

Die größten Pharmafirmen weltweit

Analyse der wichtigsten
Finanzkennzahlen der Geschäftsjahre
2017, 2018 und 2019



Building a better
working world

Studienaufbau

- ▶ Quellen: Jahresberichte, Pressemitteilungen der Unternehmen, SEC Filings (Kapitalmarktberichte)
- ▶ Analysiert wurden die Pharma-Umsätze der globalen, börsennotierten Top-20-Pharmaunternehmen. Das zweitgrößte deutsche Pharmaunternehmen Boehringer Ingelheim als global größtes privates Pharmaunternehmen in Familienhand wird als 21. Unternehmen in die Analyse eingeschlossen. Aktivitäten außerhalb Pharma wurden in den Analysen nicht berücksichtigt.
- ▶ „Top 10“ bezieht sich auf Unternehmen 1-10 gemessen an den pharmazeutischen Umsätzen; die „Bottom 11“ umfassen die Ränge 11-21 gemäß der Pharma-Umsätze.
- ▶ EBIT wurde für alle Unternehmen auf Basis der adjustierten EBITDA-Zahlen berechnet. Alle EBIT-Werte beziehen sich auf das Gesamtgeschäft der jeweiligen Firmen und nicht speziell auf das Pharmageschäft. Dies trifft auch auf die Berechnung der EBIT-Margen zu.
- ▶ „Blockbuster Drugs“ sind definiert als Medikamente mit Umsatz über 1 Mrd. USD. Zum Vergleich mit den Vorjahren blieb die Auswahl der Blockbuster-Medikamente in der Analyse für die Jahre 2017, 2018 und 2019 unverändert.

Analysierte Unternehmen

AbbVie Inc	Eli Lilly and Co.	Otsuka Holdings Co., Ltd.
Amgen Inc.	Gilead Sciences Inc.	Pfizer Inc.
Astellas Pharma Inc.	GlaxoSmithKline plc	Roche Holding AG
AstraZeneca plc	Johnson & Johnson	Sanofi SA
Bayer AG	Merck & Co. Inc.	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.
Biogen Inc.	Merck KGaA	
Boehringer Ingelheim GmbH	Novartis AG	
Bristol-Myers Squibb Co.	Novo Nordisk A/S	



Gerd Willi Stürz
Partner

Telefon: + 49 211 9352 18622
gerd.w.stuerz@de.ey.com

Marktsegment-Leiter für
„Life Sciences, Health and
Chemicals“ in Deutschland,
Österreich und der Schweiz

Ernst & Young GmbH
Wirtschaftsprüfungs-gesellschaft
Börsenplatz 1
50667 Köln



Dr. Siegfried Bialojan
Director

Telefon: + 49 621 4208 11405
siegfried.bialojan@de.ey.com

Life Science Center
Mannheim

Ernst & Young GmbH
Wirtschaftsprüfungs-gesellschaft
Theodor-Heuss-
Anlage 2
68165 Mannheim



Dr. Alexander Nuyken
Partner

Telefon: + 49 6196996 25441
alexander.nuyken@de.ey.com

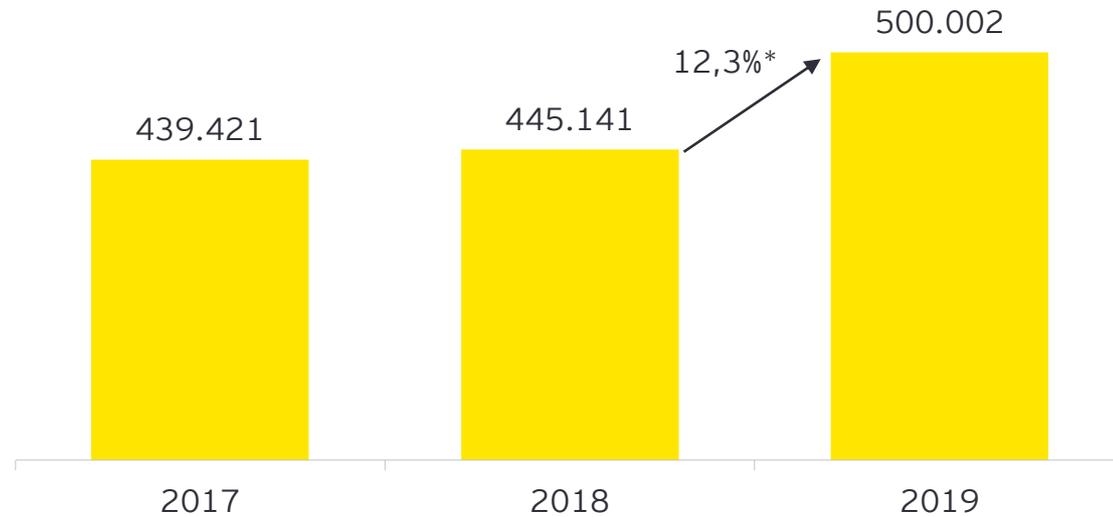
Head of Life Sciences
Transaction Advisory
EMEIA

Ernst & Young GmbH
Wirtschaftsprüfungs-gesellschaft
Mergenthaler Allee 3-5
65760 Eschborn

Pharmaumsätze nehmen signifikant zu

Branche wächst organisch - Übernahmen tragen zum Wachstum bei

Top 21: Gesamt-Pharmaumsatz (Mio. €; in jeweiligen WK)



Entwicklung im Jahresvergleich		
	2018	2019
Umsatzwachstum (Jeweiliger WK)	1,3%	12,3%*
Umsatz-Wachstum (konst. WK)	4,8%	7,8%

Top 10 versus Bottom 11

	Pharma-Umsatz (Mio €) Jew. WK		Wachstum Jew. WK	
	2018	2019	2018	2019
Top 10	291.052	331.377	3,8%	13,9%**
Bottom 11	154.088	168.625	-3,1%	9,4%

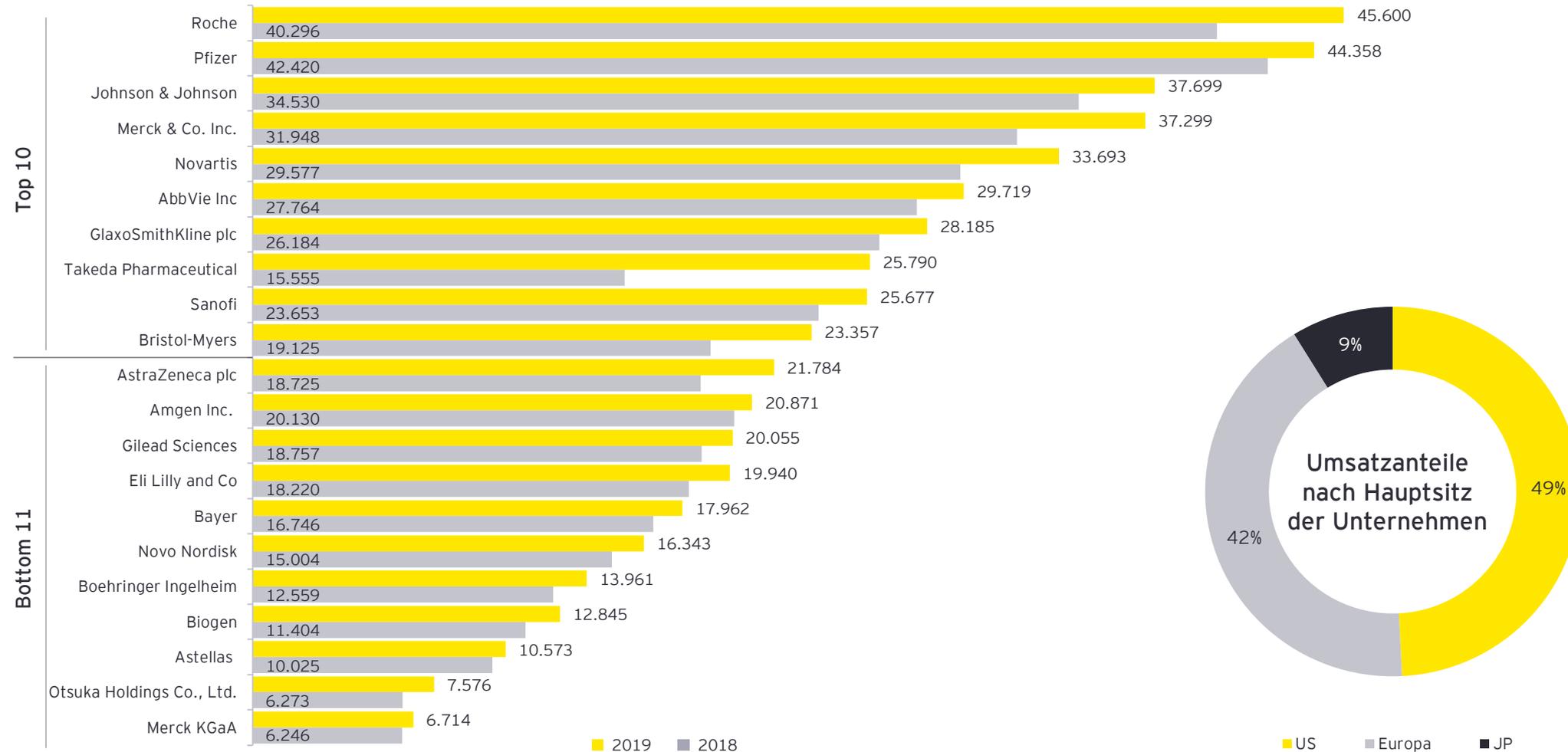
* +10,1% ohne die Shire-Übernahme durch Takeda

** +10,5% ohne Shire Übernahme durch Takeda

Umsatzentwicklung der Top-21-Pharmaunternehmen

Umsatzsprünge durch neue Produkte und Firmenübernahmen

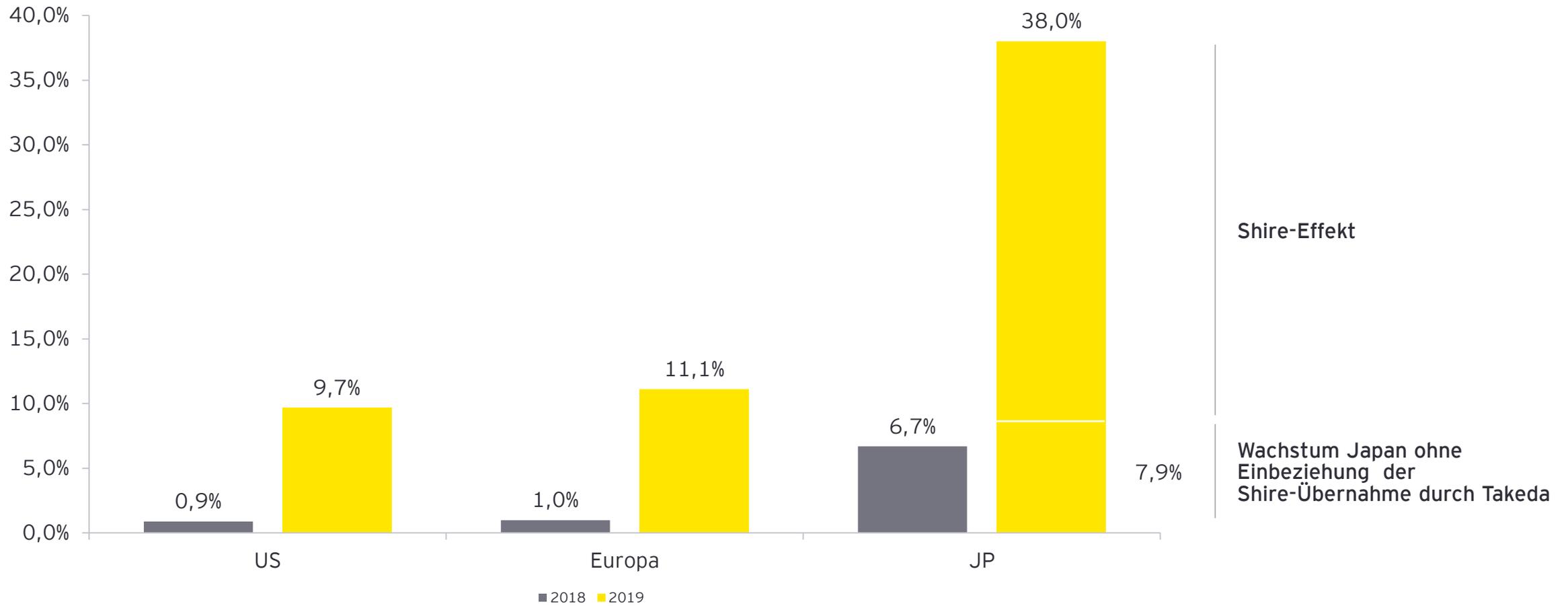
Pharma-Umsatz (Mio. €; in jeweiligen Wechselkursen)



