



טבע מדווחת על תוצאות שיא לרבעון השלישי של 2009

-- שיא במכירות, ברווח הנקי non-GAAP וברווח למניה non-GAAP --

-- תזרים המזומנים מפעילות שוטפת - למעלה ממיליארד דולר --

טבע תעשיות פרמצבטיות בע"מ דיווחה היום על תוצאות הרבעון השלישי שהסתיים ב-30 בספטמבר, 2009.

עיקרי התוצאות לרבעון:

- מכירות של 3.55 מיליארד דולר, עלייה של 25% בהשוואה לרבעון המקביל ב-2008.
- רווח נקי non-GAAP של 806 מיליון דולר, המשקף עלייה של 28% בהשוואה לרבעון המקביל של 2008. הרווח הנקי על פי U.S. GAAP היה 649 מיליון דולר, בהשוואה ל-631 מיליון דולר ברבעון השלישי של 2008.
- רווח נקי non-GAAP למניה על בסיס דילול מלא של 0.89 דולר, עליה של 16% בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד. הרווח הנקי למניה על בסיס דילול מלא לפי U.S. GAAP, הסתכם ב-0.72 דולר, בהשוואה ל-0.77 דולר ברבעון השלישי של 2008.
- רווח תפעולי non-GAAP של 997 מיליון דולר, עלייה של 42% בהשוואה לרבעון השלישי של 2008. הרווח התפעולי על פי U.S. GAAP הסתכם ב-753 מיליון דולר, בהשוואה ל-622 מיליון דולר ברבעון השלישי של 2008.
- מכירות שיא גלובליות לקופקסון® שהסתכמו ב-776 מיליון דולר, עלייה של 38% בהשוואה לרבעון השלישי של 2008. קופקסון® חיזק את מעמדו כטיפול המוביל לטרשת נפוצה בארה"ב ובעולם כולו.
- שיא לתזרים מזומנים מפעילות שוטפת לרבעון, שהסתכם ב-1,025 מיליון דולר.

"היה זה רבעון חזק נוסף עם תוצאות שיא בכל תחומי הפעילות שלנו", אמר **שלמה ינאי, נשיא ומנכ"ל טבע**. "לראשונה חצינו את רף מיליארד הדולר בתזרים המזומנים מפעילות שוטפת ברבעון. במהלך הרבעון צמחנו בכל הגיאוגרפיות והיחידות העסקיות שלנו, במיוחד ראוי לציון את מכירות השיא של קופקסון®, אשר המשיך לחזק את מעמדו כמוצר המוביל בעולם לטיפול בטרשת נפוצה ושל ProAir™, מוצר הנשימה המוביל בתחומו בארה"ב."

מר ינאי המשיך, "במהלך ימים אלו אנו שוקדים על תוכניות העבודה ועדכון האסטרטגיה של טבע לשנים הבאות. ככל שאנו מנתחים את המגמות ואת הסביבה העסקית לשנים הקרובות, אנחנו מזהים המשך מבטיח לצמיחת טבע בשנים הבאות."

המכירות ברבעון עלו ב-25% ל-3,550 מיליון דולר, בהשוואה ל-2,842 מיליון דולר ברבעון השלישי אשתקד. הרכישה של Barr תרמה לגידול במכירות בכל האזורים הגיאוגרפיים שבהם טבע פועלת, ובעיקר בארה"ב, רוסיה, פולין, גרמניה וקרוואטיה.

שינויים **בשערי חליפין** השפיעו באופן שלילי על המכירות ברבעון השלישי של שנת 2009, בכ-160 מיליון דולר, או כ-6%, בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד. ההשפעה השלילית של שינויים בשערי חליפין נבעה בעיקר מהתחזקות הדולר האמריקאי בהשוואה למרבית המטבעות האחרים (בעיקר הפורונט ההונגרי, הרובל הרוסי, האירו, הלירה סטרלינג, הזלוטי הפולני והשקל הישראלי) ברבעון השלישי של 2009 בהשוואה לרבעון השלישי של 2008. שינויים בשערי חליפין ברבעון השלישי של 2009 בהשוואה לרבעון השלישי של 2008 השפיעו באופן שלילי על הרווח התפעולי בכ-25 מיליון דולר. ההשפעה השלילית על הרווח התפעולי נבעה בעיקר מהתחזקות הדולר בהשוואה לרובל הרוסי, הלירה סטרלינג, והזלוטי הפולני, מטבעות בהם טבע רושמת יותר מכירות מאשר הוצאות. השפעה שלילית זו קוזה חלקית בעקבות החלשות השקל הישראלי למול הדולר האמריקאי, מטבע בו טבע רושמת יותר הוצאות ממכירות.

