



셀트리온 2019년 4분기 및 연간 실적발표

2020. 02. 19



Disclaimer

본 자료에 기재되어 있는 재무 정보는 한국채택국제회계기준(K-IFRS)에 따라 작성되었습니다.

본 자료는 외부감사인의 회계 감사가 완료되지 않은 상태에서 투자자 및 잠재 투자자들의 이해를 돕기 위해 작성된 자료이므로, 그 내용 중 일부는 외부감사인의 검토 결과 등에 따라 변경될 수 있습니다.

본 자료에 기재된 현재 당사의 경영 상황, 시장환경, 향후 전망 및 계획 등에는 '예측정보'가 포함되어 있으며, 이러한 '예측정보'는 외부 경영 환경의 변화 및 당사의 중장기 경영 계획에 따라 변경 될 수 있음을 주의바랍니다.

또한 본 자료는 투자를 권유하는 자료가 아니며, 투자에 대한 판단은 전적으로 투자자 개인의 책임하에 있다는 점을 명시합니다.



셀트리온 2019년 4분기 및 연간 실적발표

CONTENTS

01 2019년 4분기 및 연간 경영실적

02 2020년 비즈니스 환경

03 Key Updates

01

2019년 4분기 및 연간 경영실적



바이오시밀러 및 CMO 매출이 고르게 성장하며 전년동기 대비 매출 큰 폭 확대 및 영업이익 증가

단위: 억원

구분	2019년 4분기	2019년 3분기	QoQ (%)	2018년 4분기	YoY(%)
매출액	3,827	2,891	+32.4%	2,426	+57.7%
영업이익	1,142	1,031	+10.8%	440	+159.5%
영업이익율	29.8%	35.7%	-5.9%p	18.1%	+11.7%p



- 바이오시밀러 및 TEVA AJOVY® 매출 고르게 성장하며 전년 동기 대비 57.7% 성장
 - ✓ 램시마 SC 유럽 런칭(2020.2월) 및 트룩시마 미국 런칭(2019.11월)으로 제품 공급 지속
 - ✓ 램시마 IV 공급 재개로 매출 증가



- 매출 증대 및 바이오시밀러 시장 안정화로 영업이익 전년 동기 대비 159.5% 증가
 - ✓ 바이오시밀러 가격 변동성 축소되며 안정적인 이익율 유지
 - ✓ 다만 외주 CMO(Lonza) 초기 생산분 판매 및 트룩시마 DS 생산공장 추가(2공장 → 1공장) 등 제조소 다변화에 따른 일시적 원가 상승 요인으로 전분기 대비 이익율은 하락

4분기 일시적 원가 상승 요인 및 대책

LONZA CMO



- AS-IS**
- CMO 초기 단계로 아직 공정 최적화를 맞춰가는 중
 - 초기 소량 생산으로 단위당 원가 高

- TO-BE**
- 공정 개선, 생산 간격 단축
 - 일부 원자재 직접 공급으로 원가 절감

성장 기반 확보 + 생산 운영 효율 향상

1공장



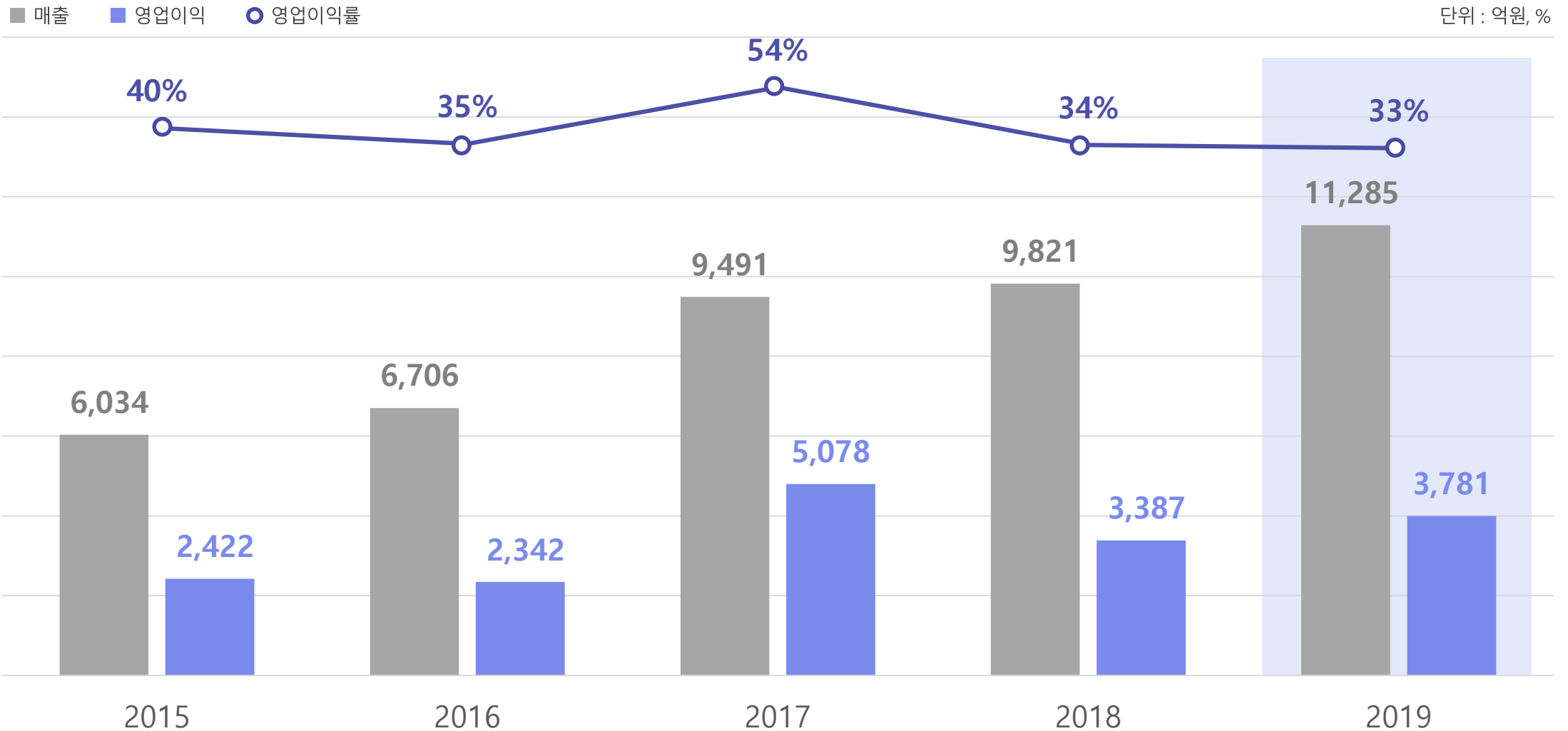
- AS-IS**
- 제품 다변화, Capacity 부족으로 트룩시마 제조소를 기존 2공장에서 1공장까지 확대
 - 생산간격: 2공장 < 기존 1공장
 - ✓ 배양기 구성에 따른 차이 :
 - 1공장: 12,500L x 4기
 - 2공장: 15,000L x 6기

