



טבע תעשיות פרמצבטיות בע"מ

17 בפברואר, 2009

טבע מדווחת על תוצאות שיא לשנת 2008 ולרבעון הרביעי של 2008

- מכירות שנתיות של 11.1 מיליארד דולר ורווח מתואם למניה של 2.86 דולר --
- מכירות לרבעון הרביעי של 2.8 מיליארד דולר ורווח מתואם למניה של 0.76 דולר--
- תזרים המזומנים מפעילות שוטפת לשנה של 3.2 מיליארד דולר ו-969 מיליון דולר לרבעון--
- הדיבידנד הרבעוני עלה ב-33% ל-0.60 ש"ח למניה --

טבע תעשיות פרמצבטיות בע"מ דיווחה היום על תוצאות הרבעון הרביעי של 2008 והשנה כולה שהסתיימו ב-31 בדצמבר, 2008.

עיקרי התוצאות לשנת 2008 ולרבעון הרביעי של השנה:

- מכירות שיא לשנה ולרבעון של 11.1 מיליארד דולר ו-2.8 מיליארד דולר, בהתאמה. התוצאות המשקפות עלייה של 18% ו-11%, בהתאמה, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.
- רווח נקי מתואם ורווח מתואם למניה לשנת 2008 (לא כולל הוצאות מחקר ופיתוח בתהליך וירידת ערך של נכסים לא מוחשיים ופיננסיים) של 2,374 מיליון דולר ו-2.86 דולר, בהתאמה, המשקפים עלייה של 22% ו-20% בהתאמה.
- על פי כללי החשבונאות המקובלים בארה"ב (U.S. GAAP), הרווח הנקי של שנת 2008 והרווח למניה הסתכמו ב-635 מיליון דולר ו-0.78 דולר, בהתאמה.
- רווח נקי מתואם ורווח מתואם למניה לרבעון הרביעי של 634 מיליון דולר ו-0.76 דולר, בהתאמה, המשקפים עלייה של 11% ו-10%, בהתאמה.
- על פי כללי החשבונאות המקובלים בארה"ב (U.S. GAAP), נרשם ברבעון הרביעי הפסד נקי והפסד למניה של 688 מיליון דולר ו-0.88 דולר, בהתאמה.
- מכירות שיא של קופקסון® (במונחי מחיר מכירה לשוק). מכירות של 2,262 מיליון דולר ו-595 מיליון דולר, לשנה ולרבעון, עלייה של 32% ו-37%, בהתאמה. קופקסון® ממשיך להיות הטיפול המוביל בטרשת נפוצה בארה"ב ובעולם.
- תזרים המזומנים מפעילות שוטפת לשנה ולרבעון הגיע לשיא, שהסתכם ב-3,321 מיליון דולר ו-969 מיליון דולר, בהתאמה.
- השלמת רכישת Barr Pharmaceuticals, Inc. תוצאות מאוחדות יוצגו החל מ-1 בינואר, 2009.

"2008 הייתה שנה נוספת בה השגנו תוצאות שיא והישגים אסטרטגיים משמעותיים. ביססנו את מובילות השוק שלנו בארה"ב ובשווקים הבינלאומיים, הגדלנו את מספר השקות Paragraph IV ורשמנו שיא במכירות קופקסון®, שהפך לטיפול המוביל בעולם בטרשת נפוצה, " אמר **שלמה ינאי, מנכ"ל ונשיא טבע**. "הישגי 2008 מדגישים את חשיבות ואיתנות המודל העסקי המאוזן של טבע ואת יכולתנו להציג צמיחה מתמשכת במכירות ורווחים."

"במהלך 2008 רכשנו את חברת Bentley בספרד ואת חברת CoGenesys בארה"ב. הקמנו מיזמים משותפים עם חברת Kowa ביפן ועם חברת Lonza בשווייץ. אך ללא ספק, גולת הכותרת הייתה רכישת Barr אשר חיזקה משמעותית את מעמדנו בתעשייה הגנרית. אני שמח לבשר כי תהליך האינטגרציה מתקדם עפ"י התוכנית ואף מסתמן כי נוכל להשיג סינרגיות גבוהות מהתחזית שנתנו בעת חתימת הסכם הרכישה."



