



טבע מדווחת כי מכירות הרבעון הראשון של 2004 עברו לראשונה את רף מיליארד הדולר

- המכירות ברבעון עלו ב- 39% והסתכמו ב- 1,052 מיליון \$
- הפסד מדווח של 428 מיליון \$ והפסד למניה של 1.44 \$ המשקפים הוצאות חד-פעמיות הקשורות בעיקר לחשבונאות הרכישה של Sicor
- רווח נקי מותאם (לפני הוצאות חד-פעמיות)* של 205 מיליון \$, גידול של 49%, רווח למניה מותאם* בדילול מלא של 0.64 \$, גידול של 28%
- החברה מנחה את שוק ההון בדבר המכירות והרווח הנקי המותאם הצפויים בשנת 2004

טבע תעשיות פרמצבטיות בע"מ דיווחה היום על תוצאות הרבעון הראשון של שנת 2004, אשר כוללות לראשונה את תוצאותיה של Sicor, מאז 23 בינואר, 2004.

המכירות ברבעון, עברו לראשונה בהיסטוריה של החברה את רף מיליארד הדולר והסתכמו ב- 1,052 מיליון \$, גידול של 39% לעומת הרבעון הראשון של 2003.

ההפסד ברבעון המדווח הסתכם ב- 428 מיליון \$, או 1.44 \$ למניה ומשקף הוצאות חד-פעמיות הנוגעות בעיקר לחשבונאות הרכישה של Sicor. טבע מאמינה כי הצגת נתונים לפני ההוצאות החד-פעמיות ברבעון הראשון של 2004, משקפת נכון יותר את המגמות בפעילות החברה. **רווח נקי מותאם (לפני הוצאות חד-פעמיות)*** לרבעון הראשון הסתכם ב- 205 מיליון \$, גידול של 49% לעומת הרבעון המקביל אשתקד ו**רווח למניה**, מותאם*, בדילול מלא, הסתכם ב- 0.64 \$, גידול של 28%.

ההוצאות החד-פעמיות מיוחסות לרכישת מו"פ בתהליך בסך 597 מיליון \$, אשר מתוכן 584 מיליון \$ נרשמו בגין רכישת Sicor ו- 13 מיליון \$ המיוחסים לשני הסכמים אחרים של שיתוף פעולה. בנוסף, רשמה טבע הוצאות חד-פעמיות של 14 מיליון \$ בגין שיערוך מלאי הקשור לרכישת Sicor והוצאה חד-פעמית בסכום של 30 מיליון \$ בגין הפחתת שווי הזכויות למוצר ה- Purinethol[®], אשר נתקבלו מ-GlaxoSmithKline ביוני 2003.

* לפירוט ההתאמה של הרווח נקי והרווח למניה, נא ראו נספח א'.



ישראל מקוב, נשיא ומנכ"ל טבע אמר: "אני שמח וגאה מאוד בתוצאות שיא של רבעון מוצלח נוסף, אשר בהן באות לידי ביטוי לראשונה, תוצאותיה של Sicor. תוצאות הרבעון מדגישות את עוצמתם של עסקיה הקיימים של טבע ואת הפוטנציאל הטמון ברכישה של Sicor, אשר תתרום הן לעומק האסטרטגי והן לתוצאות הפיננסיות שלנו."

מר מקוב הוסיף: "שילובה של Sicor בעסקיה של טבע מתבצע כמתוכנן. בחברה הממוזגת אנו מפתחים יכולות ייחודיות בתעשייה הגנרית, בתעשיית חומרי הגלם הפעילים לתעשיית התרופות ובתחום התרופות הייחודיות ומהווים כוח עולה בתעשייה הפרמצבטית העולמית."

