

Advanced Therapeutics within Everyone's Reach

Celltrion IR Presentation

2024년 4분기 및 연간 실적발표

2025. 02. 25



Disclaimer

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

본 자료는 외부감사인의 회계 검토가 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.



CONTENTS

I. 2024년 경영실적 및 2025년 사업목표

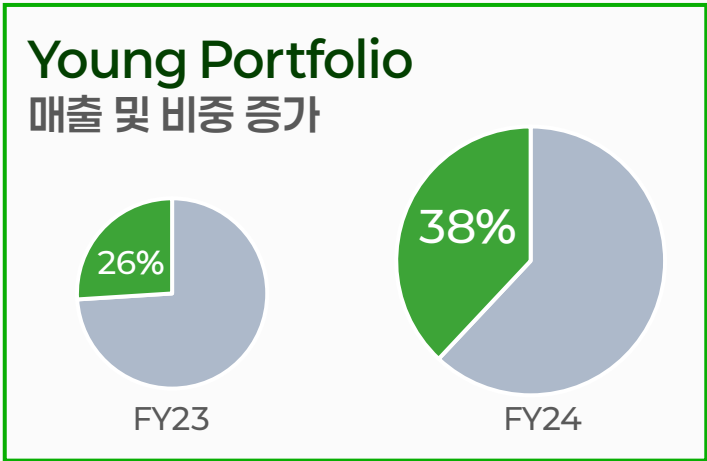
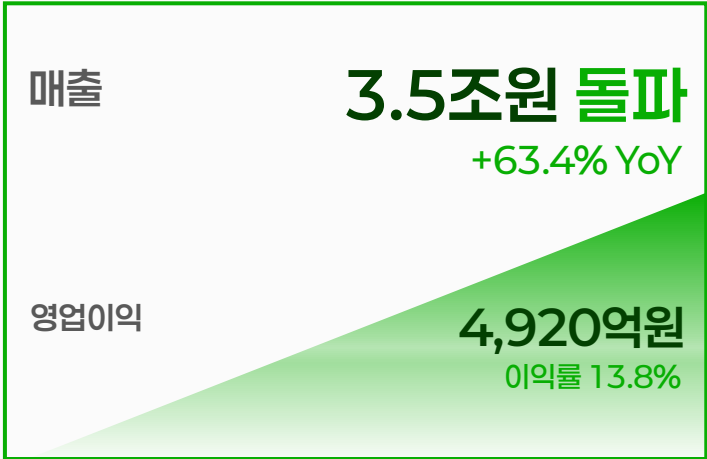
II. 글로벌 제품 판매 현황

III. 개발 및 생산 전략

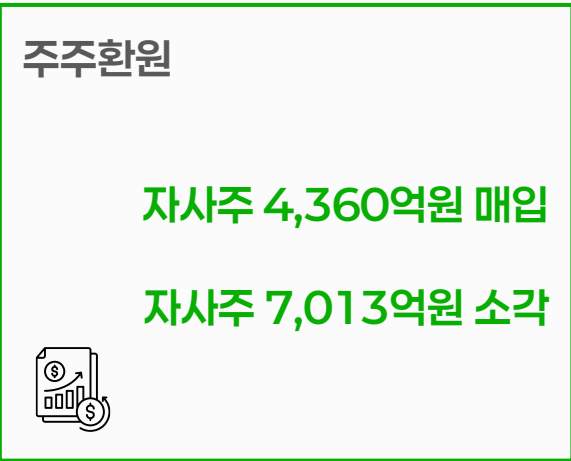
IV. Appendix

01

2024년 경영실적 및 2025년 사업목표



* Young Portfolio(신규 제품) : 램시마SC, 유플라이마, 베그젤마, 짐펜트라, 스테키마 등



* 자사주 매입 금액은 2024년 실제 취득 금액 기준
* 자사주 소각 금액은 2024년 소각 등기일 종가 기준



기존 바이오 의약품의 안정적인 매출 지속되는 가운데 Young Portfolio가 매출 성장 견인하며
분기 최초 매출 1조원 초과 달성

[단위: 십억원]

	4Q24	3Q24	QoQ	4Q23	YoY
매출액	1,063.6	881.9	20.6%	382.6	178.0%
바이오 제품	873.2	810.0	7.8%	198.1	340.8%
Non-바이오 제품	190.4	71.9	164.8%	184.5	3.2%
영업이익	196.4	207.7	-5.4%	18.4	967.4%
영업이익률	18.5%	23.6%	-5.1%p	4.8%	13.7%p

매출액 전년동기 대비 +178.0% 증가

- 바이오 제품의 고른 성장과 CMO 매출 발생으로 전년동기 대비 +178.0% 증가하며, 분기 매출 1조원 돌파. 전분기 대비로도 +20.6% 성장
- 특히 램시마SC, 유플라이마, 베그젤마, 스테키마 등 신규 제품(Young portfolio)이 바이오 제품의 매출 성장 견인

영업이익 전년동기 대비 +967.4% 증가

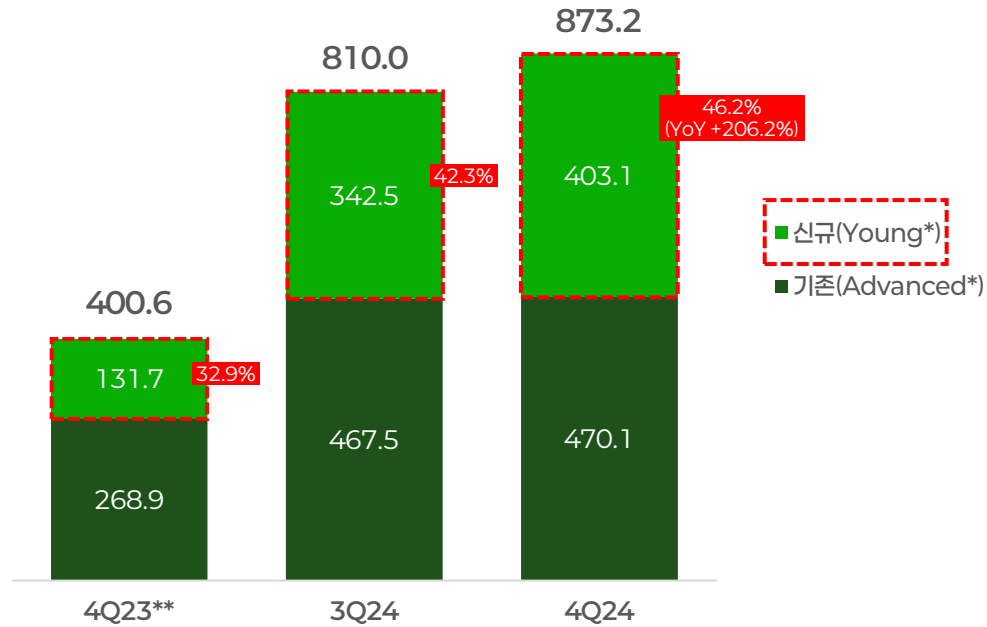
- 합병과 관련된 원가 및 비용 부담 완화되며 전년동기 대비 10배 이상 증가
- 3공장 상업 생산 개시(2024년 12월~)를 위한 초기 운영 비용 발생으로 일시적으로 매출원가율 상승. 해당 요인을 제거한 매출원가율은 45% 수준으로, 전분기 대비 2%p 이상 개선
- 2025년 영업이익률은 30%대 회복 전망: 高원가 재고 소진, 3공장 생산 본격화, TI(수율개선) 제품 생산 비중 확대 및 매출 증가에 따른 고정비 부담 완화 등

* 기존(Advanced) : 램시마IV, 트록시마, 허주마 / 신규(Young) : 램시마SC, 유플라이마, 베그젤마, 짐펜트라, 스테키마 등

바이오 제품 글로벌 시장 매출(분기)

▶ 제품별 매출

[단위: 십억원]



