



טבע מדווחת על תוצאות רבעון שלישי של 2008

-- מכירות שיא לרבעון של 2.8 מיליארד דולר --

-- תזרים מזומנים חזק מפעילות שוטפת של 710 מיליון דולר --

טבע תעשיות פרמצבטיות בע"מ דיווחה היום על תוצאות הרבעון השלישי שהסתיים ב-30 בספטמבר, 2008.

עיקרי תוצאות הרבעון:

- מכירות שיא של 2,842 מיליון דולר, המשקפות עלייה של 20% מ-2,366 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד.
- רווח נקי ורווח למניה (על פי כללי החשבונאות המקובלים, US GAAP) של 637 מיליון דולר ו-0.77 דולר, בהתאמה; גידול של 21% ו-20%, בהתאמה, בהשוואה לרווח נקי של 525 מיליון דולר ורווח למניה של 0.64 דולר ברבעון המקביל אשתקד.
- רווח נקי מתואם של 599 מיליון דולר ורווח מתואם למניה של 0.72 דולר; גידול של 14% ו-13% בהתאמה, בהשוואה לרווח הנקי של 525 מיליון דולר ורווח למניה של 0.64 דולר ברבעון המקביל ב-2007.
- מכירות קופקסון®, הטיפול המוביל בעולם לטרשת נפוצה, הסתכמו ב-562 מיליון דולר, עלייה של 28% בהשוואה לרבעון השלישי ב-2007.
- תזרים מזומנים חזק מפעילות שוטפת, שהסתכם ב-710 מיליון דולר, יותר מכפול בהשוואה לתזרים של 332 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד.

שלמה ינאי, נשיא ומנכ"ל טבע, ציין, "זה היה רבעון מצויין עבור טבע. על רקע הזעזועים שפוקדים את הכלכלה העולמית, טבע שוב הוכיחה את היתרונות הטמונים במודל עסקי המאוזן שלה ואת חוסנה הפיננסי. מכירות חזקות של מוצרים גנריים, בעיקר בארה"ב ובשווקים הבינלאומיים – בשילוב עם המשך מובילות השוק הגלובלית של קופקסון®, צמיחה במכירות אזילקט® ומכירות חזקות של משאפי הפרו-אייר®, תרמו לתוצאות הטובות של הרבעון השלישי."

ינאי המשיך, "גם ברמה האסטרטגית, רשמנו הישגים חשובים במהלך הרבעון. הודענו על הקמת שותפות אסטרטגית חשובה ביפן, השוק הפרמצבטי השני בגודלו בעולם, השלמנו את רכישת Bentley בספרד, והבטחנו את המימון הנדרש להשלמת רכישת Barr, הצפויה להסתיים עד סוף 2008."



טבע תעשיות פרמצבטיות בע"מ

- הרווח הנקי והרווח למניה ברבעון השלישי של 2008 הותאמו על מנת לשקף את אירועים הבאים:
- 100 מיליון דולר שהתקבל בעקבות הסכם פשרה עם חברה בנוגע לתיק ה-auction rate securities שמחזיקה טבע ונוהל על ידי החברה.
 - הוצאות הקשורות ברכישה של Bentley Pharmaceuticals, Inc. שהושלמה ב-22 ביוני 2008, כולל הוצאות מחקר ופיתוח בתהליך, אשר הסתכמו ב-33 מיליון דולר.
 - ירידת ערך של נכסים פיננסיים (בעיקר של auction rate securities) שהסתכמה ב-26 מיליון דולר.
 - הפרשות למס בגין האירועים לעיל שהסתכמו ב-3 מיליון דולר.

תוצאות מתואמות אינן כוללות סכומים אלו ואינן מחושבות על-פי כללי החשבונאות המקובלים בארה"ב (US GAAP). עם זאת, טבע מאמינה כי השימוש בתוצאות מתואמות מסייע למשקיעים להבין טוב יותר את מגמות העסקים של החברה (ברבעון השלישי של שנת 2007 לא נעשו התאמות והתוצאות הוצגו רק על פי כללי החשבונאות המקובלים בארה"ב (US GAAP)).

