

Classsys and Ilooda Merger Announcement

INVESTOR PRESENTATION

25 June 2024

Disclaimer



본 자료는 (주)클래시스와 (주)이루다의 합병과 관련하여 투자자들에게 정보를 제공하기 위해 작성된 것이며, 이의 반출, 복사 또는 타인에 대한 재배포는 금지됨을 알려드리는 바입니다.

본 프레젠테이션에의 참석은 위와 같은 제한 사항의 준수에 대한 동의로 간주될 것이며 제한 사항에 대한 위반은 관련 '자본시장과 금융투자업에 관한 법률'에 대한 위반에 해당될 수 있음을 유념해 주시기 바랍니다.

본 자료에 포함된 “예측정보”는 개별 확인절차를 거치지 않은 정보들입니다. 이는 과거가 아닌 미래의 사건과 관계된 사항으로 회사의 향후 예상되는 경영현황 및 재무실적을 의미하고, 표현상으로는 ‘예상’, ‘전망’, ‘계획’, ‘기대’, ‘(E)’등과 같은 단어를 포함합니다.

위 “예측정보”는 경영진의 합리적 근거 또는 가정에 근거하여 성실하게 행해졌음에도 불구하고, 향후 경영환경의 변화 등에 따라 영향을 받으며, 본질적으로 불확실성을 내포하고 있는 바, 이러한 불확실성으로 인하여 실제 결과는 “예측정보”에 기재되거나 암시된 내용과 중대한 차이가 발생할 수 있습니다.

또한, 향후 전망은 Presentation 실시일 현재를 기준으로 작성된 것이며 현재 시장상황과 회사의 경영방향 등을 고려한 것으로 향후 시장환경의 변화와 전략수정 등에 따라 변경될 수 있으며, 별도의 고지 없이 변경 될 수 있음을 양지하시기 바랍니다.

본 자료의 활용으로 인해 발생하는 손실에 대하여 회사 및 회사의 임원들은 그 어떠한 책임도 부담하지 않음을 알려드립니다. (과실 및 기타의 경우 포함)

본 문서는 주식의 모집 또는 매출, 매매 및 청약을 위한 권유를 구성하지 아니하며 문서의 그 어느 부분도 관련 계약 및 약정 또는 투자 결정을 위한 기초 또는 근거가 될 수 없음을 알려드립니다. 주식 매입과 관련된 모든 투자 결정은 오직 투자자의 합리적인 판단에 의하여 이루어져야만 합니다.

Contents

I. 합병 주요 내용 03

- 1. 합병 개요 05
- 2. 합병 후 주주구성 06

II. 합병 기대 효과 07

- 1. 요약 08
- 2. EBD 전 영역을 커버하는 기술 경쟁력 확보 09
- 3. 복합 기술 트렌드 선도로 시장 지배력 강화 10
- 4. 글로벌 유통망 최적화로 해외 시장 Penetration 가속화 11
- 5. 품질 관리 강화 및 원가경쟁력 추가 확보 12

