



II CDMO farmaceutico

I risultati dell'indagine Farmindustria-Prometeia 2025

Gruppo CDMO – Specialisti della Manifattura Farmaceutica

Dicembre 2025



Premessa | Lo studio CDMO 2025

OBIETTIVI E STRUTTURA DEL PROGETTO

- Lo **studio CDMO 2025** 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).
- Lo studio 2025 mette a sistema i seguenti elementi di analisi:
 - **Analisi di Bilancio:** con l'obiettivo di aggiornare le **stime** sul **valore della produzione 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 di un aggiornamento completo, il **2023**.
 - **Indagine Prometeia-Farindustria: somministrazione di un questionario** alle aziende del Gruppo CDMO-Specialisti della Manifattura Farmaceutica, con l'obiettivo di **aggiornare al 2025 le principali grandezze del comparto** (valore della produzione, 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.



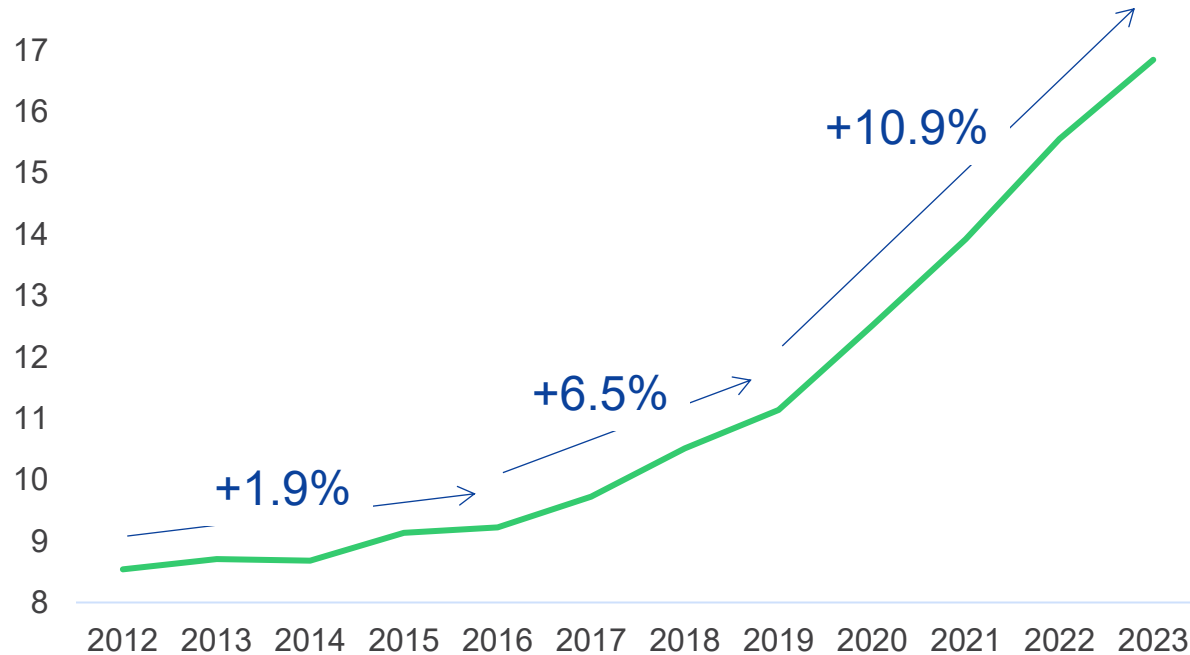
Il CDMO in Europa: un'analisi dai Bilanci

Nel 2023 valore della produzione del CDMO in Europa a 16.8 miliardi di euro

Gli ultimi dati elaborati confermano la tendenza alla rapida crescita delle imprese specializzate nel CDMO emersa all'avvio del nuovo decennio

Valore della produzione CDMO 2023 in Europa: **16.8 mld di euro**

Valore della produzione dei CDMO* in Europa: evoluzione negli anni 2012-'23
(milioni di euro e variazioni % medie annue per periodi)



Elaborazioni Prometeia su dati Orbis di Moody's e varie (stime al 2023, giugno 2025)



* 204 imprese CDMO attive in Europa

→ Dal 2020 al 2023, i CDMO attivi in Europa sono **cresciuti** a ritmi del **10.9% annuo**.

→ Nell'ultimo anno di elaborazione si è confermata una crescita più rapida rispetto al decennio precedente (8.3%, 1.3 miliardi in più), solo marginalmente inferiore agli incrementi a doppia cifra del triennio 2020-'22: 12.3%, 11.3% e 11,7%.

→ Rispetto al 2012, l'aumento ha oltrepassato gli **8 miliardi di euro** (con un raddoppio del valore della produzione rispetto a inizio periodo), di cui 5.7 miliardi (quasi i 2/3 dell'aumento) concentrati nell'ultimo quadriennio.

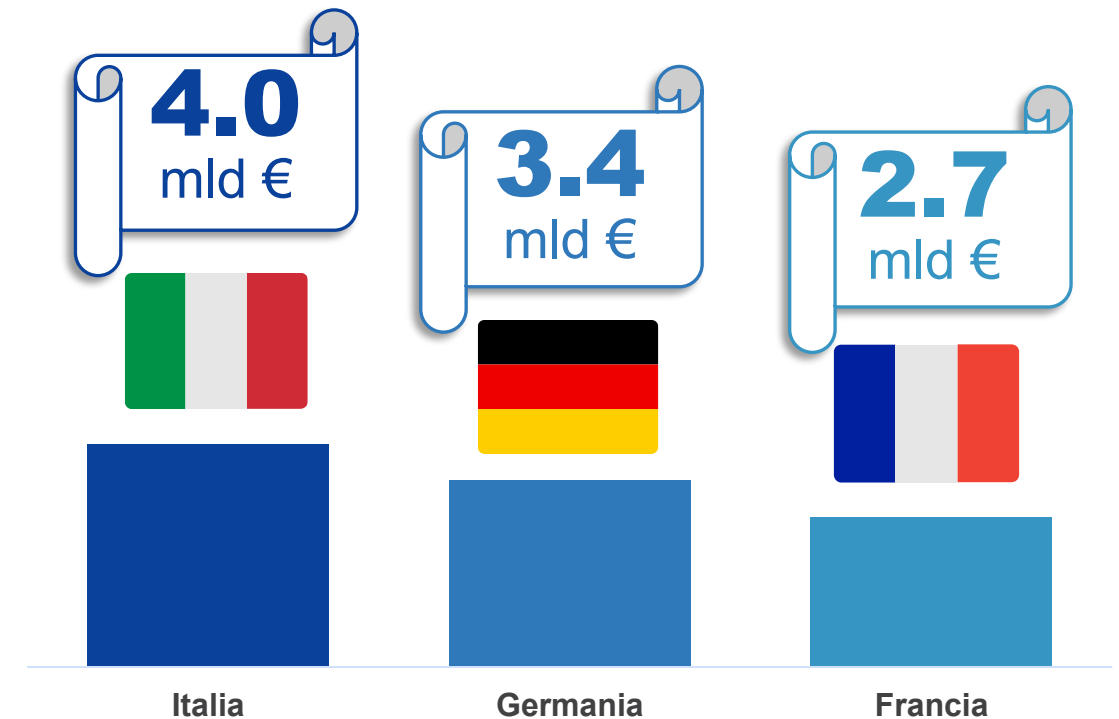
Il CDMO in Italia si conferma leader in Europa con una produzione di 4 mld di €

