



Celltrion Healthcare

2019년 Earnings Presentation



Disclaimer

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

본 자료의 2019년 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. **2019년 4분기 및 연간 경영실적**

Section 02. **주요 사업 현황**

Appendix

Section 01

2019년 4분기 및 연간 경영실적

2019년 4분기 경영실적

- ▶ **매출액** : 유럽에서의 지속적인 시장점유율 확대와 더불어 미국 인플렉트라®, 트룩시마® 매출 증가 및 미국 허쥬마® 출시를 위한 매출 반영으로 양호한 실적 달성
- ▶ **영업이익** : 수익성이 좋은 미국 트룩시마®, 허쥬마® 매출 반영 및 유럽 시장 가격 안정화로 전년동기대비 흑자전환하며 높은 영업이익 및 영업이익률 달성
- ▶ **순이익** : 건조한 영업이익 시현에 전분기 대비 큰 폭으로 증가

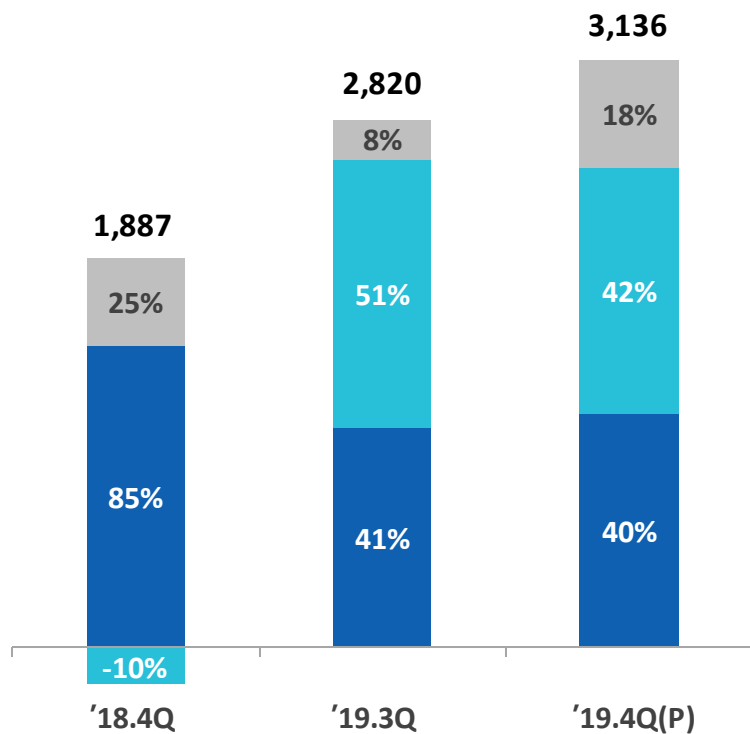
(억원)	'18.4Q	'19.3Q	'19.4Q(P)	%YoY	%QoQ
매출액	1,887	2,820	3,136	66.2%	11.2%
매출총이익	-394	489	901	흑자전환	84.3%
(%)	-20.9%	17.3%	28.7%	49.6%p	11.4%p
판매관리비	295	276	472	60.0%	71.0%
(%)	15.6%	9.8%	15.1%	-0.5%p	5.3%p
인건비	78	53	84	7.7%	58.5%
광고선전비	26	14	25	-3.8%	78.6%
지급수수료	56	68	178	217.9%	161.8%
영업이익	-689	213	428	흑자전환	100.9%
(%)	-36.5%	7.6%	13.6%	50.1%p	6.0%p
세전이익	-831	264	224	흑자전환	-15.2%
순이익	-666	101	406	흑자전환	302.0%

