



Celltrion Healthcare

2023년 3분기 Earnings Presentation



Contents

Disclaimer

Section 01. 합병 진행 상황

Section 02. 2023년 3분기 경영실적

Section 03. 주요 제품

Appendix



Disclaimer

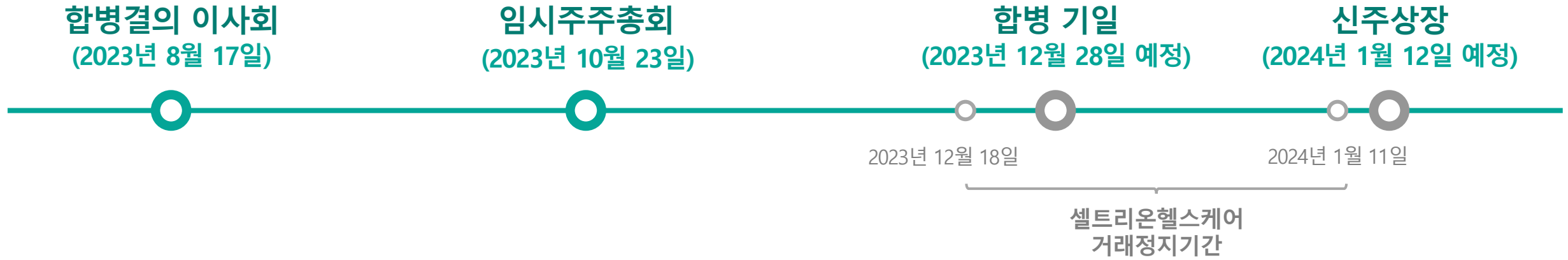
본 자료는 정보 제공을 목적으로 (주)셀트리온헬스케어에 의해 작성되었으며 이의 반출, 복사 또는 타인에 대한 재배포는 금지됨을 알려드리는 바입니다.

본 자료의 2023년 3분기 경영실적은 외부 감사인의 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.

합병 진행 상황

합병 관련 주요 일정



주주총회 결과 및 향후 거래 관련



Note: 지수 리밸런싱 정확한 날짜는 미정

2023년 3분기 경영실적

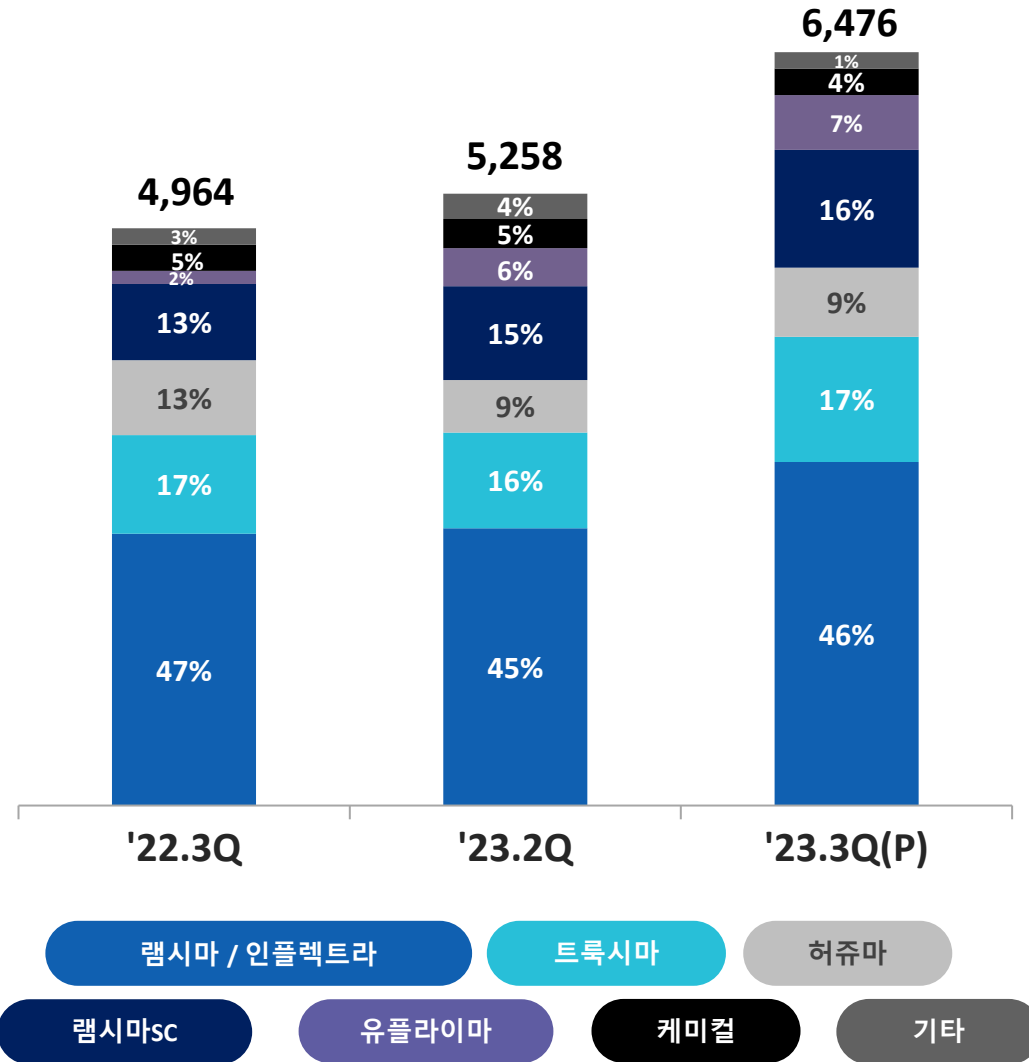
- ▶ **매출액** : 램시마, 램시마SC, 유플라이마 등 거의 모든 제품의 매출 확대로 전분기 및 전년 동기 대비 모두 성장하며 분기 최대 매출 달성
- ▶ **영업이익** : 예상보다 견조한 시장가격 유지로 셀트리온과의 매입 단가 정산 발생하여 당분기 매출총이익률은 하락. 그러나, 직접판매 확대로 발생하는 비용의 효율적 집행으로 판관비는 소폭 감소되었으며, 매출액 대비 판관비 비율 역시 2022년 수준으로 감소하며 영업이익률은 전분기 대비 개선
- ▶ **순이익** : 영업이익 및 영업외손익 개선으로 당기순이익 전분기 대비 개선

(억원)	'22.3Q	'23.2Q	'23.3Q(P)	%YoY	%QoQ
매출액	4,964	5,258	6,476	30.5%	23.2%
매출총이익	1,531	1,509	1,574	2.8%	4.3%
(%)	30.8%	28.7%	24.3%	-6.5%p	-4.4%p
판매관리비	806	1,168	1,069	32.6%	-8.5%
(%)	16.2%	22.2%	16.5%	0.3%p	-5.7%p
인건비	141	197	264	87.2%	34.0%
시험연구비	3	94	20	566.7%	-78.7%
광고선전비	77	155	95	23.4%	-38.7%
지급수수료	331	378	274	-17.2%	-27.5%
운반비	112	113	190	69.6%	68.1%
영업이익	725	341	505	-30.3%	48.1%
(%)	14.6%	6.5%	7.8%	-6.8%p	1.3%p
세전이익	1,852	321	567	-69.4%	76.6%
순이익	1,376	174	448	-67.4%	157.5%

