



## TEVA REPORTS THIRD QUARTER 2013 RESULTS

- Net Revenues of \$5.1 Billion
- Non-GAAP EPS of \$1.27, GAAP Diluted EPS of \$0.84
- Full Year 2013 Net Revenues Expected to be Between \$19.7 and \$20.3 Billion; Non-GAAP Diluted EPS Expected to Be Between \$4.95 -5.05

**Jerusalem, October 31, 2013** – Teva Pharmaceutical Industries Ltd. (NYSE: TEVA) today reported results for the quarter ended September 30, 2013.

“Teva’s leadership and Board of Directors remain committed to executing on our strategy and diligently implementing changes which we believe will ensure the growth of our business,” stated **Eyal Desheh, Acting President and CEO** of Teva. “During the quarter we had six successful generic product launches in the U.S. alone, and are pleased that our generic business continues to benefit from a long-term, sustainable and profitable growth. We are also satisfied with the performance of our Global Specialty Medicines business and OTC joint venture.”

Revenues for the three months ended September 30, 2013, amounted to \$5.1 billion, an increase of 2% compared to the third quarter of 2012. In local currency terms, revenues also went up 2%. The increase was primarily attributable to higher sales of generic medicines in the United States, higher revenues from our global specialty and OTC medicines. This increase was partially offset by a decrease in global API sales to third parties.

### *Revenues by Geographies for the Third Quarter 2013<sup>1</sup>*

Net revenues in the **United States** in the third quarter were \$2.7 billion (54% of total revenues), an increase of 4% compared to the third quarter of 2012, driven primarily by strong performance of our generic medicines business as well as by an increase in our specialty medicines business.

Net revenues in **Europe** in the third quarter were \$1.4 billion (28% of total revenues), an increase of 4% compared to the third quarter of 2012, and flat in local currency terms, driven primarily by strong performance of our specialty medicines business.

<sup>1</sup> For a full analysis of our quarterly revenues by geography and by product line, beginning in Q4 2010, please visit our website at [www.ir.tevapharm.com](http://www.ir.tevapharm.com)

---

|              |                         |               |                  |
|--------------|-------------------------|---------------|------------------|
| IR Contacts: | <b>Kevin C. Mannix</b>  | United States | (215) 591-8912   |
|              | <b>Ran Meir</b>         | United States | (215) 591-3033   |
|              | <b>Tomer Amitai</b>     | Israel        | 972 (3) 926-7656 |
| PR Contacts: | <b>Iris Beck Codner</b> | Israel        | 972 (3) 926-7687 |
|              | <b>Denise Bradley</b>   | United States | (215) 591-8974   |

Net revenues in the **Rest of the World (“ROW”)** in the third quarter totaled \$910 million (18% of total revenues), a decrease of 8% compared to the third quarter of 2012. In local currency terms, ROW revenues were flat compared to the third quarter of 2012. In addition to negative foreign currency effects (primarily the Japanese Yen), the decline in revenues was primarily due to lower revenues in Russia, resulting from the timing of Copaxone<sup>®</sup> tenders.

|                          | Three Months Ended<br>September 30, |       |           |           | Percentage<br>Change | Percentage<br>Change<br>2013 from<br>2012 |
|--------------------------|-------------------------------------|-------|-----------|-----------|----------------------|-------------------------------------------|
|                          | 2013                                | 2012  | % of 2013 | % of 2012 | 2013-2012            | in local<br>currencies                    |
|                          | U.S. \$ in millions                 |       |           |           |                      |                                           |
| United States:           |                                     |       |           |           |                      |                                           |
| Generic.....             | 1,138                               | 1,074 | 23%       | 22%       | 6%                   | 6%                                        |
| Specialty.....           | 1,509                               | 1,468 | 30%       | 29%       | 3%                   | 3%                                        |
| Others.....              | 64                                  | 59    | 1%        | 1%        | 8%                   | 8%                                        |
| Total United States..... | 2,711                               | 2,601 | 54%       | 52%       | 4%                   | 4%                                        |
| Europe*:                 |                                     |       |           |           |                      |                                           |
| Generic.....             | 812                                 | 821   | 16%       | 16%       | (1%)                 | (5%)                                      |
| Specialty.....           | 426                                 | 379   | 8%        | 8%        | 12%                  | 7%                                        |
| Others.....              | 200                                 | 187   | 4%        | 4%        | 7%                   | 4%                                        |
| Total Europe.....        | 1,438                               | 1,387 | 28%       | 28%       | 4%                   | \$                                        |
| Rest of the World:       |                                     |       |           |           |                      |                                           |
| Generic.....             | 533                                 | 597   | 10%       | 12%       | (11%)                | 1%                                        |
| Specialty.....           | 144                                 | 174   | 3%        | 4%        | (17%)                | (14%)                                     |
| Others.....              | 233                                 | 213   | 5%        | 4%        | 9%                   | 10%                                       |
| Total Rest of the World  | 910                                 | 984   | 18%       | 20%       | (8%)                 | \$                                        |
| Total Revenues.....      | 5,059                               | 4,972 | 100%      | 100%      | 2%                   | 2%                                        |

\*All members of the European Union, Switzerland, Norway and certain South Eastern Europe countries

\$ Less than 0.5%.

|              |                         |               |                  |
|--------------|-------------------------|---------------|------------------|
| IR Contacts: | <b>Kevin C. Mannix</b>  | United States | (215) 591-8912   |
|              | <b>Ran Meir</b>         | United States | (215) 591-3033   |
|              | <b>Tomer Amitai</b>     | Israel        | 972 (3) 926-7656 |
| PR Contacts: | <b>Iris Beck Codner</b> | Israel        | 972 (3) 926-7687 |
|              | <b>Denise Bradley</b>   | United States | (215) 591-8974   |

### Revenues by Product Lines for the Third Quarter 2013

**Generic** medicines net revenues in the third quarter were \$2.5 billion (including API sales of \$162 million), flat compared to the third quarter of 2012. Generic revenues comprised 49% of total revenues in the quarter, compared to 50% in the third quarter of 2012. Generic revenues consisted of:

- U.S. revenues of \$1.1 billion, an increase of 6% compared to the third quarter of 2012. The increase resulted mainly from the exclusive launches of niacin ER, the generic equivalent of Niaspan<sup>®</sup> and temozolomide, the generic equivalent of Temodar<sup>®</sup>, as well as higher sales of amphetamine salts IR, and medicines that were sold in the third quarter of 2013 that were not sold in the third quarter of 2012, the largest of which was fenofibrate, the generic equivalent of TriCor<sup>®</sup>.
- European revenues of \$812 million, a decrease of 1%, or 5% in local currency terms, compared to the third quarter of 2012. The decrease in revenues was mainly due to our strategic focus on profitable and sustainable business, as well as lower API revenues.
- ROW revenues of \$533 million, a decrease of 11%, but an increase of 1% in local currency terms, compared to the third quarter of 2012. The decrease was primarily due to foreign currency effects, mainly in Japan and certain markets in Latin America, and was partially offset by higher revenues in Russia.

|                               | Three Months Ended<br>September 30, |                 |            |            | Percentage<br>Change<br>2013 from<br>2012 |
|-------------------------------|-------------------------------------|-----------------|------------|------------|-------------------------------------------|
|                               | 2013                                | 2012            | % of 2013  | % of 2012  |                                           |
| U.S. \$ in millions           |                                     |                 |            |            |                                           |
| <b>Generic Medicines.....</b> | <b>\$ 2,483</b>                     | <b>\$ 2,492</b> | <b>49%</b> | <b>50%</b> | <b>\$</b>                                 |
| <i>API.....</i>               | <i>162</i>                          | <i>195</i>      | <i>3%</i>  | <i>4%</i>  | <i>(17%)</i>                              |

§ Less than 0.5%.

---

|              |                         |               |                  |
|--------------|-------------------------|---------------|------------------|
| IR Contacts: | <b>Kevin C. Mannix</b>  | United States | (215) 591-8912   |
|              | <b>Ran Meir</b>         | United States | (215) 591-3033   |
|              | <b>Tomer Amitai</b>     | Israel        | 972 (3) 926-7656 |
| PR Contacts: | <b>Iris Beck Codner</b> | Israel        | 972 (3) 926-7687 |
|              | <b>Denise Bradley</b>   | United States | (215) 591-8974   |



**Specialty** medicines net revenues in the third quarter were \$2.1 billion, an increase of 3% compared to \$2.0 billion in the third quarter of 2012. Specialty revenues comprised 41% of total revenues in the quarter, unchanged compared to the third quarter of 2012. Specialty revenues consisted of:

- U.S. revenues of \$1.5 billion, an increase of 3% compared to the third quarter of 2012.
- European revenues of \$426 million, an increase of 12% compared to the third quarter of 2012, or 7% in local currency terms.
- ROW revenues of \$144 million, a decrease of 17%, or 14% in local currency terms, compared to the third quarter of 2012.

The increase in specialty medicines revenues compared to the third quarter of 2012 was primarily due to increased revenues of women's health, oncology and respiratory medicines as well as Azilect<sup>®</sup>, partially offset by lower revenues of Provigil<sup>®</sup> and Nuvigil<sup>®</sup>.

Global revenues recorded by Teva for Copaxone<sup>®</sup>, the leading multiple sclerosis therapy in the U.S. and globally, were \$1.05 billion, an increase of 1% compared to the third quarter of 2012. In local currency terms, sales of Copaxone<sup>®</sup> were flat. In the U.S., sales increased 3% to \$798 million mainly due to price increases. Sales outside the U.S. were \$254 million, a decrease of 6% or 8% in local currency terms, compared to the third quarter of 2012. The decrease reflects the timing of tenders in Russia, which led to unusually high sales in the comparable quarter of 2012, and was partially offset by higher sales in Europe.

Azilect<sup>®</sup> revenues recorded by Teva were \$93 million, an increase of 21% compared to the third quarter of 2012, while global in-market revenues increased 18% to \$122 million, primarily due to higher sales both in the U.S. and in Europe.

Treanda<sup>®</sup> revenues amounted to \$184 million in the quarter, an increase of 15% from the comparable quarter, due to increases in both volume and price.

Woman's Health medicines revenues amounted to \$126 million this quarter, an increase of 31% from \$96 million in the comparable quarter of 2012. The increase was primarily due to higher revenues from oral contraceptives in Europe and higher revenues of the portfolio generally in the United States.

