

엠로

2024년 3분기 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 재배포는 금지됨을 알려드립니다. 본 Presentation에의 참석은 위와 같은 제한 사항의 준수에 대한 동의로 간주될 것이며 제한 사항에 대한 위반은 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 대한 위반에 해당 될 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 있는 바, 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 3분기 연결 재무제표 기준 성과 요약
2. 기술기반 매출 성장 추이
3. 영업이익 & EBITDA 성장 추이
4. 고객사 추이
5. Appendix

24년 3분기 매출액 232억원으로 전년 동기 대비 41.0% 증가, 24년 3분기 누적 매출액 570억원으로 6개년 연속 사상 최대 매출액 달성 가능

- 24년 3분기 매출액 232억원으로 전년 동기 165억원 대비 41.0% (+67억원) 매출 성장
- 24년 3분기 누적 매출액 570억원으로 전년 동기 458억원 대비 24.6% (+112억원) 매출 성장
- 경기 불황 속에서도 창사 이래 분기 최대 매출액 기록. ▲ 구매 공급망관리 소프트웨어 'SMARTsuite ver. 10.0' 출시, ▲ 클라우드 서비스 및 AI 솔루션 등 디지털 신기술 기반 구매시스템에 대한 공급 확대, ▲ 삼성전자 차세대 SRM 시스템 구축 및 추가 프로젝트 계약 등 사업부문별 높은 매출 성장

(단위 : 백만원)

구분	24년 1Q	24년 2Q	24년 3Q	분기별 증감(2Q vs 3Q)		23년 3Q	24년 3Q	전년동기 대비 증감		23년 3Q (누적)	24년 3Q (누적)	전년동기 대비 증감	
				금액	증감률			금액	증감률			금액	증감률
매출액	14,625	19,200	23,199	3,999	20.8%	16,456	23,199	6,743	41.0%	45,771	57,024	11,253	24.6%
SCM구축/컨설팅	9,202	12,824	15,903	3,079	24.0%	11,174	15,903	4,729	42.3%	28,912	37,929	9,017	31.2%
라이선스	1,296	1,998	2,451	453	22.7%	1,823	2,451	628	34.4%	6,254	5,745	(509)	-8.1%
기술료	2,750	3,219	3,367	148	4.6%	2,360	3,367	1,007	42.7%	7,295	9,336	2,041	28.0%
클라우드	1,377	1,159	1,478	319	27.5%	1,099	1,478	379	34.5%	3,310	4,014	704	21.3%
기술기반매출	5,423	6,376	7,296	920	14.4%	5,282	7,296	2,014	38.1%	16,859	19,095	2,236	13.3%
영업이익	31	1,751	4,392	2,641	150.8%	1,297	4,392	3,095	238.6%	3,565	6,174	2,609	73.2%
당기순이익	619	8,717	6,153	(2,564)	-29.4%	(7,857)	6,153	14,010	178.3%	(21,483)	15,489	36,972	172.1%
EBITDA	800	2,463	5,092	2,629	106.7%	2,149	5,092	2,943	136.9%	6,115	8,355	2,240	36.6%
주식보상비용	476	737	746	9	1.2%	511	746	235	46.0%	1,331	1,959	628	47.2%
조정EBITDA	1,276	3,200	5,838	2,638	82.4%	2,660	5,838	3,178	119.5%	7,446	10,314	2,868	38.5%

