



Il CDMO farmaceutico

I risultati dell'indagine Farmindustria-Prometeia 2023

9 Febbraio 2024



Le analisi contenute in questo documento sono state realizzate da: Alessandra Benedini, Cristina Rossi e Roberta Scannavini di Prometeia, con il supporto di Farindustria.



Premessa | Lo studio CDMO 2023

OBIETTIVI E STRUTTURA DEL PROGETTO

- Lo **studio CDMO 2023** ha l'obiettivo di monitorare l'evoluzione del comparto del Contract Development and Manufacturing Organization farmaceutico in Italia e il suo posizionamento in Europa, ponendosi in continuità con le analisi svolte in questi anni (il primo studio frutto della collaborazione Farindustria-Prometeia sul tema risale al 2015).
- Come già in passato, lo studio 2023 mette a sistema i seguenti elementi di analisi:
 - **Analisi di Bilancio:** con l'obiettivo di aggiornare le **stime sul fatturato e gli occupati delle imprese del CDMO attive in Europa** e valutare il **posizionamento delle aziende operanti in Italia** all'interno del contesto europeo. L'analisi è stata effettuata su una lista di circa 200 CDMO a partire dai dati di bilancio dell'anno per cui si dispone attualmente di un aggiornamento completo, il 2021.
 - **Indagine Prometeia-Farindustria: somministrazione di un questionario** alle aziende del Gruppo CDMO-Specialisti della Manifattura Farmaceutica, con l'obiettivo di **aggiornare al 2023 le principali grandezze del comparto** (fatturato, mercati serviti, tipologie di clienti, addetti e investimenti), al fine di dare continuità alle tendenze di medio-lungo periodo rilevate su queste dimensioni nelle precedenti edizioni dell'Indagine.



Il CDMO in Europa: un'analisi dai Bilanci

CDMO: la struttura del comparto in Europa

Fatturato e addetti delle imprese analizzate per paese

CDMO: la struttura del comparto in Europa - stime al 2021
(elaborazioni sulla banca dati Orbis di Bureau van Dijk e varie, informazioni disponibili al 30 maggio 2023)

	Fatturato (mln €)	Addetti	% su val. produzione	% sugli addetti
Totale Europa	13 540	67 735	100.0	100.0
Italia	3 103	14 673	22.9	21.7
Altri big	7 403	38 188	54.7	56.4
- Germania	2 711	14 922	20.0	22.0
- Francia	2 226	12 120	16.4	17.9
- Regno Unito	1 608	6 062	11.9	8.9
- Spagna	859	5 084	6.3	7.5
Altri paesi europei	3 034	14 874	22.4	22.0
- Grecia	697	4 085	5.1	6.0
- Belgio	373	1 406	2.8	2.1
- Polonia	349	2 700	2.6	4.0
- Austria	337	1 190	2.5	1.8
- Danimarca	294	730	2.2	1.1
- Olanda	184	680	1.4	1.0
- Portogallo	177	1 050	1.3	1.6
Altri (*)	623	3 033	4.6	4.5

(*) Altri: Croazia, Finlandia, Irlanda, Repubblica Ceca, Romania, Svezia, Svizzera.

(**) I dati della Svizzera sono inclusi nella voce «Altri» in considerazione delle scarse informazioni disponibili. In base alle stime, nella graduatoria al 2021 la produzione dei CDMO svizzeri si colloca vicino a Polonia, Austria e Danimarca.

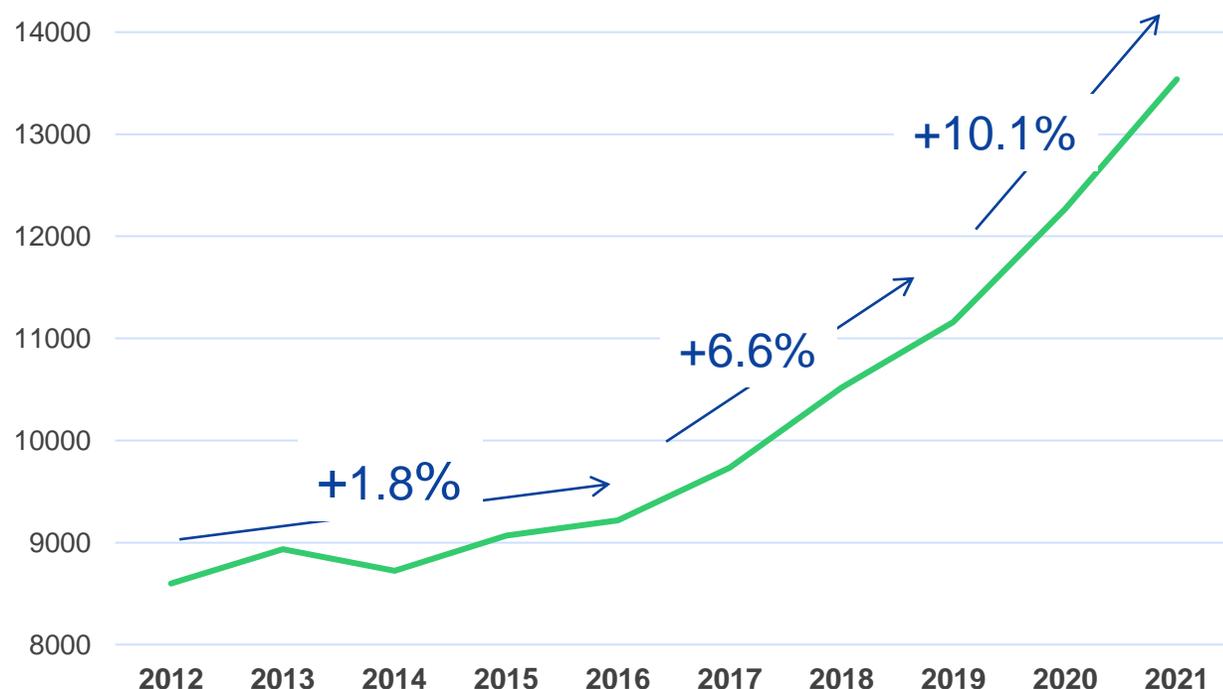
Il fatturato del CDMO in Europa si avvicina ai 15 miliardi di euro

Il comparto evidenzia una crescita in accelerazione negli ultimi anni

Fatturato CDMO 2021 in Europa:

13.5 mld di euro

Fatturato dei CDMO in Europa: evoluzione negli anni 2012-'21 (milioni di euro)



→ Rispetto al 2012 il fatturato CDMO si è ampliato di **+4.9 miliardi di euro**, pari a una crescita del **+57.5%**, concentrata soprattutto nell'ultima parte del periodo esaminato.

