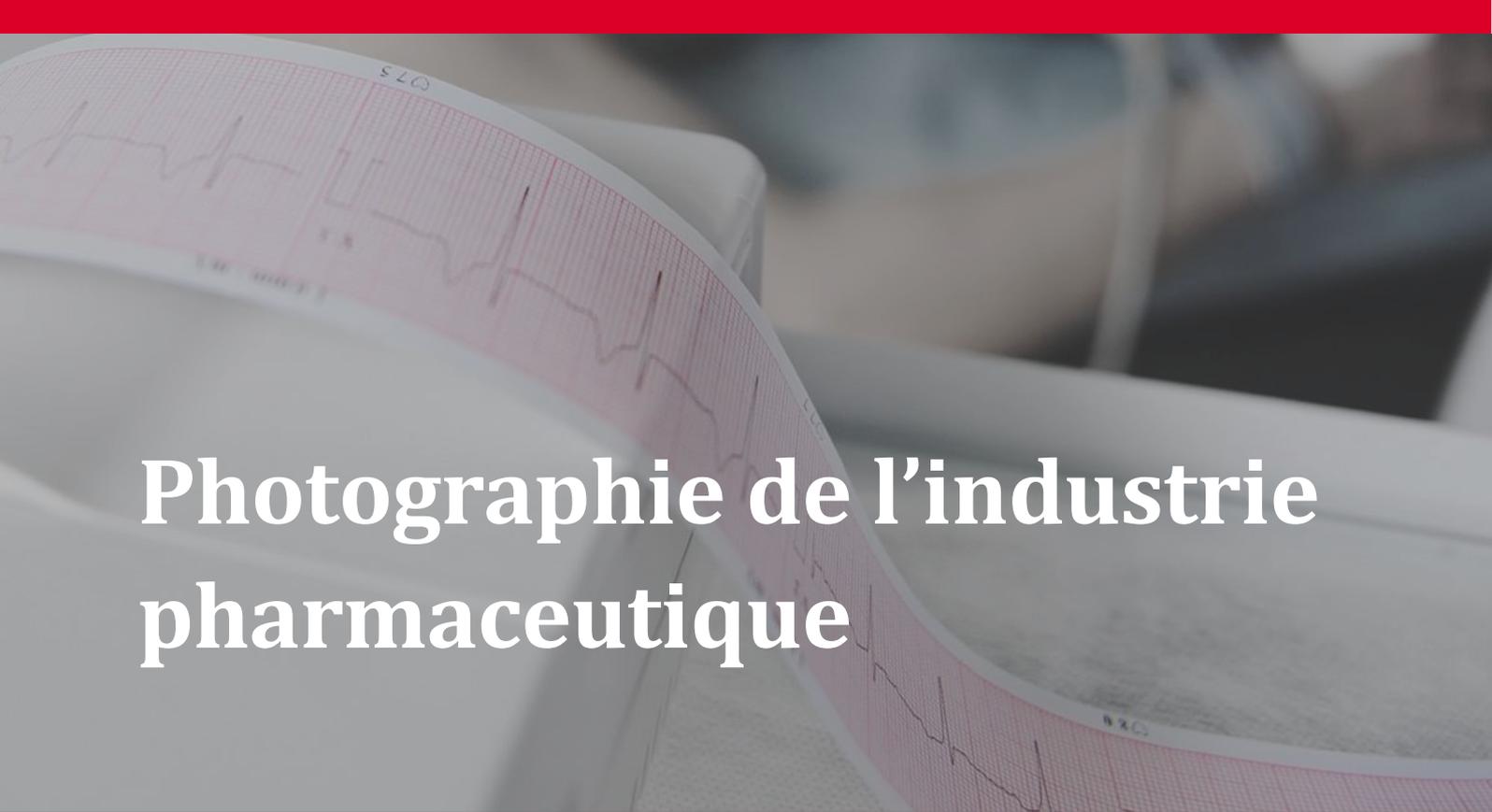


Industrie pharmaceutique mondiale : opportunités et défis

Juillet 2022



Aperçu de l'évolution du marché dans le secteur pharmaceutique mondial



Photographie de l'industrie pharmaceutique

L'industrie pharmaceutique est en bonne santé. Comme l'indique le rapport Atradius sur les performances du secteur, [Industry Trends Pharmaceuticals March 2022](#), un pic de croissance a eu lieu l'année dernière pour les entreprises pharmaceutiques sur la plupart des marchés. La majorité des marchés développés sont évalués comme "bons" par les indicateurs de performance et de risque de crédit. Bien qu'elle ne soit pas à l'abri des ralentissements économiques ou des pressions commerciales, l'industrie pharmaceutique est souvent le secteur manufacturier le moins touché par l'inflation et les cycles économiques généraux. En effet, il y aura toujours une demande de médicaments et de soins de santé.

Cela dit, il n'y a pas de place pour la complaisance dans ce secteur hautement compétitif et en évolution rapide. La pandémie mondiale, la flambée des prix du pétrole et du gaz, les perturbations de la chaîne d'approvisionnement, le vieillissement des populations dans les pays développés et l'amélioration des systèmes de santé dans les marchés en développement constituent autant de défis et d'opportunités uniques pour le secteur.