24년 3분기 기술기반 매출액 72.9억원으로 전년 동기 대비 38.1% 증가

- 24년 3분기 기술기반 매출액은 72.9억원으로 전년 동기 52.8억원 대비 38.1% 증가(20.1억원), 전체 매출액 대비 31.4%
24년 3분기 누적 기술기반 매출액은 191억원으로 전년 동기 169억원 대비 13.3% 증가(22억원), 전체 매출액 대비 33.5%
- 3분기 라이선스 매출액은 24.5억원으로 전분기 20억원 대비 22.7%(+4.5억원) 증가, 전년 동기 18.2억원 대비 34.4%(+6.3억원) 매출 성장
3분기 기술료 매출액은 33.7억원으로 전분기 32.2억원 대비 4.6%(+1.5억원), 전년 동기 23.6억원 대비 42.7%(+10.1억원) 매출 성장
3분기 클라우드 매출액은 14.8억원으로 전분기 11.6억원 대비 27.5%(+3.2억원), 전년 동기 10.1억원 대비 34.5%(+3.8억원) 매출 성장
- 3분기 대기업 계열사(현대, SK, 포스코 등)들의 전자구매 시스템 구축 신규 프로젝트 체결, 중견·차세대 선도기업(인터파크트리플, 해성디에스, 에어릭스 등)의 클라우드 서비스 도입 증가
(단위 : 백만원)

구분	24년 1Q	24년 2Q	24년 3Q	분기별 증감(2Q vs 3Q)		23년 3Q	24년 3Q	전년 동기 대비 증감		23년 3Q (누적)	24년 3Q (누적)	전년 동기 대비 증감	
				금액	증감률			금액	증감률			금액	증감률
기술기반매출 ^{주2)}	5,423	6,376	7,296	920	14.4%	5,282	7,296	2,014	38.1%	16,859	19,095	2,236	13.3%
라이선스매출	1,296	1,998	2,451	453	22.7%	1,823	2,451	628	34.4%	6,254	5,745	(509)	-8.1%
기술료매출	2,750	3,219	3,367	148	4.6%	2,360	3,367	1,007	42.7%	7,295	9,336	2,041	28.0%
클라우드매출	1,377	1,159	1,478	319	27.5%	1,099	1,478	379	34.5%	3,310	4,014	704	21.3%

주1) 연결재무제표 기준

주2) 기술기반매출 = 라이선스 + 기술료 + 클라우드 사용료

24년 3분기 영업이익 43.9억원으로 전분기 대비 150.8%, 전년 동기 대비 238.6%의 높은 성장

24년 3분기 누적 영업이익 61.7억원, 조정 EBITDA 103.1억원

- 24년 3분기 영업이익 43.9억원으로 23년 (연간)영업이익 46.6억원과 유사한 영업 실적 달성
- 24년 3분기 영업이익 43.9억원, 당기순이익 61.5억원으로 전년 동기 대비 각각 +238.6%, +178.3% 증가
24년 3분기 누적 영업이익 61.7억원, 당기순이익 154.9억원으로 전년 동기 대비 각각 +73.2%, +172.1% 증가
- 해외시장 진출 준비(글로벌 사업 인력 충원) 및 글로벌 통합 SCM SaaS 플랫폼 개발을 위한 투자 지속에도 매출액 성장 및 마진을 높은 대형 프로젝트에 따른 영업이익(률) 증가
- 24년 3분기 전년 동기 대비 당기순이익 흑자 전환은 CB & BW 발행에 따른 파생상품평가손실액 감소로 단순 회계상 영업외수익 증가, 실질적인 현금 유입 없음
- 삼성SDS의 전환청구권 및 신주인수권 행사로 향후 파생상품 평가손익 발생 없음(순이익 변동성 감소), 부채 비율 감소(217.5%→38.2%), 최대주주 지분율 증가(33.39%→37.0%)

(단위 : 백만원)

구분	24년 1Q	24년 2Q	24년 3Q	분기별 증감(2Q vs 3Q)		23년 3Q	24년 3Q	전년 동기 대비 증감		23년 3Q (누적)	24년 3Q (누적)	전년 동기 대비 증감	
				금액	증감률			금액	증감률			금액	증감률
영업이익	31	1,751	4,392	2,641	150.8%	1,297	4,392	3,095	238.6%	3,565	6,174	2,609	73.2%
당기순이익 ^{주1)}	619	8,717	6,153	(2,564)	-29.4%	(7,857)	6,153	14,010	178.3%	(21,483)	15,489	36,972	172.1%
EBITDA	800	2,463	5,092	2,629	106.7%	2,149	5,092	2,943	136.9%	6,115	8,355	2,240	36.6%
주식보상비용	476	737	746	9	1.2%	511	746	235	46.0%	1,331	1,959	628	47.2%
조정EBITDA ^{주2)}	1,276	3,200	5,838	2,638	82.4%	2,660	5,838	3,178	119.5%	7,446	10,314	2,868	38.5%

