

2026 기업가치 제고 계획

2025년 이행 현황 및 2026년 기업가치제고계획

I(주)에프앤에프

2026년 4월

Contents

Disclaimer

본 자료는 (주)에프앤에프(이하 "회사")의 기업가치제고 계획공시와 관련하여 투자자들에게 관련 정보를 제공하기 위하여 작성되었습니다.

본 자료의 영업실적과 재무정보는 한국채택국제회계기준에 따라 작성되었으며 외부감사인의 회계감사 및 이사회의 승인과정이 되지 않은 상태에서의 추정 재무실적 및 영업 성과에 관한 내용을 포함하고 있으며 해당내용은 회계감사 과정에서 변경될 수 있습니다.

본 자료의 내용은 회사의 약속이나 진술로 간주될 수 없으며, 어떠한 경우에도 투자자들의 투자판단 및 그 결과에 대한 법적 책임의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 회사는 본 자료와 관련하여 어떠한 의무나 책임을 부담하지 않음을 알려드립니다.

본 자료의 정보 중 일부는 외부 자료에 근거하여 작성된 것으로 회사는 외부 자료에 대한 독립적인 확인과정을 거치지 아니하였습니다. 따라서 회사는 외부자료의 정확성 또는 완결성과 관련하여 어떠한 진술 및 보장도 제공하지 아니하며, 그러한 외부 자료는 위험 및 불확실성을 내포하고 있고, 변동될 수 있습니다.

1. 기업가치제고 목표

2. 재무지표 이행 현황

- 재무 목표
- 전략 추진 경과

3. 비재무지표 이행현황

- 주주환원
- 지배구조

4. '26년 VALUE UP 목표 설정

1. 기업가치제고 목표 ('25년 4월 공시)

2027년 목표 수익 확대 및 성장 재원 마련을 통한 선순환 구조

매출 성장률
CAGR 10%

'24~'27 평균

ROE
20% 이상

'25~'27 평균

주주환원율
25% 이상

'25~'27 평균, 별도 기준

지배구조 핵심지표
준수율 개선

주주
소통 강화

[재무 목표]

[비재무 목표]

달성 계획 MLB, DISCOVERY 브랜드 글로벌 시장 확대 및 매출 성장, 신규성장동력 확보

I. MLB 글로벌 경쟁력 강화

- 중국 성장 지속
 - '25년 7% 성장 계획
 - 기존점 점당매출 증대
- 아시아 시장 확대
 - 동남아 7개국 매출 성장
 - 인도, 중동 진출

II. DISCOVERY 해외 진출

- 중국 진출과 성장
 - '24년말 5개 매장 오픈
 - 중장기 매장 출점 지속
- 아시아 시장 확대
 - 홍콩, 마카오, 대만 진출
 - 동남아시아 국가별 출점 확장

III. 신규성장동력 발굴

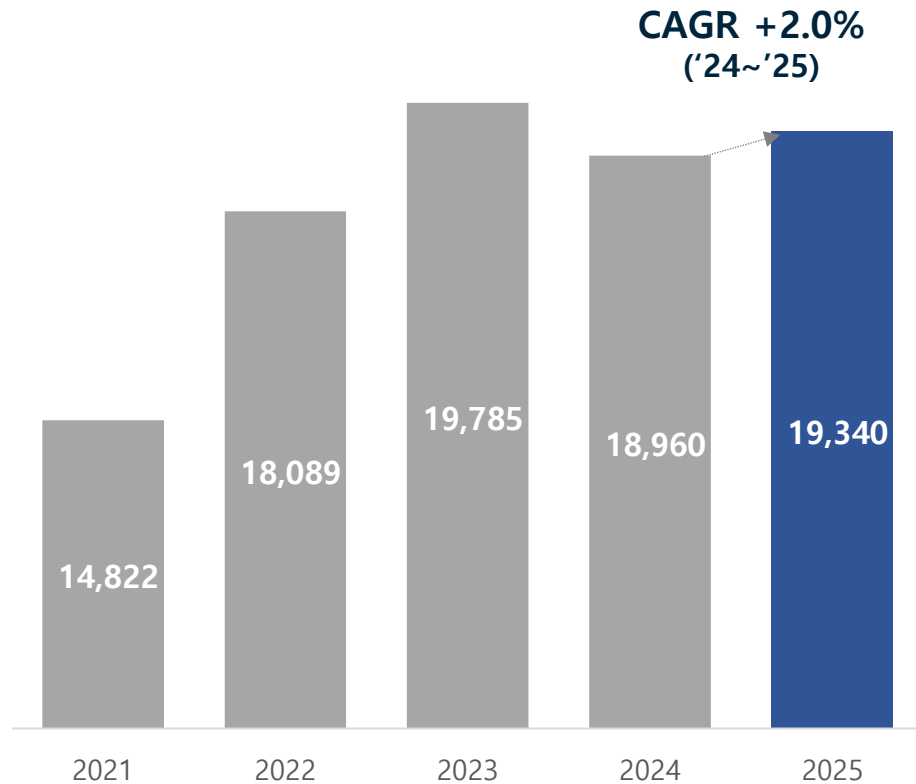
- 신규브랜드 매출 성장
 - DUVETICA 럭셔리 위상 확립
 - Sergio Tacchini 국내/북미 성장
- 신규사업 M&A
 - M&A 통한 추가 영업이익 확보