---

|              |                         |               |                  |
|--------------|-------------------------|---------------|------------------|
| IR Contacts: | <b>Kevin C. Mannix</b>  | United States | (215) 591-8912   |
|              | <b>Ran Meir</b>         | United States | (215) 591-3033   |
|              | <b>Tomer Amitai</b>     | Israel        | 972 (3) 926-7656 |
| PR Contacts: | <b>Iris Beck Codner</b> | Israel        | 972 (3) 926-7687 |
|              | <b>Denise Bradley</b>   | United States | (215) 591-8974   |

|                                  | Three Months Ended<br>September 30, |              |            |            | Percentage<br>Change<br>2013 from<br>2012 |
|----------------------------------|-------------------------------------|--------------|------------|------------|-------------------------------------------|
|                                  | 2013                                | 2012         | % of 2013  | % of 2012  |                                           |
|                                  | U.S. \$ in millions                 |              |            |            |                                           |
| <b>Specialty Medicines</b> ..... | <b>2,079</b>                        | <b>2,021</b> | <b>41%</b> | <b>41%</b> | <b>3%</b>                                 |
| <i>CNS</i> .....                 | <i>1,356</i>                        | <i>1,366</i> | <i>27%</i> | <i>28%</i> | <i>(1%)</i>                               |
| Copaxone® .....                  | 1,052                               | 1,046        | 21%        | 21%        | 1%                                        |
| Azilect® .....                   | 93                                  | 77           | 2%         | 2%         | 21%                                       |
| Nuvigil® .....                   | 87                                  | 94           | 2%         | 2%         | (7%)                                      |
| Provigil® .....                  | 22                                  | 53           | §          | 1%         | (58%)                                     |
| <i>Oncology</i> .....            | <i>248</i>                          | <i>221</i>   | <i>5%</i>  | <i>4%</i>  | <i>12%</i>                                |
| Treanda® .....                   | 184                                 | 160          | 4%         | 3%         | 15%                                       |
| <i>Respiratory</i> .....         | <i>222</i>                          | <i>201</i>   | <i>4%</i>  | <i>4%</i>  | <i>10%</i>                                |
| ProAir®.....                     | 112                                 | 109          | 2%         | 2%         | 3%                                        |
| Qvar® .....                      | 69                                  | 62           | 1%         | 1%         | 11%                                       |
| <i>Women's Health</i> .....      | <i>126</i>                          | <i>96</i>    | <i>2%</i>  | <i>2%</i>  | <i>31%</i>                                |
| <i>Other Specialty</i> .....     | <i>127</i>                          | <i>137</i>   | <i>3%</i>  | <i>3%</i>  | <i>(7%)</i>                               |

§ Less than 0.5%.

**OTC** net revenues recorded by Teva in the quarter were \$286 million, an increase of 13%, or 16% in local currency terms, compared to \$252 million in the third quarter of 2012, primarily due to higher sales of our existing PGT Healthcare portfolio medicines.

**Other** net revenues in the quarter were \$211 million, mostly from the distribution of third-party medicines in Israel and Hungary, compared to \$207 million in the third quarter of 2012.

|              |                         |               |                  |
|--------------|-------------------------|---------------|------------------|
| IR Contacts: | <b>Kevin C. Mannix</b>  | United States | (215) 591-8912   |
|              | <b>Ran Meir</b>         | United States | (215) 591-3033   |
|              | <b>Tomer Amitai</b>     | Israel        | 972 (3) 926-7656 |
| PR Contacts: | <b>Iris Beck Codner</b> | Israel        | 972 (3) 926-7687 |
|              | <b>Denise Bradley</b>   | United States | (215) 591-8974   |

|                     | Three Months Ended<br>September 30, |      |           |           | Percentage<br>Change<br>2013 from<br>2012 |
|---------------------|-------------------------------------|------|-----------|-----------|-------------------------------------------|
|                     | 2013                                | 2012 | % of 2013 | % of 2012 |                                           |
|                     | U.S. \$ in millions                 |      |           |           |                                           |
| All Others.....     | 497                                 | 459  | 10%       | 9%        | 8%                                        |
| OTC.....            | 286                                 | 252  | 6%        | 5%        | 13%                                       |
| Other Revenues..... | 211                                 | 207  | 4%        | 4%        | 2%                                        |

### *Key Metrics for the Third Quarter 2013*

**Exchange rate** differences between this quarter and the third quarter of 2012 reduced our revenues by approximately \$24 million. We also recorded higher expenses due to these currency fluctuations and, as a result, changes in exchange rates had an overall net negative impact on our non-GAAP operating income of approximately \$35 million.

**Non-GAAP Information** This quarter, we had net non-GAAP charges of \$361 million, consisting mainly of amortization of purchased intangible assets and impairment charges. Accordingly, non-GAAP net income and non-GAAP EPS for the quarter are adjusted to exclude these and certain other items, as follows:

- Amortization of purchased intangible assets totaling \$300 million of which \$290 million are included in cost of goods sold and the remaining \$10 million in selling and marketing expenses;
- Impairment charges of \$131 million related mainly to in-process R&D impairment of \$99 million of armodafinil (Nuvigil®) for the treatment of bi-polar disorder following the results of the third pivotal clinical trial;
- Legal settlements and reserves of \$47 million;
- Restructuring expenses of \$33 million;
- Regulatory actions taken in facilities of \$10 million;

---

|              |                         |               |                  |
|--------------|-------------------------|---------------|------------------|
| IR Contacts: | <b>Kevin C. Mannix</b>  | United States | (215) 591-8912   |
|              | <b>Ran Meir</b>         | United States | (215) 591-3033   |
|              | <b>Tomer Amitai</b>     | Israel        | 972 (3) 926-7656 |
| PR Contacts: | <b>Iris Beck Codner</b> | Israel        | 972 (3) 926-7687 |
|              | <b>Denise Bradley</b>   | United States | (215) 591-8974   |

- Other expenses of \$8 million;
- Financial expenses of \$5 million; and
- Related tax benefit of \$173 million.

Teva believes that excluding such items facilitates investors' understanding of the Company's business. See the attached tables for a reconciliation of U.S. GAAP results to the adjusted non-GAAP figures.

Non-GAAP **gross profit margin** was 58.0% in the quarter, compared to 58.6% in the third quarter of 2012. This decrease in gross margin was primarily due to decreased inventory levels and higher level of inventory write off of finished goods. GAAP gross profit margin was 52.0% in the quarter, compared to 52.3% in the third quarter of 2012.

|                                    | <b>Non-GAAP Gross Profit Margin</b><br>(% of total net revenues for the line) |                |
|------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------|----------------|
|                                    | <b>FY 2012</b>                                                                | <b>Q3 2013</b> |
| <i>Generics (including API)...</i> | 43.5%                                                                         | 40.3%          |
| <i>MS.....</i>                     | 89.2%                                                                         | 89.5%          |
| <i>Specialty (excluding MS)..</i>  | 86.8%                                                                         | 84.6%          |

**Research & Development (R&D)** expenditures in the quarter totaled \$348 million, or 6.9% of revenues, compared to \$319 million, or 6.4% of revenues in the third quarter of 2012. The increase in R&D spending primarily reflects the progress in development activities.

|                                    | <b>Non-GAAP R&amp;D Expenses</b><br>(% of total net revenues for the line) |                |
|------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------|----------------|
|                                    | <b>FY 2012</b>                                                             | <b>Q3 2013</b> |
| <i>Generics (including API)...</i> | 4.7%                                                                       | 5.0%           |
| <i>MS.....</i>                     | 2.1%                                                                       | 1.2%           |
| <i>Specialty (excluding MS)..</i>  | 17.1%                                                                      | 20.4%          |

---

|              |                         |               |                  |
|--------------|-------------------------|---------------|------------------|
| IR Contacts: | <b>Kevin C. Mannix</b>  | United States | (215) 591-8912   |
|              | <b>Ran Meir</b>         | United States | (215) 591-3033   |
|              | <b>Tomer Amitai</b>     | Israel        | 972 (3) 926-7656 |
| PR Contacts: | <b>Iris Beck Codner</b> | Israel        | 972 (3) 926-7687 |
|              | <b>Denise Bradley</b>   | United States | (215) 591-8974   |

**Selling and Marketing** expenditures (excluding amortization of purchased intangible assets) totaled \$961 million, or 19.0% of revenues, in the quarter, compared to \$903 million, or 18.2% of revenues in the third quarter of 2012. The increase primarily reflects higher expenses related to our specialty medicines and OTC medicines, as well as higher expenses related to royalty payments for generic medicines in the United States, partially offset by lower non-royalty expenses related to generic medicines.

**Non-GAAP S&M Expenses**  
(% of total net revenues for the line)

|                                    | FY 2012 | Q3 2013 |
|------------------------------------|---------|---------|
| <i>Generics (including API)...</i> | 19.0%   | 17.7%   |
| <i>MS.....</i>                     | 12.6%   | 11.8%   |
| <i>Specialty (excluding MS)..</i>  | 28.4%   | 30.3%   |

**General and Administrative (G&A)** expenditures totaled \$297 million in the quarter, or 5.9% of revenues, compared with \$292 million, or 5.9% of revenues, in the third quarter of 2012.

Quarterly non-GAAP **operating income** of \$1.3 billion, down 5% compared to the third quarter of 2012. Quarterly GAAP operating income was \$801 million compared to an operating loss of \$60 million in the third quarter of 2012.

**Non-GAAP financial expense** totaled \$71 million in the quarter, compared with \$73 million in the third quarter of 2012.

**Non-GAAP tax expenses** for the quarter amounted to \$185 million on pre-tax non-GAAP income of \$1.3 billion. The non-GAAP expenses in the third quarter of 2012 were \$212 million on non-GAAP pre-tax income of \$1.3 billion. The expected annual tax rate for 2013 of 14.5%, compared to the annual tax rate in 2012 is higher primarily as a result of the geographical mix of the products we expect to sell this year, partially offset by tax benefits from planned mergers of certain subsidiaries. Tax expenses this quarter on a GAAP basis amounted to \$12 million, on pre-tax GAAP income of \$725 million, compared with a GAAP tax benefit of \$57 million on pre-tax GAAP loss of \$133 million in the comparable quarter of 2012.

**Non-GAAP net income and non-GAAP EPS** were \$1.1 billion and \$1.27 in the quarter, a decrease of 4% and 1%, respectively, compared to \$1.1 billion and \$1.28 in the third quarter of 2012. GAAP net income and GAAP EPS were \$711 million and \$0.84 in the quarter compared

---

|              |                         |               |                  |
|--------------|-------------------------|---------------|------------------|
| IR Contacts: | <b>Kevin C. Mannix</b>  | United States | (215) 591-8912   |
|              | <b>Ran Meir</b>         | United States | (215) 591-3033   |
|              | <b>Tomer Amitai</b>     | Israel        | 972 (3) 926-7656 |
| PR Contacts: | <b>Iris Beck Codner</b> | Israel        | 972 (3) 926-7687 |
|              | <b>Denise Bradley</b>   | United States | (215) 591-8974   |



to GAAP net loss of \$79 million and GAAP diluted loss per share of \$0.09 in the third quarter of 2012.

