



Il CDMO farmaceutico

I risultati dell'indagine Farmindustria-Prometeia 2024

Riunione Gruppo CDMO – Specialisti della Manifattura Farmaceutica

ALESSANDRA BENEDINI – CRISTINA ROSSI – ROBERTA SCANNAVINI

Dicembre 2024



Premessa | Lo studio CDMO 2024

OBIETTIVI E STRUTTURA DEL PROGETTO

- Lo **studio CDMO 2024** 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 sul CDMO Farindustria-Prometeia risale al 2015, con dati dal 2010).
- Come già in passato, lo studio 2024 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 **2022**.
 - **Indagine Prometeia-Farindustria: somministrazione di un questionario** alle aziende del Gruppo CDMO-Specialisti della Manifattura Farmaceutica, con l'obiettivo di **aggiornare al 2024 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

all rights reserved

I CDMO analizzati

205 CDMO operanti in Europa, 202 dei quali già attivi nel 2022

La lista dei CDMO considerata per lo studio di quest'anno include **205 imprese**, di queste **202** risultavano **già attive nel 2022**, anno di riferimento della stima (due sono attive come CDMO solo dal 2023, una dal 2024).

Rispetto alla lista di riferimento per l'analisi dello scorso anno, le modifiche apportate sono limitate: *4 imprese aggiunte e 1 impresa ristimata* nei paesi produttori minori, *1 reinserita* fra le attive per la Germania.

Fra i CDMO attivi in Italia non si segnalano variazioni tali da impattare sulle stime al 2022 (il perimetro del gruppo CDMO Farmindustria non muta, si segnala solo un cambio di sede legale e un'azienda cessata nel 2023).

Come in passato, le **stime** sulle dimensioni del CDMO in Europa al 2022 e l'analisi sulla loro evoluzione nel tempo **fanno riferimento all'insieme delle aziende attive nel comparto in ognuno degli anni considerati**. In un contesto di continui cambiamenti nei gruppi monitorati e nella struttura settoriale, sono state incluse nell'analisi anche aziende ormai cessate o trasformate e le nuove entrate nel corso del periodo, tutte per i soli anni in cui hanno operato effettivamente come CDMO. Ogni volta che la lista delle imprese viene integrata, i dati (fatturato e addetti) delle imprese aggiunte vengono inseriti in tutti gli anni di (presunta) operatività come CDMO.

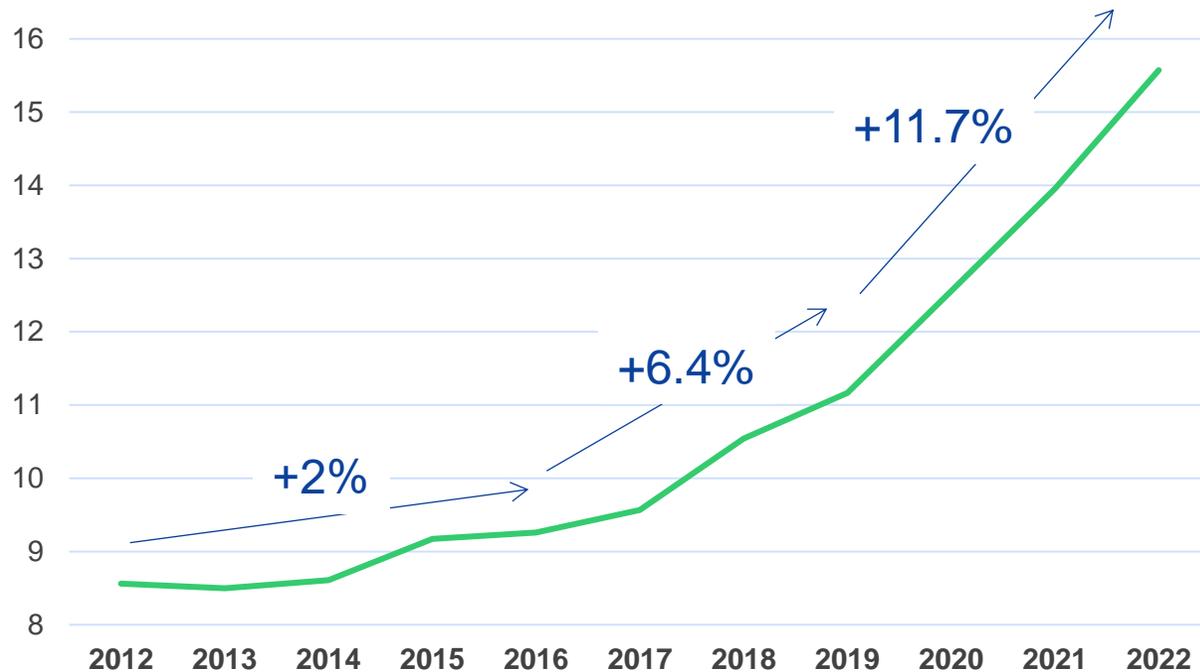
Nel 2022 il fatturato del CDMO in Europa ha raggiunto 15.6 miliardi di euro

Il confronto con il 2021 (a parità di perimetro) evidenzia una crescita di 1.6 miliardi, pari all'**11.6%**

Fatturato CDMO 2022 in Europa:

15.6 mld di euro

Fatturato dei CDMO in Europa: evoluzione negli anni 2012-'22 (milioni di euro e variazioni % medie annue per periodi)



→ Anche nel 2022, la crescita ha mantenuto gli elevati ritmi del biennio **2020-21** (+12.4% e +11.2%), quasi il doppio a rispetto al precedente triennio 2017-19 (+6.4% l'anno).

→ In **10 anni** l'aumento ha raggiunto i **7 miliardi di euro** (+82%), di cui 4.4 miliardi solo nell'ultimo triennio.

all rights reserved

L'Italia si conferma primo CDMO in Europa con un fatturato di 3.6 mld di euro

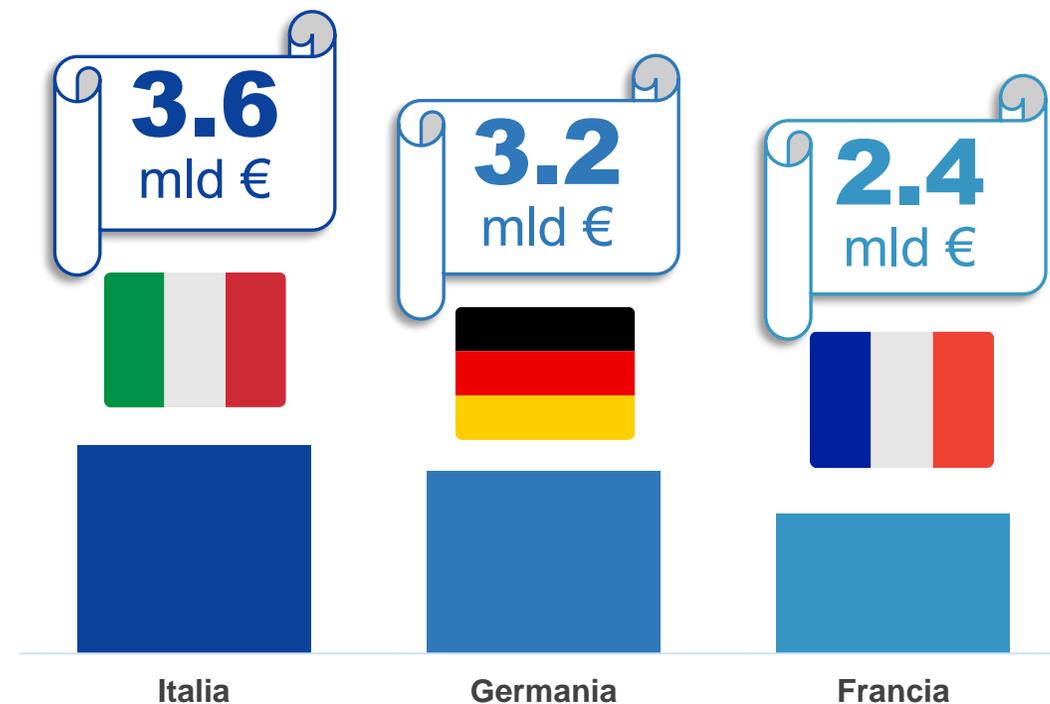
Germania e Francia mantengono il secondo e terzo posto; si amplia il vantaggio soprattutto verso la Francia

Fatturato CDMO 2022 in Europa:

15.6 mld di euro

- I bilanci 2022 confermano il primato dell'**Italia**, che con **Germania** e **Francia** genera il **59% del fatturato CDMO europeo**.
- L'accelerazione nei ritmi di crescita del 2022 ha consentito all'Italia di ampliare il vantaggio rispetto alla Germania e soprattutto rispetto alla Francia.
- Il **Regno Unito**, in rapida crescita del biennio 2021-22 (oltre il 22% medio annuo), si è avvicinato ai 2 mld di fatturato nel 2022, il doppio rispetto alla **Spagna**.
- I Big5 continuano a generare ben il 77% della fatturato CDMO europeo.
- Fra i paesi minori spiccano **Grecia** (poco dinamica negli ultimi anni) e **Polonia**, non più tanto distanti dalla Spagna.