L'industrie pharmaceutique est également loin d'être homogène. Si la Covid-19 fût une opportunité pour de nombreux développeurs et producteurs de vaccins (grâce à des financements et à des avancées collaboratives en matière de recherche et de développement), d'autres entreprises de biotechnologie ont souffert. Dans un article paru dans *Nature* en 2020, Madhukar Pai, Spécialiste des maladies infectieuses à l'université McGill de Montréal, a inventé l'expression "covidisation" pour décrire la façon dont la Covid-19 a dominé la manière dont la science est financée et produite, et même la manière dont elle est publiée et rapportée.¹

Certains acteurs de l'industrie ont connu une montée en puissance avec le développement de nouveaux médicaments et diagnostics. Pour d'autres, la demande et le financement ont diminué. Comme l'a fait remarquer Ferring Pharmaceuticals : "Nos activités ont été considérablement affectées par la fermeture de cliniques de fertilité dans le monde entier au cours de la première vague de la pandémie, mais nous avons réussi à tenir le coup et à terminer l'année avec un meilleur résultat que celui projeté au début de la pandémie."

**“
Les entreprises pharmaceutiques avec
lesquelles je travaille ont toutes eu des
expériences très différentes lors de la
pandémie.
”**

Beata Maire, International Business Coordinator, Aon

¹ <https://www.nature.com/articles/s41591-020-1015-0>

² https://www.ferring.com/wp-content/uploads/sites/16/2021/03/Ferring-2020-Annual-Report-2020_Final_Digital_Spreads.pdf
OPPORTUNITIES AND CHALLENGES FOR THE CHEMICALS INDUSTRY

“

La Covid-19 continuera de mener à l'innovation et à la consolidation. Certains acteurs réussiront mieux que d'autres.

”

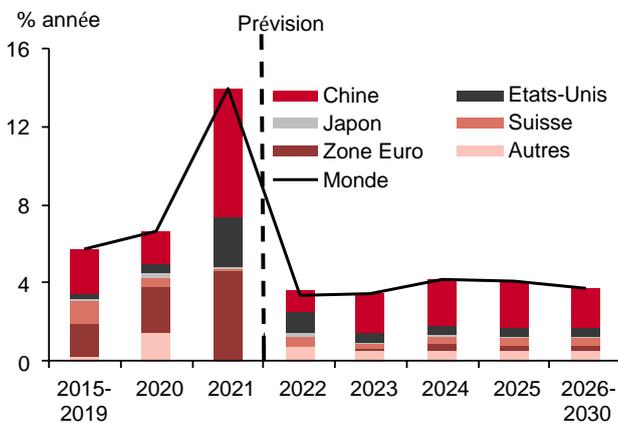
Graham Bristow, Managing Director Trade Credit, Marsh

Pour Abbott, la pandémie a conduit à une mise à l'échelle rapide : "Pour relever un défi de cette ampleur, nous savions que le monde aurait besoin de différents tests pour les différentes étapes du processus de la maladie et pour différents environnements de test - des instruments à haut débit capables de traiter de grands volumes de tests en une seule fois, aux tests rapides sur le lieu de soins fournissant des résultats fiables, sur place, rapidement."³

Selon Oxford Economics, la croissance de la production pharmaceutique mondiale en 2021 a été confirmée à 14,0 %. Toutefois, les analystes ont également reconnu que cette croissance a désormais ralenti dans la plupart des économies. La croissance de l'industrie devrait se modérer à 3,4 % en 2022 et se maintenir à 3,5 % en 2023.⁴

Les transformations numériques auront également un impact sur les tendances pharmaceutiques au cours des mois et années à venir. Qu'il s'agisse de la manière dont les soins et les rendez-vous cliniques sont délivrés ou de la diversification des modèles opérationnels, le secteur connaît une évolution rapide. L'utilisation des données est au cœur de cette évolution. Par exemple, les producteurs pharmaceutiques utilisent de plus en plus l'IA et le big data dans la recherche, et les patients optimisent les données pour gérer leurs propres états de santé en temps réel (en particulier dans des domaines tels que le diabète et la santé cardiaque).

Contribution à la croissance mondiale



Source: Oxford Economics/Haver Analytics

³ <https://www.abbottinvestor.com/static-files/52cadf21-4090-40fd-9857-fa58e1e25949>
⁴ Oxford Economics, March 2022

Contenu

Photographie de l'industrie pharmaceutique p 2

Opportunités :

Pour l'avenir, les prévisionnistes sont optimistes et soulignent quatre grands domaines d'opportunité qui constituent des moteurs potentiels de croissance :

Le besoin permanent de tests, de vaccins et de traitements pour la Covid-19..... p 4

La croissance économique des pays émergents permet le développement des offres de soins p 6

Répondre aux besoins croissants des populations vieillissantes et s'attaquer aux maladies chroniques du XXIe siècle, notamment le diabète, l'asthme et le cancer p 8

La volonté des investisseurs de supporter des coûts de R&D élevés et des délais d'exécution potentiellement longs..... p 9

Défis :

Toutefois, l'industrie pharmaceutique a des défis à relever. Il s'agit notamment de :

L'expiration de brevets autrefois lucratifs..... p 10

L'augmentation des exigences réglementairesp 11

La maîtrise des dépenses publiques en matière de santé publiquep 11

La démondialisation, notamment les projets des gouvernements de l'UE et des États-Unis visant à raccourcir les chaînes d'approvisionnementp 12

Les préoccupations environnementales conduisent à une augmentation des exigences réglementaires et à une modification du comportement des entreprises en fonction des exigences des consommateurs.....p 14

Conclusion :

Aujourd'hui, rien n'est comme avant p 15

Opportunités :



L'impact de la pandémie

On ne peut pas parler de l'industrie pharmaceutique d'aujourd'hui sans reconnaître l'énorme impact de la pandémie mondiale. Non seulement elle a permis de mettre au point de nouveaux tests, vaccins et traitements contre la maladie, mais elle a également entraîné des avancées dans de nouvelles méthodes de travail, des innovations en matière de R&D et une révolution dans le développement et la fabrication des vaccins. La rapidité est au cœur de cette révolution.