2. 재무지표 이행 현황

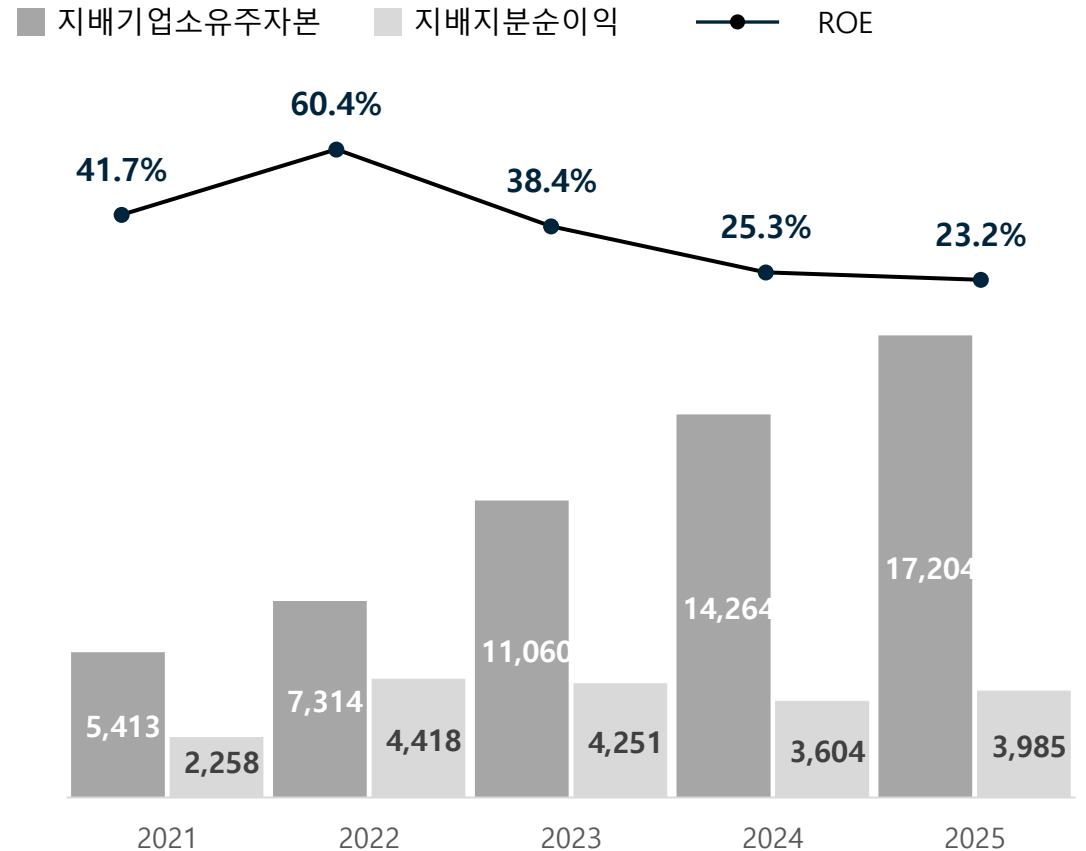
매출 성장을 기반으로 수익 확대를 통해 2027년까지 3개년 평균 ROE 20% 이상 업계 최고 수준 유지

