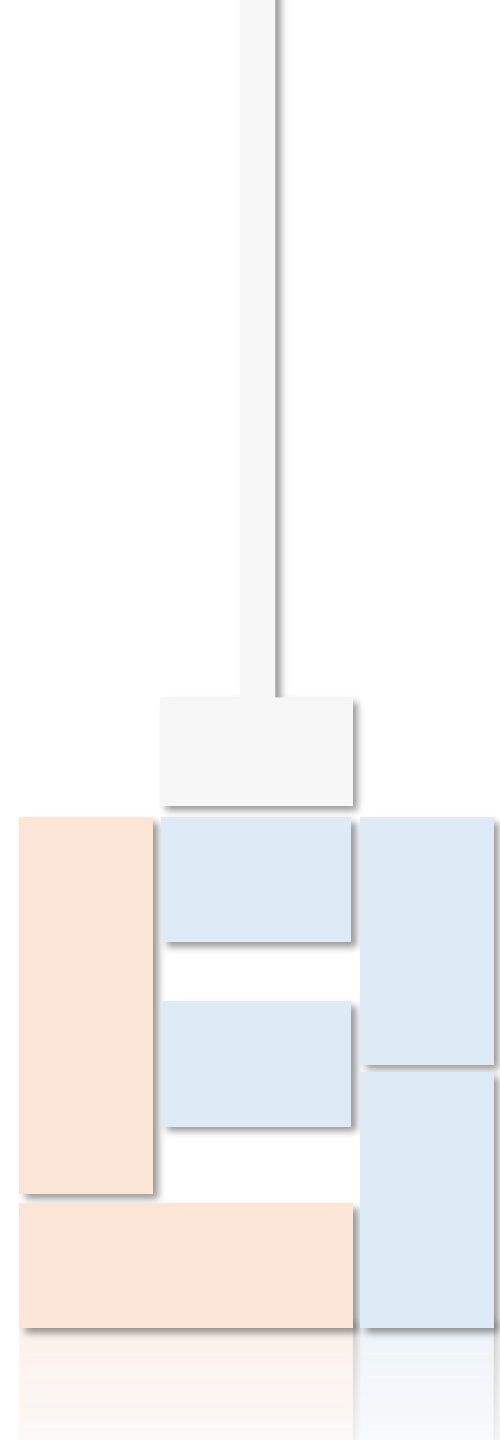


엘앤에프

2024년 2Q 경영실적 현황

2024. 08. 06



Disclaimer

(주)엘앤에프의 실적 발표에 관련된 자료를 안내해 드립니다.

본 자료의 재무정보는 한국채택국제회계기준(K-IFRS)에 따라 작성되었으며,
최근의 경영 상황과 (주)엘앤에프의 주관적인 전망을 담고 있습니다.

사업 환경의 변화 등으로 인해 실제 미래 실적이 본 자료에 기재된 내용과 다를 수 있음을 알려드립니다.

본 자료는 회사의 이해를 돕기 위한 목적으로 작성되었습니다.

자료에서 제공된 정보에 의해 발생하는 투자 결과에 대한 책임은 회사가 부담하지 않습니다.

회사는 본 자료의 내용에 대한 보증을 제공하지 않으며,

본 자료를 기반으로 한 투자로 인해 발생하는 결과에 대한 책임을 지지 않습니다.

또한, 제공된 정보를 토대로 한 제3자의 행동에 대해서도 어떠한 책임도 지지 않음을 알려드립니다.