Avant le développement des vaccins de la Covid-19, le vaccin le plus rapidement développé était celui contre les oreillons. Il a été produit - de l'échantillonnage viral à l'approbation - en quatre ans.⁵ Il faut 10 à 15 ans pour développer et approuver la plupart des vaccins. Le premier vaccin de la Covid-19, développé par Pfizer/BioNTech, a pris moins d'un an. De plus, de nombreux vaccins (y compris ceux de Pfizer et Moderna) utilisent des technologies d'ARN messager qui n'ont jamais été utilisées auparavant dans des vaccins commercialisés.

Alors, comment les vaccins contre la Covid-19 ont-ils été développés si rapidement ? La première raison est la collaboration. Le travail en partenariat dans l'ensemble de l'écosystème de la santé, qu'il s'agisse de collaborations sans précédent entre les sociétés pharmaceutiques ou d'une collaboration étroite avec les agences de fabrication et les fabricants, a permis de rationaliser les processus. Les développeurs, soutenus par un engagement financier et politique, ont pu réaliser des avancées dans la technologie des vaccins, fondées sur de nombreuses années de recherche, tout en exploitant de nouvelles techniques, notamment la technologie numérique dans les essais cliniques.⁶

⁵ <https://www.nature.com/articles/d41586-020-03626-1>

⁶ <https://www.immunology.org/coronavirus/connect-coronavirus-public-engagement-resources/how-covid19-vaccine-developed-fast>

Opportunités stratégiques de la Covid-19

C'est la nouvelle façon de travailler qui offre un tel niveau d'opportunités pour l'industrie pharmaceutique, avec une prise de conscience sur le potentiel offert par le travail en partenariat et la numérisation. Reste à savoir si les entreprises pharmaceutiques continueront à collaborer au même degré que lors du développement du vaccin de la Covid-19. Cela dit, qu'il y ait collaboration ou non, l'avenir est prometteur pour le domaine du développement des vaccins, ainsi que pour les traitements et la R&D en biotechnologie en général.

Cependant, à côté des opportunités offertes par la pandémie mondiale à l'industrie pharmaceutique, de grands défis se posent. Les temps d'attente pour les opérations chirurgicales ont augmenté partout, les opérations de routine ayant été retardées alors que les hôpitaux étaient inondés de patients Covid. De nombreuses entreprises, y compris les pharmacies, ont été chargées de se numériser rapidement - au moins pour permettre le travail à domicile. Et partout, les chaînes d'approvisionnement ont été sévèrement touchées, y compris pour les programmes de vaccination non-Covid. Comme l'a indiqué l'Organisation mondiale de la santé : "Si la vaccination est l'une des interventions de santé publique les plus efficaces, la couverture vaccinale a atteint un plateau au cours de la dernière décennie. La pandémie de Covid-19 et les perturbations associées ont mis à rude épreuve les systèmes de santé, et 23 millions d'enfants n'auront pas été vaccinés en 2020, soit 3,7 millions de plus qu'en 2019, le nombre le plus élevé depuis 2009."⁷

En outre, une grande partie du monde doit encore être vaccinée contre la Covid-19 et, surtout avec les nouveaux variants et les nouvelles vagues du virus, il y a un besoin constant de rappels. Cela continuera à soutenir la production pharmaceutique dans les mois et les années à venir. De plus, une augmentation des services de santé pour répondre aux besoins des survivants de la Covid-19 ou pour résorber les retards dans les centres santé, est susceptible de stimuler davantage la production pharmaceutique.

Emyr Jones, Senior Underwriter Atradius a reconnu : "Malgré les perspectives favorables pour l'industrie pharmaceutique, le secteur, comme beaucoup d'autres, sera affecté par l'expiration des mesures de relance budgétaire. Cela pourrait entraîner une recrudescence des faillites d'entreprises. L'assurance-crédit est un outil précieux pour atténuer le risque de créances irrécouvrables, en particulier dans un environnement économique mondial difficile."



⁷ <https://www.who.int/news-room/fact-sheets/detail/immunization-coverage>

Les opportunités offertes par les marchés émergents

Les revenus de la classe moyenne dans les marchés émergents devraient augmenter considérablement. Une étude réalisée par *Oxford Economics* pour Atradius a montré que pour l'Inde, le Brésil et la Russie réunis, le nombre de ménages disposant d'un revenu supérieur à 35 000 USD devrait atteindre 37 millions d'ici 2026, contre 13 millions en 2020.

Avec l'amélioration des systèmes de santé et des revenus disponibles dans les marchés émergents, la demande de médicaments va augmenter.

L'augmentation de la classe moyenne signifie que les médicaments pharmaceutiques traditionnels deviendront plus abordables pour un plus grand nombre de personnes. Nous nous attendons à ce que les fabricants de médicaments génériques et en vente libre soient les premiers à bénéficier de ces marchés.

Cependant, nous prévoyons également une augmentation du développement des systèmes médicaux dans les marchés émergents, car les gouvernements s'efforcent d'améliorer l'accès à la santé, ce qui représente une énorme opportunité pour l'industrie pharmaceutique, car la taille du marché mondial augmente.

Les données d'*Oxford Economics* montrent que la production de produits pharmaceutiques dans les marchés émergents (à l'exclusion de la Chine) a augmenté de 2,5 % en 2021, et qu'une forte hausse de 3,1 % est attendue en 2022. En Chine, la production de produits pharmaceutiques a augmenté de 24,8 % en 2021, grâce à la fabrication nationale du vaccin pour la Covid. Les analystes s'attendent à ce que la croissance se modère à 4,1 % en 2022, quand la campagne de vaccination perdra de sa vigueur.



