

# 엠로

## 2024년 1분기 실적발표



# Disclaimer

## AI 기반 기업용 공급망관리 SW 1위 코스닥 상장사 '엠로'

본 자료는 투자자들을 대상으로 실시되는 Presentation에서의 정보제공을 목적으로 (주) 엠로(이하 "회사")에 의해 작성되었으며 이의 반출, 복사 또는 타인에 대한 재 배포는 금지됨을 알려드립니다. 본 Presentation에의 참석은 위와 같은 제한 사항의 준수에 대한 동의로 간주될 것이며 제한 사항에 대한 위반은 '자본시장과 금융투자업에 관한 법률'에 대한 위반에 해당될 수 있음을 유념해주시기 바랍니다.

본 자료에 포함된 "예측정보"는 개별 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 있는바, 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.

자료의 활용으로 발생하는 손실에 대하여 회사의 임원들은 그 어떠한 책임도 부담하지 않음을 알려드립니다(과실 및 기타의 경우 포함).

본 문서는 회사가 발행하는 증권의 모집 또는 매매를 위한 권유를 구성하지 아니하며, 문서의 어떠한 내용도 관련 계약 및 약정 또는 투자 결정을 위한 기초 또는 근거가 될 수 없습니다.

# CONTENTS

1. 24년 1분기 연결 재무제표 기준 성과 요약
2. 기술기반 매출 성장 추이
3. 영업이익 & EBITDA 성장 추이
4. 고객사 추이
5. 24년 1분기 수주잔고 추이
6. Appendix

24년 1분기 146.3억원 매출액  
구매 업무의 디지털 전환 확대 및 가속화로 엠로의 공급망관리 · AI 소프트웨어 수요 증가 → 역대 최대 1분기 매출 경신

- 24년 1분기 매출액 146.3억원으로 전년 동기 142.9억원 대비 2.4%(+3.4억원) 매출 성장
  - 구매 업무의 디지털 전환(DX) 확대 및 가속화로 엠로의 공급망관리 · AI 소프트웨어에 대한 수요 증가
  - 기존 고객사의 Expansion(고도화 프로젝트, 자회사 및 해외법인 확산 등) 매출 지속, 안정적인 클라우드 고객 기반 매출로 기술료 및 클라우드 매출 각각 10.8%, 14.3% 증가
  - 24년 풍부한 영업 파이프라인과 공급망관리 소프트웨어 'SMARTsuite' 10.0 Ver. 출시, AI 사업 강화, 글로벌 SW시장 진출 등 다양한 성장 모멘텀 보유
- (단위 : 백만원)

| 구분        | 23년 1Q | 23년 2Q   | 23년 3Q  | 23년 4Q  | 24년 1Q | 분기별 증감  |        | 23년 1Q | 24년 1Q | 전년동기 대비 증감 |        |
|-----------|--------|----------|---------|---------|--------|---------|--------|--------|--------|------------|--------|
|           |        |          |         |         |        | 금액      | 비율     |        |        | 금액         | 비율     |
| 매출액       | 14,288 | 15,027   | 16,456  | 17,403  | 14,625 | (2,778) | -16.0% | 14,288 | 14,625 | 337        | 2.4%   |
| SCM구축/컨설팅 | 8,081  | 9,657    | 11,174  | 12,007  | 9,202  | (2,805) | -23.4% | 8,081  | 9,202  | 1,121      | 13.9%  |
| 라이선스      | 2,519  | 1,912    | 1,823   | 1,559   | 1,296  | (263)   | -16.9% | 2,519  | 1,296  | (1,223)    | -48.6% |
| 기술료       | 2,483  | 2,452    | 2,360   | 2,590   | 2,750  | 160     | 6.2%   | 2,483  | 2,750  | 267        | 10.8%  |
| 클라우드      | 1,205  | 1,006    | 1,099   | 1,247   | 1,377  | 130     | 10.4%  | 1,205  | 1,377  | 172        | 14.3%  |
| 기술기반매출    | 6,207  | 5,370    | 5,282   | 5,396   | 5,423  | 27      | 0.5%   | 6,207  | 5,423  | (784)      | -12.6% |
| 영업이익      | 1,105  | 1,163    | 1,297   | 1,098   | 31     | (1,067) | -97.2% | 1,105  | 31     | (1,074)    | -97.2% |
| 당기순이익     | 1,353  | (14,977) | (7,859) | (4,971) | 619    | 5,590   | 112.5% | 1,353  | 619    | (734)      | -54.2% |
| EBITDA    | 1,950  | 2,017    | 2,148   | 1,979   | 800    | (1,179) | -59.6% | 1,950  | 800    | (1,150)    | -59.0% |
| 주식보상비용    | 302    | 518      | 511     | 518     | 476    | (42)    | -8.1%  | 302    | 476    | 174        | 57.6%  |
| 조정EBITDA  | 2,252  | 2,535    | 2,659   | 2,497   | 1,276  | (1,221) | -48.9% | 2,252  | 1,276  | (976)      | -43.3% |

