



# IR Newsletter

September 2019

# IR Newsletter

---

## CMO 통합법인 출범

September 2019

### Disclaimer



This presentation has been prepared by SK Holdings (hereinafter “the Company”), with an aim to promote investors’ understanding of the Company. This presentation may not be distributed, modified, reproduced in whole or in part.

The accuracy of the ‘forward-looking statements’ included in this presentation has not been independently verified. The forward-looking statements include projections and outlook of the Company concerning its business status and financial results, and include but not limited to words, such as ‘expectation’, ‘forecast’, ‘plan’, ‘anticipation’ or ‘(E)’. The forward-looking statements are subject to changes in business environment and involve inherent risks and uncertainties.

Future expectations are based on current business environment and the Company’s management direction as of the date of presentation. Future projections may differ or change due to changes in business environment or due to strategic changes by the Company. The contents in this presentation may change without any prior notification.

None of the Company nor any of its respective officers assume legal responsibility for any damages or losses that may have occurred from the use of this presentation, including errors and other mistakes that may be included in this presentation.

**This presentation may not be reproduced in whole or in part, nor may any of its contents be divulged to any third party, unless prior consent by the Company has been granted.**

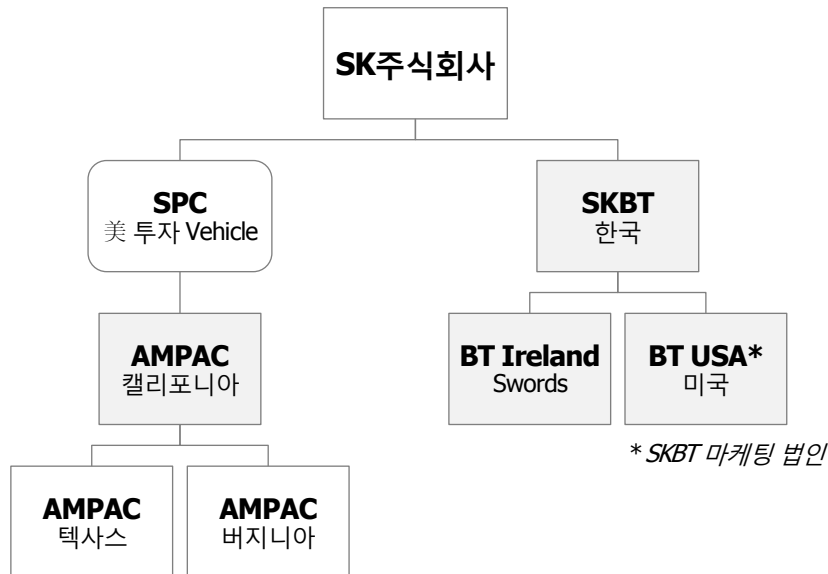
## SK CMO 통합법인 출범

선도 사업자를 중심으로 재편 되고 있는 CMO 산업에서 경쟁우위를 확보하기 위해 SK CMO 통합법인을 출범

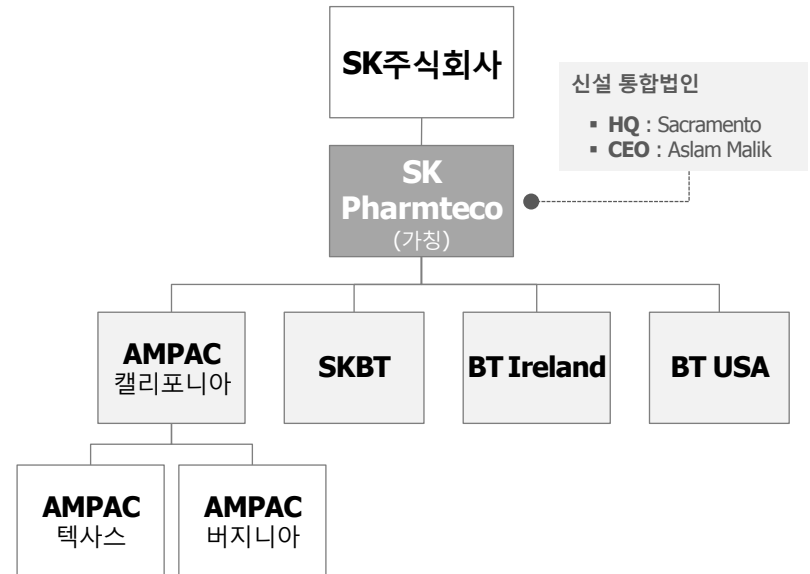
- 1단계 : 기존 SKBT 보유 자산 (BT Ireland, BT USA)를 HC에게 현물배당을 통해 이전 (2019.6.18 기 공시)
- 2단계 : HC 보유 중인 CMO 자산 전체(BT, BT Ireland, BT USA)를 현물출자를 통해 통합법인으로 이전 (2019.9.2 공시)