La Russie a été le pays le plus performant parmi les autres grands marchés émergents en 2021. La croissance a été soutenue par la production du vaccin Spoutnik V principalement utilisé dans les petits marchés émergents. Cependant, la guerre entre la Russie et l'Ukraine est susceptible d'atténuer les perspectives de croissance futures, dans un contexte de chute de la consommation intérieure en Ukraine, de restrictions et de sanctions internationales à l'exportation, et de contrôles des paiements tels que le retrait de la Russie de SWIFT.

En Inde, la croissance de la production pharmaceutique devrait être relativement modérée en 2022 (avec une variation annuelle en pourcentage de 2,1%) avant de s'accélérer en 2023, avec un taux prévu de 7,0 %. Nous pensons que l'Inde deviendra le troisième fabricant mondial de produits pharmaceutiques au cours de la prochaine décennie, contre le sixième actuellement, grâce à des facteurs démographiques et au secteur des génériques.

Edwin Kuhlman, Chief Underwriting Officer & Head of Global Commercial Underwriting chez Atradius, a déclaré : "Les marchés émergents représentent une opportunité de croissance importante pour l'industrie pharmaceutique. Cependant, de nombreux marchés émergents présentent également des niveaux de risque élevés. Nos clients nous disent qu'ils apprécient l'atténuation des risques apportée par l'assurance-crédit et les informations sur les marchés que nous fournissons. Ils apprécient l'accès aux informations financières et notre expertise en gestion des risques de crédit."

“

Les marchés émergents représentent une opportunité de croissance significative pour l'industrie pharmaceutique.

”

Edwin Kuhlman, Head of Underwriting & Head of Global Commercial Underwriting Team chez Atradius

Des engagements tels que la couverture sanitaire universelle (CSU) approuvée par l'ONU en 2012 contribuent également à la croissance des produits pharmaceutiques dans les économies émergentes. De plus, l'adoption de cette couverture comme l'un des objectifs de développement durable de l'ONU en 2015 a permis à de nombreux pays de progresser vers la mise en place d'un accès à la santé abordable pour leurs populations. Cependant, la pandémie mondiale a ralenti cet élan. Des recherches récentes menées par la Banque mondiale et l'Organisation mondiale de la santé montrent que, déjà avant la pandémie, plus d'un demi-milliard de personnes étaient poussées dans l'extrême pauvreté parce qu'elles devaient payer les services de santé de leur poche. La pandémie de Covid-19 risque d'aggraver la situation, en particulier pour de nombreuses économies en développement, ce qui aura un impact sur deux décennies de progrès mondiaux vers la couverture sanitaire universelle.

Le Directeur Général de l'OMS, le Dr Tedros Adhanom Ghebreyesus, a déclaré en décembre 2021 : "Tous les gouvernements doivent immédiatement reprendre et accélérer les efforts pour que chacun de leurs citoyens puisse accéder aux services de santé sans craindre les conséquences financières. Cela signifie qu'ils doivent renforcer les dépenses publiques consacrées à la santé, à l'aide sociale et mettre davantage l'accent sur les systèmes de santé primaires qui peuvent fournir des soins essentiels à proximité du domicile."⁸



⁸ <https://www.worldbank.org/en/news/press-release/2021/12/12/more-than-half-a-billion-people-pushed-into-extreme-poverty-due-to-health-care-costs>

Opportunités offertes par le vieillissement des populations

Partout dans le monde, les populations vivent plus longtemps, souvent avec de multiples pathologies complexes et chroniques. Cela crée une demande de produits spécialisés à haute valeur ajoutée, en particulier pour les maladies chroniques, des opportunités pour l'industrie pharmaceutique.

Mais à quoi ressemble le futur ? Selon l'Organisation mondiale de la santé : "Le nombre de personnes âgées de 60 ans ou plus passera de 900 millions à 2 milliards entre 2015 et 2050 (passant de 12 % à 22 % de la population mondiale totale). Le vieillissement de la population est plus rapide que par le passé. Par exemple, alors que la France a eu près de 150 ans pour s'adapter à un passage de 10 à 20 % de la proportion de la population âgée de plus de 60 ans, des pays comme le Brésil, la Chine et l'Inde auront un peu plus de 20 ans pour procéder à la même adaptation." Le nombre de personnes âgées qui ont besoin d'une aide pour les activités de la vie quotidienne dans les pays en développement devrait quadrupler d'ici 2050.

Quel que soit l'endroit où elles vivent dans le monde, les maladies non transmissibles sont les infections les plus courantes qui affectent la santé des personnes âgées. Les plus meurtrières sont les maladies cardiaques, les accidents vasculaires cérébraux et les maladies pulmonaires chroniques. Si l'évolution vers une population vieillissante a commencé dans les pays à revenu élevé (par exemple, au Japon, 30 % de la population a déjà plus de 60 ans), nous assistons aujourd'hui à un déplacement vers les pays à revenu faible ou intermédiaire. Selon l'OMS, d'ici 2050, deux tiers de la population mondiale âgée de plus de 60 ans vivront dans des pays à revenu faible ou intermédiaire.

À mesure que les pays modifient leurs systèmes de santé pour se concentrer sur les besoins des personnes âgées, de nouvelles opportunités de marché s'offrent aux pharmacies spécialisées dans des domaines tels que la recherche et le développement pour les maladies chroniques, les équipements de santé sociaux et les produits en vente libre pour les maladies non transmissibles.



