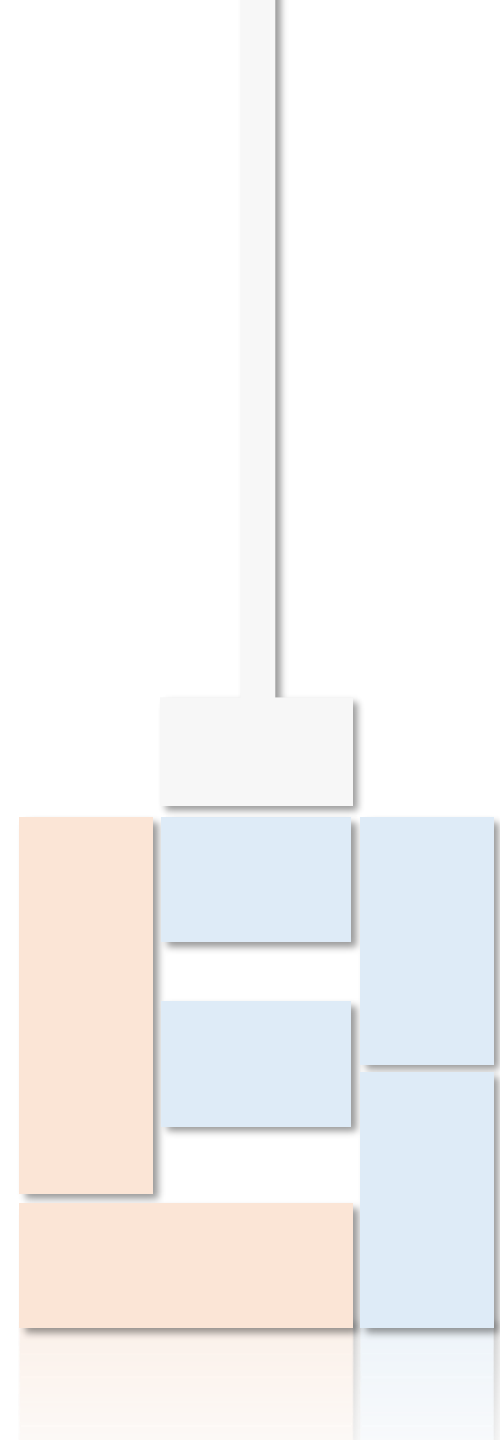


엘앤에프

2024년 3Q 경영실적 현황

2024. 11. 01



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 3분기 경영실적 Highlight ----- 04
- 02. '24년 3분기 재무&현금 Highlight ----- 05

II . 2024년 3분기 경영 실적

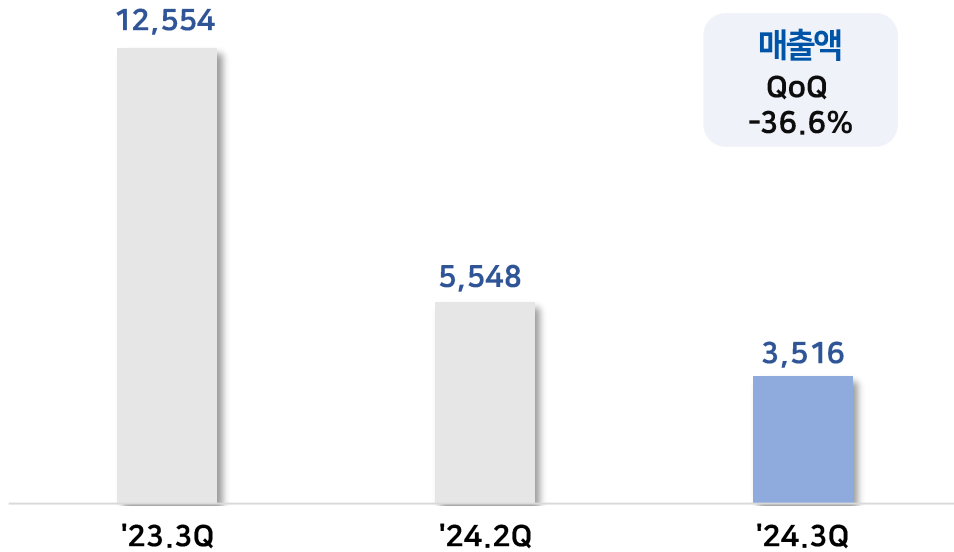
- 01. 매출 및 손익 현황 ----- 06
- 02. 재무 현황 ----- 07
- 03. 현금 흐름 ----- 08

