

엠로

2025년 상반기 실적발표



Disclaimer

AI 기반 기업용 구매 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 법률'에 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. 25년 상반기 연결 재무제표 기준 성과 요약
2. 기술기반 매출 성장 추이
3. 영업이익 & EBITDA 성장 추이
4. 고객사 추이
5. 25년 2분기 수주잔고 추이
6. Appendix

25년 상반기 매출액 426.8억원으로 전년 동기 대비 26.2% 증가

- 25년 상반기 매출액 426.8억원으로 전년 동기 338.3억원 대비 26.2% (+88.5억원) 매출 성장
- 25년 2분기 미국 관세압박 및 미중 무역갈등, 중동지역 정세 불안정 등 글로벌 시장 불확실성 증대로 상당수 기업들의 투자 의사결정 변경에도 불구하고 매출 성장 지속

(단위 : 백만원)

구분	25년 1Q	25년 2Q	분기별 증감		24년 2Q	25년 2Q	전년동기 대비 증감		24년 1H	25년 1H	전년동기 대비 증감	
			금액	비율			금액	비율			금액	비율
매출액	20,627	22,052	1,425	6.9%	19,200	22,052	2,852	14.9%	33,825	42,679	8,854	26.2%
SCM구축/건설팅	13,854	14,790	936	6.8%	12,824	14,790	1,966	15.3%	22,026	28,644	6,618	30.0%
라이선스	1,939	1,788	(151)	-7.8%	1,998	1,788	(210)	-10.5%	3,294	3,727	433	13.1%
기술료	3,517	4,023	506	14.4%	3,219	4,023	804	25.0%	5,969	7,540	1,571	26.3%
클라우드	1,317	1,451	134	10.2%	1,159	1,451	292	25.2%	2,536	2,768	232	9.2%
기술기반매출	6,773	7,262	489	7.2%	6,376	7,262	886	13.9%	11,799	14,035	2,236	19.0%
영업이익	963	151	(812)	-84.3%	1,751	151	(1,600)	-91.4%	1,782	1,115	(668)	-37.5%
당기순이익	1,036	(554)	(1,590)	-153.5%	8,717	(554)	(9,271)	-106.4%	9,336	482	(8,854)	-94.8%
EBITDA	1,639	847	(792)	-48.3%	2,463	847	(1,616)	-65.6%	3,263	2,486	(777)	-23.8%
주식보상비용	349	276	(73)	-20.9%	737	276	(461)	-62.6%	1,213	625	(588)	-48.5%
조정EBITDA	1,988	1,123	(865)	-43.5%	3,200	1,123	(2,077)	-64.9%	4,476	3,111	(1,365)	-30.5%

주) 연결재무제표 기준

25년 상반기 기술기반 매출액 140.4억원으로 전년 동기 대비 19.0% 증가

- 25년 상반기 기술기반 매출액은 140.4억원으로 전년 동기 118억원 대비 19.0% 증가(+22.4억원), 전체 매출액 대비 32.8%
상반기 라이선스 매출액은 37.3억원으로 전년 동기 32.9억원 대비 13.1%(4.3억원) 매출 성장
상반기 기술료 매출액은 75.4억원으로 전년 동기 59.7억원 대비 26.3%(15.7억원) 매출 성장
상반기 클라우드 매출액은 27.7억원으로 전년 동기 25.4억원 대비 9.2%(2.3억원) 매출 성장

(단위 : 백만원)

구분	25년 1Q	25년 2Q	분기별 증감		24년 2Q	25년 2Q	전년 동기 대비 증감		24년 1H	25년 1H	전년 동기 대비 증감	
			금액	비율			금액	비율			금액	비율
기술기반매출 ^{주1)}	6,773	7,262	489	7.2%	6,376	7,262	886	13.9%	11,799	14,035	2,236	19.0%
라이선스매출	1,939	1,788	(151)	-7.8%	1,998	1,788	(210)	-10.5%	3,294	3,727	433	13.1%
기술료매출	3,517	4,023	506	14.4%	3,219	4,023	804	25.0%	5,969	7,540	1,571	26.3%
클라우드매출	1,317	1,451	134	10.2%	1,159	1,451	292	25.2%	2,536	2,768	232	9.2%