**Cash flow** from operations during the quarter was approximately \$444 million, compared to \$1.1 billion in the third quarter of 2012, a decrease of 58%. Free cash flow, which excludes net capital expenditures and dividends, was a negative \$34 million this quarter, compared to positive free cash flow of \$577 million in the third quarter of 2012. The decrease in cash flow was mainly due to the payments made in connection with litigation settlements. Excluding the effect of these settlements, cash flow from operations and free cash flow were a solid \$1.3 billion and \$856 million, respectively, in the quarter. **Cash and marketable securities** on September 30, 2013 amounted to \$1.4 billion.

During the quarter there were no **share repurchases**. Since the beginning of 2013, Teva has repurchased 12.8 million shares for approximately \$497 million. Since the beginning of 2012, Teva has repurchased 40.9 million shares for approximately \$1.7 billion as part of the \$3.0 billion share repurchase plan authorized in December 2011.

For the third quarter of 2013, the weighted average **share count** for the fully diluted earnings per share calculation was 846 million on both a GAAP and non-GAAP basis. At September 30, 2013, the share count for calculating Teva's market capitalization was approximately 845 million.

**Total equity** at September 30, 2013, was \$22.4 billion, an increase of \$0.8 billion, compared to \$21.6 billion at June 30, 2013. The increase resulted primarily from our GAAP net profit of \$0.7 billion and the positive impact of currency fluctuations of \$0.4 billion, partially offset by dividend payments.

### **Dividend**

The Board of Directors, at its meeting on October 29, 2013, declared a cash dividend for the third quarter of 2013 of NIS 1.15 (approximately 32.6 cents according to the rate of exchange on October 29, 2013) per share.

The record date will be November 20, 2013, and the payment date will be December 2, 2013. Tax will be withheld at a rate of 15%.

---

|              |                         |               |                  |
|--------------|-------------------------|---------------|------------------|
| IR Contacts: | <b>Kevin C. Mannix</b>  | United States | (215) 591-8912   |
|              | <b>Ran Meir</b>         | United States | (215) 591-3033   |
|              | <b>Tomer Amitai</b>     | Israel        | 972 (3) 926-7656 |
| PR Contacts: | <b>Iris Beck Codner</b> | Israel        | 972 (3) 926-7687 |
|              | <b>Denise Bradley</b>   | United States | (215) 591-8974   |



## **Conference Call**

Teva will host a conference call to discuss its third quarter 2013 results on Thursday, October 31, 2013, at 9:00 a.m. ET. The call will be webcast and can be accessed through the Company's website at [www.tevapharm.com](http://www.tevapharm.com), or by dialing in to **1.888.895.5271** (U.S. and Canada) or **1.847.619.6547** (International). The conference ID is 35893002. Following the conclusion of the call, a replay of the webcast will be available within 24 hours at the Company's website at [www.tevapharm.com](http://www.tevapharm.com). A replay of the call will also be available until November 8, 2013, at 11:59 p.m. ET, by calling 1.888.843.7419 (U.S. and Canada) or 1.630.652.3042 (International). The Conference ID is 35893002.

## **About Teva**

Teva Pharmaceutical Industries Ltd. (NYSE: TEVA) is a leading global pharmaceutical company, committed to increasing access to high-quality healthcare by developing, producing and marketing affordable generic drugs as well as innovative and specialty pharmaceuticals and active pharmaceutical ingredients. Headquartered in Israel, Teva is the world's leading generic drug maker, with a global product portfolio of more than 1,000 molecules and a direct presence in about 60 countries. Teva's branded businesses focus on CNS, oncology, pain, respiratory and women's health therapeutic areas as well as biologics. Teva currently employs approximately 46,000 people around the world and reached \$20.3 billion in net revenues in 2012.

---

|              |                         |               |                  |
|--------------|-------------------------|---------------|------------------|
| IR Contacts: | <b>Kevin C. Mannix</b>  | United States | (215) 591-8912   |
|              | <b>Ran Meir</b>         | United States | (215) 591-3033   |
|              | <b>Tomer Amitai</b>     | Israel        | 972 (3) 926-7656 |
| PR Contacts: | <b>Iris Beck Codner</b> | Israel        | 972 (3) 926-7687 |
|              | <b>Denise Bradley</b>   | United States | (215) 591-8974   |



## Press Release

for  
immediate  
release

### **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 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 develop and commercialize additional pharmaceutical products, including our ability to develop, manufacture, market and sell biopharmaceutical products, competition for our innovative medicines, especially Copaxone<sup>®</sup> (including competition from innovative orally-administered alternatives, as well as from potential purported generic equivalents), competition for our generic products (including from other pharmaceutical companies and as a result of increased governmental pricing pressures), competition for our specialty pharmaceutical businesses, our ability to achieve expected results through our specialty, including innovative, R&D efforts, the effectiveness of our patents and other protections for innovative products, decreasing opportunities to obtain U.S. market exclusivity for significant new generic products, our ability to identify, consummate and successfully integrate acquisitions and license products, our ability to reduce operating expenses to the extent and during the timeframe intended by our cost restructuring program, uncertainties relating to the replacement of and transition to a new President & Chief Executive Officer, the effects of increased leverage as a result of recent acquisitions, the extent to which any manufacturing or quality control problems damage our reputation for high quality production and require costly remediation, our potential exposure to product liability claims to the extent not covered by insurance, increased government scrutiny in both the U.S. and Europe of our settlement agreements with brand companies and liabilities arising from class action litigation and other third-party claims relating to such agreements, potential liability for sales of generic medicines prior to a final resolution of outstanding patent litigation, our exposure to currency fluctuations and restrictions as well as credit risks, the effects of reforms in healthcare regulation and pharmaceutical pricing and reimbursement, any failures to comply with complex Medicare and Medicaid reporting and payment obligations, governmental investigations into sales and marketing practices, particularly for our specialty medicines (and our ongoing FCPA investigations and related matters), uncertainties surrounding the legislative and regulatory pathways for the registration and approval of biotechnology-based medicines, adverse effects of political or economic instability, corruption, major hostilities or acts of terrorism on our significant worldwide operations, interruptions in our supply chain or problems with our information technology systems that adversely affect our complex manufacturing processes, any failure to retain key personnel or to attract additional executive and managerial talent, the impact of continuing consolidation of our distributors and customers, variations in patent laws that may adversely affect our ability to manufacture our products in the most efficient manner, potentially significant impairments of intangible assets and goodwill, potential increases in tax liabilities resulting from challenges to our intercompany arrangements, the termination or expiration of governmental programs or tax benefits, environmental risks, and other factors that are discussed in our Annual Report on Form 20-F for the year ended December 31, 2012 and in our 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 or revise any forward looking statement, whether as a result of new information, future events or otherwise.*

###

---

|              |                         |               |                  |
|--------------|-------------------------|---------------|------------------|
| IR Contacts: | <b>Kevin C. Mannix</b>  | United States | (215) 591-8912   |
|              | <b>Ran Meir</b>         | United States | (215) 591-3033   |
|              | <b>Tomer Amitai</b>     | Israel        | 972 (3) 926-7656 |
| PR Contacts: | <b>Iris Beck Codner</b> | Israel        | 972 (3) 926-7687 |
|              | <b>Denise Bradley</b>   | United States | (215) 591-8974   |

## טבע מדווחת על תוצאות הרבעון השלישי לשנת 2013

הכנסות נטו של 5.1 מיליארד דולר

רווח מדולל למניה על בסיס non-GAAP של 1.27 דולר ועל בסיס GAAP של 0.84 דולר

ההכנסות נטו לשנת 2013 צפויות להיות בין 19.7 ו-20.3 מיליארד דולר והרווח המדולל למניה על בסיס non-GAAP צפוי להיות בין 4.95 ו-5.05 דולר

**ירושלים, ישראל, 31 באוקטובר, 2013** - טבע תעשיות פרמצבטיות בע"מ דיווחה היום על תוצאות הרבעון המסתיים ב-30 בספטמבר, 2013.

"הנהלת טבע ודירקטוריון החברה מחויבים למימוש האסטרטגיה שלה וליישום נחוש של שינויים שאנו מאמינים שגורמים להבטחת הצמיחה שלה," אמר **איל דשא, ממלא מקום נשיא ומנכ"ל טבע**. "במהלך הרבעון היו לנו שש השקות גנריות מוצלחות בארה"ב לבדה, ואנו מרוצים מאד מכך שהעסק הגנרי שלנו ממשיך ליהנות ממיקוד טוב יותר בצמיחה ארוכת-טווח, רווחית ונמשכת. כמו כן, אנו מרוצים גם מהביצועים הרבעון של עסק התרופות היחודיות הגלובלי שלנו והמיזם המשותף שלנו בתחום התרופות ללא מרשם."

ההכנסות לשלושה החודשים המסתיימים ב-30 לספטמבר, 2013, הסתכמו ב-5.1 מיליארד דולר, עלייה של 2% בהשוואה לרבעון השלישי של 2012. במונחי מטבע מקומי, ההכנסות עלו גם כן ב-2%. העלייה התרחשה בעיקר כתוצאה ממכירות גבוהות יותר של תרופות גנריות בארה"ב, הכנסות גבוהות יותר מתרופות יחודיות, תרופות ללא מרשם (OTC) ותרופות גנריות (בניכוי API, מרכיבים פרמצבטיים פעילים) בשאר העולם. העלייה קוזזה בחלקה על ידי ירידה במכירות API לצדדים שלישיים.

### הכנסות לפי אזורים גיאוגרפיים לרבעון השלישי של 2013<sup>1</sup>

הכנסות נטו **בארה"ב** ברבעון השלישי הסתכמו ב-2.7 מיליארד דולר (54% מסך כל ההכנסות), עלייה של 4% בהשוואה לרבעון השלישי של 2012, בעיקר כתוצאה ממכירות גבוהות יותר של תרופות גנריות וכן תרופות יחודיות.

הכנסות נטו **באירופה** ברבעון השלישי הסתכמו ב-1.4 מיליארד דולר (28% מסך כל ההכנסות), עלייה של 4% בהשוואה לרבעון השלישי של 2012, או ללא שינוי במונחי מטבע מקומי, בעיקר כתוצאה ממכירות גבוהות יותר של תרופות יחודיות.