הגידול במכירות נטו ברבעון הראשון (+39%) נבע בעיקר ממכירת מוצרים גנריים חדשים שלא נמכרו ברבעון המקביל אשתקד, הן בארה"ב והן באירופה, איחודן לראשונה של מכירותיה של Sicor וגידול במכירות הגלובליות של הקופקסון®. מכירותיה של Sicor אוחדו עם אלו של טבע, החל מה-23 בינואר, 2004. מכירות מוצרים גנריים חדשים וגידול במכירות הקופקסון® תרמו יותר לגידול במכירות בהשוואה לרבעון המקביל ב-2003, מאשר איחודן לראשונה של מכירות Sicor. 14% מהגידול במכירות נטו נבע מהתחזקות המטבעות ביחס לדולר האמריקאי.

המכירות הפרמצבטיות בצפון אמריקה (כולל קופקסון®) היוו 64% מסך המכירות הפרמצבטיות והסתכמו ב-594 מיליון \$ בהשוואה ל-427 מיליון \$ ברבעון הראשון של 2003, גידול של 39%. בנוסף לאיחודה של Sicor, נבע גידול זה בעיקר ממכירות של 14 מוצרים חדשים שלא נמכרו ברבעון המקביל ומגידול במכירות הקופקסון®. נכון ל-28 באפריל, 2004, 109 בקשות (כולל בקשות של Sicor) ממתנות לאישור סופי מרשות המזון והתרופות האמריקאית (FDA). סך המכירות השנתיות של 109 בקשות אלו במונחי המוצרים המקוריים, בארה"ב הן מעל ל-67 מליארד דולר. טבע מאמינה כי ב-18 מוצרים מתוך צבר זה, הייתה הראשונה להגיש בקשה לאישור בגינן. 18 מוצרים אלה, במונחי מכירה של המוצרים המקוריים מייצגים מעל ל-15 מליארד \$.

המכירות הפרמצבטיות באירופה (כולל קופקסון®) שהיוו כ-25% מסך המכירות הפרמצבטיות, עלו ב-42% ברבעון זה, והסתכמו ב-231 מיליון \$. עליה זו נבעה ממכירת מוצרים חדשים שלא נמכרו ברבעון המקביל, כולל השקתם לאחרונה של Ramipril ו-Gabapentin, גידול במכירות הקופקסון® והמשך התחזקותם של המטבעות האירופאים ביחס לדולר האמריקאי.

המכירות הגלובליות של הקופקסון®, במונחי מכירה לשוק, הסתכמו ברבעון זה ב-207 מיליון \$, גידול של 33%. מכירות הקופקסון® בארה"ב גדלו ב-26% לעומת הרבעון המקביל ב-2003 והסתכמו ב-138 מיליון \$. לפי נתונים חודשיים של IMS, קצב הגידול של הקופקסון® בארה"ב במונחי מרשמים, היה כמעט כפול מהגידול של שוק הטרשת הנפוצה כולו. המכירות מחוץ לארה"ב, בעיקר באירופה ובקנדה, גדלו ב-48% והסתכמו ב-69 מיליון \$.

מכירות הכימיה (API) לצדדים שלישיים, הסתכמו ב-119 מיליון \$, עלייה של 35% לעומת הרבעון המקביל ב-2003, בעיקר הודות להכללתן לראשונה של מכירות הכימיה של Sicor. סך מכירות ה-API, כולל המכירות לעסקיה הפרמצבטיים של טבע, הסתכמו ב-205 מיליון \$, גידול של 21% ביחס לרבעון המקביל.

שיעור הרווח הגולמי ברבעון הגיע ל-46%. הרווח הגולמי המותאם (ללא השיערוך החד-פעמי של המלאי של Sicor) הגיע ל-47%, גבוה משיעורו ברבעון המקביל ובשנת 2003 כולה. רמה גבוהה זו, משקפת תמהיל מוצרים משופר.



הוצאות מחקר ופיתוח (מו"פ) ברוטו ברבעון המדווח עלו ב- 45% לעומת הרבעון המקביל והסתכמו ב-72 מיליון \$. עליה זו משקפת את הגידול בהיקף הפעילות הן של המו"פ הגנרי והן של המו"פ הייחודי, כמו גם את הכללתה של Sicor. **הוצאות המו"פ נטו** (לאחר השתתפויות) גדלו בשיעור של 47% והסתכמו ב- 68 מיליון \$.

