



Celltrion Healthcare

2020년 Earnings Presentation



Disclaimer

본 자료는 정보 제공을 목적으로 (주)셀트리온헬스케어에 의해 작성되었으며 이의 반출, 복사 또는 타인에 대한 재배포는 금지됨을 알려드리는 바입니다.

본 자료의 2020년 경영실적은 외부감사인의 회계감사가 완료되지 않은 상태에서 투자자 여러분의 편의를 위하여 작성된 자료로, 본 자료의 내용 중 일부는 외부감사인의 내부 검토 과정에서 달라질 수 있습니다. 또한, 시장 환경의 변동 및 위험 등의 불확실성으로 인해 회사의 실제 영업실적 결과와 일치하지 않을 수 있음을 유의하시기 바랍니다.

본 자료에 포함된 내용은 배포일 기준으로 작성되었으며, 투자자들의 투자판단을 위한 참고 자료로 작성된 것으로 당사는 이 자료의 내용에 대하여 어떠한 보증을 제공하거나 책임을 부담하지 않음을 알려드립니다.



Contents

Section 01. **2020년 4분기 및 연간 경영실적**

Section 02. **주요 사업 현황**

Appendix

Section 01

2020년 4분기 및 연간 경영실적

2020년 4분기 경영실적

손익계산서

- ▶ **매출액** : 평균환율 하락 및 전분기 추가 (+)변동대가 발생에 따른 기저효과로 전분기대비로는 감소했으나 안정적인 유럽 시장과 미국 및 성장 시장에서의 매출 확대에 힘입어 전년동기대비 23% 증가
- ▶ **영업이익** : 직판 인력 확충 및 인센티브 지급에 따른 인건비 증가에도 불구하고 유럽 시장가격 안정화 및 수익성 높은 북미향 매출 지속되며 20%대의 높은 영업이익률 달성
- ▶ **순이익** : 전분기대비 원화 강세에 따른 외화환산손실 증가로 순이익 감소

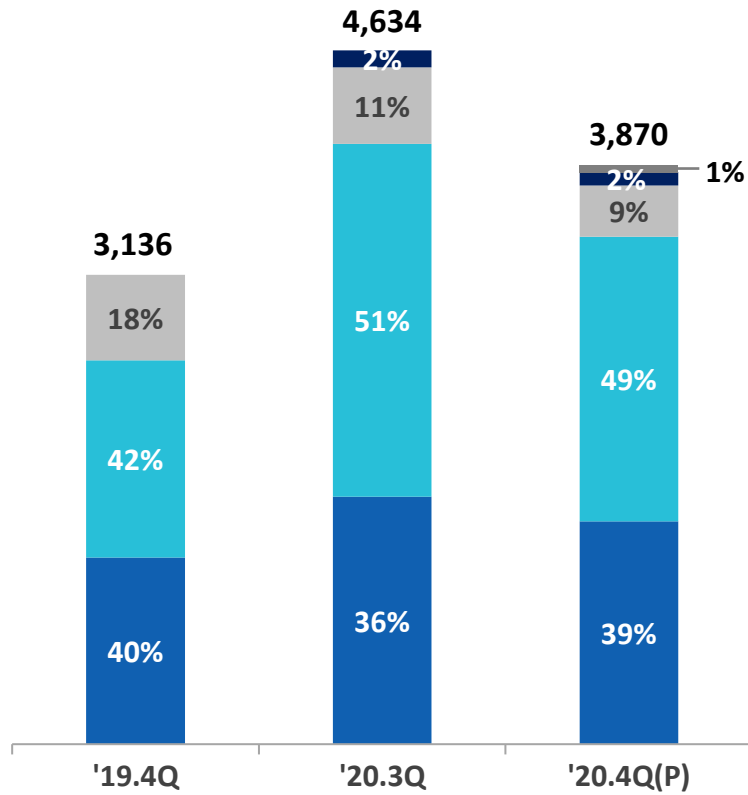
(억원)	'19.4Q	'20.3Q	'20.4Q(P)	%YoY	%QoQ
매출액	3,136	4,634	3,870	23.4%	-16.5%
매출총이익	901	1,740	1,450	60.9%	-16.7%
(%)	28.7%	37.5%	37.5%	8.8%p	0.0%p
판매관리비	472	463	533	12.9%	15.1%
(%)	15.1%	10.0%	13.8%	-1.3%p	3.8%p
인건비	84	88	169	101.2%	92.0%
시험연구비	66	73	79	19.7%	8.2%
광고선전비	25	21	24	-4.0%	14.3%
지급수수료	178	165	137	-23.0%	-17.0%
영업이익	428	1,277	918	114.5%	-28.1%
(%)	13.6%	27.6%	23.7%	10.1%p	-3.9%p
세전이익	224	1,206	272	21.4%	-77.4%
순이익	406	861	317	-21.9%	-63.2%

2020년 4분기 경영실적

Sales Breakdown

제품별 매출 비중

(단위: 억원)



