Congestive heart failure in Dogs		<input checked="" type="checkbox"/>

¹ CHMP recommendation for approval in newly diagnosed Philadelphia chromosome-positive chronic myeloid leukemia

業界屈指のパイプラインを引き続き強化

2010年の主な承認済みまたは承認予定品目

	製品/化合物	適応症	米国	EU
医薬品	Gilenya®	多発性硬化症	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
	タシグナ®	初発慢性骨髄性白血病	<input checked="" type="checkbox"/>	CHMP ¹
	ルセンティス®	糖尿病性黄斑浮腫		<input type="checkbox"/>
ワクチン・ 診断技術	Menveo®	髄膜炎菌性疾患	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
サンド	メタキサロン	筋弛緩および疼痛	<input checked="" type="checkbox"/>	
	エノキサパリン	急性深部静脈血栓症	<input checked="" type="checkbox"/>	
コンシューマー ヘルス	Fortekor® autogeneric	犬のうっ血性心不全		<input checked="" type="checkbox"/>

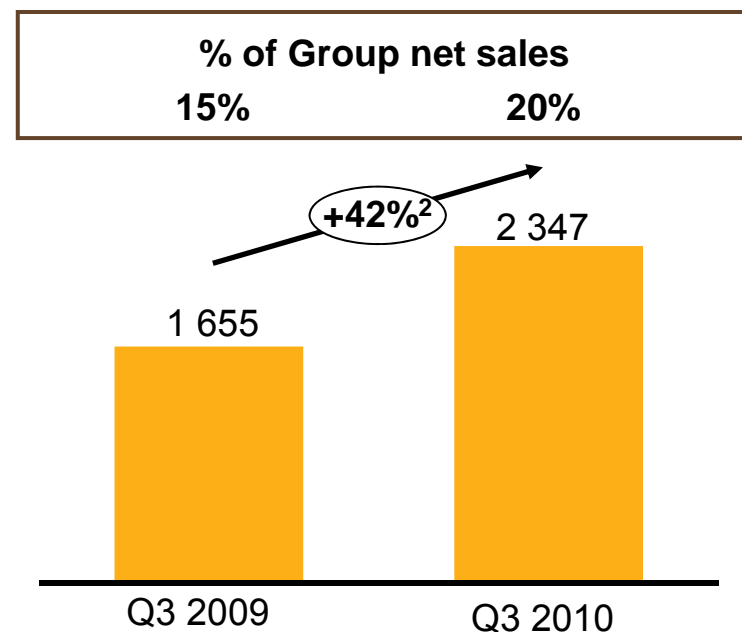
¹ CHMPが初発フィラデルフィア陽性慢性骨髄性白血病適応の承認を勧告

Growth

Recently launched products will continue to drive significant sales growth



Recently launched product sales¹ (USD m)



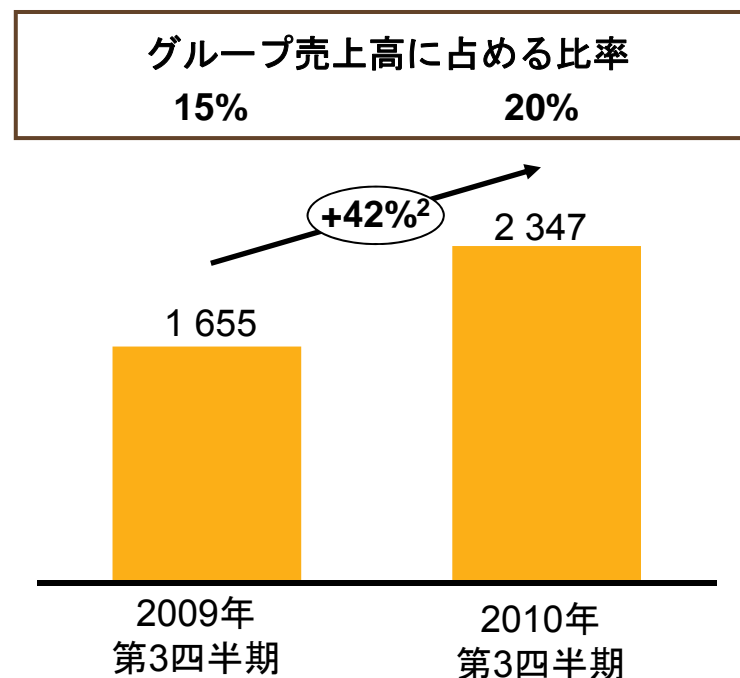
¹ Major products launched since 2007; except Sandoz (includes all launches in the last 12 months), excluding Alcon

² Growth in USD

最近上市された製品が、今後も売上成長を牽引



最近上市された製品の売上高¹
(単位：百万米ドル)

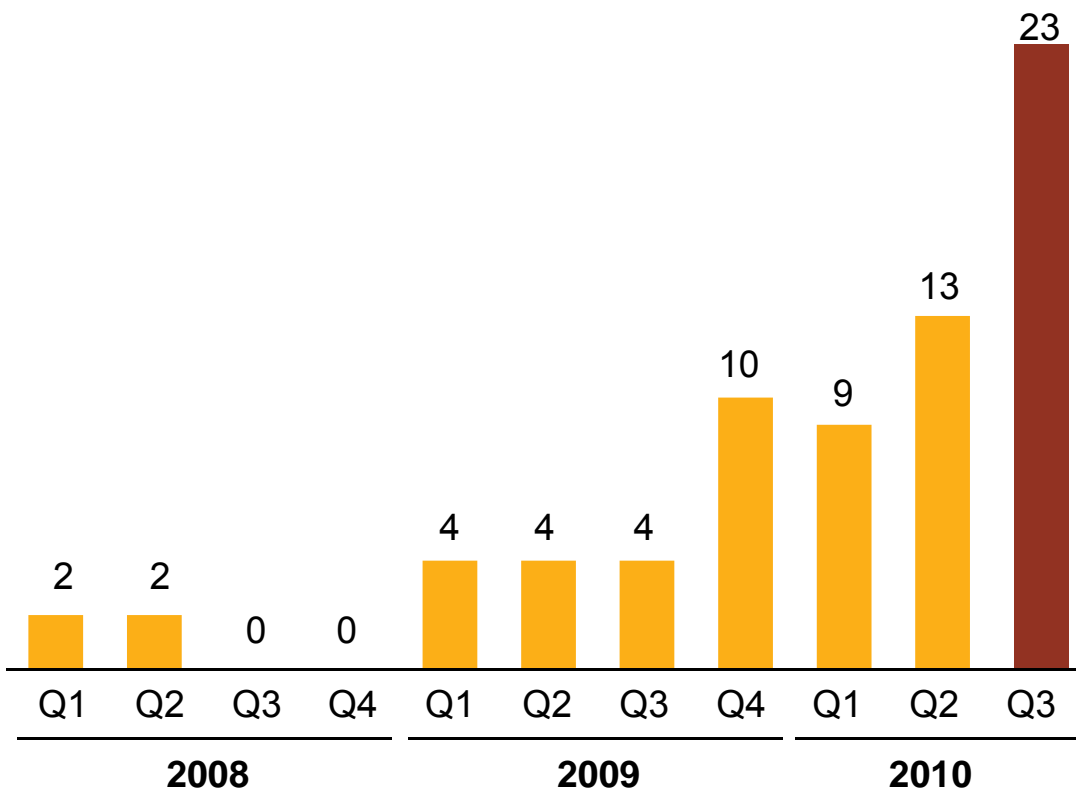


¹ サンド（過去12カ月間に上市された全製品）を除き、2007年以降に上市された主要製品の売上高を指す。アルコン社製品は含まない

² 米ドルベースの伸び率

Sandoz sales growth continues to accelerate

Sandoz sales growth vs. previous year¹
(% CC)



Key growth drivers

- Strong US performance
- High double-digit growth in emerging markets²
- Biosimilars +59%³ YTD
- Former EBEWE +22%³ YTD

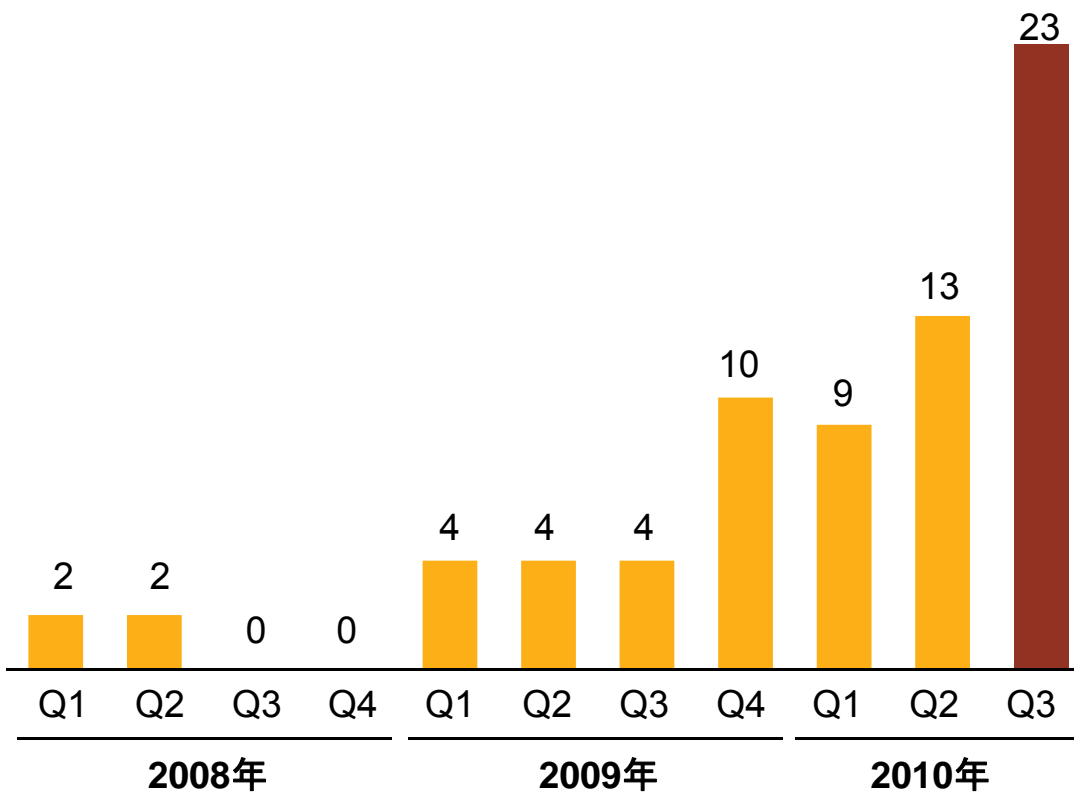
¹ Includes all business segments; includes EBEWE as of Q4 2009

² Asia-Pacific, Central and Eastern Europe and Middle East, Turkey & Africa

³ Growth vs. PY in CC

サンドの増収率が引き続き加速

サンドの前年同期比増収率¹
(実質ベースの増収率、%)



主な増収要因

- 米国の好業績
- 新興市場での2桁後半の成長²
- バイオシミラー事業の1-9月期 59%³増
- 旧エベベ社分の1-9月期 22%³増

¹ 2009年第4四半期以降のエベベ社分を含む、全事業セグメント

² アジア・パシフィック、中欧・東欧、中東諸国、トルコ、アフリカ

³ 実質ベースの前年同期比増収率

Growth

Vaccines growth driven by Menveo[®] and early shipment of seasonal flu

Seasonal influenza



- Strong seasonal flu sales in most markets
- Novartis leading supplier to US retail segment
- >90% of US doses shipped by end of September



- US public access: >90% of adolescents
- Launched in 16 countries globally

成長

ワクチン事業は、Menveo®の販売好調と季節性インフルエンザワクチンの早期出荷に牽引される

季節性インフルエンザ



- ほとんどの市場で季節性インフルエンザワクチンの販売が好調
- ノバルティスは、米國小売セグメントに最も多く供給
- 米国向け製品の90%以上が9月末までに出荷される



- 米国では青年期患者の90%以上が使用
- 世界16カ国で上市済み

Growth

Focus on key brands is core to Consumer Health growth

Q3 2010 Performance highlights



CIBA VISION

- **Fastest growing** contact lens company
- US market share to record 27% (+3 ppt vs PY)
- **AirOptix®** : driving +32% growth YTD



Animal Health

- **Parasiticides brands** continue to drive growth (+10% YTD)
- **Milbemax®** +16% YTD, driven by Chewy in EU

成長

コンシューマーヘルスの成長は、主カブランドへの集中がカギとなる

2010年第3四半期業績のハイライト



チバ ビジョン

- 最も成長しているコンタクトレンズ会社
- 米国で過去最高の27%の市場シェアを達成（前年同期比 3ポイント増）
- **AirOptix®**: 1-9月期の売上高が32%増加



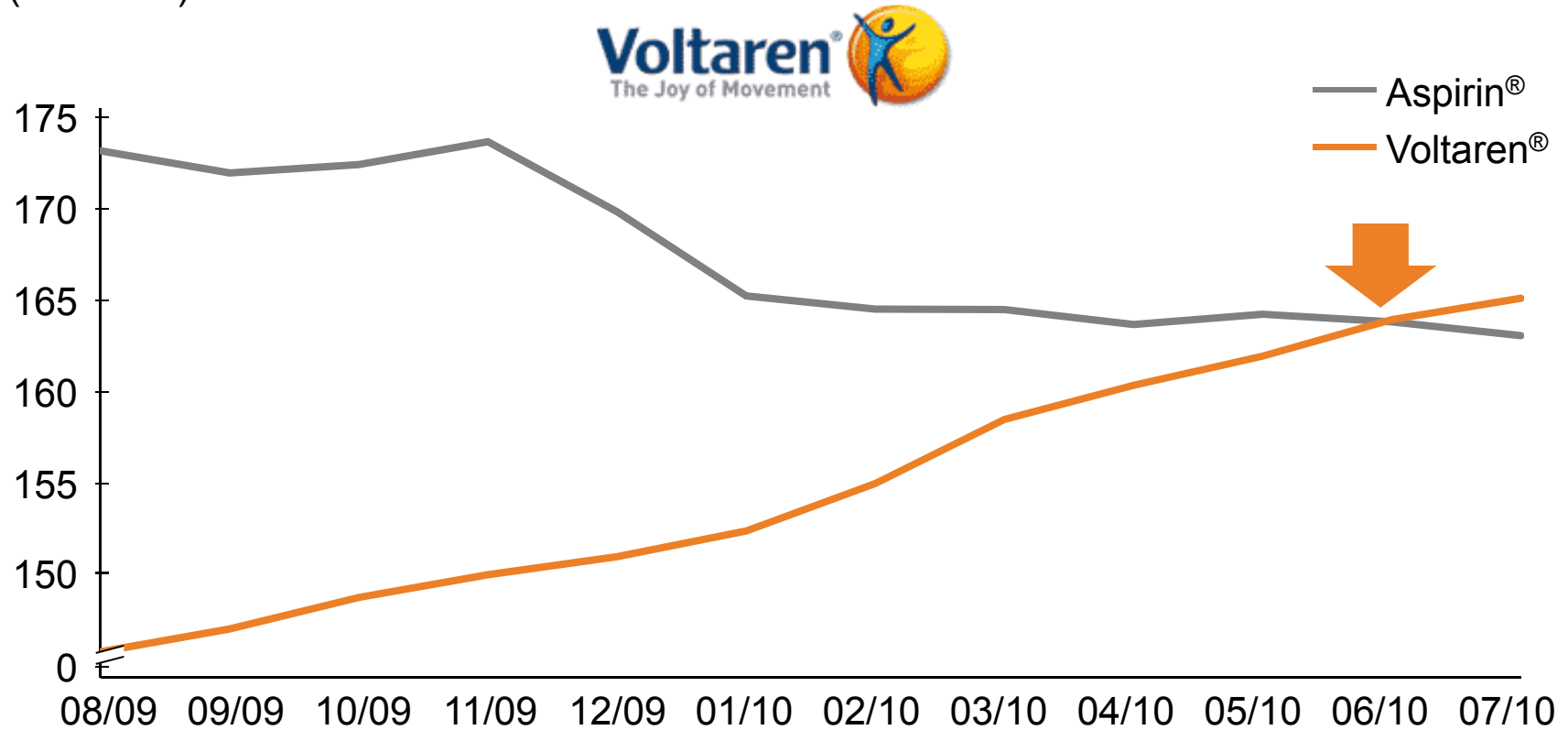
アニマル ヘルス

- 寄生虫駆除剤が引き続き売上成長を牽引（1-9月期 10%増収）
- **Milbemax®**: EUでのチューイータイプに牽引され、1-9月期で16%増収

Growth

Voltaren® becomes #1 self-medication brand in Germany

Sales in Germany¹
(EURO m)

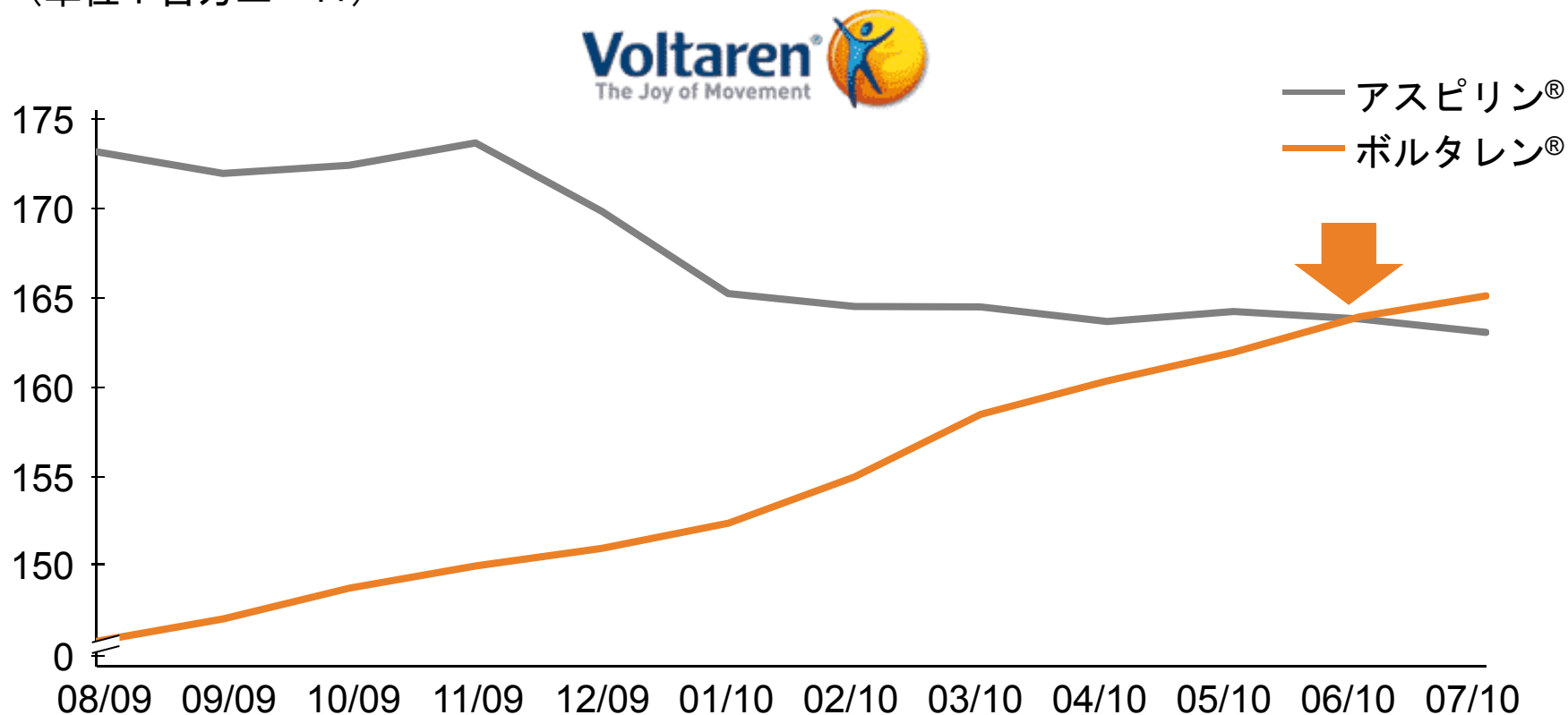


¹ Source: IMS self-medication sales

成長

ボルタレン[®]がドイツのNo.1セルフメディケーションブランドに

ドイツでの売上高¹
(単位：百万ユーロ)



¹ 出典: IMS self-medication sales

Growth

77% implementation of Alcon with joint Project Management Office ongoing

Alcon

 **NOVARTIS**

77% ownership of Alcon completed in August

- Joint Project Management Office in place
- Focus on growth and implementation workstreams
- Management team interaction positive

成長

アルコン株77%を取得し、共同プロジェクト・マネジメント室を設置

Alcon

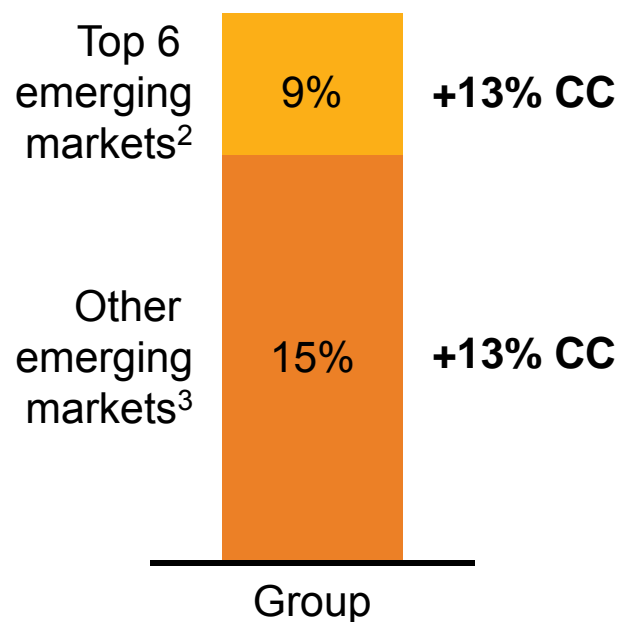
 NOVARTIS

8月にアルコン株77%の取得完了

- 共同プロジェクト・マネジメント室を設置
- 成長および統合業務にフォーカス
- 経営チームが積極的に交流

We continue to expand in emerging markets . . .

Q3 2010 Emerging market sales¹ (% of net sales)



High growth emerging markets (% in CC)

India	+33%
South Korea	+32%
Russia	+13%

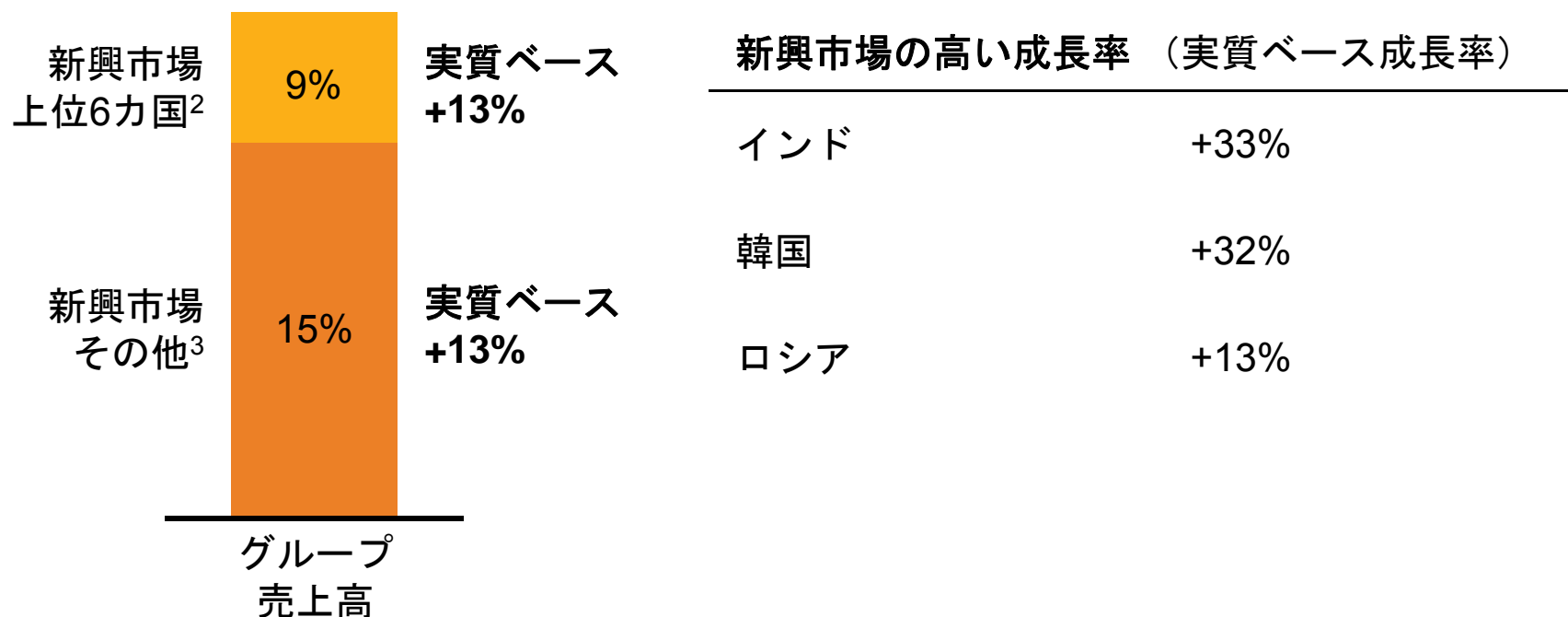
¹ Excluding Alcon

² Top 6 emerging markets: Brazil, Russia, Turkey, South Korea, China, India

³ Other emerging markets exclude top 6 emerging markets, North America, Western Europe and Japan

新興市場での事業拡大を継続...