2023년 3분기 경영실적

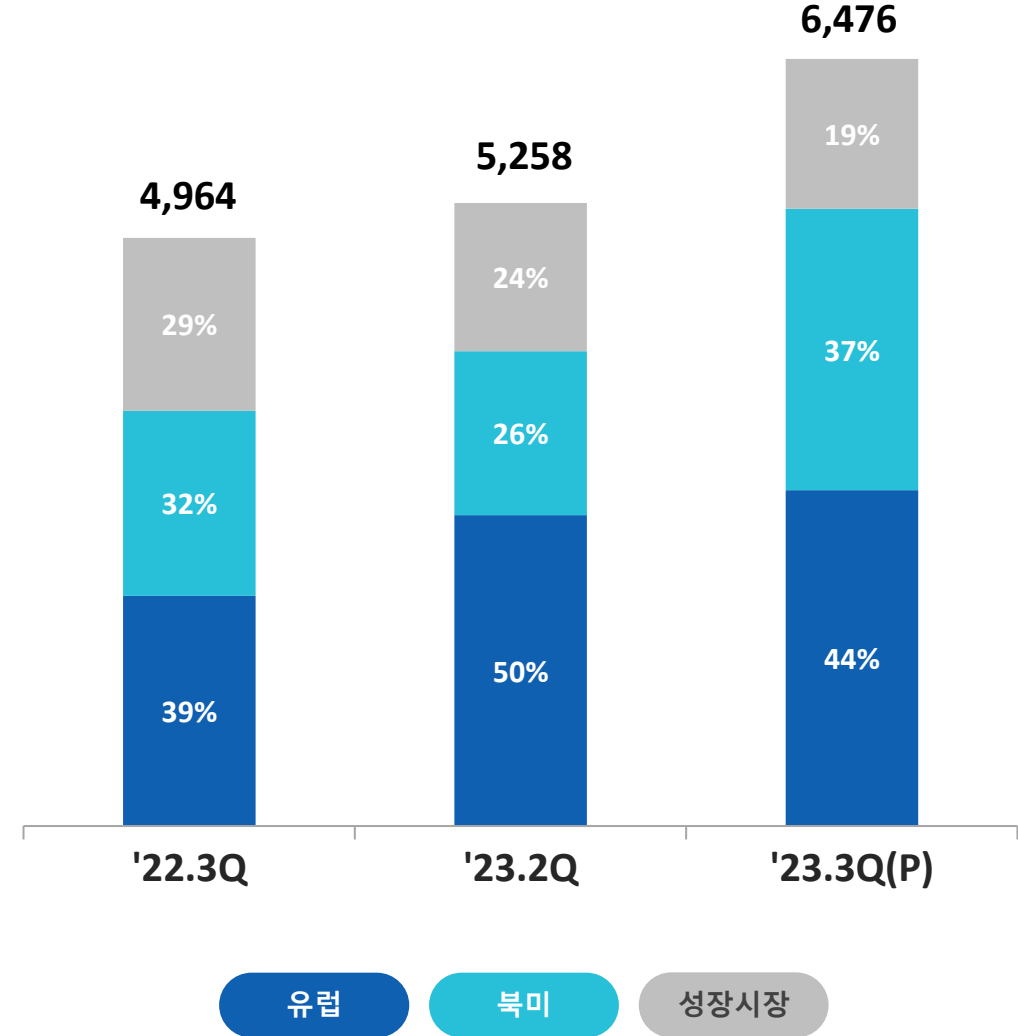
제품별 매출 비중

(단위: 억원)



지역별 매출 비중

(단위: 억원)



Note: 기타 매출에는 베그젤마, 렉키로나, 진단키트 등 포함

2023년 3분기 경영실적

재무상태표

(억원)	'22년말	'23년 3분기말(P)	Change
자산	44,546	50,094	5,548
현금 및 현금성자산	4,580	3,583	-997
단기금융자산	731	418	-313
매출채권 및 기타채권	8,970	12,282	3,312
재고자산	23,529	26,807	3,278
부채	23,928	29,405	5,477
자본	20,618	20,689	71
부채비율	116.1%	142.1%	26.0%p

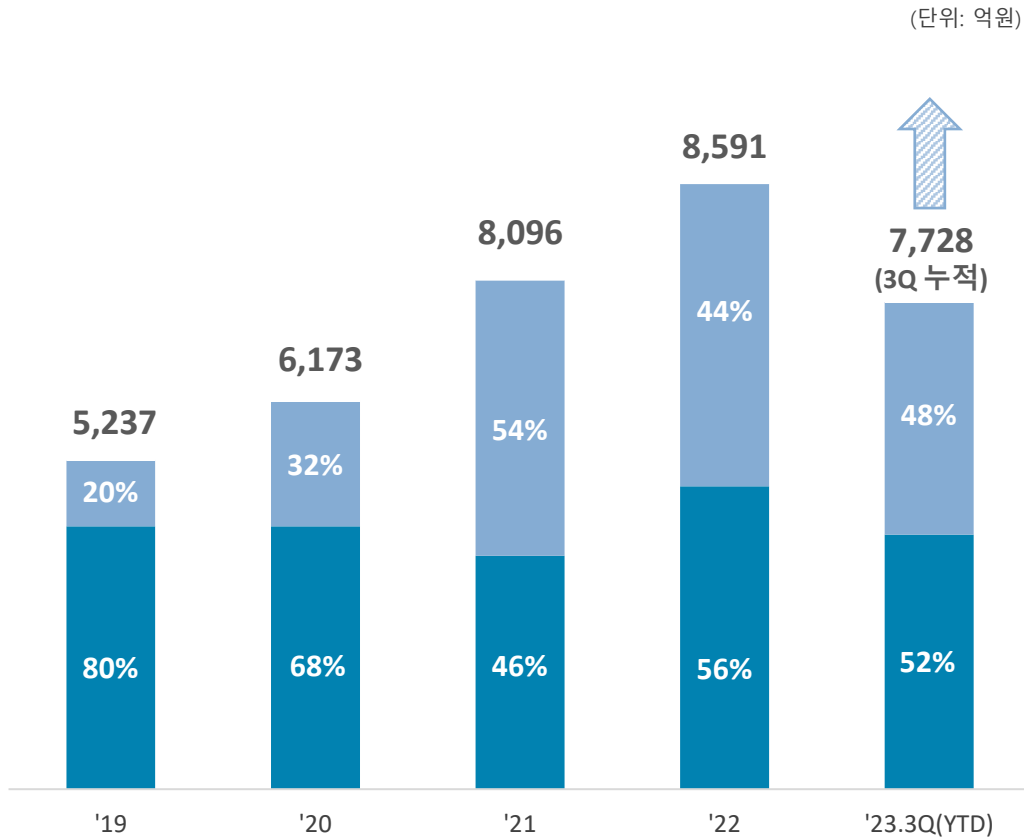
현금흐름표

(억원)	'22년말	'23년 3분기말(P)
기초현금	2,549	4,580
영업활동	2,006	379
영업이익	2,289	1,355
운전자본	65	-149
기타	-348	-827
투자활동	1,774	291
단기금융자산	1,907	338
기타	-133	-47
재무활동	-1,749	-1,667
차입금조달 및 상환	-434	-181
자기주식의 취득	-910	-1,252
현금배당	-399	-202
보통주의 발행 등	35	4
기타	-41	-36
기말현금	4,580	3,583

램시마 & 인플렉트라

- ✓ 유럽 런칭 10주년, 미국 런칭 8년 차에도 여전히 매출 성장 지속
- ✓ 유럽, 미국, 일본 등 글로벌 시장에서 리딩 Infiximab 치료제 지위 유지하며 시장 점유율 꾸준히 상승 중

