

**TEVA REPORTS FIRST QUARTER 2016 RESULTS**

	<u>Q1 2016</u>
Revenues	\$4.81 billion
Cash flow from Operations	\$1.38 billion
Non-GAAP EPS	\$1.20
GAAP EPS	\$0.62

- Non-GAAP EPS adjusted to exclude December 2015 equity offerings was \$1.36, in line with results in the first quarter of 2015.
- Exchange rate fluctuations reduced revenues by \$107 million and non-GAAP operating profit by \$30 million.
- Second quarter 2016 revenues are expected to be \$4.7-\$4.9 billion; non-GAAP EPS expected to be \$1.16-\$1.20; non-GAAP EPS, adjusted to exclude the impact of the December 2015 equity offerings, is expected to be \$1.32-\$1.36.
- Our guidance for the second quarter of 2016 does not include any Actavis Generics revenues or profit. We expect to close the Actavis Generics acquisition in June 2016.

Jerusalem, May 9, 2016 - Teva Pharmaceutical Industries Ltd. (NYSE: TEVA) today reported results for the quarter ended March 31, 2016.

“We start 2016 with solid performance across the business, strong financial results and the achievement of several key milestones. Generics remain a core contributor to our performance despite no major launches in the U.S. this quarter as we had in the first quarter 2015 with continuous operational and financial improvement across the business. We finalized our acquisition of Rimsa and completed the business venture in Japan with Takeda. We continue to make important progress in our specialty business where we see great promise,” stated Erez Vigodman, President & CEO of Teva. “Looking forward, we have several upcoming approvals and key clinical milestones in our pipeline and of course the much anticipated close of Actavis Generics. We are excited to be in the final stages of completing the acquisition of Actavis Generics, which will enable us to further realize the enormous potential in the growing global

IR Contacts:	Kevin C. Mannix	United States	(215) 591-8912
	Ran Meir	United States	(215) 591-3033
	Tomer Amitai	Israel	972 (3) 926-7656
PR Contacts:	Iris Beck Codner	Israel	972 (3) 926-7246
	Denise Bradley	United States	(215) 591-8974



generics universe and deliver the benefits of this transaction to our stockholders, customers, patients and healthcare systems around the world.”

First Quarter 2016 Results

Revenues in the first quarter of 2016 amounted to \$4.8 billion, down 3% compared to the first quarter of 2015. Excluding the impact of foreign exchange fluctuations, revenues were down 1%.

Exchange rate differences (net of profits from certain hedging transactions) between the first quarter of 2016 and the first quarter of 2015 decreased revenues by \$107 million, and both non-GAAP and GAAP operating income by \$30 million.

Non-GAAP **gross profit** was \$3.0 billion in the first quarter of 2016, down 2% from the first quarter of 2015. Non-GAAP **gross profit margin** was 62.7% in the first quarter of 2016, compared to 61.5% in the first quarter of 2015. GAAP gross profit was \$2.8 billion in the first quarter of 2016, down 2% compared to the first quarter of 2015. GAAP gross profit margin was 58.0% in the quarter, compared to 56.9% in the first quarter of 2015.

Research and Development (R&D) expenses (excluding equity compensation expenses and purchase of in-process R&D) in the first quarter of 2016 amounted to \$375 million, compared to \$328 million in the first quarter of 2015. R&D expenses were 7.8% of revenues in the quarter, compared to 6.6% in the first quarter of 2015. R&D expenses related to our generic medicines segment increased 23% to \$136 million, compared to \$111 million in the first quarter of 2015. The increase is mainly due to increased development of complex generic products such as sterile and respiratory medicines. R&D expenses related to our specialty medicines segment increased 7% to \$229 million, compared to \$215 million in the first quarter of 2015, mainly due to increased development costs related to assets acquired through the Labrys and Auspex transactions.

Selling and Marketing (S&M) expenses (excluding amortization of purchased intangible assets and equity compensation expenses) amounted to \$821 million, or 17.1% of revenues, in the first quarter of 2016, compared to \$908 million, or 18.2% of revenues, in the first quarter of 2015. S&M expenses related to our generic medicines segment decreased 25% to \$279 million, compared to \$374 million in the first quarter of 2015. The decrease was mainly due to reduced royalties related to our sales of budesonide (Pulmicort®) in the United States. S&M expenses related to our specialty medicines segment decreased 6% to \$457 million, compared to \$486 million in the first quarter of 2015.

General and Administrative (G&A) expenses (excluding equity compensation expenses) amounted to \$294 million in the first quarter of 2016, or 6.1% of revenues, compared to \$293 million and 5.9% in the first quarter of 2015.

IR Contacts:	Kevin C. Mannix	United States	(215) 591-8912
	Ran Meir	United States	(215) 591-3033
	Tomer Amitai	Israel	972 (3) 926-7656
PR Contacts:	Iris Beck Codner	Israel	972 (3) 926-7246
	Denise Bradley	United States	(215) 591-8974



Quarterly non-GAAP **operating income** was \$1.5 billion, similar to the first quarter of 2015. Quarterly GAAP operating income was \$1.2 billion in the first quarter of 2016, an increase of 56% compared to \$0.7 billion in the first quarter of 2015.

We calculate EBITDA as non-GAAP operating income (which excludes amortization and certain other items) plus depreciation expenses for the period. In the first quarter of 2016, depreciation amounted to \$108 million, compared to \$113 million in the first quarter of 2015. **EBITDA** for the first quarter of 2016 amounted to \$1.6 billion, down 1% compared to the first quarter of 2015.

Non-GAAP **financial expenses** amounted to \$52 million in the first quarter of 2016, compared to \$49 million in the first quarter of 2015. GAAP financial expenses for the first quarter of 2016 amounted to \$298 million, compared to \$192 million in the first quarter of 2015. The higher expenses, on a GAAP basis, were mainly the result of a \$246 million impairment of net monetary assets following the devaluation in Venezuela.

The provision for **non-GAAP income taxes** for the first quarter of 2016 amounted to \$302 million on pre-tax non-GAAP income of \$1.5 billion, for a quarterly tax rate of 21%. The provision for non-GAAP income taxes in the first quarter of 2015 was \$312 million on pre-tax non-GAAP income of \$1.5 billion, for a quarterly tax rate of 21%. **GAAP income tax** expenses for the first quarter of 2016 amounted to \$228 million or 26%, on pre-tax income of \$867 million. In the first quarter of 2015, the provision for income taxes amounted to \$104 million or 19%, on pre-tax income of \$557 million. While the tax rate may fluctuate quarterly, we expect our annual tax rate for 2016 to be similar to that for 2015.

Non-GAAP net income attributable to ordinary shareholders and **non-GAAP diluted EPS** were \$1.2 billion and \$1.20, respectively, in the first quarter of 2016, compared to \$1.2 billion and \$1.36 in the first quarter of 2015. Non-GAAP EPS adjusted to exclude the December 2015 equity offerings was \$1.36. **GAAP net income** attributable to ordinary shareholders and **GAAP diluted EPS** were \$570 million and \$0.62, respectively, in the first quarter of 2016, compared to \$446 million and \$0.52, respectively, in the first quarter of 2015.

Non-GAAP information: Net non-GAAP adjustments in the first quarter of 2016 amounted to \$536 million. Non-GAAP net income and non-GAAP EPS for the quarter were adjusted to exclude the following items:

- Financial expenses of \$246 million related to the impairment of our net monetary assets in Venezuela following a change in exchange rates;
- Amortization of purchased intangible assets totaling \$189 million, of which \$178 million is included in cost of goods sold and the remaining \$11 million in selling and marketing expenses;

IR Contacts:	Kevin C. Mannix	United States	(215) 591-8912
	Ran Meir	United States	(215) 591-3033
	Tomer Amitai	Israel	972 (3) 926-7656
PR Contacts:	Iris Beck Codner	Israel	972 (3) 926-7246
	Denise Bradley	United States	(215) 591-8974



Press Release

for
immediate
release

- Acquisition and related expenses of \$101 million;
- Equity compensation of \$24 million;
- Restructuring expenses of \$19 million;
- Impairment of long-lived assets of \$13 million;
- Other non-GAAP items of \$43 million;
- Income from legal settlements and loss contingencies of \$25 million; and
- Corresponding tax benefit of \$74 million.

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

Cash flow from operations generated during the first quarter of 2016 amounted to \$1.4 billion, as in the first quarter of 2015. Free cash flow, excluding net capital expenditures, amounted to \$1.2 billion, similar to the first quarter of 2015.

Cash and investments at March 31, 2016 decreased to \$7.2 billion, compared to \$8.4 billion at December 31, 2015, mainly due to the funding of the Rimsa acquisition.

For the first quarter of 2016, the weighted average **outstanding shares** for the fully diluted earnings per share calculation were 979 million on a non-GAAP basis and 920 million on a GAAP basis. The average weighted diluted shares outstanding used for the fully diluted share calculation for the first quarter of 2015 were 859 million shares, on both a non-GAAP and GAAP basis. The increase in the number of shares resulted from our December 2015 equity offerings, with the number of shares on a non-GAAP basis including the potential dilution resulting from our recently issued mandatory convertible preferred shares, which had a dilutive effect on our non-GAAP earnings per share.

Excluding the impact of the December 2015 equity offerings to finance the Actavis Generics acquisition, the weighted average outstanding shares for the fully diluted earnings per share calculation on a non-GAAP basis for the first quarter of 2016 was 861 million shares.

As of March 31, 2016, the fully diluted share count for calculating Teva's market capitalization was approximately 1,003 million shares.

Total shareholders' equity was \$30.6 billion at March 31, 2016, compared to \$29.9 billion at December 31, 2015.