2010年第3四半期の新興市場での売上高¹
 (グループ売上高に占める比率)



¹ アルコンを除く

² 新興市場上位6カ国: ブラジル、ロシア、トルコ、韓国、中国、インド

³ 新興市場その他は、新興市場上位6カ国、北米、西欧、日本を除いた地域

Growth

. . . and innovate in our commercial approach with our customers

Key Account Management (KAM) pilot to improve data access for healthcare providers in Germany



- **Electronic files for ophthalmology patients**
 - Improved coordination of care
 - Individualized treatment
 - Reduce patient waiting times

... さらに、顧客への営業アプローチを改革

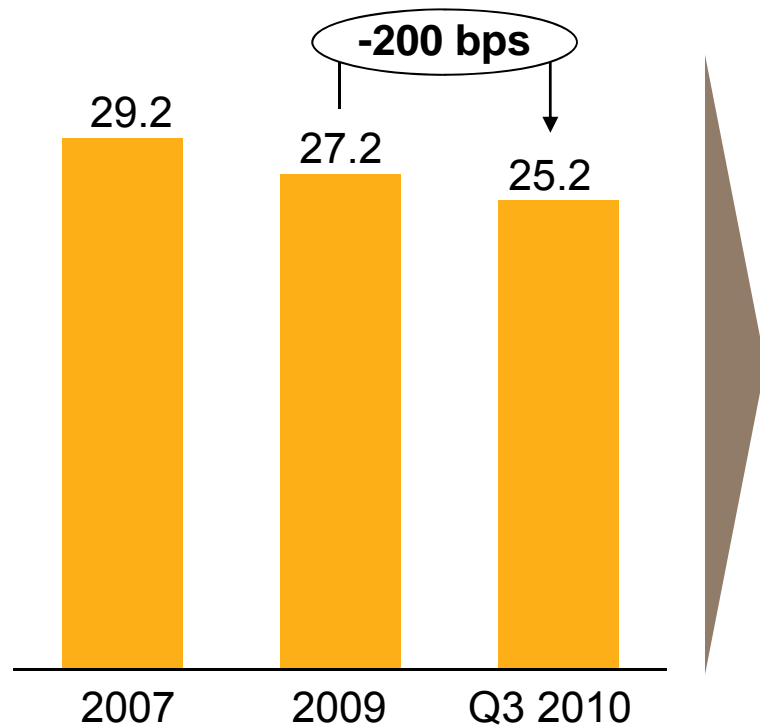
ドイツにおけるキー・アカウント・マネジメント（KAM）の試験運用では、医療関係者による情報入手に改善が見られた



- 眼科患者の電子ファイル
 - 治療のコーディネーションを改善
 - 個別治療
 - 患者さんの待ち時間の削減

We are improving efficiency in Marketing & Sales

Marketing & Sales spend¹ (% of sales)



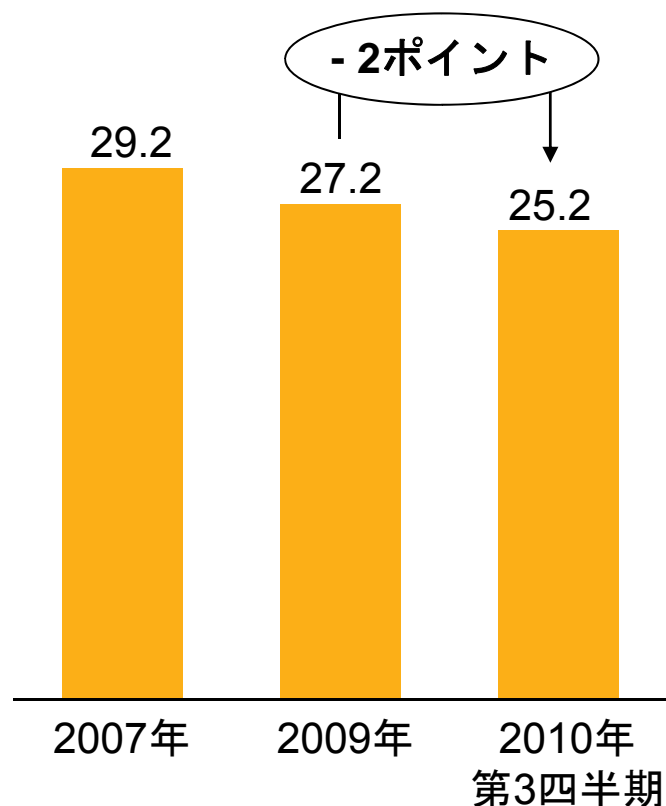
Decreasing M&S spend driven by:

- Geographic re-allocation of spend
- Portfolio shift to specialty care
- Process simplification

¹ Excluding Alcon

販売・マーケティングの効率を改善

販売費¹
(売上高比、%)



販売費削減の主な要因:

- 販売費の地理的再配置
- 製品ポートフォリオのスペシャリティ領域へのシフト
- プロセスの簡素化

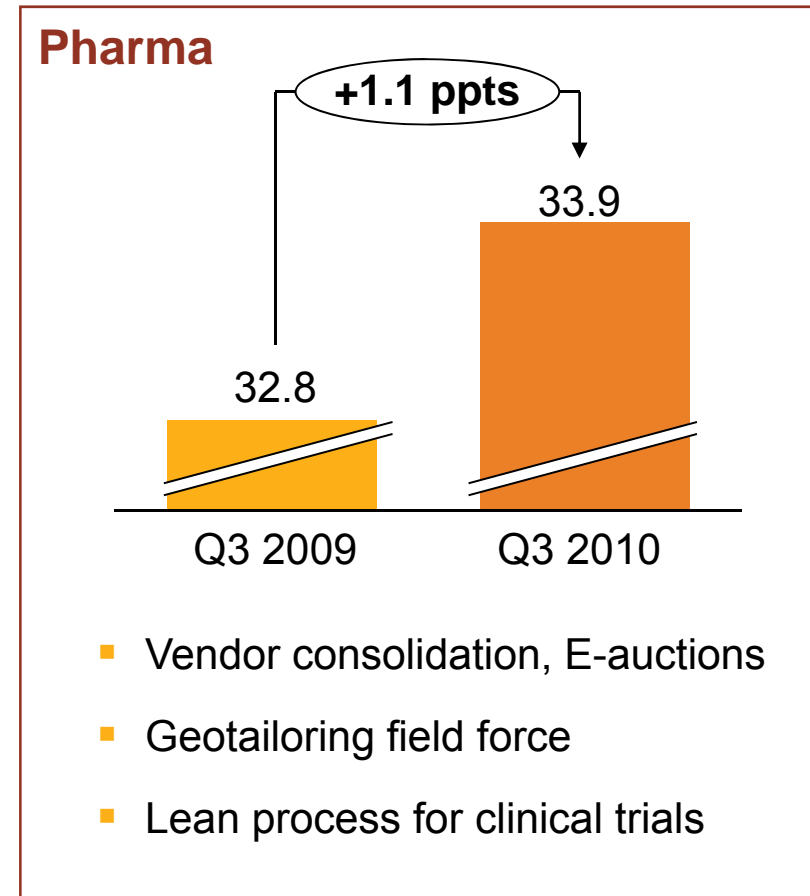
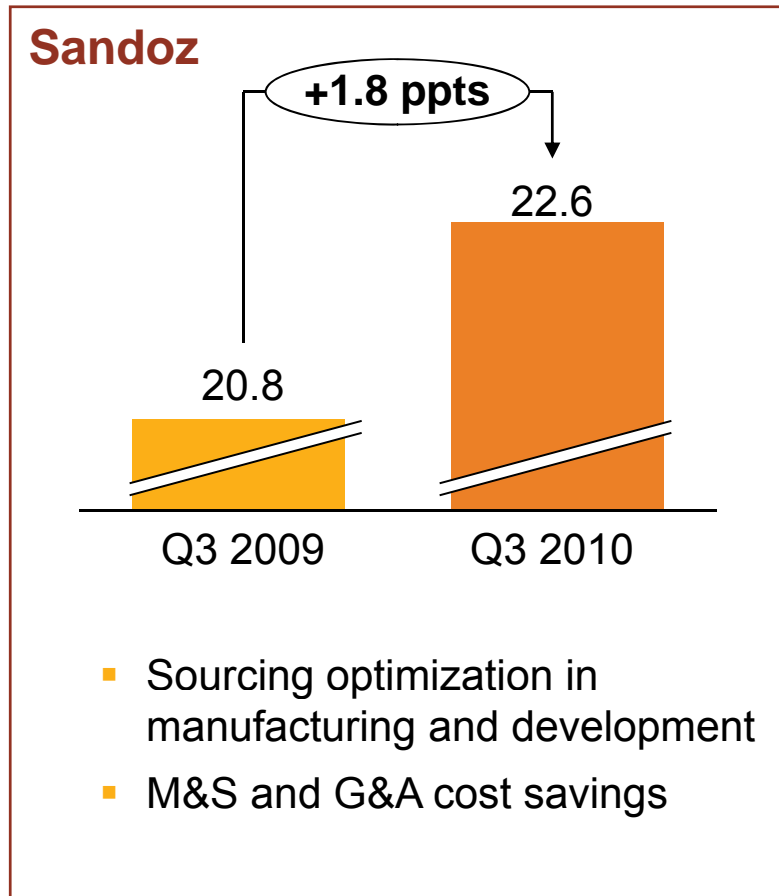
¹ アルコンを除く

Productivity

All divisions are driving strong operating margin leverage

Core Return on Sales¹

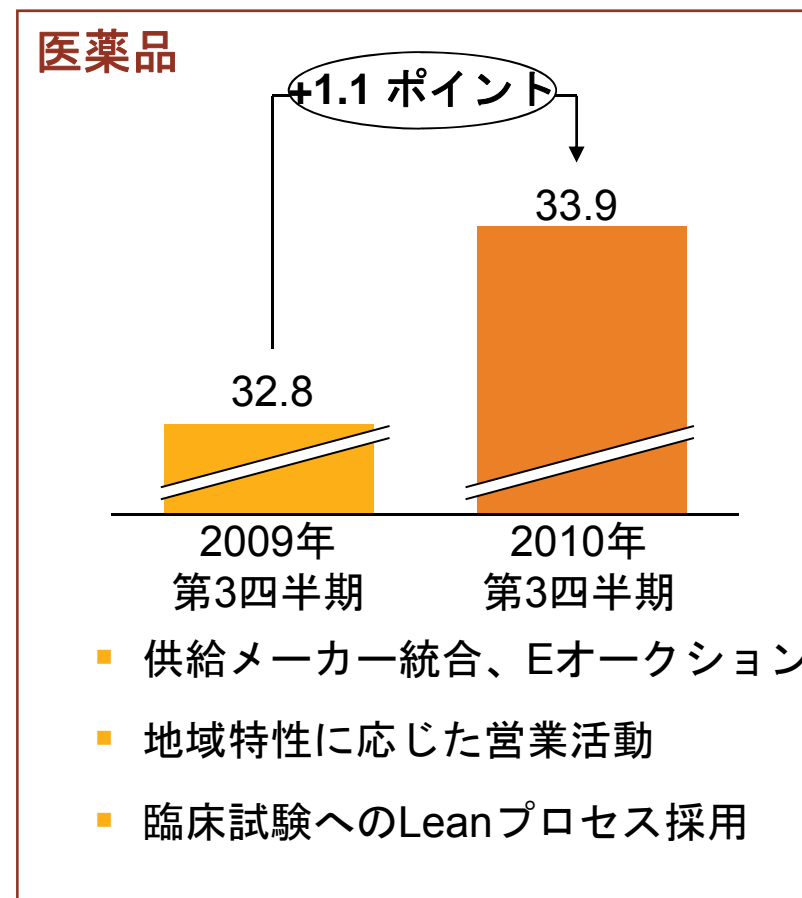
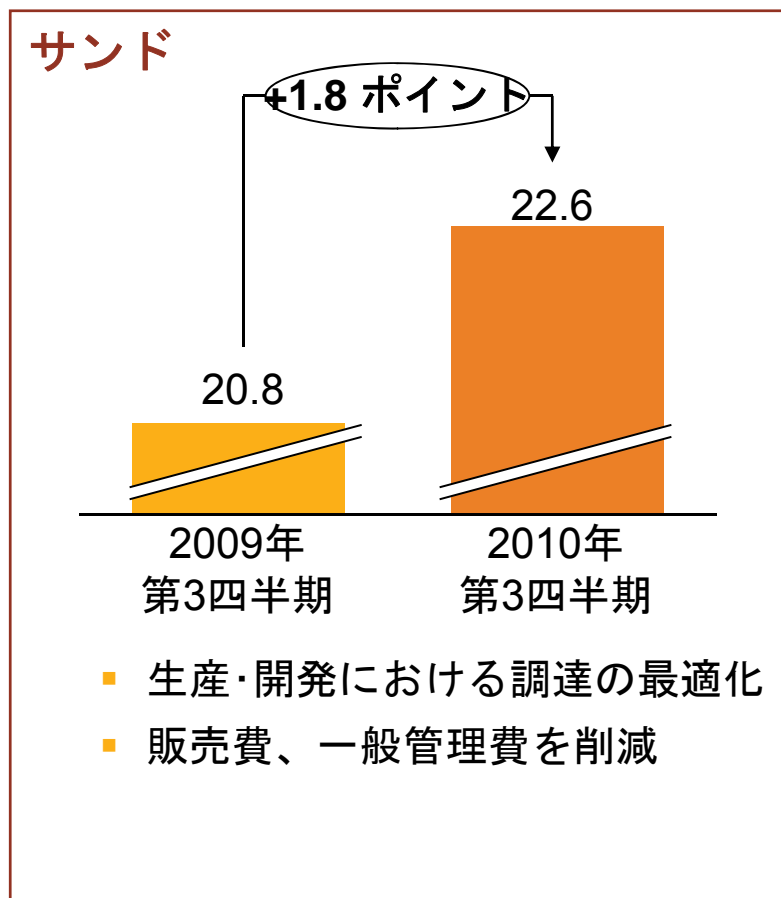
(%)



¹ At period rates

全事業部門で売上高営業利益率を大幅に改善

コアベースの売上高営業利益率¹
(%)

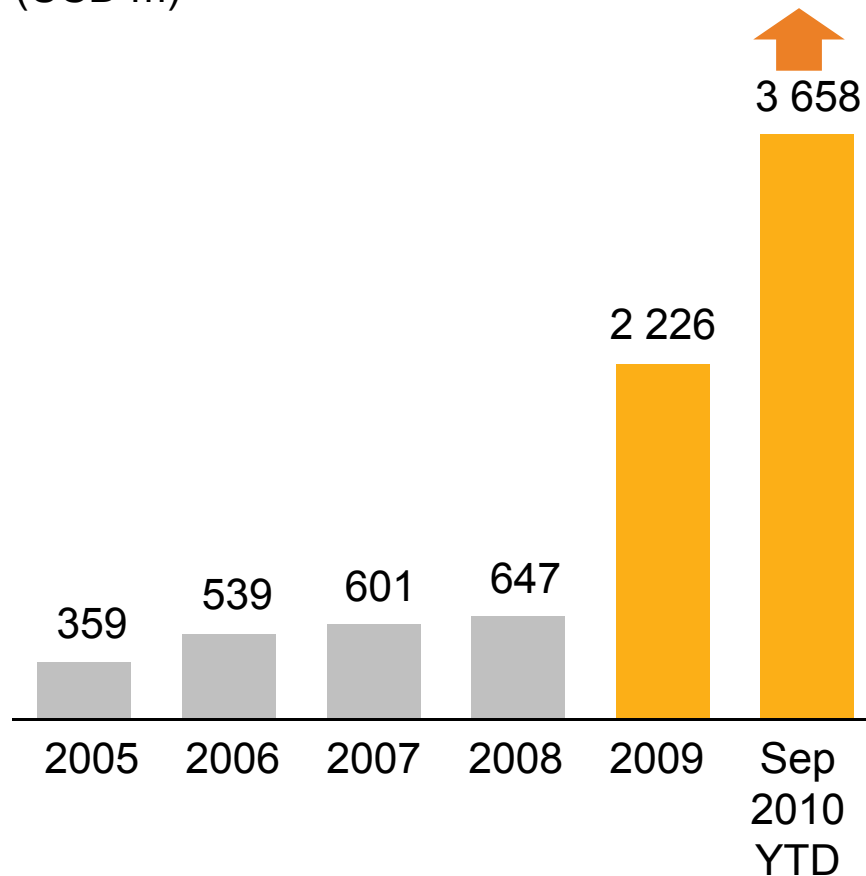


¹ At period rates

Productivity

We are driving significant cost reductions in procurement through eSourcing

Novartis spend through eSourcing (USD m)

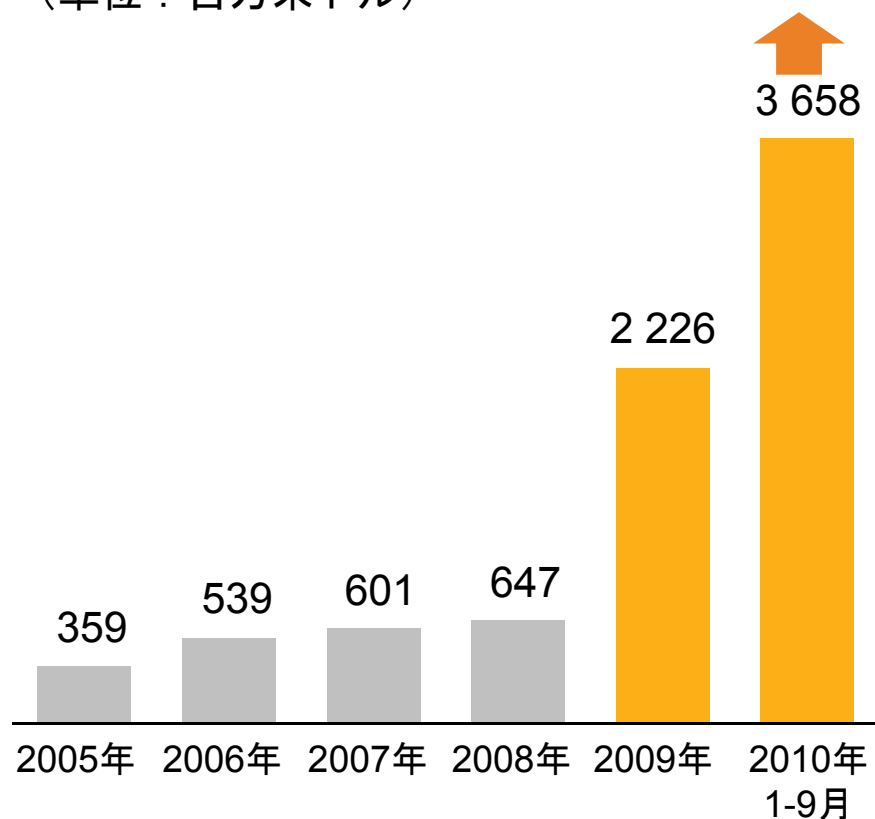


~8-10% savings with eSourcing

- Cross-divisional category management
- 24-hr global support center
- To address ~40% of annual operating expense

e調達による購買で、大幅な費用削減を実現

e調達による購買額
(単位：百万米ドル)



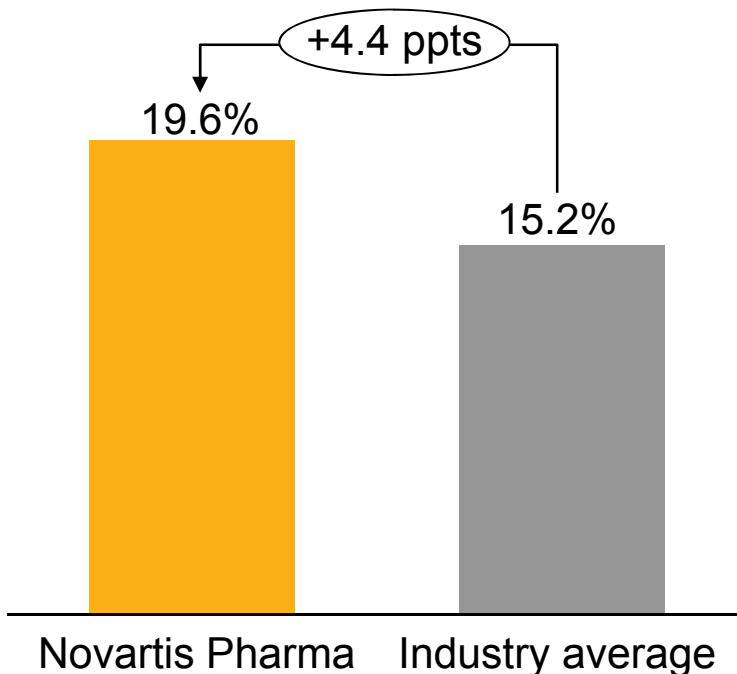
e調達で8~10%近くの費用削減に

- 事業部門横断のカテゴリー・マネジメント
- 24時間体制のグローバル・サポートセンター
- 年間営業費用の40%近くに対応

Productivity

In addition, we are focusing on portfolio prioritization while maintaining R&D investment

Pharma R&D spend¹ (% of sales)



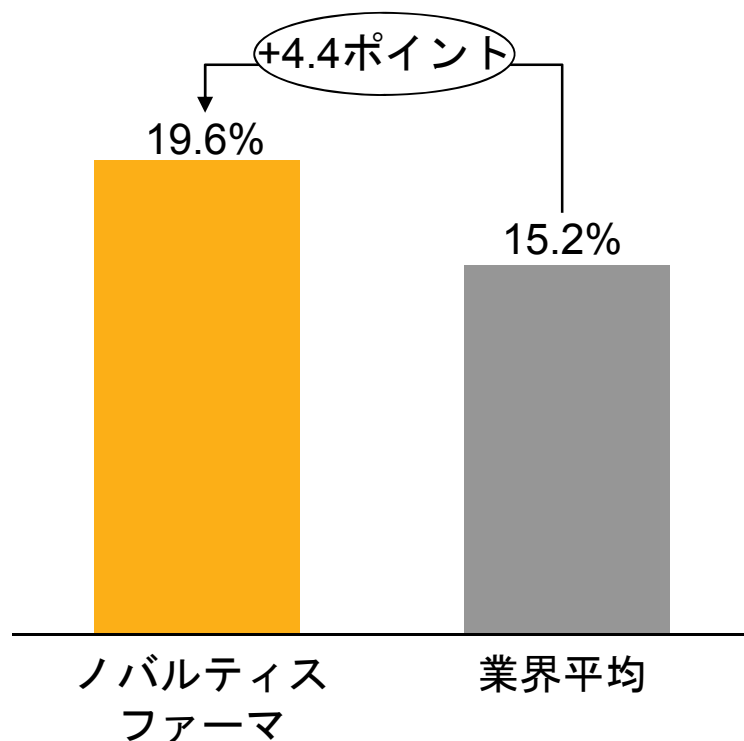
- Continue to heavily invest in R&D
- Prioritizing differentiated products that address unmet medical need

¹ 9M 2010, excluding one-off charges; H1 2010 benchmarking (Lilly, Roche, Amgen, Merck, Sanofi-Aventis, BMS, GSK, Pfizer, AZ, J&J, Abbott)

生産性向上

研究開発投資を維持しつつも、製品ポートフォリオの優先順位付けを実施

医薬品事業の研究開発費¹ (売上高に対する比率)



- 多額の研究開発投資を継続
- 未充足ニーズを満たす、差別化可能な製品に優先的に投資

¹ 一時的費用を除いた2010年1-9月期の数値; 2010年上半期のベンチマーキング企業 (リリー、ロシュ、アムジェン、メルク、サノフィ・アベンティス、BMS、GSK、ファイザー、AZ、J&J、アボット)
46 | Novartis Third Quarter 2010 Results | October 21, 2010 | Novartis Investor Presentation

Agenda

Group overview

Joseph Jimenez
Chief Executive Officer

Financial review

Jon Symonds
Chief Financial Officer

Pharmaceuticals

David Epstein
Division Head, Novartis Pharmaceuticals

Summary

Joseph Jimenez
Chief Executive Officer

Q&A session

Management team

議題

グループ業績概要

ジョー・ジメネス
最高経営責任者

財務関連

ジョン・サイモンズ
最高財務責任者

医薬品事業

デビッド・エプスタイン
医薬品事業部門ヘッド

まとめ

ジョー・ジメネス
最高経営責任者

Q&A セッション

マネジメント・チーム

Excellent financial performance in the third quarter - Alcon consolidated from August 26, 2010

USD m	Q3 2010	Growth (%)		9M 2010	Growth (%)	
		USD	CC		USD	CC
Net sales	12 578	13	16	36 425	16	15
Core operating income	3 699	25	29	10 840	32	31
Operating income	2 587	-2	3	9 059	23	23
Core EPS (USD)	1.36	16	19	4.00	23	22
EPS (USD)	0.99	6	12	3.34	24	22
Free cash flow before dividends	2 895	8		8 166	34	

優れた第3四半期業績を達成 — 2010年8月26日以降のアルコン業績を連結

百万米ドル	2010年 第3四半期	前年同期比 (%)		2010年 1-9月期	前年同期比 (%)	
		米ドル ベース	実質 ベース		米ドル ベース	実質 ベース
売上高	12 578	13	16	36 425	16	15
コア営業利益	3 699	25	29	10 840	32	31
営業利益	2 587	-2	3	9 059	23	23
コアEPS (米ドル)	1.36	16	19	4.00	23	22
EPS (米ドル)	0.99	6	12	3.34	24	22
配当前フリー・ キャッシュフロー	2 895	8		8 166	34	

Alcon consolidation effects – pre and post August 25 completion

(USD m)	2010		
	Alcon reported	Novartis adjustments	Novartis reported
Associated companies (July 1 - August 25)			
Share of income	46		46
Revaluation gain on initial 25% interest		204	204
Accelerated vesting of employee stock options and pensions	-15		-15
	31	204	235
Consolidation (August 26 - September 30)			
<u>Alcon Segment</u>			
Sales	617		617
Core operating income	222		222
Inventory step-up (one-off over inventory turn)		-95	-95
Intangible asset amortization (recurring)	-7		-7
Change of majority ownership (one-off)	-19		-19
	196	-95	101
<u>Corporate Segment</u>			
Other expense		-96	-96
Operating income	196	-191	5

アルコンの連結効果 – 8月25日の子会社化の前後

	アルコン 決算数値	ノバルティス 調整額	ノバルティス 決算数値
関連会社(7月1日～8月25日)			
持分収益	46		46
最初に取得した株式25%の評価益		204	204
従業員ストックオプション・年金の前倒し付与	-15		-15
	31	204	235
連結子会社(8月26日～9月30日)			
アルコン			
売上高	617		617
コア営業利益	222		222
在庫再評価(一時費用)		-95	-95
無形資産償却(経常費用)	-7		-7
株式の過半数取得に伴う費用(一時費用)	-19		-19
	196	-95	101
コーポレート			
その他費用		-96	-96
営業利益	196	-191	5

Costs associated with closing of 77% majority ownership

(USD m)	<u>Aug 26 Media Release</u>	<u>Included in Q3 2010</u>
Included in associated companies		
Revaluation gain on initial 25% interest	200	204
Accelerated vesting of employee stock options and pensions	-	-15
Consolidated from August 26		
<u>Alcon Segment</u>		
Intangible asset amortization (including inventory step-up)	-400	-95
Other one-time costs ¹ (related to achievement of synergies)	-140	-
Accelerated vesting of employee stock options and pensions/others	-90	-
<u>Corporate</u>		
Transaction expenses	-50	-96

¹ The USD 140 million one-time costs are expected to occur over a three-year period

アルコン株77%取得完了に伴う費用

(百万米ドル)	8月26日 メディアリリース	2010年第3四半期 決算での数値
関連会社収益		
最初に取得した株式25%の評価益	200	204
従業員ストックオプションおよび年金の前倒し 付与	-	-15
8月26日以降に連結された収益		
アルコン		
無形資産償却(在庫再評価を含む)	-400	-95
その他の一時的費用 ¹ (相乗効果関連)	-140	-
従業員ストックオプションおよび年金の前倒し付 与/その他	-90	-
コーポレート		
移行費用	-50	-96

¹ 一時的費用の140百万米ドルは3年間にわたって発生する見込み

Novartis performance excluding Alcon

USD m	Q3 2010	Growth (%)		9M 2010	Growth (%)	
		USD	CC		USD	CC
Net sales	11 961	8	10	35 808	14	13
Core operating income	3 477	18	22	10 618	29	28
Operating income	2 582	-2	3	9 054	23	23

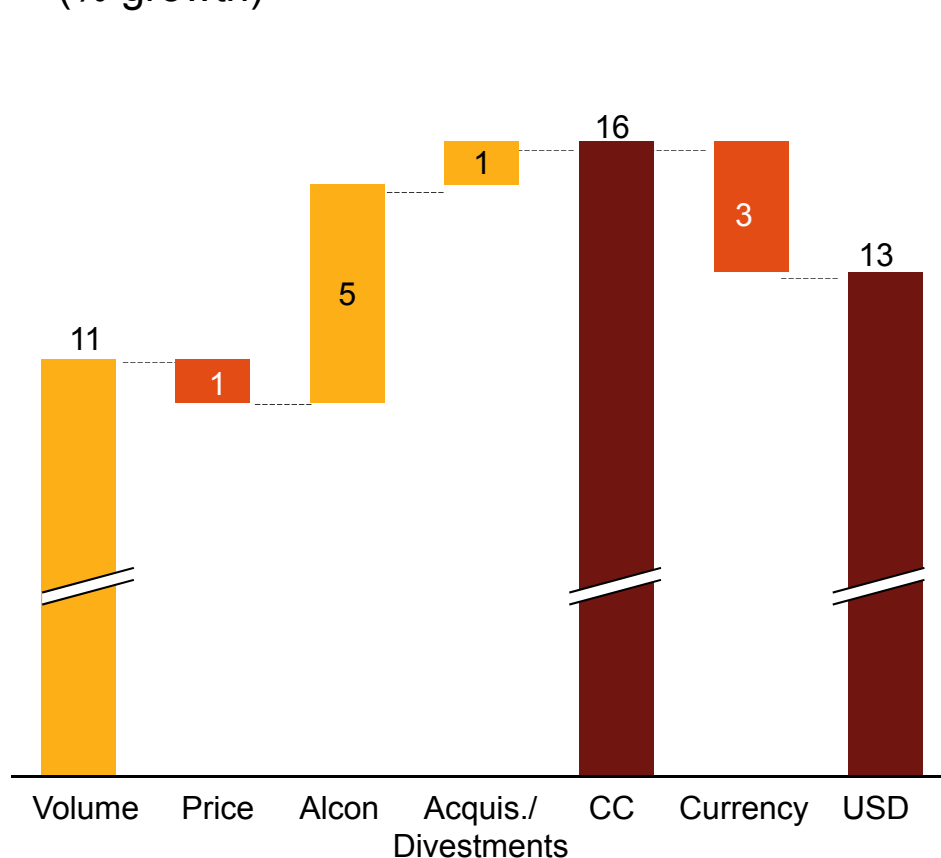
アルコンを除いたノバルティスの業績

百万米ドル	2010年 第3四半期	前年同期比 (%)		2010年 1-9月期	前年同期比 (%)	
		米ドル ベース	実質 ベース		米ドル ベース	実質 ベース
売上高	11 961	8	10	35 808	14	13
コア営業利益	3 477	18	22	10 618	29	28
営業利益	2 582	-2	3	9 054	23	23

Growth

Strong volume growth continues; price impacts negligible

Components of sales growth Q3 2010 (% growth)



	Volume (%)	Price (%)
Group	11	-1
Pharma	7	-1
V&D	7	14
Sandoz	26	-7
Consumer Health	8	1