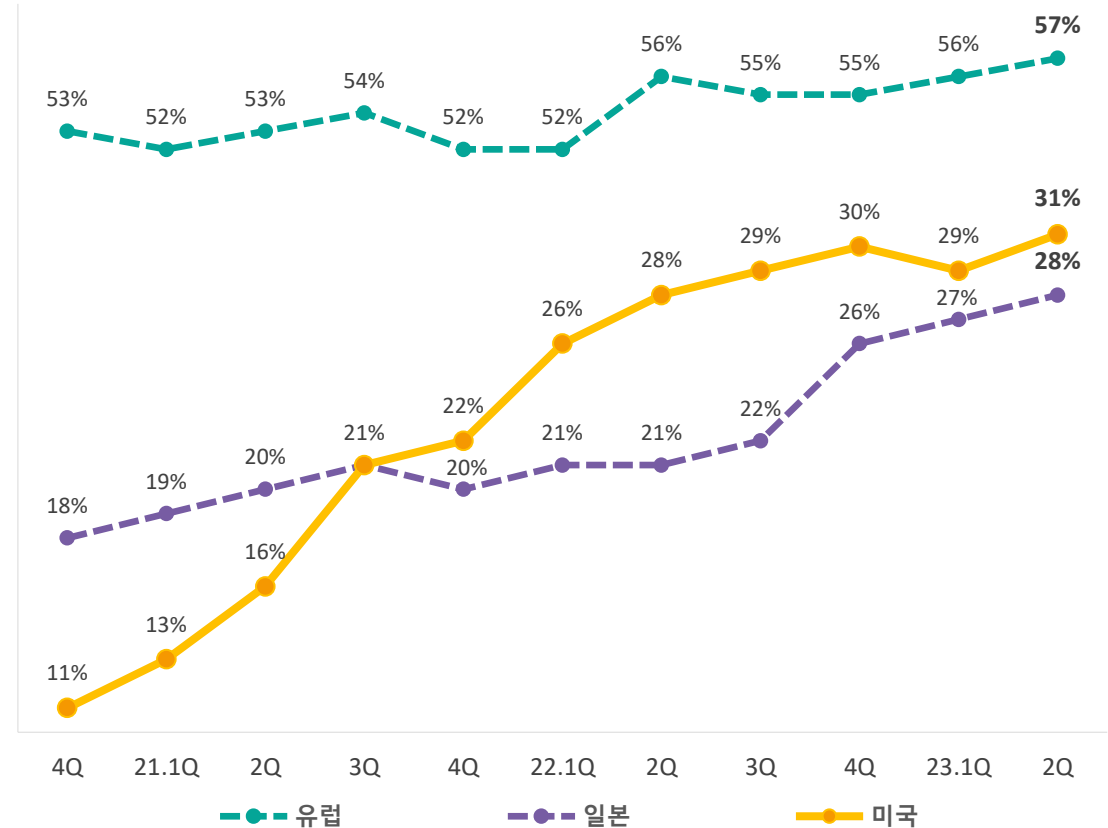
램시마 매출 매년 성장세



복미

유럽+성장시장

램시마 글로벌 시장 점유율



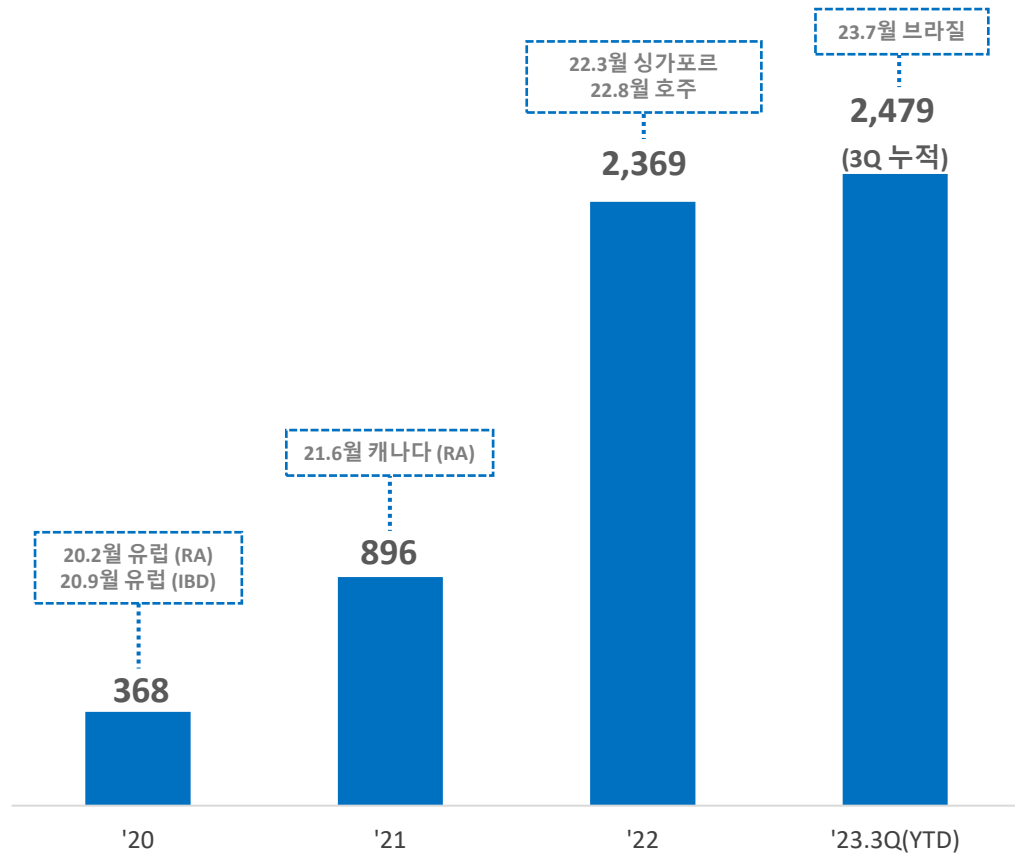
Note: 시장 점유율은 처방량 기준
출처: IQVIA, Symphony Health, 시장 DATA