ROE = 지배주주순이익/지배기업소유주자본

재무 성과



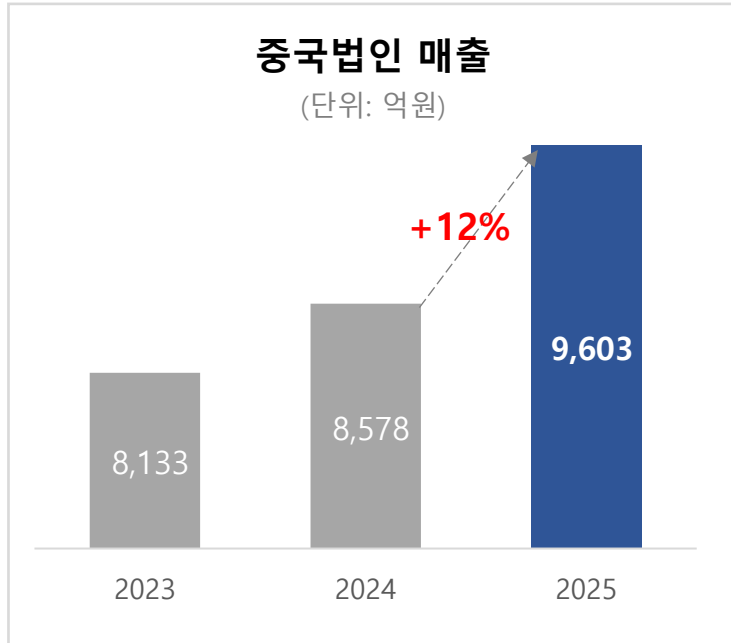
ROE



* ROE는 기초 및 기말 지배기업소유주자본의 산술평균값을 기준으로 산출하였습니다.

* 당사는 '21년 중 인적분할을 통해 신설 설립됨에 따라, '21년 ROE는 '21년 기말 지배기업 소유주지분을 기준으로 산출하였습니다.

MLB, DISCOVERY 브랜드 글로벌 시장 확대 및 매출 성장, 신규성장동력 확보

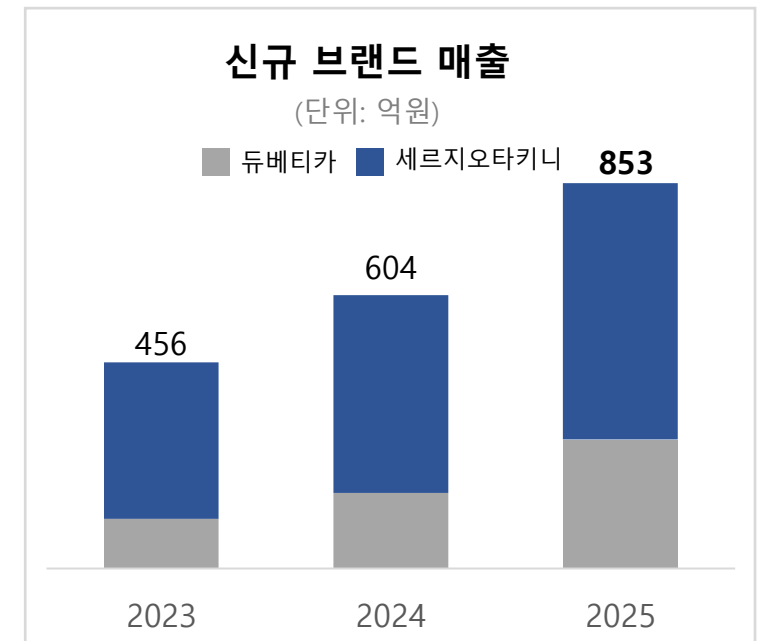
| **MLB** 글로벌 성장 지속

- 견고한 브랜드력 기반으로 중국법인 성장세 지속
- 동남아시아 지역 내 매장 확장 : 23년 58개 → 24년 82개 → 25년 91개
- 중동 진출, 글로벌 포트폴리오 확장

| **Discovery** EXPEDITION™ 글로벌 시장 확대

- 중국 본토 내 27개 매장 출점 ('26.03 기준)
- 신1선 ~ 2선 도시 중심의 안정적 성장
- 프리미엄 아웃도어 시장 타겟, 중국 현지 모델 중심의 인지도 제고

| 신규 성장 동력 발굴



- 세르지오타키니, 듀벤티카 브랜드 합산 매출 CAGR +37%('23~'25) 달성
- 세르지오타키니 글로벌 확장세 지속
- 듀벤티카 프리미엄 패딩 브랜드 포지셔닝 강화 및 매출 고성장세