הוצאות מכירה, הנהלה וכלליות (SG&A) שהיוו 15% מסך המכירות, הסתכמו ב- 158 מיליון \$, גידול של 29% לעומת הרבעון המקביל אשתקד.

שיעור המס על הרווח המותאם לפני מס, ברבעון הגיע ל- 23%, בהשוואה ל- 21% ברבעון הראשון של 2003, זאת בעיקר כתוצאה מהכללתה של Sicor אשר לה שיעור מס גבוה יותר.

תזרים המזומנים מפעילות שוטפת ברבעון הסתכם ב- 224 מיליון \$.

סך הנכסים הגיע ב- 31 במרץ, 2004, ל- 8.6 מיליארד \$, גידול של 2.6 מיליארד \$ לעומת 31 בדצמבר, 2003. גידול זה משקף בעיקר את המוניטין ונכסים מוחשיים ובלתי מוחשיים שנרכשו במסגרת עסקת Sicor ואשר קוויזו בחלקם על-ידי הירידה במזומנים ובשווי מזומנים, בגין העסקה.

סך ההתחייבויות ב- 31 במרץ, 2004 עלה ב- 1.6 מיליארד \$ לעומת 31 בדצמבר, 2003 ושיקף בעיקר את האג"ח להמרה בסך 1.1 מיליארד \$ שהונפקו על מנת לממן חלק מרכישת Sicor.

הון העצמי הגיע ב- 31 במרץ, 2004 ל- 4.3 מיליארד \$, גידול של 1 מיליארד \$ לעומת 31 בדצמבר, 2003. עלייה זו משקפת בעיקר את מניות טבע שהונפקו לבעלי מניותיה לשעבר של Sicor, בניכוי ההפסד לאחר ההוצאות החד-פעמיות אשר נרשם ברבעון זה.

דיבידנד

דירקטוריון החברה, בישיבתו ביום 3 במאי, 2004, הכריז על תשלום דיבידנד במזומן בגין הרבעון הראשון של שנת 2004, בשיעור של 0.45 ש"ח למניה (כ- \$0.10 על פי שער הדולר ב- 3 במאי, 2004). היום הקובע יהיה 12 במאי, 2004 (יום האקס יהיה 13 במאי, 2004) ויום התשלום נקבע ל- 27 במאי, 2004. שיעור המס שינוכה במקור הינו 21%.

תחזית לשנת 2004

החברה צופה כי מכירותיה לשנת 2004 יעלו על 4.5 מיליארד \$ והרווח המותאם (לפני הוצאות חד-פעמיות) למניה בדילול מלא צפוי כי יגיע ל- \$2.74 - \$2.70.

פרטי שיחת ועידה

הנהלת טבע תקיים שיחת ועידה אשר בה ייסקרו תוצאות הרבעון הראשון, ביום שלישי, 4 במאי, 2004, בשעה 16:00 שעות ישראל (9:00 שעות ניו-יורק). ניתן להאזין לשיחה דרך אתר האינטרנט של טבע: www.tevapharm.com. ניתן יהיה להאזין לשידור החוזר עד ליום 11 במאי, 2004 בחצות (שעות ניו-יורק) באתר החברה או על-ידי חיוג: 1-706-845-9291 למחייגים מחוץ לארה"ב, או 1-800-642-1687 למחייגים בתוך ארה"ב. הקוד על מנת להיכנס לשיחות אלה הוא 6986139.



טבע תעשיות פרמצבטיות בע"מ הינה חברה גלובלית שבסיסה בישראל ואחת מ-30 החברות הפרמצבטיות המובילות בעולם. טבע, המתמחה בייצור תרופות גנריות וייחודיות ובייצור חומרים פעילים לתעשייה הפרמצבטית, הינה אחת מהמובילות בעולם בתחום הגנריקה. לטבע אתרי ייצור, מחקר, שיווק והפצה בישראל, בצפון אמריקה ובאירופה. קרוב ל-90% ממכירותיה של הקבוצה הן לצפון אמריקה ואירופה.