III. 합병 법인 비전 13

- 1. 합병 법인 비전 및 목표 (2030) 14

IV. Appendix 15

- 1. 요약 재무제표 16

합병 주요 내용

1. 합병 개요	05
2. 합병 후 주주구성	06

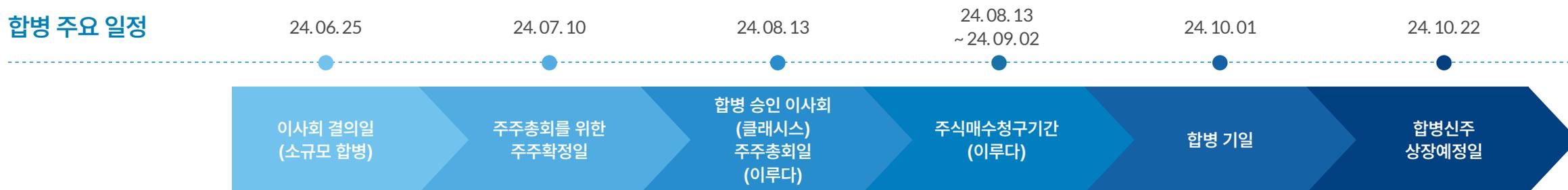
합병 개요

합병 거래 개요

구분	내용	비고
합병 존속회사 (합병회사)	(주)클래시스	총자산 : 4,029억원(1Q24) 매출액 : 504억원 (1Q24), 1,801억원 (2023) 매출액 성장률(최근 3개년) : 33.8% 주요 제품 : 슈링크 유니버스(HIFU), 볼뉴머(monopolar RF)
합병 소멸회사 (피합병회사)	(주)이루다	총자산 : 1,019억원 (1Q24) 매출액 : 131억원 (1Q24), 562억원 (2023) 매출액 성장률(최근 3개년) : 35.3% 주요 제품 : 시크릿 (Micro Needle RF), 큐라스(Laser)
합병 비율	1 : 0.1405237	- 기준 주가 : 클래시스 52,774원, 이루다 7,416원
합병 신주	2,430,035주	- (주)클래시스가 보유한 (주)이루다 주식 및 (주)이루다 자기주식 합병신주 미교부 - 합병 후 존속법인 클래시스의 총 발행주식수(66,429,554주) 대비 3.8%
주식매수청구권 가격	(주)이루다 7,293원	- 본 합병은 소규모합병 절차에 따라 진행되므로 상법 제527조의3에 의하여 주식매수청구권이 부여되지 않음.

주1) 양사 총자산, 매출액, 매출액성장률은 연결 기준

합병 주요 일정



합병 후 주주구성

주주구성 변화

구분	최대주주와의 관계	합병 전 클래스스		합병 전 이루다 ^{주1)}		합병 후 클래스스	
		주식 수	비율	주식 수	비율	주식 수	비율
BCPE Centur Investments, LP	최대주주 (클래스스)	39,407,057	61.57%	-	-	39,407,057	59.32%
창업자 및 특수관계인 ^{주2)}	특수관계인 ^{주2)} (클래스스)	8,376,790	13.09%	-	-	8,376,790	12.61%
김용한	최대주주 (이루다)	-	-	4,241,540	20.01%	596,036	0.90%
클래스스	주요주주 (이루다)	-	-	3,680,918	17.36%	-	-
임원	특수관계인 (이루다)	-	-	196,372	0.93%	27,594	0.04%
최대주주 및 특수관계인 합계		47,783,847	74.66%	8,469,978	39.95%	48,407,477	72.87%
기타주주	-	16,215,672	25.34%	12,854,794	60.63%	18,022,077	27.13%
자기주식	-	-	-	227,310	1.07%	-	-
합계		63,999,519	100.00%	21,200,934	100.00%	66,429,554	100.00%

주1) 전환사채전환권 행사 및 신주인수권부사채 신주인수권 행사 포함

주2) 클래스스의 최대주주 BCPE와 창업자는 특별관계자이며, 창업자의 특수관계인과 BCPE는 직접적인 특별관계가 없습니다.