3. 비재무지표 이행 현황

미래 성장 투자 필요성 등을 고려, 2027년까지 3개년 평균 주주환원율 25% 이상으로 확대

주주환원 목표

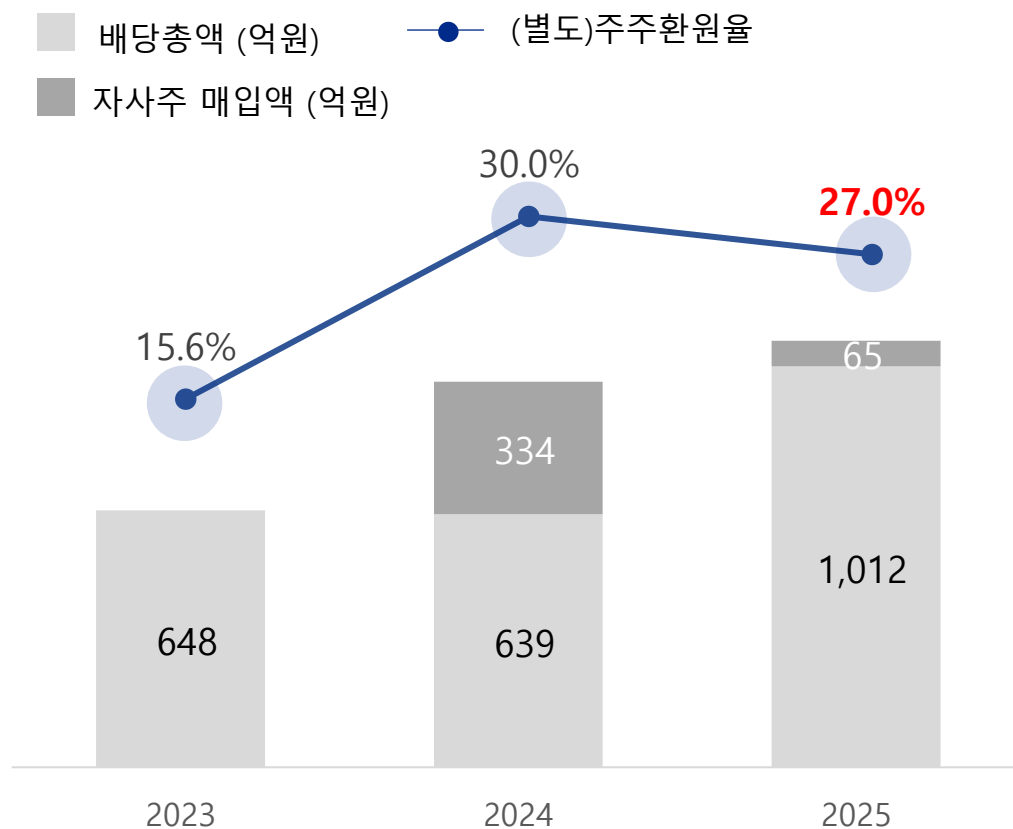
- ① 최소배당금 1,700원 도입
- ② 매출 및 이익 성장에 따른 배당 성향 증가
- ③ 25년 ~ 27년 3년간 자사주 600억 이상 매입

배당 현황

	FY23	FY24	FY25
주당 배당금	1,700원	1,700원	2,700원
(연결)배당 성향	15.3%	17.7%	25.4%
배당 수익률	1.9%	3.1%	3.6%

※ (연결) 현금배당성향 : 연결당기순이익의 지배기업의 소유주지분 귀속분에 대한 현금배당총액의 백분율

주주환원 이행 현황



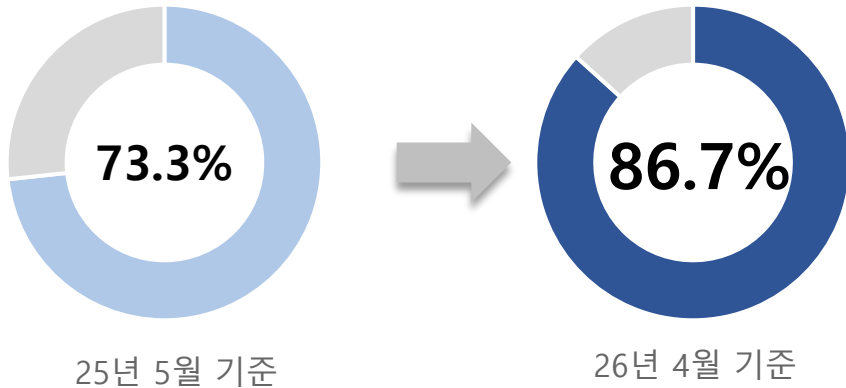
※ (별도)주주환원율 : 배당 + 자사주 매입 기준

3. 비재무지표 이행 현황

기업지배구조 핵심지표 준수율 85% 이상 계획

기업지배구조 핵심지표 준수율

기업지배구조 핵심지표 준수율 86.7% 달성



신규 준수 항목

① 현금 배당 관련 예측가능성 제고

'先 배당액 확정, 後 배당기준일 지정' 구조로 정관 개정 ('26.03)

② 독립적인 내부감사부서 설치

감사위원회 규정 개정('25.11)을 통해 내부감사부서의 독립성 제고
(감사부설기구의 책임자 및 구성원 임면에 대한 동의권 보유)

건전한 지배구조 구축을 위한 관련 제도 개선

'26.03 정관 개정을 통해 이사회 책임경영 및 주주 참여 제고

이사회 및 감사위원회 독립성 강화

이사회 독립성을 위해
이사회 내
사외이사 비율 상향
(1/4 → 1/3)

감사위원회의
독립성 강화를 위해
감사위원 분리선출 확대
(1인 → 2인)

주주 참여 제고

정관상 집중 투표제 도입

(26.09.10 이후)
집중 투표제 배제 조항
삭제를 위한 정관 개정 ('26.03)

