

엠로

2025년 3분기 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 3분기 연결 재무제표 기준 성과 요약
2. 기술기반 매출 성장 추이
3. 영업이익 & EBITDA 성장 추이
4. 고객사 추이
5. 25년 3분기 수주잔고 추이
6. Appendix

25년 3분기 누적 매출액 639.7억원으로 전년 동기 대비 12.2% 증가

- 25년 3분기 누적 매출액 639.7억원으로 전년 동기 570.2억원 대비 12.2% (+69.5억원) 매출 증가
 - 25년 3분기 매출액 212.9억원으로 전년 동기 232.0억원 대비 -8.2%(-19.1억원) 매출 감소
- 미·중 무역 분쟁 및 관세 이슈 등에 따른 불확실성 증가로 기업 전반의 투자 및 프로젝트 집행 지연 영향

(단위 : 백만원)

구분	25년 2Q	25년 3Q	분기별 증감		24년 3Q	25년 3Q	전년동기 대비 증감		24년 3Q (누적)	25년 3Q (누적)	전년동기 대비 증감	
			금액	비율			금액	비율			금액	비율
매출액	22,052	21,290	(762)	-3.5%	23,199	21,290	(1,909)	-8.2%	57,024	63,969	6,945	12.2%
SCM구축/컨설팅	14,790	12,858	(1,932)	-13.1%	15,903	12,858	(3,045)	-19.1%	37,929	41,502	3,573	9.4%
라이선스	1,788	2,269	481	26.9%	2,451	2,269	(182)	-7.4%	5,745	5,996	251	4.4%
기술료	4,023	4,652	629	15.6%	3,367	4,652	1,285	38.2%	9,336	12,192	2,856	30.6%
클라우드	1,451	1,511	60	4.1%	1,478	1,511	33	2.2%	4,014	4,279	265	6.6%
기술기반매출	7,262	8,432	1,170	16.1%	7,296	8,432	1,136	15.6%	19,095	22,467	3,372	17.7%
영업이익	151	315	164	108.6%	4,392	315	(4,077)	-92.8%	6,174	1,429	(4,745)	-76.9%
당기순이익	(554)	1,725	2,279	411.4%	6,153	1,725	(4,428)	-72.0%	15,489	2,207	(13,282)	-85.8%
EBITDA	847	1,066	219	25.9%	5,092	1,066	(4,026)	-79.1%	8,355	3,552	(4,803)	-57.5%
주식보상비용	276	291	15	5.4%	746	291	(455)	-61.0%	1,959	916	(1,043)	-53.2%
조정EBITDA	1,123	1357	234	20.8%	5,838	1,357	(4,481)	-76.8%	10,314	4,468	(5,846)	-56.7%

주) 연결재무제표 기준

25년 3분기 누적 기술기반 매출액 224.7억원으로 전년 동기 대비 17.7% 증가

- 25년 3분기 누적 기술기반 매출액은 224.7억원으로 전년 동기 191.0억원 대비 17.7% 증가(+33.7억원), 전체 매출액 대비 35.1%
라이선스 매출액은 60.0억원으로 전년 동기 57.5억원 대비 4.4%(+2.5억원) 매출 성장
기술료 매출액은 121.9억원으로 전년 동기 93.4억원 대비 30.6%(+28.6억원) 매출 성장 → 삼성전자 N-SRM 프로젝트 종료 후 신규 기술지원 서비스 계약 체결 효과 반영
클라우드 매출액은 42.8억원으로 전년 동기 40.1억원 대비 6.6%(+2.7억원) 매출 성장

(단위 : 백만원)

구분	25년 2Q	25년 3Q	분기별 증감		24년 3Q	25년3Q	전년 동기 대비 증감		24년 3Q	25년 3Q	전년 동기 대비 증감	
			금액	비율			금액	비율			금액	비율
기술기반매출 ^{주1)}	7,262	8,432	1,170	16.1%	7,296	8,432	1,136	15.6%	19,095	22,467	3,372	17.7%
라이선스매출	1,788	2,269	481	26.9%	2,451	2,269	(182)	-7.4%	5,745	5,996	251	4.4%
기술료매출	4,023	4,652	629	15.6%	3,367	4,652	1,285	38.2%	9,336	12,192	2,856	30.6%
클라우드매출	1,451	1,511	60	4.1%	1,478	1,511	33	2.2%	4,014	4,279	265	6.6%