I principali produttori europei per fatturato CDMO



all rights reserved

Le stime al 2022 non hanno modificato l'ordine dei paesi sul podio; qualche variazione solo fra i paesi minori, con un rafforzamento della Polonia

CDMO: la struttura del comparto in Europa - stime al 2022 (e 2021 rivisto)
(elaborazioni su dati Orbis di Bureau van Dijk e varie, informazioni disponibili al 20 maggio 2024)

	Fatturato (mln €)	Addetti	% su val. produzione		% sugli addetti	
			2022	2021	2022	2021
Totale Europa	15 572	72 064	100.0	100.0	100.0	100.0
Italia	3 599	15 488	23.1	22.2	21.5	21.1
Altri big	8 488	40 319	54.5	53.9	55.9	56.1
- Germania	3 155	15 732	20.3	20.3	21.8	22.0
- Francia	2 412	12 708	15.5	16.1	17.6	18.1
- Regno Unito	1 952	6 469	12.5	11.3	9.0	8.7
- Spagna	969	5 410	6.2	6.2	7.5	7.3
Altri paesi europei	3 486	16 257	22.4	23.9	22.6	22.8
Grecia	745	4 194	4.8	5.0	5.8	6.0
Polonia	640	3 605	4.1	4.5	5.0	5.1
Belgio	402	1 613	2.6	2.7	2.2	2.0
Austria	389	1 220	2.5	2.4	1.7	1.7
Danimarca	339	894	2.2	2.1	1.2	1.0
Portogallo	148	1 002	1.0	1.3	1.4	1.5
Olanda	121	638	0.8	1.4	0.9	0.9
Altri (*)	702	3 092	4.5	4.6	4.3	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 2022 la produzione dei CDMO svizzeri si colloca vicino a Austria e Danimarca.



→ Le imprese attive nel 2022 sono complessivamente 202, 59 italiane e 143 negli localizzate negli altri paesi europei.

→ Le serie storiche di fatturato e addetti dei CDMO europei per paese/area sono stimate per gli anni 2011-22 a parità di perimetro*.

→ Gli interventi sulla lista delle imprese hanno portato a cambiamenti nella graduatoria solo fra i paesi minori, facendo risalire la **Polonia al 7° posto** fra i produttori CDMO europei, con livelli di fatturato ormai molto vicini alla Grecia.

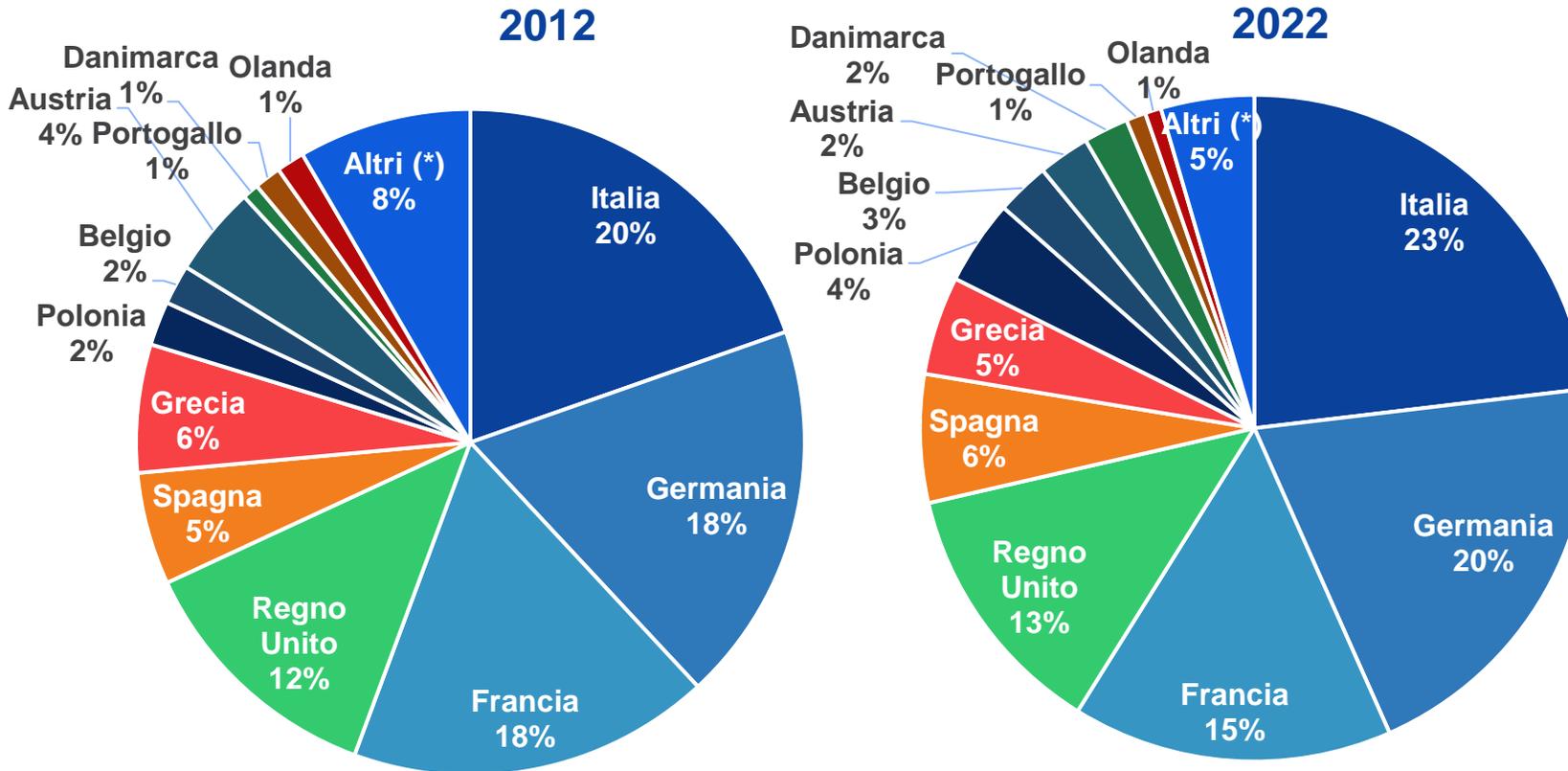
* Per le nuove imprese inserite in lista e le revisioni su imprese già presenti, i dati sono stimati/ristimati con riferimento all'intero periodo analizzato.

all rights reserved

Fra il 2012 e il 2022 la quota di fatturato realizzata in Italia è salita dal 20 al 23%

Rafforzamento significativo anche per Germania (+2 p.p.) e, fra i minori, Polonia (+2 p.p) e Danimarca (1.5 p.p.)

Fatturato dei CDMO in Europa (suddivisione % per paese)



→ Dopo la caduta post Brexit, in rafforzamento anche il ruolo del **Regno Unito** (la quota, scesa al 10% negli anni 2016-18, ha recuperato 3 p.p. negli anni successivi).

→ In calo, invece, il ruolo della **Francia**, e fra i paesi minori, **Austria** e **Grecia**.

→ Questa **ricomposizione** di quote riflette **dinamiche differenziate fra paesi** nel lungo periodo, con qualche cambiamento di tendenza nell'ultimo triennio.