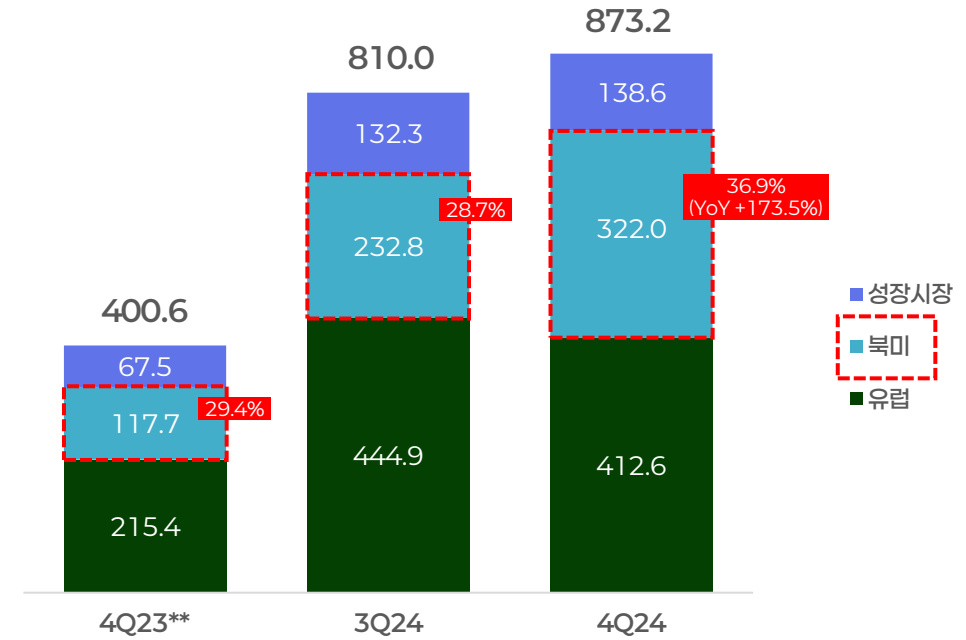
🟢 포트폴리오 다각화를 통한 Top-line 성장

🟢 신규 제품 중심의 성장: 매출 비중 4Q23 32.9% → 4Q24 46.2% 확대

- 기존 제품 : 안정적인 매출 유지
- 신규 제품 : 램시마SC 매출 전년동기 대비 2배 이상 성장. 유플라이마는 최초로 분기 매출 1천억원 돌파했으며, 베그젤마는 전 지역에서 고르게 성장하며 전년동기 대비 매출 5배 이상 증가

▶ 지역별 매출

[단위: 십억원]



🟢 유럽 : 전 제품 고른 처방으로 견조한 매출 유지

🟢 북미 : 기존 제품 및 직접판매 중인 신규 제품의 약진으로 큰 폭 성장

- 기존 제품 : 안정적 처방 지속되는 가운데 트룩시마 미국향 출하 물량 확대
- 신규 제품 : 유플라이마는 low WAC 처방 증가로 매출 확대 시작. 베그젤마 및 짐펜트라에 매월 처방 증가세 지속

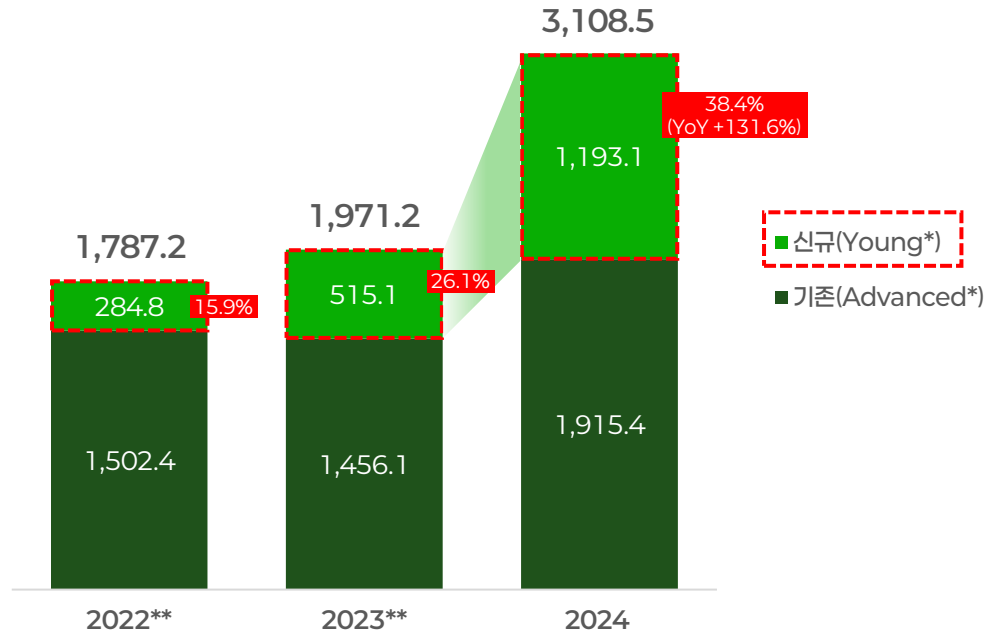
* 기존(Advanced) : 램시마IV, 트룩시마, 허주마 / 신규(Young) : 램시마SC, 유플라이마, 베그젤마, 짐펜트라, 스테키마 등

** 4Q23: 舊 셀트리온헬스케어 매출

바이오 제품 글로벌 시장 매출(연간)

▶ 제품별 매출

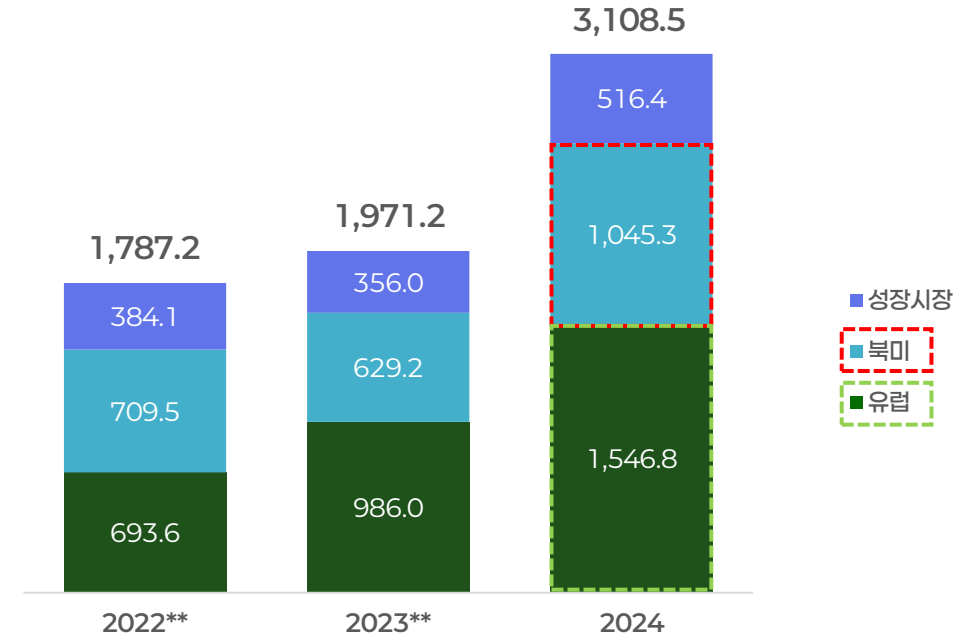
[단위: 십억원]



- 기존 제품 (YoY 31.5%) : 전 지역에서 고른 성장 이어지며 3개 제품 모두 매출 확대
 - ▶ 램시마 IV 연간 최초로 1조원 돌파
- 신규 제품 (YoY 131.6%) : 램시마SC, 유플라이마, 베그젤마 모두 연간 최대 매출 경신
 - ▶ 램시마SC 전년 대비 +75% 성장하며 5천억원 중반대 매출 달성
 - ▶ 유플라이마 및 베그젤마는 경쟁사 대비 3년 이상 늦게 출시했음에도 불구하고 직접판매 네트워크 및 포트폴리오 경쟁력에 힘입어 시장 점유율 빠르게 확대하며 매출 성장 중

▶ 지역별 매출

[단위: 십억원]



