

The background features a blue gradient with abstract scientific elements like glowing DNA helices, molecular structures, and light trails. The word 'bora' is written in a large, white, lowercase sans-serif font, with 'Pharmaceuticals' in a smaller, white, uppercase sans-serif font below it.

**bora**  
Pharmaceuticals



# **SECOND QUARTER 2023 RESULTS**

August 2023

# Agenda

- Recent Development & Operational Updates
- Financial Highlights
- 2023 Strategic Deliverables & YTD Progress
- Q&A

# Q2'23 Operational Updates



# Q2'23 GM Surged to 55%, Leading 1H'23 EPS Over NT\$22



## Robust Business Growth

- **雙引擎策略持續發酵，2023年第2季合併營收達新台幣31.4億元，年成長近132%**
  - **積極整合內部資源、實現併購效益，如加計安成藥併購後之集團內轉單，則全球CDMO業務本季較去年同期增長約5%**
    - 原安成藥旗下所有產品之包裝皆已轉由竹南廠區負責；量產製造之技轉持續依計畫進行中
    - 旗下眼藥製造廠區亦正式更名為Bora Pharmaceuticals Ophthalmic Inc.，所有管理流程與品質系統將統一由集團全球代工CDMO管理團隊掌舵規劃、大幅提升製造效率；已有數個國際客戶詢問訪廠
    - 今年至第2季止，全球CDMO業務已新增了12個產品項目(molecule)、7個新客戶
  - **全球銷售業務本季營收為新台幣19.7億元，貢獻集團整體營收約63%**
    - 負責美國市場銷售之安成藥業在本季取得了1個美國學名藥證許可、並按原定時程回覆了一項眼科用藥申請之CRL
    - 旗下胃食道逆流用藥Dexlansoprazole美國市場競爭態勢維持穩定，安成藥業之市佔持續保持領先
    - 保瑞聯邦深根台灣銷售通路有成、品牌代理業務持續增長
      - 本季不僅與日本合作夥伴衛采再推新品 Chocla BB Collagen Premium 極緻膠原錠，延續品牌優勢
      - 與全球腦神經專科製藥大廠Lundbeck策略合作、取得Lundbeck旗下多項包含治療憂鬱症、思覺失調症等腦神經疾病用藥之台灣市場經銷權，進一步強化了保瑞集團在台灣中樞神經系統領域領先的產品組合

## Long-term Value Creation

- **受惠產品組合優化，單季毛利率一舉躍升至55%、創下公司自成立以來歷史新高**
  - 旗下胃食道逆流用藥Dexlansoprazole自1月下旬在美國市場改為以自有藥證產品上市後，產品毛利倍增；此外，本季起亦停止代理銷售低毛利之乳癌用藥產品，不僅大幅優化產品組合、同時提升資金運用效率
  - 各項財務指標提前達標 – 累計今年上半年毛利逾新台幣36.5億元、營業利益逾新台幣28.9億元，雙雙超越2022年度全年總金額；上半年合併毛利率逾46%，亦已超越今年年度毛利目標之高標 (45%)
  - 由於旗下安成藥業獲利表現遠優於原管理階層預期，依照與賣方簽定之分潤協議、在本季財報中先行估列因高額獲利而須多分潤給賣方之金額約新台幣3.5億元；若將此一業外項目調整還原，則本季調整後每股稅後基本盈餘約新台幣12.98元。累計今年上半年調整後之每股基本盈餘約為新台幣27.49元，已超越2022年全年稅後淨利
- **強勁的成長動能與亮眼的營運績效，獲頒「2023 Taiwan BIO Awards傑出生技產業金質獎」**

# Global CDMO Operations – Promising Potentials from Fast-growing Market Demand from Ophthalmic



台灣第一座經  
美國FDA查廠通過之  
眼用處方藥製造廠

## 廠區規模/產能

- 6,891 Sq. Meters
- 100L, 200L, 600L, 100L, 600L; all equipped by CIP/SIP

## 製劑/製程能力

- Sterile Ophthalmic
- Solution, Suspension
  - Nano-suspension
  - Nano-emulsion
  - Ointment
  - Gel
  - + Packaging & Serialization

