
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.

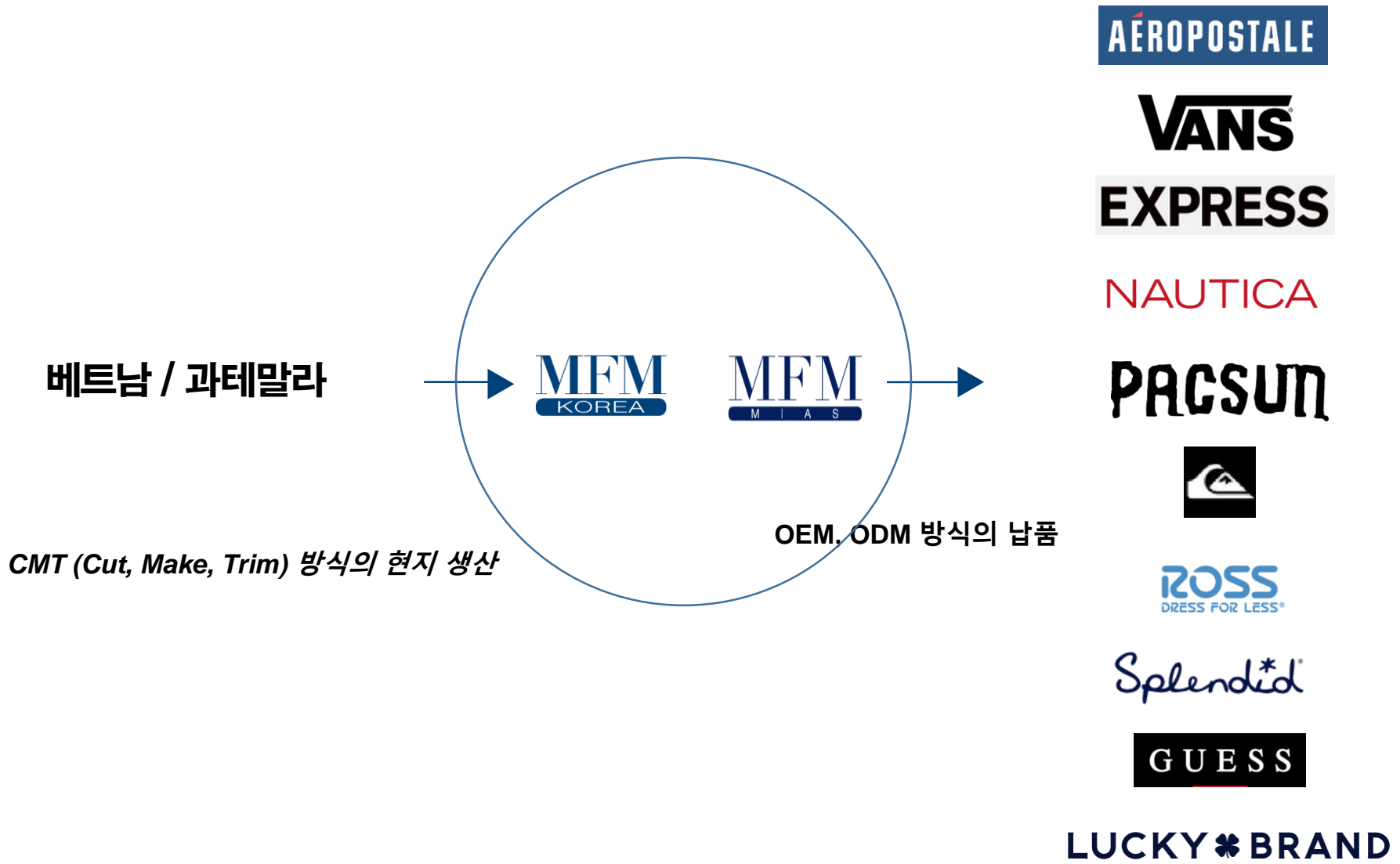
Contents

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, 북중미 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, MGF, Nautica OpCo, PacSun, Quiksilver, ROSS 등
 - 해외: Importadora Globastic(Mexico), Apparel Group(U.A.E.) 등 15개국
 - 브랜드: Aeropostale, VANS, Express, Nautica, PacSun, Quiksilver, ROSS 등
- 주요 사업 내용
 - 2017년 사업구조 개편 완료 (엠에프엠코리아가 MIAS FASHION 지분 100% 인수)
 - 코스닥 이전 상장 준비 중 (2018년 12월 7일 기준: 시가총액 291억원, 2,800원/주)
 - 코스닥 이전 상장을 대비하여 K-IFRS 도입

