



PARTIE 4

Monographies : le positionnement
et les orientations stratégiques
des groupes leaders de la distribution
pharmaceutique en Europe

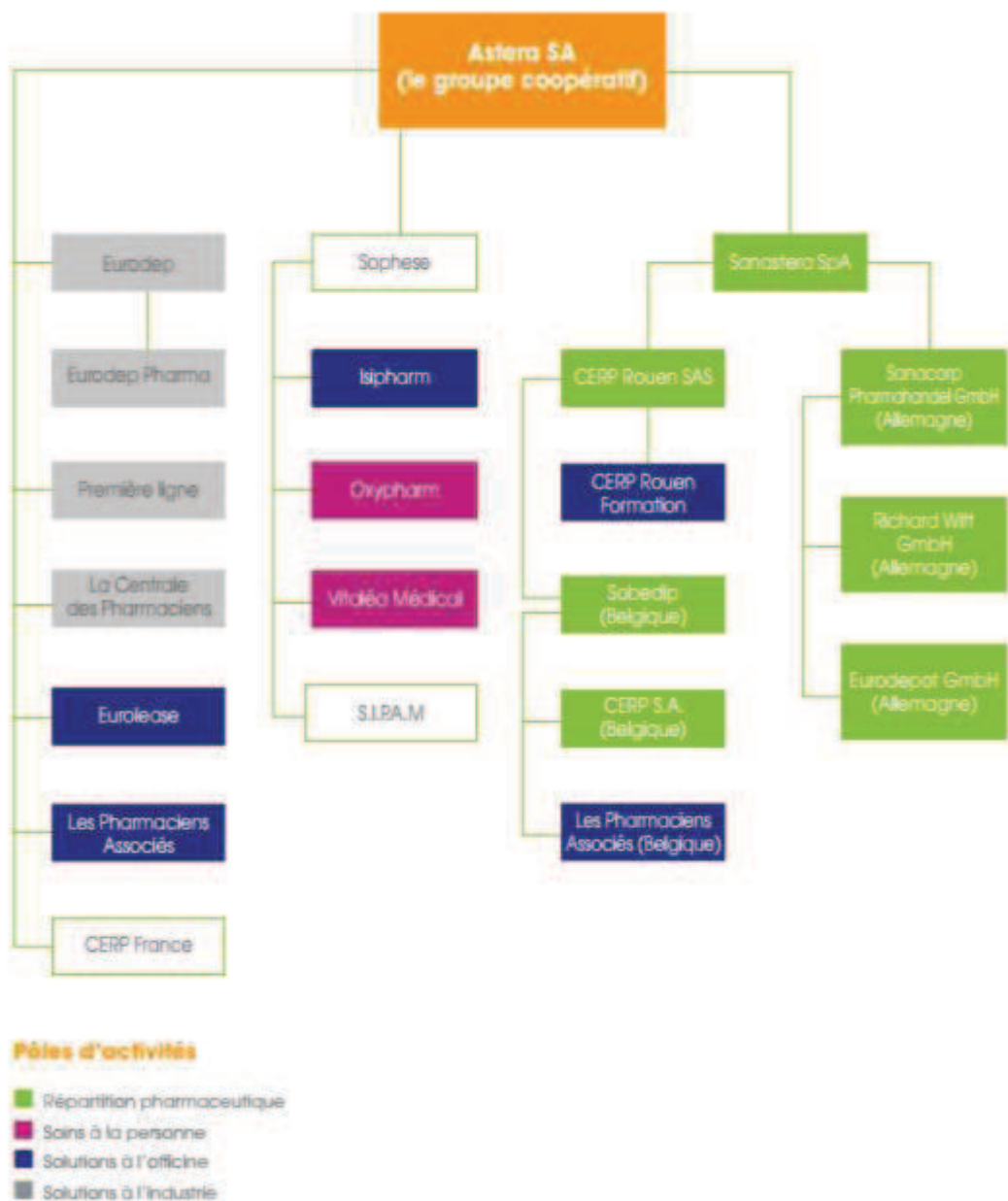
1. ASTERA



PRESENTATION GENERALE

Site Internet	Consulter le site Internet d'Astera
Nationalité	Française
Statut	Coopératives de pharmaciens d'officine
Actionnariat	Nombre de sociétaires : 6 700
Direction	Alain Bertheuil, Président Olivier Bronchain, Directeur général
Principales activités et sociétés du groupe	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Cerp Rouen : répartition pharmaceutique en France et en Belgique ▪ Oxypharm : activité de MAD ▪ Les Pharmaciens Associés : réseau et enseigne de pharmaciens indépendants ▪ Isipharm : informatique officinale ▪ Centrale des Pharmaciens : dépositaire pharmaceutique et CAP ▪ Eurolease : financement d'équipements pour l'officine
CA consolidé en 2016	4 787,7 MEUR (+ 3,1 %)
Résultat net en 2016	17,4 LEUR (-17,3 %)
Effectif en 2016	3 600 collaborateurs
Partenariats au niveau européen	<p>Associé à 50/50 avec la coopérative allemande Sanacorp (4,4 Md€ de CA en 2016 et 16 agences en Allemagne) dans la holding Sanacorp, laquelle regroupe les actions de Cerp Rouen en France, Cerp SA en Belgique et Sanacorp Répartition en Allemagne</p> <p>Créée en 2007, Sanastera se hisse au 4^e rang du secteur européen de la répartition</p> <p>Astera et Sanacorp sont par ailleurs membres de la SECOF, organisme qui réunit six coopératives de pharmaciens en Europe</p>
Secteur de la répartition en France – Chiffre d'affaires en 2016 – Part de marché en 2016 – Nombre de pharmacies clientes – Nombre de plates-formes	Cerp Rouen couvre les 2/3 du territoire français 3,6 Md€ 18,5 % (3 ^e acteur du secteur) 7 100 32 dont 11 équipées d'un automate de préparation de commandes
Secteur de la répartition en Belgique – Chiffre d'affaires en 2016 – Part de marché en 2016 – Nombre de pharmacies clientes – Nombre de plates-formes	Cerp SA est essentiellement présent dans la région wallonne 294,6 M€ 7,6 % 800 4 dont 2 équipées d'un automate de préparation de commandes

ORGANIGRAMME JURIDIQUE DU GROUPE ASTERA



Source : Astera

EVOLUTION DES CHIFFRES CLES DE L'ACTIVITE

En MEUR	2015	2016
Chiffre d'affaires net consolidé	4 640,9	4 787,7
Résultat d'exploitation	50,6	45,4
Résultat net (part du groupe)	21,1	17,4
Taux de résultat net (en % du CA consolidé)	0,5 %	0,4 %

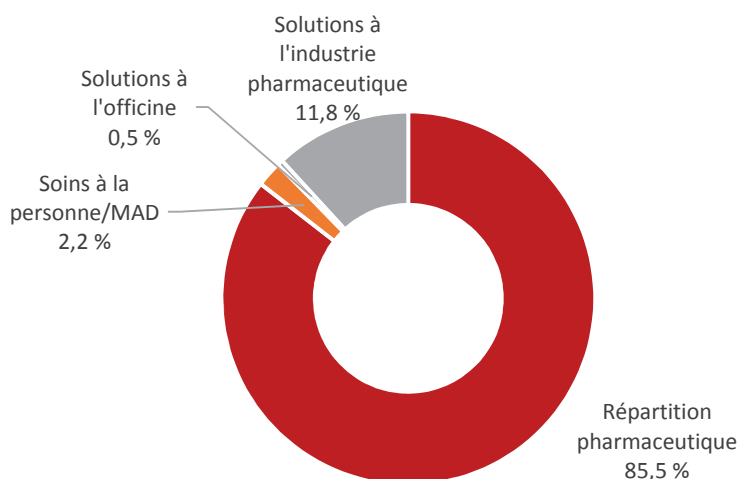
Source : Les Echos Etudes d'après données Astera

LA CONTRIBUTION DE CHAQUE PAYS AU COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

En MEUR	France	Allemagne	Belgique	Italie	Total au 31/12/2016	Total au 31/12/2015
Chiffre d'affaires net	3 479	4 384,5	286,1	—	8 149,6	7 940,2
Résultat d'exploitation	26,7	25,5	0,8	-0,4	52,6	62,1
Résultat financier	3,6	-3,3	-0,1	—	0,2	-3,1
Impôts	-10,4	-7,9	-0,1	-0,2	-18,6	-19,3
Résultat net	19,9	14,3	0,6	-0,6	34,2	39,7

Source : Les Echos Etudes d'après données Astera

REPARTITION PAR ACTIVITE DU CHIFFRE D'AFFAIRES DU GROUPE EN 2016



Source : Les Echos Etudes d'après données Astera

LOCALISATION DES PLATES-FORMES LOGISTIQUES D'ASTERA EN FRANCE



Chiffres clés

- 3^e répartiteur français derrière l'OCP et Alliance Santé
- 7 100 officines livrées
- 25 000 références en santé humaine
- 5 000 références en santé animale
- 32 agences de répartition
- 60 conseillers commerciaux

