

엠로

2023년 4분기 실적발표



Disclaimer

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

23년 632억원으로 역대 최대 매출액 달성 경기 침체 속 IT 투자 감소에도 엠로는 견조한 성장세 유지

- 23년 누적 매출액 632억원으로 전년 586억원 대비 7.8%(45.5억원)의 매출 성장
- 경기 침체로 인한 기업들의 IT 투자 감소에도 탄탄한 수주잔고를 바탕으로 매 분기 매출 성장 달성
- 23년 4분기 매출액 174억원으로 전분기 대비 5.8%(9.5억원) 증가 → 고도화 프로젝트 및 안정적인 기술기반(기술료, 클라우드) 매출 성장
- 24년에도 글로벌 공급망 리스크 관리 및 구매 경쟁력 강화를 위한 수요 증가, 통합 SCM SaaS 플랫폼을 통한 해외 시장 진출로 지속적인 성장 전망

(단위 : 백만원)

구분	23년 1Q	23년 2Q	23년 3Q	23년 4Q	분기별 증감		22년	23년	전년 대비 증감	
					금액	비율			금액	비율
매출액	14,288	15,027	16,456	17,403	947	5.8%	58,623	63,174	4,551	7.8%
SCM구축/컨설팅	8,081	9,657	11,174	12,007	833	7.5%	36,275	40,919	4,644	12.8%
라이선스	2,519	1,912	1,823	1,559	(264)	-14.5%	7,908	7,813	(95)	-1.2%
기술료	2,483	2,452	2,360	2,590	230	9.7%	9,901	9,885	(16)	-0.2%
클라우드	1,205	1,006	1,099	1,247	148	13.5%	4,539	4,557	18	0.4%
기술기반매출	6,207	5,370	5,282	5,396	114	2.2%	22,348	22,255	(93)	-0.4%
영업이익	1,105	1,163	1,297	1,098	(199)	-15.3%	6,485	4,663	(1,822)	-28.1%
당기순이익	1,353	(14,977)	(7,859)	(4,971)	2,888	-36.7%	6,584	(26,454)	(33,038)	-501.8%
EBITDA	1,950	2,017	2,148	1,979	(169)	-7.9%	9,576	8,094	(1,482)	-15.5%
주식보상비용	302	518	511	518	7	1.4%	1,483	1,849	366	24.7%
조정EBITDA	2,252	2,535	2,659	2,497	(162)	-6.1%	11,059	9,943	(1,116)	-10.1%

주) 연결재무제표 기준

23년 기술기반 매출액 222.6억원 달성, 전체 매출액 대비 약 35%의 매출 비중 달성

- 23년 기술기반 매출액은 222.6억원으로 전년 223.5억원 대비 0.4% 감소(-0.9억원)
23년 기술기반 매출액(라이선스, 기술료, 클라우드) 전체 매출액 대비 35.2% 비중
- 23년 4분기 기술기반 매출액은 54.0억원으로 전분기 52.8억원 대비 2.2% 증가(+1.1억원)
 - 전분기 대비 라이선스 -14.5% 감소, 기업들의 IT 투자 위축에 따라 신규 프로젝트 지연
 - 기술료 및 클라우드(리커링 매출) 매출은 전분기 대비 각각 9.7%, 13.5% 증가

(단위 : 백만원)

구분	23년 1Q	23년 2Q	23년 3Q	23년 4Q	분기별 증감		22년	23년	전년 대비 증감	
					금액	비율			금액	비율
주2) 기술기반매출	6,207	5,370	5,282	5,396	114	2.2%	22,348	22,255	(93)	-0.4%
라이선스매출	2,519	1,912	1,823	1,559	(264)	-14.5%	7,908	7,813	(95)	-1.2%
기술료매출	2,483	2,452	2,360	2,590	230	9.7%	9,901	9,885	(16)	-0.2%
클라우드매출	1,205	1,006	1,099	1,247	148	13.5%	4,539	4,557	18	0.4%