הרווח הנקי על פי non-GAAP לרבעון השלישי הגיע ל-806 מיליון דולר, עלייה של 28%, בעוד שהרווח הנקי למניה על בסיס דילול מלא על פי non-GAAP היה 0.89 דולר, עליה של 16% בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד. מספר המניות לצורך חישוב הרווח למניה בדילול מלא עבור הרבעון השלישי של 2009 גדל בכ-78 מיליון מניות בהשוואה לרבעון השלישי של 2008, בעיקר בגין המניות שהונפקו בעקבות רכישת Barr. הרווח הנקי על פי U.S. GAAP, הסתכם ב-649 מיליון דולר, בהשוואה ל-631 מיליון דולר ברבעון השלישי של 2008, והרווח הנקי למניה על בסיס



טבע תעשיות פרמצבטיות בע"מ

דילול מלא לפי U.S. GAAP הגיע ל-0.72 דולר, בהשוואה ל-0.77 דולר ברבעון השלישי של 2008.

- הרווח הנקי והרווח הנקי למניה לפי non-GAAP ברבעון השלישי של שנת 2009 אינם כוללים את הפריטים הבאים:
- הפחתת נכסים בלתי מוחשיים שנרכשו ושערוך מלאי שהסתכמו ב-147 מיליון דולר;
 - הוצאות רה-ארגון בסך 47 מיליון דולר;
 - מחיקת נכסים בסך 37 מיליון דולר;
 - הסכמי פשרה לסיום הליכים משפטיים בסך 13 מיליון דולר;
 - הטבת מס של 87 מיליון דולר.

טבע מאמינה כי הצגת הנתונים על פי non-GAAP מסייעת להבנה טובה יותר של המגמות בפעילות החברה. ברבעון השלישי של 2008, הרווח נקי והרווח הנקי למניה לפי non-GAAP לא כללו תשלום שהתקבל בעקבות הסכם פשרה עם חברה, שקוּזז על ידי הפחתה של נכסים בלתי מוחשיים שנרכשו, הוצאות מחקר ופיתוח בתהליך, ירידת ערך של נכסים פיננסיים, שערוך מלאי והשלכות מס שנבעו בגין שינויים אלו. מצורפת בהמשך טבלת המרה המפרטת את המעבר מתוצאות על פי U.S. GAAP לתוצאות על פי non-GAAP.

הרווח התפעולי על פי non-GAAP (שאינו כולל הפחתה של נכסים בלתי מוחשיים שנרכשו ושערוך של מלאי, הוצאות רה-ארגון, מחיקת נכסים והסכמי פשרה לסיום הליכים משפטיים – כפי שהוסבר לעיל) עלה ב-42% ל-997 מיליון דולר, בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד. לפי U.S. GAAP, הרווח התפעולי הסתכם ב-753 מיליון דולר, עלייה של 21% בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד.

המכירות הפרמצבטיות בצפון אמריקה ברבעון השלישי הסתכמו ב-2,164 מיליון דולר, גידול של 34% בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, והיוו 63% מסך המכירות הפרמצבטיות. המכירות הרבעוניות הושפעו לטובה בעיקר מהשקת הגרסאות הגנריות של Ortho Tri-Cyclen[®] Lo (norgestimate/ethinyl estradiol) ו-Eloxatin[®] (oxaliplatin) במהלך הרבעון, ומהמשך מכירות חזקות של הגרסאות הגנריות של Lotrel[®] (amlodipine benazapril), Adderall XR[®] (amphetamine salts), Yasmin[®] (drospirenone and ethinyl estradiol), ו-Protonix[®] (pantoprazole) אשר הושקו ברבעונים קודמים. המכירות ברבעון הושפעו לטובה גם מהמשך מכירות חזקות של קופקסון[®] ו-ProAir[™].