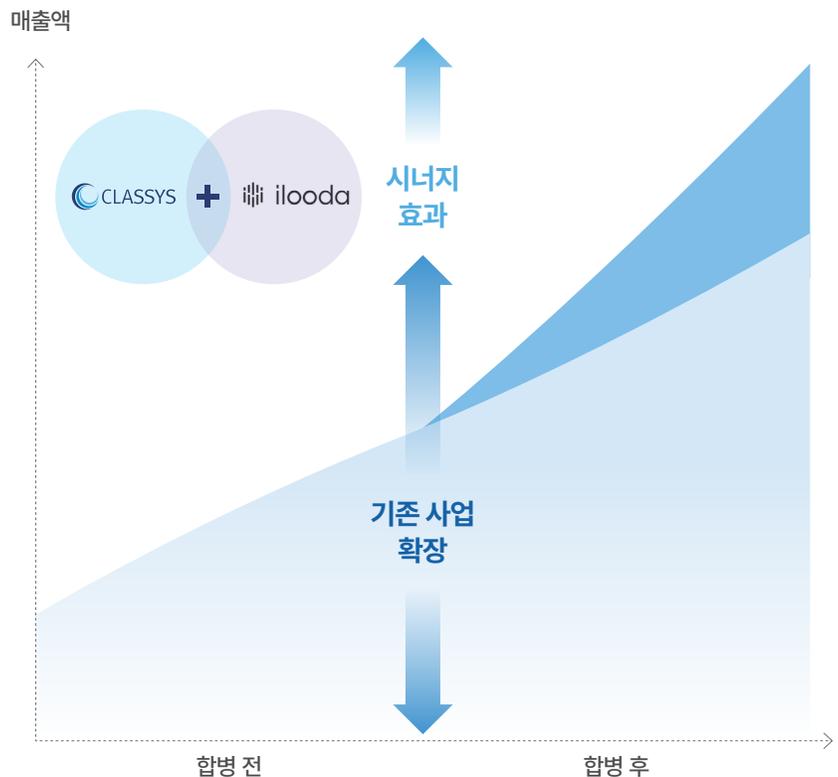
합병 기대 효과

1. 요약	08
2. EBD 전 영역을 커버하는 기술 경쟁력 확보	09
3. 복합 기술 트렌드 선도로 시장 지배력 강화	10
4. 글로벌 유통망 최적화로 해외 시장 Penetration 가속화	11
5. 품질 관리 강화 및 원가경쟁력 추가 확보	12

요약

클래시스와 이루다는 합병을 통해 영업, 마케팅, 원가 경쟁력 측면에서의 시너지를 확보할 뿐만 아니라, 양사의 기술력을 결합한 복합 기능 플랫폼 장비 등 혁신적 제품개발로 업계 내 선도적 입지를 공고화할 계획

기대 효과



기여항목

Revenue

OPM

1	EBD 전 영역을 커버하는 기술 경쟁력 확보 <ul style="list-style-type: none"> HIFU, MRF^{주1)} 를 이은 차세대 MNRF^{주2)} 기반 플랫폼의 블록버스터화 양사 기술력을 결합한 새로운 유형의 플랫폼 장비 개발 및 특화 카트리지/팁 개발 가속화 	✓✓	✓
2	복합 시술 트렌드 선도로 시장 지배력 강화 <ul style="list-style-type: none"> 양사의 피부층별 특화 Indication을 결합한 복합 시술 프로토콜 개발 양사 제품간 패키지 판매를 통한 시장 지배력 강화 	✓	✓
3	글로벌 유통망 최적화로 해외시장 Penetration 가속화 <ul style="list-style-type: none"> 상호보완적 영업망 기반 대리점 네트워크 최적화 글로벌 KOL 네트워크 및 B2B, B2C 마케팅 역량을 통합하여 마케팅 효과성 및 효율성 강화 	✓✓	✓
4	품질 관리 강화 및 원가경쟁력 추가 확보 <ul style="list-style-type: none"> 클래시스의 글로벌 스탠다드 품질/생산 관리 시스템 통합 적용 관리 선진화 및 규모 통합으로 원가 경쟁력 추가 확보 	✓	✓

주1) MRF : 6.78MHz 모노폴라(Monopolar) RF

주2) MNRF : 마이크로니들(Micro Needle) RF

기대효과 1

EBD 전 영역을 커버하는 기술 경쟁력 확보

클래시스의 기존 사업 영역인 HIFU, MRF 외에, EBD 시장 내 가장 빠르게 성장하는 segment인 MNRF 및 가장 큰 segment인 Laser 에서의 기술 경쟁력을 확보하여 EBD 전 영역에서 블록버스터 출시가 가능한 기반 마련

합병 시 예상 제품 및 카트리지/팁 포트폴리오

現 클래시스 보유 제품
 現 이루다 보유 제품
 합병 후 개발 예정

	플랫폼		카트리지/팁		
HIFU	슈링크 (Ultraformer 3)	슈링크 유니버스 (Ultraformer MPT)	13종류 (슈링크 + 슈링크 유니버스)		+특화 카트리지/팁
MRF	볼뉴머		4종류		+특화 카트리지/팁
MNRF	시크릿 (시크릿 RF/ Pro/Duo)	시크릿 Max	6종류 (시크릿 RF/ Pro/Duo)	3+종류 (시크릿 Max)	+특화 카트리지/팁
Others	Clatuu Alpha	Laser	합병을 통한 즉각적 확보		+특화 소모품
신규플랫폼	새로운 유형의 신규 플랫폼 (개발 예정)		신규 카트리지/팁 (개발 예정)		+특화 카트리지/팁

