

KPMG ESPAÑA

# PHARMA SURVEY

Febrero 2013

**KPMG**

*cutting through complexity™*



KPMG ESPAÑA

# PHARMA SURVEY

Febrero 2013

## INTRODUCCIÓN

El segundo informe "Situación de la industria farmacéutica en España" tiene como objetivo reflejar las preocupaciones actuales y las perspectivas de futuro que comparten los directivos del sector en España en un momento de gran incertidumbre y en un proceso de rápida transformación y reconversión.

Las respuestas obtenidas en la encuesta de 2012 resultan coherentes con las que reflejó la primera encuesta realizada en 2011. Los cambios regulatorios han tenido un fuerte impacto en las ventas netas de productos farmacéuticos, según afirma la gran mayoría de los directivos encuestados, que señalan a los reales decretos aprobados en los últimos años en España como factores causantes de esta disminución de las ventas.

## PRINCIPALES CONCLUSIONES

Adaptarse al entorno regulatorio es una de las principales áreas de atención de los directivos del sector para los próximos años, siendo éste uno de los principales obstáculos para el crecimiento de sus compañías. Asimismo, la posibilidad de introducción de medidas adicionales por parte del Gobierno es una de las principales preocupaciones para los directivos del sector:

- La práctica totalidad de los directivos del sector (96%) afirman que los Reales Decretos aprobados en los últimos años se han materializado en una disminución directa de las ventas netas de sus empresas.
- Según los encuestados, el copago sanitario en medicamentos era la iniciativa más probable de implantación (89% encuestados), como así ha sucedido.
- El aumento de la cuota de mercado de los productos genéricos, la reducción de la fuerza de ventas y el mayor rol de las farmacias en el proceso de decisión son otros asuntos destacados por los encuestados que están produciendo cambios importantes en el sector.
- Los directivos encuestados señalan los riesgos regulatorios y los derivados de la incertidumbre del sector (50%), los riesgos políticos y de país (46%), el riesgo de crédito (38%) y los riesgos derivados de la competencia (28%) como los más importantes para sus empresas en el entorno actual.

Las compañías del sector han analizado los temas importantes, diseñando estrategias y planes de acción realistas adaptados al nuevo entorno regulatorio:

- Según los directivos encuestados, los asuntos relevantes donde la industria farmacéutica debe poner el foco de atención son los precios y márgenes de negocio (86%), el entorno regulatorio (75%), la reducción de costes y estructuras (56%) y la gestión de la deuda contraída con las Administraciones Públicas (48%).
- Para los directivos del sector, la capacidad de mantener los márgenes (93%), la gestión de la deuda y el capital circulante (64%) y la protección de patentes (39%) son las mayores inquietudes que tienen en el contexto actual.
- Los directivos encuestados creen que una de las estrategias más importantes a tener en cuenta es la de potenciar el *core business* con incrementos en precios y volúmenes (71%), el desarrollo de una sólida cartera de I+D (54%) y la revisión del modelo de negocio (42%).
- Los planes de acción más destacados por los encuestados de las compañías del sector se basan, principalmente, en una reducción de los costes de estructura, una redefinición de la fuerza de ventas y en la internacionalización en busca de otros mercados con mayor volumen de negocio.
- El 58% de los directivos encuestados espera que, en los próximos años, el sector realice desinversiones o ventas de activos o divisiones no estratégicas. El 50% cree que se incrementarán las operaciones de *joint venture* y acuerdos empresariales.





## ENTORNO REGULATORIO

Durante los últimos años, el Gobierno de España ha puesto en marcha distintas medidas para la consecución de los objetivos de reducción del déficit público, que, entre otras, se han materializado en la reducción del gasto sanitario. La entrada en vigor de los Reales Decretos-Leyes 4/2010 y 8/2010 supuso una reducción del gasto sanitario en España de 2.100 millones de euros anuales. En el año 2011, el Ministerio de Sanidad, con la introducción del Real Decreto-Ley 9/2011, de 19 de agosto, de medidas para la mejora de la calidad y cohesión del Sistema Nacional de Salud, estimó un ahorro adicional para el Sistema Nacional de Salud de 2.400 millones de euros anuales. En 2012, el Real Decreto-Ley 16/2012, de 20 de abril, de medidas urgentes para garantizar la sostenibilidad del Sistema Nacional de Salud y mejorar la calidad y seguridad de sus prestaciones, ha introducido medidas adicionales para reducir el gasto sanitario público en España. Las medidas adoptadas en este Real Decreto-Ley disminuirán el gasto sanitario público en España en 7.267 millones de euros, según la Memoria de análisis de impacto normativo que acompañó a este Real Decreto-Ley.