Germania e Francia mantengono il secondo e terzo posto; nel 2023 l'Italia ha visto ampliarsi il vantaggio rispetto alla Germania (grazie a un aumento del 10.8% del fatturato in Italia, rispetto al 5.6% tedesco)

Valore della produzione CDMO 2023 in Europa: **16.8 mld di euro**

- I bilanci 2023 confermano il primato dell'**Italia** che con **Germania** e **Francia** genera il **61% del valore della produzione CDMO europea**.
- Il **Regno Unito**, tornato a un ritmo di crescita più normale (4.7% nel 2023) dopo aumenti superiori al 22% annuo nel biennio 2021-'22, ha oltrepassato i 2 mld di valore della produzione nel 2023, confermando un peso doppio rispetto alla **Spagna**.
- Con questi numeri, nel 2023 la quota dei Big5 si è avvicinata all'80% 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 valore della produzione CDMO



Elaborazioni Prometeia su dati Orbis di Moody's e varie (stime al 2023, giugno 2025)

Le stime al 2023 non hanno modificato l'ordine dei paesi, ma mostrano un rafforzamento delle quote soprattutto per Italia e Francia

CDMO: la struttura del comparto in Europa - stime al 2023 e 2022 rivisto
(elaborazioni Prometeia su dati Orbis di Moody's e varie (stime al 2023, giugno 2025)

	Valore della produzione (mln €)	Addetti	% su valore della produzione		% sugli addetti	
			2023	2022	2023	2022
Totale Europa	16 556	74 530	100.0	100.0	100.0	100.0
Italia	4 005	16 039	24.2	23.2	21.5	21.1
Altri big	9 125	42 320	55.1	54.7	56.8	56.4
- Germania	3 362	16 575	20.3	20.5	22.2	22.2
- Francia	2 706	13 831	16.3	15.5	18.6	18.1
- Regno Unito	2 044	6 154	12.3	12.6	8.3	8.7
- Spagna	1 014	5 760	6.1	6.2	7.7	7.3
Altri paesi europei	3 425	16 171	20.7	22.0	21.7	22.5
Grecia	748	4 336	4.5	4.4	5.8	5.7
Polonia	706	3 658	4.3	4.1	4.9	5.1
Belgio	484	1 704	2.9	2.6	2.3	2.0
Austria	394	1 249	2.4	2.5	1.7	1.7
Danimarca	281	956	1.7	2.2	1.3	1.1
Portogallo	184	1 074	1.1	1.0	1.4	1.5
Olanda	148	671	0.9	0.8	0.9	1.0
Altri (*)	481	2 523	2.9	4.5	3.4	4.4

(*) Altri: Croazia, Finlandia, Irlanda, Norvegia, 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 2023 la produzione dei CDMO svizzeri si colloca in posizione intermedia fra Austria e Danimarca.



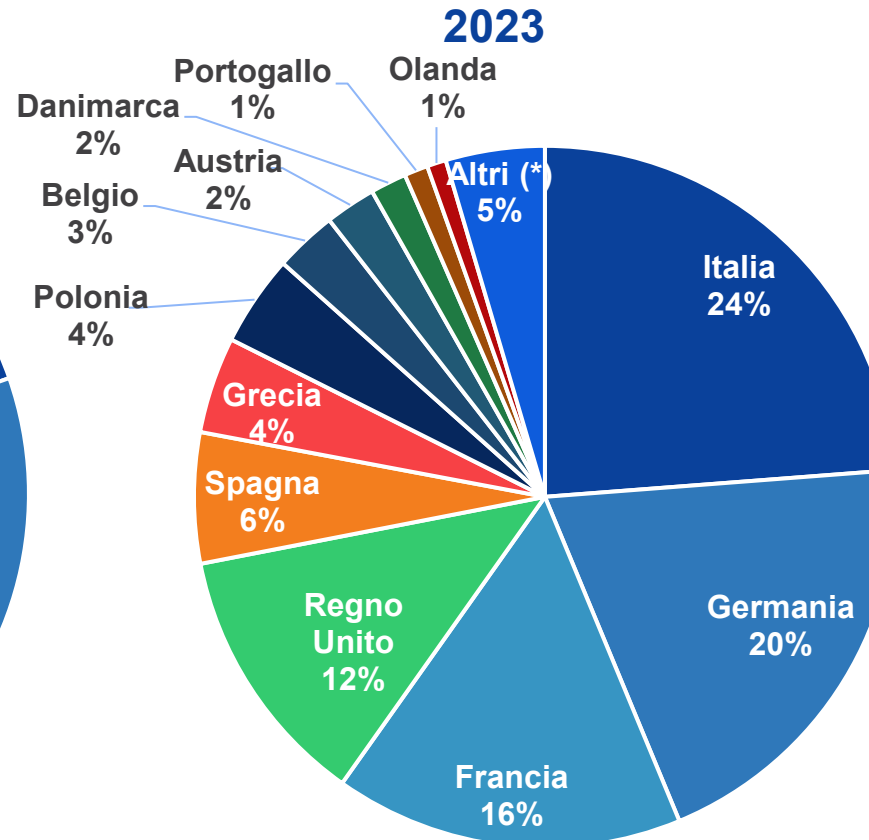
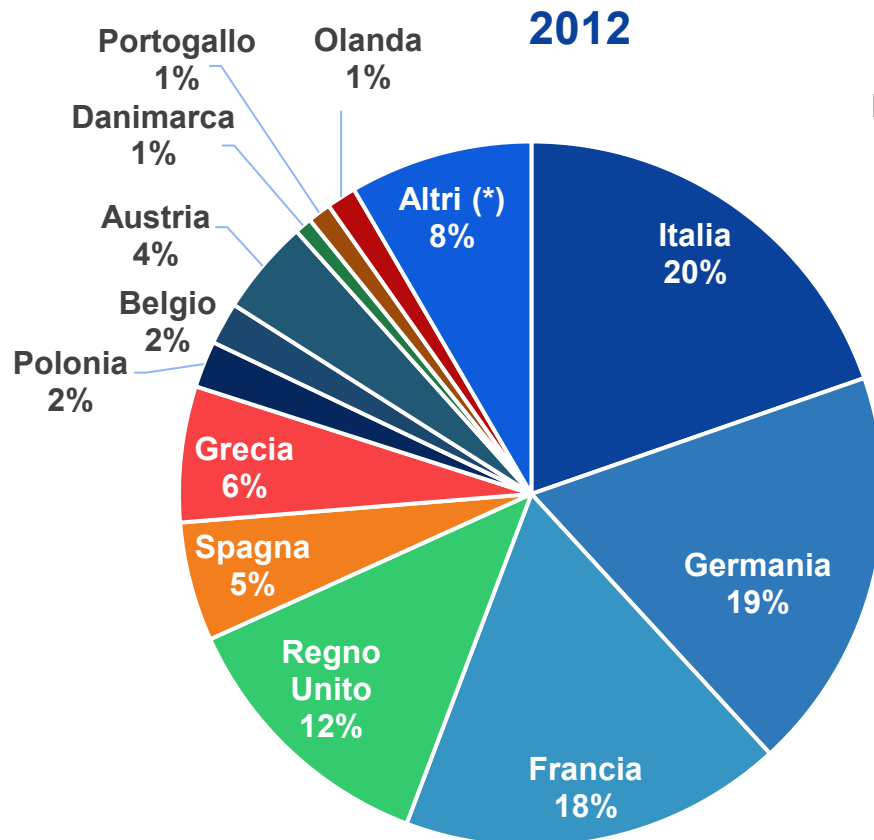
- Le imprese attive nel 2023 sono complessivamente 203, 58 italiane, 103 negli altri big, e 42 negli altri paesi europei.
- Le serie storiche di fatturato e addetti dei CDMO europei per paese/area sono stimate per gli anni 2012-23 a parità di perimetro*.
- L'aggiornamento delle stime al 2023 ha confermato la graduatoria dei paesi, con un rafforzamento delle quote per i più dinamici:
 - fra i big, Italia e Francia;
 - fra gli altri paesi, Grecia, Polonia, Belgio, Portogallo, Olanda, e, inclusi negli Altri, Romania, Svezia e Norvegia (paese con uno stabilimento entrato in produzione solo nel 2023).