נכון ל-23 באוקטובר, 2009, לטבע יש 210 בקשות הממתינות לאישור סופי של רשות המזון והתרופות האמריקאית (FDA), כולל 40 אישורים מותנים. סך המכירות השנתיות בארה"ב של המוצרים המקוריים אליהם מתייחסות הבקשות האמורות, הינו מעל ל-113 מיליארד דולר. מתוך בקשות אלה, 136 היו בקשות בהליך הידוע כ-"Paragraph IV" הנוגעות לתקיפת פטנט המוצר המקורי. טבע מאמינה כי הינה הראשונה להגיש בקשה לאישור עבור 83 מוצרים מתוך 136 בקשות אלה, המשקפים מכירות שנתיות, במונחי מכירות של המוצרים המקוריים בארה"ב, של למעלה מ-54 מיליארד דולר.

מכירות פרמצבטיות באירופה הסתכמו ב-787 מיליון דולר ברבעון השלישי, והיוו 23% מסך המכירות הפרמצבטיות, גידול של 15% בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד במונחי דולר אמריקאי, או גידול של 28% במונחי המטבעות המקומיים. הגידול של 28% במכירות הרבעוניות במטבעות מקומיים נבע בעיקר ממכירות גנריות חזקות בגרמניה, ספרד, ופולין.

מתחילת 2009, טבע קבלה 880 אישורים גנריים באירופה, המתייחסים ל-149 מולקולות ב-313 פורמולציות שונות, לרבות 7 אישורים של ה-EMA התקפים בכל מדינות האיחוד האירופי. נכון ל-30 בספטמבר, 2009, היו לטבע כ-3,058 בקשות לשיווק הממתינות לאישור סופי ב-30 מדינות באירופה, המתייחסות ל-242 מולקולות ב-508 פורמולציות שונות, כולל 14 בקשות אשר ממתינות לאישור מה-EMA.

מכירות פרמצבטיות בינלאומיות ברבעון השלישי, הסתכמו ב-463 מיליון דולר והיוו 14% מסך כל המכירות הפרמצבטיות, גידול של 17% בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד במונחי דולר אמריקאי, או גידול של 33% במונחי המטבעות המקומיים. הגידול של 33% במכירות הרבעוניות במטבעות מקומיים נבע בעיקר ממכירות גבוהות ברוסיה, קרואטיה וישראל, כמו גם במדינות מסוימות באמריקה הלטינית.

קופקסון[®] המשיך להיות הטיפול המוביל לטרשת נפוצה בארה"ב ובעולם כולו עם נתח שוק של כ-30%. מכירות שיא גלובליות (במונחי מחיר מכירה לשוק) לרבעון הסתכמו ב-776 מיליון דולר, עלייה של 38% בהשוואה לרבעון השלישי של 2008. בארה"ב, עלו המכירות (במונחי מכירה לשוק) ב-53% והסתכמו ב-540 מיליון דולר, בעוד שהמכירות מחוץ לארה"ב (במונחי מחיר מכירה לשוק) עלו ב-12% בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד והגיעו ל-236 מיליון דולר. במונחי המטבעות המקומיים, מכירות קופקסון[®] מחוץ לארצות הברית עלו ב-23%.



טבע תעשיות פרמצבטיות בע"מ

המכירות הגלובליות של **אזילקט**® (במונחי מחיר מכירה לשוק) הסתכמו ב-64 מיליון דולר ברבעון השלישי, עלייה של 39% בהשוואה לרבעון המקביל בשנת 2008. במונחי המטבעות המקומיים, המכירות הגלובליות של אזילקט® צמחו ב-45%. במהלך הרבעון השלישי המשיך הגידול בנתח השוק של אזילקט® בארה"ב ובשווקים העיקריים באירופה.

מוצרי הנשימה של טבע רשמו מכירות גלובליות של 243 מיליון דולר ברבעון השלישי של 2009, גידול של 37% בהשוואה ל-177 מיליון דולר ברבעון המקביל ב-2008. הגידול במכירות נבע בעיקר ממכירות חזקות של ProAir™ בארה"ב. מכירות מוצרי הנשימה של טבע בארה"ב הסתכמו ב-166 מיליון דולר ברבעון, עלייה של 66% בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד. במהלך הרבעון, טבע שמרה על מעמדה המוביל בארה"ב עם נתח שוק של 56% בשוק ה-SABA (משאפים להקלה מיידית בקוצר נשימה).