램시마® / 인플렉트라®

트룩시마®

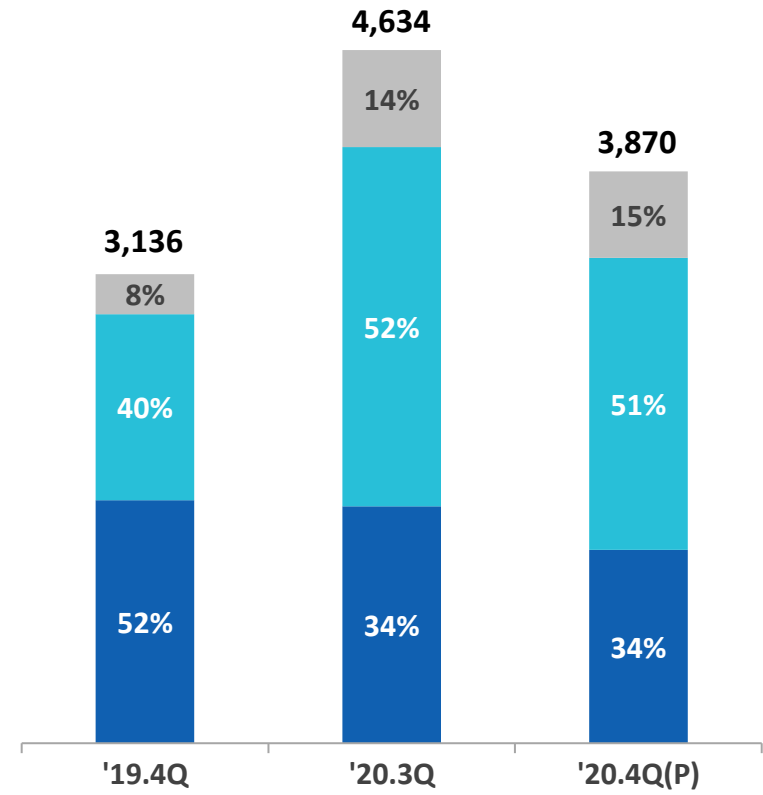
허쥬마®

램시마® sc

기타

지역별 매출 비중

(단위: 억원)



유럽

북미

기타

2020년 연간 경영실적

손익계산서

(억원)	'19	'20(P)	%YoY
매출액	11,009	16,276	47.8%
매출총이익	2,093	5,418	158.9%
(%)	19.0%	33.3%	14.3%p
판매관리비	1,265	1,797	42.1%
(%)	11.5%	11.0%	-0.5%p
인건비	237	405	70.9%
시험연구비	167	297	77.8%
광고선전비	69	86	24.6%
지급수수료	388	516	33.0%
영업이익	828	3,621	337.3%
(%)	7.5%	22.2%	14.7%p
세전이익	754	3,147	317.4%
순이익	650	2,404	269.8%

▶ 매출액

- 유럽시장 : 가격 하락 방어를 위해 전략적으로 고수익 시장에 집중하여 매출액은 감소했으나 이익률은 유지
- 미국시장 : 인플렉트라® 시장 점유율의 꾸준한 상승과 함께 트룩시마® 매출이 전년 대비 4배 가까이 증가하며 전체 매출 확대 및 이익률 개선에 기여
- 기타시장 : 일본, 중남미 등 유럽 시장 대비 수익성 높은 기타시장에서 매출 전년대비 3배 가까이 증가

▶ 매출총이익

수익성이 높은 미국향 매출 증가에 따른 제품 mix 개선으로 전년대비 14%p 개선

▶ 영업이익

미국 트룩시마®와 인플렉트라®의 점유율 확대에 따른 미국향 매출 증가로 전년대비 4배 이상 증가

▶ 순이익

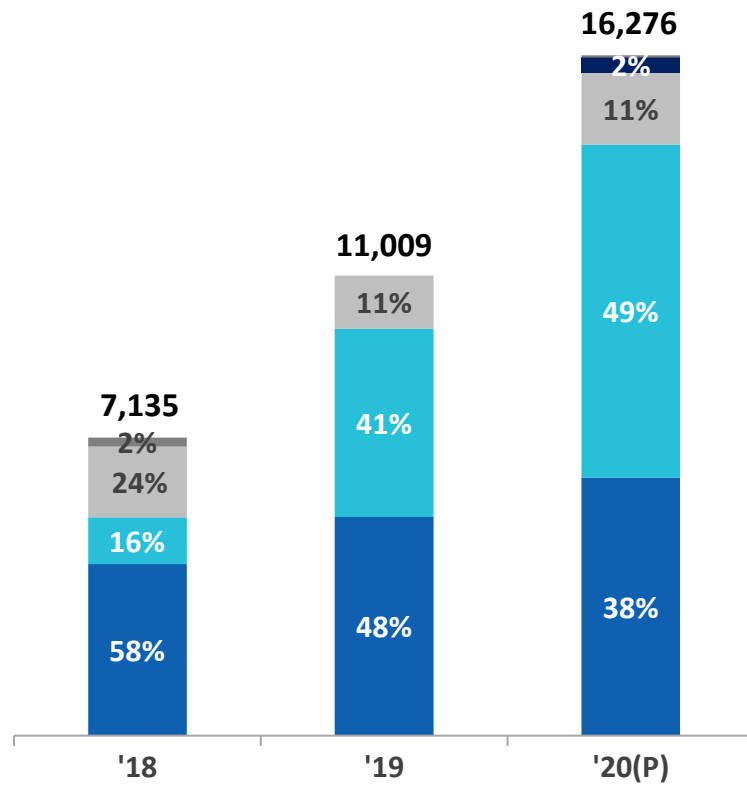
높은 영업이익 실현으로 전년대비 큰 폭으로 증가

2020년 연간 경영실적

Sales Breakdown

제품별 매출 비중

(단위: 억원)