CHIFFRES D'AFFAIRES 2016 DES DIFFÉRENTES FILIALES DU GROUPE

Activités	Chiffre d'affaires (MEUR)	Résultat net (MEUR)
Sanacorp <i>Répartition pharmaceutique en Allemagne</i>	4 400	+14,2
Cerp Rouen <i>Répartition pharmaceutique en France</i>	3 600	+ 19,8
Eurodep <i>Dépositaire pharmaceutique</i>	548,3	-3,6
Cerp Belgique <i>Répartition pharmaceutique en Belgique</i>	294,6	+0,6
Oxypharm <i>Maintien à domicile</i>	95,8	+5,8
La Centrale des Pharmaciens <i>Dépositaire et CAP (partenariat avec 140 laboratoires et plus de 2 400 clients)</i>	29,7	+0,8
Vitaléa <i>Location de matériel médical en France</i>	13,5	+0,0
Le Réseau Santalis <i>Enseigne de 8 pharmacies en Belgique</i>	11,4	+0,1
Eurolease <i>Financement d'équipement</i>	8,1	+0,3
Isipharm <i>Informatique officinale</i>	6,6	-0,7
Les Pharmaciens Associés <i>Réseau et enseigne de pharmacies en France et en Belgique</i>	4,0	+0,5
1ere Ligne <i>Plate-forme téléphonique, gestion de la relation client par téléphone</i>	2,2	+0,1
Cerp Rouen Formation <i>Organisme de formation dédié aux adhérents et sociétaires</i>	1,2	+0,1
Eurodep Pharma <i>Prestations de services pour les laboratoires (consulting dans le domaine réglementaire, exploitation de spécialités pour compte de tiers)</i>	0,1	-0,1

Source : Les Echos Etudes d'après données Astera

2. COFARES



PRESENTATION GENERALE

Site Internet du groupe	Consulter le site du groupe
Site Internet de Destino Salud	Consulter le site de Destino Salud, services digitaux d'accompagnement patients et d'entretiens pharmaceutiques
Nationalité	Espagnole
Statut	Coopératives de pharmaciens
Actionnariat	10 600 sociétaires en 2016 contre
Président	Juan Ignacio Güenechea
Activités	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Répartition pharmaceutique (l'essentiel de l'activité) ▪ Commercialisation de trois marques propres : Farline® (parapharmacie, médicaments OTC, compléments alimentaires, optique), Aposán® (produits de soins et d'hygiène) et Ortopedia Central ▪ Services destinés aux pharmaciens : accompagnement de financement et conseil financier, informatique officinale (Farmanager®) ▪ Solutions digitales pour les pharmaciens : Globalpharma (place de marché pour la vente en ligne de parapharmacie) et Destino Salud (solutions de suivi de patients et d'entretiens pharmaceutiques, dossiers patients informatisés, protocoles d'entretiens informatisés) ▪ Services d'accompagnement pour les patients : TCUIDa Nutrición et TCUIDA Estética ▪ Services logistiques dédiés aux laboratoires pharmaceutiques ▪ Call center ▪ Réseau social destinés aux sociétaires ▪ Institut de formation pour les équipes officinales ▪ Ingénierie de modèles/organisations logistiques (Cofares Estudios y Proyectos)
Pays d'implantation	Uniquement présent en Espagne
CA consolidé en 2016	2 900 MEUR
Bénéfices avant impôts en 2016	14,3 MEUR
Effectif en 2016	2 482 collaborateurs
Part de marché en 2016	26,4 % du secteur de la répartition pharmaceutique en Espagne (+ 0,45 point par rapport à 2015)
Nombre de plates-formes	35 magasins et 7 plates-formes logistiques intégrées
Nombre de pharmacies clientes	Plus de 6 000 67 % des officines travaillent avec Cofares

EVOLUTION DES CHIFFRES CLES DE L'ACTIVITE

	2014	2015	2016
Part de marché au niveau national (Espagne)	24,54 %	25,83 %	26,28 %
Chiffre d'affaires consolidé (MEUR)	2 652	2 727	2 900
EDITDA (MEUR)	36,6	38,07	45,10
EBITDA – provisions pour dépréciations (MEUR)	45,07	49,00	52,10
Bénéfices avant impôts (MEUR)	13,01	13,3	14,3
Bénéfices avant impôts/CA consolidé	0,5 %	0,5 %	0,5 %

Source : Les Echos Etudes d'après Cofares et mundofarmaceutico

LOCALISATION DES AGENCES DE COFARES



- Álava
- Albacete
- Alicante
- Asturias
- Badajoz
- Betanzos
- Bilbao
- Burgos
- Cádiz
- Cofamasa (Madrid)
- Córdoba
- Lleida
- Girona
- Don Benito (Extremadura)
- Fuencarral (Madrid)
- Las Palmas
- Logroño
- Málaga
- Mallorca
- Móstoles (Madrid)
- Murcia
- Pamplona
- OFSA (Guadalajara)
- Santander
- Sevilla
- Tenerife
- Valencia
- Valladolid
- Vicente Ferrer (Barcelona)
- Vigo
- Zamora
- Zaragoza

Source : Cofares

3. FEBELCO



PRESENTATION GENERALE

Site Internet du groupe	Consulter le site de Febelco
Nationalité	Belge
Statut	Coopératives de pharmaciens
Actionnariat	Nombre de sociétaires : nd
Activités	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Répartition pharmaceutique (activité principale), développée au travers de Febelco et de Mauroy SA pour la partie francophone de la Belgique ▪ Rachats de pharmacies d'officine : partenariat avec Sodiap cvba ▪ Dépositaire (« pre-wholesling ») : Pharma Distri Center (entrepôt central à Sint-Niklaas) ▪ Société de services pour les pharmaciens : transactions de pharmacies et financement dans le cadre d'acquisitions d'officines (Febelfarma) ▪ Marques propres : Febelcare® (parapharmacie, hygiène) ▪ Plate-forme et place de marché pour la vente en ligne de médicaments et de produits de para pharmacie : Febelnet.be (base de données produits, possibilité d'envoyer une prescription par Internet, <i>click & collect...</i>) ▪ Société de services pour les industriels (hébergement de produits, ventes, représentation de marques) : Axone Pharma, présent en Belgique et au Luxembourg
CA consolidé en 2016	1 300 MEUR
Résultat net en 2016	nd
Effectif en 2016	1 200
Nombre de plates-formes	8
Zones d'activité	Toute la Flandre, la région bruxelloise et partiellement la Wallonie
Nombre de pharmacies clientes	>2 500
Rythme quotidien de livraison	4 fois par jour en moyenne
Part de marché en Belgique	Leader au niveau national avec une part de marché de 42 % Plus de 60 % en Flandre

Source : Les Echos Etudes d'après Febelco

4. GALENICA



PRESENTATION GENERALE

Site Internet du groupe et de la filiale de répartition Galexis	Consulter le site de Galenica Consulter le site Internet de Galexis
Nationalité	Suisse
Actionnariat et évolution de l'organisation du groupe	Sortie progressive en octobre 2016 et janvier 2017 du capital de Sprint Investments 2 GmbH (KKR et Stefano Pessina) Séparation en 2017 des deux entités de l'ancien groupe Galenica, Vifor Pharma et Galenica Santé, lesquels deviennent indépendantes d'ici fin 2017 Introduction à la bourse suisse de Galenica Santé en 2017
Dirigeants	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Jean-Claude Cléménçon, CEO ▪ Jörg Kneubühler, président du conseil d'administration
Activités	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Répartition pharmaceutique : Galexis (leader en Suisse), Unione Farmaceutica Distribuzione (Tessin) et Pharmapool (livraison des médecins propharmaciens/dispensants) ▪ Dépositaire (<i>pre-wholesaling</i>) et solutions logistiques intégrées : Alloga ▪ Enseigne de pharmacies : 496 officines en 2016, soit le plus gros réseau officinal en Suisse ➔ comprend les pharmacies Amavita, Sun Store et Coop Vitality (gérées en jv avec la Coop), ainsi que les officines indépendantes adhérentes à l'enseigne Feelgood's ▪ Services auprès des pharmaciens : outil de gestion, communication et informations médicales ▪ PDA : Medifilm (mise sous blister individuelle de médicaments, livraison à domicile) ▪ Suivi des patients soignés à domicile atteints de maladies chroniques : la filiale MediService livre à domicile les médicaments et leur met à disposition des services d'accompagnement (aide à la prise de médicaments, conseils...) ▪ Permanence médicale : Aprioris®, service proposé depuis le début de l'année 2000 dans la pharmacie Amavita d'Adliswil (canton de Zurich) ➔ projet pilote, prestation à la charge du patient (58 CHF) permettant la mise en relation du patient avec un médecin (téléconseil/téléconsultation) ▪ Développement de marques propres de médicaments et de produits de parapharmacie et d'hygiène : Vifor Consumer Health ▪ Prestations commerciales pour le compte de laboratoires : commercialisation de gammes de produits sur le territoire helvétique (Pierre Fabre, Alès Group...) ▪ Base de données médicales
Circuits approvisionnés	Pharmacies d'officine, drogueries, médecins propharmaciens, établissements hospitaliers et livraisons à domicile des patients dans le cadre des soins à domicile
CA consolidé en 2016	4 118,4 MCHF (3 777,7 MEUR)
Résultat net en 2016	323,8 MCHF (301,6 MEUR)
Effectif en 2016	8 861 collaborateurs
Nombre de plates-formes	4 centres logistiques en Suisse
Zones d'activité	Essentiellement la Suisse (75 % du CA consolidé) ; Amérique (14 %), reste de l'Europe (8 %) et autres pays (3 %)
Nombre de pharmacies gérées ou co-gérées par Galenica	329 pharmacies propres et participations (majoritaires et minoritaires) 167 pharmacies indépendantes adhérant aux enseignes du groupe Total : 496 pharmacies d'officine gérées par les filiales Galenicare et Winconcept

