

엠로

2023년 3분기 실적발표



Disclaimer

INVESTOR RELATIONS 2023

AI 기반 기업용 공급망관리 SW 1위 코스닥 상장사 '엠로'

본 자료는 주식회사 엠로(이하 "회사")에 의해 작성되었으며,
회사는 본 자료에 서술된 경영실적의 정확성과 완벽성에 대해 보장하지 않으며, 자료작성일 현재의 사실을 기술한 내용에 대해 향후 갱신 관련 책임을 지지 않습니다.
또한, 본 자료는 미래에 대한 예측정보를 포함하고 있습니다.

이러한 예측 정보는 이미 알려진 또는 아직 알려지지 않은 위험과 시장 상황, 기타 불명확한 사정 또는 당초 예상하였던 사정의 변경에 따라 영향을 받을 수 있고,
이에 기재되거나 암시된 내용과 실제 결과 사이에는 중대한 차이가 있을 수 있으며, 시장 환경의 변화와 전략 수정 등에 따라 예고 없이 달라질 수 있습니다.

이 자료는 투자자 여러분의 투자 판단을 위한 참고자료로 작성된 것으로, 당사 및 당사의 임직원들은 이 자료의 내용과 관련하여
투자자 여러분에게 어떠한 보증도 제공하지 아니하며, 과실 및 기타의 경우를 포함하여 그 어떠한 책임도 부담하지 않음을 알려 드립니다.

본 자료는 비영리 목적으로 내용 변경 없이 사용이 가능하고(단, 출처표시 필수),
회사의 사전 승인 없이 내용이 변경된 자료의 무단 배포 및 복제는 법적인 제재를 받을 수 있음을 유념해 주시기 바랍니다.

CONTENTS

1. 23년 3분기 연결 재무제표 기준 성과 요약
2. 기술기반 매출 성장 추이
3. 분기별 영업이익 & EBITDA 성장 추이
4. 고객사 추이
5. Appendix

23년 3분기에도 누적 매출액 458억원으로 역대 최대 실적 달성 장기간 지속되는 경기 침체 속에서도 엠로는 매 분기 최대 실적 달성 지속 중..

- 23년 3분기 누적 매출액 458억원으로 전년 동기 440억원 대비 4.1%(18.1억원)의 매출 성장
- 경기 침체로 인한 기업들의 IT 투자 감소에도 탄탄한 수주잔고를 바탕으로 엠로의 매출 성장은 매 분기 지속
- 중동 분쟁 및 금리 인상, 인플레이션 확대 등 글로벌 공급망 리스크 확대로 공급망관리 소프트웨어 도입 수요는 꾸준히 증가

(단위 : 백만원)

구분	22년 1Q	22년 2Q	22년 3Q	22년 4Q	23년 1Q	23년 2Q	23년 3Q	22년 3Q (누적)	23년 3Q (누적)	증감	
										금액	비율
매출액	13,394	15,146	15,417	14,666	14,288	15,027	16,456	43,957	45,771	1,814	4.1%
SCM구축/컨설팅	8,620	9,371	9,350	8,934	8,081	9,657	11,174	27,341	28,912	1,571	5.7%
라이선스	1,550	2,318	2,136	1,904	2,519	1,912	1,823	6,004	6,254	250	4.2%
기술료	2,313	2,487	2,524	2,577	2,483	2,452	2,360	7,324	7,295	(29)	-0.4%
클라우드	911	970	1,407	1,251	1,205	1,006	1,099	3,288	3,310	22	0.7%
기술기반매출	4,774	5,775	6,067	5,732	6,207	5,370	5,282	16,616	16,859	243	1.5%
영업이익	620	1,790	2,169	1,906	1,105	1,163	1,297	4,579	3,565	(1,014)	-22.1%
당기순이익	1,669	1,291	1,910	1,714	1,353	(14,977)	(7,859)	4,870	(21,483)	(26,353)	-541.1%
EBITDA	1,333	2,529	2,961	2,753	1,950	2,017	2,148	6,823	6,115	(708)	-10.4%
주식보상비용	354	380	350	399	302	518	511	1,084	1,331	247	22.8%
조정EBITDA	1,687	2,909	3,311	3,152	2,252	2,535	2,659	7,907	7,446	(461)	-5.8%