Elaborazioni Prometeia su dati Orbis di Bureau van Dijk e varie (maggio 2024)

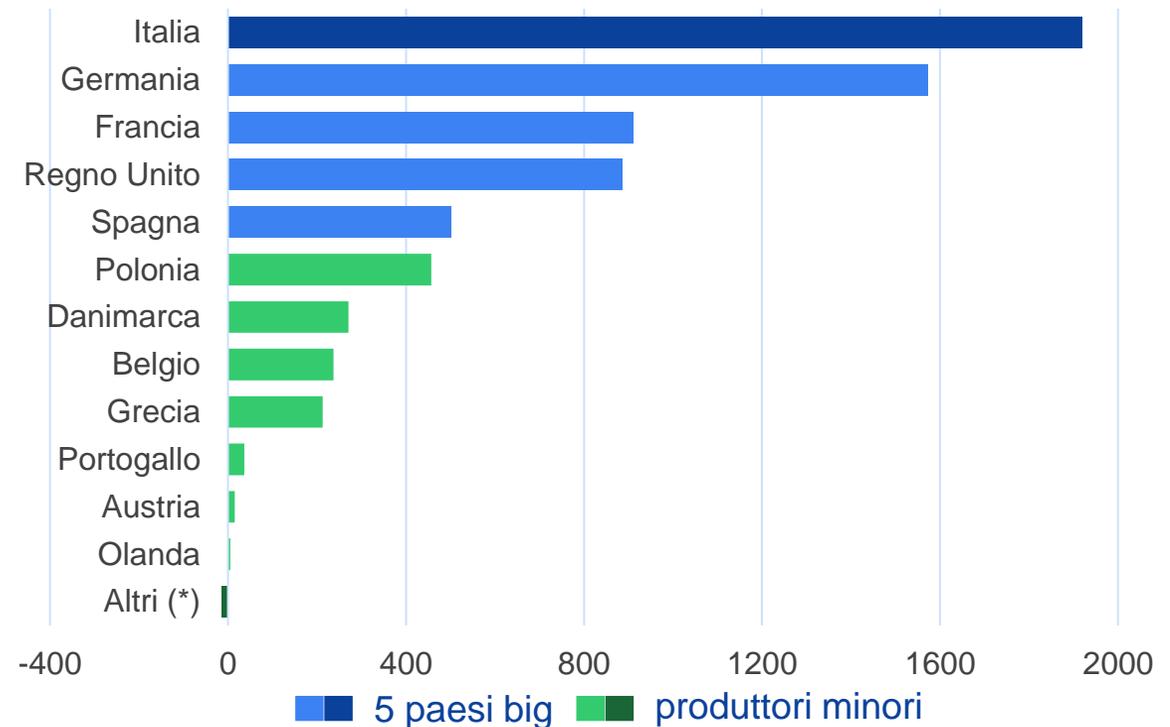
Altri paesi: Croazia, Finlandia, Irlanda, Repubblica Ceca, Romania, Svezia, Svizzera.

Nel lungo periodo CDMO in Europa in aumento dell'82% (fatturato +7 mld euro)

All'Italia si deve il 27% di tale crescita (+1.9 miliardi di euro, +114% nel decennio)

- **Fra i «Big»**, oltre all'**Italia**, molto dinamici fra il 2012 e il 2022 anche **Spagna** (+108%) e **Germania** (+100%). In linea con la media europea il Regno Unito (+83%), meno dinamica invece la Francia (+61%).
- **Italia** e **Germania** insieme hanno determinato la metà della crescita del comparto nel decennio.
- **In rafforzamento fra i paesi minori** **Danimarca** (+401%), **Polonia** (+250%) e **Belgio** (+144%), e **Croazia** (+538%) inclusa nell'aggregato «Altri».

Variazione del fatturato CDMO in Europa nel medio periodo:
Delta 2012-2022 per paese/area, dati in milioni di euro



all rights reserved

Elaborazioni Prometeia su dati Orbis di Bureau van Dijk e varie (maggio 2024)

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

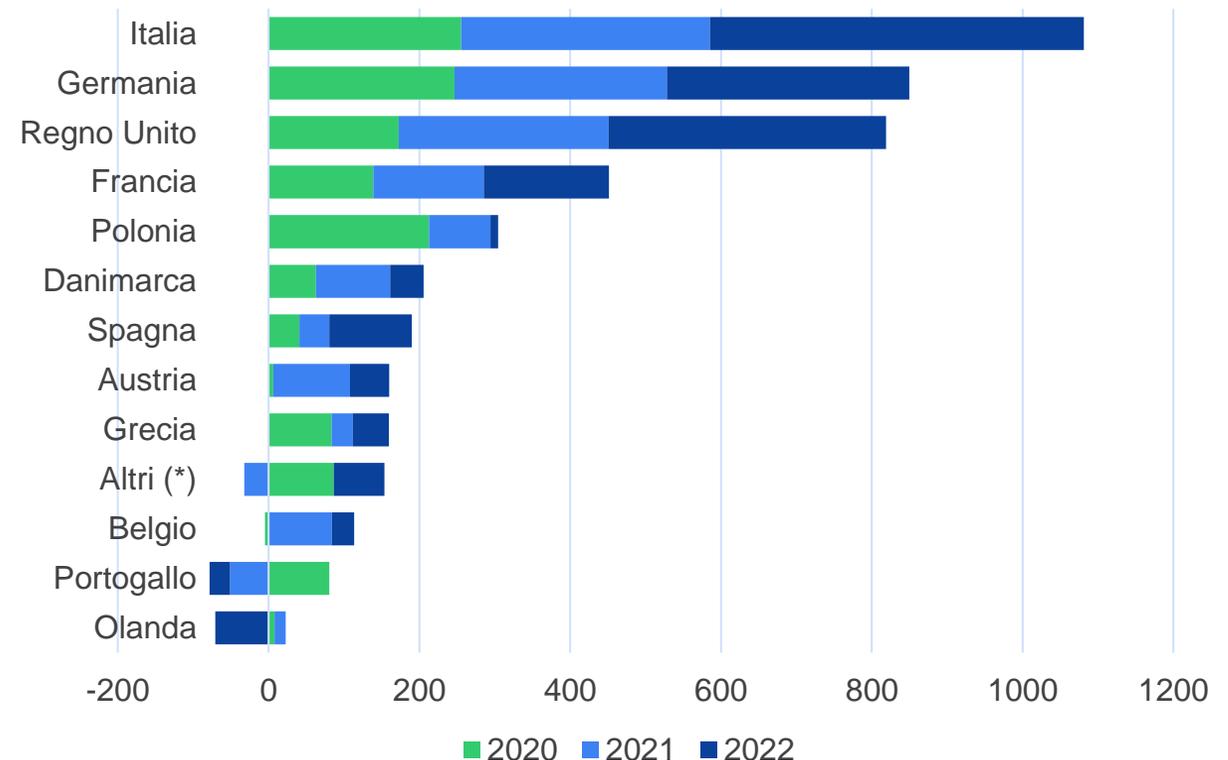
Nel triennio 2020-22, +39.5% la crescita del CDMO in Europa (+4.4 mld di euro)

I maggiori contributi alla crescita recente ancora da **Italia** (+1.1 mld, +43%) e **Germania** (+850 mln, +37%), ma anche dalla rapida crescita post Brexit del **Regno Unito** (+820 mln, +72%)

- Fra gli altri paesi, da citare il balzo nel triennio di **Polonia** (+300 mln, +90%) e **Danimarca** (+200 mln, +155%), ma entrambi con segnali di rallentamento nel 2022.
- Fra i Big5, risultano in **accelerazione nel 2022** i ritmi di crescita di **Italia** e **Spagna** (inizialmente più in ritardo dei competitors nel cogliere le opportunità dai mutamenti di domanda legati al Covid, poi in recupero) e per il **Regno Unito**, con ritmi di sviluppo rafforzati dalla Brexit.
- Segnali di ripiegamento per **Portogallo** e **Olanda**.