\* '19년 말까지 완료 예정

<현재>



<통합법인 출범 후>

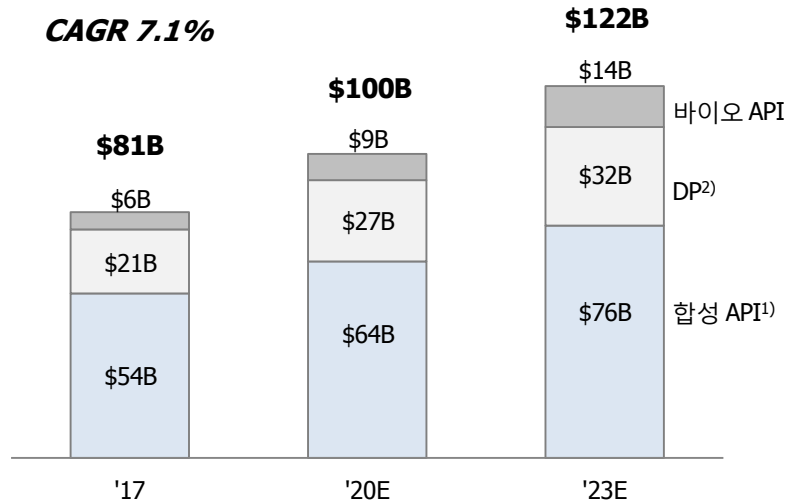


## SK CMO 통합법인 출범

CMO 사업은 제약시장 환경 변화 및 제약사의 아웃소싱 니즈 증대에 따라 고성장 지속 중이며, 산업 내 **Consolidation** 등으로 선두 업체와 후발 업체의 **Gap**은 더욱 커질 것으로 전망

- 생산공정 난이도 증가와 중국/인도 CMO 품질 이슈 대두로 기술력과 안정적 생산능력이 검증된 Top-tier CMO 차별화
- 자체 생산 시설이 없는 신생 제약사들의 고성장으로 CMO 잠재고객 증가

「 Global CMO 시장 전망 」

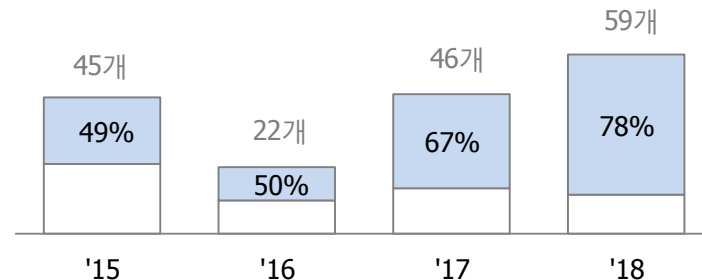


1) API(Active Pharmaceutical Ingredient) : 원료 의약품, 2) DP(Drug Product) : 완제 의약품

「 Top-tier CMO의 성장성/수익성 」

최근 3년	Top-tier CMO	CMO 전체
매출 성장률	17%	7%
EBITDA 마진	19%	7~10%

「 美 FDA 승인 신약 中 신생제약사 비중 」

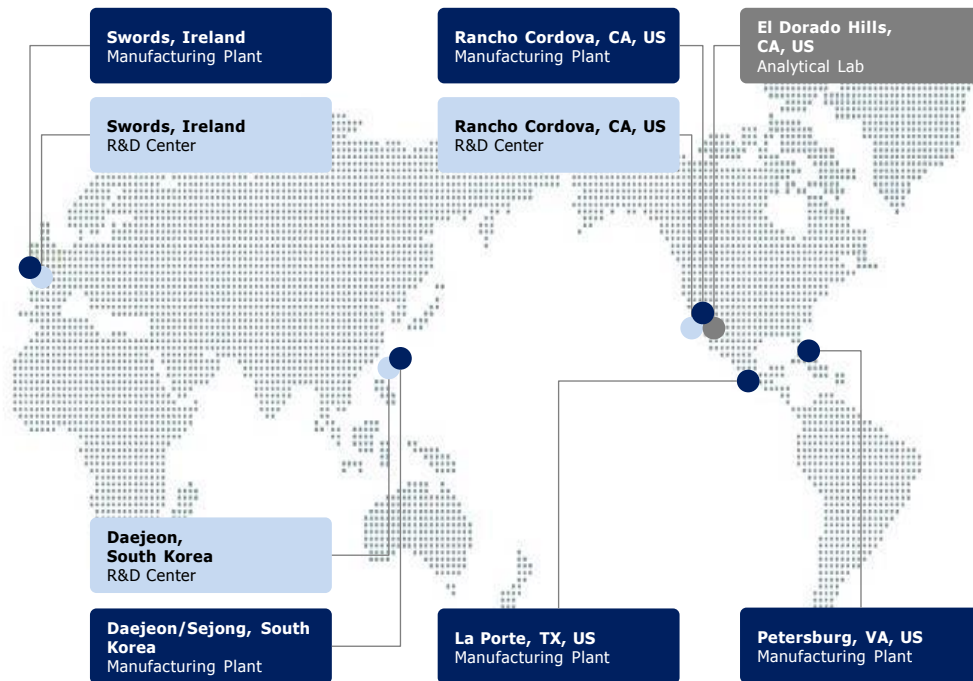


Source : IQVIA, Frost & Sullivan, IMS Healthcare, Mordor Intelligence, Visiongain 등