Contents

I . 경영실적 HIGHLIGHT

- 01. '24년 2분기 경영실적 Highlight ----- 04
- 02. '24년 2분기 재무&현금 Highlight ----- 05

II . 2024년 2분기 경영 실적

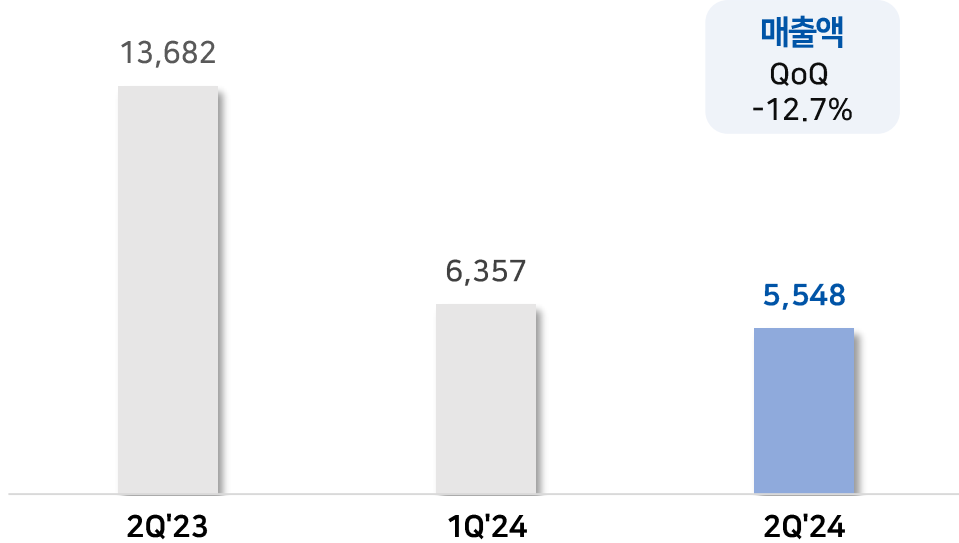
- 01. 매출 및 손익 현황 ----- 06
- 02. 재무 현황 ----- 07
- 03. 현금 흐름 ----- 08

III . Appendix

- 01. 요약 손익계산서 ----- 09
- 02. 요약 재무상태표 ----- 10
- 03. 요약 현금흐름표 ----- 11

매출액

(단위: 억원)



제품 평균 판가 15% 하락으로
매출액 5,548억원 기록

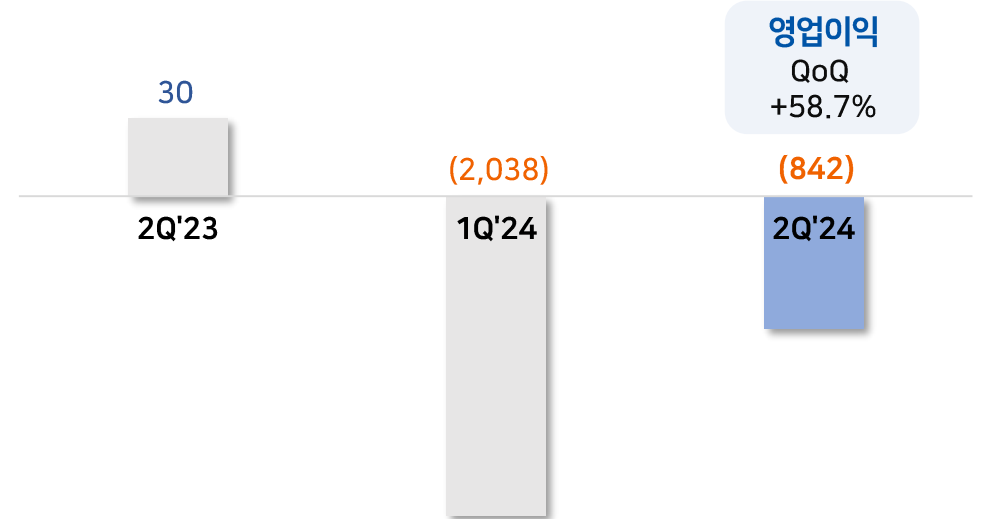
- 매출액 : 5,548억원
 - QoQ -12%, YoY -59% 감소
- Blended ASP QoQ 15% 하락
 - NCMA90 QoQ 14% 하락
 - NCM523 QoQ 16% 하락