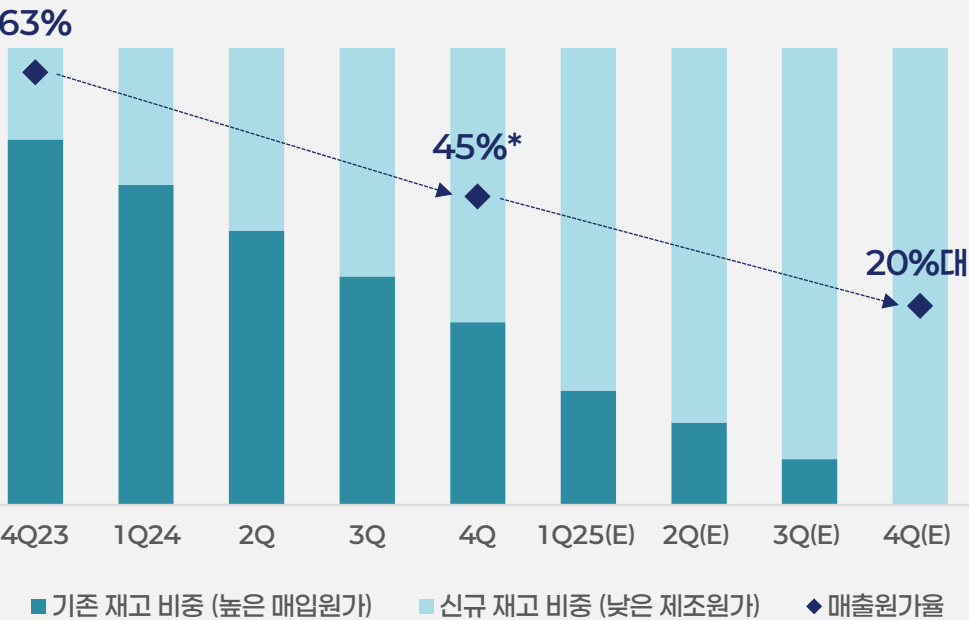
- 유럽 (YoY +56.9%) : 기존 제품의 안정적인 매출 지속되는 가운데 신규 제품의 매출 확대 가속화되며 연간 매출 1.5조원 돌파
 - ▶ 램시마SC, EU5 중심에서 유럽 전역으로 처방 확대되며 매출 성장세 지속
 - ▶ 유플라이마 및 베그젤마, 프랑스 등 주요국 입찰 수주 확대
- 북미 (YoY +66.1%) : 인플렉트라의 안정적인 매출 지속되는 가운데 트룩시마, 유플라이마, 짐펜트라 및 베그젤마의 매출 성장세가 이어지며 연간 매출 1조원 돌파

* 기존(Advanced) : 램시마IV, 트룩시마, 허주마 / 신규(Young) : 램시마SC, 유플라이마, 베그젤마, 짐펜트라, 스테키마 등

** 2022년, 2023년 : 셀트리온헬스케어 매출

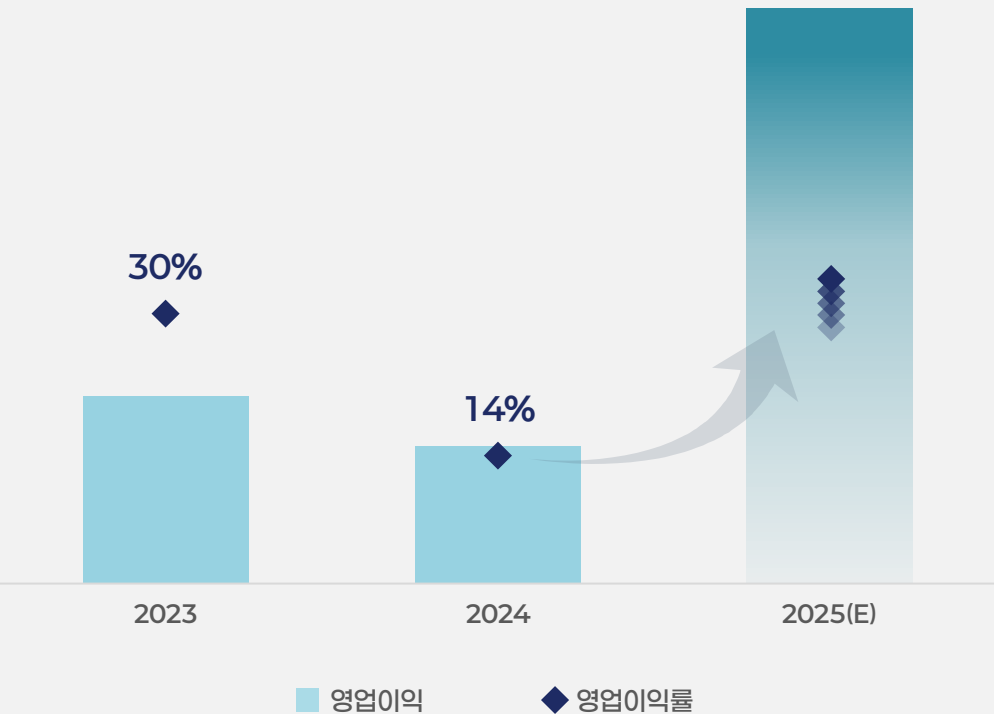
매출원가율

- ① 高원가 재고 소진 효과, ② TI 제품 및 3공장 생산 확대, ③ 기존 제품 개발비 상각 종료 등에 따라 원가율 개선 가속화 전망
- '23.4Q 63% → '24.4Q 45%* → '25.4Q(E) 20%대



영업이익

- 원가 개선 효과와 더불어 합병 관련 판권 상각 종료 및 외형 성장에 따른 레버리지 효과로 '25년(E) 영업이익 2~3배 이상 성장 전망

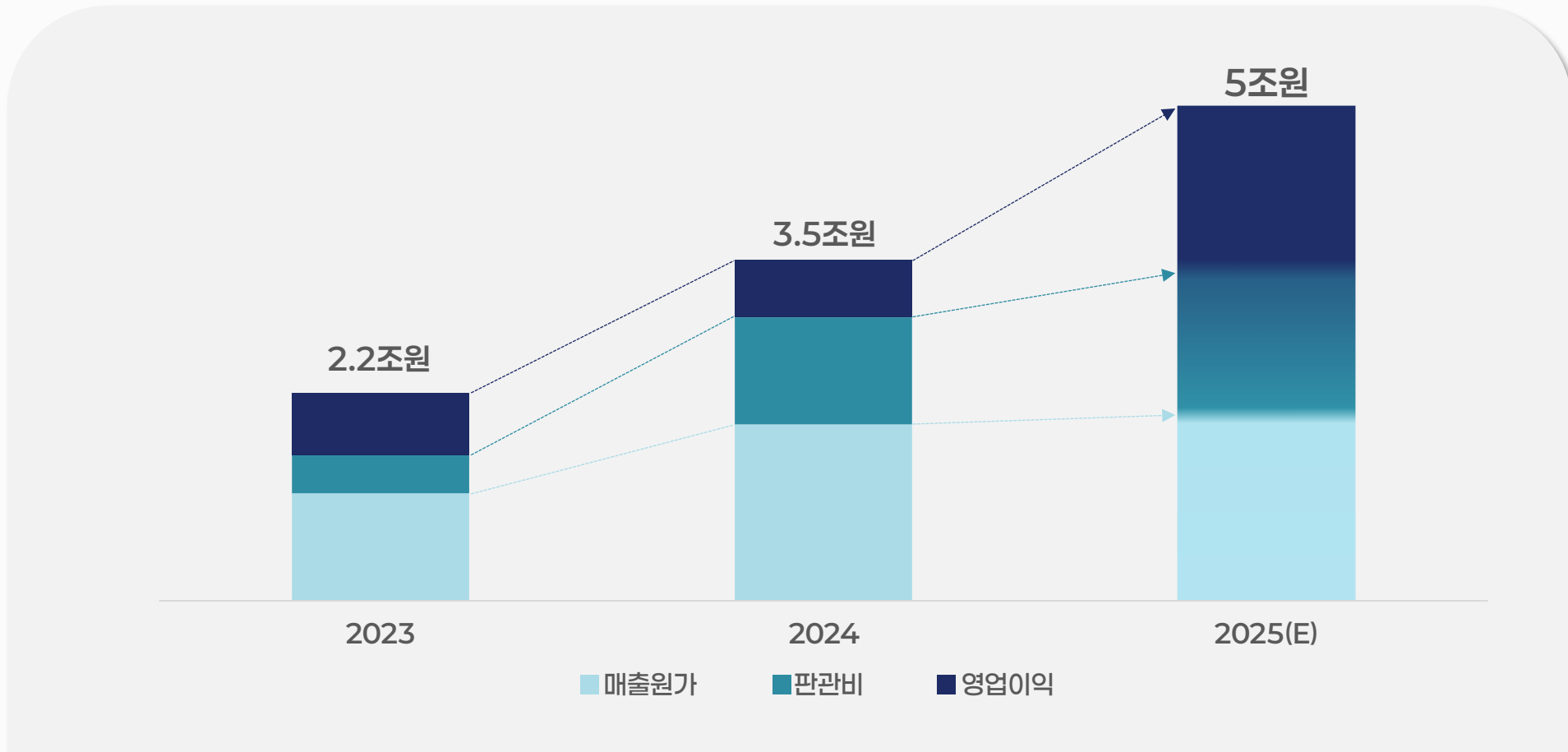


* 3공장 생산 개시를 위한 초기 운영 비용 발생 등 일회성 요인 제거 시 원가율

2025년 실적 전망

2024년 : 셀트리온 합병법인 출범 첫 해로, 핵심 사업부인 바이오의약품 글로벌 처방 확대 통한 외형 성장 달성

2025년 : 신규 포트폴리오 출시 + 원가 개선 및 비용 효율화를 통한 양적 & 질적 성장 달성



순차입금 및 부채비율 등 안정적 관리를 통한 재무건전성 유지

요약 재무상태표

[단위: 십억원]

