

Poids de la régulation de l'industrie de santé et contribution du G5 santé à l'économie

Juillet 2026 - Présentation des résultats



Guerbet



IPSEN
Innovation for patient care

LFB
L'ENGAGEMENT ÉTHIQUE

sanofi SERVIER
moved by you

Théa
let's open our eyes

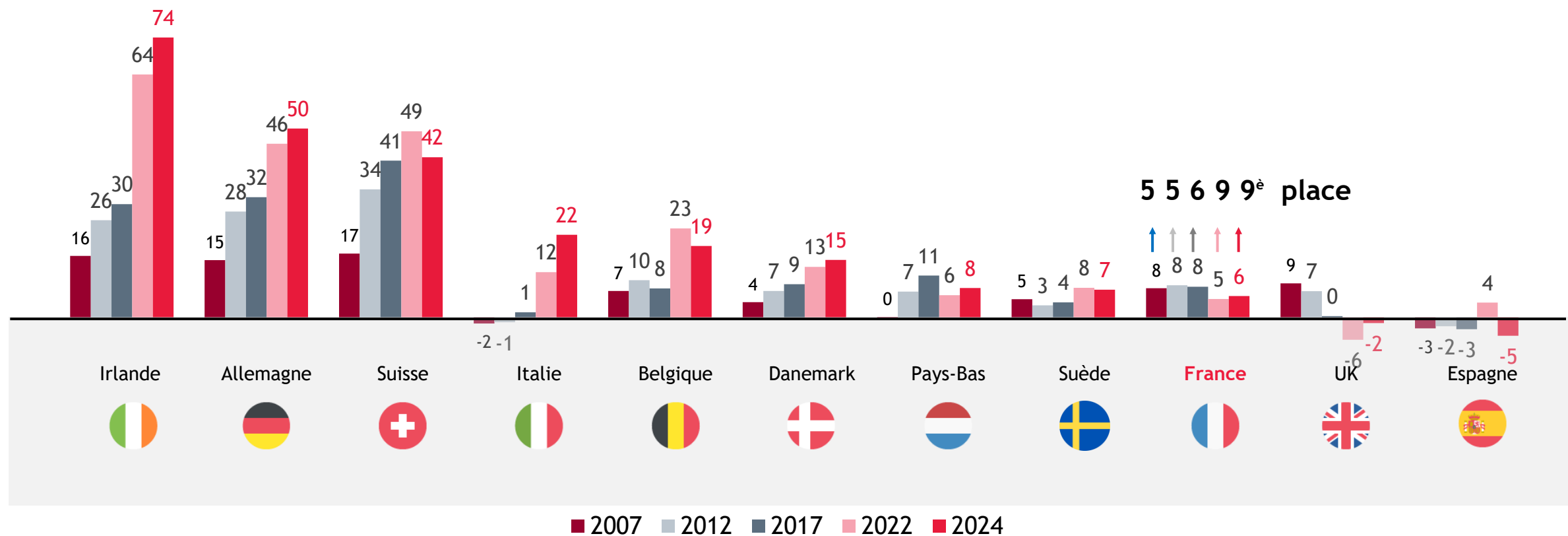


1 Poids de la régulation

2 Contribution économique et sociale
du G5 Santé

La balance commerciale du secteur se dégrade : la France, en queue de peloton, s'éloigne de son niveau d'excellence passé

Balance commerciale pharmaceutique + diagnostics entre 2007 et 2024 en Mds\$



Source : International Trade Centre UNCTAD/WTO (NC30 + NC38.22)

Les pays qui gagnent combinent attractivité fiscale, accès rapide au marché et écosystèmes R&D puissants



Allemagne



Des **clusters** avec collaborations étroites
Biotechs/instituts recherche/parcs technologiques



Possibilité de **commercialiser le médicament immédiatement après son autorisation**, éligibilité automatique au remboursement et libre tarification durant les six premiers mois



Accélération du processus des essais cliniques.
Intégration des procédures de radioprotection dans le processus d'autorisation des médicaments
2024 : Loi sur la recherche médicale

→ **2^{ème} place en 2024**



Italie



Politique de soutien aux biotechs permettant de financer les équipes et d'atteindre la phase discovery



Depuis 2017 : **fonds d'innovation** afin de permettre un financement supplémentaire au-delà du système de remboursement standard pour les médicaments innovants. Des leviers fiscaux (ex. patent box) incitant à investir dans la R&D