램시마 SC

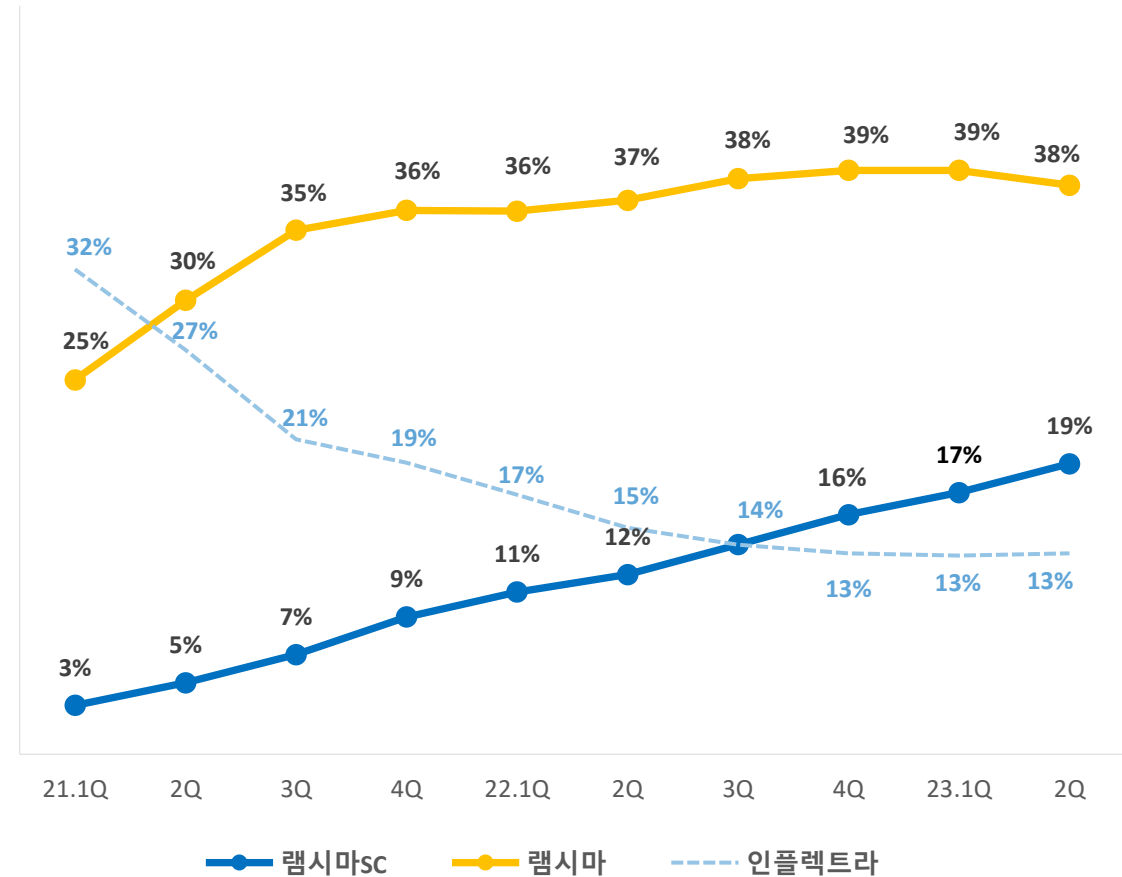
- ✓ 유럽에서는 본격 런칭 2년 반 만에 시장 점유율 19% 기록(EU5 기준), 3분기 누적 매출액은 2022년 연간 실적 상회
- ✓ 유럽 외에도 캐나다, 호주 등으로 출시 지역 확대 중으로 글로벌 시장에서 처방 확대 기대

램시마SC 매출액 추이 및 지역별 출시 현황

(단위: 억원)



유럽 내 당사 Infliximab 제품 시장 점유율 추이

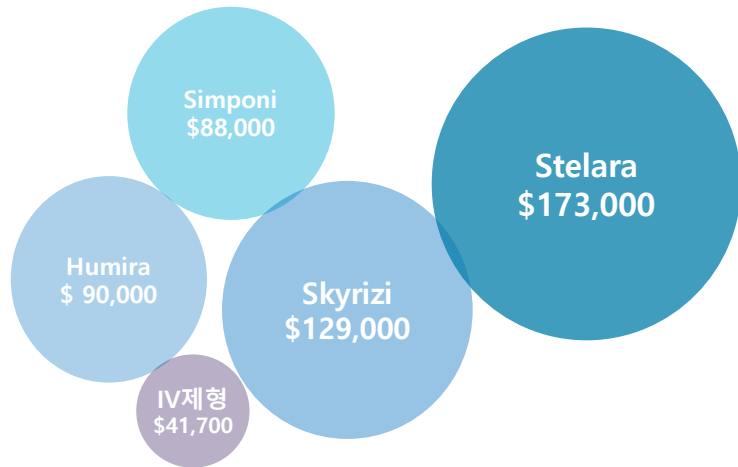


Note: 시장 점유율은 EU5(독일, 프랑스, 영국, 이탈리아, 스페인) 기준
출처: IQVIA 및 시장데이터 등

짐펜트라

- ✓ 23년 10월 FDA 에서 신약허가 획득하였으며, 24년 1분기 런칭 예정
- ✓ 신약의 낮은 리베이트율과 SC제형의 높은 약가를 기반으로 높은 Net Sales Price 설정
- ✓ 기 확보된 풍부한 실처방데이터 기반으로 유럽보다 빠른 시장점유율 확대 예상