→ I ritmi di crescita del fatturato sono stati abbastanza contenuti **fino al 2016**, con aumenti medi dell'**1.8% l'anno** ...

→ ... con una prima accelerazione dal 2017 (**+6.6% annuo nel triennio 2017-'19**) e un'ulteriore intensificazione della crescita **nel biennio 2020-'21**, quando le nuove esigenze legate al diffondersi del Covid hanno favorito aumenti del comparto CDMO attorno al **+10% l'anno**.

all rights reserved

Elaborazioni Prometeia su dati Orbis di Bureau van Dijk e varie (stime al 2021, 30 maggio 2023)

L'Italia si conferma primo CDMO in Europa con un fatturato di 3.1 mld di euro

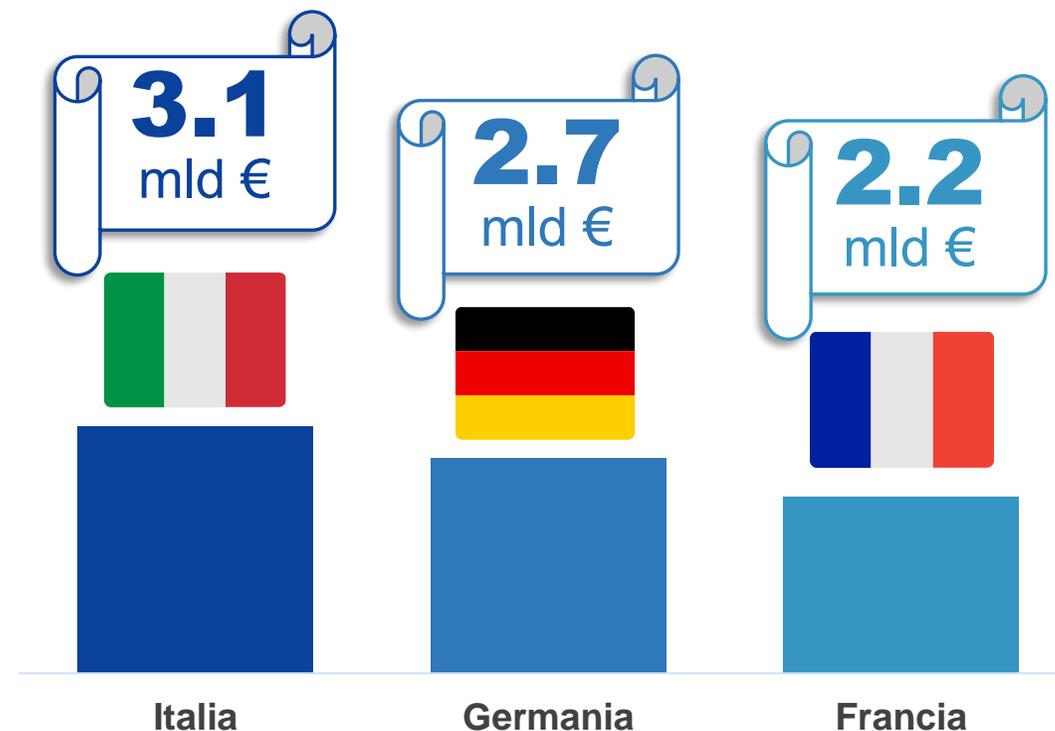
Germania e Francia mantengono il secondo e terzo posto; si rafforza il ruolo dei produttori localizzati nel Regno Unito e in alcuni paesi minori

Fatturato CDMO 2021 in Europa:

13.5 mld di euro

- I bilanci 2021 confermano il primato dell'**Italia**, che con **Germania** e **Francia** genera il **59% del fatturato CDMO europeo**.
- Nel 2021 il fatturato sviluppato dall'**Italia**, pari a **3.1 miliardi di euro**, ha rappresentato il **22.9% del fatturato europeo**, quota superiore di quasi 3 punti rispetto a quella della Germania (20%) e di 6.5 punti rispetto alla Francia (16.4%).
- **Quote dei Big-5 rispetto al pre-Covid**: rispetto al 2019, a fine 2021 **Germania**, **Spagna** e **Francia** hanno perso 5, 6 e 9 decimi di punto; l'**Italia** ha tenuto meglio, guadagnando 2 decimi di punto; significativo il rafforzamento del **Regno Unito**, in aumento di 1.5 punti, probabilmente favorito da un'espansione della capacità produttiva interna a seguito della Brexit.
- **Altri paesi rispetto al pre-Covid**: nello stesso biennio, fra i paesi minori si è rafforzato il ruolo di **Danimarca**, **Austria** e (nel 2020) **Croazia**, a scapito soprattutto della Polonia

I principali produttori europei per fatturato CDMO



all rights reserved

Fra il 2012 e il 2021 la quota di fatturato realizzata in Italia è salito dal 20 al 23%