NCM523 대비 출하 증가로
Blended 출하량 QoQ + 3%

- 2Q'24 전체 출하량 QoQ 3% 증가
 - NCMA 90 QoQ 24% 감소
 - NCM 523 QoQ 63% 증가
- NCM523 제품은 ESS 출하량 급감의
영향으로 계획 대비 증가 폭 감소

영업이익

(단위: 억원)



전체 매출 비중 중
EV 매출 비중 80%, ESS 20%

- 2분기 Application 출하 비중
 - 원통형 EV : 55%
 - 유럽형 EV 25%, ESS : 20%
- 전방 수요 둔화에 따른
EV, ESS 계획 대비 출하량 감소

높은 원가 재고
소진 지속하며 적자 폭 축소

- 영업이익 -842억원으로 적자 폭 축소
- 높은 원가 재고 소진되며, 적자 폭 축소
되었으나 출하량 감소로 고정비 부담 증가

요약 재무상태표

단위: 억원, %	2Q'23	1Q'24	2Q'24	QoQ	YoY
자산총계	40,684	34,015	31,716	-2,299 (-7%)	-8,968 (-22%)
재고자산	16,365	9,395	8,953	-442 (-5%)	-7,413 (-45%)
부채총계	27,237	24,045	22,505	-1,540 (-6%)	-4,733 (-17%)
자본총계	13,447	9,970	9,211	-759 (-8%)	-4,235 (-31%)

구지 3공장 증축 마무리 단계로 유형자산 3% 증가

- 1Q'24 대비 자산 2,299억원(-7%) 감소
- 구지 3공장 증설 완공 단계 유형자산 약 350억원 증가
- 원재료 구매 가격 하락, 재고 소진에 따른 유동자산 QoQ 15% 감소

재고자산 473억 감소, QoQ -5%

- 1분기 대비 재고자산 473억원 감축
 - 원재료 매입 감축 및 원재료 가격 하락에 따른 재고자산 감소
 - 전방 수요 대응하여 재고관리 지속

요약 현금흐름

단위: 억원/분기별	2Q'23	1Q'24	2Q'24
기초현금	2,245	2,413	4,184
영업활동	-4,243	2,198	-656
투자활동	-2,113	-598	-450
재무활동	8,098	77	841
기말현금	3,999	4,184	3,925

부채 총액 1,540억원 감소, QoQ -6%

- 부채 총액 감소하였으나, 실적 악화 및 차입금 증가로 부채 비율 증가
 - 부채 비율 : 244.3%, QoQ +3.2%
- 매입채무 감소로 부채총액 감소하였으나, 실적 악화로 인하여 부채비율 증가
- 하반기 재무 지표 개선에 노력

긍정적 현금흐름 트렌드 유지

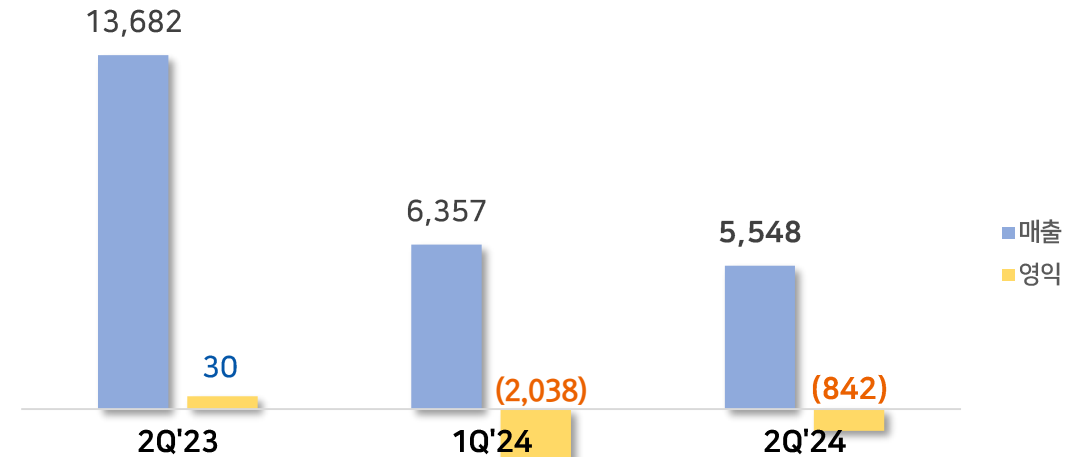
- 3분기 긍정적 영업현금흐름 Trend 지속
- 대외 환경 고려하며 현금흐름 관리 집중

