

Everyday Everywhere **EcoPro**

2024년 2분기 실적발표자료

2024. 07. 31



EcoPro

Disclaimer

본 자료는 투자자에게 에코프로의 영업전망, 경영목표 등 정보제공을 목적으로 작성되었으며 임의 반출, 복사 또는 상업적 이용을 위한 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.



헝가리 공장 조감도

Contents

I. 경영실적

- 01 에코프로비엠
- 02 에코프로머티리얼즈
- 03 에코프로에이치엔
- 04 에코프로

II. 사업현황

- 01 ECOPRO in EUROPE

III. Appendix

- 01 메탈 가격 동향
- 02 주요 가족사 재무 정보

I. 경영실적

01 에코프로비엠

02 에코프로머티리얼즈

03 에코프로에이치엔

04 에코프로

'24년 2분기 경영실적(BM)



손익 현황 (연결)

요약 손익계산서

(단위 : 억원)

과 목	23.2Q	24.1Q	24.2Q	QoQ(%)	YoY(%)
매출액	19,062	9,705	8,095	-17%	-58%
매출원가	17,501	9,265	7,693	-17%	-56%
영업이익	1,147	67	39	-42%	-97%
(%)	6.0%	0.7%	0.5%	-	-
EBITDA	1,369	334	308	-8%	-77%
(%)	7.2%	3.4%	3.8%	-	-

실적 분석

[24.2Q 실적]

- 양극재 판가 하락으로 전분기 대비 매출액 -17% 감소
- 전분기 대비 판가 증감률 : -13%
- 분기 영업이익은 재고평가충당금 환입(474억원) 등으로 전분기 수준 유지

[24.3Q 전망]

- 북미 ESS 시장 확대로 단결정 양극재 판매 성장세 지속, EV양극재의 판매 상승은 제한적일 것으로 전망
- 판가는 하락폭 축소되며 안정화 구간 진입
- 전분기 대비 판가 증감률 전망 : -2.9% (\$ 기준)

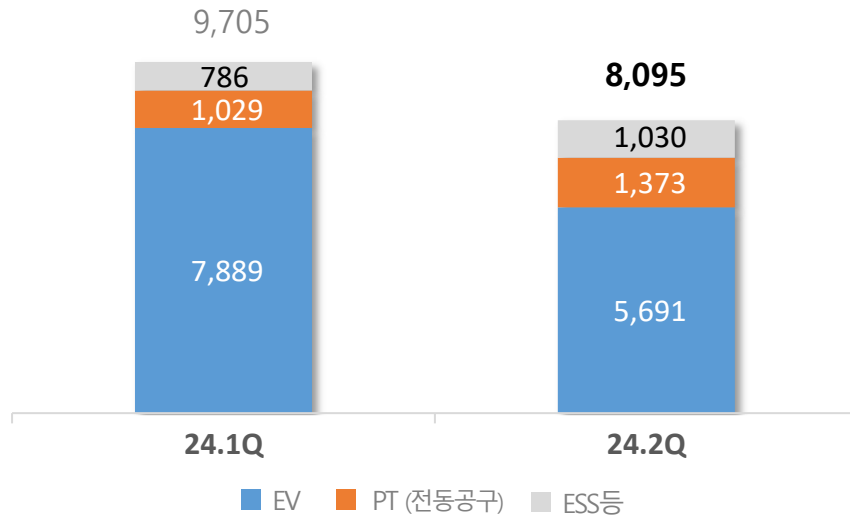
'24년 2분기 경영실적(BM)



매출 구조 (연결)

부문별 매출비중

(단위 : 억원)



- 양극재 판매량은 전분기 대비 -3.6% 감소
- PT, ESS 양극재는 판매량 확대로 전분기 대비 매출증가
- 전분기 대비 판매량 증감률 : PT +46%, ESS +85%

재무 현황 (연결)

요약 재무상태표

(단위 : 억원)

과 목	23.2Q	24.1Q	24.2Q	QoQ(%)	YoY(%)
자 산 총 계	42,682	42,792	42,552	-0.6%	-0.3%
현금성자산	2,167	4,376	4,290	-2.0%	98%
재고자산	13,121	9,244	7,485	-19%	-43%
부 채 총 계	25,982	26,600	26,185	-1.6%	0.8%
차입금	16,132	19,527	20,326	4.1%	26%
자 본 총 계	16,700	16,193	16,367	1.1%	-2.0%

