

NEOCREMAR WE MAKE BETTER HEALTH

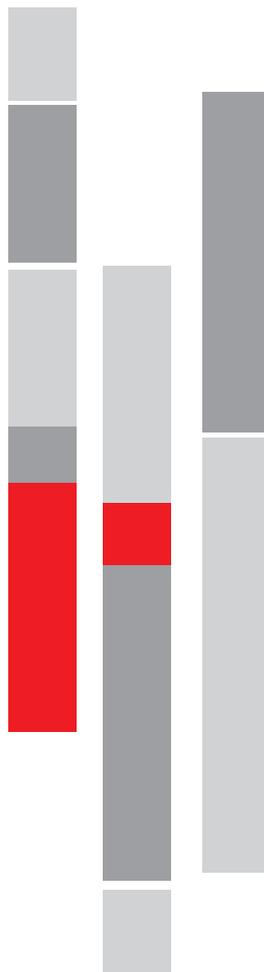
INVESTOR RELATIONS 2019

DISCLAIMER

본 자료는 제안된 IPO공모와 관련하여 기관투자자와 일반투자자들을 대상으로 실시되는 Presentation에 정보제공을 목적으로 (주)네오크레마 (이하 “회사”)에 의해 작성되었으며 이의 반출, 복사 또는 타인에 대한 재배포는 금지됨을 알려 드리는 바입니다. 본 Presentation에의 참석은 위와 같은 제한 사항의 준수에 대한 동의로 간주될 것이며 제한 사항에 대한 위반은 관련 증권거래법률에 대한 위반에 해당 될 수 있음을 유념해주시기 바랍니다.

본 자료에 포함된 회사의 경영실적 및 재무성과와 관련된 모든 정보는 기업회계기준에 따라 작성되었습니다. 본 자료에 포함된 “예측정보”는 별도 확인 절차를 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 향후 경영환경의 변화 등에 따라 영향을 받으며, 본질적으로 불확실성을 내포하고 있는 바, 이러한 불확실성으로 인하여 실제 미래실적은 “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 변경될 수 있음을 양지하시기 바랍니다.

본 자료의 활용으로 인해 발생하는 손실에 대하여 회사 및 각 계열사, 자문역 또는 Representative들은 그 어떠한 책임도 부담하지 않음을 알려드립니다.(과실 및 기타의 경우 포함) 본 문서는 주식의 모집 또는 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 금융위원회에 제출한 증권신고서 또는 (예비)투자설명서를 통해 제공되는 정보만을 바탕으로 내려져야 할 것입니다.