램시마® / 인플렉트라®

트룩시마®

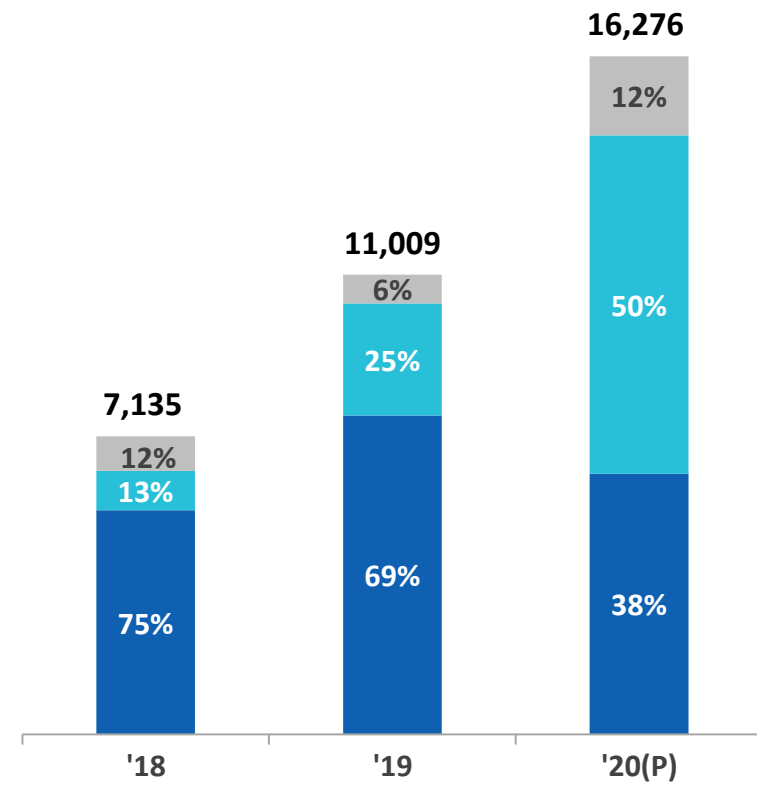
허쥬마®

램시마® SC

기타

지역별 매출 비중

(단위: 억원)



유럽

북미

기타

2020년 연간 경영실적

재무상태표 및 현금흐름표

재무상태표

(억원)	'19년말	'20년말(P)	Change
자산	28,489	37,397	8,908
현금 및 현금성자산	2,970	2,315	-655
단기금융자산	1,606	2,957	1,351
매출채권 및 기타채권	3,900	4,098	198
재고자산	16,236	20,346	4,110
부채	11,830	18,068	6,238
자본	16,659	19,329	2,670
부채비율	71.0%	93.5%	22.5%p

현금흐름표

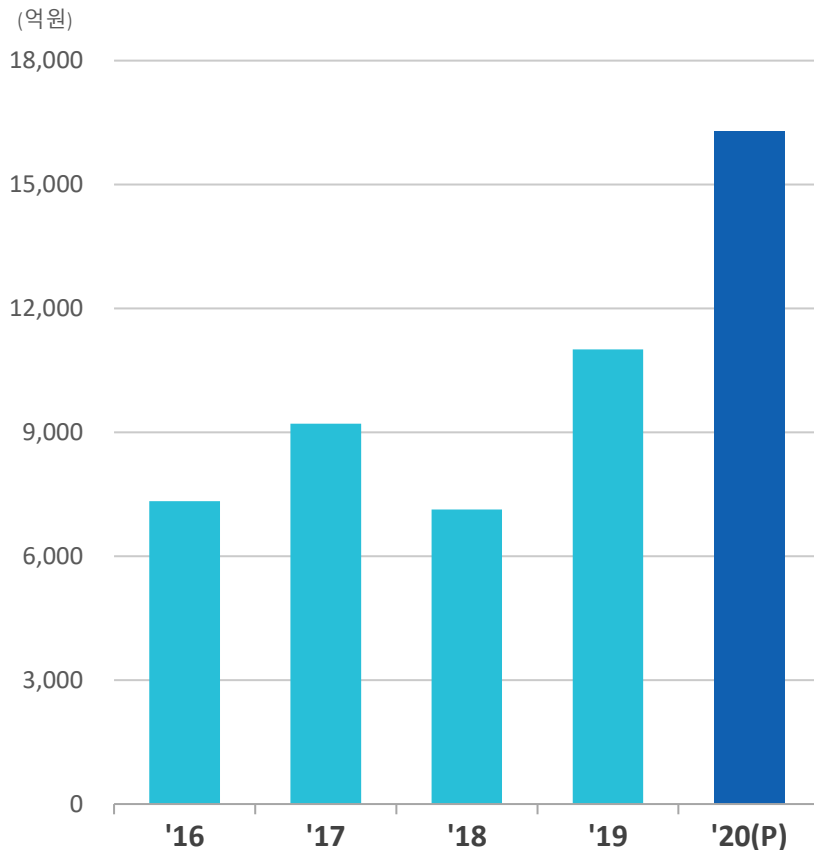
(억원)	'19년말	'20년말(P)
기초현금	2,404	2,970
영업활동	-1,934	-169
영업이익	828	3,621
운전자본	-2,211	-3,846
기타	-551	56
투자활동	1,642	-1,362
단기금융자산	1,760	-1,325
기타	-118	-37
재무활동	858	876
차입금조달 및 상환	957	801
자기주식의 취득	-179	-29
보통주의 발행 등	97	129
기타	-17	-25
기말현금	2,970	2,315

