Les statistiques de la pharmacie 2020

et le marché de l'achat/vente des pharmacies en période post Covid

Une étude réalisée sur la base des comptes clôturés au 31/12/2020 d'un panel de 195 pharmacies

MBM PHARMA

Un mot d'introduction

- Ouverture des bureaux MBM à Namur (Jambes)
  - Une plus grande proximité
- Chantiers 2020/2021 mis en œuvre :
  - Le tableau de bord des pharmacies toujours amélioré
  - Développement du service d'achats/ventes
    - Avec section relative aux achats/ventes sur le site internet
    - 57 candidats acheteurs se sont manifestés à nous en 2020/2021
    - 13 missions de vente effectuées/en cours
    - 7 ventes réalisées
- Chantier 2020/2022 : Digitalisation
  - Retour de nos clients
- Conférence volontairement « courte », « straight to the point ».

Vue d'ensemble de l'année 2020

Analyse de la marge	STATISTIQUES GENERALES			
	Moyenne		Maximum	Minimum
	(EUR)	%	%	%
Chiffre d'affaires avec bénéfice	1.200.734			
Chiffre d'affaires sans bénéfice	23.840	1,8%	24,0%	0,0%
Achats de marchandises	(874.188)			
Marge Brute	350.386	28,9%	42,1%	21,2%
Ristournes clients	2,1%		6,7%	0,2%
Ristournes fournisseurs	5,1%		11,5%	0,8%
Marge Nette	373.468	30,5%	43,1%	20,9%

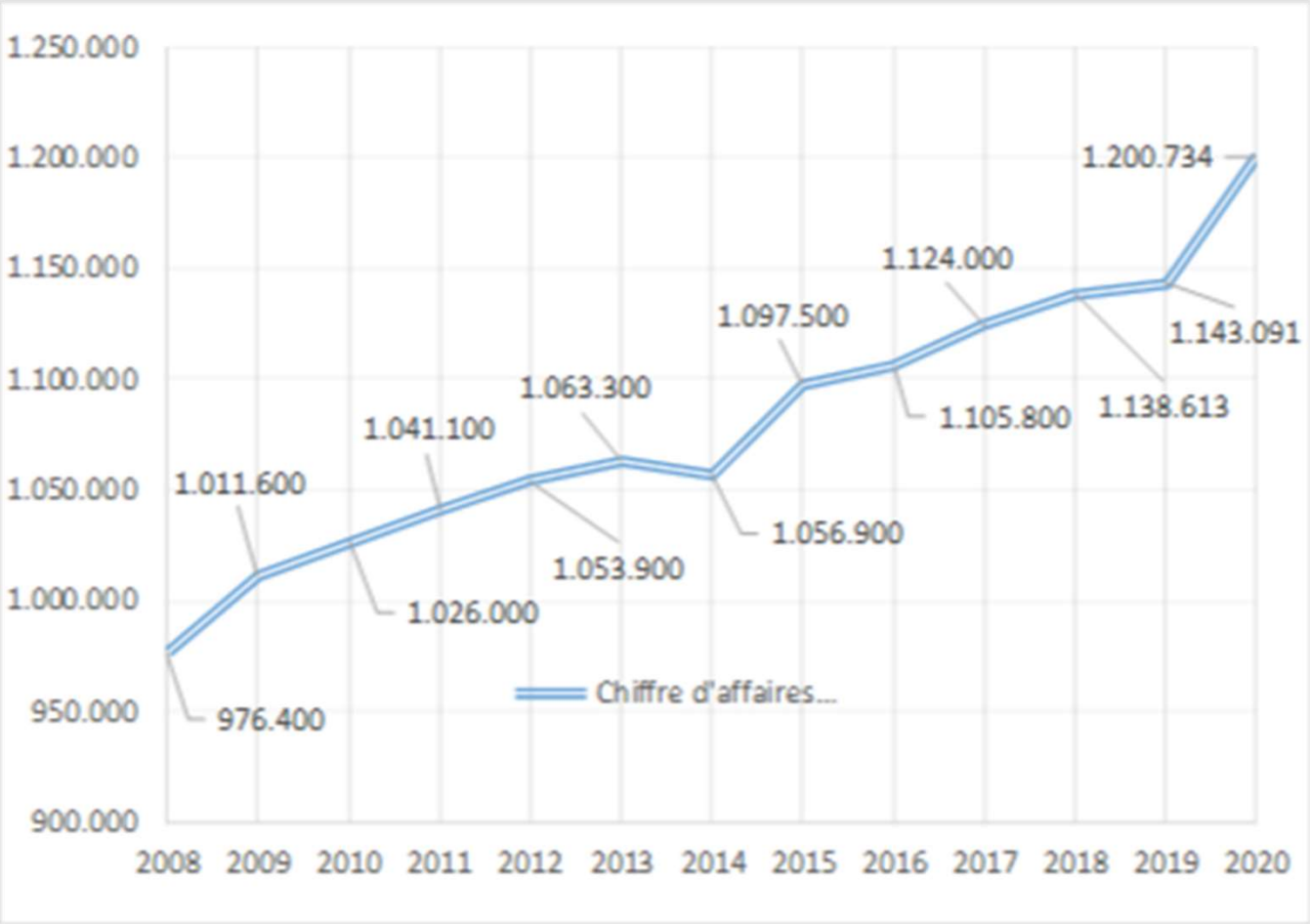
- Un CA moyen en hausse de 5,0% par rapport à 2019 (0,4% en 2019 vs 2018)
- Une marge brute moyenne à 28,9% (28,1% en 2019)
- Une marge nette moyenne à 30,5% (29,7% en 2019)