IR Contacts:	Kevin C. Mannix	United States	(215) 591-8912
	Ran Meir	United States	(215) 591-3033
	Tomer Amitai	Israel	972 (3) 926-7656
PR Contacts:	Iris Beck Codner	Israel	972 (3) 926-7246
	Denise Bradley	United States	(215) 591-8974



Press Release

for
immediate
release

Segment Results for the First Quarter 2016

Generic Medicines Segment

Three Months Ended March 31,					
2016			2015		
U.S.\$ in millions / % of Segment Revenues					
Revenues	\$	2,170	100.0%	\$	2,621 100.0%
Gross profit.....		999	46.0%		1,284 49.0%
R&D expenses		136	6.3%		111 4.2%
S&M expenses		279	12.8%		374 14.3%
Segment profit*	\$	584	26.9%	\$	799 30.5%

* Segment profit consists of gross profit for the segment, less R&D and S&M expenses related to the segment. Segment profit does not include G&A expenses, amortization and certain other items.

Generic Medicines Revenues

Generic medicines revenues in the first quarter of 2016 amounted to \$2.2 billion, a decrease of 17% compared to the first quarter of 2015. In local currency terms, revenues decreased 15%.

Generic revenues consisted of:

- U.S. revenues of \$976 million, a decrease of 32% or of \$463 million, compared to the first quarter of 2015. The decrease resulted mainly from a decline in sales of \$427 million due to the loss of exclusivity on esomeprazole (Nexium®) and budesonide (Pulmicort®).
- European revenues of \$671 million, a decrease of 1%, but up 1% in local currency terms, compared to the first quarter of 2015. This resulted mainly from our strategy of pursuing profitable and sustainable business in the region, along with higher API sales to third parties.
- ROW revenues of \$523 million, an increase of 4%, or 13% in local currency terms, compared to the first quarter of 2015. The increase in local currency terms was mainly due to higher revenues in Venezuela and Canada, which were partially offset by lower revenues in Japan and Russia.
- API sales to third parties of \$197 million (which is included in the market revenues above), an increase of 25% compared to the first quarter of 2015, with higher revenues in both Europe and the United States.

Generic medicines revenues comprised 45% of our total revenues in the quarter, compared to 52% in the first quarter of 2015.

IR Contacts:	Kevin C. Mannix	United States	(215) 591-8912
	Ran Meir	United States	(215) 591-3033
	Tomer Amitai	Israel	972 (3) 926-7656
PR Contacts:	Iris Beck Codner	Israel	972 (3) 926-7246
	Denise Bradley	United States	(215) 591-8974

**Generic Medicines Gross Profit**

Gross profit from our generic medicines segment in the first quarter of 2016 amounted to \$1.0 billion, a decrease of 22% compared to the first quarter of 2015. The lower gross profit was mainly a result of the lower sales of esomeprazole (Nexium®) and budesonide (Pulmicort®) in the United States, which are both high gross profit products. This decrease was partially offset by higher gross profit of our ROW markets and API business. Gross profit margin for our generic medicines segment in the first quarter of 2016 decreased to 46.0%, from 49.0% in the first quarter of 2015.

Generic Medicines Profit

Our generic medicines segment generated profit of \$584 million in the first quarter of 2016, a decrease of 27% compared to the first quarter of 2015. Generic medicines profitability as a percentage of generic medicines revenues was 26.9% in the first quarter of 2016, down from 30.5% in the first quarter of 2015. The decrease was primarily due to the lower gross profit of the segment, which was partially offset by lower S&M expenses.

Specialty Medicines Segment

	Three Months Ended March 31,					
	2016		2015			
	U.S.\$ in millions / % of Segment Revenues					
Revenues	\$	2,152	100.0%	\$	1,956	100.0%
Gross profit.....		1,871	86.9%		1,678	85.8%
R&D expenses		229	10.6%		215	11.0%
S&M expenses.....		457	21.2%		486	24.9%
Segment profit*	\$	1,185	55.1%	\$	977	49.9%

* Segment profit is comprised of gross profit for the segment, less R&D and S&M expenses related to the segment. Segment profit does not include G&A expenses, amortization and certain other items.

Specialty Medicines Revenues

Specialty medicines revenues in the first quarter of 2016 amounted to \$2.2 billion, an increase of 10% compared to the first quarter of 2015. In local currency terms, revenues increased 11%. U.S. specialty medicines revenues amounted to \$1.7 billion, up 13% compared to the first quarter of 2015. European specialty medicines revenues amounted to \$394 million, a decrease of 3%, but flat in local currency terms, compared to the first quarter of 2015. ROW specialty revenues amounted to \$81

IR Contacts:	Kevin C. Mannix	United States	(215) 591-8912
	Ran Meir	United States	(215) 591-3033
	Tomer Amitai	Israel	972 (3) 926-7656
PR Contacts:	Iris Beck Codner	Israel	972 (3) 926-7246
	Denise Bradley	United States	(215) 591-8974



Press Release

for
immediate
release

million, up 13%, or 27% in local currency terms, compared to the first quarter of 2015.

Specialty medicines revenues comprised 45% of our total revenues in the quarter, compared to 40% in the first quarter of 2015.

The increase in specialty medicines revenues compared to the first quarter of 2015 was primarily due to higher sales of our CNS and respiratory products.

The following table presents revenues by therapeutic area and key products for our specialty medicines segment for the three months ended March 31, 2016 and 2015:

	Three Months Ended March 31,		Percentage Change 2016 - 2015
	2016	2015	
	U.S. \$ in millions		
CNS	\$ 1,323	\$ 1,220	8%
Copaxone®	1,006	924	9%
Azilect®	113	107	6%
Nuvigil®	103	85	21%
Respiratory	366	265	38%
ProAir®	173	124	40%
QVAR®	134	98	37%
Oncology	268	264	2%
Treanda® and Bendeka™	155	157	(1%)
Women's Health	110	129	(15%)
Other Specialty	85	78	9%
Total Specialty Medicines	\$ 2,152	\$ 1,956	10%

Global revenues of **Copaxone®** (20 mg/mL and 40 mg/mL), the leading multiple sclerosis therapy in the U.S. and globally, amounted to \$1.0 billion, an increase of 9% compared to the first quarter of 2015.

Copaxone® revenues in the United States amounted to \$821 million, an increase of 12% compared to the first quarter of 2015. The increase was mainly due to higher net pricing, including a price increase of 7.9% in January 2016. At the end of the first quarter of 2016, according to March 2016 IMS data, our U.S. market shares for the Copaxone® products in terms of new and total prescriptions were 28.1% and 29.8%, respectively. Copaxone® 40 mg/mL accounted for over 81% of total Copaxone® prescriptions in the U.S.

Copaxone® revenues outside the United States amounted to \$185 million, a decrease of 4%, but an increase of 2% in local currency terms, compared to the first quarter of 2015.

IR Contacts:	Kevin C. Mannix	United States	(215) 591-8912
	Ran Meir	United States	(215) 591-3033
	Tomer Amitai	Israel	972 (3) 926-7656
PR Contacts:	Iris Beck Codner	Israel	972 (3) 926-7246
	Denise Bradley	United States	(215) 591-8974



Press Release

for
immediate
release

Our global **Azilect**[®] revenues amounted to \$113 million, an increase of 6% compared to the first quarter of 2015. In local currency terms, revenues increased 7%. Global in-market sales decreased 13%.

Revenues of our **respiratory** products amounted to \$366 million, up 38% compared to the first quarter of 2015. **ProAir**[®] revenues in the quarter increased 40% to \$173 million, compared to the first quarter of 2015, due to volume growth and positive price effects. **QVAR**[®] global revenues increased 37% to \$134 million in the first quarter of 2016, compared to the first quarter of 2015, mainly due to positive price effects.

Revenues of our **oncology** products amounted to \$268 million in the first quarter of 2016, up 2% from the first quarter of 2015. Revenues of **Treanda**[®] and **Bendeka**[™] amounted to \$155 million, down 1% compared to the first quarter of 2015.

Specialty Medicines Gross Profit

Gross profit from our specialty medicines segment amounted to \$1.9 billion, an increase of \$193 million compared to the first quarter of 2015. Gross profit margin for our specialty medicines segment in the first quarter of 2016 was 86.9%, compared to 85.8% in the first quarter of 2015.

Specialty Medicines Profit

Our specialty medicines segment profit amounted to \$1.2 billion in the first quarter of 2016, up 21% compared to the first quarter of 2015, mainly due to higher gross profit and lower S&M expenses.

Specialty medicines profit as a percentage of segment revenues was 55.1% in the first quarter of 2016, up from 49.9% in the first quarter of 2015.

IR Contacts:	Kevin C. Mannix	United States	(215) 591-8912
	Ran Meir	United States	(215) 591-3033
	Tomer Amitai	Israel	972 (3) 926-7656
PR Contacts:	Iris Beck Codner	Israel	972 (3) 926-7246
	Denise Bradley	United States	(215) 591-8974



Press Release

for
immediate
release

The following tables present details of our multiple sclerosis franchise and of our other specialty medicines for the three months ended March 31, 2016 and 2015:

	Multiple Sclerosis				
	Three months ended March 31,				
	2016			2015	
	U.S.\$ in millions / % of MS Revenues				
Revenues	\$	1,006	100.0%	\$	924 100.0%
Gross profit		919	91.4%		819 88.6%
R&D expenses		25	2.5%		27 2.9%
S&M expenses		89	8.9%		135 14.6%
MS profit	\$	805	80.0%	\$	657 71.1%

	Other Specialty				
	Three months ended March 31,				
	2016			2015	
	U.S.\$ in millions / % of Other Specialty Revenues				
Revenues	\$	1,146	100.0%	\$	1,032 100.0%
Gross profit		952	83.1%		859 83.2%
R&D expenses		204	17.8%		188 18.2%
S&M expenses		368	32.1%		351 34.0%
Other Specialty profit	\$	380	33.2%	\$	320 31.0%

Other Activities

Our **OTC** revenues related to PGT amounted to \$288 million, an increase of 35% compared to \$213 million in the first quarter of 2015. In local currency terms, revenues increased 47%, mainly due to inflation and higher volumes in Venezuela. PGT's in-market sales amounted to \$411 million in the first quarter of 2016, an increase of \$37 million compared to the first quarter of 2015.