INVESTOR RELATIONS 2019

CONTENTS

Prologue

Chapter 1. Company Overview

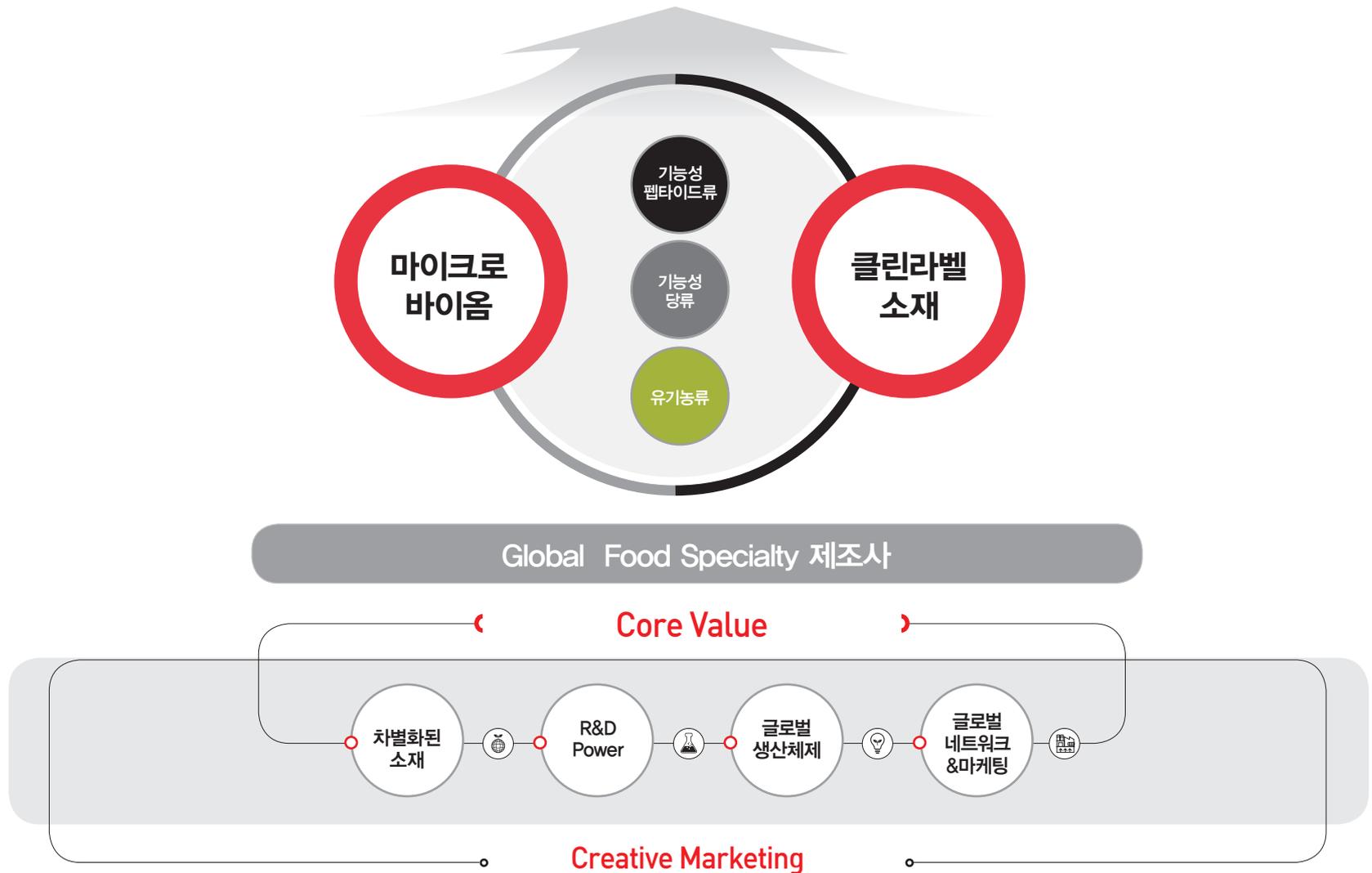
Chapter 2. Competitive Edge

Chapter 3. Growth Strategy

Appendix

01 Corporate Identity

국내 유일의 Global Food Specialty 제조사, 네오크레마

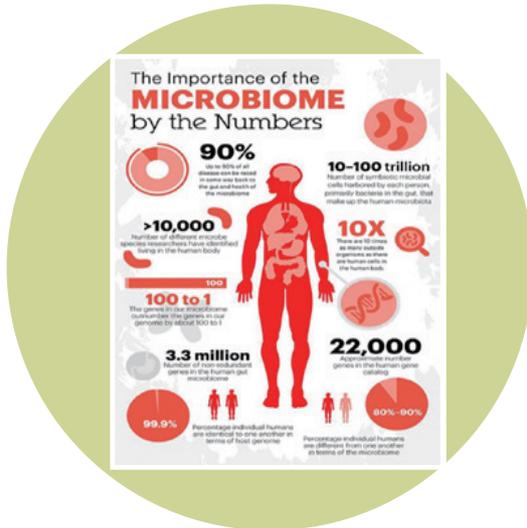


02 마이크로바이옴과 시장현황

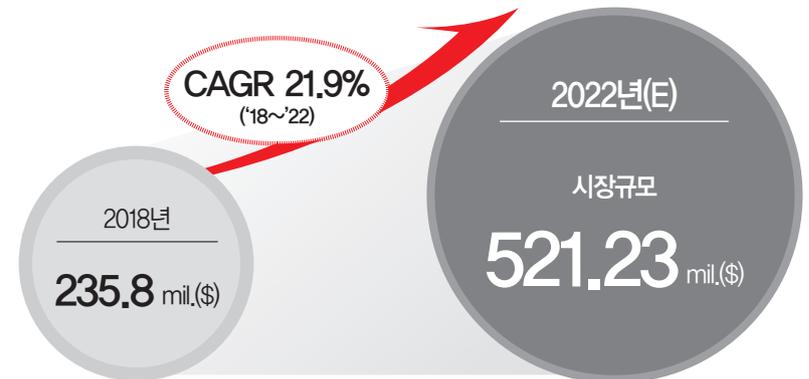
마이크로바이옴이란?

- 마이크로바이옴(microbiome)=마이크로비오타(Microbiota) + 지놈(Genome)
- 인체에 서식하는 미생물로서 이들 미생물의 유전정보 전체 또는 인체내 서식하는 미생물 자체를 의미
- 최근 마이크로바이옴의 기능 연구가 확대되어 응용분야가 확대

- gut-brain axis
- gut-skin axis
- gut-immune axis
- gut-liver axis



글로벌 마이크로바이옴 시장 규모

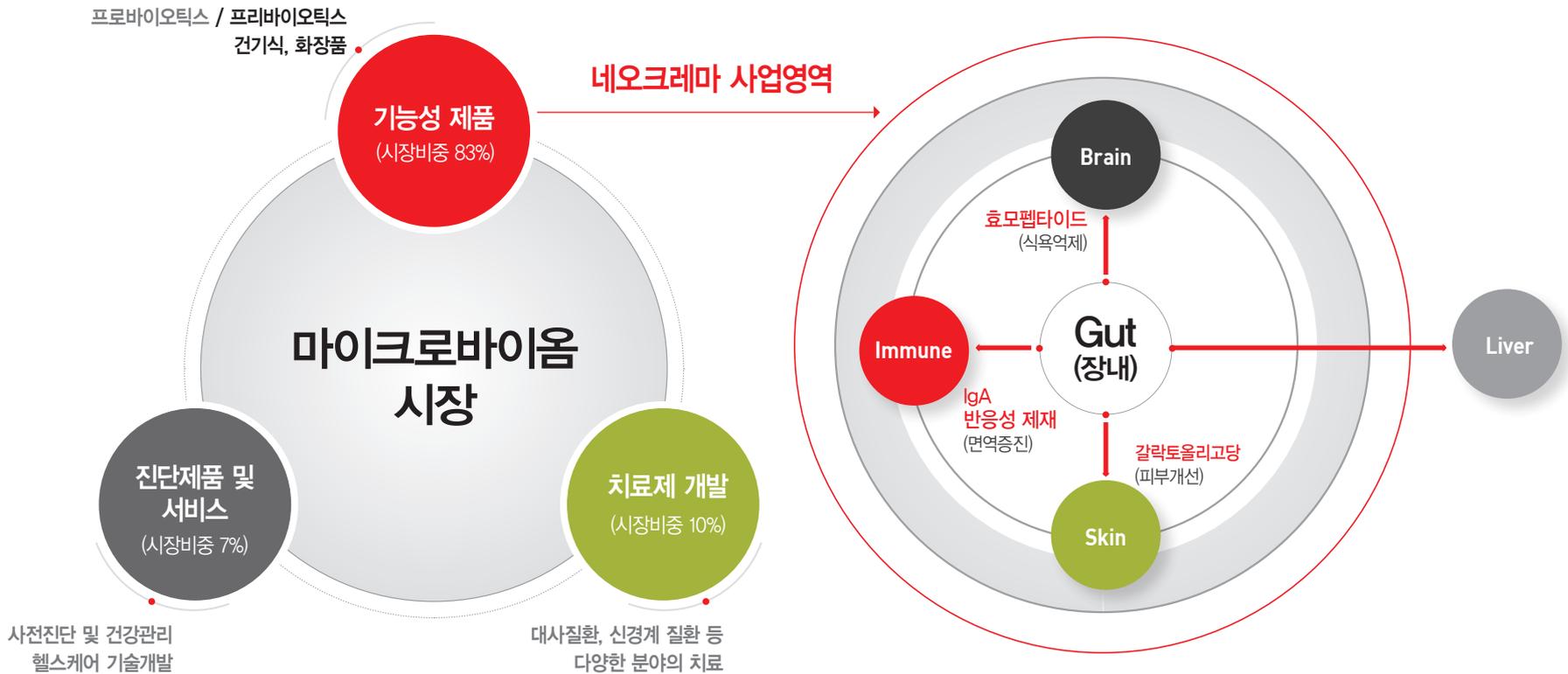


(자료: Statistics MRC)

- 현재 마이크로바이옴시장은 프로바이오틱스를 활용한 제품군을 중심으로 형성
- 프로바이오틱스에 비해 산과 열에 월등히 안정한 프리바이오틱스가 향후 시장을 주도할 것으로 예상
- 향후 프리바이오틱스를 활용한 마이크로바이옴 제품군이 피부 개선, 면역력 강화, 두뇌기능 개선 등의 다양한 분야로 적용 분야로 확대될 것으로 예상