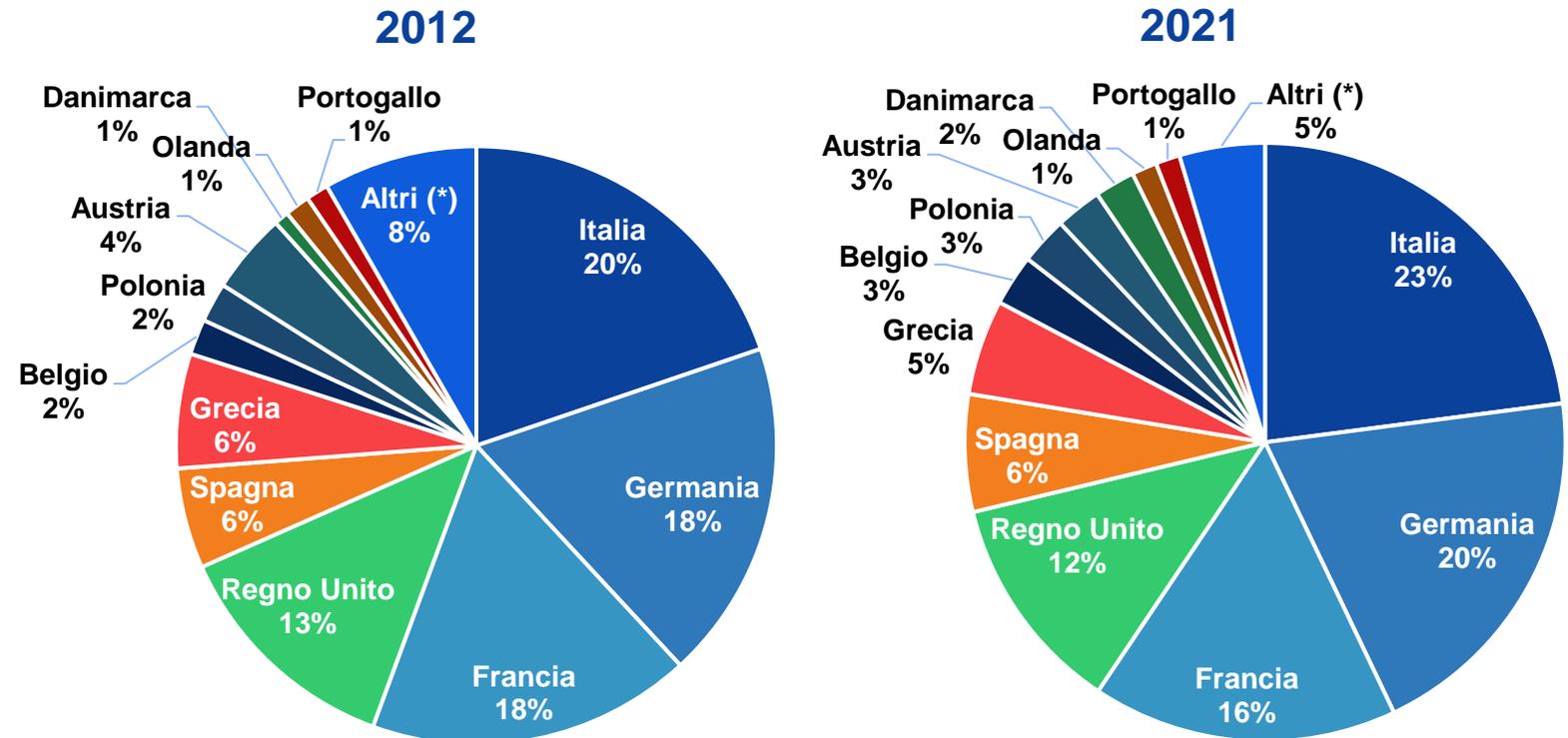
Nel lungo periodo, in rafforzamento fra i big anche il ruolo della Germania (quota in aumento di 2 p.p.), mentre fra i produttori minori le quote di Belgio, Polonia e Danimarca sono aumentate tutte di circa 1 p.p.

→ Grazie al deciso rafforzamento produttivo, **la concentrazione del fatturato realizzato in Italia e Germania ha raggiunto il 43%** (era al 38% a inizio periodo).

→ A fronte di un ruolo stabile per la **Spagna**, si è ridotto nel decennio il peso di **Francia e Regno Unito**. Quest'ultimo paese, con una scarsa dinamicità fino al 2018 (quando la quota era scesa poco sotto il 10%), con la Brexit sembra aver trovato nuove opportunità di crescita.

→ Fra i paesi minori, infine, si conferma il guadagno di quote di **Belgio, Polonia e Danimarca**, a fronte di un minor peso rispetto agli inizi del decennio scorso per **Grecia e Austria**.

Fatturato dei CDMO in Europa (suddivisione % per paese)



Elaborazioni Prometeia su dati Orbis di Bureau van Dijk e varie (maggio 2023)

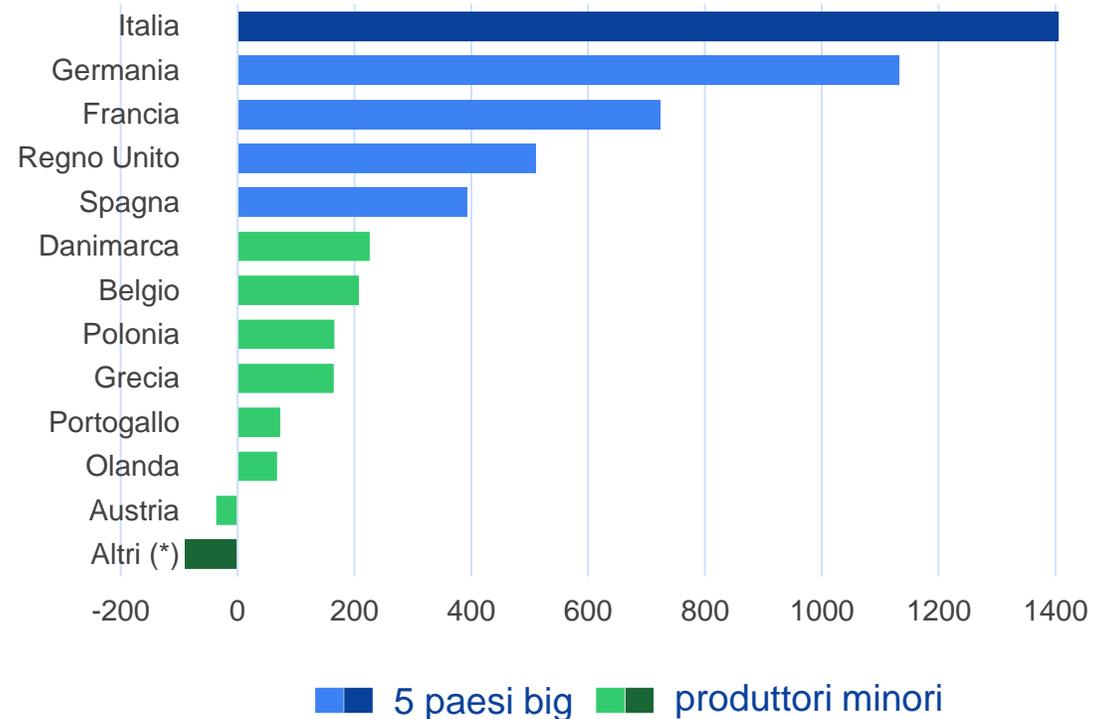
Altri paesi: Croazia, Finlandia, Irlanda, Repubblica Ceca, Romania, Svezia, Svizzera.

