

La industria farmacéutica mundial se enfrenta a una inevitable reestructuración que requiere mayor vigilancia

Analizado por Euler Hermes, líder mundial en seguro de crédito

En su estudio titulado "*La reestructuración de la industria farmacéutica mundial*", expertos económicos y expertos de Euler Hermes, líder mundial en seguro de crédito, proporcionan un análisis completo sobre la evolución del sector farmacéutica en el plano internacional. El informe apunta que la rentabilidad de las empresas farmacéuticas se ha visto afectada por un cambio en la demanda mundial de medicamentos y que el mercado de genéricos realmente despegó en 2007. La industria farmacéutica llevará a cabo un nuevo modelo de negocio que implica inevitablemente la reestructuración.

1. La evolución de la demanda farmacéutica influye en el precio de los medicamentos

- **Los costes sanitarios de los países industrializados crecen más rápido que su PIB**

Durante un largo período, el gasto sanitario de los países 'ricos' creció estructuralmente a mayor rapidez que la creación de su propia riqueza medida por el PIB.

Marc Livinec, Asesor Sectorial de Euler Hermes SFAC afirmó: "*La venta de medicamentos representó el 14% de los gastos sanitarios de 2006, y no hay razón para pensar que la demanda mundial disminuirá a medio plazo. Por otro lado, la población de mayores de 80 años se cuadruplicará en los próximos 40 años, estimulando más la demanda de medicamentos*".

- **Evolución de los gastos farmacéuticos, según zonas geográficas.**
 - **En 2006, Norteamérica consumió 59 veces más medicamentos que "el resto del mundo"**

La ralentización relativa del mercado farmacéutico norteamericano en los últimos dos años se debe a que había alcanzado un nivel muy alto. En relación a su población total, América del Norte encabeza la clasificación de los gastos sanitarios anuales, alcanzando los 888 dólares por persona, mientras que en Japón la cifra es de 525 dólares, en la Unión Europea es de 480 dólares, y en el "resto del mundo" solamente 15.

- **Los BRIC, próximas zonas de crecimiento de la demanda farmacéutica mundial durante las próximas décadas.**

Los países que forman el BRIC (Brasil, Rusia, India y China) representaron alrededor de la mitad del mercado de medicamentos del "resto del mundo" en 2006, y seguirán impulsando el crecimiento de la demanda mundial en las próximas décadas. Si el potencial comercial de los BRIC es aparentemente inmenso, su poder adquisitivo es mínimo comparado en el de los países desarrollados, por lo que Euler Hermes SFAC considera que no van a impulsar el crecimiento de las grandes empresas farmacéuticas a corto plazo.

Marc Livinec, comenta: "*El crecimiento anual de los gastos farmacéuticos en volumen se situará entre el 4% y el 5% durante los últimos cinco años. La industria disfrutó de un crecimiento de doble dígito por año en la última década, pero ya no se dará más el caso porque se encuentra obstaculizada por el aumento de los déficit anuales de los sistemas de sanidad de los países desarrollados... que están bajando la media de los precios de los medicamentos en todo el mundo. Las presiones deflacionarias en el mercado farmacéutico se han convertido en una realidad en los dos últimos años*".

2. La rentabilidad de las compañías farmacéuticas se ve afectada por el cambio en la demanda mundial de medicamentos, lo que les obliga a adaptarse

▪ La evolución de la rentabilidad de los grandes laboratorios

Los diez laboratorios farmacéuticos más importantes del mundo –la mitad de ellos americanos– representan alrededor del 55% de la venta mundial de medicamentos. La presión deflacionista del precio de los medicamentos está afectando tanto a los márgenes de los grandes laboratorios. En 2008, la erosión de su rentabilidad debería continuar, debido a que varias de sus patentes las más famosas caducarán en el periodo 2008-2010. La presión deflacionista en la demanda mundial de medicamentos incrementará la difusión de los genéricos, cuya principal ventaja competitiva es que son entre un 30% y un 70% más baratos. “La caducidad de las patentes de medicamentos representa una inyección de 82 millones de dólares para las ventas de genéricos en el periodo 2007-2010”, señala **Marc Livinec**

▪ Transferencia del riesgo de financiación del I+D farmacéutica a los mercados financieros

El presupuesto del I+D farmacéutica debería triplicarse en ese periodo para lanzar el mismo número de moléculas innovadoras que en 1995. Pero suponiendo que este coste de I + D se haya multiplicado por tres, el margen neto medio de las 10 compañías farmacéuticas más importantes habría sido la mitad que los niveles actuales.