## SK CMO 통합법인 출범

글로벌 관점의 운영 최적화를 통해 시너지를 창출하고 글로벌 선도 API 사업자와 경쟁 가능한 수준의 규모 달성

- API 핵심기능(Marketing, Quality, R&D, SCM) 통합 운영을 통한 효율화
- 글로벌 최대 의약품 시장인 미국에 Headquarter 소재하여 고객 접근성과 고객 맞춤형 서비스 제공이 가능



● 6 Manufacturing Plant   ● 3 R&D Center   ● 1 Analytical Lab

「주요 글로벌 API 사업자와 비교」

구분	Cambrex	Siegfried	SK Pharmteco	
	'18A	'18A	'18A	'19E
매출	\$531M	\$807M	\$442M	\$562M
EBITDA	\$149M	\$127M	\$93M	\$105M
Capa.	1,000㎡ ~ 1,500㎡		998㎡	1,012㎡

※ Cambrex (뉴욕 상장), Siegfried (스위스 상장)

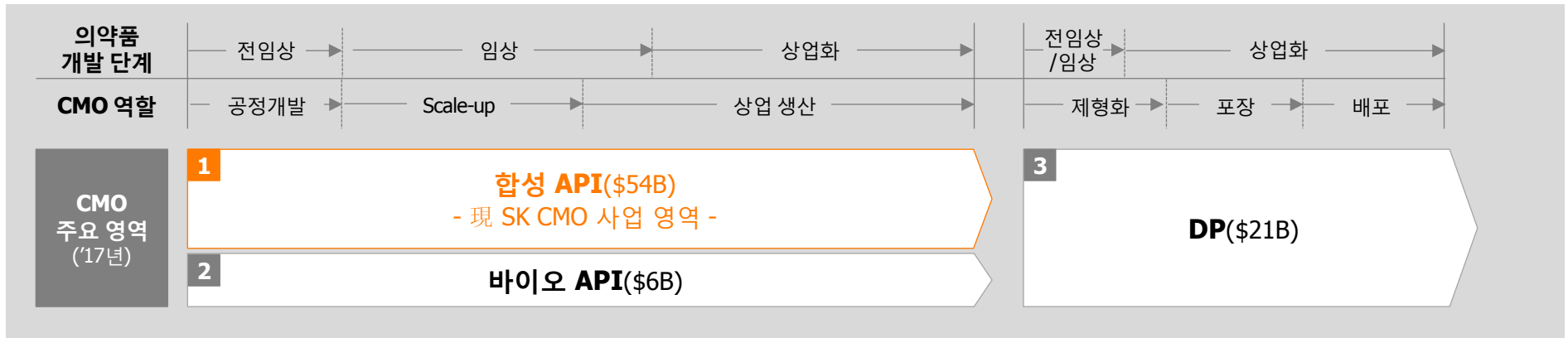
## SK CMO 통합법인 출범

통합 운영체계 안정화 후, **Organic/Inorganic** 성장 병행하여 '25년 기업가치 10조원 목표

- '20년 이후 SK Pharmteco 자체 경쟁력 및 리소스를 기반으로 사업 확장 계획



## 참고 : CMO산업 Value-Chain 및 SK CMO 설비 현황



	SK바이오텍 (한국)	SK BT Ireland (아일랜드)	AMPAC (미국)
설비 규모	<ul style="list-style-type: none"> <li>총 2개 공장 (318m<sup>2</sup>)</li> <li>- 대전 : 2개동 158m<sup>2</sup></li> <li>- 세종 : 1개동 160m<sup>2</sup></li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>총 1개 공장 (96m<sup>2</sup>)</li> <li>- Swords : 6개동 96m<sup>2</sup></li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>총 3개 공장(598m<sup>2</sup>) 및 1개 분석 Lab</li> <li>- 캘리포니아 : 17개동 319m<sup>2</sup></li> <li>- 텍사스 : 1개동 91m<sup>2</sup></li> <li>- 버지니아 : 4개동 188m<sup>2</sup></li> </ul>
고객 제품	<ul style="list-style-type: none"> <li>대형 제약사 중심 고객군 보유</li> <li>SKBP 출시 예정 Cenobamate 생산 예정</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>5년 이상 장기공급 보유</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>대형제약사 및 신생제약사로 다변화된 고객군 보유</li> </ul>
핵심 기술	<ul style="list-style-type: none"> <li>연속공정 (Continuous Process Technology)</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>HPAPI (High Potent API)</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>ESP (Energetic &amp; Specialty Chemistry)</li> <li>SMB (Simulated Moving Bed)</li> <li>CS (Controlled Substances)</li> </ul>