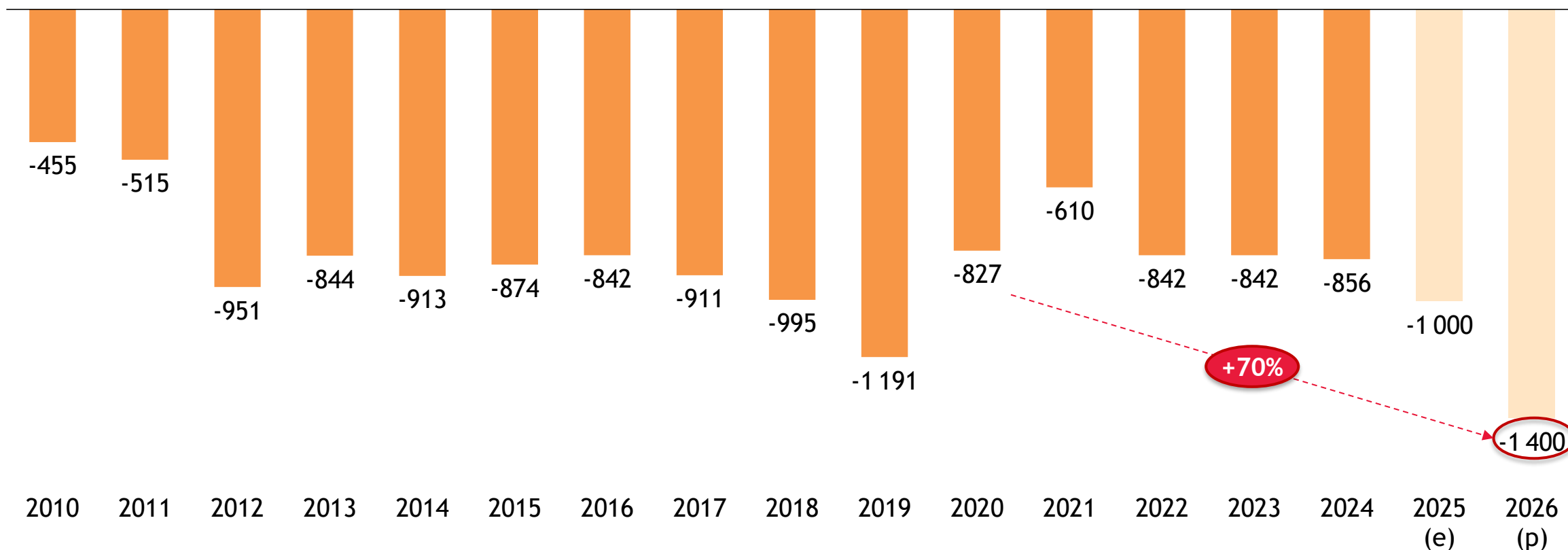


Des procédures rapides (fast track) de tarification et de remboursement pour les médicaments orphelins, les médicaments présentant un intérêt thérapeutique et social particulier et les médicaments hospitaliers, notamment de fabrication locale

→ **4^{ème} place en 2024 (+6 places en 16 ans)**

Les baisses de prix sont un levier historique de la régulation du médicament et la pression s'intensifie à nouveau

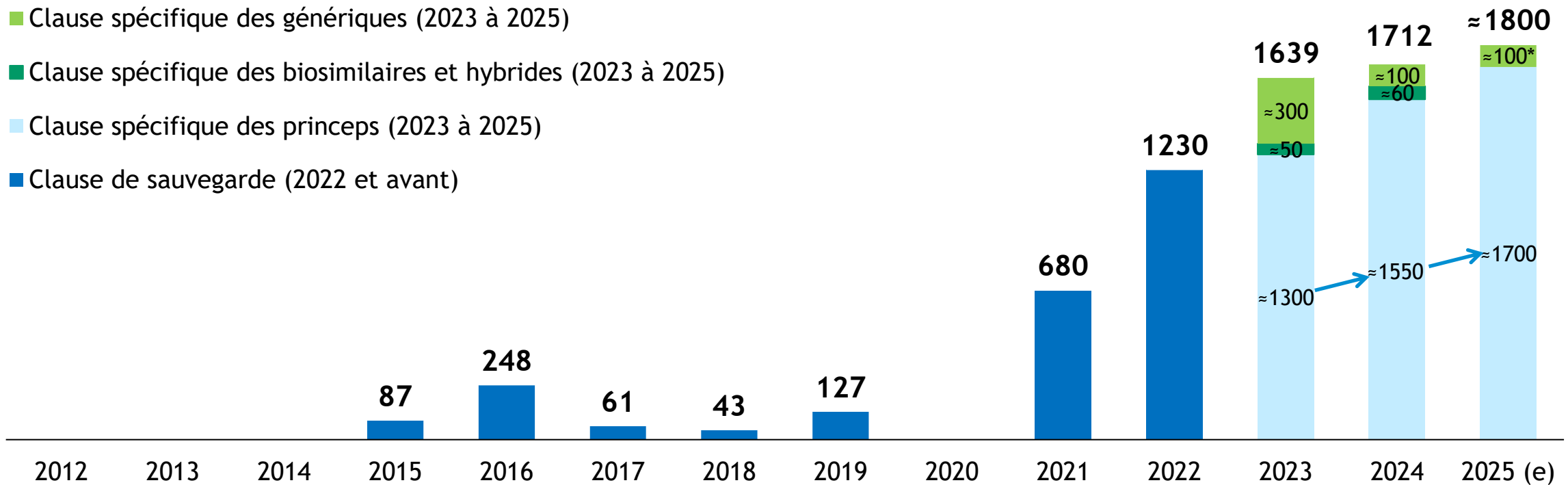
Economies liées aux baisses de prix des médicaments (en M€)



Source : Rapport CEPS, PLFSS 2025 et PLFSS 2026

D'un dispositif exceptionnel, la clause de sauvegarde est devenue une taxation récurrente des nouveaux produits

Clause de sauvegarde nette des abattements et plafonnement (en M€)