주1) 연결재무제표 기준

주2) 기술기반매출 = 라이선스 + 기술료 + 클라우드 사용료

23년 영업이익 46.6억원, 조정 EBITDA 99.4억원 달성

- 23년 영업이익 46.6억원, 당기순이익 -264.5억원으로 전년 대비 각각 -28.1%, -501.8% 기록
 → 24년 해외시장 진출 준비(글로벌 사업 인력 충원) 및 글로벌 통합 SCM SaaS 플랫폼 개발 투자, 인건비 상승 등으로 영업이익 감소
 → 23년 당기순손실은 CB & BW 발행에 따른 파생상품평가손실(293억원)로 단순 회계상의 손실 인식, 실질적인 현금 유출 없음
 실제 파생상품평가손실을 제외한 당기순이익은 28.5억원
- 23년 EBITDA는 80.9억원으로 전년 95.8억원 대비 14.8억원(15.5%) 감소 → 통합 SCM SaaS 플랫폼 개발비, 인건비 상승 등으로 영업이익 감소 영향
 23년 조정 EBITDA는 99.4억원으로 전년 110.6억원 대비 11.2억원(10.1%) 감소

(단위 : 백만원)

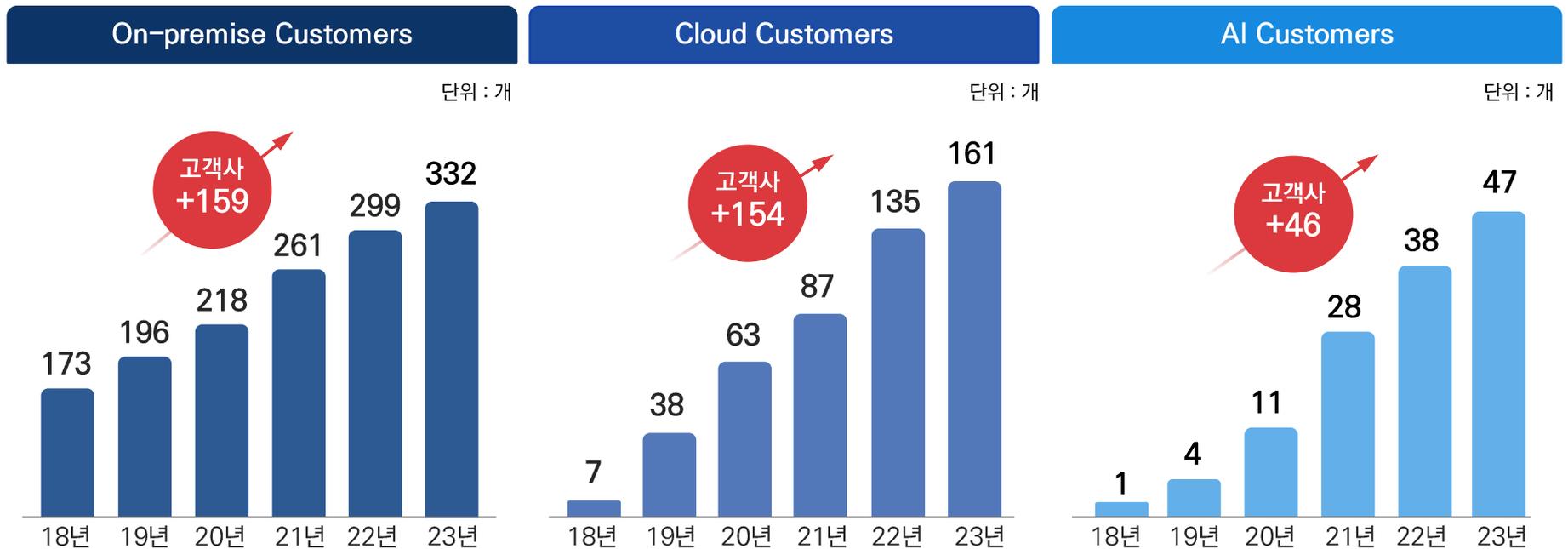
구분	23년 1Q	23년 2Q	23년 3Q	23년 4Q	분기별 증감		22년	23년	전년 대비 증감	
					금액	비율			금액	비율
영업이익	1,105	1,163	1,297	1,098	(199)	-15.3%	6,485	4,663	(1,822)	-28.1%
당기순이익 ^{주1)}	1,353	(14,977)	(7,859)	(4,971)	2,888	36.7%	6,584	(26,454)	(33,038)	-501.8%
EBITDA	1,950	2,017	2,148	1,979	(169)	-7.9%	9,576	8,094	(1,482)	-15.5%
주식보상비용	302	518	511	518	7	1.4%	1,483	1,849	366	24.7%
조정EBITDA ^{주2)}	2,252	2,535	2,659	2,497	(162)	-6.1%	11,059	9,943	(1,116)	-10.1%