Marc Livinec subraya que “los importes que las compañías farmacéuticas no han invertido en I + D interna “se refleja” en el desarrollo de las biotecnologías. Durante los dos últimos años, el promedio de capitalización del mercado del sector de la biotecnología ha crecido más rápido que el del sector farmacéutico”.

▪ Frente a esta nueva realidad, las empresas farmacéuticas no pueden evitar la reestructuración para mantener su rentabilidad

Las empresas farmacéuticas se están viendo obligadas a vender sus plantas de producción a contratistas externos o efectuar reestructuraciones internas. De hecho las grandes compañías farmacéuticas ahora tienen que enfrentarse a la competencia de los genéricos y reorganizan su gama de productos declinantes a través de adquisiciones externas. Frente a la caída de los márgenes, no tienen otra opción que emprender grandes proyectos de reestructuración interna, incluidos spin-offs o el cierre de fábricas, lo que implicaba recortes de puestos de trabajo.

Euler Hermes Argentina S.A., filial argentina del Grupo Euler Hermes, contribuye al desarrollo rentable de las empresas a través de un servicio integral de prevención de riesgos, recobro de créditos impagados e indemnización por pérdidas sufridas.

.....

Euler Hermes es el líder mundial en seguro de crédito y uno de los líderes en caución y en recobro. Con una plantilla de 6.000 empleados operando en 50 países, Euler Hermes ofrece una gama completa de servicios para gestionar los créditos comerciales. El grupo registró una cifra de negocio de 2.011 millones de euros en 2006.

Euler Hermes, filial de AGF y miembro de Allianz, cotiza en Euronext París. El grupo y sus principales filiales de seguros de crédito recibieron una calificación de AA- de Standard & Poor's.

www.eulerhermes.com

Contactos de prensa:

Euler Hermes Argentina
Rita Klinkenberg + 54 11 4320 7177
rita.klinkenberg@eulerhermes.com

Euler Hermes Group:
Samuel Beauchef: +33 (0) 1 4070 5619
samuel.beauchef@eulerhermes.com

Advertencia:

Algunas de las afirmaciones contenidas en el presente documento pueden tener la naturaleza de meras expectativas o previsiones basadas en opiniones o puntos de vista actuales de la Dirección de Allianz SE y de las sociedades de su grupo, que conllevan una serie de riesgos e incertidumbres, tanto conocidos como desconocidos, que podrían provocar diferencias materiales entre los resultados, actuaciones o acontecimientos reales y aquellos a los que explícita o implícitamente este documento se refiere.

El carácter meramente provisional de las afirmaciones que aquí se contienen puede derivarse tanto de la propia naturaleza de la información como del contexto en el que se realizan. En este sentido, las construcciones del tipo "puede", "podrá", "debería", "se espera", "pretende", "anticipa", "se cree", "se estima", "se predice", "potencial" y otras similares, constituyen la expresión de expectativas futuras o de meras previsiones.

Los resultados, actuaciones o acontecimientos reales pueden diferir materialmente de aquellos reflejados en este documento, debido, entre otras causas a (i) la coyuntura económica general incluyendo, en particular, la coyuntura económica del núcleo principal de actividad del Grupo Allianz

y sus principales mercados; (ii) el desarrollo de los mercados financieros y, en especial, de los mercados emergentes; (iii) la frecuencia e intensidad de los siniestros asegurados; (iv) los niveles y tendencias de la mortalidad y morbilidad; (v) niveles de morosidad; (vi) la evolución de los tipos de interés y los tipos de cambio, incluyendo el tipo de cambio Euro-Dólar; (vii) la competencia; (viii) los cambios legislativos y regulatorios, incluyendo los referentes a la convergencia monetaria y la Unión Monetaria Europea; (ix) los cambios en la política de los bancos centrales y/o de los gobiernos extranjeros; (x) el impacto de adquisiciones, incluyendo las integraciones; (xi) las medidas de reorganización y (xii) los factores competitivos generales, ya sean a nivel local, regional, nacional y/o global. Algunos de estos factores tienen mayor probabilidad de ocurrir o pueden ser de carácter más pronunciado, debido a los eventos del 11 de septiembre de 2001 y sus consecuencias.

Las materias abordadas en el presente documento pueden asimismo constituir o implicar riesgos e incertidumbres respecto de los cuales Allianz SE esté obligada a remitir información al organismo supervisor de los mercados de valores competente. Ni Allianz SE ni las sociedades de su grupo se comprometen a actualizar las previsiones realizadas en el presente documento.