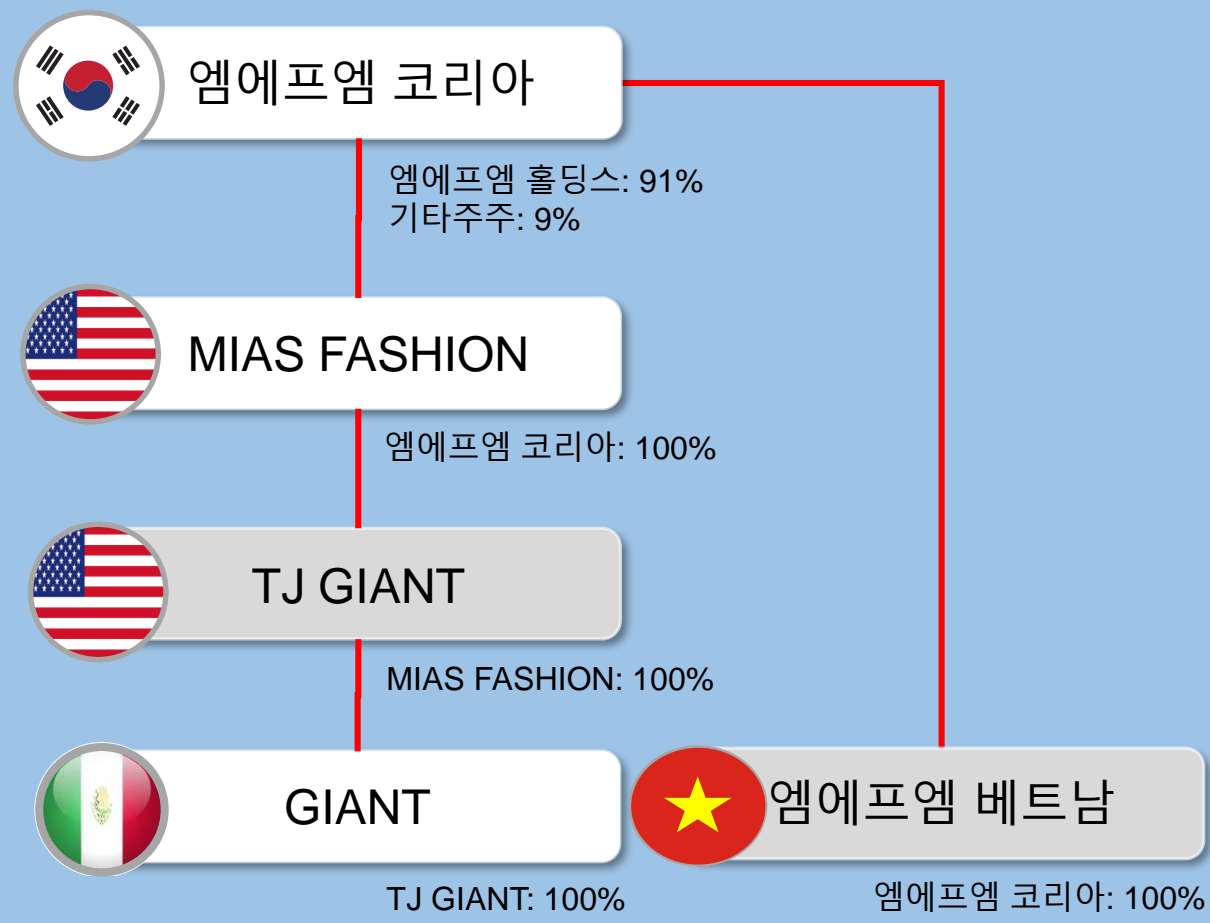
회사소개 - 사업 구조



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

회사 소개 - 지배 구조

(2018년 12월 7일 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(2018년 11월말 기준)