L'ORGANISATION DE GALENICA EN TROIS DOMAINES D'ACTIVITE



↓

Chaînes de pharmacies Amavita, Sun Store et Coop Vitality

Enseigne de pharmacies indépendantes Feelgood's

Services de soins à domicile MediService (home care dans les domaines de la neurologie), des maladies auto-immunes, de l'oncologie et de l'hématologie

Développement de services digitaux : téléchargement d'ordonnances, *click & collect*

Permanence médicale Aprioris®

Visiophonie et distribution automatique de médicaments



Service pilote Aprioris® de consultation pharmaceutique à l'officine, à Adliswil.

Image Galenica

↓

Vifor Consumer Health commercialise les marques propres de Galenica (Merfen®, Triofan®, Anti-Brumm®...) et les marques de laboratoires partenaires (A-Derma® de Pierre Fabre, Phyto® d'Alès Group...)

↓

Activité dépositaire avec Alloga (groupe Walgreens Alliance Boots)

Répartition pharmaceutique avec Galexis, Unione Farmaceutica Distribuzione (activité développée dans le Tessin) et Pharmapool (acquis en 2017, spécialisée dans l'approvisionnement des médecins dispensants)



Image Galenica

Service pilote de distribution automatique de médicaments à Zuchwil, avec visiophonie (service identique à celui que DocMorris a tenté de mettre en place en Allemagne).

ÉVOLUTION DES CHIFFRES CLES DE L'ACTIVITÉ

	2014	2015	2016
Chiffre d'affaires consolidé (MCHF)	3 416,3	3 791,6	4 118,4
EDITDA (MCHF)	446,8	537,4	489,1 (1)
EBITDA en % du CA consolidé	13,1 %	14,2 %	11,9 %
Bénéfice net (MCHF)	312,0	370,0	323,8
Bénéfice net en % du CA consolidé	9,1 %	9,7 %	7,9 %

(1) Impact de l'acquisition de la société biopharmaceutique américaine Relypsa.

Source : Les Echos Etudes d'après Galenica

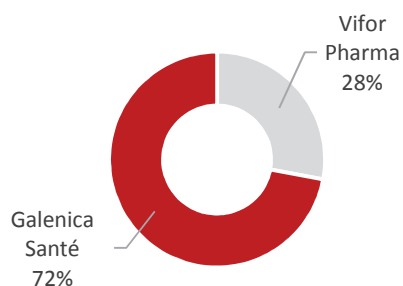
ÉVOLUTION DES DIFFÉRENTES ACTIVITÉS DU GROUPE EN 2016

Indicateurs	2016
Vifor Pharma (laboratoire pharmaceutique)	
Chiffre d'affaires net (MCHF)	1 167,0
EDITDA (MCHF)	330,9
EBITDA en % du CA	28,32 %
Health & Beauty & Retail (1)	
Chiffre d'affaires net total de la branche	1 437,9
- Chiffre d'affaires du segment Products & Brands (MCHF)	89,3
- Chiffre d'affaire du segment Retail (MCHF)	1 348,6
EDITDA (MCHF)	118,7 %
EBITDA en % du CA	8,3 %
Services logistiques (dépositaire et répartiteur) (1)	
Chiffre d'affaires net (MCHF)	2 328,9
EDITDA (MCHF)	61,7
EBITDA en % du CA	2,6 %

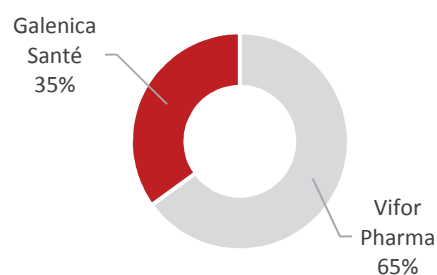
(1) Entités de Galenica Santé.

Source : Les Echos Etudes d'après Galenica

REPARTITION DU CA CONSOLIDÉ PAR POLES



REPARTITION DE L'EBITDA CONSOLIDÉ PAR POLES



Source : Les Echos Etudes d'après Galenica

EVOLUTION ET TAILLE DES RESEAUX DE PHARMACIES DEVELOPPES PAR GALENICA EN SUISSE

	2015	2016
Pharmacies Amavita	145	150
Pharmacies Sun Store	102	99
Pharmacie Coop Vitality (jv avec la Coop)	64	69
Pharmacie spécialisée MediService (home care)	1	1
Participations majoritaires dans d'autres pharmacies	4	8
Participations minoritaires dans d'autres pharmacies	2	2
Total points de vente en propre	318	329
Partenaires indépendants d'Amavita	12	9
Pharmacies partenaires Winconcept	161	158
Total partenaires indépendants	173	167
Total réseaux de pharmacies	491	496

Source : Les Echos Etudes d'après Galenica



5. Mc KESSON / CELESIO



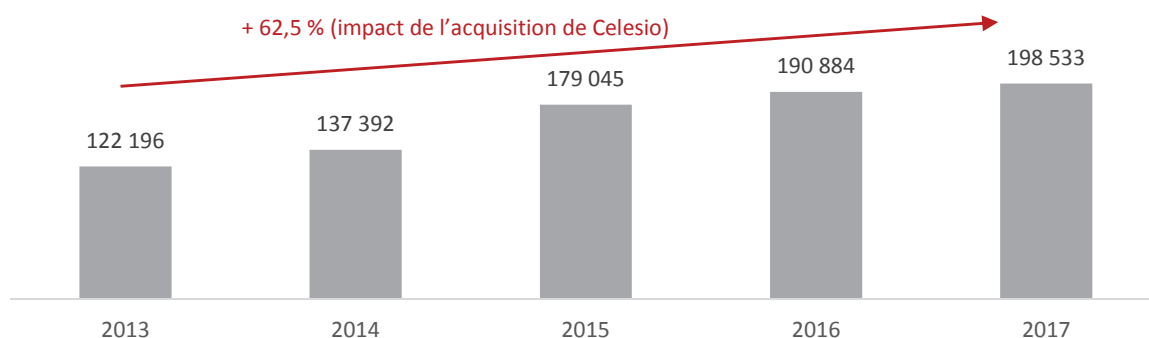
PRESENTATION GENERALE DU GROUPE McKESSON

Sites Internet du groupe	Consulter le site du groupe McKesson
Nationalité	Américaine
Statut et activités du groupe	<p>Groupe coté au NYSE et basé à San Francisco</p> <p>Se définit comme un groupe intégré spécialisé dans le développement de solutions (services et technologies) destinées à optimiser la <i>supply chain</i> pharmaceutique</p> <p>Les activités comprennent :</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ La distribution pharmaceutique : chaînes de pharmacies intégrées, programmes de services destinés aux pharmacies indépendantes ▪ La distribution de dispositifs et de matériels médicaux pour centres et établissements de soins ▪ Des solutions de gestion des ordonnances, gestion des stocks, automatisation des officines, centrale d'achats de médicaments génériques, système automatisé de PDA, gestion de bases de données... ▪ Des prestations de services pour les laboratoires pharmaceutiques <p>Les services et technologies développés par le groupe s'adressent :</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ A la distribution de détail (<i>retail pharmacy</i>) ▪ Aux établissements hospitaliers ▪ Aux centres de soins spécialisés dans la prise en charge du cancer et aux centres de médecine spécialisée (<i>community oncology and specialty care</i>) ▪ Aux laboratoires pharmaceutiques ▪ Aux PBM américains
Organisation générale du groupe	<p>Les activités sont organisées en deux grands pôles :</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ McKesson Distribution Solutions ▪ McKesson Technology Solutions
Implantation géographique du groupe	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Amérique du Nord ▪ Europe
Activités du pôle McKesson Distribution Solutions	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Distributeur de produits de santé n° 1 aux Etats-Unis avec 40 000 clients, 164,8 milliards de dollars de chiffre d'affaires et 27 plates-formes logistiques ▪ Distributeur de produits de santé n° 1 au Canada avec 13 plates-formes logistiques ▪ Distributeur de produits de santé n° 1 en Europe via Celesio (présence dans 13 pays via 110 filiales et 50 000 pharmacies clientes, dont 2 400 appartiennent au groupe et 5 500 indépendantes adhèrent aux programmes de services) ➔ chaîne de pharmacies Lloyds Pharma présente au Royaume-Uni, en Belgique, en Irlande, en Italie et en Suède
Implantation au niveau européen	Maison mère du groupe allemand Celesio
Direction	John Hammergren, Président du Conseil d'administration
Acquisitions récentes	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Rexall Health (Katz Group) au Canada : chaîne de 470 pharmacies ▪ UDG Healthcare en Irlande : distributeur pharmaceutique (via Celesio) ▪ Holon au Portugal : réseau de 380 pharmacies d'officine indépendantes