המכירות הגלובליות של מוצרי **בריאות האישה**, שהתווספו לטבע כתוצאה מהרכישה של Barr, הסתכמו ב-103 מיליון דולר, עלייה של 10% בהשוואה ל-94 מיליון דולר שנמכרו על ידי Barr ברבעון המקביל אשתקד. הצמיחה במכירות נבעה בעיקר בשל מכירות חזקות של Plan B®. נתון המכירות שמוצג כאן כולל רק את המוצרים לבריאות האישה, ושונה מנתוני המכירות שפורסמו בעבר על ידי Barr כמכירות מוצרים ייחודיים (proprietary sales).

מכירות הטיבת הכימיה (API) לצדדים שלישיים ברבעון השלישי הסתכמו ב-136 מיליון דולר, ירידה של 12 מיליון בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד.

הרווח הגולמי לפי non-GAAP הגיע ל-58.2%, בהשוואה ל-54.0% ברבעון השלישי של 2008. השיפור בשיעור הרווח הגולמי ברבעון נבע מעלייה במכירות של מוצרים ייחודיים ומוצרים ממותגים הכוללים את קופקסון®, ProAir™, אזילקט®, ומוצרים לבריאות האישה, כמו גם משיפור ברווח הגולמי של המכירות הגנריות הבסיסיות בארה"ב. על פי U.S. GAAP, שיעור הרווח הגולמי עלה ל-54.3%, בהשוואה ל-52.5% ברבעון המקביל אשתקד.

הוצאות מחקר ופיתוח (מו"פ) נטו הסתכמו ברבעון השלישי ב-195 מיליון דולר או 5.5% מהמכירות, בהשוואה ל-194 מיליון דולר או 6.8% מהמכירות ברבעון המקביל אשתקד. במהלך הרבעון, TL Biopharmaceuticals AG, המיזם המשותף של טבע עם קבוצת Lonza, החזיר לטבע כ-8 מיליון דולר בגין הוצאות מחקר ופיתוח שהתבצעו על ידי טבע. טבע ממשיכה להשקיע במו"פ בהתאם לתוכנית האסטרטגית של החברה, הקובעת כיעד להכפיל את תפוקת המו"פ הגנרי עד לשנת 2012 (בהשוואה לשנת 2007), וכן להרחיב את פעילות המו"פ בביוגנריקה ובתחום הייחודי והממותג.

הוצאות מכירה ושיווק (S&M) (לא כולל הפחתה של נכסים בלתי מוחשיים שנרכשו) הסתכמו ב-662 מיליון דולר או 18.6% מהמכירות ברבעון, בהשוואה ל-485 מיליון דולר או 17.1% מהמכירות ברבעון השלישי של 2008. הגידול בהוצאות מכירה ושיווק נבע בעיקר משני גורמים: התוספת של מכירות Barr אשר מאופיינת בהוצאות מכירה ושיווק גבוהות יותר, ותשלומי תמלוגים גבוהים יותר כתוצאה ממכירות גבוהות יותר של קופקסון®.

הוצאות הנהלה וכלליות (G&A) ברבעון הסתכמו ב-212 מיליון דולר או 6.0% מהמכירות, בהשוואה ל-156 מיליון דולר או 5.5% מהמכירות, ברבעון המקביל אשתקד.

הוצאות המס לפי non-GAAP לרבעון השלישי של 2009 היו 136 מיליון דולר, בהשוואה ל-52 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד. טבע צופה כי שיעור המס non-GAAP לשנת 2009 יהיה 16% בהשוואה לשיעור המס של 10% לשנת 2008. הגידול בשיעור המס נובע בעיקר מאיחוד התוצאות של Barr. על בסיס U.S. GAAP, האומדן לשיעור המס השנתי צפוי להיות כ-10%.