연간 경영실적 추이

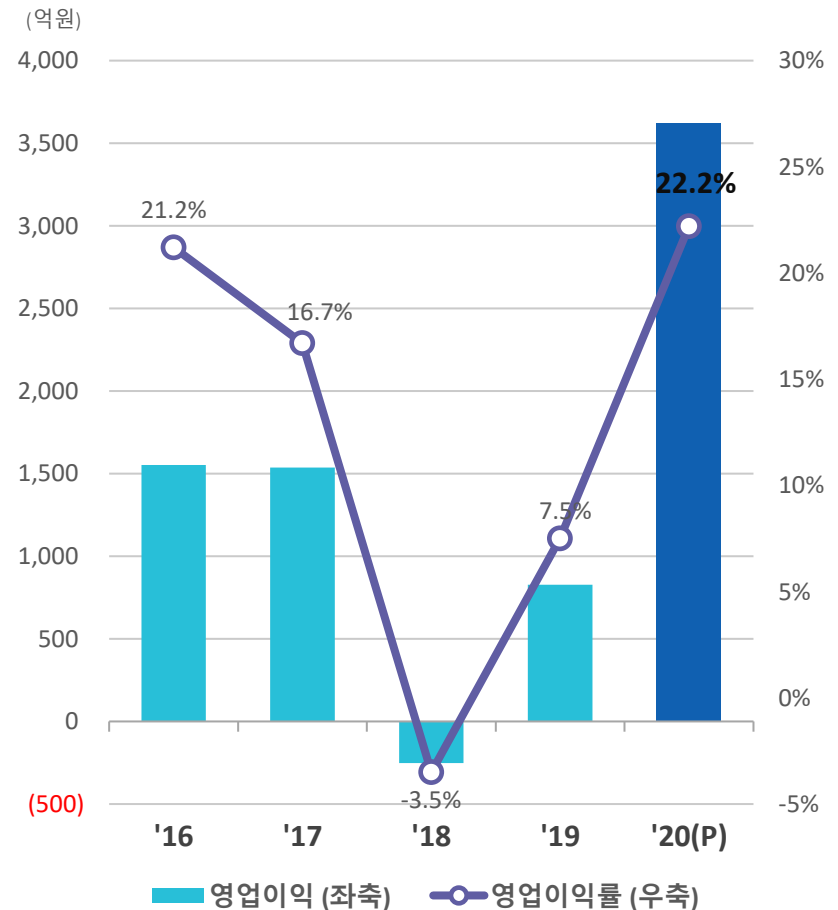
Sales Breakdown

- ✓ 2019년에는 출시 제품 및 지역 다각화와 직판 인프라 구축을 통한 체질 개선에 집중하며 장기 성장의 발판 마련
- ✓ 그 결과 2020년 역대 최대 매출 및 높은 영업이익률 달성
- ✓ 2021년에는 강해진 기초 체력을 바탕으로 램시마® sc와 유플라이마® 가 주요 매출 성장 동력이 될 것임