טבע תעשיות פרמצבטיות בע"מ

הרווח הנקי המתואם (non-GAAP) והרווח המתואם למניה (non-GAAP) ברבעון הרביעי של שנת 2008 אינם כוללים את השינויים הבאים:

- רכישה של מחקר ופיתוח בתהליך (in-process R&D) שהסתכם ב-992 מיליון דולר, כתוצאה מרכישת Barr Pharmaceuticals, Inc. בתאריך 23 בדצמבר, 2008.
- ירידת ערך של נכסים פיננסיים, בעיקר auction rate securities, שהסתכמה ב-272 מיליון דולר.
- ירידת ערך של נכסים בלתי מוחשיים ונכסים נוספים שהסתכמה ב-107 מיליון דולר.
- הסכמי פשרה לסיום הליכים משפטיים בסך (נטו) 17 מיליון דולר.
- הטבת מס בסך 66 מיליון דולר בגין ההוצאות לעיל.

טבע מאמינה שהשימוש בנתונים מתואמים (non-GAAP) מסייע להבנה טובה יותר של המשקיעים את המגמות המשפיעות על עסקי החברה. ברבעון הרביעי של 2007 ובשנת 2007 כולה, לא נעשו התאמות ותוצאות 2007 הוצגו רק על פי העקרונות החשבונאיים המקובלים בארה"ב (U.S. GAAP). מצורפת בהמשך טבלת המרה המפרטת את המעבר מתוצאות לפי העקרונות החשבונאיים המקובלים בארה"ב (U.S. GAAP) לתוצאות מתואמות (non-GAAP).

שינויים **בשערי חליפין** השפיעו באופן שלילי על תוצאות המכירות ברבעון הרביעי, בשיעור של 5%, וכן הקטינו את הרווח התפעולי בכ-28 מיליון דולר בהשוואה לרבעון הרביעי של שנת 2007. ההשפעה השלילית של שינויים בשערי חליפין נבעה בעיקר מהתחזקות הדולר האמריקני בהשוואה למרבית המטבעות בעולם (בעיקר הלירה סטרלינג, האירו, הפורנט ההונגרי, הדולר הקנדי, הפזו המקסיקני והפזו הצ'יליאני). ההשפעה השלילית על הרווח התפעולי נבעה בעיקר מהתחזקות הדולר האמריקני בהשוואה ללירה סטרלינג ולאירו ומחד, ומהתחזקות של השקל מול הדולר מאידך. בסיכום שנתי, שינויים בשערי חליפין תרמו 2% לסך המכירות אך הקטינו את הרווח התפעולי בכ-65 מיליון דולר.

המכירות הפרמצבטיות בצפון אמריקה (כולל קופקסון®) ברבעון הרביעי הסתכמו ב-1,652 מיליון דולר, גידול של 15% בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, והיוו 61% מסך המכירות הפרמצבטיות. המכירות הרבעוניות הושפעו לטובה מההשקה של Pulmicort Respules® (Budesonide) במהלך הרבעון, כמו גם מהמשך מכירות של הגרסאות הגנריות של Lotrel® (Amlodipine Benazapril), Lamictal® ו-Protonix® (Pantoprazole) אשר הושקו במהלך הרבעונים הקודמים. בנוסף תרמו לצמיחה מכירות חזקות של ProAir®, וכן מכירות חזקות של קופקסון® שהושפעו גם מהעובדה שטבע החלה לרשום 100% ממכירות קופקסון® בצפון אמריקה.

בשנת 2008, המכירות הפרמצבטיות בצפון אמריקה הגיעו לשיא של 6,139 מיליון דולר, גידול של 19% בהשוואה ל-2007. בשנה כולה, המכירות בצפון אמריקה הושפעו לטובה ממכירות חזקות של מוצרים גנריים, עלייה במכירות של קופקסון®, ומהעובדה שטבע החלה לרשום 100% ממכירות קופקסון® בצפון אמריקה.

נכון ל-5 בפברואר, 2009, לטבע (כולל בקשות שהתווספו לאחר רכישת Barr) יש 201 בקשות הממתינות לאישור סופי של רשות המזון והתרופות האמריקנית (FDA), כולל 46 אישורים מותנים. סך המכירות השנתיות בארה"ב של המוצרים המקוריים אליהם מתייחסות הבקשות האמורות, הינו כ-110 מיליארד דולר. מתוך בקשות אלה, 128 היו בקשות בהליך הידוע כ-"Paragraph IV" הנוגעות לתקיפת פטנט המוצר המקורי. טבע מאמינה כי הינה הראשונה להגיש בקשה לאישור עבור 85 מוצרים מתוך 128 בקשות אלה, המשקפים מכירות שנתיות, במונחי מכירות של המוצרים המקוריים בארה"ב, של מעל ל-53 מיליארד דולר.

