

's-Hertogenbosch, 28 maart 2011

Farmaceutische sector immuun voor conjunctuur

Grote spelers gedwongen zich aan te passen

De economische crisis van 2008 en 2009 had weinig impact op de farmaceutische sector. De vraag naar medicijnen bleef in ontwikkelde landen stijgen, onder andere als gevolg van de vergrijzing en de groei van de BRIC-landen. De gouden tijden met hoge winsten zijn voor de 'Big Pharma' echter voorbij. Dat blijkt uit een internationale sectorstudie naar de farmaceutische industrie van kredietverzekeraar Euler Hermes.

De wereldwijde vraag naar medicijnen zal de komende decennia blijven groeien. Overheden van ontwikkelde economieën stimuleren echter de distributie van generieke medicijnen om de kosten van de publieke gezondheidszorg te drukken. Daarentegen zien grote spelers in de sector de patenten op hun blockbuster-producten verjaren en het verlies in inkomen wordt niet opgevangen met nieuwe medicijnen. Walter Toemen, directeur Risk bij Euler Hermes: 'De grootste uitdaging voor farmaceutische organisaties is om te blijven innoveren, ondanks dalende inkomsten. De productiviteit van Research & Development moet dringend worden hersteld, de kosten moeten drastisch worden verlaagd en het marktaandeel moet snel groeien door middel van fusies, overnames en saneringen.'

Bedreigingen 'Big Pharma'

De winst van de 'Big Pharma', de elf grootste farmaceutische organisaties ter wereld, hield zich in 2009 opmerkelijk goed. Hoewel de operationele winst ratio's binnen de sector de afgelopen vijf jaar stabiliseerden rond 25%, zijn er vier factoren die de hoge marges op de middellange termijn bedreigen:

Structurele tekorten in de publieke gezondheidszorg

Ondanks achtereenvolgende financiële hervormingen, kan de publieke gezondheidszorg in ontwikkelde economieën een groot deel van de farmaceutische uitgaven niet langer financieren. De maatregelen die sinds 2004 in Frankrijk, het Verenigd Koninkrijk en Duitsland zijn genomen om de gezondheidsuitgaven te beheersen, hebben als gevolg een lagere terugbetaling en uitsluiting van winst door een groeiend aantal medicijnen.

Een langere R&D cyclus

Ondanks groeiende R&D budgetten, is er sinds 2004 geen sprake van een toename van het aantal nieuwe medicijnen. Dat is het gevolg van moeilijkere omstandigheden voor marktautorisatie. 'Een vicieuze cirkel heeft zich in de sector ontwikkeld: ontwikkelcyclussen worden langer en kostbaarder waardoor er minder nieuwe medicijnen op de markt komen. Met de dalende gemiddelde prijs van medicijnen, vinden farmaceutische organisaties het moeilijker dan ooit om marges te realiseren die nodig zijn om de R&D budgetten te vergroten', aldus Toemen.

Patenten verjaren

Naast het feit dat het steeds moeilijker wordt om nieuwe medicijnen in de markt te zetten, staan de grote spelers van de sector ook voor het feit dat de patenten die hun blockbuster-producten beschermen verjaren. Tegen het einde van 2012, zullen medicijnen die nu 20% van de inkomsten genereren, beschikbaar komen voor generieke producenten. Daardoor wordt de druk op nieuwe producten groter om deze plotselinge terugval in inkomsten te compenseren, welke kan oplopen tot wel 41% van de totale inkomsten.

Het groeiende gebruik van generieke medicijnen in ontwikkelde economieën

Generieke medicijnen vertegenwoordigen in 2014 naar verwachting 17% van de mondiale farmaceutische markt, in 2008 was dat nog 10%. Deze groei, die grotendeels wordt gedreven door verjaarde patenten in ontwikkelde economieën, wordt ook gestimuleerd door het overheidsbeleid dat de distributie van generieke medicijnen aanmoedigt door deze beter te vergoeden dan merknamen.

Dat is tevens één van de redenen waarom de Big Pharma nu in generieke medicijnen investeren in plaats van deze te negeren.

Gedwongen zich aan te passen

De grote farmaceutische organisaties hebben hun marges de afgelopen tien jaar met 2 procentpunten zien afnemen. Ze focussen zich op het snijden in kosten en fusies en overnames om de slijtage die wordt veroorzaakt door bovenstaande factoren af te remmen. Zo hebben de 'Big Pharma' de afgelopen vier jaar 18% van hun personeelsbestand afgesneden. Om meer diverse producten te kunnen voeren hebben alle grote spelers zich verbonden aan biotechnologische organisaties, maar hoewel deze meer marktautorisaties realiseren ligt ook het faalcijfer hoger. Tenslotte neemt de concentratie in de sector door fusies en overnames toe, ook in de mondiale generieke markt. De vijf grootste generieke producenten vertegenwoordigen nu 40% van de totale markt, waardoor hun marges dichtbij die van de 'Big Pharma' komen.

- EINDE PERSBERICHT -

Euler Hermes is wereldmarktleider op het gebied van kredietverzekeringen en één van de leiders op het gebied van borgstellingen, garanties en incasso. Met ruim 6000 medewerkers in meer dan 50 landen biedt Euler Hermes een uitgebreide dienstverlening aan B-to-B klanten die hun debiteuren willen verzekeren. De groep heeft in **2010 een omzet van €2.15 miljard geboekt.**

Euler Hermes heeft een credit intelligence netwerk ontwikkeld om de financiële stabiliteit van 40 miljoen bedrijven te analyseren. De groep heeft in 2010 in totaal € 633 miljard transacties beschermd.

Euler Hermes, dochtermaatschappij van Allianz, is genoteerd aan Euronext Parijs. De groep en haar belangrijkste dochtermaatschappijen op het gebied van kredietverzekeringen hebben een **AA- rating** van Standard & Poor's.

www.eulerhermes.com

Contact:

Leonie Rombout

tel. +31 (0)73 688 96 65

leonie.rombout@eulerhermes.com

Cautionary Note Regarding Forward-Looking Statements:

Certain of the statements contained herein may be statements of future expectations and other forward-looking statements that are based on management's current views and assumptions and involve known and unknown risks and uncertainties that could cause actual results, performance or events to differ materially from those expressed or implied in such statements. In addition to statements which are forward-looking by reason of context, the words 'may, will, should, expects, plans, intends, anticipates, believes, estimates, predicts, potential, or continue' and similar expressions identify forward-looking statements. Actual results, performance or events may differ materially from those in such statements due to, without limitation, (i) general economic conditions, including in particular economic conditions in the Allianz Group's core business and core markets, (ii) performance of financial markets, including emerging markets, (iii) the frequency and severity of insured loss events, (iv) mortality and morbidity levels and trends, (v) persistency levels, (vi) the extent of credit defaults (vii) interest rate levels, (viii) currency exchange rates including the Euro-U.S. Dollar exchange rate, (ix) changing levels of competition, (x) changes in laws and regulations, including monetary convergence and the European Monetary Union, (xi) changes in the policies of central banks and/or foreign governments, (xii) the impact of acquisitions, including related integration issues, (xiii) reorganization measures and (xiv) general competitive factors, in each case on a local, regional, national and/or global basis. Many of these factors may be more likely to occur, or more pronounced, as a result of terrorist activities and their consequences.

The matters discussed herein may also involve risks and uncertainties described from time to time in Allianz AG's filings with the U.S. Securities and Exchange Commission. The company assumes no obligation to update any forward-looking information contained herein.

A company of **Allianz** 