Other revenues amounted to \$200 million in the first quarter of 2016, mostly from the distribution of third-party products in Israel and Hungary, compared to revenues of \$192 million in the first quarter of 2015.

IR Contacts:	Kevin C. Mannix	United States	(215) 591-8912
	Ran Meir	United States	(215) 591-3033
	Tomer Amitai	Israel	972 (3) 926-7656
PR Contacts:	Iris Beck Codner	Israel	972 (3) 926-7246
	Denise Bradley	United States	(215) 591-8974

**Financial Outlook**

Pending the closing of the Actavis Generics acquisition, we are providing revenue and non-GAAP EPS guidance for the second quarter 2016. This includes the results of the Rimso acquisition and the Teva-Takeda business venture, but not of the Actavis Generics acquisition. Additional guidance will be provided after closing the Actavis Generics acquisition.

We continue to work toward satisfying all conditions for the closing and, based on our estimate of the timing to obtain clearance from the U.S. Federal Trade Commission, we currently expect to close in June 2016.

- We expect revenues for the second quarter of 2016 to be \$4.7-\$4.9 billion.
- Non-GAAP EPS for the second quarter of 2016 is expected to be \$1.16-\$1.20. Excluding the impact of the December 2015 equity offerings, non-GAAP EPS is expected to be \$1.32-\$1.36.
- Cash flow from operating activities for the second quarter of 2016 is expected to be \$1.2-\$1.3 billion.

These estimates reflect management's current expectations for Teva's performance in 2016. Actual results may vary, whether as a result of exchange rate differences, market conditions or other factors. In addition, the non-GAAP figures exclude the amortization of purchased intangible assets, costs related to certain regulatory actions, inventory step-up, legal settlements and reserves, impairments and related tax effects.

The non-GAAP data presented by Teva are the results used by Teva's management and board of directors to evaluate the operational performance of the company, to compare against the company's work plans and budgets, and ultimately to evaluate the performance of management. Teva provides such non-GAAP data to investors as supplemental data and not in substitution or replacement for GAAP results, because management believes such data provides useful information to investors.

Dividend

On May 5, 2016, the Board of Directors declared a cash dividend of \$0.34 per ordinary share for the first quarter of 2016. For holders of our ordinary shares that are traded on the Tel Aviv Stock Exchange, the dividend will be converted into new Israeli shekels based on the official exchange rate as of May 9, 2016.

The record date will be May 24, 2016, and the payment date will be June 7, 2016. Tax will be withheld at a rate of 15%.

IR Contacts:	Kevin C. Mannix	United States	(215) 591-8912
	Ran Meir	United States	(215) 591-3033
	Tomer Amitai	Israel	972 (3) 926-7656
PR Contacts:	Iris Beck Codner	Israel	972 (3) 926-7246
	Denise Bradley	United States	(215) 591-8974



Press Release

for
immediate
release

On March 15, 2016, we paid a dividend of \$71 million (including withholding taxes) to the holders of record of our mandatory convertible preferred shares as of March 1, 2016.

Conference Call

Teva will host a conference call and live webcast along with a slide presentation on Monday, May 9, 2016, at 8 a.m. ET to discuss its first quarter 2016 results and overall business environment. A question & answer session will follow.

In order to participate, please dial the following numbers (at least 10 minutes before the scheduled start time): United States 1-866-254-0808; Canada 1-866-607-2172; or International +44(0) 1452-541003; passcode: 88267484. For a list of other international toll-free numbers, click, click [here](#).

A live webcast of the call will also be available on Teva's website at: www.ir.tevapharm.com. Please log in at least 10 minutes prior to the conference call in order to download the applicable audio software.

Following the conclusion of the call, a replay of the webcast will be available within 24 hours on the Company's website. The replay can also be accessed until June 10, 2016, 10:00 a.m. ET by calling United States 1-866-247-4222; Canada 1-866-878-9237 or International +44(0) 1452-550000; passcode: 88267484.

About Teva

Teva Pharmaceutical Industries Ltd. (NYSE and TASE: TEVA) is a leading global pharmaceutical company that delivers high-quality, patient-centric healthcare solutions to millions of patients every day. Headquartered in Israel, Teva is the world's largest generic medicines producer, leveraging its portfolio of more than 1,000 molecules to produce a wide range of generic products in nearly every therapeutic area. In specialty medicines, Teva has a world-leading position in innovative treatments for disorders of the central nervous system, including pain, as well as a strong portfolio of respiratory products. Teva integrates its generics and specialty capabilities in its global research and development division to create new ways of addressing unmet patient needs by combining drug development capabilities with devices, services and technologies. Teva's net revenues in 2015 amounted to \$19.7 billion. For more information, visit www.tevapharm.com.

IR Contacts:	Kevin C. Mannix	United States	(215) 591-8912
	Ran Meir	United States	(215) 591-3033
	Tomer Amitai	Israel	972 (3) 926-7656
PR Contacts:	Iris Beck Codner	Israel	972 (3) 926-7246
	Denise Bradley	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 press release contains forward-looking statements, which are based on management's current beliefs and expectations and involve a number of known and unknown risks and uncertainties that could cause our future results, performance or achievements to differ significantly from the results, performance or achievements expressed or implied by such forward-looking statements. Important factors that could cause or contribute to such differences include risks relating to: our ability to develop and commercialize additional pharmaceutical products; competition for our specialty products, especially Copaxone® (including competition from orally-administered alternatives, as well as from generic equivalents) and our ability to continue to migrate users to our 40 mg/mL version and maintain patients on that version; our ability to identify and successfully bid for suitable acquisition targets or licensing opportunities, or to consummate and integrate acquisitions (such as our pending acquisition of Actavis Generics and the integration of Rimsa); the possibility of material fines, penalties and other sanctions and other adverse consequences arising out of our ongoing FCPA investigations and related matters; our ability to achieve expected results from the R&D efforts invested in our pipeline of specialty and other products; our ability to reduce operating expenses to the extent and during the timeframe intended by our cost reduction program; the extent to which any manufacturing or quality control problems damage our reputation for quality production and require costly remediation; increased government scrutiny in both the U.S. and Europe of our patent settlement agreements; our exposure to currency fluctuations and restrictions as well as credit risks; the effectiveness of our patents, confidentiality agreements and other measures to protect the intellectual property rights of our specialty medicines; the effects of reforms in healthcare regulation and pharmaceutical pricing, reimbursement and coverage; governmental investigations into sales and marketing practices, particularly for our specialty pharmaceutical products; adverse effects of political or economic instability, major hostilities or acts of terrorism on our significant worldwide operations; interruptions in our supply chain or problems with internal or third-party information technology systems that adversely affect our complex manufacturing processes; significant disruptions of our information technology systems or breaches of our data security; competition for our generic products, both from other pharmaceutical companies and as a result of increased governmental pricing pressures; competition for our specialty pharmaceutical businesses from companies with greater resources and capabilities; the impact of continuing consolidation of our distributors and customers; decreased opportunities to obtain U.S. market exclusivity for significant new generic products; potential liability in the U.S., Europe and other markets for sales of generic products prior to a final resolution of outstanding patent litigation; our potential exposure to product liability claims that are not covered by insurance; any failure to recruit or retain key personnel, or to attract additional executive and managerial talent; any failures to comply with complex Medicare and Medicaid reporting and payment obligations; significant impairment charges relating to intangible assets, goodwill and property, plant and equipment; the effects of increased leverage and our resulting reliance on access to the capital markets; potentially significant increases in tax liabilities; the effect on our overall effective tax rate of the termination or expiration of governmental programs or tax benefits, or of a change in our business; variations in patent laws that may adversely affect our ability to manufacture our products in the most efficient manner; environmental risks; and other factors that are discussed in our Annual Report on Form 20-F for the year ended December 31, 2015 and in our filings with the U.S. Securities and Exchange Commission (the "SEC").

Forward-looking statements speak only as of the date on which they are made and we assume no obligation to update or revise any forward-looking statements or other information contained herein, whether as a result of new information, future events or otherwise. You are advised, however, to consult any additional disclosures we make in our reports to the SEC on Form 6-K. Also note that we provide a cautionary discussion of risks and uncertainties under "Risk Factors" in our Annual Report on Form 20-F for the year ended December 31, 2015. These are factors that we believe could cause our actual results to differ materially from expected results. Other factors besides those listed could also adversely affect us. This discussion is provided as permitted by the Private Securities Litigation Reform Act of 1995.