대 표 이 사

안피터도성, 조장호

인 원 현 황

38명(2018년 11월말 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

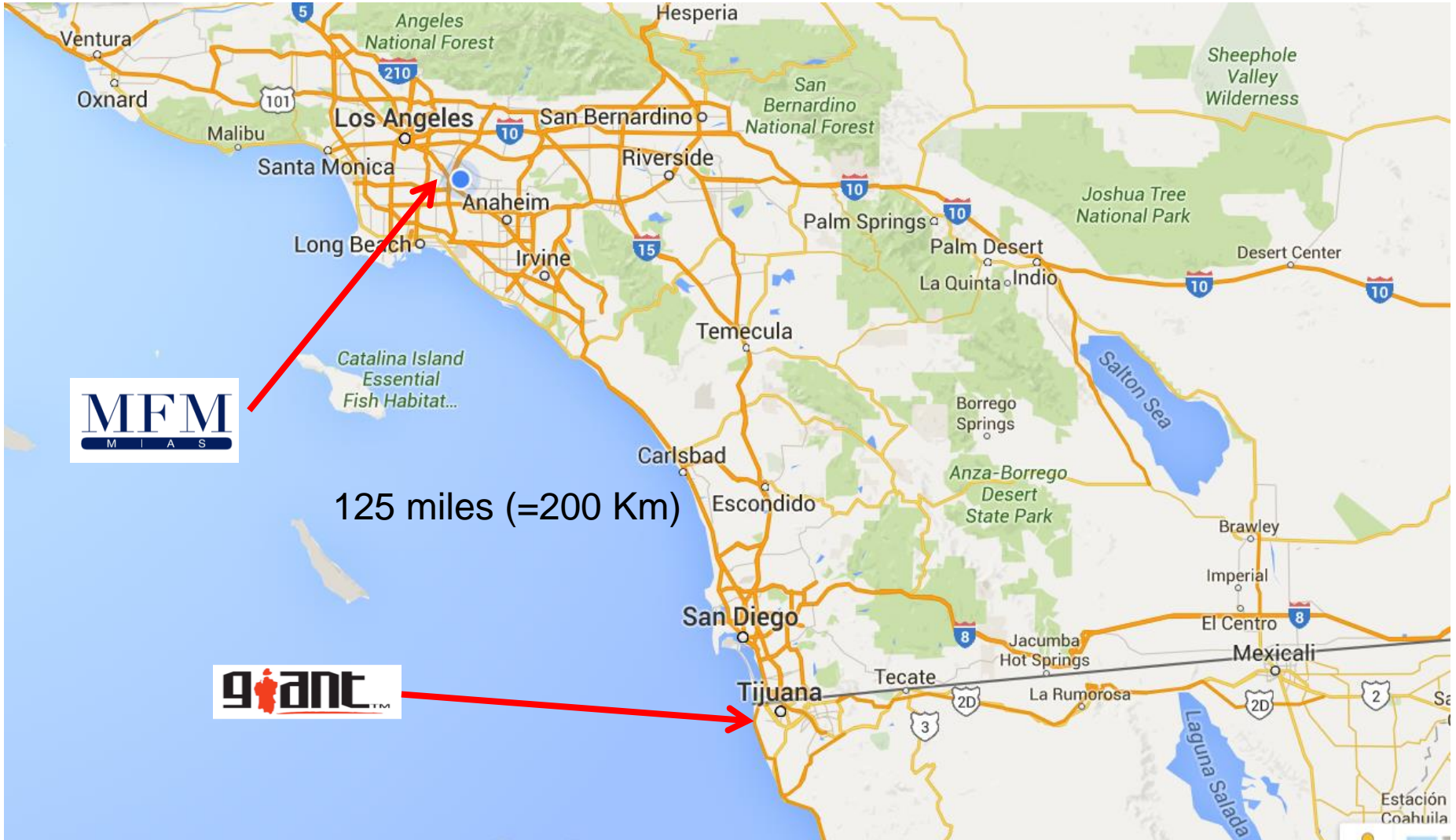


회 사 명	Giant Merchandising S.A. de C.V.
인 수 연 도	2007년
대 주 주	TJ GIANT (MIAS FASHION)
대 표 이 사	Peter D. Ahn
인 원 현 황	220명 (사무 21명, 생산 199명)
면 적	180,000 sq.ft. (5,058평)
생 산 능 력	봉제(500,000pcs/월) 및 프린트(2,000,000pcs/월)
주 소	Bldv. Cucapah 19657, Parque Industrial El Lago, Tijuana, B.C.