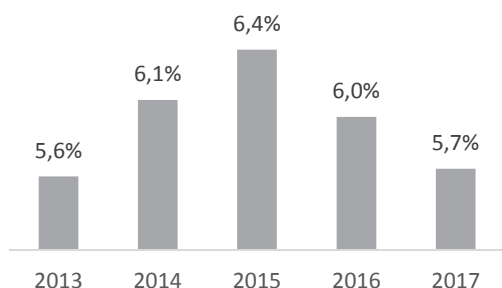
CA consolidé en 2016	198,5 milliards de dollars (98,5 % réalisés par le pôle McKesson Distribution Solutions)
Marge brute en 2016	11,3 milliards de dollars
Taux de marge brute en 2016	5,7 %
Résultat net en 2016	5,2 milliards de dollars
Taux de résultat net en 2016	2,6 %
Effectif en 2016	Près de 70 000 collaborateurs

EVOLUTION DES INDICATEURS FINANCIERS CLES

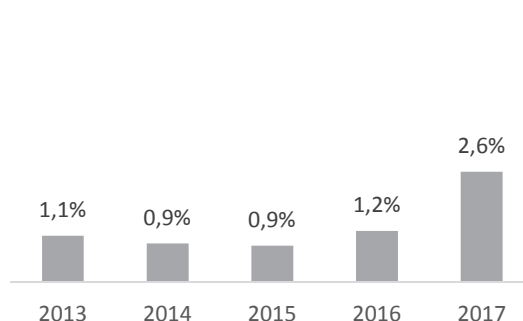
Evolution du chiffre d'affaires consolidé (MUSD, exercice clos au 31 mars)



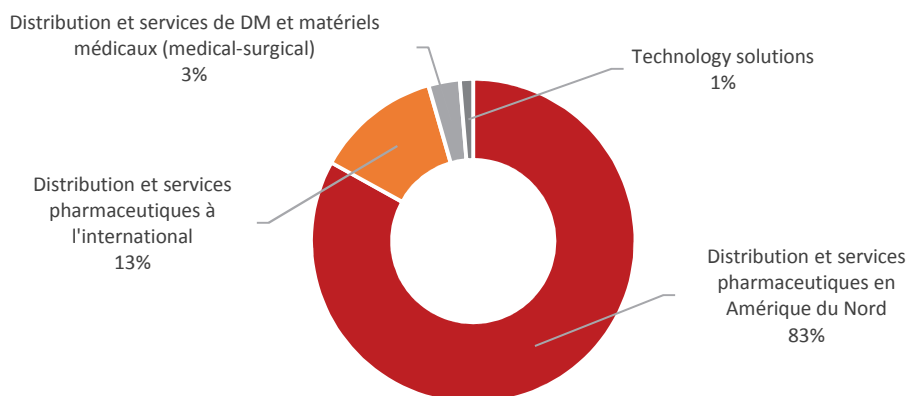
Evolution du taux de marge brute



Evolution du taux de résultat net



Répartition du chiffre d'affaires consolidé par pôles d'activité

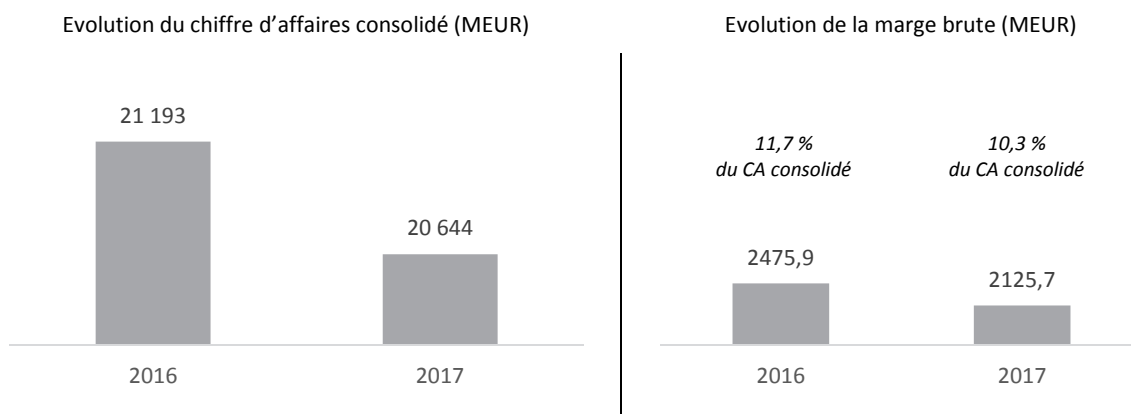


Source : Les Echos Etudes d'après données McKesson

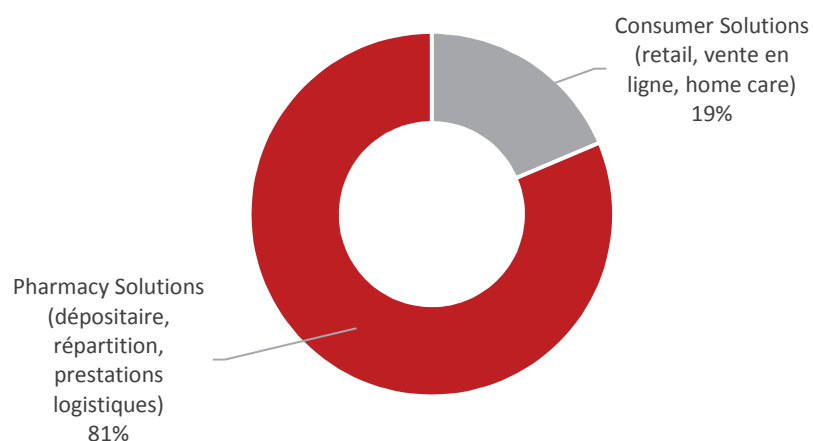
PRESENTATION GENERALE DU GROUPE CELESIO

Sites Internet du groupe	Consulter le site de Celesio
Statut et actionariat	Filiale du groupe McKesson à hauteur de 76 % depuis février 2014
Implantation au niveau européen	Présence dans 13 pays européens
Principales activités et sociétés du groupe	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Répartition pharmaceutique ▪ Dépositaire pharmaceutique ▪ Chaîne de pharmacies (Lloyds Pharma notamment) ▪ Sites de vente ligne, e-commerce de produits de santé ▪ Développement de services digitaux auprès des pharmacies : plate-forme digitale Link® ▪ Enseignes de pharmacies indépendantes (Pharmactiv en France) ▪ Prestations de services à domicile (home care)
Cessions récentes	<p>Cession en 2016 des activités détenues au Brésil</p> <p>Cession à McKesson en 2016 des activités détenues en Norvège et en Suède</p>
Acquisitions récentes du périmètre d'activités du groupe	<p>Acquisition au Royaume-Uni de plus de 280 pharmacies Sainsbury, intégrées au réseau LloydsPharmacy</p> <p>Acquisition en 2016 du distributeur pharmaceutique UDG en Irlande</p> <p>Acquisition en 2016 au Royaume-Uni de Bupa Home Healthcare (société prestataire de soins à domicile)</p> <p>Acquisition en avril 2016 au Portugal du réseau de pharmacies indépendantes Holon (380 officines) ➔ cette opération porte à 2 900 le nombre de pharmacies membres des réseaux Celesio, en 2^e position après Alliance Healthcare</p> <p>Acquisition en mai 2017 de Belmedis, société de distribution pharmaceutique en Belgique, filiale de Welcoop ; sont incluses dans cette opération les sociétés de <i>pre-wholesaling</i> Cophana et la centrale d'achat Sofiadis</p>
CA consolidé en 2016	20 643,7 MEUR (-2,6 % par rapport à l'exercice précédent)
Marge brute en 2016	2 125,7 MEUR
Taux de marge brute en 2016	10,3 %
Perte nette générée par les activités maintenues	-804,5 MEUR (perte liée aux acquisitions réalisées depuis 2015 et aux effets négatifs des taux de change, notamment de la livre sterling)
Effectif en 2016	39 000 collaborateurs
Nombre d'agences/plates-formes logistiques	110
Nombre de pharmacies et d'établissements hospitaliers approvisionnés	55 000 au niveau européen
Nombre de pharmacies dont Celesio est propriétaire	2 140 au niveau européen (+ 227 par rapport à l'année précédente)
Nombre de pharmacies indépendantes adhérentes aux programmes de services du groupe	5 700 au niveau européen

EVOLUTION DES INDICATEURS FINANCIERS CLES



Répartition du chiffre d'affaires par activités



Source : Les Echos Etudes d'après Celesio

DESCRIPTIF DES PRINCIPALES ACTIVITES DEVELOPPEES PAR CELESIO EN EUROPE (1)

Italie	
Activités développées par la filiale Admenta Italia	Répartition pharmaceutique Chaîne de pharmacies : LloydsFarmacia (26 points de vente) et AFM (37 pharmacies) Réseau de pharmacies et de parapharmacies indépendantes (185 points de vente) 77 % des pharmacies sous enseignes ont adopté le programme EPN
Effectif total	1 200 collaborateurs
Nombre de plates-formes logistiques	2
Nombre total de clients approvisionnés	2 500

.../...