합병 후 개발 예정

연간 1개 이상의 신규 플랫폼 출시
양사 기술력 결합한 새로운 유형의 플랫폼 및 카트리지/팁 개발

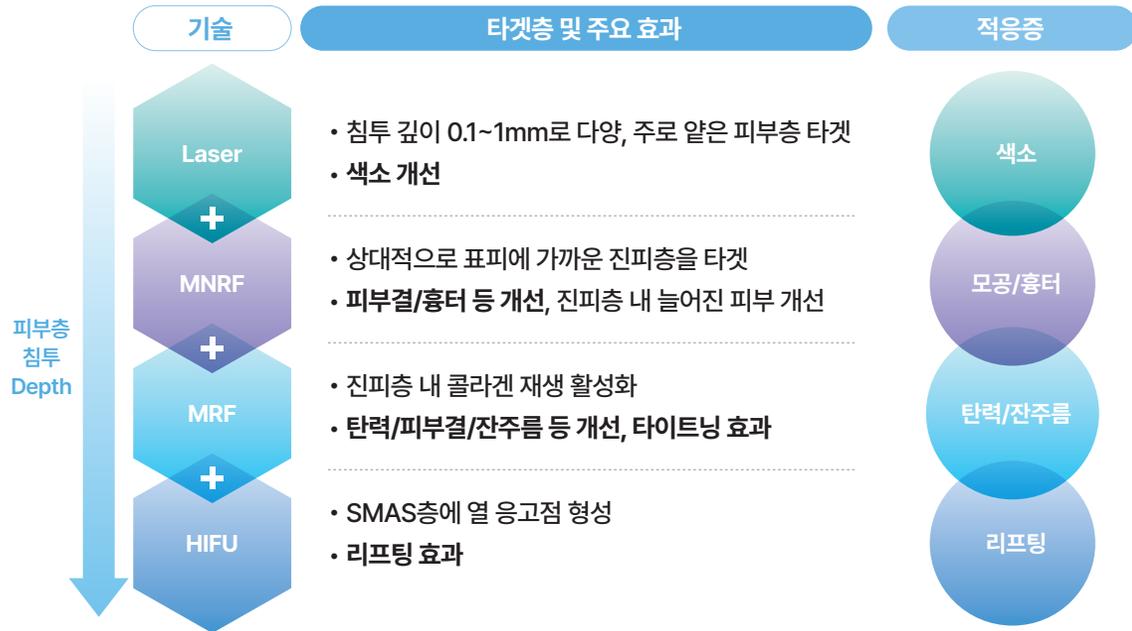
합병으로 인한 효과

- 1 HIFU, RF 를 이은 차세대 MNRF 기반 플랫폼의 블록버스터화
- 2 주요 플랫폼의 차세대 신제품 개발 및 특화 카트리지/팁 개발 가속화
- 3 양사 기술력을 결합한 새로운 유형의 플랫폼 개발
- 4 고객 중심 혁신 기반 Laser 사업모델의 플랫폼화 추진
- 5 MNRF, Laser 분야의 전문성 높은 연구인력, R&D 노하우, IP, 인허가 확보

