



EcoPro *BM*

고용량 양극소재 시장 선도기업

...

Everyday Everywhere **EcoPro** *BM*



Contents

1 개요

2 EcoProBM

- 주요 제품
- Sales Network
- 매출 추이
- 생산능력 현황
- 생태계 활성화
- 투자 현황

3 중장기 Vision

- Product Strategy
- Next Generation Product
- Sales & Capacity
- Global Supply Chain

4 Appendix

- 24.4Q 경영실적
- 주요 재무정보
- 주요 메탈 가격 동향

Disclaimer

본 자료는 투자자에게 에코프로비엠의 영업전망, 경영목표 등 정보제공을 목적으로 작성되었으며 임의 반출, 복사 또는 타인에 대한 재배포는 금지됩니다.

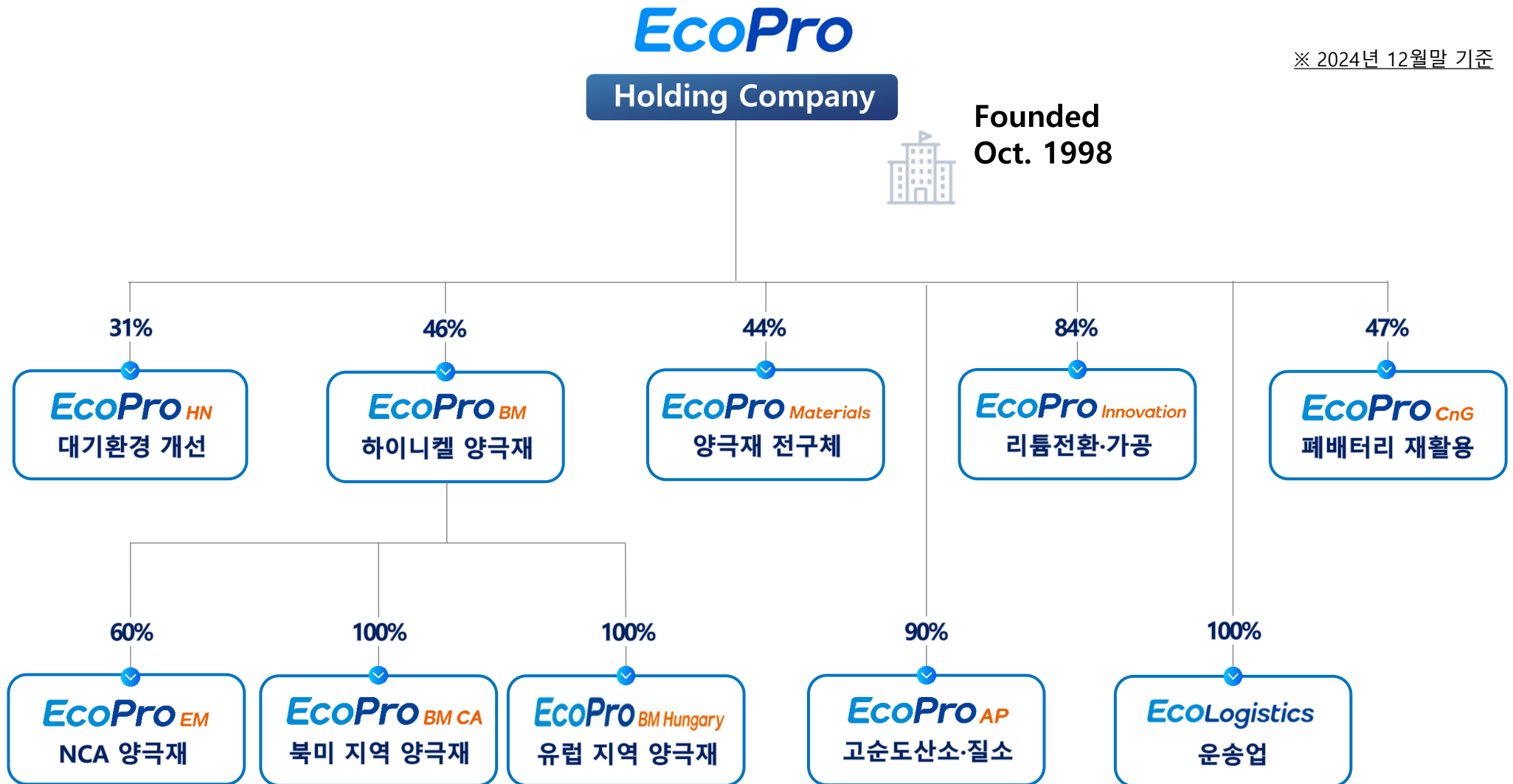
본 자료에 포함된 예측 정보는 과거가 아닌 미래의 사건에 관계된 사항이며, 본질적으로 불확실성을 내포하고 있는 바, 회사가 통제할 수 없는 시장 환경의 변동 및 위험 등의 불확실성으로 인해 회사의 실제 영업실적 결과와 일치하지 않을 수 있음을 유의하시기 바랍니다.