Dopo un decennio di crescita brillante, ulteriormente accelerata negli ultimi 3 anni, l'Italia conferma pertanto un ruolo di centralità nel CDMO in Europa

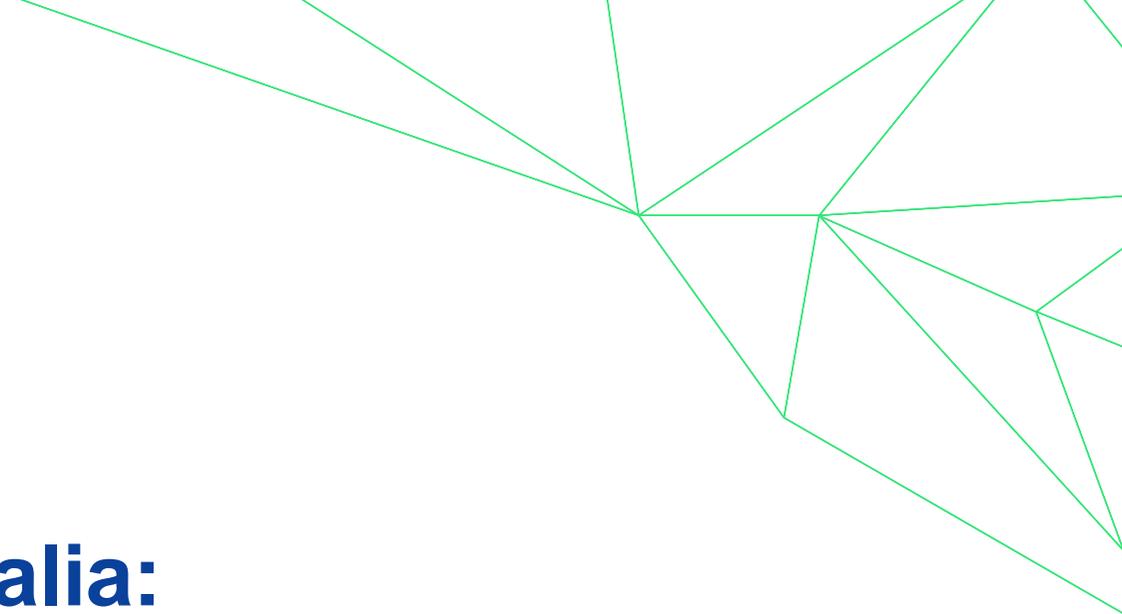
Variazione del fatturato CDMO in Europa nell'ultimo triennio:
Delta 2020, 2021, 2022 per paese/area, dati in milioni di euro



all rights reserved

Elaborazioni Prometeia su dati Orbis di Bureau van Dijk e varie (maggio 2024)

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



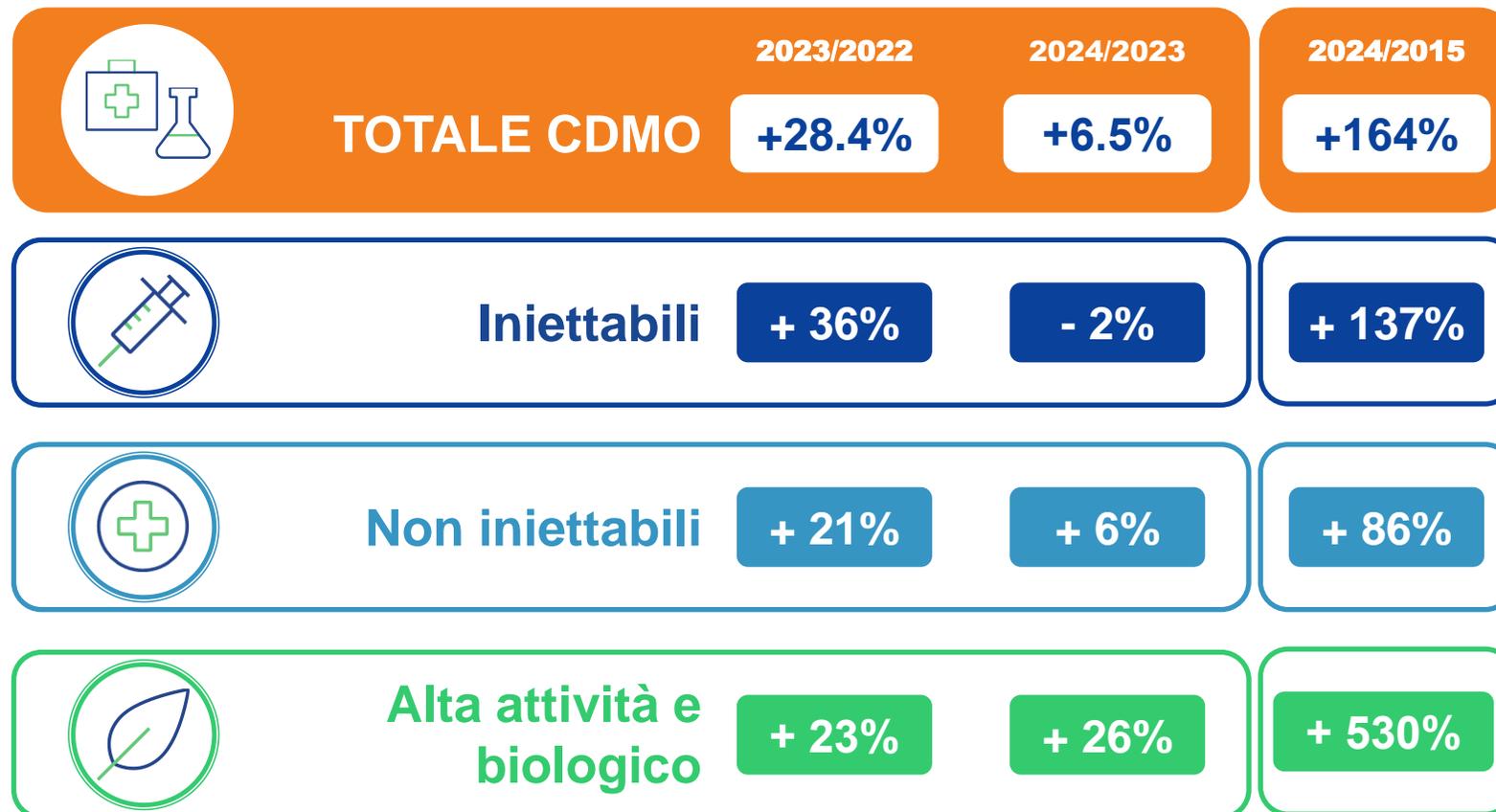
Il CDMO in Italia: i risultati dell'Indagine Farmindustria-Prometeia 2024

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 2024 conferma il trend espansivo del CDMO in Italia

Il settore è stimato crescere del +6.5% nel 2024, in rallentamento (del tutto fisiologico) dopo il +28,4% del 2023 e confermando una performance nettamente migliore rispetto alla media manifatturiera

Crescita fatturato CDMO (valori correnti)



I dati relativi al 2023 sono pre consuntivi; quelli sul 2024 si riferiscono a stime da budget

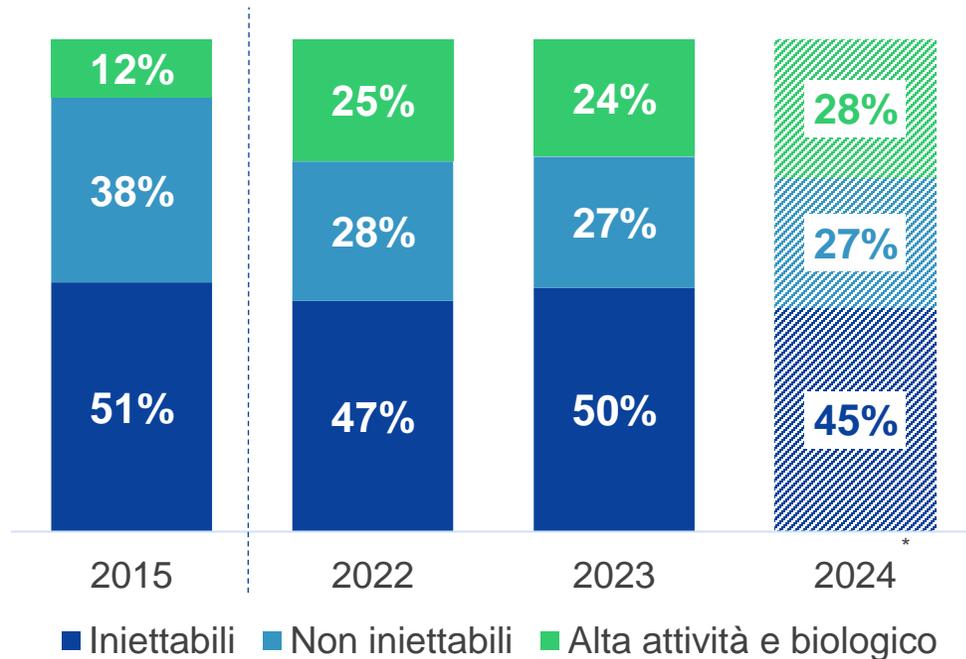
Le variazioni rispetto al 2015 sono stimate a parità di perimetro

