
엠에프엠코리아(주)

2018년 기업 설명서

MFM KOREA Co., Ltd.

MFM
KOREA

- 이 자료는 투자자 여러분의 편의를 위하여 작성되었습니다.
- 현 시점에서 저희 회사의 계획, 추정, 예상 등을 포함하는 미래 정보는 그 정확성과 완결성을 보장할 수 없으며, 시장 상황에 따라 변경될 수 있음을 유념하여 주시기 바랍니다.

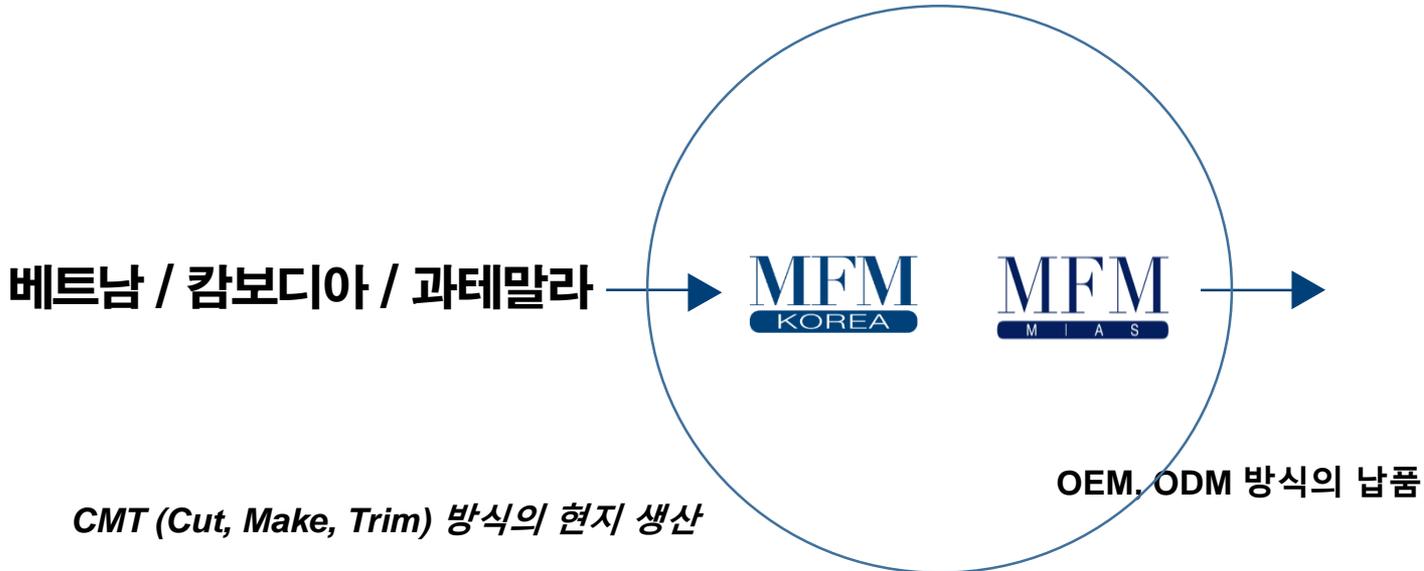
Contents

1. 회사 소개
2. 사업 소개
3. 경영 실적
4. 재무 현황
5. 사업 전망
6. 질의 & 응답

회사소개 - 개요

- 엠에프엠 코리아를 중심으로 북미, 중미, 동남아 등에서 사업을 영위하고 있는 의류 제조 업체
 - 한국: 엠에프엠 코리아 (2002년 설립, 중남미 및 동남아 생산 거점, 2016년 코넥스 상장)
 - 미국: MIAS FASHION (1999년 설립, 미주 영업 및 마케팅, 북중미 생산 및 물류 거점)
 - 멕시코: GIANT (2007년 인수, Sewing & Printing 생산 기능)
- 거래선: 미국 및 해외 주요 소매 업체
 - 미국: AeroOPCO, VF Group, PacSun, Quiksilver, MGF, ROSS, ABG 등
 - 해외: Importadora Globastic(Mexico), Apparel Group(U.A.E.) 등 15개국
 - 브랜드: Aeropostale, VANS, PacSun, Express, Christopher & Banks, ROSS 등
- 주요 사업 내용
 - 2017년 사업구조 개편 완료 (엠에프엠코리아가 MIAS FASHION 지분 100% 인수)
 - 2018년 매출 목표 (연결 기준) : 1,610억 원
 - 2018년 영업이익 목표 (연결 기준) : 74억 원 (4.6%)
 - 코스닥 이전 상장 준비 중 (2018년 5월 14일 기준: 시가총액 263억원, 25,300원/주)