מכירות פרמצבטיות באירופה (כולל קופקסון®) הסתכמו ב-668 מיליון דולר ברבעון הרביעי, גידול של 1% בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, והיוו 25% מסך המכירות הפרמצבטיות. בהתעלם מהשפעות בשערי חליפין, המכירות באירופה גדלו ב-14%. גידול זה נבע מעליה במכירות הגנריות בספרד (בעיקר כתוצאה מהכללת המכירות של Bentley), איטליה והונגריה, כמו גם גידול במכירות קופקסון® ואזילקט®.

בשנת 2008, המכירות הפרמצבטיות באירופה צמחו ב-13%, והסתכמו ב-2,782 מיליון דולר. בהתעלם מהשפעות שערי חליפין, המכירות באירופה צמחו ב-7%, בהשוואה לשנת 2007. גידול זה נבע ממכירות



טבע תעשיות פרמצבטיית בע"מ

גנריות גבוהות בכל אירופה (בעיקר בספרד, לאחר רכישת Bentley, בצרפת, איטליה והונגריה), כמו גם מעליה במכירות קופקסון® ואזילקט®.

במהלך 2008, טבע קבלה 1,197 אישורים גנריים באירופה, ל-142 מולקולות ב-272 פורמולציות שונות, ובכלל זה 3 אישורים מה-EMEA החלים על כל מדינות האיחוד האירופי. נכון ל-31 בדצמבר, 2008, היו לטבע כ-3,373 בקשות לשיווק הממתינות לאישור סופי ב-30 מדינות אירופה, ל-226 מוצרים ב-452 פורמולציות שונות, כולל 14 בקשות אשר ממתנות לאישור מה-EMEA.

מכירות פרמצבטיית בינלאומיות (כולל קופקסון®) ברבעון הרביעי, הסתכמו ב-382 מיליון דולר, אשר משקפות צמיחה של 13% בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד והיוו 14% מסך כל המכירות הפרמצבטיית. הגידול נבע בעיקר ממכירות גבוהות באמריקה הלטינית, רוסיה וישראל. ברבעון הרביעי מכירות טבע במדינות אמריקה הלטינית היוו כ-6% מהמכירות הפרמצבטיקה, ישראל תרמה כ-4%, עוד כ-3% מהמכירות הגיעו ממדינות מרכז ומזרח אירופה.

לשנת 2008, מכירות פרמצבטיית בינלאומיות הסתכמו ב-1,561 מיליון דולר, גידול של 28% בהשוואה ל-2007. הגידול נבע בעיקר ממכירות גנריות גבוהות בכל האזורים לרבות מדינות אמריקה הלטינית, רוסיה וישראל, כמו גם גידול במכירות קופקסון®. בשנה כולה, מכירות במדינת אמריקה הלטינית היוו 7% מכלל המכירות, ישראל תרמה כ-4%, ומדינות מזרח ומרכז אירופה היוו כ-3%.

קופקסון® ביסס את מעמדו כתרופה המובילה לטרשת נפוצה בארה"ב ובעולם כולו עם מכירות שיא גלובליות (במונחי מחיר מכירה לשוק) שהסתכמו ב-595 מיליון דולר ברבעון, עלייה של 37% בהשוואה לרבעון הרביעי של 2007. בארה"ב, המכירות במונחי מחיר לשוק צמחו ב-42% והסתכמו ב-384 מיליון דולר, בעוד שמכירות מחוץ לארה"ב (במונחי מחיר לשוק) צמחו ב-27% והגיעו ל-211 מיליון דולר.

לשנת 2008, מכירות גלובליות של קופקסון®, במונחי מחיר מכירה לשוק, צמחו ב-32% והסתכמו ב-2,262 מיליון דולר כאשר המכירות בארה"ב עלו ב-26% ל-1,378 מיליון דולר. המכירות מחוץ לארה"ב בשנת 2008 הסתכמו ב-884 מיליון דולר, עליה של 43% בהשוואה לשנת 2007.