- 차입금 상승하였으나 부채비율은 전분기 대비 소폭 하락
- 부채비율 : 24.1Q 164% → 24.2Q 160%
- 운전자본 감축을 위한 노력 지속, 분기말 재고자산 감축
- 전분기 대비 재고자산 1,759억원 감소

'24년 2분기 경영실적(MAT)



손익 현황 (개별)

실적 분석

요약 손익계산서

(단위 : 억원)

과 목	23.2Q	24.1Q	24.2Q	QoQ(%)	YoY(%)
매출액	2,891	792	667	-16%	-77%
매출원가	2,751	840	618	-26%	-78%
영업이익	71	-130	-37	-	-
(%)	2.5%	-16%	-5.5%	-	-
EBITDA	141	-23	74	-	-47%
(%)	4.9%	-2.9%	11%	-	-

[24.2Q 실적]

- 전방 시장의 수요 감소에 따른 전구체 판매량 감소되어 매출액은 전분기 대비 -16% 감소
- 원/달러 환율 상승과 판가 및 재료비간 스프레드 마진 확대되며 분기 수익성은 개선

[24.3Q 전망]

- 외부고객사 대상 전구체 판매 비중 확대 및 신규고객사 확보를 위한 양산 테스트 진행
- CPM3, 4공장 증설은 기존 일정대로 진행 중

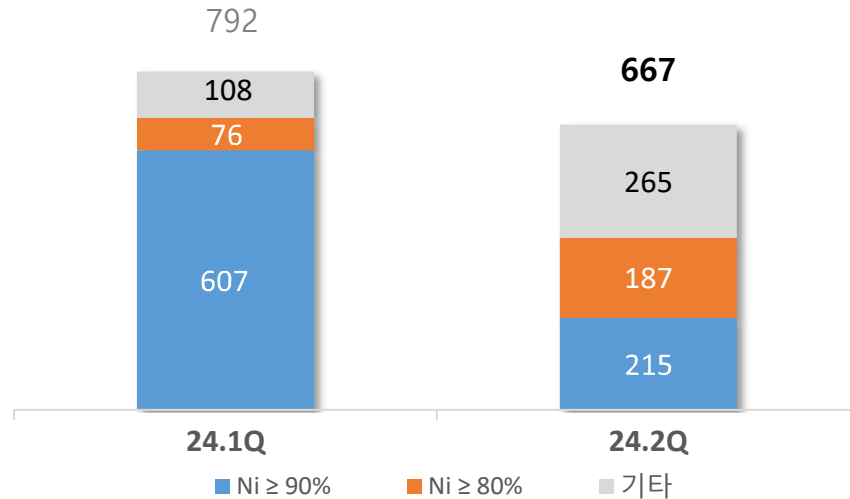
'24년 2분기 경영실적(MAT)



매출 구조 (개별)

부문별 매출비중

(단위 : 억원)



- 판매량은 전분기 대비 -44% 감소, 판가는 +2.9% 상승
- RMP 공정을 통해 생산된 고순도의 황산 메탈 등으로 추가적인 판매채널 구축

재무 현황 (개별)

요약 재무상태표

(단위 : 억원)

과 목	23.2Q	24.1Q	24.2Q	QoQ(%)	YoY(%)
자 산 총 계	7,375	10,739	11,140	3.7%	51%
현금성자산	99	1,588	1,269	-20%	1,182%
재고자산	1,680	1,831	2,401	31%	43%
부 채 총 계	4,154	2,945	3,465	18%	-17%
차입금	3,577	2,473	2,927	18%	-18%
자 본 총 계	3,220	7,794	7,676	-1.5%	138%

- 하반기 전방 수요 확대 대응을 위한 MHP 원재료 추가 확보로 분기말 재고자산 31% 증가
- CPM 3, 4공장 증설을 위한 차입금 증가로 부채비율 상승
- 부채비율 : 24.1Q 38% → 24.2Q 45%

'24년 2분기 경영실적(HN)



손익 현황 (연결)

요약 손익계산서

(단위 : 억원)

과 목	23.2Q	24.1Q	24.2Q	QoQ(%)	YoY(%)
매출액	565	515	468	-9.1%	-17%
매출원가	377	375	354	-5.6%	-6.1%
영업이익	112	73	36	-50%	-67%
(%)	20%	14%	7.7%	-	-
EBITDA	127	89	51	-42%	-59%
(%)	22%	17%	11%	-	-