Donc, en terme de chiffres, plutôt une bonne année…

Mais une année 2021 qui s'annonce moins favorable

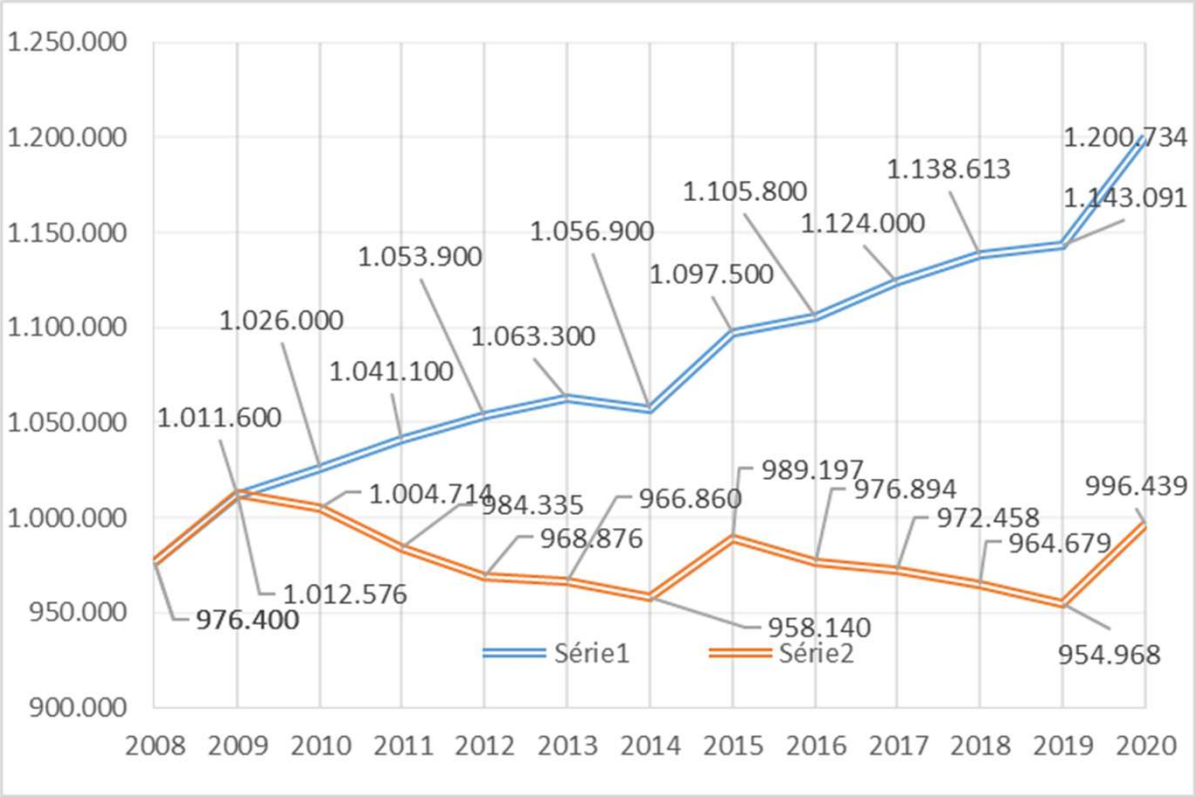
Et surtout, de grandes différences entre pharmacies …

