



IL SETTORE DEL MEDTECH IN ITALIA

Milano, 12 aprile 2022



AREA STUDI
MEDIOPANCA

SOMMARIO

1. **Definizione**
2. **Scenario mondiale ed europeo**
3. **Le imprese italiane del comparto MedTech**
4. **I preconsuntivi**
5. **Opportunità e minacce**



DEFINIZIONE

Sezione 1



DEFINIZIONE

Il termine '**MedTech (Medical Technologies)**' indica le tecnologie mediche e biomediche e include tutte le apparecchiature, le procedure e gli strumenti utilizzati per la prevenzione, la diagnosi, il trattamento della malattia e la riabilitazione.

Una prima grande distinzione isola due principali tipologie di prodotto:

- **Dispositivi medici (MDs - Medical devices):** prodotti software e hardware per la prevenzione, la diagnosi, il monitoraggio, la cura delle patologie umane e la riabilitazione, compresi i dispositivi di digital health basati sull'utilizzo di ICT per il monitoraggio della salute e degli stili di vita; il tratto distintivo è che l'azione principale voluta sul corpo umano non è prodotta da mezzi farmacologici o immunologici, né mediante metabolismo, ma esclusivamente da tali strumenti.
- **Diagnostica in vitro (IVDs - In Vitro Diagnostics):** test non invasivi, strumenti, apparecchi, attrezzature e sistemi utilizzati da soli o in combinazione, basati sull'esame di materiale organico (sangue, tessuti, secrezioni, ecc.) per la diagnosi medica.



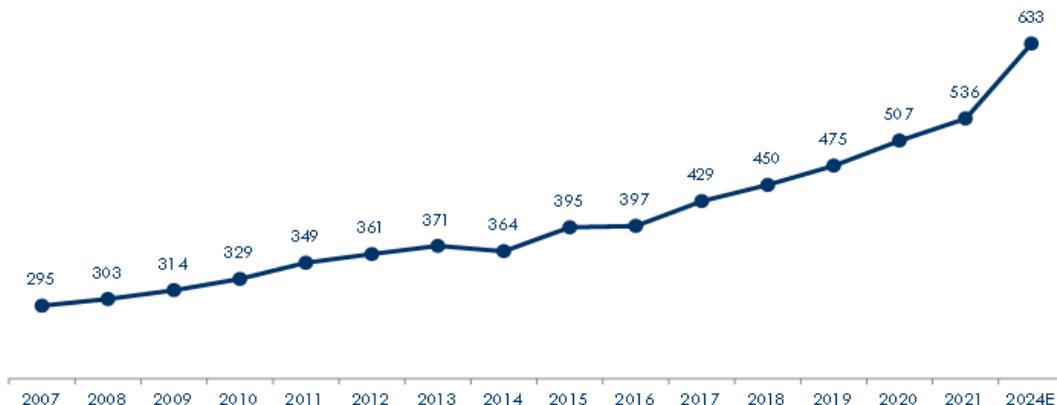
SCENARIO MONDIALE ED EUROPEO

Sezione 2

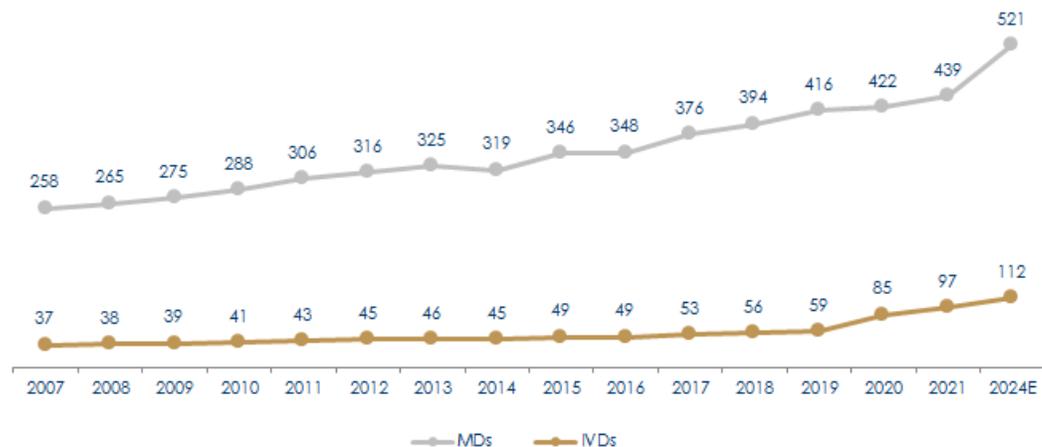


FATTURATO MONDIALE MDS E IVDS

2007-2024E, € mld, Msp



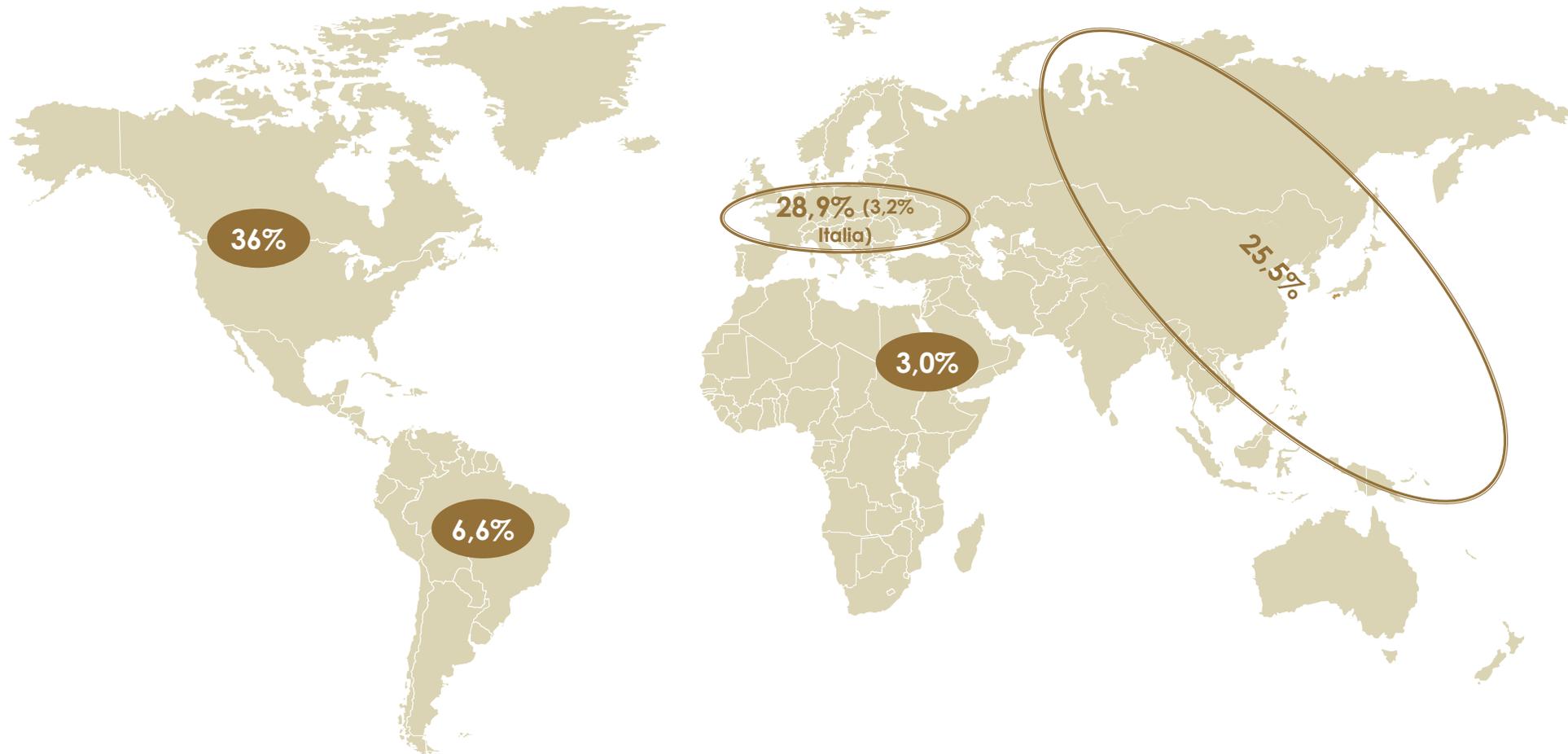
In base ai prezzi al produttore (Msp), **il mercato mondiale del MedTech è stimato valere 536 miliardi di euro a fine 2021**, con previsione di crescita a 633 miliardi nel 2024 (+5,7% medio annuo).