הכנסות נטו **בשאר העולם** ברבעון השלישי הסתכמו ב-910 מיליון דולר (18% מסך כל ההכנסות), ירידה של 8%, אך ללא שינוי במונחי מטבע מקומי, בהשוואה לרבעון השלישי של 2012. בנוסף להשפעה שלילית של שינויים בשערי חליפין (בעיקר היין היפני), הירידה בהכנסות נבעה ממכירות נמוכות יותר ברוסיה, בעיקר בשל תזמון מכרזים ל-Copaxone®.

<sup>1</sup> להכנסות הרבעוניות לפי אזורים גיאוגרפיים ולפי קווי מוצר, החל מהרבעון השלישי של שנת 2010, אנא בקרו באתר קשרי המשקיעים שלנו שכתובתו: [www.ir.tevapharm.com](http://www.ir.tevapharm.com)

|                          | Three Months Ended<br>September 30, |       |           |           | Percentage<br>Change | Percentage<br>Change<br>2013 from<br>2012 |
|--------------------------|-------------------------------------|-------|-----------|-----------|----------------------|-------------------------------------------|
|                          | 2013                                | 2012  | % of 2013 | % of 2012 | 2013-2012            |                                           |
|                          | U.S. \$ in millions                 |       |           |           |                      | in local<br>currencies                    |
| United States:           |                                     |       |           |           |                      |                                           |
| Generic.....             | 1,138                               | 1,074 | 23%       | 22%       | 6%                   | 6%                                        |
| Specialty.....           | 1,509                               | 1,468 | 30%       | 29%       | 3%                   | 3%                                        |
| Others.....              | 64                                  | 59    | 1%        | 1%        | 8%                   | 8%                                        |
| Total United States..... | 2,711                               | 2,601 | 54%       | 52%       | 4%                   | 4%                                        |
| Europe*:                 |                                     |       |           |           |                      |                                           |
| Generic.....             | 812                                 | 821   | 16%       | 16%       | (1%)                 | (5%)                                      |
| Specialty.....           | 426                                 | 379   | 8%        | 8%        | 12%                  | 7%                                        |
| Others.....              | 200                                 | 187   | 4%        | 4%        | 7%                   | 4%                                        |
| Total Europe.....        | 1,438                               | 1,387 | 28%       | 28%       | 4%                   | \$                                        |
| Rest of the World:       |                                     |       |           |           |                      |                                           |
| Generic.....             | 533                                 | 597   | 10%       | 12%       | (11%)                | 1%                                        |
| Specialty.....           | 144                                 | 174   | 3%        | 4%        | (17%)                | (14%)                                     |
| Others.....              | 233                                 | 213   | 5%        | 4%        | 9%                   | 10%                                       |
| Total Rest of the World  | 910                                 | 984   | 18%       | 20%       | (8%)                 | \$                                        |
| Total Revenues.....      | 5,059                               | 4,972 | 100%      | 100%      | 2%                   | 2%                                        |

\*All members of the European Union, Switzerland, Norway and certain South Eastern Europe countries

§ Less than 0.5%.

### הכנסות לפי קווי מוצר לרבעון השלישי של 2013

הכנסות נטו מתרופות גנריות ברבעון השלישי הסתכמו ב-2.5 מיליארד דולר (כולל הכנסות נטו ממכירות לצדדים שלישיים של API בסך 162 מיליון דולר), ללא שינוי בהשוואה לרבעון השלישי של 2012. ההכנסות מתרופות גנריות היוו 49% מסך כל ההכנסות נטו ברבעון, בהשוואה ל-50% ברבעון השלישי של שנת 2012. הכנסות מתרופות גנריות מורכבות מ:

- הכנסות מארה"ב של 1.1 מיליארד דולר, עלייה של 6% בהשוואה לרבעון השלישי של 2012. העלייה נבעה בעיקר מההשקות הבלעדיות של niacin ER, הגרסה הגנרית ל-Niaspan®, ו-amphetamine salts IR, הגרסה הגנרית ל-Temodar®, וכן ממכירות גבוהות יותר של amphetamine salts IR ותרופות נוספות שנמכרו ברבעון השלישי של 2013 ולא נמכרו ברבעון השלישי של 2012, ובראשן fenofibrate, הגרסה הגנרית ל-TriCor®.

- הכנסות מאירופה של 812 מיליון דולר, ירידה של 1%, או 5% במונחי מטבע מקומי, בהשוואה לרבעון השלישי של 2012. הירידה נבעה בעיקר מהמיקוד המוגבר שלנו בצמיחה רווחית ומתמשכת וכן ממכירות נמוכות יותר של API.

- הכנסות משאר העולם של 533 מיליון דולר, ירידה של 11%, אולם עלייה של 1% במונחי מטבע מקומי, בהשוואה לרבעון השלישי של 2012. הירידה הרבעון נבעה בעיקר מהשפעות מטבע חוץ, בעיקר ביפן ושווקים מסוימים באמריקה הלטינית, וקוצה באופן חלקי על ידי הכנסות גבוהות יותר ברוסיה.

|                        | Three Months Ended<br>September 30, |          |           |           | Percentage<br>Change<br>2013 from<br>2012 |
|------------------------|-------------------------------------|----------|-----------|-----------|-------------------------------------------|
|                        | 2013                                | 2012     | % of 2013 | % of 2012 |                                           |
|                        | U.S. \$ in millions                 |          |           |           |                                           |
| Generic Medicines..... | \$ 2,483                            | \$ 2,492 | 49%       | 50%       | \$                                        |
| API.....               | 162                                 | 195      | 3%        | 4%        | (17%)                                     |

§ Less than 0.5%.

הכנסות נטו מתרופות יחודיות ברבעון השלישי הסתכמו ב-2.1 מיליארד דולר, עלייה של 3% בהשוואה ל-2.0 מיליארד דולר ברבעון השלישי של 2012. ההכנסות מתרופות יחודיות היוו 41% מסך כל ההכנסות נטו ברבעון, ללא שינוי בהשוואה לרבעון השלישי של שנת 2012. ההכנסות מתרופות יחודיות מורכבות מ:

- הכנסות מארה"ב של 1.5 מיליארד דולר, עלייה של 3% בהשוואה לרבעון השלישי של 2012.
- הכנסות מאירופה של 426 מיליון דולר, עלייה של 12% בהשוואה לרבעון השלישי של 2012, או 7% במונחי מטבע מקומי.
- הכנסות משאר העולם של 144 מיליון דולר, ירידה של 17%, או 14% במונחי מטבע מקומי, בהשוואה לרבעון השלישי של 2012.

העלייה במכירות תרופות יחודיות בהשוואה לרבעון השלישי של 2012 הינה בעיקר כתוצאה ממכירות גבוהות יותר של תרופות לבריאות האישה, אונקולוגיה ונשימה, וכן Azilect®, וקוצה בחלקה על ידי ירידה במכירות Provigil® ו-Nuvigil®.

ההכנסות מ-Copaxone®, הטיפול המוביל בארה"ב ובעולם למחלת הטרשת הנפוצה, עלו ב-1% בהשוואה לרבעון השלישי של 2012 ל-1.05 מיליארד דולר. במונחי מטבע מקומי, מכירות Copaxone® היו ללא שינוי. בארה"ב, ההכנסות עלו ב-3% ל-798 מיליון דולר בעיקר כתוצאה מעליות מחירים. ההכנסות מ-Copaxone® מחוץ לארה"ב היו 254 מיליון דולר, ירידה של 6% במונחים דולריים או 8% במונחי מטבע מקומי בהשוואה לרבעון השלישי של 2012. הירידה משקפת עיתוי מכרזים ברוסיה, שהביאו למכירות גבוהות במיוחד ברבעון המקביל אשתקד, והיא קוצה על ידי מכירות גבוהות יותר באירופה.

ההכנסות מ-Azilect® שנרשמו על ידי טבע הרבעון הסתכמו ב-93 מיליון דולר, עלייה של 21% בהשוואה לרבעון השלישי של 2012, בעוד שהמכירות הגלובליות (In-Market) עלו ב-18% ל-122 מיליון, בעיקר כתוצאה ממכירות גבוהות יותר בארה"ב ובאירופה.

ההכנסות מ-Treanda® הסתכמו ב-184 מיליון דולר ברבעון השלישי של 2013, עלייה של 15% בהשוואה לרבעון המקביל, כתוצאה מעלייה במכירות המוצר ובמחירו.

ההכנסות מתרופות לבריאות האישה הסתכמו ב-126 מיליון דולר הרבעון, עלייה של 31% בהשוואה ל-96 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד. העלייה נבעה בעיקר ממכירות גבוהות יותר של גלולות למניעת היריון באירופה וממכירות גבוהות יותר של כלל תיק התרופות בארה"ב.

|                                 | Three Months Ended<br>September 30, |              |            |            | Percentage<br>Change<br>2013 from<br>2012 |
|---------------------------------|-------------------------------------|--------------|------------|------------|-------------------------------------------|
|                                 | 2013                                | 2012         | % of 2013  | % of 2012  |                                           |
|                                 | U.S. \$ in millions                 |              |            |            |                                           |
| <b>Specialty Medicines.....</b> | <b>2,079</b>                        | <b>2,021</b> | <b>41%</b> | <b>41%</b> | <b>3%</b>                                 |
| CNS.....                        | 1,356                               | 1,366        | 27%        | 28%        | (1%)                                      |
| Copaxone® .....                 | 1,052                               | 1,046        | 21%        | 21%        | 1%                                        |
| Azilect® .....                  | 93                                  | 77           | 2%         | 2%         | 21%                                       |
| Nuvigil® .....                  | 87                                  | 94           | 2%         | 2%         | (7%)                                      |
| Provigil® .....                 | 22                                  | 53           | §          | 1%         | (58%)                                     |
| Oncology .....                  | 248                                 | 221          | 5%         | 4%         | 12%                                       |
| Treanda® .....                  | 184                                 | 160          | 4%         | 3%         | 15%                                       |
| Respiratory.....                | 222                                 | 201          | 4%         | 4%         | 10%                                       |
| ProAir®.....                    | 112                                 | 109          | 2%         | 2%         | 3%                                        |
| Qvar® .....                     | 69                                  | 62           | 1%         | 1%         | 11%                                       |
| Women's Health.....             | 126                                 | 96           | 2%         | 2%         | 31%                                       |
| Other Specialty .....           | 127                                 | 137          | 3%         | 3%         | (7%)                                      |

§ Less than 0.5%.

הכנסות נטו שרשמה טבע מתרופות ללא מרשם (OTC) ברבעון היו 286 מיליון דולר, עלייה של 13%, או 16% במונחי מטבע מקומי, בהשוואה ל-252 מיליון דולר ברבעון השלישי של שנת 2012, בעיקר בשל מכירות גבוהות יותר של פורטפוליו התרופות הקיים של PGT Healthcare.