03 마이크로바이옴 시장과 네오크레마

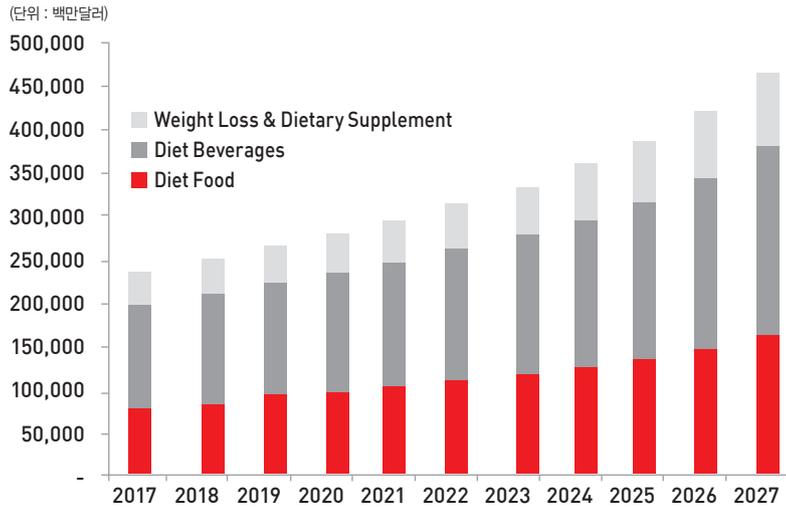
마이크로바이옴시장 구분



* 면역글로불린A(IgA) 반응성을 이용한 면역 증진 맞춤형 프리바이오틱스 개발 중

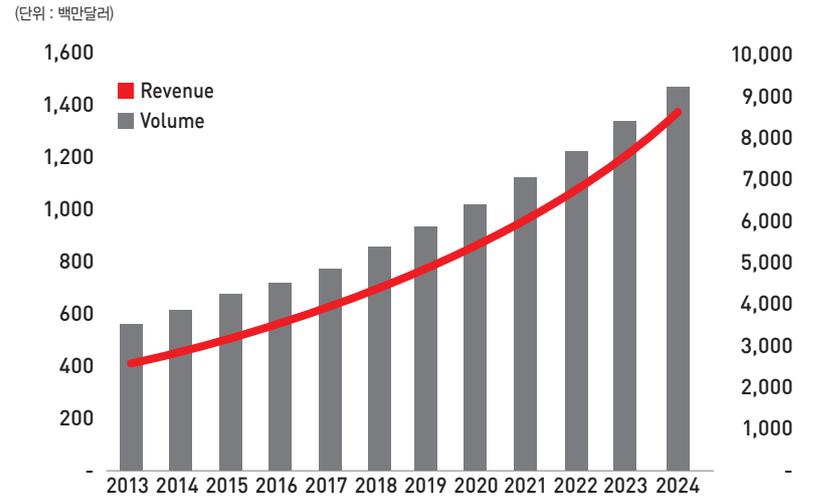
04 마이크로바이옴 타켓시장규모

글로벌 다이어트 F&B 시장 규모



(자료: Visiongain 2017)

글로벌 프리바이오틱스 시장 규모



(자료: Primary Research, Global Market Insights)

• 네오크레마의 마이크로바이옴시장 중 주요 타켓시장은

글로벌
다이어트 시장

글로벌
프리바이오틱스 시장

• 글로벌 다이어트시장과 프리바이오틱스 시장의 고성장 예상

국내 건강기능식품 품목별 매출현황

(단위 : 억원)

순위	품목	(프로/프리 병합) 총매출액					YOY(%)	
		2012년	2013년	2014년	2015년	2016년		2017년
1	홍삼	6,484	5,869	6,330	6,943	9,900	10,358	4.6
2	개별인정제품	1,087	2,324	3,177	3,195	2,357	2,450	3.9
3	비타민/무기질	1,646	1,747	1,415	2,079	1,843	2,259	22.6
4	프리바이오틱스	519	804	1,388	1,579	1,903	2,174	14.2
5	밀크씨슬추출물	135	308	676	705	1,091	1,042	-4.5
	총매출액	14,091	14,820	16,310	18,230	21,260	22,374	5.2

(참조:프리/프로바이오틱스 시장 병합)

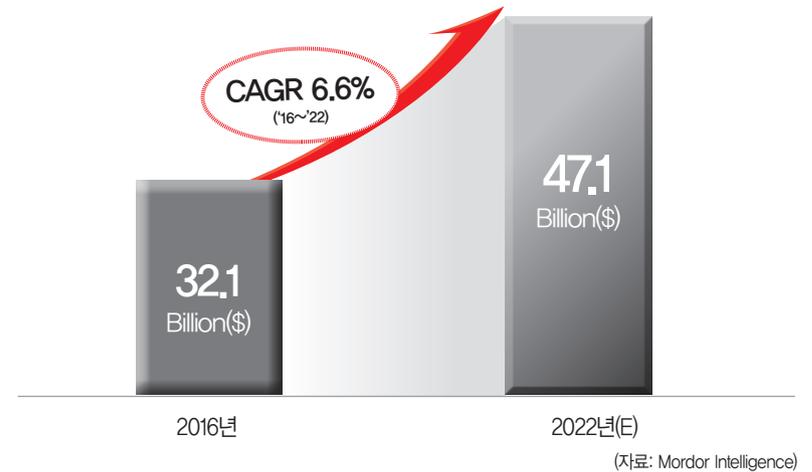
(자료: 식품의약품안전처, BNK 투자증권)

05 클린라벨과 시장현황

클린라벨 정의

- 클린라벨(Clean Label)은 합성첨가물 무첨가, 간결한 원료리스트와 최소한의 가공, 천연재료 사용 등의 필수요건을 만족시키는 식품에 부여되는 라벨
- 제품 내 함유 성분을 정확하고 소비들이 이해하기 쉽게 표기한 것으로, 인공색소, 각종 식품 첨가물을 넣지 않고 가공을 최소화한 원료로 생산된 제품

글로벌 클린라벨 원재료 시장 규모



〈 클린라벨 인증 및 적용 제품 사례 〉



06 클린라벨 시장과 네오크레마

클린라벨 시장 구분





we make better health



Global Food Specialty Manufacture



we make better health

CHAPTER 1

Company Overview

1. 회사 개요
2. 성장 연혁
3. 사업 영역
4. 재무 실적

01 회사소개

회사개요

회 사 명	주식회사 네오크레마
대표이사	김 재 환
설 립 일	2007년 01월 08일
자 본 금	28,3억원
임직원수	47명
본사주소	서울특별시 송파구 중대로211, 나은빌딩
주요제품	기능성 당, 펩타이드류, 클린라벨 소재
홈페이지	http://www.cremar.co.kr

대표이사 및 주요 경영진



대표이사 김재환

- '07~現 (주)네오크레마 대표이사
- '99~'07 크레마코리아 사장
- '96~'98 (주)SDA 인터내셔널
- '94~'96 (주)태경
- '93~'94 (주)파리크라상

성명	직책	담당업무	약력
이왕희	전무	공장장	'13~現 (주)네오크레마 공장장 '85~'13 인그리디언코리아 SCM부문 매니저
신중철	이사	연구소장	'15~現 (주)네오크레마 이사 '13~'14 이노뉴트리바이오(주) 연구팀장 '00~'12 비엔씨바이오팜 책임연구원
한기수	이사	영업	'07~現 (주)네오크레마 영업부 이사
노경호	이사	회계/재무	'17~現 (주)네오크레마 이사 '08~'16 (주)한창시스템 '06~'08 (주)드래곤플라이

02 성장연혁



1999 ~ 2009

- 회사 설립 (1999년)
- 회사 법인전환 (서울시 송파구, 2007년)
- 본점 소재지 변경 (경기도 성남시)
- ISO 9001:2008 인증
(기능성 원료의 개발, 제조 및 부가서비스)