주) 연결재무제표 기준

23년 3분기 누적 기술기반 매출액 168.6억원 달성, 전체 매출액 대비 약 37%의 매출 비중 달성

- 23년 3분기 누적 기술기반 매출액은 168.6억원으로 전년 동기 166.2억원 대비 1.5% 증가(+2.4억원)
→ 어려운 경영환경 속에서도 전년 동기 대비 라이선스 +4.2%, 기술료 -0.4%, 클라우드 0.7%로 기술기반사업부문 매출 선방
- 23년 3분기 누적 기술기반(라이선스, 기술료, 클라우드) 전체 매출액 대비 37% 비중
- 23년 3분기 기술료 및 클라우드 누적 매출액 106.1억원 달성 (전체 매출액의 23.2%),
기술료 및 클라우드 매출은 매 분기, 매년 지속적으로 발생하는 Recurring 매출로 엠로의 안정적인 성장 기반

(단위 : 백만원)

구분	22년 1Q	22년 2Q	22년 3Q	22년 4Q	23년 1Q	23년 2Q	23년 3Q	22년 3Q (누적)	23년 3Q (누적)	증감	
										금액	비율
주2) 기술기반매출	4,774	5,775	6,067	5,732	6,207	5,370	5,282	16,616	16,859	243	1.5%
라이선스매출	1,550	2,318	2,136	1,904	2,519	1,912	1,823	6,004	6,254	250	4.2%
기술료매출	2,313	2,487	2,524	2,577	2,483	2,452	2,360	7,324	7,295	(29)	-0.4%
클라우드매출	911	970	1,407	1,251	1,205	1,006	1,099	3,288	3,310	22	0.7%

주1) 연결재무제표 기준

주2) 기술기반매출 = 라이선스 + 기술료 + 클라우드 사용료

대외적 어려운 경영 환경 속에서도 23년 3분기 누적 영업이익 35.7억원, 조정 EBITDA 74.5억원 달성

- 23년 3분기 누적 영업이익 35.7억원, 당기순이익 -214.8억원으로 전년 동기 대비 각각 -22.1%, -541.1% 기록
 → 24년 해외시장 진출 준비 및 글로벌 통합 SCM SaaS 플랫폼 개발을 위한 선제적 투자 확대로 영업이익 감소
 → 23년 3분기 누적 당기순손실은 CB & BW 발행에 따른 파생상품평가손실(289억원)로 단순 회계상의 손실 인식, 실질적인 현금 유출 없음
 실제 파생상품평가손실을 제외한 당기순이익은 74.2억원으로 전년 동기 48.7억원 대비 52.4%(25.5억원) 크게 증가
- 23년 3분기 누적 EBITDA는 61.2억원으로 전년 동기 68.2억원 대비 7.1억원(10.4%) 감소 → 통합 SCM SaaS 플랫폼 개발비로 영업이익 감소 영향
 23년 3분기 누적 조정 EBITDA는 74.5억원으로 전년 동기 79.1억원 대비 4.6억원(5.8%) 감소

(단위 : 백만원)

구분	22년 1Q	22년 2Q	22년 3Q	22년 4Q	23년 1Q	23년 2Q	23년 3Q	22년 3Q (누적)	23년 3Q (누적)	증감	
										금액	비율
영업이익	620	1,790	2,169	1,906	1,105	1,163	1,297	4,579	3,565	(1,014)	-22.1%
당기순이익 ^{주1)}	1,669	1,291	1,910	1,714	1,353	(14,977)	(7,859)	4,870	(21,483)	(26,353)	-541.1%
EBITDA	1,333	2,529	2,961	2,753	1,950	2,017	2,148	6,823	6,115	(708)	-10.4%
주식보상비용	354	380	350	399	302	518	511	1,084	1,331	247	22.8%
조정EBITDA ^{주2)}	1,687	2,909	3,311	3,152	2,252	2,535	2,659	7,907	7,446	(461)	-5.8%

