



ΑΝΑΛΥΣΗ ΑΓΟΡΑΣ 2009

ΦΑΡΜΑΚΑΠΟΘΗΚΕΣ

- Ετήσια επισκόπηση & προοπτικές που απορρέουν από συνεντεύξεις με αρμόδια στελέχη του κλάδου
- Σύγκριση και μεταβολές στην συμπεριφορά επιχειρήσεων & κλάδου στην συναλλακτική τους συμπεριφορά (ημέρες πληρωμής προμηθευτών και ημέρες είσπραξης απαιτήσεων), μεταβολές στην ρευστότητα των επιχειρήσεων & μεταβολές στον δανεισμό τους
- Η μοναδική Κλαδική Έρευνα που προσφέρει μαζί με την μελέτη cd Αρχείο μορφής MS-Excel workbook το οποίο περιλαμβάνει:

1. «Μοντέλο» σύγκρισης των εταιρειών. Εξαιρετικό πλεονέκτημα του μοντέλου αποτελεί η -με απλές διαδικασίες- δυνατότητα σύγκρισης της επιχείρησης με τμήματα του κλάδου αλλά και με τον ανταγωνισμό – ανά εταιρεία – για την άμεση αναπαραγωγή δεκάδων στοιχείων κερδοφορίας-αποδοτικότητας, κεφαλαιακής διάρθρωσης και ρευστότητας.
2. Το Εταιρικό Προφίλ των μεγαλύτερων εταιρειών του κλάδου, σε ηλεκτρονικά επεξεργάσιμη μορφή με πλήρη ισολογισμό, χρηματοοικονομική ανάλυση, ταμειακές ροές & στοιχεία Ταυτότητας.



Εισαγωγή:

Με υψηλούς ρυθμούς αναπτύσσεται τα τελευταία χρόνια ο κλάδος Τάσεις ενίσχυσης της συγκέντρωσης

Στην εγχώρια αγορά λειτουργούν 120 ιδιωτικές φαρμακαποθήκες & 27 συνεταιριστικές οργανώσεις φαρμακοποιών. Όπως αναφέρεται σε πρόσφατη μελέτη της Hellastat A.E. (www.hellastat.eu) οι κυριότεροι πελάτες των φαρμακαποθηκών είναι τα φαρμακεία, ο αριθμός των οποίων ανήλθε στα τέλη του 2006, σύμφωνα με τα τελευταία διαθέσιμα στοιχεία της ΕΣΥΕ, σε 9.577, εκ των οποίων τα 3.426 βρίσκονται στην Αττική, αυξημένα κατά 256 σε σχέση με την προηγούμενη χρονιά. Ο ανταγωνισμός στον κλάδο συνίσταται στην εκτενέστερη γεωγραφική κάλυψη, τον εφοδιασμό της αγοράς με μεγαλύτερη ποικιλία προϊόντων, την επέκταση των αποθηκών, την ανανέωση των μεταφορικών στόλων και την εφαρμογή ρομποτικών συστημάτων.

Οι ιδιωτικές φαρμακαποθήκες ανταγωνίζονται άμεσα τους προμηθευτικούς συνεταιρισμούς, οι οποίοι αποτελούν τοπικές ενώσεις φαρμακοποιών, κατέχοντας σημαντικά μερίδια αγοράς στις περιορισμένες γεωγραφικά αγορές που εξυπηρετούν. Ορισμένοι συνεταιρισμοί μετατρέπονται σε ομίλους, ιδρύοντας θυγατρικές ενώσεις σε όμορες περιοχές, ώστε να ενδυναμώσουν τη γεωγραφική τους παρουσία εκμεταλλευόμενοι την ανάπτυξη κοινών δικτύων διανομής. Ο έντονος ανταγωνισμός στον κλάδο οδηγεί σε εξαγορές και συγχωνεύσεις μεταξύ των εταιριών –με κύριο παράδειγμα τον Όμιλο Alaris- προκειμένου να δημιουργήσουν και να επωφεληθούν από τις οικονομίες κλίμακας.

Το χονδρικό εμπόριο φαρμάκων καταλαμβάνει την τρίτη θέση σε παραγωγικότητα συγκρινόμενο με άλλες κατηγορίες χονδρικού εμπορίου. Σημειώνεται ότι στην Ευρώπη (Ε.Ε.-22) δραστηριοποιούνται περίπου 673 χονδρέμποροι φαρμάκων, οι οποίοι ελέγχουν ένα δίκτυο 1.458 φαρμακαποθηκών.

