

Everyday Everywhere **EcoPro**

# 2023년 3분기 실적발표회

2023. 11. 07



**EcoPro**

# Disclaimer

본 자료는 투자자에게 에코프로의 영업전망, 경영목표 등 정보제공을 목적으로 작성되었으며 임의 반출, 복사 또는 타인에 대한 재배포는 금지됨을 알려드리는 바입니다.

본 자료에 포함된 예측정보는 과거가 아닌 미래의 사건에 관계된 사항이며, 본질적으로 불확실성을 내포하고 있는 바, 회사가 통제할 수 없는 시장 환경의 변동 및 위험 등의 불확실성으로 인해 회사의 실제 영업실적 결과와 일치하지 않을 수 있음을 유의하시기 바랍니다.

본 자료의 재무정보는 한국채택국제회계기준(K-IFRS) 및 한국회계기준(K-GAAP)에 따라 작성되었으며, 외부 감사인의 회계감사가 완료되지 않은 상태에서 투자자 여러분의 편의를 위해 작성된 자료이므로 내용 중 일부는 회계감사 과정에서 변경될 수 있습니다.

마지막으로 본 자료는 투자자들의 투자판단을 위한 참고자료로 작성된 것이며, 당사는 이 자료의 내용에 대하여 투자자 여러분에게 어떠한 보증을 제공하거나 책임을 부담하지 않습니다.



# Contents

## I. '23년 3분기 경영실적

- 01 에코프로비엠
- 02 에코프로에이치엔
- 03 에코프로

## II. 가족사 사업 현황

- 01 MHP 구매 전략
- 02 MHP 사용계획 및 효과
- 03 전구체사업 확대 계획

## III. Appendix

- 01 메탈 가격 동향
- 02 주요 가족사 재무 정보

# I. `23년 3분기 경영실적

01 에코프로비엠

02 에코프로에이치엔

03 에코프로

**EcoPro**

## '23년 3분기 경영실적(BM)



### 손익 현황 (연결)

### 실적 분석

요약 손익계산서

(단위 : 억원)

과 목	22.3Q	23.2Q	23.3Q	QoQ(%)	YoY(%)
매출액	15,632	19,062	18,033	-5.4%	15%
매출원가	13,822	17,501	17,183	-1.8%	24%
영업이익	1,415	1,147	459	-60%	-68%
(%)	9.0%	6.0%	2.5%	-	-
EBITDA	1,567	1,369	716	-48%	-54%
(%)	10%	7.2%	4.0%	-	-

#### [23.3Q 실적]

- EV용 중심의 양극재 판매량 증가 하였으나, 메탈가 하락에 따른 판가 하락으로 분기 매출액은 감소
  - 3Q vs 2Q 양극재 판매 성장률 : 15.4%
  - 분기별 LH 평균가(/kg) : '23.1Q \$75 / 2Q \$45 / 3Q \$35
- 메탈가 변동성 확대에 따른 스프레드 마진 축소 및 재고자산평가손실 발생(연결 기준, 340억원)으로 분기 수익성 감소

#### [23.4Q 전망]

- 전방시장의 수요 둔화 예상되나, 메탈가 변동폭 축소로 스프레드 마진은 개선 전망

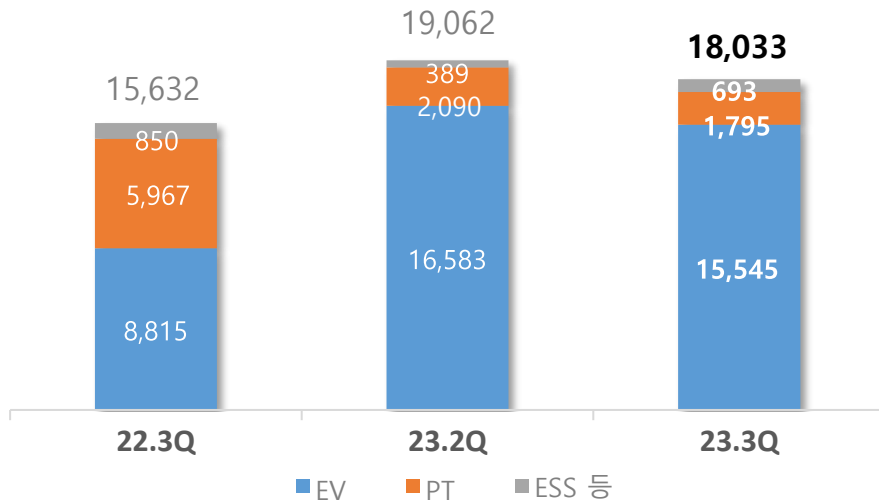
# '23년 3분기 경영실적(BM)