- TO-BE**
- Capacity 확대 → 2020년은 트룩시마 2공장 집중 생산으로 효율성 제고
 - 1공장 증설라인 상업 가동으로 생산 간격 단축, 생산량 증대하여 원가율 제고

연간 실적 트렌드

2019년 연간 _ 연결기준

다양한 포트폴리오가 고르게 성장하며 매출 1조원 이상 달성



바이오시밀러 출시 확대 및 자회사 실적 개선에 힘입어 매출 및 영업이익 모두 성장

단위: 억원

구분	2019년 연간	2018년 연간	YoY(%)
매출액	11,285	9,821	+14.9%
영업이익	3,781	3,387	+11.6%
영업이익율	33.5%	34.5%	-1.0%p



매출

- 램시마 SC 유럽 승인, 트룩시마&허쥬마 미국 런칭 등에 힘입어 바이오시밀러 부문 견조하게 성장
- 자회사인 셀트리온제약의 매출 증대(고덱스 등)로 연결 실적 개선



영업이익

- 매출 증대 및 램시마 SC, 트룩시마 위주의 바이오시밀러 제품 Mix 개선으로 이익 증가
- 성장동력 확보 과정에서 발생한 원가율 상승 요인에도 불구하고 안정적인 영업이익율 유지
- ✓ Capacity 확대를 위한 증설, 외주 CMO 도입, 바이오시밀러 임상물질 생산 등