Nel 2020 la diagnostica in vitro (IVDs), sospinta dalla domanda di test, **è cresciuta di circa il 45%** sull'anno precedente, portando il proprio giro d'affari a 85 miliardi di euro, con prospettive di sviluppo a doppia cifra ancora per il biennio 2021-2022 per poi decelerare e toccare una dimensione globale pari a 112 miliardi nel 2024.

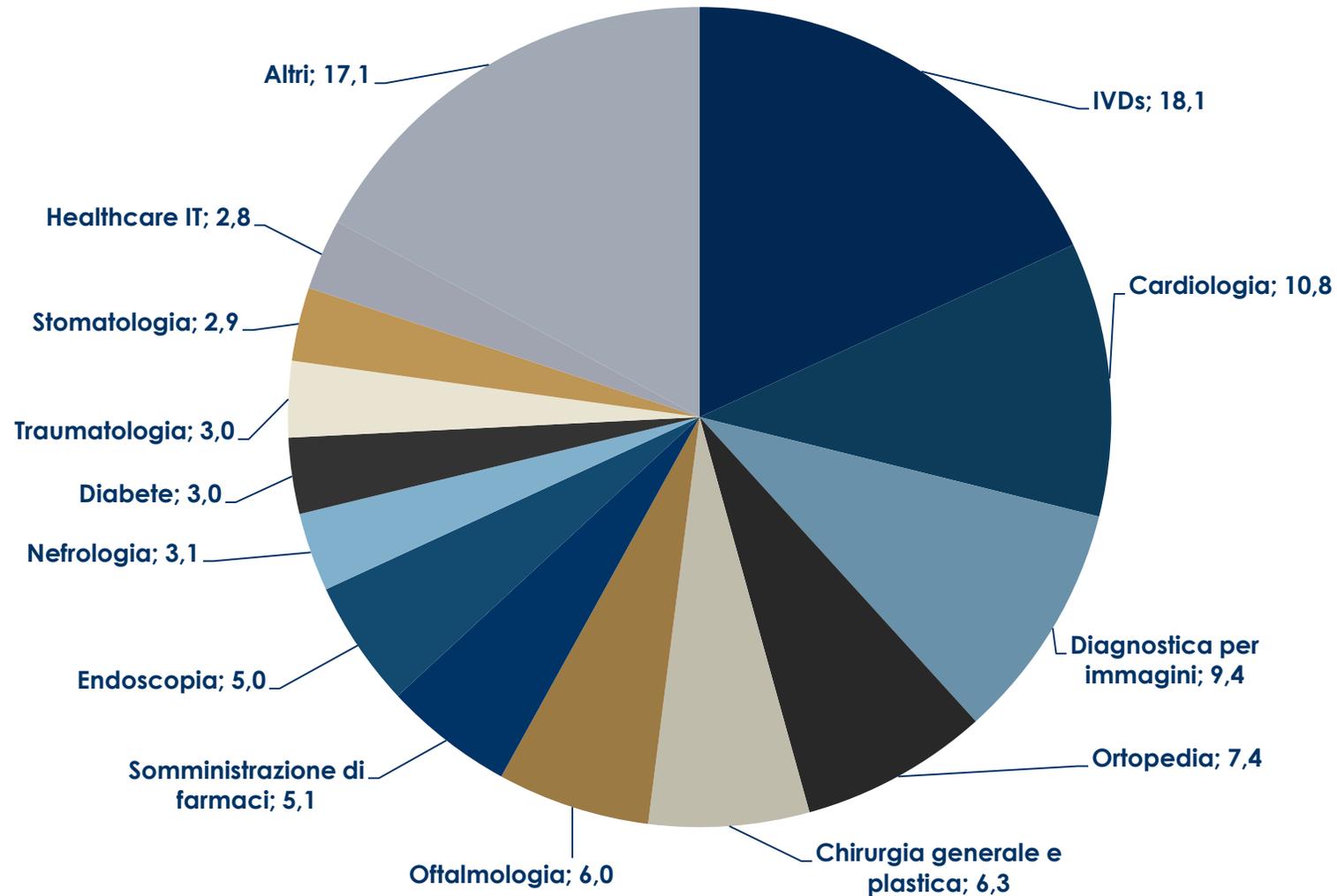
MAPPA MONDIALE DEL FATTURATO MEDTECH

2021, in % del fatturato totale



FATTURATO MONDIALE PER SPECIALITA' MEDTECH

2021, in % del fatturato totale



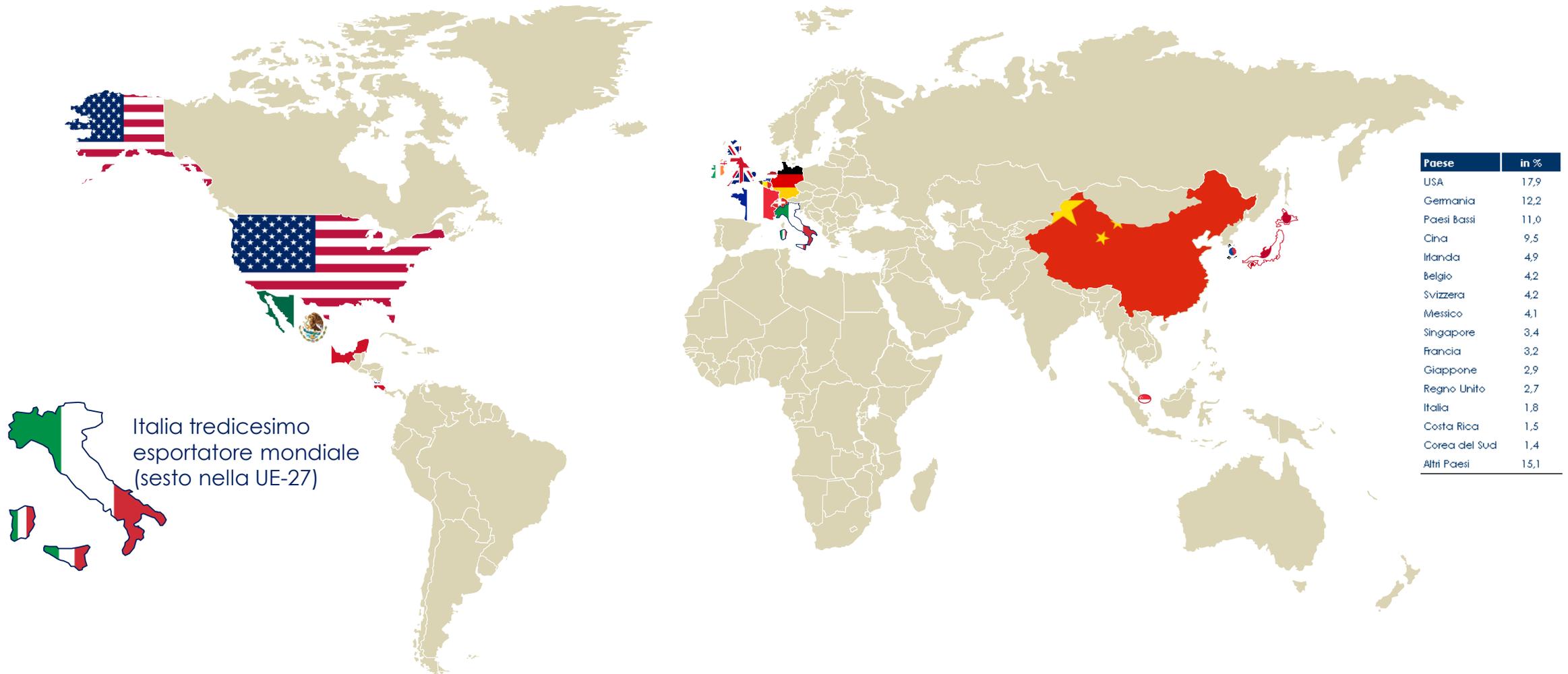
MDs 81,9%



IVDs 18,1%

MAPPA MONDIALE DELLE ESPORTAZIONI DI MEDTECH

2020, principali Paesi, in % sul totale



LE IMPRESE ITALIANE DEL COMPARTO MEDTECH

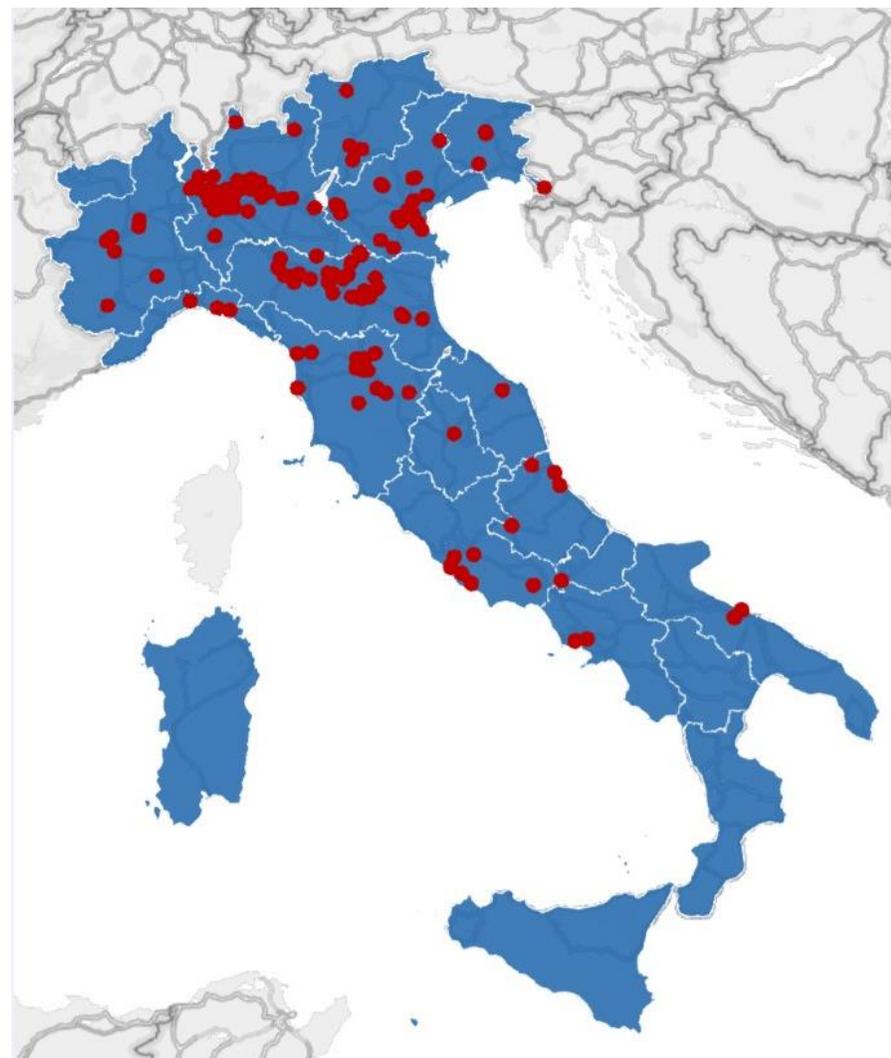
Sezione 3



IDENTIKIT DELLE 227 IMPRESE ITALIANE - GEOREFERENZIAZIONE

	Fatturato 2020 (€ mil)	in % del fatturato complessivo	N. di imprese	Fatturato medio (€ mil)
Nord Ovest	12.606	67,6	108	116,7
Nord Est	3.473	18,6	72	48,2
Centro	2.265	12,2	38	59,6
Sud e Isole	296	1,6	9	32,9
Piccole imprese	796	4,2	46	17,3
Medie imprese	2.073	11,1	53	39,1
Imprese di maggiori dimensioni	5.808	31,2	26	223,4
A controllo italiano	8.677	46,5	125	69,4
A controllo estero	9.963	53,5	102	97,7
TOTALE GENERALE	18.640	100,0	227	82,1

Sono state considerate tutte le società di capitale produttive con sede in Italia e fatturato superiore a 10 milioni di euro nel 2020. Ad esse sono state aggiunte anche le imprese commerciali che operano sul territorio italiano con marchio proprio e/o in esclusiva (filiali di multinazionali estere) che, nello stesso anno, hanno consuntivato un giro d'affari superiore ai 30 milioni di euro. Complessivamente sono state individuate **227 aziende** di cui **165 produttive** e **62 commerciali**.



Fonte: Elaborazioni Area Studi Mediobanca su cartografia Bing.