Evolution du chiffre d'affaires



Année	Chiffre d'affaires	Evolution
2008	976.400	
2009	1.011.600	3,6%
2010	1.026.000	1,4%
2011	1.041.100	1,5%
2012	1.053.900	1,2%
2013	1.063.300	0,9%
2014	1.056.900	-0,6%
2015	1.097.500	3,8%
2016	1.105.800	0,8%
2017	1.124.000	1,6%
2018	1.138.613	1,3%
2019	1.143.091	0,4%
2020	1.200.734	5,0%
moyenne		1,5%

Maintenant avec l'inflation



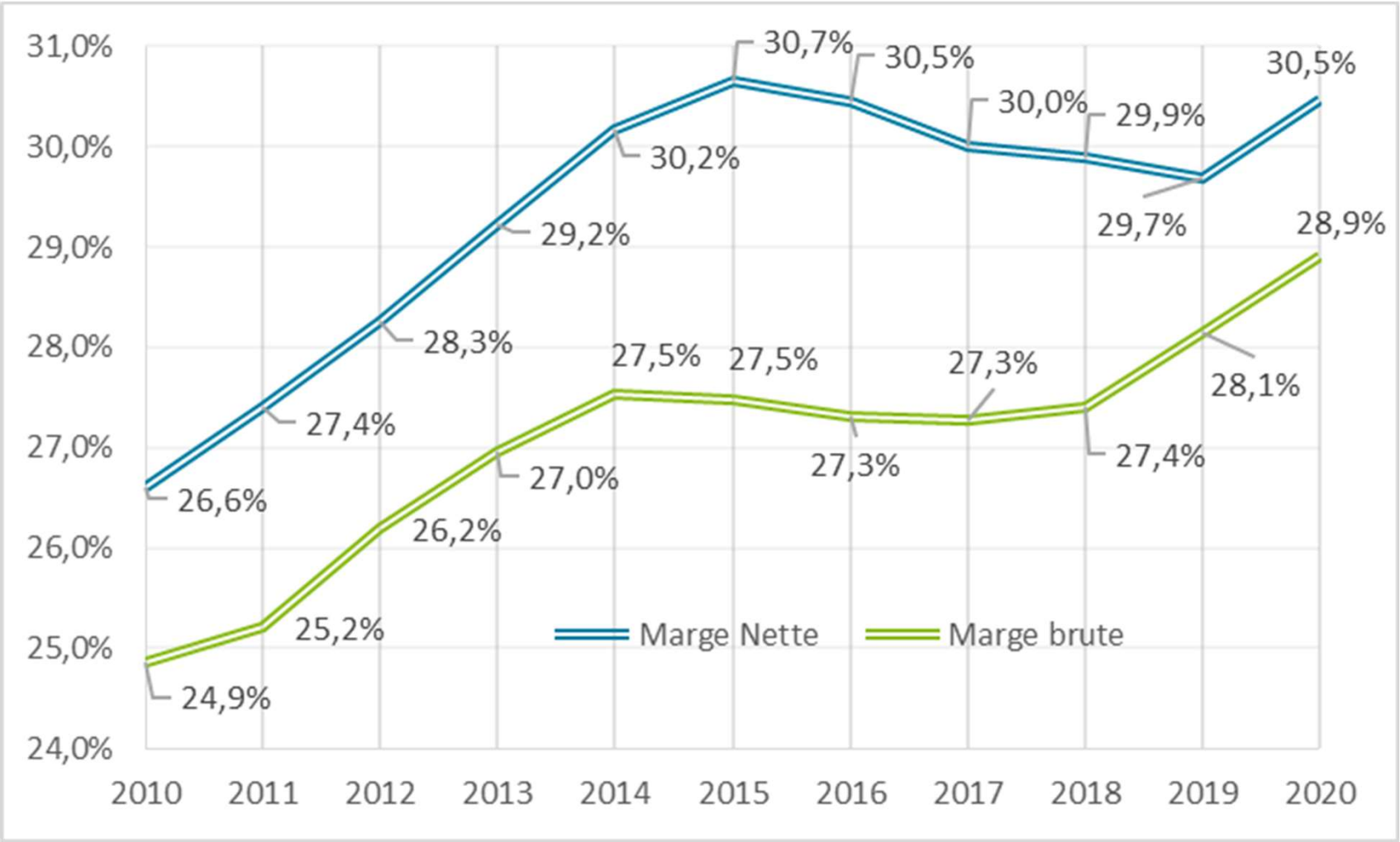
Année	Inflation	Evolution
2008		
2009	-0,1%	3,6%
2010	2,2%	1,4%
2011	3,5%	1,5%
2012	2,8%	1,2%
2013	1,1%	0,9%
2014	0,3%	-0,6%
2015	0,6%	3,8%
2016	2,0%	0,8%
2017	2,1%	1,6%
2018	2,1%	1,3%
2019	1,4%	0,4%
2020	0,7%	5,0%
moyenne	1,6%	1,5%