2019년 4분기 경영실적

Sales Breakdown

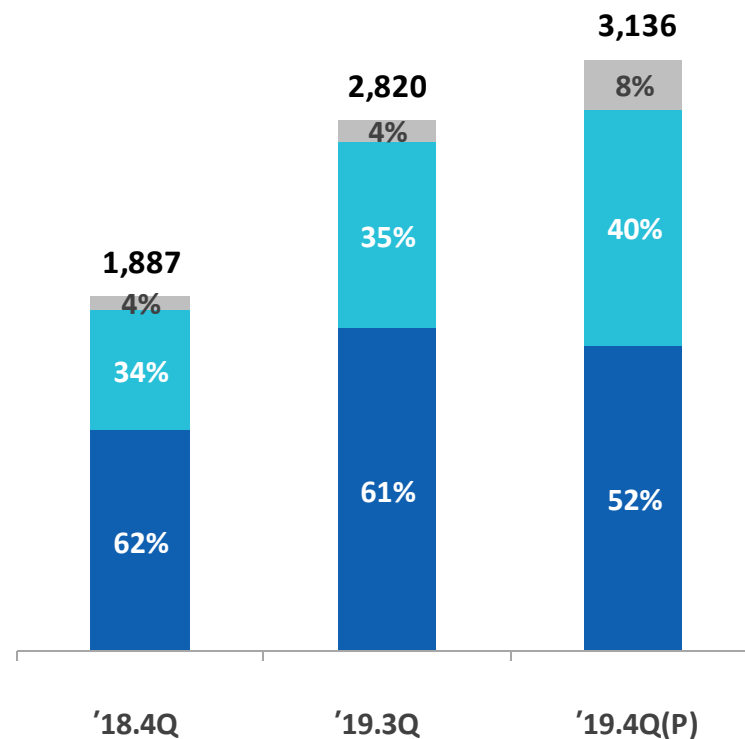
제품별 매출 비중

(단위: 억원)



지역별 매출 비중

(단위: 억원)



램시마® / 인플렉트라®

트룩시마®

허쥬마®

기타

유럽

북미

기타

2019년 연간 경영실적

손익계산서

(억원)	'18	'19(P)	%YoY
매출액	7,135	11,009	54.3%
매출총이익	689	2,093	203.8%
(%)	9.7%	19.0%	9.3%p
판매관리비	941	1,265	34.4%
(%)	13.2%	11.5%	-1.7%p
인건비	201	237	17.9%
광고선전비	89	69	-22.5%
지급수수료	191	388	103.1%
영업이익	-252	828	흑자전환
(%)	-3.5%	7.5%	11.0%p
세전이익	244	754	209.0%
순이익	114	650	470.2%