연간 매출액 추이



연간 영업이익 및 영업이익률 추이



Section 02

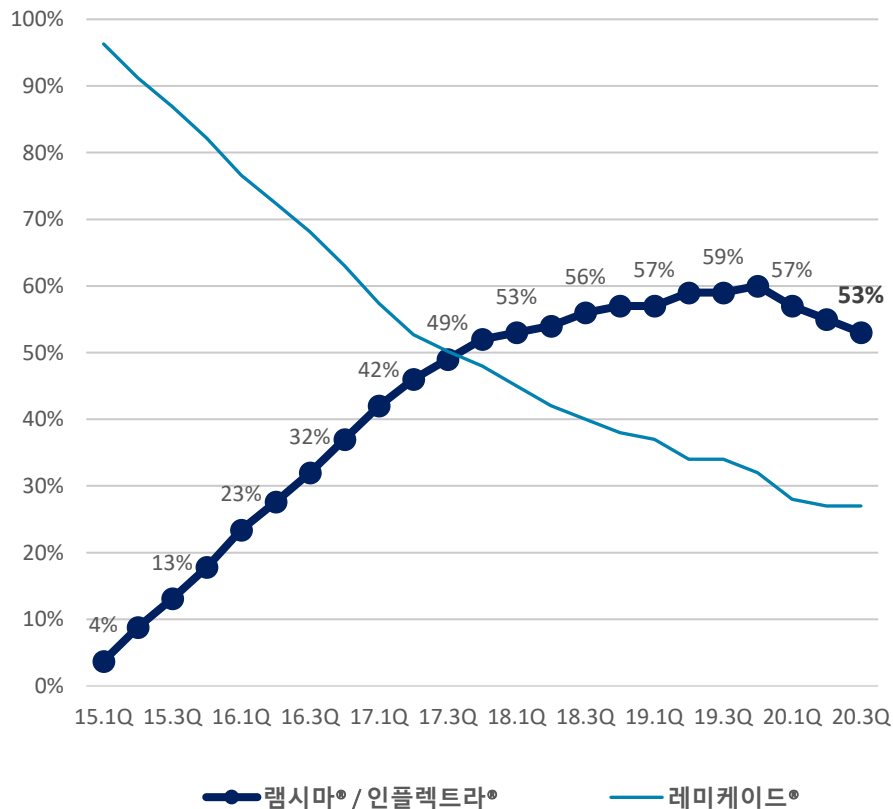
주요 사업 현황

사업 현황

램시마® & 인플렉트라®

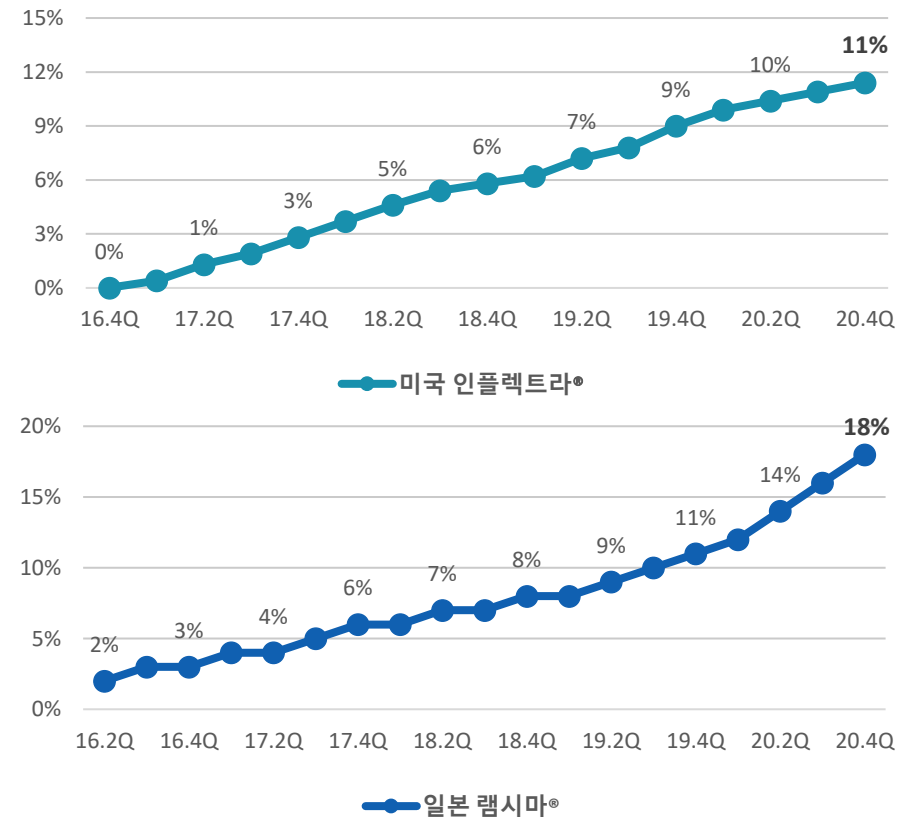
- ✓ 수익성 확보를 위한 선택적 입찰 참여에도 불구하고 EU5(시장점유율 59%)를 비롯한 유럽에서 가장 많이 처방되는 Infiximab 제품으로서 선두 유지
- ✓ 미국과 일본에서도 점유율 확대 지속

유럽 램시마® 시장 점유율



Note: 시장 점유율은 volume 기준
출처: IQVIA

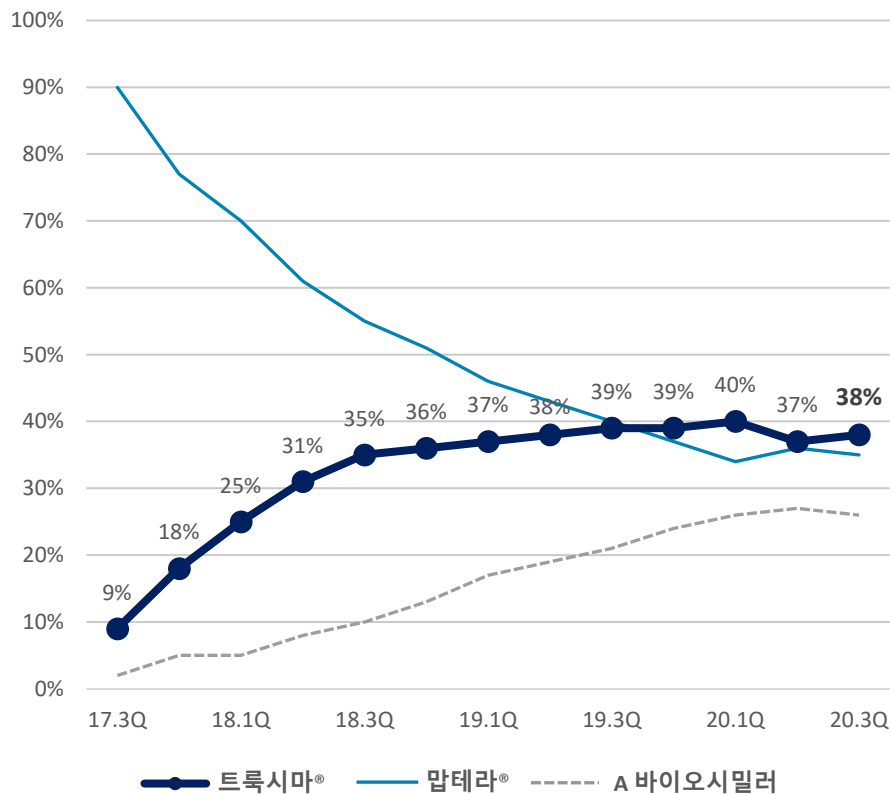
미국 인플렉트라® & 일본 램시마® 시장 점유율



Note: 시장 점유율은 volume 기준
출처: Symphony Health, IQVIA

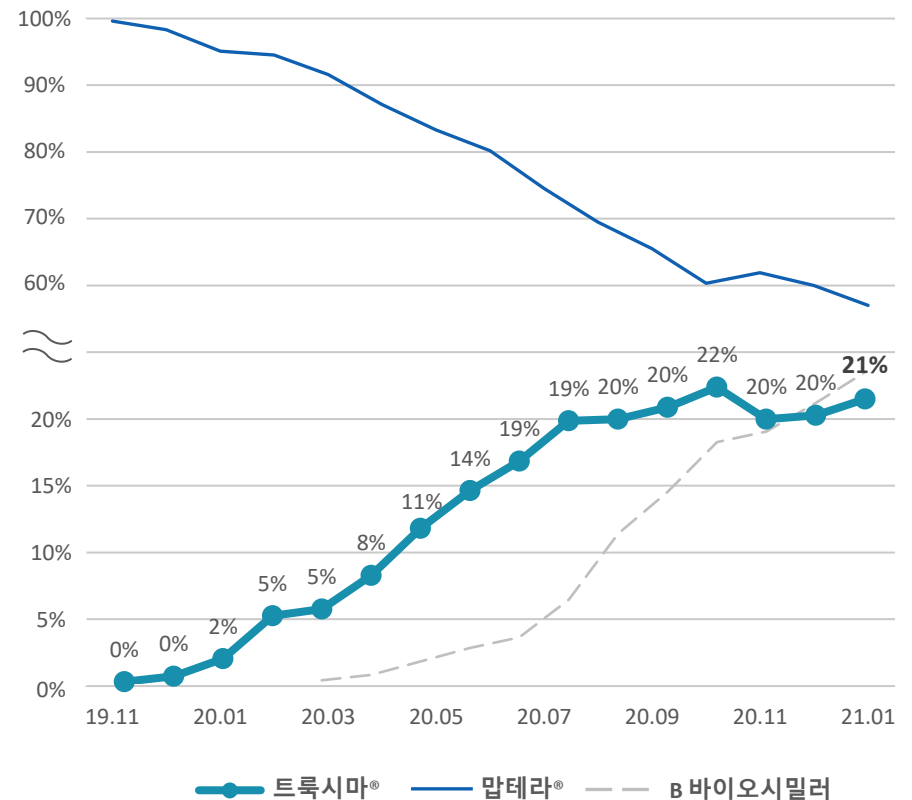
- ✓ EU5 시장점유율 45%로 오리지널(28%) 및 경쟁 바이오시밀러(26%) 대비 높은 점유율 유지
- ✓ 미국에서 전략적 가격 책정 통해 높은 수익성 유지하며 점진적 점유율 확대 전망