Données clés sur le vieillissement et la santé



Entre 2015 et 2050, la proportion de la population mondiale âgée de plus de 60 ans va presque doubler, passant de 12 à 22 %.



Depuis 2020, le nombre de personnes âgées de 60 ans et plus est supérieur à celui des enfants de moins de 5 ans.



En 2050, 80 % des personnes âgées vivront dans des pays à revenu faible ou intermédiaire



Le rythme du vieillissement de la population est beaucoup plus rapide que par le passé.



Tous les pays doivent relever des défis majeurs pour faire en sorte que leurs systèmes de santé et leurs systèmes sociaux soient prêts à gérer cette évolution démographique.

Source: Organisation Mondiale de la Santé

Les possibilités de financement de la R&D

Selon la Fédération européenne d'associations et d'industries pharmaceutiques, les produits biopharmaceutiques représentent un pourcentage plus élevé de leurs revenus dans la R&D que tout autres secteurs, soit une moyenne de 15 % pour les produits pharmaceutiques et biotechnologiques, contre 5,9 % pour l'industrie automobile.⁹ L'appétit des investisseurs pour le soutien des coûts de R&D reste fort, soutenu sur de nombreux marchés par les aides gouvernementales.

Par exemple, le gouvernement britannique a récemment annoncé des investissements de 260 millions de GBP (environ 300 millions d'euros) pour soutenir la R&D nationale ainsi que la fabrication de nouveaux médicaments, dispositifs et diagnostics liés à la Covid ainsi qu'à d'autres maladies physiques et mentales.¹⁰ Ce qui devrait soutenir la croissance à moyen terme.

En outre, les plans du gouvernement chinois visant à accroître l'accessibilité des médicaments et des services médicaux contribuent à renforcer les perspectives à long terme de l'industrie locale. Plusieurs sociétés pharmaceutiques ont réduit leurs prix afin de rendre leurs produits disponibles via un régime d'assurance maladie gouvernemental. Le gouvernement a également pris des mesures pour soutenir la R&D nationale, contribuant ainsi à transformer le paysage pharmaceutique d'un secteur axé sur les soins génériques à un secteur axé sur l'innovation.

Le soutien du gouvernement dans l'industrie est également évident aux États-Unis, en particulier la décision de la Cour suprême de juin 2021 de maintenir la loi sur les soins abordables (également connue sous le nom d'*Obamacare*). Selon *Oxford Economics*, les problèmes de propriété intellectuelle liés à la production de produits pharmaceutiques à plus forte valeur ajoutée sur les marchés émergents soutiennent également notre opinion favorable à long terme, car il est peu probable que les entreprises américaines déplacent rapidement leur production vers des centres à faible coût.

“

Les entreprises utilisent l'assurance-crédit pour offrir des conditions de paiement souples ou se développer sur de nouveaux marchés, en sachant que leurs créances commerciales seront sécurisées.”

Graham Bristow, Managing Director Trade Credit, Marsh



⁹ <https://www.cbo.gov/publication/57126>

¹⁰ Oxford Economics, March 2022

Défis :



Expiration des brevets

Les entreprises protègent leurs investissements par des brevets, qui leur garantissent l'exclusivité généralement pendant une période de 20 ans à compter de la date de dépôt. Bien sûr, lorsqu'un médicament a fini d'être testé et a été mis sur le marché, cette période d'exclusivité est généralement beaucoup plus courte, généralement dix ans. Lorsque les brevets arrivent à expiration, les entreprises biopharmaceutiques peuvent être confrontées à un manque à gagner important si les bio similaires sont autorisés à entrer sur le marché.

S&P Global prévoit une vague de fusions et d'acquisitions au cours des deux prochaines années, les sociétés pharmaceutiques cherchant des moyens inventifs de rafraîchir leurs portefeuilles de médicaments et de minimiser les pertes liées à l'expiration des brevets. Les fournisseurs de services d'informations financières attirent l'attention sur l'expiration prochaine des brevets de certains des plus grands laboratoires pharmaceutiques du monde et de leurs traitements phares. Il s'agit notamment de *Revlimid*, le médicament contre le cancer du sang de *Bristol Myers Squibb*, de *Lucentis*, le médicament pour les yeux de *Roche Holding*, et de *Humira*, le traitement contre l'arthrite le plus vendu d'*AbbVie*. Le *Stelara*, médicament contre la maladie de Crohn de *Johnson & Johnson*, l'*Eliquis*, traitement cardiovasculaire de *Bristol Myers et Pfizer*, et le *Keytruda*, médicament anticancéreux de *Merck*, verront également leurs brevets expirer au cours de la prochaine décennie.¹¹

Toutefois, cette situation n'est pas nouvelle pour les biopharmas. La dernière "avalanche de brevets", où les revenus de plusieurs entreprises ont soudainement plongé parce que les dates d'expiration des brevets avaient été atteintes, s'est produite entre 2011 et 2016. Les expirations de brevets sont loin d'être inattendues. En effet, les entreprises pharmaceutiques ont 20 ans pour se préparer à la fin de leurs brevets. Pour beaucoup d'entre elles, une partie de ce temps sera consacrée à la recherche de moyens de prolonger la durée de vie de leurs brevets les plus lucratifs, parfois devant les tribunaux, parfois en laboratoire. On peut dire que pour tous, l'expiration des brevets est un gage d'innovation et de concurrence, ce qui permet au marché de continuer à progresser.