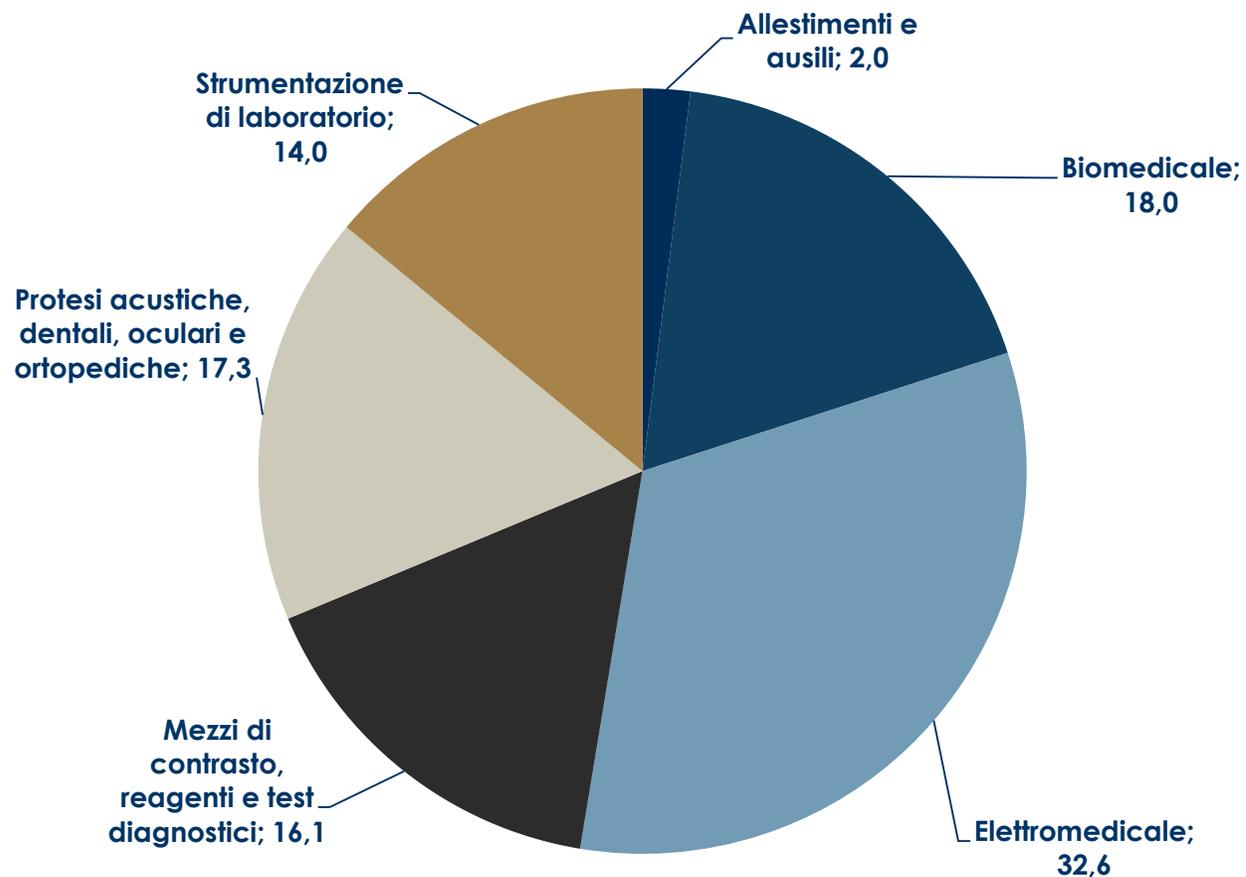
IDENTIKIT DELLE 227 IMPRESE ITALIANE – MATRICE DEI SETTORI E DELLE SPECIALITÀ'

2020, numero di aziende

	Arredi di strutture e di mezzi sanitari	Diagnostica di laboratorio	Diagnostica per immagini e medicina nucleare	Dispositivi di protezione individuale, medicazione e strumentazione chirurgica	Odontoiatria	Oftalmologia	Ortopedia, fisioterapia e trattamento delle disabilità motorie temporanee e permanenti	Pneumologia e otorinolaringoiatria	Terapie infusionali, nutrizionali, trasfusionali e malattie metaboliche	Trattamento delle patologie cardiovascolari e cardiopolmonari	Specialità miste e ambiti diversi dai precedenti	Totale MedTech
Allestimenti e ausili	9	-	-	-	-	-	8	1	-	-	-	18
Biomedicale	-	8	2	14	3	-	-	1	19	5	13	65
Elettromedicale	-	-	21	-	3	4	1	6	6	11	12	64
Mezzi di contrasto, reagenti e test diagnostici	-	16	3	-	-	-	-	-	-	-	-	19
Protesi acustiche, dentali, oculari e ortopediche	-	-	-	-	9	12	13	2	-	-	-	36
Strumentazione di laboratorio	-	20	-	-	3	-	-	-	-	-	2	25
Totale MedTech	9	44	26	14	18	16	22	10	25	16	27	227

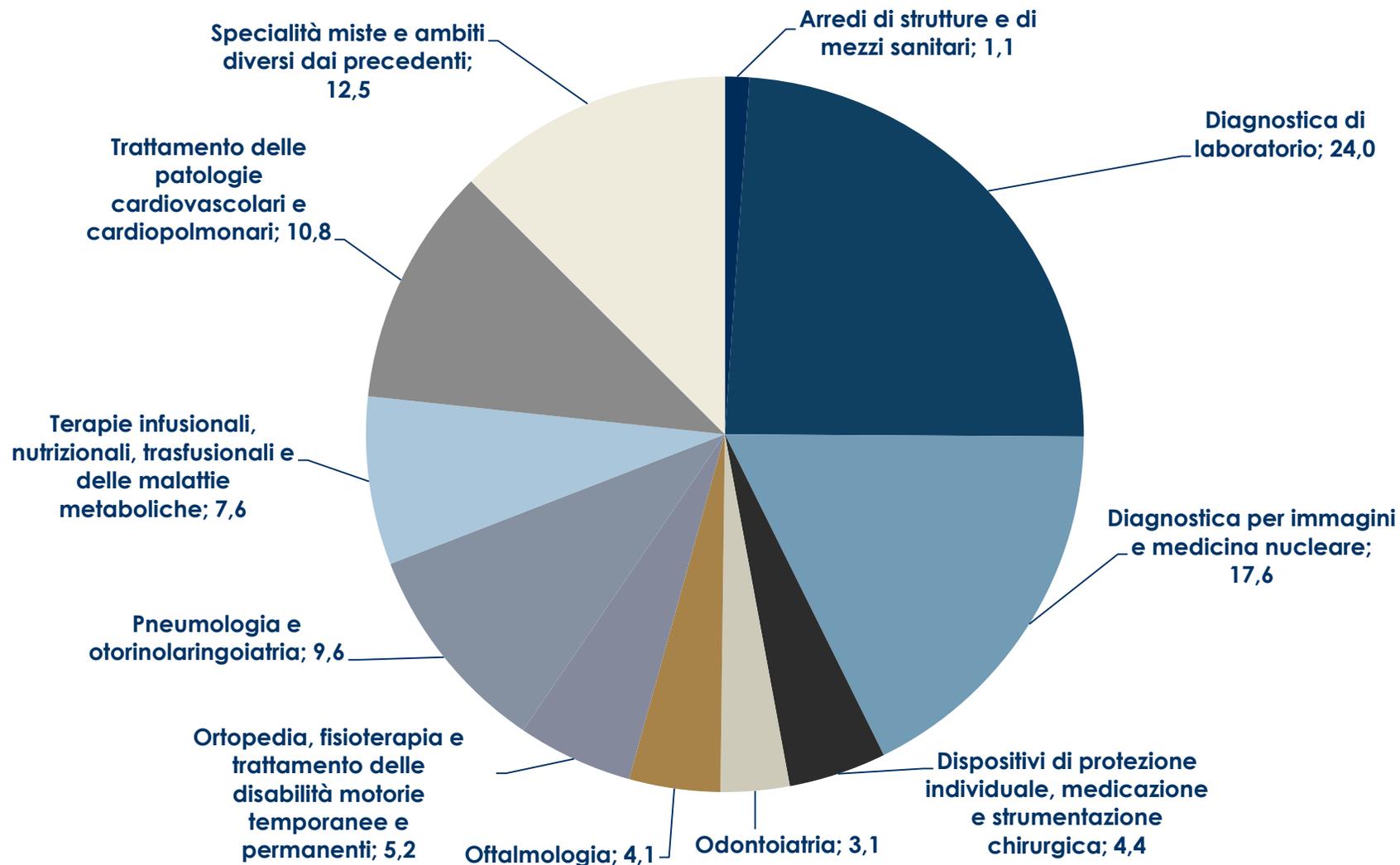
IDENTIKIT DELLE 227 IMPRESE ITALIANE – RIPARTIZIONE DEL FATTURATO PER TIPOLOGIA DI PRODOTTO

2020, in % del totale



IDENTIKIT DELLE 227 IMPRESE ITALIANE – RIPARTIZIONE DEL FATTURATO PER SPECIALITA'