Umsatzwachstum im regionalen Überblick

Starkes Wachstum der japanischen Firmen beruht auf Einzelereignis

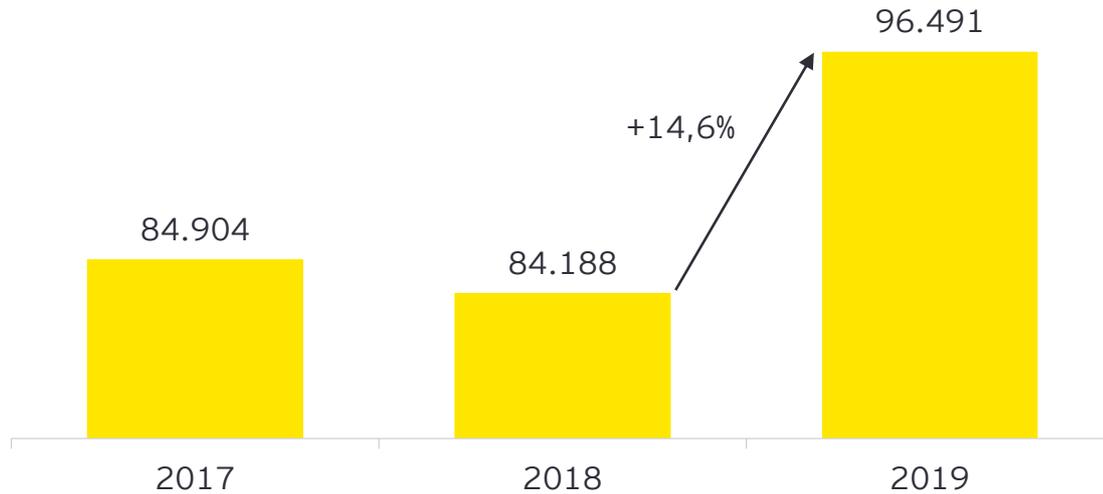
Umsatzwachstum der Top-21-Unternehmen nach Hauptfirmensitz



F&E-Ausgaben steigen wieder deutlich an

Anstieg breit in der Branche verteilt: 16 Firmen legen zu

Top 21: Gesamt F&E-Ausgaben (Mio. €; jeweilige WK)



Entwicklung im Jahresvergleich		
	2018	2019
F&E- Wachstum (Jeweiliger WK)	-0,8%	14,6%
F&E-Wachstum (konst. WK)	2,6%	10,0%

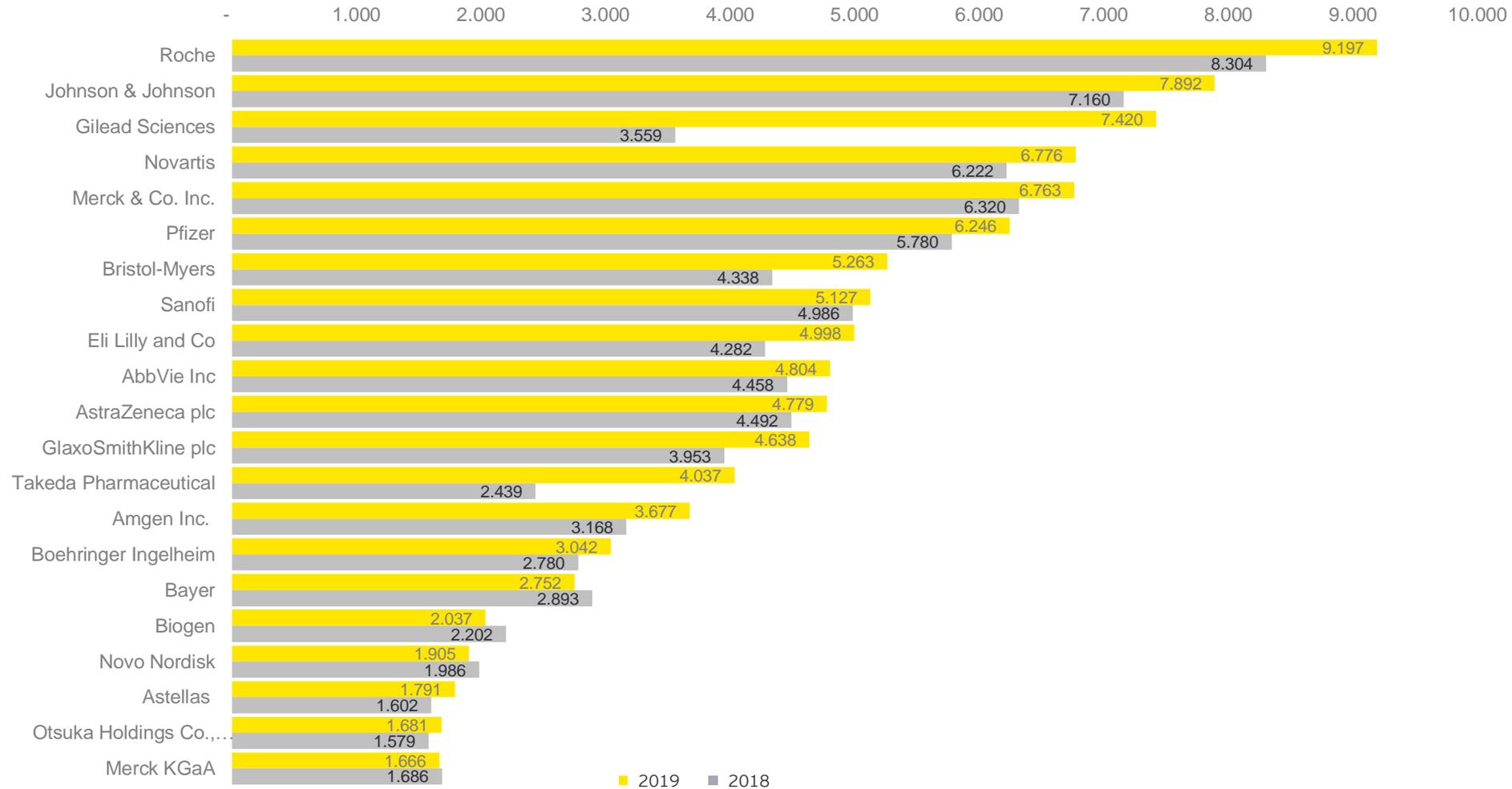
Top 10 versus Bottom 11

	Pharma F&E Ausgaben (Mio. €) Jew. WK		Wachstum Jew. WK	
	2018	2019	2018	2019
Top 10	53.959	60.742	-1,8%	12,6%
Bottom 11	30.228	35.749	0,9%	18,3%

F&E-Ausgaben im Detail

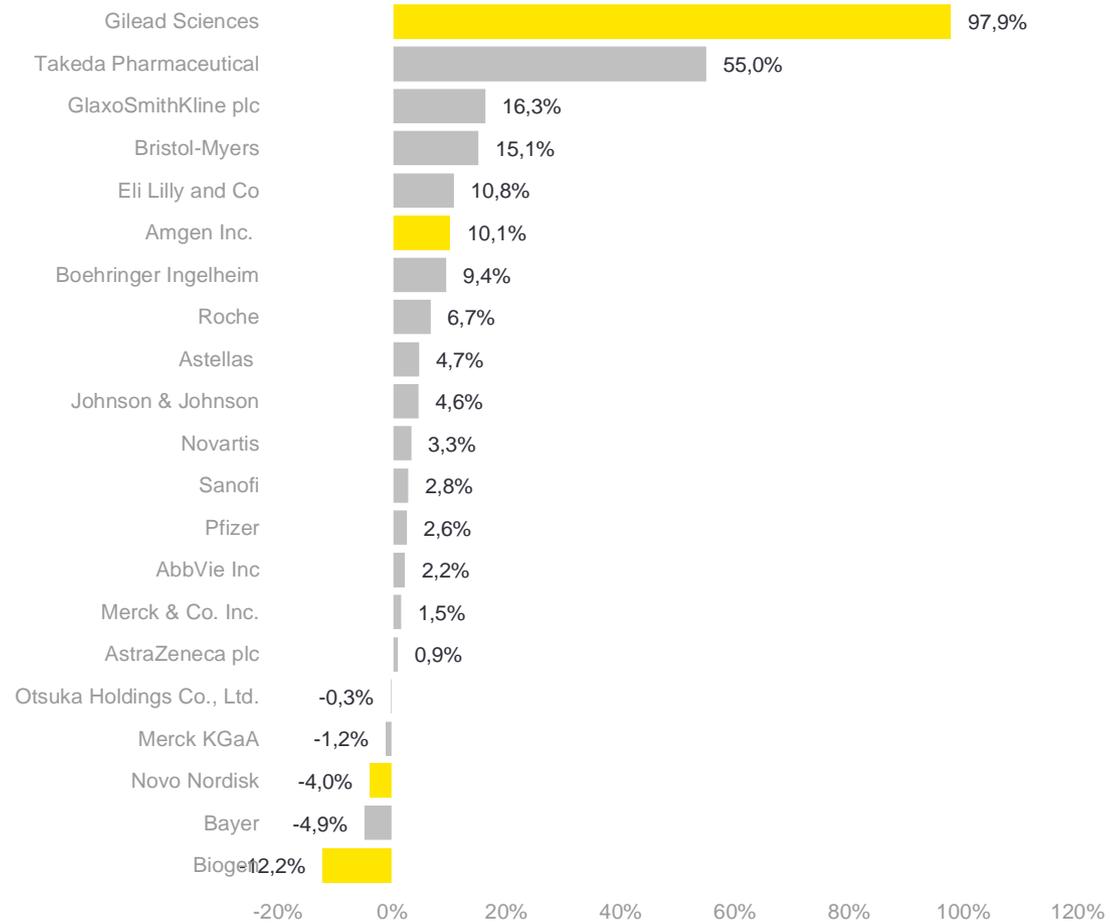
Sprunghafter Anstieg bei den Innovationsführern und durch Zukäufe

Pharma F&E-Ausgaben (Mio. €; jeweilige WK)



