

[ΣΤΟΧΑΣΙΣ] Σύμφωνα με μελέτη, το 2014 η πτώση εσόδων περιορίστηκε στο 1,7% - Πλήγμα από τη μείωση της δαπάνης

Με μέσο ετήσιο ρυθμό απωλειών 7,1% στην πενταετία οι φαρμακευτικές

Μικρή περαιτέρω πτώση της τάξης του 1,7% παρουσίασε η εγχώρια αγορά φαρμακευτικών επιχειρήσεων το 2014 και διαμορφώθηκε στα 5,07 δισ. ευρώ, σύμφωνα με την κλαδική μελέτη για τις «Φαρμακευτικές επιχειρήσεις» που εκπόνησε η ΣΤΟΧΑΣΙΣ Σύμβουλοι Επιχειρήσεων Α.Ε. (www.stochasis.com), στο πλαίσιο της σειράς μελετών αγορών που φέρουν τη διακριτική ονομασία «Κλαδικές Στοχεύσεις». Οπως τονίζεται χαρακτηριστικά, η δυσμενής οικονομική συγκυρία των τελευταίων ετών και η έντονη κρατική παρέμβαση (διαμόρφωση τιμολογιακής πολιτικής, οφειλές ταμείων, ομόλογα) επηρέασαν την αγορά φαρμακευτικών επιχειρήσεων και ιδιαίτερα των εισαγωγικών, με αποτέλεσμα τη σημαντική μείωση του συνολικού μεγέθους της την τελευταία πενταετία, παρά τη σχετικά ανελαστική ζήτηση των φαρμάκων. Μάλιστα, η αγορά κινήθηκε με μέσο ετήσιο ρυθμό μεταβολής -7,1% την περίοδο 2009-2014.

φώνεται σε -4,9% την περίοδο 2009-2014. Το μέγεθος της εγχώριας αγοράς των εισαγωγικών επιχειρήσεων εκτιμάται σε 3,185 δισ. ευρώ το 2014, με το μέσο ετήσιο ρυθμό μεταβολής να διαμορφώνεται σε -8,3% την περίοδο 2009-2014.

Σύμφωνα με την υπεύθυνη του τμήματος Κλαδικών Στοχεύσεων Παναγιώτα Κόκκα, η ζήτηση

για φαρμακευτικά προϊόντα αν και είναι ανελαστική, λόγω της ευαισθητής φύσης του προϊόντος, επηρεάζεται σε σημαντικό βαθμό από τη μείωση της δημόσιας φαρμακευτικής δαπάνης, η οποία το 2014 εκτιμάται ότι ήταν μειωμένη κατά 60% περίπου σε σχέση με το 2009, στο πλαίσιο της δημοσιονομικής προσαρμογής. Σε παράλληλη πορεία με τη μείωση της φαρμακευτικής δαπάνης συνεχίστηκε και η μετατόπιση του βάρους της θεραπείας προς τον ίδιο τον ασθενή, προκειμένου να ελαττωθεί το κόστος υγείας. Το ποσοστό των φαρμάκων που βγαίνουν εκτός λίστας καθώς και η μεσοσταθμική συμμετοχή των ασφαλισμένων στο φάρμακο βαίνουν συνεχώς αυξανόμενα, με άμεση συνέπεια τη μείωση στη ζήτηση φαρμάκων.

Στον κλάδο δραστηριοποιούνται περίπου 110 επιχειρήσεις (παραγωγικές και εισαγωγικές), με τις 10 πρώτες να κατέχουν το 45% της αγοράς (σε αξία), βάσει στοιχείων του 2013.

Χρηματοοικονομική διάρθρωση

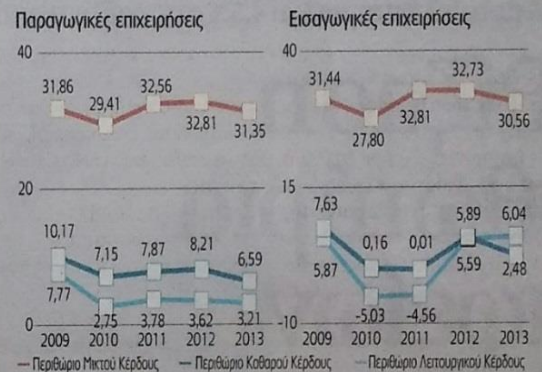
Όσον αφορά τη χρηματοοικονομική κατάσταση των επιχειρήσεων του κλάδου, σύμφωνα με τον Βασίλη Σιέμο, Manager της ΣΤΟΧΑΣΙΣ, η κεφαλαιακή διάρθρωση των παραγωγικών επιχειρήσεων του κλάδου διατηρείται σε σταθερά και σχετικά ικανοποιητικά επίπεδα την τριετία 2011-2013. Από την άλλη πλευρά, εξορθολογισμό της κεφαλαιακής τους διάρθρωσης πραγματοποιούν οι εισαγωγικές επιχειρήσεις τη διετία 2012-2013, μετά τις συσσωρευμένες ζημιές της διετίας 2010-2011 που οφειλονταν στις προβλέψεις ζημιών υποτίμησης και μεταβίβασης - πώλησης χρεογράφων και επέδρασαν αρνητικά στα ίδια κεφάλαια.