24년 1분기 기술기반 매출액 54.2억원, 전체 매출액 대비 약 37.1%의 매출 비중

- 24년 1분기 기술기반 매출액은 54.2억원으로 전년 동기 62.1억원 대비 12.6% 감소(-7.8억원)
  - 지속되는 경기침체 및 기업들의 IT 투자 위축으로 신규 계약 프로젝트 지연 등으로 라이선스 매출 감소
  - 기술료 및 클라우드 매출은 기고객사의 Expansion(고도화 프로젝트, 자회사 및 해외법인 확산 등) 매출과 안정적인 클라우드 사업 기반으로 각각 10.8%, 14.3% 증가
- 전체 매출액 대비 기술기반 매출액 비중 50% 달성이 1차 목표
  - 라이선스 매출 확대 전략: 신규 프로젝트 계약 시 라이선스 매출 확대, 외부 파트너사를 통한 License Distribution, Software Provider 역할 강화 등
  - 클라우드 매출 확대 전략: 글로벌 SRM SaaS 플랫폼 사업 성공, 중장기 안정적인 클라우드 사업 성장 전략 및 세부 계획 수립

(단위 : 백만원)

| 구분                    | 23년 1Q | 23년 2Q | 23년 3Q | 23년 4Q | 24년 1Q | 분기별 증감 |        | 23년 1Q | 24년 1Q | 전년 동기 대비 증감 |        |
|-----------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|-------------|--------|
|                       |        |        |        |        |        | 금액     | 비율     |        |        | 금액          | 비율     |
| 기술기반매출 <sup>주2)</sup> | 6,207  | 5,370  | 5,282  | 5,396  | 5,423  | 27     | 0.5%   | 6,207  | 5,423  | (784)       | -12.6% |
| 라이선스매출                | 2,519  | 1,912  | 1,823  | 1,559  | 1,296  | (263)  | -16.9% | 2,519  | 1,296  | (1,223)     | -48.6% |
| 기술료매출                 | 2,483  | 2,452  | 2,360  | 2,590  | 2,750  | 160    | 6.2%   | 2,483  | 2,750  | 267         | 10.8%  |
| 클라우드매출                | 1,205  | 1,006  | 1,099  | 1,247  | 1,377  | 130    | 10.4%  | 1,205  | 1,377  | 172         | 14.3%  |

주1) 연결재무제표 기준

주2) 기술기반매출 = 라이선스 + 기술료 + 클라우드 사용료

24년 1분기 영업이익 0.31억원, 조정 EBITDA 12.8억원

- 24년 1분기 영업이익 0.31억원, 당기순이익 6.2억원으로 전분기 대비 각각 -97.2%, +112.5% 기록
  - 해외시장 진출 준비(글로벌 사업 인력 충원) 및 글로벌 통합 SCM SaaS 플랫폼 개발 투자, 인건비 상승 등으로 영업이익 감소
  - 24년 1분기 당기순이익 흑자 전환은 CB & BW 발행에 따른 파생상품평가손실액 감소로 단순 회계상 영업외수익 증가, 실질적인 현금 유입 없음
- 24년 1분기 EBITDA는 8.0억원으로 전분기 19.8억원 대비 11.8억원(-59.6%) 감소 → 글로벌 SRM SaaS 플랫폼 개발비, 인건비 상승 등으로 영업이익 감소 영향
- 24년 1분기 조정 EBITDA는 12.8억원으로 전분기 25.0억원 대비 12.2억원(-48.9%) 감소