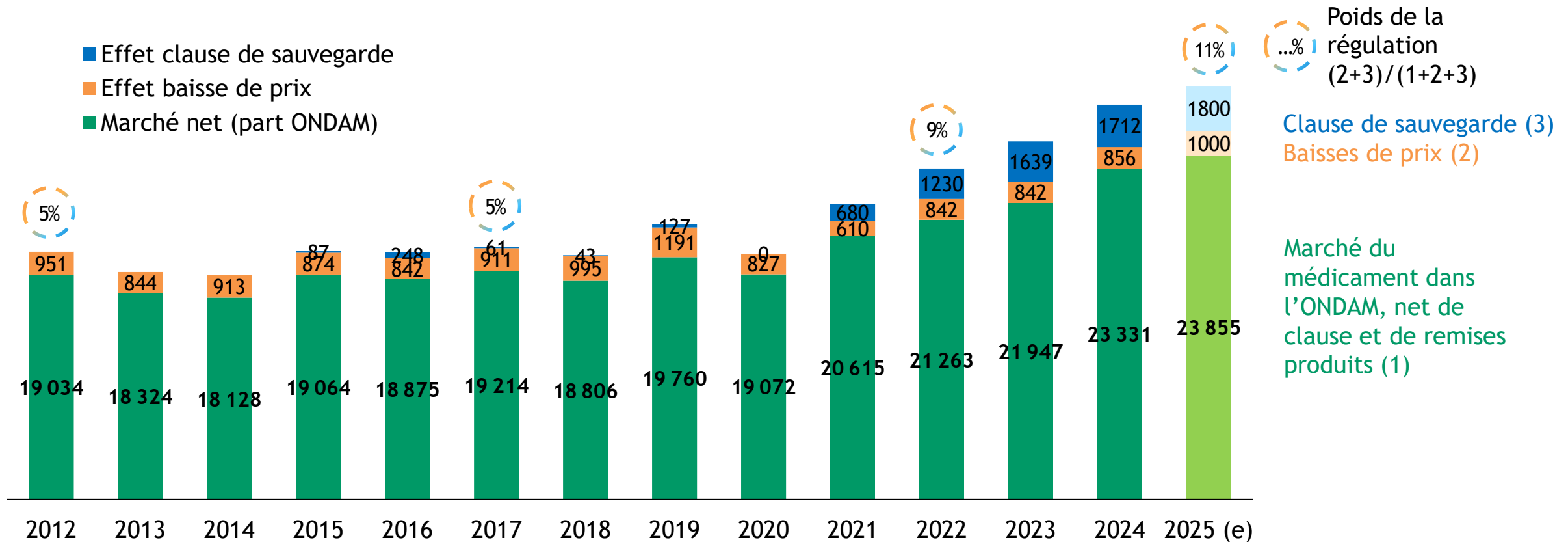


Sources : CEPS, commission des comptes de la sécurité sociale de mai 2026, estimation BDO pour la clause spécifique des génériques

* A ce montant s'ajouterait le plafonnement des produits à petits prix, en attente de décret

La régulation s'est intensifiée et représente désormais une part importante de la valeur du marché

Marché net du médicament avec effets baisses de prix et clause de sauvegarde (en M€)



Sources : BDO d'après CEPS, commission des comptes de la sécurité sociale de mai 2026

En conséquence, la part du médicament dans l'ONDAM a perdu plus de 20% depuis 2010, et ce malgré les importantes innovations sur la période

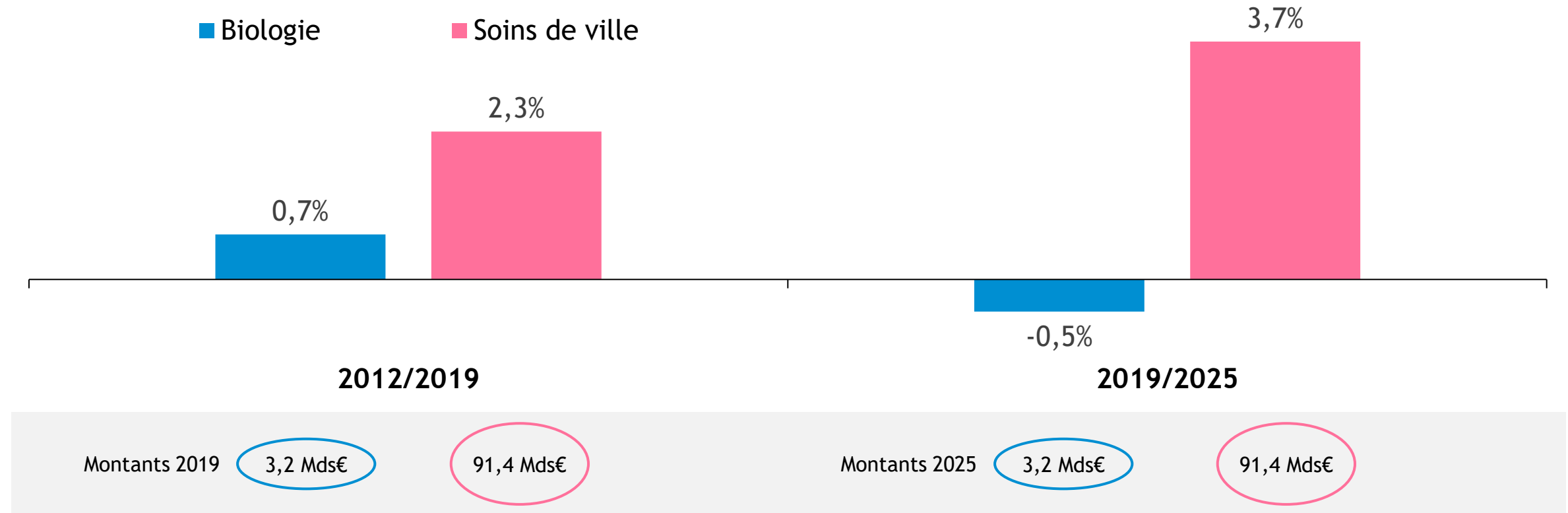
Part des médicaments PFHT dans l'ONDAM (remboursés par les régimes de bases, hors complémentaires)

En Mds€ et en %	2010	...	2012	...	2017	...	2022	2023	2024	2025
CA médicaments PFHT régulé, net de remises et clause de sauvegarde	23,7		23,7		23,2		25,4	26,2	27,9	28,7
CA médicaments PFHT régulé, net, <u>remboursé par les régimes de base</u> (a)	18,6		19,0		19,2		21,3	21,9	23,3	23,8
Dépenses ONDAM (hors dépenses Covid) (b)	161,9		170,3		190,7		235,4	246,9	256,0	265,4
Part des médicaments PFHT dans l'ONDAM (a)/(b)	11,5		11,2		10,1		9,0	8,9	9,1	9,0

Sources : CA médicaments net et remboursé : calculs BDO sur données GERS, CEPS et CNAMTS ; dépenses ONDAM : rapports CCSS

La forte pression réglementaire s'étend au-delà du médicament en impactant également l'industrie des diagnostics