유럽 트룩시마® 시장 점유율 추이



Note: 시장 점유율은 volume 기준
출처 : IQVIA

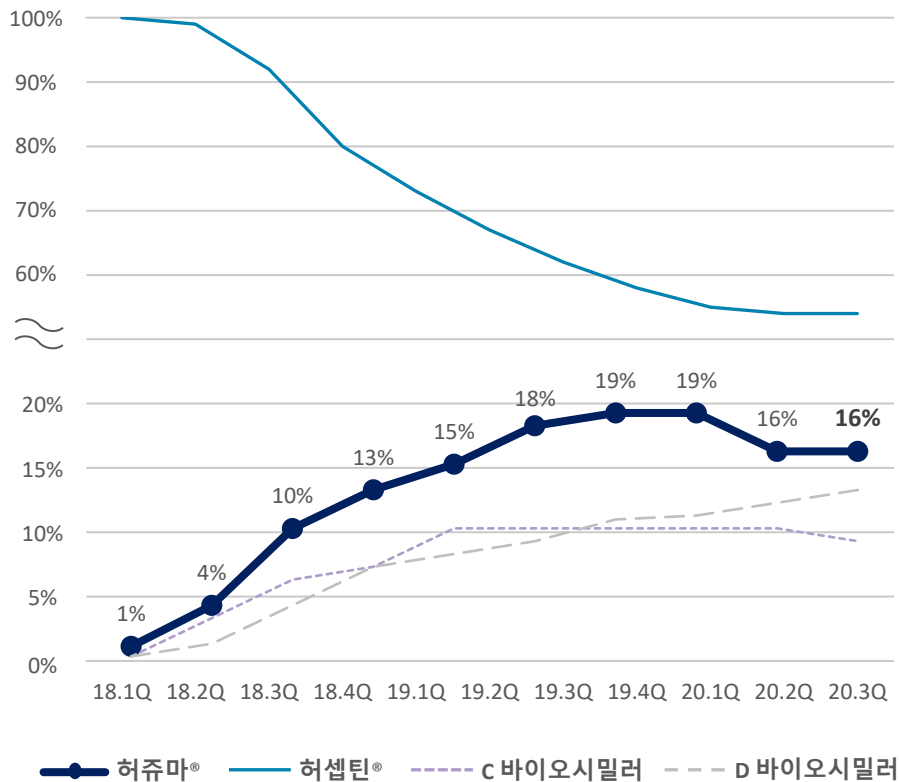
미국 트룩시마® 시장점유율 추이



Note: 시장 점유율은 Unit 기준
출처 : Symphony Health

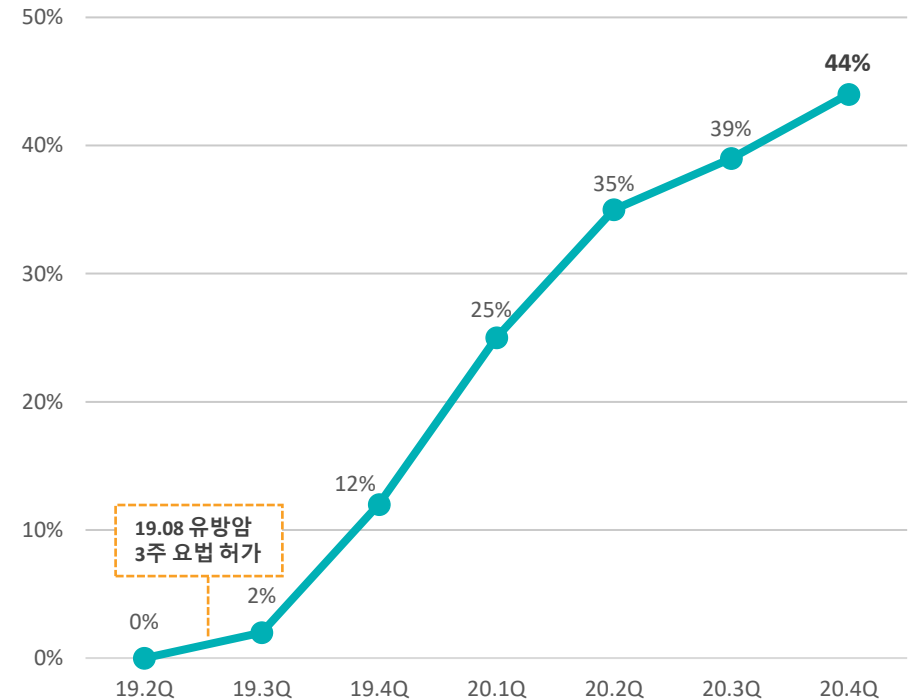
- ✓ 유럽에서 출시된 바이오시밀러 중 선두 유지하며 전략적 입찰 참여로 수익성 확보
- ✓ 일본에서 19년 3분기 유방암 3주 요법 허가 이후 매 분기 고성장세 지속