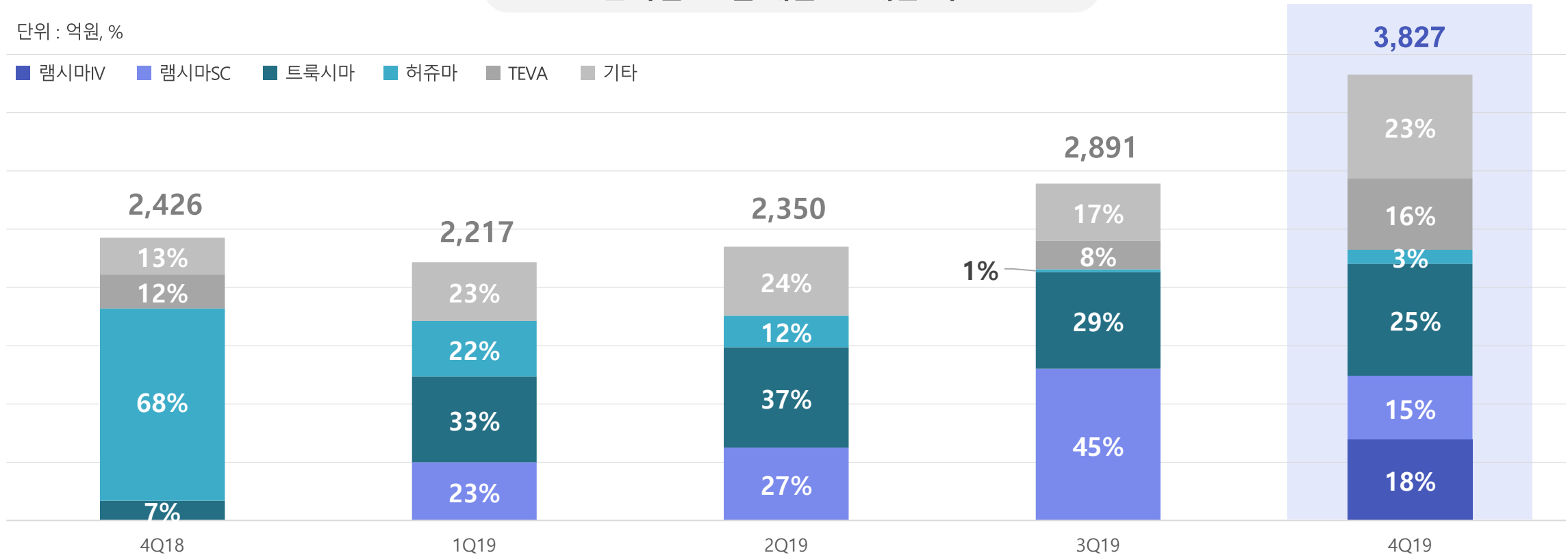
매출 구성

- 성공적 미국 런칭을 위한 트룩시마 공급 지속
- 램시마 IV 공급 재개, TEVA AJOVY® 당분기 매출 집중 발생되며 Mix 다변화

분기별 연결 매출 & 제품 믹스

단위 : 억원, %

■ 램시마IV ■ 램시마SC ■ 트룩시마 ■ 허쥬마 ■ TEVA ■ 기타

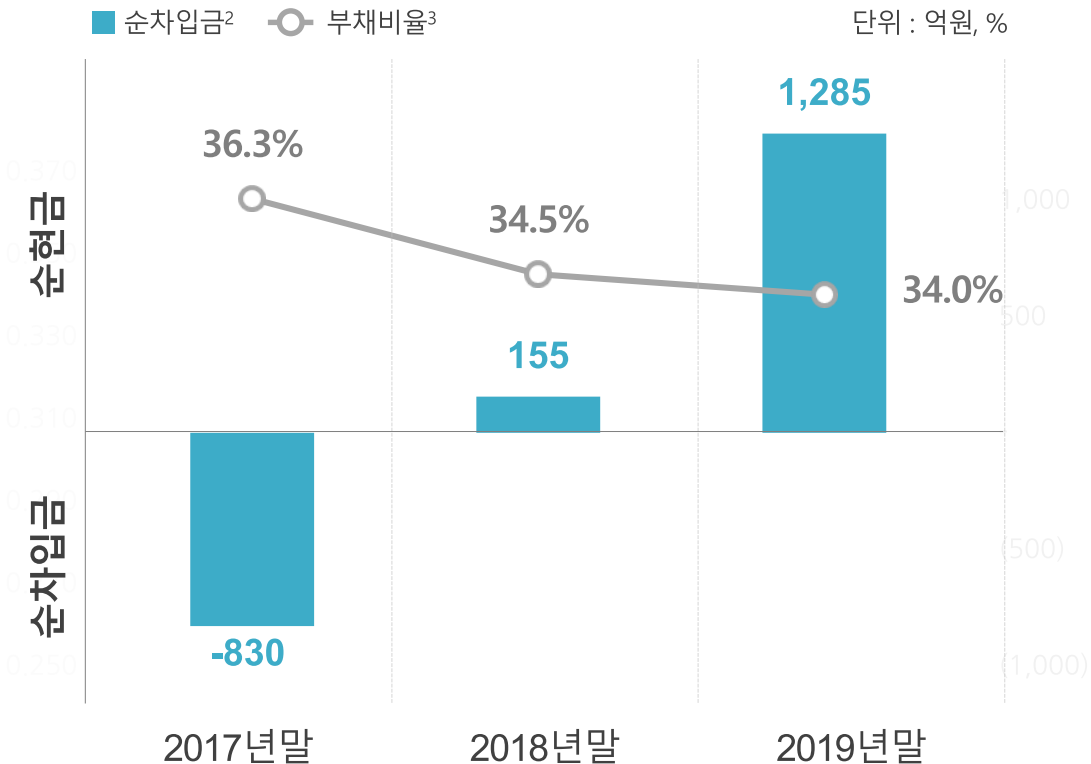


※ 단가조정 금액 반영 전 매출 기준 비중 ※ 기타 매출: 용역매출, 자회사매출 등

재무 안전성 개선세 지속

○ 현금보유액 증가, 안정적 부채비율 유지

- 2018년말 순현금 155억원에서 2019년말 순현금 1,285억원으로 증가
- 2018년말 부채비율³ 34.5%에서 2019년말 부채비율³ 34.0%로 낮은 수준 유지



	2019년말	2018년말
자산총계	3,893,506	3,540,627
• 유동자산	1,787,142	1,664,479
- 현금성자산 ¹	627,819	532,184
• 비유동자산	2,106,364	1,876,148
부채총계	986,832	907,849
• 유동부채	657,325	678,088
• 비유동부채	329,508	229,761
※장단기차입금	499,331	516,661
자본총계	2,906,674	2,632,778
- 자본금	128,338	125,456
- 이익잉여금	1,996,635	1,701,826

1. 현금성자산 = 현금 및 현금성자산 & 단기금융자산 2. 순차입금 = 장단기차입금 - 현금성자산 (현금 및 현금성자산 + 단기금융상품) 3. 부채비율 = 부채총계/자본총계