Προβλήματα – Προοπτικές

Σύμφωνα με εκπρόσωπους των επιχειρήσεων του κλάδου με τους οποίους συνεργάστηκε η Hellastat για την εκπόνηση της μελέτης, ο κλάδος αντιμετωπίζει ορισμένα προβλήματα τα οποία συνοπτικά αφορούν στα εξής:

- Εξάρτηση από τις φαρμακευτικές εταιρείες
- Ελλιπής έλεγχος στη διαδικασία αδειοδότησης λειτουργίας φαρμακαποθηκών.
- Έλλειψη σύγχρονων υποδομών και επαγγελματικού management σε ορισμένες επιχειρήσεις



Εισαγωγή:

Όσον αφορά στις προοπτικές του κλάδου, στη μελέτη της Hellastat αναφέρονται τα εξής:

- Διαχρονική αύξηση του αριθμού των φαρμακείων
- Περαιτέρω συγκέντρωση αλλά και ενίσχυση των συνεργασιών που οδηγεί στη δημιουργία μεγάλων ομίλων
- Διαχρονική αύξηση της φαρμακευτικής δαπάνης λόγω κυρίως δημογραφικών και νοσολογικών παραγόντων

Τα αποτελέσματα του 2007

Στη μελέτη της **Hellastat** αναλύονται οι οικονομικές καταστάσεις ενός σημαντικού δείγματος 95 επιχειρήσεων του κλάδου. Τα βασικά συμπεράσματα της μελέτης συνοψίζονται στα εξής:

- οι συνολικές Πωλήσεις το 2007 διαμορφώθηκαν σε € 3,6 δισ., καταγράφοντας αύξηση έναντι του προηγούμενου έτους, με μέση μεταβολή ανά εταιρεία της τάξης του 12,7%.
- Παρόμοια εξέλιξη είχαν και τα συνολικά ΚΠΦ, τα οποία αυξήθηκαν σημαντικά κατά 36,5% σε €49,16 εκ., ενώ η μέση μεταβολή της προ φόρων κερδοφορίας ανά εταιρεία ανήλθε σε 6,4%.
- η μέση αποδοτικότητα των ιδίων κεφαλαίων παρουσίασε σχετική σταθερότητα σε 27,5%, από 28,2% το 2006.
- Ανάλογη σταθερότητα εμφάνισε το περιθώριο μικτού κέρδους, το οποίο κυμάνθηκε στα 5,2%. Σταθερότητα επέδειξαν και τα περιθώρια ΚΠΤΦΑ και ΚΠΦ (1,9% και 2,1% αντίστοιχα).
- Η κεφαλαιακή μόχλευση διαμορφώνεται σταθερά σε πολύ υψηλά επίπεδα -λόγω του αμιγώς εμπορικού χαρακτήρα- (9,79 προς 1). Πολύ θετική για τον κλάδο είναι η διατήρηση του βραχυπρόθεσμου τραπεζικού δανεισμού σε πολύ χαμηλά επίπεδα, μόλις στο 9% επί των πωλήσεων



Περιεχόμενα:

1. Πληροφορίες για την έκδοση	4
2. Επισκόπηση Μεγεθών & Αριθμοδεικτών Συγκριτικής Αξιολόγησης	5
3. Σύνοψη ανάλυσης	6
4. Στρατηγική Επισκόπηση	8
4.1 Εισαγωγή	8
4.2 Παράγοντες διαμόρφωσης της ζήτησης	11
4.3 Ο Ρόλος των Φαρμακαποθηκών και το Δίκτυο Διανομής	15
4.4 Ανταγωνισμός, και επιχειρηματικές κινήσεις	19
4.5 Παράλληλο εμπόριο	24
4.6 Η ελληνική αγορά φαρμάκων σε αριθμούς	27
4.7 Νομοθετικό Πλαίσιο για τη Λειτουργία Φαρμακαποθηκών	33
4.8 Πολιτικές για την αγορά φαρμάκου	39
4.9 Διεθνής αγορά	46
4.10 Προβλήματα και προοπτικές του κλάδου	53
5. Στρατηγική ανάλυση SWOT	56
6. Χρηματοοικονομική	57
6.1. Ανάλυση Αποτελεσμάτων	57
6.2 Ανάλυση Αποδοτικότητας	64
6.3 Ανάλυση Ρευστότητας & Εμπορικού Κύκλου	66
6.4 Ανάλυση Κεφαλαιακής Διάρθρωσης	69
ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 1: Σύνθεση Ενεργητικού – Παθητικού Κλάδου	71
ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 2: Συνδυασμένες Οικονομικές Καταστάσεις Δείγματος	77
ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 3: Αριθμοδείκτες Δείγματος	79
ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 4: Σύγκριση επιδόσεων των 20 μεγαλύτερων επιχειρήσεων κλάδου με τους κλαδικούς μέσους	83
7. Προφίλ Εταιρειών	85
8. Παραρτήματα:	
ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 5: Αναλυτικός Πίνακας Επιχειρήσεων	95
Η Hellastat A.E.	96