주1) 기술기반매출 = 라이선스 + 기술료 + 클라우드 사용료

25년 3분기 누적 영업이익 14.3억원 기록, 글로벌 사업 역량 강화 및 해외 시장 진출을 위한 투자 집행

- 25년 3분기 누적 영업이익 14.3억원, 당기순이익 22.1억원으로 전년 동기 대비 각각 76.9%, 85.8% 감소
25년 3분기 영업이익은 글로벌 SRM SaaS 플랫폼 개발비 · 인력 증가 등의 영향으로 3.2억원 달성
25년 3분기 당기순이익은 2020 ~ 2023년 법인세 경정청구 환급 14.1억원 반영에 따른 증가
* 24년 3분기 당기순이익은 삼성SDS 피인수 과정에서 발행한 CB/BW 파생상품평가손익(영업외수익)으로 154.9억원의 당기순이익 기록 → 2024년 7월 25일 전환 청구 및 행사 완료

(단위 : 백만원)

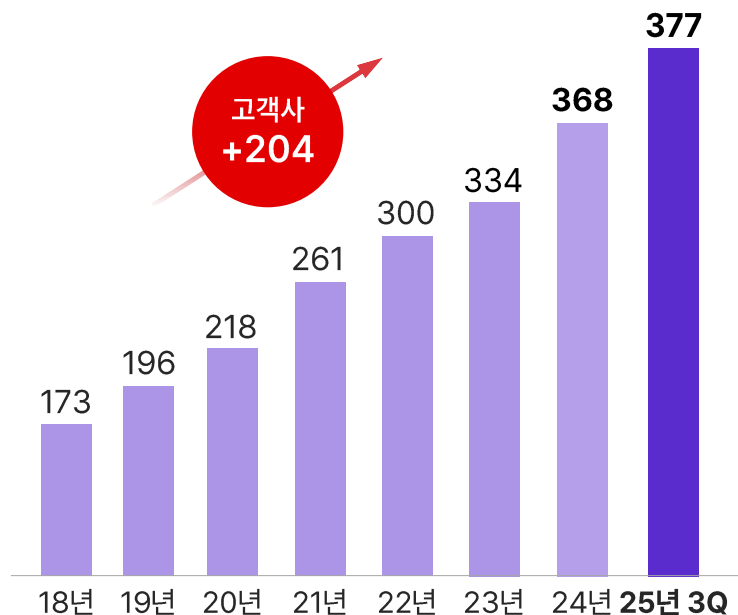
구분	25년 2Q	25년 3 Q	분기별 증감		24년 3Q	25년 3Q	전년 동기 대비 증감		24년 3Q (누적)	25년 3Q (누적)	전년 동기 대비 증감	
			금액	비율			금액	비율			금액	비율
영업이익	151	315	164	108.6%	4,392	315	(4,077)	-92.8%	6,174	1,429	(4,745)	-76.9%
당기순이익	(554)	1,725	2,279	411.4%	6,153	1,725	(4,428)	-72.0%	15,489	2,207	(13,282)	-85.8%
EBITDA	847	1,066	219	25.9%	5,092	1,066	(4,026)	-79.1%	8,355	3,552	(4,803)	-57.5%
주식보상비용	276	291	15	5.4%	746	291	(455)	-61.0%	1,959	916	(1,043)	-53.2%
주1) 조정EBITDA	1,123	1357	234	20.8%	5,838	1,357	(4,481)	-76.8%	10,314	4,468	(5,846)	-56.7%

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

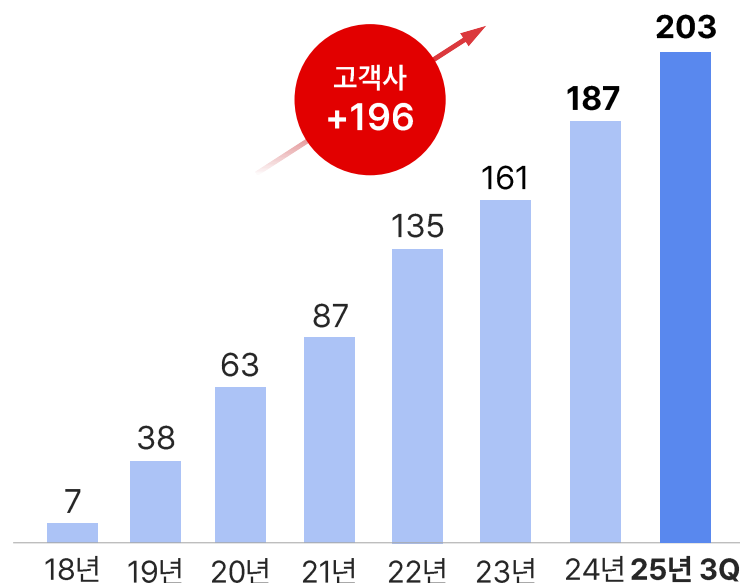
글로벌 불확실성 증대에도 구매 공급망관리 SW시장 성장과 고객 수요는 지속적으로 증가