המכירות הגלובליות של **אזילקט®** (במונחי מחיר מכירה לשוק) הסתכמו ב-51 מיליון דולר ברבעון הרביעי, עלייה של 50% בהשוואה לרבעון המקביל בשנת 2007. בשנת 2008 מכירות אזילקט® צמחו ב-46% בהשוואה לשנת 2007, והסתכמו ב-175 מיליון דולר. במהלך הרבעון הרביעי ושנת 2008 כולה, המשיך הגידול ההדרגתי בנתח השוק של אזילקט® בשווקים המרכזיים באירופה ובארה"ב.

המכירות הגלובליות של **מוצרי נשימה** הסתכמו ב-259 מיליון דולר ברבעון הרביעי של 2008, גידול של 37% בהשוואה לרבעון המקביל ב-2007. הגידול במכירות נבע בעיקר מהצמיחה במכירות של ProAir® בארה"ב בעקבות ההאצה במעבר ממוצרים מבוססי CFC למוצרים מבוססי HFA. מכירות מוצרי הנשימה של טבע בארה"ב היוו כ-67% מסך מכירות מוצרי הנשימה ברבעון הרביעי. במהלך הרבעון, טבע שמרה על מעמדה המוביל בארה"ב עם נתח שוק של 59% בשוק ה-HFA, המהווה כ-95% משוק ה-SABA (משאפים להקלה מיידית בקוצר נשימה).

המכירות השנתיות של מוצרי נשימה בשנת 2008 הסתכמו ב-778 מיליון דולר, גידול של 5% בהשוואה ל-742 מיליון דולר בשנת 2007. מכירות מוצרי נשימה של טבע בארה"ב בשנת 2008 היוו כ-56% מסך המכירות של מוצרי הנשימה.

מכירות חטיבת הכימיה (API) לצדדים שלישיים ברבעון הרביעי הסתכמו ב-146 מיליון דולר, גידול של 4% בהשוואה לרבעון הרביעי של 2007. מכירות פנימיות לעסקי הפרמצבטיקה של טבע ירדו ב-22%, כך שסך מכירות חטיבת הכימיה הסתכמו ב-399 מיליון דולר, ירידה של 14% בהשוואה לרבעון הרביעי אשתקד. בהשוואה לרבעון הרביעי של 2007, בו הושק מוצר שנשמך על API שסופק על ידי חטיבת הכימיה, מוצרים גנריים אשר הושקו במהלך הרבעון לא נשענו על אספקת API ע"י חטיבת הכימיה של טבע.

בשנת 2008, מכירות חטיבת הכימיה לצדדים שלישיים צמחו ב-7% והסתכמו ב-603 מיליון דולר. מכירות פנימיות של חטיבת הכימיה צמחו ב-42% ל-1,279 מיליון דולר, כך שסך מכירות חטיבת הכימיה לשנת



טבע תעשיות פרמצבטיית בע"מ

2008 הסתכמו ב-1,882 מיליון דולר, עלייה של 29% בהשוואה לשנת 2007. המכירות הפנימיות של חטיבת הכימיה לעסקי הפרמצבטיקה של טבע ממשיכות ליהנות מההשקות הגנריות של החברה בארה"ב.

הרווח הגולמי הגיע לשיעור של 56.1% ברבעון הרביעי של 2008, בהשוואה ל-52.3% ברבעון המקביל ב-2007. השיפור בשיעור הרווח הגולמי ברבעון נבע מעלייה במכירות קופקסון® (חלקית כתוצאה מסיום הסכם הפצה עם sanofi-aventis בצפון אמריקה ב-31 במרץ, 2008), מכירות חזקות של ProAir®, ותמהיל מוצרים שונה.

הוצאות מחקר ופיתוח (מו"פ) נטו הסתכמו ברבעון הרביעי ב-215 מיליון דולר או 7.5% מהמכירות, גידול של 28% בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד. הגידול בהוצאות המו"פ נובע מהתוכנית האסטרטגית של החברה, שקבעה כיעד להכפיל את תפוקת המו"פ הגנרי עד שנת 2012 (בהשוואה לשנת 2007), וכן להרחיב את פעילות המו"פ בביוגנריקה ובתחום האיננובטיבי. לשנת 2008 ההוצאות על מחקר ופיתוח הסתכמו ב-786 מיליון דולר, שהם 7.1% מסך המכירות.