## 매출 구조 (연결)

부문별 매출 비중

(단위 : 억원)



- 판가 하락에 따른 3분기 매출액 감소하였으나, 어플리케이션별 판매량은 전분기 대비 확대  
- EV 15% / PT 3% / ESS 191% QoQ 판매량 증가

## 재무 현황 (연결)

요약 재무상태표

(단위 : 억원)

과 목	22.3Q	23.2Q	23.3Q	QoQ(%)	YoY(%)
<b>자 산 총 계</b>	<b>33,204</b>	<b>42,682</b>	<b>48,055</b>	<b>13%</b>	<b>45%</b>
현금성자산	2,205	2,167	5,299	144%	140%
재고자산	10,373	13,121	11,333	-14%	9.3%
<b>부 채 총 계</b>	<b>18,681</b>	<b>25,982</b>	<b>30,927</b>	<b>19%</b>	<b>66%</b>
차입금	9,861	16,132	21,751	35%	121%
<b>자 본 총 계</b>	<b>14,522</b>	<b>16,700</b>	<b>17,128</b>	<b>2.6%</b>	<b>18%</b>

- 7월 전환사채(4,400억원) 발행으로 현금성자산 증가, 시설투자 자원 확보 및 안정적 자금운용 기반 마련
- 리스크 관리 중심의 경영활동을 통해 분기말 재고자산 감축하며 메탈가 변동성 리스크 축소

# '23년 3분기 경영실적(HN)



## 손익 현황 (연결)

요약 손익계산서

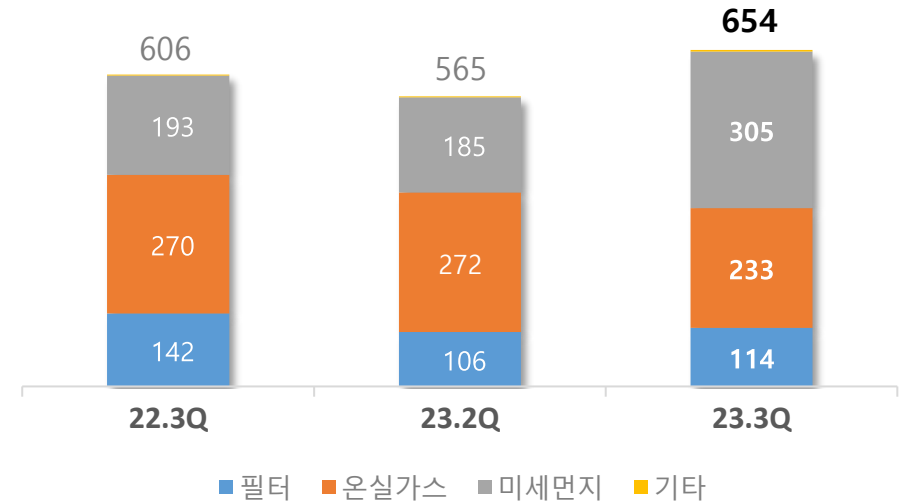
(단위 : 억원)

과 목	22.3Q	23.2Q	23.3Q	QoQ(%)	YoY(%)
매출액	606	565	654	16%	7.8%
매출원가	403	377	456	21%	13%
영업이익	130	112	115	2.3%	-12%
(%)	21%	20%	18%	-	-
EBITDA	144	127	130	2.4%	-9.7%
(%)	24%	22%	20%	-	-

## 실적 분석

부문별 매출 비중

(단위 : 억원)



- 미세먼지 저감 사업 중심의 영업활동 강화를 통해 분기 매출액 성장
- 매출 Mix 변화로 분기 수익성은 소폭 감소

# '23년 3분기 경영실적(HN)



## 재무 현황

요약 재무상태표

(단위 : 억원)

과 목	22.3Q	23.2Q	23.3Q	QoQ(%)	YoY(%)
자 산 총 계	1,420	1,865	2,009	7.8%	41%
현금성자산	88	211	211	-0.4%	139%
재고자산	139	141	158	12%	14%
부 채 총 계	675	903	946	4.8%	40%
차입금	325	515	485	-5.8%	49%
자 본 총 계	745	962	1,063	10%	43%

- 사업부문별 견고한 수익성을 바탕으로 이익잉여금 증가되며 안정적인 부채비율(89%) 및 재무구조 유지

## 전지재료사업 준비 현황

사업 로드맵



### 미래성장동력 확보를 위한 전지재료 사업 추진 중

#### 도가니 (Sagger)

- 양산라인 공정 설계 완료
- 장수명 (Grade up) 제품 개발 진행

#### 양극재 도판트

- 양산설비 발주 진행
- 고객사 라인 적용, 샘플 테스트 진행

#### 전해액 첨가제

- P첨가제 합성 기술 확보 완료
- Pilot line 설계 진행



## '23년 3분기 경영실적(지주사)



### 손익 현황 (연결)

요약 손익계산서

(단위 : 억원)