* Per le eventuali nuove imprese in lista e le revisioni su imprese già presenti, i dati vengono stimati/ristimati per l'intero periodo analizzato, con riferimento ai soli anni di effettiva operatività come CDMO.

Fra 2012 e 2023 la quota di produzione realizzata in Italia è salita dal 20 al 24%

Rafforzamento anche per Germania (+1.5 p.p.) e Spagna (+0.6 p.p.) e, fra gli altri, Polonia (+2 p.p.), Belgio e Danimarca (+0.9 p.p. per entrambi)

Valore della produzione dei CDMO in Europa (suddivisione % per paese)



→ Complessivamente in calo, invece, il ruolo della **Francia**, e fra gli altri paesi, **Grecia** e **Austria**.

→ La quota del **Regno Unito**, scesa attorno al 10% negli anni 2016-19, penalizzata dagli effetti della Brexit, ha poi recuperato 2 p.p. negli anni successivi.

→ Questa **ricomposizione** di quote riflette **dinamiche differenziate fra paesi** nel lungo periodo, con qualche cambiamento di tendenza negli anni più recenti.

Elaborazioni Prometeia su dati Orbis di Moody's e varie (stime al 2023, giugno 2025)

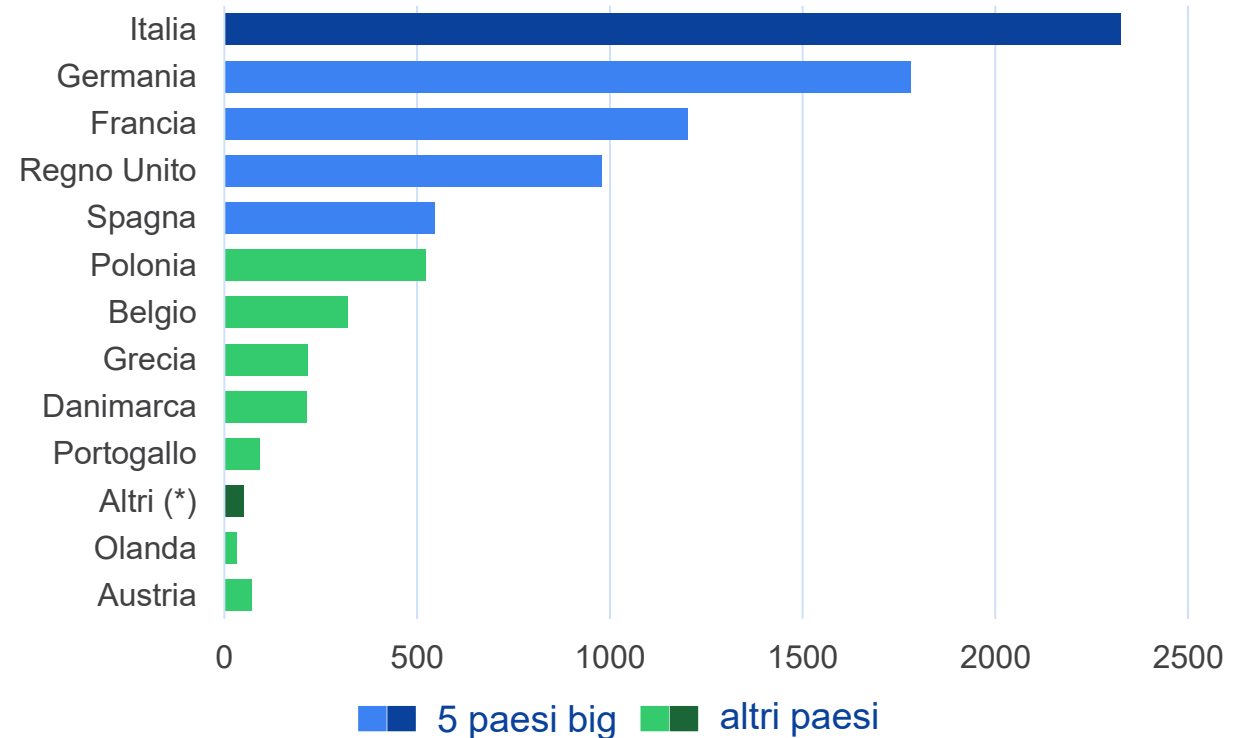
Altri paesi: Croazia, Finlandia, Irlanda, Repubblica Ceca, Norvegia, Romania, Svezia, Svizzera.