정관상 전자투표제 도입

(27.01.01 이후)
전자투표제 도입을 위한
정관 개정 ('26.03)

3. 비재무지표 이행 현황

경영 투명성 제고 및 소통 확대를 위한 IR 활동 강화

소통 계획

투명한 정보 공개

- 분기별 실적 Q&A 게시 (경영진 소통)
- 분기 실적설명회 진행 및 홈페이지를 통한 실적자료 제공으로 정보제공 확대
- 자율공시 강화

IR 활동 증대

- 국내 NDR 및 컨퍼런스 참석
- Corporate Day 참여
- 주주간담회를 통한 적극적인 소통

글로벌 IR 확대

- 영문 홈페이지 개설
- 외국인 투자자 미팅 확대
- 해외 NDR 실시

IR 활동

정기 실적발표
연 4회
(2월, 4월, 8월, 11월)

경영진 소통 확대
C-Level
참여 미팅 개최
(5월)

주주간담회
개최
(3월 정기주주총회 시)

영문공시
제출
(26.03 최초)

▶ 국내외 주요 IR 활동 현황 ('25년 기준)

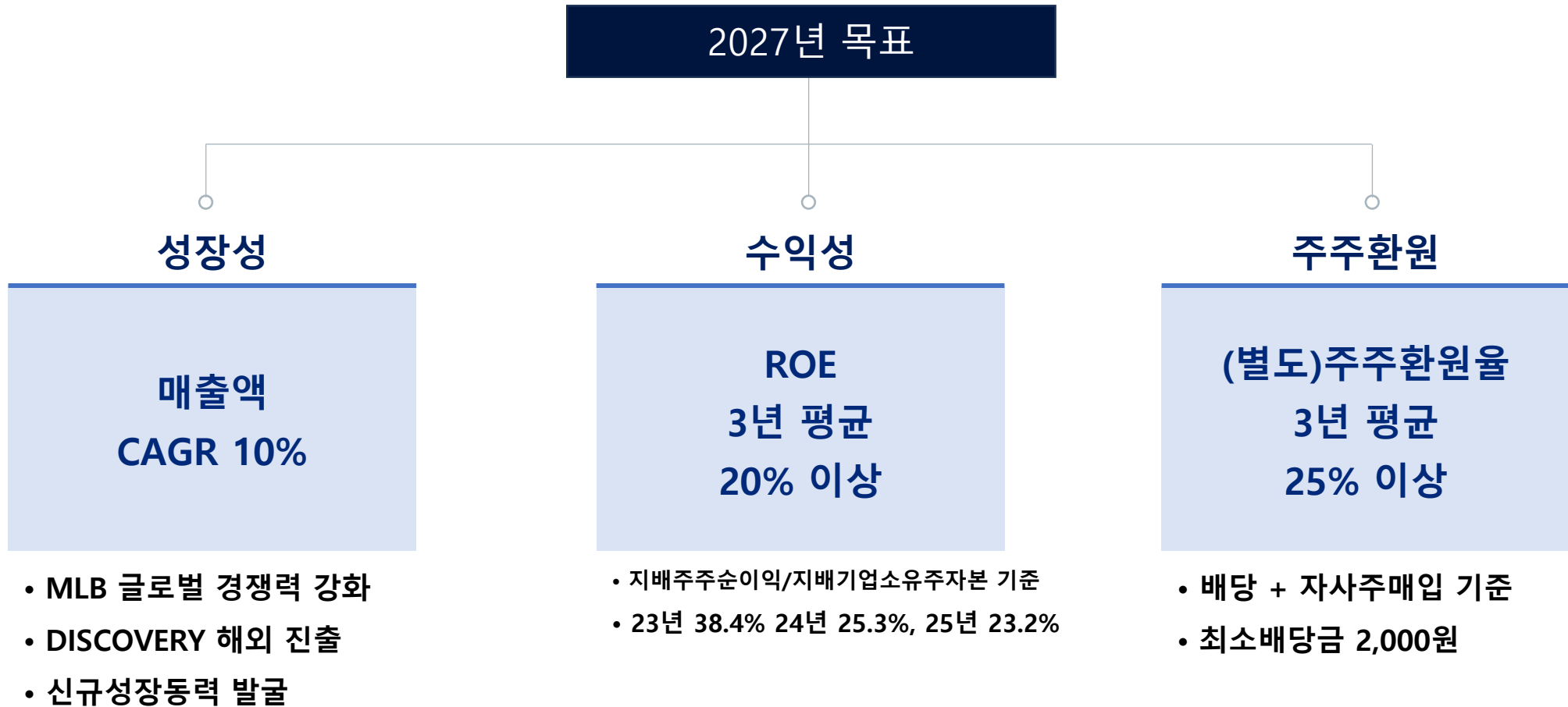
1월	신한투자증권 Corporate Day
2월	'24년 4분기 실적 및 '24년 연간 경영실적 발표
3월	주주간담회 개최
4월	기업가치제고계획 및 '25년 1분기 경영실적 발표
6월	미래에셋증권 Corporate Day
8월	'25년 2분기 경영실적 발표
9월	유진투자증권 그룹 컨퍼런스콜
10월	대신투자증권 그룹 컨퍼런스콜
11월	'25년 3분기 경영실적 발표