- On-premise Customers : 에코프로비엠 헝가리법인, 에이치엘홀딩스, 서연이화 등 구매시스템 구축 프로젝트 체결
- Cloud Customers : 대상델리하임, 대상웰라이프, 한샘, 지에스동해전력, KB 국민카드 등 신규 클라우드 서비스 계약 체결
- AI Customers : 기존 고객사 대상 신규 AI 프로젝트 진행 논의중

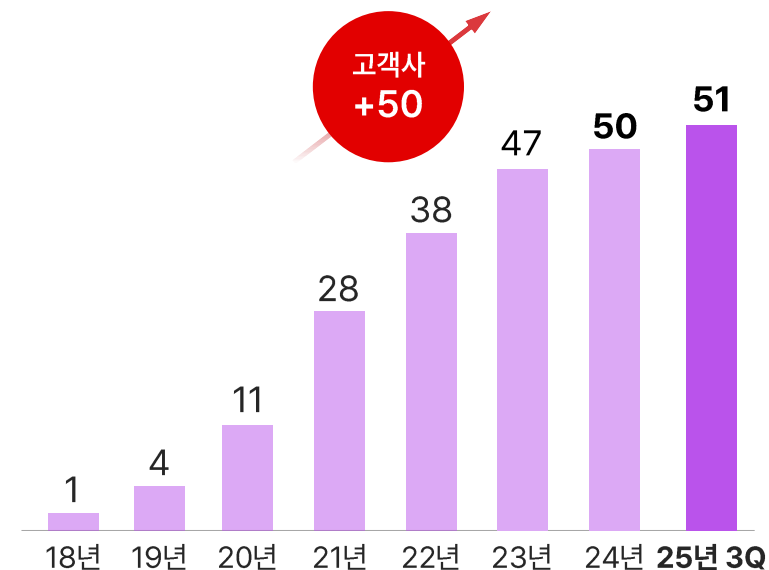
On-premise Customers (단위 : 개)



Cloud Customers (단위 : 개)



AI Customers (단위 : 개)



주1) 누적 고객사 수 기준

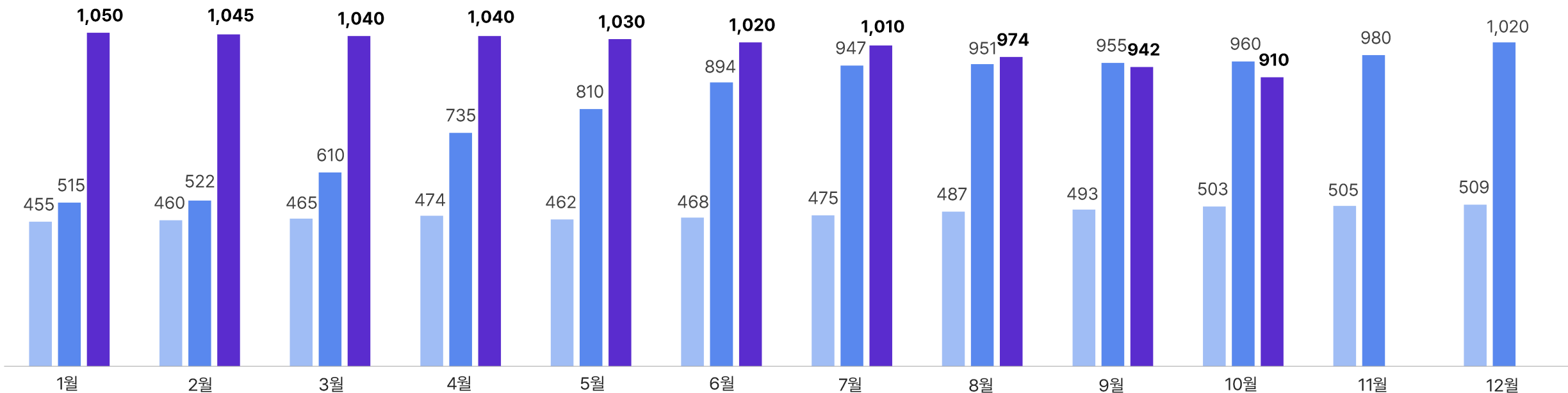
주2) 소프트웨어 제공방식 및 매출 발생 기준

25년 3분기 900억원대 견조한 수주잔고 유지

- 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 → 10월 수주잔고 910억원(전년 동기 대비 - 50억원, 5.2% 감소)