###

IR Contacts:	Kevin C. Mannix	United States	(215) 591-8912
	Ran Meir	United States	(215) 591-3033
	Tomer Amitai	Israel	972 (3) 926-7656
PR Contacts:	Iris Beck Codner	Israel	972 (3) 926-7246
	Denise Bradley	United States	(215) 591-8974

טבע מדווחת על תוצאות הרבעון הראשון של שנת 2016

רבעון ראשון, 2016

הכנסות	\$4.81 מיליארד
תזרים מזומנים מפעילות שוטפת	\$1.38 מיליארד
רווח למניה על בסיס non-GAAP	\$1.20
רווח למניה על בסיס GAAP	\$0.62

- הרווח למניה על בסיס non-GAAP בנטרול השפעתן של הנפקות ההון בדצמבר 2015 היה \$1.36, בדומה לתוצאות ברבעון הראשון של 2015.
- התנודות בשערי המטבע הפחיתו את הכנסתנו ב-\$107 מיליון ואת הרווח התפעולי על בסיס non-GAAP ב-\$30 מיליון.
- הכנסותינו לרבעון השני של 2016 צפויות להיות \$4.7-\$4.9 מיליארד; הרווח למניה על בסיס non-GAAP צפוי להיות \$1.16-\$1.20 ברבעון; הרווח למניה על בסיס non-GAAP בנטרול השפעתן של הנפקות ההון בדצמבר 2015 צפוי להיות \$1.32-\$1.36 ברבעון.
- תחזיותינו לרבעון השני של 2016 אינן כוללות מכירות או רווח של חברת אקטביס ג'נריקס. החברה מצפה כי העסקה לרכישת אקטביס ג'נריקס תיסגר במהלך יוני 2016.

ירושלים, ישראל, 9 במאי, 2016 - טבע תעשיות פרמצבטיות בע"מ (NYSE: TEVA; TASE: TEVA) דיווחה היום על תוצאות הרבעון שהסתיים ב-31 במרץ, 2016.

"פתחנו את שנת 2016 עם ביצועים יציבים בכל חלקי העסק, תוצאות פיננסיות חזקות והשגתן של כמה אבני דרך משמעותיות. העסק הגנרי ממשיך להיות בליבת התוצאות שלנו למרות העדרן של השקות גנריות גדולות בארצות הברית הרבעון, השקות שתרמו רבות לתוצאות של הרבעון הראשון של 2015. בנוסף, המשכנו לראות שיפור מתמשך במדדים התפעוליים והפיננסיים של הפעילות. השלמנו את רכישתה של חברת רימסה (Rimsa) ואת המיזם המשותף ביפן עם חברת טקדה. אנו ממשיכים להתקדם היטב בתחום התרופות הייחודיות שלנו, תחום שיש בו הבטחה גדולה," אמר ארז ויגודמן, נשיא ומנכ"ל טבע.

"כאשר אנו מביטים אל העתיד, אנו מצפים למספר אישורים ולאבני דרך קליניות בצבר המוצרים שלנו, וכמובן שאנו מצפים במיוחד לסגירת העסקה לרכישת החטיבה הגנרית של אקטביס. אנו שמחים להיות בשלבים הסופיים של השלמת העסקה, אשר תאפשר לנו להמשיך ולממש את הפוטנציאל העצום בשוק הצומח של הגנריקה העולמית, ולחלוק את היתרונות המשמעותיים של העסקה עם בעלי המניות, הלקוחות, המטופלים ומערכות הבריאות ברחבי העולם."

תוצאות הרבעון הראשון של 2016

הכנסותינו ברבעון הראשון של 2016 היו \$4.8 מיליארד, ירידה של 3% בהשוואה לרבעון הראשון של 2015. בנטרול השפעתן של תנודות מטבע, הכנסותינו ירדו ב-1%.

שינויים בשערי חליפין (בניכוי רווחים מעסקאות גידור מסוימות) בין הרבעון הראשון של שנת 2016 לרבעון הראשון של 2015 הקטינו את הכנסותינו ב-\$107 מיליון, והפחיתו את הרווח התפעולי על בסיס non-GAAP ועל בסיס GAAP ב-\$30 מיליון.

הרווח הגולמי על בסיס non-GAAP ברבעון הראשון של 2016 היה \$3.0 מיליארד, ירידה של 2% בהשוואה לרבעון הראשון של 2015. **שיעור הרווח הגולמי** על בסיס non-GAAP היה 62.7% ברבעון הראשון של 2016, בהשוואה ל-61.5% ברבעון הראשון של 2015. הרווח הגולמי על בסיס GAAP ברבעון הראשון של 2016 היה \$2.8 מיליארד, ירידה של 2% בהשוואה לרבעון הראשון של 2015. **שיעור הרווח הגולמי** על בסיס GAAP היה 58.0% ברבעון, בהשוואה ל-56.9% ברבעון הראשון של 2015.

הוצאות מחקר ופיתוח (בנטרול תגמול מבוסס מניות לעובדים ורכישה של מו"פ בפיתוח) ברבעון הראשון של 2016 הסתכמו ב-\$375 מיליון בהשוואה ל-\$328 מיליון ברבעון הראשון של 2015. הוצאות המו"פ הסתכמו ב-7.8% מההכנסות ברבעון הראשון של 2016, בהשוואה ל-6.6% ברבעון הראשון של 2015. הוצאות מחקר ופיתוח לתרופות גנריות ברבעון הראשון של 2016 עלו 23% ל-\$136 מיליון, בהשוואה ל-\$111 מיליון ברבעון הראשון של 2015. העליה נבעה בעיקרה מגידול בפעילויות הפיתוח של מוצרים גנריים מורכבים כגון תרופות סטריליות או תרופות לטיפול במחלות מערכת הנשימה. הוצאות מחקר ופיתוח הנוגעות לתרופות היחודיות שלנו ברבעון הראשון של 2016 עלו 7% ל-\$229 מיליון, בהשוואה ל-\$215 מיליון ברבעון הראשון של 2015 בעיקר בשל הוצאות פיתוח הקשורות לנכסים שנרכשו בעסקאות לבריס ואוספקס.

הוצאות מכירה ושיווק (בנטרול הפחתת נכסים בלתי מוחשיים שנרכשו ותגמול מבוסס מניות לעובדים) הסתכמו ב-\$821 מיליון, או 17.1% מההכנסות ברבעון הראשון של 2016, בהשוואה ל-\$908 מיליון, או 18.2% מההכנסות, ברבעון הראשון של 2015. הוצאות מכירה ושיווק לתרופות גנריות ברבעון הראשון של 2016 ירדו 25% ל-\$279 מיליון, בהשוואה ל-\$374 מיליון ברבעון הראשון של 2015. הירידה נבעה בעיקר מתשלומי תמלוגים נמוכים יותר בגין מכירותינו של budesonide (Pulmicort®) בארצות הברית. הוצאות מכירה ושיווק לתרופות היחודיות שלנו ברבעון הראשון של 2016 ירדו 6% ל-\$457 מיליון, בהשוואה ל-\$486 מיליון ברבעון הראשון של 2015.

הוצאות הנהלה והוצאות כלליות (בנטרול תגמול מבוסס מניות לעובדים) הסתכמו ב-\$294 מיליון ברבעון הראשון של 2016, או 6.1% מההכנסות, בהשוואה ל-\$293 מיליון ו-5.9% מההכנסות, ברבעון הראשון של 2015.

הרווח התפעולי על בסיס non-GAAP ברבעון היה \$1.5 מיליארד, בדומה לרבעון הראשון של 2015. הרווח התפעולי על בסיס GAAP ברבעון היה \$1.2 מיליארד ברבעון הראשון של 2016, עליה של 56% בהשוואה ל-\$0.7 מיליארד ברבעון הראשון של 2015.

אנו מחשבים EBITDA כרווח התפעולי על בסיס non-GAAP (המנטרל הוצאות פחת על נכסים בלתי מוחשיים ופריטים מסוימים נוספים) בתוספת הוצאות הפחת לתקופה. ברבעון הראשון של 2016 הסתכמו הוצאות הפחת שלנו ב-\$108 מיליון, בהשוואה ל-\$113 מיליון ברבעון הראשון של 2015. **EBITDA** לרבעון הראשון של 2016 היה \$1.6 מיליארד, ירידה של 1% בהשוואה לרבעון הראשון של 2015.

הוצאות מימון על בסיס non-GAAP ברבעון הראשון של 2016 הסתכמו ב-\$52 מיליון, בהשוואה ל-\$49 מיליון ברבעון הראשון של 2015. הוצאות מימון על בסיס GAAP ברבעון הראשון של 2016 הסתכמו ב-\$298 מיליון, בהשוואה ל-\$192 מיליון ברבעון הראשון של 2015. העליה בהוצאות, על בסיס GAAP, נבעה בעיקר מהפרשה לירידת ערך של נכסים כספיים בסך \$246 מיליון עקב שינוי שערי החליפין בוונצואלה.

ההוצאות למס הכנסה על בסיס non-GAAP ברבעון הראשון של 2016 הסתכמו ב-\$302 מיליון על הכנסה לפני מס על בסיס non-GAAP של \$1.5 מיליארד, כך ששיעור המס הרבעוני היה 21%. ההוצאות למס הכנסה על בסיס non-GAAP ברבעון הראשון של 2015 היו \$312 מיליון על רווח לפני מס של \$1.5 מיליארד כך ששיעור המס הרבעוני היה 21%. ההוצאות למס הכנסה על בסיס GAAP ברבעון הראשון של 2016 היו \$228 מיליון, או 26%, על רווח לפני מס של \$867 מיליון. ברבעון הראשון של 2015 ההוצאות למס הכנסה היו \$104 מיליון, או 19%, על רווח לפני מס של \$557 מיליון. ייתכן כי שיעור המס הרבעוני ישתנה מרבעון לרבעון, אולם אנו מצפים ששיעור המס השנתי ל-2016 יהיה דומה לשיעור המס בשנת 2015.