הכנסות נטו אחרות ברבעון, בעיקר הפצה של מוצרי צדדים שלישיים בישראל ובהונגריה, הסתכמו ב-211 מיליון דולר, בהשוואה ל-207 מיליון דולר ברבעון השלישי של 2012.

|                     | Three Months Ended<br>September 30, |      |           |           | Percentage<br>Change<br>2013 from<br>2012 |
|---------------------|-------------------------------------|------|-----------|-----------|-------------------------------------------|
|                     | 2013                                | 2012 | % of 2013 | % of 2012 |                                           |
|                     | U.S. \$ in millions                 |      |           |           |                                           |
| All Others.....     | 497                                 | 459  | 10%       | 9%        | 8%                                        |
| OTC.....            | 286                                 | 252  | 6%        | 5%        | 13%                                       |
| Other Revenues..... | 211                                 | 207  | 4%        | 4%        | 2%                                        |

### מדדים עיקריים לרבעון השלישי של 2013

**שינויים בשערי חליפין** בין הרבעון הנוכחי והרבעון השלישי של 2012 הקטינו את ההכנסות בכ-24 מיליון דולר בקירוב. אנו רשמנו גם עלייה בהוצאות בשל שינויים בשערי חליפין אלו, ולכן השפעתם השלילית הכוללת על הרווח התפעולי שלנו על בסיס non-GAAP הייתה כ-35 מיליון דולר.

**מידע על בסיס non-GAAP** ברבעון הנוכחי, ביצענו התאמות non-GAAP בסכום נטו של 361 מיליון דולר, בעיקר בקשר עם פחת של נכסים בלתי מוחשיים וירידת ערך. אי לכך, הרווח הנקי והרווח המדולל למניה (על בסיס non-GAAP) ברבעון הותאמו כך שיוחרגו הפריטים כדלהלן:

- פחת של נכסים לא מוחשיים שנרכשו בסך 300 מיליון דולר, מתוכם 290 מיליון דולר נכללים בעלות המכר ו-10 מיליון דולר הנותרים בהוצאות מכירה ושיווק;
- הפרשות לירידת ערך בסך 131 מיליון דולר, בעיקר בקשר לירידת ערך מחקר ופיתוח בתהליך בסך 99 מיליון דולר של armodafinil (Nuvigil®) לטיפול בהפרעה דו-קוטבית בעקבות תוצאות הניסוי הפיבוטלי בו בשלב שלוש;
- פשרות משפטיות והפרשות בסך 47 מיליון דולר;
- הוצאות ארגון מחדש בסך 33 מיליון דולר;
- עלויות הקשורות בפעולות רגולטוריות שננקטו במפעלים בסך של 10 מיליון דולר;
- הוצאות אחרות בסך 8 מיליון דולר;
- הוצאות מימון בסך 5 מיליון דולר; ו-
- הטבות מס קשורות בסך 173 מיליון דולר.

טבע מאמינה כי החרגת פריטים אלה מסייעת למשקיעים להבין את עסקי החברה. בהמשך מצורפות טבלאות המרה המפרטות את המעבר מתוצאות על בסיס U.S. GAAP לתוצאות על בסיס non-GAAP.

**שיעור הרווח הגולמי על בסיס non-GAAP** היה 58.0% ברבעון, בהשוואה ל-58.6% ברבעון השלישי של 2012. הירידה הינה בעיקר תוצאה של רמות מלאי נמוכות יותר ומחיקות מלאי גבוהות יותר של תוצרת גמורה. שיעור הרווח הגולמי על בסיס GAAP היה 52.0% ברבעון, בהשוואה ל-52.3% ברבעון השלישי של 2012.

**Non-GAAP Gross Profit Margin**  
(% of total net revenues for the line)

|                             | FY 2012 | Q3 2013 |
|-----------------------------|---------|---------|
| Generics (including API)... | 43.5%   | 40.3%   |
| MS.....                     | 89.2%   | 89.5%   |
| Specialty (excluding MS)... | 86.8%   | 84.6%   |

**הוצאות מחקר ופיתוח נטו** ברבעון הסתכמו ב-348 מיליון דולר, או 6.9% מההכנסות, בהשוואה ל-319 מיליון דולר, או 6.4% מההכנסות, ברבעון השלישי של 2012. הגידול בהוצאה על מו"פ משקף את ההתקדמות בפעילות הפיתוח.

**Non-GAAP R&D Expenses**  
(% of total net revenues for the line)

|                             | FY 2012 | Q3 2013 |
|-----------------------------|---------|---------|
| Generics (including API)... | 4.7%    | 5.0%    |
| MS.....                     | 2.1%    | 1.2%    |
| Specialty (excluding MS)... | 17.1%   | 20.4%   |

**הוצאות מכירה ושיווק** (לא כולל הפחתת נכסים בלתי מוחשיים שנרכשו) ברבעון הסתכמו ב-961 מיליון דולר, או 19.0% מההכנסות, בהשוואה ל-903 מיליון דולר, או 18.2% מההכנסות, ברבעון השלישי של 2012. העלייה משקפת בעיקר הוצאות גבוהות יותר בקשר עם התרופות היחודיות והתרופות ללא מרשם שלנו וכן הוצאות גבוהות יותר לתשלומי תמלוגים על תרופות גנריות בארה"ב, והיא קוזזה בחלקה על ידי הוצאות נמוכות יותר, שאינן תמלוגים, בקשר עם תרופות גנריות.

**Non-GAAP S&M Expenses**  
(% of total net revenues for the line)

|                             | FY 2012 | Q3 2013 |
|-----------------------------|---------|---------|
| Generics (including API)... | 19.0%   | 17.7%   |
| MS.....                     | 12.6%   | 11.8%   |
| Specialty (excluding MS)... | 28.4%   | 30.3%   |

**הוצאות הנהלה וכלליות** הסתכמו ב-297 מיליון דולר ברבעון, או 5.9% מההכנסות, בהשוואה ל-292 מיליון דולר, או 5.9% מההכנסות, ברבעון השלישי של 2012.

**הרווח התפעולי** הרבעוני על בסיס non-GAAP הסתכם ב-1.3 מיליארד דולר, ירידה של 5% בהשוואה לרבעון השלישי של 2012. הרווח התפעולי הרבעוני על בסיס GAAP הינו 801 מיליון דולר בהשוואה להפסד תפעולי של 60 מיליון דולר ברבעון השלישי של 2012.

**הוצאות מימון** על בסיס non-GAAP ברבעון הסתכמו ב-71 מיליון דולר, בהשוואה ל-73 מיליון דולר ברבעון השלישי של 2012.

**ההפרשה למס** על בסיס non-GAAP ברבעון הסתכמה ב-185 מיליון דולר על הכנסה לפני מס על בסיס non-GAAP של 1.3 מיליארד דולר. ההפרשה למס ברבעון השלישי של 2012 על בסיס non-GAAP הייתה 212 מיליון דולר על הכנסה לפני מס על בסיס non-GAAP של 1.3 מיליארד דולר. שיעור המס השנתי שלנו ל-2013 צפוי להיות 14.5%, גבוה משיעור המס לשנת 2012, בעיקר כתוצאה משינוי תמהיל האזורים הגיאוגרפיים והתרופות שאנו מתכננים למכור השנה בקיזוז חלקי של הטבות מס ממיזוגים מתוכננים של חברות-בנות מסוימות. ההפרשה למס על בסיס GAAP הרבעון הסתכמה ב-12 מיליון דולר על הכנסה לפני מס על בסיס GAAP של 725 מיליון דולר, בהשוואה להטבת מס על בסיס GAAP של 57 מיליון דולר על הפסד לפני מס על בסיס GAAP של 133 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד.

**הרווח הנקי והרווח הנקי למניה** על בסיס non-GAAP היו 1.1 מיליארד דולר ו-1.27 דולר הרבעון, ירידה של 4%-1%, בהתאמה, בהשוואה ל-1.1 מיליארד דולר ו-1.28 דולר ברבעון השלישי של 2012. הרווח הנקי והרווח הנקי למניה על בסיס GAAP היו 711 מיליון דולר ו-0.84 דולר ברבעון בהשוואה להפסד נקי והפסד נקי למניה של 79 מיליון דולר ו-0.09 דולר, בהתאמה, ברבעון השלישי של 2012.

**תזרים המזומנים** מפעילות שוטפת ברבעון הסתכם בכ-444 מיליון דולר, בהשוואה ל-1.1 מיליארד דולר ברבעון השלישי של 2012, ירידה של 58%. תזרים המזומנים החופשי - שאינו כולל השקעות הוניות נטו ודיווידנד - הסתכם בתזרים שלילי של 34 מיליון דולר, בהשוואה לתזרים מזומנים חופשי חיובי של 577 מיליון דולר ברבעון השלישי של 2012. הירידה בתזרים המזומנים משקפת את התשלומים שבוצעו בקשר להסכמי פשרה משפטיים. בניכוי השפעת תשלומים אלו, תזרים המזומנים מפעילות שוטפת ותזרים המזומנים החופשי שלנו ברבעון היו חזקים והסתכמו ב-1.3 מיליארד דולר ו-856 מיליון דולר, בהתאמה.

**סך המזומנים וההשקעות בניירות ערך סחירים** נכון לתאריך 30 בספטמבר, 2013, היו 1.4 מיליארד דולר.

במהלך הרבעון לא בוצעה **רכישה עצמית** של מניות. מתחילת שנת 2013, טבע רכשה 12.8 מיליון מניות עבור כ-497 מיליון דולר. מתחילת שנת 2012, טבע ביצעה רכישה עצמית של 40.9 מיליון מניות בסכום כולל של כ-1.7 מיליארד דולר, וזאת כחלק מתוכנית רכישה עצמית בהיקף של 3.0 מיליארד דולר שאושרה בדצמבר 2011.

לרבעון השלישי של 2013, הממוצע המשוקלל של **מספר המניות** בדילול מלא לצורך חישוב הרווח הנקי למניה היה 846 מיליון על בסיס GAAP ו-non-GAAP. נכון לתאריך 30 בספטמבר, 2013, מספר המניות לחישוב שווי השוק של טבע היה כ-845 מיליון מניות.

**ההון העצמי** של החברה, נכון ל-30 בספטמבר, 2013, הסתכם ב-22.4 מיליארד דולר, עלייה של 0.8 מיליארד דולר בהשוואה ל-21.6 מיליארד דולר ב-30 ביוני, 2013. העלייה בהון הינה בעיקר תוצאה של הרווח הנקי על בסיס GAAP של 0.7 מיליארד דולר והשפעה חיובית של שערי חליפין בסך 0.4 מיליארד דולר, שקוזזו בחלקם על ידי תשלום דיווידנד.