Se estima que el efecto de los Reales Decretos-Leyes de 2011 y 2012, así como el de las medidas autonómicas de reducción del gasto, hagan que 2012 acabe con una reducción del gasto farmacéutico público en oficinas de farmacia en España de entre el 15% y el 20% con respecto al valor con el que terminó 2011. Adaptarse a este entorno regulatorio es una de las principales áreas de atención de los directivos del sector para los próximos años, siendo una de las principales barreras de sus compañías para el crecimiento futuro. Asimismo, la posibilidad de introducción de medidas adicionales es una de las principales preocupaciones para los encuestados.

Otro hecho relevante a considerar, que afectó a la industria farmacéutica en el ejercicio 2011 y que continúa siendo una preocupación de los directivos del sector, es el significativo incremento de la deuda derivada del suministro de medicamentos a hospitales públicos. A 31 de diciembre de 2011 la deuda hospitalaria superaba los 6.350 millones de euros con un período medio de pago, para el conjunto del Sistema Nacional de Salud, de 525 días. Estos datos suponían un incremento del 35,9% y 34,6%, respectivamente, sobre las cifras del ejercicio anterior.



## PRINCIPALES CONCLUSIONES

### 04.01 EFECTO EN LAS COMPAÑÍAS DE LOS REALES DECRETOS DE RACIONALIZACIÓN DEL GASTO FARMACÉUTICO APROBADOS EN 2010 Y 2011

Según los directivos de las empresas farmacéuticas, los Reales Decretos de 2010 y 2011 dirigidos a racionalizar el gasto farmacéutico no obtuvieron los resultados esperados por el Gobierno obligando a éste a realizar ajustes adicionales. La práctica totalidad de los

directivos del sector (96%) afirman que estos Reales decretos se tradujeron en una disminución directa de las ventas netas de sus empresas. Este descenso en ventas netas se cuantifica como media en un 15% de reducción.

¿CÓMO HAN AFECTADO A LAS VENTAS DE SU EMPRESA LOS DISTINTOS REALES DECRETOS DE RACIONALIZACIÓN DEL GASTO FARMACÉUTICO APROBADOS EN 2010 Y 2011?

