

Advanced Therapeutics within Everyone's Reach

---

# Celltrion IR Presentation

## 2025년 1분기 실적발표

2025. 05. 09



## 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. 2025년 1분기 경영실적
- II. 글로벌 제품 판매 현황
- III. 개발 및 생산 전략
- IV. Appendix

01

## 2025년 1분기 경영실적

---

램시마SC, 유플라이마, 베그젤마 등  
신규 제품 글로벌 처방 확대로 전년 동기 대비 매출 확대

[단위: 십억원]

|            | 1Q25  | 4Q24    | QoQ    | 1Q24  | YoY     |
|------------|-------|---------|--------|-------|---------|
| 매출액        | 841.9 | 1,063.6 | -20.8% | 737.0 | +14.2%  |
| 바이오 제품     | 767.6 | 873.2   | -12.1% | 651.2 | +17.9%  |
| Non-바이오 제품 | 74.3  | 190.4   | -61.0% | 85.8  | -13.4%  |
| 영업이익       | 149.4 | 196.4   | -23.9% | 15.4  | +870.1% |
| 영업이익률      | 17.7% | 18.5%   | -0.8%p | 2.1%  | +15.6%p |

매출 전년동기 대비 +14.2% 증가

- 램시마SC, 유플라이마, 베그젤마 등 신규 제품 매출이 전년 동기 대비 +60% 이상 증가하면서 매출 성장 견인
- Non-바이오 제품은 다케다 프라이머리케어 사업권 매각에 따라 전년 동기 대비 감소

영업이익 전년동기 대비 +870.1% 증가

- 영업이익은 합병 무형자산(판권)의 상각 종료 및 재고·매출 Mix가 동시에 개선됨에 따라 전년 동기 대비 큰 폭으로 개선
- 매출원가율은 고원가 재고 소진 및 수익성 좋은 신규 제품 매출 확대에 따라 개선 추세 지속

# 바이오 제품 글로벌 매출

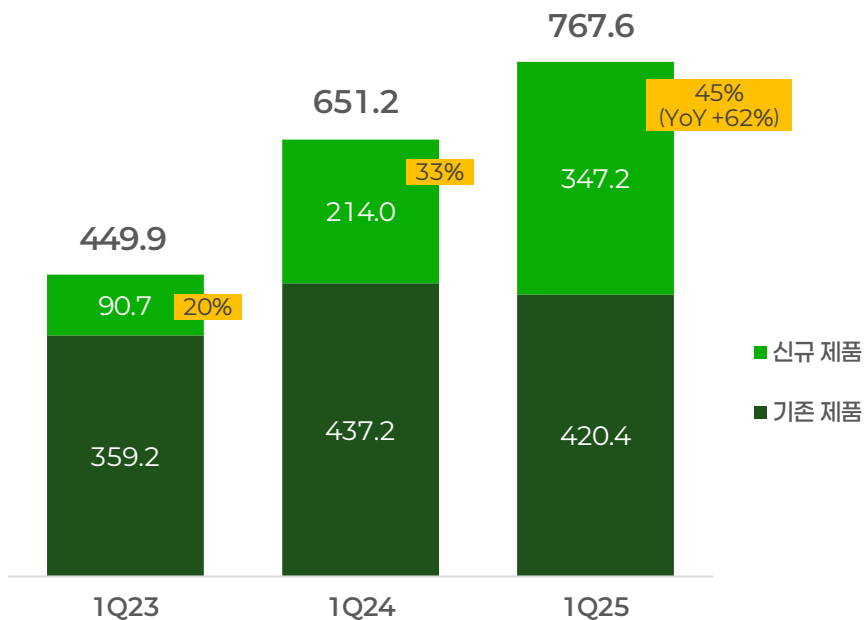
## 신규 제품 중심의 성장 지속: 매출 비중 45%까지 확대

- 기존 제품 : 주요 시장에서 안정적인 점유율과 매출 유지
- 신규 제품 : 램시마SC, 유플라이마, 베그젤마 모두 전년동기 대비 글로벌 매출 증가. 짐펜트라, 스테키마 등 신규 포트폴리오 추가되며 성장동력 확대

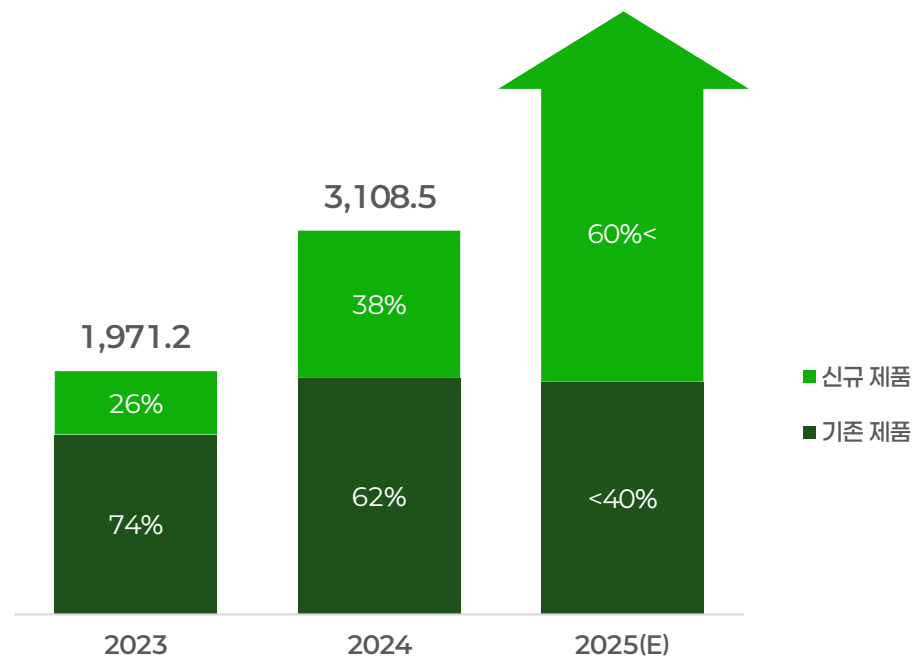
## 2025년 연간으로는 신규 제품 비중 60% 상회 전망

[단위: 십억원]