(단위 : 백만원)

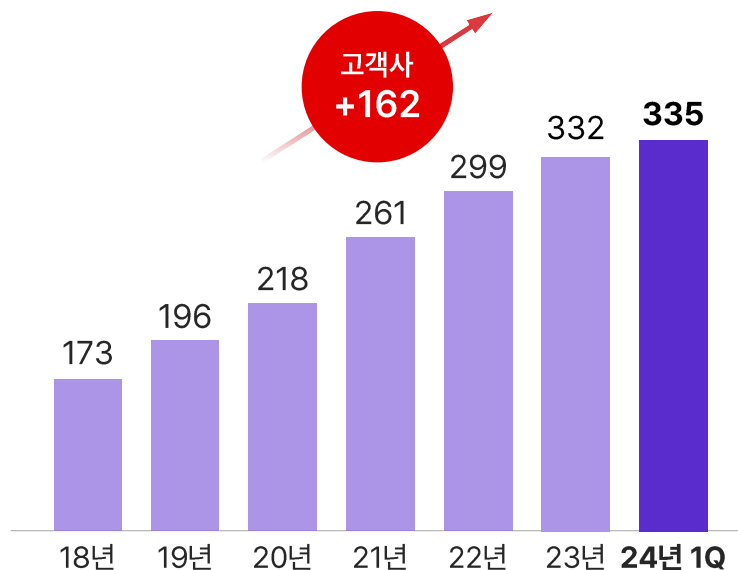
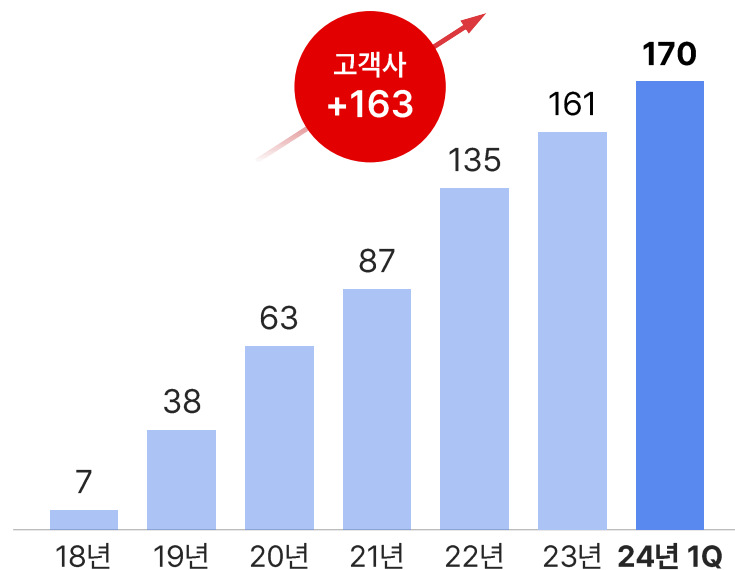
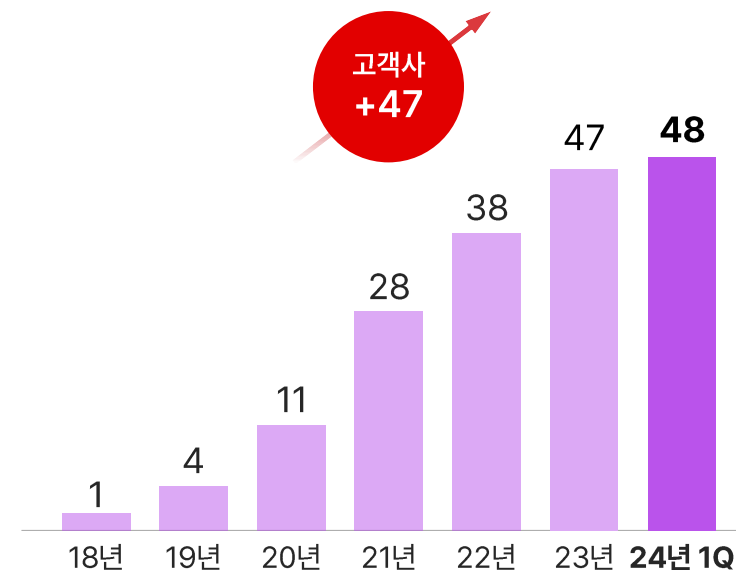
| 구분                      | 23년 1Q | 23년 2Q   | 23년 3Q  | 23년 4Q  | 24년 1Q | 분기별 증감  |        | 23년 1Q | 24년 1Q | 전년 동기 대비 증감 |        |
|-------------------------|--------|----------|---------|---------|--------|---------|--------|--------|--------|-------------|--------|
|                         |        |          |         |         |        | 금액      | 비율     |        |        | 금액          | 비율     |
| 영업이익                    | 1,105  | 1,163    | 1,297   | 1,098   | 31     | (1,067) | -97.2% | 1,105  | 31     | (1,074)     | -97.2% |
| 당기순이익 <sup>주1)</sup>    | 1,353  | (14,977) | (7,859) | (4,971) | 619    | 5,590   | 112.5% | 1,353  | 619    | (734)       | -54.2% |
| EBITDA                  | 1,950  | 2,017    | 2,148   | 1,979   | 800    | (1,179) | -59.6% | 1,950  | 800    | (1,150)     | -59.0% |
| 주식보상비용                  | 302    | 518      | 511     | 518     | 476    | (42)    | -8.1%  | 302    | 476    | 174         | 57.6%  |
| 조정EBITDA <sup>주2)</sup> | 2,252  | 2,535    | 2,659   | 2,497   | 1,276  | (1,221) | -48.9% | 2,252  | 1,276  | (976)       | -43.3% |