Elaborazioni sui CDMO rispondenti all'indagine Farmindustria-Prometeia 2024

- Nella media dell'ultimo biennio, la **crescita media** del **fatturato del CDMO** è stata del **17% medio annuo**.
- In un contesto di debolezza del ciclo economico, non stupisce il **rallentamento della crescita nel 2024**, che peraltro non è risultato diffuso a tutte le imprese e a tutti i comparti: le produzioni ad **alta attività e biologiche** continuano, infatti, **ad aumentare a doppia cifra**.
- L'analisi di lungo periodo evidenzia come il **CDMO** abbia continuato a **guadagnare quote** all'interno del manifatturiero italiano, grazie a una **crescita del fatturato superiore all'11% medio annuo tra il 2015 e il 2024 (+164% cumulato)**, ritmo nettamente superiore al 3.5% medio annuo dell'industria.
- **Le tendenze storiche di lungo periodo registrano valori molto positivi per tutti i comparti**: +10% medio annuo per gli iniettabili, +7% per i non iniettabili e +23% per alta attività e biologico.

Composizione produttiva: salgono al 28% le produzioni «alta attività e biologico», che unite agli iniettabili alimentano saldamente oltre il 70% del fatturato del CDMO

Valore della produzione CDMO
per tipologia di produzione - quote %



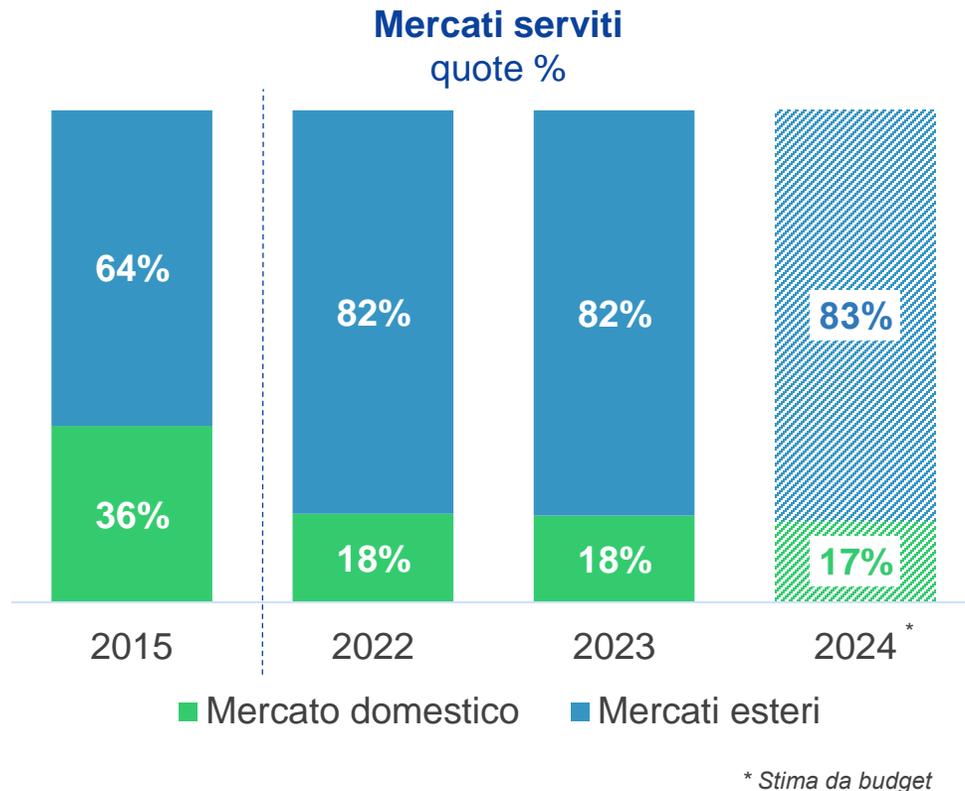
* Stima da budget

- L'ulteriore guadagno di quota registrato dalle produzioni **alta attività e biologico** le porta a rafforzare il proprio peso rispetto al **biennio 2022-'23**, quando la quota si attestava sul **25% circa** (comunque nettamente superiore al 12% del 2015).
- L'Indagine Farmindustria-Prometeia evidenzia come le **produzioni iniettabili** rappresentino mediamente circa la **metà del fatturato totale**, con un lieve arretramento nel 2024, dopo la forte crescita sperimentata nel biennio 2022-'23.
- Le produzioni **non iniettabili** hanno mantenuto una **quota sostanzialmente stabile negli ultimi anni**, intorno al **27%**, ma in forte calo rispetto al 38% del 2015.

all rights reserved

Il canale estero si conferma trainante per i CDMO

Dal 2021 a oggi la quota di fatturato destinata ai mercati esteri dai CDMO attivi in Italia si attesta stabilmente sopra l'80%, a testimonianza della forza competitiva del comparto



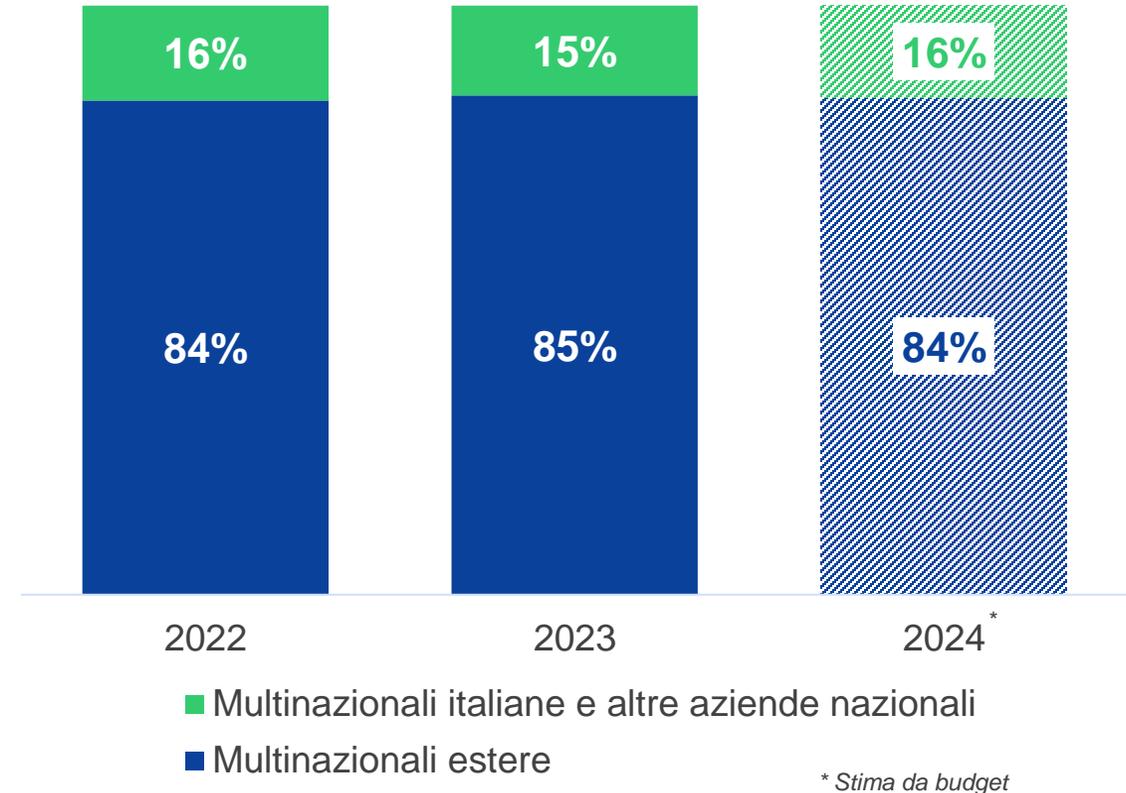
- Le **esportazioni** hanno continuato a **crescere a doppia cifra nel biennio 2023-'24: +18%**, ritmo allineato a quello del fatturato complessivo. Analogamente a quanto accaduto per il fatturato, l'Indagine indica un rallentamento delle vendite estere nel 2024 (+7.8%, dal +29% del 2023, ritmo comunque sensibilmente più dinamico rispetto all'export di manufatti).
- I recenti risultati consolidano il trend del passato, portando **il fatturato esportato** dai CDMO **a più che triplicare (+243%) fra il 2015 e il 2024**.
- **La quasi totalità dell'export è diretta verso economie avanzate:** Europa, Stati Uniti e Giappone alimentano circa il 90% del totale. Le indicazioni per il **2024** mostrano un **moderato arretramento delle destinazioni europee a favore degli Stati Uniti**.
- **Più contenuta, ma comunque consistente, la crescita di lungo periodo del mercato domestico:** +22% nel periodo 2015-'24.
- In particolare, le vendite sul **mercato interno** hanno mostrato forte **vivacità nel 2023 (+26%**, dopo un +11% nel 2022), per poi **consolidare il livello raggiunto nel 2024 (+1%)**, secondo i dati raccolti nell'Indagine.