הרווח הנקי המיוחס לבעלי המניות הרגילות **על בסיס non-GAAP** והרווח למניה על בסיס non-GAAP היו \$1.2 מיליארד ו-\$1.20, בהתאמה, ברבעון הראשון של 2016, בהשוואה ל-\$1.2 מיליארד ו-\$1.36 ברבעון הראשון של 2015. הרווח למניה על בסיס non-GAAP בנטרול השפעתן של הנפקות ההון בדצמבר 2015 היה \$1.36. **הרווח הנקי** המיוחס לבעלי המניות הרגילות **על בסיס GAAP** והרווח למניה על בסיס GAAP היו \$570 מיליון ו-\$0.62, בהתאמה, בהשוואה ל-\$446 מיליון ו-\$0.52, בהתאמה, ברבעון הראשון של 2015.

מידע על בסיס non-GAAP: ברבעון הראשון של 2016, ביצענו התאמות non-GAAP בסך \$536 מיליון. הרווח הנקי והרווח למניה (על בסיס non-GAAP) ברבעון הותאמו כך שיוחרגו הרכיבים הבאים:

- הוצאות פיננסיות בסך \$246 מיליון מהפרשה לירידת ערך של נכסים כספיים עקב שינוי שערי החליפין בוונצואלה;
- פחת של נכסים בלתי מוחשיים שנרכשו בסך \$189 מיליון, מתוכם \$178 מיליון נכללים בעלות המכר ו-\$11 מיליון הנותרים בהוצאות מכירה ושיוק;
- הוצאות רכישה והוצאות קשורות בסך \$101 מיליון;

- תגמול מבוסס מניות לעובדים בסך \$24 מיליון;
- הוצאות ארגון מחדש בסך של \$19 מיליון;
- הפרשות לירידת ערך נכסים בסך \$13 מיליון;
- התאמות non-GAAP אחרות בסך \$43 מיליון;
- הכנסות הקשורות להסכמי פשרה בסך \$25 מיליון; ו-
- הטבות מס קשורות בסך \$74 מיליון.

טבע מאמינה כי החרגת רכיבים אלו מסייעת למשקיעים להבין את עסקי החברה ואת התוצאות הפיננסיות שלה. בהמשך מצורפות טבלאות המרה המפרטות את המעבר מתוצאות על בסיס U.S. GAAP לתוצאות על בסיס non-GAAP.

תזרים המזומנים מפעילות שוטפת ברבעון הראשון של 2016 הסתכם ב-\$1.4 מיליארד, בדומה לתזרים המזומנים ברבעון הראשון של 2015. תזרים המזומנים החופשי, בניכוי השקעות הוניות נטו, הסתכם ב-\$1.2 מיליארד, בדומה לרבעון הראשון של 2015.

סך המזומנים וההשקעות ב-31 במרץ, 2016, ירד ל-\$7.2 מיליארד, בהשוואה ל-\$8.4 מיליארד ב-31 בדצמבר, 2015, בעיקר עקב מימון רכישתה של חברת רימסה.

ברבעון הראשון של 2016 היה הממוצע המשוקלל של **מספר המניות** בדילול מלא לצורך חישוב הרווח הנקי למניה 979 מיליון על בסיס non-GAAP ו-920 מיליון על בסיס GAAP. ברבעון הראשון של 2015 היה הממוצע המשוקלל של מספר המניות בדילול מלא לצורך חישוב הרווח הנקי למניה 859 מיליון הן על בסיס non-GAAP והן על בסיס GAAP. מספר המניות עלה כתוצאה מהנפקות ההון בדצמבר 2015, ומספר המניות על בסיס non-GAAP משקף את הדילול האפשרי כתוצאה מהנפקת מניות הבכורה עם ההמרה הכפויה, אשר להן אפקט מדלל על הרווח הנקי למניה על בסיס non-GAAP.

בנטרול השפעתן של הנפקות ההון בדצמבר 2015 למימון רכישת אקטביס ג'נריקס, הממוצע המשוקלל של מספר המניות בדילול מלא לצורך חישוב הרווח הנקי למניה על בסיס non-GAAP לרבעון הראשון של שנת 2016, היה 861 מיליון.

נכון ל-31 במרץ, 2016, מספר המניות בדילול מלא לחישוב שווי השוק של טבע היה כ-1,003 מיליון.

ההון העצמי של החברה, ב-31 במרץ, 2016, הסתכם ב-\$30.6 מיליארד בהשוואה ל-\$29.9 מיליארד ב-31 בדצמבר, 2015.

תוצאות המגזרים ברבעון הראשון של 2016

תרופות גנריות

	Three Months Ended March 31,					
	2016		2015			
	U.S.\$ in millions / % of Segment Revenues					
Revenues	\$	2,170	100.0%	\$	2,621	100.0%
Gross profit		999	46.0%		1,284	49.0%
R&D expenses.....		136	6.3%		111	4.2%
S&M expenses		279	12.8%		374	14.3%
Segment profit*	\$	584	26.9%	\$	799	30.5%

* Segment profit consists of gross profit for the segment, less R&D and S&M expenses related to the segment. Segment profit does not include G&A expenses, amortization and certain other items.

תרופות גנריות – הכנסות

ההכנסות מתרופות גנריות ברבעון הראשון של 2016 הסתכמו ב-\$2.2 מיליארד, ירידה של 17% בהשוואה לרבעון הראשון של 2015. במונחי מטבע מקומי, ההכנסות ירדו ב-15%. הכנסות אלו מורכבות מ:

- הכנסות בארה"ב של \$976 מיליון, ירידה של 32% או של \$463 מיליון, בהשוואה לרבעון הראשון של 2015. הירידה נבעה בעיקר מירידה במכירות עקב אבדן בלעדיות של esomeprazole (Nexium®) ושל budesonide (Pulmicort®) וירידה במכירותיהם של \$427 מיליון.
- הכנסות באירופה של \$671 מיליון, ירידה של 1%, אך עליה של 1% במונחי מטבע מקומי, בהשוואה לרבעון הראשון של 2015. העליה במונחי מטבע מקומי נבעה בעיקר מהמיקוד האסטרטגי שלנו במודל עסקי רווחי ובר קיימא באזור, לצד עליה במכירות ה-API לצדדים שלישיים.
- הכנסות בשווקי שאר העולם של \$523 מיליון, עליה של 4%, או של 13% במונחי מטבע מקומי, בהשוואה לרבעון הראשון של 2015. העליה במונחי מטבע מקומי נבעה בעיקר מהכנסות גבוהות יותר בוונצואלה ובקנדה, אשר קוזזו חלקית על ידי ירידה בהכנסות ביפן וברוסיה.
- ההכנסות ממכירות API לצדדים שלישיים, אשר נכללו במכירות בשווקים לעיל, הסתכמו ב-\$197 מיליון ברבעון הראשון של 2016, עליה של 25% בהשוואה לרבעון הראשון של 2015, עקב עליה במכירות באירופה ובארצות הברית.

ההכנסות מתרופות גנריות היוו 45% מסך הכנסותינו ברבעון, בהשוואה ל-52% ברבעון הראשון של שנת 2015.

תרופות גנריות – רווח גולמי

הרווח הגולמי של התרופות הגנריות שלנו ברבעון הראשון של 2016 הסתכם ב-\$1.0 מיליארד, ירידה של 22% בהשוואה לרבעון הראשון של שנת 2015. הירידה ברווח הגולמי נבעה בעיקר ממכירות נמוכות יותר של esomeprazole (Nexium®) ושל budesonide (Pulmicort®) בארצות הברית,

שהינם מוצרים בעלי רווח גולמי גבוה. הירידה קוזזה חלקית על ידי עליה ברווח הגולמי של שווקי שאר העולם שלנו ושל עסקי ה-API שלנו.

שיעור הרווח הגולמי של מגזר התרופות הגנריות שלנו ברבעון הראשון של 2016 ירד ל-46.0% מ-49.0% ברבעון הראשון של שנת 2015.

תרופות גנריות – רווחיות

רווחיות מגזר התרופות הגנריות שלנו הסתכמה ב-\$584 מיליון ברבעון הראשון של 2016, ירידה של 27% בהשוואה לרבעון הראשון של 2015. רווחיות מגזר התרופות הגנריות כאחוז ממכירות התרופות הגנריות היתה 26.9% ברבעון הראשון של 2016, בהשוואה ל-30.5% ברבעון הראשון של 2015. הירידה ברווחיות נבעה בעיקר מהירידה ברווח הגולמי אשר קוזזה חלקית על ידי הירידה בהוצאות המכירה והשיווק.

תרופות יחודיות

Three Months Ended March 31,					
2016			2015		
U.S.\$ in millions / % of Segment Revenues					
Revenues	\$	2,152	100.0%	\$	1,956 100.0%
Gross profit		1,871	86.9%		1,678 85.8%
R&D expenses.....		229	10.6%		215 11.0%
S&M expenses		457	21.2%		486 24.9%
Segment profit*	\$	1,185	55.1%	\$	977 49.9%

* Segment profit is comprised of gross profit for the segment, less R&D and S&M expenses related to the segment. Segment profit does not include G&A expenses, amortization and certain other items.

תרופות יחודיות – הכנסות

הכנסותינו מתרופות יחודיות הסתכמו ב-\$2.2 מיליארד ברבעון הראשון של 2016, עליה של 10% בהשוואה לרבעון הראשון של 2015. במונחי מטבע מקומי, ההכנסות עלו ב-11%. הכנסותינו מתרופות יחודיות בארה"ב הסתכמו ב-\$1.7 מיליארד, עליה של 13% בהשוואה לרבעון הראשון של 2015. הכנסותינו מתרופות יחודיות באירופה הסתכמו ב-\$394 מיליון, ירידה של 3%, אך ללא שינוי במונחי מטבע מקומי, בהשוואה לרבעון הראשון של 2015. הכנסותינו מתרופות יחודיות בשווקי שאר העולם היו \$81 מיליון, עליה של 13%, או של 27% במונחי מטבע מקומי, בהשוואה לרבעון הראשון של 2015.