과 목	22.3Q	23.2Q	23.3Q	QoQ(%)	YoY(%)
매출액	16,317	20,172	19,038	-5.6%	17%
매출원가	13,703	17,935	17,799	-0.8%	30%
영업이익	2,114	1,703	650	-62%	-69%
(%)	13%	8.4%	3.4%	-	-
EBITDA	2,422	2,053	1,111	-46%	-54%
(%)	15%	10%	5.8%	-	-

### 실적 분석

#### [23.3Q 실적]

- 글로벌 경기침체에 따른 전동공구(PT) 시장 축소 및 유럽 전기차 시장의 수요 둔화 불구, 전지재료사업의 제품 판매량은 확대 기조 유지
  - 수산화리튬 34%, 양극재 15% 판매량 증가
- 메탈가 변동성 확대가 전지재료사업의 스프레드 마진 축소로 연결되며 분기 수익성은 감소

#### [23.4Q 전망]

- 경영환경의 어려움 예상 되나, 고가의 원재료 소진 및 사업 체질 개선을 통해 스프레드 마진 회복 추진

## '23년 3분기 경영실적(지주사)



### 재무 현황 (연결)

요약 재무상태표

(단위 : 억원)

과 목	22.3Q	23.2Q	23.3Q	QoQ(%)	YoY(%)
자 산 총 계	55,461	64,883	75,725	17%	36%
현금성자산	3,088	3,706	8,141	120%	164%
재고자산	14,454	18,184	16,538	-9.1%	14%
부 채 총 계	29,665	36,807	45,974	25%	55%
차입금	18,868	24,881	30,861	24%	64%
자 본 총 계	25,796	28,077	29,751	6.0%	15%

- 전지재료사업의 미래 성장을 위한 투자자원 확보 및 안정적인 재무구조 구축
  - 지주사 회사채 (1,000억원) / 에코프로비엠 전환사채 (4,400억원) / 에코프로이노베이션 유상증자 (4,000억원)

### 지주사 사업 전략

#### 통합 리사이클 공정 개발 중

- 지주사 중심의 전지재료사업 통합 리사이클 추진
  - 스크랩에서 리튬/전구체까지 In-line 공정 구축으로, 생산성 극대화 및 투자 효율 제고
  - 공정 내 불순물 처리 및 폐수 무방류 시스템 적용으로, 환경 규제 대응에 용이

#### 사업지주사 역할 강화

- 지주사의 적극적인 해외 자원개발 프로젝트 참여로 핵심 원재료에 대한 구매 경쟁력 강화
  - 리튬 : 해외 리튬사업 지분투자 참여로 물량 확보 추진
  - 니켈 : 인도네시아 QMB 프로젝트 투자 참여로 구매 안정화 및 가격 경쟁력 확보