▶ 매출액

유럽 시장에서 기존 제품의 매출이 안정적으로 발생한 가운데 미국 시장에서 인플렉트라®, 트룩시마®의 매출 성장에 힘입어 연 매출 1조원 돌파

▶ 영업이익

유럽 가격 안정화와 수익성이 좋은 미국향 트룩시마®, 허쥬마® 매출 반영으로 흑자전환

▶ 순이익

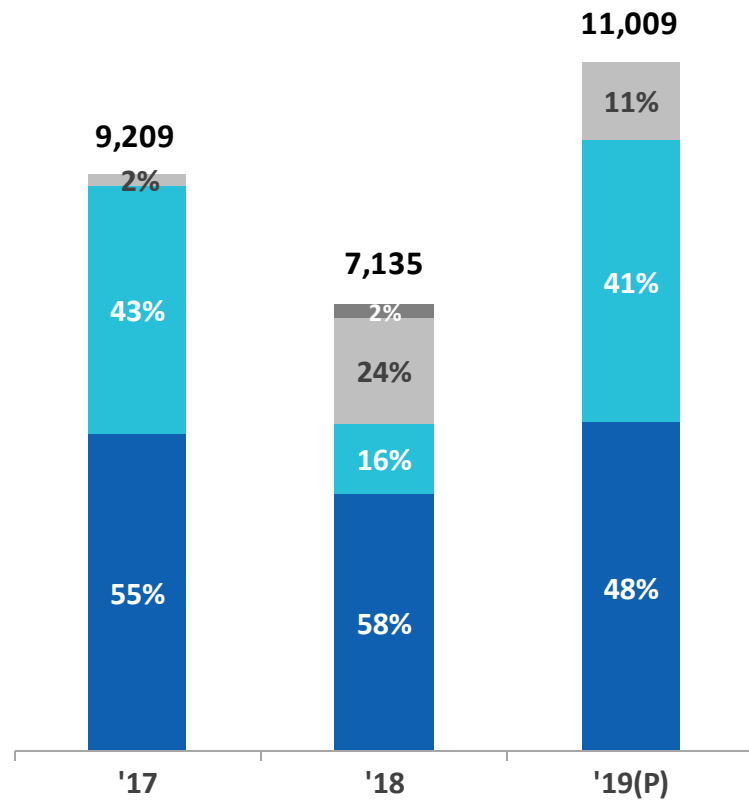
견조한 영업이익 시현으로 전년 동기 대비 큰 폭으로 증가

2019년 연간 경영실적

Sales Breakdown

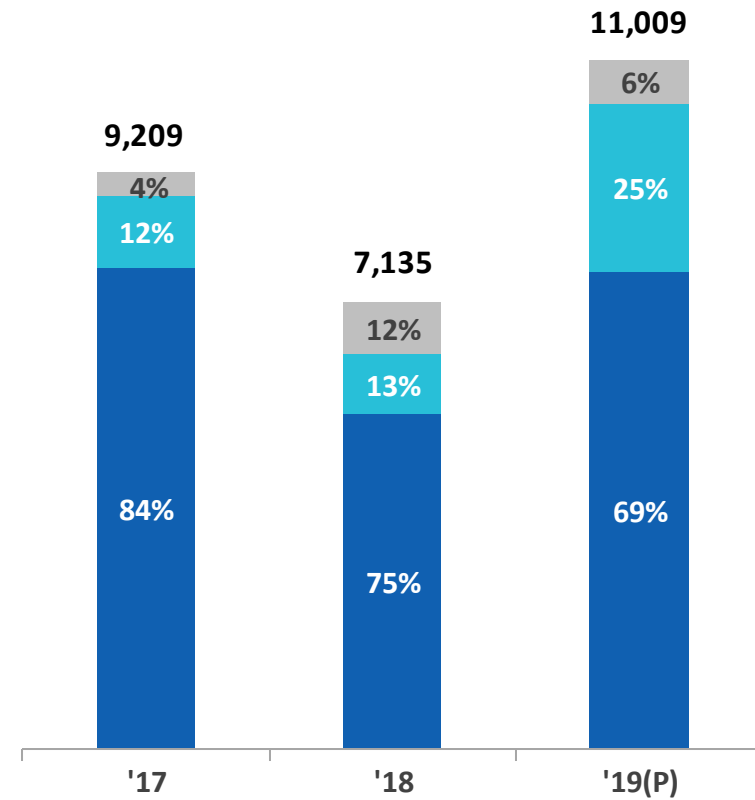
제품별 매출 비중

(단위: 억원)



지역별 매출 비중

(단위: 억원)



램시마® / 인플렉트라®

트룩시마®

허쥬마®

기타

유럽

북미

기타

2019년 연간 경영실적

재무상태표 및 현금흐름표

재무상태표

(억원)	'18년말	'19년말(P)	Change
자산	29,486	28,489	-997
현금 및 현금성자산	2,404	2,970	566
단기금융자산	3,307	1,606	-1,701
매출채권 및 기타채권	4,055	3,900	-155
재고자산	16,969	16,236	-733
부채	13,131	11,830	-1,301
자본	16,355	16,659	304
부채비율	80.3%	71.0%	-9.3%p