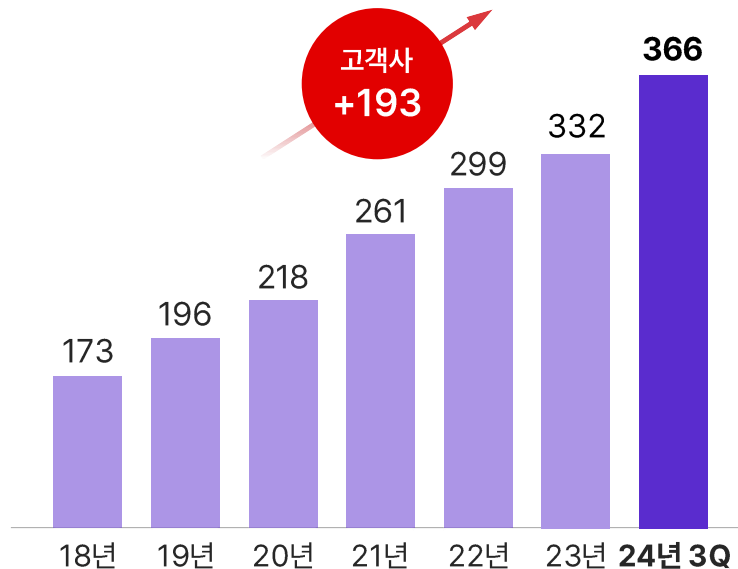
주1) 23년 삼성SDS 피인수 과정에서 발행한 CB, BW 파생상품평가손실액은 총 293억원으로 회계상 손실을 영업외비용으로 인식. 상기 손실은 실현 되어지지 않는 평가손실이며, 현금 유출을 초래하지 않음

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

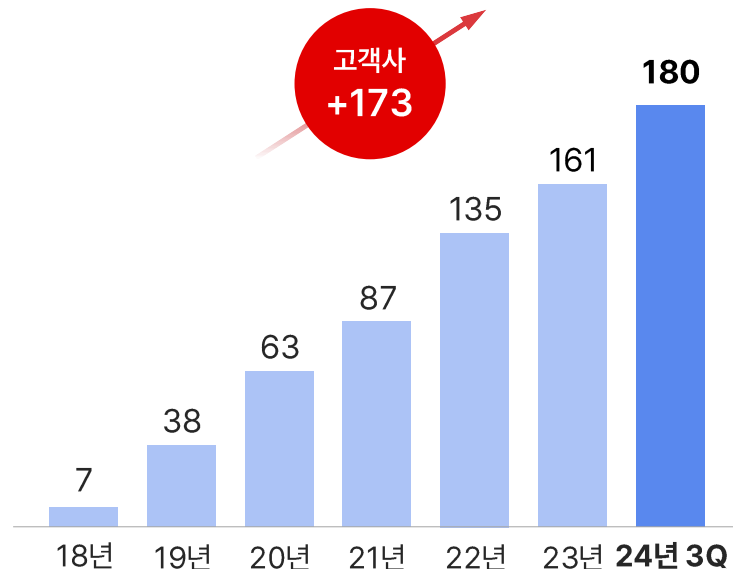
경기 불황 속에서도 구매 공급망관리 SW시장 성장과 고객 수요는 지속적으로 증가 현대, SK, 포스코 등 대기업 계열사의 전자구매 시스템 구축, 중견·중소기업의 클라우드 서비스 도입 등으로 신규 고객사 확보