기대효과 2 복합 시술 트렌드 선도로 시장 지배력 강화

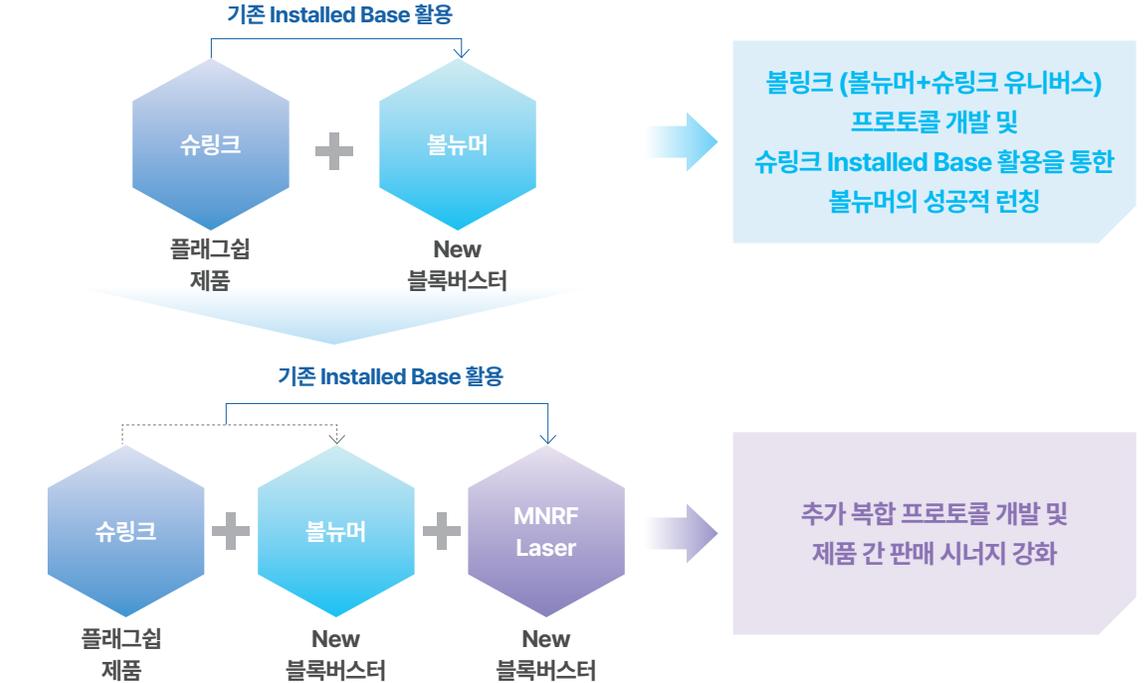
양사의 피부층별 특화 Indication을 결합하여 시너지를 극대화하는 복합 시술 프로토콜을 개발하고, 최적 시너지 제품 간 패키지 판매를 통해 시장 지배력 강화

클래시스+이루다 주력 제품군 기반 복합 시술



기존 볼링크 (볼뉴머+슈링크 유니버스) 프로토콜에 이어, 다양한 기술별 특화 Indication을 결합하여 시너지를 극대화하는 복합 시술 프로토콜을 개발, 차별화된 Value proposition 제공

복합 시술 기반 플랫폼 베이스 확장 가속화



최적 시너지 제품간 패키지 판매 실행, 각 제품 기존 Installed Base 활용하여 시장 지배력 강화

기대효과 3 글로벌 유통망 최적화로 해외 시장 Penetration 가속화

글로벌 대리점 네트워크 최적화, KOL 네트워크 및 마케팅 역량 통합으로 해외 시장 Penetration이 가속화될 것으로 기대

GTM* 역량 결합 시너지

* GTM : Go To Market

1

상호보완적 영업망 기반 대리점 네트워크 최적화

- 예) 이루다 영업력 강한 유럽 대리점 신규 계약 및 슈링크 유니버스 (해외명 Ultraformer MPT) 런칭
- 예) 클래스시스 제품 기 보유 고객이 많은 브라질, 일본 대리점에서 시크릿(MNRF) 이벤트 개최 및 클래스시스 제품과의 패키지 판매 추진

2

글로벌 KOL 네트워크 확대를 통한 Scientific Influence 강화

- 양사가 보유한 권위있는 전문 의료진 네트워크 통합

3

마케팅 효과성 및 효율성 강화

- 양사의 B2B, B2C 마케팅 역량을 통합하여 효과성을 강화함과 동시에 효율화 가능 (리소스 최적 운영)