회사소개 - 사업 구조



AÉROPOSTALE

VANS
PACSON



EXPRESS



Splendid*

ROSS
DRESS FOR LESS®

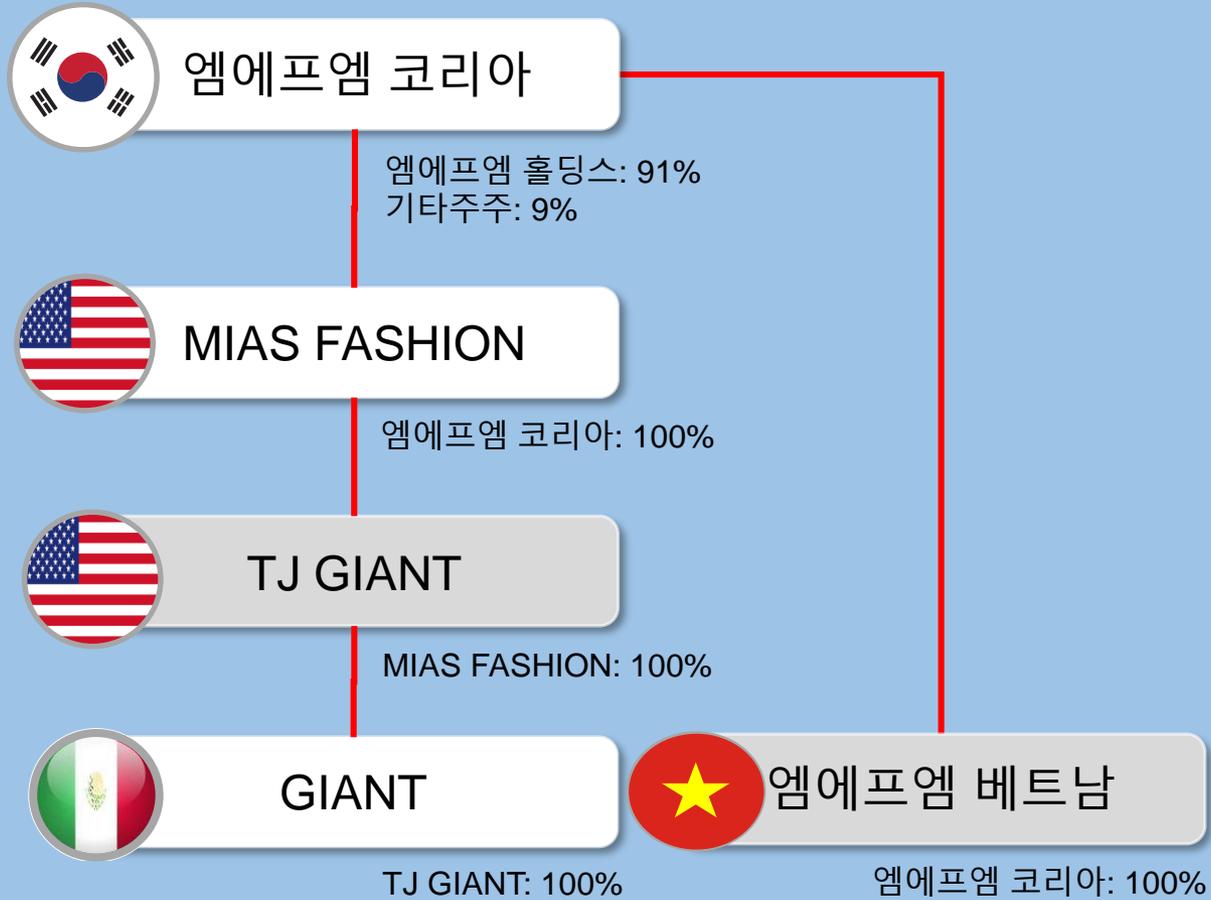


belk

OEM (Original Equipment Manufacturing 주문자상표부착생산)
ODM (Original Development Manufacturing 제조업자개발생산)

회사 소개 - 지배 구조

(2018년 5월 15일 기준)



엠에프엠코리아



회 사 명

(국문) 엠에프엠코리아 주식회사
(영문) MFM KOREA Co., Ltd.