### 분기 비교



### 연간 전망



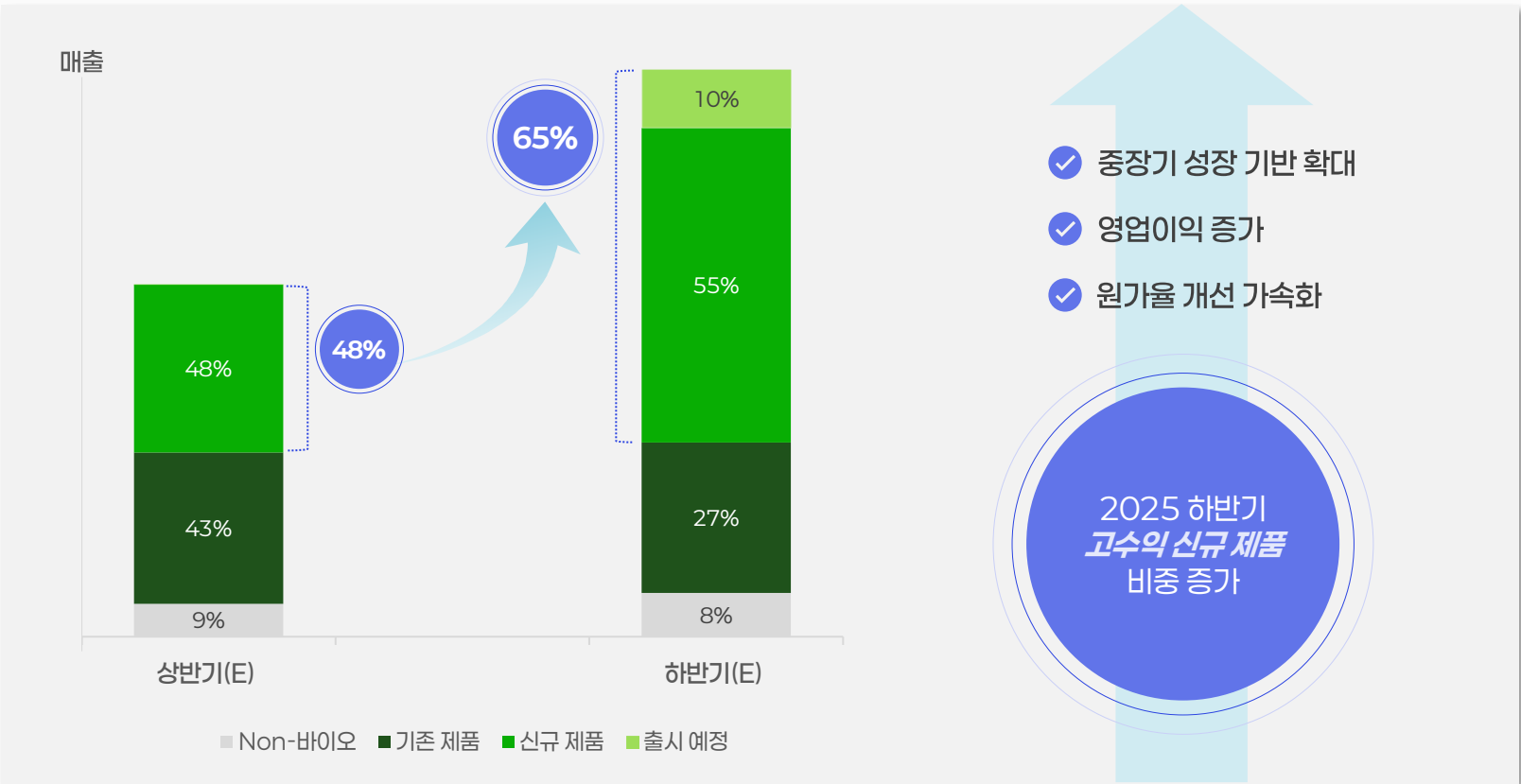
\* 기존 제품 : 램시마, 트룩시마, 허주마 / 신규 제품 : 램시마SC, 유플라이마, 베그젤마, 짐펜트라, 스테키마 등

\* 1Q23, 2023년 연간 바이오 매출은 합병 전 셀트리온헬스케어의 매출

## 5조원(전년대비 40%+ 성장)

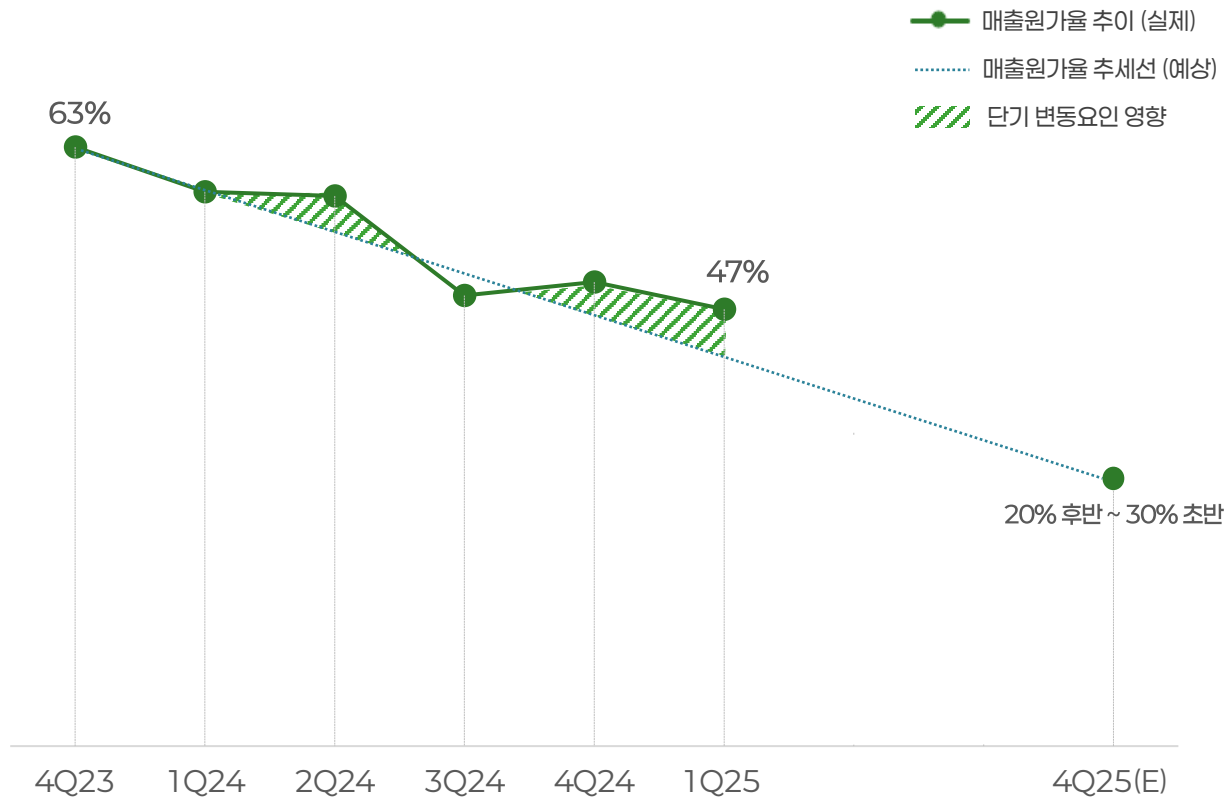
- ☑ 상저하고의 매출 흐름
- ☑ 기존제품은 올해도 안정적 매출 창출 전망
- ☑ 신규제품은 매출 성장 가속화 기대
  - 램시마SC, 유플라이마, 베그젤마 판매 호조
  - 짐펜트라, 스테키마 빠른 성장 예상
  - 하반기 출시 예정 제품(4개)은 추가 성장 동력

2025년 제품군별 매출 비중 (전망)



- 기존 제품 : 램시마, 트룩시마, 허주마
- 신규 제품 : 램시마SC, 유플라이마, 베그젤마, 짐펜트라, 스테키마
- 출시 예정 : 옴리클로, 아이덴젤트, 앵토즈마, 스토보클로&오센벨트