שינויים בשערי חליפין תרמו כ-4% לגידול במכירות ברבעון השלישי של 2008, אולם השפיעו לשלילה בכ-18 מיליון דולר על הרווח התפעולי, בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד. חולשת הדולר האמריקני ביחס למטבעות אחדים (בעיקר האירו, הפורנט ההונגרי, והשקל הישראלי) ברבעון הנוכחי לעומת הרבעון שלישי של 2007 הייתה לגורם העיקרי שהשפיע על המכירות, בעוד שהרווח התפעולי הושפע בעיקר מחולשת הלירה סטרלינג ומהתחזקות השקל הישראלי במהלך הרבעון.

המכירות הפרמצבטיות בצפון אמריקה (כולל קופקסון[®]) רשמו שיא במכירות רבעוניות ברבעון השלישי של שנת 2008. המכירות הסתכמו ב-1,614 מיליון דולר, גידול של 23% בהשוואה לרבעון השלישי אשתקד, והיו כ-60% מסך המכירות הפרמצבטיות. המכירות הרבעוניות בצפון אמריקה הושפעו לטובה בעיקר מההשקה של הגרסה הגנרית של Lamictal[®] (Lamotrigine), המשך המכירות של Wellbutrin XL[®] (Bupropion) והשקת Risperdal[®] (Risperidone) שהושקו במהלך הרבעון הקודם, בנוסף למכירות חזקות של Lotrel[®] (Amlodipine Benazapril) שהושק ברבעון השני של 2007. בנוסף תרמו לצמיחה, מכירות חזקות של קופקסון[®] והעובדה שטבע החלה לרשום 100% ממכירות קופקסון[®] בצפון אמריקה.

נכון ל-28 באוקטובר, 2008, לטבע יש 145 בקשות הממתנות לאישור סופי של רשות המזון והתרופות האמריקנית (FDA), כולל 41 אישורים מותנים. סך המכירות השנתיות של בקשות אלה, במונחי מכירות שנתיות של המוצרים המקוריים בארה"ב, הינו כ-96 מיליארד דולר. מתוך בקשות אלה, 86 היו בקשות בהליך הידוע כ-"Paragraph IV" הנוגעות לאיתגור פטנט המוצר המקורי. טבע מאמינה כי הינה הראשונה להגיש בקשה לאישור עבור 58 מוצרים מתוך 86 בקשות אלה, המשקפים מכירות שנתיות, במונחי מכירות של המוצרים המקוריים בארה"ב, של מעל ל-42 מיליארד דולר.

מכירות פרמצבטיות באירופה (כולל קופקסון[®]) ברבעון השלישי של שנת 2008 הסתכמו ב-685 מיליון דולר, גידול של 10% בהשוואה לרבעון השלישי של 2007, והיוו 25% מסך המכירות הפרמצבטיות ברבעון זה. הגידול במכירות נבע מעלייה במכירות הגנריות בספרד (בעיקר כתוצאה מאיחוד המכירות של Bentley), צרפת ופולין, כמו גם עלייה במכירות של קופקסון[®] ואזילקט[®] וחולשת הדולר האמריקני מול המטבעות האירופים (בעיקר האירו והפורנט ההונגרי) ברבעון השלישי של 2008 בהשוואה לרבעון השלישי של 2007.

מתחילת 2008, טבע קבלה 855 אישורים גנריים באירופה, המשקפים 124 מולקולות ב-238 פורמולציות, כולל אישור אחד מה-EMEA החל על כל מדינות האיחוד האירופי. נוסף על כך, נכון ל-30 בספטמבר, 2008, היו לטבע כ-2,865 בקשות לשיווק הממתנות לאישור סופי ב-30 מדינות אירופה, המשקפות 203 מוצרים ב-402 פורמולציות, כולל 8 בקשות אשר ממתנות לאישור מ-EMEA.

מכירות פרמצבטיות בינלאומיות (כולל קופקסון[®]) ברבעון השלישי של שנת 2008 הסתכמו ב-395 מיליון דולר, אשר משקפות צמיחה של 32% בהשוואה לרבעון השלישי של 2007, והיוו 15% מסך כל המכירות הפרמצבטיות ברבעון זה. הגידול נבע בעיקר ממכירות גבוהות במדינות אמריקה הלטינית, רוסיה, ישראל וטורקיה. ברבעון השלישי, מכירות טבע באמריקה הלטינית היוו 7% מכלל המכירות הפרמצבטיות, ישראל תרמה 5% מכלל המכירות הפרמצבטיות, ומרכז ומזרח אירופה היוו 2% מכלל המכירות הפרמצבטיות.