실적 분석

[24.2Q 실적]

- 온실가스 및 미세먼지 저감 사업의 매출 인식 순연, 전분기 대비 매출액 -9.1% 감소
- 수처리 신사업의 매출 확대에 따른 매출 Mix 변화로 분기 수익성은 감소

[24.3Q 전망]

- 온실가스 및 미세먼지 저감 사업의 사업속도 정상화, 사업부문별 전방 수요는 양호할 것으로 전망
- 초평산업단지 완공 및 신사업 생산라인 구축 완료 예정

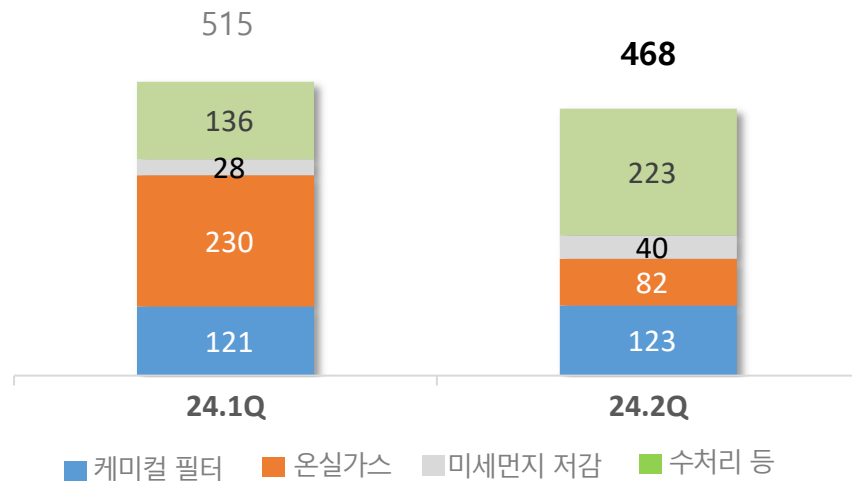
'24년 2분기 경영실적(HN)



매출 구조 (연결)

부문별 매출비중

(단위 : 억원)



- 케미컬필터 사업은 견조한 판매 지속 중
수처리는 사업속도 높아지며 매출액 증가 (QoQ 64%)
- 24. 2Q말 수주잔고 1,055억원

재무 현황 (연결)

요약 재무상태표

(단위 : 억원)

과 목	23.2Q	24.1Q	24.2Q	QoQ(%)	YoY(%)
자 산 총 계	1,865	2,301	2,280	-0.9%	22%
현금성자산	211	308	70	-77%	-67%
재고자산	141	112	120	6.8%	-15%
부 채 총 계	903	1,216	1,161	-4.5%	29%
차입금	515	590	690	17%	34%
자 본 총 계	962	1,085	1,119	3.2%	16%

- 배당금 지급(91억원) 및 초평산업단지 투자 진행으로
분기말 현금성 자산은 전분기 대비 -77% 감소
- 부채비율은 전분기 대비 8%p 감소한 104%

'24년 2분기 경영실적(지주사)

손익 현황 (연결)

요약 손익계산서

(단위 : 억원)

과 목	23.2Q	24.1Q	24.2Q	QoQ(%)	YoY(%)
매출액	20,172	10,206	8,641	-15%	-57%
매출원가	17,935	9,923	8,617	-13%	-52%
영업이익	1,703	-298	-546	-	-
(%)	8.4%	-2.9%	-6.3%	-	-
EBITDA	2,064	153	-87	-	-
(%)	10%	1.5%	-1.0%	-	-

실적 분석

[24.2Q 실적]

- 전지재료사업의 판매단가 하락 및 전방 시장의 둔화 지속으로 전분기 대비 매출액 -15% 감소
- 리튬 및 리사이클 사업의 높은 재료비로 영업이익 감소
- 지주사의 글로벌자원 투자에 따른 이익 효과 확대
 - QMB 프로젝트 지분법 이익 : 24.1Q 30억원 → 24.2Q 49억원
 - 연산 8.5만톤 규모의 니켈 프로젝트 추가 투자 진행 중

[24.3Q 전망]