합병('23년 12월) 이후 매출원가율 추이 및 전망



## Key Considerations

### 1 단기 영향

- ✓ 외주 CMO 계약물량 입고 시 단기적 영향 존재
- ✓ 3공장 가동 개시에 따른 초기 영향 → 하반기 가동률 상승하며 완화 기대

### 2 TI 제품 생산 본격화

- ✓ 램시마(2nd TI), 허주마 등 총 3개 품목 TI 버전 2분기부터 전격 생산
- ✓ 각 제품별 리터당 생산량 1.6 ~ 2.4배 증가

### 3 원활한 재고 소진

- ✓ 제품 판매 & 신규 생산으로 고원가의 기존 재고 비중은 합병 직후 80%에서 1Q25 30%까지 하락

### 4 기존 제품 개발비 상각 종료

- ✓ 허주마 상각 완료 & 램시마 3Q25 상각 완료 예정

요약 재무상태표

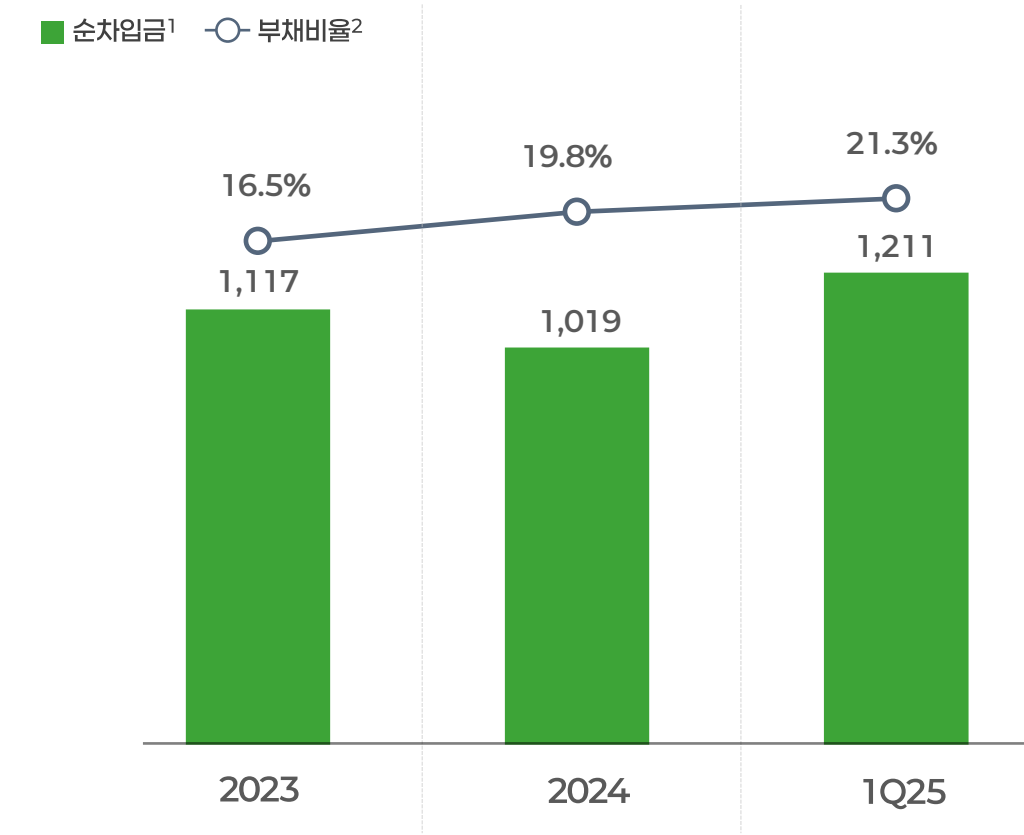
[단위: 십억원]

| 구분                   | 2024년말  | 1Q25    |
|----------------------|---------|---------|
| 자산총계                 | 21,055  | 20,959  |
| 유동자산                 | 5,584   | 5,461   |
| - 현금성자산 <sup>1</sup> | 1,143   | 971     |
| - 매출채권               | 1,215   | 1,201   |
| - 재고자산               | 2,766   | 2,834   |
| 비유동자산                | 15,471  | 15,498  |
| - 무형자산               | 13,702  | 13,701  |
| 부채총계                 | 3,475   | 3,678   |
| 유동부채                 | 3,187   | 3,403   |
| 비유동부채                | 288     | 275     |
| ※ 장단기차입금             | 2,162   | 2,182   |
| 자본총계                 | 17,580  | 17,281  |
| 자본금                  | 221     | 231     |
| 주식발행초과금              | 14,803  | 14,189  |
| 이익잉여금                | 3,744   | 3,629   |
| 기타포괄손익누계액            | 563     | 563     |
| 기타자본항목               | (1,891) | (1,471) |

1. 현금성자산: 현금 및 현금성자산 & 단기금융상품

순차입금 및 부채비율 지표

[단위: 십억원]