ההכנסות מתרופות יחודיות היוו 45% מסך הכנסותינו ברבעון, בהשוואה ל-40% ברבעון הראשון של שנת 2015.

העליה בהכנסותינו מתרופות יחודיות בהשוואה לרבעון הראשון של 2015 נבעה בעיקר מהעליה במכירות של מוצרי מערכת העצבים המרכזית ושל מוצרי הנשימה שלנו.

הטבלה להלן מציגה את הכנסותינו מתרופות יחודיות על פי תחום טיפולי ומוצרי מפתח לשלושת החודשים שהסתיימו ב-31 במרץ, 2016 ו-2015:

	Three Months Ended March 31,		Percentage Change 2016 - 2015
	2016	2015	
	U.S. \$ in millions		
CNS	\$ 1,323	\$ 1,220	8%
Copaxone®	1,006	924	9%
Azilect®	113	107	6%
Nuvigil®	103	85	21%
Respiratory	366	265	38%
ProAir®	173	124	40%
QVAR®	134	98	37%
Oncology	268	264	2%
Treanda® and Bendeka™	155	157	(1%)
Women's Health	110	129	(15%)
Other Specialty	85	78	9%
Total Specialty Medicines	\$ 2,152	\$ 1,956	10%

המכירות הגלובליות של **קופקסון®** (20 מ"ג/מ"ל ו-40 מ"ג/מ"ל), הטיפול המוביל לטרשת נפוצה בארצות הברית ובעולם כולו, הסתכמו ב-\$1.0 מיליארד, עליה של 9% בהשוואה לרבעון הראשון של 2015.

בארצות הברית, מכירות הקופקסון® הסתכמו ב-\$821 מיליון, עליה של 12% בהשוואה לרבעון הראשון של 2015. העליה נבעה בעיקר מתמחור גבוה יותר, לרבות העלאת מחיר של 7.9% בינואר 2016. על פי נתוני IMS לחודש מרץ 2016, בסוף הרבעון הראשון של 2016, נתח השוק בארה"ב של מוצרי קופקסון® במונחי מרשמים חדשים ובמונחי כלל המרשמים היה 28.1% ו-29.8% בהתאמה. קופקסון® 40 מ"ג/מ"ל היווה יותר מ-81% מכלל מרשמי הקופקסון® בארצות הברית.

מכירות קופקסון® מחוץ לארצות הברית הסתכמו ב-\$185 מיליון, ירידה של 4%, אך עליה של 2% במונחי מטבע מקומי, בהשוואה לרבעון הראשון של 2015.

המכירות הגלובליות של **אזילקט®** ברבעון הראשון של 2016 היו \$113 מיליון, עליה של 6% בהשוואה לרבעון הראשון של 2015. במונחי מטבע מקומי, המכירות עלו ב-7%. המכירות הגלובליות לתוך השוק (in-market) ירדו 13%.

מכירות מוצרי **הנשימה** שלנו הסתכמו ב-\$366 מיליון ברבעון הראשון של 2016, עליה של 38% בהשוואה לרבעון הראשון של 2015. המכירות של **ProAir®** עלו 40% ל-\$173 מיליון ברבעון הראשון של 2016, בהשוואה לרבעון הראשון של 2015, עקב גידול בנפח המכירות ותנודות מחירים חיוביות. המכירות של **QVAR®** ברחבי העולם עלו 37% ל-\$134 מיליון ברבעון הראשון של 2016, בהשוואה לרבעון הראשון של 2015, בעיקר נוכח תנודות מחירים חיוביות.

מכירות התרופות **האונקולוגיות** שלנו ברבעון הראשון של 2016 היו \$268 מיליון, עליה של 2% בהשוואה לרבעון הראשון של 2015. המכירות של **Treanda®** ו-**Bendeka™** הסתכמו ב-\$155 מיליון ברבעון הראשון של 2016, ירידה של 1% בהשוואה לרבעון הראשון של 2015.

תרופות יחודיות – רווח גולמי

הרווח הגולמי של התרופות היחודיות שלנו ברבעון הראשון של 2016 הסתכם ב-\$1.9 מיליארד, עליה של \$193 מיליון בהשוואה לרבעון הראשון של 2015. שיעור הרווח הגולמי של מגזר התרופות היחודיות שלנו ברבעון הראשון של 2016 היה 86.9%, בהשוואה ל-85.8% ברבעון הראשון של 2015.

תרופות יחודיות – רווחיות

רווחיות מגזר התרופות היחודיות שלנו הסתכמה ב-\$1.2 מיליארד ברבעון הראשון של 2016, עליה של 21% בהשוואה לרבעון הראשון של 2015, בעיקר עקב העליה ברווח הגולמי והירידה בהוצאות המכירה והשיווק.

רווחיות מגזר התרופות היחודיות כאחוז ממכירות התרופות היחודיות היתה 55.1% ברבעון הראשון של 2016, בהשוואה ל-49.9% ברבעון הראשון של 2015.

הטבלאות הבאות מציגות את נתוני משפחת מוצרי הטרשת הנפוצה שלנו ואת נתוני התרופות היחודיות האחרות שלנו לשלושת החודשים שהסתיימו ב-31 במרץ, 2016 ו-2015:

	Multiple Sclerosis					
	Three months ended March 31,					
	2016		2015			
	U.S.\$ in millions / % of MS Revenues					
Revenues	\$	1,006	100.0%	\$	924	100.0%
Gross profit		919	91.4%		819	88.6%
R&D expenses		25	2.5%		27	2.9%
S&M expenses		89	8.9%		135	14.6%
MS profit	\$	805	80.0%	\$	657	71.1%

	Other Specialty					
	Three months ended March 31,					
	2016		2015			
	U.S.\$ in millions / % of Other Specialty Revenues					
Revenues	\$	1,146	100.0%	\$	1,032	100.0%
Gross profit		952	83.1%		859	83.2%
R&D expenses		204	17.8%		188	18.2%
S&M expenses		368	32.1%		351	34.0%
Other Specialty profit	\$	380	33.2%	\$	320	31.0%

פעילויות נוספות

הכנסותינו מתרופות ללא מרשם (OTC) הקשורות ל-PGT הסתכמו ב-\$288 מיליון, עליה של 35% בהשוואה ל-\$213 מיליון ברבעון הראשון של 2015. במונחי מטבע מקומי, ההכנסות עלו ב-47% בעיקר עקב האינפלציה והעליה בנפח המכירות בוונצואלה.

המכירות הגלובליות של PGT לתוך השוק (in-market) הסתכמו ב-\$411 מיליון ברבעון הראשון של 2016, עליה של \$37 מיליון בהשוואה לרבעון הראשון של 2015.

הכנסות אחרות הסתכמו ב-\$200 מיליון ברבעון הראשון של 2016, בעיקר מהפצה של מוצרי צדדים שלישיים בישראל ובהונגריה, בהשוואה להכנסות של \$192 מיליון ברבעון הראשון של 2015.

תחזית פיננסית

עד לסגירת העסקה לרכישת אקטביס ג'נריקס, אנו מספקים תחזית הכנסות ורווח למניה על בסיס non-GAAP לרבעון השני של 2016. תחזית זו כוללת את תוצאות רכישתה של חברת רימסה ואת המיזם המשותף טבע-טקדה, אך איננה כוללת את רכישת אקטביס ג'נריקס. תחזיות נוספות יסופקו לאחר סגירת העסקה לרכישת אקטביס ג'נריקס.

אנו ממשיכים לפעול על מנת להשלים את כל הדרישות לסגירת העסקה ובהתבסס על הערכתנו את הזמן שיידרש לקבל את אישור רשות ההגבלים האמריקאית (FTC), אנו מצפים כעת כי העסקה תיסגר במהלך יוני 2016.

- אנו מצפים להכנסות ברבעון השני של 2016 של \$4.7-\$4.9 מיליארד.
- הרווח למניה על בסיס non-GAAP צפוי להיות \$1.16-\$1.20 ברבעון השני של 2016; הרווח למניה על בסיס non-GAAP בנטרול השפעתן של הנפקות ההון בדצמבר 2015 צפוי להיות \$1.32-\$1.36.
- אנו מצפים לתזרים מזומנים מפעילות שוטפת לרבעון השני של 2016 בסך \$1.2-\$1.3 מיליארד.

תחזיות אלו משקפות את הציפיות הנוכחיות של ההנהלה לביצועים של טבע בשנת 2016. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות, בין אם כתוצאה מתנודות בשערי חליפין, תנאי שוק או גורמים אחרים. בנוסף על כך, נתונים על בסיס non-GAAP מחריגים, בין השאר, פחת של נכסים בלתי מוחשיים שנרכשו, עלויות הקשורות לפעולות רגולטוריות מסוימות, הסדרי פשרה והפרשות, הפחתות ערך והשפעות מס נלוות.

נתוני ה-non-GAAP המוצגים על ידי החברה הם אלו המשמשים את הנהלת טבע והדירקטוריון שלה על מנת להעריך את הביצועים העסקיים של החברה, לשם השוואה מול תכניות העבודה ותקציב החברה, ובסופו של דבר להערכת ביצועי ההנהלה. טבע מספקת את נתוני ה-non-GAAP למשקיעים כמידע משלים ולא כתחליף או במקום נתוני GAAP, משום שההנהלה מאמינה שנתונים אלו מספקים מידע שימושי עבור המשקיעים.