Περιεχόμενα Πινάκων Διαγραμμάτων και Γραφημάτων

1. Διάγραμμα 4.2.1 Ποσοστιαία κατανομή μόνιμου πληθυσμού της Ελλάδας κατά ομάδες ηλικιών (1993-2008)
2. Πίνακας 4.2.1 Μόνιμος πληθυσμός κατά ομάδες ηλικιών σε χιλιάδες (1993-2008)
3. Πίνακας 4.2.2 Μέση μηνιαία κατανομή των δαπανών υγείας των νοικοκυριών σε Ευρώ (2005)
4. Διάγραμμα 4.2.2 Διάρθρωση του μέσου όρου των μηνιαίων πωλήσεων των φαρμακευτικών εταιρειών (2000-2007)
5. Πίνακας 4.2.3 Ποσοστιαία κατανομή των δαπανών υγείας των νοικοκυριών ως προς τις συνολικές δαπάνες (2005)
6. Πίνακας 4.3.1 Αριθμός Φαρμακείων κατά γεωγραφικό διαμέρισμα (2005-2006)
7. Πίνακας 4.6.1 Δαπάνη Υγείας στην Ελλάδα πριν και μετά τις αναθεωρήσεις (2000-2006)
8. Πίνακας 4.6.2 Φαρμακευτική Δαπάνη στην Ελλάδα (2000-2006)
9. Διάγραμμα 4.6.1 Δημόσια και Ιδιωτική Φαρμακευτική Δαπάνη ως ποσοστό της Συνολικής Φαρμακευτικής Δαπάνης (2000-2006)
9. Πίνακας 4.6.3 Πωλήσεις Φαρμακευτικών Προϊόντων: 1987-2006 (σε εκ. €)
10. Διάγραμμα 4.6.2 Εξέλιξη πωλήσεων Φαρμακευτικών προϊόντων: 1997-2006 (σε εκ. €)
11. Διάγραμμα 4.6.3 Πωλήσεις Φαρμάκων (Φαρμακεία και Φαρμακαποθήκες) σε μηνιαία βάση: 2005-2006 (σε εκ. €)
12. Πίνακας 4.8.1 Φόρος Προστιθέμενης Αξίας Φαρμάκων (από 1/1/2007)
13. Διάγραμμα 4.9.1 Μεριδία παγκόσμιας αγοράς φαρμάκων (2006)
14. Διάγραμμα 4.9.2 Διάρθρωση τιμής φαρμάκων (%)
15. Διάγραμμα 4.9.3 Παγκόσμια αγορά φαρμάκων: 2004-2007 (σε δις \$)
16. Διάγραμμα 4.9.4 Μεριδία παγκόσμιας αγοράς φαρμάκων (2006)
17. Πίνακας 4.9.1 Οι 3 μεγαλύτερες φαρμακαποθήκες ανά χώρα
18. Διάγραμμα 4.9.5 Πωλήσεις ανά κατηγορία φαρμάκων παγκοσμίως (2007)
19. Πίνακας 4.9.2 Πωλήσεις ανά κατηγορία φαρμάκων παγκοσμίως σε δις \$ (2007)
20. Διάγραμμα 4.9.6 Μεριδίο αγοράς χονδρεμπορίου φαρμάκων στην Ε.Ε.-22 (2004)
21. Διάγραμμα 4.9.7 Δείκτης πωλήσεων φαρμακαποθηκαρίων: 2000-2004
22. Διάγραμμα 4.9.8 Αριθμός χονδρέμπορων φαρμάκων (2004)
23. Διάγραμμα 4.9.9 Αριθμός φαρμακαποθηκών (2004)



Περιγραφή Παραδοτέου:

Το παραδοτέο είναι στην Ελληνική γλώσσα, σας αποστέλλεται σε έντυπη και ηλεκτρονική μορφή και περιλαμβάνει:

- **Αρχείο μορφής Acrobat Reader με τον σχολιασμό και τα συμπεράσματα της ποιοτικής & χρηματοοικονομικής ανάλυσης του κλάδου.**
- **Αρχείο μορφής MS-Excel workbook το οποίο περιλαμβάνει την χρηματοοικονομική ανάλυση του κλάδου, καθώς επίσης και «μοντέλο» σύγκρισης των εταιρειών, το οποίο επιτρέπει την αξιολόγηση των επιχειρήσεων απέναντι στον ανταγωνισμό με μία σειρά πεδίων (αποδοτικότητα ,φερεγγυότητα ,ρευστότητα κλπ).**

Επιπρόσθετα μαζί με την μελέτη σας αποστέλλεται, σε ηλεκτρονικά επεξεργάσιμη μορφή (CD-Rom με Microsoft Excel Πίνακες), το εταιρικό προφίλ των μεγαλύτερων εταιρειών του κλάδου το οποίο περιέχει:

- Στοιχεία Ταυτότητας της Εταιρείας: Πλήρη Επωνυμία, Στοιχεία Έδρας, Αριθμός Απασχολούμενου Προσωπικού, Βασικά Στελέχη, Έτος τελευταίου φορολογικού ελέγχου, Ενοποιούμενες εταιρείες κτλ.
- Οικονομικές Καταστάσεις (Ισολογισμός, Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσης, Πίνακας Διάθεσης Αποτελεσμάτων).
- Ανάλυση Ταμειακών Ροών.
- Ανάλυση Αποδοτικότητας, Αποτελεσματικότητας, Κερδοφορίας, Κεφαλαιακής Διάρθρωσης, Φερεγγυότητας και Ρευστότητας (95 αριθμοδείκτες).



Η Hellastat:

Η **Hellastat A.E.** (Ελληνική Εταιρεία Στατιστικών & Οικονομικών Πληροφοριών - μέλος του **ΣΕΒ**), δραστηριοποιούμενη στους τομείς της επιχειρηματικής πληροφόρησης, των ερευνών αγοράς και των συμβουλευτικών υπηρεσιών, και όντας μέλος των οργανισμών **EADP** (European Association of Database & Desktop Publishers) και **ESOMAR** (World Association of Opinion & Marketing Research Professionals), διαθέτει την απαραίτητη εμπειρία, τεχνογνωσία, συστήματα και ανθρώπινο δυναμικό ώστε να παρακολουθεί και να αναλύει ετησίως 50 κλάδους της Ελληνικής οικονομίας, εκπονώντας σειρά **Στρατηγικών Κλαδικών Αναλύσεων**.

Η **Hellastat A.E.** - πιστοποιημένη από την Lloyd's Register για την παροχή οικονομικών και επιχειρηματικών πληροφοριών και υπηρεσιών, διαθέτει την μεγαλύτερη βάση ηλεκτρονικά επεξεργάσιμων οικονομικών και επιχειρηματικών δεδομένων, για περισσότερες από 100.000 εταιρείες και 150 κλάδους που καλύπτουν όλο το φάσμα της οικονομικής δραστηριότητας στην Ελλάδα. Σήμερα, η Hellastat αποτελεί αποκλειστικό προμηθευτή Οικονομικών & Επιχειρηματικών Δεδομένων στον όμιλο της **Εθνικής Τράπεζας Ελλάδος**.

Επιπλέον, η Hellastat αποτελεί στρατηγικό συνεργάτη της εταιρείας **Standard & Poor's**, του μεγαλύτερου οργανισμού πιστοληπτικής αξιολόγησης στον κόσμο και της **Thomson-Reuters plc** της μεγαλύτερης εταιρείας παροχής πληροφοριών και ειδήσεων.

Κανείς άλλος δεν μιλά καλύτερα για τις Κλαδικές Αναλύσεις μας από τους Πελάτες μας...

- **NEOXΗΜΙΚΗ**
- **ΝΗΡΕΑΣ ΙΧΘΥΟΚΑΛΛΙΕΡΓΕΙΕΣ**
- **SUBERU MOTORS HELLAS**
- **KOSMOCAR**
- **ROCHE HELLAS**
- **FRIESLAND**
- **NESTLE**
- **PROCTER & GAMBLE**
- **KPMG**
- **PWC**
- **ΥΠΟΥΡΓΕΙΟ ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ**
- **LAVIPHARM**
- **BAYER HELLAS**
- **DELLOITTE & TOUCHE**
- **ERNST & YOUNG**
- **EUROBANK**
- **BANK OF ATTICA**
- **CITIBANK**
- **TOYOTA HELLAS**
- **ΣΚΛΑΒΕΝΙΤΗΣ**
- **ΦΑΓΕ**
- **YARA**
- **DE AGOSTINI**
- **FOODLINK**
- **MULTIRAMA**
- **DELL**