연결기준 매출 및 손익 분석

단위: 억원, %	2Q'23	1Q'24	2Q'24	QoQ	YoY
매출	13,682	6,357	5,548	-808 (-13%)	-8,134 (-59%)
매출원가	13,440	8,195	6,160	-2,035 (-25%)	-7,280 (-54%)
영업이익	30	-2,038	-842	1,197 (+59%)	-872 (-2,913%)
영업이익률	0.22%	-32.07%	-15.17%	+16.89%	-15.39%
영업외손익	547	548	-149	-697 (-127%)	-697 (-127%)
당기순이익	494	-1,117	-744	373 (+33%)	-1,238 (-251%)
순이익률	3.61%	-17.57%	-13.41%	4.16%	-17.02%
파생상품평가손익 (분기별)	657	915	189	-726 (-79%)	-468 (-71%)
당기순이익 (파생상품평가손실 제외)	-163	-2,032	-933	1,099 (+54%)	-770 (-472%)
순이익률 (파생상품평가손실 제외)	-1.19%	-31.97%	-16.82%	15.15%	-15.63%

매출 및 영업이익

(단위: 억원)



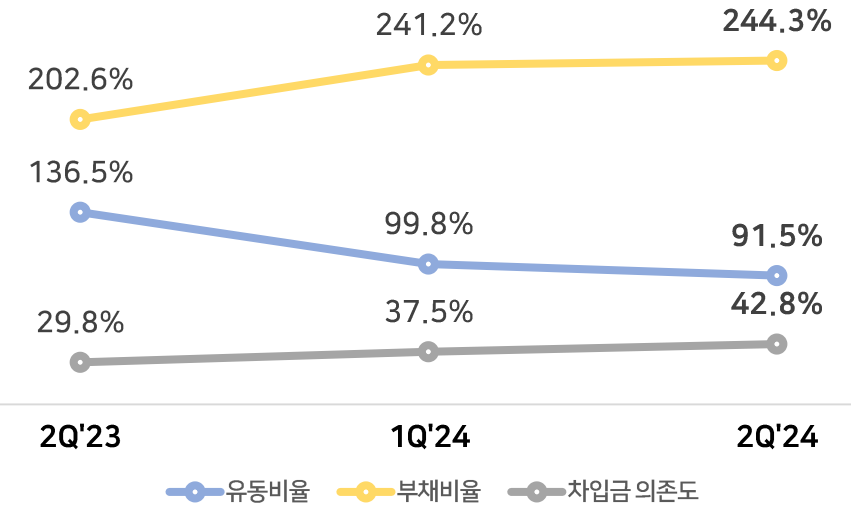
- ① 매출 5,548억원 기록 (QoQ -12.7%, YoY -59.4%)
- ② 총 출하량 3% 증가, ASP QoQ -15% 하락
- ③ EV 수요 둔화에 따라, 계획 대비 NCMA90 출하량 감소
- ④ ESS 물량 급감에 NCM523 증가율 계획 대비 큰 폭으로 하회 기록
- ⑤ 높은 원가에 따른 부정적 매출 총 이익 영향 지속