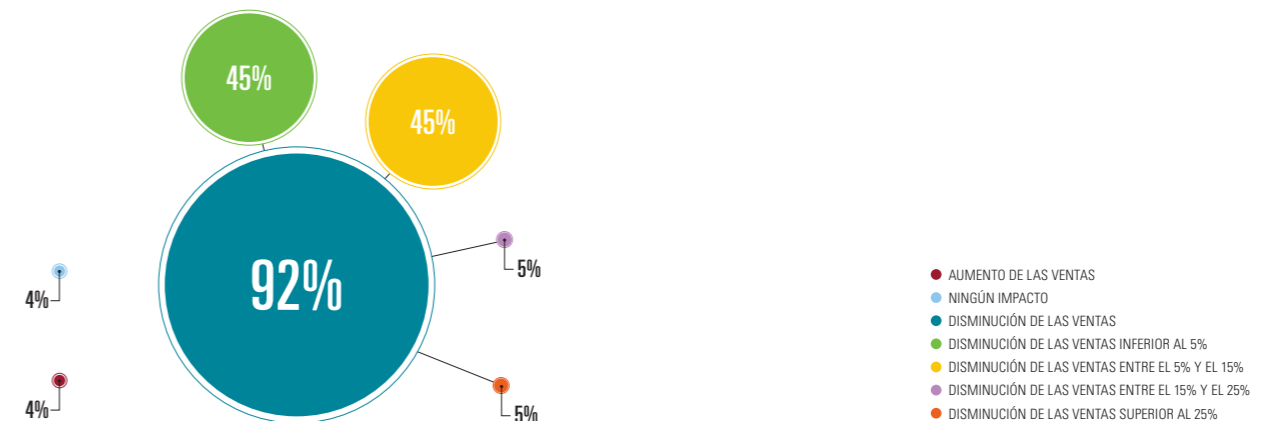


### 04.02 IMPACTO ESTIMADO EN LAS COMPAÑÍAS DERIVADO DE LA APLICACIÓN DEL RDL 16/2012 APROBADO POR EL GOBIERNO, ADICIONAL AL EXPERIMENTADO POR LAS MEDIDAS DE EJERCICIOS ANTERIORES

El 20 de abril de 2012 el Gobierno aprobó un Real Decreto con el objetivo principal de garantizar la sostenibilidad del Sistema Nacional de Salud y mejorar la calidad y seguridad en esa área. El 92% de los directivos encuestados afirma que este nuevo Real Decreto repercutirá negativamente en las ventas

netas de sus compañías, si bien con un impacto menor al 15% experimentado como consecuencia de los anteriores Reales Decretos. Un 4% de los directivos encuestados considera que sus ventas aumentarán debido a esta nueva medida.

EN RELACIÓN AL RDL 16/2012 RECIENTEMENTE APROBADO POR EL GOBIERNO, ¿QUÉ IMPACTO ESTIMAN EN SU EMPRESA PARA EL PRESENTE EJERCICIO, 2012, ADICIONALES A LOS EXPERIMENTADOS EN EJERCICIOS ANTERIORES?

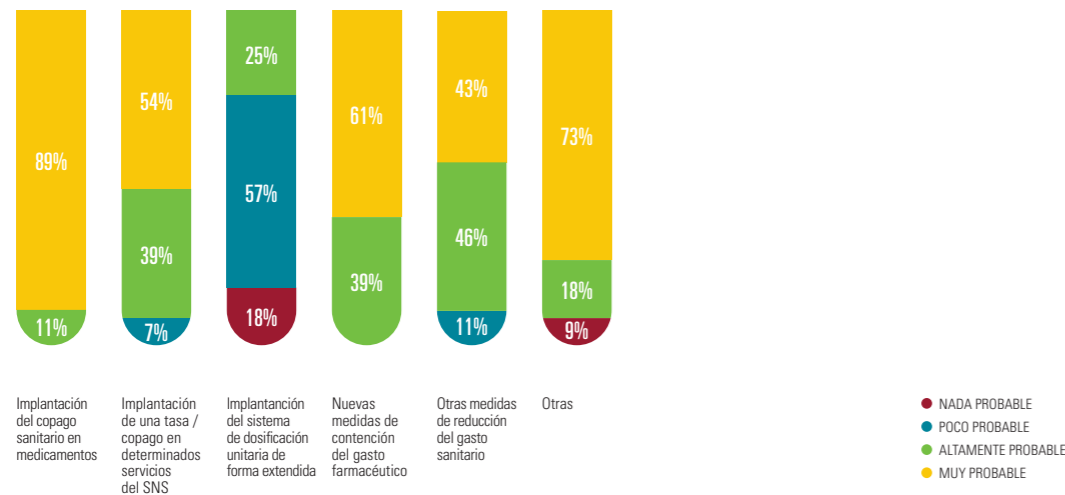


### 04.03 IMPLANTACIÓN DE NUEVAS MEDIDAS

Como consecuencia de la situación actual de la economía, el sector descuenta nuevas medidas adicionales por parte del Gobierno. Según los directivos encuestados, el copago sanitario en medicamentos es la iniciativa de más probable de implantación,

como así ha sucedido, seguida de la introducción de nuevas medidas de contención del gasto sanitario. En su opinión, la implantación del sistema de dosificación unitaria de forma extendida es poco probable que se produzca.

¿CÓMO DE PROBABLE VE LA IMPLANTACIÓN DE CADA UNA DE LAS SIGUIENTES INICIATIVAS ACTUALMENTE A DEBATE EN EL SECTOR?