## 目標市場

- Taiwan
- US

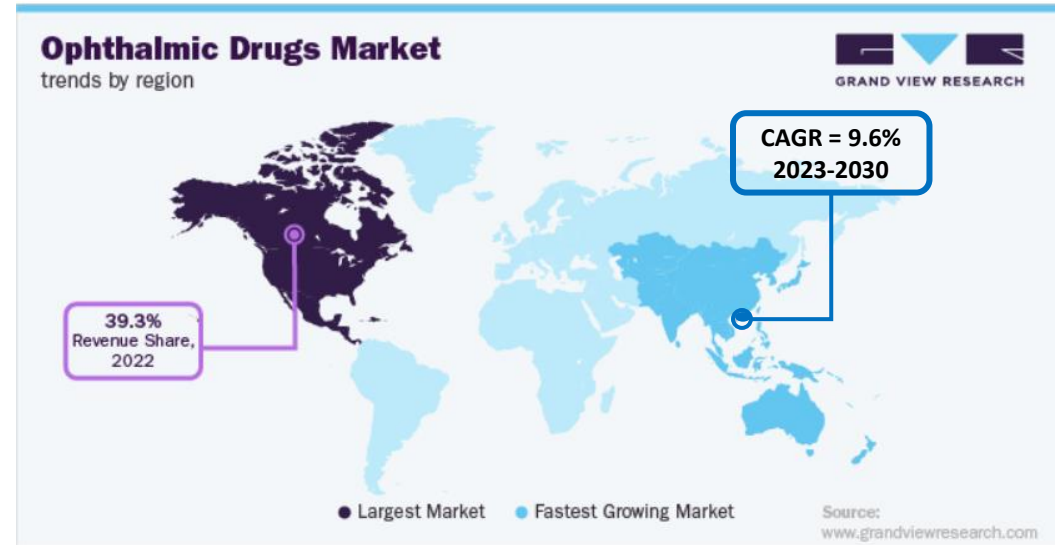
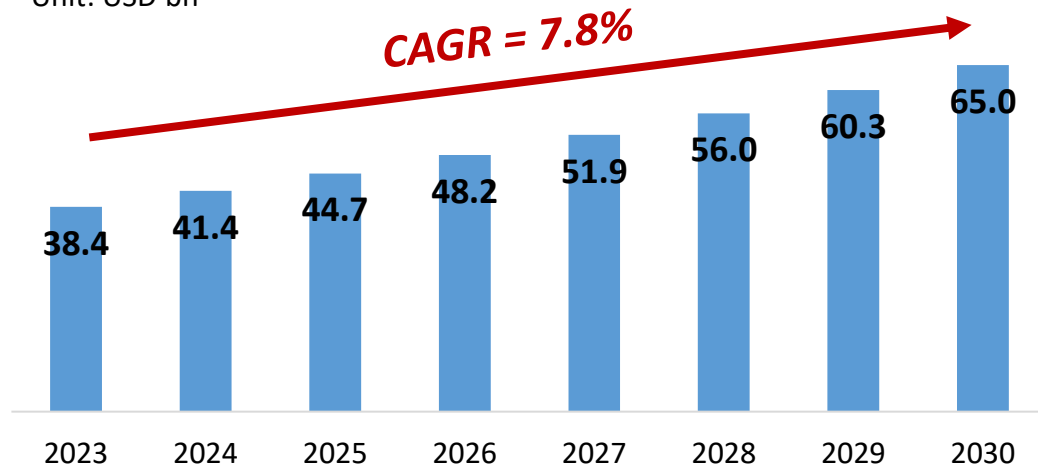
## 主要客戶