טבע תעשיות פרמצבטיות בע"מ

המכירות הגלובליות של קופקסון® (במונחי מחיר מכירה לשוק) הסתכמו ברבעון השלישי ב-562 מיליון דולר, גידול של 28% בהשוואה לרבעון המקביל ב-2007. המכירות בארה"ב (במונחי מכירה לשוק) צמחו ב-25% והסתכמו ב-352 מיליון דולר, בעוד שמכירות מחוץ לארה"ב (במונחי מכירה לשוק) צמחו ב-31% והסתכמו ב-210 מיליון דולר. קופקסון® שמר על מעמדו כטיפול המוביל לטרשת נפוצה בארה"ב ובעולם כולו ב-9 החודשים שהסתיימו ב-30 בספטמבר, 2008.

המכירות הגלובליות (במונחי מחיר מכירה לשוק) של **אזילקט®** הסתכמו ב-46 מיליון דולר ברבעון השלישי של שנת 2008, גידול של 38% בהשוואה לרבעון המקביל ב-2007. במהלך הרבעון השלישי חל גידול הדרגתי בנתח השוק של אזילקט® בשווקים המרכזיים באירופה ובארה"ב.

המכירות הגלובליות של **מוצרי נשימה** הסתכמו ב-177 מיליון דולר ברבעון השלישי של 2008, ללא שינוי מהותי מהרבעון המקביל אשתקד, אך בעלייה של 5% בהשוואה לרבעון השני של 2008. מכירות מוצרי נשימה בארה"ב היוו כ-56% מסך המכירות הגלובליות של מוצרי נשימה. במהלך רבעון זה, טבע שמרה על מעמדה המוביל בארה"ב עם נתח שוק של כ-57% משוק ה-HFA, המהווה כ-68% משוק ה-SABA (משאפים להקלה מיידית בקוצר נשימה).

מכירות הכימיה (API) לצדדים שלישיים צמחו ברבעון השלישי ב-14% ל-148 מיליון דולר. מכירות פנימיות לעסקי הפרמצבטיקה של טבע גדלו ב-90%, בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, כך שסך מכירות הכימיה ברבעון השלישי של שנת 2008 הסתכמו ב-521 מיליון דולר, גידול של 60% בהשוואה לרבעון השלישי של 2007. המכירות הפנימיות של חטיבת הכימיה לעסקי הפרמצבטיקה של טבע ממשיכות ליהנות מההשקות הגנריות של החברה בארה"ב.

שיעור הרווח הגולמי הגיע ל-52.5% ברבעון השלישי של 2008, בהשוואה ל-52.8% שנרשם ברבעון המקביל של 2007. התרומה החיובית של **קופקסון®** לרווח הגולמי נשחקה כתוצאה מהשפעה שלילית של שערי חליפין (בעיקר כתוצאה מהיחלשות הלירה סטרלינג בהשוואה לדולר האמריקני, וכן התחזקות השקל ביחס למרבית המטבעות בעולם) וכתוצאה משינוי בתמהיל המוצרים.

הוצאות מחקר ופיתוח (מו"פ) נטו הסתכמו ברבעון השלישי ב-194 מיליון דולר או 6.8% מהמכירות, גידול של 38% בהשוואה ל-141 מיליון דולר או 6% מהמכירות ברבעון השלישי של 2007. הגידול בהוצאות מחקר ופיתוח נובע מהתוכנית האסטרטגית של החברה שקבעה כיעד להכפיל את תפוקת המו"פ הגנרי בחמש השנים הקרובות, וכן להרחיב את פעילות המחקר ופיתוח בביוגנריקה ובתחום האיננובטיבי.