- 신규고객사 대상 리튬 사업의 외부판매 물량 확대
 - 삼성SDI 중장기 공급계약 체결 (24.04)
- 리사이클 시장의 어려움은 지속 중이지만 파트너와의 협력은 확대 (현대글로벌비스, 美 서바솔루션즈)

'24년 2분기 경영실적(지주사)



재무 현황 (연결)

요약 재무상태표

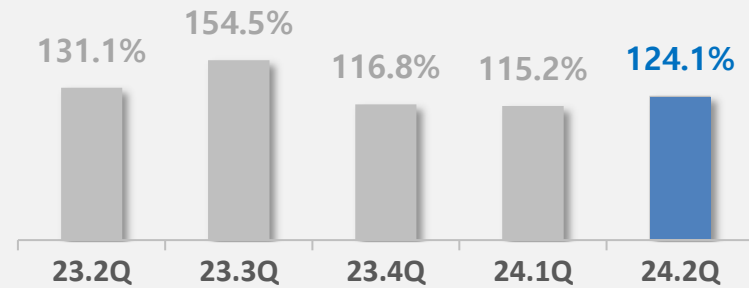
(단위 : 억원)

과 목	23.2Q	24.1Q	24.2Q	QoQ(%)	YoY(%)
자 산 총 계	64,883	74,381	76,415	2.7%	18%
현금성자산	3,706	7,610	8,026	5.5%	117%
재고자산	18,184	14,996	13,581	-9.4%	-25%
부 채 총 계	36,807	39,820	42,320	6.3%	15%
차입금	24,881	28,231	31,282	11%	26%
자 본 총 계	28,077	34,560	34,095	-1.3%	21%

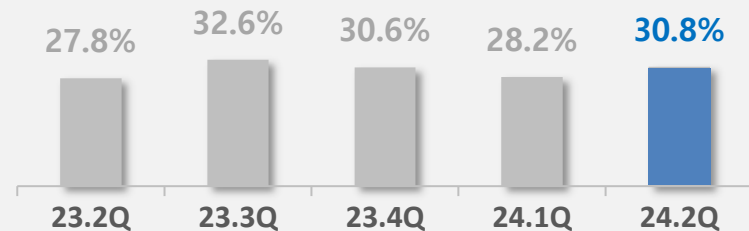
- 헝가리 공장 등 미래성장을 위한 가족사 시설투자 지속 분기말 유형자산 4,256억원 증가
- 지주사의 글로벌자원 투자 진행을 위한 차입금 증가로 분기말 부채비율 및 순차입금의존도 상승

주요 재무 지표 (연결)

■ 부채비율



■ 순차입금의존도



※ 부채비율 : 부채총액 / 순자산

※ 순차입금의존도 : (이자발생부채-현금성자산) / 자산총액

Ⅱ. 사업 현황

01 ECOPRO in EUROPE

ECOPRO in EUROPE

✓ EU의 전기차 산업 육성정책 강화로 글로벌 이차전지 산업의 격전지가 될 전망

- 핵심 원자재법 및 EU 배터리 규정으로 역내 이차전지 밸류체인의 중요성 대두 및 탈중국화 가속
- 미국에 이어 유럽 또한 중국산 전기차에 높은 관세를 적용, 현지 생산의 중요도 증가

관세 규제

✓ 전기차 관세

- EU는 중국산 전기차에 대해 기존 10%에서 26~48%로 확대 (24년 7월부터 시행)

✓ EU-영국 무역협력협정 (Trade and Cooperation Agreement)

- 전기차 및 배터리 원산지를 EU-영국 역내로 한정하여 유럽 내 배터리, 전기차 제조 산업을 촉진
- * 전기차, 배터리, 양극재 원산지를 추적하고 역내에서 생산할 시 EU-영국 상호간 교역에서 10% 관세를 면제

광물 규제

✓ 핵심 원자재법 (Critical Raw Materials Act)

- 이차전지 핵심 원재료에 대한 해외 수입 의존도를 줄이고 유럽연합 내 가공 및 원활한 공급망 구축을 의무화
- * EU 역내에서 10%의 추출(Extraction), 40%의 가공(Processing), 25%의 재활용(Recycle)을 통해 만들어진 원재료 사용

✓ EU 배터리 규정 (Battery Regulation)

- 2031년부터 유럽연합 내 배터리 제조 시 재활용을 통해 만들어진 원재료 최소사용 의무화
- * 최소 재활용 비율 : 2031년) 니켈 6%, 코발트 16%, 리튬 6% → 2036년) 니켈 15%, 코발트 26%, 리튬 12%