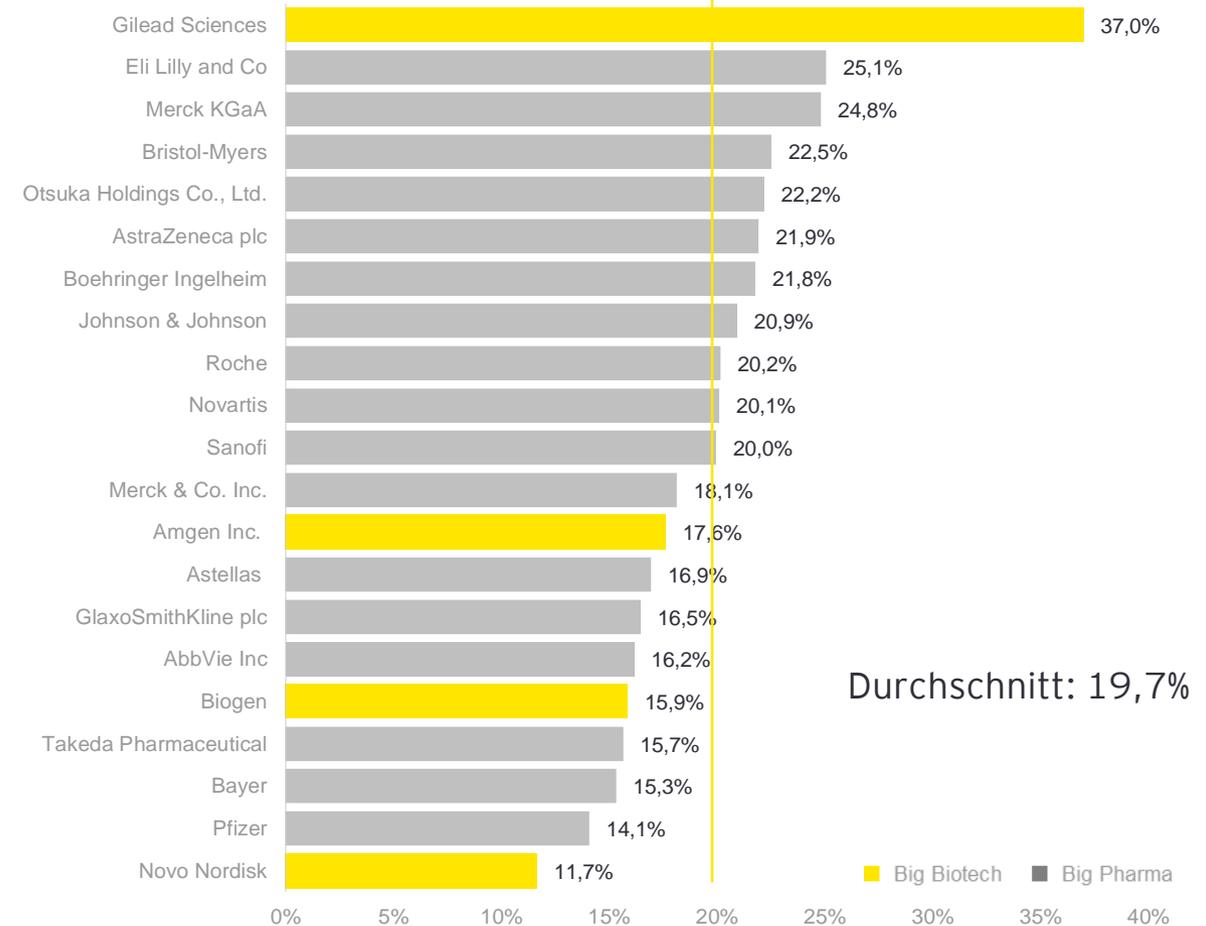
F&E-Ausgaben im Detail

Pharma F&E-Wachstum (in%; konst WK)



Big-Biotech-Unternehmen

Anteil der Pharma-F&E-Ausgaben am Umsatz (in%)



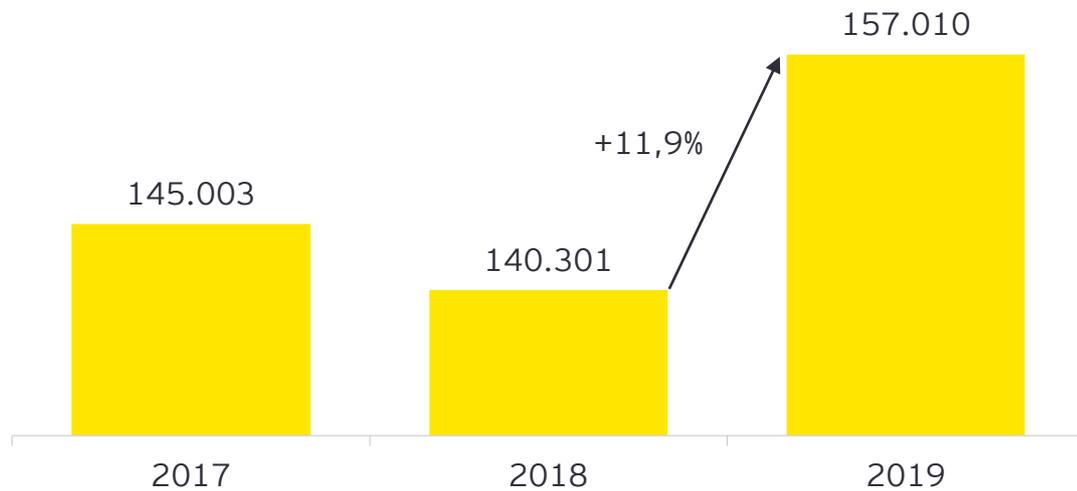
Durchschnitt: 19,7%

Big Biotech Big Pharma

EBIT legt nach Wachstumsdelle wieder zu

Vor allem Bottom-11-Unternehmen mit großem Sprung nach vorne

EBIT (in Mio. €; jeweiliger WK)



Entwicklung im Jahresvergleich		
	2018	2019
EBIT-Wachstum (jeweiliger WK)	-3,2%	11,9%
EBIT -Wachstum (konst. WK)	0,2%	7,4%

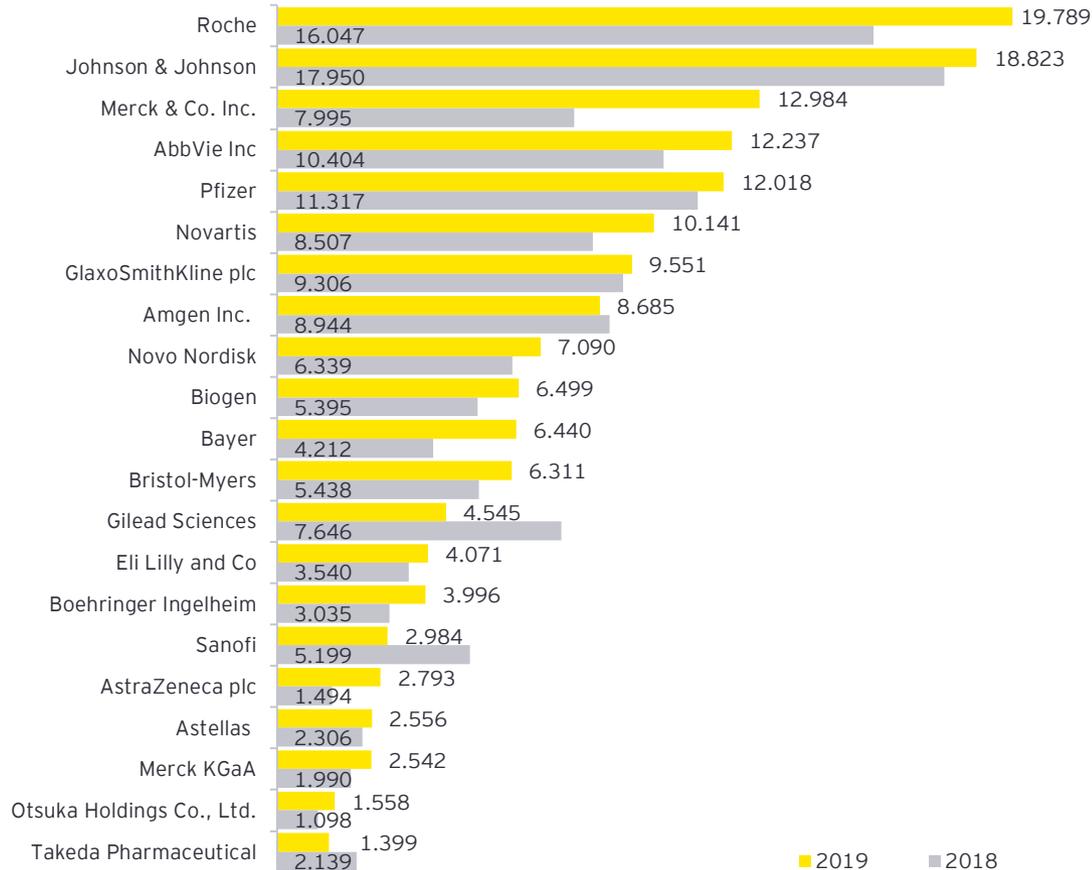
Top 10 versus Bottom 11

	EBIT (Mio. €) Jew. WK		Wachstum Jew. WK	
	2018	2019	2018	2019
Top 10	94.301	106.237	5,5%	12,7%
Bottom 11	46.000	50.774	-17,3%	10,4%

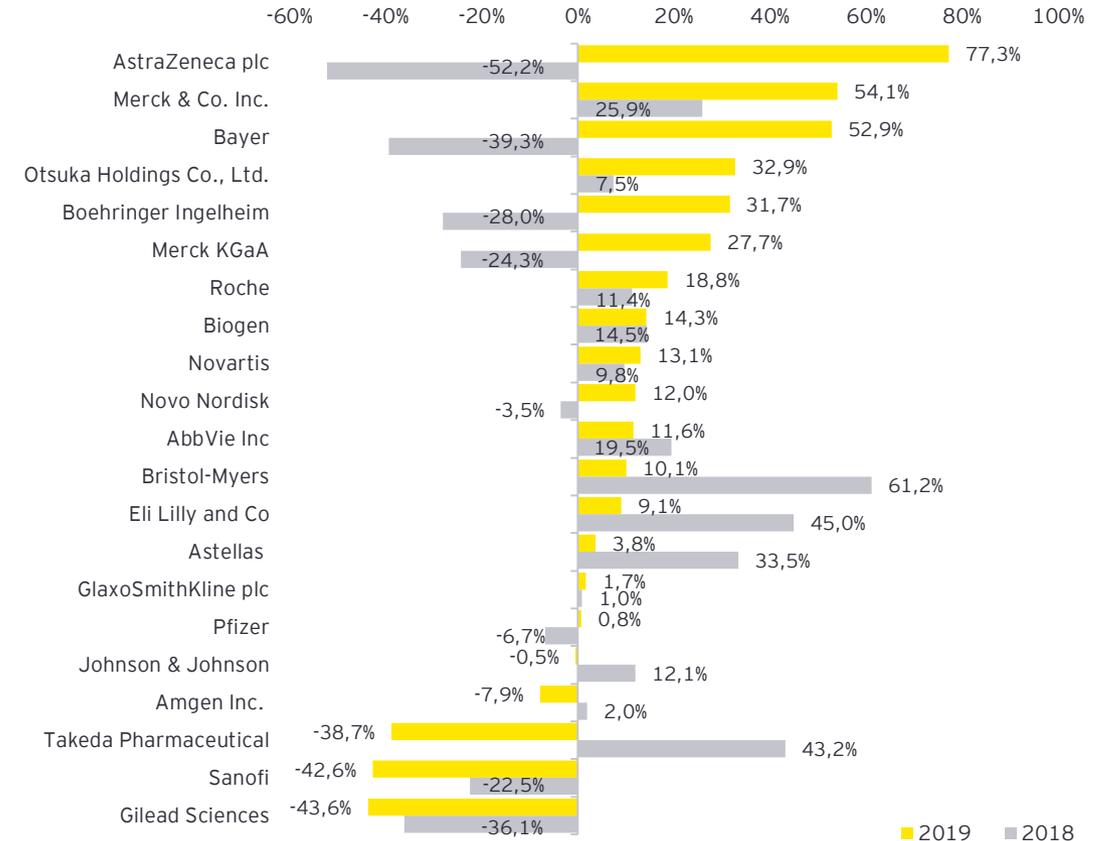
EBIT im Detail

Roche übernimmt - neben Umsatz und F&E - auch bei EBIT die Spitze

EBIT (Mio. €; jeweilige Wechselkurse)