02 2020년 비즈니스 환경



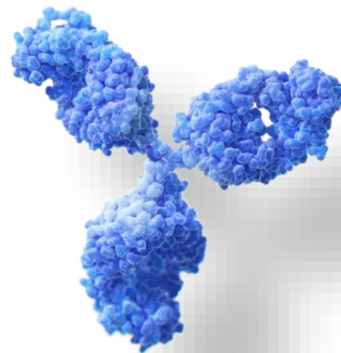
안정적 유럽 시장



미국 제품 출시 확대



램시마 SC 시장 침투 확대 (직판 도입, 수익성 개선)



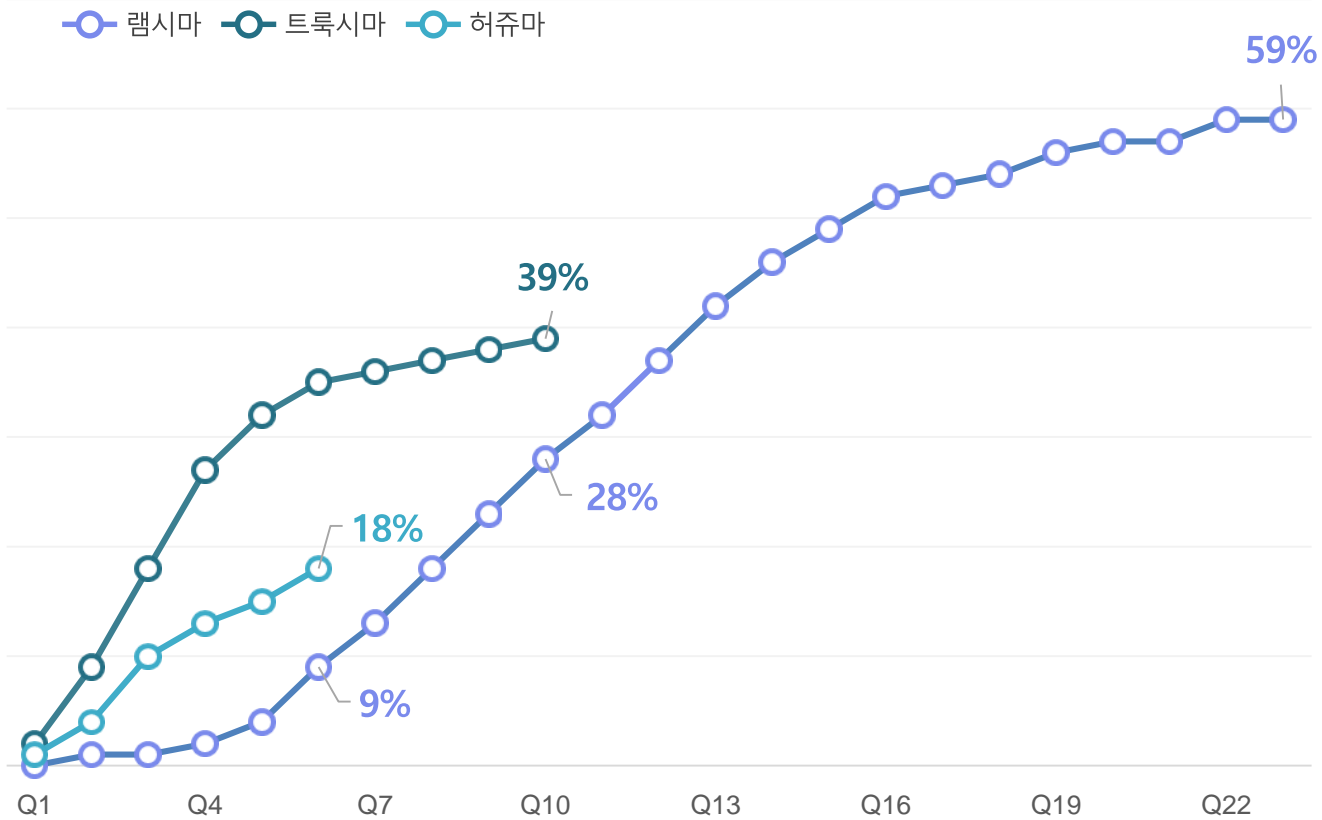
2020년 글로벌 사업 진출



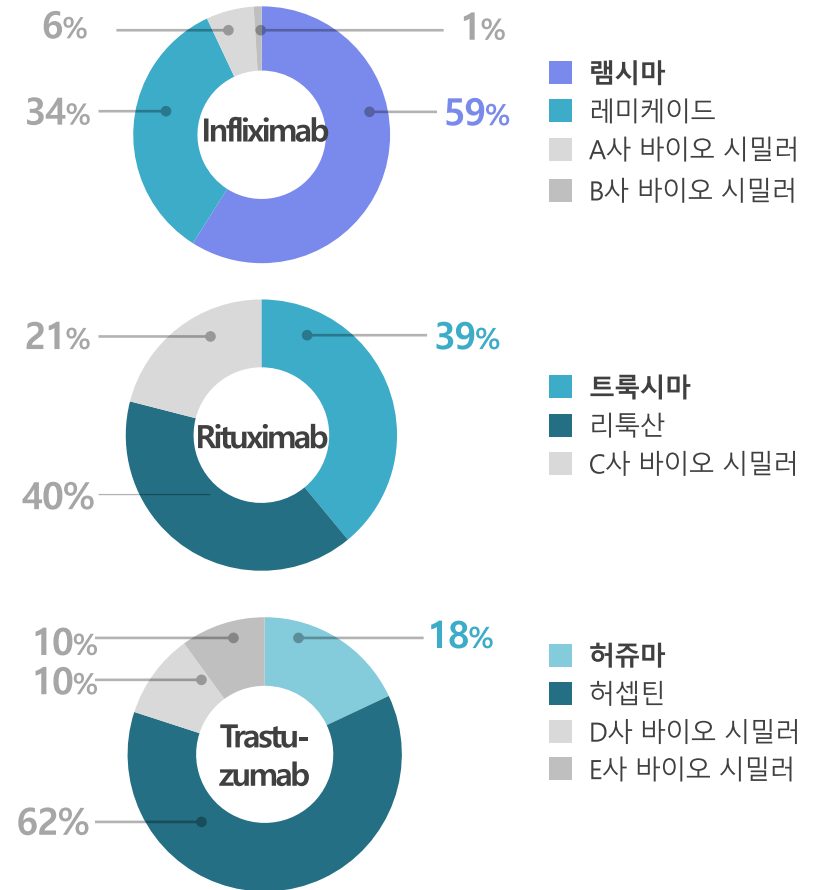
유럽 시장 점유율

유럽 시장점유율 안정적 확대 지속

2019년 3분기 주요 제품 유럽 시장 점유율 추이 (수량 기준)



2019년 3분기 유럽 시장 점유율



미국 시장 점유율

미국시장 판매 확대



인플렉트라
9.3%

- UHC 우선처방 등재('19.10~) 이후 점유율 증가 가속화



트룩시마
“Double - Digit Market Share in 4Q19”

- 2019년 11월 런칭