Crescita del CDMO in Europa fra il 2012 e il 2021: all'Italia si deve il 28% della crescita europea (+1.4 miliardi di euro)

Rispetto al +57.5% europeo, l'Italia è cresciuta complessivamente nel periodo dell'82.6%

- Fra i «Big», molto dinamici nel lungo periodo anche **Spagna** (+84%) e **Germania** (+72%), a fronte di variazioni percentuali più contenute negli altri 2 paesi (attorno al 47-48%).
- **Italia** e **Germania** insieme hanno determinato oltre la metà della crescita del comparto nel decennio.
- Andamenti diversificati hanno portato ad una **ricomposizione fra i paesi minori**: in calo soprattutto Austria e Svizzera (inclusa in «Altri», stime sui 5 CDMO in lista), a fronte di forti aumenti per **Danimarca**, **Belgio**, **Polonia** e **Grecia** (con aumenti % molto forti per i primi 2 paesi, che avevano valori iniziali molto bassi).

Variazione del fatturato CDMO in Europa nel medio periodo:
Delta 2012-2021 per paese/area, dati in milioni di euro



Elaborazioni Prometeia su dati Orbis di Bureau van Dijk e varie (maggio 2023)

Altri paesi: Croazia, Finlandia, Irlanda, Repubblica Ceca, Romania, Svezia, Svizzera.

Crescita del CDMO in Europa nel biennio Covid: +2.4 mld € di fatturato (+21.3%)

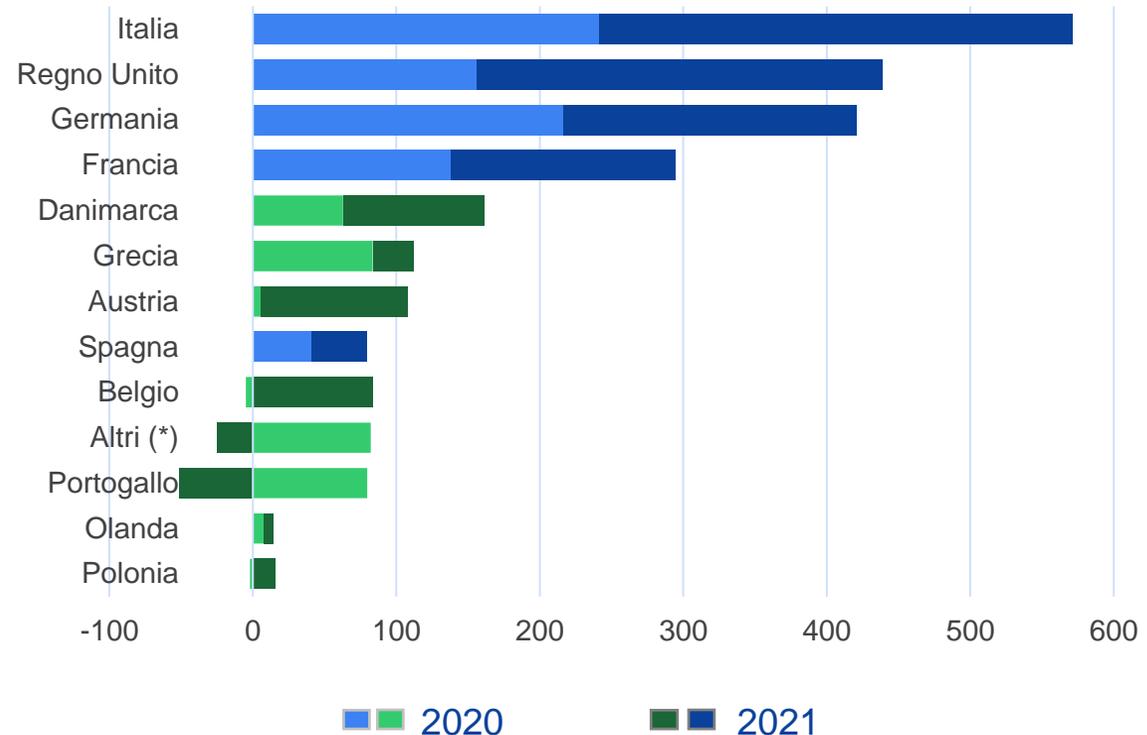
Le dinamiche dei diversi paesi nel biennio 2020-'21 riflettono la capacità di cogliere le opportunità legate ai bisogni di cure e vaccini Covid

→ Fra i big, rilevanti soprattutto gli incrementi del fatturato realizzato in **Italia** (+570 mln nel biennio, + 22.6%) e **Regno Unito** (+440 mln, + 37.5%), con un'accelerazione significativa nel 2021, oltre che in **Germania** (+.420 mln, +17.7%) e **Francia** (+290 mln, +15.2%) con ritmi simili nei due anni. A questi paesi si devono quasi i **2/3 della crescita 2020-21** (ben +1.7 miliardi di euro sui 2.4 complessivi).