## דיוידנד

דירקטוריון החברה, בישיבתו ביום 29 באוקטובר, 2013, הכריז על תשלום דיוידנד במזומן בגין הרבעון השלישי של 2013 בשיעור של 1.15 ש"ח למניה (כ-32.6 סנטים לפי שער החליפין בתאריך 29 באוקטובר, 2013).

היום הקובע יהיה 20 בנובמבר, 2013, ויום התשלום נקבע ל-2 בדצמבר, 2013. ברבעון הנוכחי ינוכה מס על הדיוידנד בשיעור של 15%.

## פרטי שיחת הועידה

הנהלת טבע תקיים שיחת ועידה ביום חמישי, 31 באוקטובר, 2013, בשעה 9:00 בבוקר (שעון ניו יורק) כדי לדון בתוצאות הרבעון השלישי לשנת 2013. ניתן להאזין לשיחה דרך אתר האינטרנט של חברת טבע בכתובת [www.tevapharm.com](http://www.tevapharm.com), או על ידי חיוג למספר 1.888.895.5271 (מארה"ב או קנדה) או +1.847.619.6547 (מחוץ לארה"ב וקנדה). מספר הזיהוי (ID#) לשיחה הינו 35893002. שידור חוזר של השיחה יהיה זמין באתר החברה תוך 24 שעות מסיומה, וכן עד ליום 8 בנובמבר, 2013, בשעה 23:59 שעון ניו יורק, על-ידי חיוג למספר 1.888.843.7419 (מארה"ב או קנדה) או +1.630.652.3042 (מחוץ לארה"ב וקנדה). מספר הזיהוי (ID#) לשידור החוזר הינו 35893002.

## אודות טבע

טבע תעשיות פרמצבטיות בע"מ (NYSE: TEVA) היא חברת תרופות גלובלית המחויבת לפיתוח ולשיווק תרופות באיכות גבוהה בהישג יד בכל מקום בעולם. החברה, שבסיסה בישראל, עוסקת ביצור תרופות גנריות, תרופות ייחודיות וממותגות ובייצור חומרי גלם פעילים לתעשייה הפרמצבטית.

טבע מובילה את שוק התרופות הגנריות העולמי, עם נוכחות ביותר מ-60 מדינות ועם סל תרופות של למעלה מ-1,000 מולקולות הנמכר ביותר מ-120 שווקים. התרופות הייחודיות והממותגות של החברה מתמקדות בתחומי מערכת העצבים המרכזית, האונקולוגיה, הכאב, הנשימה ובריאות האישה, כמו גם בתחום התרופות הביולוגיות. טבע מעסיקה כיום כ-46,000 איש. מכירות החברה הסתכמו בשנת 2012 ב-20.3 מיליארד דולר.

**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 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 develop and commercialize additional pharmaceutical products, including our ability to develop, manufacture, market and sell biopharmaceutical products, competition for our innovative medicines, especially Copaxone<sup>®</sup> (including competition from innovative orally-administered alternatives, as well as from potential purported generic equivalents), competition for our generic products (including from other pharmaceutical companies and as a result of increased governmental pricing pressures), competition for our specialty pharmaceutical businesses, our ability to achieve expected results through our specialty, including innovative, R&D efforts, the effectiveness of our patents and other protections for innovative products, decreasing opportunities to obtain U.S. market exclusivity for significant new generic products, our ability to identify, consummate and successfully integrate acquisitions and license products, our ability to reduce operating expenses to the extent and during the timeframe intended by our cost restructuring program, uncertainties relating to the replacement of and transition to a new President & Chief Executive Officer, the effects of increased leverage as a result of recent acquisitions, the extent to which any manufacturing or quality control problems damage our reputation for high quality production and require costly remediation, our potential exposure to product liability claims to the extent not covered by insurance, increased government scrutiny in both the U.S. and Europe of our settlement agreements with brand companies and liabilities arising from class action litigation and other third-party claims relating to such agreements, potential liability for sales of generic medicines prior to a final resolution of outstanding patent litigation, our exposure to currency fluctuations and restrictions as well as credit risks, the effects of reforms in healthcare regulation and pharmaceutical pricing and reimbursement, any failures to comply with complex Medicare and Medicaid reporting and payment obligations, governmental investigations into sales and marketing practices, particularly for our specialty medicines (and our ongoing FCPA investigations and related matters), uncertainties surrounding the legislative and regulatory pathways for the registration and approval of biotechnology-based medicines, adverse effects of political or economic instability, corruption, major hostilities or acts of terrorism on our significant worldwide operations, interruptions in our supply chain or problems with our information technology systems that adversely affect our complex manufacturing processes, any failure to retain key personnel or to attract additional executive and managerial talent, the impact of continuing consolidation of our distributors and customers, variations in patent laws that may adversely affect our ability to manufacture our products in the most efficient manner, potentially significant impairments of intangible assets and goodwill, potential increases in tax liabilities resulting from challenges to our intercompany arrangements, the termination or expiration of governmental programs or tax benefits, environmental risks, and other factors that are discussed in our Annual Report on Form 20-F for the year ended December 31, 2012 and in our 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 or revise any forward looking statement, whether as a result of new information, future events or otherwise.*

###

## **Consolidated Statements of Income (Loss)**

(Unaudited, U.S. dollars in millions, except share and per share data)

|                                                          | Three months ended |       | Nine months ended |        |       |
|----------------------------------------------------------|--------------------|-------|-------------------|--------|-------|
|                                                          | September 30,      |       | September 30,     |        |       |
|                                                          | 2013               | 2012  | 2013              | 2012   |       |
| Net revenues                                             | 5,059              | 4,972 | 14,884            | 15,068 |       |
| Cost of sales                                            | 2,429              | 2,371 | 7,071             | 7,201  |       |
| Gross profit                                             | 2,630              | 2,601 | 7,813             | 7,867  |       |
| Research and development expenses                        | 348                | 324   | 1,016             | 914    |       |
| Selling and marketing expenses                           | 971                | 914   | 2,948             | 2,823  |       |
| General and administrative expenses                      | 297                | 292   | 923               | 920    |       |
| Legal settlements, impairments, restructuring and others | 213                | 1,131 | 1,837             | 1,335  |       |
| Operating income (loss)                                  | 801                | (60)  | 1,089             | 1,875  |       |
| Financial expenses – net                                 | 76                 | 73    | 340               | 240    |       |
| Income (loss) before income taxes                        | 725                | (133) | 749               | 1,635  |       |
| Income taxes                                             | 12                 | (57)  | (157)             | (27)   |       |
| Share in losses of associated companies – net            | 7                  | 8     | 30                | 32     |       |
| Net income (loss)                                        | 706                | (84)  | 876               | 1,630  |       |
| Net loss attributable to non-controlling interests       | (5)                | (5)   | (13)              | (13)   |       |
| Net income (loss) attributable to Teva                   | 711                | (79)  | 889               | 1,643  |       |
| Earnings (loss) per share attributable to Teva:          | Basic (\$)         | 0.84  | (0.09)            | 1.05   | 1.88  |
|                                                          | Diluted (\$)       | 0.84  | (0.09)            | 1.04   | 1.88  |
| Weighted average number of shares (in millions):         | Basic              | 845   | 869               | 850    | 873   |
|                                                          | Diluted            | 846   | 869               | 851    | 875   |
| Non-GAAP net income attributable to Teva:*               |                    | 1,072 | 1,112             | 3,050  | 3,529 |
| Non-GAAP earnings per share attributable to Teva:        | Basic (\$)         | 1.27  | 1.28              | 3.59   | 4.04  |
|                                                          | Diluted (\$)       | 1.27  | 1.28              | 3.58   | 4.03  |
| Weighted average number of shares (in millions):         | Basic              | 845   | 869               | 850    | 873   |
|                                                          | Diluted            | 846   | 870               | 851    | 875   |

\* See reconciliation attached.

## **Condensed Consolidated Balance Sheets**

(U.S. dollars in millions)

**(Unaudited)**

|                                                                 | <b><u>September 30,</u></b> | <b><u>December 31,</u></b> |
|-----------------------------------------------------------------|-----------------------------|----------------------------|
|                                                                 | <b><u>2013</u></b>          | <b><u>2012</u></b>         |
| <b>ASSETS</b>                                                   |                             |                            |
| <b>Current assets:</b>                                          |                             |                            |
| Cash and cash equivalents                                       | 1,148                       | 2,879                      |
| Accounts receivable                                             | 5,191                       | 5,572                      |
| Inventories                                                     | 5,244                       | 5,502                      |
| Deferred taxes                                                  | 1,062                       | 1,142                      |
| Other current assets                                            | 1,261                       | 1,260                      |
| <b>Total current assets</b>                                     | <b>13,906</b>               | <b>16,355</b>              |
| <b>Other non current assets</b>                                 | <b>1,532</b>                | <b>1,338</b>               |
| <b>Property, plant and equipment, net</b>                       | <b>6,501</b>                | <b>6,315</b>               |
| <b>Identifiable intangible assets, net</b>                      | <b>7,004</b>                | <b>7,745</b>               |
| <b>Goodwill</b>                                                 | <b>18,907</b>               | <b>18,856</b>              |
| <b>Total assets</b>                                             | <b>47,850</b>               | <b>50,609</b>              |
|                                                                 |                             |                            |
| <b>LIABILITIES AND EQUITY</b>                                   |                             |                            |
| <b>Current liabilities:</b>                                     |                             |                            |
| Short-term debt and current maturities of long term liabilities | 2,536                       | 3,006                      |
| Sales reserves and allowances                                   | 4,658                       | 4,934                      |
| Accounts payable and accruals                                   | 3,049                       | 3,376                      |
| Other current liabilities                                       | 1,917                       | 1,572                      |
| <b>Total current liabilities</b>                                | <b>12,160</b>               | <b>12,888</b>              |
| <b>Long-term liabilities:</b>                                   |                             |                            |
| Deferred income taxes                                           | 1,424                       | 1,849                      |
| Other taxes and long term payables                              | 1,817                       | 1,293                      |
| Senior notes and loans                                          | 10,061                      | 11,712                     |
| <b>Total long term liabilities</b>                              | <b>13,302</b>               | <b>14,854</b>              |
| <b>Equity:</b>                                                  |                             |                            |
| Teva shareholders' equity                                       | 22,308                      | 22,768                     |
| Non-controlling interests                                       | 80                          | 99                         |
| <b>Total equity</b>                                             | <b>22,388</b>               | <b>22,867</b>              |
| <b>Total liabilities and equity</b>                             | <b>47,850</b>               | <b>50,609</b>              |