현금흐름표

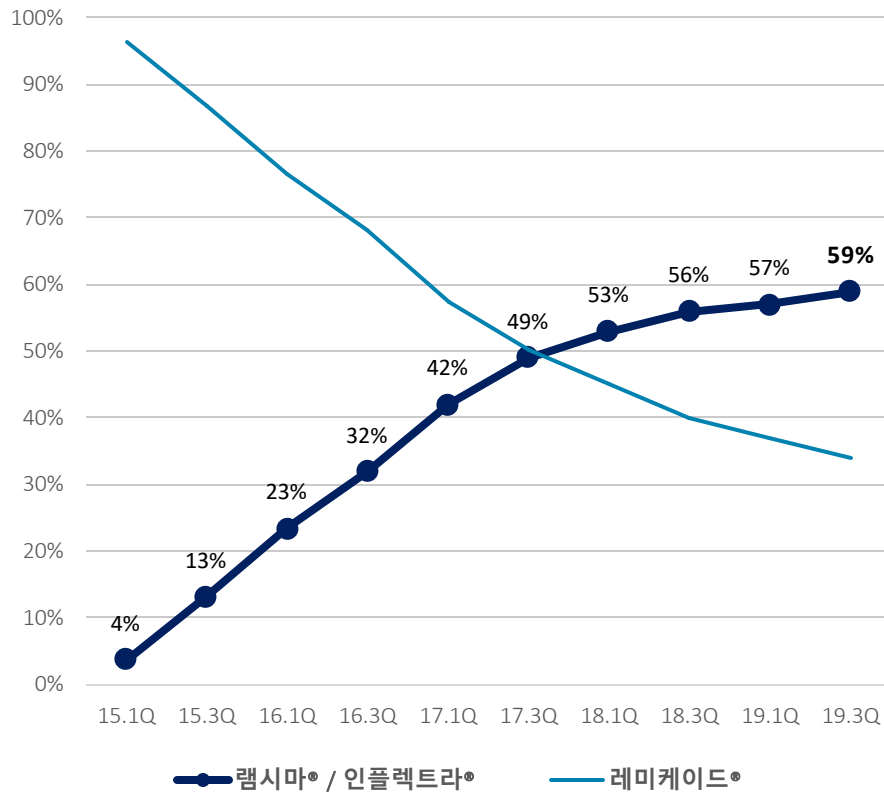
(억원)	'18년말	'19년말(P)
기초현금	2,514	2,404
영업활동	-1,809	-1,934
영업이익	-252	828
운전자본	-1,279	-2,211
기타	-278	-551
투자활동	2,530	1,642
단기금융자산	1,958	1,760
당기손익인식금융자산	629	-
기타	-57	-118
재무활동	-831	858
차입금조달 및 상환	55	957
자기주식의 취득	-962	-179
보통주의 발행 등	76	97
기타	-	-17
기말현금	2,404	2,970

Section 02

주요 사업 현황

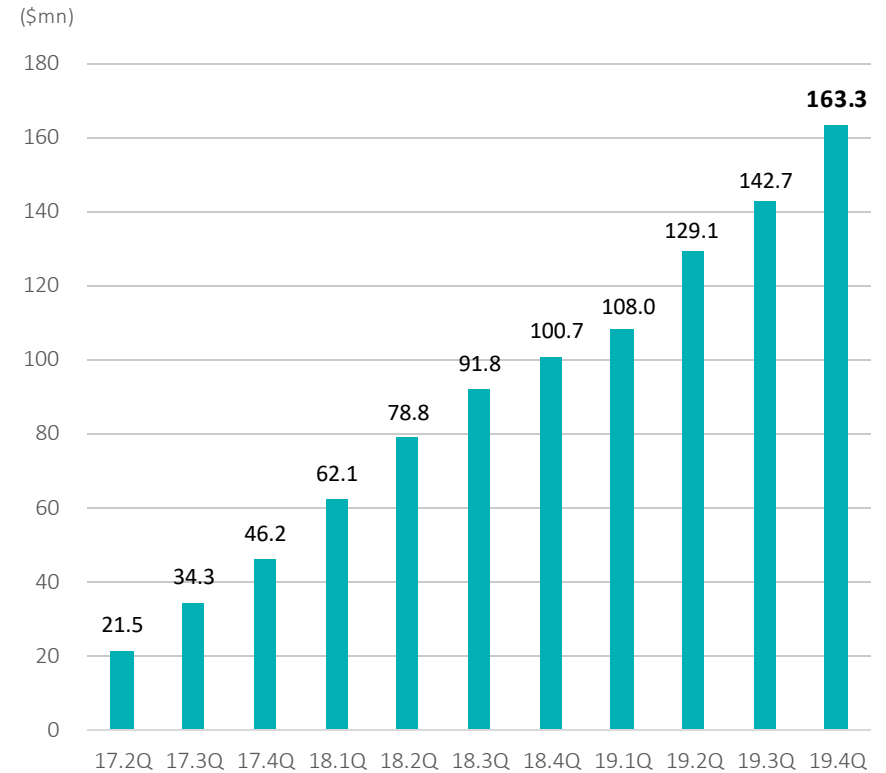
- ✓ 유럽 시장에서 가장 많이 처방되는 Infiximab 제품으로서 선두 지위 유지
- ✓ 미국 및 일본 시장에서도 처방 확대 가속화