Belgique	
Activités développées par Pharma Belgium	Répartition pharmaceutique, yc Belmedis (racheté à Welcoop) Dépositaire pharmaceutique (Cophana Distribution), prestation logistique développée auprès d'une soixantaine de laboratoires Chaîne de pharmacies (Lloyds Pharma (101 pharmacies) Enseigne de pharmacies indépendantes Pharmactiv (200 adhérents) Centrale d'achat Sofiadis
Effectif total	1 200 collaborateurs
Nombre de plates-formes logistiques	4 via Pharma Belgium et 6 via Belmedis
France	
Activités développées par l'OCP	Répartition pharmaceutique n° 1 en France Dépositaire pharmaceutique Enseigne de pharmacies indépendantes Pharmactiv (1 650 adhérents)
Effectif total	3 400 collaborateurs
Nombre de plates-formes logistiques	45
Nombre total de clients approvisionnés	14 000 pharmacies et 2 000 établissements hospitaliers
Allemagne	
Activités développées par Gehe	Répartition pharmaceutique Enseigne de pharmacies indépendantes (gesund Leben) : 2 300 officines adhérentes au programme de services et 60 laboratoires pharmaceutiques partenaires
Nombre de plates-formes logistiques	19
Pays-Bas	
Activités développées par Brocacef, jv entre Celesio et son concurrent le groupe allemand Phoenix (Celesio détient 45 % du capital)	Répartition pharmaceutique via Brocacef, n° 1 aux Pays-Bas Chaîne de pharmacies Benu Mediq Apotheke
Effectif total	2 300 collaborateurs
Royaume-Uni	
Activités développées par Celesio UK	Répartition pharmaceutique Dépositaire pharmaceutique Chaîne de pharmacies LloydsPharmacy : 1 800 officines Chaîne de pharmacies John Bell & Croyden Marque de produits de santé non médicamenteux : Betterlife (vente on-line et off-line) LloydsPharmacy Online Doctor (click & collect, prescription à distance, conseil médical à distance) LloydsPharmacy Clinical Homecare : soins à domicile auprès de 60 000 patients Soins spécifiques destinés aux voyageurs via Masta (Medical Advisory Service for travelers Aborad)
Effectif total	25 000 collaborateurs
Nombre de plates-formes logistiques	18

Autres pays où le groupe Celesio est présent : Autriche (Herba Chemosan), Danemark (Tjellesen Max Jenne), Irlande (United Drug), Norvège, Portugal, Slovénie et Suède.

Source : Les Echos Etudes d'après Celesio

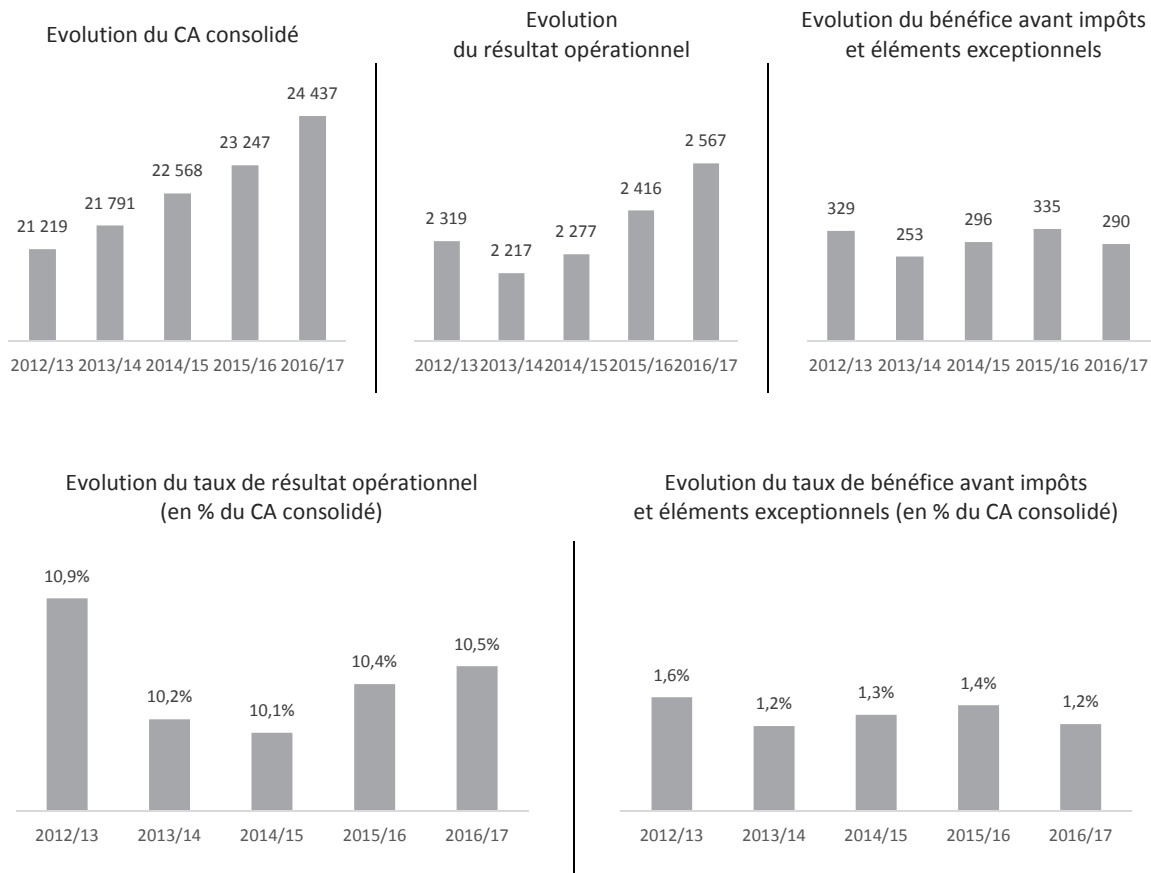
6. PHOENIX GROUP



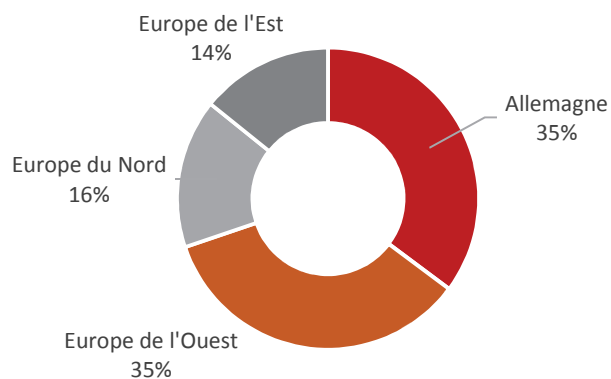
PRESENTATION GENERALE

site Internet du groupe	Consulter le site du groupe Phoenix
Nationalité	Allemande Siège social installé à Mannheim
Statut et actionariat	Groupe familial Actionnaire principal : famille Merckle
Implantation au niveau européen	Présence dans 26 pays européens
Evolution du périmètre d'activités du groupe depuis 2015	Acquisition de la société néerlandaise Mediq Apotheken Nederlands Acquisition au Montenegro du répartiteur Farmegra et de la chaîne de pharmacies Apoteka Lijek Acquisition en Hongrie de la société Novodata Acquisition en Slovaquie de la chaîne de pharmacies Sunpharma
Direction	Oliver Windholz, CEO Dr Bernd Schiefele, président du Conseil d'administration
Principales activités et sociétés du groupe	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Répartition pharmaceutique : activité développée dans 26 pays européens ; n°1 en Allemagne et dans 12 autres pays ▪ Dépositaire pharmaceutique : 20 plates-formes logistiques dans 19 pays européens (pays d'Europe de l'Est et du Nord, Allemagne et France) ; 200 laboratoires pharmaceutiques clients au niveau européen, développement du service « All-in-One » et 3 hub logistiques couvrant les pays d'Europe de l'Est et d'Europe centrale (CEE Bridge Project) ▪ Chaînes de pharmacies : 2 059 officines détenues en propre dans 13 pays et développement de sites de vente en ligne ▪ Animation de groupements de pharmaciens dans les pays où les chaînes sont interdites : Pharmavie en France ▪ MDD de médicaments et de produits de parapharmacie et d'hygiène : Benu® et Livsane® (OTC)
CA consolidé en 2016/2017	24 437 MEUR
Résultat opérationnel en 2016	2 567 MEUR
Effectif en 2016	34 145
Nombre d'agences/plates-formes logistiques	152
Nombre de pharmacies clientes (activité répartition européenne)	> 50 000
Nombre de pharmacies appartenant au groupe ou indépendantes sous enseignes (Europe)	12 000 dont 2 059 détenues en propre
Orientations stratégiques clés	Intégration de la filière de distribution en amont et en aval Développement par croissance externe dans les pays d'Europe centrale et d'Europe de l'Est Développement de MDD dans les réseaux de pharmacies détenus en propre