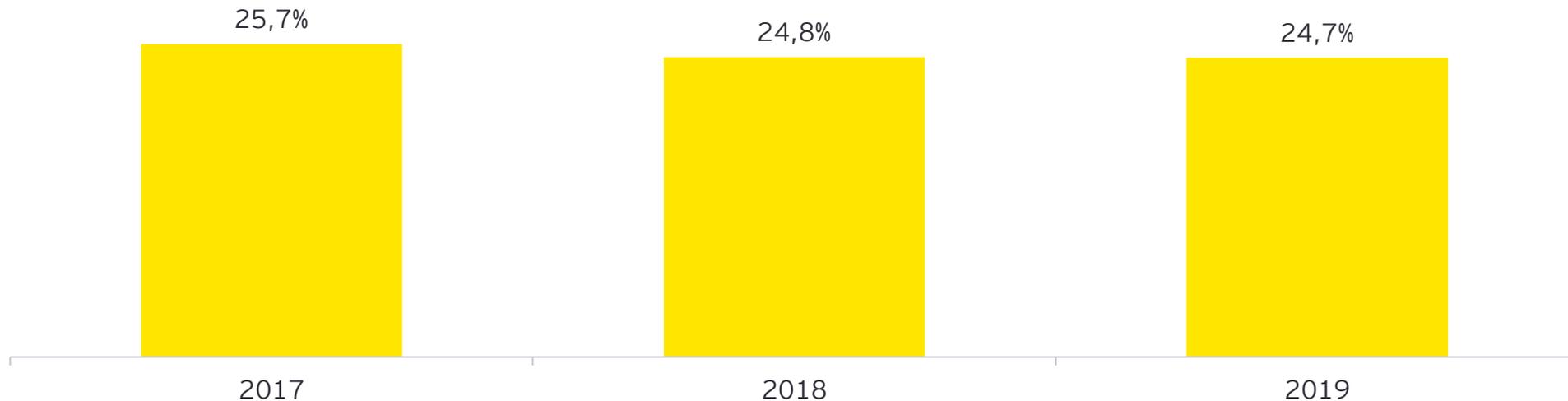
EBIT-Wachstum (kontante Wechselkurse)



EBIT-Marge bleibt auf Vorjahresniveau

Margen bei Bottom11 leicht höher als bei den Top-10-Unternehmen

Top 21: Gesamt EBIT-Marge (EBIT / Umsatz)



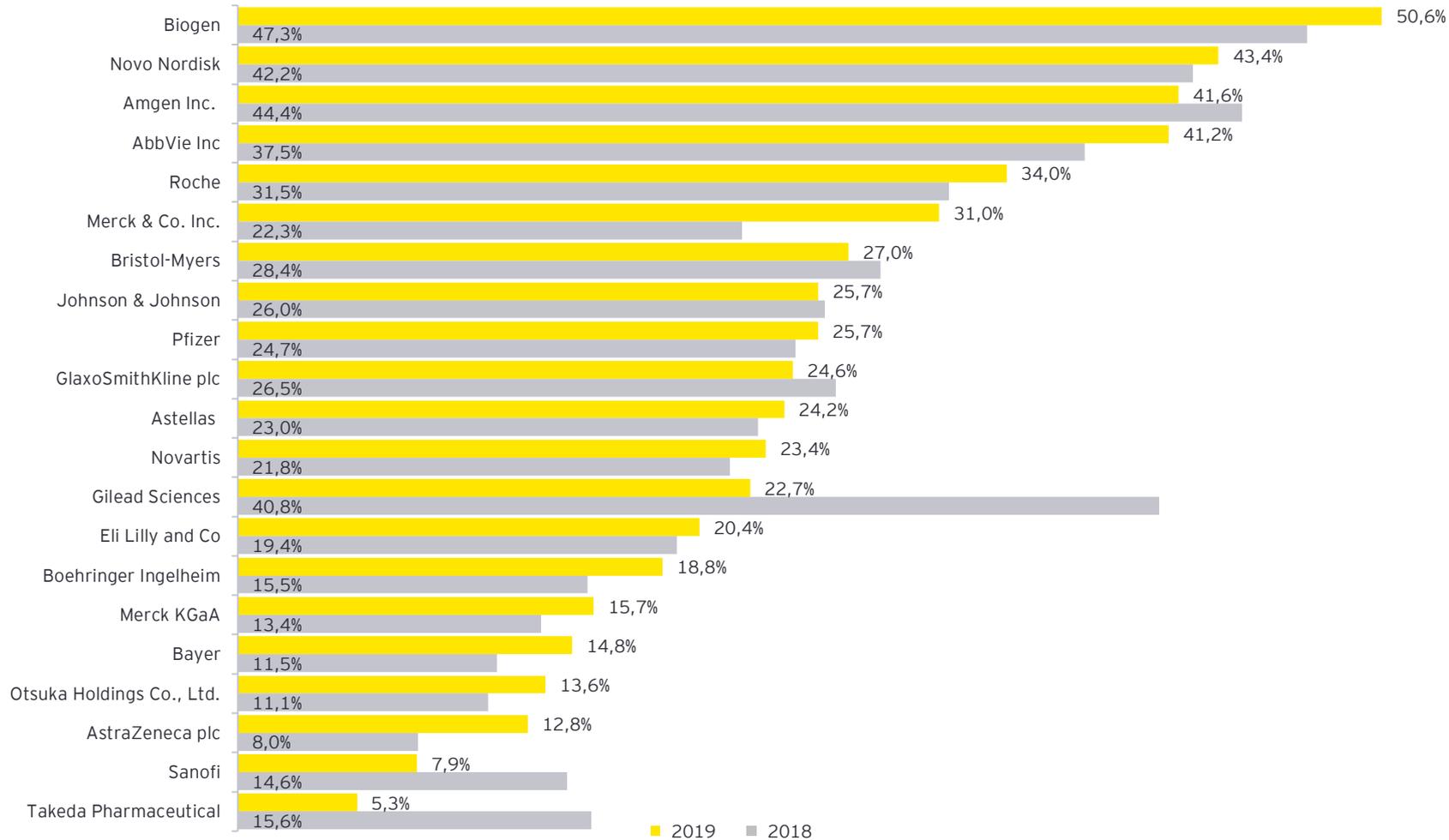
Top 10 versus Bottom 11

	EBIT Marge		Wachstum	
	2018	2019	2018	2019
Top 10	24,2%	24,1%	0,9%	-0,4%
Bottom 11	26,2%	26,1%	-4,5%	-0,4%

EBIT-Marge im Detail

Big Biotechs führen das Ranking weiter an - Ausnahme Gilead

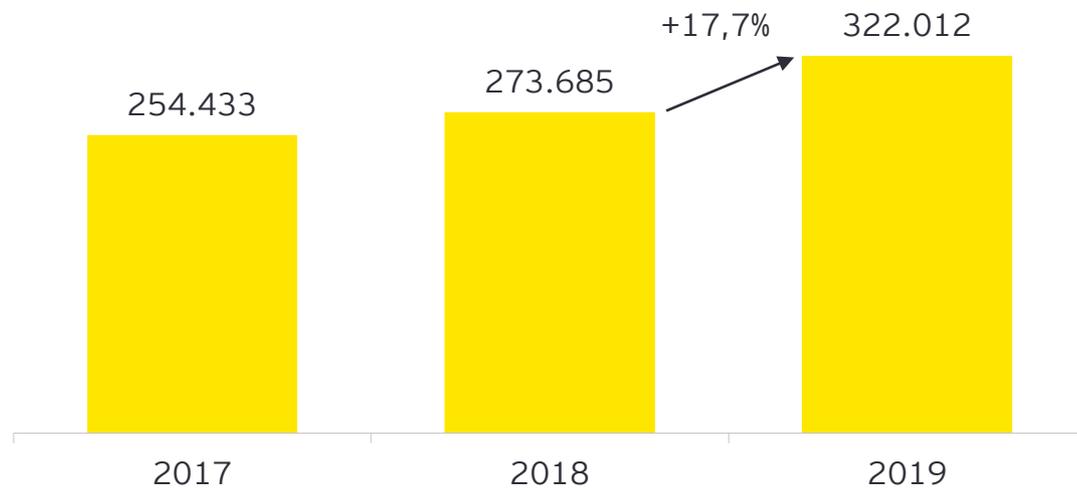
EBIT Marge (EBIT/ Umsatz)



Blockbuster-Umsätze nehmen weiter stark zu

Zweistelliges Wachstum über die gesamte Top21-Breite

Top 21: Blockbuster-Umsätze gesamt (Mio. €; jeweiliger WK)



Entwicklung im Jahresvergleich		
	2018	2019
Umsatzwachstum (jeweiliger WK)	7,6%	17,7%
Umsatzwachstum (konst WK)	11,5%	12,9%

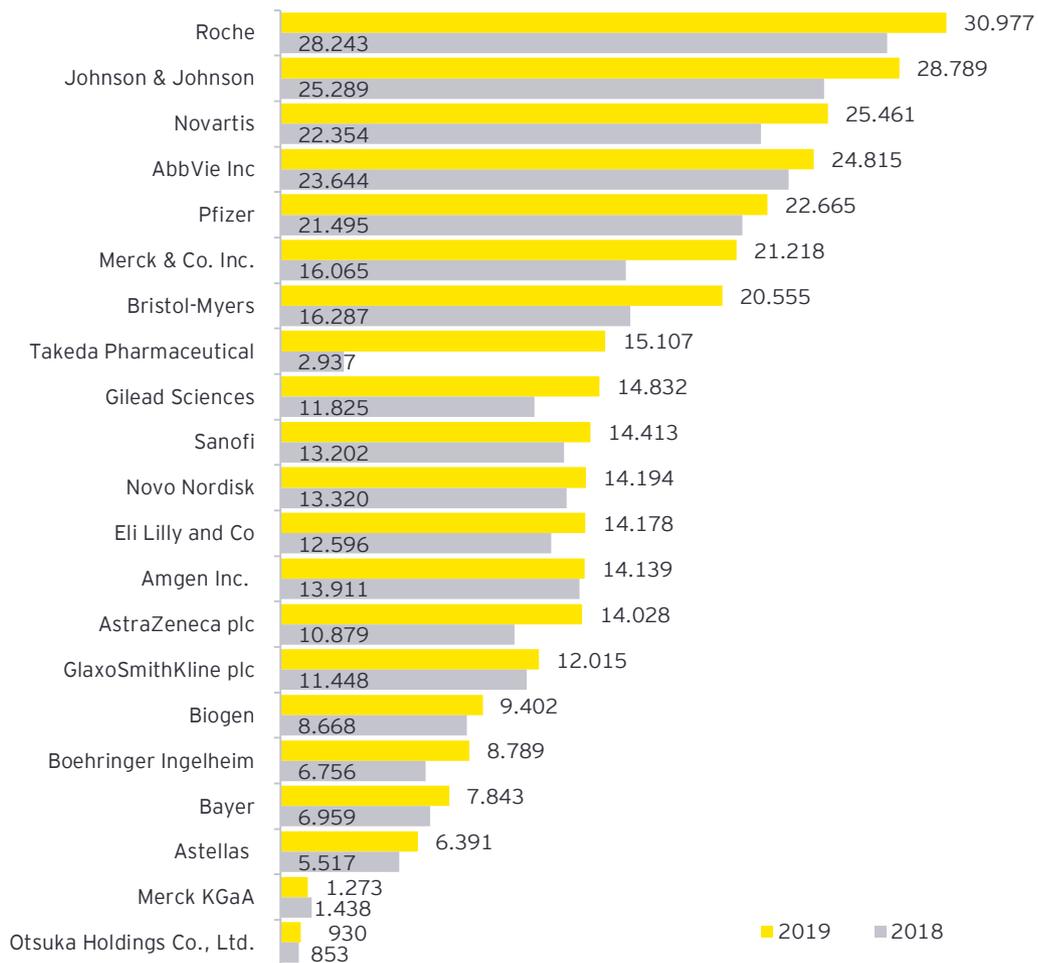
Top 10 versus Bottom 11

	Blockbuster Umsätze (Mio. €) Jew. WK		Wachstum Jew. WK	
	2018	2019	2018	2019
Top 10	180.963	216.014	9,2%	19,4%
Bottom 11	92.723	105.997	4,6%	14,3%