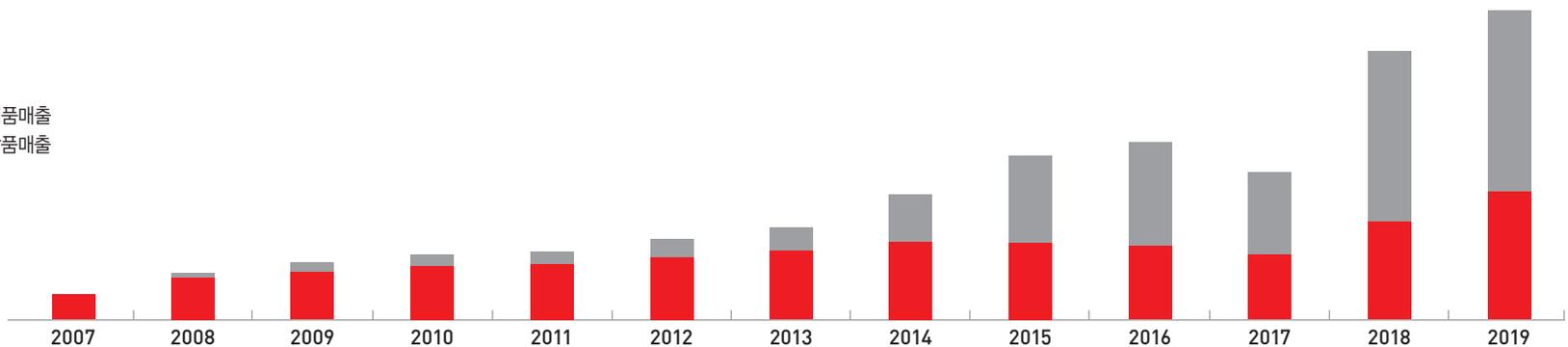
2010 ~ 2014

- 벤처기업 / 이노비즈 / ISO 9001:2015 인증
- 기능식품연구소 설립 및 등록
- 중소기업 기술혁신대전 표창
(중소기업기술혁신협회)
- 성남공장 / 장성 2공장 설립
- 신기술 인증
(체지방 감소효능을 가진 효모펩타이드 제조)
- 백만불 수출의 탑 수상 (한국무역협회)
- 수출유망중소기업 지정 (서울지방중소기업청)

2015 ~ 현재

- 삼백만불 수출의 탑 수상 (한국무역협회)
- **차세대 세계일류상품인증서 (효모가수분해물/산자부)**
- 익산(통합)공장 설립
- ISO 22000 인증 (기능성식품원료 개발 및 생산)
- **글로벌 강소기업 및 서울형 강소기업 / 수출유망중소기업 및 우수기업연구소 지정**
- 과학기술정보통신부 장관 / 농림식품부 표창
- 오백만불 수출의 탑 수상 (한국무역협회)
- 본점 소재지 변경 (서울시 송파구)

■ 제품매출
■ 상품매출



03 사업영역



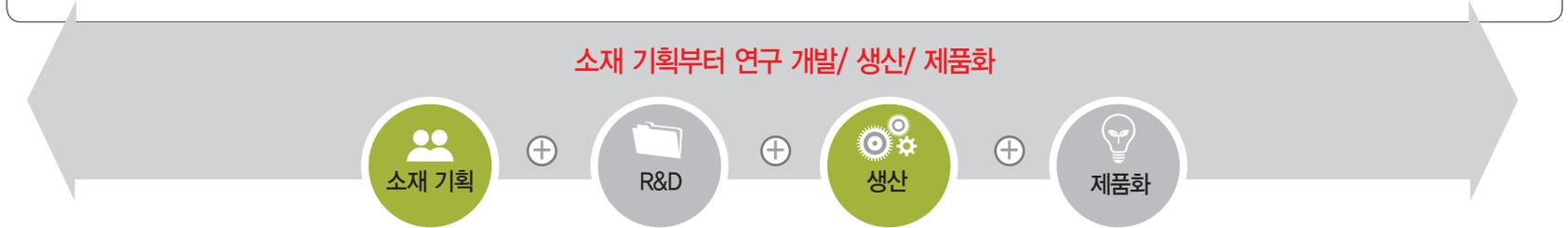
•모유에 포함되어 있는 유당을 주원료로 설탕 대체제 사용
 •체내에서 대장까지 도달하여 장내 유익균 증식, 유해균 억제하는 탁월한 프리바이오틱스 효능



•저분자 효모 유래의 펩타이드제품으로 기능성 식품
 •호르몬 조절을 통한 식욕억제 기능



•유기농 갈락토올리고당 세계 최초 출시
 •유기농 프락토올리고당 출시
 •유기농 쌀 기반 이소말토올리고당 출시 계획



03 사업영역의 확대

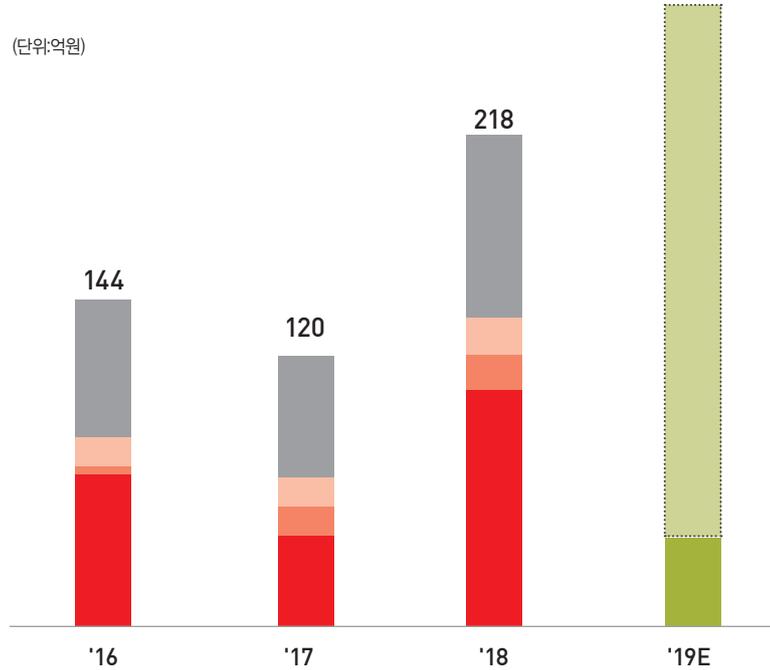


04 재무실적

매출액 추이

■ 기능성 당 ■ 기능성 펩타이드 ■ 기타(자사제품) ■ 상품 ■ 기타

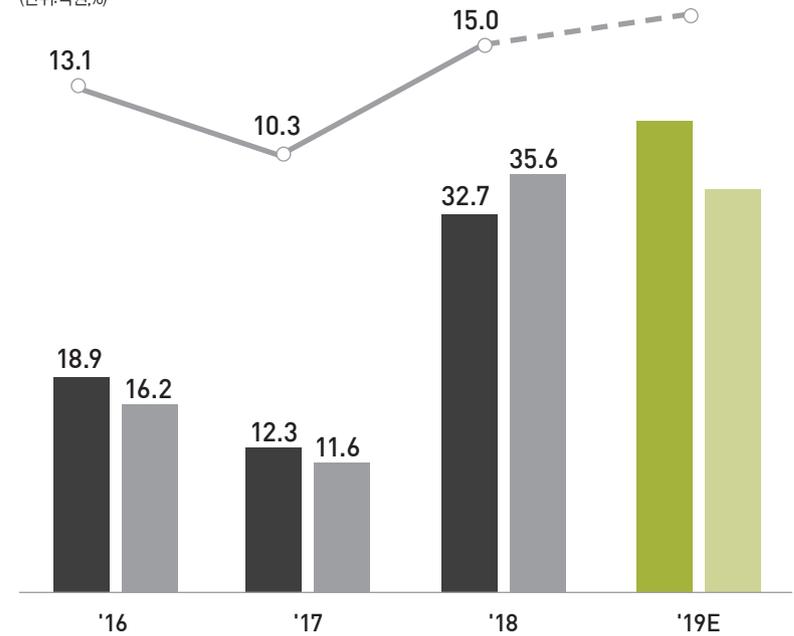
(단위: 억원)



