



Celltrion Healthcare

2021년 Earnings Presentation



Disclaimer

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

본 자료의 2021년 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. **2021년 4분기 및 연간 경영실적**

Section 02. **주요 사업 현황**

Appendix

Section 01

2021년 4분기 및 연간 경영실적

2021년 4분기 경영실적

- ▶ **매출액** : 유럽 및 북미 시장에서 안정적인 처방이 지속되는 가운데 성장시장에서의 수요 확대 및 렉키로나, 케미컬 의약품 등 포트폴리오 다각화가 매출 성장 견인하며 역대 최대 실적 달성
- ▶ **영업이익** : 수익성 높은 북미지역에서의 트룩시마 매출 감소에도 불구하고, 인플렉트라 처방확대 지속으로 영업이익률 11.5% 기록
- ▶ **순이익** : 환율 변동에 따른 외화자산의 평가손실 등으로 감소

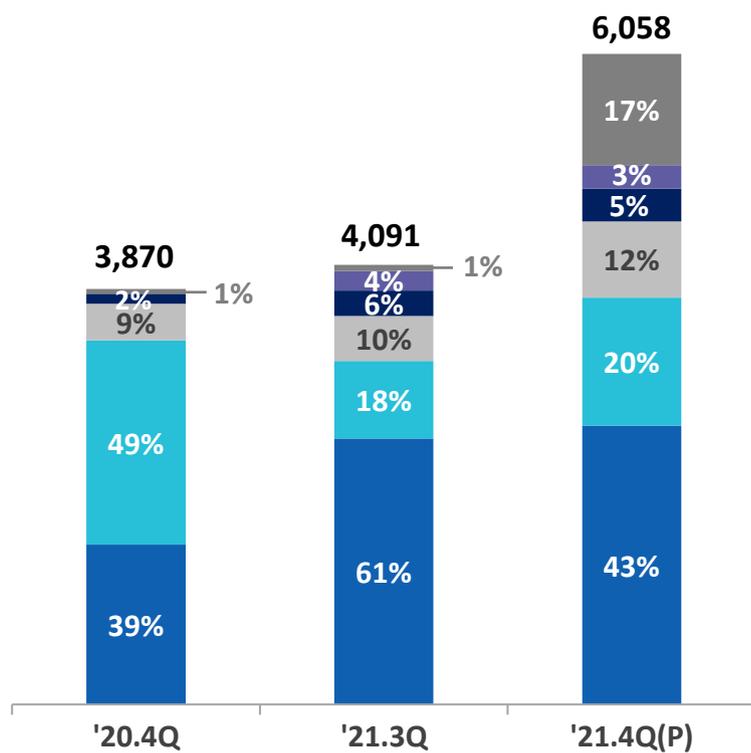
(억원)	'20.4Q	'21.3Q	'21.4Q(P)	%YoY	%QoQ
매출액	3,870	4,091	6,058	56.5%	48.1%
매출총이익	1,450	747	1,464	1.0%	96.0%
(%)	37.5%	18.3%	24.2%	-13.3%p	5.9%p
판매관리비	533	527	767	43.9%	45.5%
(%)	13.8%	12.9%	12.7%	-1.1%p	-0.2%p
인건비	169	121	229	35.5%	89.3%
시험연구비	79	55	74	-6.3%	34.5%
광고선전비	24	30	65	170.8%	116.7%
지급수수료	137	149	187	36.5%	25.5%
영업이익	918	220	697	-24.1%	216.8%
(%)	23.7%	5.4%	11.5%	-12.2%p	6.1%p
세전이익	272	525	230	-15.4%	-56.2%
순이익	317	406	168	-47.0%	-58.6%