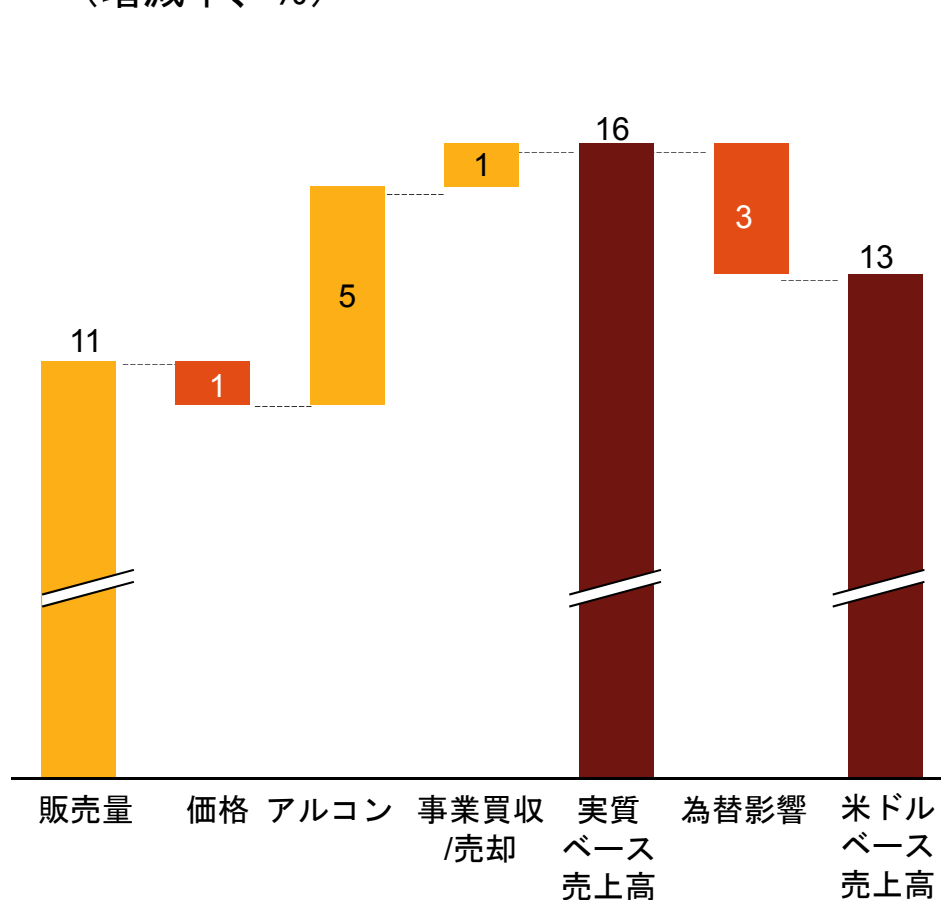
- **Currency impact turns negative in third quarter**

成長

力強い販売量の伸びが継続; 価格変動の影響はごくわずか

2010年第3四半期の増収要因

(増減率、%)



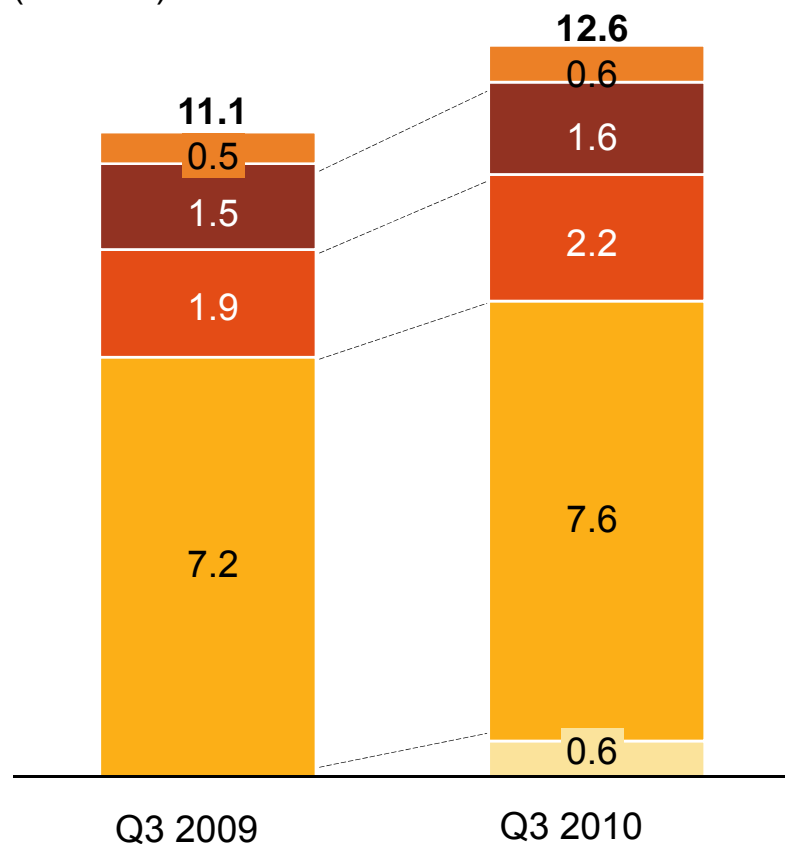
	販売量 (%)	価格 (%)
■ グループ合計	11	-1
医薬品	7	-1
ワクチン・診断技術	7	14
サンド	26	-7
コンシューマーヘルス	8	1

- 第3四半期の為替影響はマイナスに作用

Growth

All divisions contribute – diversified portfolio benefits growth

Sales by division
(USD bn)



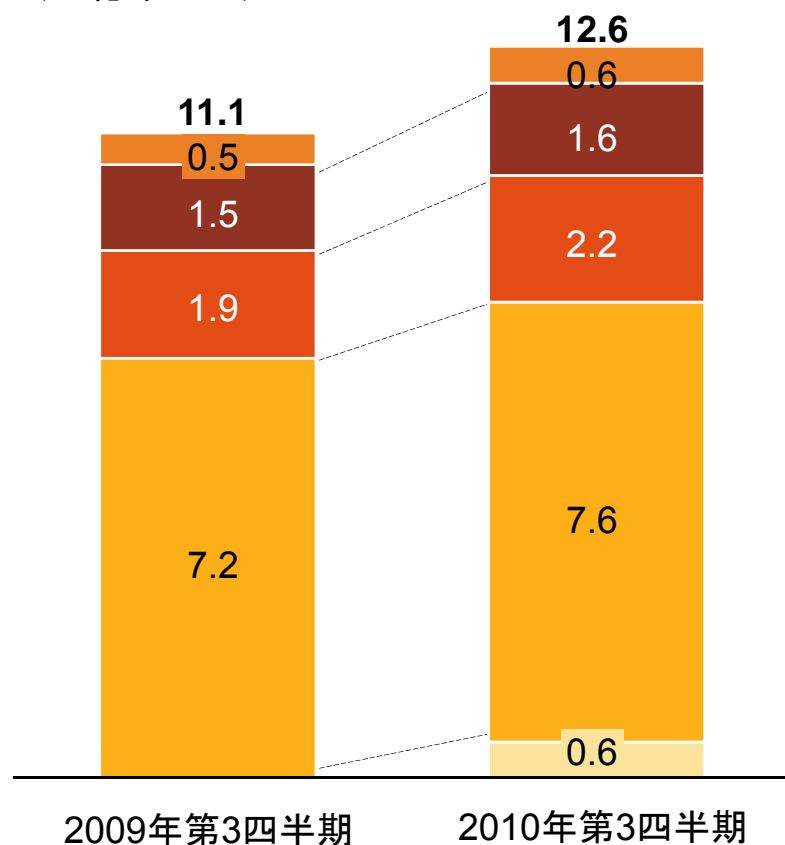
	Sales (USD m)	Growth (% CC)
Vaccines and Diagnostics	632	21
Consumer Health	1 587	9
Sandoz	2 177	23
Pharma	7 565	6
Alcon ¹	617	
Group	12 578	16

¹ Alcon Inc. is treated as a division for reporting purposes only

成長

全事業部門が増収に貢献 – 多様化した製品ポートフォリオが奏効

部門別売上高
(10億米ドル)



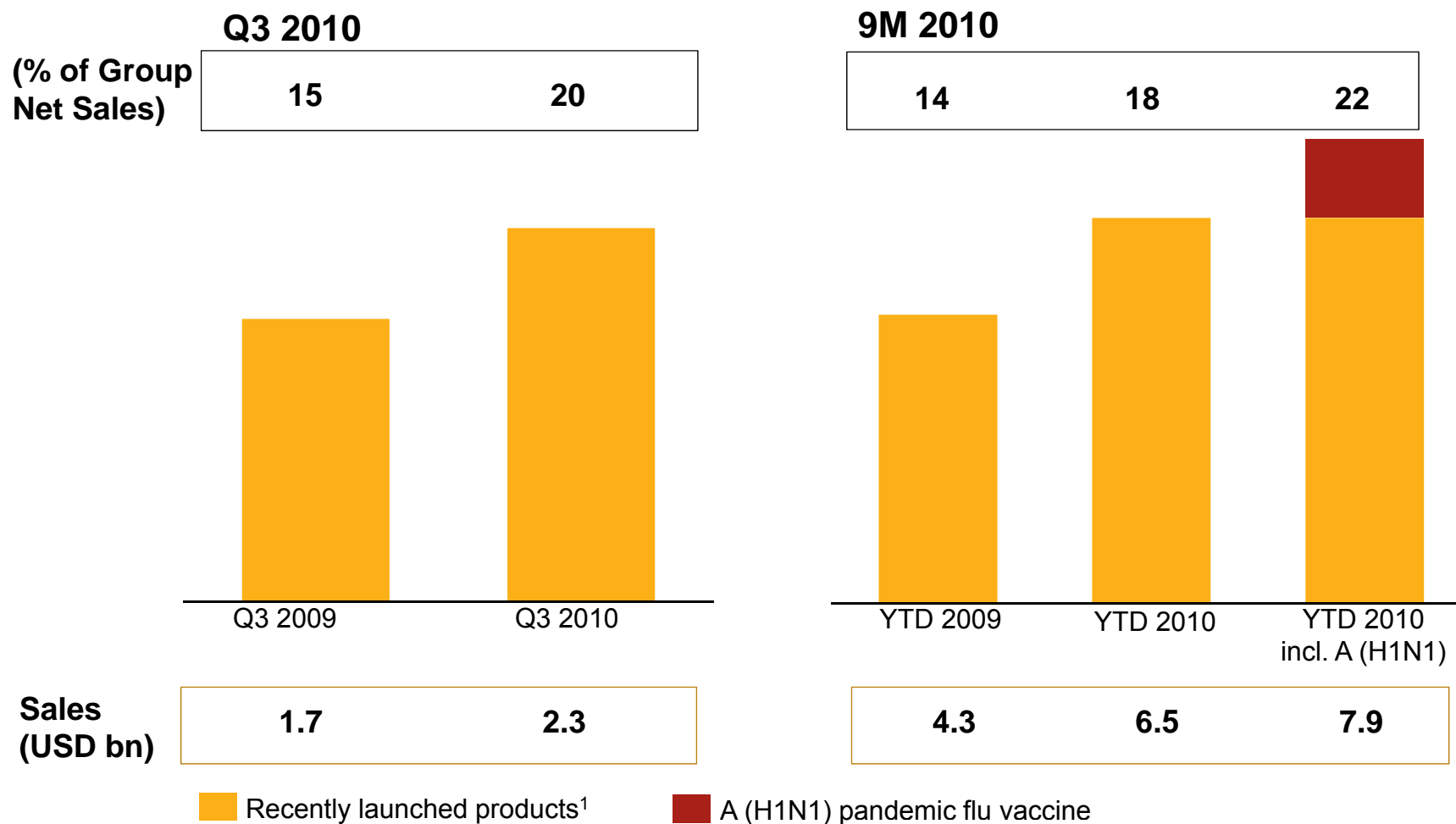
売上高 (百万米ドル) 実質ベース前年同期比 (%)

部門	売上高 (百万米ドル)	実質ベース前年同期比 (%)
ワクチン・診断技術	632	21
コンシューマーヘルス	1 587	9
サンド	2 177	23
医薬品	7 565	6
アルコン ¹	617	
グループ合計	12 578	16

¹ 決算報告上の目的に限定し、アルコンを一事業部門とみなしている

Growth

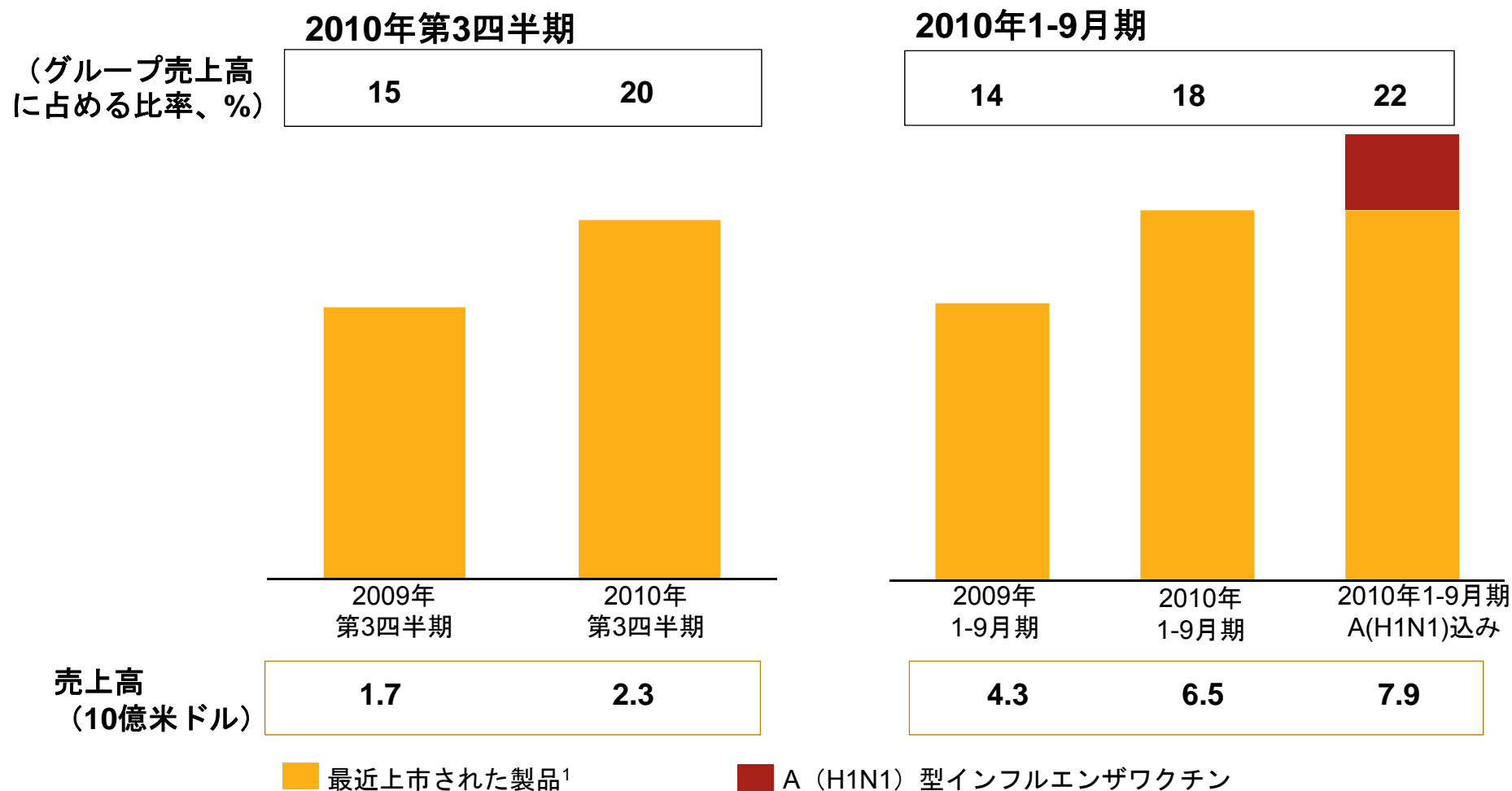
Recently launched products¹ contribute 20% of third quarter sales and 18% of nine months sales



¹ Major products launched since 2007 except Sandoz (all launches in the last 12 months), excluding Alcon

成長

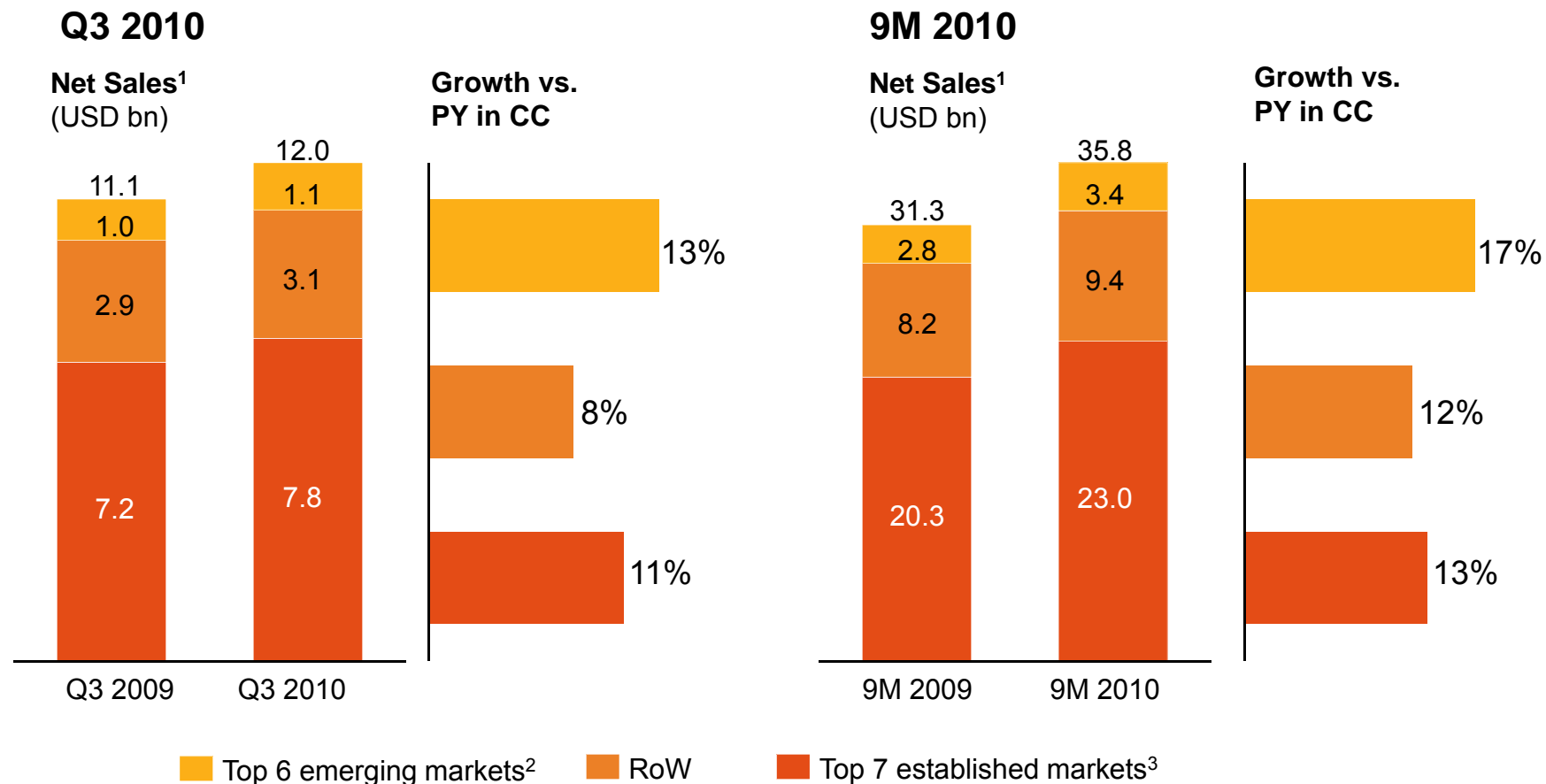
グループ売上高に占める最近上市された製品¹の比率は、
第3四半期で20%、1-9月期で18%に



¹ サンド (過去12カ月間に上市された全製品) を除き、2007年以降に上市された主要製品の売上高を指す。アルコン製品は含まない

Growth

Emerging markets growth exceeds established markets

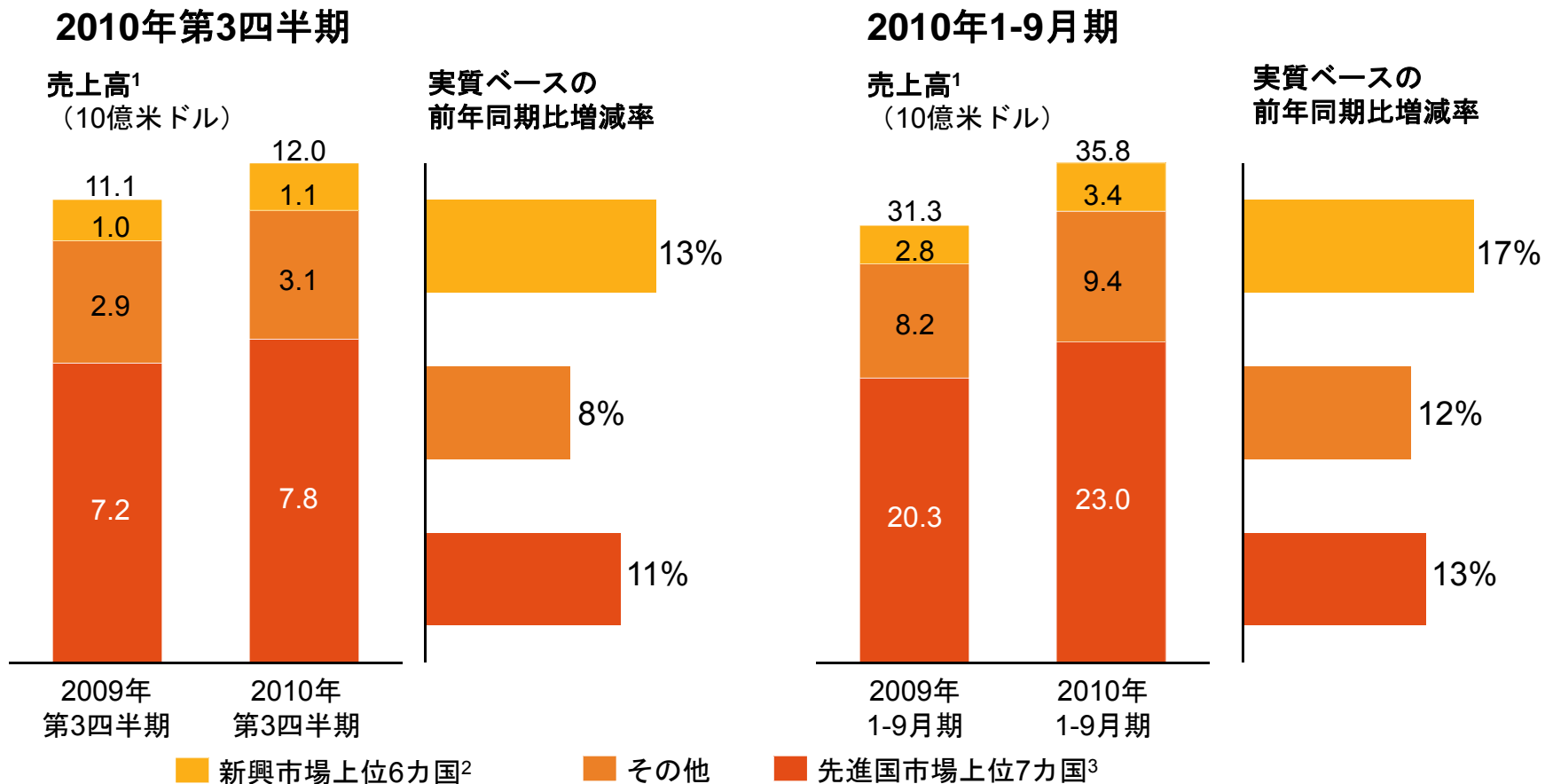


¹ Excluding Alcon

² Top 6 emerging markets: Brazil, Russia, Turkey, South Korea, China, India

³ Top 7 established markets: US, Germany, Japan, France, Italy, Spain, UK

新興市場の成長率が先進国市場を上回る



¹ アルコンを除く

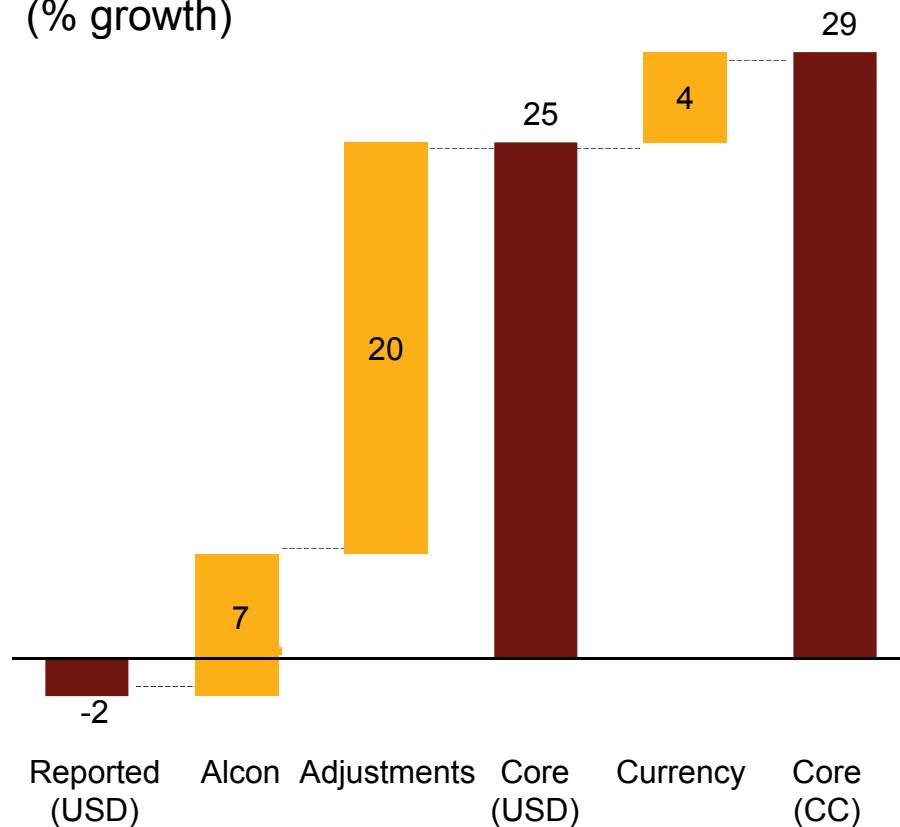
² 新興市場上位6カ国: ブラジル、ロシア、トルコ、韓国、中国、インド

³ 先進国市場上位7カ国: 米国、ドイツ、日本、フランス、イタリア、スペイン、イギリス

Core profit growth significantly ahead of sales growth

Components of operating income growth Q3 2010

(% growth)



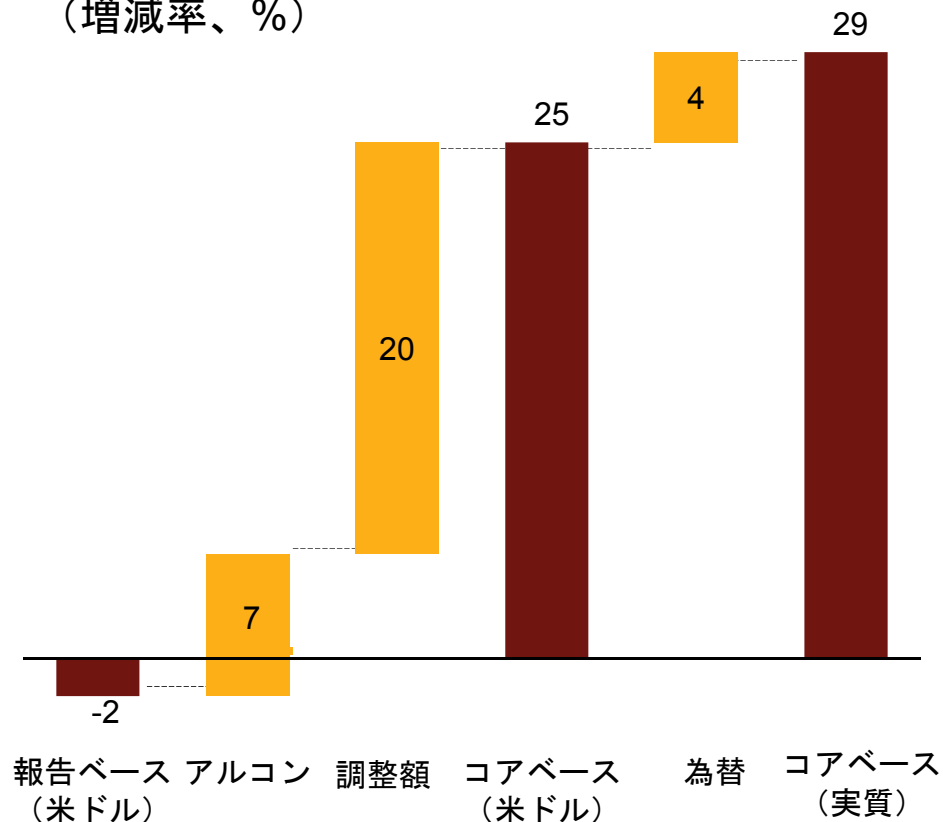
Main exceptional items in Q3 2010

(USD m)