2020, in % del totale



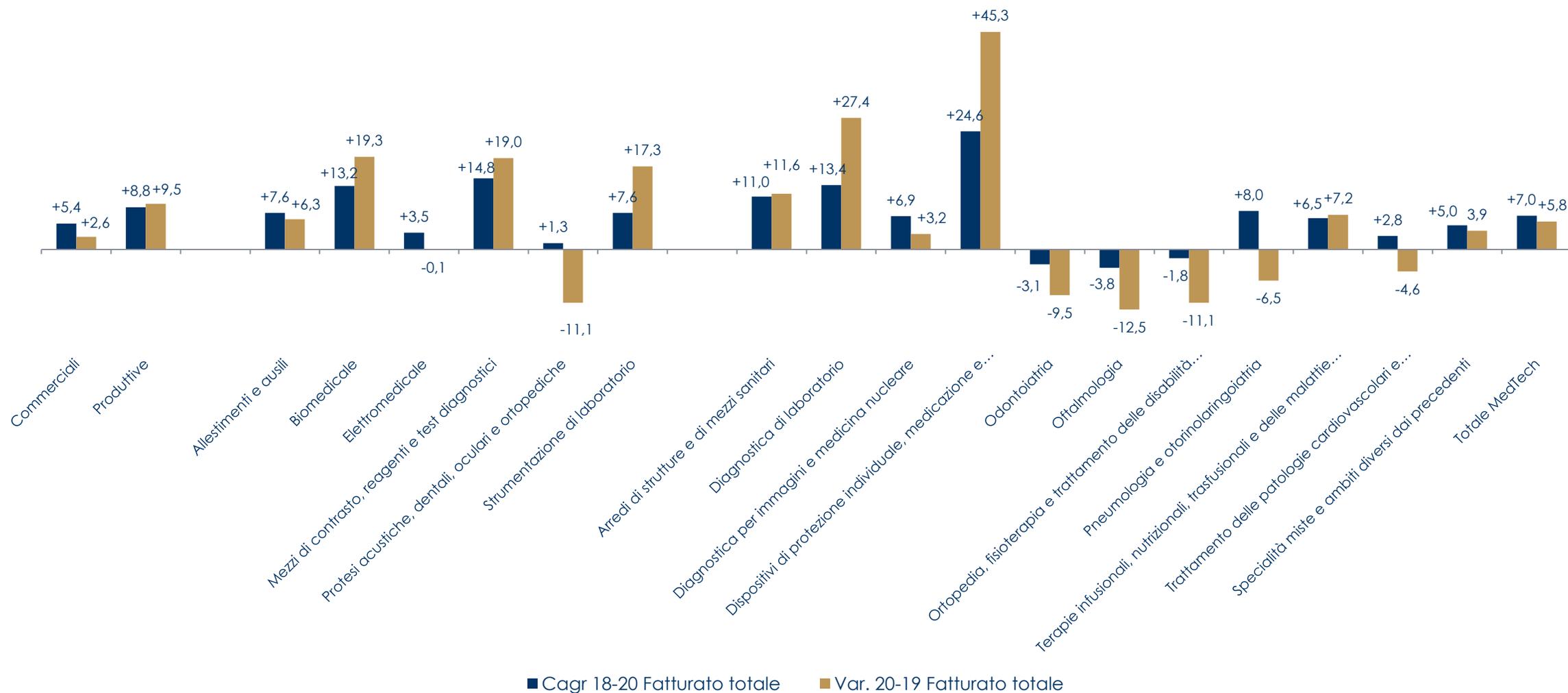
SVILUPPO DEL FATTURATO DURANTE L'EMERGENZA SANITARIA

Cagr 2018-2020 e variazione 2019-2020, comparto MedTech totale, in %

	Fatturato totale	Fatturato nazionale	Fatturato estero
Cagr 18-20	+7,0	+5,7	+9,0
Variazione 20-19	+5,8	+5,7	+5,9