הוצאות מכירה, הנהלה וכלליות (SG&A) ברבעון השלישי הסתכמו ב-648 מיליון דולר או 23% מהמכירות ברבעון, בהשוואה ל-458 מיליון דולר או 19% ברבעון המקביל אשתקד. כפי שצוין לעיל, הגידול בהוצאות SG&A נבע בעיקר מסיום ההסכם ההפצה עם סנופי-אוונטיס בצפון אמריקה ב-31 במרץ, 2008. ההשפעה נטו של סיום ההסכם עם סנופי-אוונטיס על הוצאות SG&A הסתכמה ב-171 מיליון דולר ברבעון השלישי.

לפי הערכה נוכחית של החברה, **שיעור המס** השנתי ל-2008 עומד על 11% מהרווח המתואם לפני מס. ההפרשה למס ברבעון השלישי של 2008 הסתכמה ב-47 מיליון דולר (או 7% מהרווח המתואם לפני מס). סכום זה מתקן את ההפרשה למס ומשקף את האומדן הנוכחי של החברה לשיעור מס של 11% לשנת 2008 מהרווח הנקי המתואם, זאת בהשוואה לשיעור מס של 19% ברבעון השלישי של 2007 ו-17% שנת 2007 כולה. ההפחתה בשיעור המס האפקטיבי ב-2008 בהשוואה ל-2007 נובעת מתמהיל מוצרים שונה ומכירות גבוהות יותר המשלבות אינטגרציה אנכית ב-2008.

תזרים המזומנים מפעילות שוטפת ברבעון השלישי הסתכם ב-710 מיליון דולר, בהשוואה ל-332 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד. **תזרים המזומנים החופשי** (לא כולל השקעות ברכוש קבוע נטו של 170 מיליון דולר וחלוקת דיבידנד של 97 מיליון דולר) הסתכם ב-443 מיליון דולר.

יתרת מזומנים וניירות ערך סחירים נותרו ללא שינוי נכון מה-30 ביוני, 2008, והסתכמו ב-3.6 מיליארד דולר. החברה השתמשה ב-366 מיליון דולר לרכישת Bentley, ובכ-90 מיליון דולר על מנת להפחית חוב.

במהלך הרבעון, החברה רשמה בדו"ח רווח והפסד הוצאה של 26 מיליון דולר בגין ירידת ערך של נכסים פיננסיים, מתוכם 19 מיליון דולר מתיק ה-auction rate securities שבידיה. שווי תיק ה-auction rate securities נאמד ב-261 מיליון דולר, נכון ל-30 בספטמבר 2008. הירידה בערך קרן התיק (principal amount) מ-445 מיליון דולר ל-261 מיליון דולר נבעה מהוצאה מצטברת של 96 מיליון שנרשמה בדו"ח רווח



טבע תעשיות פרמצבטיות בע"מ

הפסד, סכום של 83 מיליון דולר שחויב לסעיף "other comprehensive income" במאזן ויתרה של 5 מיליון דולר שנמכרה.

בנוסף, רשמה טבע ברבעון השלישי הכנסה חד-פעמית של 100 מיליון דולר לאחר חתימה על הסכם פשרה בנוגע לתיק ה-auction rate securities שברשות החברה.

ההון העצמי של החברה הסתכם ב-30 בספטמבר, 2008, ב-14.8 מיליארד דולר, גידול של 1.1 מיליארד דולר מה-31 בדצמבר, 2007. הגידול בהון משקף רווח נקי של 1,323 מיליון דולר שנרשם מתחילת 2008, בניכוי ירידה כתוצאה מחלוקת דיבידנד בהיקף של כ-300 מיליון דולר והתאמה שלילית של 133 מיליון דולר שנבעה מתרגום נכסים נטו שאינם נקובים בדולר אמריקני.

נכון לרבעון השלישי של 2008, **מספר המניות** לצורך חישוב הרווח הנקי למניה בדילול מלא, הינו 837 מיליון מניות. מה-30 בספטמבר, 2008, ואילך, מספר המניות לצורך חישוב מספר המניות בדילול מלא מוערך ב-838 מיליון מניות.

דיבידנד

דירקטוריון החברה, בישיבתו מיום 5 בנובמבר, 2008, הכריז על תשלום דיבידנד במזומן בגין הרבעון השלישי של 2008, בסך של 0.45 ש"ח למניה.

היום הקובע יהיה ה-12 בנובמבר, 2008, ויום התשלום נקבע ל-27 בנובמבר, 2008. שיעור המס שינוכה במקור יהיה 16.5%.