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

2. 부채비율: 부채총계/자본총계

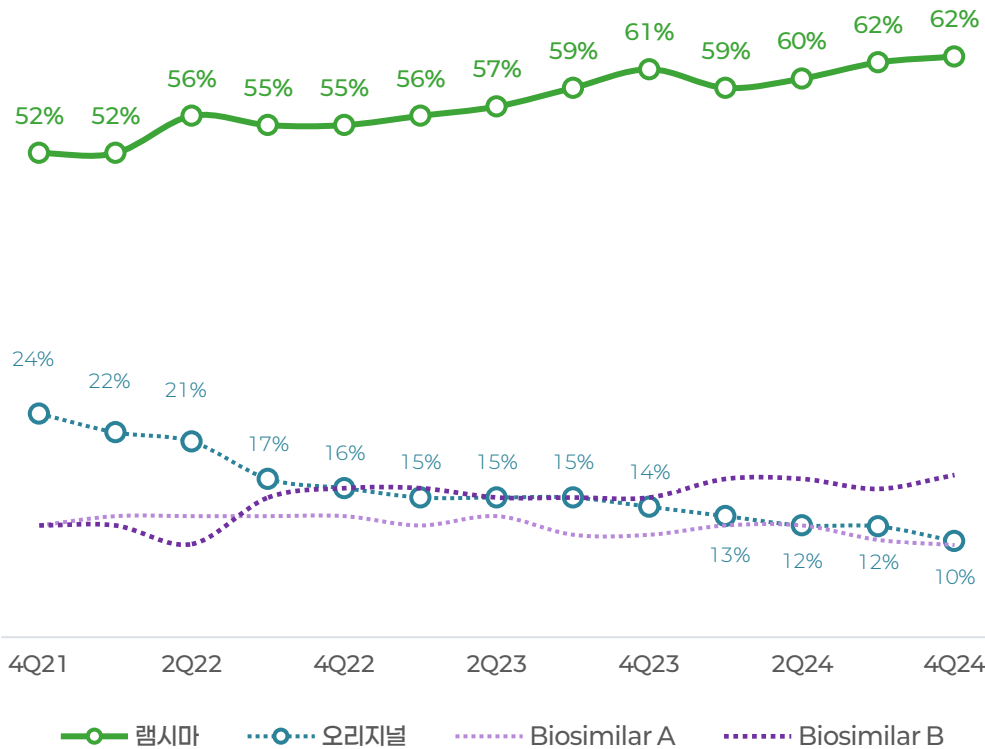
02

## 글로벌 제품 판매 현황

---

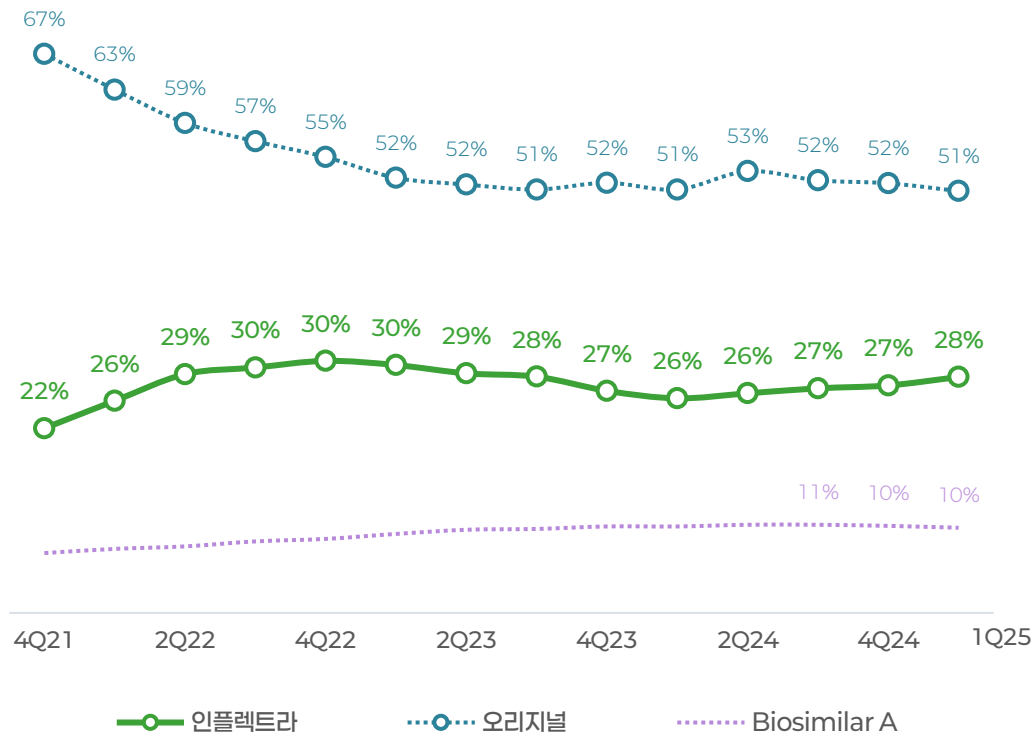
주요 시장인 유럽, 미국에서 안정적으로 점유율 선두 유지

▶ 램시마 유럽 시장 점유율



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

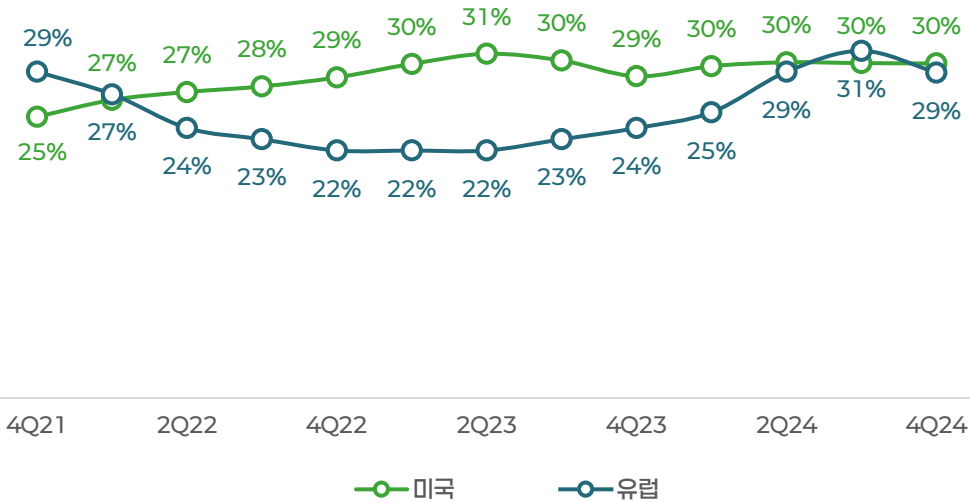
▶ 인플렉트라 미국 시장 점유율



\* Infliximab IV 처방량 기준 점유율 (SC제외)  
\* 출처: ~3Q23: SymphonyHealth / 4Q23~: IQVIA

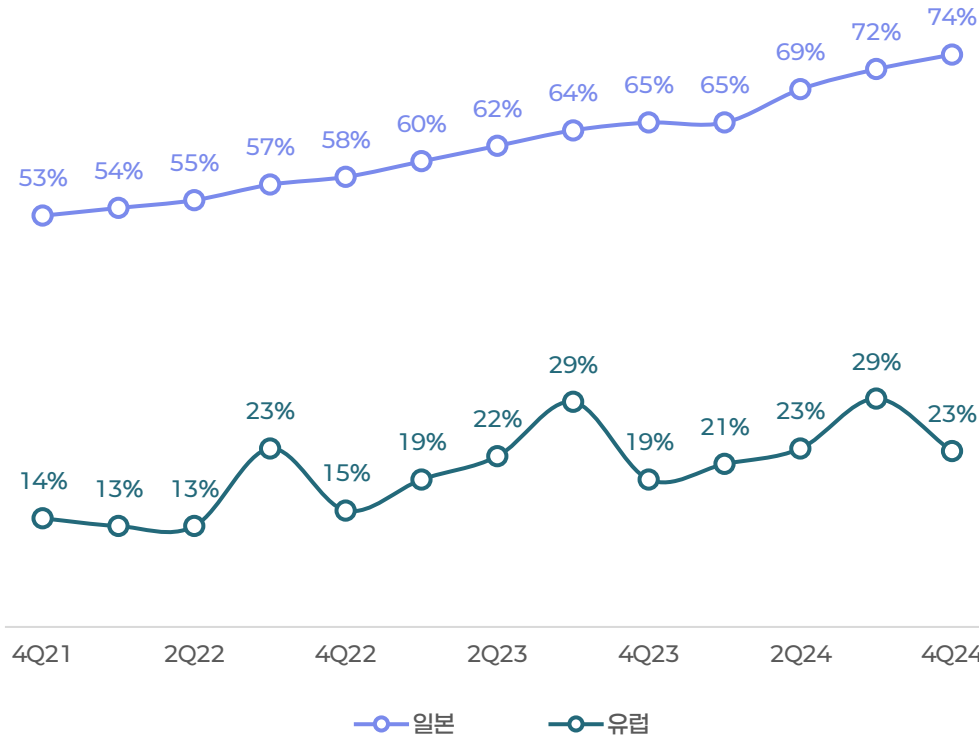
트룩시마는 유럽과 미국에서 안정적 점유율 유지  
허쥬마는 유럽에서 1위 바이오시밀러 지위 유지, 일본에서는 압도적 1위로 점유율 상승세 지속

▶ 트룩시마 글로벌 시장 점유율



\* 처방량 기준 점유율  
\* 미국 점유율은 Symphony Health 데이터 제공 중단으로 4Q23부터의 데이터는 IQVIA 기준  
\* 출처: IQVIA, Symphony Health