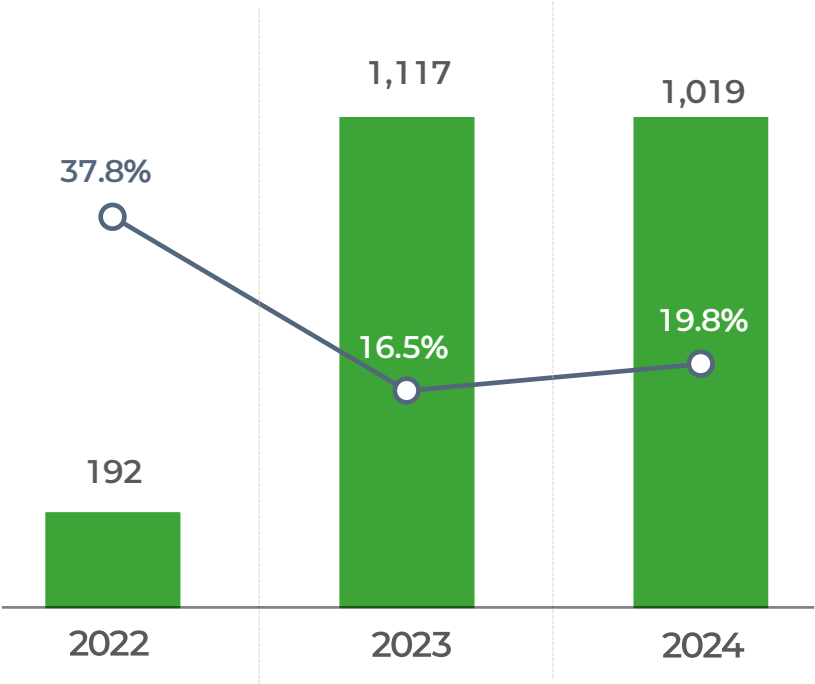
구분	2023년말	2024년말
자산총계	19,957	21,055
유동자산	5,094	5,584
- 현금성자산 ¹	757	1,143
- 매출채권	939	1,215
- 재고자산	3,039	2,766
비유동자산	14,863	15,471
- 무형자산	13,291	13,702
부채총계	2,831	3,475
유동부채	2,512	3,187
비유동부채	319	288
※ 장단기차입금	1,874	2,162
자본총계	17,126	17,580
자본금	220	221
주식발행초과금	14,772	14,803
이익잉여금	3,964	3,744
기타포괄손익누계액	53	563
기타자본항목	(2,028)	(1,891)

1. 현금성자산: 현금 및 현금성자산 & 단기금융상품

순차입금 및 부채비율 지표

[단위: 십억원, %]

■ 순차입금¹ ○ 부채비율²



1. 순차입금: 장단기차입금-현금성자산(현금 및 현금성자산 & 단기금융상품)

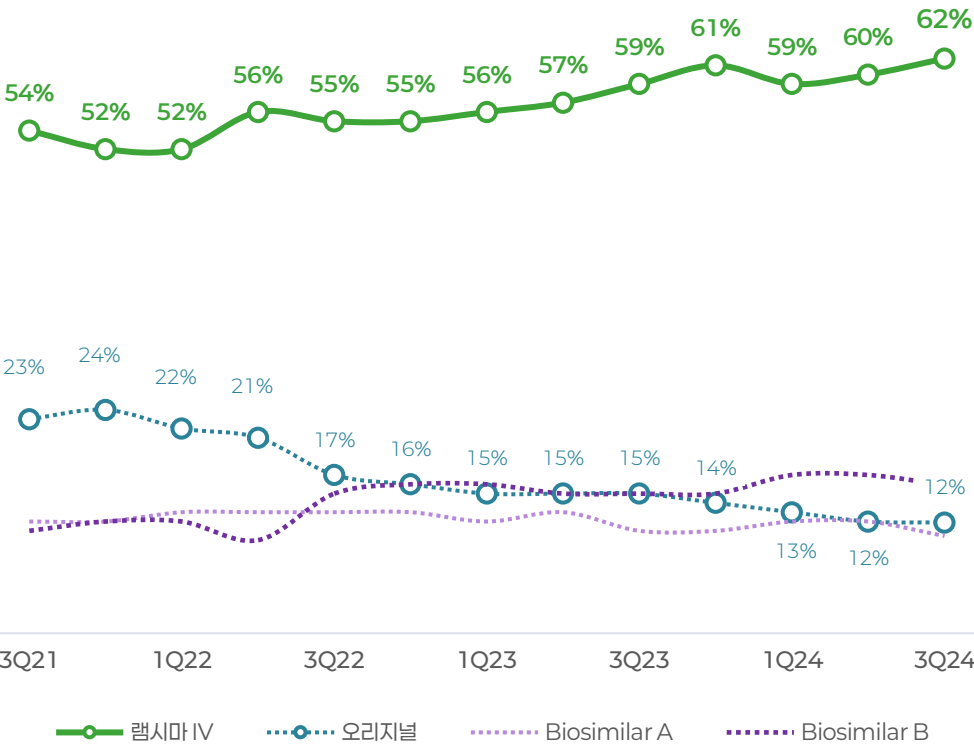
2. 부채비율: 부채총계/자본총계

02

글로벌 제품 판매 현황

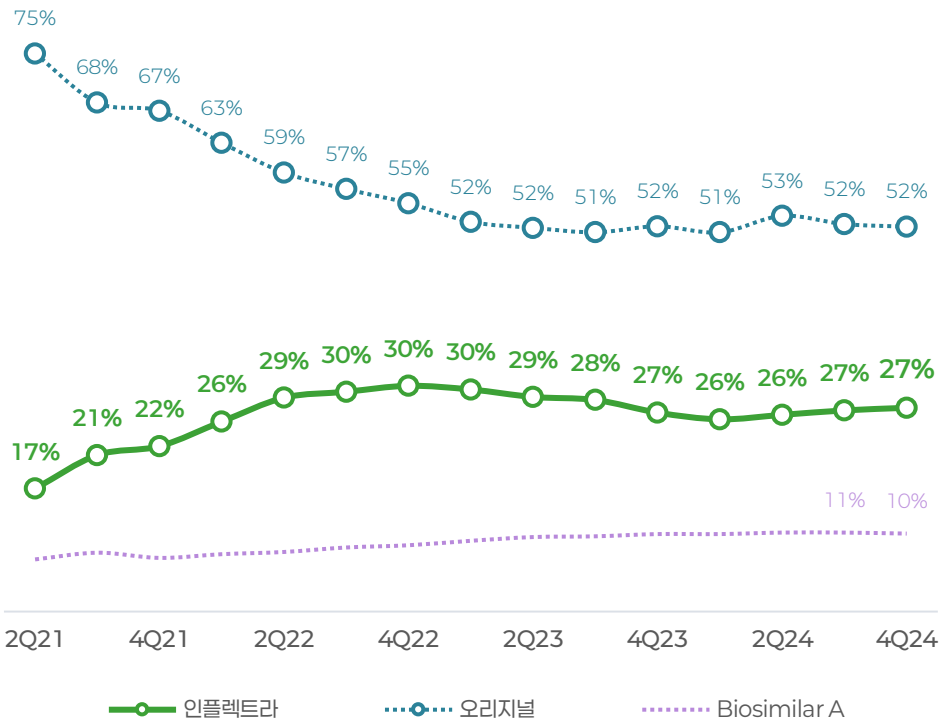
글로벌 시장에서 안정적으로 높은 점유율 유지

▶ 램시마 유럽 시장 점유율



* Infliximab IV 시장 기준 (SC제외)
* 처방량 기준 점유율
* 출처: IQVIA

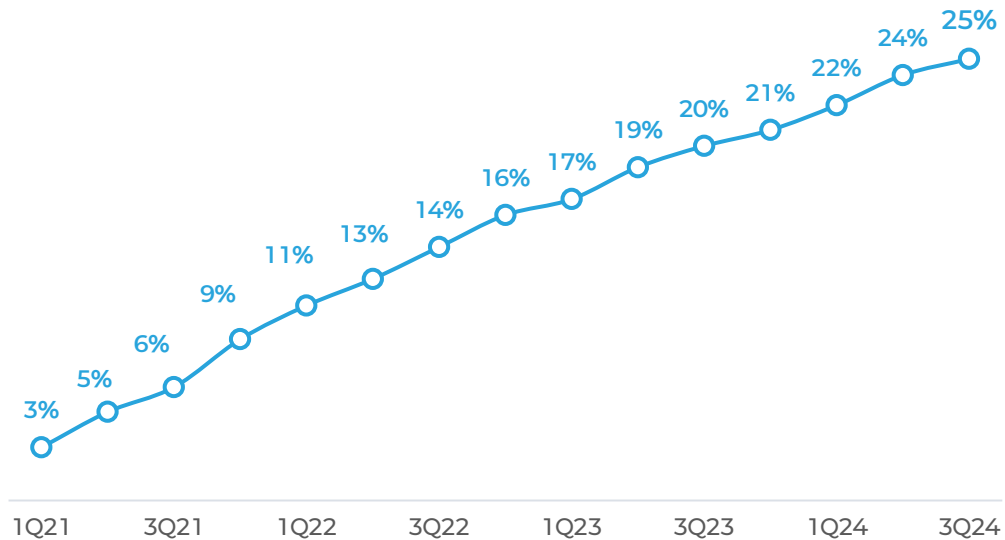
▶ 인플렉트라 미국 시장 점유율



* Infliximab IV 시장 기준 (SC제외)
* 처방량 기준 점유율
* Symphony Health 데이터 제공 중단으로 4Q23부터는 IQVIA 기준
* 출처: Symphony Health, IQVIA