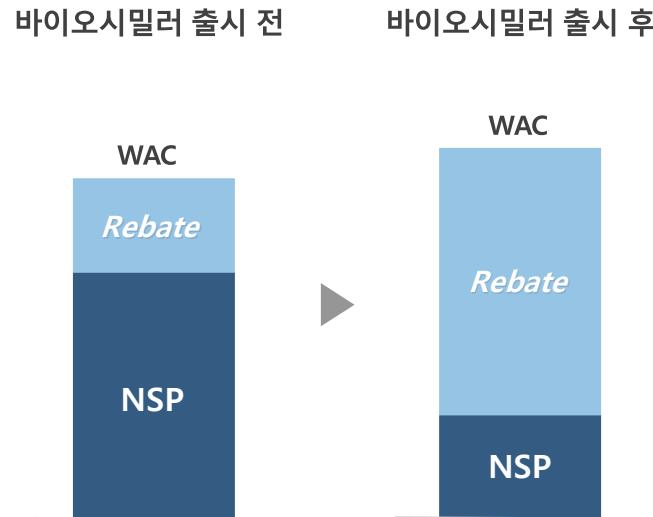
SC제형 IBD치료제의 연간치료비



- ✓ SC제형 치료제의 연간치료비는 IV제형 치료제 대비 평균 3배 이상

Note : 1) 연간치료비는 WAC 기준
2) IV제형 연간치료비는 Remicade, Entyvio의 평균임

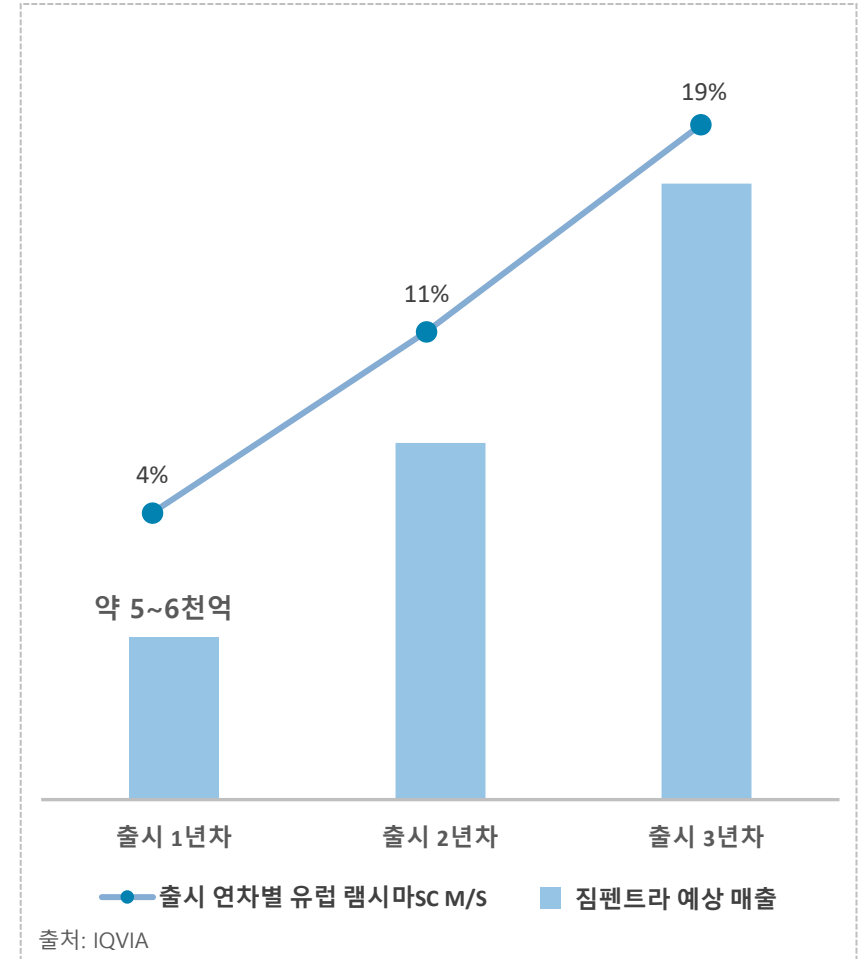
경쟁 없는 신약으로 낮은 리베이트 적용



- ✓ 2037년까지 특허로 보호되어 높은 Net Sales Price 확보

Note : Remicade의 16.3Q 및 23.1Q 가격 참조

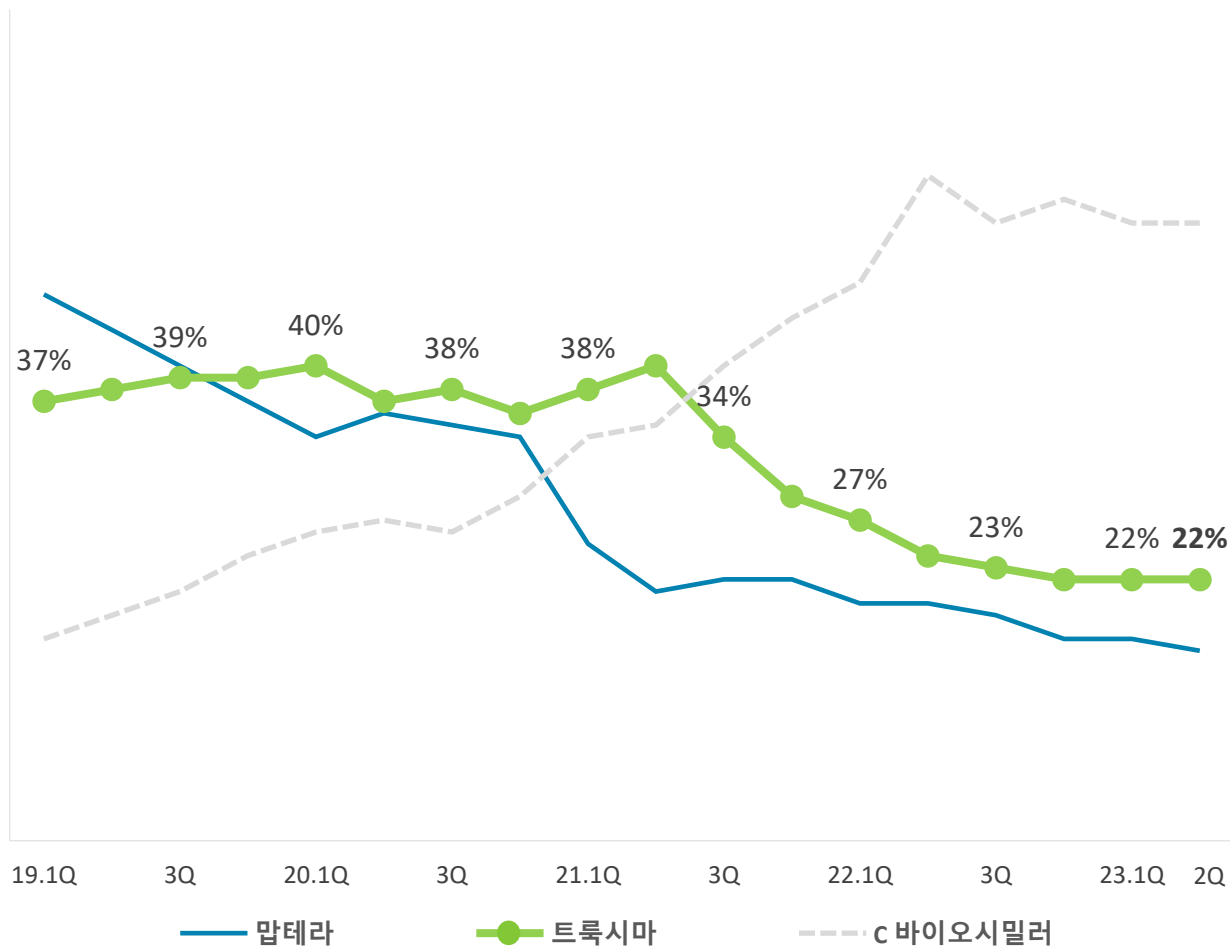
짐펜트라 예상 매출 추이



트룩시마

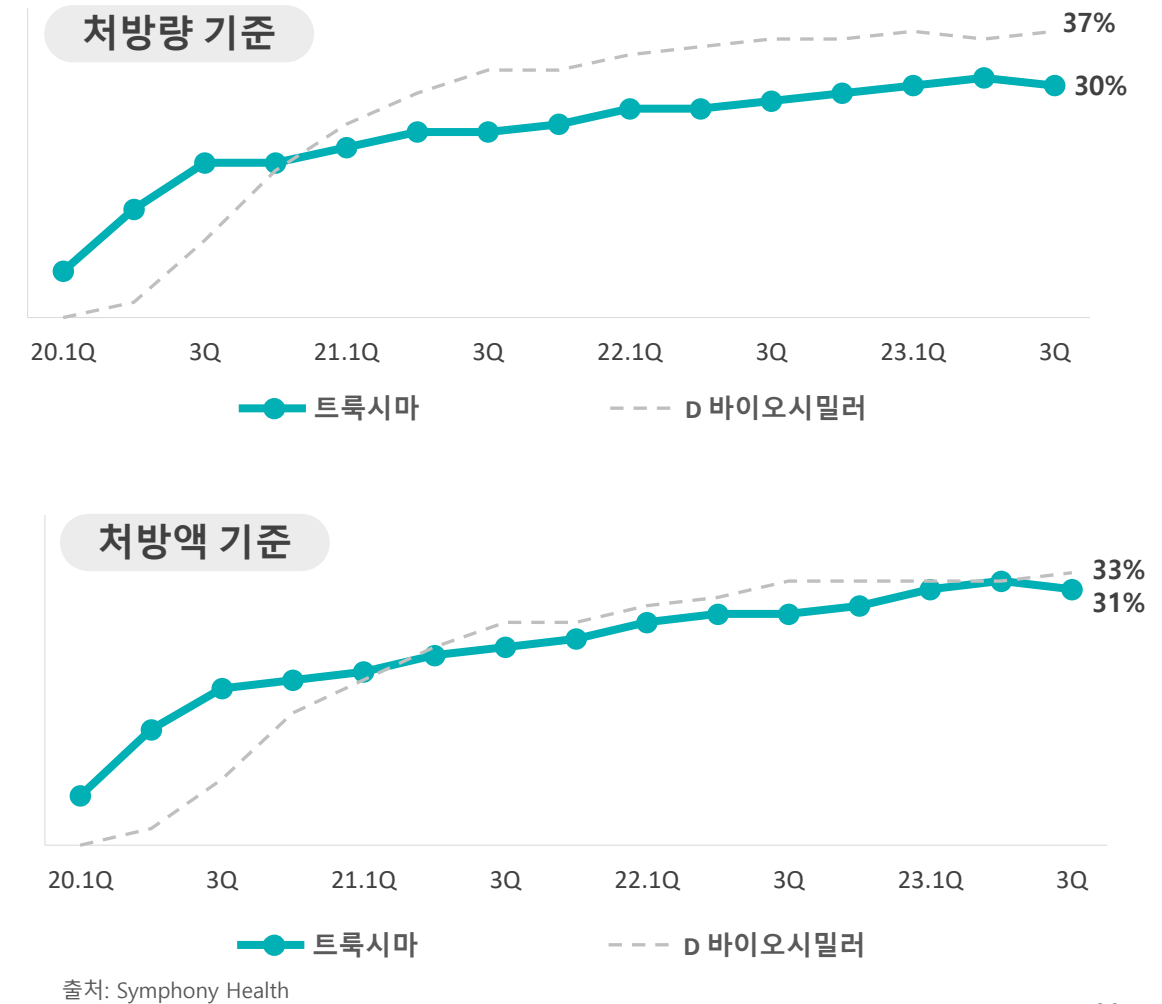
- ✓ 2022년 하반기부터 유럽에서 직접판매 시작하며 적극적으로 입찰 참여 중
- ✓ 미국에서는 시장 점유율 30% 유지하며 대표 Rituximab 제품으로 자리 매김