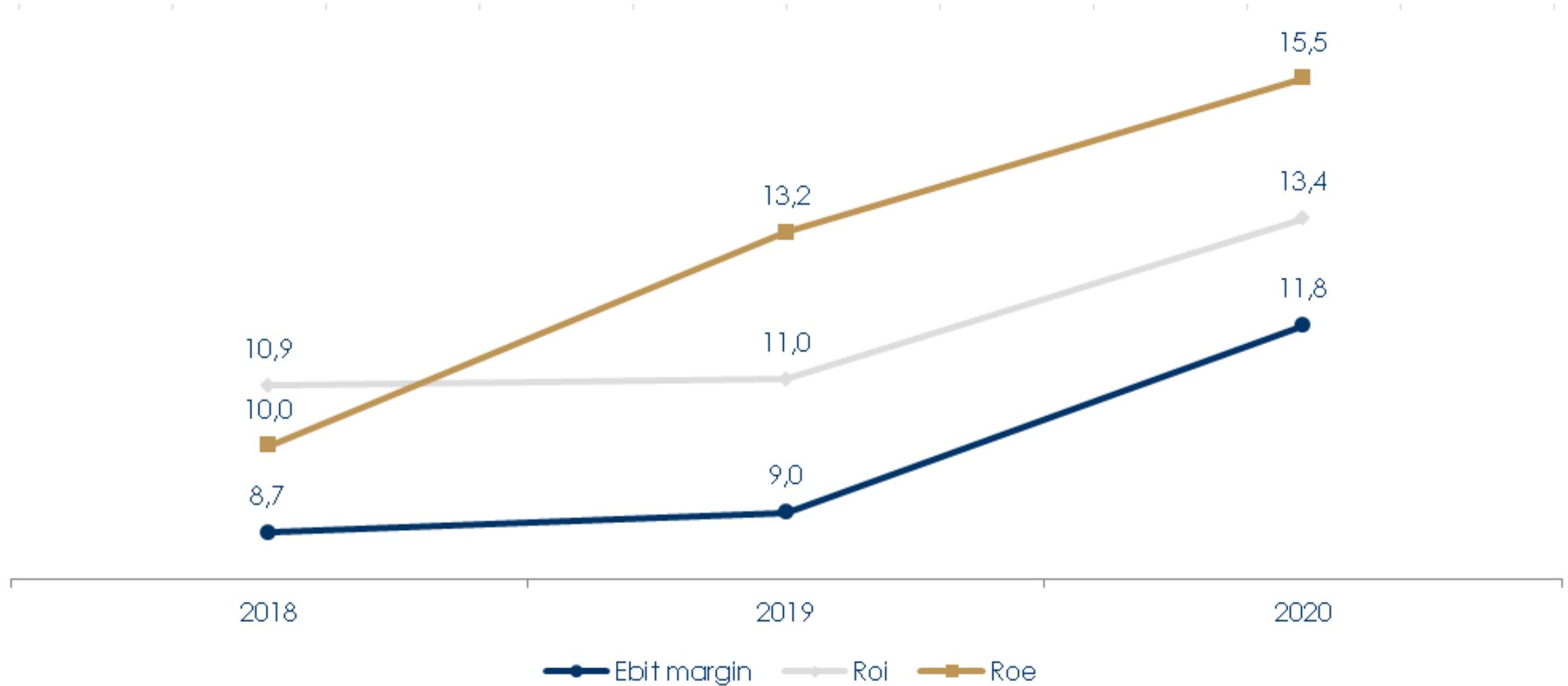
SVILUPPO DEL FATTURATO: LE PERFORMANCE PER TIPOLOGIA DI PRODOTTO E AMBITO

Cagr 2018-2020 e variazione 2020-2019, in %



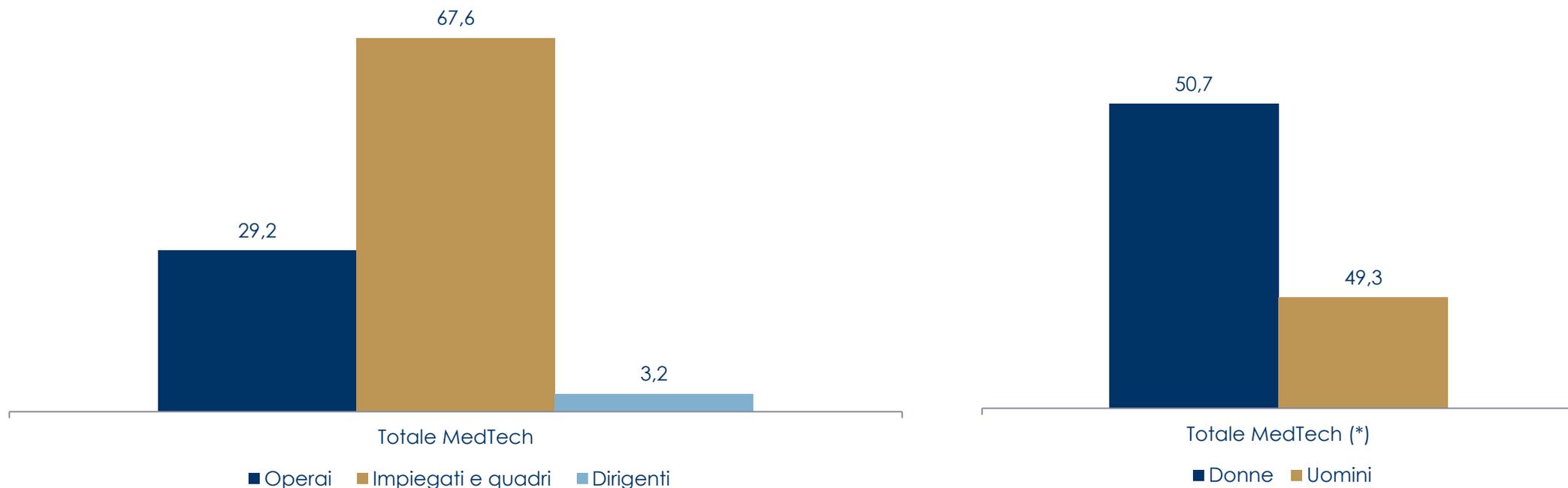
EBIT MARGIN E RENDIMENTI DI CAPITALE INVESTITO E NETTO

2018-2020, in %



LA FORZA LAVORO

Ripartizione per categoria e per genere, in %



La crescita media annua della pianta organica tra il 2018 e il 2020 è stata pari al 3,5%, favorita prevalentemente dallo sviluppo delle aziende produttive (+4,5%) e di quelle a controllo italiano (+4,4%). Lo sviluppo dell'ultimo anno è stato pari al 3,7% con le produttive in incremento del 5,6% e le aziende di proprietà di operatori nazionali del 5,5%.

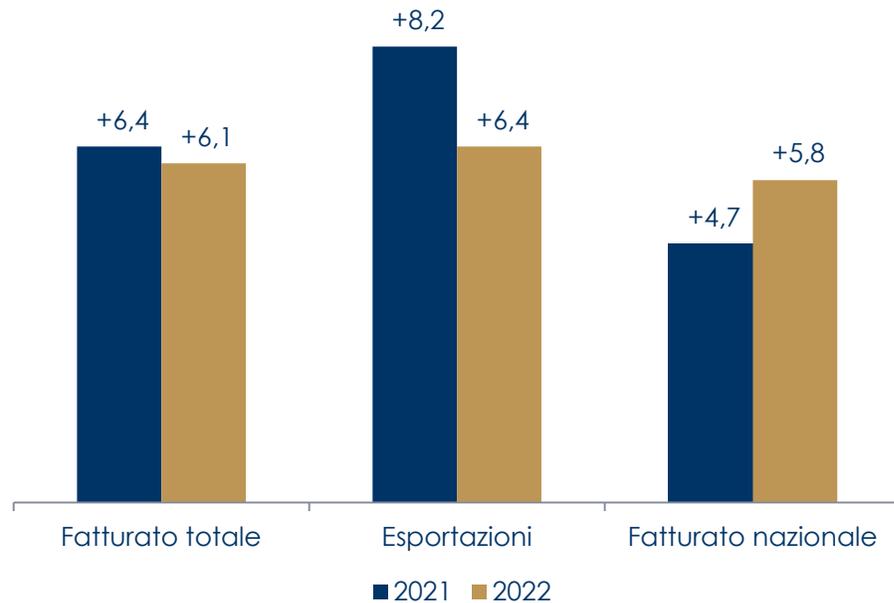
I PRECONSUNTIVI

Sezione 4



LE ASPETTATIVE IN CRESCITA PER IL 2021 E IL 2022

Variazioni % 2021-2020 e 2022-2021, indagine campionaria



I risultati acquisiti da un'indagine campionaria somministrata alle aziende del panel evidenziano **una crescita media del giro d'affari del 6,4% nel 2021**, meglio sul mercato estero (+8,2%) che su quello interno (+4,7%).

Le proiezioni per il 2022 sono anch'esse ottimistiche con un +6,1% sul 2021 che si scompone in +6,4% oltreconfine e in +5,8% in Italia.

Molto dipenderà dall'**evolversi dello scenario geopolitico** attuale con il conflitto tra Russia-Ucraina sebbene in quei territori le aziende italiane del MedTech siano poco presenti. Potrebbero esserci tuttavia ripercussioni nel lungo termine a seguito dei rincari delle materie prime e dei prezzi di energia e gas.

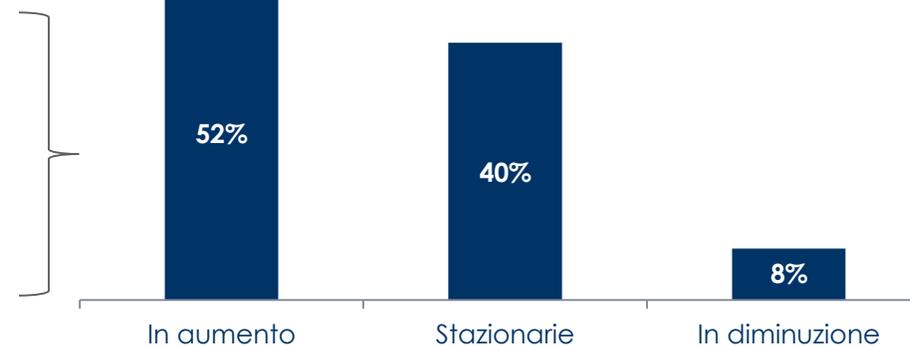
DINAMICA POSITIVA DEGLI INVESTIMENTI

Tipologie di investimenti realizzati nel 2021 e previsioni per il 2022 (in %), indagine campionaria