- Several global CDMO customers under discussion

## 全球眼藥市場規模

Unit: USD'bn



# Global Commercial Sale Operations – Growing with More Diversified Portfolio

## US Market

1

ANDA Approval

### - Dicyclomine HCL Tablet

截至2023年2月止之前12個月於全美之銷售金額約為美金3,390萬元\*

2

Product Launch

1. Dicyclomine HCl Capsules
  - 較原訂計畫提前3個月上市
2. Potassium Chloride ER Tablets (KCL)
  - 較原訂計畫提前6個月由安成接手銷售



## TW Market

### Prescription Drug



將自2024年1月1日起正式由保瑞集團獨家代理銷售  
Lundbeck在台全線產品，包含治療憂鬱症、思覺失調症等腦神經疾病用藥

### Health/Nutrition Supplement



\*Based on IQVIA data as of February 2023

# Global Commercial Operations – More to Come from Robust R&D Pipeline



## 研發中品項之潛在目標市場規模\*

## 近期進度更新

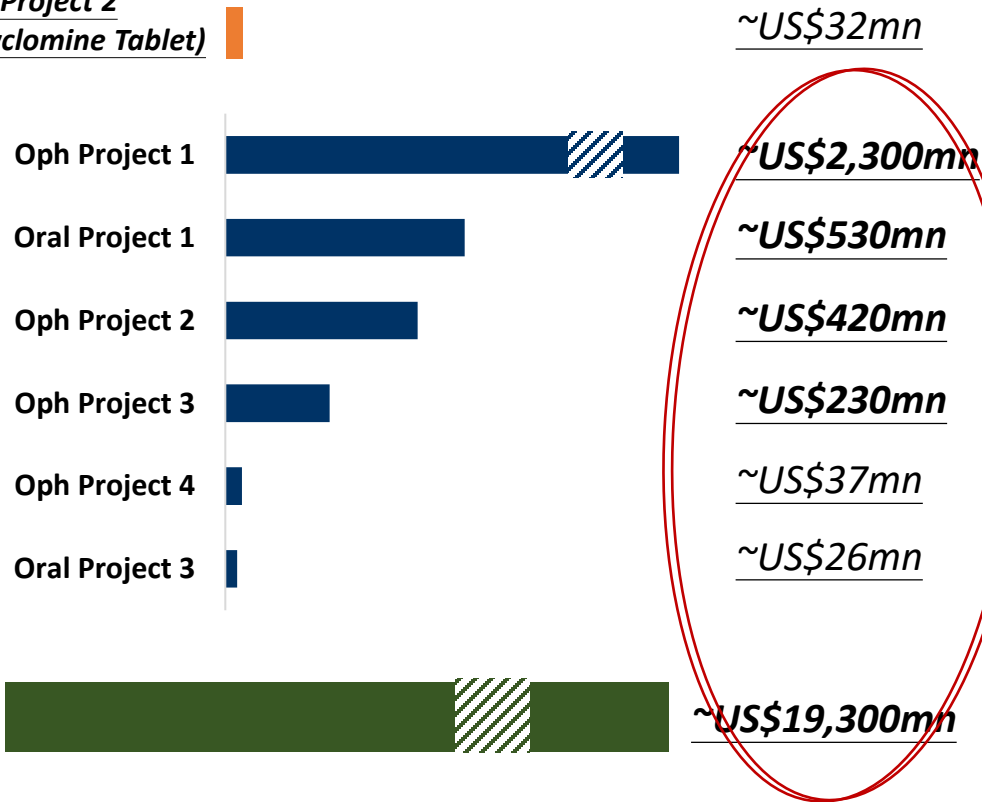
6

Pending Approvals

5+

Active Projects

Oral Project 2  
(Dicyclomine Tablet)



潛在目標市場規模 > 美金220億元



Approved in 2023/06

CRL to reply by 2023 Q3

CRL to reply by 2023 Q3



CRL replied in 2023/06

TAD = 2023 Q4

CRL to reply by 2023 Q3

TAD = 2023 Q4

Majority of them are expected to be approved in the next 12-18 months

At least 2 more projects are to be filed by end 2023

\*Based on IQVIA data as of December 2022

# 1<sup>st</sup> NDA Acquisition to Boost Global Commercial Sales' Growth



## Transaction Summary

併購標的	<p>安成藥業擬向Almatica Pharma/Alvogen Group購買6項產品美國<b>品牌藥(NDA)藥證</b>、商標及相關製程技術</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>根據IQVIA的市場數據，6項藥品2022年度的美國市場銷售總額約為美金2.2億元</li> <li>6項產品皆已上市超過5年以上，品牌產品市佔仍維持穩定，且獲利能力優於保瑞集團現有學名藥產品組合平均</li> </ul>
併購價金	美金3,850萬元
預計時程	<ul style="list-style-type: none"> <li>安成/保瑞董事會通過後簽署合約，隨即接手現有合約及存貨</li> <li>預計自2023年第4季起正式由安成藥業之美國業務團隊開始銷售</li> </ul>
資金來源	100%安成自有資金