Valore della produzione dei CDMO in Europa raddoppiato in 10 anni (+8.3 mld €)

All'Italia è imputabile il 28% di tale crescita (+2.3 miliardi di euro, +138% fra il 2012 e il 2023)

- **Fra i «Big»**, oltre all'**Italia**, molto dinamici fra il 2012 e il 2023 anche **Spagna** (+117%) e **Germania** (+113%). Meno dinamici della media europea il Regno Unito (+92%) e Francia (+80%).
- Si conferma che **Italia** e **Germania** insieme hanno determinato metà della crescita complessiva del comparto.
- In rafforzamento, fra gli altri paesi, **Danimarca** (+315%), **Polonia** (+286%) e **Belgio** (+193%), e **Croazia** (+457%) inclusa nell'aggregato «Altri».

Variazione del valore della produzione CDMO in Europa nell'ultimo decennio:
Delta 2012-2023 per paese/area, dati in milioni di euro



all rights reserved

Elaborazioni Prometeia su dati Orbis di Moody's e varie (stime al 2023, giugno 2025)

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

Negli anni 2020-23, crescita del 51.2% dei CDMO in Europa (+5.7 mld di euro)

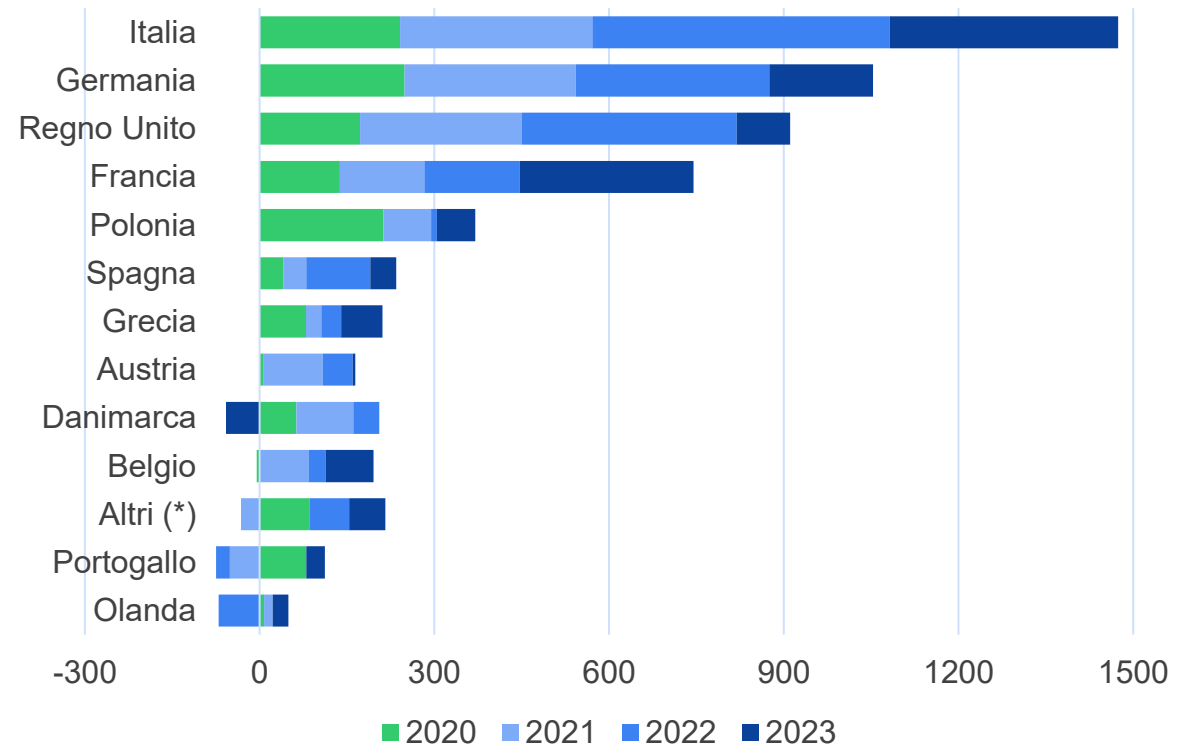
I maggiori contributi alla crescita recente ancora da **Italia** (+1.5 mld, +58.2%) e **Germania** (+1.1 mld, +46.5%); rilevante lo slancio post Brexit del **Regno Unito** (+910 mln, +80.4%) e il recente recupero della **Francia**

→ Fra gli altri paesi, da citare il balzo nel quadriennio di **Polonia** (+370 mln, +110%) e **Danimarca** (+148 mln, +111%, ma con un ripiegamento nel 2023).

→ Fra i Big5, emerge la netta **accelerazione nel 2022** dei ritmi di crescita di **Italia** e **Spagna**, entrambi inizialmente più in ritardo dei competitor nel cogliere le opportunità dai mutamenti di domanda legati al Covid, e poi in recupero, mentre **nel 2023 ha accelerato considerevolmente la Francia**.

→ Dopo qualche segnale di ripiegamento, sono tornati in crescita nel 2023 **Portogallo** e **Olanda**.

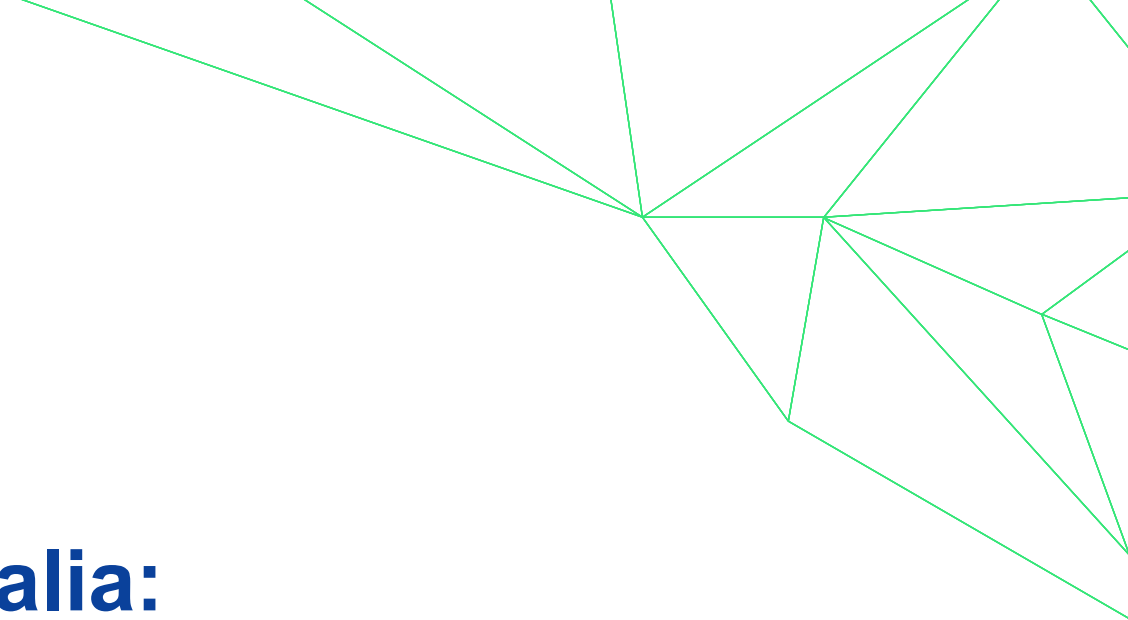
Variazione del valore della produzione CDMO in Europa nell'ultimo quadriennio:
Delta 2020, 2021, 2022, 2023 per paese/area, dati in milioni di euro



all rights reserved

Elaborazioni Prometeia su dati Orbis di Moody's e varie (stime al 2023, giugno 2025)