ECOPRO in EUROPE

- ✓ 사업성이 검증된 포항 캠퍼스 생산 시스템을 유럽 시장 환경에 맞추어 이식
완성도 높은 현지화 거점 구축을 기반으로 유럽에서의 선도적 지위 확보
- ✓ NCA, NCM 생산시설 구축을 통해 유럽 내 신규 고객사 확보 추진 중



헝가리 양극재 공장 현황

- ✓ EA1 양극재 공장 25. 3Q 양산 (연산 5.4만톤 생산능력)
- ✓ 28년까지 유럽 내 18만톤 양극재 생산능력 확보 추진
- ✓ 24. 7월, 1.2조원 규모의 ECA 정책자금 확보 완료

Ⅲ. Appendix

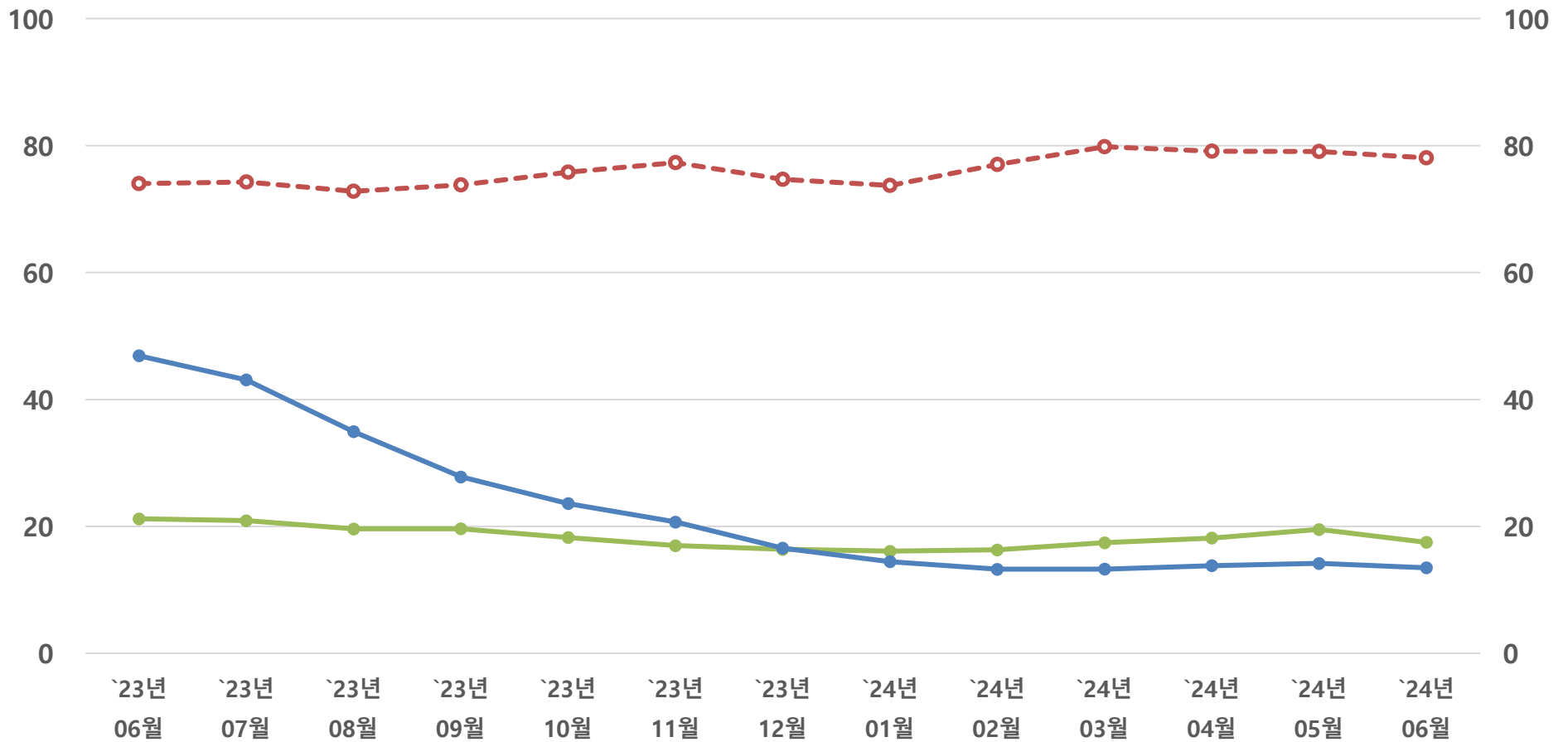
01 메탈 가격 동향

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	`23.1Q	`23.2Q	`23.3Q	`23.4Q	`24.1Q	`24.2Q
자 산 총 계	41,420	42,682	48,055	43,618	42,792	42,552
유동자산	29,152	27,462	31,235	24,435	20,794	17,663
현금및현금성자산	2,390	2,167	5,299	5,127	4,376	4,290
매출채권	11,470	9,603	12,157	7,670	6,228	5,013
재고자산	12,320	13,121	11,333	11,088	9,244	7,485
비유동자산	12,268	15,221	16,821	19,183	21,998	24,890
유형자산	11,228	14,117	16,215	18,242	20,936	23,705
부 채 총 계	25,816	25,982	30,927	27,624	26,600	26,185
유동부채	22,643	21,875	24,223	21,313	18,779	18,292
매입채무	9,638	7,478	6,511	7,341	4,541	3,808
차입금	10,636	12,282	15,308	12,281	12,147	12,922
비유동부채	3,172	4,107	6,704	6,311	7,820	7,893
차입금	2,892	3,850	6,444	5,924	7,380	7,404
자 본 총 계	15,604	16,700	17,128	15,994	16,193	16,367
지배기업의소유지분	14,056	14,692	14,934	13,715	13,786	13,858
자본금	489	489	489	489	489	489
비지배지분	1,548	2,008	2,194	2,279	2,407	2,509

포괄손익계산서(연결)

(단위: 억원)

과 목					2023			2024
	1Q	2Q	3Q	4Q		1Q	2Q	
매출액	20,110	19,062	18,033	11,804	69,009	9,705	8,095	17,800
매출총이익	1,418	1,561	850	-895	2,934	440	402	841
판매관리비	344	414	391	224	1,374	373	363	735