▶ 주주 및 이해관계자 소통 현황

	'24년	'25년
주주총회	1	1
실적발표	4	4
주주간담회	1	1
C-Level 참여 미팅	-	1
자율공시	-	1

- 공식 IR 메일을 통한 주주 질의 회신 Process 강화

4. '26년 VALUE UP 목표 설정



수익확대 및 성장재원 마련을 통한 선순환 구조의 기업가치 제고 목표 제시

4. '26년 VALUE UP 목표 설정

MLB, DISCOVERY 브랜드 글로벌 시장 확대 및 매출 성장, 신규성장동력 확보 등을 통한 2027년까지 CAGR 10% 성장

MLB 글로벌 경쟁력 강화

- 중국 성장 지속
 - 25년 12% 성장
 - 기존점 점당매출 증대
- 아시아 시장 확대
 - 동남아 7개국 매출 성장
 - 인도, 중동 진출

MLB



DISCOVERY 해외 진출

- 중국 진출과 성장
 - 25년말 24개 매장
 - 중장기 매장 출점 지속
- 아시아 시장 확대
 - 홍콩, 마카오, 대만 진출
 - 동남아시아 국가별 출점 확장

Discovery
EXPEDITION™



신규성장동력 발굴

- 신규브랜드 매출 성장
 - DUVETICA 국내 럭셔리 브랜드 위상 확립
 - Sergio Tacchini 국내 및 북미 매출 성장
- 신규사업 M&A
 - 신규사업 M&A를 통한 추가 영업이익 확보