¹¹ <https://www.spglobal.com/marketintelligence/en/news-insights/latest-news-headlines/big-pharma-may-embrace-m-a-to-recoup-billions-after-us-drug-patents-expire-68996387>



Exigences réglementaires

Réglementations et essais cliniques

Une approche rigoureuse des essais cliniques est essentielle pour préserver la sécurité des patients. Une augmentation rapide de la production pourrait entraîner des retards ou des goulots d'étranglement avec les organismes de réglementation, ce qui pourrait entraver ou affecter les perspectives de croissance des développeurs de médicaments.

Si les vaccins de la Covid-19 ont été développés aussi rapidement, c'est notamment parce que les régulateurs ont permis aux essais cliniques de se dérouler simultanément et d'utiliser des outils, tels que des produits numériques connectés. Dans l'UE, l'efficacité d'une telle approche a été inscrite dans la loi du règlement sur les essais cliniques.¹² Le règlement est entré en vigueur en janvier 2022 et a été conçu pour remplacer le règlement précédent, la directive sur les essais cliniques (CE) n° 2001/20/CE.

Auparavant, les promoteurs d'essais cliniques devaient soumettre des demandes distinctes pour les essais à chaque autorité nationale et comité d'éthique. Le nouveau règlement permet d'évaluer et d'autoriser les demandes une seule fois par le biais du système centralisé. Il reste toutefois à voir si le nouveau système fonctionnera correctement.



Octroi de licences à des entreprises pharmaceutiques

Le secteur pharmaceutique est l'une des industries les plus réglementées au monde. Les producteurs et les grossistes sont tenus d'adhérer à des réglementations pour toute une série de situations allant du stockage et du transit, aux tests et à la production. En cas de non-respect, les licences peuvent être retirées ou reportées pour une durée donnée. Les questions de licence peuvent causer des problèmes dans la chaîne d'approvisionnement. Comme l'explique Emyr Jones, Senior Underwriter Atradius : "Si une entreprise voit sa licence révoquée, elle est dans l'incapacité de commercer. Même si la suspension n'est que temporaire, cela peut exercer une pression sur l'entreprise et même poser un risque d'insolvabilité (surtout si l'entreprise est fortement endettée).

Réduction des dépenses de santé



Deloitte prévoit que les dépenses de santé américaines en pourcentage du PIB vont ralentir au cours des 20 prochaines années.¹³ Il est certain que la réduction des dépenses de santé dans de nombreuses économies, sous l'impulsion des gouvernements qui cherchent à réduire leurs dettes, constitue un risque de baisse qui pourrait avoir un impact sur l'investissement, notamment en raison du coût élevé du développement de nouveaux médicaments.

Toutefois, les technologies émergentes, l'amélioration des traitements et de la prévention des maladies pourraient naturellement entraîner un ralentissement des dépenses de santé d'ici à 2040. *Deloitte* adopte l'expression "dividende du bien-être" pour affirmer que nous assisterons à un futur dividende de la santé qui correspond à l'investissement que la société consacre aujourd'hui au bien-être. En d'autres termes, plus les gens ont la possibilité de prendre soin de leur santé, moins ils sont susceptibles de développer des problèmes de santé (coûteux).

¹² <https://www.ema.europa.eu/en/human-regulatory/research-development/clinical-trials/clinical-trials-regulation#aims-and-benefits-section>

¹³ <https://www2.deloitte.com/uk/en/insights/industry/health-care/future-health-care-spending.html>



Créer de la résilience dans les chaînes d'approvisionnement pharmaceutiques

Avant même que la pandémie ne frappe, les gouvernements ont évalué la résilience des chaînes d'approvisionnement critiques. En 2019, le rapport sur les pénuries de médicaments de la *Food and Drug Administration* aux États-Unis a révélé que l'année précédente, 88 % des sites de fabrication d'ingrédients pharmaceutiques actifs et 63 % des sites fabriquant des formes de dosage finies étaient situés à l'étranger.¹⁴ Dans le rapport 2021 intitulé *Building resilient supply chains, revitalizing American manufacturing, and fostering broad-based growth*, les auteurs de la Maison Blanche recommandent de promouvoir la croissance, l'équité et la résilience nationales tout au long de la chaîne d'approvisionnement pharmaceutique en se concentrant sur trois domaines principaux. Premièrement, stimuler la production locale (éventuellement par le biais de la délocalisation) et encourager la coopération internationale. Deuxièmement, renforcer les capacités d'urgence et troisièmement, promouvoir la coopération internationale et s'associer à des alliés.¹⁵

Une rhétorique similaire peut être observée parmi les gouvernements européens. En 2021, le gouvernement britannique a commencé à débattre sur un projet de loi concernant les biens et services d'origine britannique dans le but "d'établir une présomption dans les marchés publics en faveur de l'achat de biens et services auprès d'entreprises basées au Royaume-Uni".¹⁶ Dans l'Union européenne, un instrument international de passation de marchés a récemment été adopté afin de limiter l'accès aux appels d'offres publics de l'UE aux entreprises de pays tiers qui n'offrent pas un accès similaire aux entreprises de l'UE.¹⁷

“

Les entreprises pharmaceutiques de toutes tailles, mais surtout celles exposées à des chaînes d'approvisionnement longues ou complexes, atténuent les risques grâce à l'assurance-crédit.

”

Emyr Jones, Senior Underwriter Atradius



Si la pandémie a sans aucun doute contribué à focaliser l'attention des législateurs sur la résilience de la chaîne d'approvisionnement des médicaments essentiels, une étude de *McKinsey* révèle que les produits pharmaceutiques n'ont pas été aussi durement touchés que certaines industries et que la Covid-19 n'est pas le seul perturbateur majeur observé ces dernières années. Le rapport intitulé *Risk, resilience and rebalancing in global value chains*¹⁸ constate que : "Les entreprises peuvent désormais s'attendre à ce que des perturbations de la chaîne d'approvisionnement d'une durée d'un mois ou plus se produisent tous les 3,7 ans, et les événements les plus graves ont un coût financier important." Les chocs d'approvisionnement les plus profonds sont causés par les crises financières, le terrorisme, les conditions météorologiques extrêmes et les pandémies.