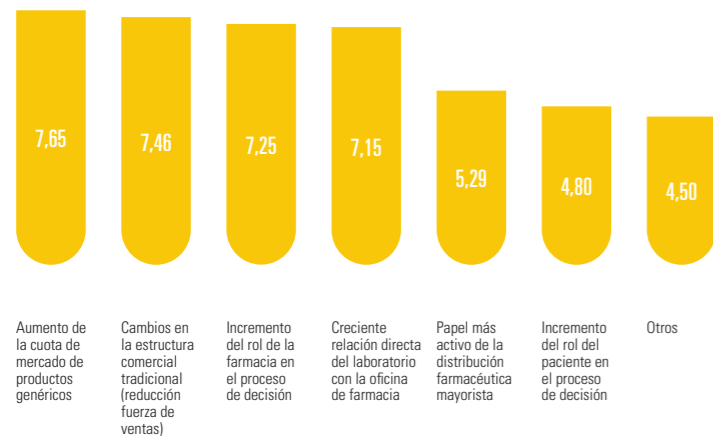


### 04.04 RELEVANCIA DE OTROS CAMBIOS QUE ESTÁN TENIENDO LUGAR EN EL SECTOR

La implantación de la prescripción por principio activo y los criterios de sustitución por el farmacéutico son cambios importantes que se han producido, según los directivos del sector encuestados. Adicionalmente, hay que destacar como hechos

importantes el aumento de la cuota de mercado de los productos genéricos, la reducción de la fuerza de ventas y el incremento del rol de las farmacias en el proceso de decisión.

EN SU OPINIÓN, ¿CÓMO DE RELEVANTES CONSIDERA OTROS CAMBIOS QUE ESTÁN TENIENDO LUGAR EN EL SECTOR, COMO CONSECUENCIA DE LA IMPLANTACIÓN DE LA PRESCRIPCIÓN POR PRINCIPIO ACTIVO Y DE LOS CRITERIOS DE SUSTITUCIÓN POR EL FARMACÉUTICO? (DE 0 A 10)



### 04.05 IMPLANTACIÓN DE LA PRESCRIPCIÓN POR PRINCIPIO ACTIVO (PPA)

Según el Real Decreto Ley 16/2012 la prescripción médica deberá realizarse por principio activo. Las competencias en dicha materia son exclusivas de las Comunidades Autónomas, por lo que deben ser ellas las que implementen la norma. Según el 50% de los

encuestados, esta normativa acabará implantándose a nivel nacional, aunque un 43% considera que se instaurará en determinadas Comunidades Autónomas.

EN SU OPINIÓN, ¿CREE QUE LA PRESCRIPCIÓN POR PRINCIPIO ACTIVO (PPA) TERMINARÁ IMPLANTÁNDOSE DE FORMA MAYORITARIA EN NUESTRO MERCADO, TAL Y COMO ESTABLECE EL RDL 16/2012?