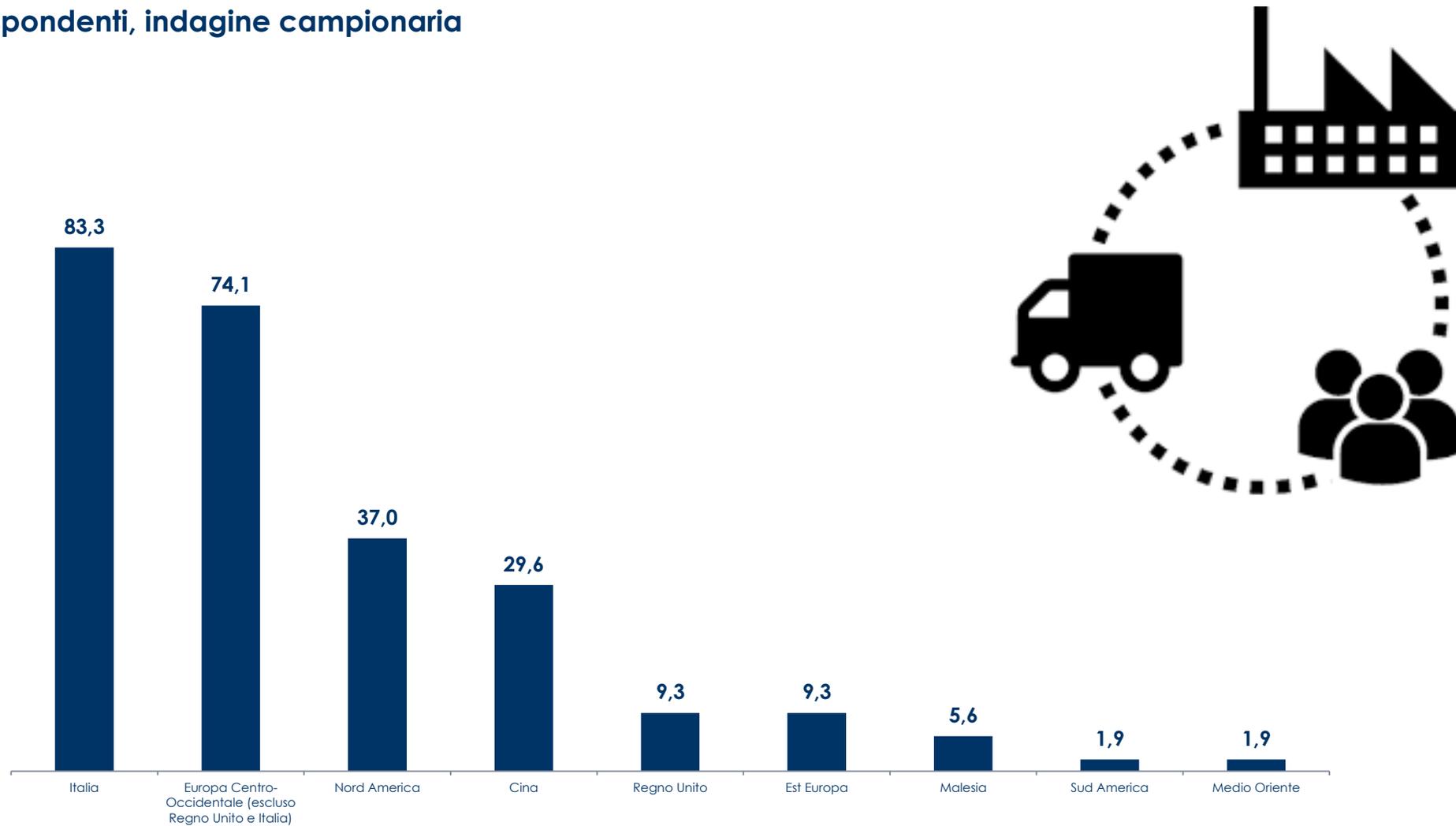
Nel **2021** gli investimenti hanno registrato una **progressione media pari al 9,6%**. Il **parco impiantistico emerge come la categoria principale destinataria degli interventi** sia per il rinnovo di cespiti esistenti (52,9%) che per l'introduzione di impianti innovativi (43,1%). Anche gli investimenti rubricabili come ICT, naturalmente accelerati dalla pandemia, interessano una quota rilevante delle imprese (45,1%).

Per il **2022**, il **52%** delle rispondenti **prevede** di intraprendere **una campagna di investimenti incrementale su quella del 2021**.



LOCALIZZAZIONE GEOGRAFICA DELLA SUPPLY CHAIN DELLE IMPRESE ITALIANE DEL MEDTECH

In % delle rispondenti, indagine campionaria

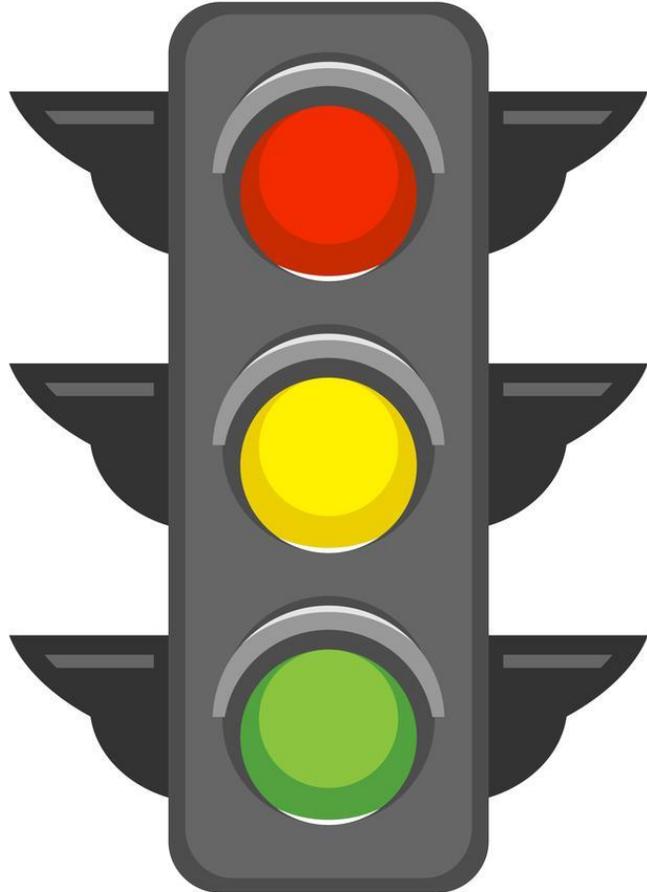


OPPORTUNITA' E MINACCE

Sezione 5



OPPORTUNITÀ E MINACCE PER IL SETTORE IN ITALIA: UN'AGENDA SFIDANTE



- ◆ L'incremento delle spese per la salute dovute anche **all'allungamento della speranza di vita** e il costante aumento del carico di malattia legato a patologie cardiovascolari, tumori e obesità, spingono alla **crescita del settore**.
- ◆ **L'emergenza pandemica** ha inciso negativamente sul consumo di tutti i dispositivi collegati ad ambiti clinici considerati non urgenti; **la progressiva uscita dall'emergenza sanitaria dovrebbe consentire la riemersione dei mercati più colpiti** (e.g. dispositivi cardiovascolari e ortopedici).
- ◆ Un importante driver di crescita per gli anni a venire è legato alle esigenze di **rinnovo del parco tecnologico installato nelle strutture sanitarie** pubbliche e private.
- ◆ Come risultato della pandemia e di un cambiamento culturale generale, molte attività che si svolgevano fisicamente ora sono eseguite **in remoto**. Anche dopo la fase acuta della pandemia, i teleconsulti e i monitoraggi a distanza continuano a riscuotere interesse e gradimento e la loro diffusione **può contribuire a ridurre i costi delle procedure e smaltire le liste di attesa**.
- ◆ Vi è poi da considerare **la costante crescita dei mercati emergenti (Cina, India in primis)** che possono rappresentare tanto un'opportunità di crescita quanto una minaccia.