עדכון על רכישת Barr

ב-3 בספטמבר, 2008, טבע ו-Barr עדכנו כי קיבלו, כצפוי, בקשה למידע נוסף (הידועה כ-"בקשה שנייה" או "second request") מוועדת הסחר הפדרלית בארה"ב (FTC) בקשר לרכישה התלויה של Barr על-ידי טבע. טבע ו-Barr מתכוונות להמשיך לשתף פעולה עם צוות ה-FTC על מנת להשיג אישור HSR בהקדם האפשרי.

בנוסף, בהקשר של האישור הרגולטורי העיקרי הנדרש באירופה להשלמת הרכישה, טבע ו-Barr הגישו בקשה לאישור הרכישה על גבי Form CO לרשויות האיחוד האירופי ב-3 בנובמבר, 2008.

ב-27 באוקטובר, 2008, הודיעו טבע ו-Barr כי קבוצת הלוויים של Barr הסכימה לשנות את הסכמי האשראי של Barr כך שיישארו בתוקף לאחר השלמת רכישתה על ידי טבע. קווי האשראי של Barr, יחד עם המזומן של טבע וההתחייבויות שנתקבלו להלוואות גישור, משלימים את המימון הנדרש לטבע לצורך השלמת הרכישה.

טבע מצפה להשלים את הרכישה עד סוף 2008. בנוסף לאישורים הרגולטוריים המוזכרים לעיל, השלמת הרכישה מותנית באישור בעלי המניות של Barr בפגישת בעלי מניות מיוחדת שנקבעה ל-21 בנובמבר 2008, קבלת אישורים נוספים מרשויות להגבלים עסקיים במדינות מסוימות אחרות ותנאים נוספים הכוללים בהסכם המיזוג.

פרטי שיחת הועידה

הנהלת טבע תקיים שיחת ועידה ביום חמישי, 6 בנובמבר, 2008, בשעה 15:00 שעות ישראל (8:00 שעות ניו יורק) שבמהלכה תסקור הנהלת החברה את תוצאות הרבעון השלישי של 2008. ניתן להאזין לשיחה דרך אתר האינטרנט של טבע, בכתובת: www.tevapharm.com. שידור חוזר של השיחה יהיה זמין באתר החברה תוך 24 שעות לאחר סיום השיחה. בנוסף, ניתן יהיה להאזין לשידור חוזר של השיחה עד לתאריך ה-13 בנובמבר, 2008, 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 3055 (account#) ותו הזיהוי (ID#) הינו 300283.

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.



