

## 동아쏘시오홀딩스 '25년 1분기 실적발표 스크립트

### '25년 1분기 연결실적

- 1분기 매출은 주요 사업회사들의 외형 성장으로 전년대비 7.7% 증가한 3,284억원 달성. 영업이익은 에스티젠바이오와 용마로지스 이익이 크게 개선되어 30.9% 증가한 204억원 기록. 사업회사들의 내부거래 비중 축소도 영업이익 증가 요인. 대내외 경제 불확실성 확대, 경기 침체 등 소비 위축에도 견고한 실적 개선 지속.

### 동아제약

- 1분기 매출은 일반의약품부문의 고성장으로 전년대비 7.3% 증가한 1,701억원 달성. 영업이익은 공장 노후설비 교체에 따른 일회성 원가/판관비 증가와 광고/프로모션 비용 집중으로 12.9% 감소한 169억원 기록. 사업부문별로 살펴보면 박카스와 생활건강 사업부문은 각각 전년대비 3.1%, 3.7% 소폭 감소한 반면 일반의약품 사업부문은 피부외용제인 노스카나, 애크논/린, 멜라토닝 등과 신제품 성장으로 29.4% 크게 증가. 특히 작년 하반기 발매한 퇴행성관절염 치료제 맥스콘드로이틴이 크게 성장. 박카스부문은 가격인상에 따른 일시적 판매 감소로 역성장했지만 회복세에 따라 연간 성장 예상. 생활건강부문은 경기침체에 따른 소비위축 영향으로 감소했지만 2분기 신제품 출시 및 메가브랜드 오쏘몰 프로모션 강화로 성장 가능. 더마 브랜드 파티온은 국내 올리브영에서 매출 증가 중, 해외는 중국, 일본, 미국 중심으로 판매 순항 중이며 인플루언스(KOL) 및 온라인을 통해 브랜드 인지도를 올리고 오프라인 채널로 확대할 계획. '25년 동아제약은 지난해와 비슷한 기조로 성장 예상. 일반의약품부문은 피부외용제와 신제품 출시 및 성장으로 두 자릿수 이상 성장률을 계획하고 있으며, 박카스는 3월 가격인상을 통해 4~5% 안정적 성장 예상. 생활건강은 오쏘몰의 지속 성장과 신제품 출시, 더마브랜드 파티온은 해외 판매 본격화로 성장 기대.

### 에스티젠바이오

- 1분기 매출은 스텔라라BS 이물도사의 상업화 매출 발생으로 전년대비 63.8% 증가한 191억원 달성. 영업이익은 매출 증가와 생산 안정화/효율화로 556.1% 증가한 19억원 기록. '24년 글로벌 트랙레코드(FDA/EMA cGMP 인증) 확보 후 RFP(제안요청서) 증가. '23년 5개사 12품목에서 '24년 12개사 34품목으로 3배 가까이 증가했으며 이중 8건 계약 완료. 이물도

사는 '24년 10월 FDA, 12월 EMA 품목허가를 득해 유럽은 독일, 영국, 아일랜드 등 국가별 순차적으로 발매 중이며, 미국은 오리지널사와의 특허 합의에 의해 5월 발매 예정. 에스티젠바이오는 올해 이물도사 유럽, 미국 발매에 따른 상업화 물량 증가로 매출 크게 증가 예상. 또한 생산안정화 및 효율화를 통해 이익 개선폭도 확대할 예정.

## 용마로지스

- 1분기 매출은 적극적인 신규 화주 유치와 주력 사업군인 의약품, 화장품 물류 증가로 전년 대비 10.2% 성장한 1,009억원 달성. 영업이익은 매출 성장과 운용 효율화에 따른 원가율 개선으로 108.0% 증가한 43억원 기록. 경기침체 및 소비위축에 따른 물류시장 축소에도 신규 화주뿐 아니라 신규 물류 영역 확대로 지속 성장. '26년까지 용마로지스는 안정적 성장을 유지하고 '27년 안성 신허브센가 완공/가동되면 다시 크게 성장하는 발판이 될 것.