수익(률) 추이

■ 영업이익 ■ 순이익 ○ 영업이익률

(단위: 억원%)





we make better health



Global Food Specialty Manufacture



CHAPTER 2

Competitive Edge

1. 차별화된 소재(I)(II)(III)
2. R&D Power
3. 글로벌수준의 생산체제
4. 글로벌 네트워크

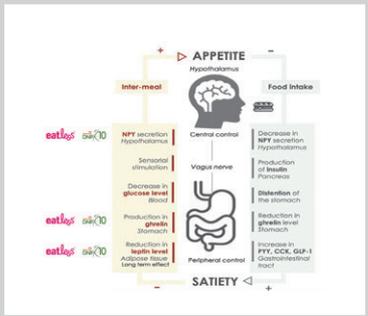
01 차별화된 소재(1) - 효모 펩타이드

Gut-brain axis(식욕 억제) 기능을 가지는 Microbiome 제품

효모 펩타이드 제품 경쟁력

•임상에서 입증된 식욕중재제의 조절을 통해 체중감소를 촉진시키는 성분 (gut-brain axis)

- 1. 4건의 인체임상을 통해 체중 감소 효과 검증
- 2. 혈당수준 조절, 지방세포기능 및 에너지 소비 역할로 식후 에너지 항상성 유지



•특허2건 등록

비만치료 및 항산화 활성을 갖는 효모 가수분해물 체지방 감소 및 근력강화

임상실험

당사의 제품은 식욕촉진 호르몬 NPY, NOS, Ghrelin 감소, 식욕감소 호르몬인 VIP, TPH, Leptin 촉진 입증

논문

체중감소, 식욕억제, 비만 예방 기능을 가진 건강기능식품인증 관련 논문 12회 발표 (2004~2017년)

지난 4년간 일본 드럭스토어에서 다이어트 제품 1위 기록

- GRAS 등록 진행 중
- 농림부 신기술인증
- 미국, 유럽, 태국, 대만, 중국 수출 시작

01 차별화된 소재(II) - 고순도 갈락토올리고당

Gut-skin axis 기능을 가지는 microbiome 제품

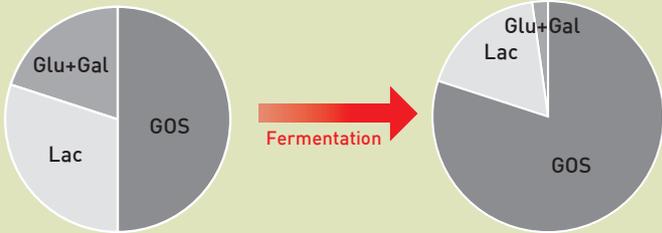
고순도 갈락토올리고당 제품 경쟁력

• 세계 최초 고품량 고순도 갈락토올리고당 개발성공

1. 인체 임상을 통한 피부개선(보습/주름/미백 개선) 효과 검증
2. 모유성분인 갈락토실락토스 함량 강화
3. 타사 제품 대비 우수한 프리바이오틱스 효과
4. 타사 제품 대비 혈당 상승 억제

• 특허 등록

1. 모유성분인 갈락토실락토스 강화된 갈락토올리고당 제조방법



일반 갈락토올리고당 (GOS 50~57%)

갈락토실락토스가 강화된 고순도 갈락토올리고당 (GOS 70%)

2. 갈락토올리고당을 높은 비율로 함유하는 당액을 포함하는 피부미용용 식품조성물 및 화장품 조성물

제품의 우수성 검증

프리바이오틱스 효과

논문 발표

고순도 갈락토올리고당의 유산균 증식효과가 우수함을 2회 발표
- 동물실험을 포함 여러 실험을 통해 검증 ('15년, '16년)

+

피부개선 효과

논문 및 실험발표

갈락토올리고당의 피부손상 예방 및 피부개선효과 있음을 4회 발표
- 동물실험, 인체적용시험을 통해 검증 ('14~'15년, '15년, '17년, '19년)



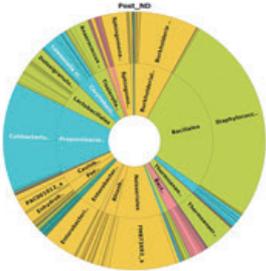
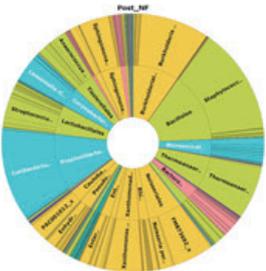
식약처 개별인정 신청 → 이너뷰티 분야 확장 기대
미국 FDA의 GRAS 인증 획득

01 차별화된 소재(II) - 고순도 갈락토올리고당

피부 개선을 위한 Prebiotics 화장품

고순도 갈락토올리고당 제품 경쟁력

- 세계 최초 고품량 고순도 갈락토올리고당 개발성공
 1. 인체 임상을 통한 피부개선(보습/주름/미백 개선) 효과 검증
 2. 피부 상재균 변화를 통한 프리바이오틱스 기능 검증
- 특허 등록
 1. 갈락토올리고당을 높은 비율로 함유하는 당액을 포함하는 피부미용용 식품조성물 및 화장품 조성물

< Pre-treatment >
< Post-treatment >

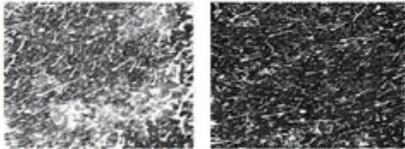
제품의 우수성 검증

피부개선
효과

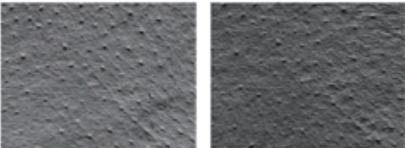
인체임상 완료

고순도 갈락토올리고당의 피부 도포에 의한 피부 상재균의 개선 및 피부 보습 및 주름 개선 효과 검증

(A)



(B)



Pre-treatment

Post-treatment

ICID 신청
→ 화장품 원료 및 제품으로 확장 기대

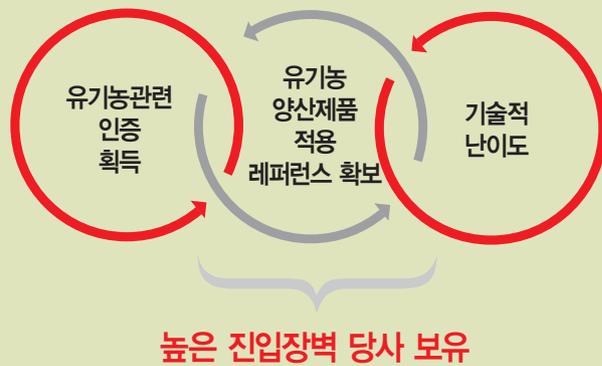
01 차별화된 소재(III) - 유기농 프리바이오틱스

전세계적으로 급성장하는 클린라벨 트렌드에 부합하는 프리바이오틱스

유기농 갈락토올리고당 제품 경쟁력

• 세계 최초로 유기농 갈락토올리고당 출시

1. 세계 유기농 갈락토올리고당 시장 선도
2. 원료(유기농 유당)의 공급선 다변화를 통한 안정적 공급선 확보
3. 한국의 미국 및 유럽과의 유기 가공 동등성 인정에 기인한 지리적 이점
4. 글로벌 유기농 업체 공급 이력에 기인한 레퍼런스를 보유함으로써 신규 거래처 확보 용이