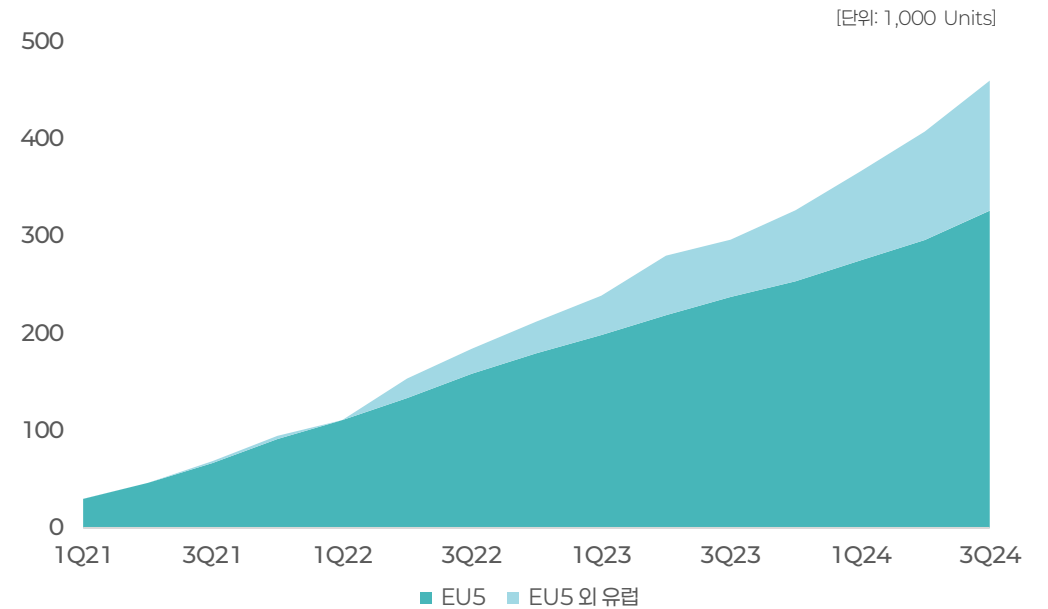
EU5 내 램시마SC 점유율 25% 기록, 램시마 IV와 SC의 합산 점유율 80% 육박
EU5 외 유럽 국가에서도 처방 확대 본격화

▶ EU5 램시마SC 점유율 추이



* 처방량 기준 점유율
* 출처: IQVIA

▶ EU5 및 EU5 외 유럽 램시마SC 처방량 추이



* SC 용량 환산 처방량 기준
* 출처: IQVIA

EU5
램시마 점유율*
*램시마 IV+SC 합산 점유율



영국
88.8%



프랑스
80.0%



스페인
75.8%



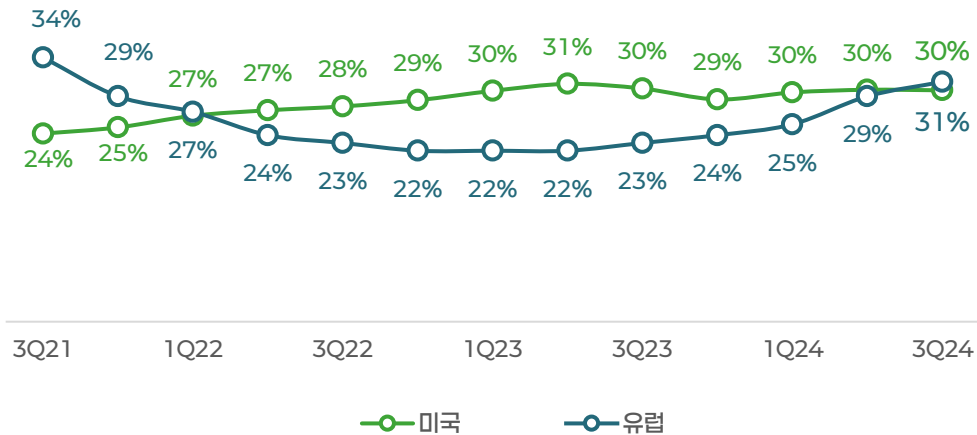
독일
73.8%



이탈리아
56.2%

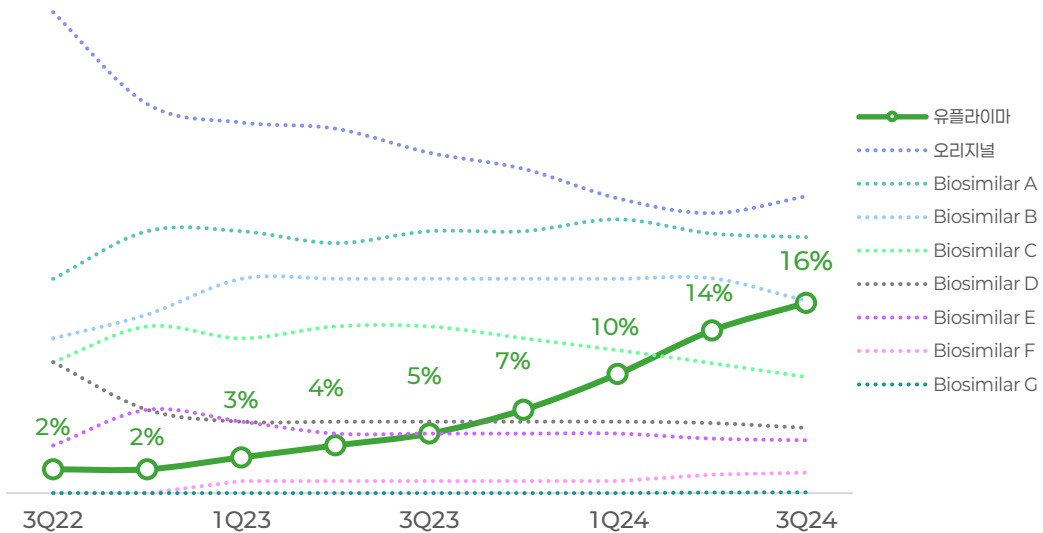
트록시마는 유럽과 미국에서 30%대 점유율 달성
허쥬마는 유럽 및 일본에서 점유율 상승세 유지하며 1등 지위 유지