## Ⅱ. 가족사 사업 현황

### 01 지주사

- MHP 구매 전략

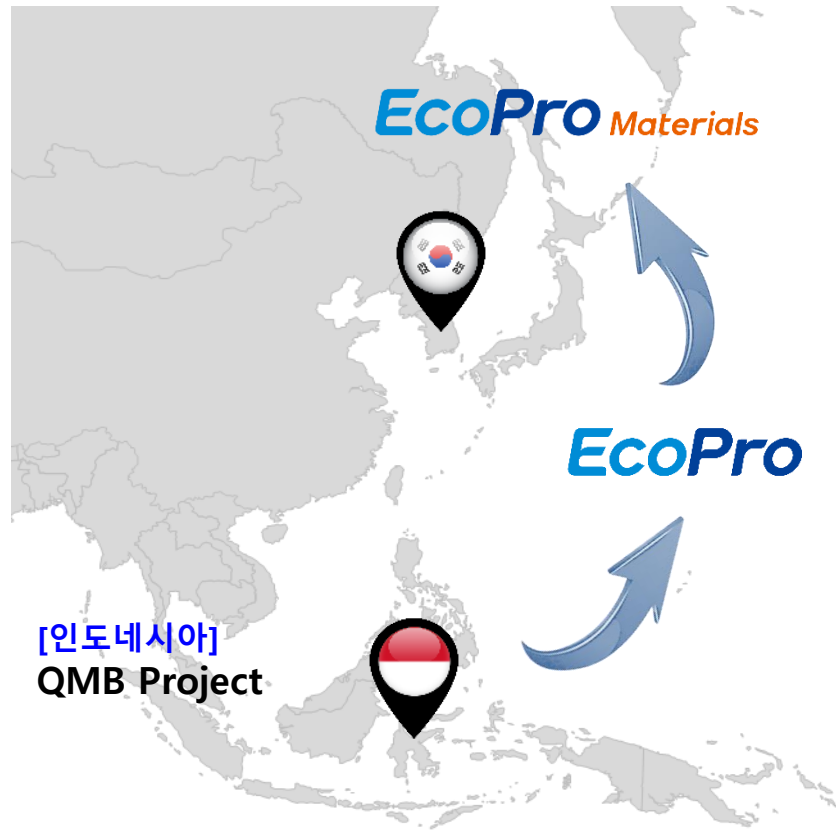
### 02 에코프로 머티리얼즈

- MHP 사용계획 및 효과
- 전구체사업 확대 계획

## MHP 구매 전략 (지주사)

- ✓ 지주사의 프로젝트 직접 참여로 투자효과 확대 (QMB 프로젝트 지분 참여율 대비 2배 이상의 물량 확보)
- ✓ LME 시세 대비 저가의 니켈, 코발트 원재료를 확보, 전구체 사업의 수익성 확대 기여 가능

### QMB 프로젝트 개요



#### ▪ 프로젝트 개요

- 글로벌 Tier-1 배터리 및 이차전지 소재 기업 등으로 구성된 인도네시아 지역의 대규모 니켈 제련 프로젝트

#### ▪ 당사 참여 현황

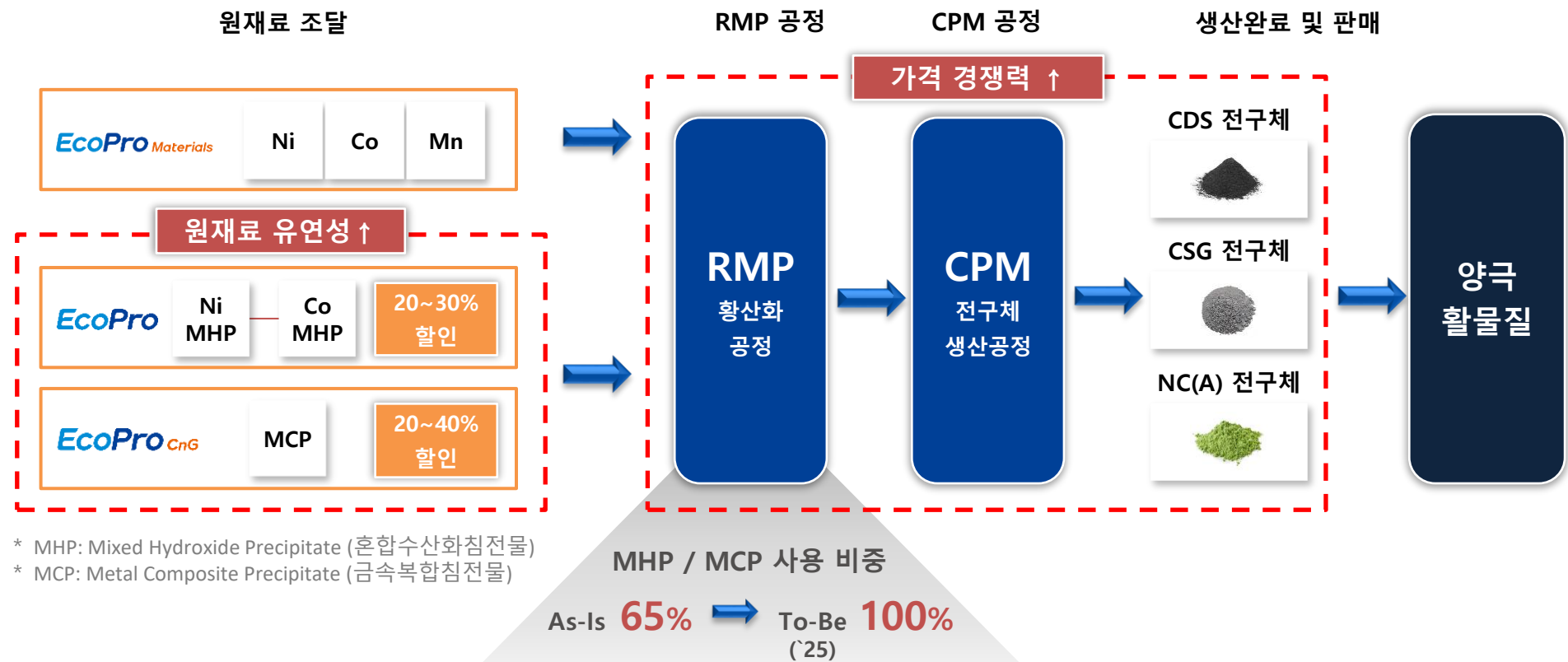
- 8월, 지주사 에코프로의 QMB 프로젝트 1단계 투자 참여, Ni 기준, 연 6천톤 규모의 Ni-MHP Offtake 권리 확보
- 9월, QMB로부터 Ni-MHP 구매 개시, 전구체 생산라인 투입
- 11월, 1단계 프로젝트 성공을 바탕으로 2단계 투자 계약 체결