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



Il CDMO in Italia: i risultati dell'Indagine Farmindustria-Prometeia 2025

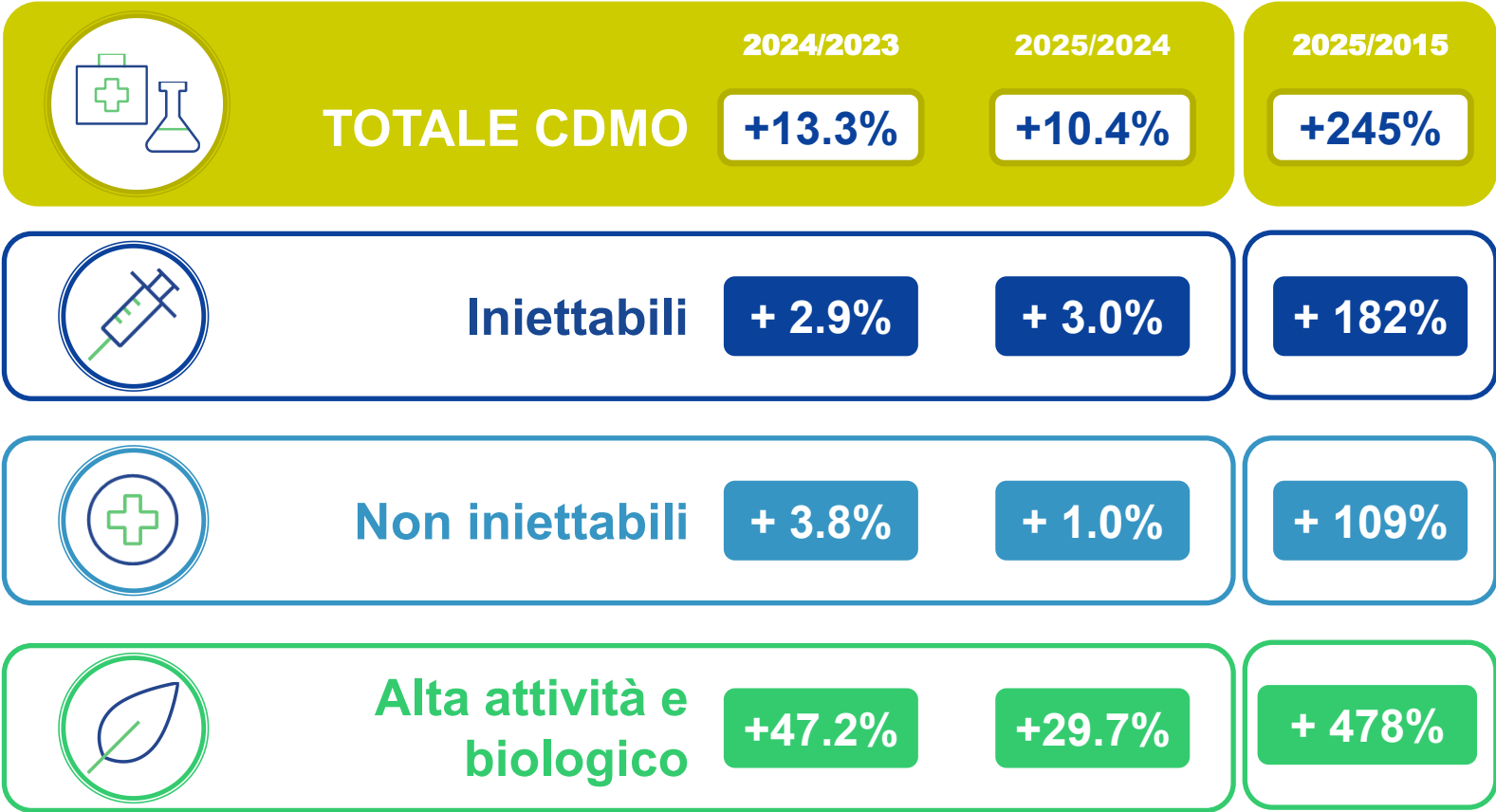
all rights reserved

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 2025 conferma il trend espansivo del CDMO in Italia

Crescita del fatturato a doppia cifra nel biennio 2024-2025

Crescita fatturato CDMO (valori correnti)



I dati relativi al 2024 sono pre consuntivi;
quelli sul 2025 si riferiscono a stime da budget

Le variazioni
rispetto al 2015
sono stimate a
parità di perimetro

→ Nel 2024 il CDMO farmaceutico in Italia è cresciuto ancora a doppia cifra (+13.3%), pur in un contesto di debolezza del ciclo economico. Le stime per il 2025 indicano un **ulteriore significativo aumento del fatturato (+10.4%)**, confermando la vivacità del comparto.

→ Il maggior contributo alla crescita deriva dalle **produzioni ad alta attività e biologiche**, con un +47.2% nel 2024 e +29.7% stimato per il 2025.

→ **Iniettabili e non iniettabili** registrano **dinamiche più contenute, ma comunque positive**, segnalando una fase di normalizzazione dopo la forte espansione del biennio 2022-'23.

→ L'analisi di **lungo periodo** mette in luce il **significativo rafforzamento del comparto**: tra il 2015 e il 2025 il fatturato complessivo risulta più che triplicato (+245%, a fronte del +34% medio manifatturiero), con dinamiche particolarmente vivaci per il segmento alta attività e biologico.