미국 GRAS 등록

농림부 신기술 인증

미국, 유럽, 태국, 대만, 중국 수출 시작

글로벌 업체인 R사에 공급 예정

02 R&D Power

독자적인 융합기술로 시장을 선도하는 R&D 경쟁력 입증

시장을 리딩하는 R&D 능력



- 신기술(NET) 인증
- 차세대 세계일류상품 인증
- 세계 최초 유기농 갈락토올리고당 개발
- 다양한 동물실험, 인체임상실험
→ 학회지, 논문발표를 통해 과학적 검증
- 특허 14건 출원 및 등록

02 R&D Power

시장을 선도하는 소재 및 제품 연구 개발로 성공적인 제품화

시장트렌드를 선도하는 국내외 제품 사례

호주 B사
(유기농분유
선두기업) 공급

당사 유기농 갈락토올리고당 제품이
유기농분유에 첨가



국내 M사 및
사 분유에
공급

당사 고순도/ 유기농 갈락토올리고당 제품이
분유에 첨가



일본 M사
다이어트
제품에 공급

당사 기능성 펩타이드 제품이
다이어트제품에 첨가



국내 C사
신바이오틱
제품에 공급

당사 고순도 갈락토올리고당 제품이
프로바이오틱스 제품에 첨가



03 글로벌 수준의 생산체제

원료부터 최종제품까지 대규모 생산기반 구축



통합 생산 공장 및 주요설비 현황

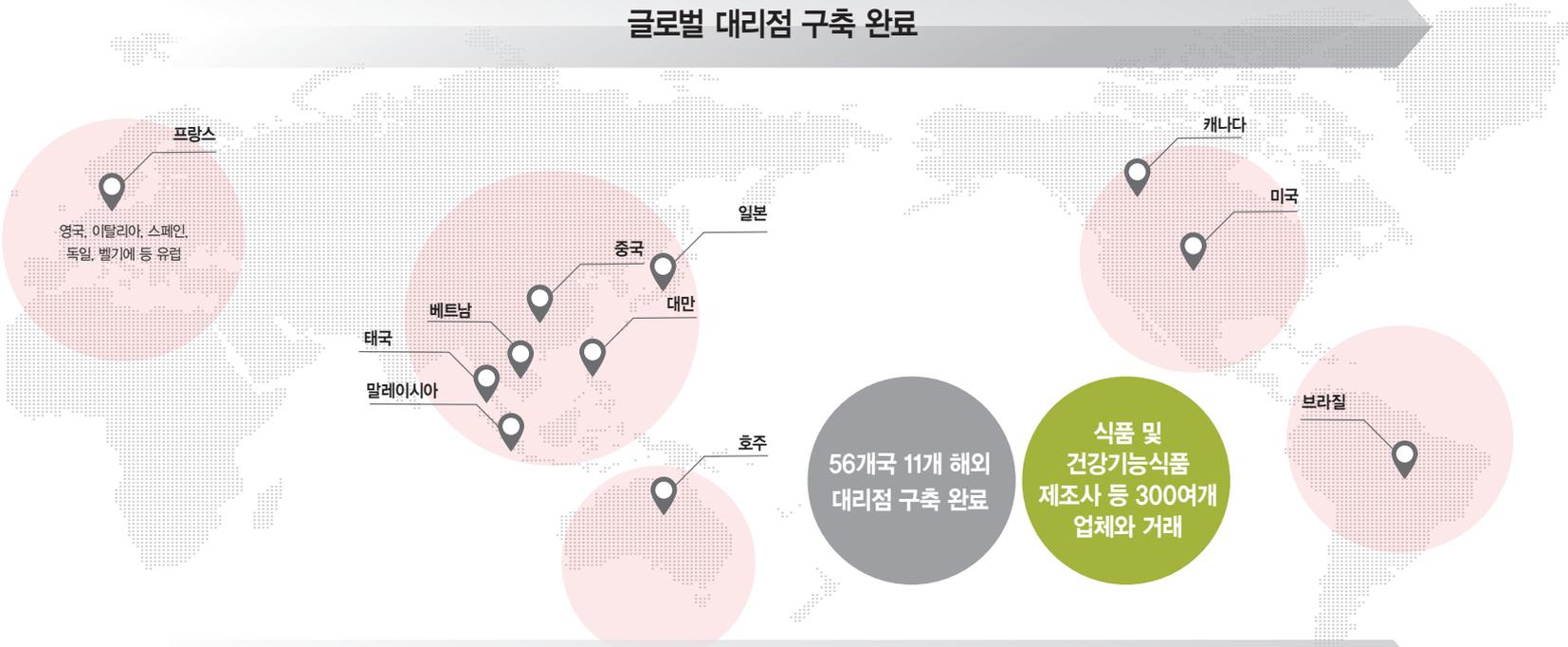
소재지	전라북도 익산시 왕궁면 광암리 1407번지
규모	9,596.2 m ² (5동 지상2층)
생산 제품	유기농 갈락토올리고당, 효모 펩타이드, 네오텍스, 네오리고, 프리믹스, 유기농 FOS, 팔라티노스 등
생산 규모	30,000톤/년 생산 Capa 확보 액상제조(100톤/일), 분말건조(2톤/일), 분말혼합(3톤/일)
특장점	<ul style="list-style-type: none"> - 기능성 당류 및 펩타이드 제조 - UF/NF/Ion Exchanger 등 설비 구축을 통한 분리, 정제기능 - Decantar/Separator 등 설비 구축을 통한 단백질/식이섬유 분리기능 - Spray Dryer 구축을 통한 분말화능 - GMP 구축을 통한 완제품 생산 라인 확보(예정)