투자 구분	확보물량	프로젝트 양산일정
1단계	6천톤	23. 1H
2단계	미정	24. 2H

## MHP 사용계획 및 효과 (에코프로 머티리얼즈)

- ✓ MHP / MCP / 메탈 등 다양한 형태의 조달을 통해 원재료 유연성 확보
- ✓ 원료 정련(RMP) 및 하이니켈 전구체(CPM) 기술이 내재화된 생산 구조로 전구체 사업 경쟁력 확대
  - 중장기 MHP, MCP 원료 사용 비중 제고로 원가절감

전구체 생산 구조



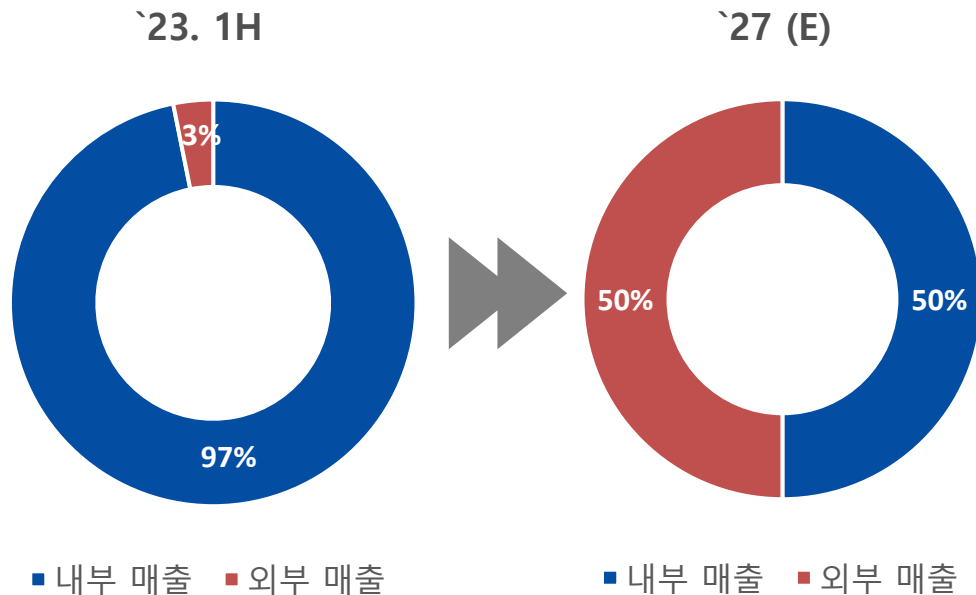
\* MHP: Mixed Hydroxide Precipitate (혼합수산화침전물)

\* MCP: Metal Composite Precipitate (금속복합침전물)

## 전구체사업 확대 계획 (에코프로 머티리얼즈)

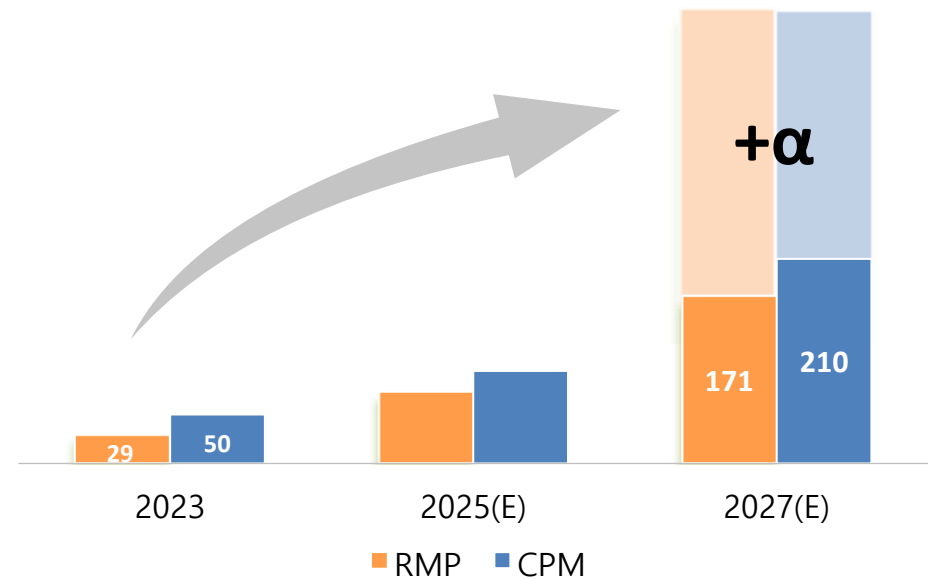
- ✓ 외부 고객사 확보 및 전구체 내재화 구조를 통해 추가 사업기회 지속 창출
- ✓ 특히, ① 국내 생산의 이점으로 고객의 IRA Needs를 충족하고,  
 ② 독자적 기술과 사업구조로 IRA 외국우려집단(FEOC)에도 적극 대응