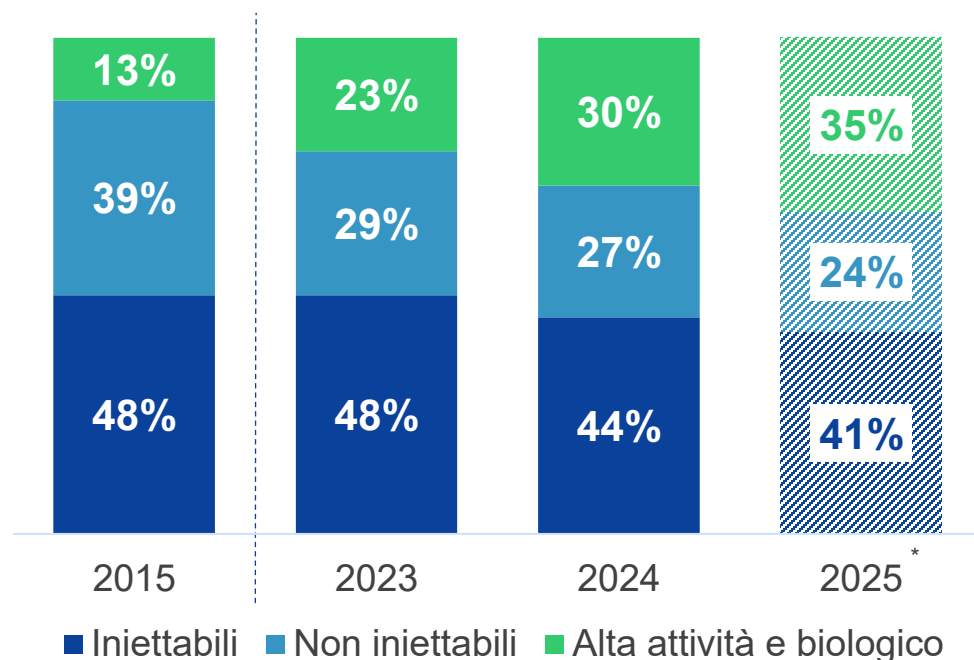


Elaborazioni sui CDMO rispondenti all'indagine Farindustria-Prometeia 2025

Mix produttivo: "alta attività e biologico" continua a guadagnare quote

Si rafforza il peso delle lavorazioni a maggior valore aggiunto, ma gli iniettabili rimangono la principale area di attività

Valore della produzione CDMO
per tipologia di produzione - quote %



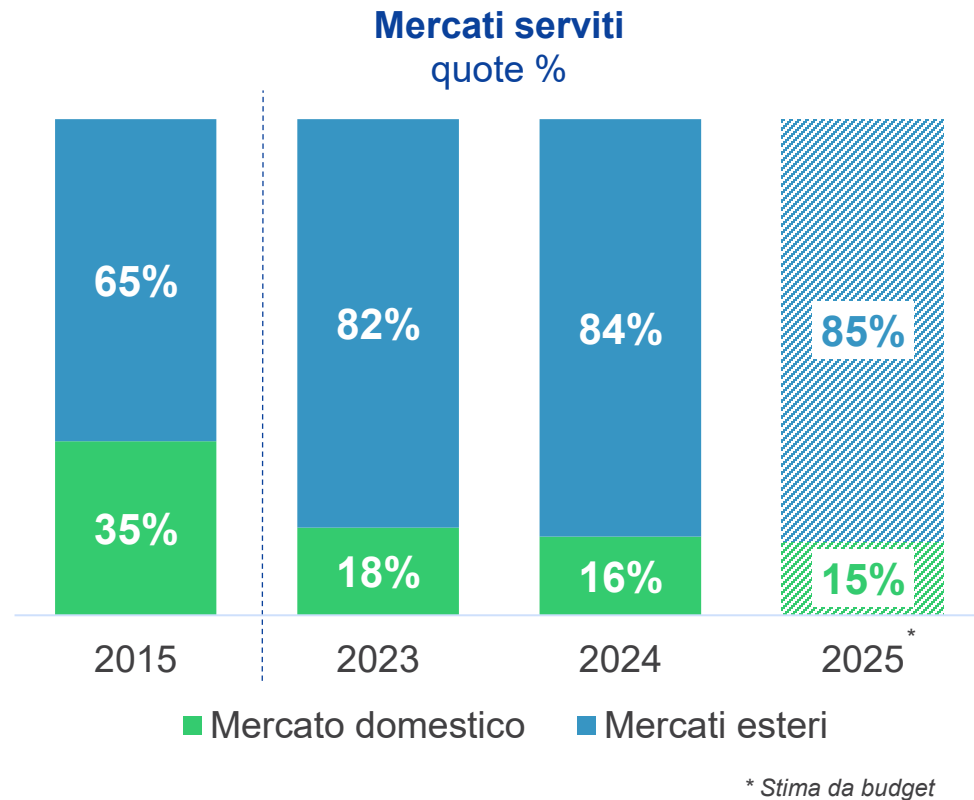
* Stima da budget

- **Le produzioni ad alta attività e biologiche** sono stimate arrivare a rappresentare nel 2025 il **35% del fatturato complessivo**, su livelli ampiamente superiori a quelli del 2015 (13%).
- **Le produzioni iniettabili**, pur confermandosi la **principale area di attività** (rappresentando oltre il 40% del fatturato totale del comparto), sono stimate registrare un **ridimensionamento della quota nel 2025**, dopo la forte crescita del biennio 2022-'23.
- Appare costante, negli ultimi anni **la riduzione della quota delle produzioni non iniettabili**, scesa **nel 2025 intorno a 1/4 del fatturato CDMO complessivo**, in forte **riduzione rispetto al 2015**, quando rappresentavano poco meno del 40%.

Elaborazioni sui CDMO rispondenti all'indagine Farindustria-Prometeia 2025

Il canale estero è in continuo rafforzamento...