"להלן הסעיף הידוע בארה"ב בשם "Safe Harbor" ואשר מטרתו להגן על החברה, עפ"י הדין האמריקאי, בכל הקשור לנתונים שיש להם משמעות של תחזית ואשר כתוצאה מכך חשופים לסיכונים ואי ודאות:

Safe Harbor Statement under the U. S. Private Securities Litigation Reform Act of 1995: This release contains forward-looking statements, which express the current beliefs and expectations of management. Such statements are based on current expectations and involve a number of known and unknown risks and uncertainties that could cause Teva's future results, performance or achievements to differ significantly from the results, performance or achievements expressed or implied by such forward-looking statements. Important factors that could cause or contribute to such differences include Teva's ability to successfully develop and commercialize additional pharmaceutical products, the introduction of competitive generic products, the impact of competition from brand-name companies that sell their own generic products or successfully extend the exclusivity period of their branded products, Teva's ability to rapidly integrate the operations of acquired businesses, including its recent acquisition of Sicor Inc., the availability of product liability coverage in the current insurance market, the impact of pharmaceutical industry regulation and pending legislation that could affect the pharmaceutical industry, the difficulty of predicting U.S. Food and Drug Administration and other regulatory authority approvals, the regulatory environment and changes in the health policies and structure of various countries, acceptance and demand for new pharmaceutical products and new therapies, uncertainties regarding market acceptance of innovative products newly launched, currently being sold or in development, the impact of restructuring of clients, reliance on strategic alliances, exposure to product liability claims, dependence on patent and other protections for innovative products, fluctuations in currency, exchange and interest rates, operating results and other factors that are discussed in Teva's Annual Report on Form 20-F and its other filings with the U.S. Securities and Exchange Commission. Forward-looking statements speak only as of the date on which they are made, and the Company undertakes no obligation to update publicly or revise any forward-looking statement, whether as a result of new information, future developments or otherwise.

**נספח א'****התאמת הרווח (הפסד) הנקי והרווח (הפסד) למניה
(במיליוני דולרים של ארה"ב, פרט לנתוני הרווח למניה)**

לרבעון שנסתיים ב- 31 במרץ, 2003	לרבעון שנסתיים ב- 31 במרץ, 2004	
138	(428)	רווח (הפסד) נקי מדווח
		התאמות בגין חשבונאות הרכישה:
	584	מו"פ בתהליך
	14	שיערוך מלאי שנרכש
	13	מו"פ בתהליך - אחר
	30	ירידת ערך זכויות במוצר
	(8)	מס המיוחס למו"פ אחר בתהליך ולשיערוך מלאי שנרכש
138	205	רווח נקי מותאם
0.50	(1.44)	רווח (הפסד) למניה מדווח, בדילול מלא (דולר ארה"ב)
0.50	0.64	רווח למניה מותאם, בדילול מלא (דולר ארה"ב)

ב- 22 בינואר, 2004, השלימה טבע את רכישתה של חברת Sicor Inc. הרכישה טופלה בהתאם לכללי החשבונאות האמריקאיים המקובלים (US GAAP). לפי שיטת הרכישה, תוצאות הפעילות של Sicor נכללו בדו"חותיה הכספיים של טבע החל מ- 23 בינואר, 2004.

החברה, בסיוע של מומחים בלתי תלויים בתחום הערכת שווי, עוסקת בתהליך הערכת השווי הנאות של נכסיה והתחייבויותיה של Sicor במועד העיסקה. הערכת השווי בוצעה לכל פרוייקט בנפרד על מנת לקבוע את השווי הנאות של הנכסים המוחשיים והבלתי מוחשיים, כולל מו"פ בתהליך.