Analyse de la marge et la nécessité d'un découpage en strates de chiffre d'affaires

La marge nette	MOYENNES PAR STRATES DE CHIFFRE D'AFFAIRES							
	CA < 400	400 < CA < 600	600 < CA < 800	800 < CA < 1.000	1.000 < CA < 1.500	1.500 < CA < 2.000	CA > 2.000	Moyenne
	%	%	%	%	%	%	%	%
CA sans bénéfice	0,0%	1,4%	1,5%	2,0%	1,6%	1,8%	3,1%	1,8%
Marge Brute	28,7%	28,5%	27,5%	29,0%	28,8%	29,5%	30,7%	28,9%
Ristournes clients	0,7%	1,8%	1,8%	2,2%	2,2%	2,2%	3,0%	2,1%
Ristournes fournisseurs	1,8%	4,6%	4,4%	5,8%	5,1%	5,8%	5,8%	5,1%
Marge Nette	29,3%	30,1%	29,0%	31,0%	30,4%	31,5%	31,6%	30,5%

	29% à 30%	30,4% à 31,5%	31,6%
Versus, en 2019 :	28,6% à 29,4%	29,5% à 30,3%	33,1%

Analyse de la marge : un peu d'histoire …



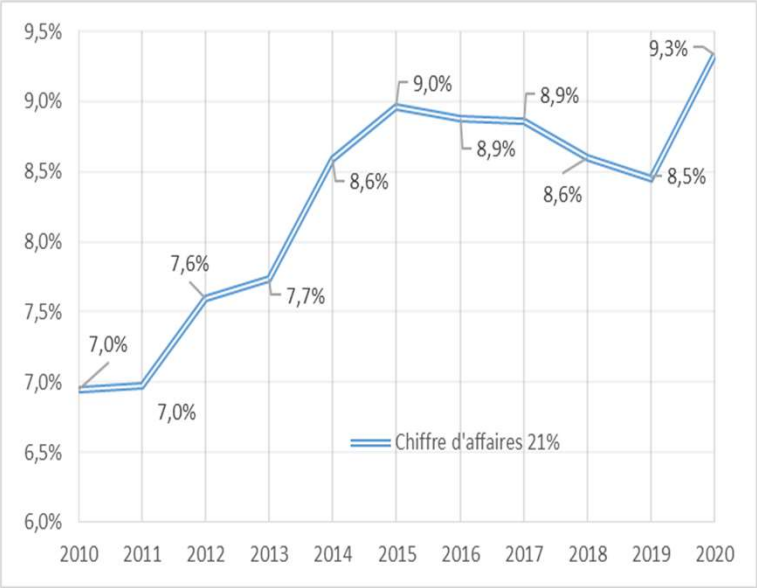
Analyse de la marge : une pharmacie n'est pas l'autre …