▶ 트록시마 글로벌 시장 점유율



유럽은 국가별 맞춤 입찰 전략 성공적으로 구사하며 시장 내 성장 가속화
미국은 Dual WAC 전략 및 유통 채널 다변화로 매출 확대

▶ 유럽 유플라이마 및 경쟁사 제품 점유율 추이



유럽 주요 국가
점유율



이탈리아
42.5%

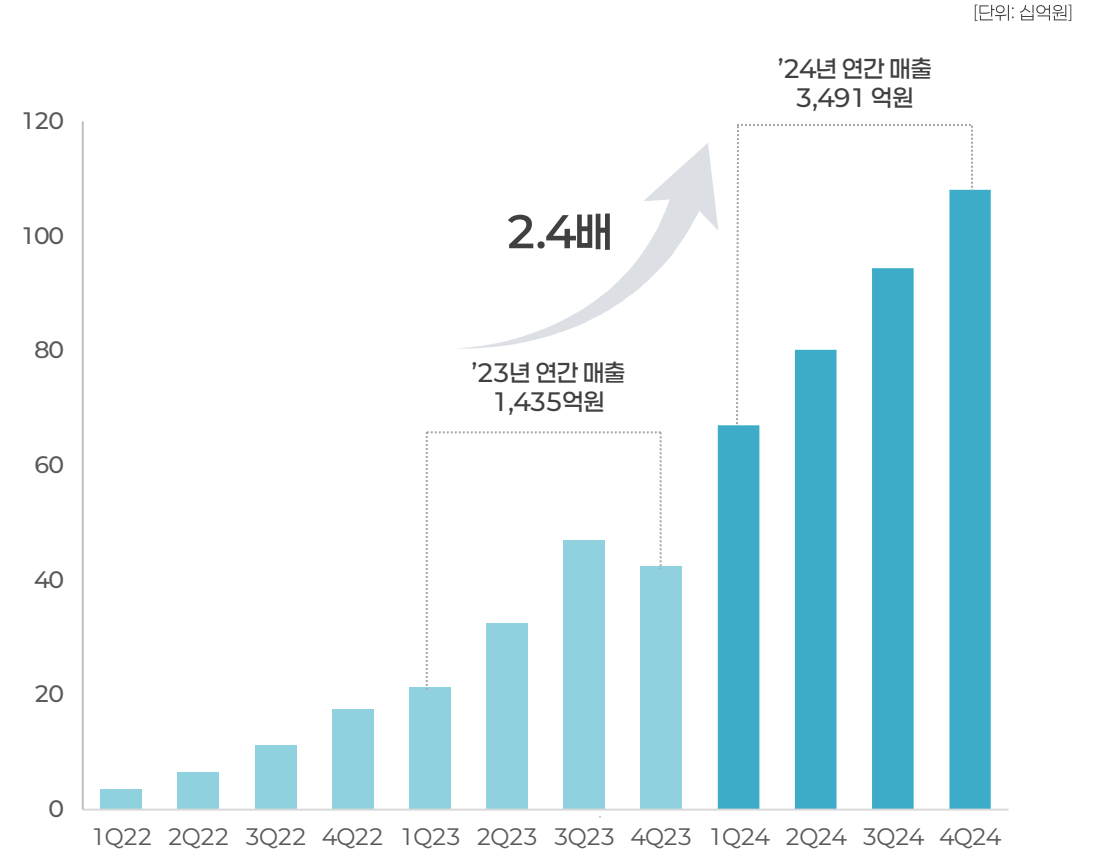


핀란드
34.7%



노르웨이
34.8%

▶ 유플라이마 글로벌 매출 추이

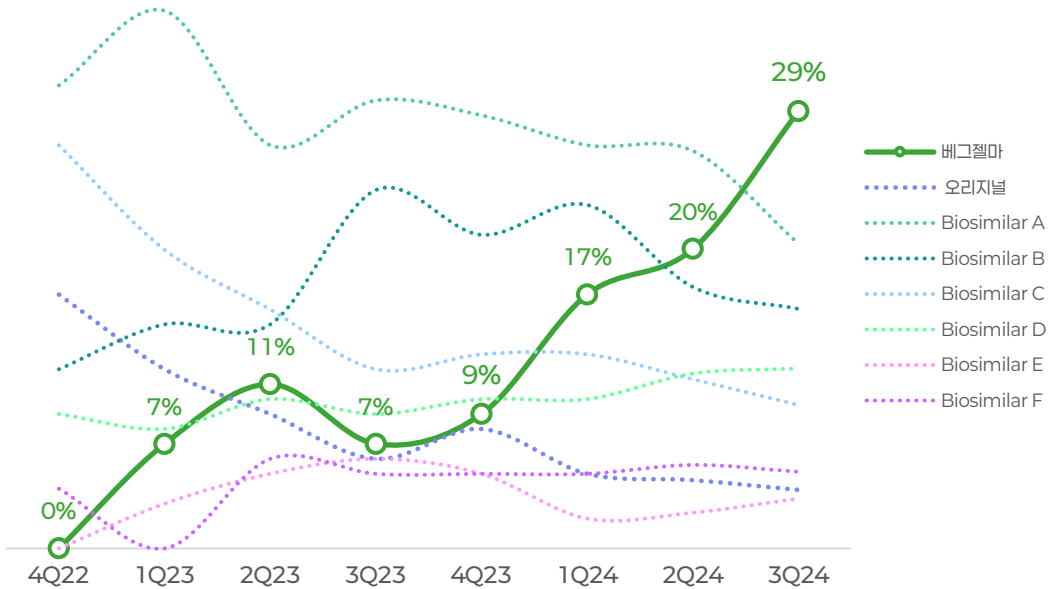


* ~ 4Q23: 셀트리온헬스케어 매출
1Q24~: 합병 후 통합법인 매출

* 처방량 기준 점유율
* 출처: IQVIA

직접판매 영업 네트워크 및 원가 경쟁력을 기반으로 빠르게 성장하여 유럽 점유율 1위 달성
북미, 아시아 등 전 지역에서 고르게 매출 발생

▶ 유럽 베그젤마 및 경쟁사 제품 점유율 추이



유럽 주요 국가
점유율



핀란드
92.6%



프랑스
41.0%

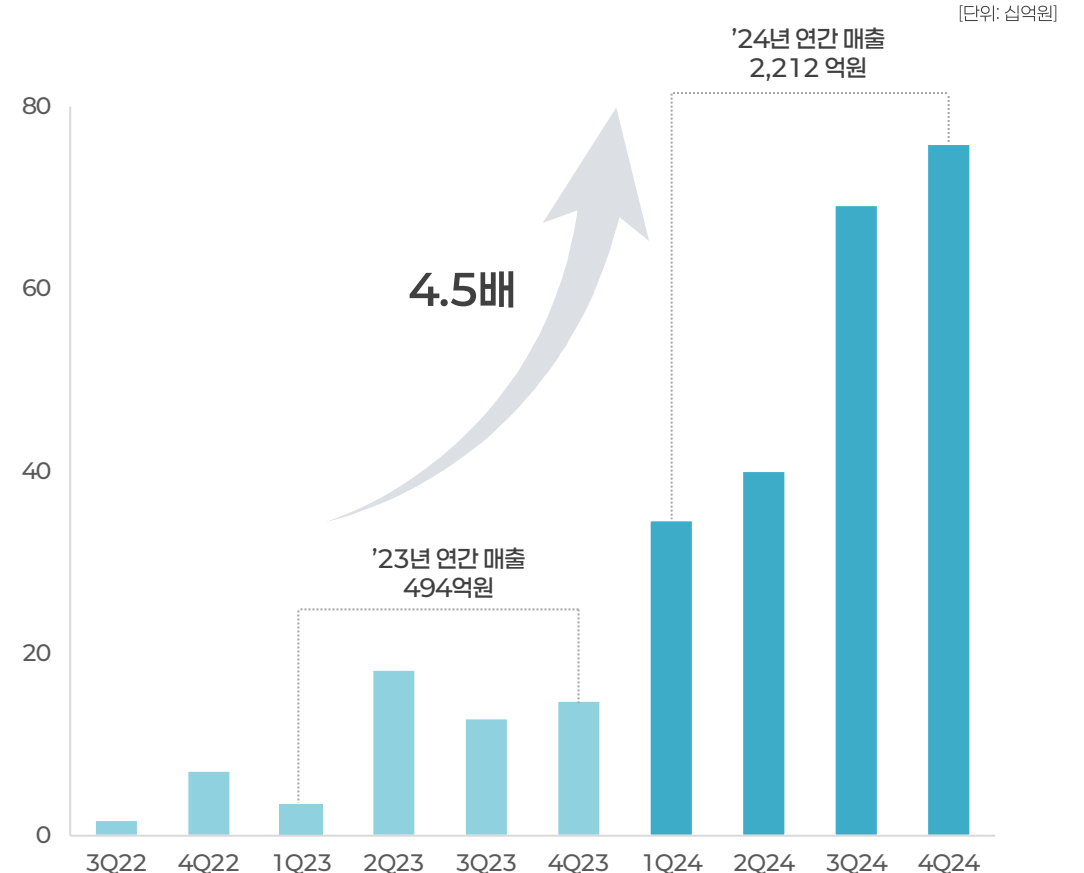


영국
37.4%

* 처방량 기준 점유율

* 출처: IQVIA

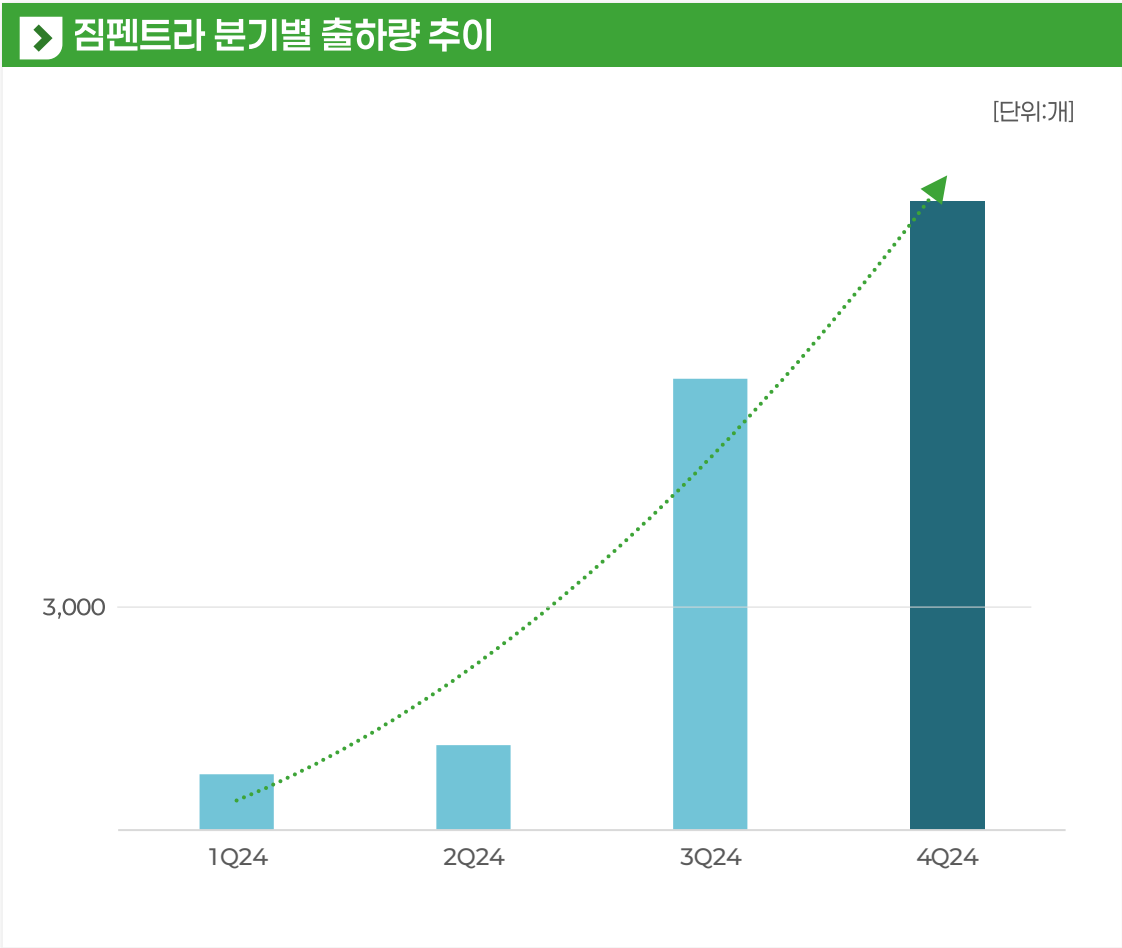
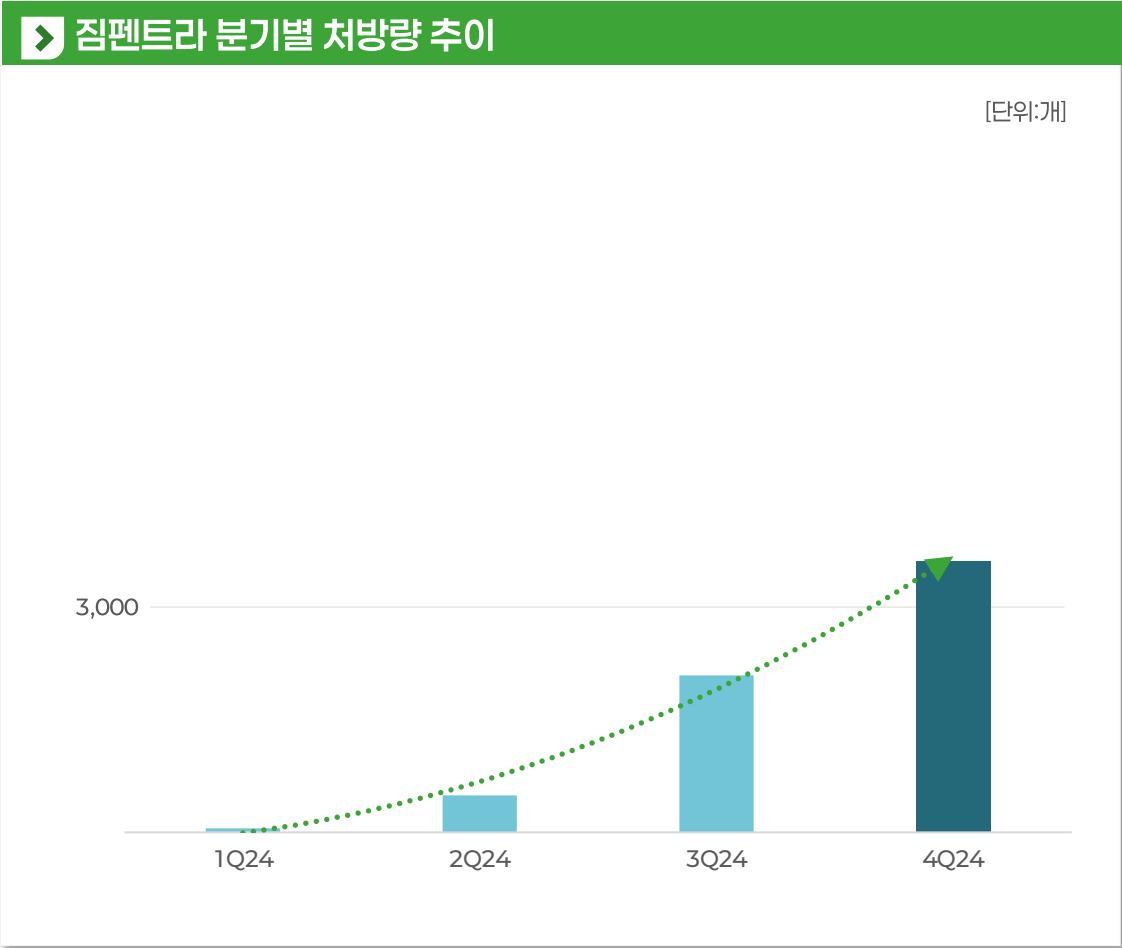
▶ 베그젤마 글로벌 매출 추이



* ~ 4Q23: 쉐셀트리온헬스케어 매출

1Q24~ : 합병 후 통합법인 매출

PBM과 연계된 보험사 포물러리 등재 확대되며 처방량 증가세 지속되는 가운데
 실제 출하 물량도 큰 폭으로 증가하는 모습