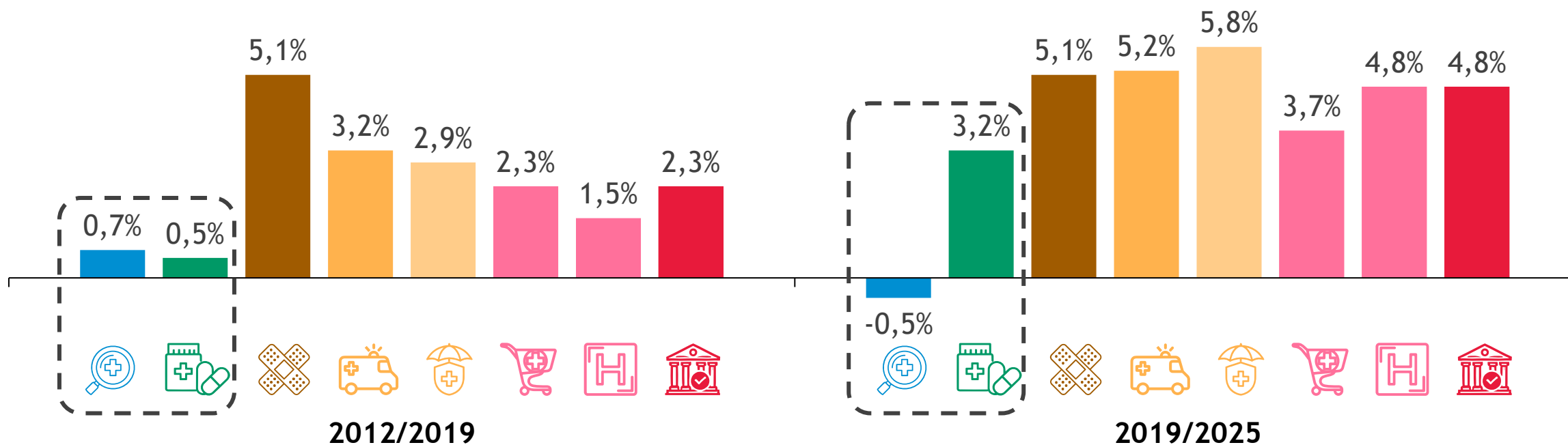
Croissance annuelle moyenne des remboursements de la biologie vs du sous-objectif des soins de ville de l'ONDAM



Source : CCSS, Comptes nationaux de la santé, données par type de risque de l'Assurance maladie

L'industrie de santé sous forte pression, que ce soit avant ou après la crise sanitaire

Croissance annuelle moyenne des remboursements de différents postes de soins de l'ONDAM



■ Biologie ■ Médicaments (PFHT) ■ Dispositifs médicaux ■ Transports ■ Indemnités journalières ■ Soins de ville ■ Ets de santé ■ ONDAM

Source : CCSS, Comptes nationaux de la santé, part PFHT des médicaments : calculs BDO sur données GERS, CEPS et CNAMTS, données par type de risque de l'Assurance maladie

A noter : plus de 70 % des trajets en ambulance et 60% des transports en VSL correspondent à des trajets de moins de 15 km, en 2023 (Rapport Charges et Produits, juillet 2024)



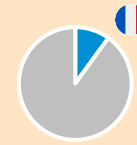
1 Poids de la régulation

2 Contribution économique et sociale
du G5 Santé

Les indicateurs du G5 Santé sont en hausse en 2024 versus 2022



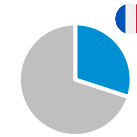
CA France 2024 : 5,7 Mds€
(vs 5,0 Mds€ en 2022)



10% du CA mondial des entreprises du G5 consommé en France
(versus 9% en 2022)



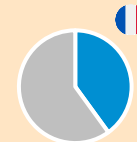
40 100 salariés du G5 en 2024
(vs 40 600 en 2022)



30% des effectifs mondiaux du G5 présents en France
(versus 27% en 2022)



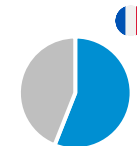
Dépenses R&D 2024 : 4,2 Mds€ estimés
(vs 3,8 en 2022)



42% des dépenses R&D mondiales réalisées en France
(versus 44% en 2022)



Production France en 2024 : 32,2 Mds€
Dont 83% d'exports
(vs. 31,5 Mds€ dont 84% d'exports en 2022)



55% de la production mondiale réalisée en France
(versus 54% en 2022)

Source : BDO sur données G5 Santé

Sans le G5 Santé, la balance commerciale de l'industrie de santé serait négative

Balance commerciale du secteur produits de santé *versus* les entreprises du G5 Santé en 2024 (en Mds€)

*Total secteur
« médicaments +
diagnostics »*

5,3

11,5

G5 Santé :
x 2,2 du total

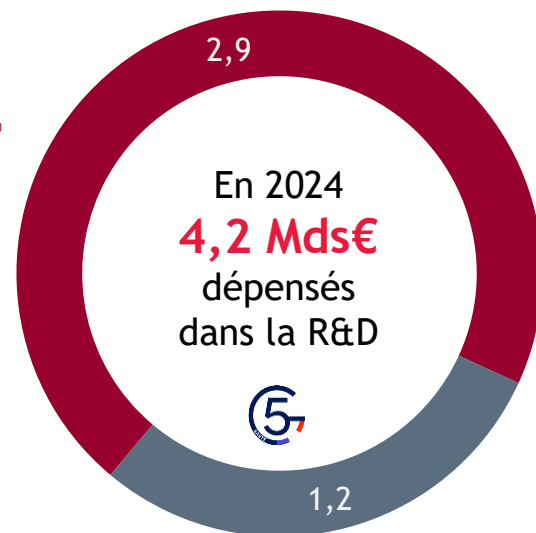
-6,2

Autres entreprises
de produits de santé

Sources : BDO sur données G5 Santé et Douanes : codes 3001 à 3006, 38221100, 38229000

Les entreprises du G5 Santé apportent une contribution majeure au développement de la R&D et des essais cliniques en France

Achats et investissements R&D
auprès de fournisseurs
implantés en France



Rémunérations du personnel de
R&D en France



67% des dépenses*
R&D de l'industrie
pharmaceutique
en France



* Estimation BDO d'après Ministère de la Recherche (DIRD + DERD en France)