Emyr Jones, Senior Underwriter Atradius, a ajouté : " Que ce soit par le biais de catastrophes naturelles telles que les pandémies, les inondations, les feux de forêt, ou de l'instabilité causée par des troubles politiques ou économiques, il existe de nombreuses raisons pour lesquelles les chaînes d'approvisionnement peuvent être mises sous pression. Les entreprises pharmaceutiques de toutes tailles, mais surtout celles exposées à des chaînes d'approvisionnement longues ou complexes, atténuent les risques grâce à l'assurance-crédit. "

¹⁴ <https://www.fda.gov/media/131130/download>

¹⁵ <https://www.whitehouse.gov/wp-content/uploads/2021/06/100-day-supply-chain-review-report.pdf>

¹⁶ <https://www.cips.org/supply-management/news/2022/march/why-the-eu-could-be-adjusting-the-price-of-certain-tender-bids/>

¹⁷ <https://www.pubaffairsbruxelles.eu/international-public-procurement-instrument-new-tool-to-support-eu-firms-eu-parliament-press/>

¹⁸ <https://www.mckinsey.com/business-functions/operations/our-insights/risk-resilience-and-rebalancing-in-global-value-chains>

Qui plus est, dans une enquête *McKinsey* menée en mai 2020 auprès de cadres de la chaîne d'approvisionnement (dans plusieurs secteurs), 93 % ont déclaré qu'ils prévoyaient de prendre des mesures pour rendre leurs chaînes d'approvisionnement plus résilientes. Parmi les propositions visant à accroître la résilience, citons la mise en place d'options de secours chez les fournisseurs, le nearshoring, la réduction du nombre de pièces uniques et la régionalisation des chaînes d'approvisionnement.

EY se fait l'écho du sentiment de *McKinsey* et avertit que la Covid-19 a mis en lumière "la fragilité de notre chaîne d'approvisionnement mondiale en produits pharmaceutiques et en dispositifs médicaux". *EY* conseille : "Pour atténuer ces risques, les grandes entreprises devront peut-être repenser leur chaîne d'approvisionnement mondiale de demain. L'impact potentiel est probablement trop important pour être ignoré."¹⁹

Le rapport de *McKinsey* sur les chaînes de valeur mondiales se conclut par une recommandation sévère aux entreprises de prendre des mesures pour se protéger contre les catastrophes. "Tout ce qui peut mal tourner ne tourne pas forcément mal, mais les entreprises et les gouvernements ne peuvent pas se permettre d'être pris au dépourvu lorsqu'une catastrophe survient. Se préparer à des éventualités futures a un coût au jour le jour. Mais ces investissements peuvent être rentabilisés à long terme, non seulement en réduisant les pertes, mais aussi en améliorant les capacités numériques, en stimulant la productivité et en renforçant des écosystèmes industriels entiers. Plutôt qu'un compromis entre résilience et efficacité, ce rééquilibrage pourrait être bénéfique pour tous."

Edwin Kuhlman, Chief Underwriting Officer & Head of Global Commercial Underwriting chez Atradius, a déclaré : " La Covid-19 a été un signal d'alarme pour tout le monde : il faut se préparer à des temps difficiles. Pour les entreprises, il s'agissait de rappeler que l'agilité est importante, qu'il s'agisse de s'adapter rapidement aux directives sur le travail à domicile ou de saisir de nouvelles opportunités. Et maintenant, alors que la plupart des gouvernements retirent leur soutien fiscal, les entreprises les plus avisées se tournent vers l'assurance-crédit pour se protéger du risque accru d'impayés clients."

“

Les pertes dans le secteur pharmaceutique sont très rares. Cependant, lorsqu'elles se produisent, elles peuvent être énormes.

”

Beata Maire, International Business Coordinator, Aon



¹⁹ https://www.ey.com/en_us/life-sciences/re-shoring-pharma-and-medtech-manufacturing-playing-the-long-game



Environnement et durabilité

Les défis que les questions environnementales posent à l'industrie pharmaceutique vont des conditions météorologiques défavorables et des catastrophes géologiques (feux de forêt, inondations, ouragans, tremblements de terre, éruptions volcaniques), à la réduction de la pollution. La minimisation de l'impact des perturbations météorologiques ou géologiques devrait faire partie de la planification de la résilience de la chaîne d'approvisionnement et de la continuité des catastrophes. Cependant, les évaluations environnementales font désormais souvent partie des discussions du conseil d'administration concernant la réputation de l'entreprise.

Les indicateurs de performance environnementale, sociale et de gouvernance (ESG) sont de plus en plus utilisés pour juger de la performance des entreprises. Le non-respect de certains critères peut entraîner une perception négative de la réputation d'une entreprise, ce qui peut avoir un impact sur des domaines tels que le recrutement, la fidélisation, les opérations et même le prix des actions.