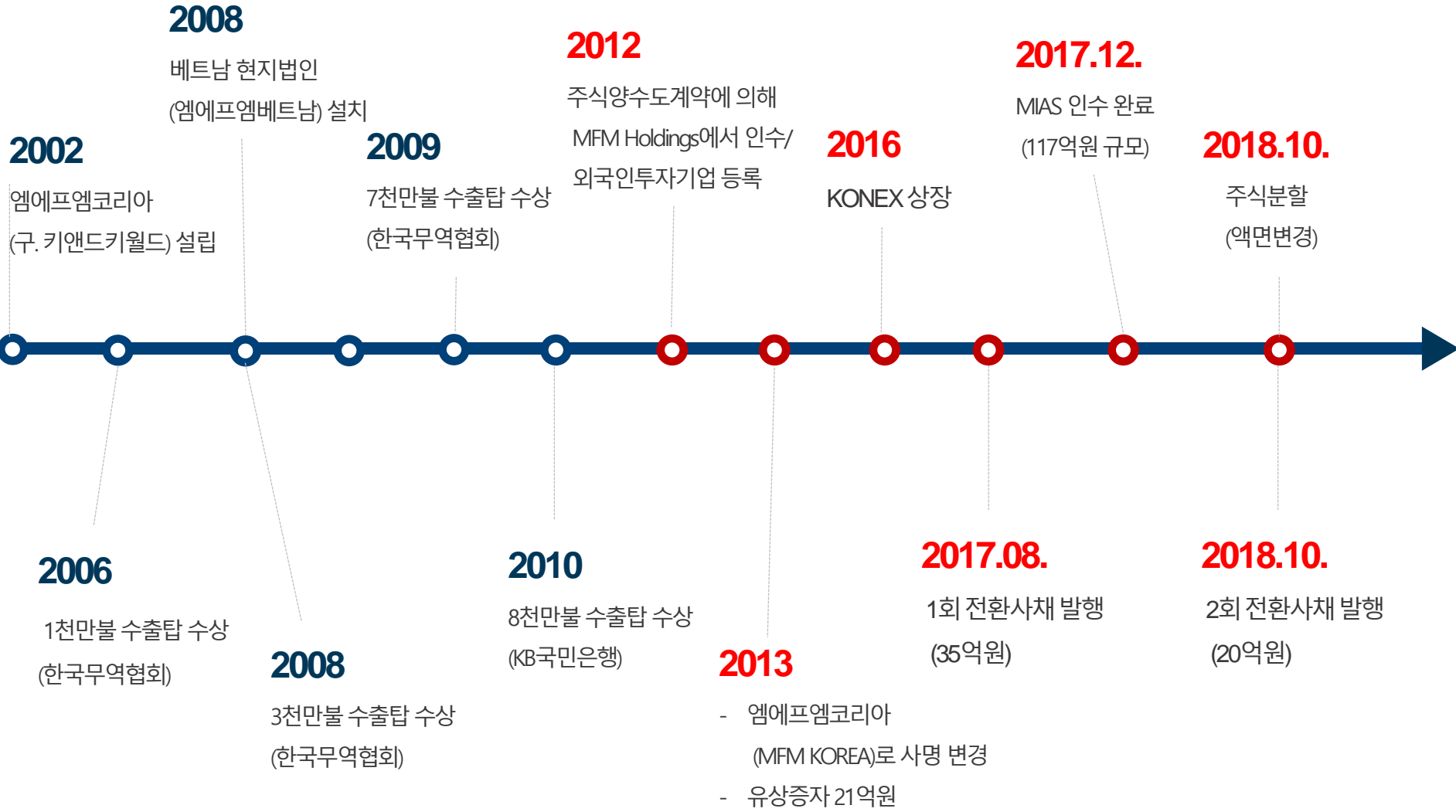


Giant 공장 소개 동영상 <https://www.youtube.com/watch?v=2b7Z7sTPoGE>

해외 사업장



엠에프엠코리아 연혁



주요 경영 사항

- 기업가치 제고 및 회사 성장을 위한 주요 진행 사항 및 공시 내용

임시주주총회 개최

- 2018년 9월 ▶ 정관 변경(주식분할) 을 위한 임시주주총회 개최
 - 유통주식수 확대를 통한 주식거래 활성화

주식분할

- 2018년 10월 ▶ 신주 변경상장(액면분할)
 - 변경후 액면가 : 500원(변경전 : 5,000원)
 - 변경후 발행주식총수 : 10,400,000주(변경전 : 1,040,000주)

전환사채 발행

- 2018년 10월 ▶ 운영자금 조달을 위해 제2회 무보증 사모 전환사채 발행
- 발행금액 : 20억원, 만기 : 3년

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, 과테말라)