2021년 4분기 경영실적

Sales Breakdown

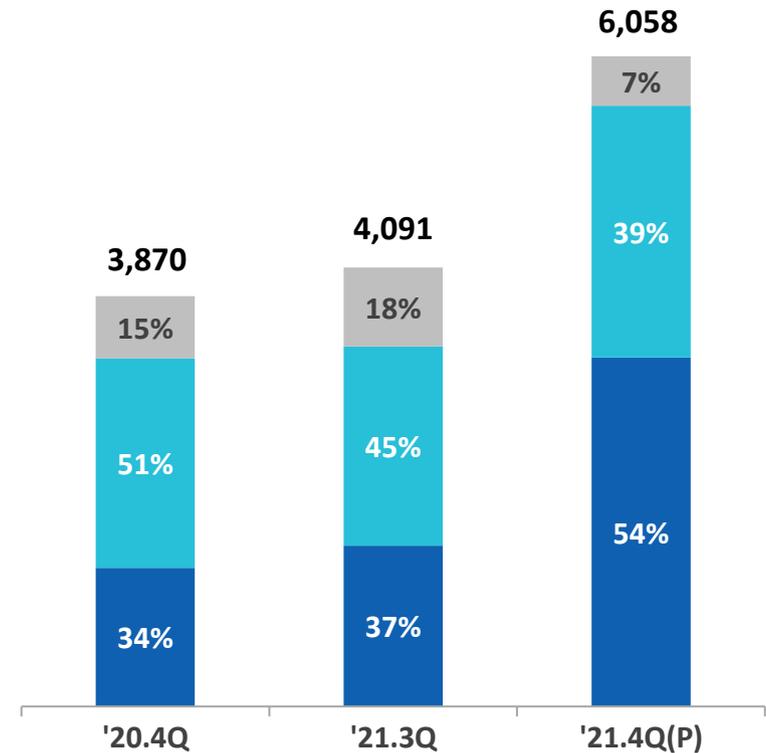
제품별 매출 비중

(단위: 억원)



지역별 매출 비중

(단위: 억원)



- 램시마® / 인플렉트라®
- 트룩시마®
- 허쥬마®
- 램시마® SC
- 케미컬
- 기타

- 유럽
- 북미
- 기타

Note: 기타 매출에는 렉키로나, 유플라이마 등 포함

2021년 연간 경영실적

손익계산서

(억원)	'20	'21(P)	%YoY
매출액	16,276	18,045	10.9%
매출총이익	5,418	4,305	-20.5%
(%)	33.3%	23.9%	-9.4%p
판매관리비	1,797	2,311	28.6%
(%)	11.0%	12.8%	1.8%p
인건비	405	583	44.0%
시험연구비	297	292	-1.7%
광고선전비	86	151	75.6%
지급수수료	516	609	18.0%
영업이익	3,621	1,994	-44.9%
(%)	22.2%	11.1%	-11.1%p
세전이익	3,147	1,983	-37.0%
순이익	2,404	1,526	-36.5%

▶ 매출액

- 유럽시장 : 기존 제품들의 안정적인 매출 발생과 더불어 램시마® SC, 유플라이마® 등 포트폴리오 다각화로 매출 확대
- 미국시장 : 인플렉트라®는 수요 확대에 힘입어 전년 대비 2배 이상 증가하였으며, 트룩시마®는 전년도 호실적에 따른 기저 효과로 매출은 감소하였으나 견조한 시장 점유율 유지
- 성장시장 : 일본, 중남미 등 성장시장에서 전 제품 골고루 성장하며 연간 매출 3천억원 돌파