요약 재무상태표

단위: 억원, %	2Q'23	1Q'24	2Q'24	QoQ	YoY
자산총계	40,684	34,015	31,716	-2,299 (-7%)	-8,968 (-22%)
유동자산	31,300	19,317	16,441	-2,876 (-15%)	-14,859 (-47%)
재고자산	16,365	9,395	8,953	-442 (-5%)	-7,413 (-45%)
비유동자산	9,384	14,698	15,274	577 (+4%)	5,891 (+63%)
부채총계	27,237	24,045	22,505	-1,540 (-6%)	-4,733 (-17%)
유동부채	22,936	19,359	17,963	-1,397 (-7%)	-4,973 (-22%)
비유동부채	4,302	4,685	4,542	-143 (-3%)	240 (+6%)
차입금	12,135	12,307	13,588	1,281 (+10%)	1,453 (+12%)
자본총계	13,447	9,970	9,211	-759 (-8%)	-4,235 (-31%)

재무 비율

(단위: %)



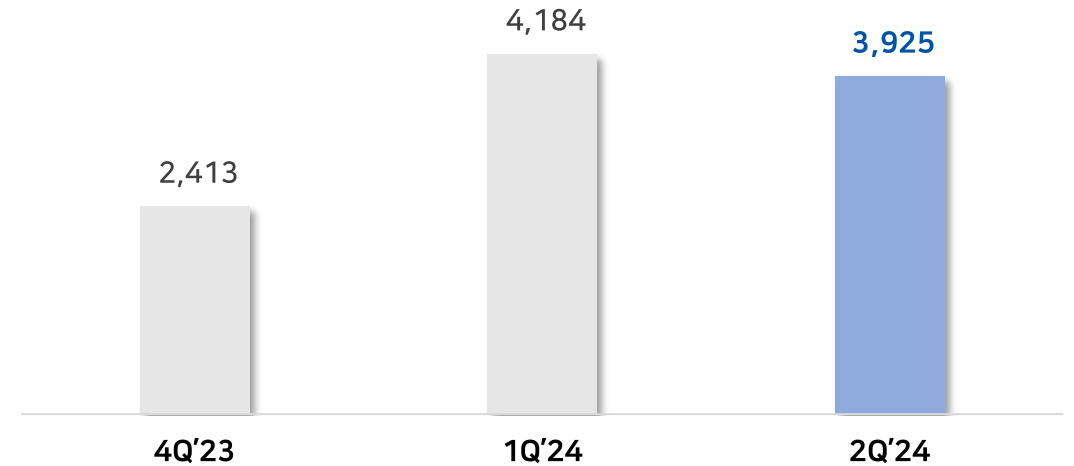
- ① 자산 총계 31,685억원 QoQ 7%, YoY 22% 감소
- ② 구지 3공장 증설 마무리 단계로 유형자산 3% 증가
- ③ 원재료 구매 관리 및 원재료 가격 하락에 따라 재고 자산 473억원 감축
- ④ 부채 총액 22,205억원으로 QoQ -6%, YoY -17% 기록하였으나, 당기순손실 영향으로 자본이 축소되며 부채비율 증가

요약 현금흐름표

단위: 억원, %	4Q'23(누적)	1Q'24(분기)	2Q'24(분기)
기초현금	1,202	2,413	4,184
영업활동	-3,746	2,198	-656
투자활동	-5,613	-598	-450
CAPEX	-4,868	-686	-532
재무활동	10,501	77	841
현금변동액	1,211	1,771	-259
기말현금	2,413	4,184	3,925
기말현금 증감(%)	-28%	+73%	-6%

기말 현금 보유액

(단위: 억원)



- ① 2Q'24 기말 현금 보유액 3,925억원, QoQ 6% 감소, 4Q'23 대비 62% 증가
- ② 상반기 기존 재고 선 소진, 원재료 구매 감축으로 긍정적 트렌드 유지
- ③ 3분기 긍정적 영업 현금흐름 Trend 지속