- On-premise Customers : 현대 ITC(전자구매시스템 구축), 슈피겐코리아(구매관리시스템 구축), 한앤컴퍼니 CSG(통합구매시스템 컨설팅) 등 누적 고객 366개사
- Cloud Customers : SK가스, 에어릭스, 인터파크트리플, 코리아이플랫폼, 포스코피에이치솔루션, 해성디에스 등 누적 고객 180개사
- AI Customers : 현대 ITC(SMARTsearch) 신규 계약 등 누적 고객 50개사

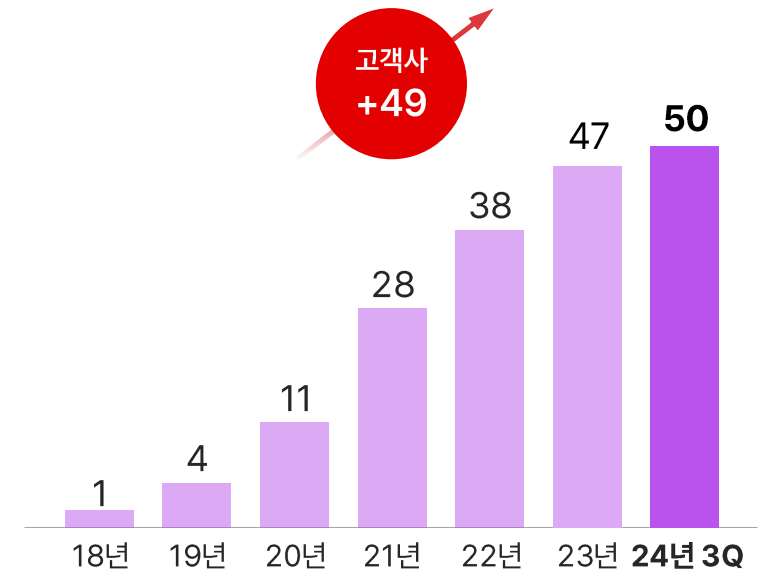
On-premise Customers (단위 : 개)



Cloud Customers (단위 : 개)



AI Customers (단위 : 개)



주1) 누적 고객사 수 기준

주2) 소프트웨어 제공방식 및 매출 발생 기준

재무상태표				(단위 : 백만 원)
구분	2021년	2022년	2023년	2024년 3Q
유동자산	32,012	18,017	27,472	38,515
비유동자산	22,549	55,039	64,133	64,382
자산 총계	54,561	73,056	91,605	102,897
유동부채	12,033	11,429	59,542	19,078
비유동부채	1,999	10,663	3,206	4,065
부채 총계	14,032	22,092	62,748	23,143
자본금	2,713	5,606	5,606	5,927
자본잉여금	22,235	21,385	21,385	56,512
자본조정	1,673	1,729	6,962	8,351
기타 포괄손익 누계액	1,728	1,782	1,504	288
이익잉여금	13,249	20,162	(7,161)	8,112
비지배지분	130	300	560	564
자본 총계	41,729	50,965	28,856	79,754
부채와 자본총계	55,761	73,057	91,604	102,897

손익계산서				(단위 : 백만 원)
구분	2021년	2022년	2023년	2024년 3Q (누적)
매출액	47,015	58,623	63,174	57,024
매출원가	27,371	35,801	39,020	32,633
매출총이익	19,644	22,822	24,154	24,391
판매비와 관리비	12,912	16,336	19,491	18,217
영업이익	6,732	6,486	4,663	6,174
기타이익	52	1,380	540	55
기타비용	16	6	1,917	350
금융수익	166	110	111	12,339
금융비용	314	45	30,484	1,291
법인세비용 차감전순이익	6,620	7,924	(27,087)	16,927
당기순이익	5,365	6,584	(26,454) ^{주2)}	15,489
EBITDA	9,408	9,576	8,094	8,355
주식보상비용	348	1,483	1,849	1,959
조정EBITDA ¹⁾	9,756	11,059	9,943	10,314

1) 조정EBITDA = EBITDA + 주식보상비용

2) 삼성SDS피인수 과정에서 발행한CB, BW파생상품평가손실로 293억원의 회계상 손실 인식. 실현되어지지 않는 평가손실이며, 현금 유출 없음

8