Alcon related	-217
Impairments (Albuferon -228, Mycograb® -356)	-584

コア営業利益の伸び率は売上高を大きく上回る

2010年第3四半期の営業利益の増益要因
(増減率、%)



2010年第3四半期の主な例外的項目

(百万米ドル)

アルコン関連	-217
減損費用 (Albuferon -228, Mycograb® -356)	-584

Productivity

Third quarter Core operating margins improved by 2.7 pts

	Sales growth (% CC)	Core operating income growth (% CC)	Operating Leverage	Change in margin (% pts)	Core operating margin (%)
ConsumerHealth	9	30	↑	3.9	25.8
Sandoz	23	29	↑	1.8	22.6
Vaccines and Diagnostics	21	42	↑	1.1	19.9
Pharma	6	12	↑	1.1	33.9
Alcon					36.0
Group	16	29	↑	2.7	29.4

生産性向上

第3四半期のコアベースの売上高営業利益率は 2.7ポイント改善

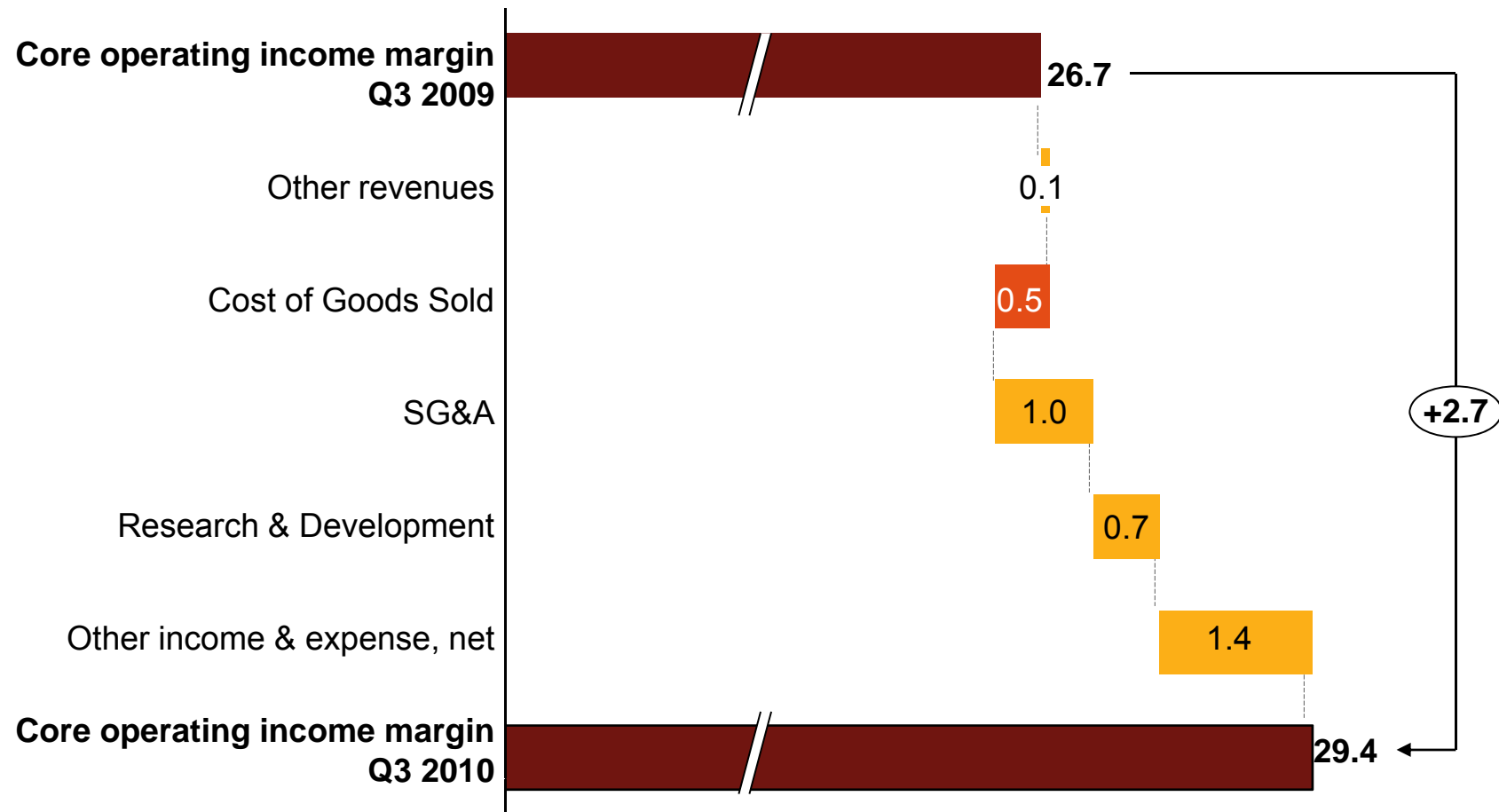
	売上高 成長率 (% CC ¹)	コア営業利益 成長率 (% CC ¹)	利益率の動向	利益率の変動 (% pts)	コアベース 売上高営業利益率 (%)
コンシューマーヘルス	9	30	↑	3.9	25.8
サンド	23	29	↑	1.8	22.6
ワクチン・ 診断技術	21	42	↑	1.1	19.9
医薬品	6	12	↑	1.1	33.9
アルコン					36.0
グループ合計	16	29	↑	2.7	29.4

¹ 実質ベース

Productivity

Core operating income margin improves despite investment for future growth

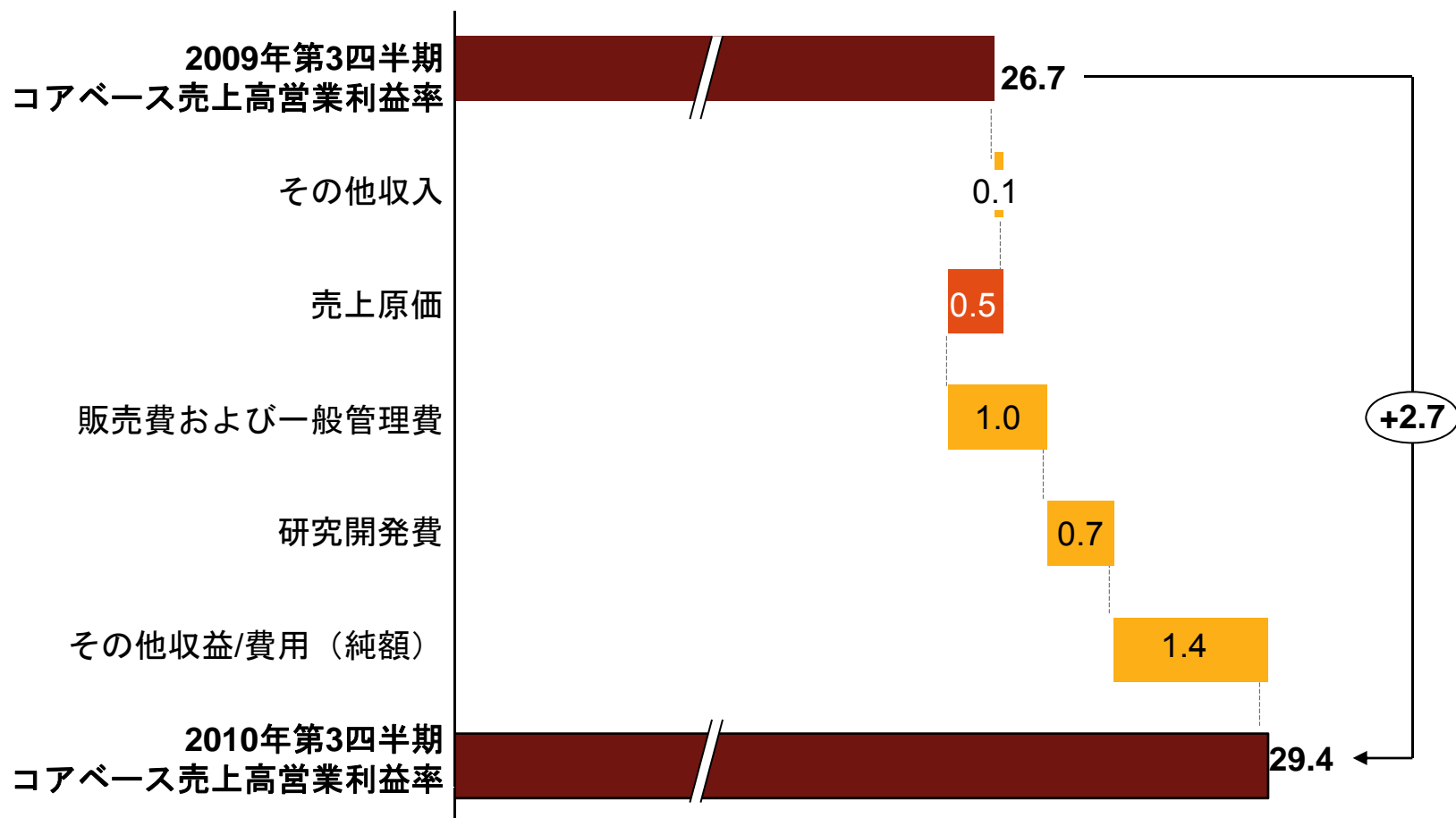
(% pts)



生産性向上

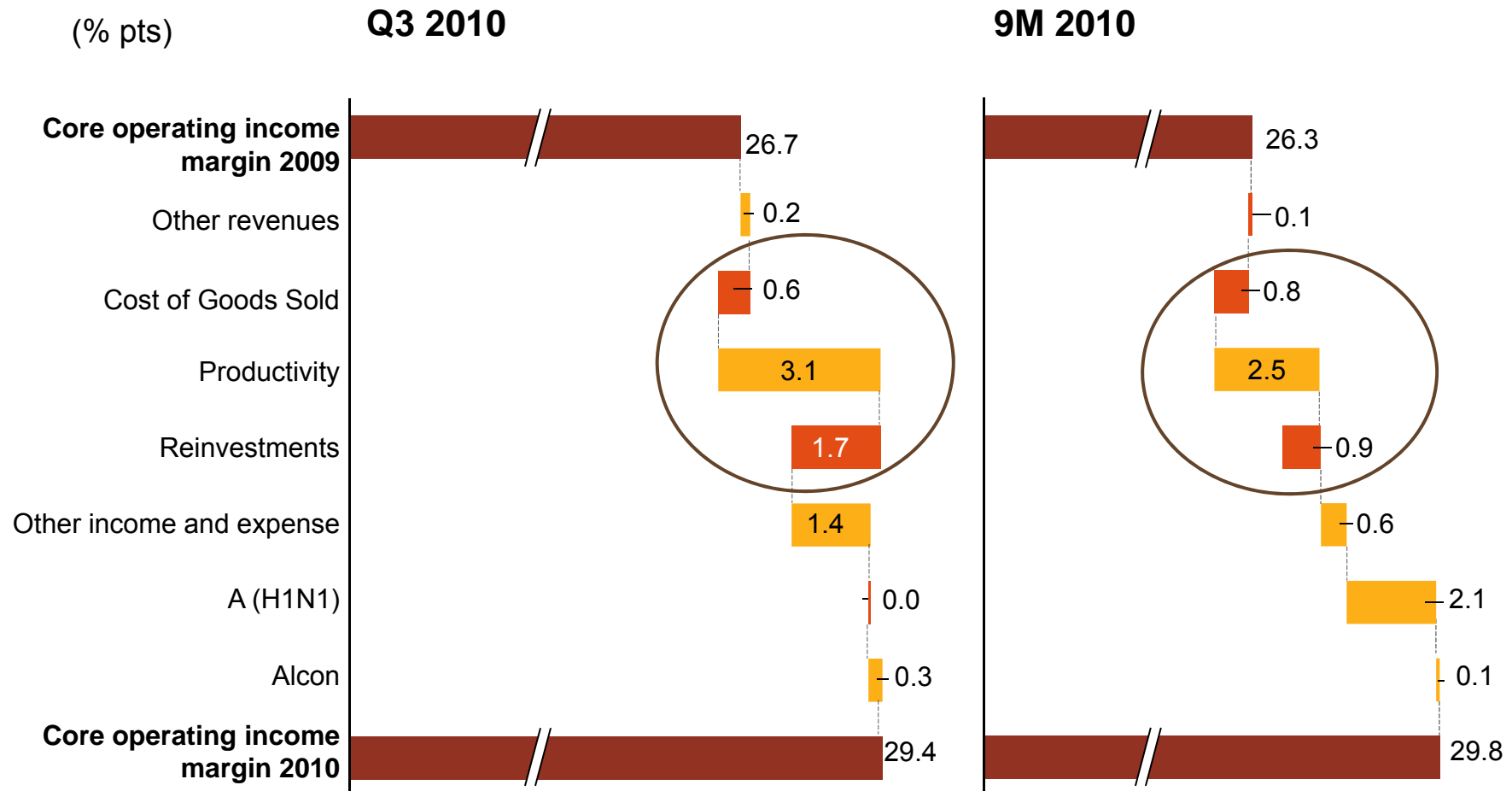
将来の成長に向けた投資を継続するも、 コアベースの売上高営業利益率が改善

(% pts)

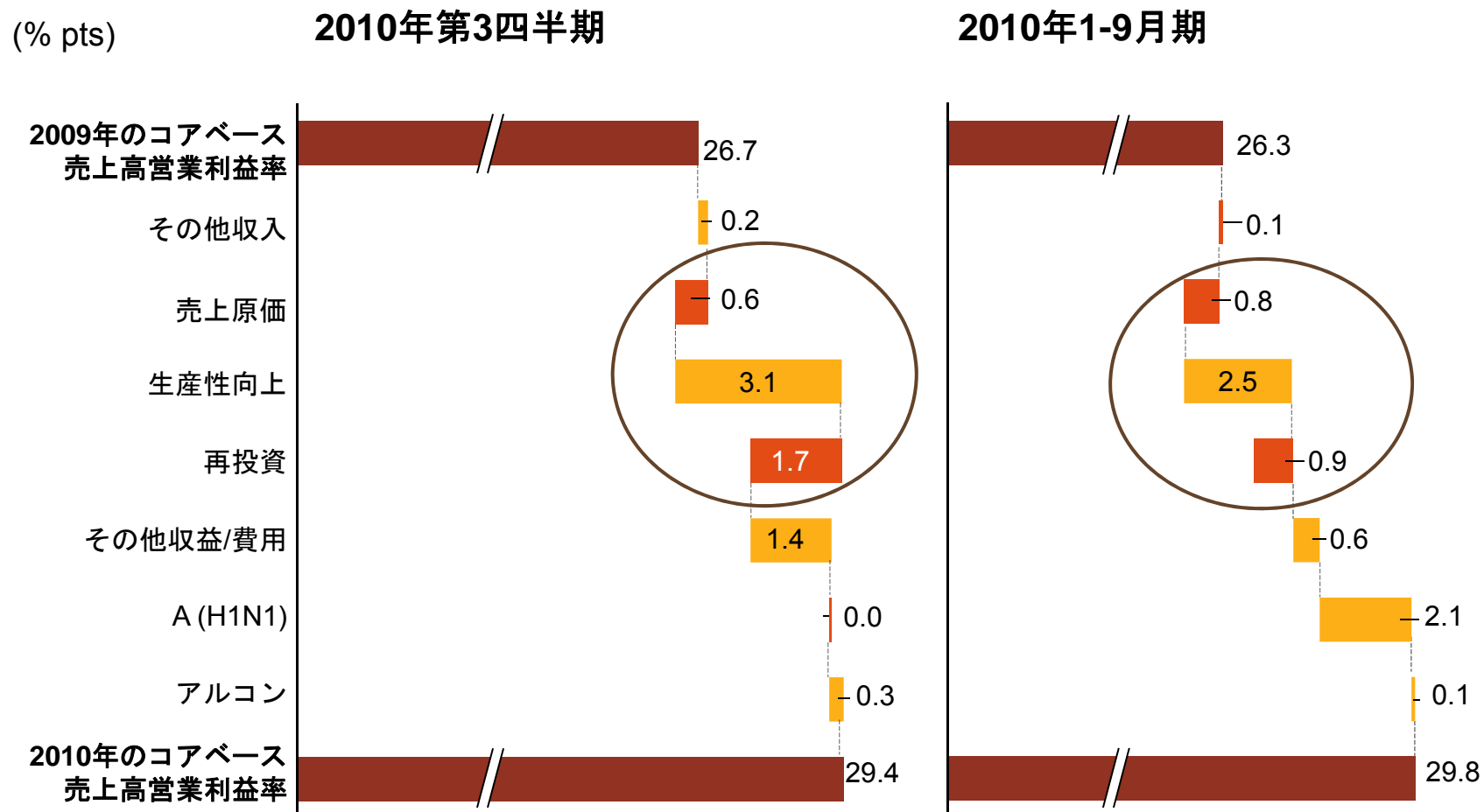


Productivity

Productivity is an important driver of margin improvement



生産性向上は、利益率改善の大きな牽引力



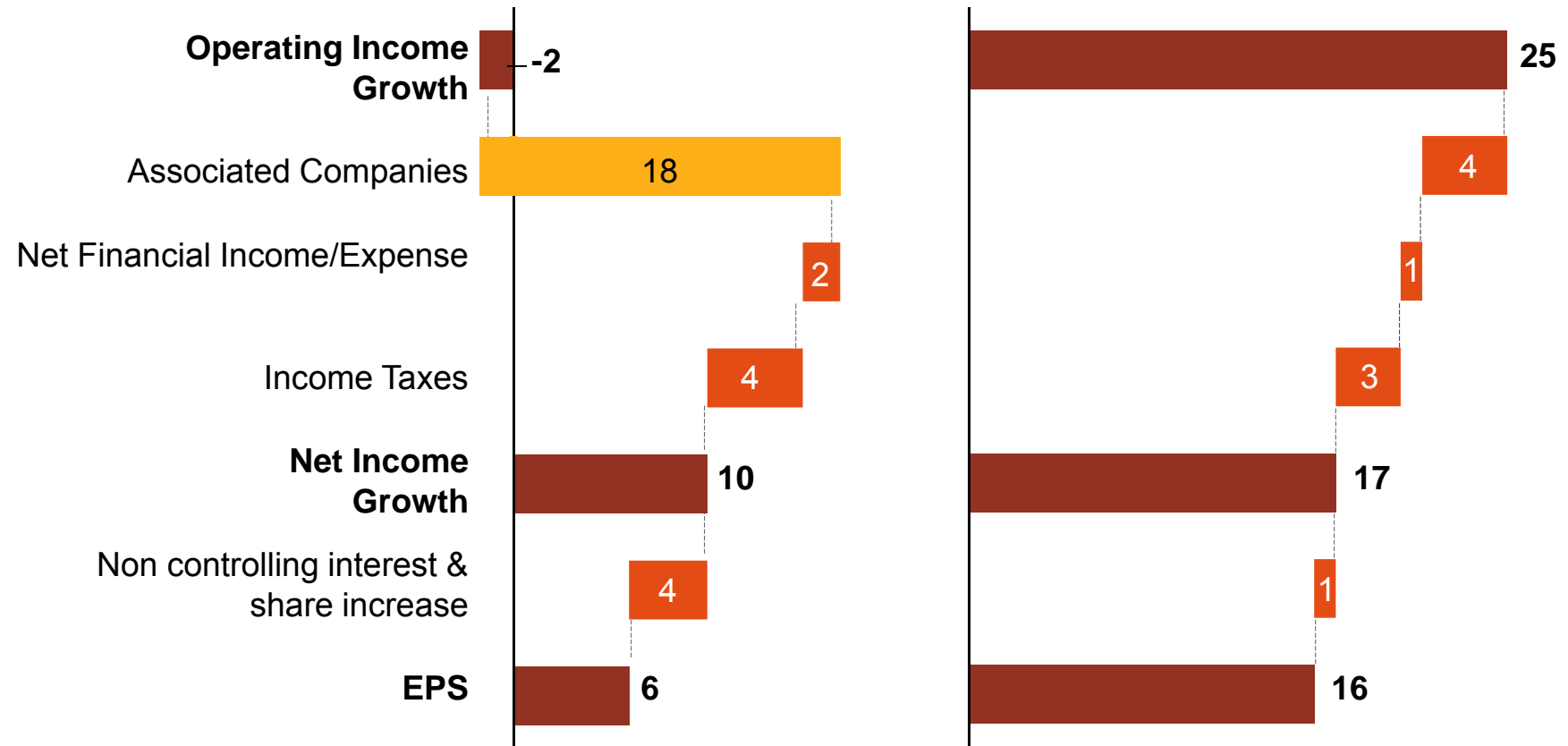
Productivity

Associated Companies create distortion between Core EPS and EPS

Impact on EPS
(% pts)

Reported Q3 2010

Core Q3 2010

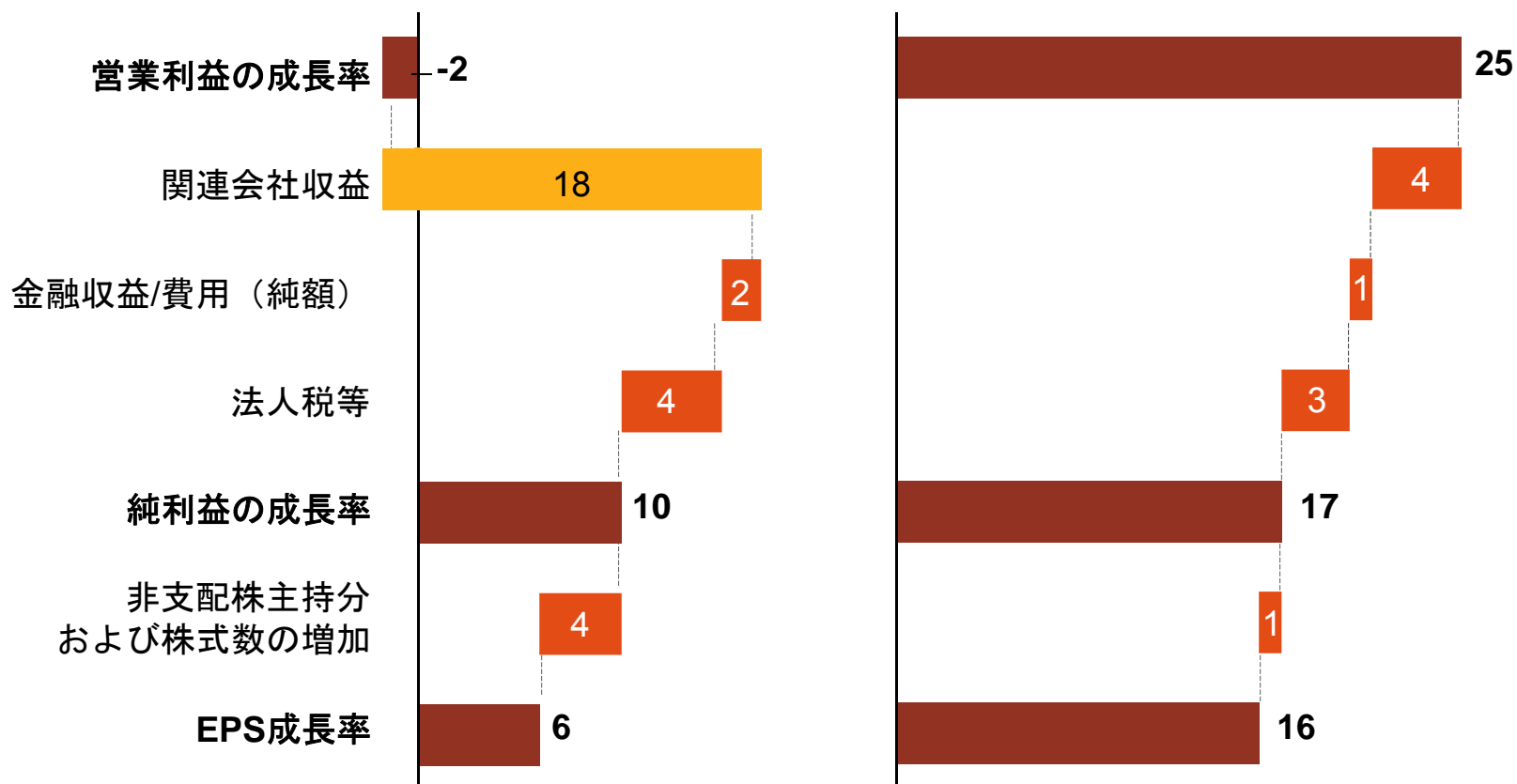


関連会社収益の差により、コアEPSとEPSがかい離

EPSの増加要因
(% pts)

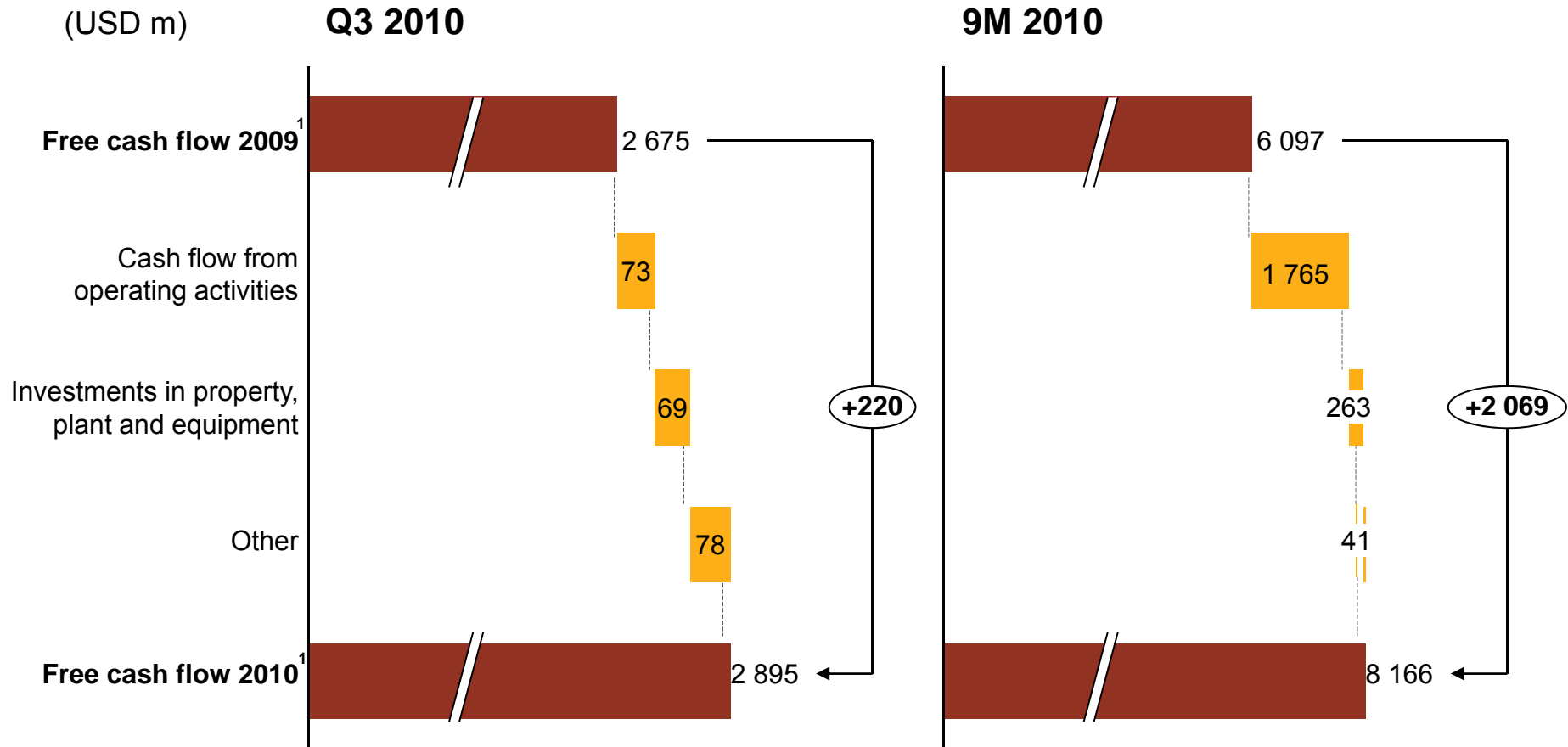
2010年第3四半期報告ベース

2010年第3四半期コアベース



Productivity

Free cash flow grows 34% to USD 8.2 billion in nine months



¹ Before dividends

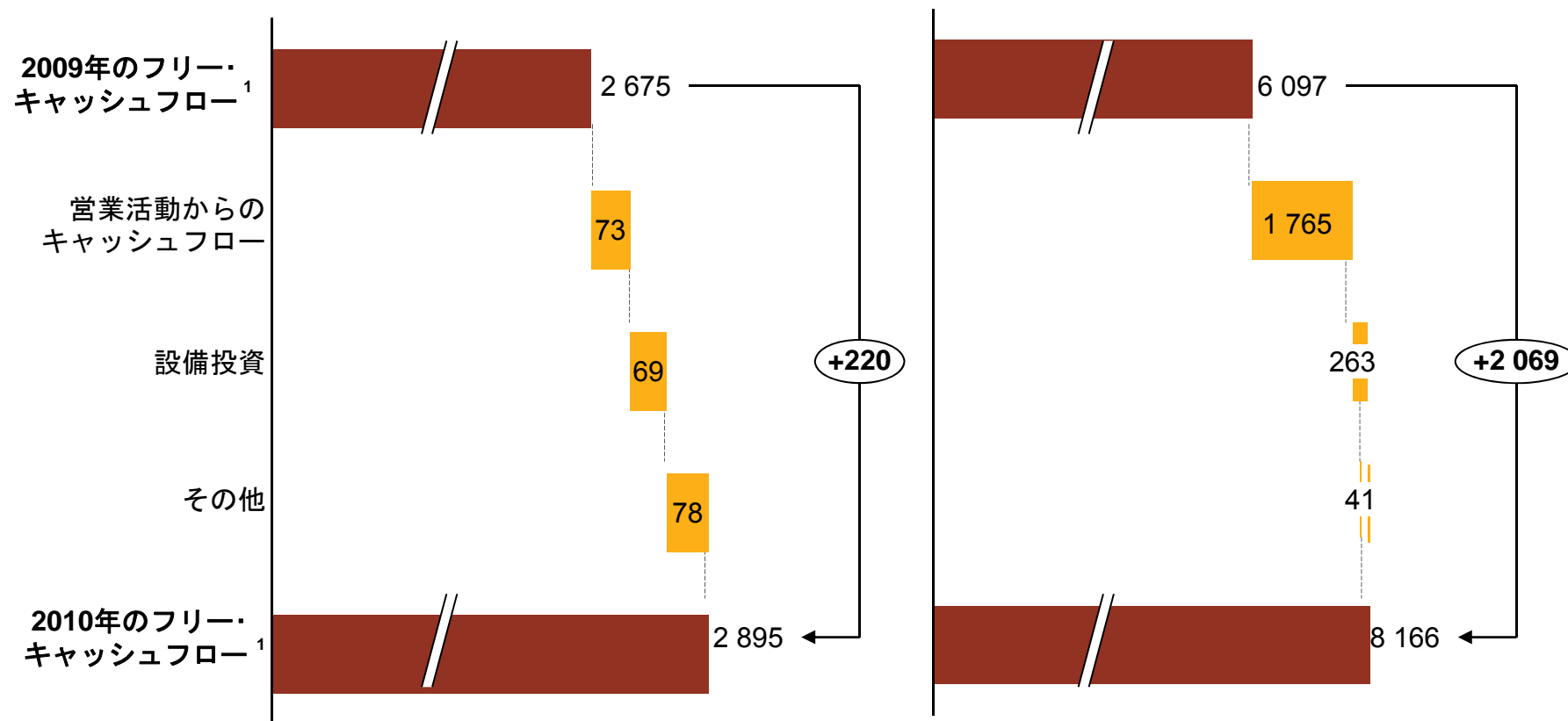
生産性向上

2010年1-9月期のフリー・キャッシュフローは34%増加し、82億米ドルに

(百万米ドル)