## **Condensed Consolidated Cash Flow**

(Unaudited, U.S. Dollars in millions)

|                                                                    | <b>Three months ended</b> |             | <b>Nine months ended</b> |             |
|--------------------------------------------------------------------|---------------------------|-------------|--------------------------|-------------|
|                                                                    | <b>September 30,</b>      |             | <b>September 30,</b>     |             |
|                                                                    | <b>2013</b>               | <b>2012</b> | <b>2013</b>              | <b>2012</b> |
| <b>Operating activities:</b>                                       |                           |             |                          |             |
| <b>Net income (loss)</b>                                           | 706                       | (84)        | 876                      | 1,630       |
| <b>Net change in operating assets and liabilities</b>              | (601)                     | 422         | 609                      | (34)        |
| <b>Items not involving cash flow</b>                               | 339                       | 710         | 936                      | 1,399       |
| <b>Net cash provided by operating activities</b>                   | 444                       | 1,048       | 2,421                    | 2,995       |
| <b>Net cash used in investing activities</b>                       | (299)                     | (249)       | (831)                    | (725)       |
| <b>Net cash used in financing activities</b>                       | (256)                     | (570)       | (3,264)                  | (1,944)     |
| <b>Translation adjustment on cash and cash equivalents</b>         | 14                        | 15          | (57)                     | 10          |
| <b>Net change in cash and cash equivalents</b>                     | (97)                      | 244         | (1,731)                  | 336         |
| <b>Balance of cash and cash equivalents at beginning of period</b> | 1,245                     | 1,188       | 2,879                    | 1,096       |
| <b>Balance of cash and cash equivalents at end of period</b>       | 1,148                     | 1,432       | 1,148                    | 1,432       |

**Revenues by Product line**  
(Unaudited)

|                                 | <b>Three Months Ended<br/>September 30,</b> |                 |                  |                  | <b>Percentage<br/>Change</b> |
|---------------------------------|---------------------------------------------|-----------------|------------------|------------------|------------------------------|
|                                 | <b>2013</b>                                 | <b>2012</b>     | <b>% of 2013</b> | <b>% of 2012</b> | <b>2013 from<br/>2012</b>    |
|                                 | <b>U.S. \$ in millions</b>                  |                 |                  |                  |                              |
| <b>Generic Medicines.....</b>   | <b>\$ 2,483</b>                             | <b>\$ 2,492</b> | <b>49%</b>       | <b>50%</b>       | <b>\$</b>                    |
| <i>API.....</i>                 | <i>162</i>                                  | <i>195</i>      | <i>3%</i>        | <i>4%</i>        | <i>(17%)</i>                 |
| <b>Specialty Medicines.....</b> | <b>2,079</b>                                | <b>2,021</b>    | <b>41%</b>       | <b>41%</b>       | <b>3%</b>                    |
| <i>CNS.....</i>                 | <i>1,356</i>                                | <i>1,366</i>    | <i>27%</i>       | <i>28%</i>       | <i>(1%)</i>                  |
| Copaxone® .....                 | 1,052                                       | 1,046           | 21%              | 21%              | 1%                           |
| Azilect® .....                  | 93                                          | 77              | 2%               | 2%               | 21%                          |
| Nuvigil® .....                  | 87                                          | 94              | 2%               | 2%               | (7%)                         |
| Provigil® .....                 | 22                                          | 53              | §                | 1%               | (58%)                        |
| <i>Oncology .....</i>           | <i>248</i>                                  | <i>221</i>      | <i>5%</i>        | <i>4%</i>        | <i>12%</i>                   |
| Treanda® .....                  | 184                                         | 160             | 4%               | 3%               | 15%                          |
| <i>Respiratory.....</i>         | <i>222</i>                                  | <i>201</i>      | <i>4%</i>        | <i>4%</i>        | <i>10%</i>                   |
| ProAir®.....                    | 112                                         | 109             | 2%               | 2%               | 3%                           |
| Qvar® .....                     | 69                                          | 62              | 1%               | 1%               | 11%                          |
| <i>Women's Health.....</i>      | <i>126</i>                                  | <i>96</i>       | <i>2%</i>        | <i>2%</i>        | <i>31%</i>                   |
| <i>Other Specialty .....</i>    | <i>127</i>                                  | <i>137</i>      | <i>3%</i>        | <i>3%</i>        | <i>(7%)</i>                  |
| <b>All Others.....</b>          | <b>497</b>                                  | <b>459</b>      | <b>10%</b>       | <b>9%</b>        | <b>8%</b>                    |
| <i>OTC.....</i>                 | <i>286</i>                                  | <i>252</i>      | <i>6%</i>        | <i>5%</i>        | <i>13%</i>                   |
| <i>Other Revenues.....</i>      | <i>211</i>                                  | <i>207</i>      | <i>4%</i>        | <i>4%</i>        | <i>2%</i>                    |
| <b>Total.....</b>               | <b>\$ 5,059</b>                             | <b>\$ 4,972</b> | <b>100%</b>      | <b>100%</b>      | <b>2%</b>                    |

§ Less than 0.5%.

**Revenues by Product line**  
(Unaudited)

|                                 | <b>Nine Months Ended<br/>September 30,</b> |                  |                  |                  | <b>Percentage<br/>Change</b> |
|---------------------------------|--------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------------------|
|                                 | <b>2013</b>                                | <b>2012</b>      | <b>% of 2013</b> | <b>% of 2012</b> | <b>2013 from<br/>2012</b>    |
|                                 | <b>U.S. \$ in millions</b>                 |                  |                  |                  |                              |
| <b>Generic Medicines.....</b>   | <b>\$ 7,209</b>                            | <b>\$ 7,723</b>  | <b>48%</b>       | <b>51%</b>       | <b>(7%)</b>                  |
| <i>API.....</i>                 | <i>529</i>                                 | <i>594</i>       | <i>4%</i>        | <i>4%</i>        | <i>(11%)</i>                 |
| <b>Specialty Medicines.....</b> | <b>6,198</b>                               | <b>6,044</b>     | <b>42%</b>       | <b>40%</b>       | <b>3%</b>                    |
| <i>CNS.....</i>                 | <i>4,049</i>                               | <i>4,124</i>     | <i>27%</i>       | <i>27%</i>       | <i>(2%)</i>                  |
| Copaxone® .....                 | 3,186                                      | 2,937            | 21%              | 19%              | 8%                           |
| Azilect® .....                  | 273                                        | 244              | 2%               | 2%               | 12%                          |
| Nuvigil® .....                  | 244                                        | 269              | 2%               | 2%               | (9%)                         |
| Provigil® .....                 | 65                                         | 392              | §                | 3%               | (83%)                        |
| <i>Oncology .....</i>           | <i>721</i>                                 | <i>627</i>       | <i>5%</i>        | <i>4%</i>        | <i>15%</i>                   |
| Treanda® .....                  | 532                                        | 447              | 4%               | 3%               | 19%                          |
| <i>Respiratory.....</i>         | <i>667</i>                                 | <i>600</i>       | <i>5%</i>        | <i>4%</i>        | <i>11%</i>                   |
| ProAir®.....                    | 315                                        | 286              | 2%               | 2%               | 10%                          |
| Qvar® .....                     | 239                                        | 205              | 2%               | 1%               | 17%                          |
| <i>Women's Health.....</i>      | <i>336</i>                                 | <i>316</i>       | <i>2%</i>        | <i>2%</i>        | <i>6%</i>                    |
| <i>Other Specialty .....</i>    | <i>425</i>                                 | <i>377</i>       | <i>3%</i>        | <i>3%</i>        | <i>13%</i>                   |
| <b>All Others.....</b>          | <b>1,477</b>                               | <b>1,301</b>     | <b>10%</b>       | <b>9%</b>        | <b>14%</b>                   |
| <i>OTC.....</i>                 | <i>849</i>                                 | <i>667</i>       | <i>6%</i>        | <i>5%</i>        | <i>27%</i>                   |
| <i>Other Revenues.....</i>      | <i>628</i>                                 | <i>634</i>       | <i>4%</i>        | <i>4%</i>        | <i>(1%)</i>                  |
| <b>Total.....</b>               | <b>\$ 14,884</b>                           | <b>\$ 15,068</b> | <b>100%</b>      | <b>100%</b>      | <b>(1%)</b>                  |

§ Less than 0.5%.

## **Non GAAP reconciliation items**

(Unaudited, U.S. Dollars in millions)

|                                                                                           | Three months ended |       | Nine months ended |       |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-------|-------------------|-------|
|                                                                                           | September 30,      |       | September 30,     |       |
|                                                                                           | 2013               | 2012  | 2013              | 2012  |
| <b>Amortization of purchased intangible assets</b> - under cost of sales                  | 290                | 288   | 838               | 957   |
| <b>Impairment of long-lived assets</b>                                                    | 131                | 481   | 195               | 576   |
| <b>Expense in connection with legal settlements and reserves</b>                          | 47                 | 689   | 1,509             | 707   |
| <b>Restructuring, acquisition and other expenses</b>                                      | 35                 | (39)  | 133               | 52    |
| <b>Costs related to regulatory actions taken in facilities</b> - under cost of sales      | 10                 | 25    | 38                | 103   |
| <b>Amortization of purchased intangible assets</b> - under selling and marketing expenses | 10                 | 11    | 29                | 31    |
| <b>Accelerated Depreciation</b>                                                           | 6                  | -     | 6                 | -     |
| <b>Financial expenses in connection with early redemption of senior notes and others</b>  | 5                  | -     | 106               | -     |
| <b>Purchase of research and development in process</b>                                    | -                  | 5     | 3                 | 5     |
| <b>Inventory step-up</b> - under cost of sales                                            | -                  | -     | -                 | 63    |
| <b>Net of corresponding tax benefit</b>                                                   | (173)              | (269) | (696)             | (608) |