הוצאות מכירה ושיווק (S&M) הסתכמו ב-498 מיליון דולר או 17.5% מהמכירות ברבעון, בהשוואה ל-355 מיליון דולר או 13.8% מהמכירות ברבעון הרביעי של 2007. הגידול בהוצאות מכירה ושיווק נבע בעיקר כתוצאה מסיום הסכם ההפצה עם sanofi-aventis בצפון אמריקה ב-31 במרץ, 2008. ההשפעה נטו של סיום ההסכם נאמדת ב-178 מיליון דולר ברבעון הרביעי.

הוצאות הנהלה וכלליות (G&A) ברבעון הסתכמו ב-182 מיליון דולר או 6.4% מהמכירות, בדומה להוצאה ברבעון המקביל אשתקד.

שיעור **המס** בהתאם לתוצאות המתואמות (non-GAAP) לשנת 2008 היה 10%, בהשוואה ל-17% בשנת 2007. שיעור המס לרבעון הרביעי משקף 6% מהרווח המותאם לפני מס. הירידה בשיעור המס ב-2008, בהשוואה לשנת 2007, נבעה מתמהיל מוצרים שונה וממכירות גבוהות יותר המשלבות אינטגרציה אנכית. שיעור המס על פי עקרונות חשבונאיים מקובלים בארה"ב (U.S. GAAP) היה 22%. שיעור מס זה כולל 1.4 מיליארד דולר הוצאות של מחקר ופיתוח בתהליך, אשר אינן מהוות הוצאה מוכרת לצורך מס.

תזרים המזומנים מפעילות שוטפת ברבעון הרביעי הסתכמו בשיא של 969 מיליון דולר, בהשוואה ל-545 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד. תזרים המזומנים החופשי, לא כולל השקעות ברכוש קבוע (179 מיליון דולר) וחלוקת דיבידנד (90 מיליון דולר) הגיע ל-700 מיליון דולר. לשנת 2008, תזרים המזומנים מפעילות שוטפת הסתכמו ב-3,231 מיליון דולר, ותזרים המזומנים החופשי הסתכמו ב-2,223 בהשוואה ל-1,813 מיליון דולר בשנת 2007. יתרת המזומנים וניירות הערך הסחירים נאמדת ב-2.1 מיליארד דולר נכון ל-31 בדצמבר, 2008.

במהלך הרבעון, רשמה החברה בדו"ח רווח והפסד הוצאה של 272 מיליון דולר בגין ירידת ערך של נכסים פיננסיים, מתוכם כ-247 מיליון דולר בהקשר לתיק ה-auction rate securities שברשותה. נכון לתאריך 31 בדצמבר, 2008, נאמד שווי תיק ה-auction rate securities ב-98 מיליון דולר, בהשוואה לערך הנקוב של התיק (principal amount), שנאמד ב-450 מיליון דולר. 25 מיליון דולר נוספים נרשמו במהלך הרבעון כהוצאה בגין ירידת שווי השוק של השקעות הון.

ההון העצמי של החברה הסתכמו נכון לתאריך 31 בדצמבר, 2008, ב-16.3 מיליארד דולר, גידול של 2.6 מיליארד דולר בהשוואה ל-31 בדצמבר, 2007. הגידול בהון משקף 2,928 מיליארד דולר של מניות חדשות שהונפקו בהקשר לרכישת Barr ורווח שנתי נקי של 635 מיליון דולר בשנת 2008, בניכוי ירידה כתוצאה מחלוקת דיבידנד של 388 מיליון דולר והתאמה שלילית של 1,011 מיליון דולר שנבעה מתרגום נכסים נטו שאינם נקובים בדולר אמריקני.

לרבעון הרביעי של 2008, **מספר המניות** לצורך חישוב הרווח הנקי למניה בדילול מלא על בסיס מתואם (non-GAAP) מוערך ב-838 מיליון מניות, לעומת מספר המניות לצורך חישוב הרווח הנקי למניה בדילול מלא על בסיס עקרונות חשבונאיים מקובלים בארה"ב (U.S. GAAP) המוערך ב-785 מיליון מניות. מ-31 בדצמבר, 2008, מספר המניות לצורך חישוב מספר המניות בדילול מלא מוערך ב-909 מיליון מניות, בעוד שמספר המניות לחישוב שווי שוק של טבע מוערך בכ-856 מיליון מניות.