소 재 지

서울특별시 강남구 도곡로 204 동신빌딩 4F, 5F

설 립 일

2002년 10월 29일
(2012년 4월 주식양수도계약으로 외국인투자기업 등록)

대 주 주

MFM HOLDINGS, LLC. (미국법인)

자 본 금

5,200백만원(2017년 12월말 기준)

대 표 이 사

안피터도성, 조장호

인 원 현 황

45명(2017년 12월말 기준)

업 종

편조의복 제조업(Garment knit manufacturing)

주 요 제 품

남성, 여성, 남아, 여아용 면의류(Casual T-shirts)

홈 페이지

www.mfmkorea.com

MIAS FASHION



회 사 명	MIAS FASHION MFG Co., Inc.
설립연도	1999년
대 주 주	MFM KOREA Co., Ltd.
자 본 금	USD 3,500,000
대 표 이 사	Peter D. Ahn
인원현황	100명(사무 60명, 생산 40명)
면 적	125,000 sq.ft. (3,512평)
주 소	12623 Cisneros Lane, Santa Fe Springs, CA

- 영업 & 마케팅
- 디자인 및 제품 개발
- 고객관리

- 미국 및 북중미 생산 관리
- 물류 기지

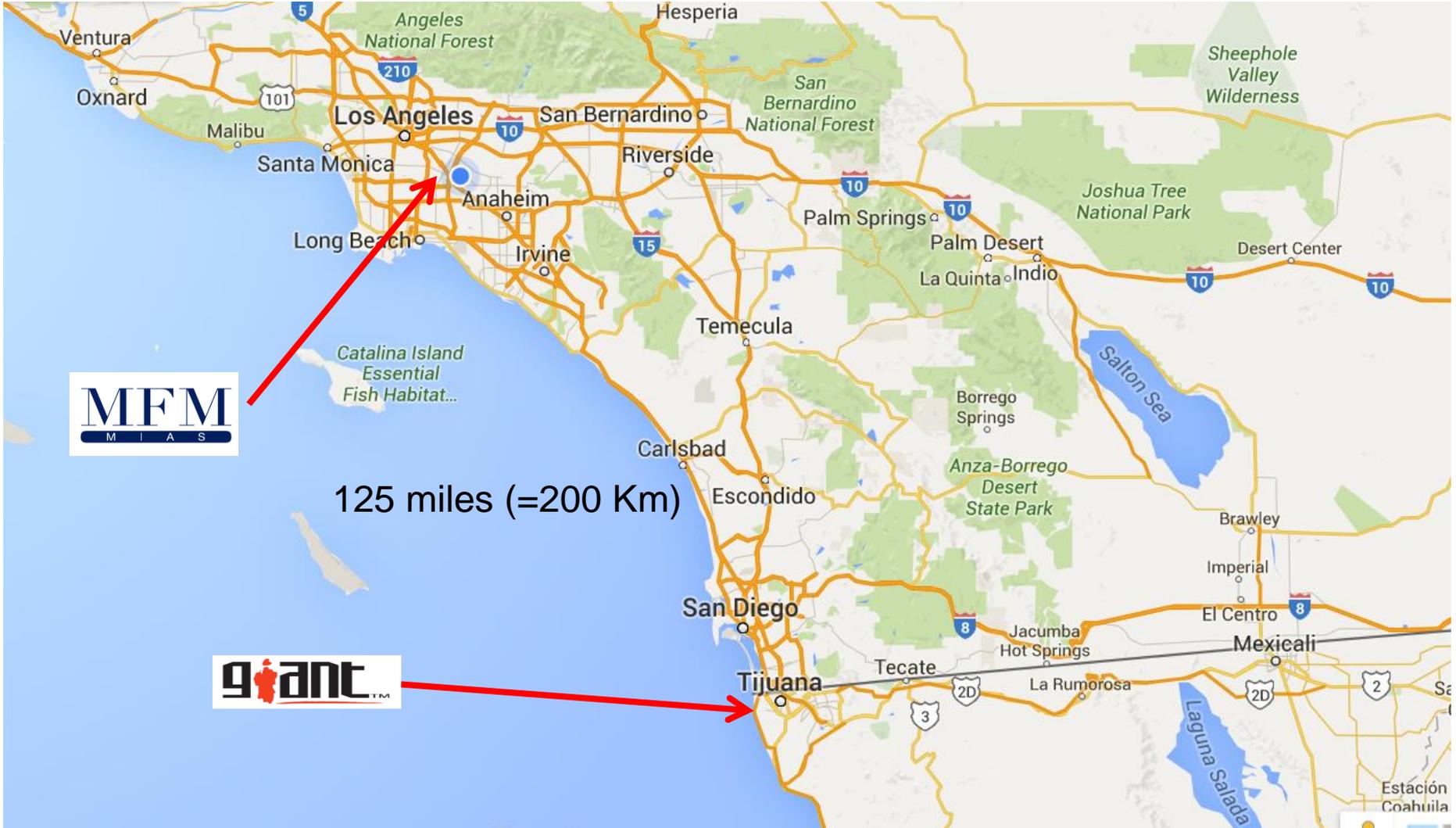


회 사 명	Giant Merchandising S.A. de C.V.
인 수 연 도	2007년
대 주 주	TJ GIANT (MIAS FASHION)