2010年第3四半期

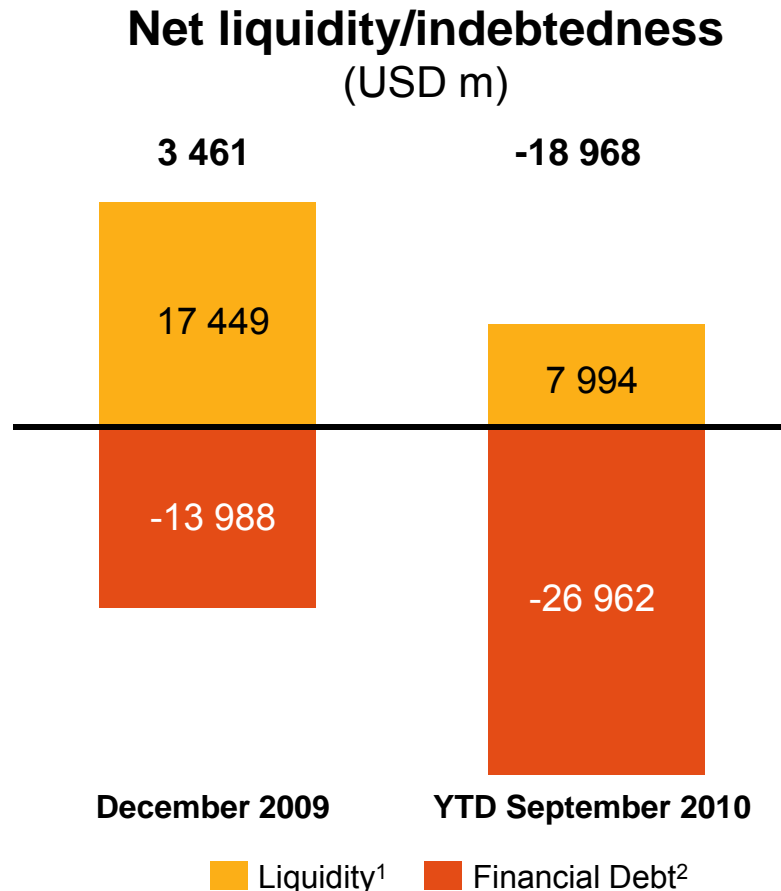
2010年1-9月期



¹ 配当前

Productivity

Net indebtedness at USD 19.0 billion following Alcon acquisition

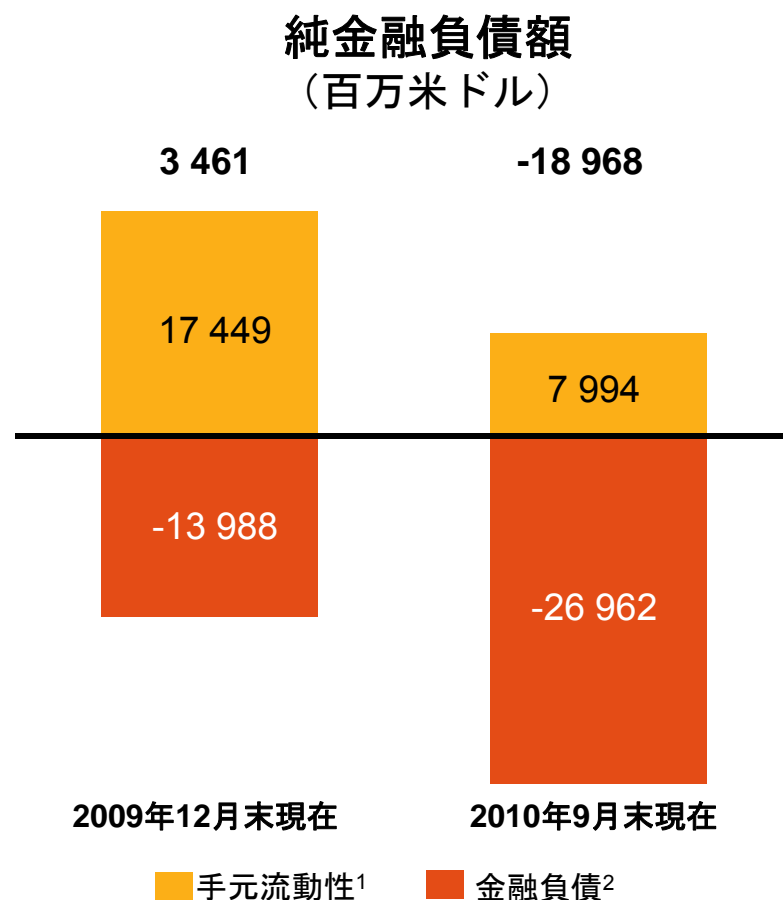


- Completion of the acquisition of Alcon on August 25th for USD 28.3 billion
- US Commercial paper outstanding of USD 7.5 billion
- Available liquidity of USD 8 billion includes USD 3.2 billion at Alcon
- AA Credit rating maintained

¹ Cash, short-term deposits and marketable securities

² Current financial debt and derivatives and non-current financial debt

アルコン買収後の純金融負債額は190億米ドルに



- 8月25日、283億米ドルでアルコン買収を完了
- 米国におけるコマーシャルペーパー発行残高は75億米ドル
- 手元流動性80億米ドルには、アルコン分32億米ドルが含まれる
- 信用格付けAAを維持

¹ 現金、短期預金および市場性のある有価証券

² 短期金融負債およびデリバティブ、長期金融負債

Summary – Financial review

- **Strong Q3 2010**
 - Net sales up 16% cc to USD 12.6 bn
 - Core EPS up 19% cc to USD 1.36
- **Outlook for full year 2010** (Barring unforeseen events)
 - Sales growth low- to mid-teens including Alcon
 - Operating and core operating margin are both expected to increase for the full year in 2010
- **Q4 2010 impacted by items from Q4 2009**
 - A(H1N1) pandemic flu vaccine sales of USD 1.0 bn recorded in Q4 2009 which will not recur
 - EBEWE acquisition in 2009
 - Legal provisions for Trileptal
- **Currency assumptions**
 - If exchange rates remain at their current level for the remainder of the year, a broadly neutral impact is expected on both sales and reported operating income

要約 – 財務関連

- **力強い2010年第3四半期業績**
 - 売上高は16%増の126億米ドル
 - コアEPSは実質ベース19%増の1.36米ドル
- **2010年通期業績予想（不測の出来事を除く）**
 - アルコンを含んだ売上高の成長率は10%台前半から半ばを予測
 - 2010年通期の売上高営業利益率は、財務報告ベース、コアベースともに上昇する見込み
- **2010年第4四半期業績は、前年同期の例外的項目の影響を受ける**
 - 2009年第4四半期に発生したA（H1N1）型インフルエンザワクチンの売上高10億米ドルはなくなる
 - 2009年のエベベ社買収
 - Trileptalに関わる裁判費用引当金
- **為替レート的前提**
 - 今年の残りの期間において為替レートが現在の水準を維持した場合、売上高および米ドル報告ベースの営業利益に対する影響はほぼ中立となる見込み

Agenda

Group overview

Joseph Jimenez
Chief Executive Officer

Financial review

Jon Symonds
Chief Financial Officer

Pharmaceuticals

David Epstein
Division Head, Novartis Pharmaceuticals

Summary

Joseph Jimenez
Chief Executive Officer

Q&A session

Management team

議題

グループ業績概要

ジョー・ジメネス
最高経営責任者

財務関連

ジョン・サイモンズ
最高財務責任者

医薬品事業

デビッド・エプスタイン
医薬品事業部門ヘッド

まとめ

ジョー・ジメネス
最高経営責任者

Q&A セッション

マネジメント・チーム

Q3 Sales growth 6% in CC, increasing cash flow

USD m	Q3 2010	Q3 2009	Growth	
			(% USD)	(% CC)
Net sales	7 565	7 217	5	6
Core operating income	2 568	2 364	9	12
Operating income	1 844	2 211	-17	-12
Core return on net sales	33.9	32.8		
Return on net sales	24.4	30.6		
Free cash flow¹	3 173	2 776	14	

¹ Including intercompany transactions

第3四半期の実質ベースの増収率は6%となり、キャッシュフローが増加

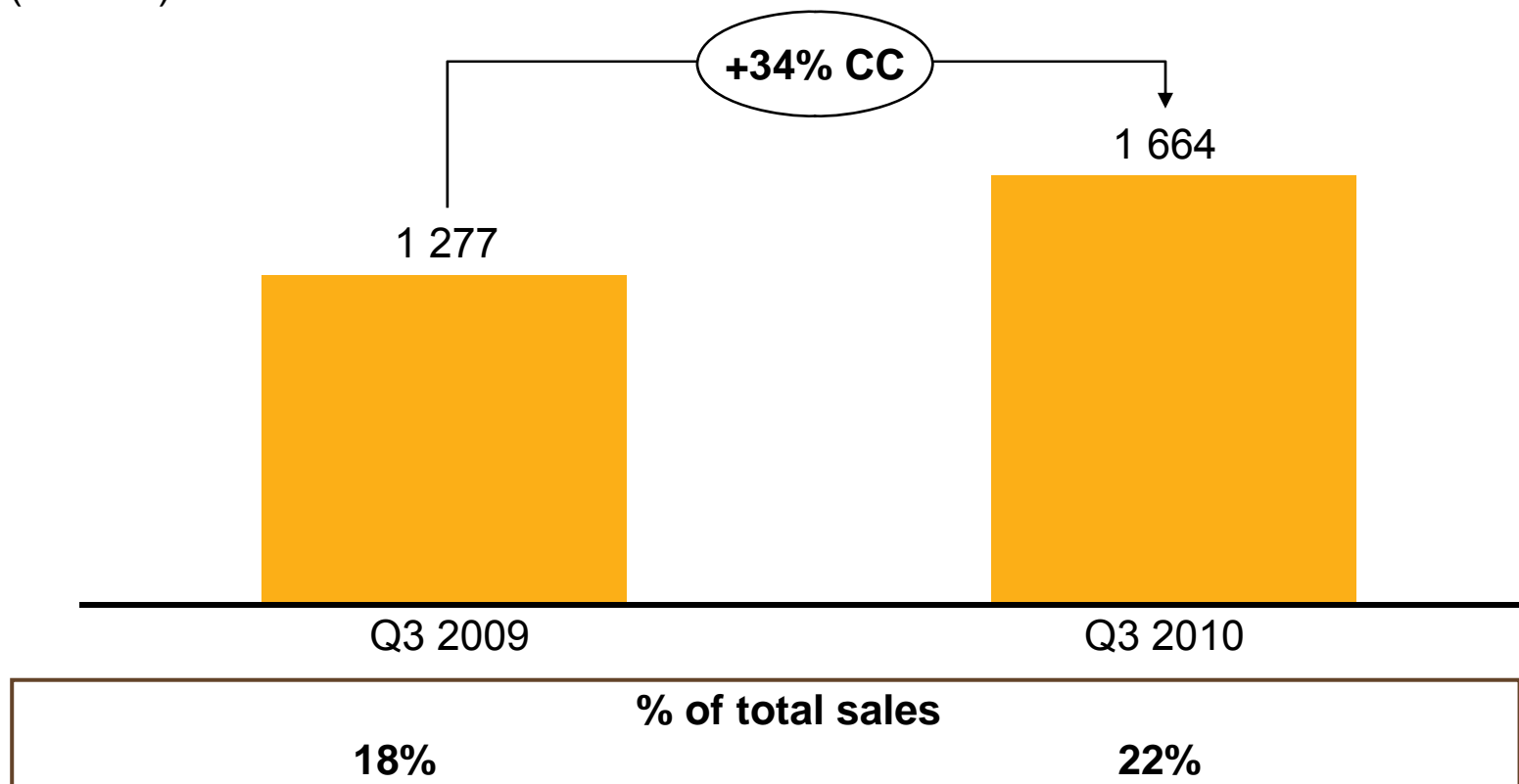
百万米ドル	2010年 第3四半期	2009年 第3四半期	前年同期比 (%)	
			(米ドルベース)	(実質ベース)
売上高	7 565	7 217	5	6
コア営業利益	2 568	2 364	9	12
営業利益	1 844	2 211	-17	-12
コアベース売上高営業利益率	33.9	32.8		
売上高営業利益率	24.4	30.6		
フリー・キャッシュフロー ¹	3 173	2 776	14	

¹ 会社間取引を含む

Growth

Recently launched brands now account for 22% of total sales, continuing to rejuvenate our portfolio

Recently launched product sales¹
(USD m)

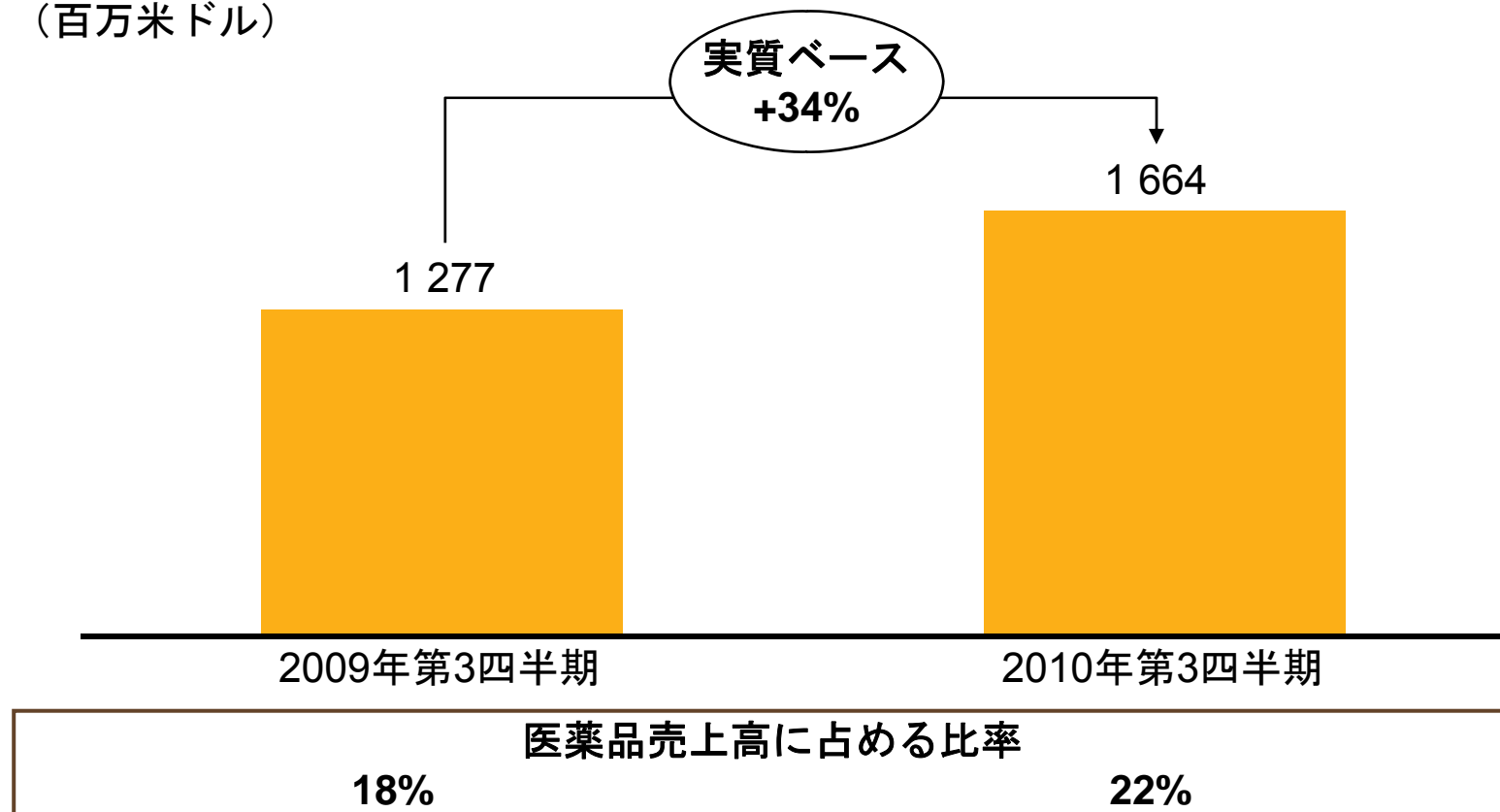


¹ Major products launched since 2007 including Lucentis, Tasisign, Exjade, Sebivo/Tyzeka, Exforge, Galvus, Aclasta/Reclast, Cubicin, Exelon patch, Afinitor, Tekturna/Rasilez and Extavia

成長

医薬品売上高に占める最近上市された製品の比率が22%となり、引き続き製品ポートフォリオの活性化を推進







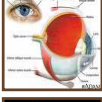



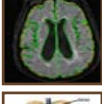

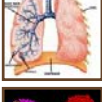

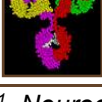

最近上市された製品¹の売上高 (百万米ドル)



¹ ルセンティス、タシグナ、エクジェイド、Sebivo/Tyzeka、エックスフォージ、Galvus/エクタ、Aclasta/Reclast、Cubicin、Exelon patch、アフィニトール、Tekturna/ラジレス、Extaviaを含む、2007年以降に上市された主要製品

Innovation

Strong portfolio of recently launched potential blockbusters with patent protection beyond 2015

		Mechanism of action	Indication	Blockbuster potential
	Tasigna®	<ul style="list-style-type: none"> Bcr-Abl, c-Kit and PDGF-R tyrosine kinase Inhibitor 	<ul style="list-style-type: none"> Chronic myeloid leukemia 	
	Afinitor®	<ul style="list-style-type: none"> Inhibition of mTOR 	<ul style="list-style-type: none"> Renal cell carcinoma, NET¹ 	
	Galvus®²	<ul style="list-style-type: none"> DPP-4 inhibitor 	<ul style="list-style-type: none"> Diabetes mellitus, Type 2 	
	Lucentis®	<ul style="list-style-type: none"> Anti-VEGF mAb fragment 	<ul style="list-style-type: none"> Wet Age-related macular degeneration 	
	Tekturna®/ Rasilez®²	<ul style="list-style-type: none"> Direct renin inhibitor 	<ul style="list-style-type: none"> Hypertension 	
	Gilenya®	<ul style="list-style-type: none"> S1P-R modulator 	<ul style="list-style-type: none"> Multiple sclerosis 	
	Onbrez®²	<ul style="list-style-type: none"> LA beta2 agonist 	<ul style="list-style-type: none"> Chronic obstructive pulmonary disease 	
	Ilaris®	<ul style="list-style-type: none"> Anti IL-1B mAb 	<ul style="list-style-type: none"> CAPS³ 	




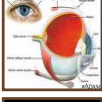

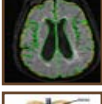
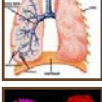

¹ Neuroendocrine Tumors (indication in development)

² With combinations

³ Cryopyrin-associated periodic syndrome

イノベーション

2015年以降まで特許が有効で、大型化が期待される新製品からなる強力なポートフォリオ

	作用機序	適応症	ブロックバスターとなる潜在性
	タシグナ® <ul style="list-style-type: none"> ■ Bcr-Abl、c-Kit、PDGF-R チロシンキナーゼ阻害剤 	<ul style="list-style-type: none"> ■ 慢性骨髄性白血病 	<input checked="" type="checkbox"/>
	アフィニトール® <ul style="list-style-type: none"> ■ mTOR阻害剤 	<ul style="list-style-type: none"> ■ 腎細胞がん、NET¹ 	<input checked="" type="checkbox"/>
	Galvus/エクア®2 <ul style="list-style-type: none"> ■ DPP-4阻害剤 	<ul style="list-style-type: none"> ■ 2型糖尿病 	<input checked="" type="checkbox"/>
	ルセンテイス® <ul style="list-style-type: none"> ■ 抗VEGFモノクローナル抗体 	<ul style="list-style-type: none"> ■ 滲出型加齢黄斑変性 	<input checked="" type="checkbox"/>
	Tekturna®/ラジレス®2 <ul style="list-style-type: none"> ■ 直接的レニン阻害剤 	<ul style="list-style-type: none"> ■ 高血圧症 	<input checked="" type="checkbox"/>
	Gilenya® <ul style="list-style-type: none"> ■ S1P-R調整物質 	<ul style="list-style-type: none"> ■ 多発性硬化症 	<input checked="" type="checkbox"/>
	Onbrez®2 <ul style="list-style-type: none"> ■ 持続型β2作動薬 	<ul style="list-style-type: none"> ■ 慢性閉塞性肺疾患 	<input checked="" type="checkbox"/>
	Ilaris® <ul style="list-style-type: none"> ■ 抗IL-1Bモノクローナル抗体 	<ul style="list-style-type: none"> ■ CAPS³ 	<input type="checkbox"/>

¹ 神経内分泌腫瘍（臨床開発中の適応症）

² 他剤併用

³ クリオピリン関連周期性症候群

Three important recent launches to discuss



最近上市された3つの重要製品について紹介

GILENYA™
(fingolimod) capsules
0.5 mg 

 **Tasigna®**
nilotinib

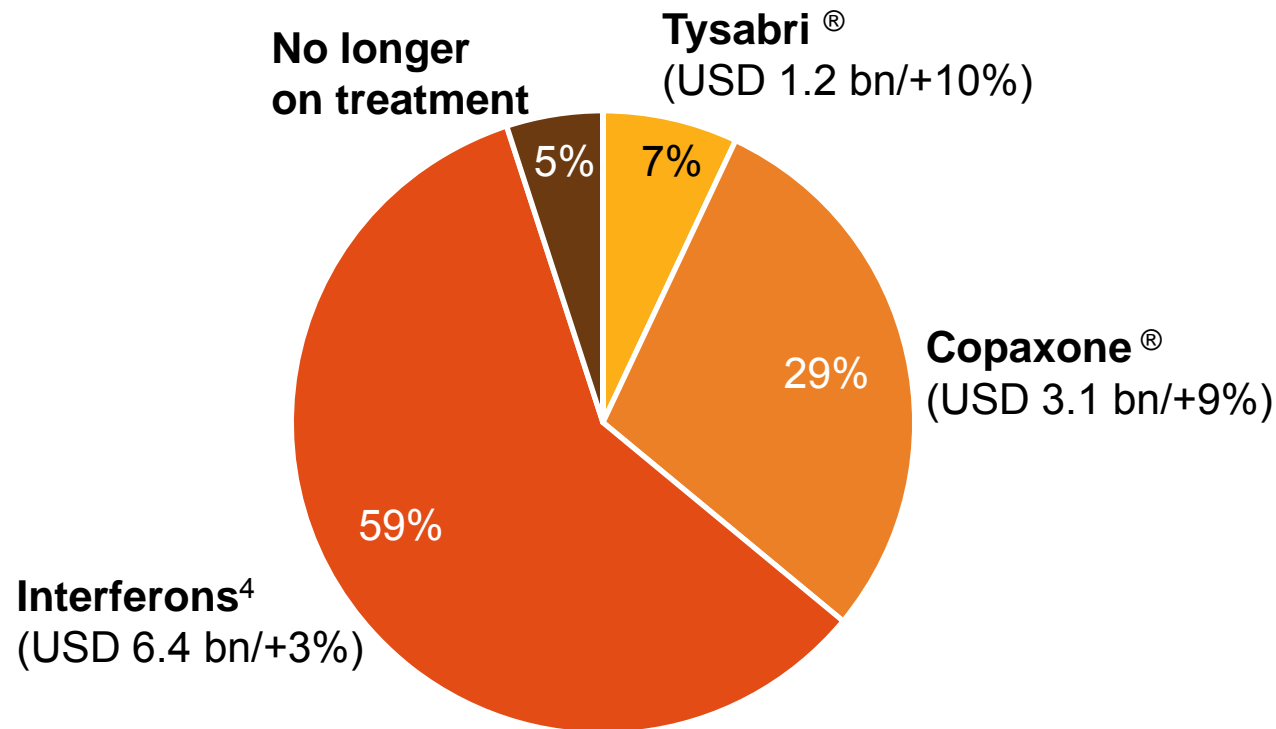
Once Daily 
onbrez®
breezhaler®
Indacaterol Inhalation powder

Only 3 main types of therapy have been available to patients in the USD ~ 11 bn MS¹ market

WW Share of patients²

(Sales MAT Q2 2010/ % growth rate³)

Total 430k treated patients with all forms of MS¹



¹ Multiple sclerosis

² WW prevalence is 1.5-2m, ~430k of patients are treated

³ Overall year on year market growth 13.8%

⁴ Interferons include Avonex[®], Betaseron[®], Rebi[®], and Extavia[®]