유럽 램시마® 시장 점유율



Note: 시장 점유율은 volume 기준
출처: IQVIA

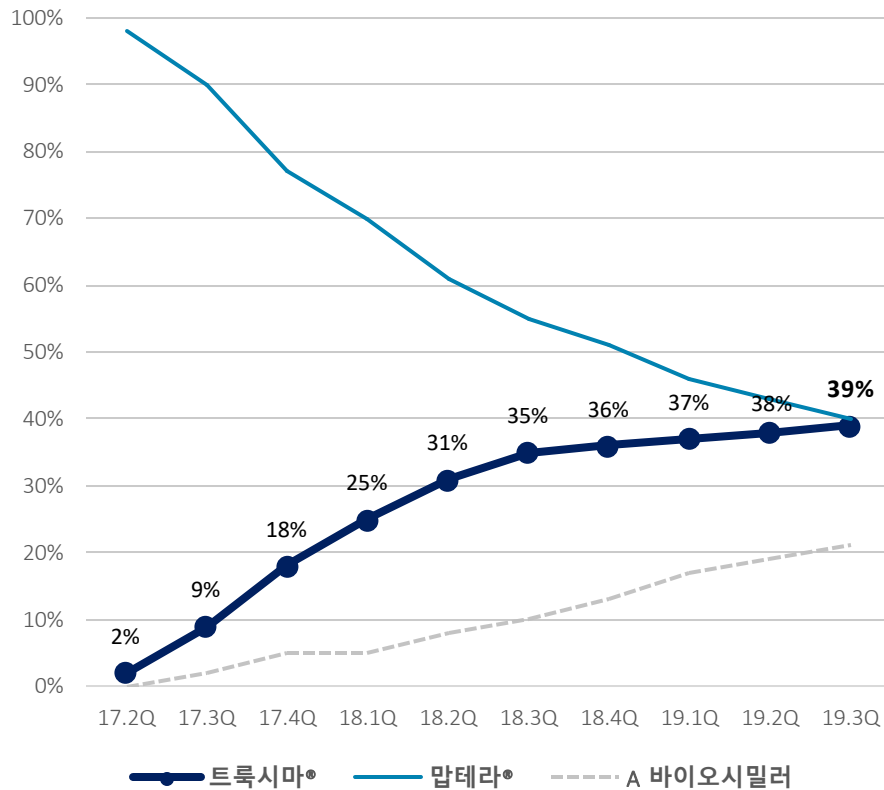
미국 인플렉트라® 처방액 추이



Note: 처방액은 WAC 기준
출처: SymphonyHealth

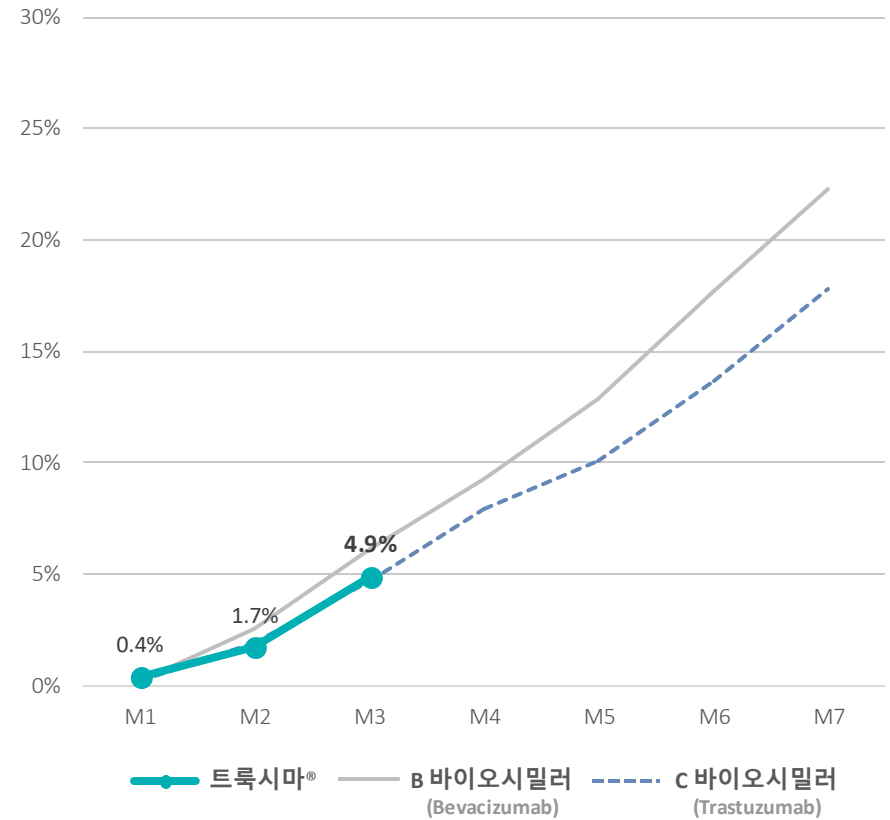
EU5 지역에서 오리지널의 시장점유율을 상회했으며, 미국에서는 출시 3개월 만에 시장점유율 4.9% 달성 (SymphonyHealth 기준)