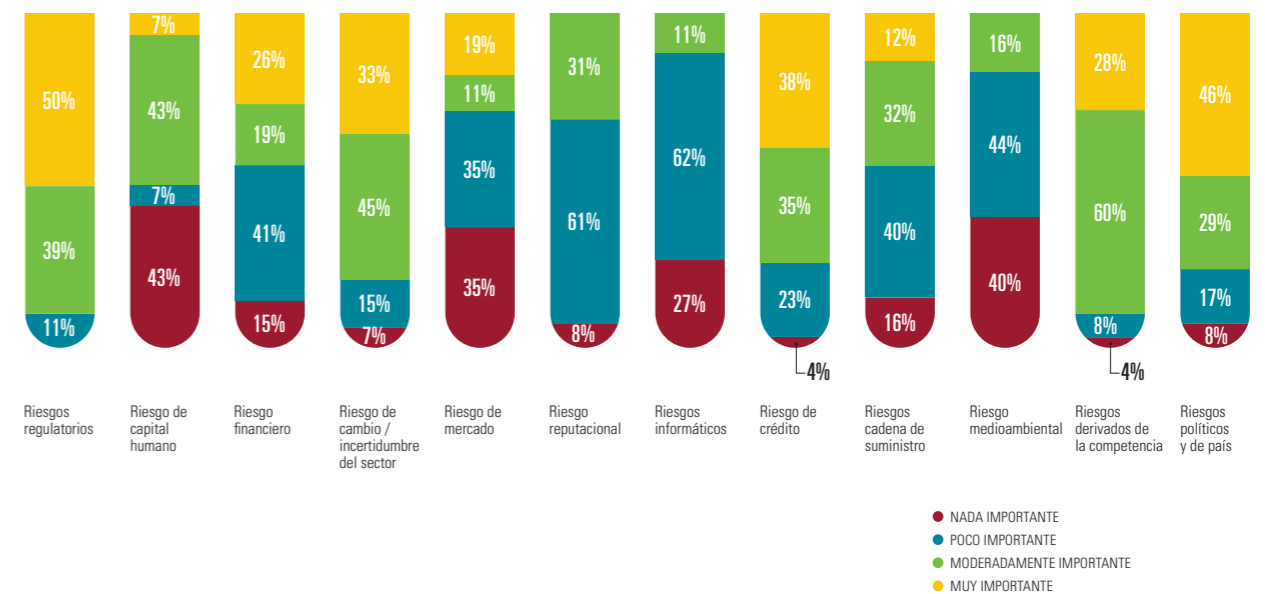


### 04.06 VALORACIÓN DE LOS PRINCIPALES RIESGOS POR PARTE DE LAS COMPAÑÍAS DEL SECTOR

En la actualidad, los encuestados señalan como los riesgos más importantes para sus empresas los riesgos regulatorios y los riesgos derivados de la incertidumbre del sector.

También los riesgos políticos y de país, el riesgo de crédito, y los riesgos derivados de la competencia.

POR FAVOR, VALORE CÓMO DE SIGNIFICATIVO ES PARA SU ORGANIZACIÓN Y NEGOCIO LA AMENAZA DE LOS SIGUIENTES RIESGOS



## PRINCIPALES INICIATIVAS

Los cambios normativos, especialmente los incluidos en los últimos Reales Decretos, y en general el entorno actual, han influido directamente en la estructura del sector y sus compañías. Las compañías del sector han analizado los temas importantes, diseñando unas estrategias y planes de acción realistas adaptados al nuevo entorno regulatorio. Desarrollar una sólida cartera de I+D y potenciar el *core business* con incrementos en precios y volúmenes son estrategias en las cuales basan su crecimiento futuro. Se prevé que se incrementarán las operaciones de *joint venture* y acuerdos empresariales, así como que habrá un aumento de las operaciones de internacionalización y/o crecimiento inorgánico.