Elaborazioni sui CDMO rispondenti all'indagine Farmindustria-Prometeia 2024

Resta preponderante la quota di vendite diretta alle multinazionali estere, prossima all'85%

→ L'Indagine Farindustria-Prometeia 2024 conferma come i **CDMO attivi in Italia** si confermino **partner strategici** per le **grandi multinazionali** del farmaco, grazie alla **capacità competitiva**, all'elevata **produttività** e alla forte **flessibilità**, caratteristiche rafforzate da una costante propensione all'**investimento** e all'**innovazione**.

Composizione dei clienti - quote %



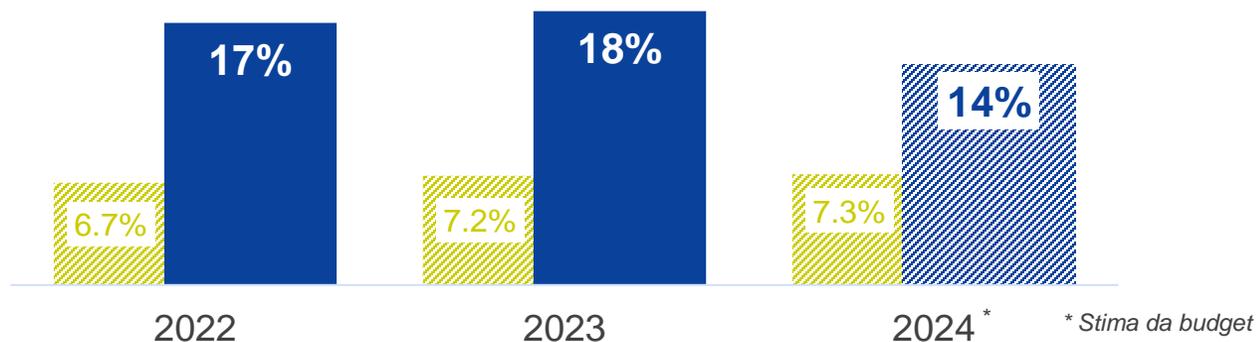
all rights reserved

La propensione all'investimento del CDMO si mantiene elevata...

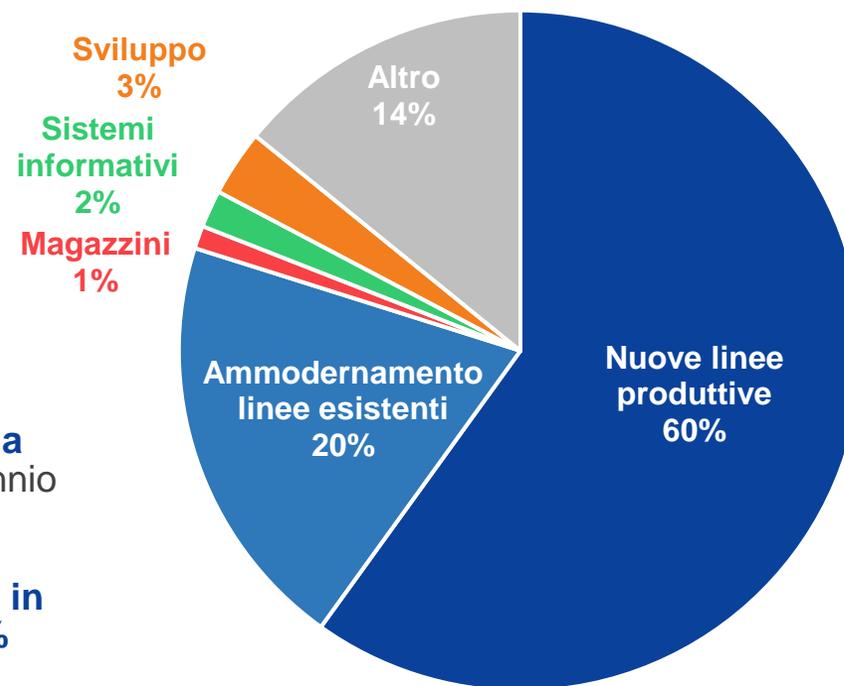
...e destinata in quota rilevante alle linee produttive, che nella media del periodo 2022-'24 hanno assorbito l'80% delle risorse

Investimenti in rapporto al fatturato - valori %

▨ Manifatturiero ■ CDMO



Beni e servizi di investimento per tipologia
quote % medie 2022-2024

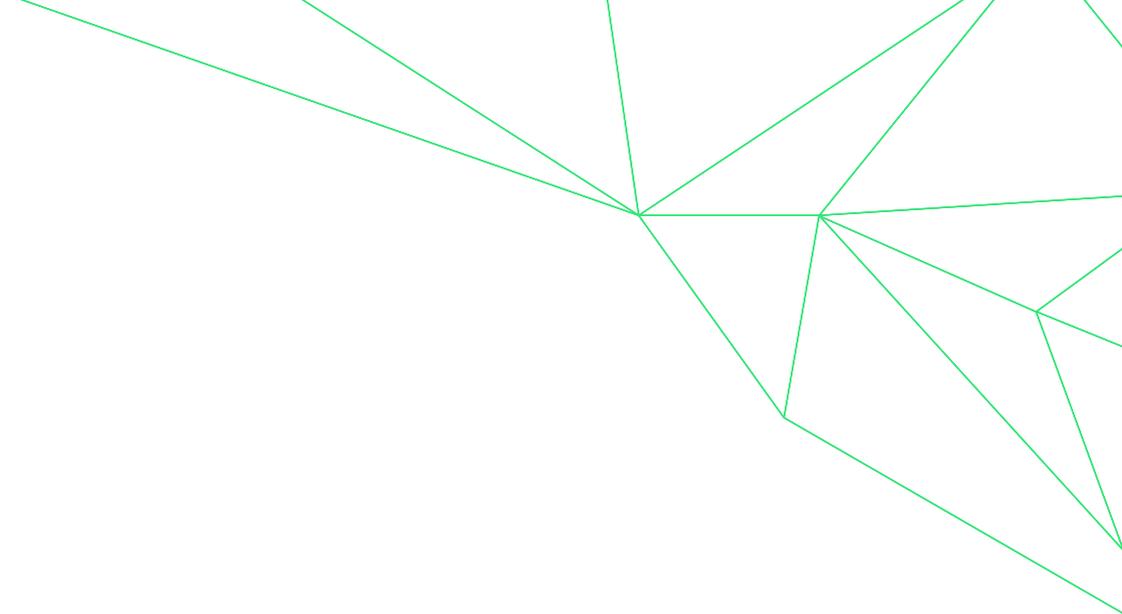


→ La **propensione a investire dei CDMO si mantiene nettamente più elevata della media manifatturiera**, anche in un anno di forte incertezza come il 2024; nel triennio 2022-'24 il rapporto CDMO:Manifattura è mediamente pari a oltre 2:1.

→ La ripartizione per tipologia d'investimento conferma il dominio degli **investimenti in linee produttive**: quelli in **nuovi impianti** sono stimati essere risaliti **sopra il 60% nel 2024** (dopo un leggero arretramento, al 53%, nel 2023); in lieve aumento nel triennio di Indagine anche la quota di investimenti per **magazzini** (all'1.5%, dallo 0.9%) e per **sistemi informativi** (salita sopra il 2% del totale).