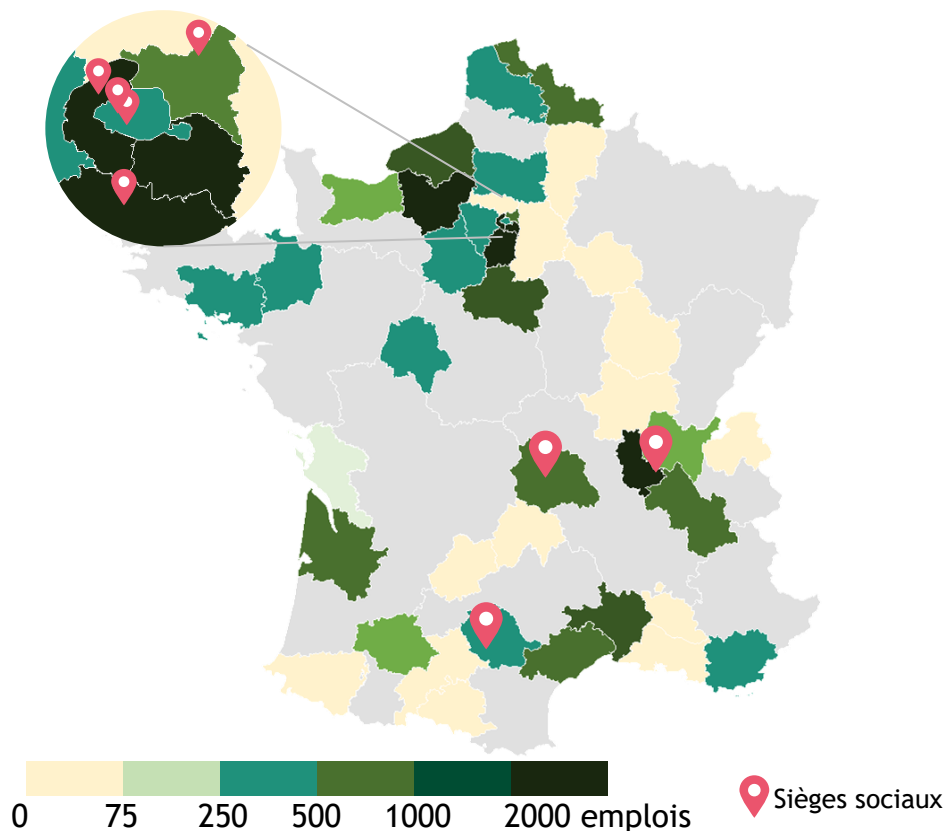
Dont environ
2 Mds€ pour les
essais cliniques



Source : BDO sur données G5 Santé, Ministère de la Recherche

Un impact territorial fort : les sites du G5 Santé sont présents dans plus du tiers des départements français

Répartition de l'emploi des entreprises du G5 Santé en 2024



Source : BDO sur données G5 Santé



40 100

Emplois directs



Une centaine de sites

répartis dans 35 départements

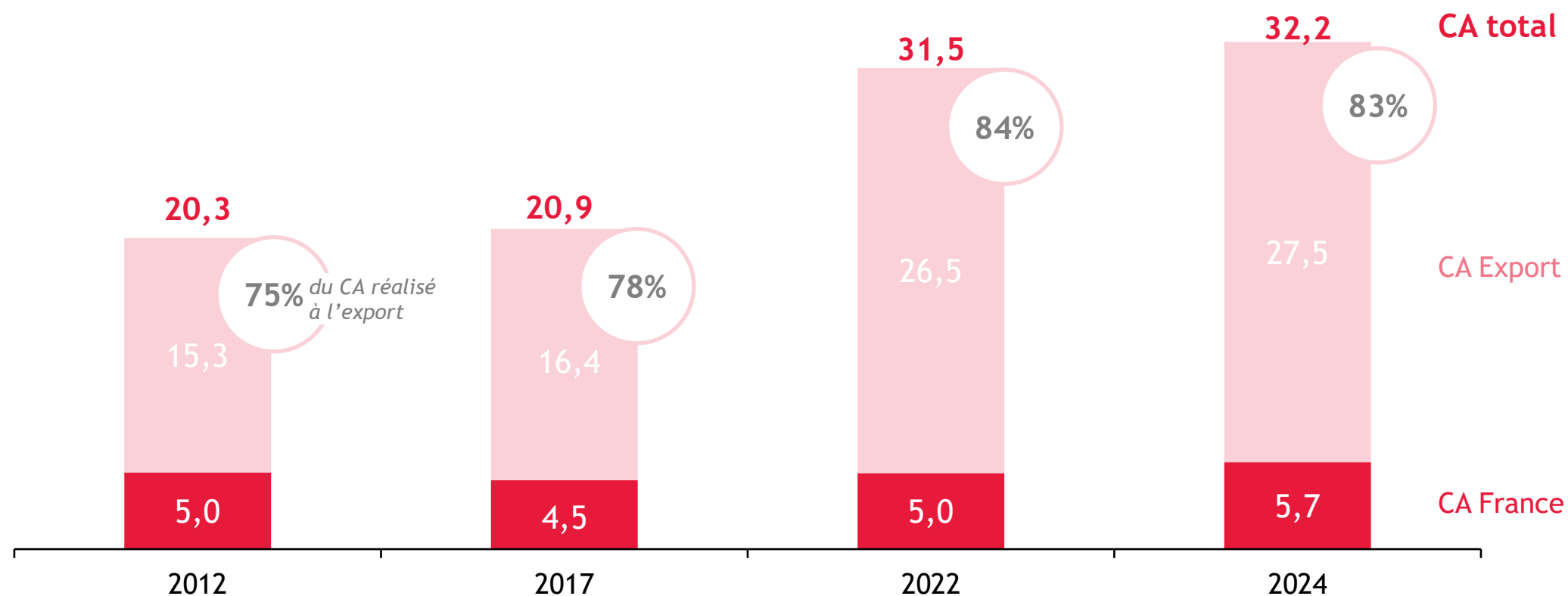


30% de l'emploi mondial

des entreprises du G5 Santé se situe en France

Les exportations contribuent à l'essentiel de la croissance du CA des entreprises du G5 Santé. Le CA France augmente grâce aux innovations