**Reconciliation between reported Net Income attributable to Teva and Earnings per share as reported under US GAAP to Non-GAAP Net Income attributable to Teva and Earnings per share**

|                                                               | Nine months ended September 30, 2013                           |                         |              |                      | Nine months ended September 30, 2012 |                         |              |                      |
|---------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|-------------------------|--------------|----------------------|--------------------------------------|-------------------------|--------------|----------------------|
|                                                               | U.S. dollars and shares in millions (except per share amounts) |                         |              |                      |                                      |                         |              |                      |
|                                                               | GAAP                                                           | Non-GAAP<br>Adjustments | Non-<br>GAAP | % of Net<br>Revenues | GAAP                                 | Non-GAAP<br>Adjustments | Non-<br>GAAP | % of Net<br>Revenues |
| Gross profit (1).....                                         | 7,813                                                          | 882                     | 8,695        | 58.4%                | 7,867                                | 1,123                   | 8,990        | 59.7%                |
| Operating income (1)(2).....                                  | 1,089                                                          | 2,751                   | 3,840        | 25.8%                | 1,875                                | 2,494                   | 4,369        | 29.0%                |
| Net income attributable to Teva (1)(2)(3).....                | 889                                                            | 2,161                   | 3,050        | 20.5%                | 1,643                                | 1,886                   | 3,529        | 23.4%                |
| Earnings per share attributable to Teva - Diluted (4).....    | 1.04                                                           | 2.54                    | 3.58         |                      | 1.88                                 | 2.15                    | 4.03         |                      |
|                                                               |                                                                |                         |              |                      |                                      |                         |              |                      |
| (1) Amortization of purchased intangible assets.....          |                                                                | 838                     |              |                      |                                      | 957                     |              |                      |
| Costs related to regulatory actions taken in facilities.....  |                                                                | 38                      |              |                      |                                      | 103                     |              |                      |
| Accelerated depreciation.....                                 |                                                                | 6                       |              |                      |                                      | -                       |              |                      |
| Inventory step-up.....                                        |                                                                | -                       |              |                      |                                      | 63                      |              |                      |
| Gross profit adjustments.....                                 |                                                                | 882                     |              |                      |                                      | 1,123                   |              |                      |
| (2) Expense in connection with legal settlements and reserves |                                                                | 1,509                   |              |                      |                                      | 707                     |              |                      |
| Restructuring, acquisition and other expenses                 |                                                                | 136                     |              |                      |                                      | 57                      |              |                      |
| Impairment of long-lived assets                               |                                                                | 195                     |              |                      |                                      | 576                     |              |                      |
| Amortization of purchased intangible assets                   |                                                                | 29                      |              |                      |                                      | 31                      |              |                      |
|                                                               |                                                                | 1,869                   |              |                      |                                      | 1,371                   |              |                      |
| Operating profit adjustments                                  |                                                                | 2,751                   |              |                      |                                      | 2,494                   |              |                      |
| (3) Financial expense                                         |                                                                | 106                     |              |                      |                                      | -                       |              |                      |
| Tax benefit                                                   |                                                                | (696)                   |              |                      |                                      | (608)                   |              |                      |
| Net income adjustments                                        |                                                                | 2,161                   |              |                      |                                      | 1,886                   |              |                      |

- (4) The weighted average number of shares was 851 and 875 million for the nine months ended September 30, 2013 and 2012, respectively. Non-GAAP earnings per share can be reconciled with GAAP earnings per share by dividing each of the amounts included in footnotes 1-3 above by the applicable weighted average share number.

**Reconciliation between reported Net Income (loss) attributable to Teva and Earnings per share (loss) as reported under US GAAP to Non-GAAP Net Income attributable to Teva and Earnings per share**

|                                                                    | Three months ended September 30, 2013                          |                         |          |                      | Three months ended September 30, 2012 |                         |          |                      |
|--------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|-------------------------|----------|----------------------|---------------------------------------|-------------------------|----------|----------------------|
|                                                                    | U.S. dollars and shares in millions (except per share amounts) |                         |          |                      |                                       |                         |          |                      |
|                                                                    | GAAP                                                           | Non-GAAP<br>Adjustments | Non-GAAP | % of Net<br>Revenues | GAAP                                  | Non-GAAP<br>Adjustments | Non-GAAP | % of Net<br>Revenues |
| Gross profit (1).....                                              | 2,630                                                          | 306                     | 2,936    | 58.0%                | 2,601                                 | 313                     | 2,914    | 58.6%                |
| Operating income (loss) (1)(2).....                                | 801                                                            | 529                     | 1,330    | 26.3%                | (60)                                  | 1,460                   | 1,400    | 28.2%                |
| Net income (loss) attributable to Teva (1)(2)(3).....              | 711                                                            | 361                     | 1,072    | 21.2%                | (79)                                  | 1,191                   | 1,112    | 22.4%                |
| Earnings (loss) per share attributable to Teva - Diluted (4).....  | 0.84                                                           | 0.43                    | 1.27     |                      | (0.09)                                | 1.37                    | 1.28     |                      |
|                                                                    |                                                                |                         |          |                      |                                       |                         |          |                      |
| (1) Amortization of purchased intangible assets.....               |                                                                | 290                     |          |                      |                                       | 288                     |          |                      |
| Costs related to regulatory actions taken in facilities.....       |                                                                | 10                      |          |                      |                                       | 25                      |          |                      |
| Accelerated depreciation.....                                      |                                                                | 6                       |          |                      |                                       | -                       |          |                      |
| Gross profit adjustments.....                                      |                                                                | 306                     |          |                      |                                       | 313                     |          |                      |
| (2) Expense in connection with legal settlements and reserves..... |                                                                | 47                      |          |                      |                                       | 689                     |          |                      |
| Restructuring, acquisition and other expenses.....                 |                                                                | 35                      |          |                      |                                       | (34)                    |          |                      |
| Impairment of long-lived assets.....                               |                                                                | 131                     |          |                      |                                       | 481                     |          |                      |
| Amortization of purchased intangible assets.....                   |                                                                | 10                      |          |                      |                                       | 11                      |          |                      |
|                                                                    |                                                                | 223                     |          |                      |                                       | 1,147                   |          |                      |
| Operating income adjustments.....                                  |                                                                | 529                     |          |                      |                                       | 1,460                   |          |                      |
| (3) Financial expense.....                                         |                                                                | 5                       |          |                      |                                       | -                       |          |                      |
| Tax benefit.....                                                   |                                                                | (173)                   |          |                      |                                       | (269)                   |          |                      |
| Net income adjustments.....                                        |                                                                | 361                     |          |                      |                                       | 1,191                   |          |                      |

- (4) The weighted average number of shares was 846 and 870 million for the three months ended September 30, 2013 and 2012, respectively.  
Non-GAAP earnings per share can be reconciled with GAAP earnings (loss) per share by dividing each of the amounts included in footnotes

## Revenues by Geographic Area

(Unaudited)

|                          | Three Months Ended<br>September 30, |       |           |           | Percentage<br>Change<br>2013 from<br>2012 | Percentage<br>Change<br>2013 from<br>2012 |
|--------------------------|-------------------------------------|-------|-----------|-----------|-------------------------------------------|-------------------------------------------|
|                          | 2013                                | 2012  | % of 2013 | % of 2012 |                                           |                                           |
|                          | U.S. \$ in millions                 |       |           |           |                                           | in local<br>currencies                    |
| United States:           |                                     |       |           |           |                                           |                                           |
| Generic.....             | 1,138                               | 1,074 | 23%       | 22%       | 6%                                        | 6%                                        |
| Specialty.....           | 1,509                               | 1,468 | 30%       | 29%       | 3%                                        | 3%                                        |
| Others.....              | 64                                  | 59    | 1%        | 1%        | 8%                                        | 8%                                        |
| Total United States..... | 2,711                               | 2,601 | 54%       | 52%       | 4%                                        | 4%                                        |
| Europe*:                 |                                     |       |           |           |                                           |                                           |
| Generic.....             | 812                                 | 821   | 16%       | 16%       | (1%)                                      | (5%)                                      |
| Specialty.....           | 426                                 | 379   | 8%        | 8%        | 12%                                       | 7%                                        |
| Others.....              | 200                                 | 187   | 4%        | 4%        | 7%                                        | 4%                                        |
| Total Europe.....        | 1,438                               | 1,387 | 28%       | 28%       | 4%                                        | \$                                        |
| Rest of the World:       |                                     |       |           |           |                                           |                                           |
| Generic.....             | 533                                 | 597   | 10%       | 12%       | (11%)                                     | 1%                                        |
| Specialty.....           | 144                                 | 174   | 3%        | 4%        | (17%)                                     | (14%)                                     |
| Others.....              | 233                                 | 213   | 5%        | 4%        | 9%                                        | 10%                                       |
| Total Rest of the World. | 910                                 | 984   | 18%       | 20%       | (8%)                                      | \$                                        |
| Total Revenues.....      | 5,059                               | 4,972 | 100%      | 100%      | 2%                                        | 2%                                        |

\*All members of the European Union, Switzerland, Norway and certain South Eastern Europe countries.

§ Less than 0.5%.

## Revenues by Geographic Area

(Unaudited)

|                          | Nine Months Ended<br>September 30, |        |           |           | Percentage<br>Change<br>2013 from<br>2012 | Percentage<br>Change<br>2012 from<br>2011 |
|--------------------------|------------------------------------|--------|-----------|-----------|-------------------------------------------|-------------------------------------------|
|                          | 2013                               | 2012   | % of 2013 | % of 2012 |                                           |                                           |
|                          | U.S. \$ in millions                |        |           |           |                                           | in local<br>currencies                    |
| United States:           |                                    |        |           |           |                                           |                                           |
| Generic                  | 3,003                              | 3,347  | 20%       | 22%       | (10%)                                     | (10%)                                     |
| Specialty                | 4,486                              | 4,330  | 30%       | 29%       | 4%                                        | 4%                                        |
| Others                   | 185                                | 140    | 1%        | 1%        | 32%                                       | 32%                                       |
| Total United States..... | 7,674                              | 7,817  | 51%       | 52%       | (2%)                                      | (2%)                                      |
| Europe*:                 |                                    |        |           |           |                                           |                                           |
| Generic                  | 2,545                              | 2,527  | 17%       | 17%       | 1%                                        | (1%)                                      |
| Specialty                | 1,243                              | 1,153  | 9%        | 7%        | 8%                                        | 6%                                        |
| Others                   | 601                                | 560    | 4%        | 4%        | 7%                                        | 6%                                        |
| Total Europe.....        | 4,389                              | 4,240  | 30%       | 28%       | 4%                                        | 2%                                        |
| Rest of the World:       |                                    |        |           |           |                                           |                                           |
| Generic                  | 1,661                              | 1,849  | 11%       | 12%       | (10%)                                     | (1%)                                      |
| Specialty                | 469                                | 561    | 3%        | 4%        | (16%)                                     | (14%)                                     |
| Others                   | 691                                | 601    | 5%        | 4%        | 15%                                       | 16%                                       |
| Total Rest of the World. | 2,821                              | 3,011  | 19%       | 20%       | (6%)                                      | §                                         |
| Total Revenues.....      | 14,884                             | 15,068 | 100%      | 100%      | (1%)                                      | §                                         |

\*All members of the European Union, Switzerland, Norway and certain South Eastern Europe countries.

§ Less than 0.5%.