Οι τιμές του δείκτη κάλυψης χρηματοοικονομικών δαπανών του συνόλου των επιχειρήσεων του κλάδου την τελευταία διετία έχουν σταθεροποιηθεί και δείχνουν ότι οι επιχειρήσεις δεν εί-

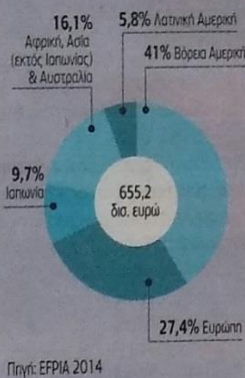
Κεφαλαιακή διάρθρωση



Περιθώρια κέρδους (%)



Διάρθρωση της παγκόσμιας αγοράς



> Η παγκόσμια αγορά

Η παγκόσμια φαρμακευτική αγορά εκτιμάται σε 655,2 δισ. δολάρια (870,2 δισ. δολάρια) σε τιμές ex-factory το 2013, με τη Β. Αμερική (ΗΠΑ, Καναδάς) να κατέχει το μεγαλύτερο μερίδιο και την Ευρώπη να ακολουθεί. Σημειώνεται ότι στην Ευρώπη, η Ελβετία, η Γερμανία, η Ιταλία, η Ιρλανδία, η Γαλλία και το Ηνωμένο Βασίλειο αποτελούν τις έξι μεγαλύτερες χώρες - παραγωγούς φαρμακευτικών προϊόντων (EFPIA, 2014).

Παραγωγικές - εισαγωγικές

Η μελέτη της ΣΤΟΧΑΣΙΣ προσεγγίζει διακριτά τις αγορές των παραγωγικών και εισαγωγικών επιχειρήσεων την περίοδο 2009-2014. Ειδικότερα, το μέγεθος της αγοράς των παραγωγικών επιχειρήσεων εκτιμάται ότι ανήλθε σε 1,885 δισ. ευρώ το 2014, με το μέσο ετήσιο ρυθμό μεταβολής να διαμορ-



“ Το 2015 προβλέπεται ότι η αγορά στο σύνολό της θα παρουσιάσει τάσεις σταθεροποίησης, εφόσον δεν υπάρξουν απρόβλεπτες εξελίξεις, ενώ από το 2016 ο κλάδος αναμένεται να παρουσιάσει τάσεις ανάπτυξης.

Βασίλης Ρεγκούζας, πρόεδρος και διευθύνων σύμβουλος της ΣΤΟΧΑΣΙΣ

ναι πλέον «ευπρόσβλητες» σε πιθανές μεταβολές του οικονομικού περιβάλλοντος στο οποίο δραστηριοποιούνται.

Η σταθερότητα του περιθωρίου μικτού κέρδους την εξεταζόμενη περίοδο αναδεικνύει τη διαρκή προσπάθεια προσαρμογής των επιχειρήσεων στο οικονομικό περιβάλλον των τελευταίων ετών, κυρίως όσον αφορά τη συγκράτηση του κόστους πωλήσεων. Σημειώνεται ότι οι εισαγωγικές επιχειρήσεις «επανερχονται» σε θετικά καθαρά αποτελέσματα την τελευταία εξεταζόμενη διετία.

Στο πλαίσιο αυτό, σημειώνε-

ται ότι 9 στις 20 μεγαλύτερες παραγωγικές φαρμακευτικές επιχειρήσεις εμφανίζουν συνδυασμό ΕΒΠΙΔΑ και κερδών προ φόρων και αποσβέσεων (ως ποσοστό επί του κύκλου εργασιών του 2013) μεγαλύτερο από το μέσο όρο του συνόλου των εξεταζόμενων παραγωγικών επιχειρήσεων, ενώ 6 στις 20 μεγαλύτερες εισαγωγικές επιχειρήσεις εμφανίζουν συνδυασμό ΕΒΠΙΔΑ και κερδών προ φόρων και αποσβέσεων (ως ποσοστό του κύκλου εργασιών του 2013) μεγαλύτερο από το μέσο όρο του συνόλου των εξεταζόμενων εισαγωγικών επιχειρήσεων. [SID:9381883]