본 자료의 재무정보는 한국채택국제회계기준(K-IFRS)에 따라 작성되었으며, 외부 감사인의 회계감사가 완료되지 않은 상태에서 투자자 여러분의 이해를 위한 자료가 포함 되어 있으며, 해당 내용은 회계감사 과정에서 변경될 수 있습니다.

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

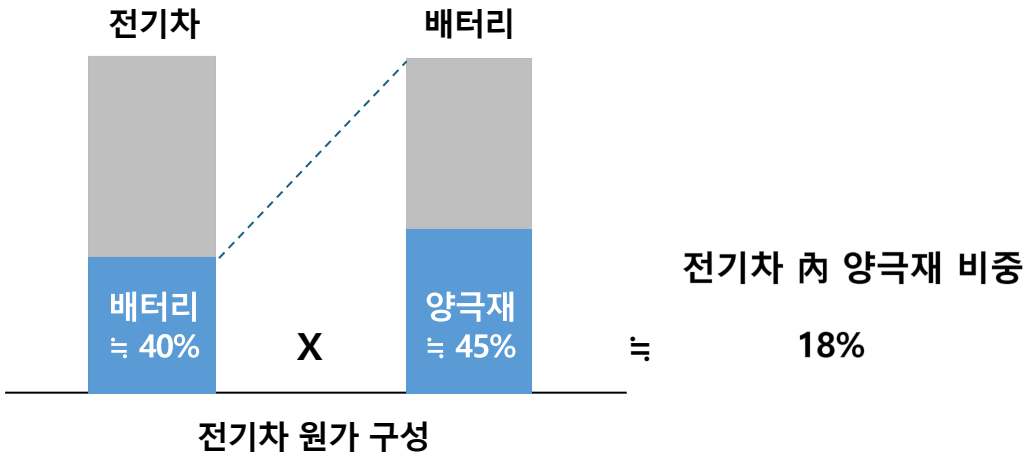


그룹 조직도

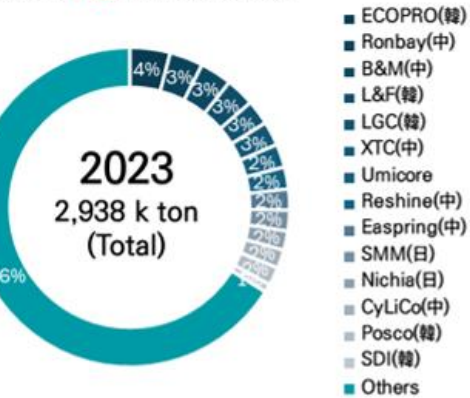


주요 제품

삼원계 양극재 Global 시장점유율 1위, 하이니켈 양극재 전문 제조 기업



2023 TTL Market Share



양극재(LFP 포함) M/S 4% (No.4) 삼원계 양극재 M/S 12% (No.1)

SNE Research (Unit : Ton)

순위	제조사	출하량(톤)
1	ECOPRO(韓)	120,000
2	Ronbay(中)	99,500
3	B&M(中)	95,000
4	L&F(韓)	85,800
5	LGC(韓)	74,000
6	XTC(中)	72,070
7	Umicore	69,240
8	Reshine(中)	65,300
9	Easpring(中)	62,770
10	SMM(日)	61,400
11	Nichia(日)	57,190
12	CyLiCo(中)	55,000
13	Posco(韓)	54,000
	SDI(韓) *STM	24,900
	Others	1,942,810
	Total	2,938,980

NCA Series

Nickel Cobalt Aluminum

- Non-IT 계열의 꾸준한 성장과 xEV의 가파른 성장
 - 국내 최초 High-Nickel계 NCA 양극재 양산('08년)
 - 삼성SDI와 에코프로EM 합작법인 설립 ('20년 2월)
 - '22년, EV용 하이니켈계 NCA 양극재 공급 확대
- EV 시장 성장과 함께 고객사 협업 지속
 - '23년 12월, 삼성 SDI와 5년간('24~'28) 약 43.9조원 수주계약 체결