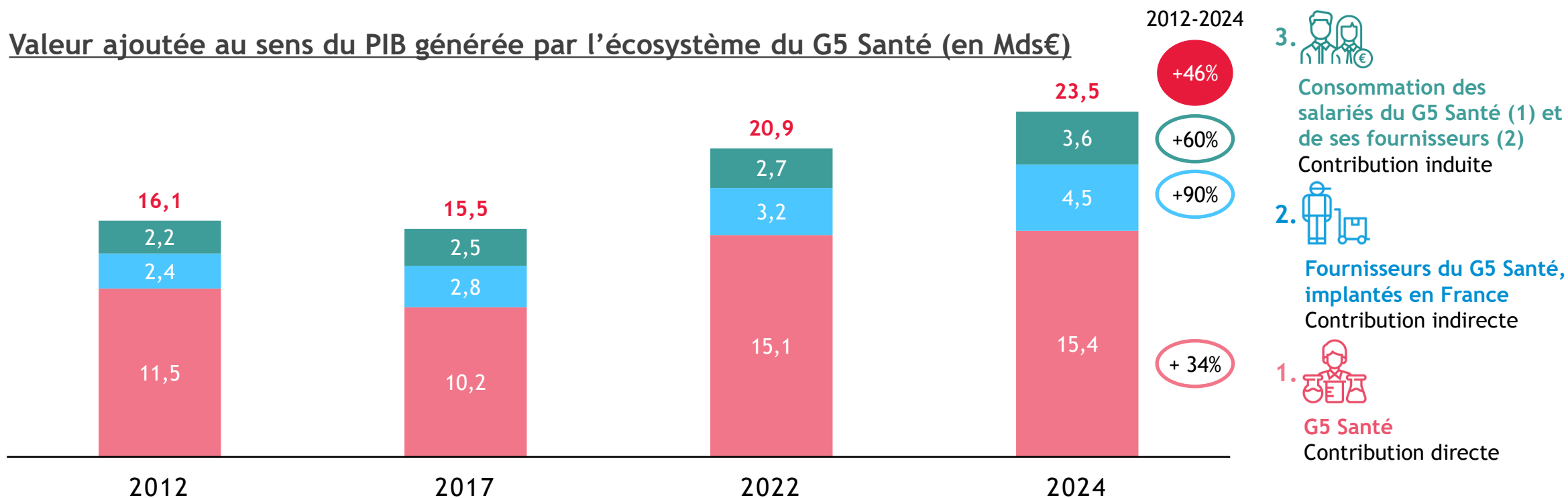
Décomposition du chiffre d'affaires des entreprises du G5 Santé (en Mds€)



Source : BDO sur données G5 Santé

L'écosystème du G5 Santé maintient sa forte contribution dans l'économie française et renforce son ancrage auprès des fournisseurs nationaux

Valeur ajoutée au sens du PIB générée par l'écosystème du G5 Santé (en Mds€)