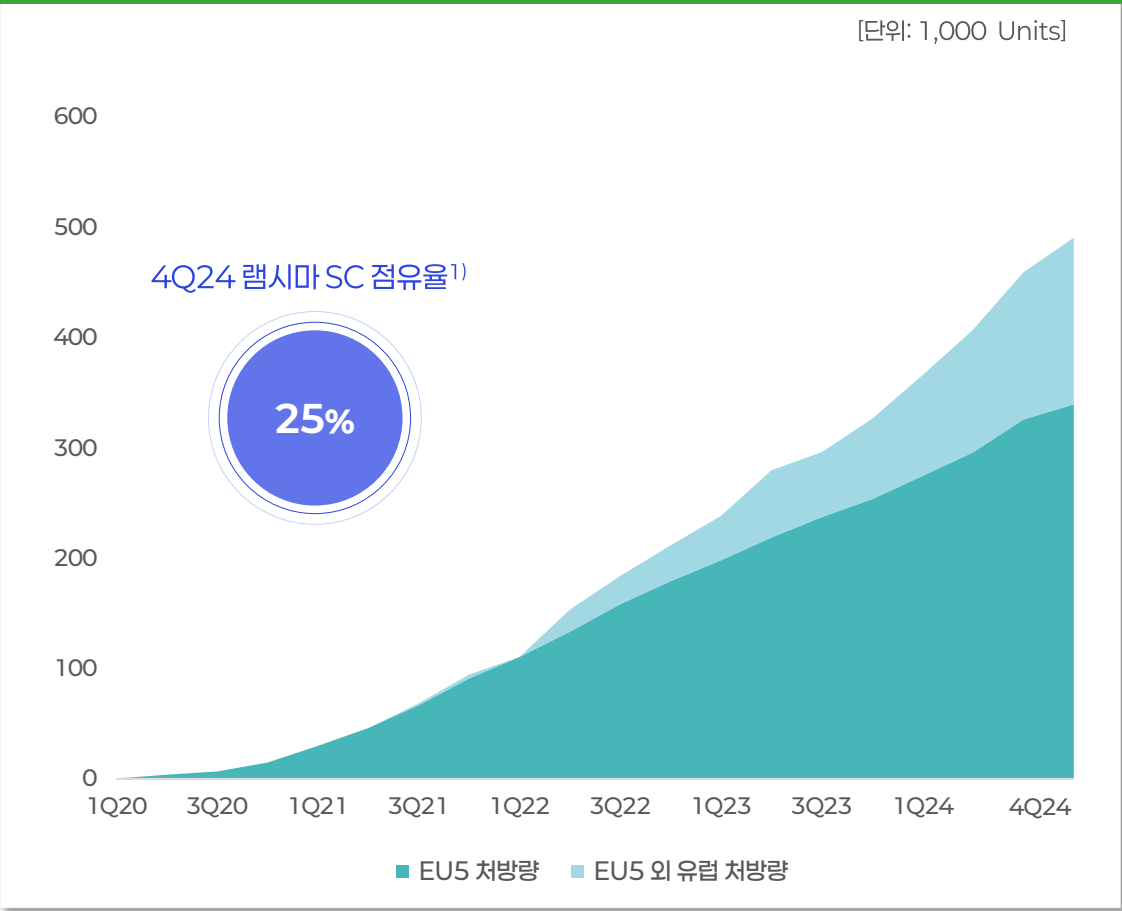
▶ 허쥬마 글로벌 시장 점유율



\* 처방량 기준 점유율  
\* 출처: IQVIA

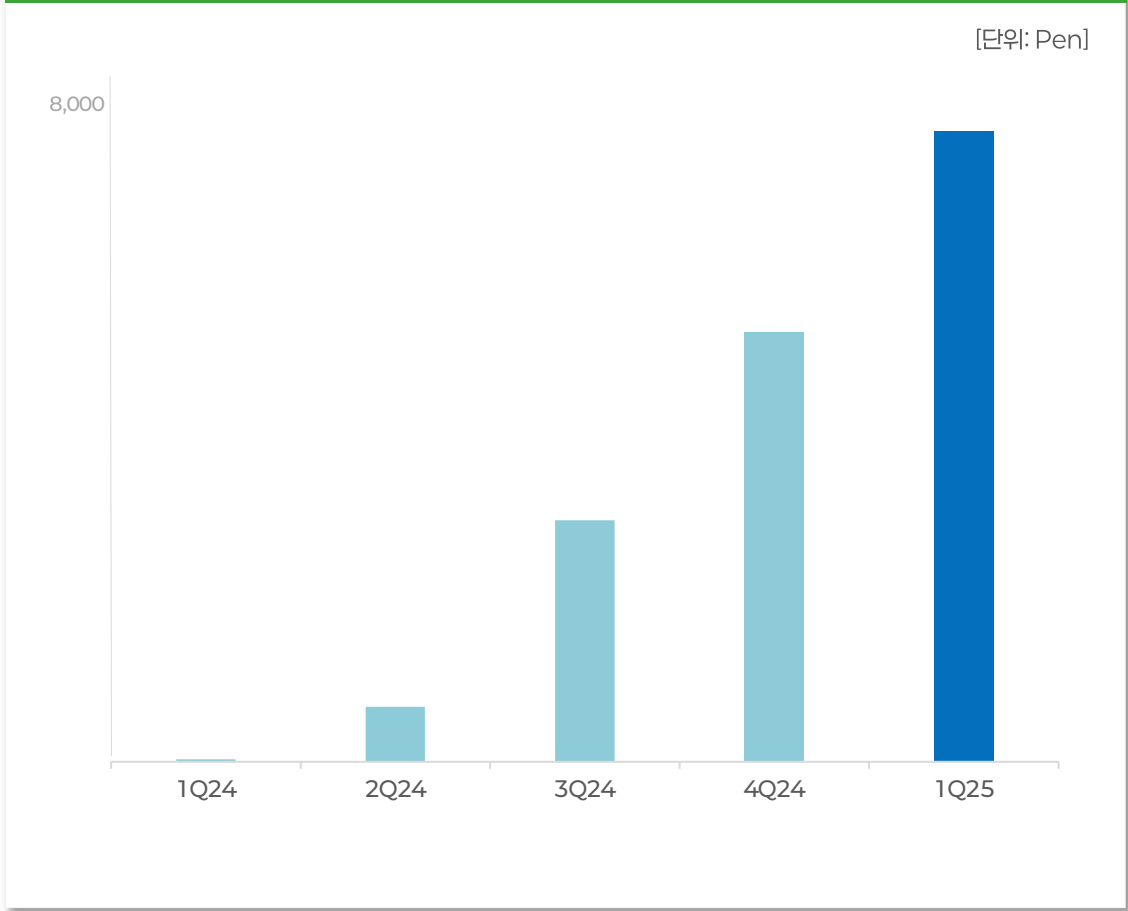
EU5 램시마SC 점유율 25% 기록 & EU5 외 유럽 국가에서도 처방 확대 지속  
미국 짐펜트라는 처방량 증가세

▶ 유럽 램시마SC 처방량 추이



1) EU5 인플릭시맙 시장 기준  
\* SC 용량 환산 처방량 기준  
\* 출처: IQVIA

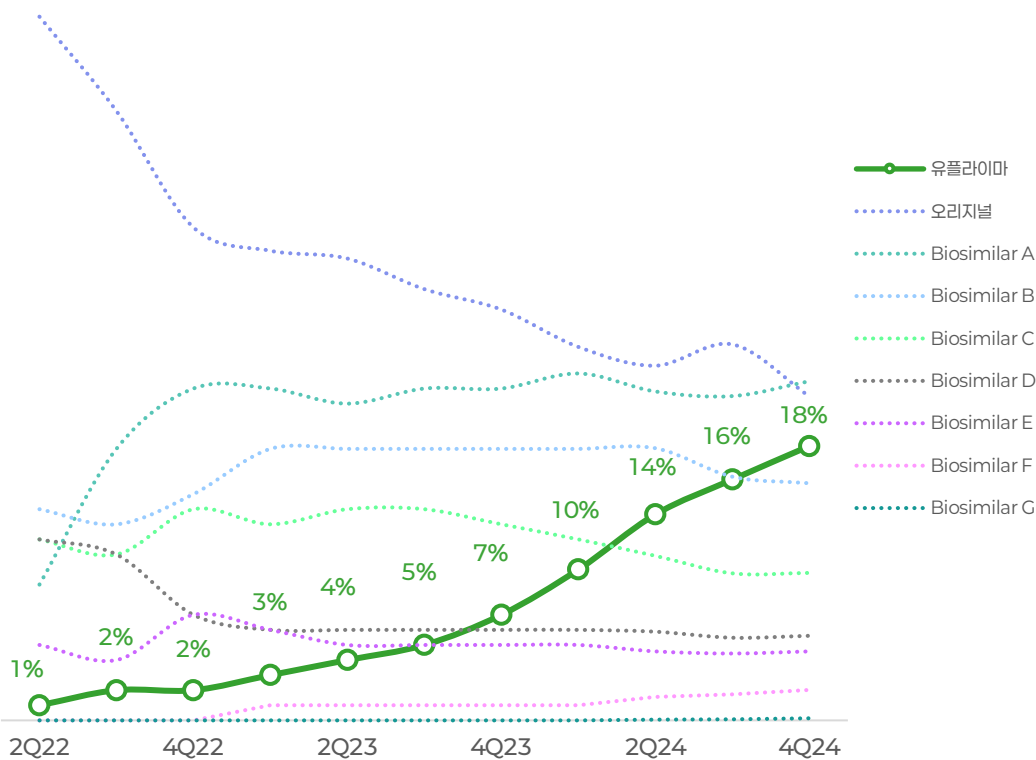
▶ 미국 짐펜트라 처방량 추이



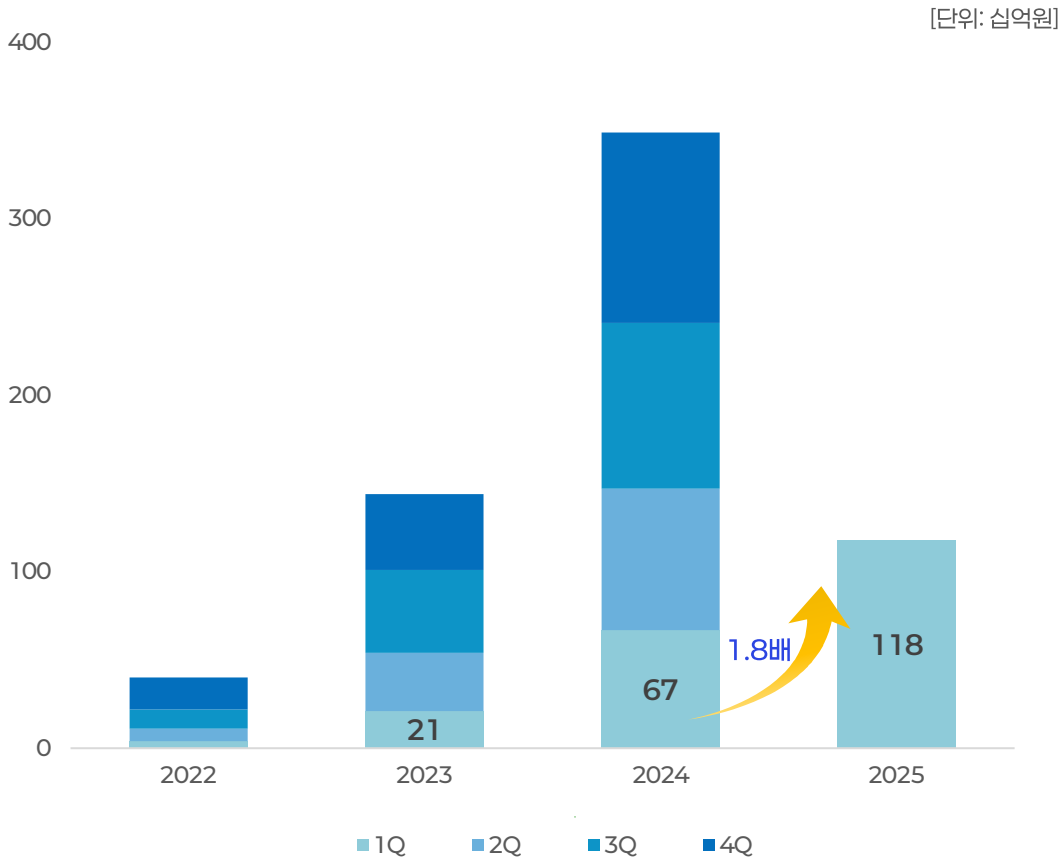
\* 출처: IQVIA SMART NSP(National Sales Perspectives)