대 표 이 사	Peter D. Ahn
인 원 현 황	220명 (사무 21명, 생산 199명)
면 적	180,000 sq.ft. (5,058평)
생 산 능 력	봉제(500,000pcs/월) 및 프린트(2,000,000pcs/월)
주 소	Bldv. Cucapah 19657, Parque Industrial El Lago, Tijuana, B.C.



Giant 공장 소개 동영상 <https://www.youtube.com/watch?v=2b7Z7sTPoGE>

해외 사업장



엠에프엠코리아 연혁

2002

엠에프엠코리아
(구. 키앤드키월드) 설립

2006

1천만불 수출탑 수상
(한국무역협회)

2009

7천만불 수출탑 수상
(한국무역협회)

2005

베트남 현지법인
(엠에프엠베트남) 설치

2008

3천만불 수출탑 수상
(한국무역협회)

2010

8천만불 수출탑 수상
(KB국민은행)

2012

주식양수도계약에 의해
MFM Holdings에서 인수/
외국인투자기업 등록

2013

- 엠에프엠코리아
(MFM KOREA)로 사명 변경
- 유상증자 21억원

2016

KONEX 상장

2017. 12.

MIAS 인수 완료
(117억원 규모)

2017. 8.

전환사채발행(35억원)

사업소개

1 시장 Trend 조사

2 Sample 제작

3 구매자 상담

4 원단 생산 및 구매

국내 및 해외 네트워크와 협업하여 진행

해외 생산처 진행 (베트남, 캄보디아, 과테말라)