טבע תעשיות פרמצבטיית בע"מ

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: Teva's ability to successfully develop and commercialize additional pharmaceutical products, the introduction of competing generic equivalents, the extent to which Teva may obtain U.S. market exclusivity for certain of its new generic products and regulatory changes that may prevent Teva from utilizing exclusivity periods, 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 impact of consolidation of our distributors and customers, potential liability for sales of generic products prior to a final resolution of outstanding patent litigation, including that relating to the generic versions of Allegra[®], Neurontin[®], Lotrel[®] and Protonix[®], the effects of competition on our innovative products, especially Copaxone[®] sales, 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, European Medicines Agency and other regulatory authority approvals, the regulatory environment and changes in the health policies and structures of various countries, our ability to achieve expected results through our innovative R&D efforts, Teva's ability to successfully identify, consummate and integrate acquisitions, including the integration of CoGenesys, Inc. and Bentley Pharmaceuticals Inc. and the consummation of the pending acquisition of Barr Pharmaceuticals Inc., potential exposure to product liability claims to the extent not covered by insurance, dependence on the effectiveness of our patents and other protections for innovative products, significant operations worldwide that may be adversely affected by terrorism, political or economical instability or major hostilities, supply interruptions or delays that could result from the complex manufacturing of our products and our global supply chain, environmental risks, fluctuations in currency, exchange and interest rates, 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 | | Nine Months Ended | |
|--|---------------------------|-------------|--------------------------|-------------|
| | September 30, | | September 30, | |
| | 2008 | 2007 | 2008 | 2007 |
| NET SALES | 2,842 | 2,366 | 8,237 | 6,832 |
| COST OF SALES | 1,350 | 1,116 | 3,868 | 3,302 |
| GROSS PROFIT | 1,492 | 1,250 | 4,369 | 3,530 |
| RESEARCH AND DEVELOPMENT EXPENSES | 194 | 141 | 571 | 413 |
| SELLING, GENERAL AND ADMINISTRATIVE EXPENSES | 648 | 458 | 1,831 | 1,383 |
| ACQUISITION OF R&D IN PROCESS | 28 | - | 410 | - |
| OPERATING INCOME | 622 | 651 | 1,557 | 1,734 |
| FINANCIAL INCOME (EXPENSES) – net | 63 | (3) | (22) | (39) |
| INCOME BEFORE INCOME TAXES | 685 | 648 | 1,535 | 1,695 |
| PROVISION FOR INCOME TAXES | 47 | 125 | 208 | 313 |
| | 638 | 523 | 1,327 | 1,382 |
| SHARE IN PROFIT OF ASSOCIATED COMPANIES– net | * | 2 | * | 2 |
| MINORITY INTERESTS – net | 1 | - | 4 | 2 |
| NET INCOME | 637 | 525 | 1,323 | 1,382 |
| EARNINGS PER SHARE: | | | | |
| | Basic (\$) | 0.81 | 0.68 | 1.70 |
| | Diluted (\$) | 0.77 | 0.64 | 1.60 |
| WEIGHTED AVERAGE NUMBER OF SHARES: | | | | |
| | Basic | 782 | 770 | 779 |
| | Diluted | 837 | 832 | 837 |
| ADJUSTED NET INCOME:* | | 599 | 525 | 1,740 |
| ADJUSTED EARNINGS PER SHARE:* | | | | |
| | Basic (\$) | 0.77 | 0.68 | 2.23 |
| | Diluted (\$) | 0.72 | 0.64 | 2.10 |
| WEIGHTED AVERAGE NUMBER OF SHARES: | | | | |
| | Basic | 782 | 770 | 779 |
| | Diluted | 837 | 832 | 837 |

* See reconciliation attached

**Condensed Balance Sheets**

(Unaudited, U.S. Dollars in millions)

| | September 30, | December 31, |
|---|----------------------|---------------------|
| | 2008 | 2007 |
| ASSETS | | |
| CURRENT ASSETS | 10,951 | 9,859 |
| INVESTMENTS & OTHER ASSETS | 905 | 712 |
| FIXED ASSETS – net | 2,741 | 2,515 |
| INTANGIBLE ASSETS - net | 1,956 | 1,919 |
| GOODWILL | 8,414 | 8,407 |
| TOTAL ASSETS | <u>24,967</u> | <u>23,412</u> |
| LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY | | |
| CURRENT LIABILITIES | 4,982 | 5,371 |
| LONG-TERM LIABILITIES | 5,108 | 4,281 |
| MINORITY INTERESTS | 34 | 36 |
| SHAREHOLDERS' EQUITY | 14,843 | 13,724 |
| TOTAL LIABILITIES & SHAREHOLDERS' EQUITY | <u>24,967</u> | <u>23,412</u> |



Reconciliation between Reported and Adjusted Net Income

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

| | Three Months Ended | | Nine Months Ended | |
|--|---------------------------|-------------|--------------------------|--------------|
| | September 30, | | September 30, | |
| | 2008 | 2007 | 2008 | 2007 |
| REPORTED NET INCOME | 637 | 525 | 1,323 | 1,382 |
| INVENTORY STEP-UP | 5 | - | 5 | - |
| ACQUISITION OF IN PROCESS R&D | 28 | - | 410 | - |
| SETTLEMENT WITH INSTITUTION | (100) | - | (100) | - |
| IMPAIRMENT OF FINANCIAL ASSETS | 26 | - | 102 | - |
| RELATED TAX EFFECT | 3 | - | - | - |
| ADJUSTED NET INCOME | <u>599</u> | <u>525</u> | <u>1,740</u> | <u>1,382</u> |
| | | | | |
| DILUTED EARNINGS PER SHARE: | | | | |
| (\$) | <u>0.77</u> | <u>0.64</u> | <u>1.60</u> | <u>1.69</u> |
| (\$) | <u>0.72</u> | <u>0.64</u> | <u>2.10</u> | <u>1.69</u> |