주1) 23년 당기순이익은 삼성SDS 피인수 과정에서 발행한 CB, BW 파생상품평가손실로 293억원의 회계상 손실을 영업외비용으로 인식
 상기 손실은 실현 되어지지 않는 평가손실이며, 현금 유출을 초래하지 않음

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

글로벌 경기 침체 및 공급망 재편으로 체계적인 공급망관리 시스템 구축에 대한 필요성, 수요 증가 방산, 부품·소재, 이차전지, 철강, 신재생에너지 등 다양한 산업군 내 대표 기업들 신규 고객사로 확보

- On-premise Customers : 세아STX엔테크, 동서기공, 롯데에너지머티리얼즈, 해성디에스, 현대스틸파이프 등 누적 고객 332개사
- Cloud Customers : 카카오모빌리티, LGDNO, 포스코와이알테크, 디비아이엔씨, SK엔펠스 등 누적 고객 161개사
- AI Customers : 현대제철(Item Doctor), 현대자동차(Quotation Doctor) 등 누적 고객 47개사



주1) 누적 고객사 수 기준

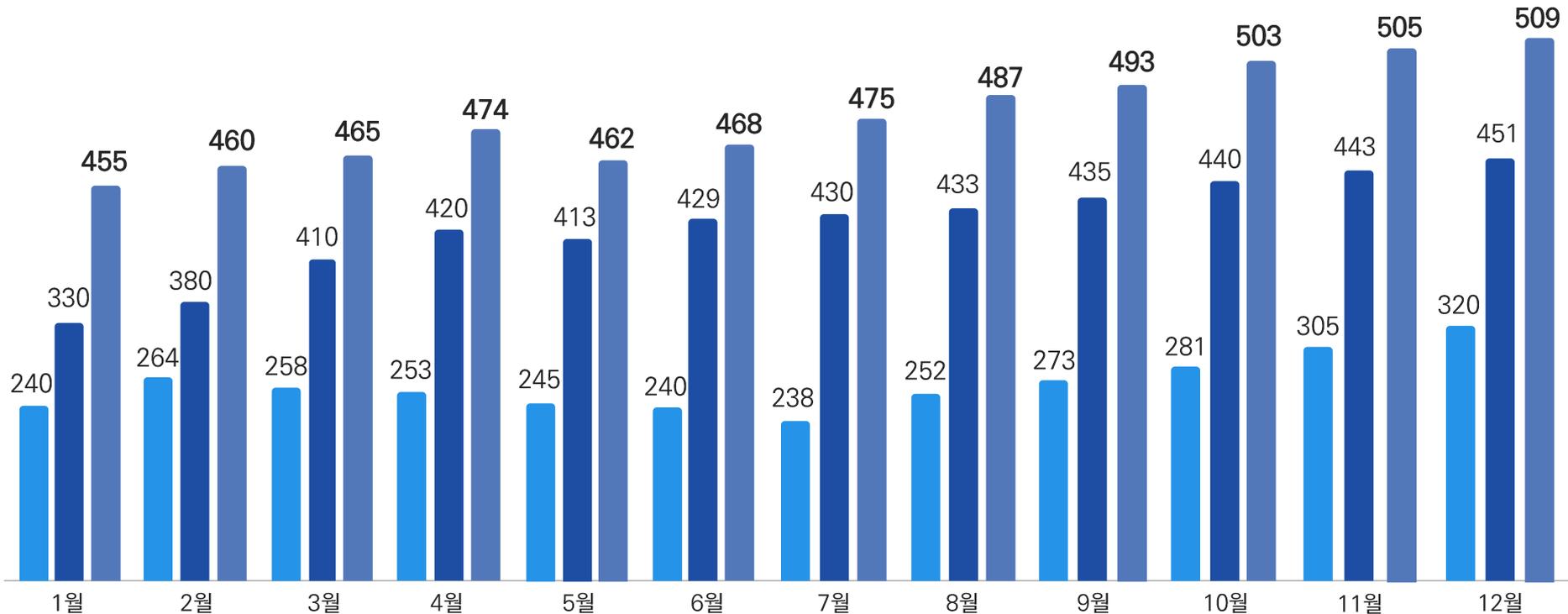
주2) 소프트웨어 제공방식 및 매출 발생 기준

기업들의 IT투자 감소에도 23년말 기준 수주잔고 500여 억원 유지

- 21년 1월 수주잔고 240억원 → 12월 수주잔고 320억원(+80억원, 33.3% 증가): 21년 별도 매출액 441억원 달성
- 22년 1월 수주잔고 330억원 → 12월 수주잔고 451억원(+121억원, 36.7% 증가): 22년 별도 매출액 548억원 달성
- 23년 1월 수주잔고 455억원 → 12월 수주잔고 509억원(+54억원, 11.9% 증가): 23년 별도 매출액 593억원 달성

■ 2021년 ■ 2022년 ■ 2023년

(단위 : 억원)



주) 23년 12월말 기준

재무상태표				
(단위 : 백만 원)				
구분	2020년	2021년	2022년	2023년
유동자산	16,025	32,012	18,017	27,472
비유동자산	21,034	22,549	55,039	64,133
자산 총계	37,059	54,561	73,056	91,605
유동부채	13,418	12,033	11,429	59,542
비유동부채	9,506	1,999	10,663	3,206
부채 총계	22,924	14,032	22,092	62,748
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	6,962
기타 포괄손익 누계액	59	1,728	1,782	1,504
이익잉여금	7,819	13,249	20,162	(7,161)
비지배지분	180	130	300	560
자본 총계	14,135	41,729	50,965	28,856
부채와 자본총계	37,059	55,761	73,057	91,604

손익계산서				
(단위 : 백만 원)				
구분	2020년	2021년 ¹⁾	2022년	2023년
매출액	44,849	47,015	58,623	63,174
매출원가	27,928	27,371	35,801	39,020