→ Fra gli altri paesi, da citare il balzo della **Danimarca** (+160 mln, +121.4%), poi l'espansione della **Grecia** (+110 mln, +19.1%) e quelle, concentrate sul 2021, di **Austria** e **Belgio** (rispettivamente +110 mln e +47.2%, +80 mln e +27%).

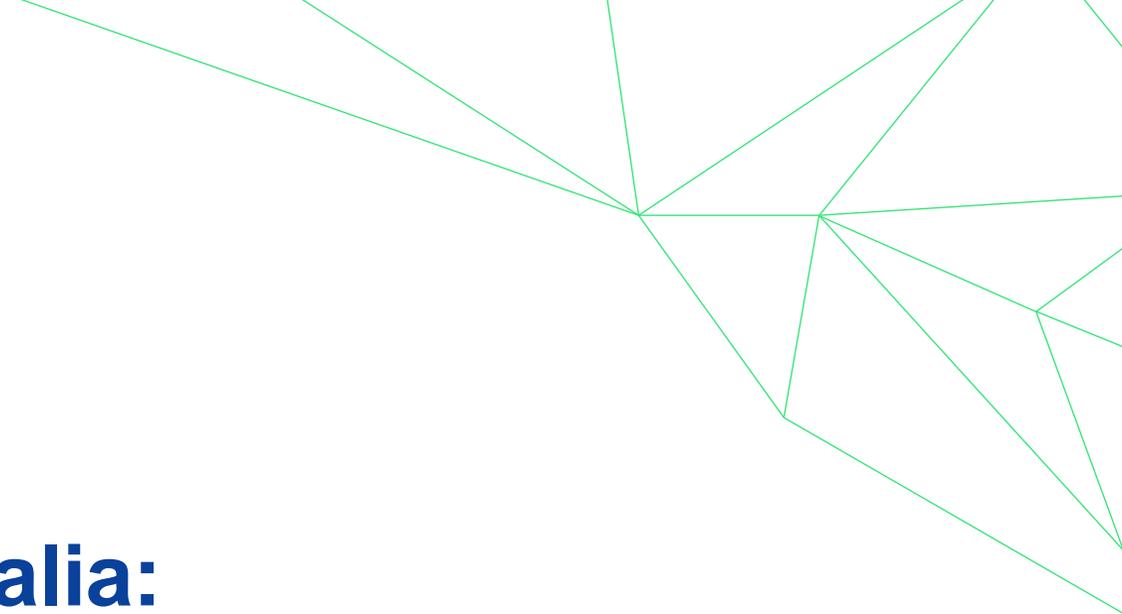
→ Il **Portogallo**, dopo la forte espansione del 2020 si è riavvicinato ai livelli pre-Covid.

Variatione del fatturato CDMO in Europa nell'ultimo biennio:
Delta 2020 e Delta 2021 per paese/area, dati in milioni di euro



Elaborazioni Prometeia su dati Orbis di Bureau van Dijk e varie (maggio 2023)

Altri paesi: Croazia, Finlandia, Irlanda, Repubblica Ceca, Romania, Svezia, Svizzera.



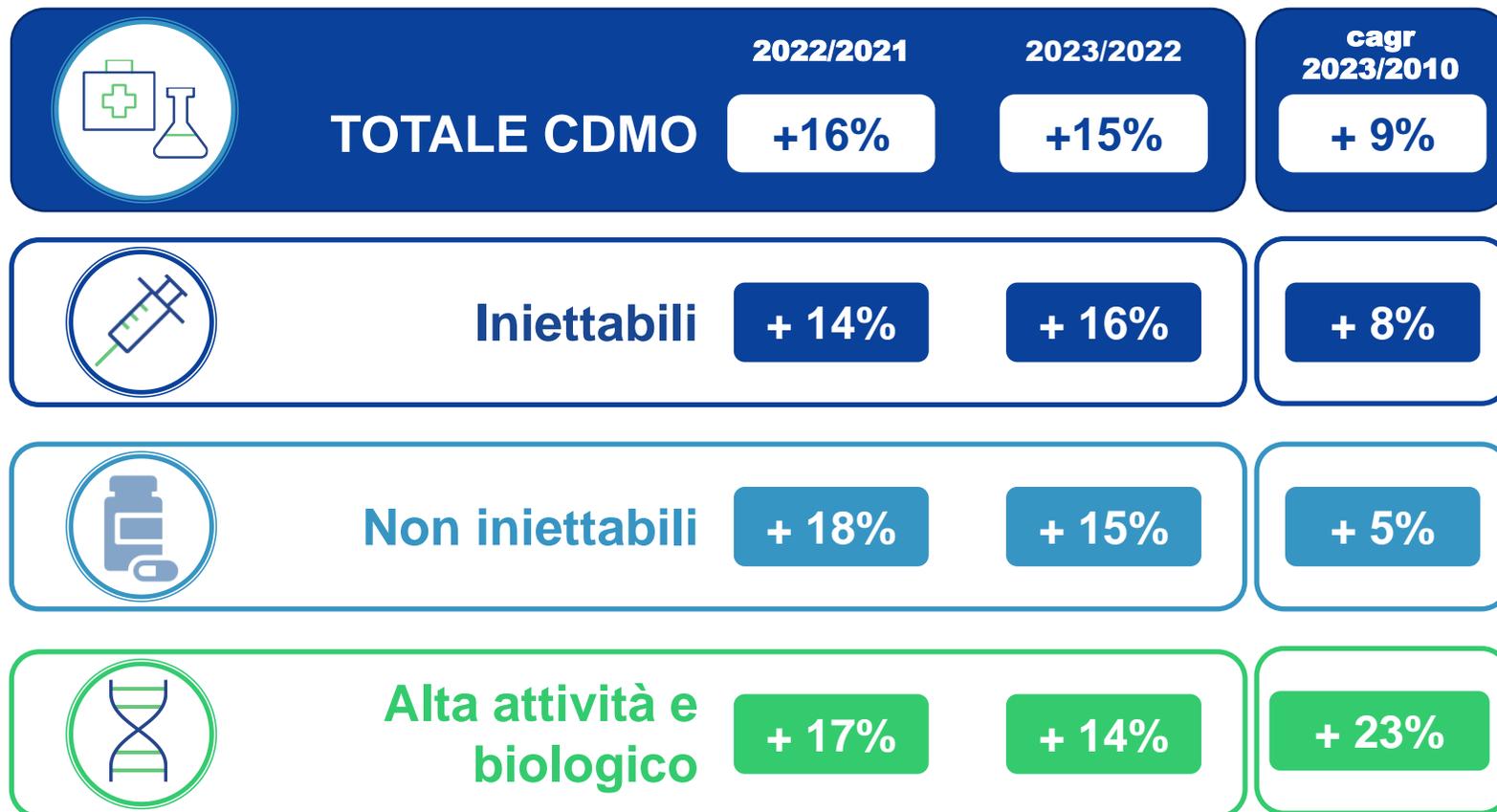
Il CDMO in Italia: i risultati dell'Indagine Farmindustria-Prometeia 2023