#NDA	Brand	API	Indication
022497	FORFIVO XL	BUPROPION HYDROCHLORIDE	Treatment of major depressive disorder
019777	ZESTRIL	LISINOPRIL	Treatment of hypertension
018240	TENORMIN	ATENOLOL	Treatment of hypertension
020353	NAPRELAN	NAPROXEN SODIUM	NSAID
018760	TENORETIC	ATENOLOL; CHLORTHALIDONE	Treatment of hypertension
202133	FLUOXETINE HCL	FLUOXETINE HYDROCHLORIDE	Treatment of major depressive disorder



# More Synergies to be Realized for a Win-Win for Both CDMO & Commercial Sales



- ✓ 擴大產品組合，分散過度集中於學名藥產品之風險
- ✓ 利用既有銷售平台、提升獲利能力
- ✓ 跨足品牌藥市場銷售，累積美國通路運營實績
- ✓ 建立現金流相對穩定之獲利來源，用以發展未來創新藥品之基礎
- ✓ 建立品牌新藥特有之銷售渠道，為未來切入品牌/專利/新藥之敲門磚

- ✓ 潛在轉廠效益貢獻，利用集團內部技術、改善生產/供應鏈流程，進而改善整體成本結構
- ✓ 提升集團內部產能利用率、分攤固定成本，進而降低同一廠區生產之所有產品單位成本，提升CDMO獲利率
- ✓ 增加CDMO代工業務、將原須付給第三方CMO之現金轉化成內部資金
- ✓ 待轉廠成功、使得產品成本降低，亦有助於安成銷貨成本之下降、提升銷售毛利，進而提升保瑞集團整體獲利能力