La marge nette	MOYENNES PAR STRATES DE CHIFFRE D'AFFAIRES							
	CA < 400	400 < CA < 600	600 < CA < 800	800 < CA < 1.000	1.000 < CA < 1.500	1.500 < CA < 2.000	CA > 2.000	Tout
	%	%	%	%	%	%	%	
Marge nette Minimum	**28,5%**	**21,2%**	**23,9%**	**24,2%**	**23,5%**	**23,2%**	**20,9%**	**20,9%**
Marge nette Maximale	**30,9%**	**39,2%**	**34,9%**	**36,6%**	**41,9%**	**42,7%**	**43,1%**	**43,1%**
Ecart	**2,4%**	**18,0%**	**11,0%**	**12,4%**	**18,4%**	**19,5%**	**22,2%**	**22,2%**
Marge nette moyenne	**29,3%**	**30,1%**	**29,0%**	**31,0%**	**30,4%**	**31,5%**	**31,6%**	**30,5%**
Versus, en 2019 :	**29,4%**	**29,0%**	**28,6%**	**30,0%**	**29,5%**	**30,3%**	**33,1%**	**29,7%**

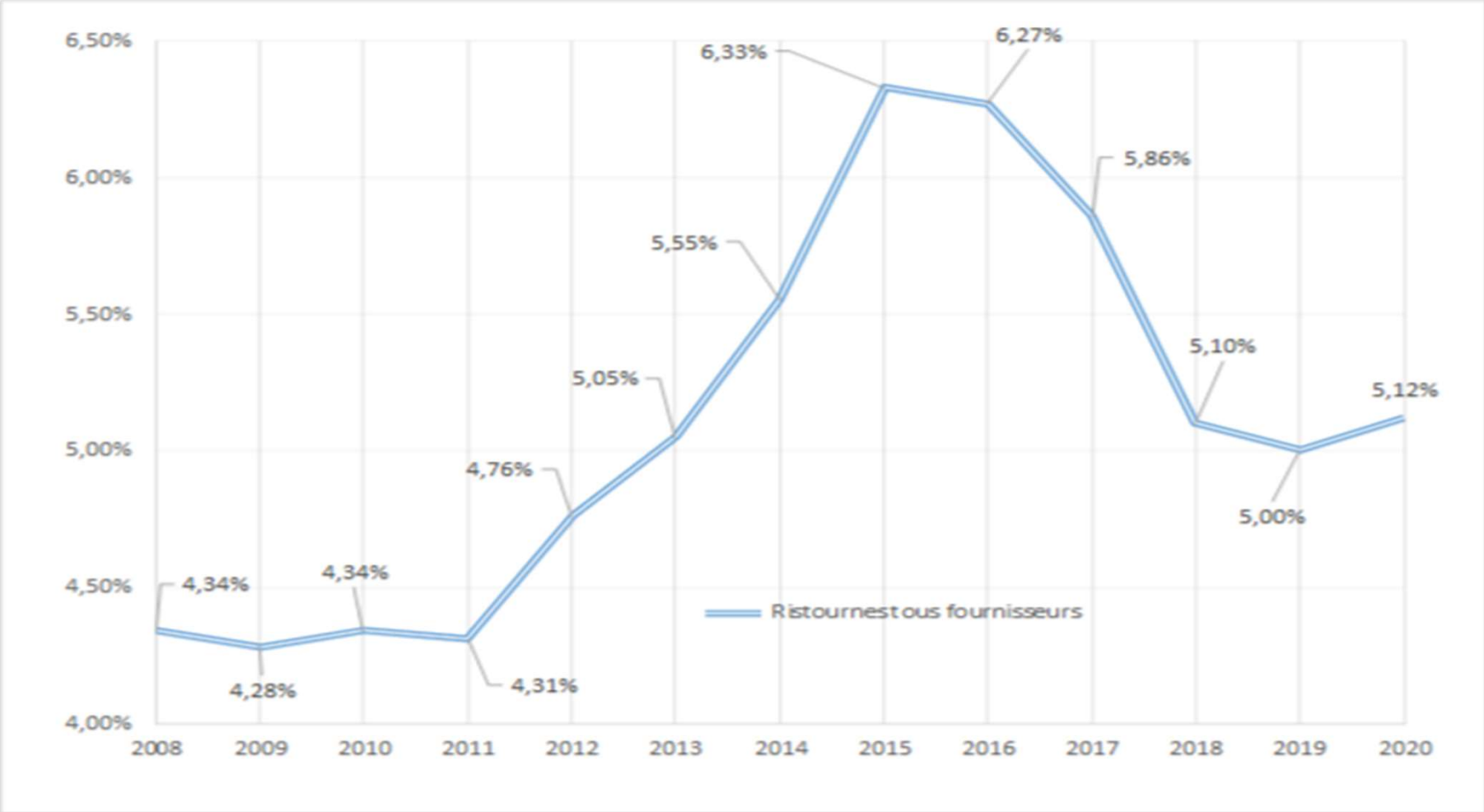
→ Prudence dans les valeurs des pharmacies !