5 제품 생산

6 검사

7 포장

8 출고

사업소개



사업소개

미국 Main Stream의 Customer 와 직접적인 Relationship 보유

Relationship

미국 시장에서 30여년 간 구축한 Main Stream과의 Relationship

Marketing Capability

풍부한 영업 및 마케팅 역량 보유

Market trend & Development Knowhow

미국 현지의 Market trend에 대한 이해 및 Development knowhow 보유

다양한 해외 생산 Network를 통한 Order 수주의 유연성 확보

Asia

Low price & Long lead time order를 위한 아시아 생산

Central America

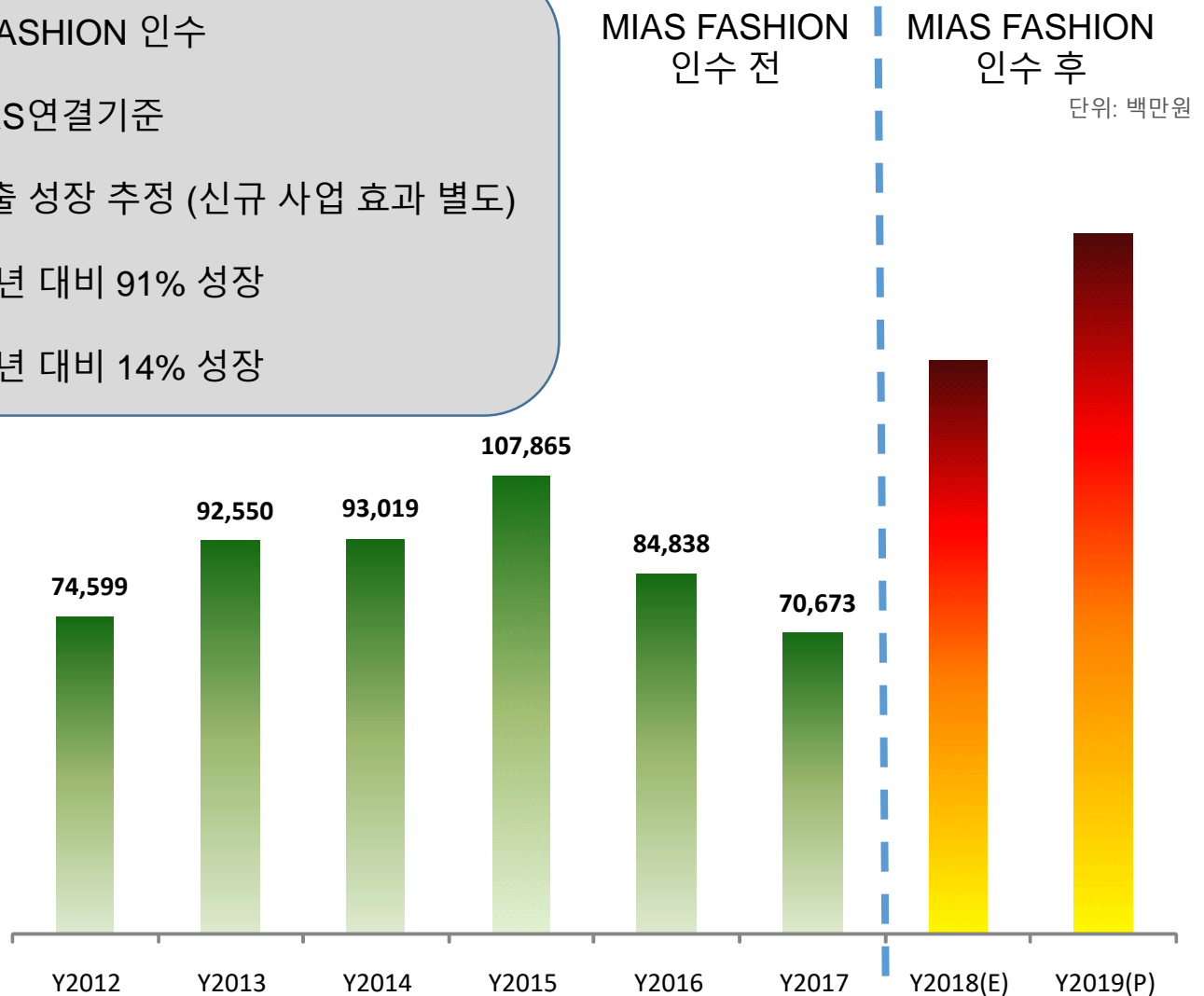
Short lead time & Reasonable price order를 위한 Central America 생산