保瑞集團

# Q2'23 Financial Highlights

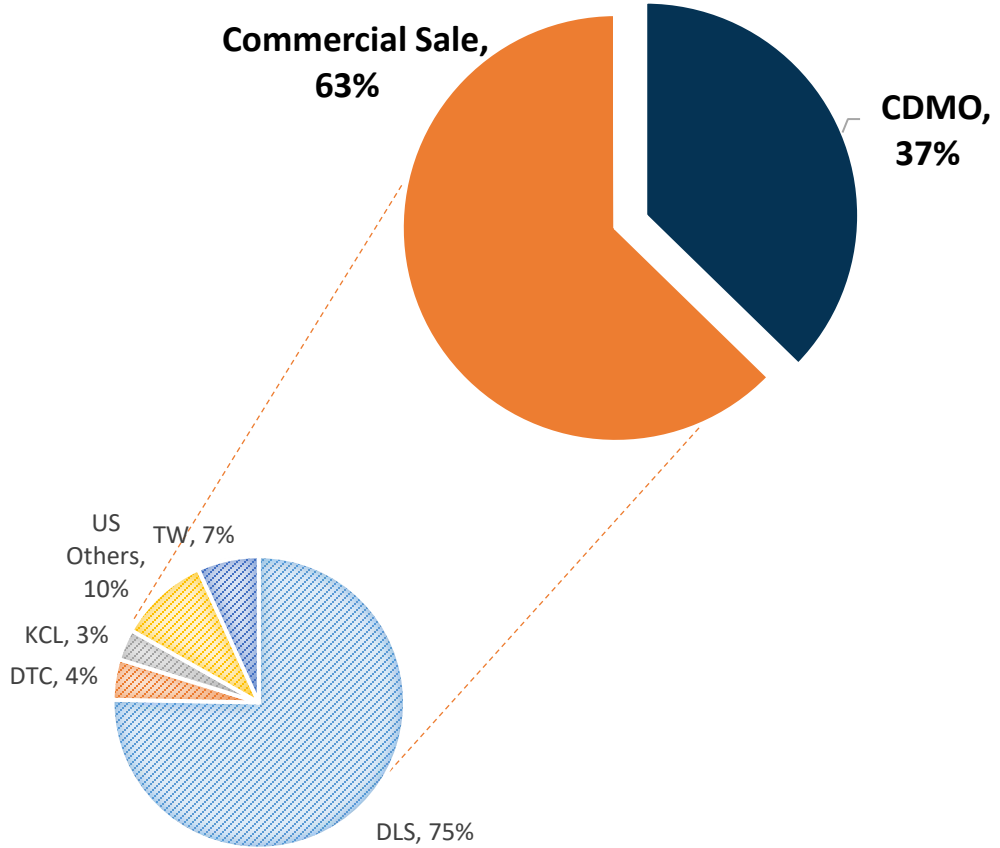
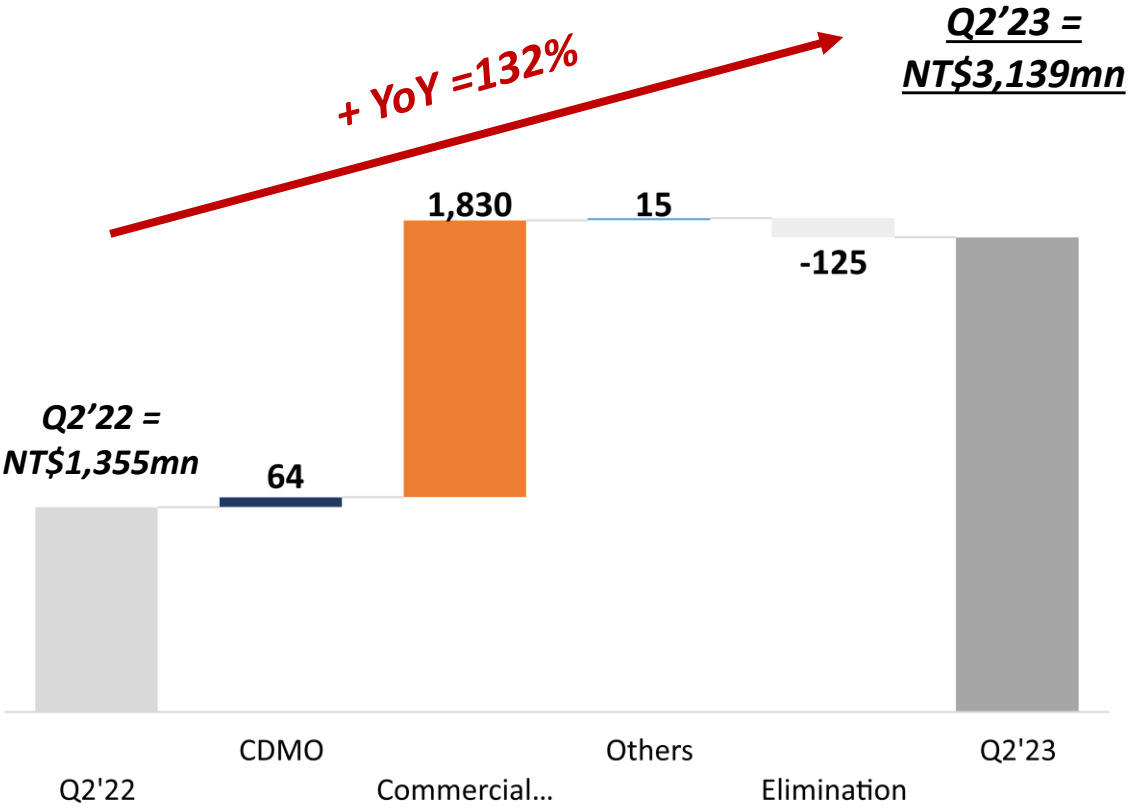