주1) 기술기반매출 = 라이선스 + 기술료 + 클라우드 사용료

25년 상반기 글로벌 영업·마케팅 비용 등 대규모 일회성 비용으로 영업이익 11.2억원 기록

- 25년 상반기 영업이익 11.2억원, 당기순이익 4.8억원으로 전년 동기 대비 각각 37.5%, 94.8% 감소
 - 글로벌 영업·마케팅 비용 발생 및 글로벌 통합 SRM SaaS 플랫폼 개발비 등의 투자 지속, 기타비용(종부세 등)으로 전년 동기 대비 영업이익 감소
 - 25년 2분기 당기순이익은 약 8억원의 법인세 비용 발생으로 분기 적자 기록(이연법인세 자산 감소에 따른 법인세 비용 증가)
- * 24년 상반기 당기순이익은 삼성SDS 피인수 과정에서 발행한 CB/BW 파생상품평가손익(영업외수익)으로 93억원의 당기순이익 기록 → 2024년 7월 25일 전환 청구 및 행사 완료

(단위 : 백만원)

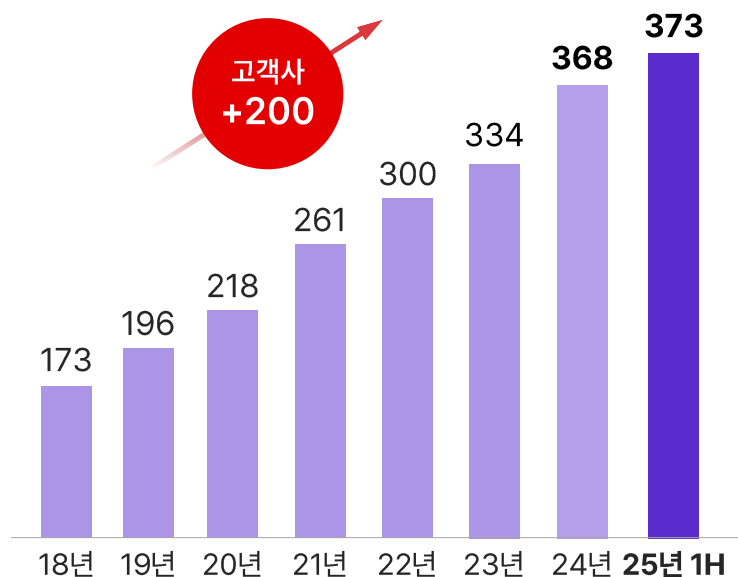
구분	25년 1Q	25년 2Q	분기별 증감		24년 2Q	25년 2Q	전년 동기 대비 증감		24년 1H	25년 1H	전년 동기 대비 증감	
			금액	비율			금액	비율			금액	비율
영업이익	963	151	(812)	-84.3%	1,751	151	(1,600)	-91.4%	1,782	1,115	(668)	-37.5%
당기순이익	1,036	(554)	(1,590)	-153.5%	8,717	(554)	(9,271)	-106.4%	9,336	482	(8,854)	-94.8%
EBITDA	1,639	847	(792)	-48.3%	2,463	847	(1,616)	-65.6%	3,263	2,486	(777)	-23.8%
주식보상비용	349	276	(73)	-20.9%	737	276	(461)	-62.6%	1,213	625	(588)	-48.5%
주1) 조정EBITDA	1,988	1,123	(865)	-43.5%	3,200	1,123	(2,077)	-64.9%	4,476	3,111	(1,365)	-30.5%