Le elaborazioni presentate in questa sezione del documento sono relative al campione dei CDMO aderenti al Gruppo Specialisti della Manifattura Farmaceutica di FARMINDUSTRIA che hanno risposto all'indagine field (perimetro imprese costante sull'orizzonte temporale analizzato).

L'indagine 2023 conferma una forte crescita dei CDMO attivi in Italia

Nel complesso del biennio 2022-'23 l'incremento del fatturato è stato superiore al 34%, con un picco del +44% per le produzioni biologiche

Crescita fatturato CDMO (valori correnti)



I dati relativi al 2022 sono pre consuntivi; quelli sul 2023 si riferiscono a stime da budget

Le variazioni rispetto al 2010 sono stimate a parità di perimetro

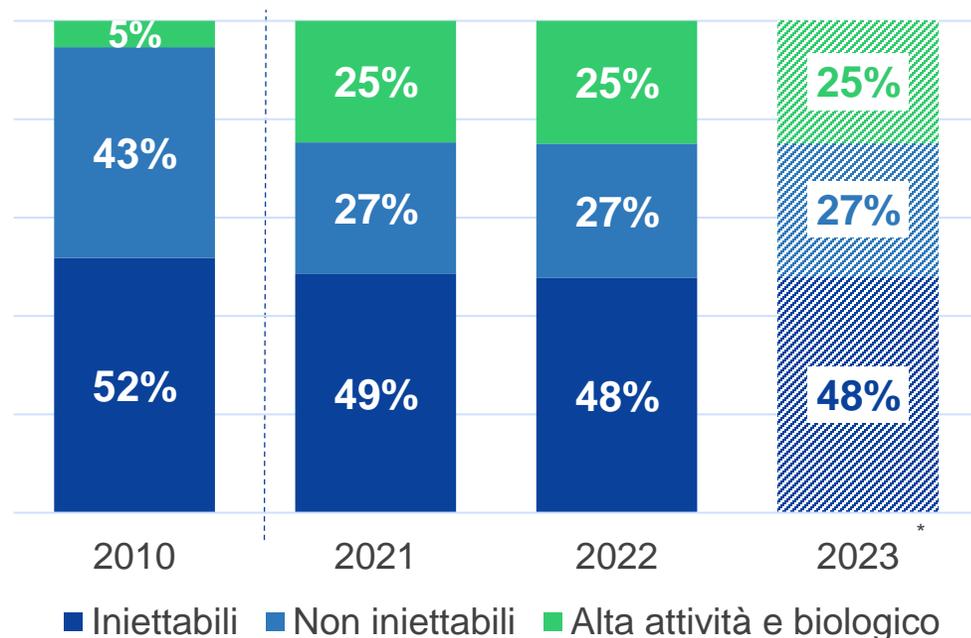
- Negli anni monitorati dall'Indagine Farindustria-Prometeia il **fatturato del CDMO** è **aumentato** a un ritmo prossimo al **9% medio annuo** (+203% nel complesso del periodo 2010-2023).
- Una vivacità nettamente superiore alla media manifatturiera (cresciuta a un ritmo medio annuo del 2.7% nel medesimo periodo).
- In particolare, nel 2023, a fronte di un incremento dell'ordine dell'1% per il manifatturiero, le stime sul fatturato CDMO* indicano +15%.

* Elaborazione basata su stime di budget delle imprese rispondenti all'indagine

Elaborazioni sui CDMO rispondenti all'indagine Farindustria-Prometeia 2023

Composizione produttiva: attestate al 25% le produzioni «alta attività e biologico», che unite agli iniettabili alimentano il 73% del fatturato del CDMO