* IQVIA의 기본 단위인 Pack Unit을 펜(1개) 수량으로 환산한 수치
 * 출처: IQVIA SMART NSP(National Sales Perspectives)

03

개발 및 생산 전략

바이오시밀러 개발 현황

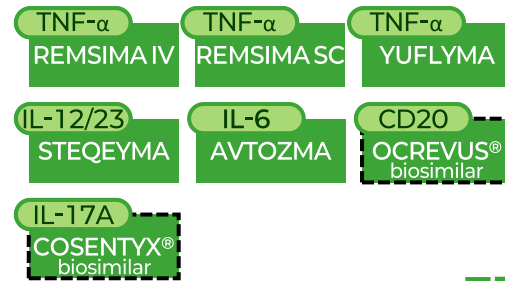
개발 현황

적응증	제품명	글로벌 시장규모 (2023)	개발 현황	
			US	EU
자가면역질환	 SteQeyma® ustekinumab	\$20.2bn	허가 승인(24.12)	허가 승인(24.08)
	 Avtozma® tocilizumab	\$3.2bn	허가 승인(25.01)	허가 승인(25.02)
	CT-P53 (오크레부스® 바이오시밀러)	\$7.5bn	임상 3상 진행 중	
	CT-P55 (코센텍스® 바이오시밀러)	\$7.7bn	임상 3상 IND 승인 (24.08)	임상 3상 IND 승인 (25.02)
항반변성	 Eydenzelt® afibercept	\$9.4bn	허가 신청(23.06)	허가 승인(25.02)
천식·두드러기	 Omlyclo® omalizumab	\$4.4bn	허가 신청(24.04)	허가 승인(24.05)
골다공증	 Stoboclo® denosumab  Osenvelt® denosumab	\$6.8bn	허가 신청(23.11)	허가 승인(25.02)
비소세포폐암	CT-P51 (키트루다® 바이오시밀러)	\$28.2bn	임상 3상 IND 승인 (24.08)	임상 3상 IND 승인 (24.12)
다발골수종	CT-P44 (다잘렉스® 바이오시밀러)	\$9.7bn	임상 3상 IND 승인 (24.12)	임상 3상 IND 신청 (24.11)