5 제품 생산

6 검사

7 포장

8 출고

사업소개



사업소개

미국 Main Stream의 Customer 와 직접적인 Relationship 보유

Relationship

이민 1.5세인 안도성 대표이사가
30여년 간 구축한
Main Stream과의 Relationship

Marketing Capability

미국인 및 해외 출생 한인들로
구성된 자회사의
영업 및 마케팅 역량

Market trend & Development Knowhow

미국 현지의 Market trend에
대한 이해 및
development Knowhow

다양한 해외 생산 Network를 통한 Order 수주의 유연성

ASEAN

Low price & long lead time
order를 위한 ASEAN 생산

Central America

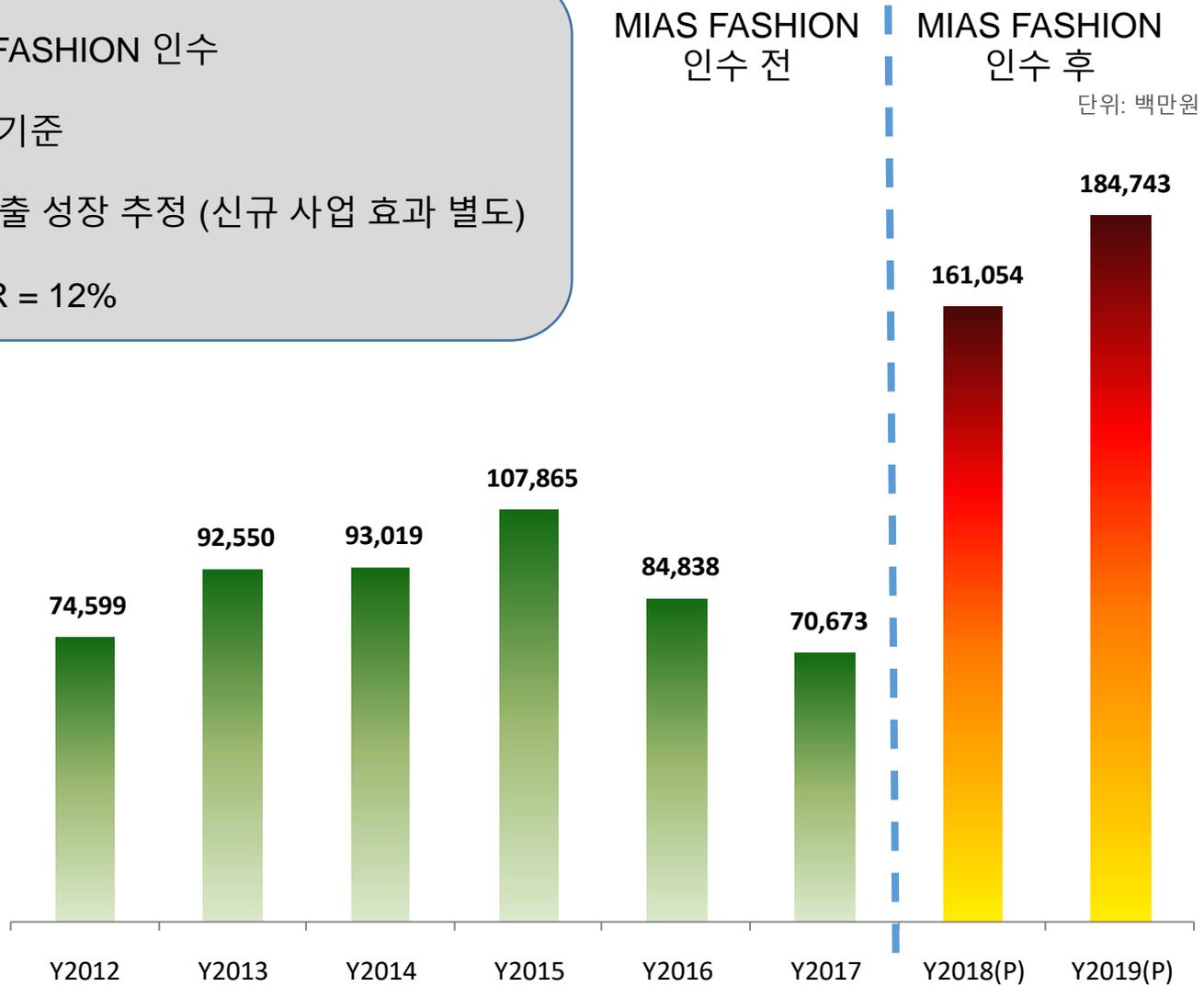
Short lead time &
reasonable price order를 위한
Central America 생산