III . Appendix

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

매출액

(단위: 억원)



매출액 3,516억원 기록
원재료 하향 안정화로 ASP -3%

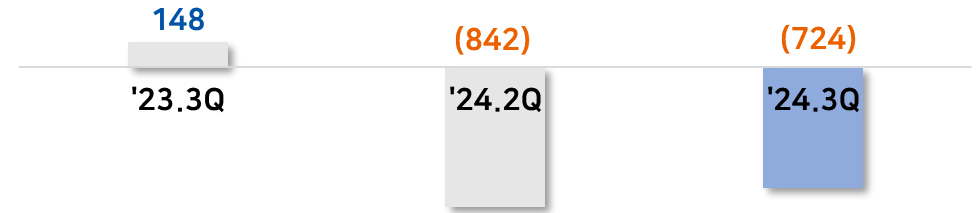
- 매출액 : 3,516억원
- QoQ -36%, YoY 72% 감소
- Blended ASP QoQ 3% 하락
- NCMA90 QoQ 4% 하락
- NCM523 QoQ 1% 하락

Hi-Ni 신제품 대기 수요에 따른
일시적 출하량 감소

- '24.3Q 전체 출하량 QoQ 39% 감소
- NCMA 90 QoQ 22% 감소
- NCM 523 QoQ 57% 감소
- NCM523 적용 제품의 출하량
큰 폭 감소 (ESS, 유럽向 EV)

영업이익

(단위: 억원)



원가 절감 활동 등 영업이익 개선 지속

- 영업이익 : -724억원, QoQ +14%
- 생산 단가 하락하며, NCM523 제품군
OPM 개선 및 적자 폭 축소
- 원가 절감 활동 및 비용 통제로 출하량
감소 대비 영업이익 개선

3분기 제품군 별 판매 비중

- 3분기 제품군 출하 비중
- NCMA 90 : 70% / NCM 523 : 30%
- 신제품 대기 수요에 따른
EV 물량 감소하며, 평균 비중 유지
- 향후 NCMA95 신규 제품 출시에 따라
Hi-Ni 제품 기반 성장 전망

요약 재무상태표

단위: 억원, %	'23.3Q	'24.2Q	'24.3Q	QoQ	YoY
자산총계	39,826	31,716	30,026	-1,690 (-5%)	-9,800 (-25%)
재고자산	14,383	8,953	8,005	-947 (-11%)	-6,378 (-44%)
부채총계	25,865	22,505	21,575	-930 (-4%)	-4,290 (-17%)
자본총계	13,961	9,211	8,451	-760 (-8%)	-5,510 (-39%)

자산 3조 26억원 기록 구지3공장 유형자산 453억원 증가

- 2분기 대비 자산 1,690억원(-5%) 감소
- 구지 3공장 증설 완공 단계 유형자산 약 453억원 증가
- 원재료 구매 가격 하락, 재고 소진에 따른 유동자산 QoQ 16% 감소

재고자산 947억 감소, QoQ -11%

- 재고소진 및 매입 축소로 재고자산 947억원 감축
- 평균 재고 단가 하락하며 NCM523 제품 OPM 개선 지속
- 원료 매입 최소화, 재고 일수 관리 등 재고관리 노력 지속

요약 현금흐름

단위: 억원/분기별	'23.3Q	'24.2Q	'24.3Q
기초현금	4,000	4,184	3,925
영업활동	-808	-656	623
투자활동	-1081	-450	-603
재무활동	1159	841	-208
기말현금(누적)	3,333	3,925	3,697

부채 총액 930억원 감소, QoQ -4%

- 매입채무 감소로 부채총액 감소하였으나, 실적 부진으로 인하여 부채비율 증가
- 부채 비율 : 255%, QoQ +11%
- 차입금 218억원 상환 등 재무구조 개선 노력