유럽 허쥬마® 시장 점유율 추이



Note: 시장 점유율은 volume 기준
출처: IQVIA

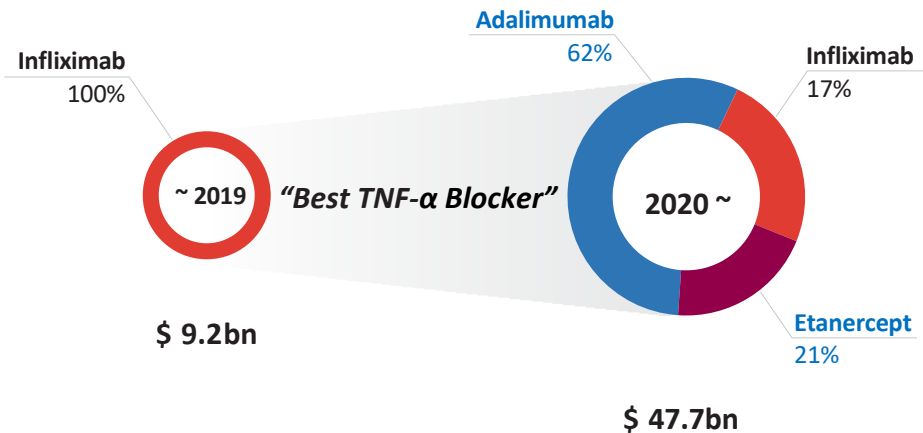
일본 허쥬마® 시장 점유율 추이



Note: 시장 점유율은 volume 기준
출처: IQVIA, 시장 데이터 등

✓ 유럽 주요 7개국 기준으로 매출 추정 시 연간 1조원 이상 매출이 가능할 것으로 전망

전체 TNF-α 시장으로 타겟 시장 확대



유럽 시장 진출 현황 및 계획



✓ 11개 국가 약가 및 환급가 승인 완료



✓ 6개 국가 출시 완료

- 유럽 시장의 70%를 차지하는 EU5 지역 중 3개 국가(독일, 영국, 프랑스) 출시 완료
- 21년 1분기 스페인, 이탈리아 출시로 EU5 지역 런칭 완료 예정