EVOLUTION DES INDICATEURS FINANCIERS CLES



Répartition du CA consolidé en 2016/17 par zones géographiques



Source : Les Echos Etudes d'après Phoenix Group

ACTIVITE DE REPARTITION PHARMACEUTIQUE : PRESENCE ET POSITIONS DU GROUPE EN 2016/17



Source : Les Echos Etudes d'après Phoenix Group

LES PAYS OU LE GROUPE DEVELOPPE UNE ACTIVITE RETAIL
(PHARMACIES D'OFFICINE EN PROPRE)



Source : Les Echos Etudes d'après Phoenix Group

ACTIVITE RETAIL EN EUROPE DU GROUPE PHOENIX (PRINCIPAUX PAYS)

Pays	Enseignes/chaînes	Effectif total de la branche Retail	Nombre de boîtes de médicaments vendues par an par l'ensemble de ces chaînes
Royaume-Uni	Rowlands Pharmacy	17 000	250 millions
Pays-Bas	Benu Escura Apotheek		
Suisse	Pharmacies Capitole		
Italie	Firenze in Farmacia		
Autriche	AESFULAP Pharma Beteiligungs		
République tchèque	Pharmaland Lékárna		
Pologne	Apteka1		
Estonie	Apteek1		
Lituanie	Seimos vaistinè		
Latvia	Gimenes aptieka		
Norvège	Apotek1		

PRESENTATION GENERALE DE PHOENIX FRANCE

Actionnariat	Filiale à 100 % du groupe Phoenix
Position en France	4 ^e répartiteur au niveau national
Evolution du périmètre d'activités	Acquisition en 2008 de l'activité de répartition de CERP Lorraine
Direction	Président de Phoenix France : Jean Fabre
Principales activités et sociétés du groupe	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Répartition pharmaceutique pour l'essentiel ▪ Centrale d'achat destinée aux pharmaciens d'officine ▪ Animation du réseau de pharmaciens Pharmavie : 800 pharmaciens adhérents en 2017 ▪ Développement de la MDD
CA consolidé en 2016	4 400 MEUR

7. SANACORP

PRESENTATION GENERALE

Site Internet	Consulter le site Internet
Nationalité	Allemande
Statut et actionariat	Coopérative de pharmaciens Sanacorp Pharmaholding détient 50 % du capital de Sanastera SpA qui contrôle elle-même 100 % de Sanacorp Pharmahandel GmbH
Position en Allemagne	1 ^{ère} coopérative de pharmaciens en chiffre d'affaires et nombre de pharmacies clientes
Actionariat	7 500 sociétaires
Partenariat au niveau européen	Sanacorp est associé à 50/50 avec Astera dans la holding Sanastera SpA
Evolution du périmètre d'activités du groupe	Cession en 2004 à Celesio de son activité dépositaire Sanalog Logistik Création en 2007 avec CERP Rouen de Sanastera, holding qui regroupe les activités de répartition des deux groupes Acquisition en Allemagne en 2009 du répartiteur Linde (présent en Rhénanie du Nord-Westphalie) Cession en 2010 à Alliance Boots de sa participation de 25 % dans le capital du répartiteur allemand Anzag
Principales activités et sociétés du groupe	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Répartition pharmaceutique (essentiel de l'activité) : Sanacorp Pharma ▪ Animation du réseau de pharmaciens indépendants Meine Apotheke (conditions d'achats préférentielles, campagnes promotionnelles, optimisation de la gestion de l'officine, aide au conseil pharmaceutique...) ▪ Services proposés aux pharmacies clientes : aide à la création de site web, solution mutualisée de <i>click & collect</i>...
Zone d'activité	Totalité du territoire allemand
CA consolidé en 2016	4 400 MEUR
Effectif en 2016	3 000 collaborateurs
Nombre d'agences/plates-formes logistiques	16
Nombre de pharmacies clientes	8 000

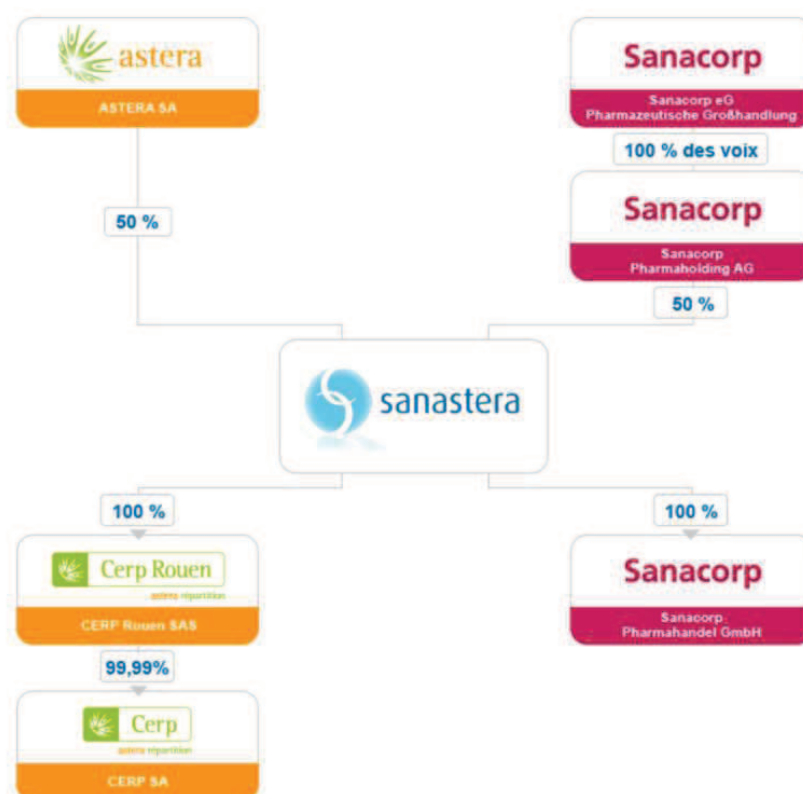
8. SANASTERA



PRESENTATION GENERALE

Site Internet	Consulter le site Internet
Nationalité	Franco-allemande
Statut	Holding de trois coopératives de pharmaciens ayant une activité de répartition pharmaceutique : Cerp Rouen en France, Sanacorp Répartition en Allemagne et Cerp SA en Belgique
Actionnariat	Astera à 50 % et Sanacorp à 50 % Nombre de sociétaires : 14 350
Activités	Répartition pharmaceutique en France, en Allemagne et en Belgique
CA consolidé en 2015	7,9 milliards d'euros
Effectif en 2015	5 557 collaborateurs
Nombre de plates-formes en Europe	52

ORGANIGRAMME JURIDIQUE DE SANASTERA



Source : Sanastera

EVOLUTION DES INDICATEURS D'ACTIVITE CLES

Indicateurs	2012	2015
Chiffre d'affaires (MEUR)	7,3	7,9
Nombre d'agences/plates-formes logistiques	52	52
Effectifs	5 709	5 557
Sociétaires	14 435	14 350
Nombre de clients	16 850	> 16 000

LES AGENCES DE REPARTITION DE SANASTERA EN FRANCE, EN ALLEMAGNE ET EN BELGIQUE



Source : Sanastera

MISSIONS DE SANASTERA

- Défendre les intérêts des coopératives de pharmaciens actionnaires, développer une vision du métier de répartiteur et de pharmacien d'officine
- Atteindre une taille critique et disposer d'une « puissance de feu » identique à Phoenix, Celesio et Walgreens Boots Alliance en Europe
- Elaborer des tableaux de bord permettant de comparer les indicateurs financiers, commerciaux et logistiques dans les trois pays
- Analyser les méthodes de travail dans les établissements filiales, comparaison des organisations et des services de livraison dans le but d'optimiser la planification des tournées
- Mener des réflexions communes sur les perspectives d'évolution des secteurs de la répartition et de la pharmacie d'officine