긍정적 현금흐름 트렌드 유지

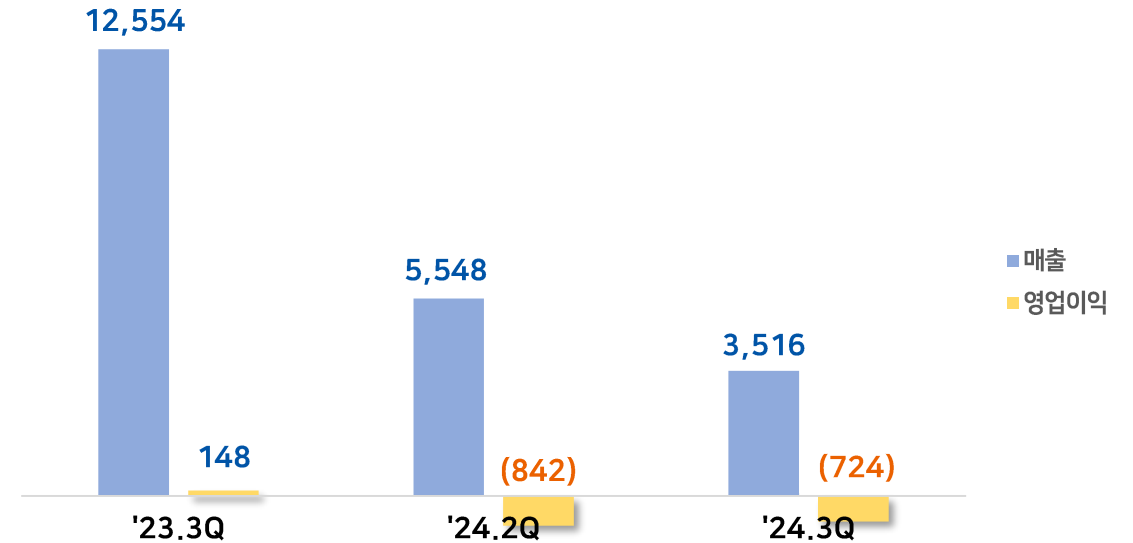
- 3분기 기말 현금 약 3,700억 보유하며 긍정적 영업현금흐름 Trend 지속
- 매입 최소화, 채권회수 관리 등 대외 환경 고려하며 현금흐름 관리 집중

연결기준 매출 및 손익 분석

단위: 억원, %	'23.3Q	'24.2Q	'24.3Q	QoQ	YoY
매출	12,554	5,548	3,516	-2,032 (-37%)	-9,037 (-72%)
매출원가	12,212	6,160	4,060	-2,100 (-34%)	-8,152 (-67%)
영업이익	148	-842	-724	118 (+14%)	-872 (-591%)
영업이익률	1.2%	-15%	-21%	-5%	-22%
영업외손익	303	-149	-511	-361 (-242%)	-814 (-268%)
당기순이익	565	-744	-770	-25 (-3%)	-1,334 (-236%)
순이익률	4.5%	-13%	-22%	-8%	-26%
파생상품평가손익 (분기별)	545	180	-502	-682 (-378%)	-1,046 (-192%)
당기순이익 (파생상품평가손실 제외)	20	-925	-268	657 (+71%)	-228 (-1439%)
순이익률 (파생상품평가손실 제외)	0.2%	-17%	-8%	9%	-8%

매출 및 영업이익

(단위: 억원)



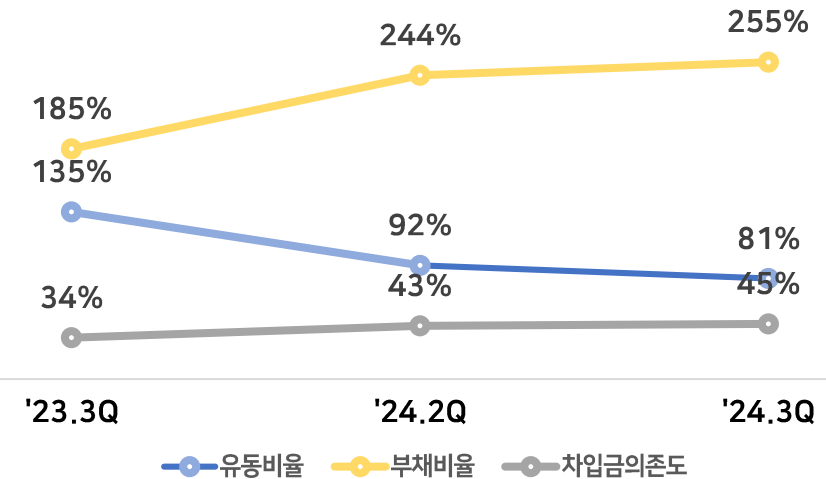
- ① 매출 3,516억원 기록 (QoQ -36.6%, YoY -72.0%)
- ② 총 출하량 39% 감소, ASP QoQ 3% 하락
- ③ 신제품 출시 전 대기 수요에 따라, NCM90 출하량 일시적 감소
- ④ NCM 523 적용 제품(ESS, 유럽向 EV) 출하 큰 폭 하락
- ⑤ 재고소진 및 낮은 가격 원재료 입고되며 NCM523 제품 마진율 개선