Le chiffre d'affaires, plongeons dans plus de détail : le mix produit

Le "MIX PRODUITS"	MOYENNES PAR STRATES DE CHIFFRE D'AFFAIRES							
	CA < 400	400 < CA < 600	600 < CA < 800	800 < CA < 1.000	1.000 < CA < 1.500	1.500 < CA < 2.000	CA > 2.000	Moyenne
	%	%	%	%	%	%	%	%
CA 21%	**6,2%**	**7,4%**	**8,9%**	**10,4%**	**9,3%**	**9,3%**	**11,5%**	**9,3%**
CA 6%	**93,8%**	**92,6%**	**91,1%**	**89,6%**	**90,7%**	**90,7%**	**88,5%**	**90,7%**
--> produits normaux	**50,0%**	**46,2%**	**46,1%**	**48,4%**	**45,8%**	**47,9%**	**47,1%**	**46,7%**
--> produits chers	**12,8%**	**10,7%**	**10,4%**	**10,2%**	**10,7%**	**10,5%**	**11,1%**	**10,7%**
--> produits chers	**37,2%**	**43,1%**	**43,4%**	**41,5%**	**43,5%**	**41,6%**	**41,8%**	**42,6%**



Les ristournes fournisseurs et grossistes : un peu d'histoire …



Les ristournes fournisseurs et grossistes : plus en détail

REMISE MOYENNE TOUS FOURNISSEURS (%)					
Strate de Chiffre d'affaires	2017	2018	2019	2020	2020 VS 2019
< 500 K EUR	**3,8%**	**4,1%**	**4,1%**	**3,0%**	-1,1%
de 500 à 1.000 K EUR	**5,2%**	**4,8%**	**4,8%**	**4,9%**	0,2%
de 1.000 à 1.500 K EUR	**5,8%**	**5,2%**	**4,9%**	**5,1%**	0,2%
> 1.500 K EUR	**6,5%**	**5,9%**	**6,0%**	**5,8%**	-0,2%
Moyenne	**5,9%**	**5,1%**	**5,0%**	**5,1%**	0,1%

REMISE MOYENNE GROSSISTES (%)					
Strate de Chiffre d'affaires	2017	2018	2019	2020	2020 VS 2019
< 500 K EUR	**2,8%**	**3,2%**	**2,9%**	**2,1%**	-0,8%
de 500 à 1.000 K EUR	**3,3%**	**3,1%**	**3,3%**	**3,2%**	-0,1%
de 1.000 à 1.500 K EUR	**3,4%**	**3,2%**	**3,1%**	**3,2%**	0,1%
> 1.500 K EUR	**3,8%**	**3,3%**	**3,7%**	**3,4%**	-0,3%
Moyenne	**3,5%**	**3,2%**	**3,2%**	**3,3%**	0,1%

Les frais de fonctionnement

Les frais de fonctionnement en % du Chiffre d'affaires	*MOYENNES PAR STRATES DE CHIFFRE D'AFFAIRES*							
	CA < 400	400 < CA < 600	600 < CA < 800	800 < CA < 1.000	1.000 < CA < 1.500	1.500 < CA < 2.000	CA > 2.000	Moyenne
	%	%	%	%	%	%	%	%
S&B divers	**10,5%**	**6,8%**	**6,2%**	**5,9%**	**5,1%**	**4,4%**	**4,4%**	**5,5%**
Frais de personnel	**5,9%**	**9,1%**	**7,8%**	**9,0%**	**8,3%**	**10,0%**	**10,7%**	**8,9%**