טבע תעשיות פרמצבטיות בע"מ

דיבידנד

דירקטוריון החברה, בישיבתו מיום 16 בפברואר, 2009, הכריז על תשלום דיבידנד במזומן בגין הרבעון הרביעי של שנת 2008, בשיעור של 0.60 ש"ח למניה בהשוואה ל-0.45 ש"ח למניה ברבעון הקודם.

המועד הקובע יהיה 25 בפברואר, 2009, ויום התשלום נקבע ל-12 במרץ, 2009. שיעור המס שינוכה במקור יהיה 20%.

פרטי שיחת הועידה

הנהלת טבע תקיים שיחת ועידה ביום שלישי, 17 בפברואר, 2009, בשעה 15:30 שעות ישראל (8:30 שעות ניו יורק) שבמהלכה תסקור הנהלת החברה את תוצאות הרבעון הרביעי של 2008 והשנה כולה. כמו כן תינתן בשיחה תחזית לשנת 2009. ניתן להאזין לשיחה דרך אתר האינטרנט של טבע, בכתובת: www.tevapharm.com. תוך 24 שעות לאחר סיום השיחה, שידור חוזר של השיחה יהיה זמין באתר החברה. בנוסף, ניתן יהיה להאזין לשידור חוזר של השיחה עד ליום 24 בפברואר, 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 311401.

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, 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 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, our ability to successfully identify, consummate and integrate acquisitions, including the integration 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 (Loss)

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

	Three Months Ended		Twelve Months Ended		
	December 31,		December 31,		
	2008	2007	2008	2007	
NET SALES	2,848	2,576	11,085	9,408	
COST OF SALES	1,249	1,229	5,117	4,531	
GROSS PROFIT	1,599	1,347	5,968	4,877	
RESEARCH AND DEVELOPMENT EXPENSES	215	168	786	581	
SELLING AND MARKETING	498	355	1,842	1,264	
GENERAL AND ADMINISTRATIVE	182	163	669	637	
ACQUISITION OF R&D IN PROCESS	992	-	1,402	-	
IMPAIRMENT OF INTANGIBLE ASSETS AND LEGAL SETTLEMENTS	124	-	124	-	
OPERATING INCOME (LOSS)	(412)	661	1,145	2,395	
FINANCIAL EXPENSES – net	296	3	318	42	
INCOME (LOSS) BEFORE INCOME TAXES	(708)	658	827	2,353	
PROVISION FOR INCOME TAXES	(23)	84	185	397	
	(685)	574	642	1,956	
SHARE IN LOSSES OF ASSOCIATED COMPANIES– net	1	5	1	3	
MINORITY INTERESTS – net	2	(1)	6	1	
NET INCOME (LOSS)	(688)	570	635	1,952	
EARNINGS (LOSS) PER SHARE:	Basic (\$)	(0.88)	0.74	0.81	2.54
	Diluted (\$)	(0.88)	0.69	0.78	2.38
WEIGHTED AVERAGE NUMBER OF SHARES:	Basic	785	774	780	768
	Diluted	785	834	820	830
NON-GAAP NET INCOME:*		634	570	2,374	1,952
NON-GAAP EARNINGS PER SHARE:*	Basic (\$)	0.81	0.74	3.04	2.54
	Diluted (\$)	0.76	0.69	2.86	2.38
WEIGHTED AVERAGE NUMBER OF SHARES:	Basic	785	774	780	768
	Diluted	838	834	837	830

* See reconciliation attached

**Condensed Balance Sheets**(Unaudited, U.S Dollars in millions)

	December 31,	December 31,
	2008	2007
ASSETS		
CURRENT ASSETS	11,426	9,859
INVESTMENTS & OTHER ASSETS	901	712
FIXED ASSETS – net	3,699	2,515
INTANGIBLE ASSETS - net	4,581	1,919
GOODWILL	12,297	8,407
TOTAL ASSETS	<u>32,904</u>	<u>23,412</u>
LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY		
CURRENT LIABILITIES	8,481	5,371
LONG-TERM LIABILITIES	8,063	4,281
MINORITY INTERESTS	60	36
SHAREHOLDERS' EQUITY	16,300	13,724
TOTAL LIABILITIES & SHAREHOLDERS' EQUITY	<u>32,904</u>	<u>23,412</u>