유럽 트룩시마 시장 점유율



Note: 시장 점유율은 처방량 기준
출처: IQVIA

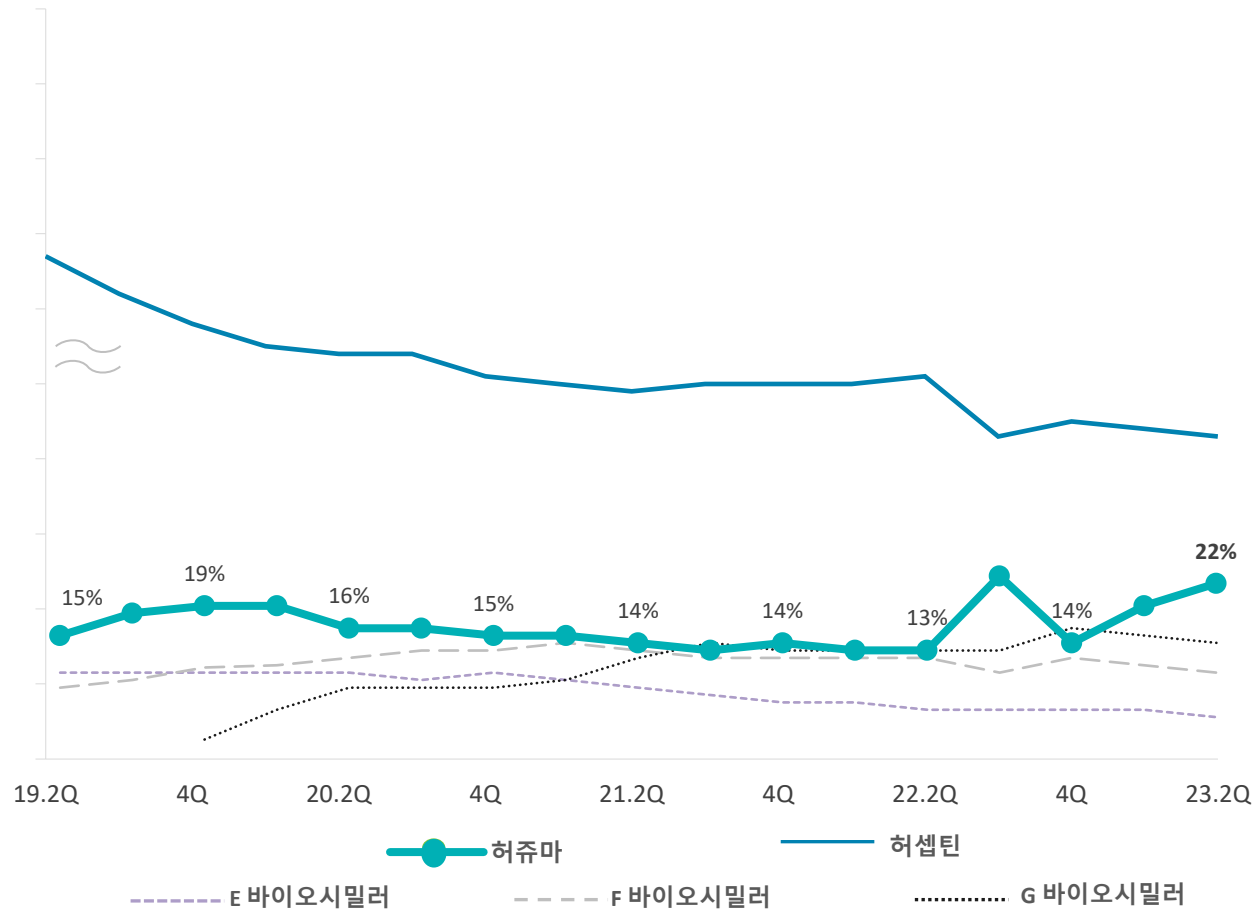
미국 트룩시마 시장 점유율



허쥬마

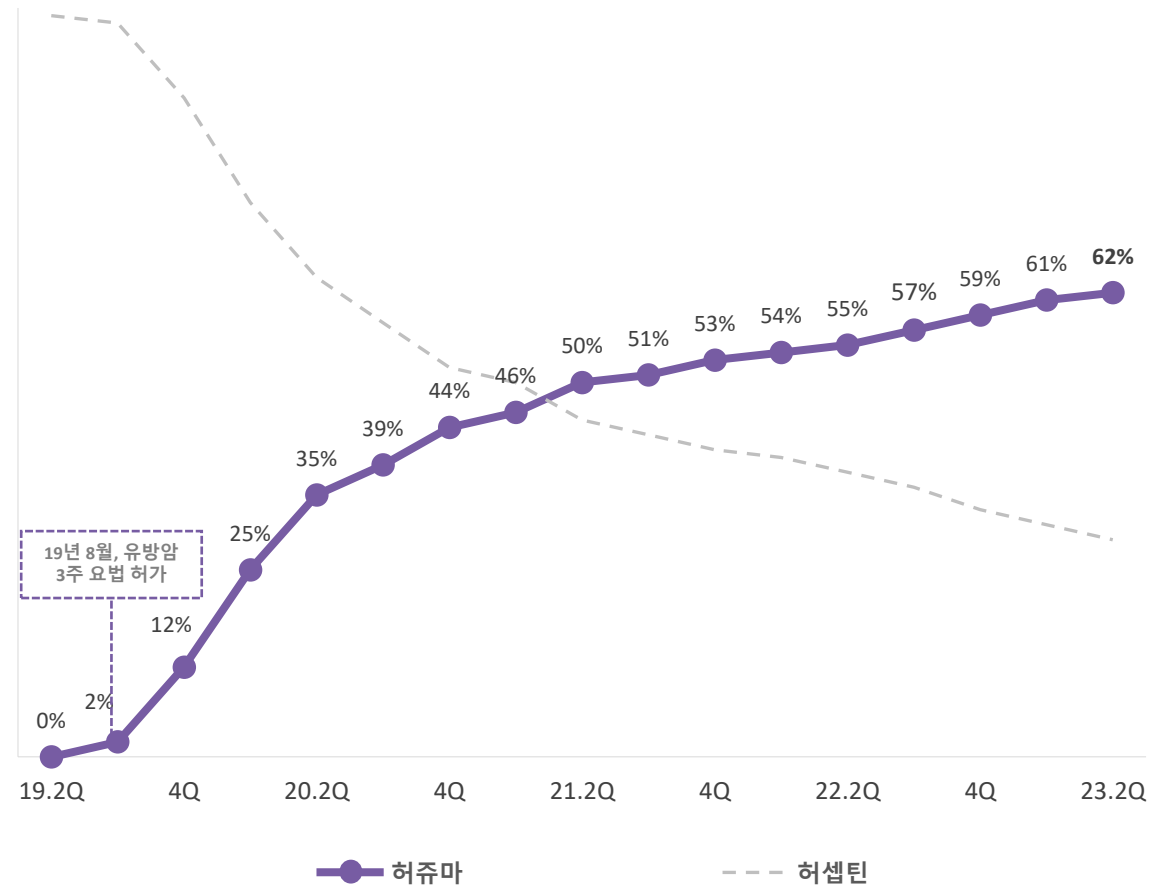
- ✓ 유럽에서는 2022년 하반기 직접판매 시작 이후 국가별 입찰 수주 이어가며 시장 점유율 상승
- ✓ 일본에서는 오리지널을 넘어 꾸준히 시장 점유율 상승 중이며, 중남미에서도 입찰 수주 지속