클래스시스/이루다 상호보완적 지역 포트폴리오

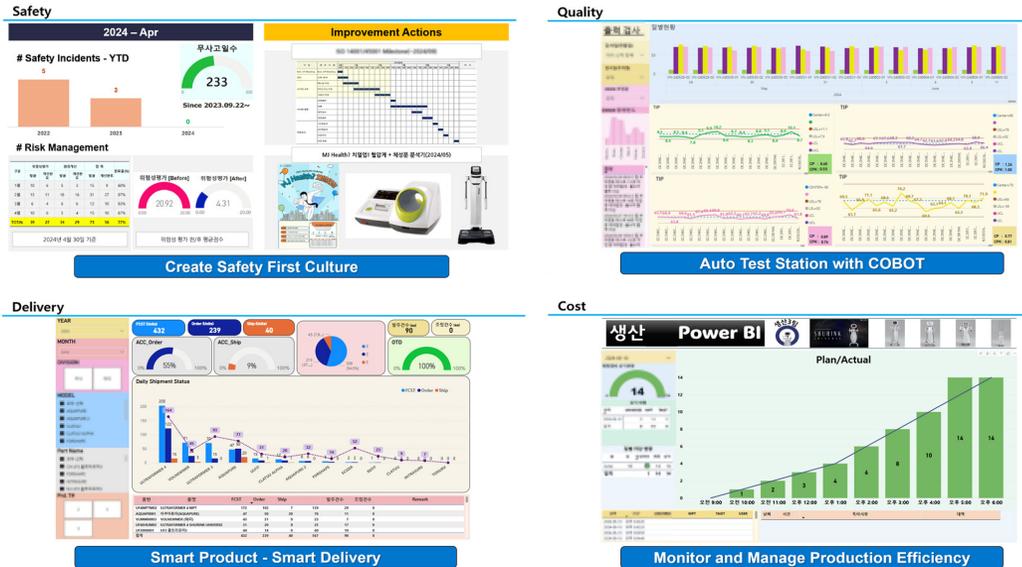


“양사 핵심 제품군의 해외 시장 Penetration 가속화”

기대효과 4 품질 관리 강화 및 원가경쟁력 추가 확보

클래시스의 글로벌 스탠다드 품질 생산 관리 시스템 통합 적용 및 규모의 경제를 통해 추가적인 품질, 원가 경쟁력을 확보하고, 이를 기반으로 지속적 시장 침투율 확대

클래시스의 글로벌 스탠다드 생산/품질 관리 시스템



합병으로 인한 효과



제조 원가 절감

- 구매처 통합 및 협상력 증대
- 생산 스케줄링 효율화
- 인력 운영 효율화, 자동화 프로세스 확대



품질 관리 고도화

- 클래시스의 글로벌 스탠다드 품질 관리 시스템 통합 적용
- 해외 인허가 취득 가속화



재투자 통한 본원적 경쟁력 강화

- 생산 효율화 재투자
- 연구개발 재투자



침투율/점유율 확대

- 가격 경쟁력 기반 시술 대중화 및 시장 침투율 확대 주도
- 고객 만족도 증가로 점유율 확대

클래시스는 그동안 공격적 투자를 통해 주요 제조 공정의 실시간 Monitoring 및 즉각적 이슈 파악이 가능한 스마트 팩토리를 구축 본 시스템의 이루다 제조 공장에 대한 즉각적 적용을 통해 양사 QDC (Quality/Delivery/Cost) 의 지속적 개선이 기대

합병 법인 비전

1. 합병 법인 비전 및 목표 (2030)	14
-------------------------	----

합병 법인 비전 및 목표 (2030)

Mission



끊임없는 고객 중심 혁신으로
글로벌 시장에서 미용 기술의 대중화를 선도하여,
누구나 건강하고 자연스러운 아름다움을 추구할 수 있도록 함

Vision



"Global No.1 Medical Aesthetic Platform* Company"

세계 최고의 미용의료 플랫폼* 업체

(2030년 매출 \$1B+, 영업이익률 50%+)

* EBD는 Platform으로 설치되고, 시술에 따라 교체 사용되는 카트리지/팁을 핵심 매출원으로 하는 사업모델. 시술 대중화에 따라 Recurring revenue가 지속 성장하게 된다는 점에서 일반 EBD 사업모델과 근본적 차별화.