고객 다변화



생산능력 확대

(단위 : 천톤)



## Ⅲ. Appendix

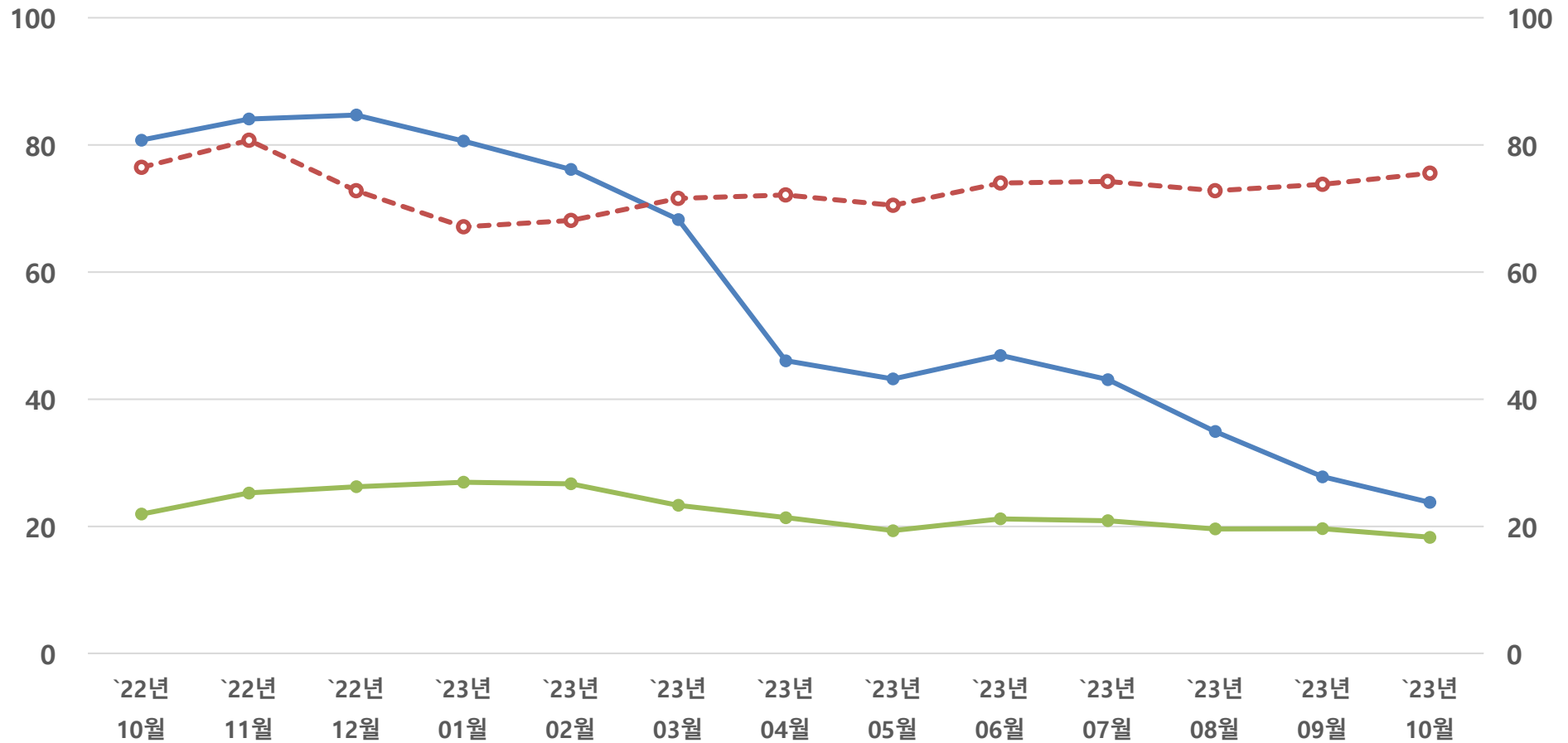
01 메탈 가격 동향

02 주요 가족사 재무 정보

# 메탈 가격 동향

Metal 가격 (단위 : USD / kg)