דיבידנד

ב-5 במאי, 2016, הכריז הדירקטוריון על תשלום **דיבידנד** במזומן בגין הרבעון הראשון של 2016 בשיעור של \$0.34 למניה רגילה. למחזיקי המניות הרגילות שלנו, הנסחרות בבורסה לניירות ערך בתל אביב, יומר **הדיבידנד** לשקלים על פי השער היציג ביום 9 במאי, 2016. המועד הקובע יהיה ה-24 במאי 2016 ומועד התשלום נקבע ל-7 ביוני, 2016. על **הדיבידנד** ינוכה מס בשיעור של 15%. ב-15 במרץ 2016 שילמנו **דיבידנד** בסך \$71 מיליון (כולל ניכוי מס במקור) למי שהחזיקו במניות הבכורה עם ההמרה הכפויה ב-1 במרץ 2016.

שיחת ועידה

הנהלת טבע תקיים שיחת ועידה ושידור חי מקוון בליווי מצגת, ביום שני, 9 במאי, 2016, בשעה 8:00 בבוקר שעון מזרח ארה"ב, או 15:00 שעון ישראל, במסגרתה תדווח על תוצאותיה הכספיות לרבעון הראשון של 2016 ותספק רקע עסקי כללי. פרק שאלות ותשובות יתקיים בתום המצגת. בכדי להשתתף בשיחה נא חייגו את המספרים הבאים (לפחות 10 דקות לפני זמן הפתיחה): בארה"ב 1-866-254-0808, בקנדה 1-866-607-2172; בשאר העולם 145 2-541003 (0)44+; קוד גישה 88267484. רשימה של מספרי חינום בינלאומיים נוספים ניתן למצוא [כאן](#). שידור מקוון ישיר ילווה את השיחה וניתן לגישה באתר החברה: ir.tevapharm.com. אנא התחברו לאתר לפחות 10 דקות לפני תחילת השיחה בכדי לאפשר זמן להורדת התוכנה המתאימה. הקלטה של השיחה תמצא באתר החברה בתוך 24 שעות מסיומה. ניתן להאזין להקלטת השיחה גם בטלפון עד ליום ה-10 ביוני, 2016 על ידי חיוג: 1-866-247-4222 בארה"ב, 1-866-878-9237 בקנדה, או 1452 550000 (0)44+ לשאר העולם. קוד 88267484.

אודות טבע

טבע תעשיות פרמצבטיות בע"מ (NYSE & TASE: TEVA) היא חברת תרופות גלובלית המספקת פתרונות בריאות ממוקדי-מטופל באיכות גבוהה המשמשים מיליוני מטופלים מדי יום. טבע, שבסיסה בישראל, היא יצרנית התרופות הגנריות הגדולה בעולם, הממנפת את צבר מוצריה הכולל יותר מ-1000 מולקולות לייצר מגוון רחב של מוצרים גנריים ברוב התחומים הטיפולים. בתחום התרופות הייחודיות, טבע הינה חברה מובילה בטיפולים חדשניים למחלות מערכת העצבים המרכזית, כולל כאב, והיא מחזיקה גם צבר מוצרים חזק בתחום מחלות הנשימה. טבע משלבת את כישוריה בתחום התרופות הגנריות ובתחום התרופות הייחודיות בחטיבת המחקר והפיתוח הגלובלית שלה, במטרה ליצור דרכים חדשות לענות על צרכי המטופלים וזאת על ידי שילוב יכולות בתחום פיתוח תרופות יחד עם פיתוח תכשירים, שירותים וטכנולוגיות. הכנסות טבע בשנת 2015 הסתכמו ב-\$19.7 מיליארד. למידע נוסף על החברה, בקרו באתר www.tevapharm.com.

Teva's Safe Harbor Statement under the U. S. Private Securities Litigation Reform Act of 1995:

This press release contains forward-looking statements, which are based on management's current beliefs and expectations and involve a number of known and unknown risks and uncertainties that could cause our future results, performance or achievements to differ significantly from the results, performance or achievements expressed or implied by such forward-looking statements. Important factors that could cause or contribute to such differences include risks relating to: our ability to develop and commercialize additional pharmaceutical products; competition for our specialty products, especially Copaxone® (including competition from orally-administered alternatives, as well as from generic equivalents) and our ability to continue to migrate users to our 40 mg/mL version and maintain patients on that version; our ability to identify and successfully bid for suitable acquisition targets or licensing opportunities, or to consummate and integrate acquisitions (such as our pending acquisition of Actavis Generics and the integration of Rimsa); the possibility of material fines, penalties and other sanctions and other adverse consequences arising out of our ongoing FCPA investigations and related matters; our ability to achieve expected results from the R&D efforts invested in our pipeline of specialty and other products; our ability to reduce operating expenses to the extent and during the timeframe intended by our cost reduction program; the extent to which any manufacturing or quality control problems damage our reputation for quality production and require costly remediation; increased government scrutiny in both the U.S. and Europe of our patent settlement agreements; our exposure to currency fluctuations and restrictions as well as credit risks; the effectiveness of our patents, confidentiality agreements and other measures to protect the intellectual property rights of our specialty medicines; the effects of reforms in healthcare regulation and pharmaceutical pricing, reimbursement and coverage; governmental investigations into sales and marketing practices, particularly for our specialty pharmaceutical products; adverse effects of political or economic instability, major hostilities or acts of terrorism on our significant worldwide operations; interruptions in our supply chain or problems with internal or third-party information technology systems that adversely affect our complex manufacturing processes; significant disruptions of our information technology systems or breaches of our data security; competition for our generic products, both from other pharmaceutical companies and as a result of increased governmental pricing pressures; competition for our specialty pharmaceutical businesses from companies with greater resources and capabilities; the impact of continuing consolidation of our distributors and customers; decreased opportunities to obtain U.S. market exclusivity for significant new generic products; potential liability in the U.S., Europe and other markets for sales of generic products prior to a final resolution of outstanding patent litigation; our potential exposure to product liability claims that are not covered by insurance; any failure to recruit or retain key personnel, or to attract additional executive and managerial talent; any failures to comply with complex Medicare and Medicaid reporting and payment obligations; significant impairment charges relating to intangible assets, goodwill and property, plant and equipment; the effects of increased leverage and our resulting reliance on access to the capital markets; potentially significant increases in tax liabilities; the effect on our overall effective tax rate of the termination or expiration of governmental programs or tax benefits, or of a change in our business; variations in patent laws that may adversely affect our ability to manufacture our products in the most efficient manner; environmental risks; and other factors that are discussed in our Annual Report on Form 20-F for the year ended December 31, 2015 and in our filings with the U.S. Securities and Exchange Commission (the "SEC").

Forward-looking statements speak only as of the date on which they are made and we assume no obligation to update or revise any forward-looking statements or other information contained herein whether as a result of new information, future events or otherwise. You are advised, however, to consult any additional disclosures we make in our reports to the SEC on Form 6-K. Also note that we provide a cautionary discussion of risks and uncertainties under "Risk Factors" in our Annual Report on Form 20-F for the year ended December 31, 2015. These are factors that we believe could cause our actual results to differ materially from expected results. Other factors besides those listed could also adversely affect us. This discussion is provided as permitted by the Private Securities Litigation Reform Act of 1995.

###

Consolidated Statements of Income

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

		Three months ended	
		March 31,	
		2016	2015
Net revenues		4,810	4,982
Cost of sales		2,019	2,146
Gross profit		2,791	2,836
Research and development expenses		389	332
Selling and marketing expenses		839	922
General and administrative expenses		304	307
Impairments, restructuring and others		119	299
Legal settlements and loss contingencies		(25)	227
Operating income		1,165	749
Financial expenses – net		298	192
Income before income taxes		867	557
Income taxes		228	104
Share in losses of associated companies – net		6	9
Net income		633	444
Net loss attributable to non-controlling interests		(3)	(2)
Net income attributable to Teva		636	446
Dividends on preferred shares		66	-
Net income attributable to ordinary shareholders		570	446
Earnings per share attributable to ordinary shareholders:			
	Basic (\$)	0.62	0.52
	Diluted (\$)	0.62	0.52
Weighted average number of shares (in millions):			
	Basic	913	851
	Diluted	920	859
Non-GAAP net income attributable to ordinary shareholders:*		1,106	1,165
Non-GAAP earnings per share attributable to ordinary shareholders:*			
	Basic (\$)	1.21	1.37
	Diluted (\$)**	1.20	1.36
Weighted average number of shares (in millions):			
	Basic	913	851
	Diluted	979	859
Non-GAAP earnings per share adjusted to exclude Dec 15 equity offerings		Diluted (\$)	1.36
Weighted average number of shares adjusted to exclude Dec 15 equity offerings (in millions)		Diluted	861

* See reconciliation attached.

**Dividends on the mandatory convertible preferred shares of \$66 million for the three months ended March 31, 2016 are added back to non-GAAP net income attributable to ordinary shareholders, since such preferred shares had a dilutive effect on non-GAAP earnings per share.