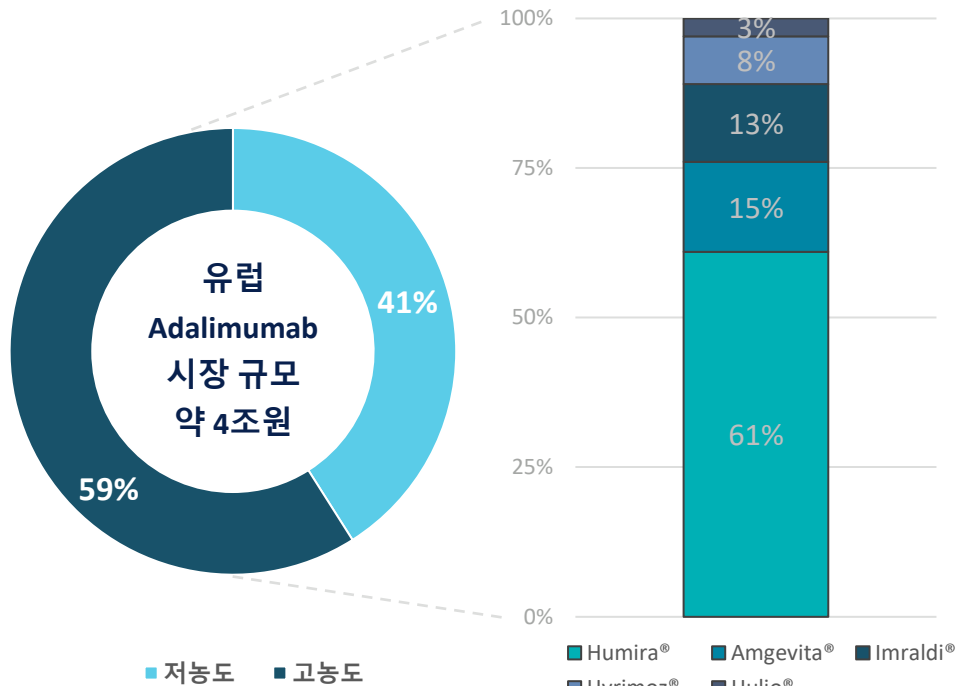
✓ 유럽 주요 7개국 환자 30% 타겟

- Syringe 당 €250 가정 시 연간 1조원 이상 매출 달성 가능
- 7개국 : EU5 및 네덜란드, 벨기에

Note : 2020년 TNF-α 억제제 시장규모는 3Q20 MAT 기준
출처 : IQVIA

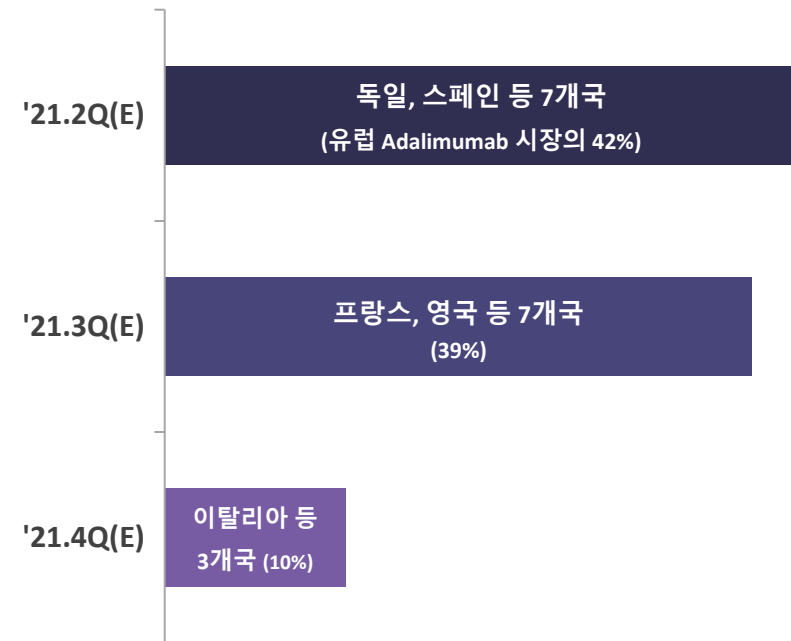
- ✓ 21년 2월 EMA 허가 획득했으며 2분기부터 유럽에서 순차적으로 출시 예정
- ✓ 고농도 제형, 높은 가격 경쟁력 등을 바탕으로 시장 진입

유럽 Adalimumab 시장 규모



Note: 시장 규모는 3Q20 MAT 기준
출처 : IQVIA

21년내 90% 이상의 유럽 시장에 유플라이마® 출시 예정



Note: 시장 규모는 3Q20 MAT 기준
출처 : IQVIA

Appendix

주요 파이프라인

✓ 2030년까지 매년 1개 이상의 바이오시밀러 런칭 목표

제품명	오리지널 의약품	개발사	적응증	글로벌 시장규모 (\$bn)	US	EU
Remsima SC (CT-P13 SC)	-	Celltrion	자가면역질환	47.7	임상 3상 진행 중	모든 적응증 승인 (2020.7월, 소아적응증 제외)
Yuflyma (CT-P17)	Humira (Adalimumab)	AbbVie	자가면역질환	29.5	허가 신청 준비중	유럽 판매허가 획득 (2021.2월)
CT-P16	Avastin (Bevacizumab)	Roche	대장암 등	6.1	글로벌 임상 3상 진행 중 (환자모집 3Q20, 임상완료 1H21 목표)	
CT-P39	Xolair (Omalizumab)	Genentech	알레르기성 천식, 만성 두드러기	3.2	글로벌 임상 3상 개시 (2020.7월~)	
CT-P43	Stelara (Ustekinumab)	Johnson & Johnson	자가면역질환	10.2	글로벌 임상 1상 진행, 3상 개시 (2020.9월~)	
CT-P41	Prolia (Denosumab)	Amgen	골다공증	5.1	글로벌 임상 1상 진행, 3상 개시 (2020.9월~)	
CT-P42	Eylea (Aflibercept)	Bayer, Regeneron	안과질환	5.3	글로벌 임상 1상 진행, 3상 개시 (2021.1월~)	

Note: 글로벌 시장규모는 3Q20 MAT 기준

출처: IQVIA

요약 손익계산서

(십억원)	1Q18	2Q18	3Q18	4Q18	1Q19	2Q19	3Q19	4Q19	1Q20	2Q20	3Q20	4Q20	'17	'18	'19	'20
매출액	128.4	183.8	212.7	188.7	220.5	284.8	282.0	313.6	356.9	420.3	463.4	387.0	920.9	713.5	1,100.9	1,627.6
매출원가	102.8	144.9	168.8	228.1	186.6	248.3	233.1	223.5	262.4	292.0	289.4	242.0	696.8	644.6	891.6	1,085.8
매출총이익	25.6	38.8	43.9	(39.4)	33.9	36.4	48.9	90.1	94.5	128.3	174.0	145.0	224.1	68.9	209.3	541.8
판매비와관리비	17.1	23.6	23.8	29.5	24.5	27.2	27.6	47.2	38.7	41.4	46.3	53.3	70.5	94.1	126.5	179.7
영업이익	8.4	15.2	20.0	(68.9)	9.4	9.3	21.3	42.8	55.8	86.8	127.7	91.8	153.7	(25.2)	82.8	362.1
영업외손익	74.1	0.7	(11.0)	(14.2)	(0.8)	8.7	5.1	(19.8)	42.4	(18.1)	(7.0)	(64.5)	52.5	49.6	(6.7)	(47.2)
금융수익	74.2	10.5	(6.3)	(6.2)	4.9	6.8	7.3	1.0	22.8	3.6	3.1	9.2	114.6	70.5	20.0	38.7
금융비용	6.4	4.7	3.4	0.6	5.1	13.6	5.9	4.9	7.4	16.9	8.2	1.4	47.1	13.3	29.5	33.9
기타수익	11.0	0.9	4.0	0.9	2.1	16.3	10.2	(7.8)	32.5	11.7	7.4	(13.2)	16.8	14.2	20.8	38.4
기타비용	4.7	6.0	5.3	8.4	2.6	0.8	6.5	8.1	5.5	16.5	9.3	59.1	31.8	21.7	18.0	90.4
법인세비용차감전 순이익(손실)	82.5	16.0	9.1	(83.1)	8.6	18.0	26.4	22.4	98.2	68.7	120.6	27.2	206.1	24.4	75.4	314.7
법인세비용(수익)	22.0	5.0	2.7	(16.5)	2.8	9.5	16.3	(18.2)	22.0	22.2	34.5	(4.4)	48.7	13.0	10.4	74.3
당기순이익(손실)	60.5	11.0	6.4	(66.6)	5.8	8.5	10.1	40.6	76.2	46.4	86.1	31.7	157.4	11.4	65.0	240.4

Thank You