Various Raw Materials

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

경영실적 (매출)

- 2017년 12월 MIAS FASHION 인수
- 2018년 이후는 K-IFRS연결기준
- 기존 사업에 의한 매출 성장 추정 (신규 사업 효과 별도)
- 연결 효과 포함 시 전년 대비 91% 성장
- 연결 효과 제외 시 전년 대비 14% 성장



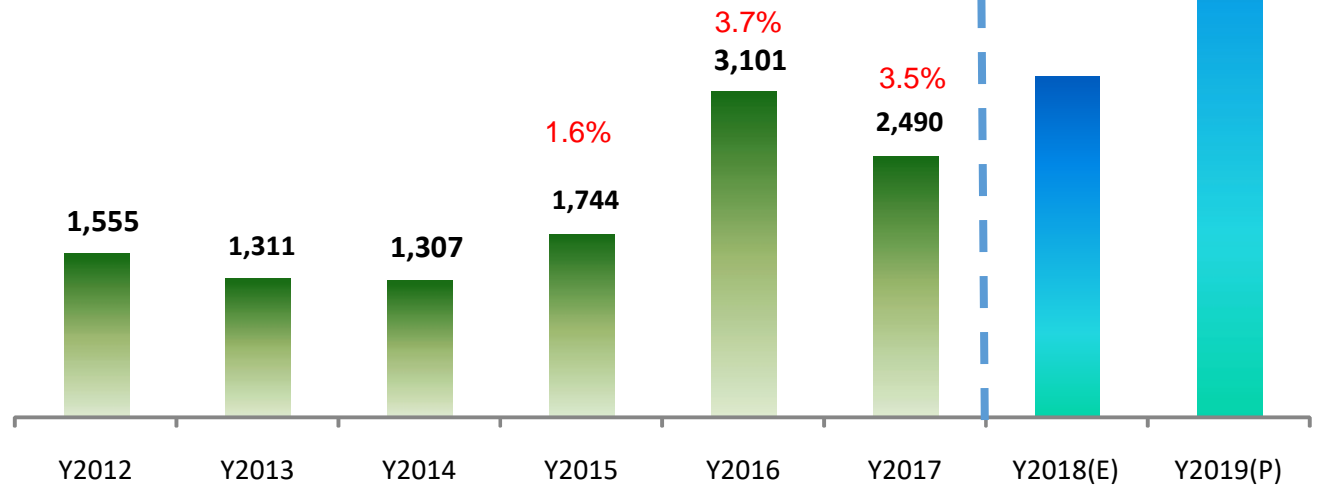
경영실적 (영업이익)