# Strong Growth Momentum by “Dual-Engine” Strategies



## Growth Engine for Q2'23

## Revenue Composition for Q2'23



## Financial Highlights

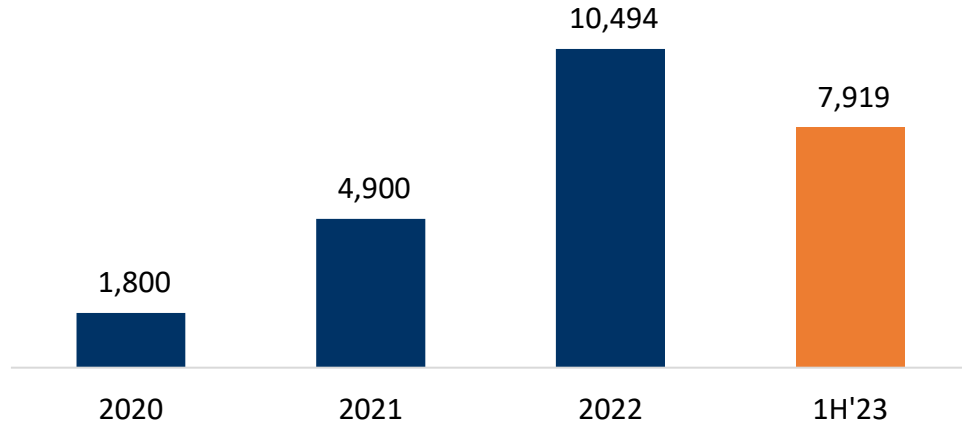
Key Financials (in NTD millions, except for EPS)	Q2'23	Q2'22	YoY %	Q1'23	QoQ %
Revenue	3,139	1,355	132%	4,781	-34%
COGS	(1,416)	(827)		(2,855)	
Gross Profits	1,723	528	226%	1,926	-11%
GM %	55%	39%		40%	
Operating Expenses	(376)	(159)		(378)	
Operating Income	1,347	369	265%	1,547	-13%
OPM %	43%	27%		32%	
Non-OPEX					
Financial costs	(47)	(14)	234%	(44)	6%
Other gain/loss	(281)	14	-2160%	(61)	361%
Net Income Before Tax	1,019	369	176%	1,442	-29%
Net Income	701	240	192%	1,043	-33%
EPS (NTD)	8.95	3.20	180%	13.62	-34%
<b>Additional Profit-sharing to Former TWi Owner (before tax)</b>				<b>346</b>	
<b>Adjusted EPS (NTD)</b>				<b>12.98</b>	

- 由於TWi從2023/01下旬起上市之自有ANDA藥證產品DLS營收及獲利皆遠優於收購時所預估之金額，故根據與賣方所簽訂之購買協議中“依照特定約定項目後之稅後營業淨利依約定比率進行分潤”、將優於預期而未估計在Q1'23之或有對價超額部分於當季以“業外項目 – 透過損益按公允價值衡量之金融資產(損失)”表達
- 此一項目之調整金額代表著TWi持續營運之本業獲利良好、且超出原管理階層之預期，故雖須於帳上調整扣除，然TWi之產品競爭優勢及獲利能力並未受到影響
- 如將此一分潤項目調整還原，則本季來自本業實際營運之每股稅後淨利應為新台幣12.98元。

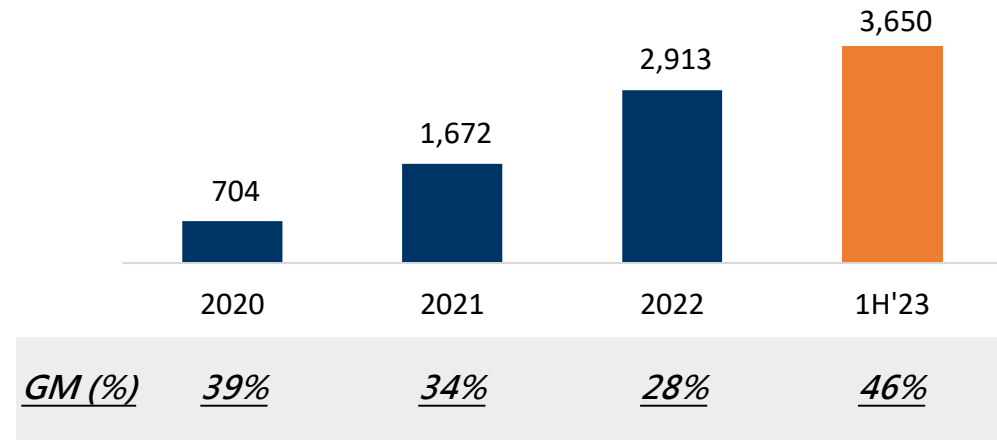
# Another Record Year Expected with Outperforming 1H'23 Results



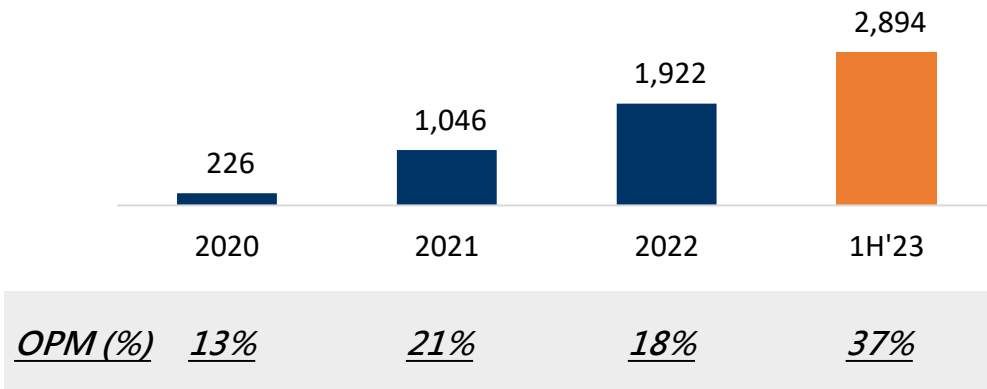
## Revenue (NT\$'mn)