유럽 국가별 맞춤 판매 전략 & 미국 Dual WAC 전략으로  
글로벌 매출 YoY 1.8배 증가

▶ 유럽 유플라이마 점유율 추이



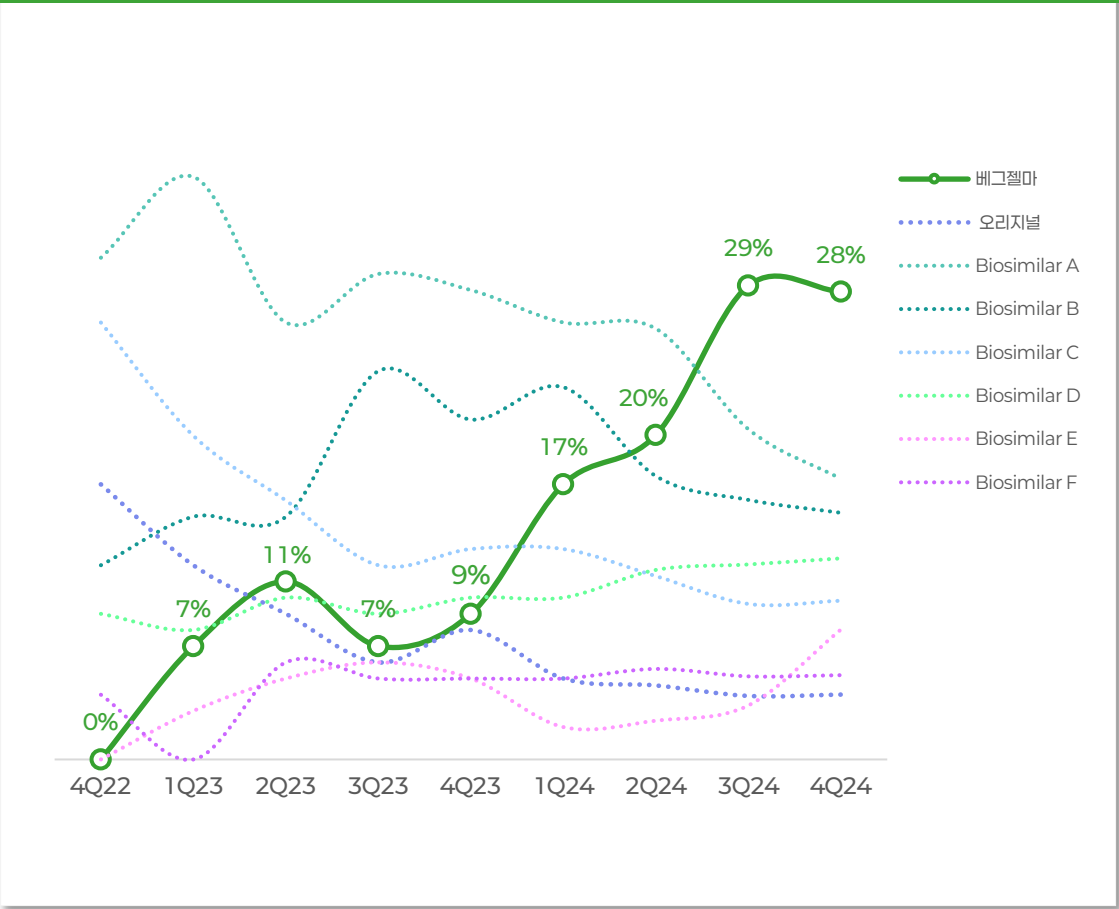
▶ 유플라이마 글로벌 매출 추이



\* 처방량 기준 점유율  
\* 출처: IQVIA

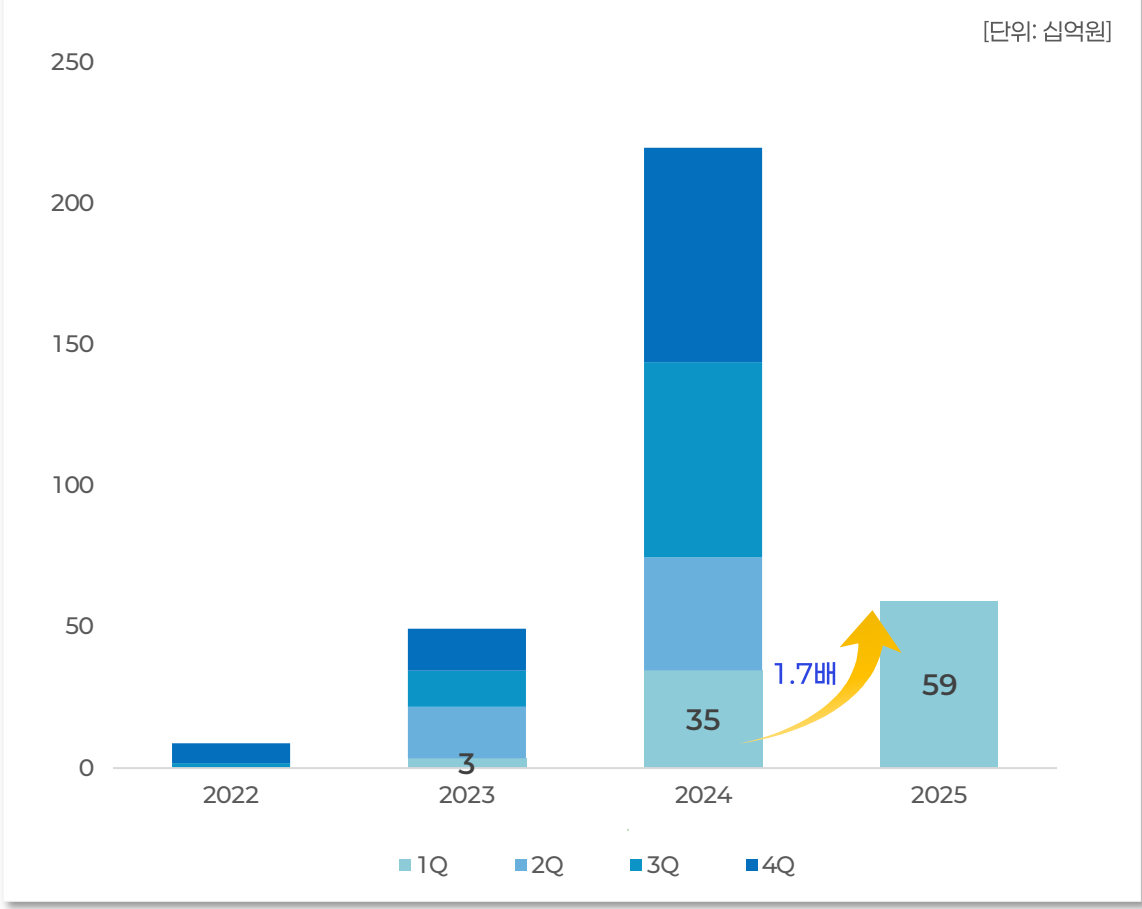
유럽 점유율 1위 유지 & 북미 처방량 확대되며  
글로벌 매출 YoY 1.7배 증가