Various Raw Materials

한국, 미국, ASEAN,
Central America로부터의
다양한 원자재 조달 Route 보유

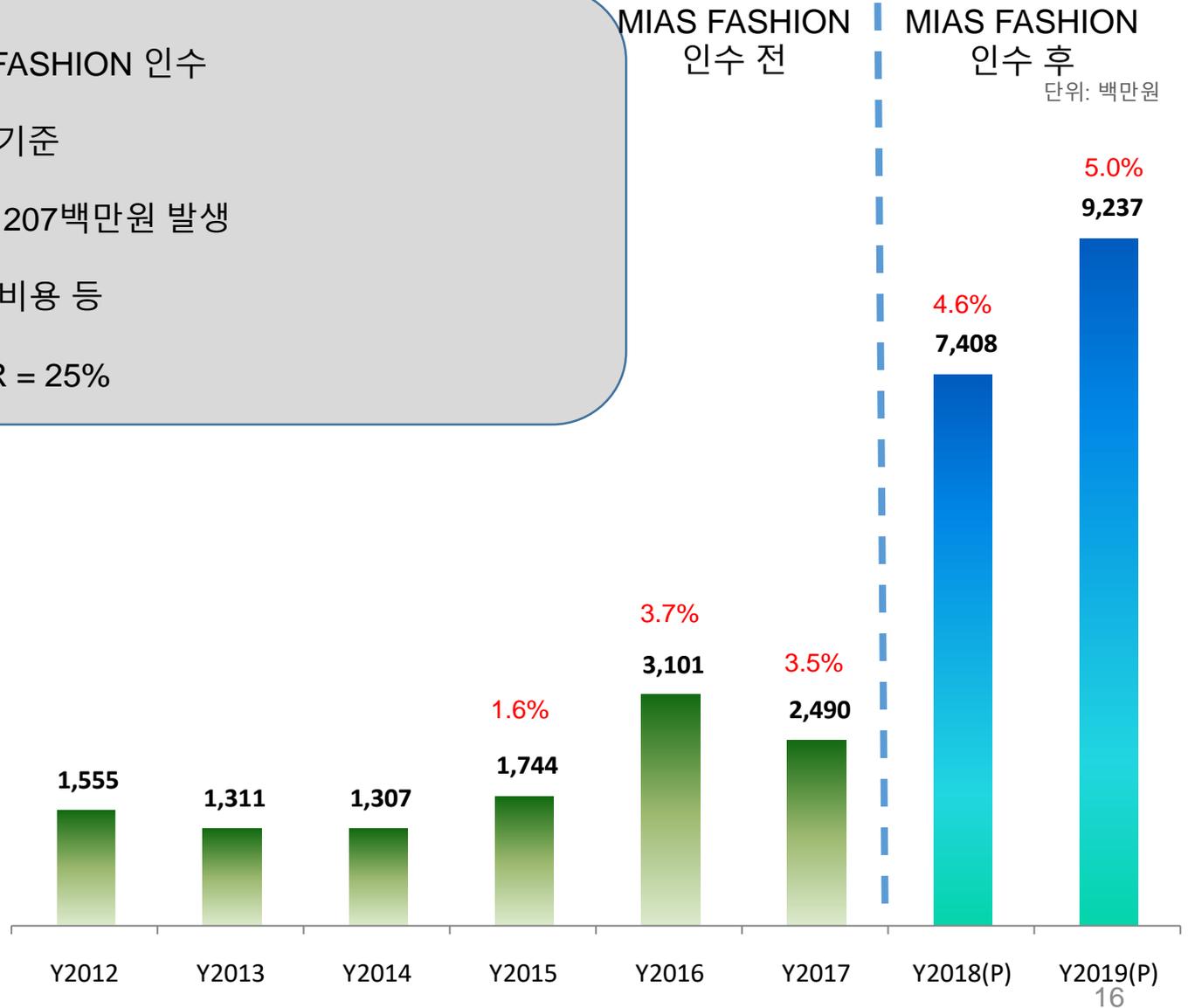
경영실적 (매출)

- 2017년 12월 MIAS FASHION 인수
- 2018년 이후는 연결기준
- 기존 사업에 의한 매출 성장 추정 (신규 사업 효과 별도)
- 2012~2019년 CAGR = 12%



경영실적 (영업이익)

- 2017년 12월 MIAS FASHION 인수
- 2018년 이후는 연결기준
- 2017년 일회성 비용 207백만원 발생
 - 기업가치평가 비용 등
- 2012~2019년 CAGR = 25%