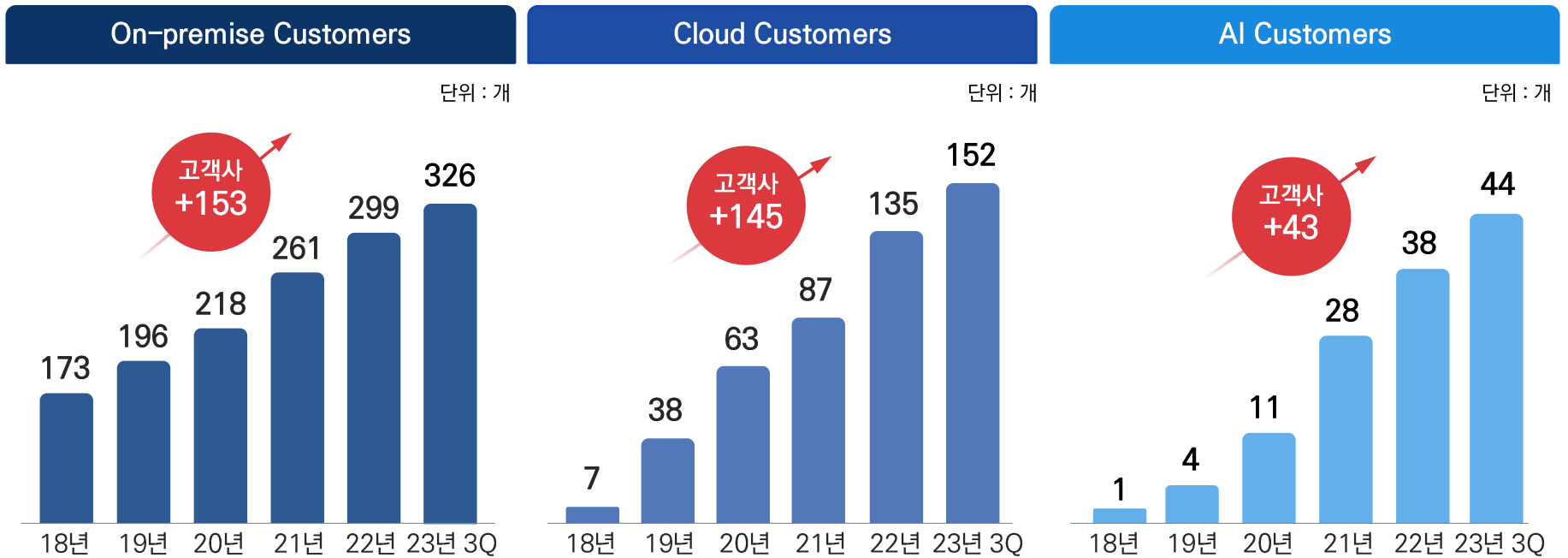
주1) 23년 3분기 당기순이익은 삼성SDS 피인수 과정에서 발행한 CB, BW 파생상품평가손실로 289억원의 회계상 손실을 영업외비용으로 인식

상기 손실은 실현 되어지지 않는 평가손실이며, 현금 유출을 초래하지 않음

주2) 조정EBITDA = EBITDA(감가상각 전 영업이익) + 주식보상비용

글로벌 공급망 리스크 대응 및 구매 경쟁력 강화를 위한 공급망관리 소프트웨어 도입 수요는 꾸준히 증가
 월등한 경쟁 우위로 엠로의 구매시스템 채택 및 WIN-BACK 사례 증가, 3분기에도 다양한 신규 고객사 확보

- On-premise Customers : 세아베스틸, SK아이이테크놀로지, AJ네트웍스, LX하우시스, 시큐아이 등 누적 고객 326개사
- Cloud Customers : 이스턴네트웍스, 팔도, SK마이크로웍스솔루션즈 등 누적 고객 152개사
- AI Customers : 시큐아이, NVH코리아 등 누적 고객 44개사