▶ 매출총이익

전년 대비 북미향 매출 비중 감소로 매출총이익률 하락

▶ 영업이익

유럽, 성장시장 및 인플렉트라®의 매출 확대에도 불구하고, 북미향 트룩시마® 매출 감소 및 글로벌 직판 확대에 따른 해외인력 증가 등으로 감소

▶ 순이익

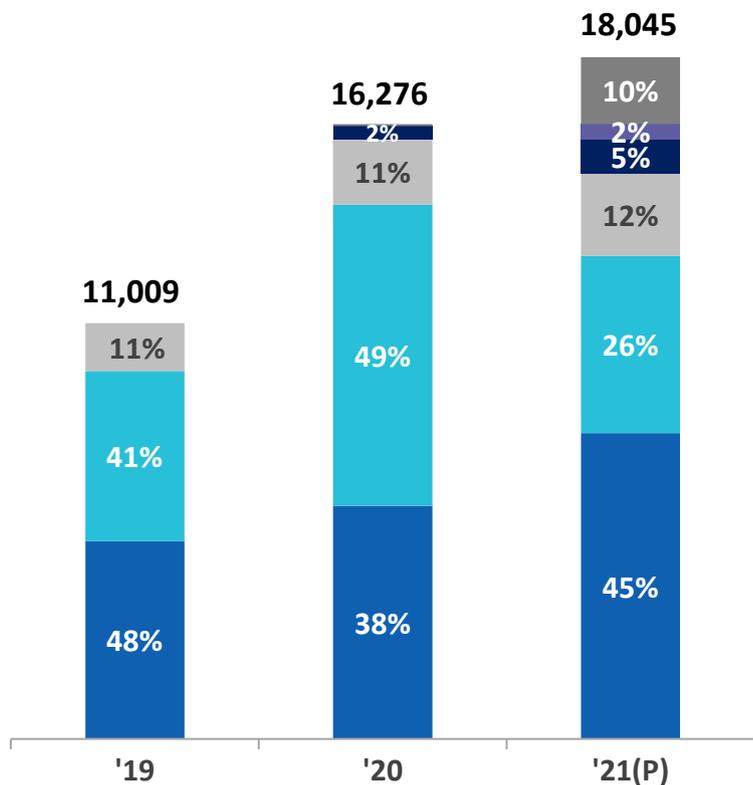
영업이익 감소로 전년 대비 감소

2021년 연간 경영실적

Sales Breakdown

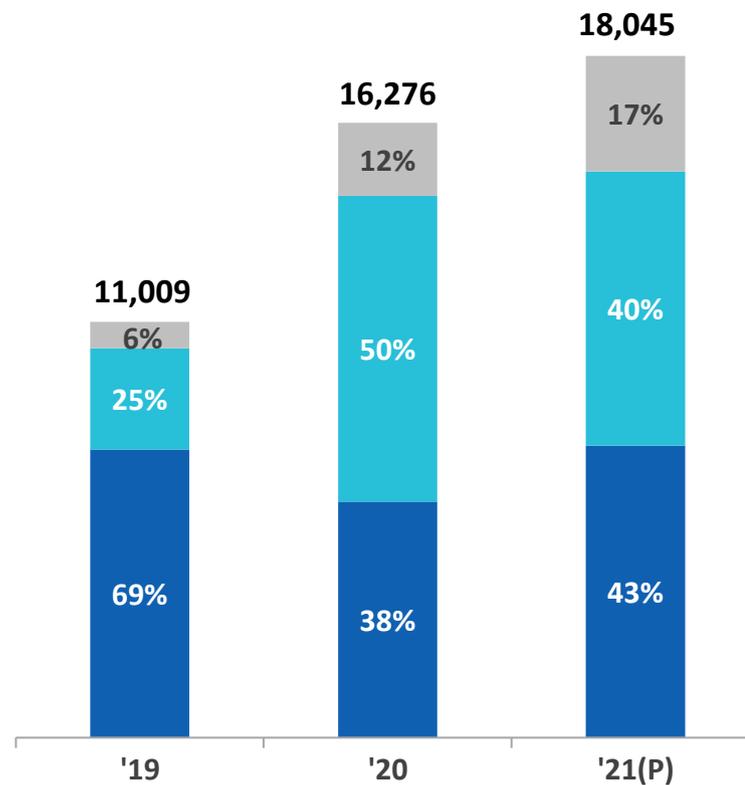
제품별 매출 비중

(단위: 억원)



지역별 매출 비중

(단위: 억원)



Note: 기타 매출에는 렉키로나, 유플라이마 등 포함

2021년 연간 경영실적

재무상태표 및 현금흐름표

재무상태표

(억원)	'20년말	'21년말(P)	Change
자산	37,397	39,147	1,750
현금 및 현금성자산	2,315	2,549	234
단기금융자산	2,957	2,705	-252
매출채권 및 기타채권	4,098	5,841	1,743
재고자산	20,346	20,657	311
부채	18,068	18,089	21
자본	19,329	21,058	1,729
부채비율	93.5%	85.9%	-7.6%p

현금흐름표

(억원)	'20년말	'21년말(P)
기초현금	2,970	2,315
영업활동	-169	-1,602
영업이익	3,621	1,994
운전자본	-3,846	-3,402
기타	56	-194
투자활동	-1,362	-42
단기금융자산	-1,325	280
기타	-37	-322
재무활동	876	1,878
차입금조달 및 상환	801	1,999
자기주식의 취득	-29	-116
보통주의 발행 등	129	30
기타	-25	-35
기말현금	2,315	2,549