Elaborazioni sui CDMO rispondenti all'indagine

Farmindustria-Prometeia 2024



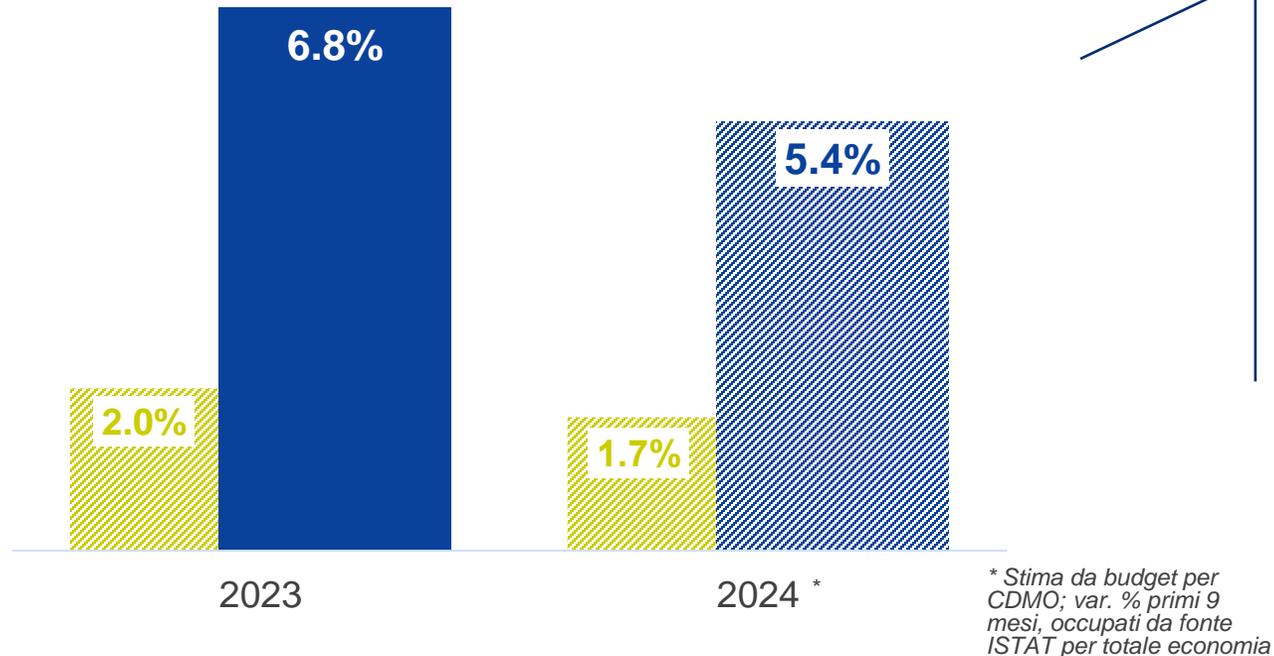
Focus Occupazione

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 alla sezione qualitativa dell'indagine field 2024

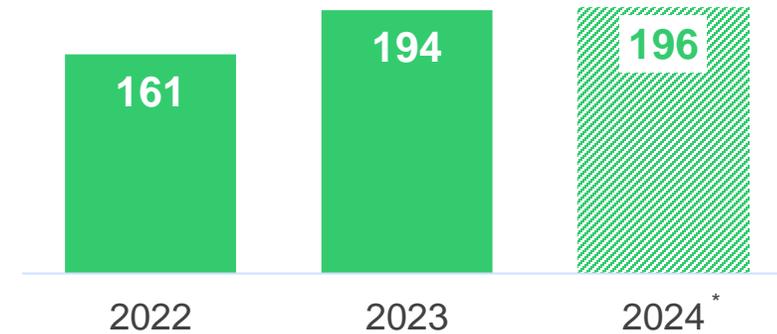
L'occupazione nel CDMO continua a crescere a un ritmo superiore a quello del totale economia

Il fatturato per addetto si conferma su livelli elevati

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



Fatturato per addetto CDMO – dati migliaia di euro



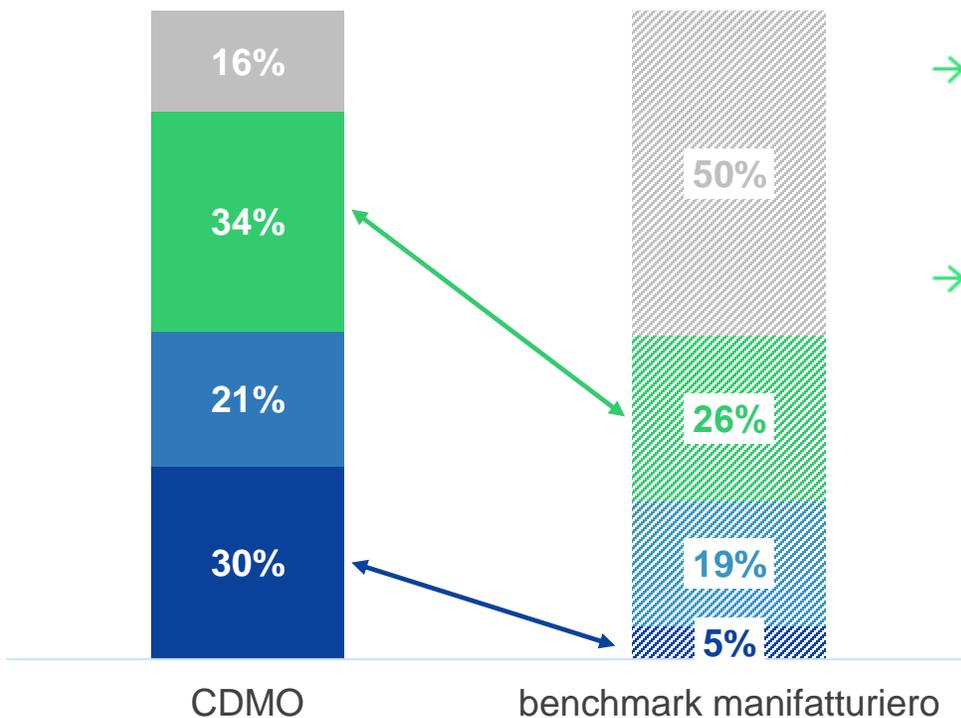
→ Nonostante il fisiologico rallentamento dei livelli di attività, il **fatturato per addetto** mostra un ulteriore leggero **miglioramento**, a testimonianza dell'elevata efficienza e qualità dell'offerta CDMO.

→ Gli **addetti CDMO** sono **aumentati del 12.5%** nel **2023-'24**, ritmo sensibilmente superiore al +3.5% circa del totale economia.

Dominano le competenze scientifiche e a elevata specializzazione

Alla vocazione di innovazione e sviluppo, si accompagna la forte anima manifatturiera del settore

Addetti per categoria professionale
confronto con la media manifatturiera



→ Il **34% degli addetti del CDMO** è **attivo** nella parte più eminentemente **manifatturiera** dell'attività (quota sensibilmente superiore al 26% della media dei settori dell'industria)...

→ ...è però da sottolineare la presenza di **una quota molto rilevante di addetti CDMO** – il **30%** del totale, pari a 6 volte il dato medio manifatturiero – che si caratterizza per **competenze tecnico-scientifiche altamente specializzate**, a testimonianza della vocazione al **contenuto di servizio e sviluppo dei CDMO** attivi in Italia.

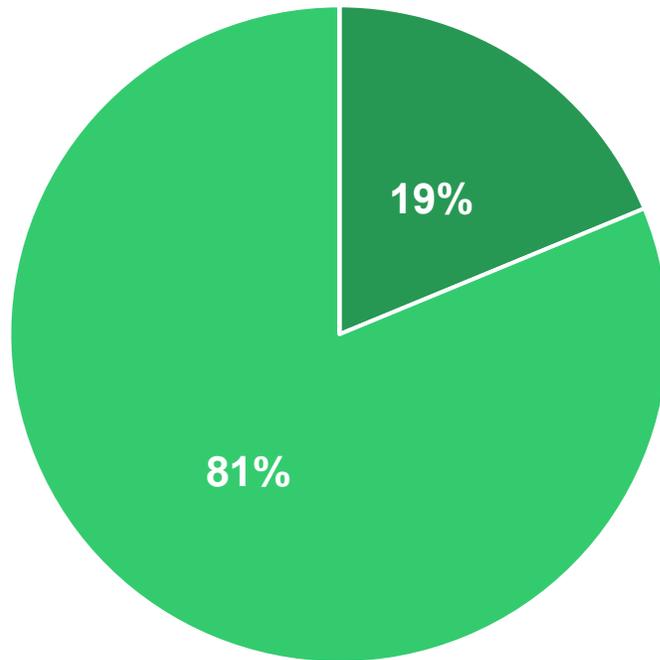
* elaborazioni Prometeia su fonte ISTAT, settori Ateco lettera C (stime su anno 2023)

Elaborazioni sui CDMO rispondenti all'indagine Farmindustria-Prometeia 2024

Buono il match tra le professionalità presenti in azienda e i fabbisogni...