MHP Payable (단위 : %)



※ LME, Fastmarkets (한,중,일) 기준

● 니켈 ● 수산화리튬 -○- MHP Payable



## 주요 가족사 재무정보



### 재무상태표(연결)

(단위: 억원)

과 목	`21.4Q	`22.4Q	`23.1Q	`23.2Q	`23.3Q
<b>자 산 총 계</b>	<b>34,010</b>	<b>53,458</b>	<b>67,081</b>	<b>64,883</b>	<b>75,725</b>
유동자산	16,197	31,626	43,311	37,532	45,399
현금및현금성자산	2,918	3,564	3,505	3,706	8,141
매출채권	2,855	9,522	12,372	10,001	14,064
재고자산	4,674	12,704	17,299	18,184	16,538
비유동자산	17,808	21,832	23,769	27,351	30,326
유형자산	10,863	16,295	18,092	21,650	24,266
<b>부 채 총 계</b>	<b>17,037</b>	<b>28,240</b>	<b>37,206</b>	<b>36,807</b>	<b>45,974</b>
유동부채	9,674	20,827	29,654	29,898	31,864
매입채무	1,119	7,056	8,827	7,021	5,752
단기차입금	4,044	7,557	13,288	17,293	20,096
비유동부채	7,363	7,413	7,552	6,908	14,110
장기차입금	5,090	5,574	4,942	5,240	8,539
<b>자 본 총 계</b>	<b>16,974</b>	<b>25,218</b>	<b>29,875</b>	<b>28,077</b>	<b>29,751</b>
지배기업의소유지분	11,442	13,078	17,123	13,974	14,065
자본금	120	126	129	133	133
비지배지분	5,532	12,140	12,752	14,103	15,686

### 포괄손익계산서(연결)

(단위: 억원)

과 목	2022					2023			
	1Q	2Q	3Q	4Q	2022	1Q	2Q	3Q	2023
<b>매출액</b>	<b>6,806</b>	<b>12,318</b>	<b>16,317</b>	<b>20,956</b>	<b>56,397</b>	<b>20,644</b>	<b>20,172</b>	<b>19,038</b>	<b>59,854</b>
<b>매출원가</b>	<b>5,928</b>	<b>10,151</b>	<b>13,703</b>	<b>18,665</b>	<b>48,447</b>	<b>18,293</b>	<b>17,935</b>	<b>17,799</b>	<b>54,027</b>
<b>매출총이익</b>	<b>879</b>	<b>2,167</b>	<b>2,614</b>	<b>2,291</b>	<b>7,951</b>	<b>2,351</b>	<b>2,237</b>	<b>1,239</b>	<b>5,827</b>
판매관리비	340	468	500	511	1,818	527	534	590	1,651
<b>영업이익</b>	<b>539</b>	<b>1,699</b>	<b>2,114</b>	<b>1,780</b>	<b>6,132</b>	<b>1,824</b>	<b>1,703</b>	<b>650</b>	<b>4,177</b>
(%)	7.9%	14%	13%	8.5%	11%	8.8%	8.4%	3.4%	7.0%
<b>EBITDA</b>	<b>701</b>	<b>2,095</b>	<b>2,422</b>	<b>2,118</b>	<b>7,336</b>	<b>2,131</b>	<b>2,064</b>	<b>1,111</b>	<b>5,306</b>
(%)	10%	17%	15%	10%	13%	10%	10%	5.8%	8.9%
<b>영업외손익</b>	<b>-41</b>	<b>-577</b>	<b>22</b>	<b>-2,469</b>	<b>-3,066</b>	<b>3,572</b>	<b>-4,424</b>	<b>-169</b>	<b>-1,021</b>
<b>세전이익</b>	<b>497</b>	<b>1,122</b>	<b>2,136</b>	<b>-689</b>	<b>3,066</b>	<b>5,396</b>	<b>-2,722</b>	<b>480</b>	<b>3,154</b>
법인세비용(수익)	70	97	389	304	860	1,111	-549	305	867
<b>당기순이익</b>	<b>428</b>	<b>1,024</b>	<b>1,747</b>	<b>-993</b>	<b>2,206</b>	<b>4,285</b>	<b>-2,172</b>	<b>175</b>	<b>2,288</b>

※ 본 자료는 외부감사인의 최종 검토 과정에서 일부 내용이 달라질 수 있습니다.