주1) 조정EBITDA = EBITDA(감가상각 전 영업이익) + 주식보상비용

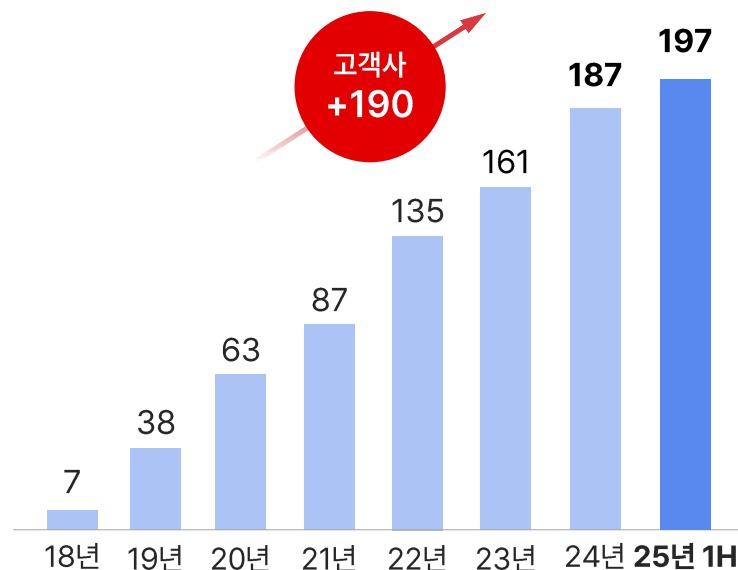
글로벌 불확실성 증대에도 구매 공급망관리 SW시장 성장과 고객 수요는 지속적으로 증가

- On-premise Customers : 한화파워시스템, SK렌터카, LG에너지솔루션 해외법인 등 구매시스템 구축 프로젝트 체결
- Cloud Customers : 슈퍼겐코리아, 포스코중타이어솔루션, 해외 기업 등 클라우드 서비스 계약 체결
- AI Customers : 삼성전자, 현대차 등 기존 고객사 대상 AI 프로젝트 고도화 및 아이마켓코리아 신규 AI 프로젝트 진행

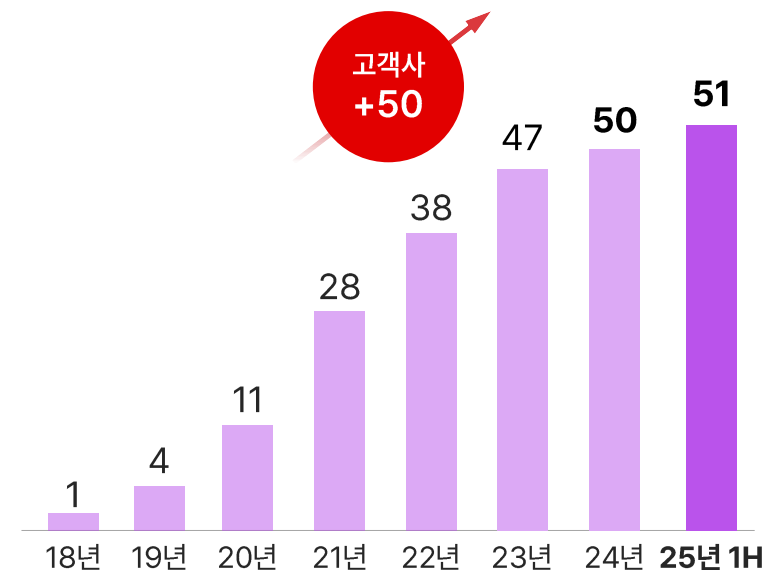
On-premise Customers (단위: 개)



Cloud Customers (단위: 개)



AI Customers (단위: 개)