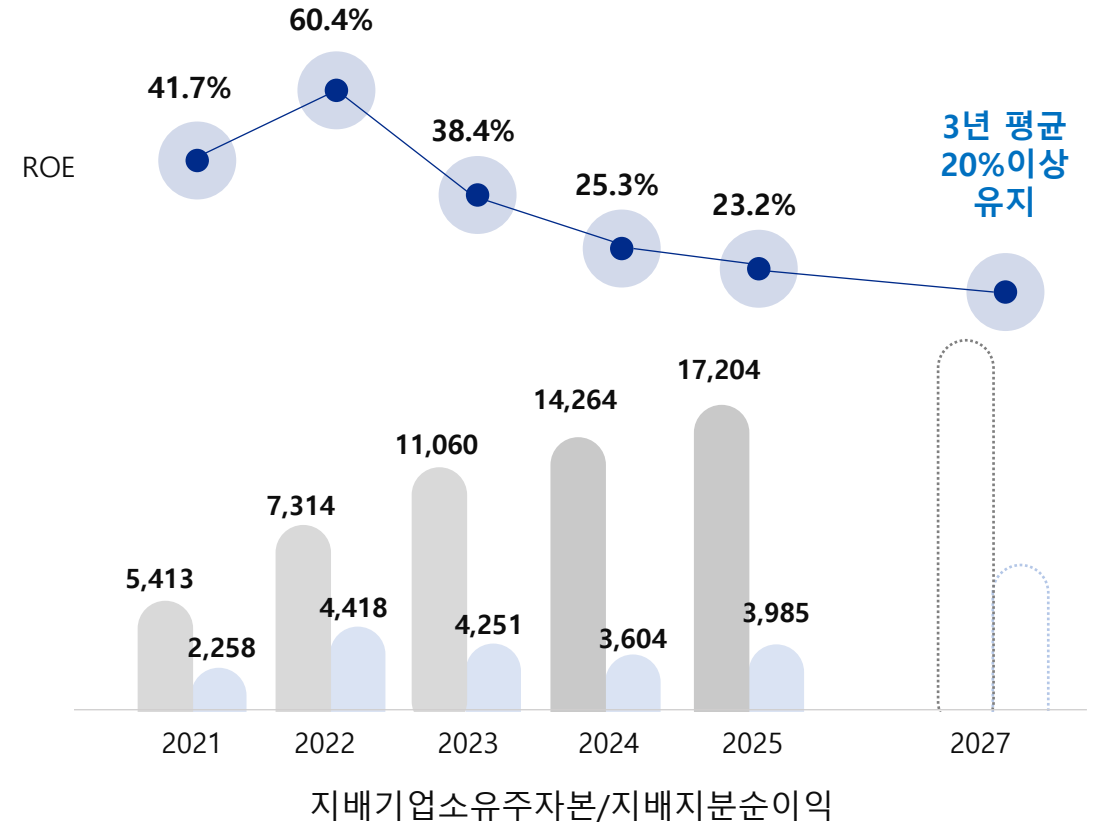
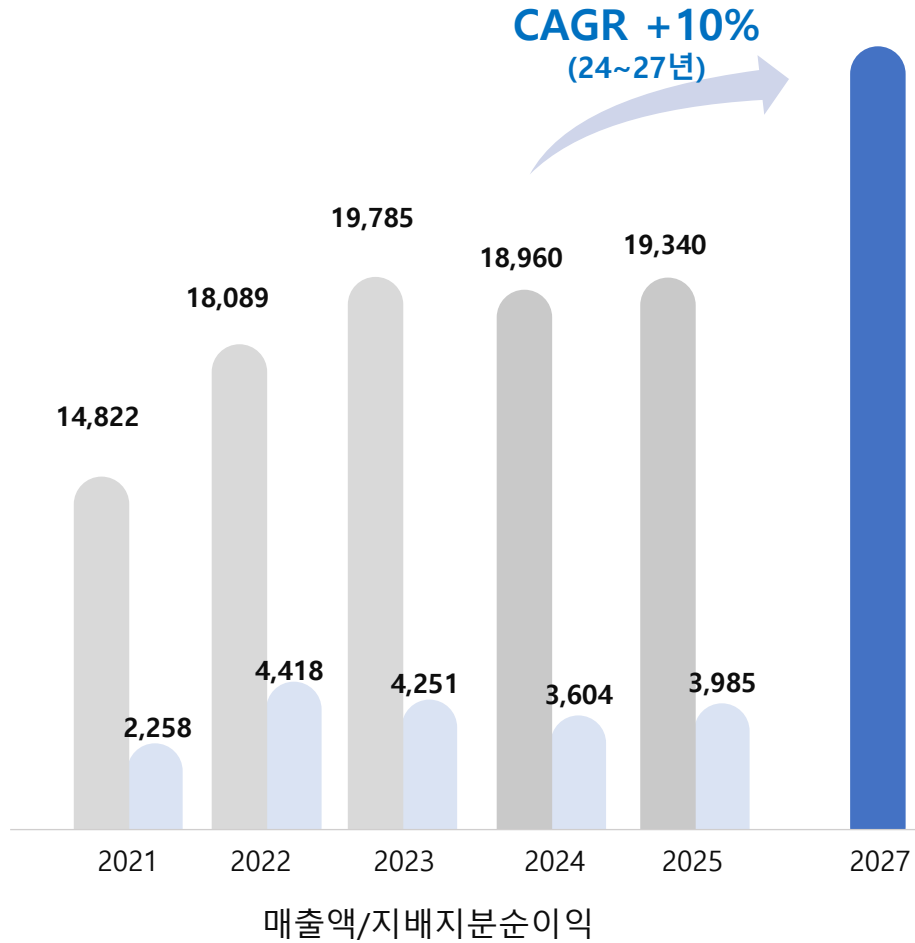
DUVETICA