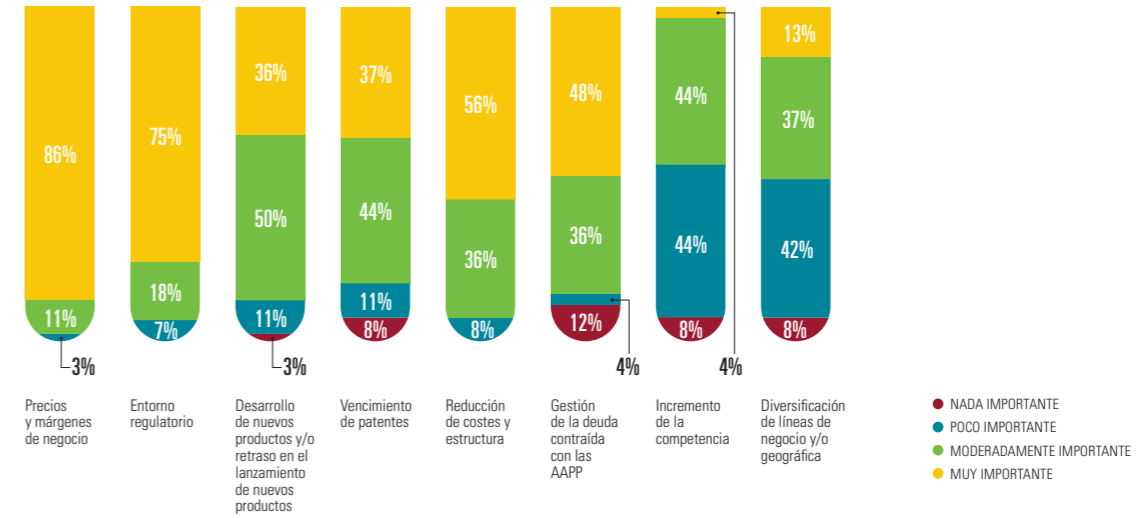
### 05.01

#### ASUNTOS IMPORTANTES PARA LA INDUSTRIA FARMACÉUTICA ESPAÑOLA EN LOS PRÓXIMOS 12 MESES

Las medidas de reducción del gasto sanitario aplicadas en España están obligando al sector farmacéutico a adaptarse al nuevo marco regulatorio. Para los directivos del sector encuestados, los asuntos más importantes donde la industria farmacéutica debe poner el foco de

atención son los precios y márgenes de negocio, la reducción de costes y estructuras, el entorno regulatorio y la gestión de la deuda contraída con las Administraciones Públicas. Una buena y rápida adaptación y gestión de dichos asuntos ayudarán a que sus empresas salgan reforzadas de este nuevo marco.

POR FAVOR, INDIQUE CÓMO DE IMPORTANTE SERÁN LOS SIGUIENTES ASPECTOS EN LA INDUSTRIA FARMACÉUTICA ESPAÑOLA EN LOS PRÓXIMOS 12 MESES



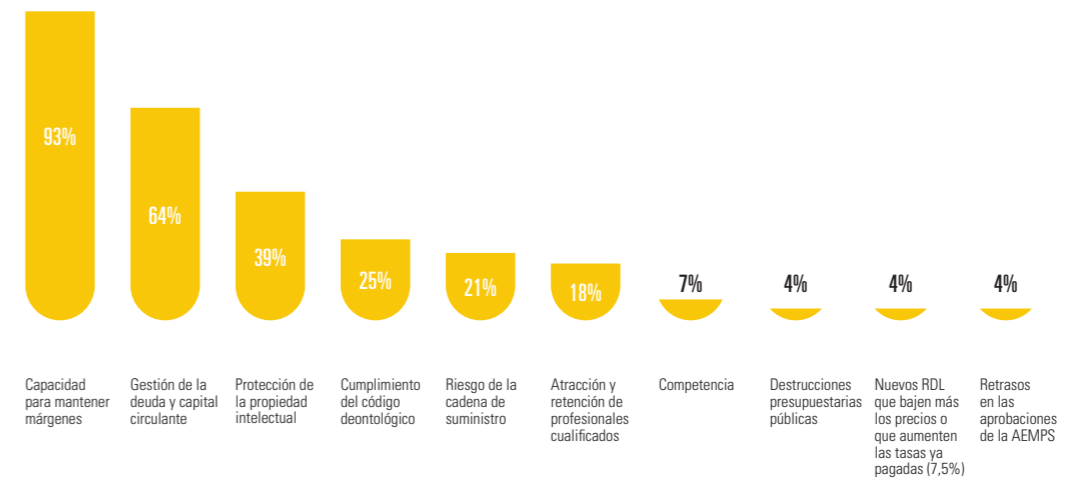
### 05.02

#### PRINCIPALES PREOCUPACIONES INTERNAS ESPECÍFICAS DE LAS COMPAÑÍAS EN EL MERCADO ESPAÑOL

Para los directivos encuestados, en el actual entorno de contención de gasto sanitario, la capacidad para mantener los márgenes, la gestión de la deuda y el capital circulante, así

como la protección de patentes, son las mayores inquietudes.

¿CUÁLES SON LAS TRES PRINCIPALES PREOCUPACIONES INTERNAS ESPECÍFICAS DE SU EMPRESA EN EL MERCADO ESPAÑOL?



## 05.03

### PLANES DE ACCIÓN QUE LAS COMPAÑÍAS ESTÁN LLEVANDO A CABO EN RESPUESTA A LOS CAMBIOS QUE SE ESTÁN PRODUCIENDO EN LA INDUSTRIA Y EN EL ENTORNO DE NEGOCIO ACTUAL

Los planes de acción de las compañías del sector en el entorno actual se basan, principalmente, en una reducción de los costes de estructura, una redefinición de la fuerza de ventas y en la internacionalización en busca de otros mercados con mayor volumen de negocio.