ההערכה הראשונית של מו"פ בתהליך מוצגת בטבלה לעיל. ההערכה הסופית, הן של מו"פ בתהליך והן של נכסים והתחייבויות אחרים, צפויה להסתיים בקרוב ובכל מקרה לא יאוחר משנה ממועד השלמת העיסקה.



תמצית דוחות רווח והפסד מאוחדים
(במיליונים, פרט לנתוני הרווח (הפסד) למניה)

ינואר - מרץ		
2003	2004	
דולרים של ארה"ב		
757.4	1,052.4	מכירות, נטו
409.0	572.0	עלות המכירות
348.4	480.4	רווח גולמי
49.7	72.0	הוצאות מו"פ
3.3	3.9	בניכוי השתתפויות ומענקים
46.4	68.1	הוצאות מו"פ – נטו
122.7	158.1	הוצאות מכירה, הנהלה וכלליות
179.3	254.2	
-	596.6	רכישת מחקר ופיתוח בתהליך
-	30.0	ירידת ערך זכויות במוצר
179.3	(372.4)	רווח (הפסד) מפעולות
4.0	1.3	הוצאות מימון – נטו
175.3	(373.7)	רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
37.7	54.0	מסים על הכנסה
137.6	(427.7)	
0.1	0.5	חלק ברווחי חברות כלולות - נטו
	0.8	זכויות המיעוט
137.7	(428.0)	רווח (הפסד) נקי
0.52	(1.44)	רווח (הפסד) נקי למניה: בסיסי (\$)
0.50	(1.44)	מדולל (\$)
		ממוצע משוקלל של מספר המניות:
265.1	297.9	בסיסי
282.8	297.9	מדולל
		לפני סעיפים חד – פעמיים:
137.7	204.8	רווח נקי
0.52	0.69	רווח נקי למניה: בסיסי (\$)
0.50	0.64	מדולל (\$)
		ממוצע משוקלל של מספר המניות:
265.1	297.9	בסיסי
282.8	325.7	מדולל



תמצית מאזנים מאוחדים
(במיליונים)

31 דצמבר	31 מרץ	
2003	2004	
דולרים של ארה"ב		
		רכוש
3,716.4	3,735.8	רכוש שוטף
445.1	561.6	השקעות ונכסים אחרים
827.4	1,077.9	רכוש קבוע – נטו
927.0	3,186.1	רכוש בלתי מוחשי – נטו
5,915.9	8,561.4	סה"כ רכוש
		התחייבויות והון
1,694.9	2,052.6	התחייבויות שוטפות
475.0	667.8	התחייבויות לזמן ארוך
6.7	7.6	זכויות המיעוט
449.9	1,538.6	אגרות חוב ניתנות להמרה
3,289.4	4,294.8	הון, קרנות ועודפים
5,915.9	8,561.4	סה"כ התחייבויות והון, קרנות ועודפים



מכירות לרבעון ינואר – מרץ 2004 (במליוני דולרים של ארה"ב)

מכירות לפי יעדים גיאוגרפיים :

מכירות לתקופה	2004	2003	שינוי ב- %	% מסה"כ
צפון אמריקה	666.0	480.7	38.5%	63.3%
אירופה	266.2	191.8	38.8%	25.3%
שאר העולם	120.2	84.9	41.6%	11.4%
סה"כ	1,052.4	757.4	38.9%	100.0%

מכירות לפי סגמנטים :

מכירות לתקופה	2004	2003	שינוי ב- %	% מסה"כ
פרמצבטיקה	928.3	664.8	39.6%	88.2%
כימיה (API)	118.9	88.1	35.0%	11.3%
וטרינריה ואחרים	5.2	4.5	15.6%	0.5%
סה"כ	1,052.4	757.4	38.9%	100.0%

מכירות פרמצבטיות :

מכירות לתקופה	2004	2003	שינוי ב- %	% מסה"כ
צפון אמריקה	594.2	426.8	39.2%	64.0%
אירופה	231.4	162.6	42.3%	24.9%
שאר העולם	102.7	75.4	36.2%	11.1%
סה"כ	928.3	664.8	39.6%	100.0%