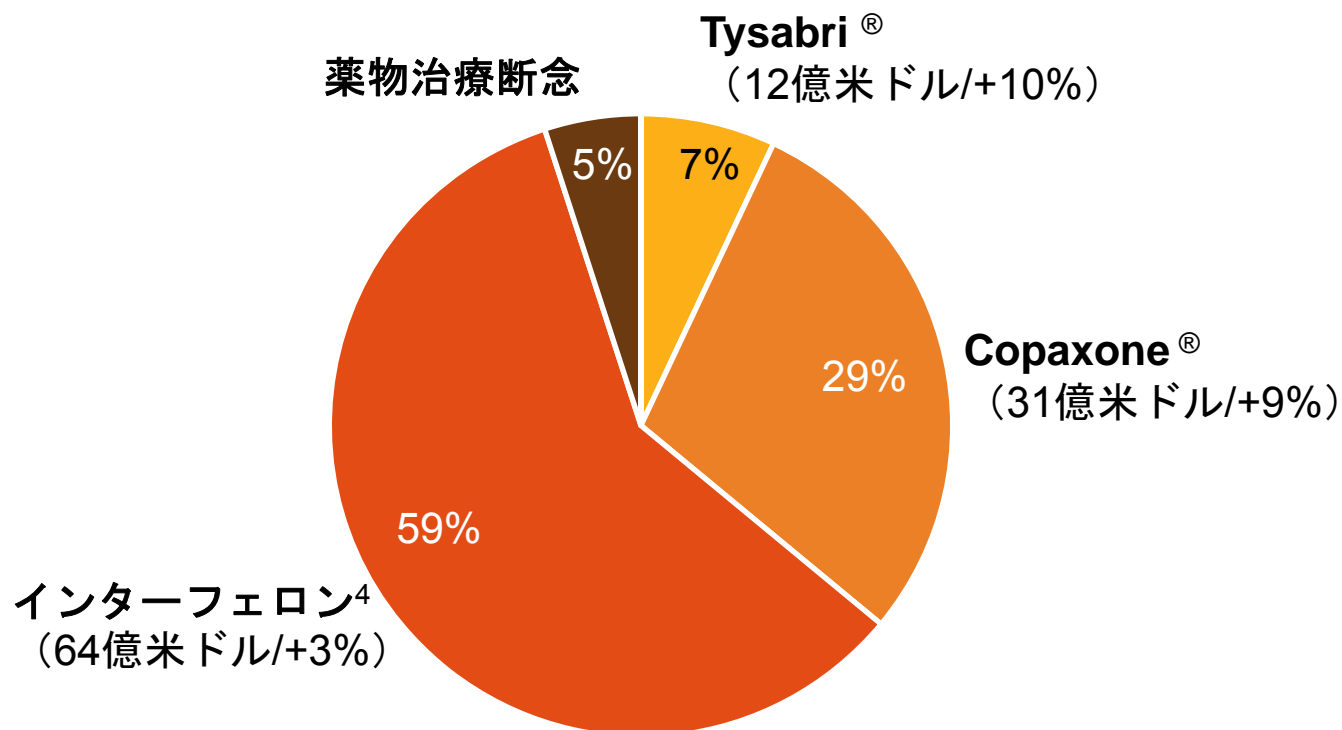
Source: Patient numbers from IMS; Sales from Evaluate Pharma

110億米ドル近くのMS¹市場において これまで主に3種類の治療薬しか存在せず

全世界の患者数別シェア²

(2010年第2四半期までの1年間の売上高/成長率 (%) ³)

MS¹全タイプの治療を受けている患者さんの総数: 430,000人



¹ 多発性硬化症

² 全世界での患者数は150~200万人、うち43万人近くが治療を受けている

³ 市場全体の前年同期比伸び率は13.8%

⁴ インターフェロンには、Avonex[®]、Betaseron[®]、Rebif[®]、Extavia[®]が含まれる

出典: 患者数はIMS、売上高はEvaluate Pharma

Gilenya® is an oral therapy for relapsing MS¹ patients – now launched in the US



Significantly reduces relapses and delays disability progression

- Reduced relapses by 52%² versus interferon beta-1a IM (Avonex®)
- Reduction in risk of disability progression of 30% vs. placebo³



Well-studied safety and tolerability profile with over 2,600 trial patients



REMS⁴ program to educate patients & physicians

- 6-hour first dose observation
- Patient and healthcare provider education
- Pre-treatment blood, eye, liver and in some cases CV tests

¹ Relapsing forms of multiple sclerosis

² $p < 0.001$ at one year

³ Confirmed at three-month follow-up visit $P = 0.02$

⁴ Risk evaluation and mitigation strategy

Gilenya® は再発性MS¹に対する経口治療薬であり、 米国で上市済み



再発率の有意な低下と障害進行の遅延が示される

- インターフェロンβ-1a IM (Avonex®) との比較で、再発率を52%²低下
- プラセボとの比較において、障害進行リスクを30%減少³



2,600例以上の患者さんで確認された安全性・忍容性プロフィール



患者さんおよび医師の啓発を目的とした、REMS⁴プログラム

- 初回投与後6時間の経過観察
- 患者さんおよび医療提供者への啓発活動
- 治療開始前の血液・眼科・肝機能検査、必要に応じ心血管機能検査も

¹ 再発性多発性硬化症

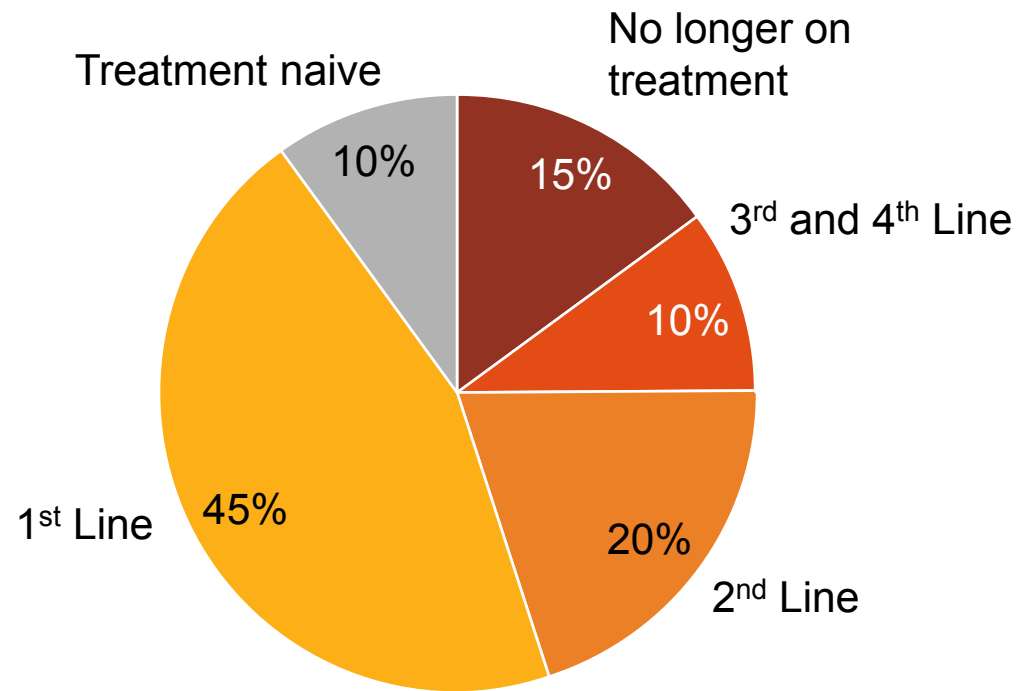
² 治療開始1年後において $p < 0.001$

³ 3カ月後のフォローアップ検診にて確認 $P = 0.02$

⁴ Risk evaluation and mitigation strategy (リスク評価・軽減戦略)

Gilenya® label does not restrict use by line of therapy – expanding the US opportunity

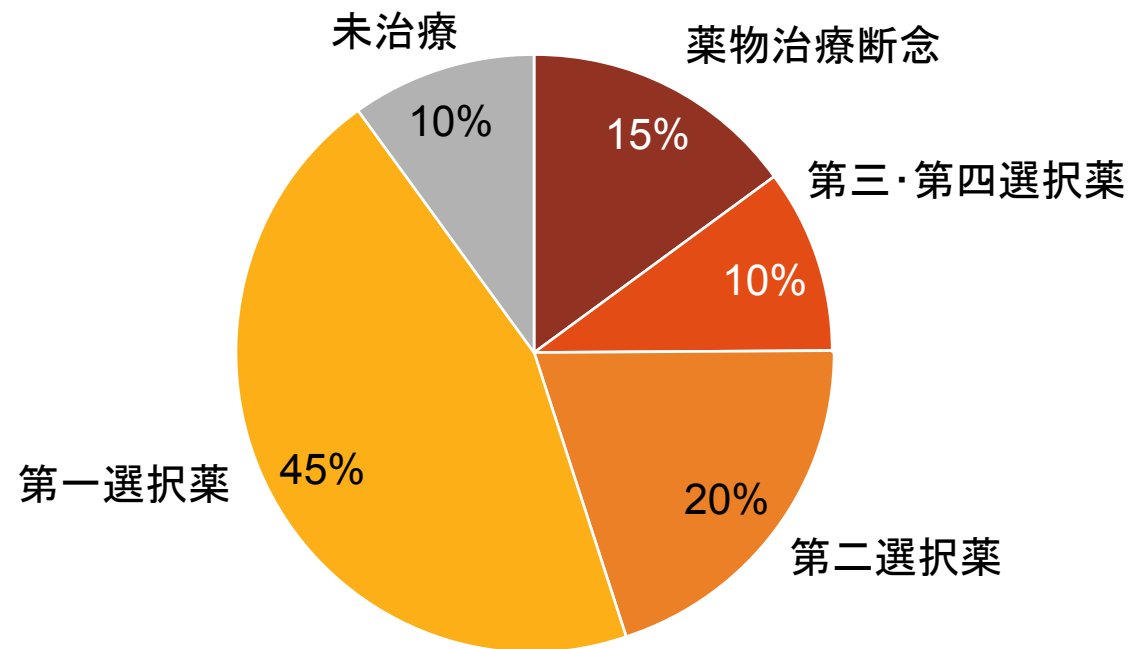
Approximately 55% of US diagnosed patients are treatment naive or on 1st line therapy¹



¹ US Prevalence is ~430k, 240k diagnosed, approximately 181k are treated
Source: Novartis market research; BCG; IMS; TDR Epidemiology databases

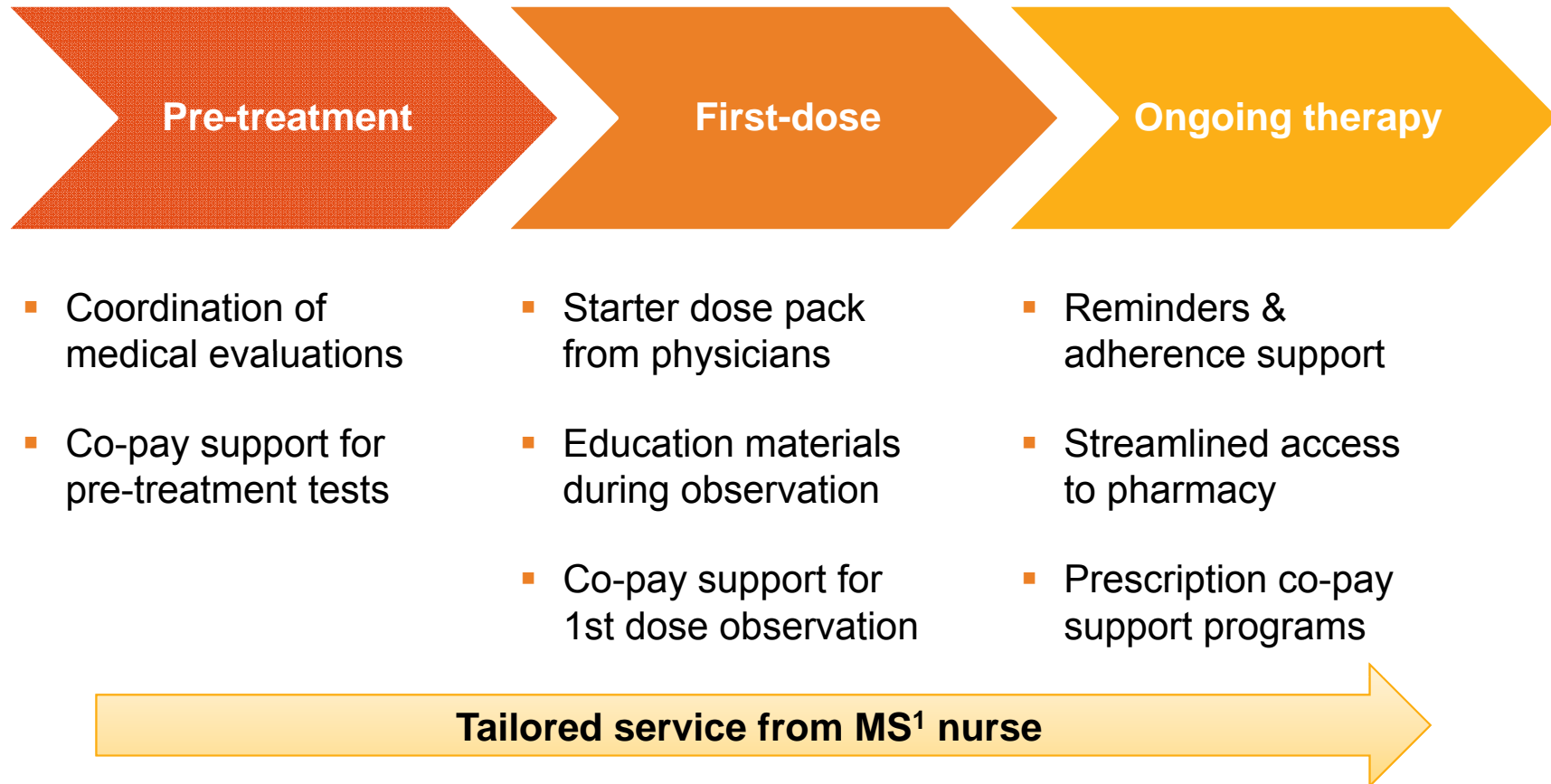
Gilenya®の適応は第一選択薬に限定されない – 米国での可能性を拡大

米国で診断を受けた患者さんの約55%が未治療または第一選択薬を使用¹



¹ 米国の患者数は43万人近くと推定され、そのうち24万人が診断を受け、約18万1千人が治療を受けている
出典: ノバルティス市場調査; BCG; IMS; TDR Epidemiology databases

Novartis offers industry leading support for Gilenya® patients



¹ Multiple sclerosis

ノバルティスはGilenya®の患者さんに対し、 業界屈指のサポート体制を提供



- 医学的評価のコーディネート

- 治療前診断の自己負担金を支援

- 初回投与パックを医師が提供

- 経過観察中の啓発用教材

- 初回投与経過観察の自己負担金を支援

- 服薬通知および服薬順守支援

- 薬局訪問の効率化

- 処方箋の自己負担金を支援

MS¹専門看護師からの個別サービス

¹ 多発性硬化症

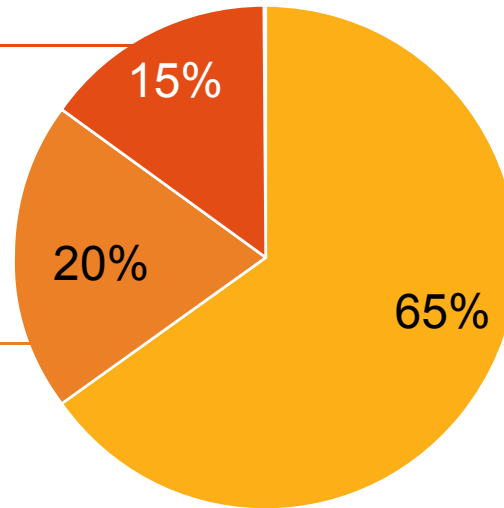
A comprehensive set of programs strengthens patients' access to Gilenya®

Novartis support of MS Co-pay Foundation¹

- Foundation covers co-pay for underinsured patients

Novartis Patient Assistance Program (PAP)²

- Provides Gilenya® at no cost to patients up to 500% of federal poverty level



Gilenya® Prescription & Medical Co-Pay Assistance³

- Up to USD 800/script with annual cap of USD 10 400
- Most patients pay USD 0-100
- Medical co-pay coverage of initiation up to USD 600

Percent of patients covered by...

■ Commercially insured ■ Medicare Part D ■ Others³

¹ Covered by Medicaid, Federal or cash payments

² Open to all US residents with pharmacy coverage whose income is less than 500% Federal Poverty Level

³ Some restrictions apply

Source: IMS and health strategies 2009

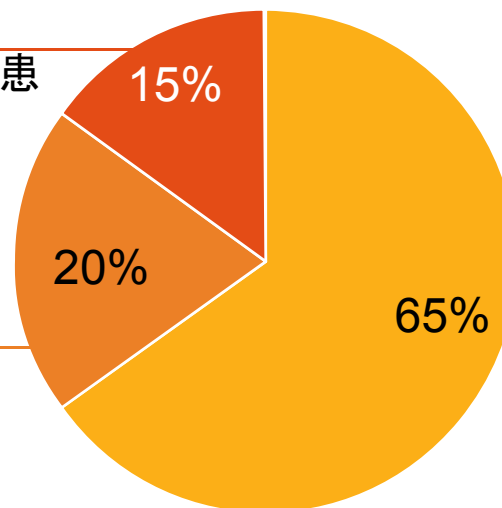
総合的な一連のプログラムにより、患者さんの Gilenya®へのアクセスを改善

MS自己負担金財団¹に対する ノバルティスのサポート

- 十分な保険に入っていない患者さんの自己負担金を支援

ノバルティス患者支援プログラム (PAP)²

- 連邦貧困レベル500%までの患者さんに対し、Gilenya®を無償で提供



Gilenya® 処方箋・医療費自己負担金支援³

- 一処方箋当たり最大800米ドル、年間計10,400米ドルまでを支援
- ほとんどの患者さんの支払額は0~100米ドルに
- 初回医療費は最大600米ドルまで支援

加入保険タイプ ... ■ 民間医療保険 ■ メディケア パートD ■ その他³

¹ メディケイド、連邦政府または現金支払いによりカバー

² 連邦貧困レベル500%以下の、医療保険に加入しているすべての米国居住者を対象とする

³ 一部制限あり

出典: IMSならびにhealth strategies 2009

Ongoing clinical trials will improve physician and patient understanding of Gilenya®

Ongoing clinical trials are...

- ✓ Evaluating of longer term safety & efficacy
- ✓ Identifying additional multiple sclerosis populations
- ✓ Involving over 17,000 patients

Selected trials	Primary endpoint	Timing
FREEDOMS (extension study)	Double-blind, placebo controlled trial in RRMS ¹ focused on safety profile	Q2 2011
FREEDOMS II	Double-blind, placebo controlled trial in RRMS ¹ focused on safety profile	Q3 2011
INFORMS	Double-blind placebo-controlled trial in PPMS ² ; disability progression	Q4 2014

¹ Relapsing remitting multiple sclerosis

² Primary progressive multiple sclerosis

継続中の臨床試験により、Gilenya®に対する医師 および患者さんの理解が深まることが期待される

継続中の臨床試験は ...

- ✓ より長期にわたる安全性および有効性を評価
- ✓ 多発性硬化症の追加的患者人口を特定
- ✓ 17,000人以上の患者さんを対象とする

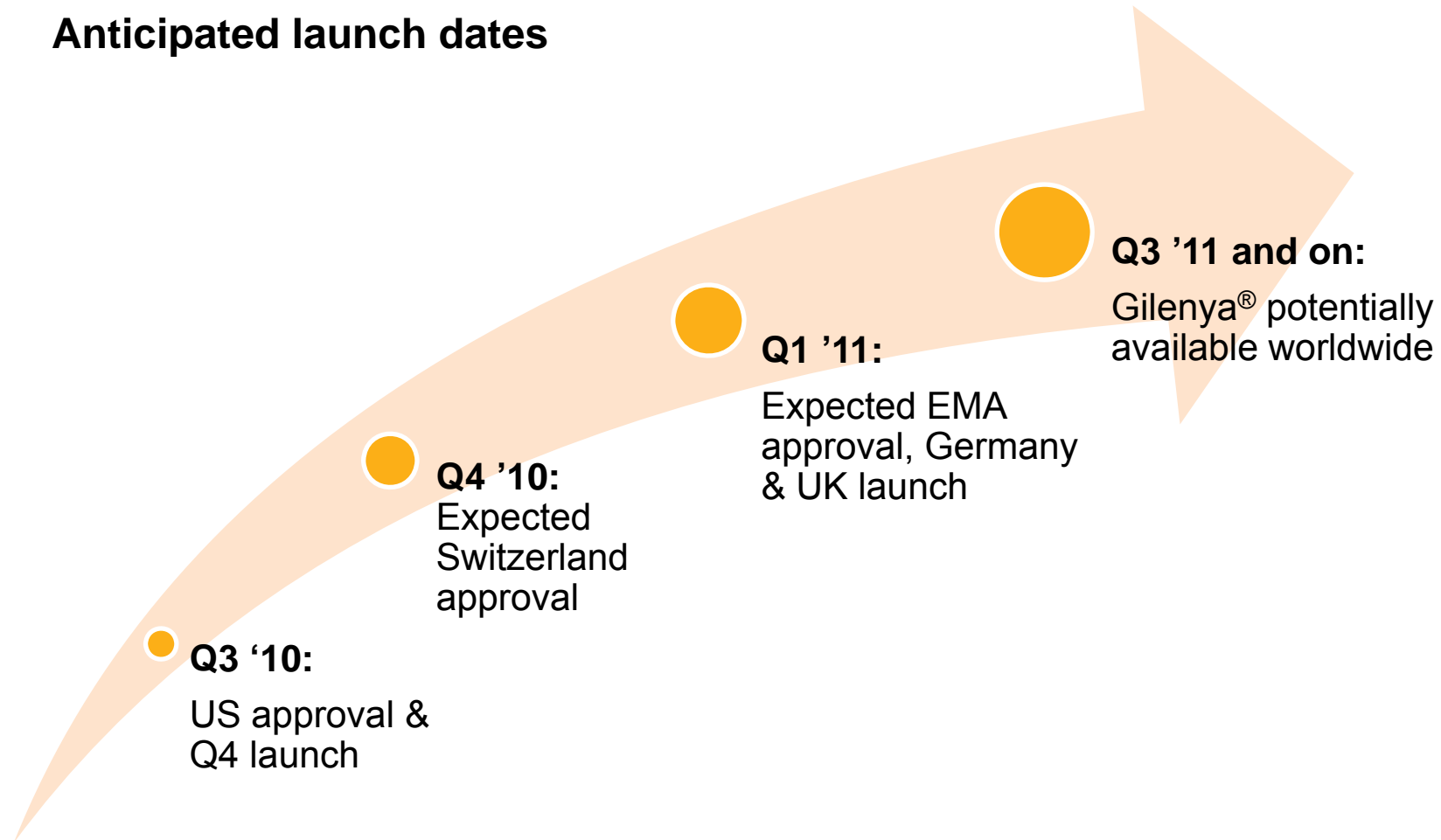
臨床試験（抜粋）	主要評価項目	データ公表予定
FREEDOMS （延長試験）	RRMS ¹ 患者における安全性プロフィールに 焦点を当てた、二重盲検プラセボ対照試験	2011年第2四半期
FREEDOMS II	RRMS ¹ 患者における安全性プロフィールに 焦点を当てた、二重盲検プラセボ対処試験	2011年第3四半期
INFORMS	PPMS ² 患者における障害進行に焦点を当て た、二重盲検プラセボ対照試験	2014年第4四半期

¹ 再発寛解型多発性硬化症

² 一次進行性多発性硬化症

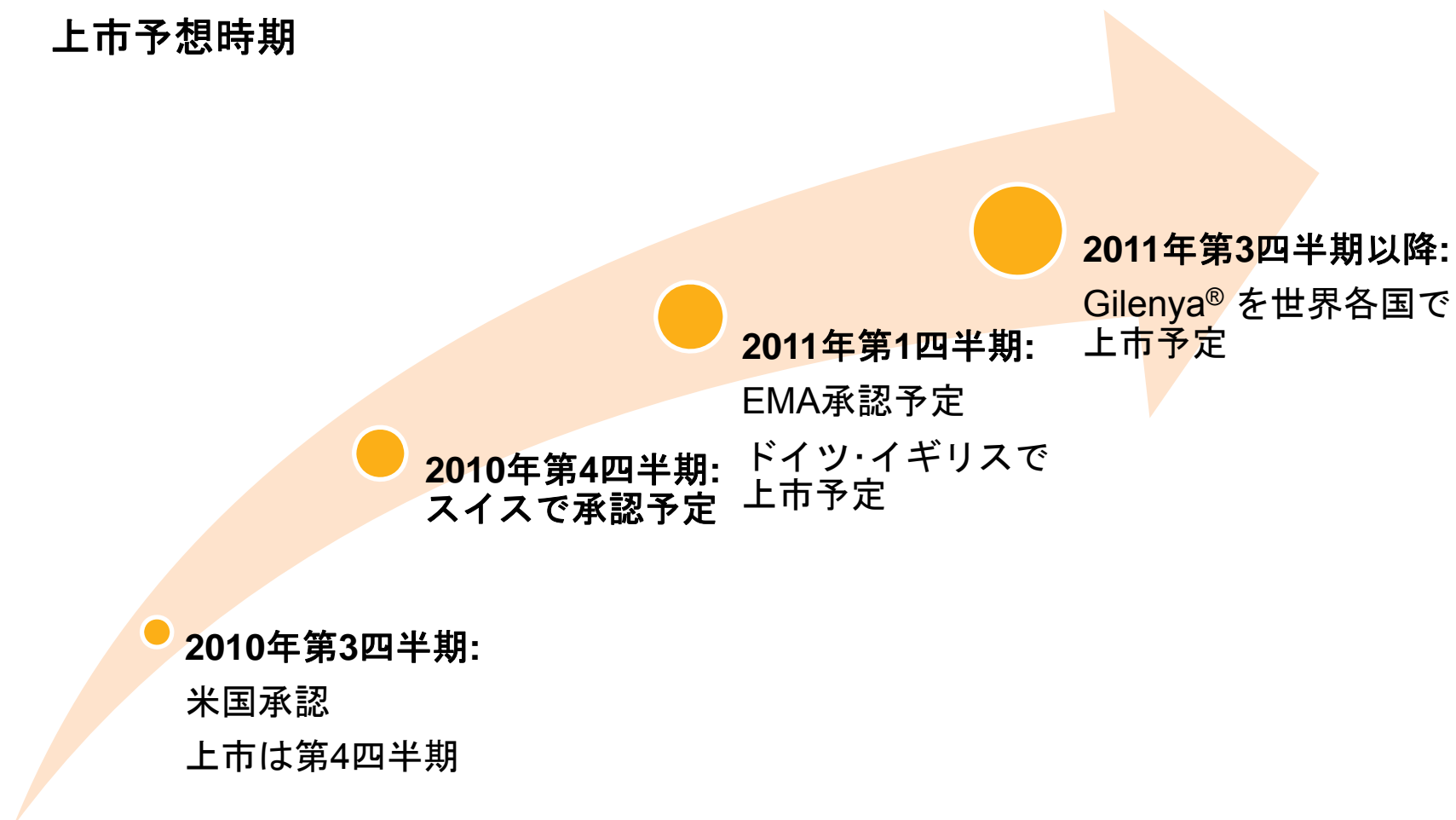
Our recent approval and launch in the US is the first step in building a major brand

Anticipated launch dates



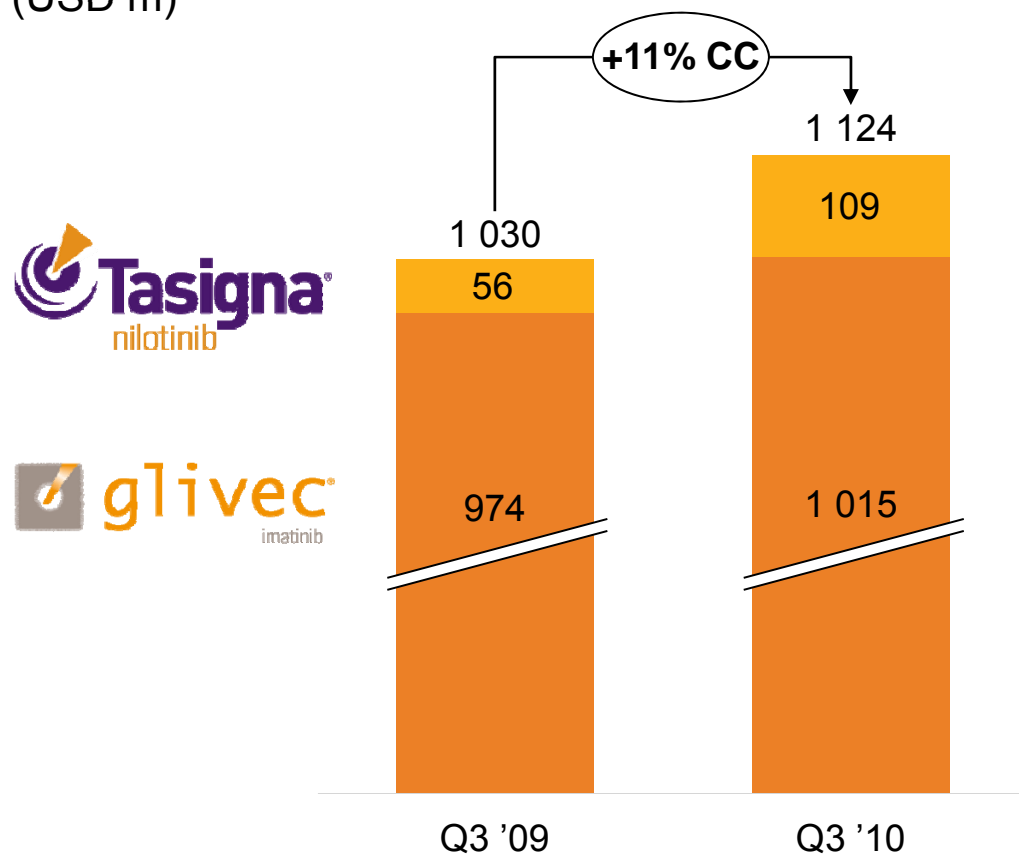
米国での承認・上市は、大型製品化への第一ステップ

上市予想時期



The Tasigna[®] launch further builds our CML¹ franchise

Novartis worldwide sales
(USD m)