영업이익	1,073	1,147	459	-1,119	1,560	67	39	106
(%)	5.3%	6.0%	2.5%	-9.5%	2.3%	0.7%	0.5%	0.6%
EBITDA	1,251	1,369	716	-849	2,487	334	308	642
(%)	6.2%	7.2%	4.0%	-7.2%	3.6%	3.4%	3.8%	3.6%
세전이익	975	1,055	245	-1,498	777	-65	-113	-178
당기순이익	804	825	212	-1,294	547	-49	-88	-138

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

주요 가족사 재무정보



재무상태표(개별)

(단위: 억원)

과 목	`23.1Q	`23.2Q	`23.3Q	`23.4Q	`24.1Q	`24.2Q
자 산 총 계	7,627	7,375	6,905	11,042	10,739	11,140
유동자산	3,528	3,015	2,474	5,763	5,178	4,572
현금및현금성자산	99	99	5	3,774	1,588	1,269
매출채권	960	858	831	931	1,543	750
재고자산	2,141	1,680	1,355	955	1,831	2,401
비유동자산	4,099	4,360	4,432	5,279	5,562	6,568
유형자산	3,923	4,145	4,208	4,308	4,653	5,714
부 채 총 계	4,428	4,154	3,787	3,051	2,945	3,465
유동부채	3,819	3,656	3,304	2,674	2,598	3,157
매입채무	197	209	134	138	121	104
차입금	3,211	3,173	3,012	2,217	2,217	2,717
비유동부채	609	499	483	377	347	308
차입금	553	404	350	303	257	210
자 본 총 계	3,199	3,221	3,118	7,991	7,794	7,676
자본금	290	290	290	351	351	352

포괄손익계산서(개별)

(단위: 억원)

과 목					2023	2024		
	1Q	2Q	3Q	4Q		1Q	2Q	2024
매출액	2,350	2,891	2,400	1,884	9,525	792	667	1,459
매출총이익	138	140	-2	79	355	-48	49	1
판매관리비	54	69	66	77	267	82	86	168
영업이익	84	71	-69	1	88	-130	-37	-166
(%)	3.6%	2.5%	-2.9%	0.1%	0.9%	-16%	-5.5%	-11%
EBITDA	150	141	23	103	417	-23	74	51
(%)	6.4%	4.9%	1.0%	5.5%	4.4%	-2.9%	11%	3.5%
세전이익	62	35	-102	-27	-32	-123	-34	-157
당기순이익	54	37	-85	44	50	-85	-8	-93