유럽 트룩시마® 시장 점유율 추이



Note: 시장 점유율은 volume 기준
출처: IQVIA

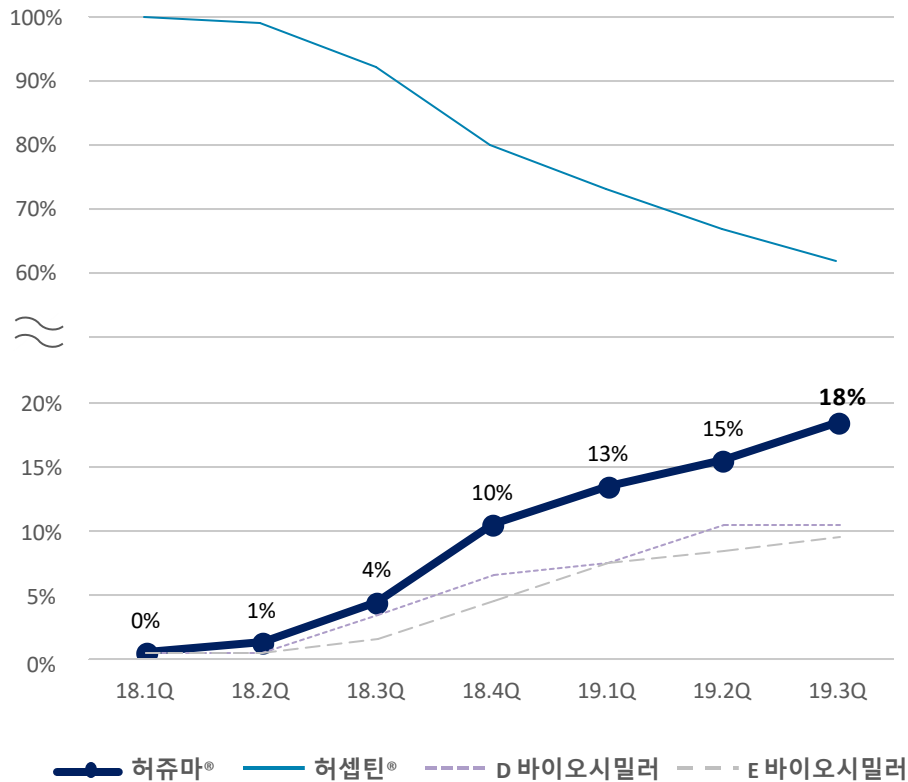
미국 항암제 바이오시밀러 시장점유율 추이



Note: 시장 점유율은 Unit 기준
출처: SymphonyHealth

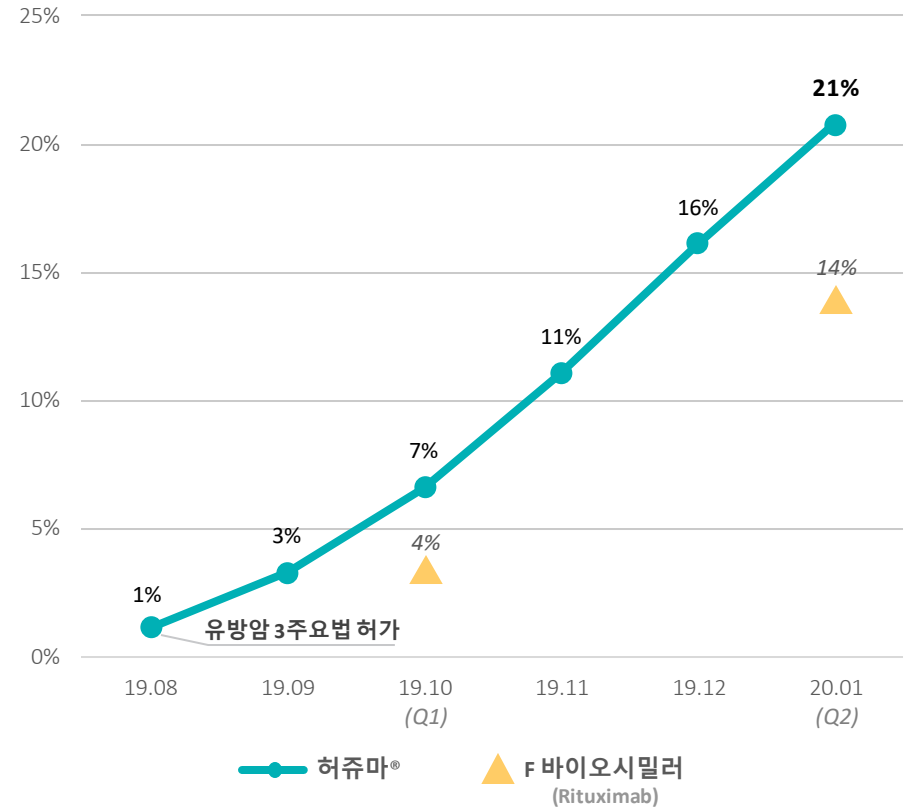
- ✓ 유럽에서 꾸준히 시장점유율을 확대하고 있으며, 2020년 3월 미국 시장에 출시 예정
- ✓ 일본 시장에서 2019년 8월 유방암 3주요법 허가 이후 5개월 만에 시장점유율 20% 상회

유럽 허쥬마® 시장 점유율 추이



Note: 시장 점유율은 volume 기준
출처: IQVIA

일본 허쥬마® 시장 점유율 추이



Note: 1) F 바이오시밀러의 점유율은 출시 초기 분기별 점유율임
2) 시장 점유율은 volume 기준
출처: IQVIA, 유통사 자료 등

Appendix

요약 손익계산서

(십억원)	1Q18	2Q18	3Q18	4Q18	1Q19	2Q19	3Q19	4Q19	'17	'18	'19
매출액	128.4	183.8	212.7	188.7	220.5	284.8	282.0	313.6	920.9	713.5	1,100.9
매출원가	102.8	144.9	168.8	228.1	186.6	248.3	233.1	223.5	696.8	644.6	891.6