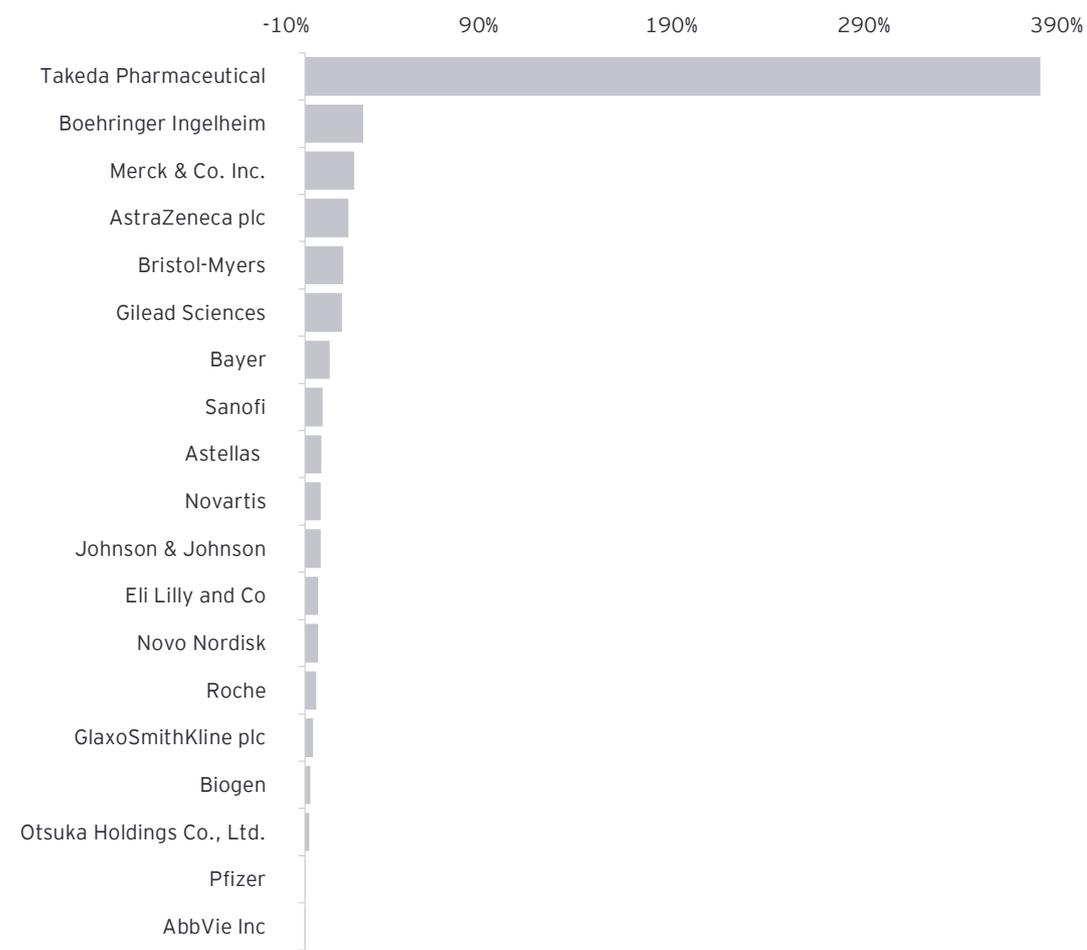
Blockbuster-Umsätze im Detail

Roche an der Spitze - Takeda mit Riesensprung nach Shire-Deal

Blockbuster-Umsätze (Mio. €; konst. WK)



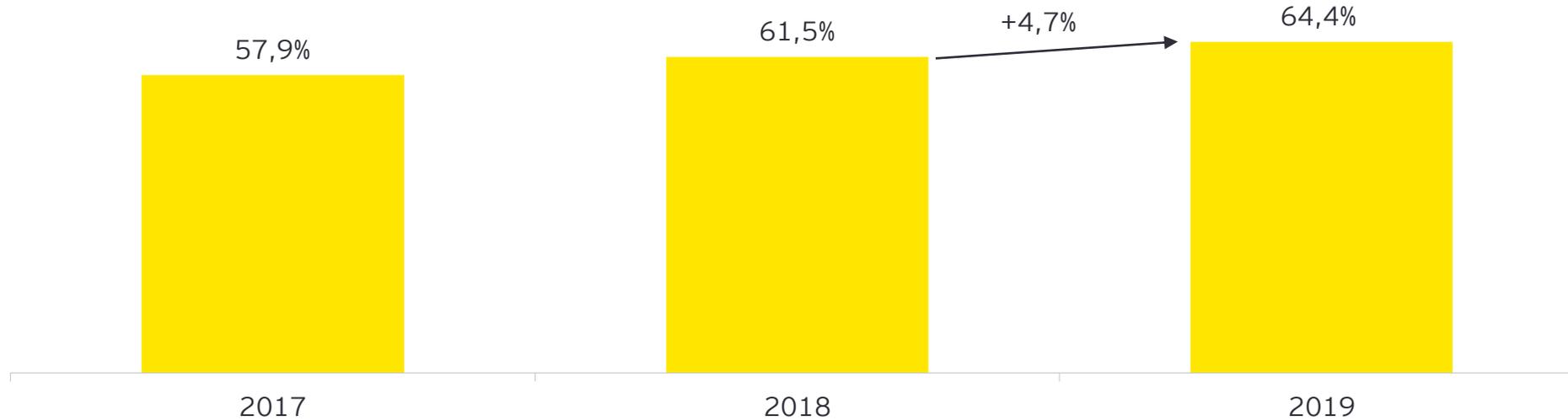
Blockbuster-Umsatzwachstum 2019 vs. 2018 (konst. WK)



Blockbuster-Anteil am Gesamtumsatz weiter steigend

Blockbuster-Ära trotz „personalisierter Medizin“ noch nicht am Ende

Top 21 Anteil der Blockbuster-Umsätze am Gesamt-Pharmaumsatz



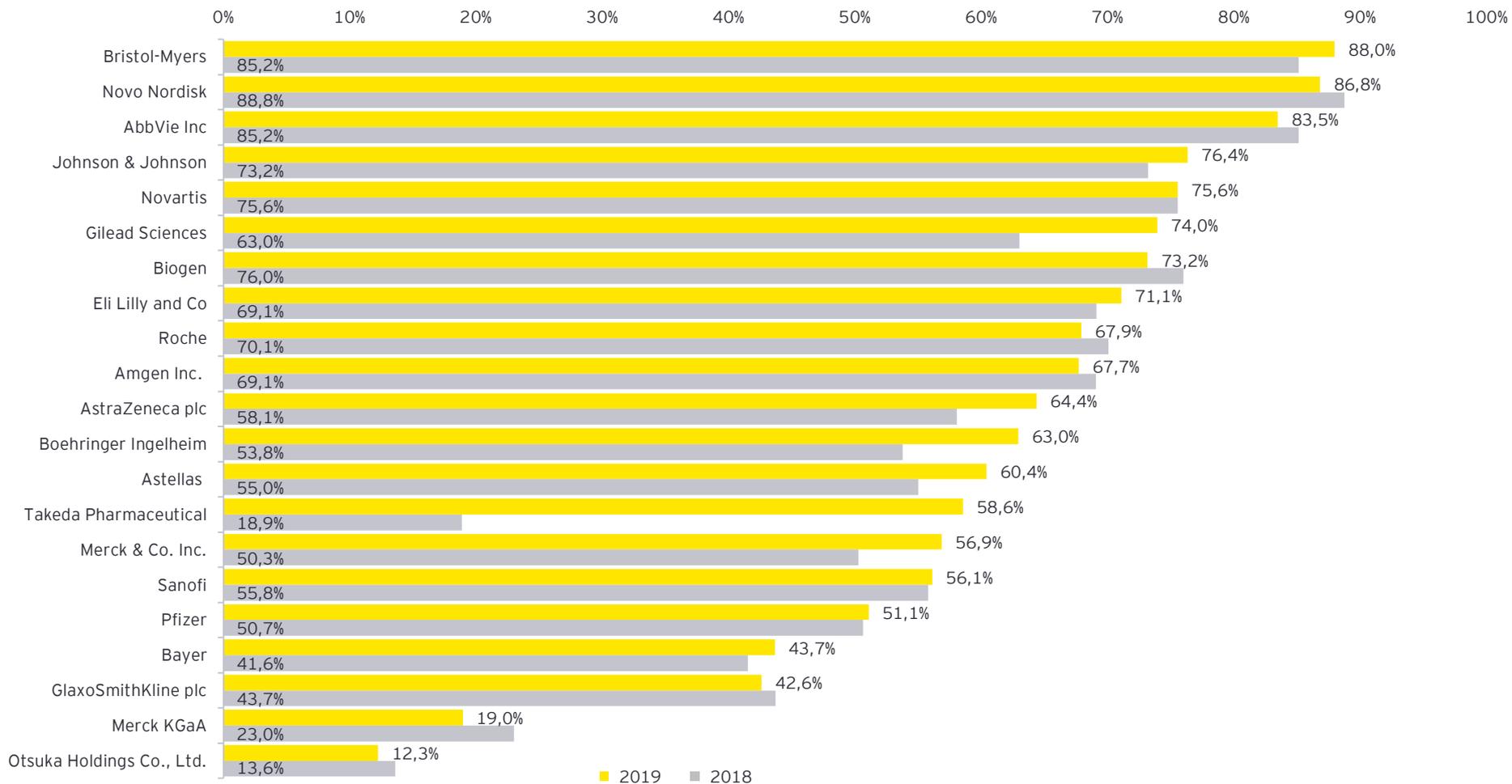
Top 10 versus Bottom 11

	Anteil Blockbuster am Gesamtumsatz		Entwicklung im Jahresvergleich	
	2018	2019	2018	2019
Top 10	62,2%	65,2%	3,1%	4,8%
Bottom 11	60,2%	62,9%	4,4%	4,5%