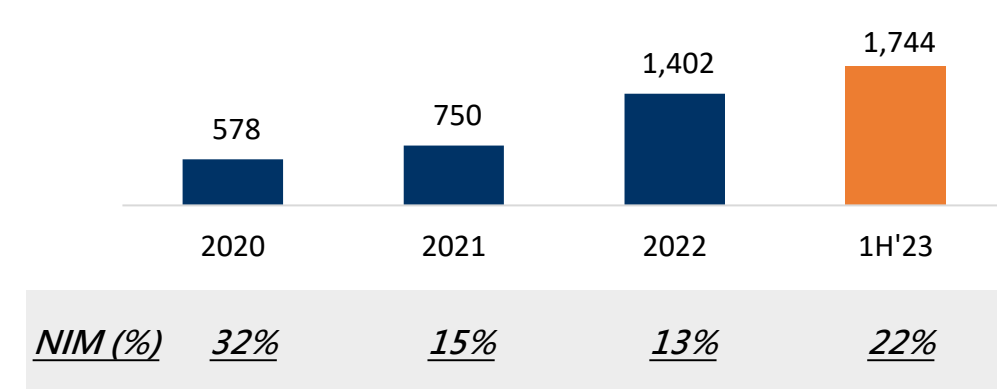
## Gross Profits (NT\$'mn)



## Operating Income (NT\$'mn)



## Net Profits (NT\$'mn)



# 年度策略目標&進度



# Realizing M&As Synergies by All Strategic Deliverables



Global CDMO



Global Commercial Sale



有效運用現有業務平台、持續拓展各項成長動能



持續投資產品與技術、強化永續成長之穩固基石



併購後業務與團隊之積極整合、加速實現併購效益

- 10+ 個新客戶
  - ✓ YTD 7個新客戶
- 10+ 個新產品
  - ✓ YTD 12個新產品專案開啟
- 持續支持現有客戶之業務拓展計劃
- 成功整併眼藥製造廠區、搶攻每年產值超過美金300億元之全球眼科用藥市場\*
- 研發相關之資本支出、設備提升與新技術之持續投資

- 5+ 個美國市場之產品上市
  - ✓ YTD 已上市6項產品
- 3+ 個美國學名藥證申請
  - ✓ YTD 已提交1個申請
- 3+ 個美國學名藥證許可
  - ✓ YTD 已取得2個學名藥證許可
- 完成第一個產品併購案
  - ✓ 併購美國市場品牌藥(NDA)產品、拓展至更具競爭優勢、獲利更為穩定的品牌藥/專利藥市場的優勢與發展潛力



毛利續創新高、獲利成長可期



2023年度全年營運展望優於原先預期



併購效益持續發酵、雙引擎成長策略win-win

⇒ CDMO團隊之技術經驗持續改善製程及供應鏈管理流程、協助安成出口美國市場產品降低成本、加強供貨之穩定度，不僅提升了全球銷售業務之毛利、同時也帶動CDMO業務毛利提升，使得集團獲利成長效果加乘

⇒ Potassium Chloride ER Tablets (KCL) 由安成團隊接手原第三方夥伴之美國市場銷售，上市3個月內銷量即超越原數量之150%

⇒ 美國品牌產品併購，不僅多元化產品組合、分散風險，潛在轉廠效益亦能貢獻集團CDMO之營收、獲利與現金流

Largest CDMO pharma company in Taiwan with well-established infrastructure



Dual-engine growth strategy covering the major fast-growing segments in global pharma industry with competitive edge

Superior execution of delivering the M&A synergies to maximize shareholders' value



State-of-the-art manufacturing facilities, approved by most of the advance regulatory authorities, supplying 100+ countries globally



Competent and experienced leadership team with proven track record of driving success globally

**Bora Group as the Leading Taiwan-based Pharma Company Fueled by Dual-engine Strategy with Global Reach**