...ma le competenze da acquisire vanno inserite in tempi relativamente rapidi (6/12 mesi)

Grado di soddisfazione su competenze e professionalità presenti in azienda
valutazione sulla situazione attuale

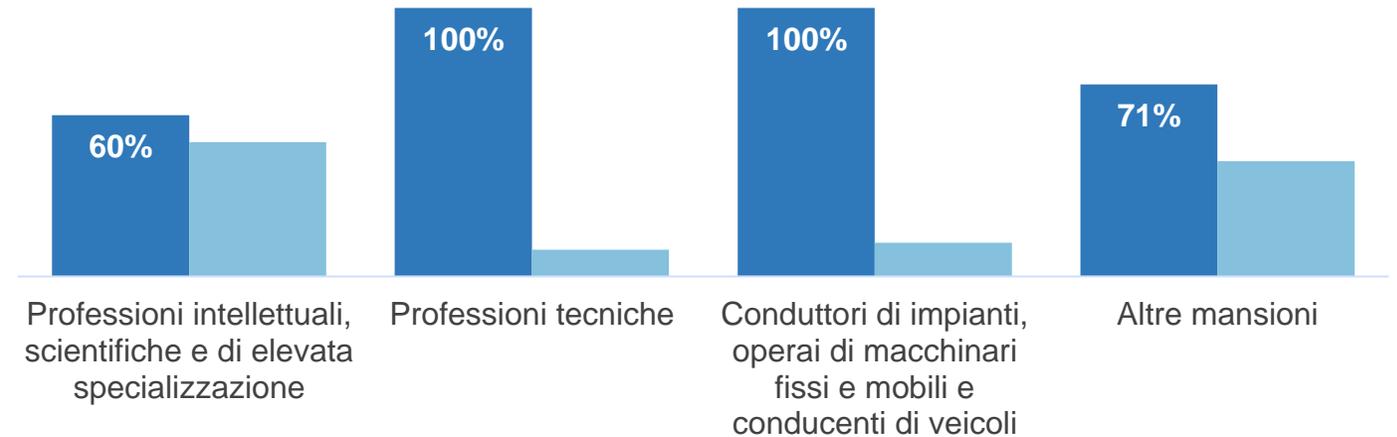


- Completamente soddisfatto
- Abbastanza soddisfatto

Se non del tutto soddisfatto, quali competenze/professionalità sono da acquisire e in quanto tempo?

frequenze %, risposte multiple

■ entro 6/12 mesi ■ entro 12-24 mesi



all rights reserved

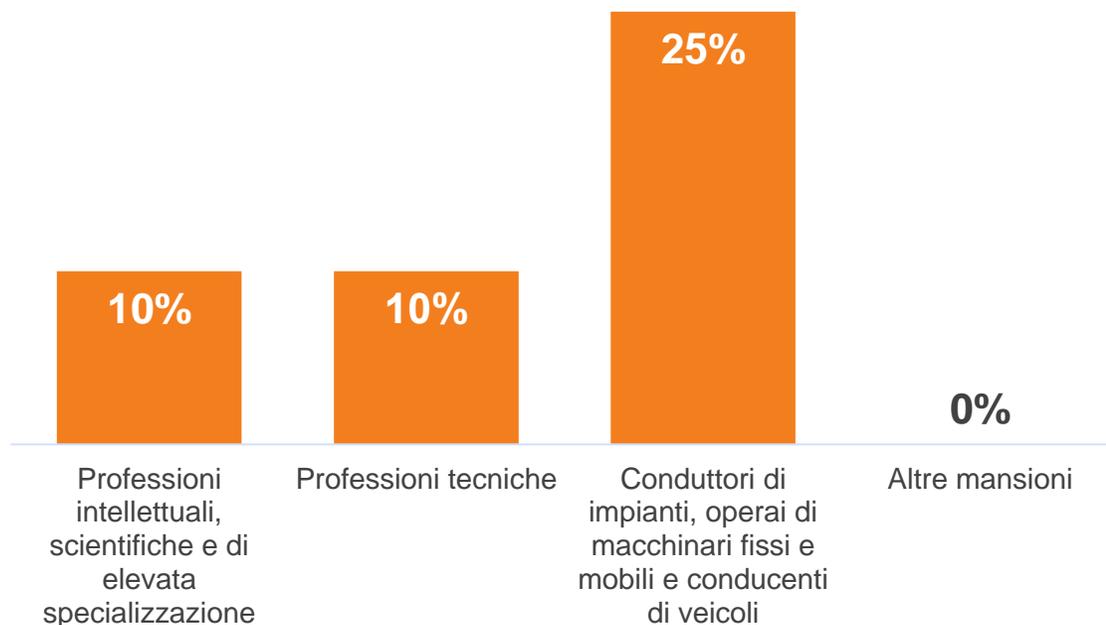
- **Professioni tecniche, conduttori di impianti e operai** sono le **competenze da integrare con maggiore urgenza**.
- Una quota significativa di CDMO segnala comunque un **gap da colmare in breve tempo** anche per le **professioni intellettuali/a più elevata specializzazione** e per le **mansioni a minore livello di qualifica**.

Tra le figure da reperire le difficoltà maggiori si riscontrano per gli operai

Emergono però alcuni ostacoli specifici per le prospettive di assunzione nel breve-medio periodo anche su altre professionalità

Difficoltà a reperire le competenze e professionalità necessarie

% di imprese che ritiene di non riuscire a coprire le necessità di risorse aggiuntive nei tempi indicati



Elaborazioni sui CDMO rispondenti all'indagine Farmindustria-Prometeia 2024

! Principali ostacoli citati per le prospettive di assunzione nel breve-medio periodo

- difficoltà a trovare risorse con **competenze manageriali specifiche in campo farmaceutico**
- **mismatch domanda/offerta sia in termini di numerosità che di skill necessari**: poche risorse con know-how allineato alle figure professionali richieste da un comparto produttivo a elevata specializzazione come il CDMO; difficoltà soprattutto per profili con seniority elevata in ambito tecnico-scientifico
- **elevata competizione** con aziende concorrenti sul territorio
- **costi crescenti** data la scarsità di offerta
- **criticità legate a tematiche di work-life balance** (non disponibilità al lavoro su turni, necessità di maggiore flessibilità oraria, smart working, etc.), sempre più attenzionate dai candidati, ma che non sempre si conciliano con le esigenze del business

Confidentiality

*Any partial or total reproduction of its content
is prohibited without written consent by Prometeia.*

Copyright © 2024 Prometeia



Contacts

Bologna

Piazza Trento e Trieste, 3
+39 051 6480911
info@prometeiaadvisor.com

Milan

Via Brera, 18
Viale Monza, 259
+39 02 80505845
info@prometeiaadvisor.com

Rome

Viale Regina Margherita, 279
info@prometeiaadvisor.com

Cairo

Smart Village - Concordia Building,
B2111 Km 28 Cairo Alex Desert Road
6 of October City, Giza
egypt@prometeia.com

Istanbul

River Plaza, Kat 19
Büyükdere Caddesi Bahar Sokak
No. 13, 34394
| Levent | Istanbul | Turkey
+ 90 212 709 02 80 – 81 – 82
turkey@prometeia.com

Zurich

Technoparkstrasse, 1 – 8005
switzerland@prometeia.com

London

37th Floor Canary Wharf
One Canada Square
+44 (0) 207 786 3525
uk@prometeia.com

Vienna

Wiedner Gürtel, 13 – 1100
austria@prometeia.com



www.prometeia.com