**Condensed Cash Flow**

(Unaudited, U.S. Dollars in millions)

| | Three Months Ended | | Nine Months Ended | |
|--|--------------------|--------------|-------------------|--------------|
| | September 30, | | September 30, | |
| | 2008 | 2007 | 2008 | 2007 |
| OPERATING ACTIVITIES: | | | | |
| NET INCOME | 637 | 525 | 1,323 | 1,382 |
| ACQUISITION OF IN PROCESS R&D | 28 | - | 410 | - |
| OTHER ADJUSTMENTS TO RECONCILE NET INCOME TO NET CASH PROVIDED FROM OPERATIONS | 45 | (193) | 529 | (114) |
| NET CASH PROVIDED BY OPERATING ACTIVITIES | 710 | 332 | 2,262 | 1,268 |
| NET CASH USED IN INVESTING ACTIVITIES | (154) | (224) | (281) | (923) |
| NET CASH USED IN FINANCING ACTIVITIES | (84) | (243) | (605) | (206) |
| TRANSLATION DIFFERENCE ON CASH BALANCES OF CERTAIN SUBSIDIARIES | (102) | 25 | (10) | 37 |
| NET INCREASE (DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS | 370 | (110) | 1,366 | 176 |
| BALANCE OF CASH AND CASH EQUIVALENTS AT BEGINNING OF PERIOD | 2,484 | 1,618 | 1,488 | 1,332 |
| BALANCE OF CASH AND CASH EQUIVALENTS AT END OF PERIOD | 2,854 | 1,508 | 2,854 | 1,508 |



Three Months Ended

| | September 30, | | % Change | % of Total |
|--|----------------------|-------------|-----------------|-------------------|
| | 2008 | 2007 | | 2008 |

(Unaudited, U.S. Dollars in millions)

Sales by Geographical Areas

| | | | | |
|---------------|--------------|--------------|------------|-------------|
| North America | 1,680 | 1,373 | 22% | 59% |
| Europe* | 729 | 662 | 10% | 26% |
| International | 433 | 331 | 31% | 15% |
| Total | 2,842 | 2,366 | 20% | 100% |

Sales by Business Segments

| | | | | |
|----------------|--------------|--------------|------------|-------------|
| Pharmaceutical | 2,694 | 2,236 | 20% | 95% |
| A.P.I.** | 148 | 130 | 14% | 5% |
| Total | 2,842 | 2,366 | 20% | 100% |

Pharmaceutical Sales

| | | | | |
|---------------|--------------|--------------|------------|-------------|
| North America | 1,614 | 1,315 | 23% | 60% |
| Europe* | 685 | 621 | 10% | 25% |
| International | 395 | 300 | 32% | 15% |
| Total | 2,694 | 2,236 | 20% | 100% |

* Includes EU member states, Switzerland & Norway

** Sales to third parties only



Nine Months Ended

| | September 30, | | % Change | % of Total |
|--|----------------------|-------------|-----------------|-------------------|
| | 2008 | 2007 | | 2008 |

(Unaudited, U.S. Dollars in millions)

Sales by Geographical Areas

| | | | | |
|---------------|--------------|--------------|------------|-------------|
| North America | 4,686 | 3,927 | 19% | 57% |
| Europe* | 2,266 | 1,934 | 17% | 27% |
| International | 1,285 | 971 | 32% | 16% |
| Total | 8,237 | 6,832 | 21% | 100% |

Sales by Business Segments

| | | | | |
|----------------|--------------|--------------|------------|-------------|
| Pharmaceutical | 7,780 | 6,411 | 21% | 94% |
| A.P.I.** | 457 | 421 | 9% | 6% |
| Total | 8,237 | 6,832 | 21% | 100% |

Pharmaceutical Sales

| | | | | |
|---------------|--------------|--------------|------------|-------------|
| North America | 4,487 | 3,727 | 20% | 58% |
| Europe* | 2,114 | 1,798 | 18% | 27% |
| International | 1,179 | 886 | 33% | 15% |
| Total | 7,780 | 6,411 | 21% | 100% |

* Includes EU member states, Switzerland & Norway

** Sales to third parties only