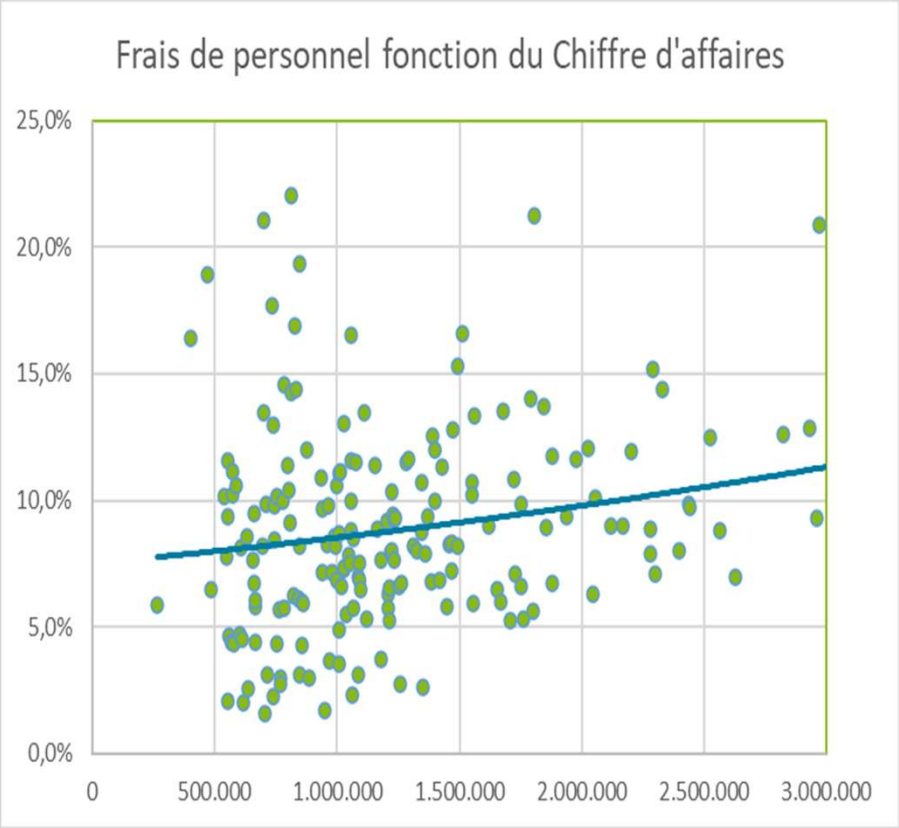
Spécifique « micro »