▶ 유럽 베그젤마 점유율 추이



\* 처방량 기준 점유율  
\* 출처: IQVIA

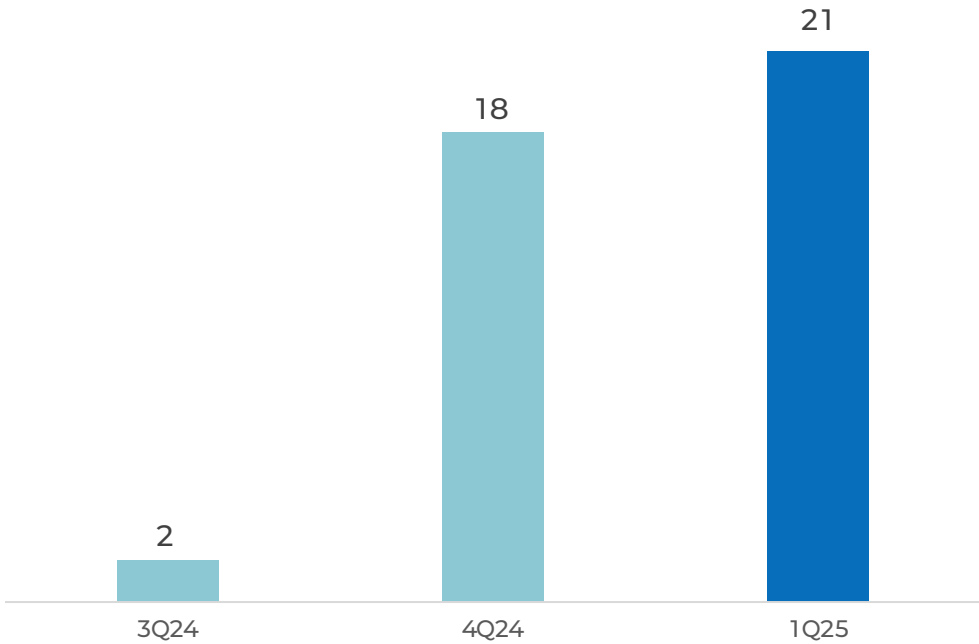
▶ 베그젤마 글로벌 매출 추이



## 자가면역질환 포트폴리오 확장 출시 즉시 유럽 입찰 수주 및 미국 메이저 처방집 등재되며 처방 확대 중

### ▶ 스테키마 글로벌 매출 추이

[단위: 십억원]



03

## 개발 및 생산 전략

---

# 바이오시밀러 개발 현황

## 개발 현황

| 적응증     | 제품명                                                                                                                    | 글로벌<br>시장규모<br>(2024) | 개발 현황                   |                         |
|---------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-------------------------|-------------------------|
|         |                                                                                                                        |                       | US                      | EU                      |
| 자가면역질환  |  SteQeyma <sup>®</sup><br>ustekinumab | \$21.7bn              | 허가 승인(24.12)            | 허가 승인(24.08)            |
|         |  Avtozma <sup>®</sup><br>tocilizumab  | \$3.5bn               | 허가 승인(25.01)            | 허가 승인(25.02)            |
|         | CT-P53<br>(오크레부스 <sup>®</sup> 바이오시밀러)                                                                                  | \$8.2bn               | 임상 3상 진행 중              |                         |
|         | CT-P55<br>(코센텍스 <sup>®</sup> 바이오시밀러)                                                                                   | \$9.9bn               | 임상 3상 IND 승인<br>(24.08) | 임상 3상 IND 승인<br>(25.02) |
| 항반변성    |  Eydenzelt <sup>®</sup><br>afibercept | \$9.5bn               | 허가 신청(23.06)            | 허가 승인(25.02)            |
| 천식·두드러기 |  Omlyclo <sup>®</sup><br>omalizumab   | \$5.0bn               | 허가 승인(25.03)            | 허가 승인(24.05)            |
| 골다공증    |  Stoboclo <sup>®</sup><br>denosumab | \$7.4bn               | 허가 승인(25.03)            | 허가 승인(25.02)            |
| 비소세포폐암  |  Osenvelt <sup>®</sup><br>denosumab |                       |                         |                         |
|         | CT-P51<br>(키트루다 <sup>®</sup> 바이오시밀러)                                                                                   | \$32.7bn              | 임상 3상 IND 승인<br>(24.08) | 임상 3상 IND 승인<br>(24.12) |
| 다발골수종   | CT-P44<br>(다잘렉스 <sup>®</sup> 바이오시밀러)                                                                                   | \$11.7bn              | 임상 3상 IND 승인<br>(24.12) | 임상 3상 IND 승인<br>(25.04) |

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

## 포트폴리오 현황

자가 면역 질환

TNF-α

REMSIMA

TNF-α

REMSIMA SC

TNF-α

YUFLYMA

IL-12/23

STEQEYMA

IL-6

AVTOZMA

CD20

OCREVUS<sup>®</sup> biosimilar

IL-17A

COSENTYX<sup>®</sup> biosimilar

7개

기타 질환군

IgE

OMLYCLO

VEGF

EYDENZELT

RANKL

STOBOCLO & OSENVELT

3개

항암제

CD20

TRUXIMA

HER2

HERZUMA

VEGF

VEGZELMA

PD-1

KEYTRUDA<sup>®</sup> biosimilar

CD-38

DARZALEX<sup>®</sup> biosimilar

5개

미공개 파이프라인

UNDISCLOSED

UNDISCLOSED

UNDISCLOSED

UNDISCLOSED

UNDISCLOSED

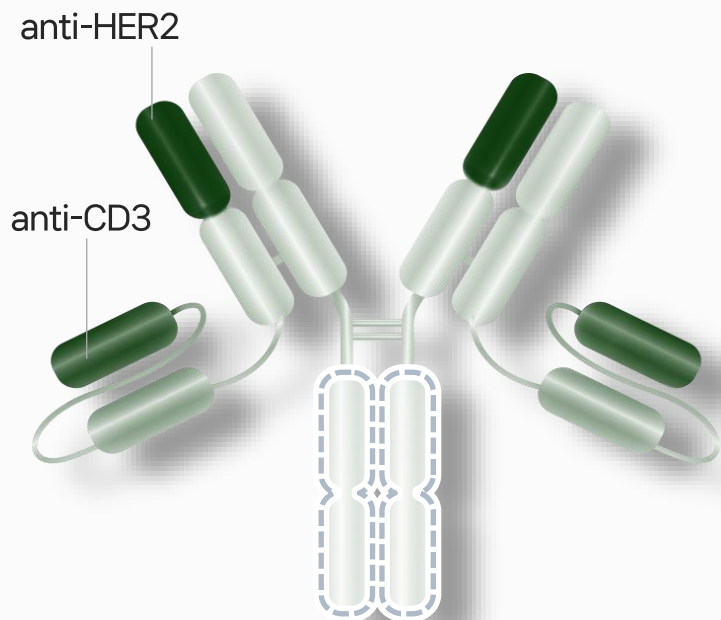
UNDISCLOSED

UNDISCLOSED

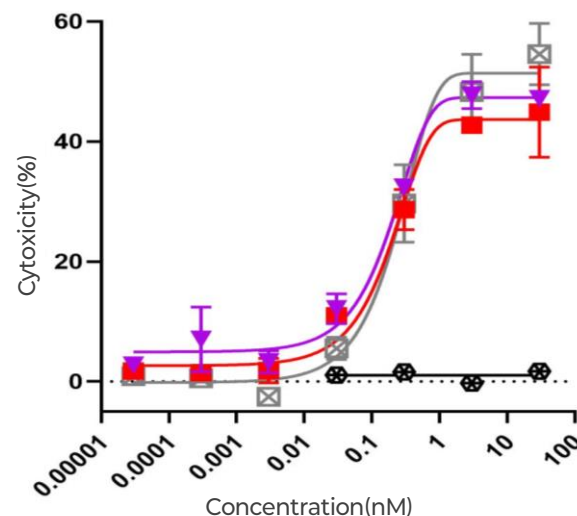
7개

## Best-in-Class 가능성 확인 & 연내 임상 1상 IND 신청 예정

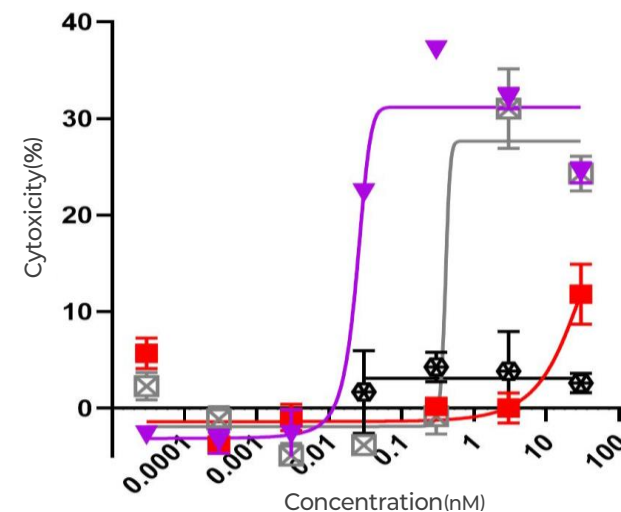
“2+2 구조,  
On-Target-Off-Tumor 독성 최소화”