Appendix : 요약 손익계산서

Highlight

경영 실적

Appendix

단위: 억원	1Q'22	2Q'22	3Q'22	4Q'22	1Q'23	2Q'23	3Q'23	4Q'23	1Q'24	2Q'24
매출	5,536	8,628	12,425	12,284	13,629	13,682	12,554	6,576	6,357	5,548
매출원가	4,827	7,830	11,200	11,502	13,039	13,440	12,212	9,147	8,195	6,160
매출총이익	709	798	1,225	782	590	242	342	-2,571	-1,838	-611
판관비	178	184	239	250	186	212	194	234	200	231
영업이익	530	613	987	533	404	30	148	-2,805	-2,038	-842
영업이익률	9.58%	7.11%	7.94%	4.34%	2.96%	0.22%	1.18%	-42.65%	-32.07%	-15.17%
영업외손익	465	229	197	-149	-635	547	303	-947	548	-149
당기순이익	713	656	907	434	-161	494	565	-2,847	-1,117	-744
순이익률	12.87%	7.60%	7.30%	3.54%	-1.18%	3.61%	4.50%	-43.29%	-17.57%	-13.41%
파생상품평가손익 (분기별)	482	-290	-46	570	-622	657	545	-699	915	189
당기순이익 (파생상품평가손실 제외)	231	946	953	-136	461	-163	20	-2,148	-2,032	-933
순이익률 (파생상품평가손실 제외)	4.17%	10.96%	7.67%	-1.11%	3.38%	-1.19%	0.16%	-32.66%	-31.97%	-16.82%

Appendix : 요약 손익계산서

Highlight

경영 실적

Appendix

단위: 억원	1Q'22	2Q'22	3Q'22	4Q'22	1Q'23	2Q'23	3Q'23	4Q'23	1Q'24	2Q'24
자산총계	17,146	24,582	28,549	30,239	34,759	40,684	39,826	33,514	34,015	31,716
유동자산	12,195	18,537	21,959	23,026	27,068	31,300	29,193	19,695	19,317	16,441
비유동자산	4,951	6,046	6,590	7,214	7,691	9,384	10,633	13,820	14,698	15,274
부채총계	8,166	13,148	16,186	17,386	22,221	27,237	25,865	22,415	24,045	22,505
유동부채	5,577	10,253	12,979	12,875	17,754	22,936	21,692	17,473	19,359	17,963
비유동부채	2,589	2,895	3,207	4,511	4,467	4,302	4,173	4,941	4,685	4,542
차입금	3,318	4,692	6,264	8,703	10,255	12,135	13,350	12,636	12,764	13,588
자본총계(자기자본)	8,980	11,434	12,363	12,853	12,538	13,447	13,961	11,100	9,970	9,211
주요 재무 비율	1Q'22	2Q'22	3Q'22	4Q'22	1Q'23	2Q'23	3Q'23	4Q'23	1Q'24	2Q'24
유동비율	218.7%	180.8%	169.2%	178.8%	152.5%	136.5%	134.6%	112.7%	99.8%	91.5%
부채비율	90.9%	115.0%	130.9%	135.3%	177.2%	202.6%	185.3%	201.9%	241.2%	244.3%
차입금 의존도	19.4%	19.1%	21.9%	28.8%	29.5%	29.8%	33.5%	37.7%	37.5%	42.8%

Appendix : 요약 현금흐름표

Highlight

경영 실적

Appendix

단위: 억원 (누적)	1Q'22	2Q'22	3Q'22	4Q'22	1Q'23	2Q'23	3Q'23	4Q'23	1Q'24	2Q'24
기초현금	2,718	2,718	2,718	2,718	1,202	1,202	1,202	1,202	2,413	2,413
영업활동	-329	-2,807	-4,138	-8,643	-548	-4,792	-5,600	-3,746	2,198	1,543
감가상각비	59	130	211	297	94	199	315	442	135	274
투자활동	-685	-858	-1,711	-821	-412	-2,525	-3,606	-5,613	-598	-1,048
Capex	-622	-814	-2,200	-2,891	-694	-2,014	-3,236	-4,868	-686	-1,218
재무활동	118	3,919	5,434	7,953	1,937	10,035	11,194	10,501	77	918
현금변동액	-899	252	-403	-1,516	1,043	2,798	2,131	1,211	1,771	1,513
기말현금	1,818	2,970	2,314	1,202	2,245	4,000	3,333	2,413	4,184	3,925

LF (주)엘앤에프