Condensed Consolidated Balance Sheets

(U.S. dollars in millions)

(Unaudited)

	<u>March 31,</u>	<u>December 31,</u>
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
ASSETS		
Current assets:		
Cash and cash equivalents	5,964	6,946
Accounts receivable	5,188	5,350
Inventories	3,963	3,966
Deferred income taxes	805	735
Other current assets	1,074	1,401
Total current assets	<u>16,994</u>	<u>18,398</u>
Other non-current assets	2,661	2,591
Property, plant and equipment, net	6,632	6,544
Identifiable intangible assets, net	8,566	7,675
Goodwill	<u>20,273</u>	<u>19,025</u>
Total assets	<u><u>55,126</u></u>	<u><u>54,233</u></u>
LIABILITIES AND EQUITY		
Current liabilities:		
Short-term debt	1,581	1,585
Sales reserves and allowances	6,443	6,601
Accounts payable and accruals	3,528	3,594
Other current liabilities	1,353	1,225
Total current liabilities	<u>12,905</u>	<u>13,005</u>
Long-term liabilities:		
Deferred income taxes	1,698	1,748
Other taxes and long-term liabilities	1,313	1,195
Senior notes and loans	8,619	8,358
Total long-term liabilities	<u>11,630</u>	<u>11,301</u>
Equity:		
Teva shareholders' equity	30,435	29,769
Non-controlling interests	156	158
Total equity	<u>30,591</u>	<u>29,927</u>
Total liabilities and equity	<u><u>55,126</u></u>	<u><u>54,233</u></u>

Condensed Consolidated Cash Flow

(Unaudited, U.S. Dollars in millions)

	Three months ended	
	March 31,	
	2016	2015
Operating activities:		
Net income	633	444
Net change in operating assets and liabilities	189	557
Items not involving cash flow	554	353
Net cash provided by operating activities	1,376	1,354
Net cash used in investing activities	(2,417)	(219)
Net cash provided by financing activities	267	93
Translation adjustment on cash and cash equivalents	(208)	(58)
Net change in cash and cash equivalents	(982)	1,170
Balance of cash and cash equivalents at beginning of period	6,946	2,226
Balance of cash and cash equivalents at end of period	5,964	3,396

Non GAAP reconciliation items

(Unaudited, U.S. Dollars in millions)

	Three months ended	
	March 31,	
	2016	2015
Financial expense.....	246	143
Amortization of purchased intangible assets.....	189	220
Acquisition and related expenses.....	101	245
Equity compensation.....	24	27
Restructuring expenses.....	19	3
Impairment of long-lived assets.....	13	65
Other non-GAAP items.....	43	(3)
Legal settlements and loss contingencies.....	(25)	227
Corresponding tax benefit.....	(74)	(208)

Reconciliation between net income attributable to ordinary shareholders and earnings per share
as reported under US GAAP to non-GAAP net income attributable to ordinary shareholders and earnings per share

	Three months ended March 31, 2016					Three months ended March 31, 2015			
	U.S. dollars and shares in millions (except per share amounts)								
			Dividends on						
	GAAP	Non-GAAP	Preferred	Non-GAAP	% of Net	GAAP	Non-GAAP	Non-GAAP	% of Net
		Adjustments	Shares		Revenues		Adjustments		Revenues
Gross profit (1)	2,791	225	-	3,016	63%	2,836	226	3,062	61%
Operating income (1)(2)	1,165	361	-	1,526	32%	749	784	1,533	31%
Net income attributable to ordinary shareholders (1)(2)(3)(4)	570	536	66	1,172	24%	446	719	1,165	23%
Earnings per share attributable to ordinary shareholders - diluted (5)	0.62	0.58	-	1.20		0.52	0.84	1.36	

(1) Amortization of purchased intangible assets.....	178	212
Equity compensation.....	3	3
Other COGS related adjustments.....	44	11
Gross profit adjustments.....	225	226
(2) Legal settlements and loss contingencies	(25)	227
Acquisition and related expenses	98	245
Equity compensation	21	24
Restructuring expenses	19	3
Impairment of long-lived assets	13	65
Amortization of purchased intangible assets	11	8
Other operating related adjustments	(1)	(14)
	136	558
Operating income adjustments	361	784
(3) Financial expense	246	143
Tax effect	(74)	(208)
Impairment of equity investment—net	3	-
Net income adjustments.....	536	719

(4) Dividends on the mandatory convertible preferred shares of \$66 million for the three months ended March 31, 2016 are added back to non-GAAP net income attributable to ordinary shareholders, since such preferred shares had a dilutive effect on non-GAAP earnings per share, as described in the following footnote.

(5) The non-GAAP weighted average number of shares was 979 and 859 million for the three months ended March 31, 2016 and 2015, respectively. The non-GAAP weighted average number of shares for the three months ended March 31, 2016 takes into account the potential dilution of the mandatory convertible preferred shares (amounting to 59 million weighted average shares), which had a dilutive effect on non-GAAP earnings per share. Non-GAAP earnings per share can be reconciled with GAAP earnings per share by dividing each of the amounts included in footnotes 1-4 above by the applicable weighted average share number.

Segment Information

Generics							
Three months ended March 31,						Percentage Change	
2016			2015				
U.S.\$ in millions / % of Segment Revenues							
Revenues	\$	2,170	100%	\$	2,621	100.0%	(17%)
Gross Profit		999	46.0%		1,284	49.0%	(22%)
R&D Expenses		136	6.3%		111	4.2%	23%
S&M Expenses		279	12.8%		374	14.3%	(25%)
Segment Profit*	\$	584	26.9%	\$	799	30.5%	(27%)

Specialty							
Three months ended March 31,						Percentage Change	
2016			2015				
U.S.\$ in millions / % of Segment Revenues							
Revenues	\$	2,152	100%	\$	1,956	100.0%	10%
Gross Profit		1,871	86.9%		1,678	85.8%	12%
R&D Expenses		229	10.6%		215	11.0%	7%
S&M Expenses		457	21.2%		486	24.9%	(6%)
Segment Profit*	\$	1,185	55.1%	\$	977	49.9%	21%

* Segment profit consists of gross profit, less S&M and R&D expenses related to the segment. Segment profitability does not include G&A expenses, amortization and certain other items.

Additional information

Multiple Sclerosis							
Three months ended March 31,						Percentage Change	
2016			2015			2016 - 2015	
U.S.\$ in millions / % of MS Revenues							
Revenues	\$	1,006	100.0%	\$	924	100.0%	9%
Gross profit		919	91.4%		819	88.6%	12%
R&D expenses		25	2.5%		27	2.9%	(7%)
S&M expenses		89	8.9%		135	14.6%	(34%)
MS profit	\$	805	80.0%	\$	657	71.1%	23%

Other Specialty							
Three months ended March 31,						Percentage Change	
2016			2015			2016 - 2015	
U.S.\$ in millions / % of Other Specialty Revenues							
Revenues	\$	1,146	100.0%	\$	1,032	100.0%	11%
Gross profit		952	83.1%		859	83.2%	11%
R&D expenses		204	17.8%		188	18.2%	9%
S&M expenses		368	32.1%		351	34.0%	5%
Other Specialty profit	\$	380	33.2%	\$	320	31.0%	19%

**Reconciliation of our segment profit
to Teva's consolidated income before income taxes**

	Three months ended March 31,	
	2016	2015
	U.S.\$ in millions	
Generic medicines profit.....	\$ 584	\$ 799
Specialty medicines profit.....	1,185	977
Total segment profit.....	1,769	1,776
Profit of other activities.....	51	50
Total profit.....	1,820	1,826
Amounts not allocated to segments:.....		
Amortization.....	189	220
General and administrative expenses.....	304	307
Impairments, restructuring and others.....	119	299
Legal settlements and loss contingencies.....	(25)	227
Other unallocated amounts.....	68	24
Consolidated operating income.....	1,165	749
Financial expenses - net.....	298	192
Consolidated income before income taxes.....	<u>\$ 867</u>	<u>\$ 557</u>

Revenues by Activity and Geographical Area
(Unaudited)

	Three Months Ended March 31,		Percentage Change	Percentage Change
	2016	2015	2016 - 2015	2016 - 2015
	U.S. \$ in millions			in local currencies
Generic Medicines.....				
United States.....	\$ 976	\$ 1,439	(32%)	(32%)
Europe*.....	671	680	(1%)	1%
Rest of the World..	523	502	4%	13%
Total Generic Medicines.....	2,170	2,621	(17%)	(15%)
Specialty Medicines.....				
United States.....	1,677	1,479	13%	13%
Europe*.....	394	405	(3%)	§
Rest of the World..	81	72	13%	27%
Total Specialty Medicines.....	2,152	1,956	10%	11%
Other Revenues.....				
United States.....	4	3	33%	33%
Europe*.....	170	182	(7%)	(4%)
Rest of the World..	314	220	43%	52%
Total Other Revenues.....	488	405	20%	27%
Total Revenues.....	\$ 4,810	\$ 4,982	(3%)	(1%)

* All members of the European Union, Switzerland, Norway, Albania and the countries of former Yugoslavia.

§ Less than 0.5%.

Revenues by Product line
(Unaudited)

	Three Months Ended March 31,		Percentage Change
	2016	2015	2016 - 2015
	U.S. \$ in millions		
Generic Medicines.....	\$ 2,170	\$ 2,621	(17%)
<i>API.....</i>	<i>197</i>	<i>157</i>	<i>25%</i>
Specialty Medicines.....	2,152	1,956	10%
<i>CNS.....</i>	<i>1,323</i>	<i>1,220</i>	<i>8%</i>
Copaxone®	1,006	924	9%
Azilect®	113	107	6%
Nuvigil®	103	85	21%
<i>Respiratory.....</i>	<i>366</i>	<i>265</i>	<i>38%</i>
ProAir®	173	124	40%
QVAR®	134	98	37%
<i>Oncology</i>	<i>268</i>	<i>264</i>	<i>2%</i>
Treanda® and Bendeka™	155	157	(1%)
<i>Women's Health.....</i>	<i>110</i>	<i>129</i>	<i>(15%)</i>
<i>Other Specialty</i>	<i>85</i>	<i>78</i>	<i>9%</i>
All Others.....	488	405	20%
<i>OTC.....</i>	<i>288</i>	<i>213</i>	<i>35%</i>
<i>Other Revenues.....</i>	<i>200</i>	<i>192</i>	<i>4%</i>
Total.....	\$ 4,810	\$ 4,982	(3%)