

Le 24 juillet 2007

Rachat d'actions en vue d'une réduction  
du capital  
Négoce en deuxième ligne à la virt-x



Ainsi qu'il a été communiqué lors de la publication du résultat du deuxième trimestre 2007, le 17 juillet 2007, et déjà accepté par l'Assemblée générale ordinaire des actionnaires en 2005, Novartis SA («Novartis») lance un nouveau programme de rachat d'actions en vue d'une réduction de capital, qui se chiffrera à CHF 4 milliards au maximum. Compte tenu du cours de clôture du 20 juillet 2007, le volume de rachat correspond au maximum à 60,7 millions d'actions nominatives d'une valeur nominale de CHF 0.50 chacune ou à 2,2 % du capital-actions et des droits de vote actuels (le capital-actions se chiffre à CHF 1'364'485'500, divisés en 2'728'971'000 actions nominatives d'une valeur nominale de CHF 0.50 chacune). Le Conseil d'administration proposera à l'Assemblée générale ordinaire 2008 une réduction du capital-actions correspondant au volume du rachat d'actions effectué. Le rachat d'actions sera effectué uniquement à la virt-x. Les ADS de Novartis cotés au New York Stock Exchange ne sont donc pas compris dans le rachat d'actions.

Sur la deuxième ligne mise en place pour les actions nominatives de Novartis à la virt-x, seule Novartis pourra se porter acheteur, par l'intermédiaire de la banque chargée du rachat d'actions, et racheter ses propres actions afin de réduire ultérieurement son capital. Le négoce ordinaire d'actions nominatives Novartis, qui a lieu sous le numéro de valeur 1 200 526, n'est pas concerné par cette mesure et se poursuit normalement. Un actionnaire de Novartis peut donc opter pour la vente de ses actions nominatives Novartis par le négoce ordinaire ou par une offre en deuxième ligne, qui vise à réduire ultérieurement le capital-actions. Novartis n'est tenue à aucun moment d'acheter ses actions en deuxième ligne; elle se portera acheteur suivant l'évolution du marché.

Lors d'une vente en deuxième ligne, l'impôt fédéral anticipé de 35 % de la différence entre le prix de rachat des actions nominatives Novartis d'une part et leur valeur nominale d'autre part sera déduit du prix de rachat («prix net»).

<b>PRIX DE RACHAT</b>	Les prix de rachat et les cours en deuxième ligne se forment en fonction des cours des actions nominatives Novartis traitées en première ligne.		
<b>PAIEMENT DU PRIX NET ET LIVRAISON DES TITRES</b>	Le négoce en deuxième ligne constitue une opération boursière normale. C'est pourquoi le paiement du prix net (prix de rachat après déduction de l'impôt anticipé sur la différence entre le prix de rachat et la valeur nominale) et la livraison des actions auront lieu, conformément à l'usage, trois jours boursiers après la date de la transaction.		
<b>BANQUE MANDATÉE</b>	Novartis a chargé le Credit Suisse, Zurich, du rachat d'actions. Credit Suisse sera le seul membre de la Bourse qui, pour le compte de Novartis, établira en deuxième ligne des cours de la demande des actions nominatives Novartis.		
<b>VENTE EN DEUXIÈME LIGNE</b>	Les actionnaires désireux de vendre s'adresseront à leur banque ou au Credit Suisse, chargé de réaliser cette opération de rachat.		
<b>OUVERTURE DE LA DEUXIÈME LIGNE/DURÉE DU RACHAT</b>	Le négoce des actions nominatives Novartis en deuxième ligne commencera le 24 juillet 2007 à la virt-x. Novartis envisage de racheter ses propres actions jusqu'à la prochaine Assemblée générale ordinaire en février 2008.		
<b>OBLIGATION D'EFFECTUER LES TRANSACTIONS EN BOURSE</b>	Conformément aux normes de la virt-x, les transactions hors bourse sur une ligne de négoce séparée sont interdites lors de rachats d'actions.		
<b>IMPÔTS ET DROITS</b>	<p>Pour l'impôt fédéral anticipé comme pour les impôts directs, un rachat d'actions visant à réduire le capital-actions est considéré comme une liquidation partielle de la société qui procède à ce rachat. Il en résulte les conséquences suivantes pour les actionnaires qui vendent leurs titres:</p> <p>1. Impôt anticipé</p> <p>L'impôt fédéral anticipé se monte à 35 % de la différence entre le prix de rachat des actions et leur valeur nominale. Il sera déduit du prix de rachat par la société qui procède au rachat ou par la banque chargée de la transaction, et versé à l'Administration fédérale des contributions.</p> <p>Les personnes domiciliées en Suisse ont droit au remboursement de l'impôt anticipé si elles exercent la jouissance au moment du rachat (art. 21, al. 1, lettre a, LIA). Les personnes domiciliées à l'étranger ont droit au remboursement dans la mesure des conventions éventuelles de double imposition.</p> <p>2. Impôts directs</p> <p>Les explications suivantes s'appliquent à l'impôt fédéral direct. L'usage des autorités cantonales et communales correspond en général à celui de l'impôt fédéral direct.</p> <p>a. Actions faisant partie du patrimoine d'un particulier: en cas de rachat des actions par la société, la différence entre le prix de rachat et la valeur nominale des actions détermine le revenu imposable.</p> <p>b. Actions faisant partie du patrimoine d'une entreprise: en cas de rachat des actions par la société, la différence entre le prix de rachat et la valeur comptable des actions détermine le bénéfice imposable.</p> <p>Les personnes domiciliées à l'étranger sont imposées conformément à la législation applicable dans leur pays.</p> <p>3. Droits de timbre et taxes</p> <p>Le rachat d'actions visant à réduire le capital-actions est exempt du timbre de négociation. Toutefois, la virt-x perçoit un droit de Bourse de 0,0095 %.</p>		
<b>PROPRES ACTIONS</b>	<b>Nombre d'actions nominatives</b>	<b>Part du capital et des droits de vote</b>	
	255'549'366	9,4 %	
	De ces titres, 22'175'000 actions nominatives ont été rachetées dans le cadre du programme de rachat d'actions lancé le 9 août 2004 et terminé le 19 juillet 2007. L'Assemblée générale ordinaire de 2008 décidera de réduire le capital-actions en détruisant ces actions nominatives.		

**REMARQUE**

**La présente annonce ne constitue pas de prospectus d'émission au sens des articles 652a et 1156 CO.**

**This offer is not made in the United States of America and to US persons and may be accepted only by Non-US persons and outside the United States. Offering materials with respect to this offer may not be distributed in or sent to the United States and may not be used for the purpose of solicitation of an offer to purchase or sell any securities in the United States.**

<b>BANQUE MANDATÉE</b>	<b>CREDIT SUISSE</b>		
	<b>Numéro de valeur</b>	<b>ISIN</b>	<b>Symbole Ticker</b>
Actions nominatives d'une valeur nominale de CHF 0.50 chacune	1 200 526	CH 001 200526 7	NOVN
Actions nominatives d'une valeur nominale de CHF 0.50 chacune (rachat d'actions en 2 <sup>e</sup> ligne)	1 459 840	CH 001 459840 0	NOVNEE

Investment Banking • Private Banking • Asset Management