재무현황 - 재무상태표

단위: 백만원, %

구분	2014년	2015년	2016년	2017년
자산총계	23,653	30,308	32,735	41,786
당좌자산	10,527	17,922	21,503	18,401
재고자산	12,542	11,647	10,525	10,945
비유동자산	584	739	707	514
투자자산				11,927
부채총계	17,838	23,068	22,726	20,908
단기차입금	7,612	5,538	4,899	3,433
유동부채	10,068	17,304	17,313	13,758
비유동부채	158	226	514	216
전환사채				3,500
자본총계	5,815	7,240	10,009	20,878
자본금	3,000	3,000	3,000	5,200
자본잉여금				8,074
이익잉여금	2,828	4,107	7,012	7,613
기타	(13)	133	(3)	(8)
부채비율	307%	319%	227%	100%
유이자부채비율	131%	76%	49%	16%
유동비율	130%	129%	144%	171%

- 2017년 MIAS FASHION 인수 및 전환사채 35억원 발행 영향 반영
- 자본잉여금은 주식발행초과금 및 전환권 대가 포함

재무현황-손익계산서

단위: 백만원, %

구분	2014년	2015년	2016년	2017년
매출액	93,019	107,865	84,838	70,673
매출총이익	5,663	5,866	6,562	7,646
%매출	6.1%	5.4%	7.7%	10.8%
영업이익	1,307	1,744	3,101	2,490
%매출	1.4%	1.6%	3.7%	3.5%
EBITDA	1,370	1,819	3,181	2,547
%매출	1.5%	1.7%	3.7%	3.6%
영업이익 증가율	0%	34%	78%	-20%
EBITDA 증가율	-1%	33%	75%	-20%

- 외부감사인 의견에 따라 손익계산서에는 2017년 MIAS FASHION 인수 영향이 반영되지 않음
- 인수 기준일: 2017년 12월 12일

신규 사업 진행 배경



- Aeropostale Brand는 ABG 소유로 AeroOpco에서 운영 중.
- ABG, Simon, GGP consortium이 \$243 MM에 Aeropostale인수.
- MFM은 Li & Fung과 함께 AeroOpco의 주요 공급자임.
- MFM은 AeroOpco는 물론 ABG의 Top management와도 밀접한 사업적 relationship 보유

AeroOpco 관련 신규 사업

Aero OpCo to join forces with Nautica to gain over 1.2 billion dollars in revenue

FashionUnited | Friday, 23 March 2018

Aero OpCo LLC just announced its new partnership with the brand Nautica. As the operating partner for Aéropostale, the company just confirmed that Authentic Brands Group, LLC (ABG) has signed an agreement to purchase the Nautica brand from VF Corporation.

Currently, Aero OpCo manages operations for the Aéropostale brand. Currently, Aéropostale is a multichannel retailer with more than 500 locations in the U.S. and also has a steadily growing online business. Now combining efforts with Nautica, Aero OpCo will be in charge of operations for over 580 retail locations. The company will also control a wholesale business with thousands of points of sale in the country as well as both e-commerce and retail. According to a press release by the company, the operation is expected to generate revenues of over 1.2 billion dollars in North America.

"Building on our success with Aéropostale, we are excited to be partnering with ABG to maximize the potential of the Nautica business," Marc Miller, chief executive officer of Aero OpCo, said in a press statement. "Nautica is an iconic American lifestyle brand."

Aero Opco LLC



AÉROPOSTALE

Aero OpCo To Partner With ABG On Nautica Brand Operations

AERO OpCo LLC

NEWS PROVIDED BY
Aero OpCo LLC
Mar 20, 2018, 07:30 ET

SHARE THIS ARTICLE



NEW YORK, March 20, 2018 /PRNewswire/ -- Aero OpCo LLC, the operating partner for Aéropostale®, today announced that Authentic Brands Group, LLC (ABG) which has signed a definitive agreement to purchase the Nautica® brand from VF Corporation, has appointed the company as the core licensee and operating partner for Nautica.

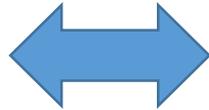
"Building on our success with Aéropostale, we are excited to be partnering with ABG to maximize the potential of the Nautica business," said Marc Miller, CEO of Aero OpCo. "Nautica is an iconic American lifestyle brand, with significant global presence and customer reach. This partnership marks the next phase in Aero OpCo's growth as it will leverage the company's product development, sourcing, retail and e-commerce expertise, while further strengthening our capabilities in multichannel distribution. We look forward to integrating Nautica into our operations."