주1) 23년 삼성SDS 피인수 과정에서 발행한 CB, BW 파생상품평가손실액은 총 293억원으로 회계상 손실을 영업외비용으로 인식. 상기 손실은 실현 되어지지 않는 평가손실이며, 현금 유출을 초래하지 않음

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

## 구매 업무의 디지털 전환 확대 및 가속화로 엠로의 공급망관리 · AI 소프트웨어에 대한 시장 수요는 꾸준히 증가 24년 1분기에는 대기업 중심의 자회사 및 해외법인 확산 등 다수의 신규 고객사(프로젝트) 확보

- On-premise Customers : 현대오토에버 통합구매시스템 미주법인 확산, 이지스엔터프라이즈 구매 DX 프로젝트 등 누적 고객 335개사
- Cloud Customers : SK넥실리스 해외법인 신규 도입, 포스코필바라리튬솔루션 자회사 확산, 환경시설관리 자회사 확산 등 누적 고객 170개사
- AI Customers : LX하우시스(SMARTsearch, SMARTdashboard, SMARTcrawling) 누적 고객 48개사

**On-premise Customers** (단위 : 개)**Cloud Customers** (단위 : 개)**AI Customers** (단위 : 개)

주1) 누적 고객사 수 기준

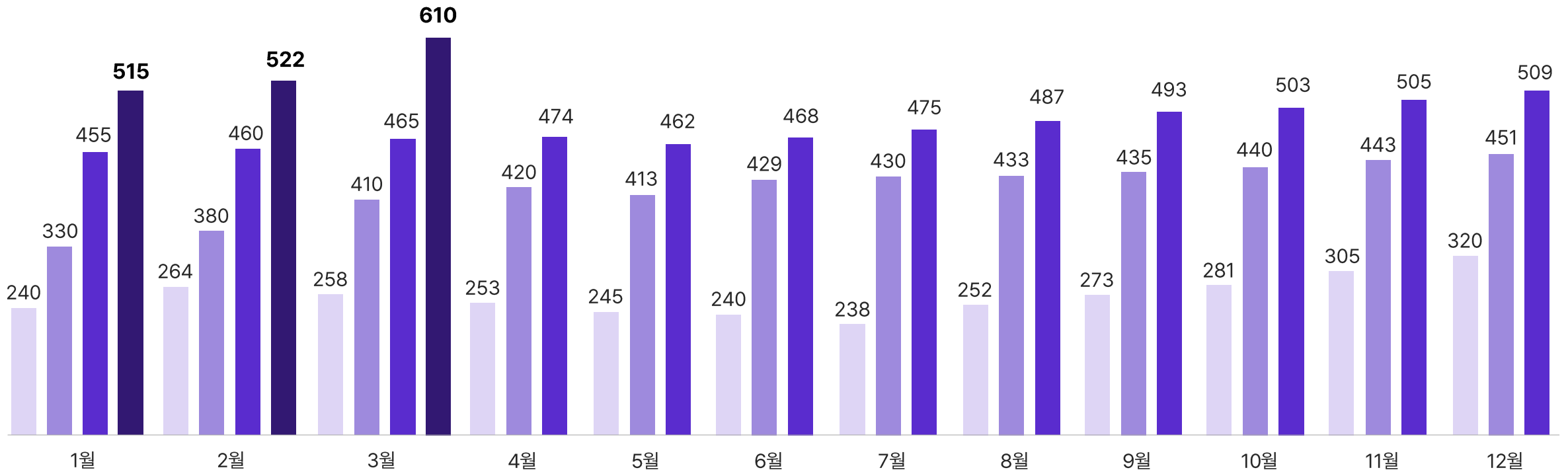
주2) 소프트웨어 제공방식 및 매출 발생 기준

## 24년 610억원의 역대 최대 수준의 수주잔고 보유 → 미래 안정적인 매출 성장 기반 마련

- 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
- **24년 1월 수주잔고 515억원 → 3월 수주잔고 610억원 (전년 동기 대비 +145억원, 31.2% 증가)**

● 2021년 ● 2022년 ● 2023년 ● 2024년

(단위 : 억원)



주) 24년 3월말 기준

| 재무상태표          |        |        |         | (단위 : 백만 원) |
|----------------|--------|--------|---------|-------------|
| 구분             | 2021년  | 2022년  | 2023년   | 2024년 1Q    |
| 유동자산           | 32,012 | 18,017 | 27,472  | 27,091      |
| 비유동자산          | 22,549 | 55,039 | 64,133  | 66,026      |
| 자산 총계          | 54,561 | 73,056 | 91,605  | 93,117      |
| 유동부채           | 12,033 | 11,429 | 59,542  | 59,340      |
| 비유동부채          | 1,999  | 10,663 | 3,206   | 3,391       |
| 부채 총계          | 14,032 | 22,092 | 62,748  | 62,731      |
| 자본금            | 2,713  | 5,606  | 5,606   | 5,606       |
| 자본잉여금          | 22,235 | 21,385 | 21,385  | 21,385      |
| 자본조정           | 1,673  | 1,729  | 6,962   | 7,856       |
| 기타 포괄손익<br>누계액 | 1,728  | 1,782  | 1,504   | 1,651       |
| 이익잉여금          | 13,249 | 20,162 | (7,161) | (6,624)     |
| 비지배지분          | 130    | 300    | 560     | 512         |