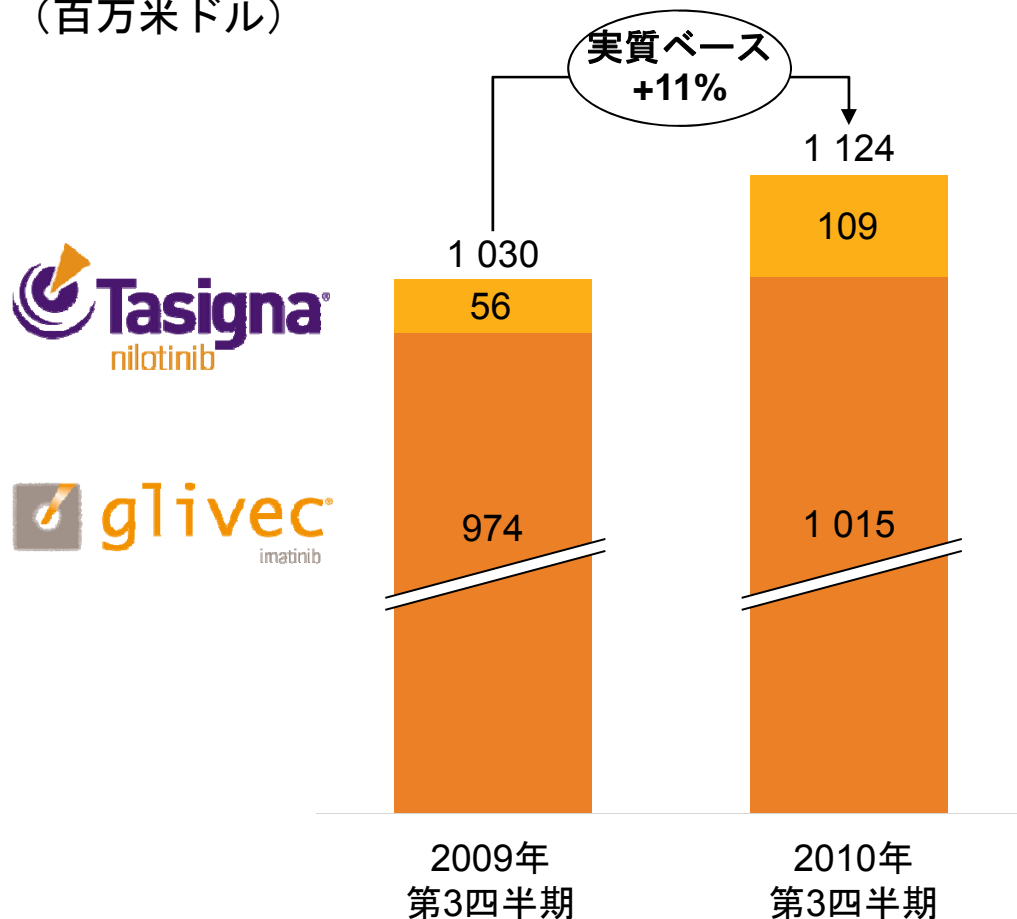


- EU regulators gave positive recommendation for approval of 1st line indication in September

¹ Chronic myeloid leukemia
Source: Novartis financials

タシグナ® 上市により、ノバルティスのCML¹ フランチャイズをさらに強化

ノバルティスの全世界売上高
(百万米ドル)



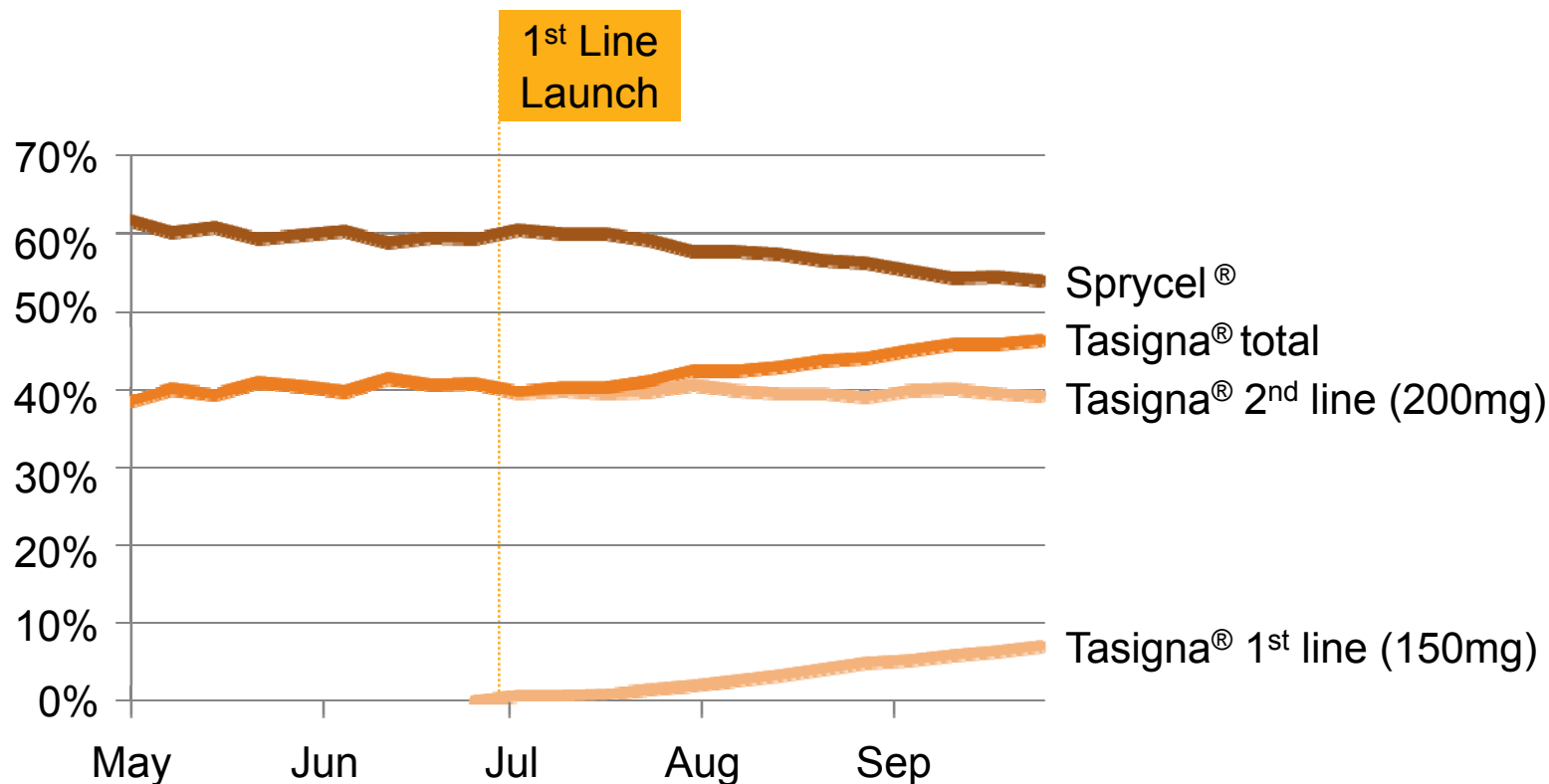
- EU当局は9月に一次治療薬としての承認を勧告

¹ 慢性骨髄性白血病
出典: ノバルティス財務データ

Tasigna[®] 1st line launch off to a good start driving share gains in the 2nd generation segment

US 2nd Generation TKI¹ segment 2010

Tasigna[®] % share of TRx²



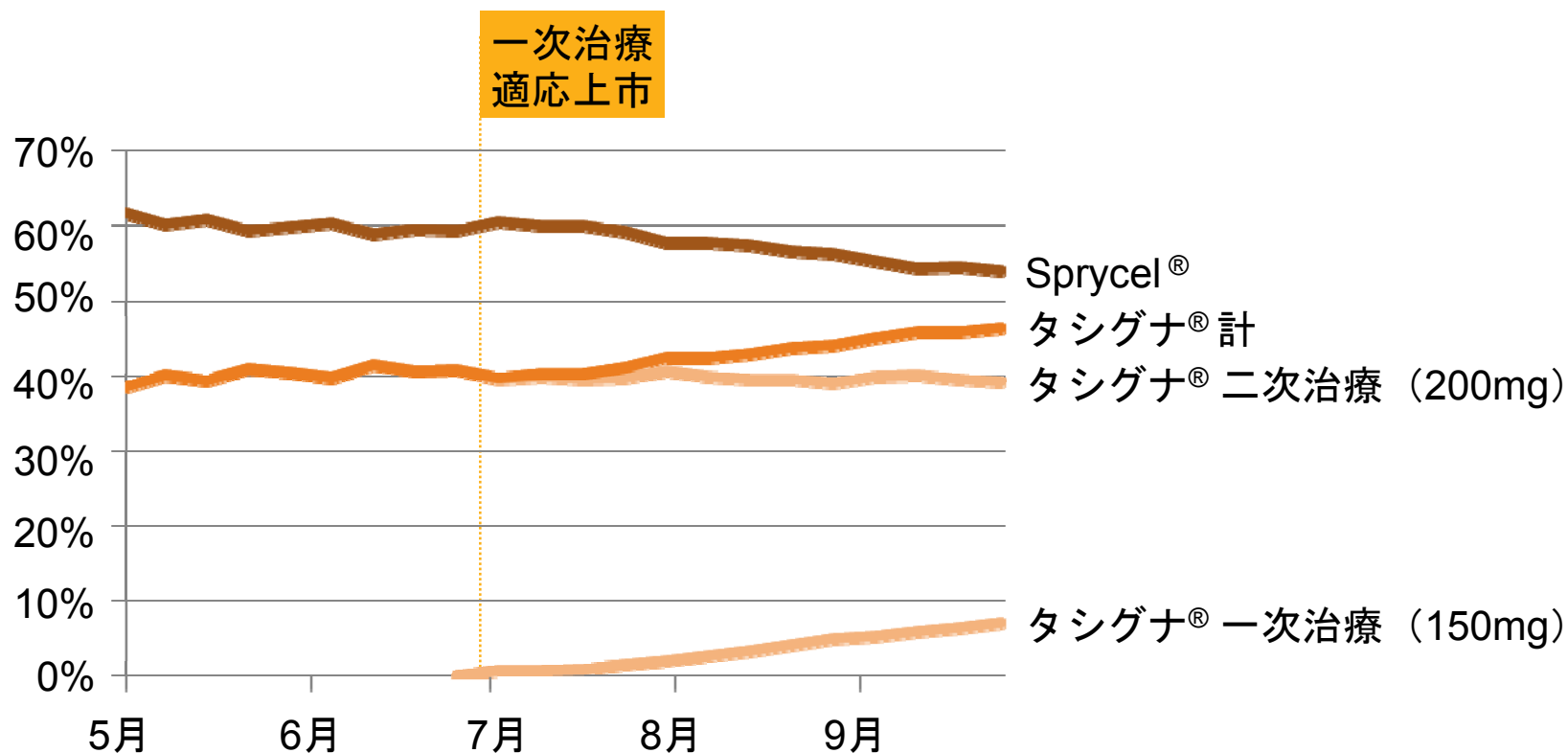
1 Tyrosine kinase inhibitors

2 Trailing 4 weeks TRx; market segment includes Tasigna[®] and Sprycel[®]

Source: IMS

タシグナ®の一次治療適応が好発進: 第二世代TKIセグメントでシェアを拡大

米国の第二世代TKI¹セグメント 2010年
タシグナ® 総処方箋枚数 (TRx) シェア²



1 チロシンキナーゼ阻害剤

2 総処方箋枚数の4週間の追跡調査; 本セグメントにはタシグナ® およびSprycel®が含まれる
出典: IMS

Multiple trials ongoing to assess the efficacy of Tasigna[®] relative to Glivec[®] in CML¹

Study	Patient population	Number of patients	Data to be presented at
ENESTnd	Front line CML ¹	846	ASH 2010 ²
LASOR	Suboptimal cytogenetic response ³	188	ASH 2011
ENESTcmr	No CMR ⁴ after 2+ yrs	192	ASH 2011
TIDEL II	Suboptimal molecular protocol-defined response ⁵	200	ASH 2010

¹ Chronic myeloid leukemia; ² Data for 24 months; 18 month presented at ASCO; ³ As defined by European Leukemia Net 2009 guidelines for suboptimal response depend on timing of test: no cytogenetic response at 3-6 months or no partial cytogenetic response at 6-12 months or no complete cytogenetic response at 12-18 months ; ⁴ CMR = Complete Molecular Response ; ⁵ As measured based on MMR = Major Molecular Response

CML¹に対するグリベック[®]との比較におけるタシグナ[®]の有効性を評価するために、複数の試験を実施中

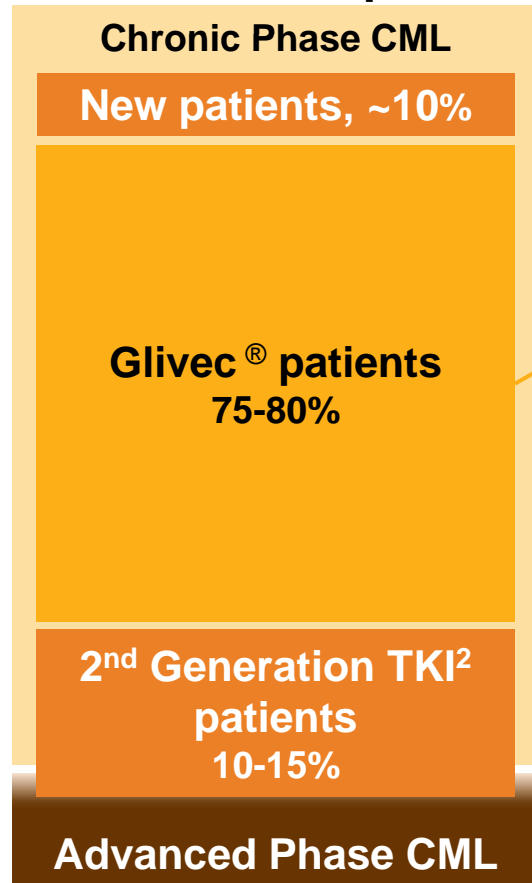
臨床試験	対象患者	症例数	データ公表予定
ENESTnd	CML ¹ 一次治療	846	ASH 2010 ²
LASOR	準最適細胞遺伝学的寛解 ³ が得られた患者さん	188	ASH 2011
ENESTcmr	治療開始2年後においてCMR ⁴ が得られない患者さん	192	ASH 2011
TIDEL II	プロトコール定義による準最適分子遺伝学的寛解 ⁵ が得られた患者さん	200	ASH 2010

¹ 慢性骨髄性白血病; ² 24カ月間のデータ; 18カ月間のデータはASCOで発表済み; ³ European Leukemia Netの2009年ガイドラインで定義されており、試験のタイミングにより異なる: 3~6カ月において細胞遺伝学的寛解が得られない、または、6~12カ月において細胞遺伝学的部分寛解が得られない、または、12~18カ月において細胞遺伝学的完全寛解が得られない場合を指す; ⁴ CMR = Complete Molecular Response (分子遺伝学的完全寛解); ⁵ MMR = Major Molecular Response (分子遺伝学的寛解) を基に測定

Innovation

Partnership with Cepheid will enable physicians to further optimize treatment for their CML¹ patients

WW total CML¹ patients² = 150k



Working with Cepheid to help physicians optimize treatment of CML¹ patients

- Current BCR-ABL diagnostics inadequate
- First version will provide a simplified, standardized and FDA-cleared/approved tool
- Next generation diagnostic will be even more sensitive



¹ Chronic myeloid leukemia

² Patients on TKI (Tyrosine kinase inhibitor) based therapy; includes 30k patients on free drug

Source: Market research, company estimates

イノベーション

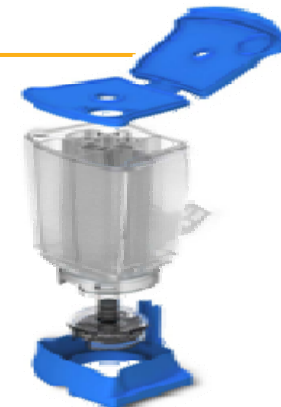
Cepheid社との提携により、医師によるCML¹治療の最適化がより推進される

全世界のCML¹患者数² = 150,000人



Cepheid社と共同で、医師による最適なCML¹治療につながる診断技術を開発中

- 現在のBCR-ABL検査では不十分
- 初めての型は、簡素化・標準化された、FDA承認を受けた診断機器となる見込み
- 次世代の診断機器はより精度の高いものとなる見込み

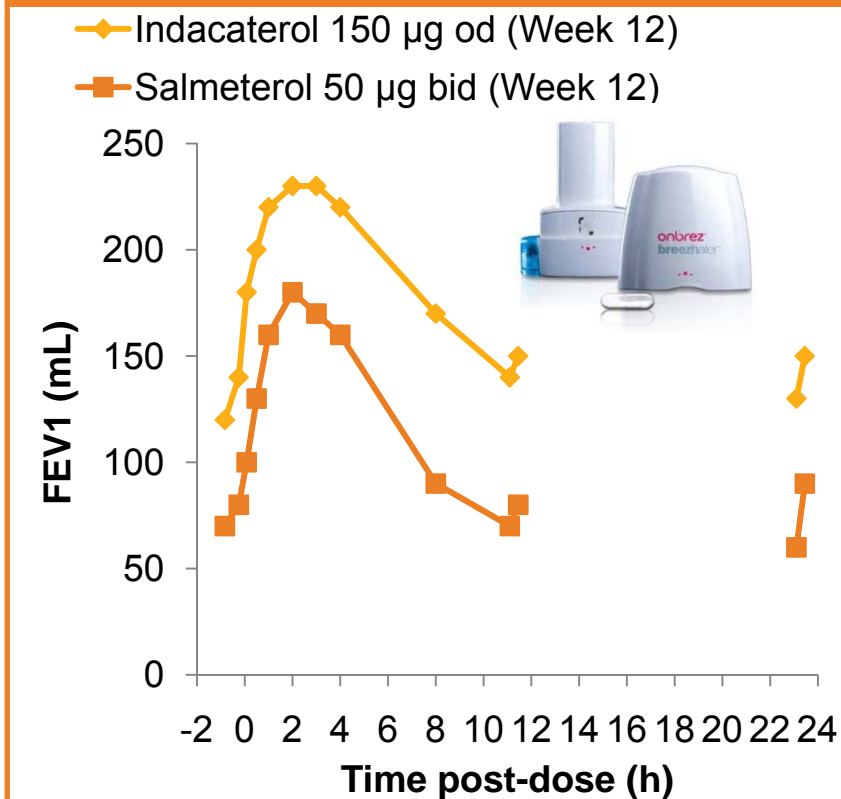


¹ 慢性骨髄性白血病

² TKI (チロシンキナーゼ阻害剤) による治療を受けている患者さん; 治療薬代無料の3万人を含む
出典: 市場調査、当社推計

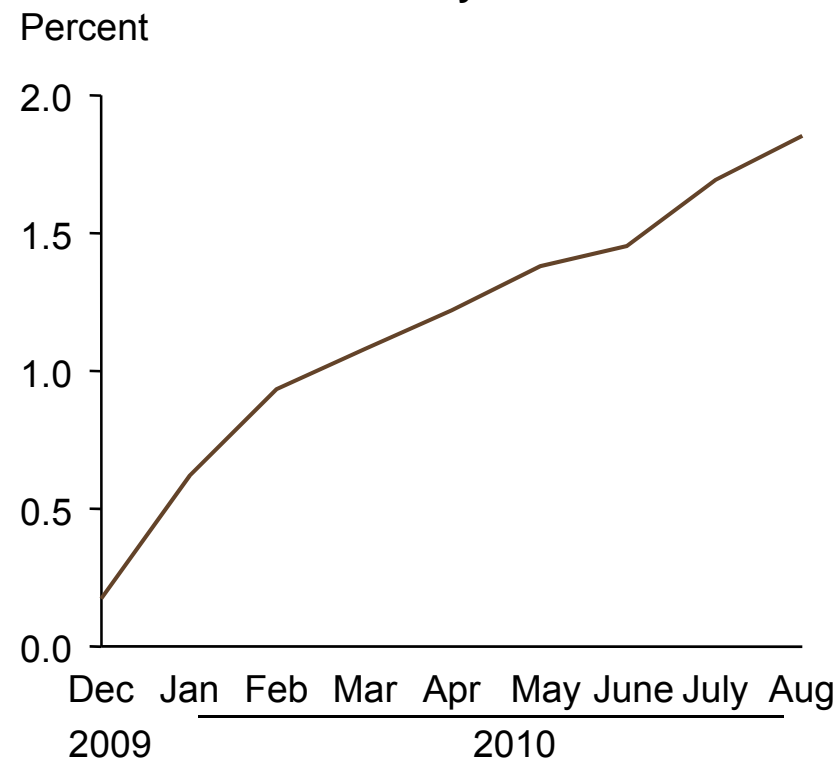
Onbrez[®] launch in COPD¹ is tracking well

Improved lung function with Onbrez Breezhaler[®] vs. salmeterol



On track for a successful launch

Market share² in Germany



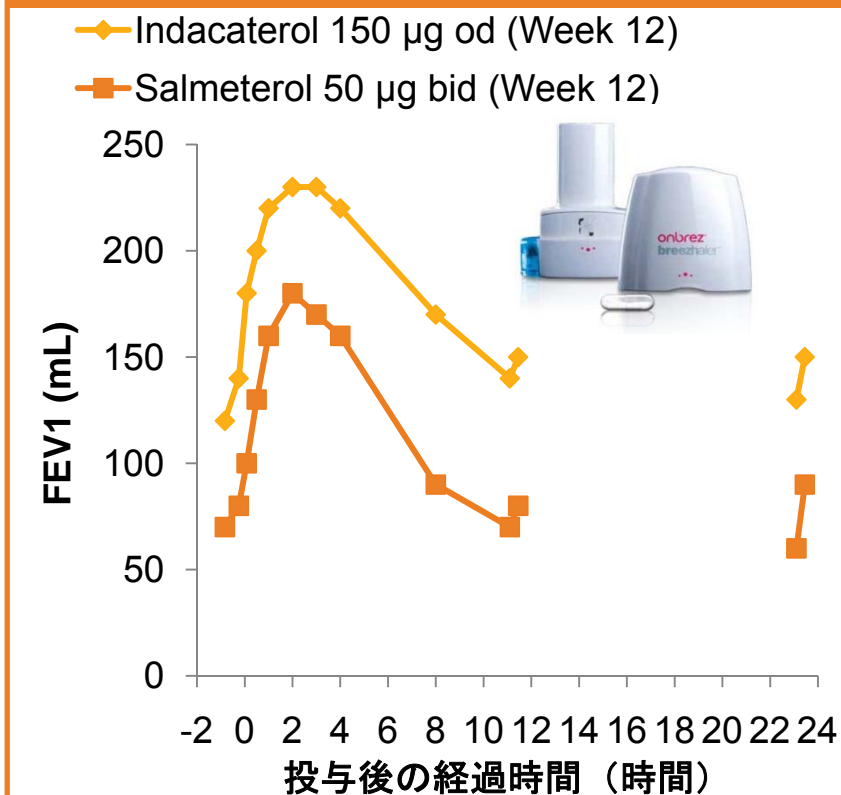
¹ Chronic obstructive pulmonary disease

² Market defined as total sales LABA + Spiriva + LABA/ICS(FDC) and includes both asthma & COPD as well as co-promotion agreements

Source: IMS July 2010

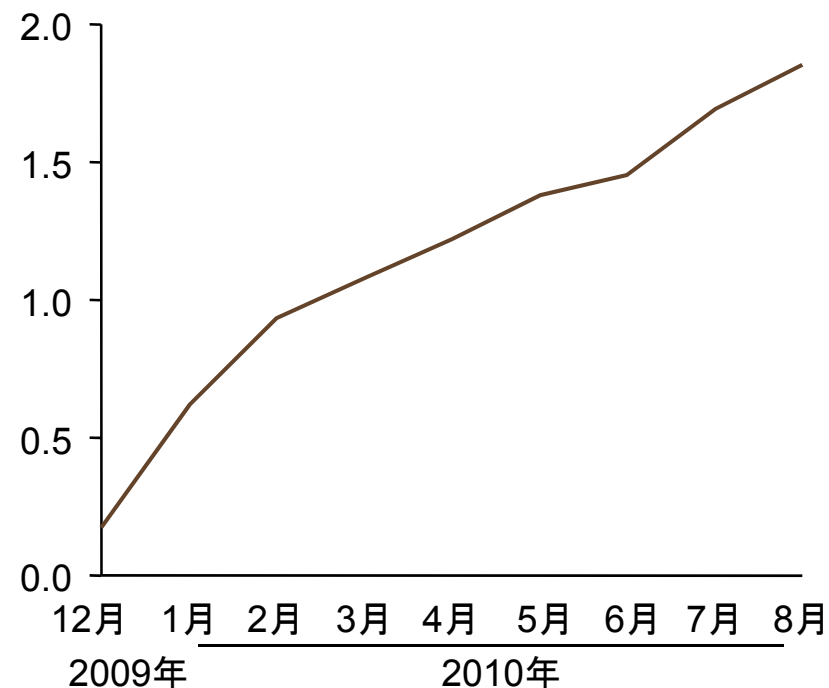
COPD¹治療薬Onbrez®の上市活動は順調に推移

サルメテロールとの比較におけるOnbrez Breezhaler®の肺機能改善効果を確認



上市活動は計画通り順調に推移

ドイツでの市場シェア² (%)



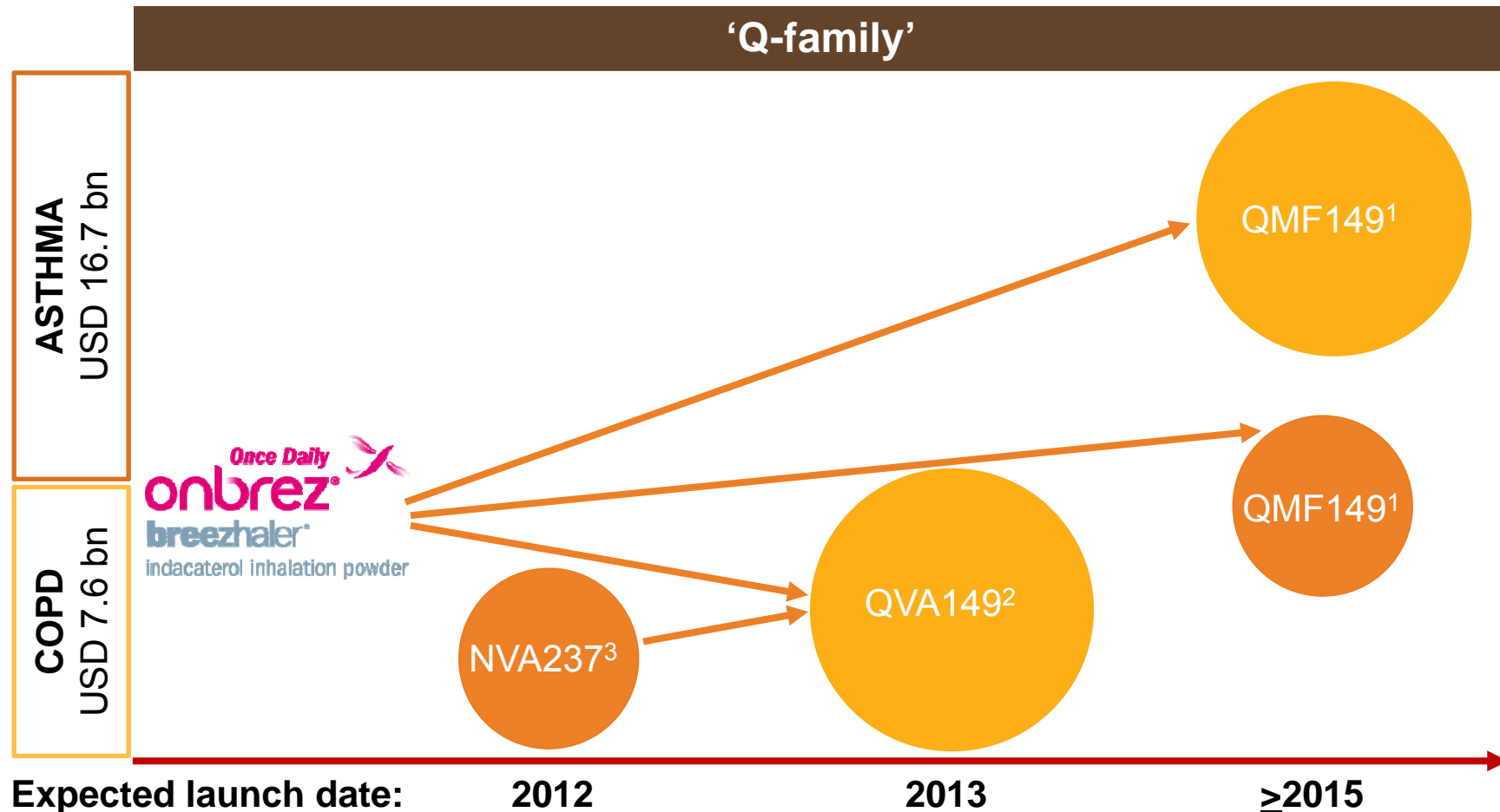
¹ 慢性閉塞性肺疾患

² 市場は、持続型β-2作動薬 (LABA) + Spiriva + LABAと吸入ステロイド (ICS)の配合剤を合計したものであり、喘息、COPDおよび共同プロモーション契約を含む