- 2017년 12월 MIAS FASHION 인수
- 2018년 이후는 K-IFRS 연결기준
- 2017년 일회성 비용 207백만원 발생 (기업가치평가 비용 등)
- 2018년 일회성 비용 205백만원 발생 (CB발행,IFRS도입 등)

MIAS FASHION
인수 전

MIAS FASHION
인수 후

단위: 백만원



재무현황-손익계산서

단위 : 백만원

구분	2015년 K-GAAP 개별	2016년 K-GAAP 개별	2017년 K-GAAP 개별	2018년 반기 K-GAAP 개별
매출액	107,865	84,838	70,673	42,871
매출총이익	5,866	6,562	7,646	1,937
%매출	5.4%	7.7%	10.8%	4.5%
영업이익	1,744	3,101	2,490	(240)
%매출	1.6%	3.7%	3.5%	-0.5%
EBITDA	1,819	3,181	2,547	(225)
%매출	1.7%	3.7%	3.6%	-0.5%
영업이익 증가율	34%	78%	-20%	-
EBITDA 증가율	33%	75%	-20%	-

* 2018년 반기 실적은 외부의 감사를 받지 않은 기업 내부 자료

- 2017년 12월 12일에 MIAS FASHION의 지분 100%를 인수하였으나 외부감사인 의견에 따라 손익계산서에는 인수 효과를 반영하지 않음.
- 2018년말 부터는 K-IFRS 기준으로 MIAS FASHION 실적을 연결함.

재무현황-재무상태표

단위: 백만원

구분	2015년 K-GAAP 개별	2016년 K-GAAP 개별	2017년 K-GAAP 개별	2018년 반기 K-GAAP 개별
자산총계	30,308	32,735	41,786	46,324
당좌자산	17,922	21,503	18,401	24,460
재고자산	11,647	10,525	10,945	8,607
비유동자산	586	559	514	452
투자자산	152	148	11,927	12,805
부채총계	23,068	22,726	20,908	24,596
단기차입금	5,538	4,899	3,433	4,773
유동부채	17,304	17,313	13,758	16,060
비유동부채	226	514	216	263
전환사채	-	-	3,500	3,500
자본총계	7,240	10,009	20,878	21,728
자본금	3,000	3,000	5,200	5,200
자본잉여금	-	-	8,074	8,074
이익잉여금	4,245	7,012	7,613	7,896
기타	(5)	(3)	(8)	558

* 2018년 반기 실적은 외부의 감사를 받지 않은 기업 내부 자료

부채비율	319%	227%	100%	113%
유이자부채비율	76%	49%	33%	38%
유동비율	129%	144%	171%	159%

- 2017년 35억원, 2018년 20억원의 전환사채 발행
- 자본잉여금은 주식발행초과금 및 전환권 대가 포함
- 2018년 6월말 자산 총계 463억원, 부채비율 200%미만 유지

사업전망-2019 주요 추진 사항

신규 거래처를
통한 매출 확대

- 2018년말에 신규 개척한 Nautica를 통한 매출 확대 (년간 \$30MM 기대)
- 2017년에 개척한 Express와의 거래 확대 (년간\$2MM 에서 \$5MM으로)

NAUTICA

EXPRESS

자체 브랜드를
통한 신규 거래처
확보

- 2018년 인수한 Natalie 브랜드를 통해 거래를 개시한 Guess, ROSS, Lucky Brand 등에 대한 매출 확대

GUESS

ROSS
DRESS FOR LESS®

LUCKY * BRAND

과테말라
생산 capacity
확대

- 과테말라의 생산 capacity 확보
(현지법인 설립 과테말라정부 승인절차 진행 중)

**저희 엠에프엠코리아에
관심을 가져주셔서
감사드립니다.**