매출총이익	25.6	38.8	43.9	(39.4)	33.9	36.4	48.9	90.1	224.1	68.9	209.3
판매비와관리비	17.1	23.6	23.8	29.5	24.5	27.2	27.6	47.2	70.5	94.1	126.5
영업이익	8.4	15.2	20.0	(68.9)	9.4	9.3	21.3	42.8	153.7	(25.2)	82.8
영업외손익	74.1	0.7	(11.0)	(14.2)	(0.8)	8.7	5.1	(19.8)	52.5	49.6	(6.7)
금융수익	74.2	10.5	(6.3)	(6.2)	4.9	6.8	7.3	1.0	114.6	70.5	20.0
금융비용	6.4	4.7	3.4	0.6	5.1	13.6	5.9	4.9	47.1	13.3	29.5
기타수익	11.0	0.9	4.0	0.9	2.1	16.3	10.2	(7.8)	16.8	14.2	20.8
기타비용	4.7	6.0	5.3	8.4	2.6	0.8	6.5	8.1	31.8	21.7	18.0
법인세비용차감전순이익(손실)	82.5	16.0	9.1	(83.1)	8.6	18.0	26.4	22.4	206.1	24.4	75.4
법인세비용(수익)	22.0	5.0	2.7	(16.5)	2.8	9.5	16.3	(18.2)	48.7	13.0	10.4
당기순이익(손실)	60.5	11.0	6.4	(66.6)	5.8	8.5	10.1	40.6	157.4	11.4	65.0

Thank You