주1) 누적 고객사 수 기준

주2) 소프트웨어 제공방식 및 매출 발생 기준

재무상태표				
(단위 : 백만 원)				
구분	2020년	2021년	2022년	2023년 3Q
유동자산	16,025	32,012	18,017	29,899
비유동자산	21,034	22,549	55,039	60,620
자산 총계	37,059	54,561	73,056	90,519
유동부채	13,418	12,033	11,429	56,492
비유동부채	9,506	1,999	10,663	1,835
부채 총계	22,924	14,032	22,092	58,327
자본금	2,688	2,713	5,606	5,606
자본잉여금	5,749	22,235	21,385	21,385
자본조정	(2,361)	1,673	1,729	4,594
기타 포괄손익 누계액	59	1,728	1,782	1,919
이익잉여금	7,819	13,249	20,162	(1,859)
비지배지분	180	130	300	547
자본 총계	14,135	41,729	50,965	32,192
부채와 자본총계	37,059	55,761	73,057	90,519

손익계산서				
(단위 : 백만 원)				
구분	2020년	2021년 ¹⁾	2022년	2023년 3Q
매출액	44,849	47,015	58,623	45,771
매출원가	27,928	27,371	35,801	28,310
매출총이익	16,921	19,644	22,822	17,461
판매비와 관리비	10,462	12,912	16,336	13,896
영업이익	6,459	6,732	6,486	3,565
기타이익	991	52	1,380	529
기타비용	74	16	6	7
금융수익	91	166	110	72
금융비용	3,239	314	45	29,656
법인세비용 차감전 순이익	4,228	6,620	7,924	(25,497)
당기순이익	3,759	5,365	6,584	(21,483)^{주3)}
EBITDA	9,312	9,408	9,576	6,115
주식보상비용	77	348	1,483	1,331
조정EBITDA²⁾	9,389	9,756	11,059	7,446

1) 연결 대상 자회사 '20년 3개사에서 '21년 1개사로 감소, 연결실적 비교는 21년~22년부터 가능

2) 조정EBITDA = EBITDA + 주식보상비용

3) 삼성SDS 피인수 과정에서 발행한 CB, BW 파생상품평가손실로 289억원의 회계상 손실 인식. 실현 되어지지 않는 평가손실이며, 현금 유출 없음

재무상태표				
(단위 : 백만 원)				
구분	2020년	2021년	2022년	2023년 3Q
유동자산	14,988	32,012	16,679	27,449
비유동자산	20,828	22,549	54,689	60,322
자산 총계	35,816	54,561	71,368	87,771
유동부채	12,934	11,402	10,892	55,624
비유동부채	9,284	1,776	10,393	1,515
부채 총계	22,218	13,178	21,285	57,139
자본금	2,688	2,713	5,606	5,606
자본잉여금	5,749	22,235	21,385	21,385
자본조정	(2,361)	1,673	1,729	4,594
기타 포괄손익 누계액	59	1,728	1,782	1,918
이익잉여금	7,463	13,034	19,580	(2,871)
자본 총계	13,598	41,383	50,083	30,632
부채와 자본총계	35,816	54,561	71,368	87,771

손익계산서				
(단위 : 백만 원)				
구분	2020년	2021년	2022년	2023년 3Q
매출액	40,302	44,149	54,801	42,923
매출원가	24,978	25,021	33,475	26,819
매출총이익	15,324	19,128	21,326	16,104
판매비와 관리비	9,485	12,254	15,385	13,112
영업이익	5,839	6,873	5,941	2,992
기타이익	1,332	106	1,370	343
기타비용	179	16	5	7
금융수익	90	164	108	68
금융비용	3,233	305	40	29,652
법인세비용 차감전 순이익	3,849	6,823	7,374	(26,256)
당기순이익	3,389	5,550	6,062	(22,204)^{주2)}
EBITDA	8,617	9,452	8,904	5,450
주식보상비용	77	349	1,483	1,331
조정EBITDA¹⁾	8,694	9,801	10,387	6,781

1) 조정EBITDA = EBITDA + 주식보상비용

2) 삼성SDS 피인수 과정에서 발행한 CB, BW 파생상품평가손실로 289억원의 회계상 손실 인식. 실현 되어지지 않는 평가손실이며, 현금 유출 없음