Blockbuster-Umsatzanteile im Detail

US-Unternehmen stärker abhängig als EU-Firmen

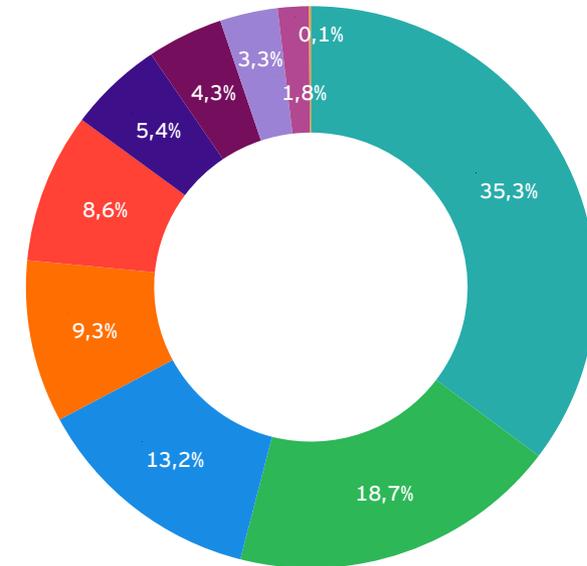
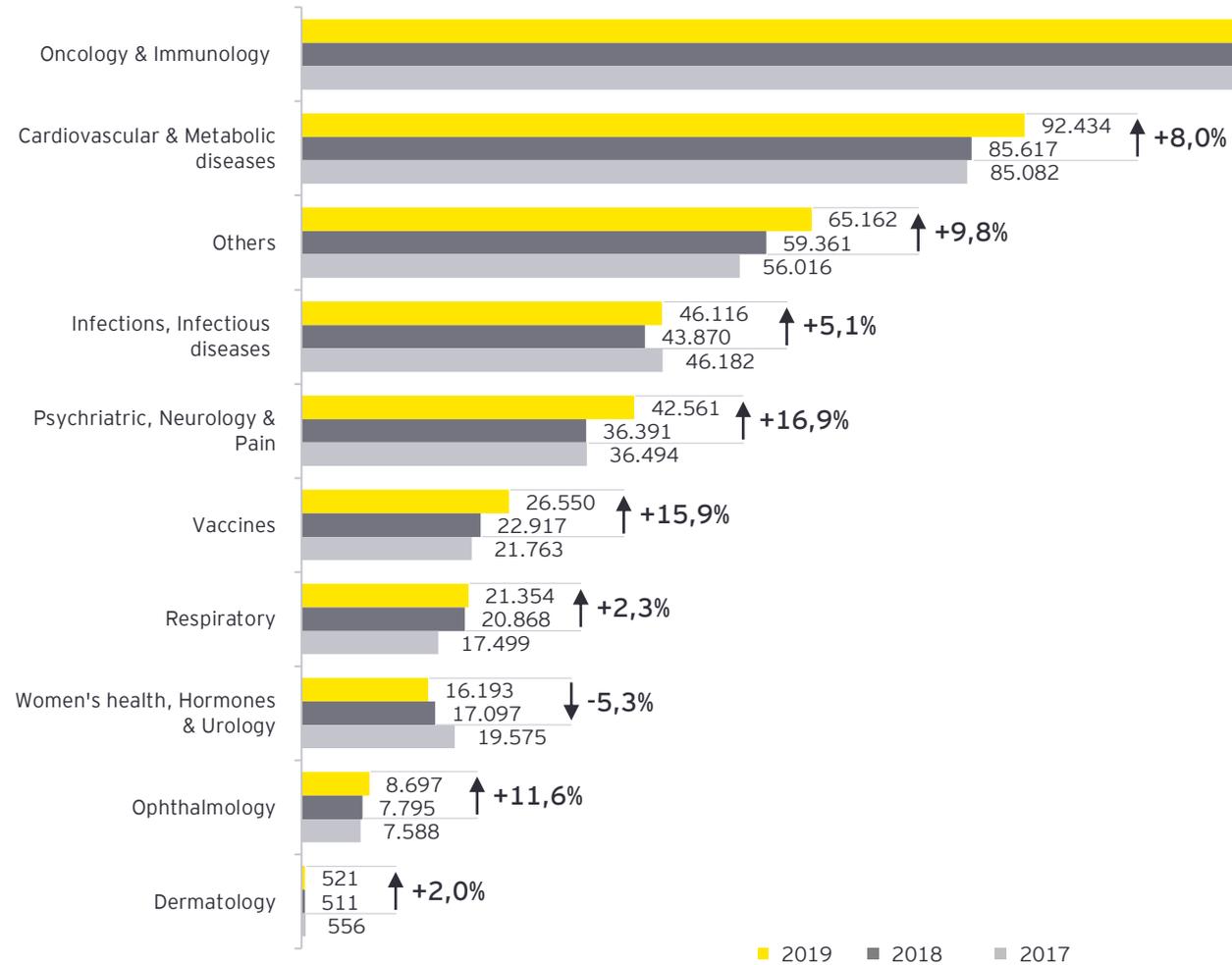
Anteile Blockbuster am Gesamtumsatz



Umsätze nach Therapiegebieten

Fast alle Sektoren legen zu - COVID-19 Effekt im kommenden Jahr?

Top 21: Umsatz nach Therapiegebieten (mio €)

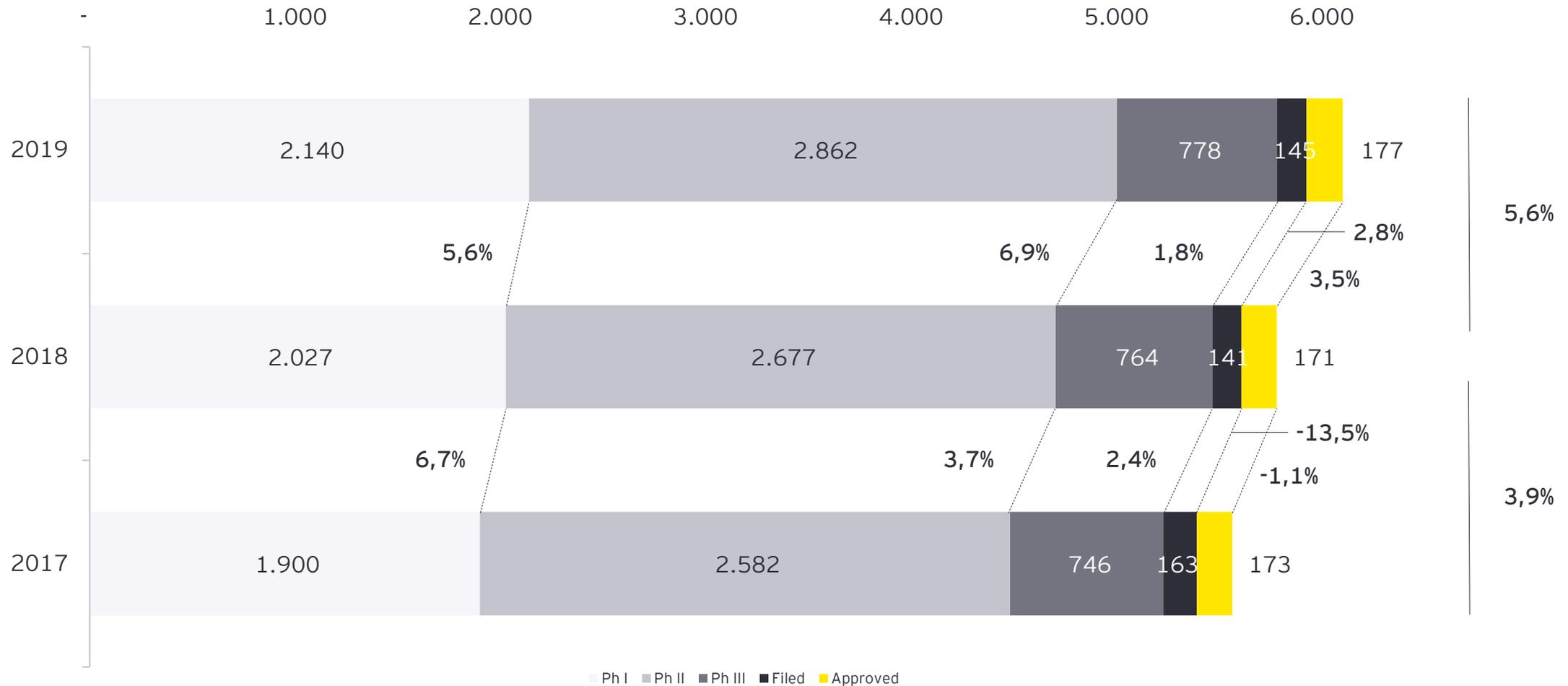


- Oncology & Immunology
- Cardiovascular & Metabolic diseases
- Others
- Infections, Infectious diseases
- Psychiatric, Neurology & Pain
- Vaccines
- Respiratory
- Women's health, Hormones & Urology
- Ophthalmology
- Dermatology

Produkt-Pipeline entwickelt sich weiter positiv

Wachstumsdynamik bleibt schwach - nur frühe Phasen positiver

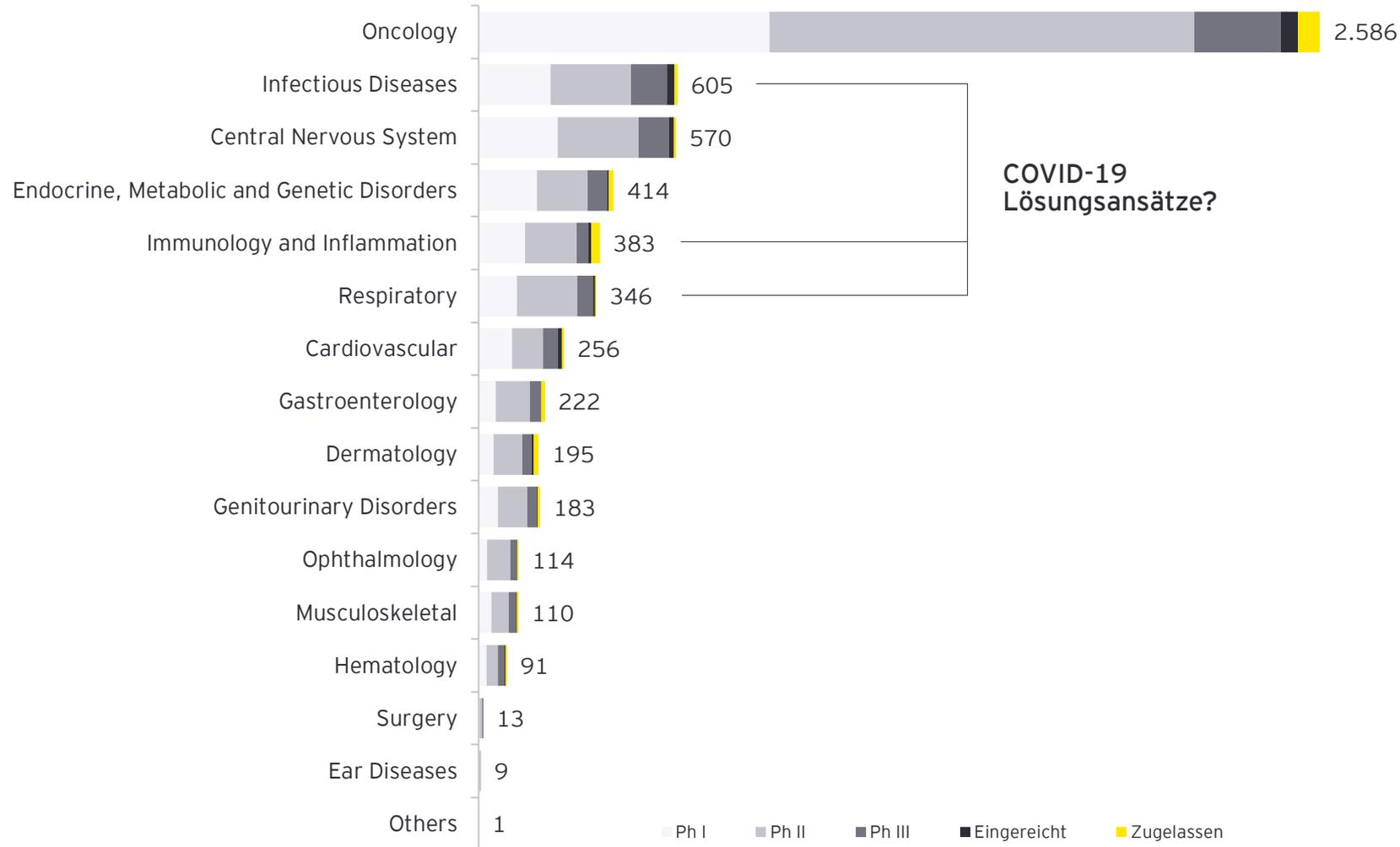
Weniger Therapeutika in den marktnahen Stadien - frühe klinische Wirkstoffe mit positiver Entwicklung