NCM Series (CSG, CDS)

Nickel Cobalt Manganese

- EV 전용 CSG 세계 최초 상용화
 - EV 전용 CSG 양극재(NCM811) 세계 최초 상용화 ('16)
 - CDS 양극재(NCM9 ½ ½), '21년 3분기 양산 개시
- EV 시장 성장과 함께 고객사 협업 지속
 - '20년 2월, SK이노베이션과 4년간('20~'23) 약 2.7조원 수주계약 체결
 - '21년 9월, SK이노베이션과 3년간('24~'26) 약 10.1조원 수주계약 체결

Main Products

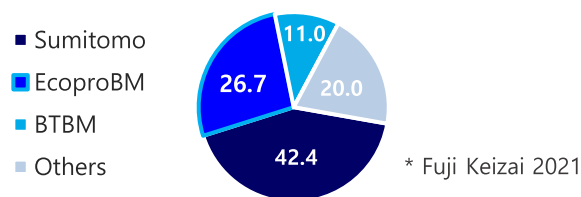
Ranked the largest global market share in cathode, except LFP('22~'23, SNE Research)

NCA Series

Nickel Cobalt Aluminum

The second largest share in global NCA market

- Commercialized Hi-Ni NCA for the first time in Korea ('08)



Rapid growth in EV, Power Tool cathodes

- Joint Venture with Samsung SDI('20. Feb)
 - CAM6 (36ktons/yr), CAM7 (54ktons/yr) in operation
 - CAM8 (36ktons/yr) - Mass Production (E) in 3Q'24
- Commercialized Hi-Ni NCA Cathode for EV ('22)
- LTA of KRW 43.9 trillion with SDI for 5 years ('24~'28)



Power tool to EV

CSG (NCM Series)

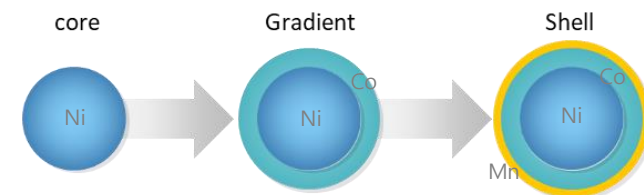
Nickel Cobalt Manganese

The world first commercialization of CSG for EV

- NCM 811, the world first commercialization of CSG for EV('16)
- NCM9 ½ ½ cathode materials, starting production in 3Q21**

High energy density with increased battery life & safety

- Realization of high volume + safety with concentration gradient technology(CSG, Core Shell Gradient)



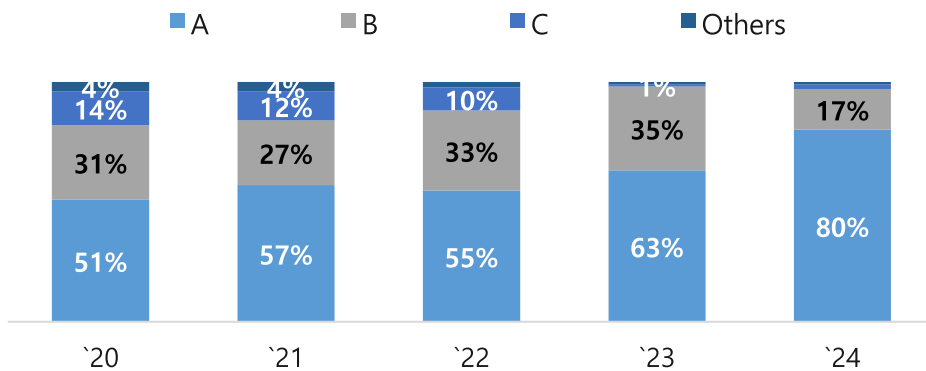
Stable increase in sales with EV market growth

- LTA of KRW 2.7 trillion with SK On for 4 years('20~'23)
- LTA of KRW 10.1 trillion with SK On for 3 years('24~'26)