L'export si conferma uno dei principali driver di crescita del comparto CDMO



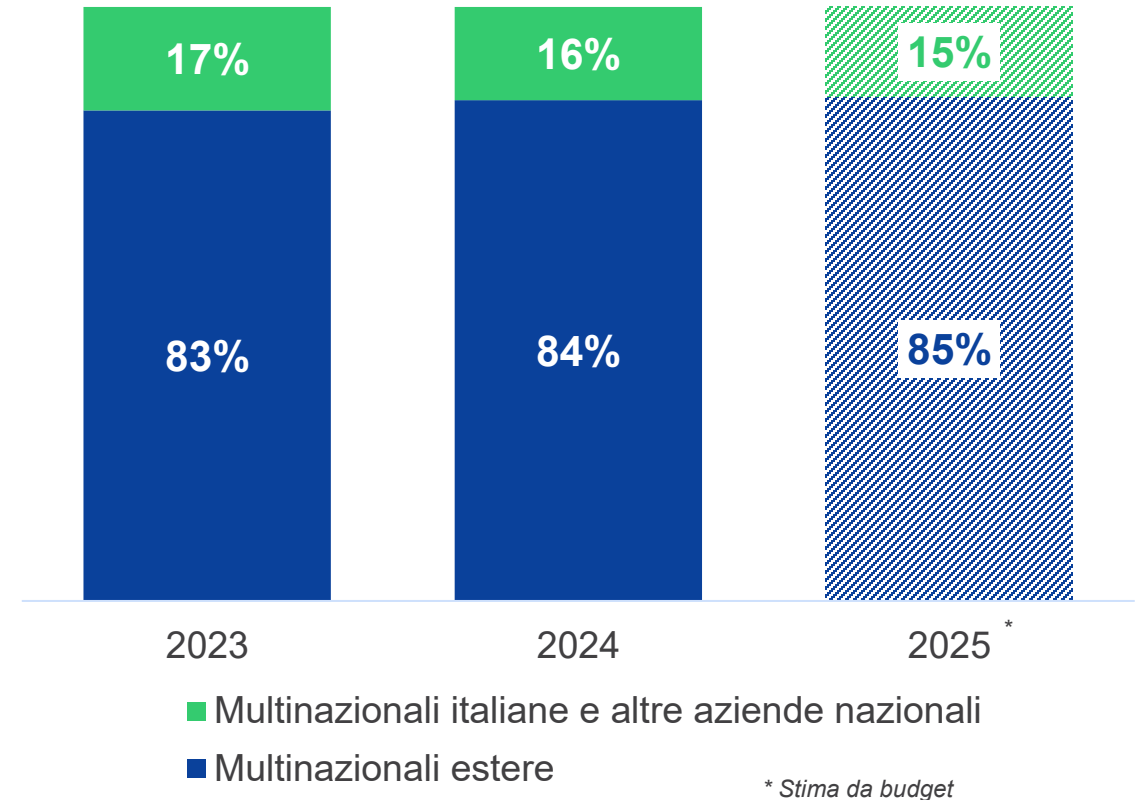
- La **quota di fatturato destinata ai mercati esteri** si è attestata all'**85%** nel biennio 2024-'25, in netto aumento dal 65% del 2015, a riflesso del costante **rafforzamento del profilo internazionale dei CDMO attivi in Italia**.
- L'analisi di lungo periodo evidenzia il **ruolo crescente del canale estero** per la crescita del comparto: il **fatturato esportato è più che quadruplicato tra il 2015 e il 2025 (+352%)**.
- Dopo la forte espansione del 2023, **nel 2024-'25 le vendite estere hanno mantenuto ritmi di crescita a doppia cifra (+29% nel complesso del biennio, a valori correnti)**, confermandosi strutturalmente e sensibilmente più dinamiche rispetto all'export manifatturiero complessivo (+1.9% nello stesso periodo), a testimonianza della competitività dei CDMO attivi in Italia.
- Le **esportazioni** si confermano fortemente concentrate verso le **economie avanzate** (Europa, Stati Uniti e Giappone), che **assorbono quasi il 95% del totale**, con un progressivo **rafforzamento degli Stati Uniti** negli anni più recenti (si stima al 23% la quota destinata a questo mercato nel 2025).
- **Il mercato domestico mostra una dinamica più contenuta, ma comunque molto positiva: nel 2015-'25 la crescita cumulata è stata del +47%**. Dopo l'accelerazione del 2022-'23, nel 2024-'25 la domanda interna ha fisiologicamente rallentato la crescita, ma i ritmi si sono confermati comunque vivaci (+6% circa nel complesso del biennio).

...sostenuto dalle vendite dirette alle multinazionali estere

I CDMO italiani si confermano partner strategici per i grandi player internazionali

- **La composizione della clientela rimane fortemente orientata verso le multinazionali estere**, che assorbono circa l'**85% del fatturato complessivo**, confermando il ruolo centrale dei CDMO italiani all'interno delle catene globali del valore del settore farmaceutico.
- **La stabilità della quota riflette un posizionamento competitivo consolidato**, basato su **elevati standard qualitativi, produttività e flessibilità operativa**, elementi che rendono i CDMO attivi in Italia, interlocutori privilegiati per le grandi imprese del farmaco.
- **Il mantenimento di relazioni di lungo periodo con clienti multinazionali è sostenuto da una propensione strutturalmente elevata all'investimento e all'innovazione**, che consente di rispondere a requisiti produttivi sempre più complessi e stringenti.

Composizione dei clienti - quote %



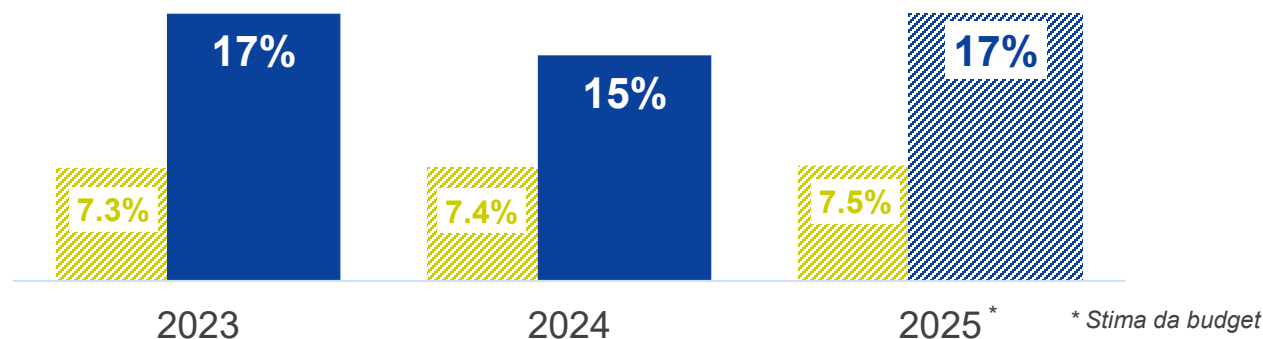
Elaborazioni sui CDMO rispondenti all'indagine Farindustria-Prometeia 2025

La propensione all'investimento del CDMO si conferma molto elevata

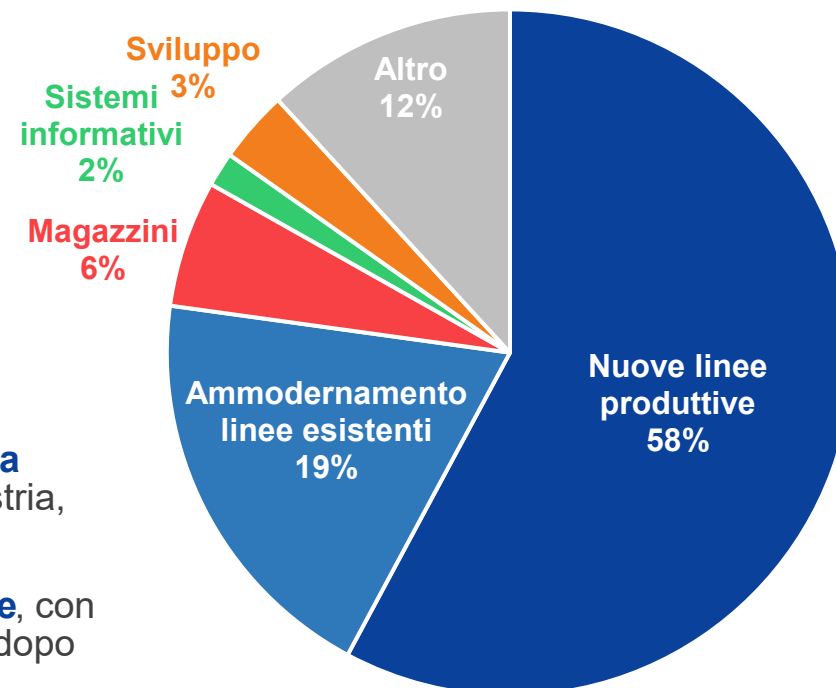
Investimenti concentrati sulle linee produttive, con un crescente supporto a sviluppo e digitalizzazione