유럽 허쥬마 시장 점유율



Note: 시장 점유율은 처방량 기준
출처: IQVIA

일본 허쥬마 시장 점유율

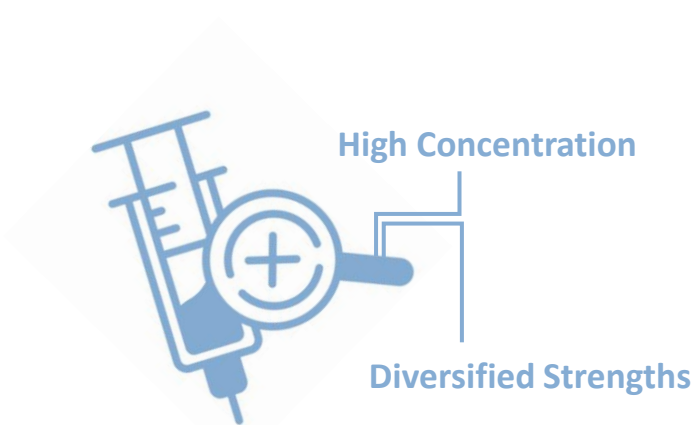


Note: 시장 점유율은 처방량 기준
출처: IQVIA

유플라이마

- ✓ 유럽에서는 고농도, 용량 다양화 등 제품 경쟁력을 바탕으로 처방 확대 중
- ✓ 23년 7월 미국 런칭 후 선호의약품으로 20% 커버리지 확보 완료하였으며, 연내 40%까지 확대 목표

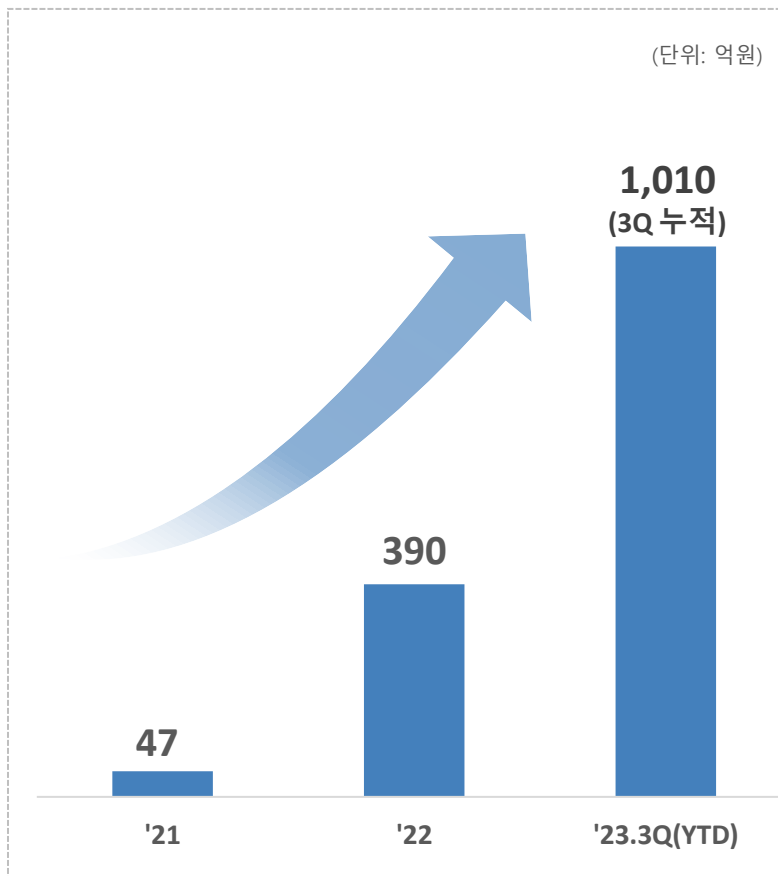
유플라이마 제품 경쟁력



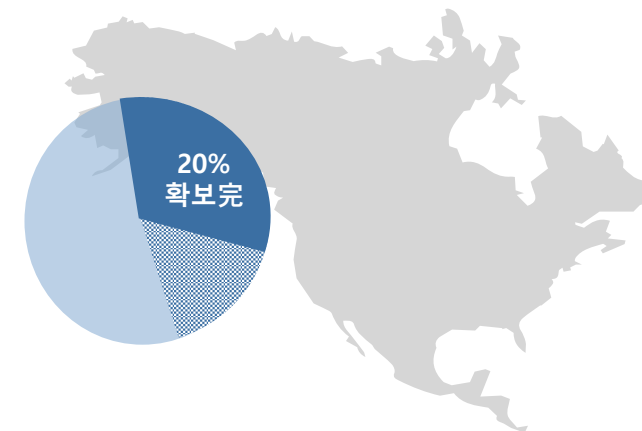
- ✓ 시장의 88% 이상을 차지하는 고농도 제형
- ✓ 20mg, 40mg, 80mg 용량 다양화 (BS중 유일)
- ✓ 구연산염, 라텍스 제거
- ✓ 24년 하반기 *상호교환성 FDA 승인 예정

Note : 상호교환성(Interchangeability)인증을 받을 경우 의사의 허가 없이 약사가 임의로 오리지널 의약품을 대체하여 처방할 수 있음

입찰 수주 확대로 매출 증가세



미국 유플라이마 보험사 등재 현황



- ✓ 연내 40% 등재 목표로 협상 순항 중
- ✓ 미국 인구 20%를 커버하는 처방집에 선호의약품으로 등재 → *Optum 15%, Ventegra 5%*
- ✓ PBM 외 다양한 채널 확보
→ 미국 전문 약국 체인 CarePartners Pharmacy에 단독 공급(공급 제품 중 유일한 아달리무맙 제품)

베그젤마

- ✓ 후발주자로 런칭했으나 가격 & 브랜드 & 포트폴리오 경쟁력 바탕으로 시장 지배력 확대
- ✓ 미국에서는 30% 커버리지 확보 완료하였으며, 60%까지 커버리지 확대를 목표로 협상 진행 중