| 자본 총계          | 41,729 | 50,965 | 28,856  | 30,386      |
| 부채와 자본총계       | 55,761 | 73,057 | 91,604  | 93,117      |

| 손익계산서                  |                     |        |                         | (단위 : 백만 원) |
|------------------------|---------------------|--------|-------------------------|-------------|
| 구분                     | 2021년 <sup>1)</sup> | 2022년  | 2023년                   | 2024년 1Q    |
| 매출액                    | 47,015              | 58,623 | 63,174                  | 14,625      |
| 매출원가                   | 27,371              | 35,801 | 39,020                  | 9,460       |
| 매출총이익                  | 19,644              | 22,822 | 24,154                  | 5,165       |
| 판매비와 관리비               | 12,912              | 16,336 | 19,491                  | 5,134       |
| 영업이익                   | 6,732               | 6,486  | 4,663                   | 31          |
| 기타이익                   | 52                  | 1,380  | 540                     | 11          |
| 기타비용                   | 16                  | 6      | 1,917                   | 296         |
| 금융수익                   | 166                 | 110    | 111                     | 1,477       |
| 금융비용                   | 314                 | 45     | 30,484                  | 430         |
| 법인세비용<br>차감전 순이익       | 6,620               | 7,924  | (27,087)                | 793         |
| 당기순이익                  | 5,365               | 6,584  | (26,454) <sup>주3)</sup> | 619         |
| EBITDA                 | 9,408               | 9,576  | 8,094                   | 800         |
| 주식보상비용                 | 348                 | 1,483  | 1,849                   | 476         |
| 조정EBITDA <sup>2)</sup> | 9,756               | 11,059 | 9,943                   | 1,276       |

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