HER2 고발현 유방암  
세포주 (SKBR3)에서 효능 유지



HER2 저발현 유방암  
세포주 (MCF-7) 독성 감소



CT-P72 (ABP-102) Runimotamab biosimilar  
BsAb parental Isotype control BsAb

결합가(Avidity) 조절해 정상 세포와의 결합은 낮추고,  
암세포는 특정해 반응하도록 설계해 독성 문제를 구조적으로 개선



04

# Appendix

---

[단위: 십억원]

분 기

|              | 1Q24  | 2Q24  | 3Q24  | 4Q24  | 1Q25  |
|--------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 매출           | 737   | 875   | 882   | 1,064 | 842   |
| 매출원가         | 430   | 507   | 419   | 520   | 399   |
| 매출총이익        | 307   | 368   | 463   | 544   | 443   |
| 매출총이익률       | 41.6% | 42.1% | 52.5% | 51.1% | 52.6% |
| 판매관리비        | 291   | 295   | 256   | 347   | 293   |
| - 경상개발비      | 49    | 36    | 53    | 61    | 56    |
| 영업이익         | 15    | 72    | 208   | 196   | 149   |
| 영업이익률        | 2.1%  | 8.3%  | 23.5% | 18.5% | 17.7% |
| 기타손익         | 6     | 39    | (19)  | 82    | 49    |
| 금융손익         | (1)   | (7)   | (11)  | (4)   | (2)   |
| 법인세차감전계속사업이익 | 20    | 104   | 178   | 274   | 195   |
| 당기순이익        | 21    | 78    | 84    | 236   | 108   |
| 순이익률         | 2.8%  | 9.0%  | 9.5%  | 22.1% | 12.9% |

\* 기타손익은 지분법손익 등이 포함된 수치임  
\* 십억원 단위로 환산하여 기재함에 따라 일부 수치에 단수차가 발생할 수 있음

연 간

|  | 2022  | 2023  | 2024  |
|--|-------|-------|-------|
|  | 2,284 | 2,176 | 3,557 |
|  | 1,251 | 1,125 | 1,876 |
|  | 1,033 | 1,052 | 1,682 |
|  | 45.2% | 48.3% | 47.3% |
|  | 385   | 400   | 1,190 |
|  | 140   | 161   | 200   |
|  | 647   | 651   | 492   |
|  | 28.3% | 29.9% | 13.8% |
|  | (32)  | 8     | 108   |
|  | 11    | 11    | (24)  |
|  | 626   | 671   | 576   |
|  | 543   | 540   | 419   |
|  | 23.8% | 24.8% | 11.8% |

[단위: 십억원]

분 기

|              | 1Q24  | 2Q24  | 3Q24  | 4Q24  | 1Q25  |
|--------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 매출           | 638   | 973   | 1,040 | 1,058 | 634   |
| 매출원가         | 457   | 493   | 458   | 493   | 382   |
| 매출총이익        | 181   | 480   | 582   | 565   | 252   |
| 매출총이익률       | 28.3% | 49.3% | 56.0% | 53.4% | 39.8% |
| 판매관리비        | 152   | 167   | 120   | 157   | 116   |
| - 경상개발비      | 39    | 39    | 47    | 60    | 49    |
| 영업이익         | 29    | 313   | 462   | 408   | 136   |
| 영업이익률        | 4.5%  | 32.2% | 44.4% | 38.5% | 21.5% |
| 기타손익         | 12    | (5)   | (27)  | 77    | 65    |
| 금융손익         | 9     | (2)   | (4)   | 1     | 2     |
| 법인세차감전계속사업이익 | 49    | 306   | 431   | 486   | 203   |
| 당기순이익        | 61    | 245   | 321   | 379   | 167   |
| 순이익률         | 9.5%  | 25.1% | 30.8% | 35.8% | 26.3% |

\* 십억원 단위로 환산하여 기재함에 따라 일부 수치에 단수차가 발생할 수 있음

연 간

|  | 2022  | 2023  | 2024  |
|--|-------|-------|-------|
|  | 1,937 | 1,873 | 3,709 |
|  | 1,052 | 955   | 1,901 |
|  | 885   | 918   | 1,808 |
|  | 45.7% | 49.0% | 48.7% |
|  | 267   | 280   | 597   |
|  | 131   | 151   | 186   |
|  | 619   | 638   | 1,211 |
|  | 31.9% | 34.1% | 32.6% |
|  | (30)  | 27    | 58    |
|  | 17    | 17    | 3     |
|  | 606   | 682   | 1,272 |
|  | 511   | 563   | 1,005 |
|  | 26.4% | 30.1% | 27.1% |

# 제품별 매출 구성

[단위: 십억원]

## 분 기

|               | 1Q24 | 2Q24 | 3Q24 | 4Q24  | 1Q25 |
|---------------|------|------|------|-------|------|
| 매출            | 737  | 875  | 882  | 1,064 | 842  |
| 바이오 제품        | 651  | 774  | 810  | 873   | 768  |
| 기존 (Advanced) | 437  | 541  | 468  | 470   | 420  |
| 램시마           | 299  | 363  | 317  | 289   | 238  |
| 트룩시마          | 101  | 115  | 102  | 132   | 129  |
| 허주마           | 37   | 62   | 49   | 49    | 54   |
| 신규 (Young)    | 214  | 233  | 342  | 403   | 347  |
| 램시마 SC        | 112  | 111  | 171  | 170   | 135  |
| 유플라이마         | 67   | 80   | 94   | 108   | 118  |
| 베그젤마          | 35   | 40   | 69   | 77    | 58   |
| 짐펜트라          | -    | 2    | 6    | 28    | 13   |
| 스테키마          | -    | -    | 2    | 18    | 21   |
| 기타            | -    | -    | -    | 2     | 1    |
| Non-바이오 제품    | 86   | 101  | 72   | 190   | 74   |
| 제약 + 케미컬      | 81   | 95   | 65   | 79    | 68   |
| CMO           | -    | -    | -    | 106   | -    |
| 기타            | 5    | 6    | 7    | 5     | 6    |

## 연 간

|               | 2022  | 2023  | 2024  |
|---------------|-------|-------|-------|
| 매출            | 2,788 | 2,673 | 3,557 |
| 바이오 제품        | 1,787 | 1,971 | 3,109 |
| 기존 (Advanced) | 1,502 | 1,456 | 1,915 |
| 램시마           | 859   | 993   | 1,269 |
| 트룩시마          | 448   | 269   | 450   |
| 허주마           | 195   | 194   | 197   |
| 신규 (Young)    | 285   | 515   | 1,194 |
| 램시마 SC        | 237   | 322   | 564   |
| 유플라이마         | 39    | 144   | 349   |
| 베그젤마          | 9     | 49    | 221   |
| 짐펜트라          | -     | -     | 37    |
| 스테키마          | -     | -     | 20    |
| 기타            | -     | -     | 3     |
| Non-바이오 제품    | 1,001 | 702   | 449   |
| 제약 + 케미컬      | 443   | 372   | 320   |
| CMO           | -     | 104   | 106   |
| 기타            | 558   | 226   | 23    |

\* 2022, 2023년 연간 바이오 매출은 합병 전 셀트리온헬스케어의 매출이며, Non-바이오 매출은 셀트리온의 매출 기준

\* 십억원 단위로 환산하여 기재함에 따라 일부 수치에 단수차가 발생할 수 있음

Advanced Therapeutics within Everyone's Reach

---

# Thank you