Strategic Goal



1

블록버스터 플랫폼 확대

블록버스터 플랫폼
1개 → **5개** 확보

2

플랫폼 당 시술 수 증대

해외 플랫폼 당 시술 수
연간 **5%** 이상 성장

3

대형시장 선도지위 조기 확보

미국/중국의 리프팅/타이트닝 시장에서
플랫폼 설치 대수 **1위** 달성

4

글로벌 영업망 최적화

전략 국가 선정 및 직영체제 구축
(5개국+)

5

업계 최고 수준의 원가경쟁력 확보

플랫폼 장비/소모품 원가 절감
(현재 대비 ~**80%** 수준)

Appendix

1. 요약 재무제표

16

요약 재무제표

요약 재무상태표

(단위 : 원)

	클래시스 (2024 1Q 별도)	이루다 (2024 1Q 별도)	합병 후 (2024 1Q 별도)
유동자산	211,844,268,187	49,866,287,757	206,977,742,016
현금및현금성자산 등	156,625,626,570	9,544,339,573	119,437,152,215
매출채권및기타채권	24,022,243,992	10,939,652,020	34,961,896,012
재고자산	19,353,218,472	21,223,119,608	40,576,338,080
비유동자산	190,742,301,062	48,712,455,824	347,033,271,902
유형자산	143,523,975,228	34,810,109,993	178,334,085,221
무형자산	4,575,237,549	6,208,814,104	118,362,566,669
투자부동산	36,270,455,334	-	36,270,455,334
자산총계	402,586,569,249	98,578,743,581	554,011,013,918
유동부채	105,024,558,370	18,826,919,571	120,876,477,941
매입채무및기타채무	4,851,175,437	4,978,863,878	9,830,039,315
차입금	63,800,000,000	6,475,000,000	67,300,000,000
당기법인세부채	11,927,342,054	698,239,789	12,625,581,843
기타금융부채	16,438,418,118	303,106,344	16,741,524,462
기타유동부채	6,001,752,209	4,818,201,820	10,819,954,029
비유동부채	584,696,041	24,048,815,357	24,633,511,398
장기차입금	-	23,737,116,800	23,737,116,800
부채총계	105,609,254,411	42,875,734,928	145,509,989,339
자본금	6,477,670,200	10,306,206,500	6,695,354,700
자본잉여금	24,229,755,029	24,532,202,264	150,388,609,733
이익잉여금(결손금)	264,103,395,676	22,153,930,467	264,810,143,719
자본총계	296,977,314,838	55,703,008,653	408,501,024,579
부채와 자본총계	402,586,569,249	98,578,743,581	554,011,013,918

주1) 현금및현금성자산은 단기금융상품과 당기손익-공정가치측정금융자산(유동)이 포함되어 있습니다.
 주2) 합병 후 재무상태표는 추정치로 실제 합병기일기준으로 작성될 합병재무상태표와 차이가 있을 수 있습니다.
 주3) 합병 후 재무상태표의 자본금과 자본잉여금은 합병비율을 고려하여 산출 되었습니다.

요약 손익계산서

(단위 : 원)

	클래시스 (2024 1Q 별도)	이루다 (2024 1Q 별도)	단순 합산 (2024 1Q 별도)
매출	50,344,138,465	12,754,343,690	63,098,482,155
매출원가	10,174,447,253	5,546,459,882	15,720,907,135
매출총이익	40,169,691,212	7,207,883,808	47,377,575,020
판매비와관리비	13,665,876,241	6,396,958,802	20,062,835,043
영업이익(손실)	26,503,814,971	810,925,006	27,314,739,977
금융수익	6,484,196,264	454,744,639	6,938,940,903
금융비용	(556,172,156)	(632,368,099)	(1,188,540,255)
기타수익	364,223	205,351,792	205,716,015
기타비용	(345,900,869)	(5,775,501)	(351,676,370)
법인세비용차감전순이익(손실)	32,086,302,433	832,877,837	32,919,180,270
법인세비용	6,001,470,033	126,129,794	6,127,599,827
당기순이익(손실)	26,084,832,400	706,748,043	26,791,580,443
일회성 비용 제외 후 영업이익	26,503,814,971	2,503,165,258	29,006,980,229

주1) 합병 후 손익계산서는 양사 실적의 단순 합산 금액입니다.
 주2) 이루다는 2024년 1분기 중 ITC 관련 일회성 비용(법무비용 및 무형자산상각비)이 16.9억원 발생한 바 있으며, 상반기 총 48.9억원 규모로 예상되고 있습니다.
 2024년 1분기부터 특허권 관련 무형자산상각비는 매 분기 1.7억원 인식하고 있습니다.



서울특별시 강남구 테헤란로 208

<http://www.classys.co.kr> | +82-2-6313-2109

email : ir@classys.com