Section 02

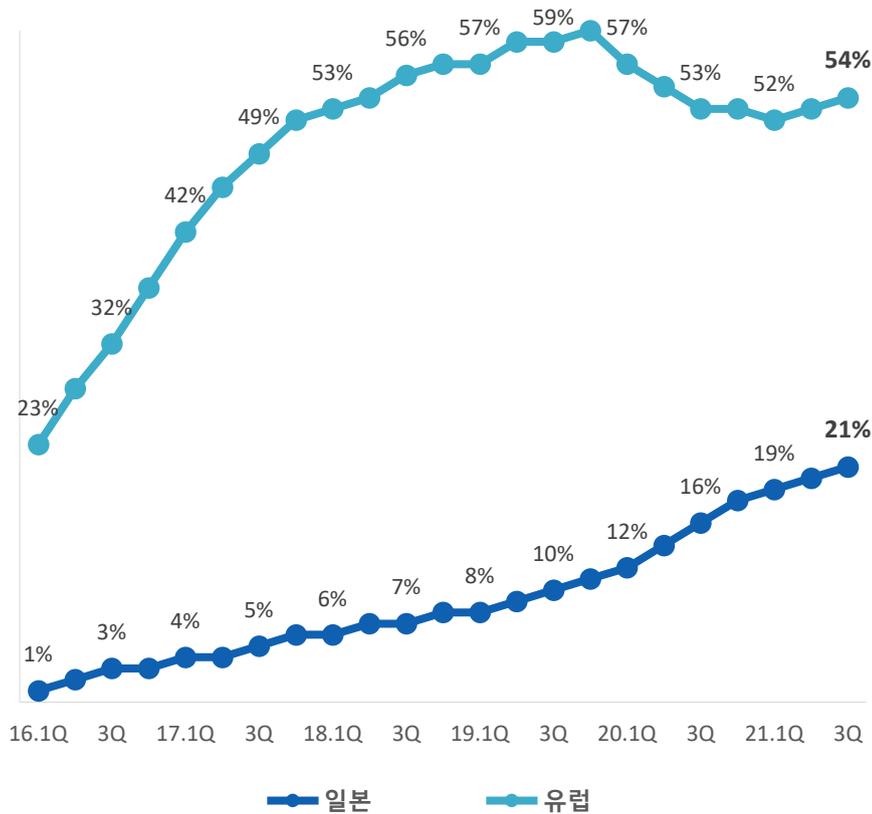
주요 사업 현황

사업 현황

램시마[®] / 인플렉트라[®]

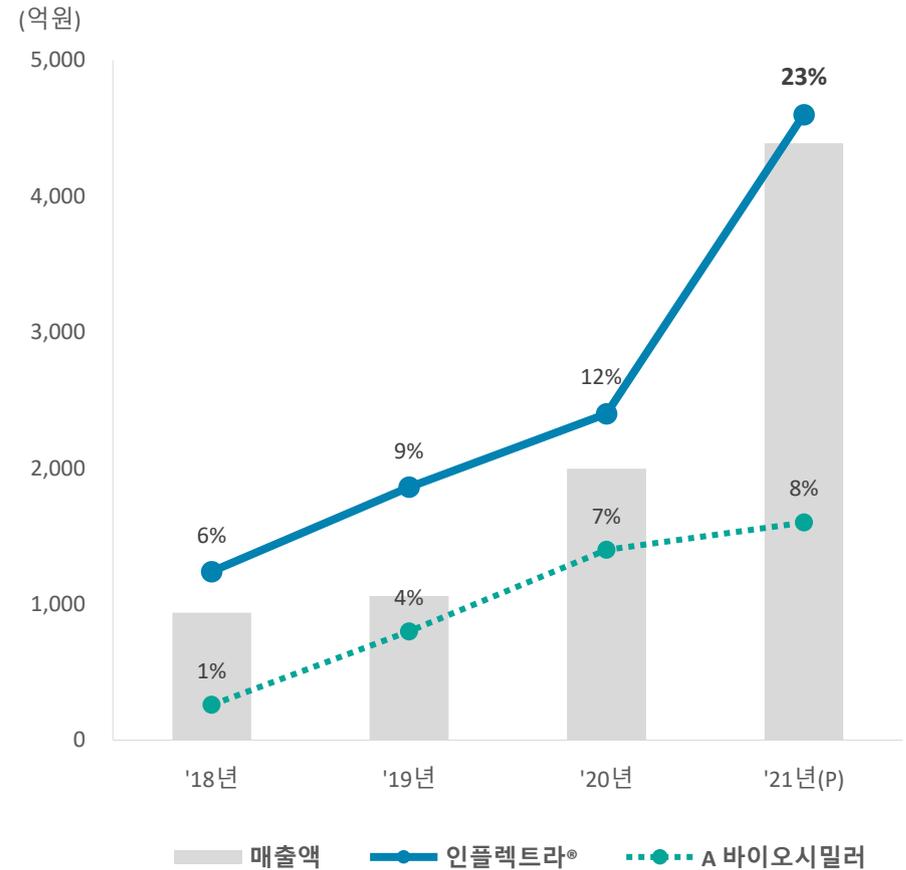
- ✓ 유럽에서 가장 많이 처방되는 Infliximab 제품으로 50%대의 안정적 시장 점유율 유지하고 있으며, 일본에서도 지속적으로 처방 확대 중
- ✓ 미국 대형 사보험사 등재 확대 이후 시장 점유율 상승 가속화되며 20년 말 대비 점유율 2배 이상 증가