- 런칭 2개월 만에 점유율 급상승



허쥬마
2020년 3월 런칭

- 차별화된 경쟁력으로 마케팅 (유럽 점유율 1위, EBC/MBC 임상)

The Game Changer, 램시마 SC

램시마 SC 개발 진행 현황

“독일에서 첫 처방 이루어져, 램시마 SC에 대한 독일 의료계 기대감 커”

-베를린의약대학 리케 알텐 교수



미국 임상 3상 진행 중

- 임상 1상/2상 면제, 3상만 진행 최종 합의
- 개발기간 단축, 개발비 절감, 조기 출시 기대
- 2021년 임상 종료, 2022년 출시 목표



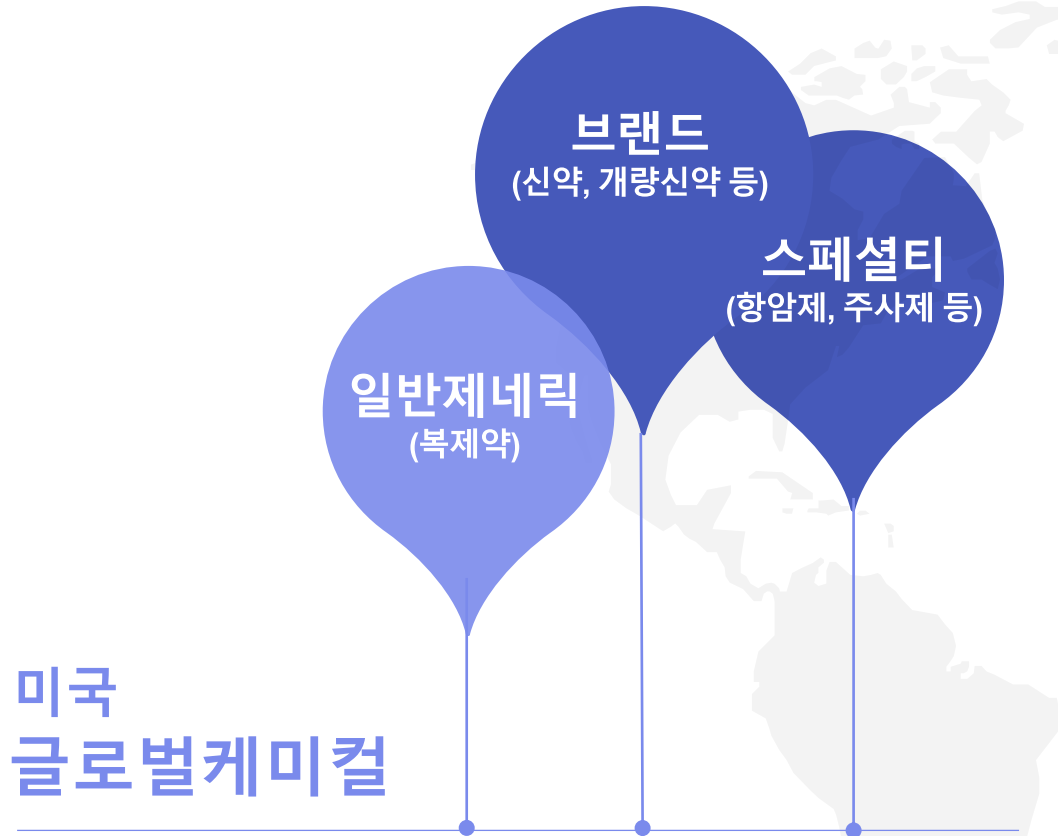
유럽 판매 개시 적응증 변경신청 완료

- 2019년 11월 허가 획득 (RA 적응증)
- 2020년 1월 적응증 변경허가 제출 (IBD 포함 전체 적응증)
- 2020년 2월 판매 개시
- 14개국 직판 네트워크 구축 완료