¿QUÉ PLANES DE ACCIÓN SE ESTÁN LLEVANDO A CABO POR SU ORGANIZACIÓN EN EL MERCADO ESPAÑOL, EN RESPUESTA A LOS CAMBIOS QUE SE ESTÁN PRODUCIENDO EN LA INDUSTRIA Y EL ENTORNO DE NEGOCIO ACTUAL?

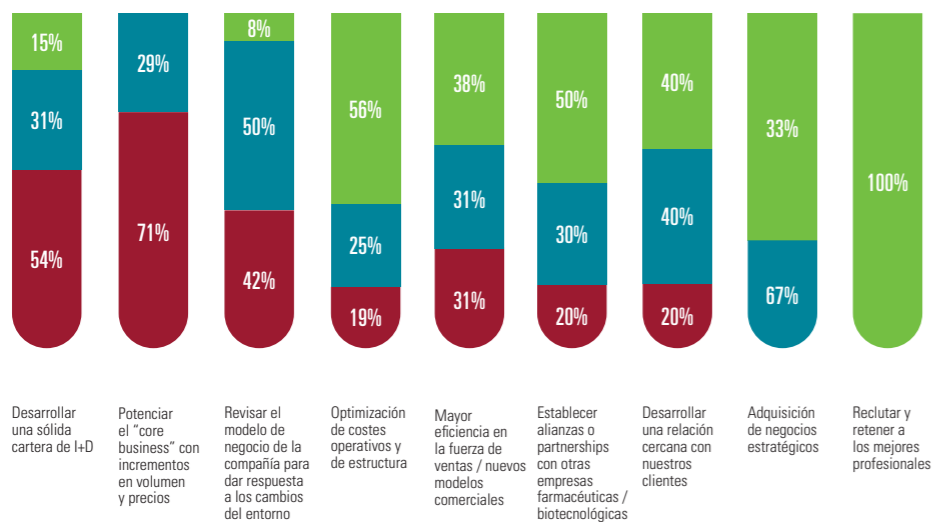


## 05.04

### ESTRATEGIAS PARA ASEGURAR EL ÉXITO FUTURO DE LAS COMPAÑÍAS DEL SECTOR

Dependiendo de la estructura de la compañía, la cartera de productos y clientes, así como de su situación económica, las empresas del sector farmacéutico están implementando distintas estrategias. Los directivos encuestados creen que una de las estrategias más importantes a ejecutar es la de desarrollar una sólida cartera de I+D, potenciar el *core business* con incrementos en precios y volúmenes, revisar el modelo de negocio para dar respuesta a los cambios del entorno y optimizar los costes operativos y de estructura.

DISTRIBUCIÓN POR IMPORTANCIA DE LAS TRES RESPUESTAS SELECCIONADAS POR LOS DIRECTIVOS COMO LAS TRES MÁS IMPORTANTES PARA EL ÉXITO FUTURO DE SU COMPAÑÍA



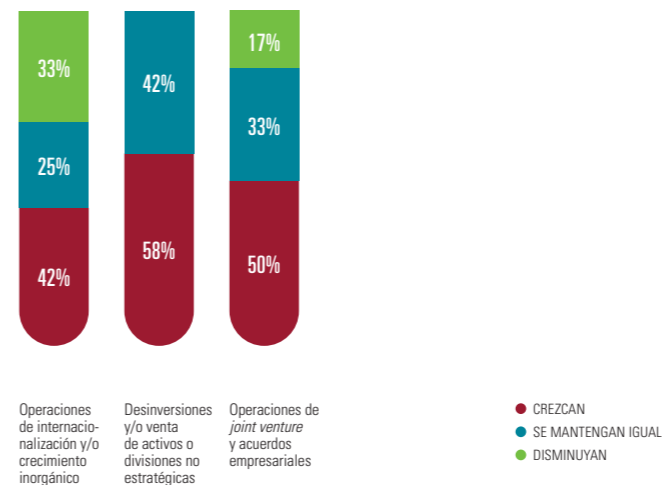
## 05.05

### OPERACIONES Y TRANSACCIONES CORPORATIVAS EN LOS PRÓXIMOS AÑOS

El 58% de los directivos encuestados espera que, en los próximos años, el sector realice desinversiones o ventas de activos o divisiones no estratégicas. El 50% cree que se incrementarán las operaciones de *joint venture* y acuerdos empresariales.