* 출처: IQVIA, J&J(Darzalex), Regeneron(Eylea)

포트폴리오 현황

자가 면역 질환



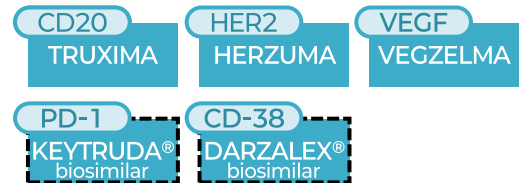
7개

기타 질환군



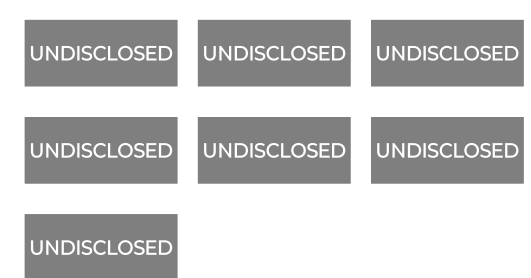
3개

항암제



5개

미공개 파이프라인

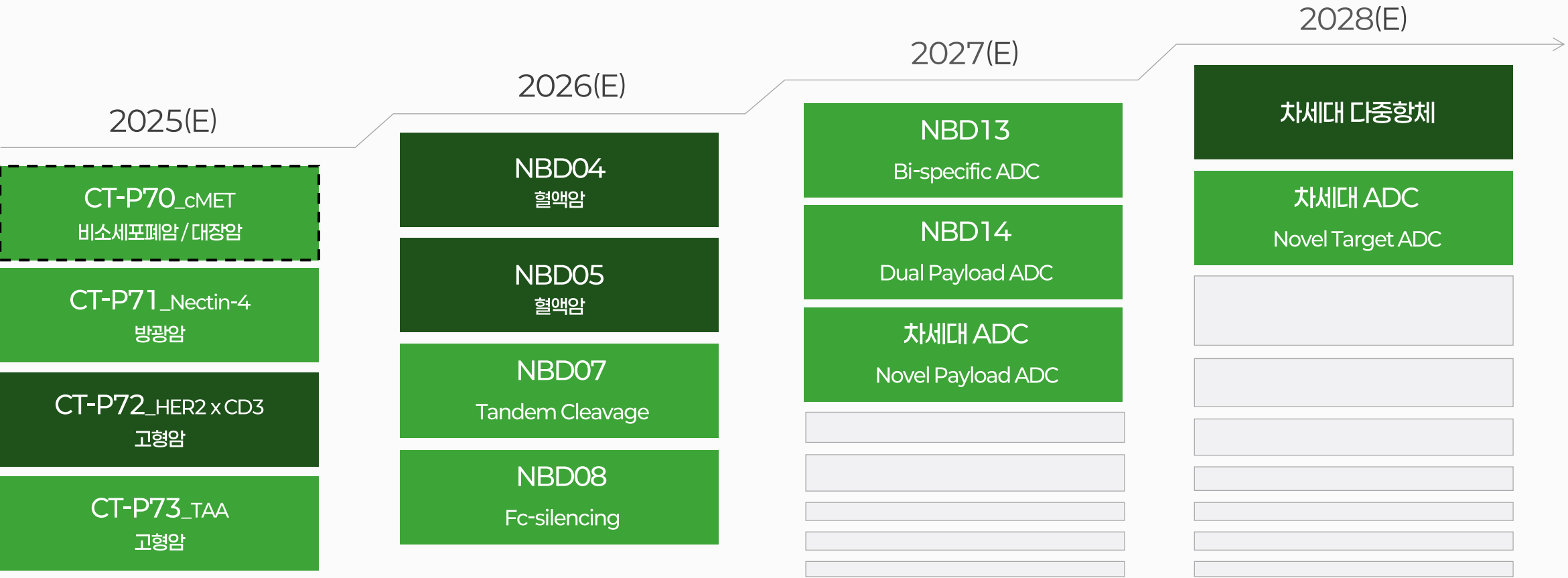


7개

신약 파이프라인 개발 현황 및 IND 제출 일정



● ADC ● 다중항체 --- IND 제출



CDMO 자회사 '셀트리온바이오솔루션스' 설립





04

Appendix

[단위: 십억원]

구분	분기								연간		
	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	FY2022	FY2023	FY2024
매출	598	524	672	383	737	875	882	1,064	2,284	2,176	3,557
매출원가	333	248	302	241	430	507	419	520	1,251	1,125	1,876
매출총이익	264	276	370	141	307	368	463	544	1,033	1,052	1,682
매출총이익률	44.2%	52.7%	55.1%	36.9%	41.6%	42.1%	52.5%	51.1%	45.2%	48.3%	47.3%
판매관리비	82	93	103	123	291	295	256	347	385	400	1,190
- 경상개발비	30	39	42	50	49	36	53	61	140	161	200
영업이익	182	183	268	18	15	72	208	196	647	651	492
영업이익률	30.5%	34.9%	39.8%	4.8%	2.1%	8.3%	23.5%	18.5%	28.3%	29.9%	13.8%
기타손익*	21	3	6	(22)	6	41	(19)	80	(32)	8	105
금융손익	5	4	9	(6)	(1)	(7)	(11)	(4)	11	11	(24)
법인세차감전계속사업이익	208	190	283	(10)	20	104	178	274	626	671	576
당기순이익	167	150	221	0.4	21	78	84	236	543	540	419
순이익률	28.0%	28.8%	32.9%	0.1%	2.8%	9.0%	9.5%	22.1%	23.8%	24.8%	11.8%

* 기타손익은 자본법손익이 포함된 수치임

[단위: 십억원]

구분	분기								연간		
	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	FY2022	FY2023	FY2024
매출	536	423	600	315	638	973	1,040	1,058	1,937	1,873	3,709
매출원가	296	197	266	197	457	493	458	493	1,052	955	1,901
매출총이익	239	226	334	118	181	480	582	565	885	918	1,808
매출총이익률	44.7%	53.5%	55.7%	37.5%	28.3%	49.3%	56.0%	53.4%	45.7%	49.0%	48.7%
판매관리비	54	63	70	92	152	167	120	157	267	280	597
- 경상개발비	28	38	38	47	39	39	47	60	131	151	186
영업이익	186	163	264	26	29	313	462	408	619	638	1,211
영업이익률	34.6%	38.5%	44.0%	8.2%	4.5%	32.2%	44.4%	38.5%	31.9%	34.1%	32.6%
기타손익	23	8	10	(14)	12	(5)	(27)	77	(30)	27	58
금융손익	6	5	10	(5)	9	(2)	(4)	1	17	17	3
법인세차감전계속사업이익	214	176	285	7	49	306	431	486	606	682	1,272
당기순이익	172	140	223	29	61	245	321	379	511	563	1,005
순이익률	32.1%	33.1%	37.1%	9.1%	9.5%	25.1%	30.8%	35.8%	26.4%	30.1%	27.1%

분기별 매출 구성

[단위: 십억원]

	조정 매출*				공시 매출							
	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24
매출	635	620	833	585	598	524	672	383	737	875	882	1,064
바이오 제품	450	497	623	400	413	380	462	198	651	774	810	873
기존 (Advanced)	359	366	462	269	246	200	206	146	437	541	468	470
램시마 IV	239	239	295	220	114	90	171	145	299	363	317	289
트룩시마	74	82	108	5	113	64	16	0	101	115	102	132
허주마	46	45	59	44	19	46	20	1	37	62	49	49
신규 (Young)	91	131	161	132	167	180	256	52	214	233	342	403
램시마 SC	66	81	101	74	165	30	86	9	112	111	171	170
유플라이마	21	32	47	42	2	-	129	4	67	80	94	108
베그젤마	4	18	13	15	-	-	41	40	35	40	69	77
짐펜트라	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2	6	28
스테키마	-	-	-	-	-	36	-	-	-	-	2	18
기타	-	-	-	-	-	114	-	-	-	-	-	2
Non-바이오 제품	185	123	210	185	185	144	210	185	86	101	72	190
제약 + 케미컬	96	95	93	88	96	116	93	88	81	95	65	79
CMO	-	-	60	45	-	-	60	45	-	-	-	106
기타	89	28	57	52	89	28	57	52	5	6	7	5

* 조정 매출: 2023년 바이오 매출은 합병 전 셀트리온헬스케어의 매출이며, Non-바이오 매출은 셀트리온의 매출 기준

Advanced Therapeutics within Everyone's Reach

Thank you