出典: IMS July 2010

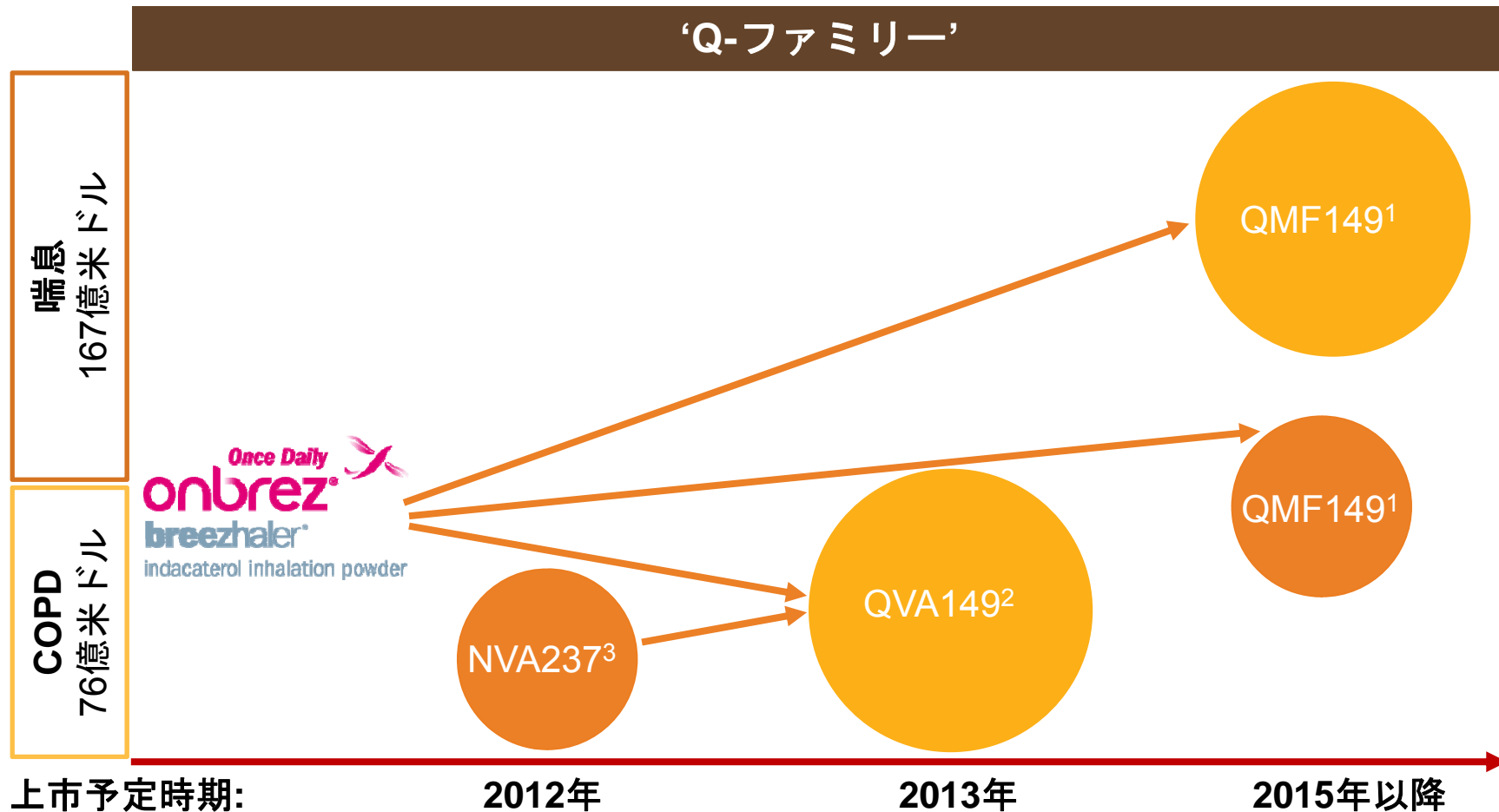
Innovation

Onbrez[®] is the first step in plan to establish a portfolio of products in respiratory diseases



¹ Onbrez (LABA; long-acting β_2 -agonist) and mometasone (corticosteroid) combination; alliance with Schering-Plough
² Onbrez (LABA) and NVA237 (LAMA; long-acting muscarinic antagonist); licensed from Sosei R&D & Vectura Group plc
³ LAMA; licensed from Sosei R&D & Vectura Group plc

Onbrez[®]は呼吸器疾患領域での製品ポートフォリオ構築に向けたファーストステップ



¹ Onbrez (LABA; 持続型β₂作動薬)とモメタゾン(コルチコステロイド)の配合剤; シェリング・プラウとの共同開発
² Onbrez (LABA)とNVA237 (LAMA; 持続型ムスカリン拮抗剤)の配合剤; Sosei R&DおよびVectura Group plcからライセンス導入
³ LAMA; Sosei R&DおよびVectura Group plcからライセンス導入

Expected Pharma newsflow

Q4 2010

- Lucentis[®] : EU regulatory decision for Diabetic Macular Edema
- Onbrez[®] : Phase III COPD¹ head-to-head trial vs. tiotropium
- ACZ885 (Ilaris[®]): Phase III data for gouty arthritis
- Tassigna[®] : EU and Japan regulatory decisions for 1st line chronic myeloid leukemia
- Tassigna[®] : 24-month Phase III data vs Glivec[®] for Ph+CML²
- Afinitor[®] : US regulatory decision for SEGA³ associated with tuberous sclerosis

Q1 2011

- Gilenya[®] : EU regulatory decision for multiple sclerosis
- Onbrez[®] : US regulatory decision for COPD¹

Q2 2011

- NVA237: Phase III data in COPD¹

¹ Chronic obstructive pulmonary disease

² Philadelphia chromosome-positive chronic myeloid leukemia

³ Subependymal giant cell astrocytomas

医薬品事業の今後の承認およびデータ公表予定

2010年 第4四半期

- ルセンティス[®]: 糖尿病性黄斑浮腫適応のEU当局決定
- Onbrez[®]: COPD¹ 患者を対象としたtiotropiumとの直接比較臨床第Ⅲ相試験
- ACZ885 (Ilaris[®]): 痛風性関節炎適応の臨床第Ⅲ相試験データ
- タシグナ[®]: 慢性骨髄性白血病一次治療のEU・日本の当局決定
- タシグナ[®]: Ph+CML²患者対象のグリベック[®]との比較による24カ月間の臨床第Ⅲ相試験データ
- アフィニトール[®]: 結節性硬化症に伴うSEGA³適応の米国当局決定

2011年 第1四半期

- Gilenya[®]: 多発性硬化症適応のEU当局決定
- Onbrez[®]: COPD¹適応の米国当局決定

2011年 第2四半期

- NVA237: COPD¹適応の臨床第Ⅲ相試験データ

¹ 慢性閉塞性肺疾患

² フィラデルフィア染色体陽性慢性骨髄性白血病

³ 上衣下巨細胞性星状細胞腫

Agenda

Group overview

Joseph Jimenez
Chief Executive Officer

Financial review

Jon Symonds
Chief Financial Officer

Pharmaceuticals

David Epstein
Division Head, Novartis Pharmaceuticals

Summary

Joseph Jimenez
Chief Executive Officer

Q&A session

Management team

議題

グループ業績概要

ジョー・ジメネス
最高経営責任者

財務関連

ジョン・サイモンズ
最高財務責任者

医薬品事業

デビッド・エプスタイン
医薬品事業部門ヘッド

まとめ

ジョー・ジメネス
最高経営責任者

Q&A セッション

マネジメント・チーム

Continued progress on 2010 priorities

Strategic Priorities: Delivering innovation, growth and productivity

1

Extend lead in innovation

- Gilenya® approval in US for 1st line MS¹
- CHMP recommendation of Tasigna® in 1st line CML²
- Robust efficacy and acceptable tolerability data in MenB

2

Accelerate growth

- Recently launched products contributed 20% of net sales in Q3
- Expansion in emerging markets

3

Drive productivity to improve margins

- Continued progress on productivity in all divisions
- Procurement savings through eSourcing

¹ Relapsing forms of multiple sclerosis

² Newly diagnosed Philadelphia chromosome-positive chronic myeloid leukemia

2010年の優先課題において前進

戦略的優先課題：
イノベーション、成長、生産性向上の実現

1

イノベーションにおけるリードを拡大

- Gilenya® がMS¹第一選択薬として米国にて承認取得
- CHMPがタシグナ® のCML²一次治療薬としての承認を勧告
- MenBの優れた有効性および好ましい忍容性のデータ

2

成長を加速

- 第3四半期の売上高に占める最近上市された製品の比率は20%に
- 新興市場で事業拡大

3

利益率改善に向けた生産性向上の実現

- 全事業部門で引き続き生産性向上を推進
- e調達による購買費用削減

¹ 再発性多発性硬化症

² 初発フィラデルフィア染色体陽性慢性骨髄性白血病

We are maintaining sales guidance for the year¹

Barring unforeseen events

2010 expectations:

- **Mid- to high-single-digit net sales growth excluding Alcon (CC) and low- to mid-teens including Alcon²**
- **Improvement in Group and core operating income margin¹**

¹ *Excluding Alcon*

² *Four months of Alcon contribution*

ノバルティスは通期売上高のガイダンス¹を継続

不測の出来事を除く

2010年通期業績予想:

- アルコンを除いた場合、売上高は一桁台半ばから後半の成長率となる見込み（実質ベース）；アルコンを含めると10%台前半から半ばの成長率となる見込み²
- 売上高営業利益率およびコアベースの売上高営業利益率は改善する見込み¹

¹ アルコンを除く

² アルコン業績4か月分を連結

Appendix

付録

Planned filings 2010 to ≥ 2014

2010

2011

2012

2013

≥ 2014

LBH589 Hodgkin's lymphoma	AIN457 Non-infectious uveitis	AFQ056 Fragile X syndrome	DEB025 HCV infection	AEB071 Kidney & heart transpl.	ATI355 Spinal cord injury
SOM230 Cushing's disease	INC424 Myelofibrosis	AGO178 Depression	RLX030 Acute heart failure	BAF312 Multiple sclerosis	ACZ885 Type II diabetes
ACZ885 Refractory gout	PKC412 ASM ³	ASA404 Non small cell lung cancer 2 nd line	TKI258 Solid tumors	BEZ235 Solid tumors	ACZ885 Secondary prevention of cardiovascular events
Afinitor® NET ⁵	ACZ885 SJIA ⁴	LDE225 Gorlin's syndrome	AFQ056 PD-LID	BKM120 Solid tumors	Afinitor® Solid tumors
Afinitor TSC SEGA ¹¹	Afinitor® TSC AML ¹²	PTK796 cSSSI ⁹	Afinitor® HER2+ Breast cancer	BGS649 Endometriosis	Afinitor® Lymphoma
Certican Heart Transplantation	Certican® Liver transplantation	Afinitor® ER+ Breast cancer	Afinitor® HCC ¹⁴	CAD106 Alzheimer's	AEB071 Liver transplantation
Lucentis® RVO ⁶	Exjade® NTDT ¹³	Afinitor® Gastric cancer	AIN457 Psoriasis	HCD122 Hem. tumors	AEB071 Psoriasis
Tekturna®-amlo-HCTZ SPC ² Hypertension	NVA237 COPD ⁷	Tasigna® cKIT Melanoma	AIN457 Rheumatoid arthritis	LCQ908 Diabetes and metabolism	INC424 Polycythemia vera
	QT1571 Pulm. arterial hyperten.	Tekturna® ALTITUDE	IGE025 CIU ¹⁵	LCZ696 Heart failure	LBH589 Hemat. tumors
	SMC021 Osteoarthritis	QVA149 COPD ⁷	LBH589 Multiple Myeloma	NIC002 Smoking cessation	QMF149 COPD ⁷
	SOM230 Acromegaly		PKC412 AML ¹⁰	PRT128 Thrombosis	QMF149 Asthma
	SOM230 Carcinoid		Tekturna® ATMOSPHERE	LCZ696 Hypertension	
	SMC021 Osteoporosis			Tasigna® GIST ¹	

New molecule

New Indication

New formulation

- 1 Gastrointestinal stromal tumor
- 2 Tekturna®-amlodipine-hydrochlorothiazide single pill combination
- 3 Aggressive systemic mastocytosis
- 4 Systemic onset juvenile idiopathic arthritis
- 5 Neuroendocrine tumor
- 6 Retinal vein occlusion
- 7 Chronic obstructive pulmonary disease

- 8 Parkinson's disease L-dopa induced dyskinesia
- 9 Complicated Staphylococcal skin and skin structure infections
- 10 Acute myeloid leukemia
- 11 Tuberous sclerosis complex subependymal giant cell astrocytoma
- 12 Tuberous sclerosis complex angiomyolipomas
- 13 Non-Transfusion-Dependent Thalassemia
- 14 Hepatocellular carcinoma
- 15 Chronic idiopathic urticaria

2010年～2014年以降の申請予定

2010年

2011年

2012年

2013年

2014年以降

LBH589 ホジキンリンパ腫
SOM230 クッシング病
ACZ885 難治性痛風
アフィニトール® NET ⁵
アフィニトール TSC SEGA ¹¹
サーティカン 心移植
ルセンティス® RVO ⁶
Tekturna®-amlo-HCTZ SPC ² 高血圧症

AIN457 非感染性ぶどう膜炎
INC424 骨髄線維症
PKC412 ASM ³
ACZ885 SJIA ⁴
アフィニトール® TSC AML ¹²
サーティカン® 肝移植
エクジェイド® NTDT ¹³
NVA237 COPD ⁷
QT1571 肺動脈高血圧症
SMC021 変形性関節症
SOM230 先端巨大症
SOM230 カルチノイド症候群
SMC021 骨粗しょう症

AFQ056 脆弱性X症候群
AGO178 うつ
ASA404 非小細胞肺がん 二次治療
LDE225 ゴーリン症候群
PTK796 cSSSI ⁹
アフィニトール® ER陽性乳がん
アフィニトール® 胃がん
タシグナ® cKIT 黒色腫
Tekturna® ALTITUDE
QVA149 COPD ⁷

DEB025 HCV感染
RLX030 急性心不全
TKI258 充実性腫瘍
AFQ056 PD-LID ⁸
アフィニトール® HER2陽性乳がん
アフィニトール® HCC ¹⁴
AIN457 乾癬
AIN457 関節リウマチ
IGE025 CIU ¹⁵
LBH589 多発性骨髄腫
PKC412 AML ¹⁰
Tekturna® ATMOSPHERE

AEB071 腎移植・心移植
BAF312 多発性硬化症
BEZ235 充実性腫瘍
BKM120 充実性腫瘍
BGS649 子宮内膜症
CAD106 アルツハイマー病
HCD122 血液腫瘍
LCQ908 糖尿病・代謝
LCZ696 心不全
NIC002 禁煙
PRT128 血栓症
LCZ696 高血圧症
タシグナ® GIST ¹

ATI355 脊髄損傷
ACZ885 2型糖尿病
ACZ885 心血管イベントの 二次的予防
アフィニトール® 充実性腫瘍
アフィニトール® リンパ腫
AEB071 肝移植
AEB071 乾癬
INC424 真性赤血球増加症
LBH589 血液腫瘍
QMF149 COPD ⁷
QMF149 喘息

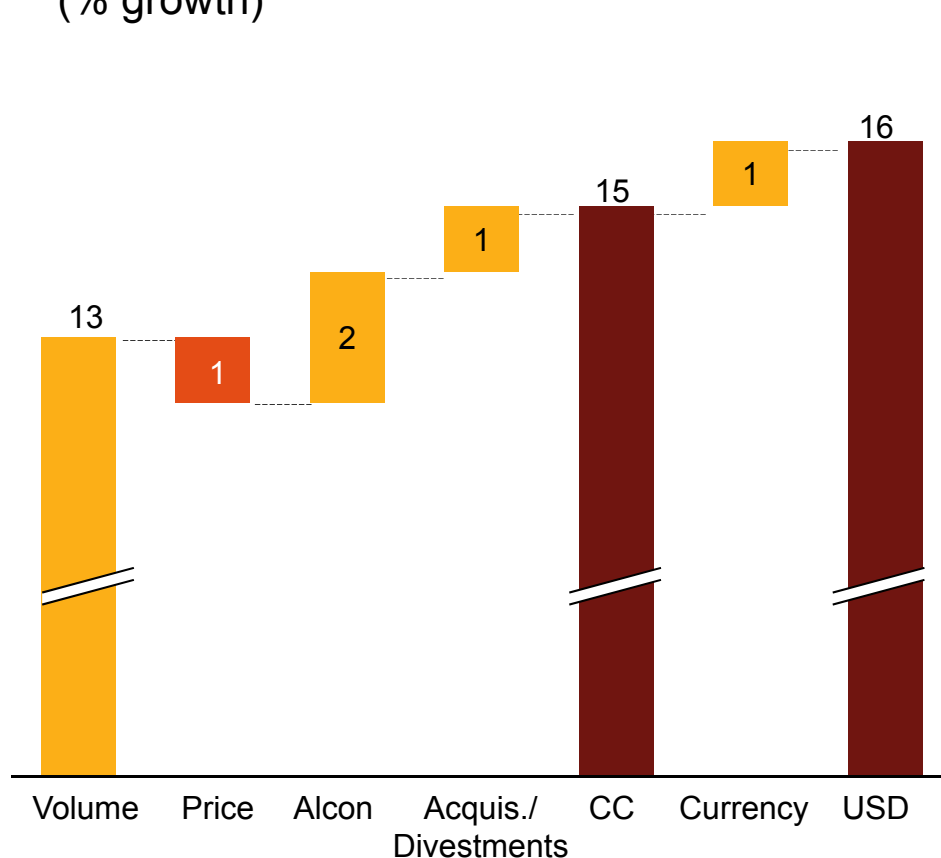
新規化合物
新規適応症
新規剤形

- 1 消化管間質腫瘍
- 2 Tekturna®, アムロジピン、ヒドロクロロチアジドの配合剤
- 3 侵襲的全身性肥満細胞症
- 4 全身型若年性特発性関節炎
- 5 神経内分泌腫瘍
- 6 網膜静脈閉塞症
- 7 慢性閉塞性肺疾患
- 8 パーキンソン病レボドパ誘発ジスキネジア
- 9 複雑性ブドウ球菌性皮膚・皮膚組織感染症
- 10 急性骨髄性白血病
- 11 結節性硬化症 上衣下巨細胞性星状細胞腫
- 12 結節性硬化症 血管筋脂肪腫
- 13 輸血非依存性サラセミア
- 14 肝細胞がん
- 15 慢性特発性じんましん

Growth

Strong volume growth continues; price impacts negligible

Components of sales growth 9M 2010
(% growth)



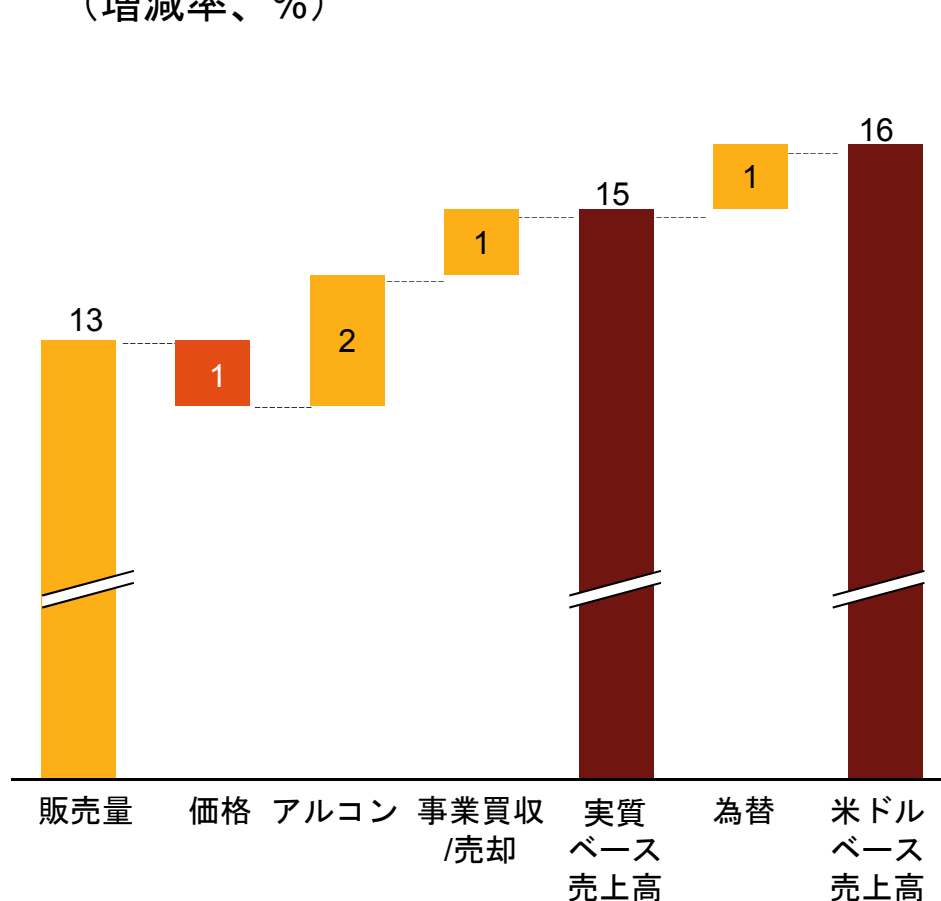
	Volume (%)	Price (%)
■ Group	13	-1
Pharma	8	-1
V&D	148	3
Sandoz	17	-7
Consumer Health	7	1

- **Currency impact positive in nine months 2010 and expected to be neutral for the full year**

成長

販売量ベースの力強い伸びが継続; 価格変動の影響はごくわずか

2010年1-9月期の増収要因
(増減率、%)



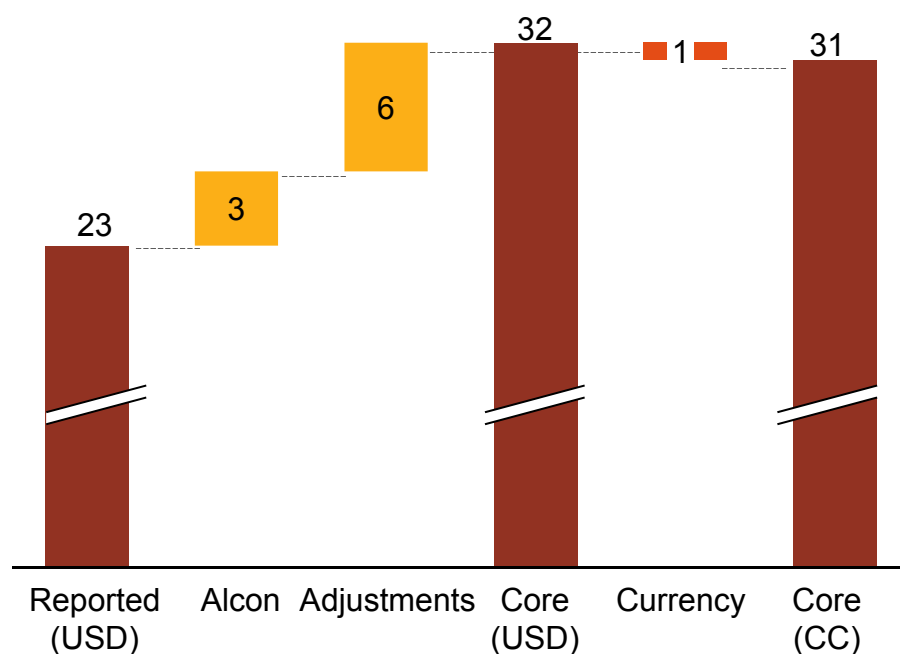
	販売量 (%)	価格 (%)
グループ合計	13	-1
医薬品	8	-1
ワクチン・診断技術	148	3
サンド	17	-7
コンシューマーヘルス	7	1

- 2010年1-9月期の為替影響はプラスとなるも、通期ではほぼ中立となる見込み

Core profit growth significantly ahead of sales growth

Components of operating income growth 9M 2010

(% growth)

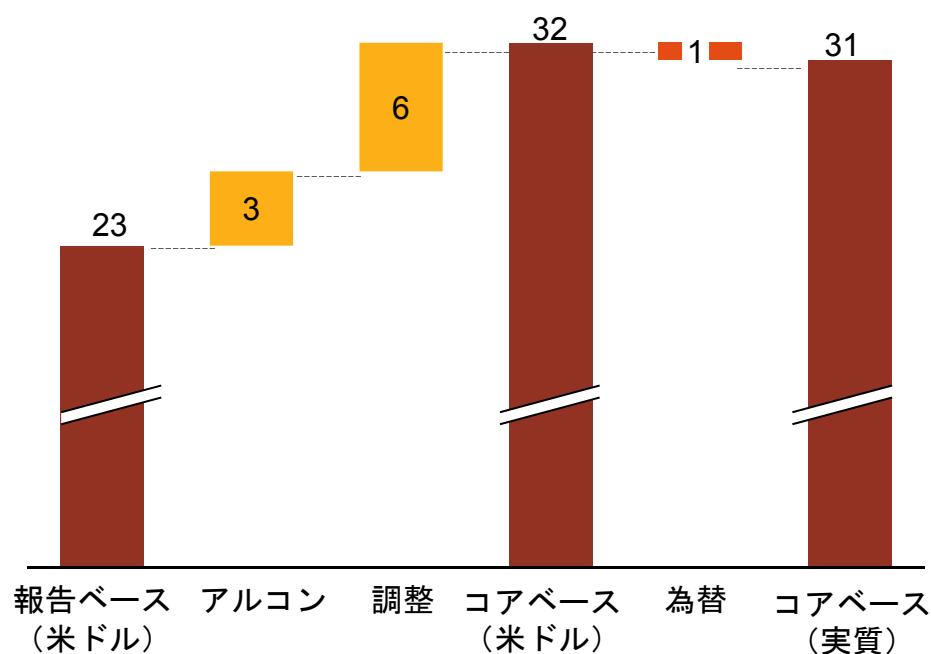


Main exceptional items 9M 2010

Item	(USD m)
Litigation and legal settlement (Pharma -136 m, V&D -45 m, Sandoz -56 m)	-237
Financial impairment (Intercell -75 m, other -26 m)	-101
Restructuring (Pharma)	-26
Pension gain	+265
Divestment gain (Pharma)	+33
Impairments (Albuferon -228 m, Mycograb® -356 m, Protez -152 m, Famvir +100 m, other -28 m)	-665
Alcon related (Corporate -96 m, inventory step-up -95 m, change of majority ownership -19 m, intangible asset amortization -7m)	-217

コア営業利益の伸びは売上高を大きく上回る

2010年1-9月期の営業利益の増益要因
(増減率、%)



2010年1-9月期の主な例外的項目

(百万米ドル)

訴訟費用および訴訟和解金 (医薬品 -136、ワクチン・診断技術 -45、 サンド -56)	-237
金融資産の減損 (Intercell社 -75、その他 -26)	-101
事業再編 (医薬品)	-26
年金関連収益	+265
事業売却益 (医薬品)	+33
減損費用 (Albuferon -228、Mycograb® -356、 Protez -152、Famvir +100、その他 -28)	-665
アルコン関連 (コーポレート -96、在庫再評価 -95、 株式過半数取得に伴う費用 -19、 無形資産償却 -7)	-217