요약 재무상태표

단위: 억원, %	'23.3Q	'24.2Q	'24.3Q	QoQ	YoY
자산총계	39,826	31,716	30,026	-1,690 (-5%)	-9,800 (-25%)
유동자산	29,193	16,441	13,822	-2,619 (-16%)	-15,371 (-53%)
재고자산	14,383	8,953	8,005	-947 (-11%)	-6,378 (-44%)
비유동자산	10,633	15,274	16,204	930 (+6%)	5,571 (+52%)
부채총계	25,865	22,505	21,575	-930 (-4%)	-4,290 (-17%)
유동부채	21,692	17,963	17,083	-880 (-5%)	-4,609 (-21%)
비유동부채	4,173	4,542	4,492	-50 (-1%)	319 (+8%)
차입금	13,350	13,588	13,370	-218 (-2%)	20 (0%)
자본총계	13,961	9,211	8,451	-760 (-8%)	-5,510 (-39%)

재무 비율

(단위: %)



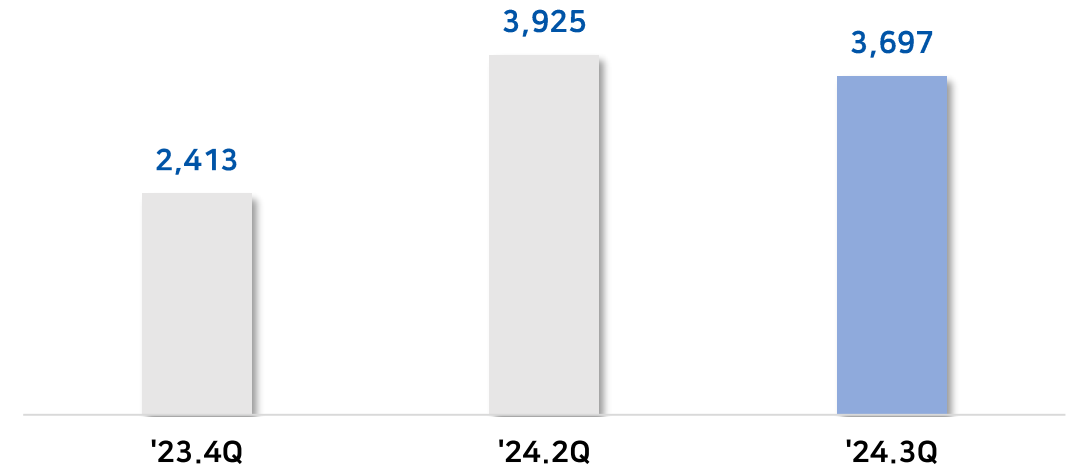
- ① 자산 총계 30,026억원 QoQ -5%, YoY 25% 감소
- ② 구지 3공장 CAPEX 집행으로 유형자산 4% 증가 (+453억원)
- ③ 원재료 구매 관리 및 원재료 가격 하락에 따라 재고 자산 947억원 감소
- ④ 부채 총액 21,575억원(QoQ -4%, YoY -17%) 기록하였으나, 손익 감소의 영향으로 자본이 축소되며 부채비율 증가
- ④ 차입금 218억원 상환 등 재무구조 개선 노력 지속

요약 현금흐름표

단위: 억원, %	'23.4Q(누적)	'24.2Q(분기)	'24.3Q(분기)
기초현금	1,202	4,184	3,925
영업활동	-3,746	-656	623
투자활동	-5,613	-450	-603
CAPEX	-4,868	-532	-670
재무활동	10,501	841	-208
현금변동액	1,211	-259	-228
기말현금	2,413	3,925	3,697
기말현금 증감(%)	-28%	-6%	-6%

기말 현금 보유액

(단위: 억원)



- ① '24.3Q 기말 현금 보유액 3,697억원, QoQ 6% 감소, YoY 53% 증가
- ② 매입 최소화, 채권회수 관리 등 대외 환경 고려하며 현금흐름 관리 집중
- ③ 향후 긍정적 영업 현금흐름 Trend 지속 전망