베그젤마 지역별 현황

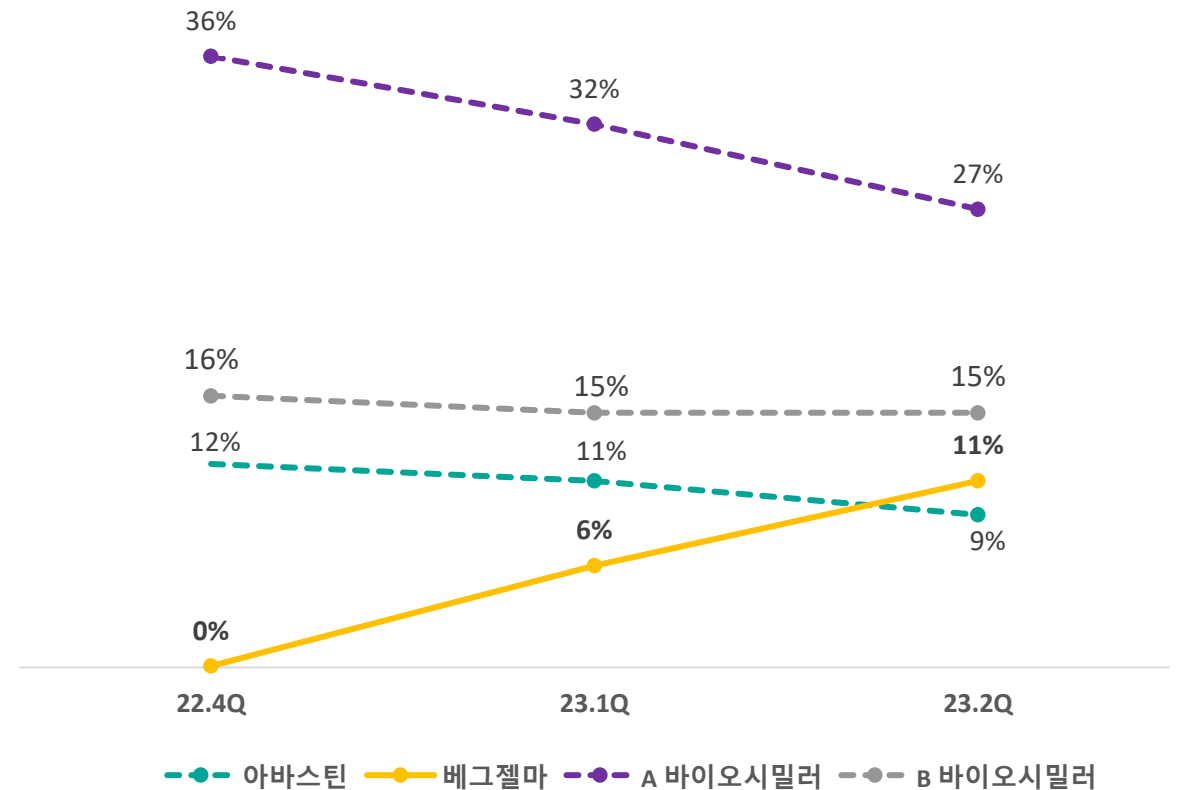
유럽

- 2022년 10월 출시
- 총 8개국 판매 중
- 가격 경쟁력 및 포트폴리오 경쟁력을 바탕으로 입찰 수주
 - 핀란드, 영국 및 벨기에 입찰 수주 성공
 - 핀란드에서 45%, 독일에서 21% 시장 점유율 달성
 - 그 외 개별 국가들의 입찰 참여 확대

미국

- 2023년 4월 출시
- 미국 전체 인구 30%로 커버리지 확대 성공
 - 출시 직후 메디케어 처방집 등재 완료
 - Top 5(가입자 수 기준) 한 곳 포함 10여 곳 사보험사 처방집 등재 완료

유럽 주요 출시국 점유율 추이

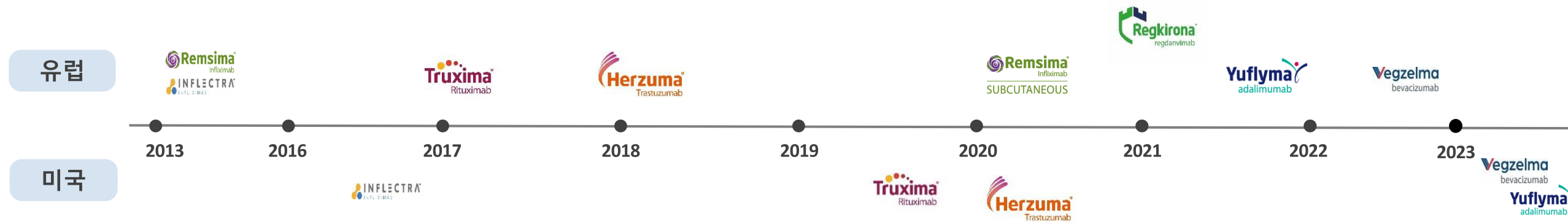


Note : 23.2Q 기준 출시국은 8개국(오스트리아, 벨기에, 체코, 아일랜드, 이탈리아, 영국, 독일, 핀란드)
출처 : IQVIA

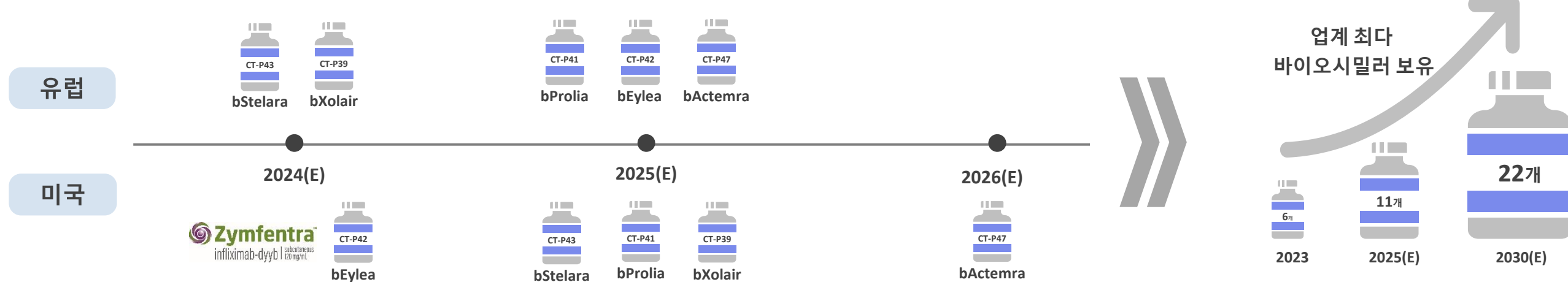
제품 포트폴리오 및 파이프라인 현황

- ✓ 오리지널 특허 만료 시기에 맞춰 매년 1개 이상의 후속 제품을 출시하여 2025년까지 보유 제품 11개까지 확대
- ✓ 시장성 및 개발 가치가 높은 제품을 선별적 출시함으로써 2030년까지 22개 이상의 바이오시밀러 보유(업계 최다) 목표

제품 포트폴리오 출시 현황



출시 예정 파이프라인



Note: 출시 일정은 시장 상황 및 허가 일정에 따라 변동될 수 있음

요약 손익계산서

(단위 : 십억원)	1Q22	2Q22	3Q22	4Q22	1Q23	2Q23	3Q23(P)	'21	'22
매출액	415.7	519.0	496.4	541.1	503.6	525.8	647.6	1,804.5	1,972.2
매출원가	311.5	378.1	343.3	377.5	350.4	374.9	490.2	1,374.0	1,410.4
매출총이익	104.2	140.9	153.1	163.6	153.2	150.9	157.4	430.5	561.8
판매비와 관리비	59.2	66.8	80.6	126.3	102.2	116.8	106.9	231.1	332.9
영업이익	45.0	74.1	72.5	37.3	51.0	34.1	50.5	199.4	228.9
영업외손익	16.3	21.1	112.7	(149.4)	69.1	(1.9)	6.3	(1.1)	0.7
금융수익	4.3	3.4	22.8	(11.8)	11.2	7.9	9.2	13.1	18.7
금융비용	5.0	13.9	17.2	23.3	5.7	6.0	9.0	31.7	59.4
기타수익	30.9	38.8	114.0	(80.7)	79.4	28.8	20.2	71.8	103.0
기타비용	13.7	7.1	6.7	33.4	15.7	32.6	14.1	53.2	60.9
법인세차감전 순이익	61.3	95.2	185.2	(112.1)	120.1	32.1	56.7	198.3	229.6
법인세비용(수익)	17.7	56.1	47.6	(39.0)	66.0	14.6	11.9	45.7	82.4
당기순이익	43.6	39.1	137.6	(73.1)	54.1	17.4	44.8	152.6	147.2

감사합니다