Part de la contribution du G5 Santé au PIB français

0,8%

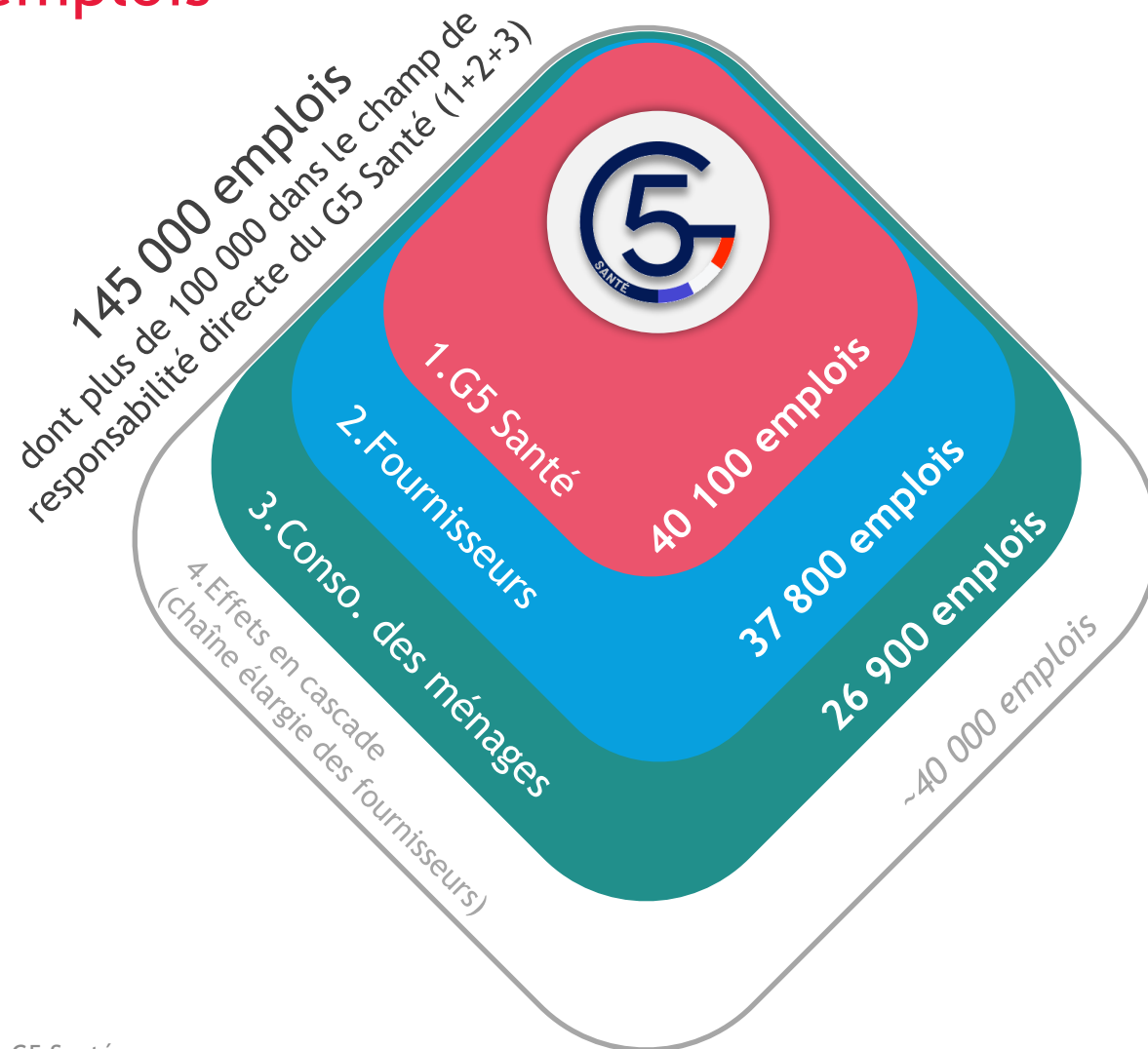
0,7%

0,8%

0,8%

Source : BDO sur données G5 Santé

Avec les effets de diffusion en cascade, le G5 Santé porte environ 145 000 emplois



1.

G5 Santé

Contribution directe



2.

**Fournisseurs du G5 Santé,
implantés en France**

Contribution indirecte



3.

**Consommation des
salariés du G5 Santé (1) et
de ses fournisseurs (2)**

Contribution induite



4.

Effets en cascade

Source : BDO sur données G5 Santé

Source : BDO-BIPE sur données G5 Santé

Une contribution largement positive aux comptes publics

La contribution aux comptes publics dépasse la dépense de l'Assurance maladie

Coût net estimé des produits du G5 Santé pris en charge par l'Assurance-Maladie obligatoire en 2024
(y compris diagnostics, part industrie, hors coût de la distribution)



4,6 Mds€*



7,3 Mds€



Apport estimé des entreprises du G5 Santé aux comptes publics

Cotisation sociales (+)

Impôts sur le revenu (+)

Impôts et taxes industriels et sectoriels(+)

Crédit Impôt Recherche (-)

La dépense de l'Assurance maladie santé existerait de toute façon sans le G5 Santé (avec des produits importés) mais avec une moins-value pour les comptes publics au lieu d'une forte plus-value !

Sources : BDO d'après données G5, tableau de bord du GERS, CNAM et DGFIP

* Part PFHT pris en charge par l'Assurance maladie obligatoire ville et hôpital (inclus les intra GHS), net de remises et de clause de sauvegarde : au CA France déclaré par les entreprises du G5 Santé est retranchée la part PFHT non remboursée (d'après Médicam sur un PFHT calculé) ainsi que l'automédication et le non remboursable

Le G5 Santé, un acteur majeur de la souveraineté industrielle française dans un contexte de décrochage européen et de pression réglementaire



.....● **La France n'appartient plus au groupe de tête européen des industries de santé** : elle est passée de la 5^{ème} à la 9^{ème} place en balance commerciale entre 2012 et 2024. L'Allemagne conserve sa position de leader tandis que l'Italie gagne 6 places, portée par des politiques combinant attractivité fiscale, accès rapide au marché et soutien à l'innovation.



.....● **La régulation française s'intensifie**. Les baisses de prix atteindraient 1,4 Md€ en 2026 tandis que la clause de sauvegarde atteint des niveaux records (1,8 Md€ en 2025) et tend à devenir une contribution pérenne. En conséquence, le poids du médicament dans l'ONDAM recule.



.....● Pour autant, **le G5 Santé reste un fleuron de l'industrie française** : sans ses entreprises, la balance commerciale du secteur serait déficitaire. En 2024, le G5 Santé représente 83% de son CA exporté, 2/3 de la R&D pharmaceutique française, et plus de 100 000 emplois dans son champ de responsabilité directe (et de l'ordre de 145 000 avec les effets de diffusion en cascade).



.....● **La contribution du G5 Santé aux comptes publics dépasse le coût de ses produits pour l'Assurance maladie**. L'écosystème du G5 Santé génère environ 7,3 Md€ de recettes publiques pour un coût estimé à 4,6 Md€ pris en charge par l'Assurance maladie obligatoire.

Annexes



- 1 Poids de la régulation
- 2 Contribution économique et sociale du G5 Santé
- 3 Annexes

La contribution économique et sociale : mesurer l'emploi local et la richesse générés par les entités du G5 Santé en France



Calcul des contributions

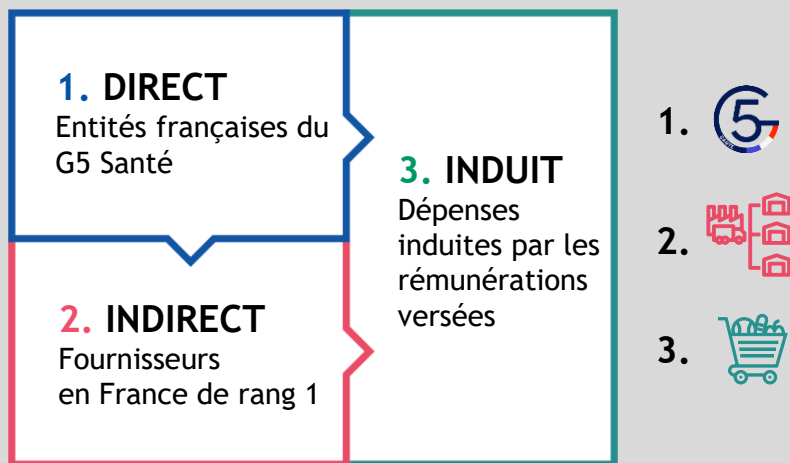


Une méthode qui s'appuie sur les données de chaque entité

Une importance particulière donnée au **champ de responsabilité directe** du G5 Santé (rang 1) qui traduit le cœur de l'apport socio-économique, à l'échelle française.