매출총이익	16,921	19,644	22,822	24,154
판매비와 관리비	10,462	12,912	16,336	19,491
영업이익	6,459	6,732	6,486	4,663
기타이익	991	52	1,380	540
기타비용	74	16	6	1,917
금융수익	91	166	110	111
금융비용	3,239	314	45	30,484
법인세비용 차감전 순이익	4,228	6,620	7,924	(27,087)
당기순이익	3,759	5,365	6,584	(26,454)^{주3)}
EBITDA	9,312	9,408	9,576	8,094
주식보상비용	77	348	1,483	1,849
조정EBITDA²⁾	9,389	9,756	11,059	9,943

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 293억원의 회계상 손실 인식. 실현 되어지지 않는 평가손실이며, 현금 유출 없음

재무상태표				
(단위 : 백만 원)				
구분	2020년	2021년	2022년	2023년
유동자산	14,988	32,012	16,679	25,112
비유동자산	20,828	22,549	54,689	63,626
자산 총계	35,816	54,561	71,368	88,738
유동부채	12,934	11,402	10,892	58,847
비유동부채	9,284	1,776	10,393	2,671
부채 총계	22,218	13,178	21,285	61,518
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	6,962
기타 포괄손익 누계액	59	1,728	1,782	1,504
이익잉여금	7,463	13,034	19,580	(8,237)
자본 총계	13,598	41,383	50,083	27,220
부채와 자본총계	35,816	54,561	71,368	88,738

손익계산서				
(단위 : 백만 원)				
구분	2020년	2021년	2022년	2023년
매출액	40,302	44,149	54,801	59,312
매출원가	24,978	25,021	33,475	36,883
매출총이익	15,324	19,128	21,326	22,429
판매비와 관리비	9,485	12,254	15,385	18,425
영업이익	5,839	6,873	5,941	4,004
기타이익	1,332	106	1,370	354
기타비용	179	16	5	1,917
금융수익	90	164	108	106
금융비용	3,233	305	40	30,479
법인세비용 차감전 순이익	3,849	6,823	7,374	(27,932)
당기순이익	3,389	5,550	6,062	(27,269)^{주2)}
EBITDA	8,617	9,452	8,904	7,311
주식보상비용	77	349	1,483	1,849
조정EBITDA¹⁾	8,694	9,801	10,387	9,160

1) 조정EBITDA = EBITDA + 주식보상비용

2) 삼성SDS 피인수 과정에서 발행한 CB, BW 파생상품평가손실로 293억원의 회계상 손실 인식. 실현 되어지지 않는 평가손실이며, 현금 유출 없음