תזרים המזומנים מפעילות שוטפת ברבעון השלישי הסתכמו ב-1,025 מיליון דולר, בהשוואה ל-710 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד. תזרים המזומנים החופשי, לא כולל השקעות ברכוש קבוע נטו (195 מיליון דולר) וחלוקת דיבידנד (126 מיליון דולר), הגיע ל-704 מיליון דולר. סך מזומנים והשקעות בניירות ערך סחירים נכון לתאריך 30 בספטמבר 2009, הסתכמו ב-2.0 מיליארד דולר, לאחר תשלום במהלך הרבעון של כ-800 מיליון דולר אשר נועד, בעיקר, להפחתת חוב קצר טווח. במהלך הרבעון שולמו במלואן הלוואות הגישור שנלקחו על מנת לממן את רכישת Barr.

הון העצמי של החברה, נכון לתאריך 30 בספטמבר, 2009, הסתכמו ב-19.3 מיליארד דולר, עלייה של 2.9 מיליארד דולר בהשוואה ל-16.4 מיליארד דולר בתאריך 31 בדצמבר, 2008. הגידול בהון העצמי נובע מהרווח הנקי של 1.6 מיליארד דולר בתשעת החודשים הראשונים של 2009, מהמרה של 887 מיליון דולר של אג"ח להמרה (719 מיליון



טבע תעשיות פרמצבטיות בע"מ

דולר ברבעון השני ו-168 מיליון דולר ברבעון הנוכחי), וכן גידול בהון של 603 מיליון דולר כתוצאה משערוך נכסים והתחייבויות לא-דולריים, בניכוי דיבידנד שחולק בסכום של 387 מיליון דולר.

לרבעון השלישי של 2009, מספר המניות הממוצע המשוקלל בדילול מלא לצורך חישוב הרווח הנקי למניה על פי GAAP ו-non-GAAP היה 915 מיליון מניות. נכון לתאריך 30 בספטמבר, 2009, מספר המניות לצורך חישוב מספר המניות בדילול מלא מוערך ב-916 מיליון מניות, בעוד שמספר המניות לחישוב שווי השוק של טבע מוערך בכ-886 מיליון מניות.

דיבידנד

דירקטוריון החברה, בישיבתו מיום ה-2 בנובמבר, 2009, הכריז על תשלום דיבידנד במזומן בגין הרבעון השלישי של שנת 2009, בשיעור של 0.60 ש"ח למניה.

היום הקובע יהיה 11 בנובמבר, 2009, ויום התשלום נקבע ל-26 בנובמבר, 2009. שיעור המס שינוכה במקור יהיה 20%.

פרטי שיחת הועידה

הנהלת טבע תקיים שיחת ועידה ביום שלישי, 3 בנובמבר, 2009, בשעה 15:30 שעות ישראל (8:30 שעות ניו יורק) שבמהלכה תסקור הנהלת החברה את תוצאות הרבעון השלישי של 2009. ניתן להאזין לשיחה דרך אתר האינטרנט של טבע, בכתובת: www.tevapharm.com. תוך 24 שעות מסיום השיחה, שידור חוזר של השיחה יהיה זמין באתר החברה. בנוסף, ניתן יהיה להאזין לשידור חוזר של השיחה עד ליום 10 בנובמבר, 2009 בחצות (שעות ניו יורק) על-ידי חיוג 877-660-6853 למחייגים בתוך ארה"ב ו-201-612-7415 למחייגים מחוץ לארה"ב. קוד הכניסה לשידור החוזר הינו חשבון מספר (account #) 3055 ותו הזיהוי (ID#) הינו 335185.

אודות טבע

טבע תעשיות פרמצבטיות בע"מ הינה חברה גלובלית שבסיסה בישראל ואחת מ-20 החברות הפרמצבטיות המובילות בעולם. טבע, המתמחה בייצור תרופות גנריות וייחודיות וייצור חומרים פעילים לתעשייה הפרמצבטית, הינה החברה המובילה בעולם בתחום הגנריקה. לטבע אתרי ייצור, מחקר, שיווק והפצה בישראל, בצפון ובמרכז אמריקה ובאירופה. יותר מ-80% ממכירותיה של הקבוצה הן לצפון אמריקה ואירופה.