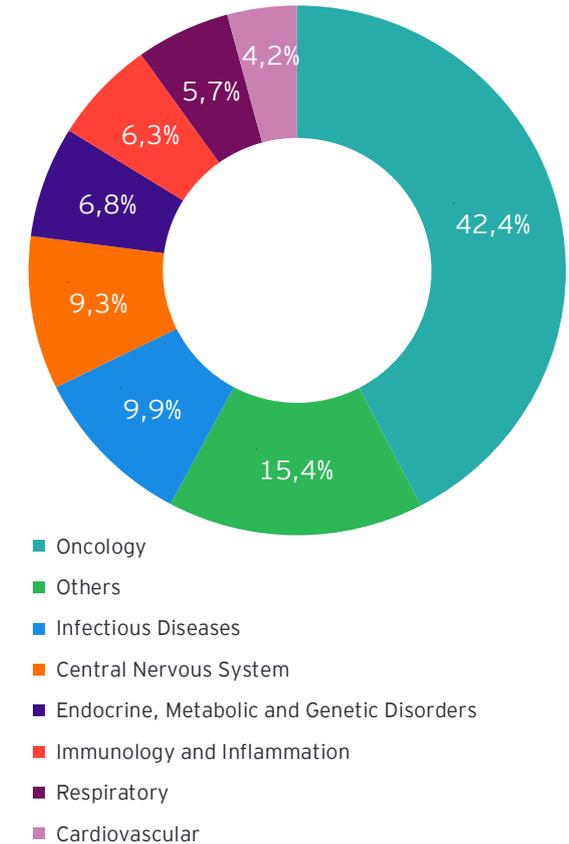
Produkt-Pipelines entwickeln sich weiter positiv

Krebstherapeutika weiter dominant(+6,6%) - Anti-Infektiva folgen(+5,4%)

Top 21: Wirkstoffe in der klinischen Entwicklung nach Therapiegebieten



COVID-19 Lösungsansätze?



COVID-19

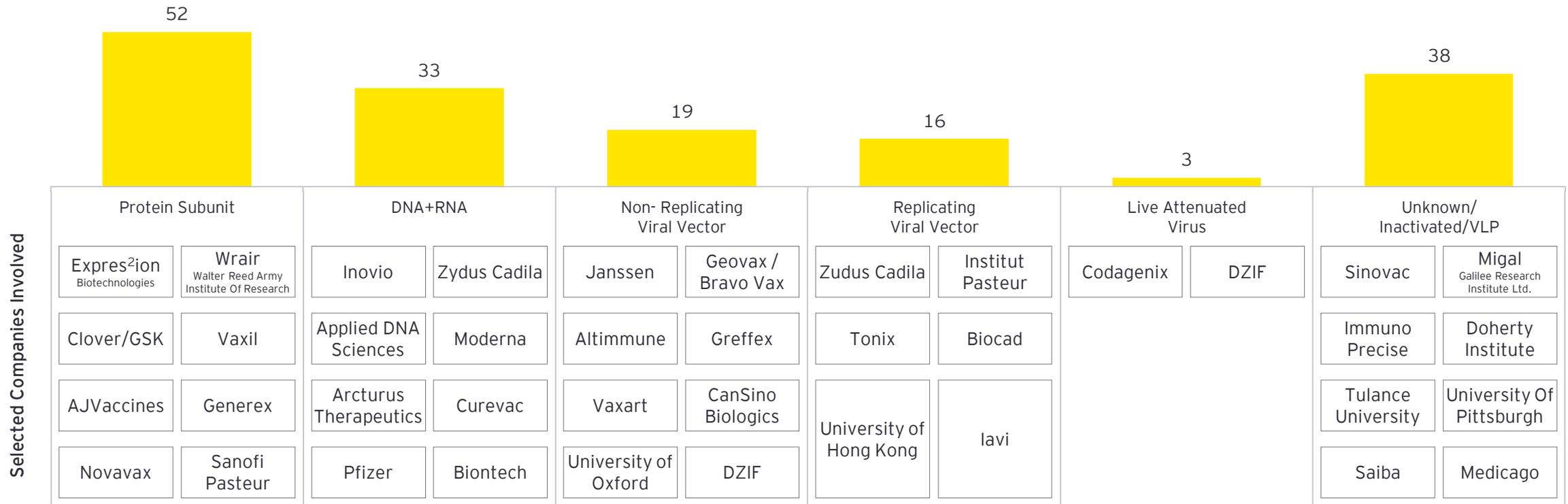
Aktuelle Entwicklung von Lösungsansätzen
in der Pharma- und Diagnostik-Industrie

Einfluss auf die Life-Science-Industrie und
Konsequenzen für die Geschäftsentwicklung

Impfstoffe gegen SARS-Cov2-Virus (Stand 10. Juni 2020)

161 Impfstoff-Kandidaten in der Pipeline - Erste Produkte frühestens Ende 2020

Impfstoff-Kandidaten



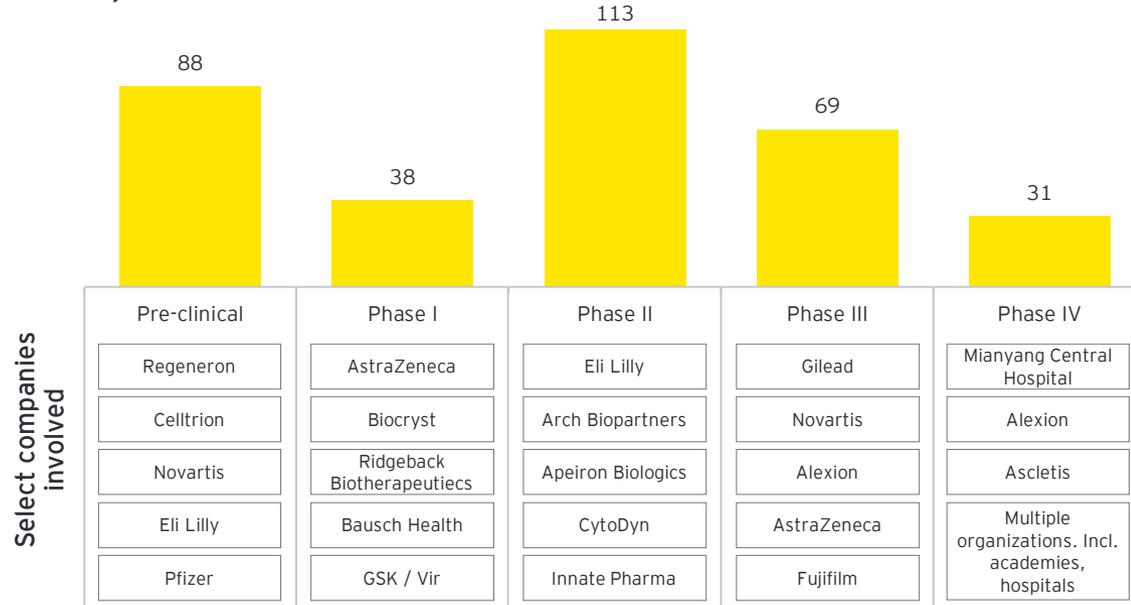
- ▶ 10 in klinischer Phase 1/2 und 151 in der prä-klinischen Entwicklung
- ▶ Für 2 dieser 10 Kandidaten werden Daten gegen Ende des Jahres erwartet
- ▶ Selbst bei einem extrem schnellen Zulassungsverfahren durch die Behörden ist nicht davon auszugehen, dass vor Ende des Jahres ein Impfstoff vorliegt und in großer Menge verfügbar ist.

Source: Milken Institute, biorender, bio.org; As of 10th June, 2020

Therapeutika zur Behandlung von COVID-19

242 therapeutische Wirkstoffkandidaten in der Pipeline

Therapeutische Wirkstoffkandidaten (Stand: 10. Juni 2020)



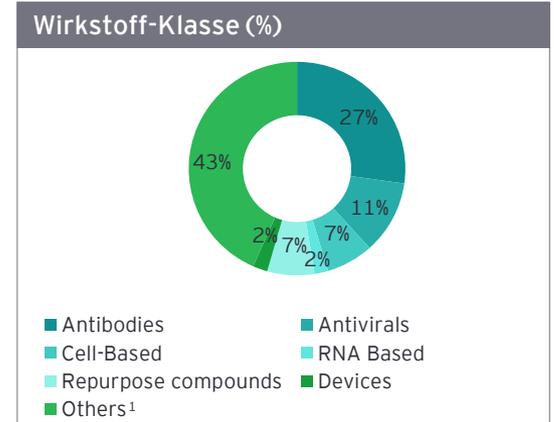
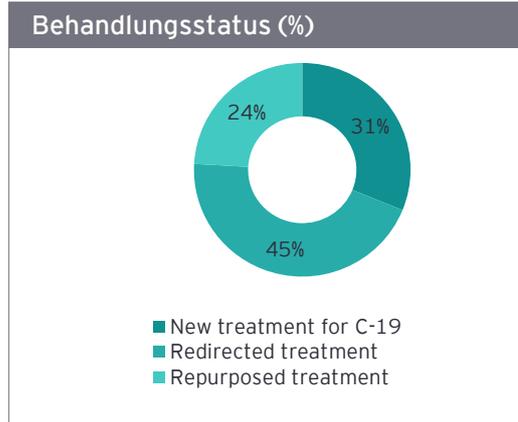
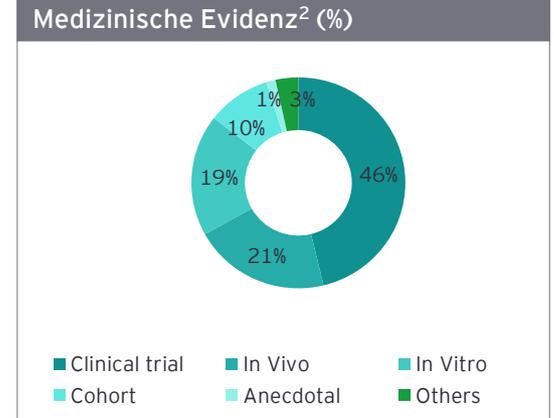
- ▶ 242 Therapeutika potenziell wirksam gg. COVID-19, von denen 31 bereits in anderen Indikationen zugelassen sind oder sogar bereits als Generika vorliegen.
- ▶ 182 Therapeutika sind in Phase II or III und somit nahe an der Zulassung
- ▶ Zumindest für 3 der Therapeutika werden relevante Daten im Laufe dieses Jahres erwartet.

Source: biorender, bio.org, Milken Institute; As of 10th June, 2020, numbers will not match with the total as there are overlapping drug candidates which are considered separately, in all the phases as given by the website.