## 주요 가족사 재무정보

### 재무상태표(연결)

(단위: 억원)

과 목	'21.4Q	'22.4Q	'23.1Q	'23.2Q	'23.3Q
<b>자 산 총 계</b>	<b>14,259</b>	<b>33,742</b>	<b>41,420</b>	<b>42,682</b>	<b>48,055</b>
유동자산	7,391	22,743	29,152	27,462	31,235
현금및현금성자산	1,046	3,204	2,390	2,167	5,299
매출채권	2,474	8,774	11,470	9,603	12,274
재고자산	3,394	8,564	12,320	13,121	11,333
비유동자산	6,867	10,999	12,268	15,221	16,821
유형자산	6,388	10,035	11,228	14,117	16,215
<b>부 채 총 계</b>	<b>8,297</b>	<b>18,860</b>	<b>25,816</b>	<b>25,982</b>	<b>30,927</b>
유동부채	6,129	15,479	22,643	21,875	24,223
매입채무	1,423	7,361	9,638	7,478	6,511
단기차입금	2,650	3,778	7,953	10,657	13,805
비유동부채	2,168	3,381	3,172	4,107	6,704
장기차입금	1,935	3,133	2,892	3,850	6,444
<b>자 본 총 계</b>	<b>5,961</b>	<b>14,882</b>	<b>15,604</b>	<b>16,700</b>	<b>17,128</b>
지배기업의소유지분	5,517	13,634	14,056	14,692	14,934
자본금	115	489	489	489	489
비지배지분	444	1,248	1,548	2,008	2,194

### 포괄손익계산서(연결)

(단위: 억원)

과 목	2022					2023			
	1Q	2Q	3Q	4Q	2022	1Q	2Q	3Q	2023
매출액	6,625	11,871	15,632	19,448	53,576	20,110	19,062	18,033	57,205
매출원가	5,990	10,476	13,822	18,126	48,414	18,692	17,501	17,183	53,376
매출총이익	635	1,395	1,810	1,322	5,162	1,418	1,561	850	3,829
판매관리비	224	366	395	369	1,355	344	414	391	1,149
영업이익	411	1,029	1,415	953	3,807	1,073	1,147	459	2,679
(%)	6.2%	8.7%	9.0%	4.9%	7.1%	5.3%	6.0%	2.5%	4.7%
EBITDA	563	1,190	1,567	1,137	4,456	1,251	1,369	716	3,336
(%)	8.5%	10%	10%	5.8%	8.3%	6.2%	7.2%	4.0%	5.8%
영업외손익	-53	-133	-83	-313	-581	-125	-139	-214	-478
세전이익	358	896	1,332	639	3,225	975	1,055	245	2,275
법인세비용(수익)	54	118	236	91	499	171	230	33	434
당기순이익	304	778	1,096	548	2,727	804	825	212	1,841

※ 본 자료는 외부감사인의 최종 검토 과정에서 일부 내용이 달라질 수 있습니다.

## 주요 가족사 재무정보



### 재무상태표(연결)

(단위: 억원)

과 목	`21.4Q	`22.4Q	`23.1Q	`23.2Q	`23.3Q
자 산 총 계	1,290	1,841	1,826	1,865	2,009
유동자산	842	1,259	1,252	1,274	1,373
현금및현금성자산	74	95	61	211	211
매출채권	407	979	969	901	984
재고자산	171	157	190	141	158
비유동자산	448	581	574	590	636
유형자산	343	468	461	484	528
부 채 총 계	662	976	953	903	946
유동부채	580	887	855	809	844
매입채무	227	418	253	218	20
단기차입금	325	325	415	515	485
비유동부채	82	89	98	94	102
자 본 총 계	628	865	873	962	1,063
자본금	77	77	77	77	77

### 포괄손익계산서(연결)

(단위: 억원)

과 목					2022				
	1Q	2Q	3Q	4Q		1Q	2Q	3Q	2023
매출액	213	470	606	894	2,182	595	565	654	1,814
매출원가	164	315	403	606	1,488	395	377	456	1,228
매출총이익	49	154	203	287	694	200	188	198	586
판매관리비	45	73	74	89	280	81	76	83	240
영업이익	4	81	130	199	414	120	112	115	347
(%)	1.9%	17%	21%	22%	19%	20%	20%	18%	19%
EBITDA	17	95	144	214	471	135	127	130	392
(%)	8%	20%	24%	24%	22%	23%	22%	20%	22%
영업외손익	-1	1	-3	-6	-10	1	-7	1	-5
세전이익	3	81	127	193	404	120	106	115	341
법인세비용(수익)	1	11	26	43	80	23	21	18	62
당기순이익	2	70	102	149	324	97	84	97	278

※ 본 자료는 외부감사인의 최종 검토 과정에서 일부 내용이 달라질 수 있습니다.

**EcoPro**

*Advance To The World*