Teva's 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 management's current beliefs and expectations and involve a number of known and unknown risks and uncertainties that could cause our 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 risks relating to: our ability to successfully develop and commercialize additional pharmaceutical products, the introduction of competing generic equivalents, the extent to which we may obtain U.S. market exclusivity for certain of our new generic products and regulatory changes that may prevent us from utilizing exclusivity periods, potential liability for sales of generic products prior to a final resolution of outstanding patent litigation, including that relating to the generic versions of Neurontin®, Lotrel®, Protonix® and Eloxatin®, the current economic conditions, competition from brand-name companies that are under increased pressure to counter generic products, or competitors that seek to delay the introduction of generic products, the effects of competition on our innovative products, especially Copaxone® sales, dependence on the effectiveness of our patents and other protections for innovative products, the impact of consolidation of our distributors and customers, the impact of pharmaceutical industry regulation and pending legislation that could affect the pharmaceutical industry, our ability to achieve expected results through our innovative R&D efforts, the difficulty of predicting U.S. Food and Drug Administration, European Medicines Agency and other regulatory authority approvals, the uncertainty surrounding the legislative and regulatory pathway for the registration and approval of biotechnology-based products, the regulatory environment and changes in the health policies and structures of various countries, supply interruptions or delays that could result from the complex manufacturing of our products and our global supply chain, our ability to successfully identify, consummate and integrate acquisitions, the potential exposure to product liability claims to the extent not covered by insurance, our exposure to fluctuations in currency, exchange and interest rates, significant operations worldwide that may be adversely affected by terrorism, political or economical instability or major hostilities, our ability to enter into patent litigation settlements and the intensified scrutiny by the U.S. government, the termination or expiration of governmental programs and tax benefits, impairment of intangible assets and goodwill, environmental risks, and other factors that are discussed in this report and in our other filings with the U.S. Securities and Exchange Commission ("SEC").



Consolidated Statements of Income

(Unaudited, U.S. Dollars in millions, except earnings per share)

	Three Months Ended September 30,		Nine Months Ended September 30,		
	2009	2008	2009	2008	
NET SALES	3,550	2,842	10,097	8,237	
COST OF SALES (a)	1,622	1,350	4,829	3,868	
GROSS PROFIT	1,928	1,492	5,268	4,369	
RESEARCH AND DEVELOPMENT EXPENSES – net	195	194	583	571	
SELLING AND MARKETING EXPENSES (b)	671	492	1,924	1,344	
GENERAL AND ADMINISTRATIVE EXPENSES	212	156	605	487	
ACQUISITION OF R&D IN PROCESS	-	28	-	410	
LEGAL SETTLEMENTS, IMPAIRMENT AND RESTRUCTURING EXPENSES	97	-	163	-	
OPERATING INCOME	753	622	1,993	1,557	
FINANCIAL EXPENSES (income) – net	52	*(57)	176	*43	
INCOME BEFORE INCOME TAXES	701	679	1,817	1,514	
PROVISION FOR INCOME TAXES (c)	49	47	172	*207	
	652	632	1,645	1,307	
SHARE IN LOSSES OF ASSOCIATED COMPANIES – net	2	**	21	**	
NET INCOME	650	632	1,624	1,307	
ATTRIBUTABLE TO NON-CONTROLLING INTERESTS	1	1	3	4	
NET INCOME ATTRIBUTABLE TO TEVA	649	631	1,621	1,303	
EARNINGS PER SHARE:					
	Basic (\$)	0.73	0.81	1.87	1.67
	Diluted (\$)	0.72	0.77	1.81	1.59
WEIGHTED AVERAGE NUMBER OF SHARES:					
	Basic	884	782	867	779
	Diluted	915	837	896	821
NON-GAAP NET INCOME ATTRIBUTABLE TO TEVA:***		806	630	2,182	1,831
NON-GAAP EARNINGS PER SHARE:					
	Basic (\$)	0.91	0.81	2.52	2.35
	Diluted (\$)	0.89	0.77	2.43	2.23
WEIGHTED AVERAGE NUMBER OF SHARES:					
	Basic	884	782	867	779
	Diluted	915	837	912	837

*** See reconciliation attached.

(a) Cost of Sales includes \$137 million and \$38 million of amortization of purchased intangible assets and \$1 million and \$5 million of inventory step-up in the three months ended September 30, 2009 and 2008, respectively.

(b) Selling and Marketing Expenses includes \$9 million and \$7 million of amortization of purchased intangible assets in the three months ended September 30, 2009 and 2008, respectively.

(c) Provision for Income Taxes includes \$(87) million and \$(5) million of related tax effect of non-GAAP charges in the three months ended September 30, 2009 and 2008, respectively.