Dans son rapport annuel 2021, *Novatis* écrit : "Nous avons également réalisé de nouveaux progrès dans nos activités environnementales, sociales et de gouvernance (ESG), qui constituent un élément essentiel de notre stratégie et un important facteur de réputation. Outre nos progrès dans la réduction de notre empreinte environnementale, nous avons élargi l'accès des patients à nos médicaments stratégiques et lancé un nouveau programme aux États-Unis pour lutter contre les disparités en matière de santé - tout cela dans l'intention de créer des systèmes de santé plus équitables, durables et de soutenir les efforts des Nations unies pour atteindre les Objectifs de développement durable."²⁰

Pour *Zambon*, la durabilité se trouve au cœur de son projet *HOPE*. Plateforme d'innovation, *HOPE* est axé sur la durabilité : durabilité économique, sociale et environnementale.²¹ En 2020, *Hartmann* a créé un groupe de travail sur le développement durable afin de coordonner et de développer de manière centralisée les engagements ESG du groupe.²²

De nombreuses entreprises pharmaceutiques collaborent également avec des initiatives telles que l'*AMR Industry Alliance*, la *Pharmaceutical Supply Chain Initiative* (PSCI) et le Programme des Nations Unies pour l'environnement afin de minimiser ou d'éradiquer les polluants pharmaceutiques.



En 2018, les membres de l'*AMR Alliance* se sont mis d'accord sur un cadre qui favorise la fabrication responsable d'antibiotiques. L'objectif déclaré de la PSCI est d'atteindre l'excellence en matière de sécurité, d'environnement et de résultats sociaux pour l'ensemble de la chaîne d'approvisionnement mondiale des produits pharmaceutiques et de la santé.

Pour les produits pharmaceutiques, le respect des pratiques durables deviendra de plus en plus important pour la réputation, le prix des actions et la réglementation gouvernementale.

²⁰ https://www.novartis.com/sites/novartis_com/files/novartis-annual-report-2021.pdf

²¹ <https://valuereport.zambon.com/eng-thegroup.html>

²² https://www.hartmann.info/en-corp/-/media/corporate/sustainability/hartmann-nhb-en-220318-online.pdf?rev=2e80bb68e93b4386a3124e3af1ff50f0&sc_lang=

Conclusion :

**Aujourd'hui, rien n'est
comme avant**

La façon la plus succincte de décrire les perspectives de l'industrie pharmaceutique après les bouleversements de la pandémie mondiale est peut-être celle de *Polpharma*, qui a écrit dans son rapport annuel 2020 : "Aujourd'hui, rien n'est pareil qu'avant".²³ De nombreuses entreprises ont entrepris des transformations numériques et beaucoup se tournent désormais vers de nouveaux marchés ou envisagent de rééquilibrer leurs chaînes d'approvisionnement. Une part importante du secteur a bénéficié de la demande du vaccin de la Covid-19 et cela continuera dans les mois à venir.

De nombreuses entreprises travaillent en étroite collaboration avec les assureurs-crédit afin d'atténuer les risques liés aux inconnues telles que les nouvelles technologies, les nouveaux marchés, les nouveaux concurrents (notamment lorsque les brevets expirent) et les zones à plus haut risque. "Les entreprises pharmaceutiques cherchent généralement à assurer leur risque de crédit dans les régions à haut risque politique, comme l'Europe de l'Est et le Moyen-Orient", a déclaré Remi Kolf, Senior Account Manager chez Atradius Global. "Non seulement en raison des troubles potentiels, comme ceux que nous observons actuellement en Ukraine, mais surtout parce que, dans de nombreux cas, l'acheteur final des produits pharmaceutiques est le gouvernement local. Et bien souvent, le distributeur local ne peut payer nos clients qu'après avoir reçu le paiement du gouvernement, et ce paiement est retardé pour des raisons politiques, comme des restrictions budgétaires."

Il ajoute : "Une autre façon pour le secteur pharmaceutique de maximiser son potentiel est de couvrir ses plus gros acheteurs. En général, nos clients sont des entreprises importantes et financièrement solides, mais comme leurs plus gros acheteurs peuvent avoir des créances impayées de plusieurs centaines de millions d'euros à tout moment, la défaillance de l'un de ces acheteurs pourrait toujours nuire gravement à leur situation financière."

²³ https://polpharma.pl/wp-content/uploads/2020/06/fundacja-raport2020-www-rozkl.-wersja-elektronicznz-2.pdf_-skompresowany-2.pdf

Si vous avez trouvé ce livre blanc utile, rendez-vous sur notre site internet www.atradius.fr, où vous trouverez de nombreuses autres publications d'Atradius sur l'économie et le commerce mondial, notamment des rapports par pays, des analyses sectorielles et des conseils sur la gestion du crédit clients.



Suivez nous !

[Youtube.com/atradiusfr](https://www.youtube.com/atradiusfr)
[Linkedin.com/Atradius France](https://www.linkedin.com/company/atradius-france)
[Twitter.com/atradiusfr](https://twitter.com/atradiusfr)

Copyright © Atradius N.V. 2022

Disclaimer: This report is provided for information purposes only and is not intended as investment advice, legal advice or as a recommendation as to particular transactions, investments or strategies to any reader. Readers must make their own independent decisions, commercial or otherwise, regarding the information provided.

While we have made every attempt to ensure that the information contained in this report has been obtained from reliable sources, Atradius is not responsible for any errors or omissions, or for the results obtained from the use of this information. All information in this report is provided 'as is', with no guarantee of completeness, accuracy, and timeliness or of the results obtained from its use, and without warranty of any kind, express or implied. In no event will Atradius, its related partnerships or corporations, or the partners, agents or employees thereof, be liable to you or anyone else for any decision made or action taken in reliance on the information in this report or for any consequential, special or similar damages, even if advised of the possibility of such damage.

Atradius France
159 rue Anatole France
CS50118
92596 Levallois Perret Cedex
Téléphone : 01.41.05.84.84

info.fr@atradius.com
www.atradius.fr