9. WALGREENS BOOTS ALLIANCE



PRESENTATION GENERALE

Site Internet du groupe	Consulter le site du groupe
Nationalité	Américaine
Organisation du groupe au niveau mondial	<p>Walgreens Boots Alliance est issu de la fusion du groupe américain Walgreens et du groupe britannique Alliance Boots intervenue en décembre 2014</p> <p>Le nouveau groupe est organisé en quatre grandes divisions :</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Retail Pharmacy USA : enseignes Walgreens et Duane Reade ➔ 8 175 drugstores outre Atlantique et sites de vente en ligne ▪ Retail Pharmacy International : 4 673 points de vente orientés pharmacie, bien-être et optique-lunetterie, ainsi que sites de vente en ligne (principale enseigne : Boots) ▪ Pharmaceutical Wholesale, activité principalement développée sous la marque Alliance Healthcare : présence dans 11 pays ▪ Global Brands (gérée de manière transversale par la maison mère) : pôle gérant notamment plusieurs MDD ➔ No7® (soins dermocosmétiques commercialisés par Boots au RU, Walgreens et Duane Reade et autres détaillants aux Etats-Unis), Botanics®, Almus® (médicaments génériques), Boots Pharmaceuticals® (produits de santé), Liz Earle® (produits pour la peau), Alvita® (parapharmacie) et Soap & Glory® (beauté et bain)
Opérations de croissance externe et alliances stratégiques depuis 2012	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 2012 : acquisition des 20 % restants du capital d'Anzag en Allemagne (grossiste répartiteur) ▪ 2013 : alliance stratégique aux Etats-Unis avec AmerisourceBergen ▪ 2014 : fusion entre Walgreens et Boots Alliance ▪ 2016 : début de l'acquisition de la chaîne américaine de pharmacies Rite Aid ▪ 2016 : alliance aux Etats-Unis avec le 4^e PBM américain (1) Prime Therapeutics (optimisation des dépenses de remboursement, création commune d'une activité de service et de vente en ligne, AllianceRx Walgreens Prime) ▪ 2016 : prise de participation de 15 % dans le capital de la chaîne de pharmacies 36.6 en Russie (1 000 points de vente) contre la cession de son activité de répartition au groupe qui développe cette chaîne ▪ 2016 : augmentation de la participation dans le capital de la société américaine AmerisourceBergen ▪ 2017 : finalisation de l'acquisition de Rite Aid, permettant au groupe d'intégrer 2 186 points de vente supplémentaires et 3 plates-formes logistiques aux Etats-Unis
Dirigeants	<ul style="list-style-type: none"> ▪ James Skinner, Président exécutif ▪ Stefano Pessina, CEO et vice-président exécutif ▪ Ornella Barra, Co-chief Operating officer ▪ Alexander Gourlay, Co-chief Operating officer

PRESENTATION GENERALE (FIN)

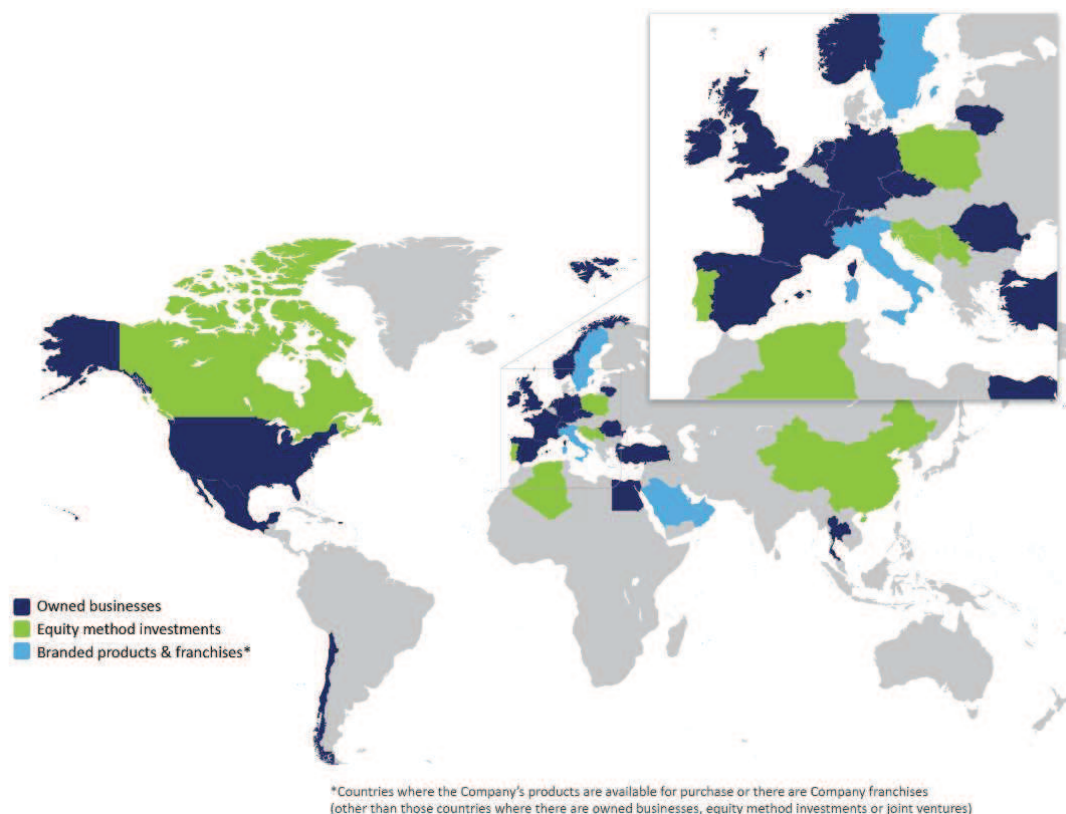
Activités	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Distribution de détail via la gestion de pharmacies et de drugstores en propre (Boots, Walgreens et Duane Reade) et le développement de réseaux d'officines indépendantes (Alphega en Europe) ➔ Premier distributeur de détail de produits de santé en Europe et aux Etats-Unis, en nombre de points de vente et en CA ▪ Services aux pharmaciens d'officines indépendants ▪ Sites de vente en ligne de produits de santé. Exemple : boots.com (20 millions de visites par mois en moyenne) ▪ Distribution d'optique-lunetterie au Royaume-Uni (Boots Opticians) et site de vente en ligne d'optique-lunetterie aux Etats-Unis (Vision.direct.com) ▪ Services de soins médicaux intégrés dans certaines pharmacies américaines du réseau Walgreens (plus de 400 points de vente) ▪ Répartition pharmaceutique : activité développée par Alliance Healthcare ▪ Dépositaire pharmaceutique : activité principalement développée par Alloga ▪ Maintien à domicile (home care) via Alcura
CA consolidé en 2016 (2)	117 351 MUSD
Résultat net en 2016	4 191 MUSD
Taux de résultat net	3,6 %
Effectif en 2016	>400 000 collaborateurs au niveau mondial
Zones d'activité	Présence dans 25 pays à travers ses filiales et participations (voir carte ci-dessous)
Nombre de pharmacies et drugstores approvisionnées (clientes et filiales) au niveau mondial	>13 200 points de vente dans 11 pays, dont : <ul style="list-style-type: none"> ▪ Walgreens et Duane Reade aux Etats-Unis ▪ Boots au Royaume-Uni, Irlande, Norvège, Pays-Bas et Thaïlande ▪ Benavides au Mexique ▪ Ahumada au Chili
Nombre de points de distribution de détail approvisionnés dans le monde	>230 000 (pharmacies, drugstores, médecins propharmaciens, centres de santé et établissements hospitaliers)
Nombre de plates-formes/agences de répartition	>390 en 2016, dont 288 sous l'entité Alliance Healthcare
Orientations stratégiques clés	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Développement de la distribution de détail de produits de santé aux Etats-Unis, activité qui a représenté 70 % du CA consolidé et 73 % du résultat opérationnel en 2016 ▪ Développement des chaînes de pharmacies / drugstores dans les pays considérés comme stratégiques et où la réglementation européenne le permet. Le groupe est notamment attentif aux évolutions réglementaires possibles en Italie, où l'ouverture du capital des officines pourrait être autorisée d'ici fin 2017 ▪ Alliances stratégiques aux Etats-Unis avec les sociétés gestionnaires de dépenses de santé et pharmaceutiques, dont le pouvoir de négociation est appelé à s'accroître dans les années à venir

(1) Société de *pharmaceutical benefit management* (gestion de dépenses de santé pour le compte d'assureurs santé).

(2) Exercice fiscal clos à fin août.