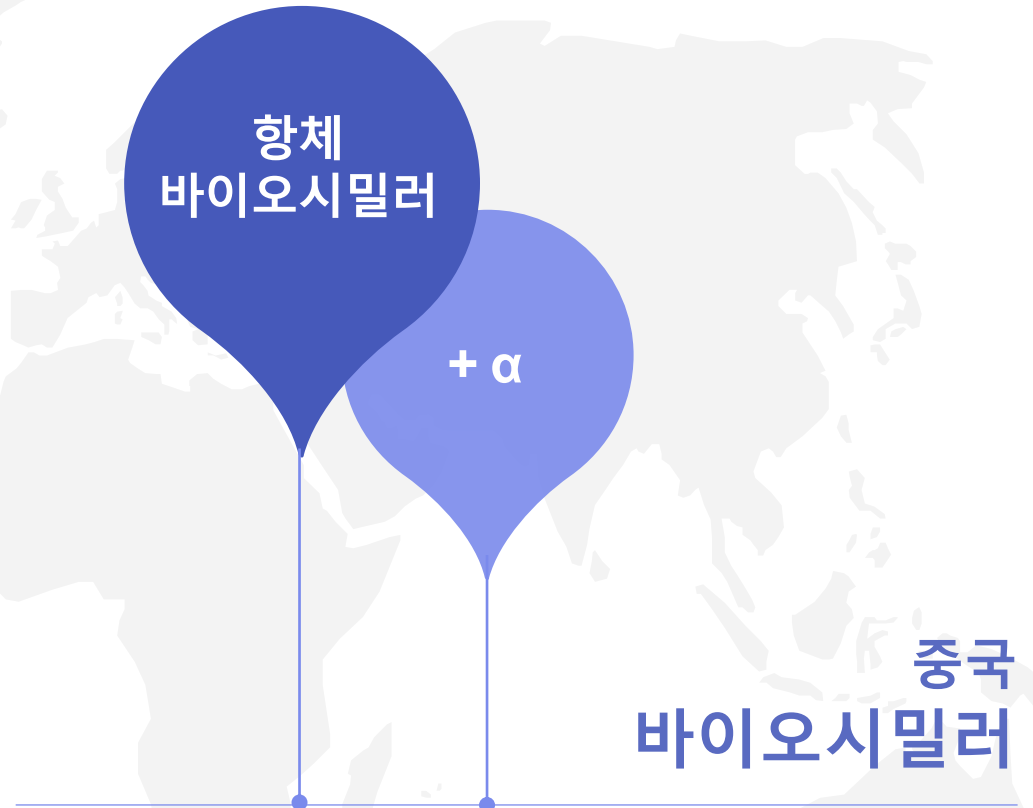


REMSIMA
SC

2020년 글로벌 진출 사업



- 수익성 높은 미국 시장 주타겟
- 고부가 제품 위주의 포트폴리오 구성



- 성정부 참여 비즈니스 모델로 현지 진출
- CMO 기지 활용으로 원가 경쟁력 확보

03 Key Updates



바이오시밀러 개발 현황

2030년까지 매년 1개 제품 이상 후속 바이오시밀러 허가 완료 예정

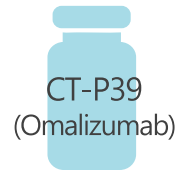
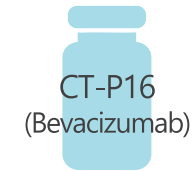
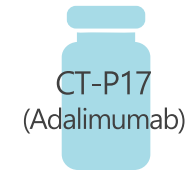
2020년, 3개 제품 추가로 임상 개시 계획