Valore della produzione CDMO
per tipologia di produzione - quote %

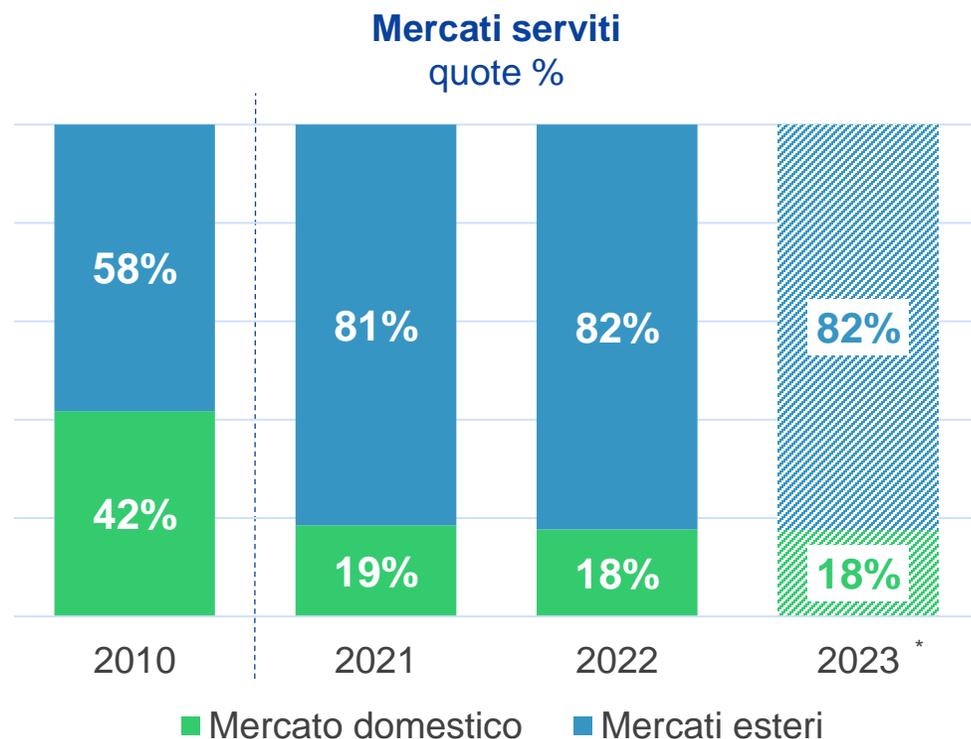


* Stima da budget

- I risultati dell'Indagine Farmindustria-Prometeia 2023 **attestano** il trend di **forte crescita** delle produzioni **alta attività e biologico** nel lungo periodo, la cui **quota**, pari al 5% nel 2010, si è saldamente portata **su un livello del 25%** nell'ultimo triennio di rilevazione.
- Le **produzioni iniettabili** rappresentano, da sole, **quasi la metà del fatturato totale** (quota un poco inferiore a quella del 2010, ma in netta ripresa rispetto al 44% del 2019).
- Le produzioni **non iniettabili** hanno beneficiato di un aumento del fatturato (in valore assoluto) nel periodo analizzato, **mantenendo una quota stabile negli ultimi anni** (al 27%, tuttavia in forte calo rispetto all'oltre il 40% del 2010).
- Nel complesso delle produzioni, la quota diretta alle multinazionali estere si attesta stabilmente sopra l'80%, confermando i CDMO attivi in Italia come importanti **partner strategici**, grazie alla **capacità competitiva**, all'elevata **produttività** e alla forte **flessibilità**, rafforzate da una costante propensione all'**investimento** e all'**innovazione**.

L'analisi dei mercati serviti conferma la forza del canale estero

Ai mercati esteri è stato destinato oltre l'80% del fatturato dei CDMO attivi in Italia nell'ultimo triennio, a testimonianza della solida competitività del comparto



* Stima da budget

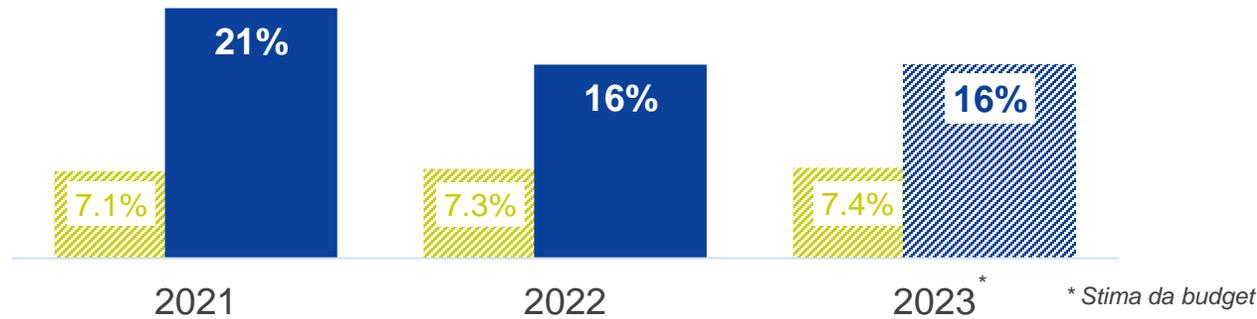
- Le **esportazioni evidenziano aumenti a doppia cifra nel biennio 2022-'23** (rispettivamente +17% e +15% i dati rilevati dall'Indagine nei due anni)...
- ...dato che consolida il trend del passato e che porta il **fatturato esportato** dai CDMO **a più che quadruplicare** (+328%) nel complesso del **periodo 2010-'23**.
- **La quasi totalità dell'export è diretta verso economie avanzate**: Europa, Stati Uniti e Giappone alimentano circa il 90% del totale.
- **Più contenuta, ma comunque consistente, la crescita del mercato domestico** (+28%, sempre nel periodo 2010-'23).
- In particolare, le vendite sul **mercato interno hanno ritrovato vivacità nell'ultimo biennio**: dopo il +11% del 2022, sono infatti stimate in **ulteriore crescita nel 2023** (+15%), secondo i dati raccolti nell'Indagine.