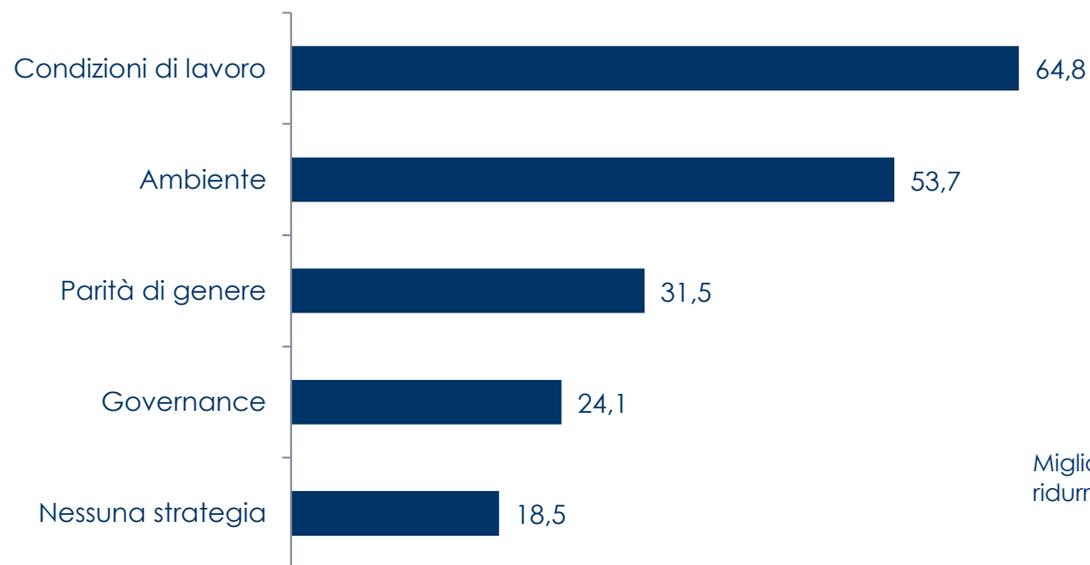
MA

- ◆ L'industria del MedTech deve confrontarsi con una **sempre maggiore attenzione posta dai governi nella negoziazione degli acquisti** per i propri sistemi sanitari.
- ◆ E' in corso **l'armonizzazione del quadro normativo** con l'entrata in vigore dei nuovi regolamenti sui dispositivi medici (MDR) e quelli medico diagnostici in vitro (IVDR) che contengono requisiti molto più stringenti su sicurezza e prestazioni. Inoltre le aziende devono fare i conti con il meccanismo del **payback**.
- ◆ La **guerra tra Russia e Ucraina** e le sanzioni economiche imposte alla prima sembrano avere, per lo meno nell'immediato, scarso impatto sui produttori italiani di dispositivi medici che in quei territori sono poco esposti. Nel lungo termine potrebbero esserci tuttavia ripercussioni anche se al momento è difficile valutarne la portata.
- ◆ Il conflitto peraltro sta provocando ulteriori **rincari sui prezzi delle materie prime** il cui valore si era già incrementato nel 2020 e nel 2021 a seguito della crisi sanitaria. In particolare alcune commodity utilizzate nella produzione di dispositivi medici (ferro, acciaio inox, materiali plastici e componentistica elettronica) hanno registrato significativi aumenti. Tutto questo va sommato **all'impennata dei costi per i trasporti** e per le importazioni di componentistica, semilavorati e prodotti finiti oltre che agli **aumenti dei prezzi di gas ed energia elettrica** che mai come ora impongono di rafforzare, anche in ottica di **sostenibilità**, l'impegno sulle fonti rinnovabili.

LA SOSTENIBILITA'

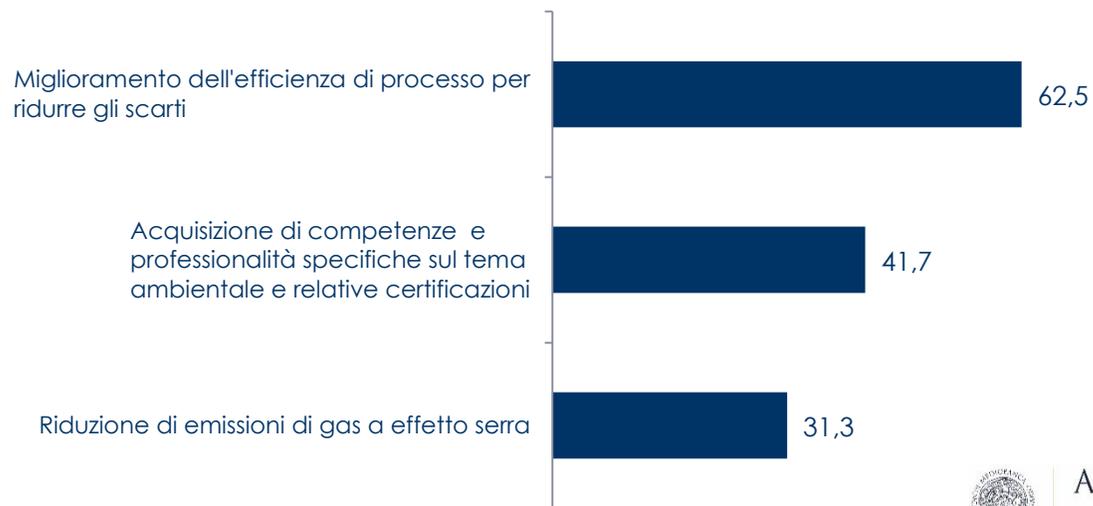
In % delle rispondenti, indagine campionaria

Principali tematiche



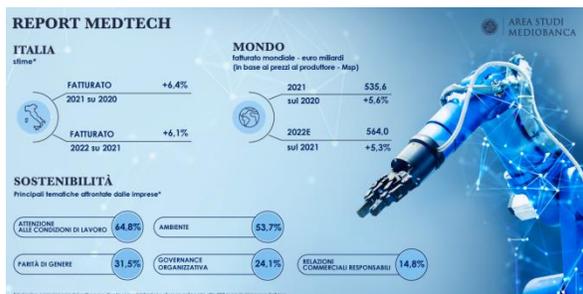
Lo strumento più utilizzato per la **comunicazione dei temi ESG** è un'apposita **sezione del website aziendale (38,9%)**, mentre solo il 16,7% delle aziende predispone un rapporto ufficiale dedicato. Resta sorprendente che **il 44% delle aziende indica che le strategie di sostenibilità, sebbene attuate, non vengano comunicate in alcun modo.**

Priorità future



IL SETTORE DEL MEDTECH IN ITALIA

disponibile sul sito
www.areastudimediobanca.com



1	Executive summary
2	Overview internazionale
3	Il mercato europeo del MedTech
4	Le esportazioni del MedTech italiano nell'Unione Europea
5	Le esportazioni del MedTech italiano a livello mondiale
6	Le principali operazioni di M&A su società italiane del comparto MedTech e i multipli di Borsa
7	Scenario, minacce e opportunità per il comparto MedTech in Italia
8	Le maggiori imprese del comparto MedTech in Italia
8.a	Selezione, georeferenziazione, specializzazione e rappresentatività
8.b	Andamento delle vendite
8.c	La propensione esportativa
8.d	L'occupazione
8.e	Redditività e struttura finanziaria
8.f	La localizzazione produttiva
9	Preconsuntivi 2021, aspettative per il 2022, supply chain e sostenibilità
10	Appendice tabellare
11	Elenco nominativo delle aziende del MedTech





AREA STUDI MEDIOBANCA

www.areastudimediobanca.com