주1) 누적 고객사 수 기준

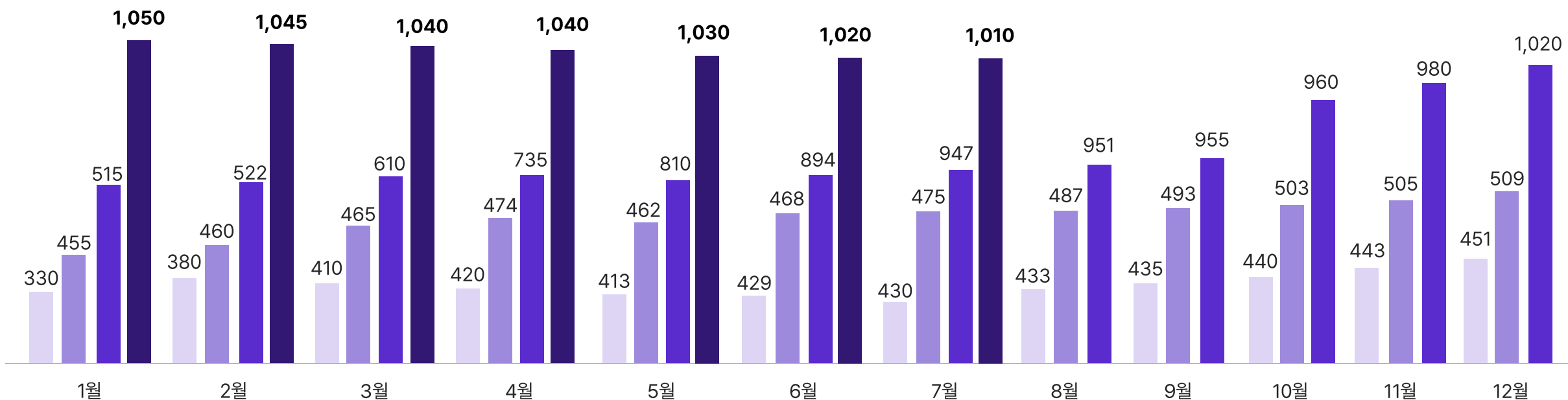
주2) 소프트웨어 제공방식 및 매출 발생 기준

25년 2분기 1,000억원대 수주잔고 유지

- 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 → 12월 수주잔고 1,020억원 (+505억원, 98.1% 증가) : 24년 별도 매출액 750억원 달성
- **25년 1월 수주잔고 1,050억원 → 7월 수주잔고 1,010억원(전년 동기 대비 +63억원, 6.7% 증가)**

● 2022년 ● 2023년 ● 2024년 ● 2025년

(단위 : 억원)



주) 25년 7월 기준

재무상태표				(단위 : 백만 원)
구분	2022년	2023년	2024년	2025년 1H
유동자산	18,017	27,472	36,871	44,912
비유동자산	55,039	64,133	65,549	66,613
자산 총계	73,056	91,605	102,420	111,525
유동부채	11,429	59,542	9,198	14,600
비유동부채	10,663	3,206	4,229	4,499
부채 총계	22,092	62,748	13,427	19,099
자본금	5,606	5,606	6,078	6,168
자본잉여금	21,385	21,385	65,582	71,304
자본조정	1,729	6,962	5,148	2,782
기타 포괄손익 누계액	1,782	1,504	403	302
이익잉여금	20,162	(7,161)	11,240	11,494
비지배지분	300	560	542	376
자본 총계	50,965	28,856	88,993	92,426
부채와 자본총계	73,057	91,604	102,420	111,525

손익계산서				(단위 : 백만 원)
구분	2022년	2023년	2024년	2025년 1H
매출액	58,623	63,174	79,456	42,679
매출원가	35,801	39,020	46,923	25,664
매출총이익	22,822	24,154	32,533	17,015
판매비와관리비	16,336	19,491	23,927	15,900
영업이익	6,486	4,663	8,606	1,115
기타이익	1,380	540	106	31
기타비용	6	1,917	349	18
금융수익	110	111	12,563	374
금융비용	45	30,484	1,344	166
법인세비용 차감전 순이익	7,924	(27,087)	19,582	1,336
당기순이익	6,584	(26,454) ^{주2)}	18,599	483
EBITDA	9,576	8,094	11,510	3,110
주식보상비용	1,483	1,849	1,967	625
조정EBITDA ¹⁾	11,059	9,943	13,477	3,735

1) 조정EBITDA = EBITDA + 주식보상비용
2) 삼성SDS 피인수 과정에서 발행한 CB, BW 파생상품평가손실로 293억원의 회계상 손실 인식. 실현 되어지지 않는 평가손실이며, 현금 유출 없음. 2024년 7월 25일 전환 청구 및 행사 완료.