Appendix : 요약 손익계산서

Highlight

경영 실적

Appendix

단위: 억원	'22.1Q	'22.2Q	'22.3Q	'22.4Q	'23.1Q	'23.2Q	'23.3Q	'23.4Q	'24.1Q	'24.2Q	'24.3Q
매출	5,536	8,628	12,425	12,284	13,629	13,682	12,554	6,576	6,357	5,548	3,516
매출원가	4,827	7,830	11,200	11,502	13,039	13,440	12,212	9,147	8,195	6,160	4,060
매출총이익	709	798	1,225	782	590	242	342	-2,571	-1,838	-611	-544
판관비	178	184	239	250	186	212	194	234	200	231	181
영업이익	530	613	987	533	404	30	148	-2,805	-2,038	-842	-724
영업이익률	10%	7%	8%	4%	3%	0%	1%	-43%	-32%	-15%	-21%
영업외손익	465	229	197	-149	-635	547	303	-947	548	-149	-511
당기순이익	713	656	907	434	-161	494	565	-2,847	-1,117	-744	-770
순이익률	13%	8%	7%	4%	-1%	4%	4%	-43%	-18%	-13%	-22%
파생상품평가손익 (분기별)	482	-290	-46	570	-622	657	545	-699	915	180	-502
당기순이익 (파생상품평가손실 제외)	231	946	953	-136	461	-163	20	-2,148	-2,032	-925	-268
순이익률 (파생상품평가손실 제외)	4%	11%	8%	-1%	3%	-1%	0%	-33%	-32%	-17%	-8%

Appendix : 요약 손익계산서

Highlight

경영 실적

Appendix

단위: 억원	'22.1Q	'22.2Q	'22.3Q	'22.4Q	'23.1Q	'23.2Q	'23.3Q	'23.4Q	'24.1Q	'24.2Q	'24.3Q
자산총계	17,146	24,582	28,549	30,239	34,759	40,684	39,826	33,514	34,015	31,716	30,026
유동자산	12,195	18,537	21,959	23,026	27,068	31,300	29,193	19,695	19,317	16,441	13,822
비유동자산	4,951	6,046	6,590	7,214	7,691	9,384	10,633	13,820	14,698	15,274	16,204
부채총계	8,166	13,148	16,186	17,386	22,221	27,237	25,865	22,415	24,045	22,505	21,575
유동부채	5,577	10,253	12,979	12,875	17,754	22,936	21,692	17,473	19,359	17,963	17,083
비유동부채	2,589	2,895	3,207	4,511	4,467	4,302	4,173	4,941	4,685	4,542	4,492
차입금	3,318	4,692	6,264	8,703	10,255	12,135	13,350	12,636	12,307	13,588	13,370
자본총계 (자기자본)	8,980	11,434	12,363	12,853	12,538	13,447	13,961	11,100	9,970	9,211	8,451
주요 재무 비율	'22.1Q	'22.2Q	'22.3Q	'22.4Q	'23.1Q	'23.2Q	'23.3Q	'23.4Q	'24.1Q	'24.2Q	'24.3Q
유동비율	218.7%	180.8%	169.2%	178.8%	152.5%	136.5%	134.6%	112.7%	99.8%	91.5%	81%
부채비율	90.9%	115.0%	130.9%	135.3%	177.2%	202.6%	185.3%	201.9%	241.2%	244.3%	255%
차입금 의존도	19.4%	19.1%	21.9%	28.8%	29.5%	29.8%	33.5%	37.7%	36.2%	42.8%	45%

Appendix : 요약 현금흐름표

Highlight

경영 실적

Appendix

단위: 억원 (누적)	'22.1Q	'22.2Q	'22.3Q	'22.4Q	'23.1Q	'23.2Q	'23.3Q	'23.4Q	'24.1Q	'24.2Q	'24.3Q
기초현금	2,718	2,718	2,718	2,718	1,202	1,202	1,202	1,202	2,413	2,413	2,413
영업활동	-329	-2,807	-4,138	-8,643	-548	-4,792	-5,600	-3,746	2,198	1,543	2,166
감가상각비	59	130	211	297	94	199	315	442	135	274	426
투자활동	-685	-858	-1,711	-821	-412	-2,525	-3,606	-5,613	-598	-1,048	-1,651
Capex	-622	-814	-2,200	-2,891	-694	-2,014	-3,236	-4,868	-686	-1,218	-1,888
재무활동	118	3,919	5,434	7,953	1,937	10,035	11,194	10,501	77	918	710
현금변동액	-899	252	-403	-1,516	1,043	2,798	2,131	1,211	1,771	1,513	1,285
기말현금	1,818	2,970	2,314	1,202	2,245	4,000	3,333	2,413	4,184	3,925	3,697

LF (주)엘앤에프