Investimenti in rapporto al fatturato - valori %

■ Manifatturiero ■ CDMO



Beni e servizi di investimento per tipologia
quote % medie 2023-2025



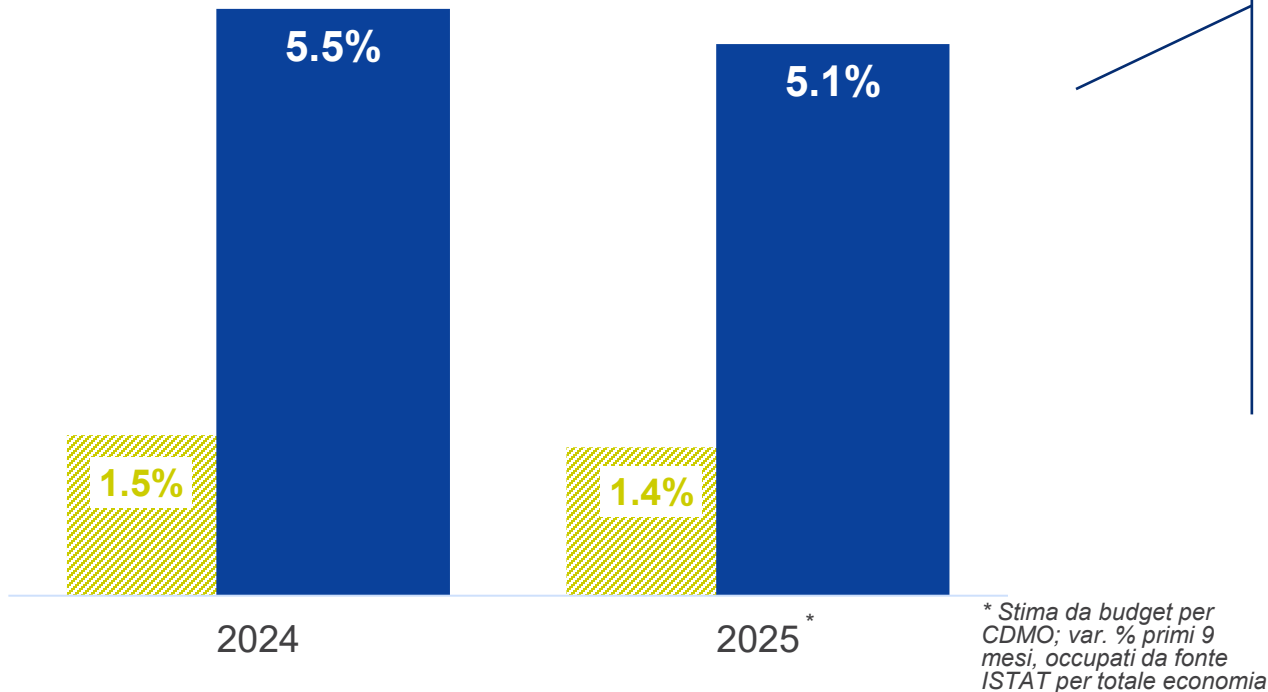
- La propensione all'investimento dei CDMO resta stabilmente superiore alla media manifatturiera, con un'intensità che si conferma **oltre il doppio** rispetto al totale industria, anche in una fase di maggiore incertezza congiunturale come quella recente.
- Gli investimenti continuano a concentrarsi prevalentemente sulle linee produttive, con una quota destinata a **nuovi impianti** tornata prossima al **60% nel biennio 2024-'25** (dopo l'arretramento al 50% registrato nel 2023).
- Cresce il peso degli investimenti in attività di supporto, in particolare per **sviluppo** e **sistemi informativi**, segnalando un'evoluzione del modello operativo che punta a un continuo innalzamento del livello di servizio, dell'efficienza e della digitalizzazione dei processi.

Elaborazioni sui CDMO rispondenti all'indagine
Farindustria-Prometeia 2025

L'occupazione nel CDMO continua a crescere a ritmi nettamente superiori a quelli del totale economia

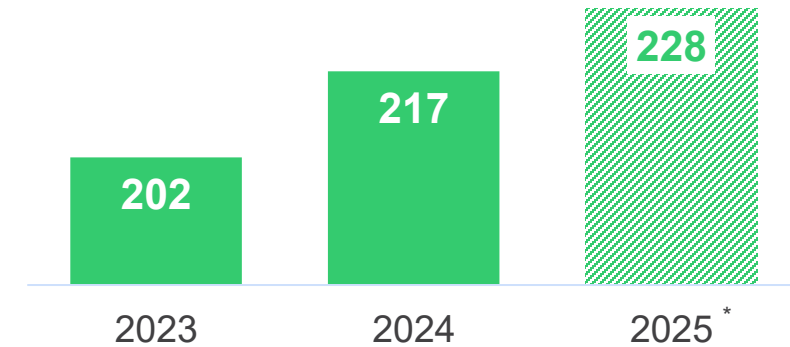
La crescita dell'occupazione si accompagna a un progressivo miglioramento di efficienza

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



→ Nel biennio 2024-'25, gli addetti dei CDMO attivi in Italia hanno continuato a **crescere a ritmi sostenuti: +10%** (a fronte di una dinamica decisamente più moderata del totale economia, circa +3%).

Fatturato per addetto CDMO – dati migliaia di euro



→ L'espansione occupazionale si accompagna a un continuo miglioramento della produttività, come evidenziato dall'andamento del fatturato per addetto, in aumento nel tempo e indicativo di un progressivo rafforzamento dell'efficienza operativa e della qualità dell'offerta CDMO.

Confidentiality

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

Copyright © 2026 Prometeia



Contatti

Bologna

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

Londra

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

Il Cairo

The Greek Campus 28
Al Falki, Ad Dawawin,
Abdeen, Cairo Governorate 4280102
egypt@prometeia.com

Milano

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

Vienna

Wiedner Gürtel, 13 – 1100
austria@prometeia.com

Roma

Viale Regina Margherita, 279
info@prometeia.com

Zurigo

Technoparkstrasse, 1 – 8005
switzerland@prometeia.com



Prometeia



Prometeiagroup



Prometeia

www.prometeia.com