4. '26년 VALUE UP 목표 설정

매출 성장을 기반으로 수익 확대를 통해 2027년까지 3개년 평균 ROE 20% 이상 업계 최고 수준 유지

* 지배주주순이익/지배기업소유주자본 기준



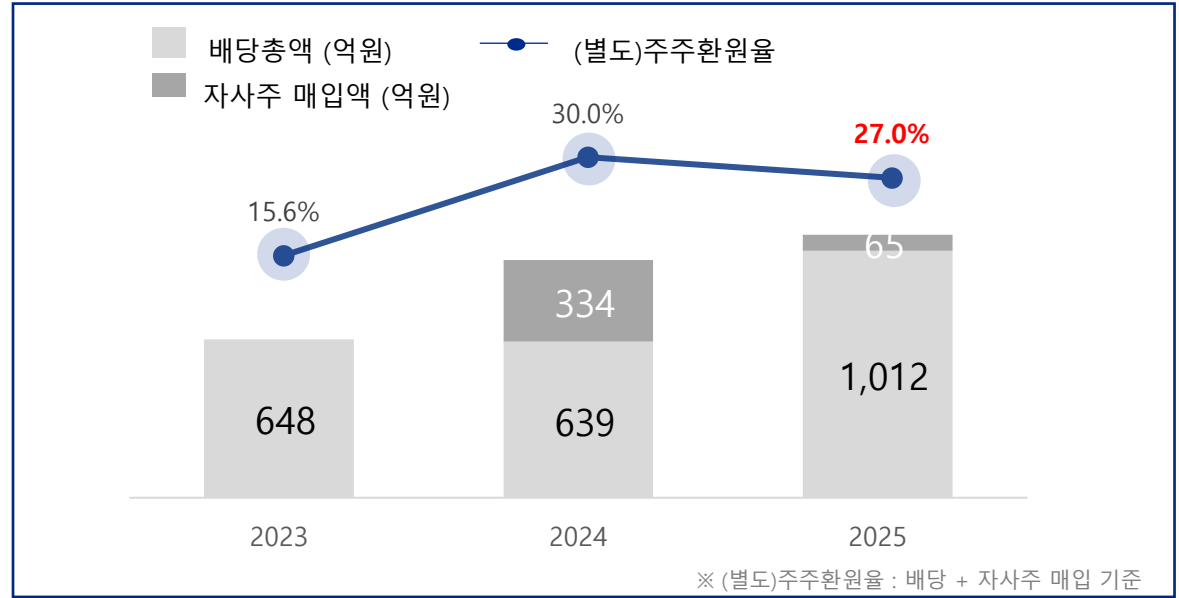
※ ROE는 기초 및 기말 지배기업소유주자본의 산술평균값을 기준으로 산출하였습니다.
 ※ 당사는 '21년 중 인적분할을 통해 신설 설립됨에 따라, '21년 ROE는 '21년 기말 지배기업 소유주자본을 기준으로 산출하였습니다.

4. '26년 VALUE UP 목표 설정

미래 성장 투자 필요성 등을 고려, 2027년까지 3개년 평균 주주환원율 25% 이상으로 확대

주주환원 정책

2027년까지
 별도 재무제표 당기순이익의
 25% 이상 주주환원재원
 (자사주매입+배당)



최소배당금 1,700원에서 2,000원으로 상향
 매출 및 이익 성장에 따른 배당 성향 증가

“주주환원”과 “성장 투자” 를 고려한 주주환원정책 시행



경영 투명성 제고 및 소통 확대를 위한 IR 활동 강화



투명한 정보 공개

- 분기별 실적 Q&A 게시 (경영진 소통)
- 분기 실적설명회 진행 및 홈페이지를 통한 실적자료 제공으로 정보제공 확대
- 자율공시 강화



IR활동 증대

- 국내 NDR 및 컨퍼런스 참석
- Corporate Day 참여
- 주주간담회를 통한 적극적인 소통



글로벌 IR 확대

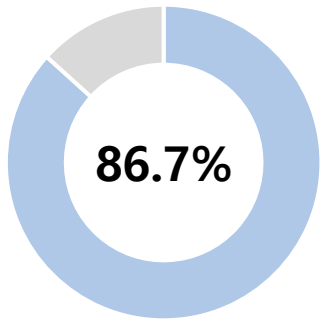
- 영문 홈페이지 개설
- 외국인 투자자 미팅 확대
- 해외 NDR 실시

4. '26년 VALUE UP 목표

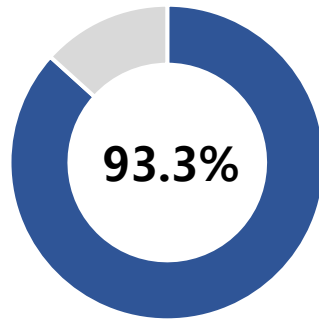
투명한 지배구조 확립을 위한 지속적인 노력 추진

기업지배구조 핵심지표 준수율

26년 4월 기준



27년 예상



- 현금 배당 관련 예측 가능성 제고
: '先 배당액 확정, 後 배당기준일 지정' 구조로 정관 개정('26.03)
- 향후 배당 기준일 전, 배당결정 공시 예정

26년 4월 지배구조 핵심지표 준수 현황 (15개 중 13개 준수)

주주

- ✓ 주주총회 4주 전에 소집공고 실시
- ✓ 전자투표 실시
- ✓ 주주총회의 집중일 이외 개최
- X 현금 배당 관련 예측가능성 제공
- ✓ 배당정책 및 배당실시 계획을 연 1회 이상 주주에게 통지

이사회

- ✓ 최고경영자 승계정책 마련 및 운영
- ✓ 위험관리 등 내부통제정책 마련 및 운영
- X 사외이사가 이사회 의장인지 여부
- ✓ 집중투표제 채택
- ✓ 기업가치 훼손 또는 주주권익 침해 책임자의 임원 선임 방지 정책 수립
- ✓ 이사회 구성원 모두 단일성(性)이 아님

내부감사

- ✓ 독립적인 내부감사부서 설치
- ✓ 내부감사기구에 회계 또는 재무 전문가 존재
- ✓ 내부감사기구가 분기별 1회 이상 경영진 없이 외부감사인과 회의
- ✓ 경영 관련 중요정보에 내부감사기구 접근 절차 마련

Thank You