Le rang 2 à n rend compte de l'effet de **diffusion en cascade** à l'ensemble de l'économie, via les consommations intermédiaires de fournisseurs en fournisseurs

Champ de responsabilité directe du G5 Santé



1.

2.

3.

2b. INDIRECT
Fournisseurs des fournisseurs
(rang 2 à n, en France)

3b. INDUIT
Dépenses et fiscalité induites au rang 2 à n

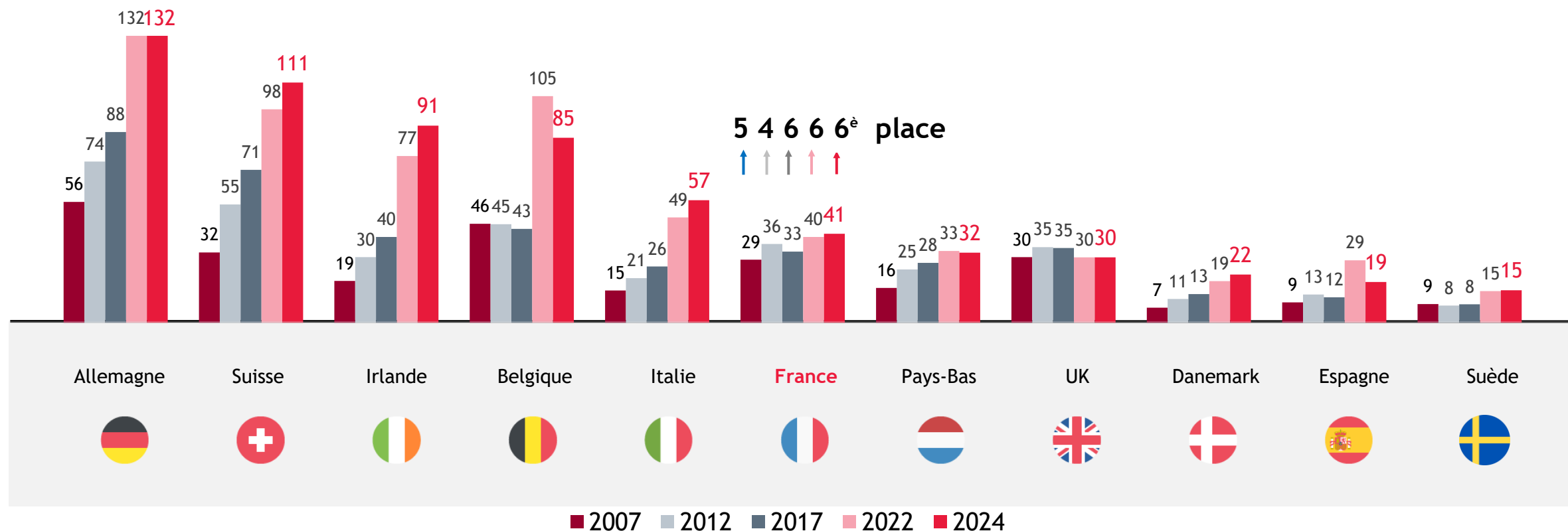


Résultats

- **Métriques emploi** : en ETP/effectif
- **Métriques monétaires** : contribution au PIB, impôts & taxes, production hors des doubles-comptes, EBE, consommations intermédiaires, rémunérations, investissements, ratios
- **Métriques sanitaires (approche sur études du G5)** : nb de Français consommant annuellement des produits des entreprises du G5 Santé
- **Périmètre** : France, exercice fiscal 2024 (ou 2025, à confirmer par le G5 Santé) ; focus local (granularité à apprécier). Focus possible pour voir les évolutions à champ constant (= hors cessions/acquisitions). Focus production et ventes aux Etats-Unis
- **Mise en perspective sectorielle** dont comparaison à la moyenne de la branche pharmaceutique
- **Focus sur les investissements**

Exportations : la France progresse lentement quand d'autres pays font de la santé un moteur d'exportations

Exportations pharmaceutiques + diagnostics entre 2007 et 2024 en Mds\$



Source : International Trade Centre UNCTAD/WTO (NC30 + NC38.22)

La santé est quasiment le seul secteur industriel où la hausse de production ne se traduit pas par une hausse comparable des marges

Evolutions sectorielles sur la période (en prix courants, croissance annuelle moyenne 2012 - 2024)

	(Poids relatif des secteurs en 2024)	Production (CA)	Excédent brut d'exploitation	Emplois
Construction	(100)	+2,6%	+6,5%	+0,5%
Industrie manufacturière, dont :	(100)	+1,9%	+4,7%	+0,1%
Industrie automobile*	(7,9)	+1,4%	+6,1%	-2,3%
Autres transports (dont aéronautique)*	(13,0)	+4,9%	+8,3%	+1,8%
Textiles, industrie du cuir	(2,5)	+2,6%	+7,4%	+0,9%
Industrie chimique	(7,3)	+1,4%	+8,4%	+0,4%
autres produits chimiques (dont diagnostics)**	(0,7)	-1,2%	-0,7%	+1,3%
Industrie pharmaceutique	(3,8)	+4,8%	+4,0%	+1,2%

Sources : INSEE, Comptes nationaux, BDO sur données G5 Santé

* Pour les secteurs de industries automobile et autres transports : 2013 - 2024

** Secteur fabrication d'autres produits chimiques : 2012 - 2023 selon ESANE



Pierre CAVÉ, Associé

pierre.cave@bdo.fr

+33 (6) 15 31 04 28

+33 (1) 70 37 23 18

Jacques MARQUAY, Directeur

jacques.marquay@bdo.fr

+33 (6) 83 03 70 83

+33 (1) 70 37 22 87

Avec la contribution de :

Nathalie LERIDON

Axelle EBERHARDT

Ce document a été établi sur la base des besoins et informations que vous nous avez communiqués, par référence à votre contexte et en fonction de l'environnement juridique et économique actuel. Dans ce cadre, le contenu est élaboré à partir de nos méthodes, processus, techniques et savoir-faire.