* After giving retroactive effect to the adoption of an accounting pronouncement which requires issuers to account separately for the liability and equity components of convertible debt instruments that may be settled in cash (including partial cash settlement).

** Represents an amount of less than \$0.5 million.



Condensed Balance Sheets

(Unaudited, U.S. Dollars in millions)

	September 30,	December 31,
	2009	2008
ASSETS		
CURRENT ASSETS:		
Cash and cash equivalents	1,598	1,854
Short-term investments	180	53
Accounts receivable	4,689	4,653
Inventories	3,449	3,396
Prepaid expenses and other current assets	1,543	1,470
TOTAL CURRENT ASSETS	11,459	11,426
LONG-TERM INVESTMENTS AND RECEIVABLES	484	425
PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT, NET	3,861	3,699
IDENTIFIABLE INTANGIBLE ASSETS – net	4,232	4,581
GOODWILL	12,725	12,297
OTHER ASSETS, DEFERRED TAXES AND DEFERRED CHARGES	534	*492
TOTAL ASSETS	33,295	32,920
LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY		
CURRENT LIABILITIES:		
Short-term debt	1,476	2,906
Sales reserves and allowances	2,733	2,708
Accounts payable	2,189	2,244
Other current liabilities	836	623
TOTAL CURRENT LIABILITIES	7,234	8,481
LONG-TERM LIABILITIES:		
Deferred income taxes	1,591	1,723
Other taxes and long term payables	669	621
Employee related obligations	198	182
Senior notes and loans	3,470	3,654
Convertible senior debentures	832	*1,821
TOTAL LONG-TERM LIABILITIES	6,760	8,001
SHAREHOLDERS' EQUITY:		
Teva shareholders' equity	19,264	*16,378
Non-controlling interest	37	60
TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY	19,301	16,438
TOTAL LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY	33,295	32,920

* After giving retroactive effect to the adoption of an accounting pronouncement which requires issuers to account separately for the liability and equity components of convertible debt instruments that may be settled in cash (including partial cash settlement).



Reconciliation between Reported and Non-GAAP Net Income

(Unaudited, U.S. Dollars in millions, except earnings per share)

	Three Months Ended		Nine Months Ended		
	September 30,		September 30,		
	2009	2008	2009	2008	
REPORTED NET INCOME ATTRIBUTABLE TO TEVA	649	*631	1,621	*1,303	
INVENTORY STEP-UP	1	5	297	5	
ACQUISITION OF R&D IN PROCESS	-	28	-	410	
AMORTIZATION OF PURCHASED INTANGIBLE ASSETS –UNDER COST OF SALES	137	38	326	117	
AMORTIZATION OF PURCHASED INTANGIBLE ASSETS –UNDER SELLING AND MARKETING	9	7	25	21	
LEGAL SETTLEMENTS	13	-	55	-	
IMPAIRMENT OF ASSETS	37	-	39	-	
RESTRUCTURING EXPENSES	47	-	69	-	
SETTLEMENT WITH INSTITUTION –UNDER FINANCE EXPENSES	-	(100)	-	(100)	
IMPAIRMENT OF FINANCIAL ASSETS – UNDER FINANCE EXPENSES	-	26	-	103	
RELATED TAX EFFECT	(87)	(5)	(250)	(28)	
NON-GAAP NET INCOME ATTRIBUTABLE TO TEVA	<u>806</u>	<u>630</u>	<u>2,182</u>	<u>1,831</u>	
DILUTED EARNINGS PER SHARE:	REPORTED (\$)	0.72	0.77	1.81	1.59
	Non-GAAP (\$)	<u>0.89</u>	<u>0.77</u>	<u>2.43</u>	<u>2.23</u>
ADD BACK FOR DILUTED EARNING PER SHARE CALCULATION:	REPORTED (\$)	10	12	1	5
INTEREST EXPENSE ON CONVERTIBLE SENIOR DEBENTURES, AND ISSUANCE COSTS, NET OF TAX BENEFITS	Non-GAAP (\$)	<u>10</u>	<u>12</u>	<u>33</u>	<u>35</u>
DILUTED WEIGHTED AVERAGE NUMBER OF SHARES:	REPORTED (\$)	915	837	896	821
	Non-GAAP (\$)	<u>915</u>	<u>837</u>	<u>912</u>	<u>837</u>

* After giving retroactive effect to the adoption of an accounting pronouncement which requires issuers to account separately for the liability and equity components of convertible debt instruments that may be settled in cash (including partial cash settlement).