유럽 / 일본 램시마[®] 시장 점유율



Note: 시장 점유율은 volume 기준
출처 : IQVIA

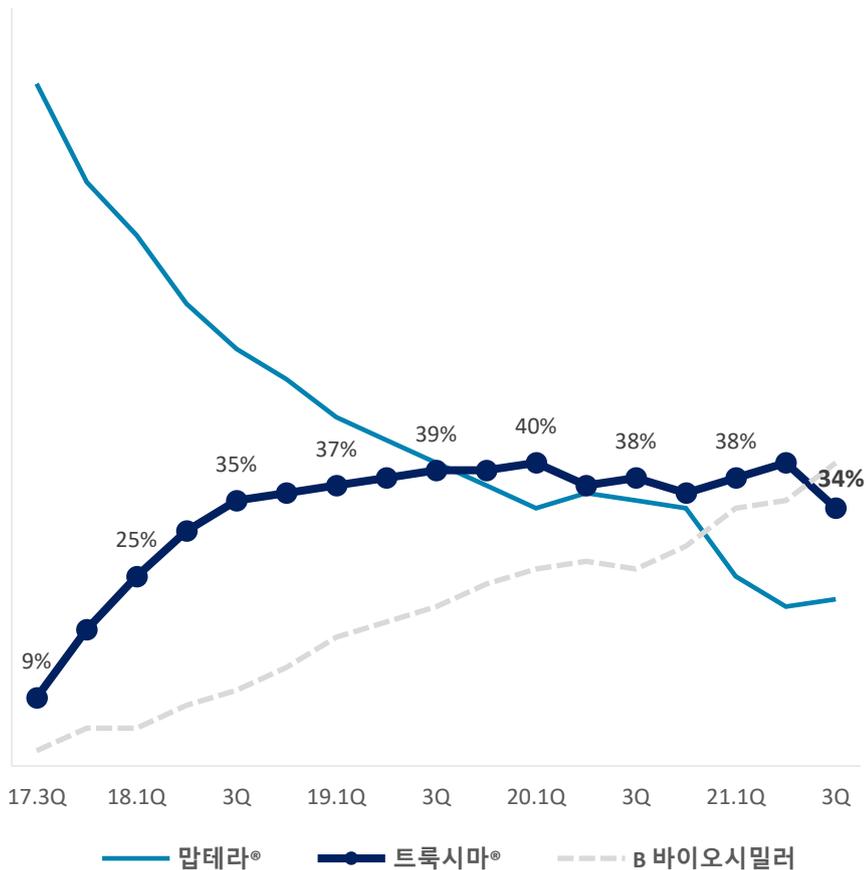
미국 인플렉트라[®] 시장 점유율 및 당사 복미 매출 추이



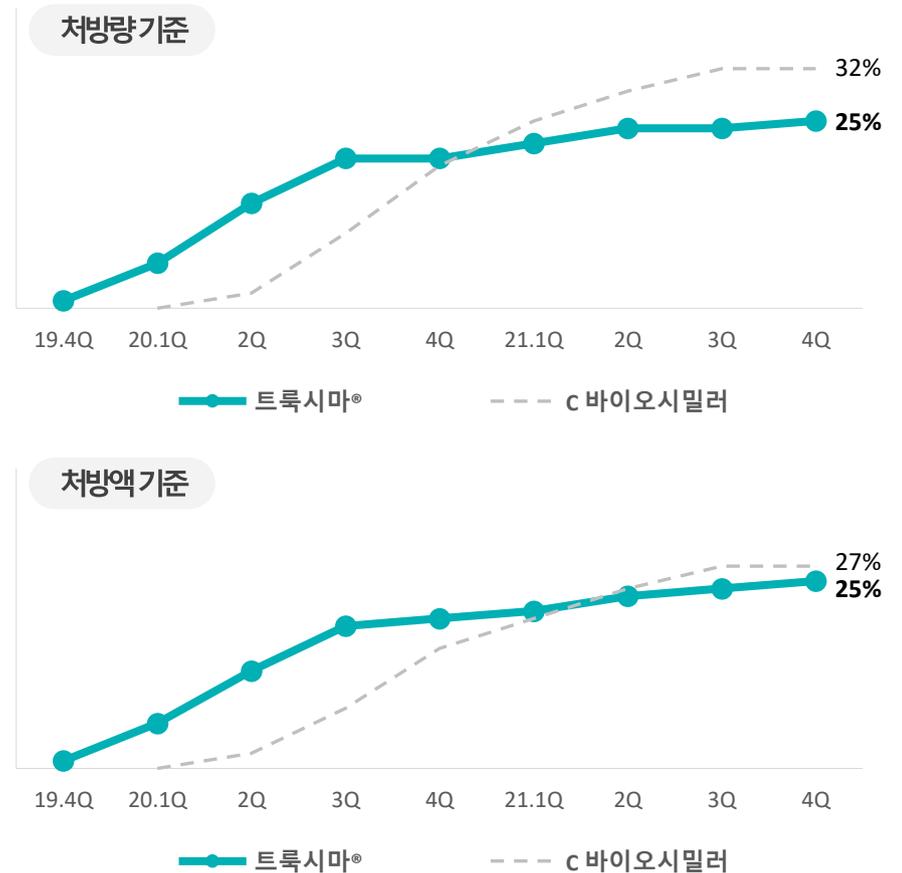
Note: 시장 점유율은 volume 기준
출처 : Symphony Health

- ✓ 유럽에서는 수익성 확보를 위해 전략적으로 입찰에 참여하여 안정적인 매출 및 이익 발생
- ✓ 미국에서는 최적의 가격 정책을 통해 수익성 확보와 동시에 높은 점유율 유지