Teva Pharmaceutical Industries Limited

Reconciliation between U.S. GAAP and Non-GAAP Net Income (Loss)

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

	Three Months Ended		Twelve Months Ended		
	December 31,		December 31,		
	2008	2007	2008	2007	
REPORTED NET INCOME (LOSS)	(688)	570	635	1,952	
INVENTORY STEP-UP	-	-	5	-	
ACQUISITION OF R&D IN PROCESS	992	-	1,402	-	
IMPAIRMENT OF INTANGIBLE ASSETS AND OTHER	107	-	107	-	
LEGAL SETTLEMENTS	17	-	17	-	
SETTLEMENT WITH INSTITUTION	-	-	(100)	-	
IMPAIRMENT OF FINANCIAL ASSETS	272	-	375	-	
RELATED TAX EFFECT AND OTHER TAXES	(66)	-	(67)	-	
NON-GAAP NET INCOME	<u>634</u>	<u>570</u>	<u>2,374</u>	<u>1,952</u>	
DILUTED EARNINGS (LOSS) PER SHARE:					
	REPORTED (\$)	<u>(0.88)</u>	<u>0.69</u>	<u>0.78</u>	<u>2.38</u>
	NON-GAAP (\$)	<u>0.76</u>	<u>0.69</u>	<u>2.86</u>	<u>2.38</u>

**Condensed Cash Flow**(Unaudited, U.S Dollars in millions)

	Three Months Ended		Twelve Months Ended	
	December 31,		December 31,	
	2008	2007	2008	2007
OPERATING ACTIVITIES:				
NET INCOME (LOSS)	(688)	570	635	1,952
ACQUISITION OF R&D IN PROCESS	992	-	1,402	-
OTHER ADJUSTMENTS TO RECONCILE NET INCOME (LOSS) TO NET CASH PROVIDED BY OPERATIONS	665	(25)	1,194	(139)
NET CASH PROVIDED BY OPERATING ACTIVITIES	969	545	3,231	1,813
NET CASH USED IN INVESTING ACTIVITIES	(3,856)	(430)	(4,137)	(1,353)
NET CASH PROVIDED BY (USED IN) FINANCING ACTIVITIES	1,963	(156)	1,358	(362)
TRANSLATION DIFFERENCE ON CASH BALANCES OF CERTAIN SUBSIDIARIES	(76)	21	(86)	58
NET INCREASE (DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS	(1,000)	(20)	366	156
BALANCE OF CASH AND CASH EQUIVALENTS AT BEGINNING OF PERIOD	2,854	1,508	1,488	1,332
BALANCE OF CASH AND CASH EQUIVALENTS AT END OF PERIOD	1,854	1,488	1,854	1,488



Three Months Ended

	December 31,		% Change	% of Total
	2008	2007		2008

(Unaudited, U.S Dollars in millions)

Sales by Geographical Areas

North America	1,727	1,501	15%	61%
Europe*	710	711	-	25%
International	411	364	13%	14%
Total	2,848	2,576	11%	100%

Sales by Business Segments

Pharmaceutical	2,702	2,436	11%	95%
A.P.I.**	146	140	4%	5%
Total	2,848	2,576	11%	100%

Pharmaceutical Sales

North America	1,652	1,435	15%	61%
Europe*	668	664	1%	25%
International	382	337	13%	14%
Total	2,702	2,436	11%	100%

* Includes EU member states, Switzerland & Norway

** Sales to third parties only



Twelve Months Ended

	December 31,		% Change	% of Total
	2008	2007		2008

(Unaudited, U.S Dollars in millions)

Sales by Geographical Areas

North America	6,413	5,428	18%	58%
Europe*	2,976	2,645	13%	27%
International	1,696	1,335	27%	15%
Total	11,085	9,408	18%	100%

Sales by Business Segments

Pharmaceutical	10,482	8,847	18%	95%
A.P.I.**	603	561	7%	5%
Total	11,085	9,408	18%	100%

Pharmaceutical Sales

North America	6,139	5,162	19%	59%
Europe*	2,782	2,462	13%	26%
International	1,561	1,223	28%	15%
Total	10,482	8,847	18%	100%

* Includes EU member states, Switzerland & Norway

** Sales to third parties only