Il CDMO conferma una propensione all'investimento strutturalmente elevata

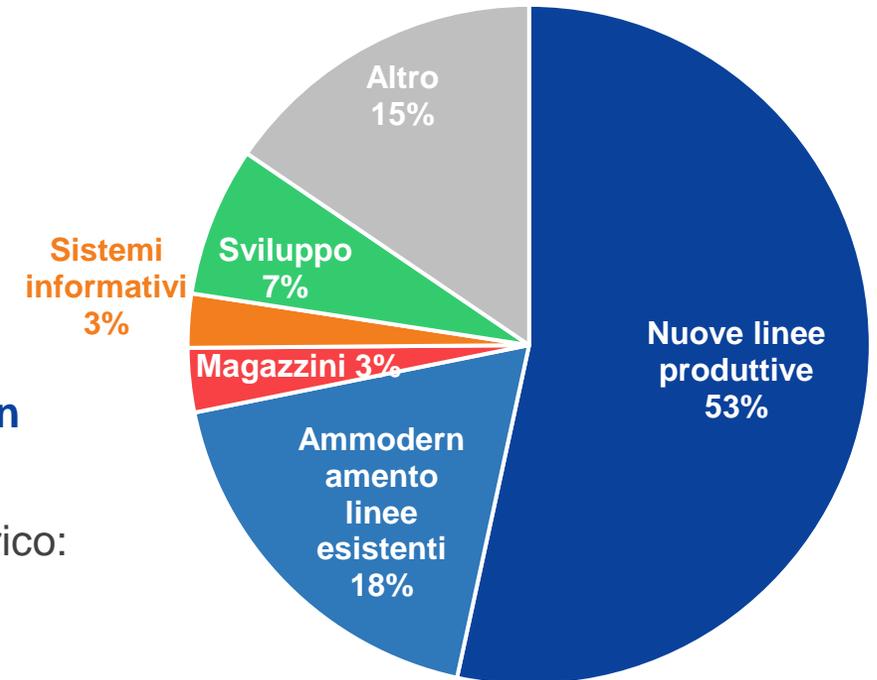
Le risorse destinate alle linee produttive si confermano stabilmente superiori al 70% degli investimenti totali

Investimenti in rapporto al fatturato - valori %

■ Manifatturiero ■ CDMO



Beni e servizi di investimento per tipologia
quote % medie 2022-2023



- Si conferma la forte propensione dei CDMO agli **investimenti**, stimati in **crescita a doppia cifra (+13%) anche nel 2023**.
- La ripartizione per tipologia resta sostanzialmente allineata al trend storico: dominano gli **investimenti in linee produttive** (con quelli in **nuovi impianti** saldamente al di sopra del 50% del totale); rispetto alla precedente Indagine, si osserva un piccolo aumento di quota (+1%) sia per investimenti in sviluppo sia per sistemi informativi.
- La **propensione a investire dei CDMO si mantiene nettamente più elevata della media manifatturiera**, con un rapporto CDMO:Manifattura superiore a 2:1 nel 2022-'23, dopo il picco di quasi 3:1 toccato nel 2021.

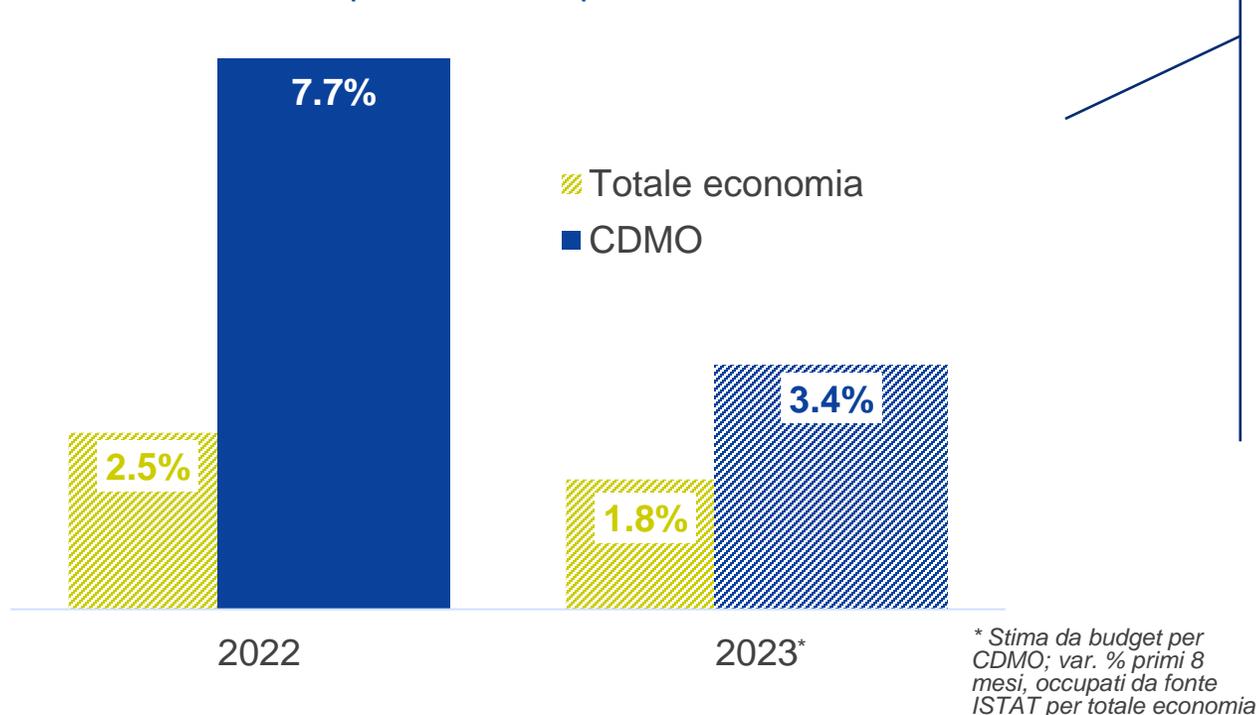
Elaborazioni sui CDMO rispondenti all'indagine

Farmindustria-Prometeia 2023

Continua a crescere l'occupazione: gli addetti del CDMO sono aumentati dell'11% nel biennio 2022-'23

Miglioramenti costanti anche in termini di fatturato per addetto

Addetti: CDMO vs totale economia
var. % rispetto all'anno precedente



Fatturato per addetto CDMO – dati migliaia di euro



→ Il costante **rafforzamento della capacità produttiva**, i conseguenti **guadagni di efficienza e la crescente qualità dell'offerta** sostengono l'aumento del fatturato per addetto.

→ **Occupazione in crescita** a un ritmo **superiore** a quello del **totale economia**, in particolare nel 2022.

Confidentiality

Questo documento è la base per una presentazione orale, senza la quale ha quindi limitata significatività e può dar luogo a fraintendimenti.

Sono proibite riproduzioni, anche parziali, del contenuto di questo documento senza la previa autorizzazione scritta di Prometeia.

Copyright © 2023 Prometeia