○ 2023년부터 순차적 상업화 목표

허가 및 상업화 완료



임상 진행중

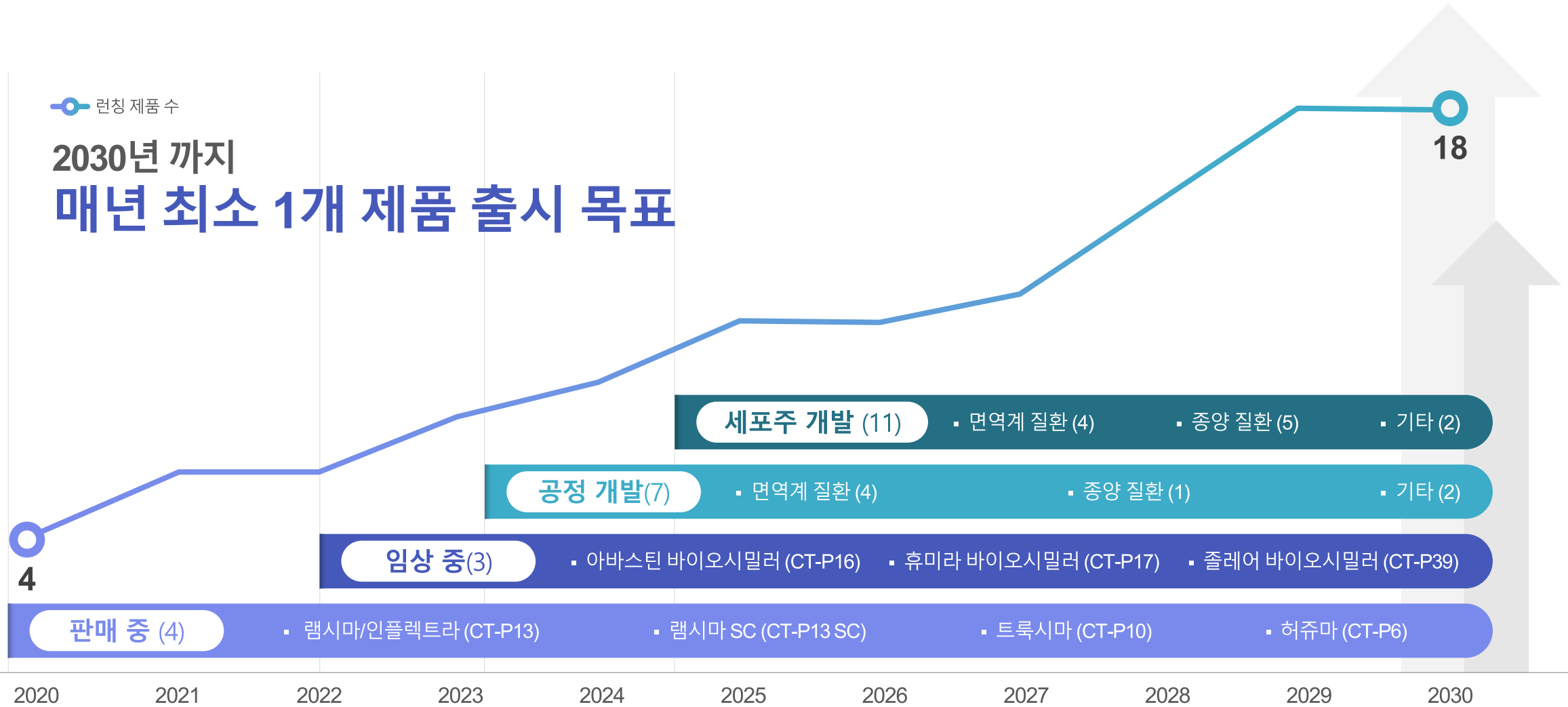


제품명	오리지널 의약품	개발사	적응증	글로벌 시장규모 (단위: 십억불)	US	EU
REMSIMA SC (CT-P13 SC)	-	Celltrion	자가면역질환	45.3	임상 3상 진행중	✓ 승인 (2019.11월)
CT-P17	휴미라 (Adalimumab)	AbbVie	자가면역질환	22.2	✓ 글로벌 임상 3상 완료, 허가신청 준비중	
CT-P16	아바스틴 (Bevacizumab)	Roche	대장암 등	5.8	글로벌 임상 3상 진행 중	
CT-P39	졸레어 (Omalizumab)	Genentech	알레르기성 천식, 만성 두드러기	3.0	임상 1상 진행 중 (2019.07월~)	