유럽 트룩시마® 시장 점유율 추이



미국 트룩시마® 시장 점유율 추이



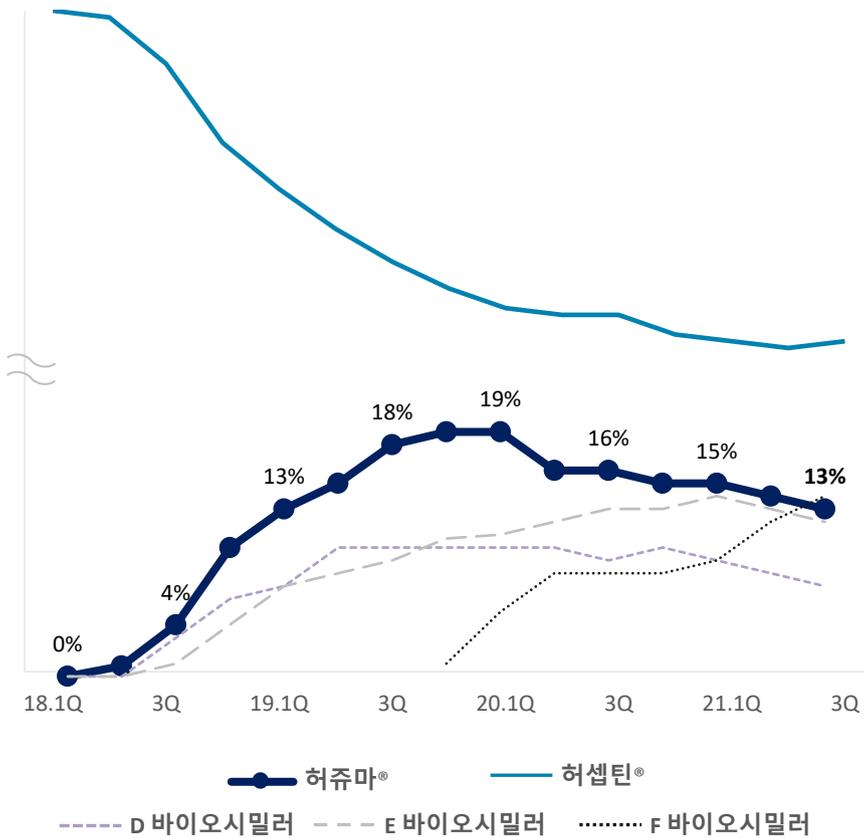
Note: 시장 점유율은 volume 기준

출처: IQVIA

출처: Symphony Health

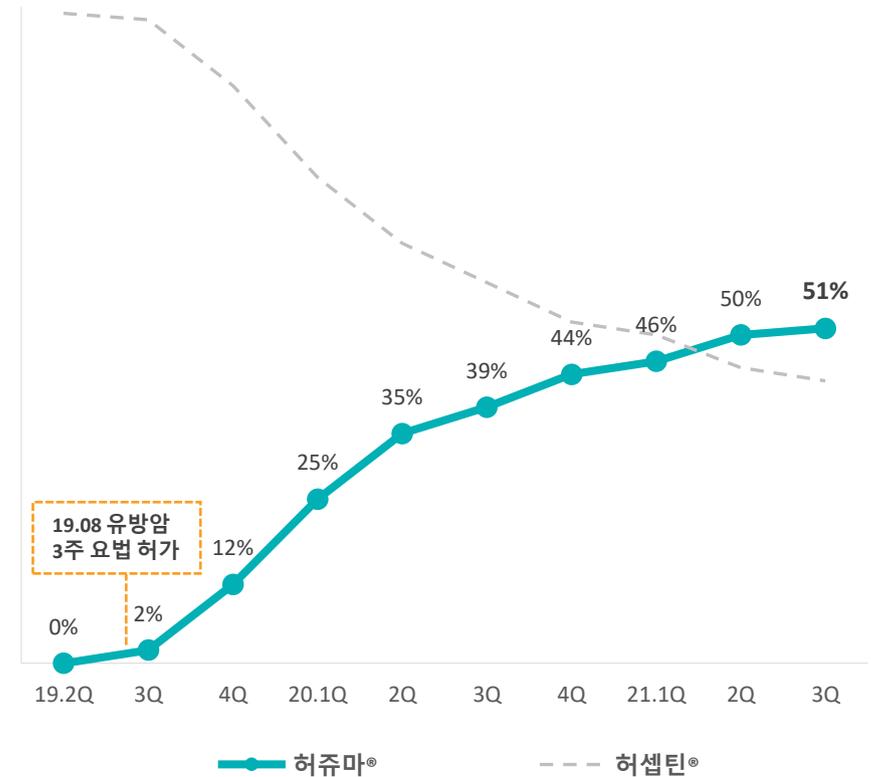
- ✓ 유럽 허셉틴® 바이오시밀러 선두권 유지하며 선택적 입찰 참여를 통한 수익성 확보
- ✓ 일본에서는 오리지널 점유율을 상회하였으며, 중남미 지역에서도 수요 확대되며 매출 성장 견인

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

- ✓ IBD 환자 위주로 램시마® SC로의 스위칭이 증가하며 투여 환자수 점진적으로 확대
- ✓ 유일한 Low volume, Citrate-free 바이오시밀러인 유플라이마®는 2022년 유럽시장 공략 본격화