E.g candidates which are in Phase 1/2/3/4; Phase 1/2/3; Phase 1/2, they are considered in all the phases, hence total number may exceed from 242

Therapeutische Wirkstoffkandidaten

- ▶ Gilead hat inzwischen für seinen antiviralen Wirkstoff **Remdesivir**, nach positiven klinischen Daten eine Emergency Use Authorization in den USA, Jp und UK (eingeschränkt) bekommen, muss aber noch Phase III Studien nachliefern.
- ▶ Seit dem 25. Mai hat die WHO die Testung von **Chloroquin/Hydroxychloroquin** aufgrund erhöhter Risiken ausgesetzt



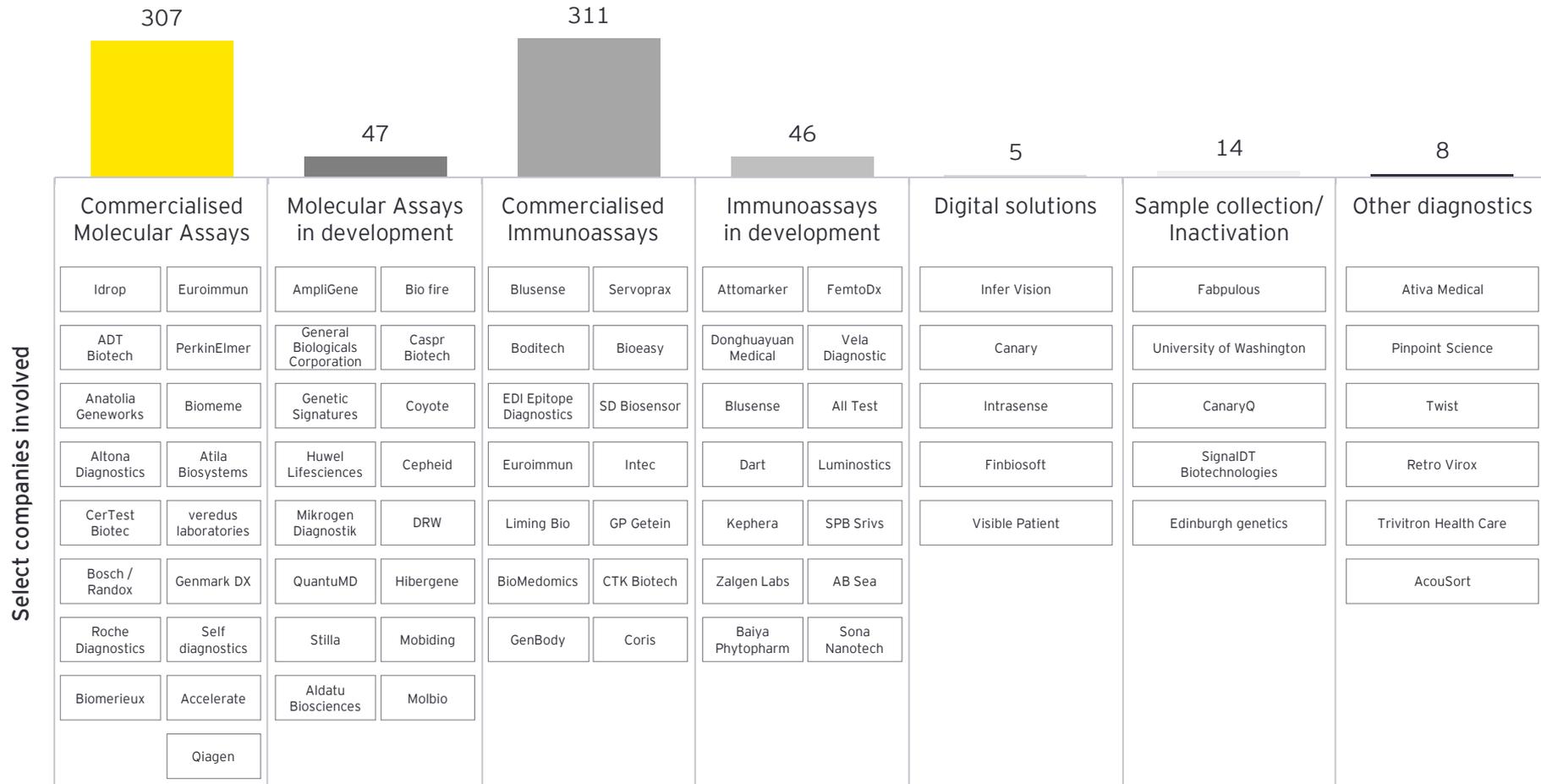
1: Includes Fusion inhibitor, Immune modulator, neuraminidase inhibitor, endonuclease, NMDA Inhibitor Ribonucleoside, Enzyme inhibitor, Kinase, Exoribonuclease and others

2: As of 11th April, 2020, WHO does not provide updates

Diagnostik-Tests zum COVID-19-Nachweis

618 Tests auf dem Markt und knapp 100 weitere Tests in der Entwicklung

Diagnostik Kandidaten



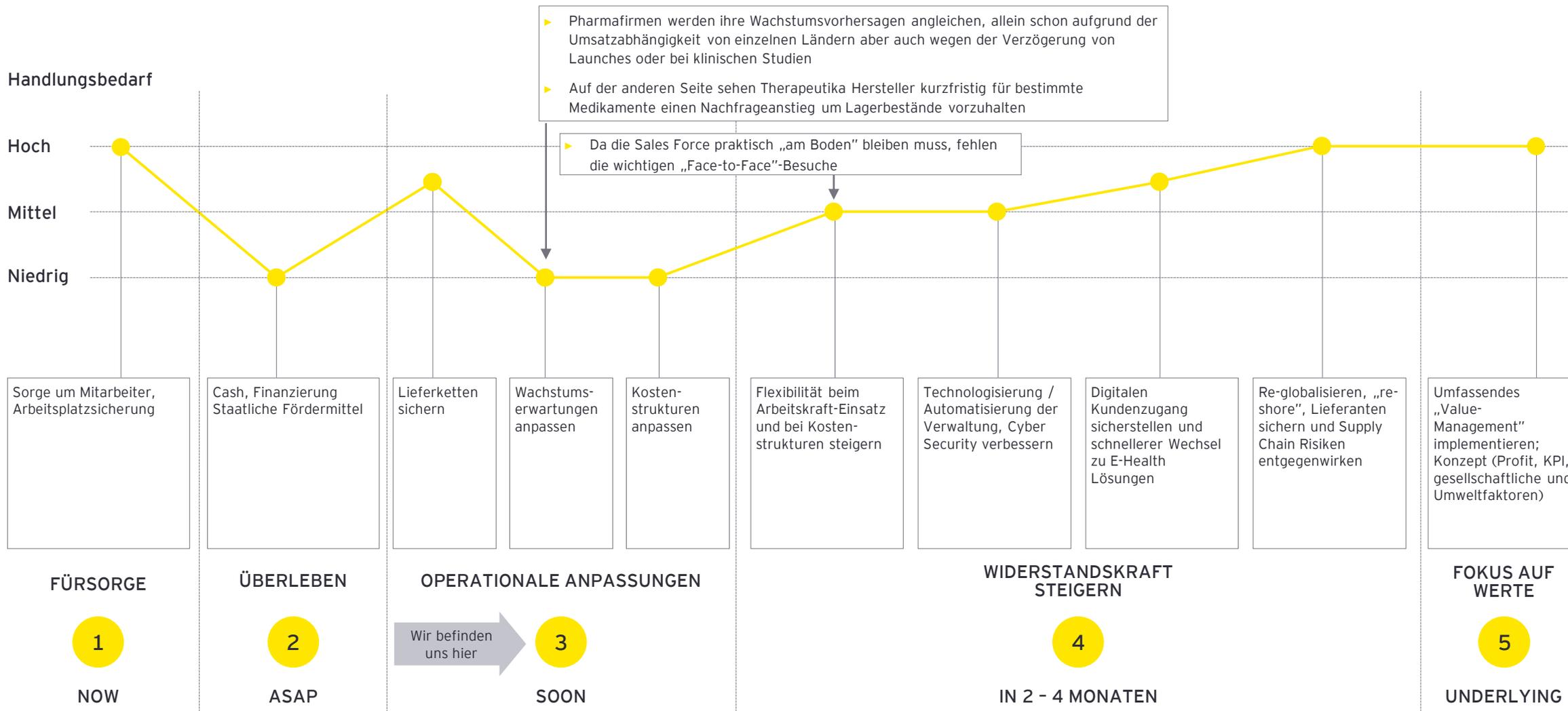
Überblick

- ▶ Insgesamt sind **307** Molekulare Tests und etwa **311** Immunoassays für den Nachweis von SARS-Cov2 kommerzialisiert
- ▶ ~227 der Immunoassays sind Schnelltests
- ▶ Weitere **93** Test befinden sich in der Entwicklung
 - ▶ **47** in Molekulare Tests
 - ▶ **46** Immunoassays
- ▶ Für alle Diagnostik-Test sind die folgenden Kriterien kritisch:
 - ▶ #1 Verlässlichkeit des Testergebnisses und Zeit bis zum Ergebnis
 - ▶ #2 Verfügbarkeit ausreichen-der Mengen an Testkits

Source: finddx.org (1): As of 10th June, 2020
RR Corona Response

„Life Science“ als Gewinner in der Krise?

Aber: Herausforderungen, die mittelfristig angepackt werden müssen



Die globale EY-Organisation im Überblick

Die globale EY-Organisation ist einer der Marktführer in der Wirtschaftsprüfung, Steuerberatung, Transaktionsberatung und Managementberatung. Mit unserer Erfahrung, unserem Wissen und unseren Leistungen stärken wir weltweit das Vertrauen in die Wirtschaft und die Finanzmärkte. Dafür sind wir bestens gerüstet: mit hervorragend ausgebildeten Mitarbeitern, starken Teams, exzellenten Leistungen und einem sprichwörtlichen Kundenservice. Unser Ziel ist es, Dinge voranzubringen und entscheidend besser zu machen – für unsere Mitarbeiter, unsere Mandanten und die Gesellschaft, in der wir leben. Dafür steht unser weltweiter Anspruch „Building a better working world“.

Die globale EY-Organisation besteht aus den Mitgliedsunternehmen von Ernst & Young Global Limited (EYG). Jedes EYG-Mitgliedsunternehmen ist rechtlich selbstständig und unabhängig und haftet nicht für das Handeln und Unterlassen der jeweils anderen Mitgliedsunternehmen. Ernst & Young Global Limited ist eine Gesellschaft mit beschränkter Haftung nach englischem Recht und erbringt keine Leistungen für Mandanten. Weitere Informationen finden Sie unter www.ey.com.

In Deutschland ist EY an 20 Standorten präsent. „EY“ und „wir“ beziehen sich in dieser Präsentation auf alle deutschen Mitgliedsunternehmen von Ernst & Young Global Limited.

© 2020 Ernst & Young GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
All Rights Reserved.

Diese Präsentation ist lediglich als allgemeine, unverbindliche Information gedacht und kann daher nicht als Ersatz für eine detaillierte Recherche oder eine fachkundige Beratung oder Auskunft dienen. Obwohl sie mit größtmöglicher Sorgfalt erstellt wurde, besteht kein Anspruch auf sachliche Richtigkeit, Vollständigkeit und/oder Aktualität; insbesondere kann diese Publikation nicht den besonderen Umständen des Einzelfalls Rechnung tragen. Eine Verwendung liegt damit in der eigenen Verantwortung des Lesers. Jegliche Haftung seitens der Ernst & Young GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft und/oder anderer Mitgliedsunternehmen der globalen EY-Organisation wird ausgeschlossen. Bei jedem spezifischen Anliegen sollte ein geeigneter Berater zurate gezogen werden.