■ 후속 바이오시밀러 제품군 18개 (면역 의약품 8개, 항암 의약품 6개, 기타 의약품 4개) 세포주 및 공정 개발 중

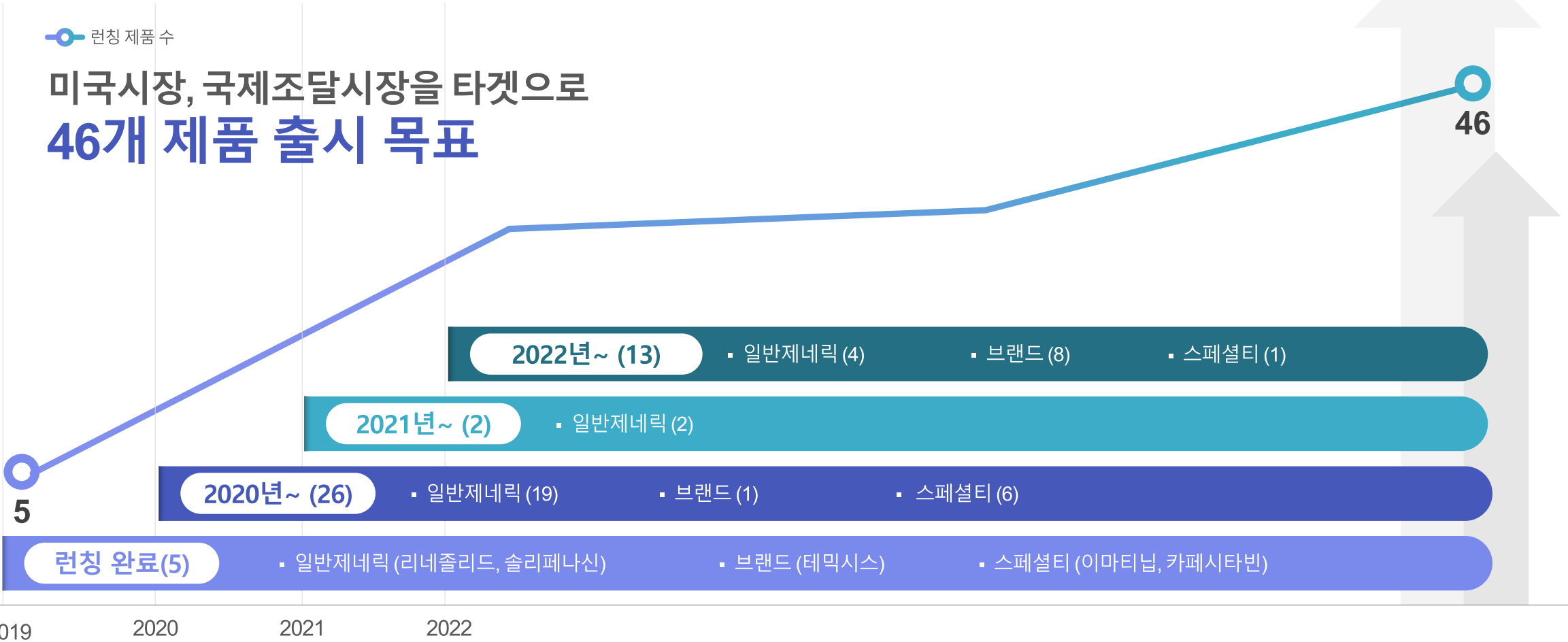
중장기 바이오시밀러 파이프라인

파이프라인 개발 계획



중장기 글로벌 케미컬 파이프라인

브랜드, 스페셜티 등 고부가 제품 70% ¹⁾ 이상 포함된 포트폴리오 확보 추진



1) 타겟 시장규모 기준

요약 손익계산서 2019년 4분기 및 연간(연결)

단위 : 백만원

	분기					누적		
	4Q19	3Q19	4Q18	QoQ	YoY	FY2019	FY2018	YoY
매출	382,727	289,055	242,551	32.4%	57.8%	1,128,460	982,075	14.9%
매출원가	197,497	118,755	137,897	66.3%	43.2%	498,532	432,909	15.2%
매출총이익	185,230	170,300	104,654	8.8%	77.0%	629,928	549,166	14.7%
(매출총이익률)	48.4%	58.9%	43.1%	-10.5%p	5.3%p	55.8%	55.9%	-0.1%p
판매관리비	71,037	67,151	60,657	5.8%	17.1%	251,869	210,471	19.7%
(경상개발비)	(34,142)	(30,783)	(26,250)	10.9%	30.1%	(113,476)	(90,754)	25.0%
영업이익	114,192	103,149	43,997	10.7%	159.5%	378,059	338,695	11.6%
(영업이익률)	29.8%	35.7%	18.1%	-5.9%p	11.7%p	33.5%	34.5%	-1.0%p
기타손익	-6,563	374	-1,520	-	-	-2,934	-24,503	-
금융손익	-2,356	3,501	325	-	-	3,372	3,534	-
법인세차감전계속사업이익	104,657	106,788	42,802	-2.0%	144.5%	378,557	317,726	19.1%
당기순이익	95,061	61,595	37,342	54.3%	154.6%	297,969	253,563	17.5%
(순이익률)	24.8%	21.3%	15.4%	3.5%p	9.4%p	26.4%	25.8%	0.6%p

요약 손익계산서 2019년 4분기 및 연간 (별도)

단위 : 백만원

	분기					누적		
	4Q19	3Q19	4Q18	QoQ	YoY	FY2019	FY2018	YoY
매출	345,357	248,182	210,974	39.2%	63.7%	981,870	861,884	13.9%
매출원가	179,523	93,307	112,312	92.4%	59.8%	413,929	349,050	18.6%
매출총이익	165,834	154,875	98,662	7.1%	68.1%	567,941	512,834	10.7%
(매출총이익률)	48.0%	62.4%	46.8%	-14.4%p	1.2%p	57.8%	59.5%	-1.7%p
판매관리비	58,617	56,638	59,067	3.5%	-0.8%	208,024	177,858	17.0%
(경상개발비)	(35,333)	(31,545)	(34,030)	12.0%	3.8%	(116,427)	(95,366)	22.1%
영업이익	107,217	98,237	39,595	9.1%	170.8%	359,918	334,976	7.4%
(영업이익률)	31.0%	39.6%	18.8%	-8.6%p	12.2%p	36.7%	38.9%	-2.2%p
기타손익	-8,556	1,019	1,588	-	-	2,724	-32,721	-
금융손익	-1,063	4,668	1,290	-	-	8,439	10,020	-
법인세차감전계속사업이익	97,598	103,925	42,473	-6.1%	129.8%	365,633	312,275	17.1%
당기순이익	88,036	59,513	42,909	47.9%	105.2%	286,281	254,361	12.5%
(순이익률)	25.5%	24.0%	20.3%	1.5%p	5.2%p	29.2%	29.5%	-0.3%p



THANK YOU