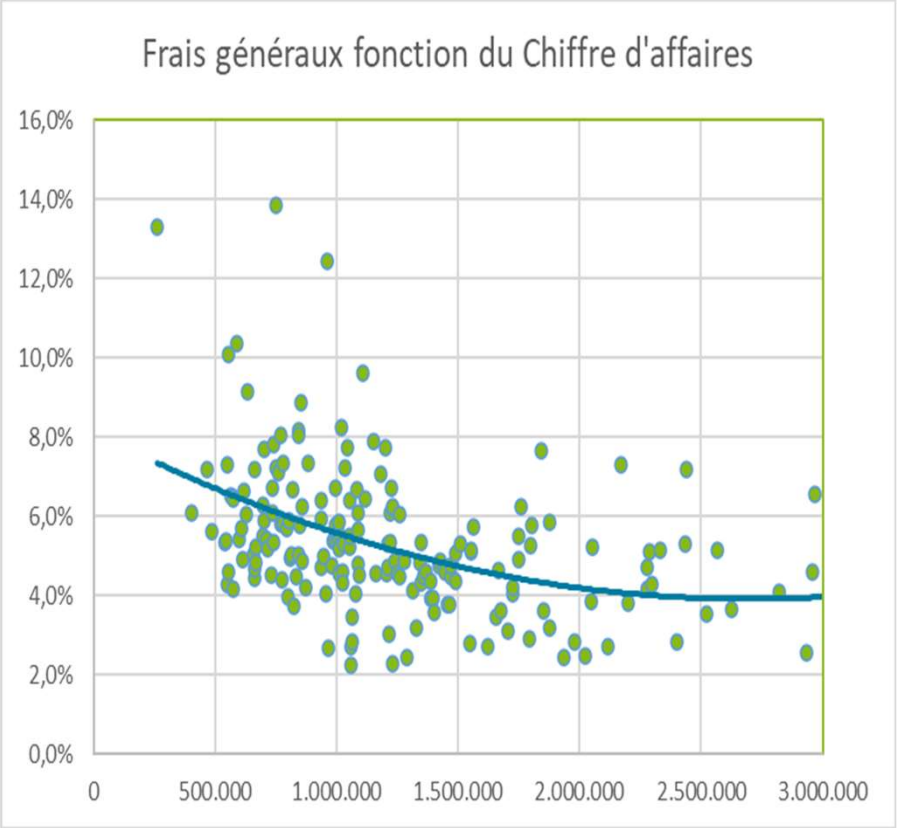
Petites pharmacies

Moyennes pharmacies

Grandes pharmacies

Les frais de fonctionnement : les économies d'échelle





Le stock impacté par la crise Corona

2019

	MOYENNES PAR STRATES DE CHIFFRE D'AFFAIRES							
Stock (en % du CA)	CA < 400	400 < CA < 600	600 < CA < 800	800 < CA < 1.000	1.000 < CA < 1.500	1.500 < CA < 2.000	CA > 2.000	Tout
	%	%	%	%	%	%	%	%
Stock	**15,6%**	**10,9%**	**11,5%**	**11,2%**	**11,3%**	**10,0%**	**11,5%**	**11,3%**

2020

	MOYENNES PAR STRATES DE CHIFFRE D'AFFAIRES							
Stock (en % du CA)	CA < 400	400 < CA < 600	600 < CA < 800	800 < CA < 1.000	1.000 < CA < 1.500	1.500 < CA < 2.000	CA > 2.000	Tout
	%	%	%	%	%	%	%	%
Stock	**14,6%**	**9,8%**	**13,1%**	**12,0%**	**11,4%**	**10,1%**	**11,8%**	**11,6%**

Un œil sur 2021

Evolution du chiffre d’affaires

Et la marge ?

Back to the future, ce que nous disions l'année passée

Habitudes de consommation ?

Crise économique ?

La place de la pharmacie : au centre des préoccupations de santé de la population ?

Le marché de l'achat-vente en 2021

BRUXELLES : à la baisse

RESTE DU PAYS : stable

Mais pour combien de temps ?

SAUF … potentiel individuel de croissance !

Le marché de l'achat-vente en 2021

- Un marché (offre/demande) à deux vitesses
  - Bruxelles : offre > demande
  - En dehors de Bruxelles : offre < demande

- Le contexte
  - Année 2020 éprouvante pour les pharmaciens
  - Pénurie de personnel
  - Clients stressés/stressants
  - …

- Un marché influencé par les banques
  - Faiblesse des fonds propres
  - Dépendance de la durée du crédit

Le marché de l'achat-vente en 2021

- Un marché qui suit la société dans son évolution sociologique du rapport au travail
  - Attentes des générations actuelles
    - Salaire du propriétaire
    - Congés
    - Équilibre de vie
  - Gros contributeur à la chute de prix des plus petites pharmacies

- L'aversion au risque
  - Fondamentaux stables
  - Mais perception du futur qui change …

- Des taux d'intérêts encore bas : quid si ils remontent
  - Impact sur la capacité de financement
  - Impact sur le rendement exigé

L’approche MBM pour valoriser les pharmacies

- Pas moins de 3 méthodes appliquées !
  - Approche académique : Discounted Cash Flow
  - Approche pragmatique : Plan financier de l’acquéreur type
  - Approche statistique : Base de donnée MBM du prix fonction du CA.

- But : comprendre la valeur pour être rassuré dans votre décision

- Chaque cas reste un cas particulier
  - Mix produit et marge
  - Potentiel de croissance ?
  - Déménagement ?
  - Fusion ?

En guise de conclusion : la vision MBM pour le futur

Regroupements de pharmacies

Ancrage local

Services

Tension sur les valeurs

Encore beaucoup de choses à dire

Nous adaptons l'analyse à votre dossier individuel !

MERCI DE VOTRE ATTENTION !

MBM PHARMA