Aero OpCo currently manages operations for the Aéropostale brand, a profitable multichannel retailer with over 500 locations in the U.S., as well as a growing e-commerce business. Combined with the Nautica business, Aero OpCo will operate over 580 retail locations, a strong wholesale business with thousands of points of sale in the U.S., and the e-commerce platforms for both brands. The full operation is expected to generate revenues in excess of \$1.2 billion in North America.

- ABG가 인수하여 AeroOpco가 운영하게 된 Nautica Brand와 관련하여, MFM은 전략적 파트너로서의 역할을 하게 될 것임.

직영 생산 시설 관련 신규 사업

MF
M I A S



MGF
SOURCING

EXPRESS

C&B
CHRISTOPHER AND BANKS

belk

NY
&C

- Fast Fashion 추세에 최적화된 MF와 MGF의 이해 관계가 일치하여 사업적 관계로 발전됨.
- MGF의 거래처인 Express, Christopher&Banks, Belk, NY&Co가 MF의 신규 고객사가 되고 있음.
- MF는 이를 통하여 거래선 다각화 및 매출 증대를 기대하고 있음.

Natalie T. Brand 개발

- 디자인 역량 강화를 통하여 MFM 자체 Brand 개발하였고, 현재 신규 거래선 개척 중.

NATALIE T.

ASP
ASPIRATION
FASHIONISTA

GND
GIRL NEXT
DOOR

MAT
MATRIARCH
FASHION MOM

MCX
MODERN CURVE



NORDSTROM

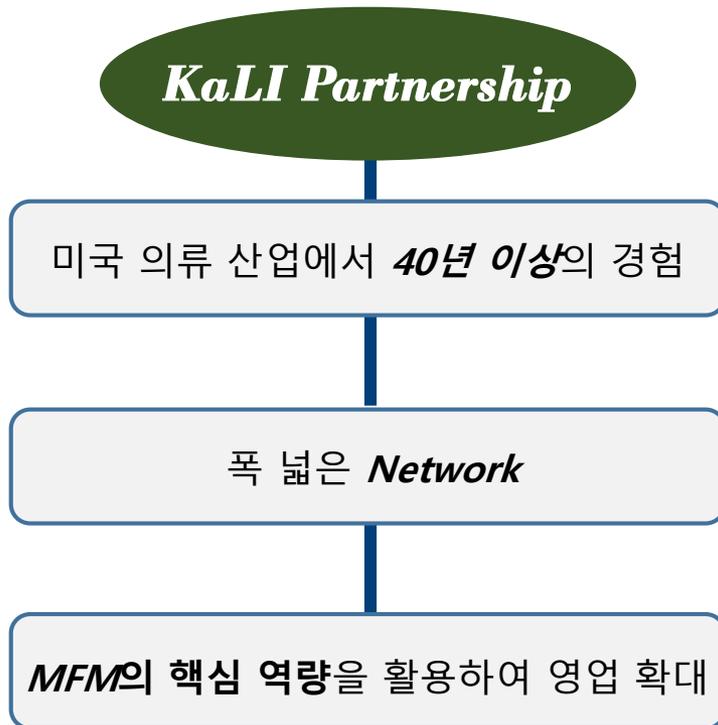
bloomingdale's



Dillard's
The Style of Your Life.

NY 영업기반 구축

- 외부 영업 전문 회사와의 제휴로 신규 거래선 개척 중.



ANN TAYLOR

CAPEZIO 



KOHL'S

LOFT

사업전망-경영성과예상

- 2018년 이후 부터는 MIAS FASHION 인수 효과가 손익계산서에 반영됨.

단위: 백만원,%

구분	2016년	2017년	2018년	2019년
			(계획)	(계획)
매출액	84,838	70,673	161,054	184,743
매출총이익	6,562	7,646	30,600	35,101
%매출	7.7%	10.8%	19.0%	19.0%
영업이익	3,101	2,490	7,408	9,237
%매출	3.7%	3.5%	4.6%	5.0%
EBITDA	3,181	2,547	7,775	9,640
%매출	3.7%	3.6%	4.8%	5.2%
영업이익 증가율	78%	-20%	197%	25%
EBITDA 증가율	75%	-20%	205%	24%

**저희 엠에프엠코리아에
관심을 가져주셔서
감사드립니다.**