04 글로벌 네트워크

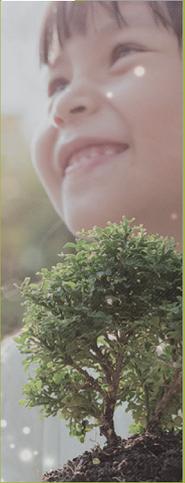
글로벌 진출 확대를 위한 대리점, 인증 및 글로벌 고객사 확보

글로벌 대리점 구축 완료



글로벌 인증 획득





we make better health



Global Food Specialty Manufacture



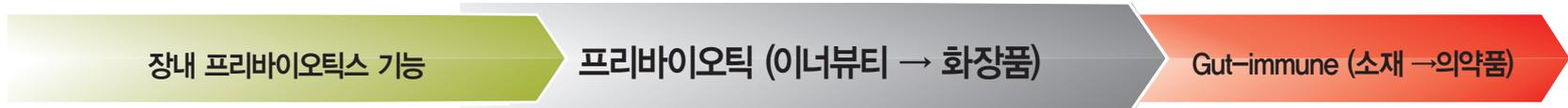
CHAPTER 3

Growth Strategy

1. 마이크로바이옴 제품 확대(I)(II)(III)
2. 클린라벨시장 선도
3. 본격적인 글로벌시장 확장
4. 중장기 전략

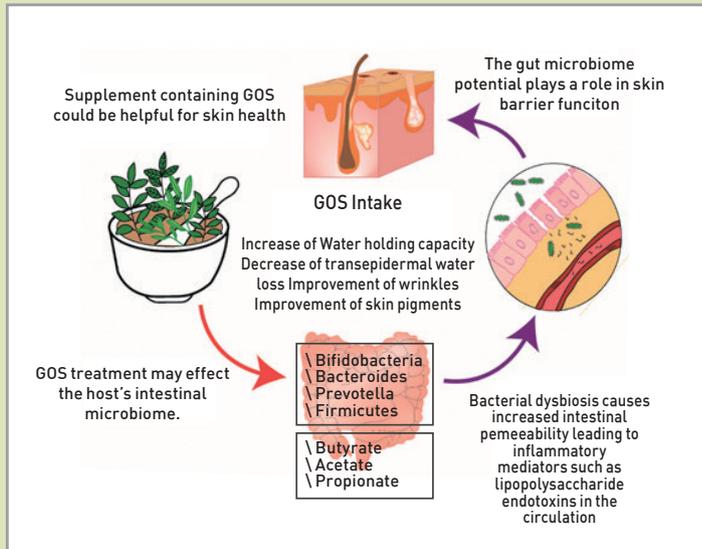
01 마이크로바이옴 제품 확대(I)

장내 프리바이오틱스 기전 기반으로 이너뷰티 시장으로 확장



Gut-skin기전 기반 이너뷰티 확대

- 프로바이오틱 섭취 → 장내 균총개선 → 혈액내 독소 제거 → 피부장벽 강화 → 피부 수분보습 증가 + 주름개선효과 증명



고순도갈락토올리고당 기반의 '뷰티올리고' 식약처 개별인정 신청 (19년 4월)

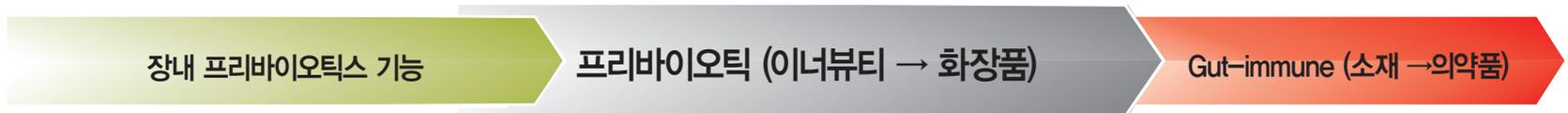
→ 자외선에 의한 피부손상으로부터 피부건강에 도움을 주는 효능

- 인체임상 실험을 통해 증명된 피부 개선 효과로 이너뷰티 소재 판매
- 이너뷰티 소재 판매사례
 - H사 뷰티플러스
 - 약국 전문 유통 제품



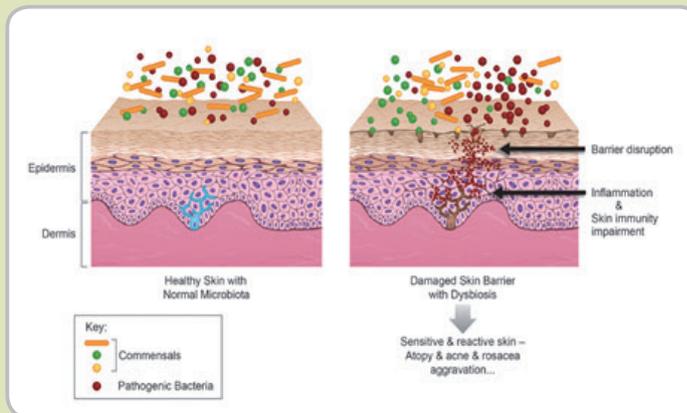
01 마이크로바이옴 제품 확대(II)

프리바이오틱스 화장품 소재/ 제품시장으로 확장 계획



프리바이오틱스 화장품으로의 피부미용 기전

피부개선 효능을 인체적용시험으로 규명



- 고순도갈락토올리고당 함유 화장품 적용 시 피부 상재균의 변화 초래
- 균종의 변화는 피부장벽에 영향을 미침
- 유익균 증가 & 유해균 감소 → Skin barrier function 상승
- 인체적용 시험

세계 최초 프리바이오틱스 이용한
피부 상재균의 변화 연구

세계 최초 프리바이오틱스 이용
'먹고' + '바르는' 복합형태의
피부개선용 소재 및 화장품 출시 예정

01 마이크로바이옴 제품 확대(III)

gut-immune분야로 확장을 통해 의약품시장으로 확장 계획



면역강화 맞춤형 프리바이오틱스 제제 개발

<p>lgA 반응성 프로바이오틱스 스크리닝</p>	<ul style="list-style-type: none"> 장내 공생균주 확보 프로바이오틱스 증식효과 확인 공생균주의 lgA(면역글로블린) 반응성 확인
<p>장관면역 활성화 스크리닝</p>	<ul style="list-style-type: none"> 장관면역 활성스크리닝(In vitro) 동물모델 장관면역 활성스크리닝(In vivo)
<p>제품화</p>	<ul style="list-style-type: none"> 최종 선정 소재 생산공정 수립 프리바이오틱스 소재 적용 제제 검토

“ lgA +/- 반응성과 장관면역 활성화에 따른 프리바이오틱스 개발 ”

염증성 장 질환 치료보조제 개발

<p>동물모델이용 평가</p>	<ul style="list-style-type: none"> 선정 프리바이오틱스의 염증성 장질환 모델/면역질환 모델에서의 효능평가/분석 lgA 음성 반응성 프로바이오틱스 검증
<p>프로바이오틱스 증식활성 평가</p>	<ul style="list-style-type: none"> 선정 프리바이오틱스물의 혼합비율 설정 혼합물에 대한 공생균주의 증식활성 평가
<p>제품화</p>	<ul style="list-style-type: none"> 최종 선정 소재 생산공정 수립 일반식품용 제품화 의약 (대체제) 제품화

“ 염증성질환 및 면역질환 동물모델을 이용한 프리바이오틱스 검증 및 사업 ”

02 클린라벨시장 선도

유기농분야에서 독보적인 경쟁력을 기반으로 글로벌 고객사 확대

유기농시장 독보적인 입지 구축

- 세계 최초 유기농 갈락토올리고당 출시
- 세계 1위의 유기농 갈락토올리고당 제조사
- 유기농 프락토올리고당/ 이소말토올리고당 출시

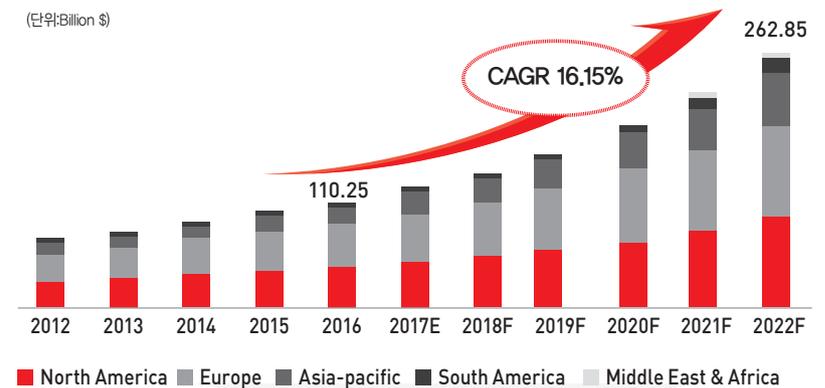
글로벌 유기농 관련 인증 보유
(미국, EU, 중국 등)