**Reconciliation between Reported and Non-GAAP Operating Income**

(Unaudited, U.S. Dollars in millions)

	Three Months Ended		Nine Months Ended	
	September 30,		September 30,	
	2009	2008	2009	2008
REPORTED OPERATING INCOME	753	622	1,993	1,557
INVENTORY STEP-UP	1	5	297	5
ACQUISITION OF R&D IN PROCESS	-	28	-	410
AMORTIZATION OF PURCHASED INTANGIBLE ASSETS – UNDER COST OF SALES	137	38	326	117
AMORTIZATION OF PURCHASED INTANGIBLE ASSETS – UNDER SELLING AND MARKETING	9	7	25	21
LEGAL SETTLEMENTS	13	-	55	-
IMPAIRMENT OF ASSETS	37	-	39	-
RESTRUCTURING EXPENSES	47	-	69	-
NON-GAAP OPERATING INCOME	997	700	2,804	2,110

**Condensed Cash Flow**

(Unaudited, U.S. Dollars in millions)

	Three Months Ended		Nine Months Ended	
	September 30,		September 30,	
	2009	2008	2009	2008
OPERATING ACTIVITIES:				
NET INCOME	650	*632	1,624	*1,307
ACQUISITION OF R&D IN PROCESS	-	28	-	410
OTHER ADJUSTMENTS TO RECONCILE NET INCOME TO NET CASH PROVIDED FROM OPERATIONS	375	*50	792	*545
NET CASH PROVIDED BY OPERATING ACTIVITIES	1,025	710	2,416	2,262
NET CASH USED IN INVESTING ACTIVITIES	(336)	(154)	(653)	(281)
NET CASH USED IN FINANCING ACTIVITIES	(897)	(84)	(2,052)	(605)
TRANSLATION DIFFERENCE ON CASH BALANCES OF CERTAIN SUBSIDIARIES	45	(102)	33	(10)
NET INCREASE (DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS	(163)	370	(256)	1,366
BALANCE OF CASH AND CASH EQUIVALENTS AT BEGINNING OF PERIOD	1,761	2,484	1,854	1,488
BALANCE OF CASH AND CASH EQUIVALENTS AT END OF PERIOD	1,598	2,854	1,598	2,854

* After giving retroactive effect to the adoption of an accounting pronouncement which requires issuers to account separately for the liability and equity components of convertible debt instruments that may be settled in cash (including partial cash settlement).



Three Months Ended			% of Total	
September 30,		% Change	2009	
2009	2008			

(Unaudited, U.S Dollars in millions)

Sales by Geographical Areas

North America	2,228	1,680	33%	63%
Europe*	830	729	14%	23%
International	492	433	14%	14%
Total	3,550	2,842	25%	100%

Sales by Business Segments

Pharmaceutical Sales	3,414	2,694	27%	96%
API**	136	148	(8%)	4%
Total	3,550	2,842	25%	100%

Pharmaceutical Sales

North America	2,164	1,614	34%	63%
Europe*	787	685	15%	23%
International	463	395	17%	14%
Total	3,414	2,694	27%	100%

* Includes EU member states, Switzerland & Norway.

** Sales to third parties only.



Nine Months Ended

	September 30,		% of Total	
	2009	2008	% Change	2009

(Unaudited, U.S Dollars in millions)

Sales by Geographical Areas

North America	6,261	4,686	34%	62%
Europe*	2,346	2,266	4%	23%
International	1,490	1,285	16%	15%
Total	10,097	8,237	23%	100%

Sales by Business Segments

Pharmaceutical Sales	9,668	7,780	24%	96%
API**	429	457	(6%)	4%
Total	10,097	8,237	23%	100%

Pharmaceutical Sales

North America	6,077	4,487	35%	63%
Europe*	2,211	2,114	5%	23%
International	1,380	1,179	17%	14%
Total	9,668	7,780	24%	100%

* EU member states, Switzerland & Norway.

** Sales to third parties only.