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

주요 가족사 재무정보



재무상태표(연결)

(단위: 억원)

과 목	`23.1Q	`23.2Q	`23.3Q	`23.4Q	`24.1Q	`24.2Q
자 산 총 계	1,826	1,865	2,009	2,258	2,301	2,280
유동자산	1,252	1,274	1,373	1,470	1,351	1,089
현금및현금성자산	61	211	211	225	308	70
매출채권	969	901	984	1,083	913	868
재고자산	190	141	158	153	112	120
비유동자산	574	590	636	788	950	1,191
유형자산	461	484	528	660	818	1,061
부 채 총 계	953	903	946	1,152	1,216	1,161
유동부채	855	809	844	783	842	787
매입채무	253	218	322	264	371	319
차입금	415	515	485	450	340	440
비유동부채	98	94	102	370	375	374
차입금	0	0	0	250	250	250
자 본 총 계	873	962	1,063	1,106	1,085	1,119
자본금	77	77	77	77	77	77

포괄손익계산서(연결)

(단위: 억원)

과 목					2023			2024
	1Q	2Q	3Q	4Q		1Q	2Q	
매출액	595	565	654	476	2,290	515	468	983
매출총이익	200	188	198	170	756	140	114	254
판매관리비	81	76	83	98	338	66	78	144
영업이익	120	112	114	72	418	73	36	109
(%)	20%	20%	18%	15%	18%	14%	7.7%	11%
EBITDA	135	127	130	88	480	89	51	140
(%)	23%	22%	20%	18%	21%	17%	11%	14%
세전이익	120	106	115	64	405	72	40	112
당기순이익	97	84	97	57	335	66	32	98

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

주요 가족사 재무정보



재무상태표(연결)

(단위: 억원)

과 목	`23.1Q	`23.2Q	`23.3Q	`23.4Q	`24.1Q	`24.2Q
자 산 총 계	67,036	64,883	75,725	75,570	74,381	76,415
유동자산	43,341	37,532	45,399	39,771	34,029	30,304
현금및현금성자산	3,505	3,706	8,141	11,160	7,610	8,026
매출채권	12,450	10,001	14,064	8,131	6,473	5,323
재고자산	17,299	18,184	16,538	15,975	14,997	13,581
비유동자산	23,695	27,351	30,326	35,799	40,352	46,111
유형자산	18,092	21,650	24,267	27,068	30,800	35,056
부 채 총 계	37,320	36,807	45,974	40,708	39,820	42,320
유동부채	29,683	29,898	31,864	27,436	24,092	24,183
매입채무	8,827	7,021	5,752	6,693	3,461	3,174
차입금	17,224	19,641	22,321	17,979	17,756	18,541
비유동부채	7,637	6,909	14,110	13,273	15,728	18,136
차입금	4,942	5,240	8,539	8,179	10,475	12,741
자 본 총 계	29,715	28,077	29,751	34,861	34,560	34,095
지배기업의소유지분	17,005	13,974	14,065	16,703	16,481	16,045
자본금	126	133	133	133	133	133
비지배지분	12,711	14,102	15,686	18,159	18,079	18,050

포괄손익계산서(연결)

(단위: 억원)

과 목					2023	2024		
	1Q	2Q	3Q	4Q		1Q	2Q	2024
매출액	20,644	20,172	19,038	12,748	72,602	10,206	8,641	18,847
매출총이익	2,351	2,237	1,239	-785	5,042	283	24	307
판매관리비	527	534	590	409	2,060	581	571	1,152
영업이익	1,824	1,703	650	-1,194	2,982	-298	-546	-844
(%)	8.8%	8.4%	3.4%	-9.4%	4.1%	-2.9%	-6.3%	-4.5%
EBITDA	2,131	2,064	1,111	-680	4,626	153	-87	66
(%)	10%	10%	5.8%	-5.3%	6.4%	1.5%	-1.0%	0.4%
세전이익	5,396	-2,722	480	-1,713	1,442	-523	-783	-1,305
당기순이익	4,285	-2,172	175	-934	1,353	-425	-636	-1,061

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

EcoPro

同心同德