글로벌 유기농전문기업에 납품 레퍼런스 보유

글로벌 유기농식품 시장 규모

(단위: Billion \$)



(자료: TechSci Research)

“글로벌 유기농전문 식품제조사 적용 확대”

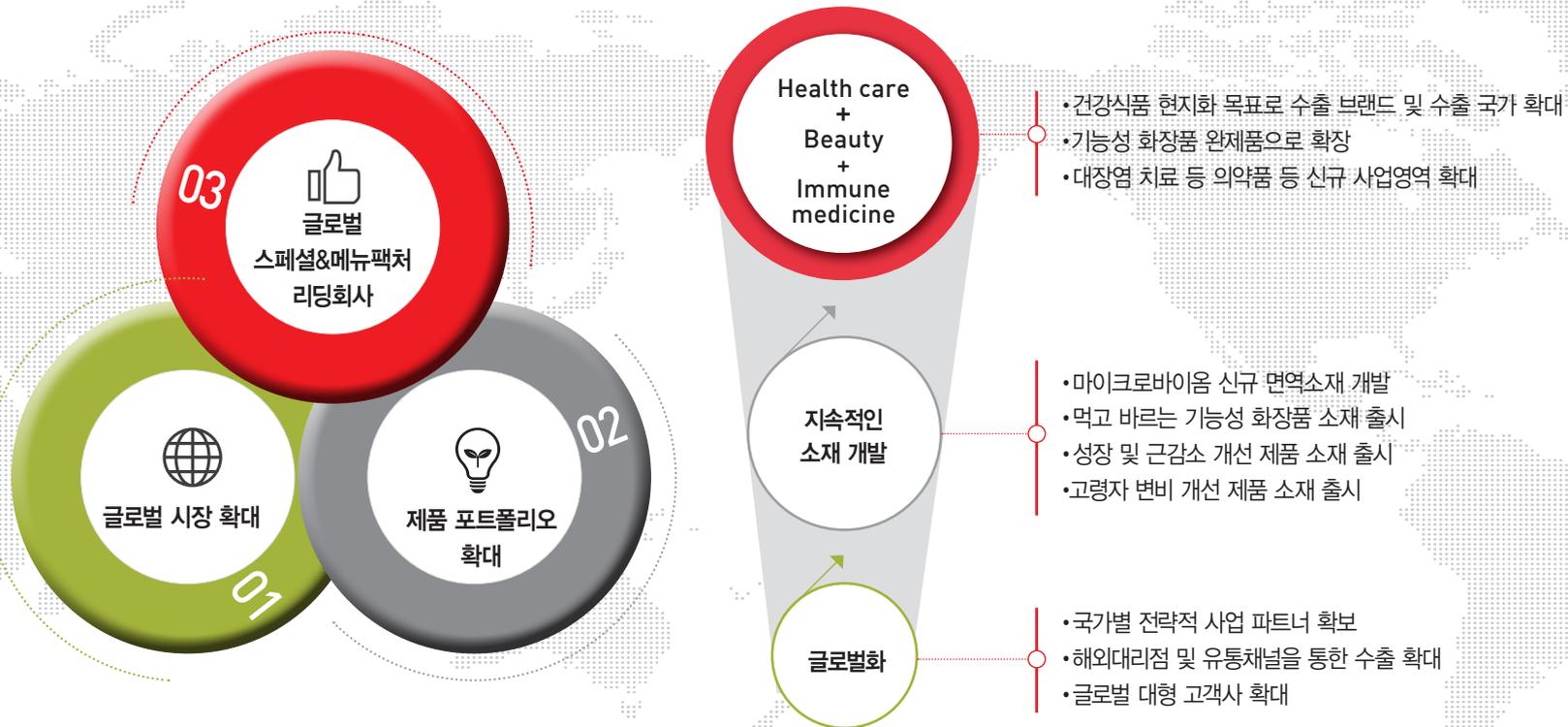
03 본격적인 글로벌시장 확장

글로벌 트렌드에 부합하는 차별화된 소재를 기반으로 글로벌 고객사 확대



04 VISION 및 중장기 전략

글로벌 식품 리더 회사로 성장





we make better health



Global Food Specialty Manufacture



Appendix

1. IPO Information
2. 요약 재무제표

01 IPO Information

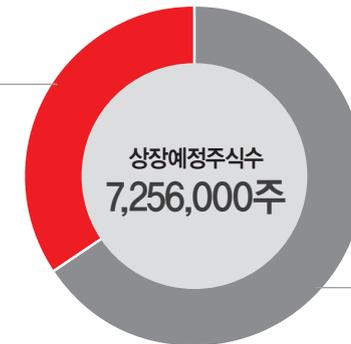
공모에 관한 사항

액면가	500원
공모 주식수	1,550,000주
배정 비율(예정)	기관투자자 : 77.2% 일반투자자 : 20% 우리사주조합 : 2.8%
공모 희망가액	10,000~11,500원
공모 예정금액	155억~178억
예상 시가총액	726억~834억
수요예측일	2019년 8월 7일~8일
청약예정일	2019년 8월 12일 ~13일
납입예정일	2019년 8월 16일
매매개시예정일	2019년 8월 22일
대표주관회사	키움증권

주주에 관한 사항(공모 후)

34.3%

유통가능주식수
(공모물량포함)
2,486,600주



보호예수 주식수
(최대주주,벤처금융,
우리사주,
상장주선인포함)
4,769,400주

65.7%

보호예수에 관한 사항

주주명	주식수	지분율	기간
최대주주 등	3,492,300	48.1%	2년
특수관계자 등	367,017	5.1%	6개월
벤처금융	725,600	10.0%	1개월
우리사주	137,983	1.9%	1년
상장주선인	46,500	0.6%	3개월
합 계	4,769,400	65.7%	

02 요약 재무제표

요약 재무상태표

(단위 : 백만원)

구 분	2016	2017	2018	2019.1Q
유동자산	14,883	13,681	15,171	15,810
비유동자산	3,545	11,613	17,115	18,137
자산총계	18,427	25,294	32,287	33,947
유동부채	2,819	2,135	2,599	6,786
비유동부채	1,082	14,760	6,538	2,477
부채총계	3,901	16,894	9,137	9,263
자본금	127	100	135	2,830
자본잉여금	6,973	-	11,029	9,539
기타포괄손익 누계액	-	12	-24	-141
이익잉여금	7,590	8,369	11,931	12,189
자본총계	14,527	8,400	23,150	24,684

요약 손익계산서

(단위 : 백만원)

구 분	2016	2017	2018	2019.1Q
매출액	14,438	12,006	21,745	4,030
매출원가	9,876	8,295	15,681	2,847
매출총이익	4,562	3,711	6,065	1,183
판매관리비	2,675	2,479	2,798	905
영업이익	1,887	1,232	3,266	278
금융수익	37	431	23	6
금융비용	37	259	303	25
기타수익	369	43	1,386	39
기타비용	178	112	62	7
법인세 차감전 순이익	2,077	1,336	4,310	291
법인세비용	462	178	748	32
당기순이익	1,615	1,157	3,562	259