Al mismo tiempo, mientras que el 42% de los directivos del sector espera un aumento de las operaciones de internacionalización y/o crecimiento inorgánico, un 33% cree que este tipo de transacciones disminuirá.

EN CUANTO A OPERACIONES Y TRANSACCIONES CORPORATIVAS, ¿NOS PODRÍA DECIR SI USTED ESPERA QUE CREZCAN, SE MANTENGAN IGUAL O DISMINUYAN EN LOS PRÓXIMOS AÑOS?

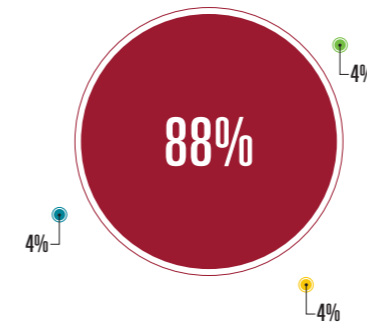




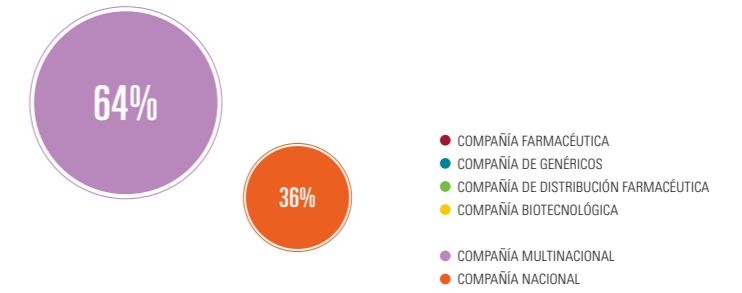
06.01

El estudio se llevó a cabo entre los meses de mayo y julio de 2012 mediante una encuesta electrónica dirigida a las principales empresas de la industria farmacéutica en España.

TIPO DE EMPRESA POR SECTOR



TIPO DE EMPRESA POR ÁMBITO



POR VOLUMEN DE FACTURACIÓN



CARGO DEL ENCUESTADO





**EQUIPO SECTOR FARMACÉUTICO  
DE KPMG EN ESPAÑA**

**Juan Ramón Aceytuno**  
Socio  
Auditoría  
jaceytuno@kpmg.es  
Tel. 93 253 29 55

**Julio César García**  
Socio  
Tax  
juliocesargarcia@kpmg.es  
Tel. 91 456 59 08

**Borja Guinea**  
Socio responsable del  
sector farmacéutico  
Auditoría  
bguinea@kpmg.es  
Tel. 91 456 35 15

**José Ignacio  
Rodríguez Prado**  
Socio  
Auditoría  
jirodriguez@kpmg.es  
Tel. 91 456 35 09

**Marta Turégano**  
Manager  
Marketing y Comunicación  
mturegano@kpmg.es  
Tel. 91456 34 00

© 2013 KPMG, S.A., sociedad anónima española, es una filial de KPMG Europe LLP y miembro de la red KPMG de firmas independientes, miembros de la red KPMG, afiliadas a KPMG International Cooperative ("KPMG International"), sociedad suiza. Todos los derechos reservados. KPMG y el logotipo de KPMG son marcas registradas de KPMG International Cooperative ("KPMG International"), sociedad suiza.

La información aquí contenida es de carácter general y no va dirigida a facilitar los datos o circunstancias concretas de personas o entidades. Si bien procuramos que la información que ofrecemos sea exacta y actual, no podemos garantizar que siga siéndolo en el futuro o en el momento en que se tenga acceso a la misma. Por tal motivo, cualquier iniciativa que pueda tomarse utilizando tal información como referencia, debe ir precedida de una exhaustiva verificación de su realidad y exactitud, así como del pertinente asesoramiento profesional.