램시마® SC 출시 현황

출시 국가

유럽 90% 이상 시장에 출시 완료

- 유럽 시장의 70%를 차지하는 EU5 지역 출시 완료
- 유럽 외 캐나다, 호주 등으로 출시 확대

가격 전략

국가별 탄력적 가격 전략 구사

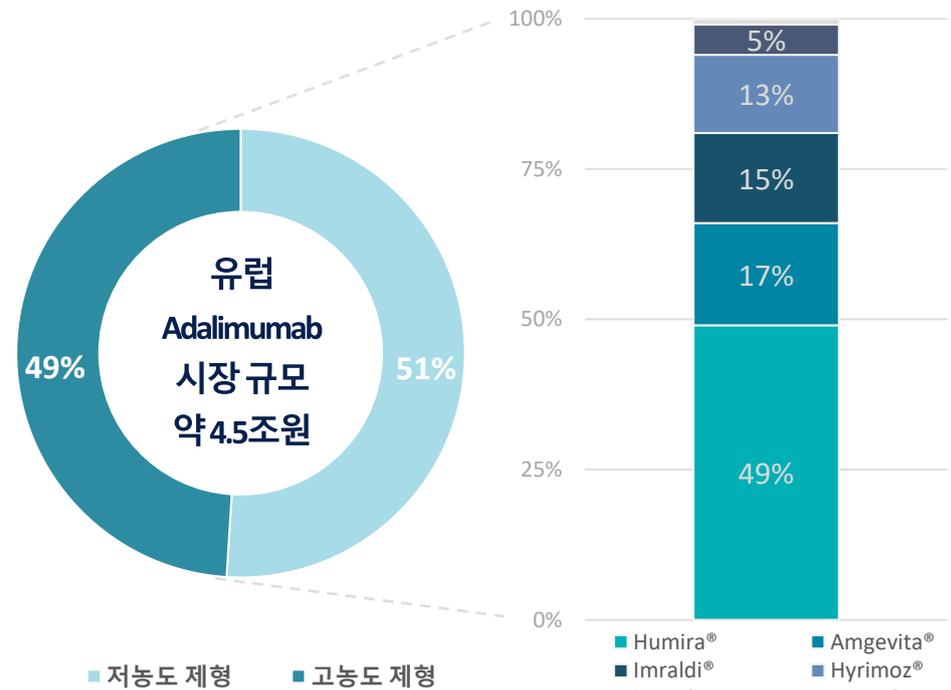
- 국가별 약가 수준을 고려한 탄력적 가격 전략 구사를 통해 시장 침투 가속화

Direct Induction

RA 적응증에 대해 Direct Induction 승인

- 21년 6월 EMA로부터 RA 적응증에 대해 IV제형의 선투약 없이 SC제형의 Direct Use 가능하도록 하는 변경 허가 승인

유럽 Adalimumab 시장 규모



Note: 시장 규모는 2Q21 MAT 기준
출처: IQVIA

Appendix

요약 손익계산서

(십억원)	1Q20	2Q20	3Q20	4Q20	1Q21	2Q21	3Q21	4Q21	'19	'20	'21
매출액	356.9	420.3	463.4	387.0	356.3	433.3	409.1	605.8	1,100.9	1,627.6	1,804.5
매출원가	262.4	292.0	289.4	242.0	274.0	306.1	334.4	459.5	891.6	1,085.8	1,374.0
매출총이익	94.5	128.3	174.0	145.0	82.3	127.1	74.7	146.4	209.3	541.8	430.5
판매비와관리비	38.7	41.4	46.3	53.3	50.8	50.9	52.7	76.7	126.5	179.7	231.1
영업이익	55.8	86.8	127.7	91.8	31.5	76.2	22.0	69.7	82.8	362.1	199.4
영업외손익	42.4	(18.1)	(7.0)	(64.5)	3.6	11.8	30.5	(45.9)	(6.7)	(47.2)	0.0
금융수익	22.8	3.6	3.1	9.2	5.5	4.6	2.2	0.8	20.0	38.7	13.1
금융비용	7.4	16.9	8.2	1.4	12.5	3.5	18.5	(2.8)	29.5	33.9	31.7
기타수익	32.5	11.7	7.4	(13.2)	27.0	15.6	51.8	(22.6)	20.8	38.4	71.8
기타비용	5.5	16.5	9.3	59.1	16.4	4.9	5.0	26.9	18.0	90.4	53.2
법인세비용차감전 순이익	98.2	68.7	120.6	27.2	35.0	87.8	52.5	23.0	75.4	314.7	198.3
법인세비용(수익)	22.0	22.2	34.5	(4.4)	3.5	24.1	11.9	(85.2)	10.4	74.3	(45.7)
당기순이익	76.2	46.4	86.1	31.7	31.5	63.7	40.6	16.8	65.0	240.4	152.6

Thank You