● 2023년 ● 2024년 ● 2025년

(단위 : 억원)



주) 25년 10월 기준

재무상태표				(단위 : 백만 원)
구분	2022년	2023년	2024년	2025년 3Q (누적)
유동자산	18,017	27,472	36,871	49,740
비유동자산	55,039	64,133	65,549	67,161
자산 총계	73,056	91,605	102,420	116,901
유동부채	11,429	59,542	9,198	17,652
비유동부채	10,663	3,206	4,229	4,714
부채 총계	22,092	62,748	13,427	22,366
자본금	5,606	5,606	6,078	6,174
자본잉여금	21,385	21,385	65,582	71,659
자본조정	1,729	6,962	5,148	2,923
기타 포괄손익 누계액	1,782	1,504	403	158
이익잉여금	20,162	(7,161)	11,240	13,395
비지배지분	300	560	542	226
자본 총계	50,965	28,856	88,993	94,535
부채와 자본총계	73,057	91,604	102,420	116,901

손익계산서				(단위 : 백만 원)
구분	2022년	2023년	2024년	2025년 3Q (누적)
매출액	58,623	63,174	79,456	63,969
매출원가	35,801	39,020	46,923	38,946
매출총이익	22,822	24,154	32,533	25,023
판매비와관리비	16,336	19,491	23,927	23,594
영업이익	6,486	4,663	8,606	1,429
기타이익	1,380	540	106	31
기타비용	6	1,917	349	133
금융수익	110	111	12,563	576
금융비용	45	30,484	1,344	201
법인세비용 차감전 순이익	7,924	(27,087) 주2)	19,582	1,702
당기순이익	6,584	(26,454)	18,599	2,207
EBITDA	9,576	8,094	11,510	3,552
주식보상비용	1,483	1,849	1,967	916
조정EBITDA ¹⁾	11,059	9,943	13,477	4,468

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.

연결 손익계산서													(단위 : 백만 원)
구분	2023					2024					2025		
	1Q	2Q	3Q	4Q	FY	1Q	2Q	3Q	4Q	FY	1Q	2Q	3Q
매출액	14,288	15,027	16,456	17,403	63,174	14,625	19,200	23,199	22,432	79,456	20,627	22,052	21,290
매출원가	8,846	9,371	10,093	10,710	39,020	9,460	10,871	12,302	14,290	46,923	12,792	12,872	13,281
매출총이익	5,442	5,656	6,363	6,693	24,154	5,165	8,329	10,897	8,142	32,533	7,835	9,180	8,009
판매비와 관리비	4,337	4,493	5,066	5,595	19,491	5,134	6,578	6,505	5,709	23,927	6,872	9,028	7,694
영업이익	1,105	1,163	1,297	1,098	4,663	31	1,751	4,392	2,432	8,606	963	152	315
기타이익	321	21	187	11	540	11	38	6	55	106	29	2	1
기타비용	-	1	6	1,910	1,917	296	58	(5)	-	349	11	7	115
금융수익	18	24	30	39	111	1,477	7,915	2,947	224	12,563	177	197	202
금융비용	155	20,076	9,425	828	30,484	430	698	163	53	1,344	67	99	36
법인세비용 차감전 순이익	1,289	(18,869)	(7,917)	(1,590)	(27,087)	793	8,948	7,186	2,654	19,582	1,091	245	367
당기순이익	1,353	(14,977)	(7,859)	(4,971)	(26,454)	주2) 619	8,717	6,153	3,110	18,599	1,036	(553)	1,725
EBITDA	1,950	2,017	2,148	1,979	8,094	800	2,463	5,092	3,155	11,510	1,639	847	1,066
주식보상비용	302	518	511	518	1,849	476	737	746	8	1,967	349	276	291
조정EBITDA 주1)	2,252	2,535	2,659	2,497	9,943	1,276	3,200	5,838	3,163	13,477	1,988	1,123	1,357

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.