Source : Les Echos Etudes d'après Walgreens Boots Alliance

PRESENCE INTERNATIONALE DU GROUPE WALGREENS BOOTS ALLIANCE



Source : Walgreens Boots Alliance

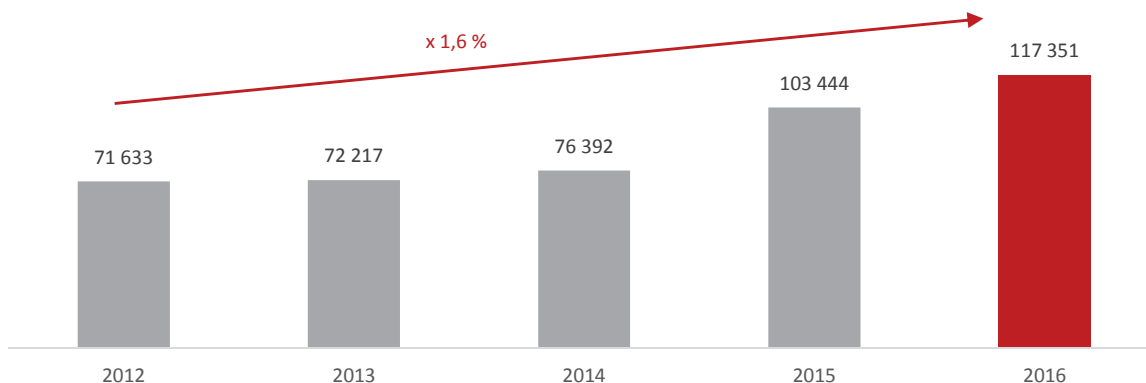
DISTRIBUTION DE DETAIL : PHARMACIES, DRUGSTORES ET MAGASINS D'OPTIQUE
 NOMBRE DE POINTS DE VENTE PAR PAYS A FIN AOUT 2016

Pays	Nombre de points de vente	Répartition en %
Retail pharmacy USA :	8 175	63,6 %
▪ Etats-Unis	8 054	62,7 %
▪ Porto Rico	120	0,9 %
▪ Iles Vierges	1	0 %
Retail pharmacy International :	4 673	36,4 %
▪ Royaume-Uni	2 509	19,5 %
▪ Mexique	1 118	8,7 %
▪ Chili	438	3,4 %
▪ Thaïlande	272	2,1 %
▪ Norvège	161	1,3 %
▪ Irlande	84	0,7 %
▪ Pays-Bas	65	0,5 %
▪ Lituanie	26	0,2 %
Total points de vente	12 848	100 %

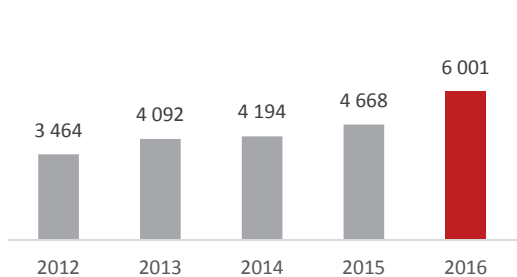
Source : Les Echos Etudes d'après Walgreens Boots Alliance

EVOLUTION DES INDICATEURS FINANCIERS CLES

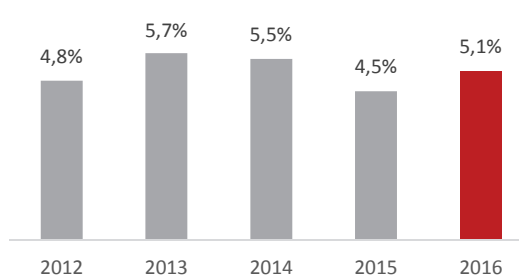
Evolution du chiffre d'affaires consolidé (MUSD)



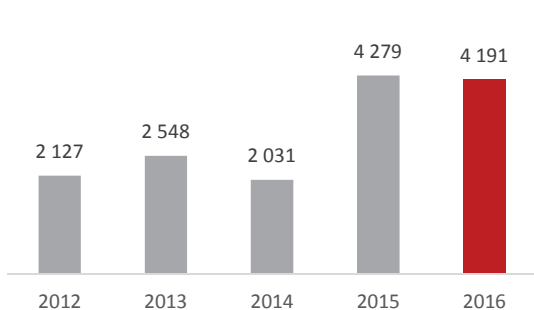
Evolution du résultat opérationnel consolidé (MUSD)



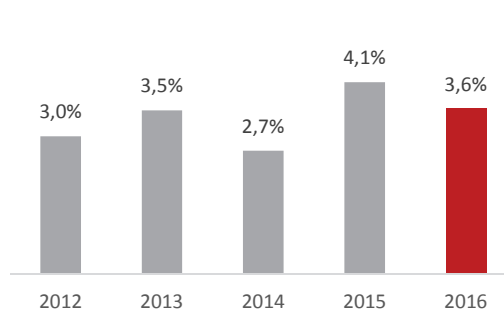
En % du CA consolidé



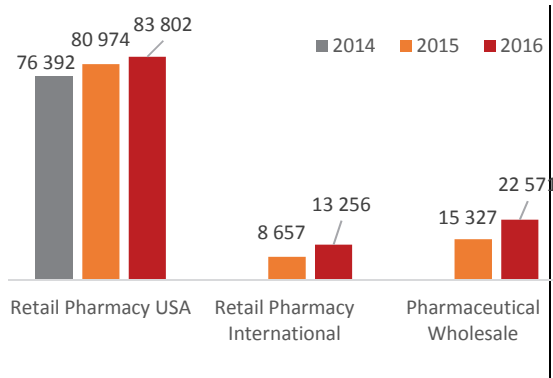
Evolution du résultat net consolidé (MUSD)



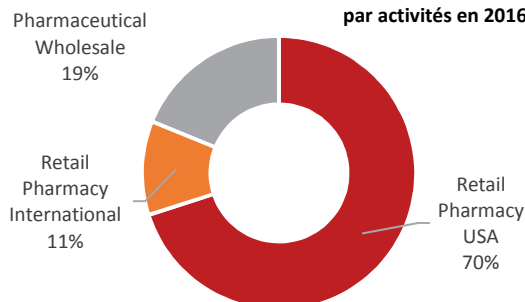
En % du CA consolidé



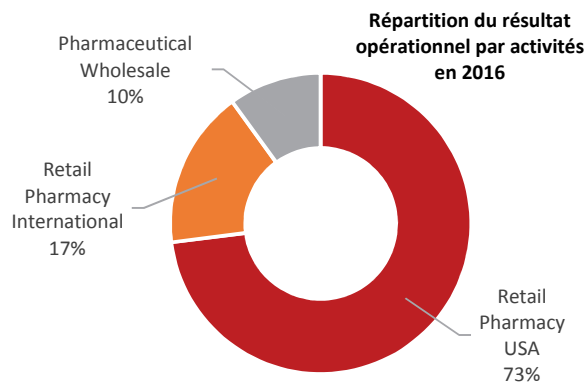
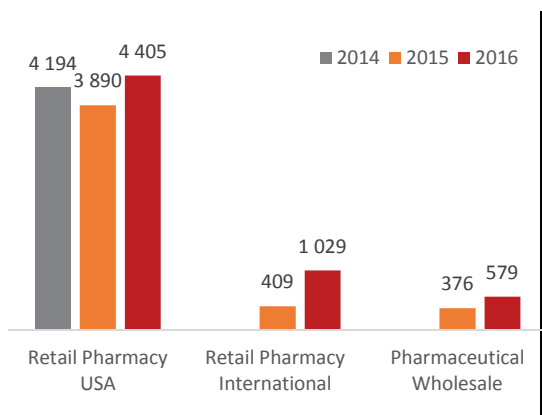
Evolution du chiffre d'affaires par divisions/activités (MUSD)



Répartition du CA par activités en 2016



Evolution du résultat opérationnel par divisions/activités (MUSD)



Source : Les Echos Etudes d'après Walgreens Boots Alliance



10. WELCOOP

PRESENTATION GENERALE

Site Internet du groupe	Consulter le site du groupe
Nationalité	Française
Actionnariat	Coopérative de pharmaciens
Nombre de sociétaires	3 600
Evolution de l'organisation	<p>Cession en 2008 au groupe Phoenix de l'activité de répartition développée jusqu'alors par CERP Lorraine. La nouvelle entité issue de cette réorganisation prend le nom de Welcoop. Entrée la même année du laboratoire de génériques Cisters dans le périmètre d'activités du groupe</p> <p>Création en 2010 du groupement de pharmaciens Objectif Pharma, issu du rapprochement entre les réseaux Pharma Moselle et Pharm'Objectif</p> <p>Création en 2012 de l'entité Laboratoire Marque Verte/Welcoop Santé</p> <p>Création en 2016 de l'enseigne Wellpharma, à partir du réseau Objectif Pharma</p>
Dirigeants	Thierry Chapusot, président du directoire
Zones géographiques d'activité	France
Activités	<p>2 pôles d'activités :</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Pôle Services : Pharmagest (informatique officinale, développement de services digitaux et hébergeur de données de santé), D Medica (MAD), Pharmacap (centrale d'achats), Objectif Pharma (réseau de pharmaciens) et Wellpharma (enseigne de pharmacies) ▪ Pôle Produits : Marque Verte (MDD en parapharmacie et produits d'hygiène), Cisters (médicaments génériques) et Pharma Lab
CA consolidé en 2016	900 MEUR
Effectif en 2016	1 600 collaborateurs
Nombre de pharmacies clientes	Environ 12 000
Taille du groupement de pharmaciens et de l'enseigne de pharmacies	<p>Objectif Pharma :</p> <p>Wellpharma : enseigne de 76 officines (objectif de 100 pharmacies d'ici fin 2017)</p>
Axes clés de développement	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Offre de solutions digitales à l'officine : pilulier électronique, application mobile, vitrine digitale, hébergement de données de santé ▪ Maintien à domicile