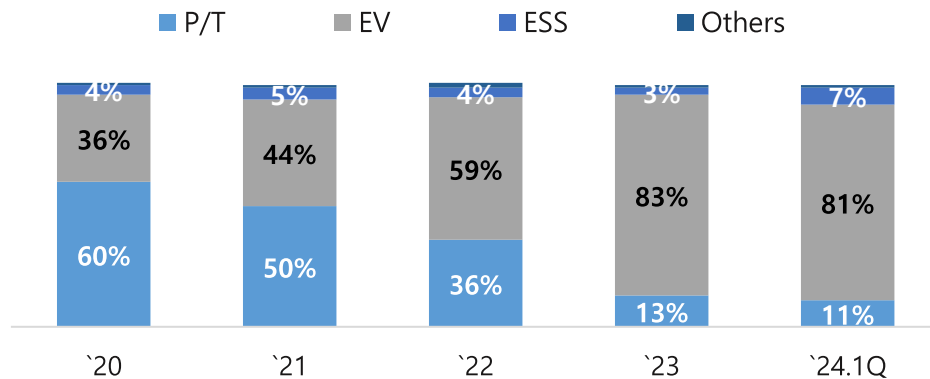
Sales Network

Global Top-tier 셀 메이커를 기반으로 구축된 안정적인 영업망

고객별 매출 비중

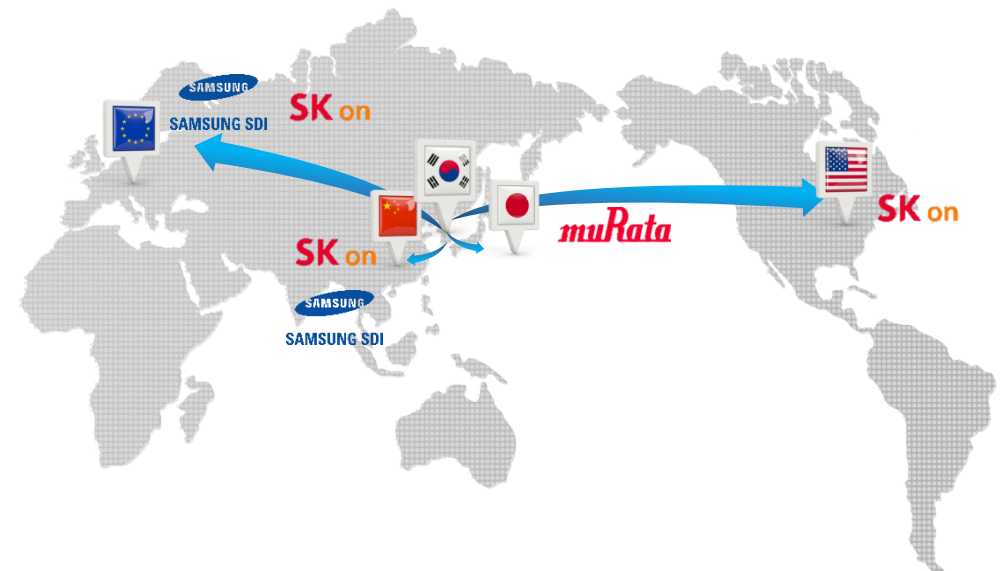


기종별 매출 비중



* P/T : Power Tool * EV : Electric Vehicle * ESS : Energy Storage System

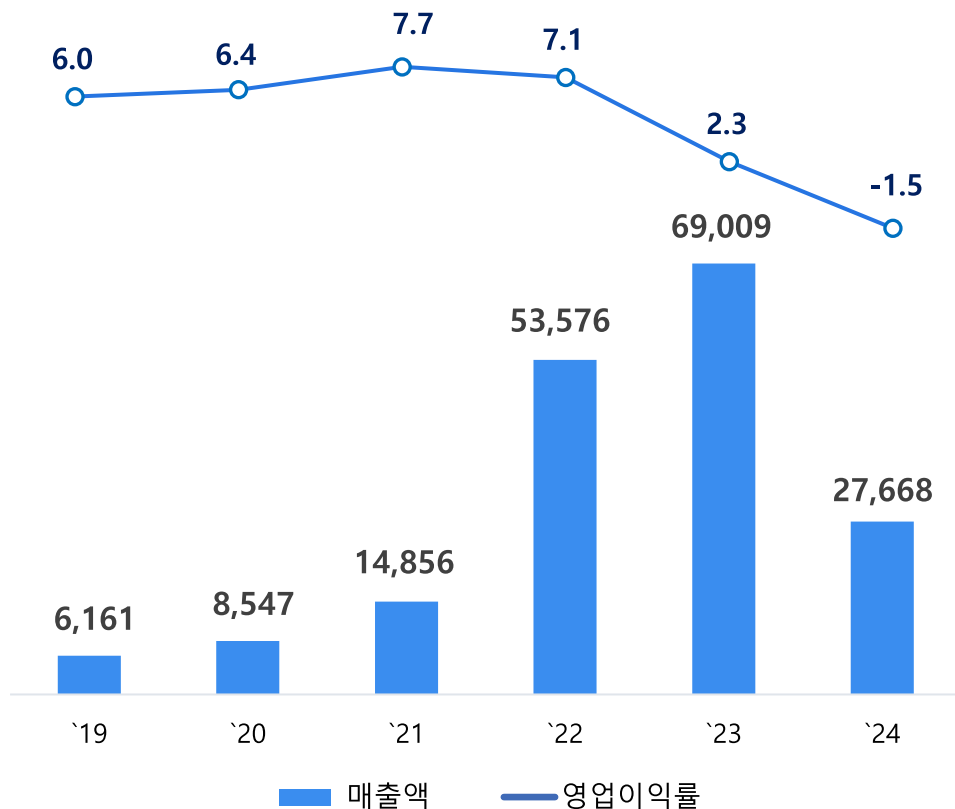
· Global Sales Network ·



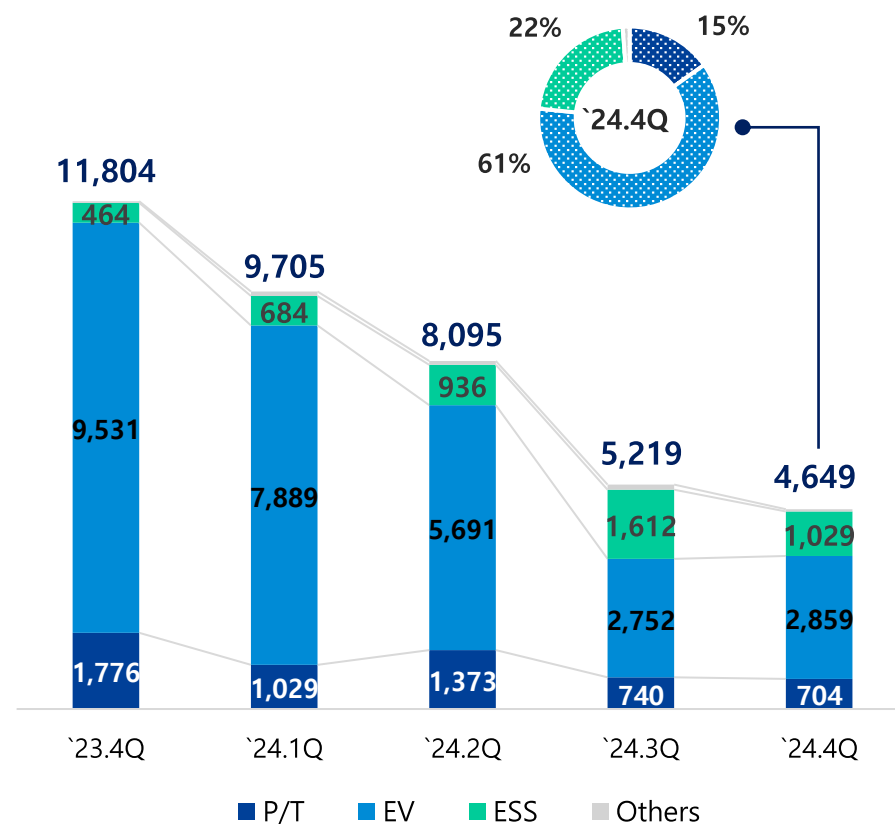
매출 추이

EV 중심의 양극재 매출 변화와 함께 지속적인 실적 성장 실현

연도별 매출액 및 영업이익률 (단위: 억 원, %)



기종별 매출액 (분기) (단위: 억 원)



생산능력 현황

최적화된 생산 시스템을 구축하며 시장 지위적인 제조 경쟁력 확보

본사 · 에코배터리 오창 캠퍼스



- CAM1 / CAM2 / CAM3 / CAM3N / CAM4 / CAM4N
- 연산 30,000톤 (2024년 말)
- Non-IT 등 다품종 소량생산 중심

에코배터리 포항 캠퍼스



- CAM5 / CAM6 / CAM5N
- CAM7
- 연산 160,000톤 (2024년말)
- 주요 고객사 · EV용 양극재 중심

[에코배터리 오창 캠퍼스]

본사 및 CAM4: 충청북도 청주시 청원구 오창읍 2산단로 100
1공장(CAM1~3): 충청북도 청주시 청원구 오창읍 양청송대길 116

[에코배터리 포항 캠퍼스]

CAM5: 경북 포항시 북구 흥해읍 영일만산단남로75번길 10
CAM6, CAM7(에코프로EM): 경북 포항시 북구 흥해읍 곡강리 1669

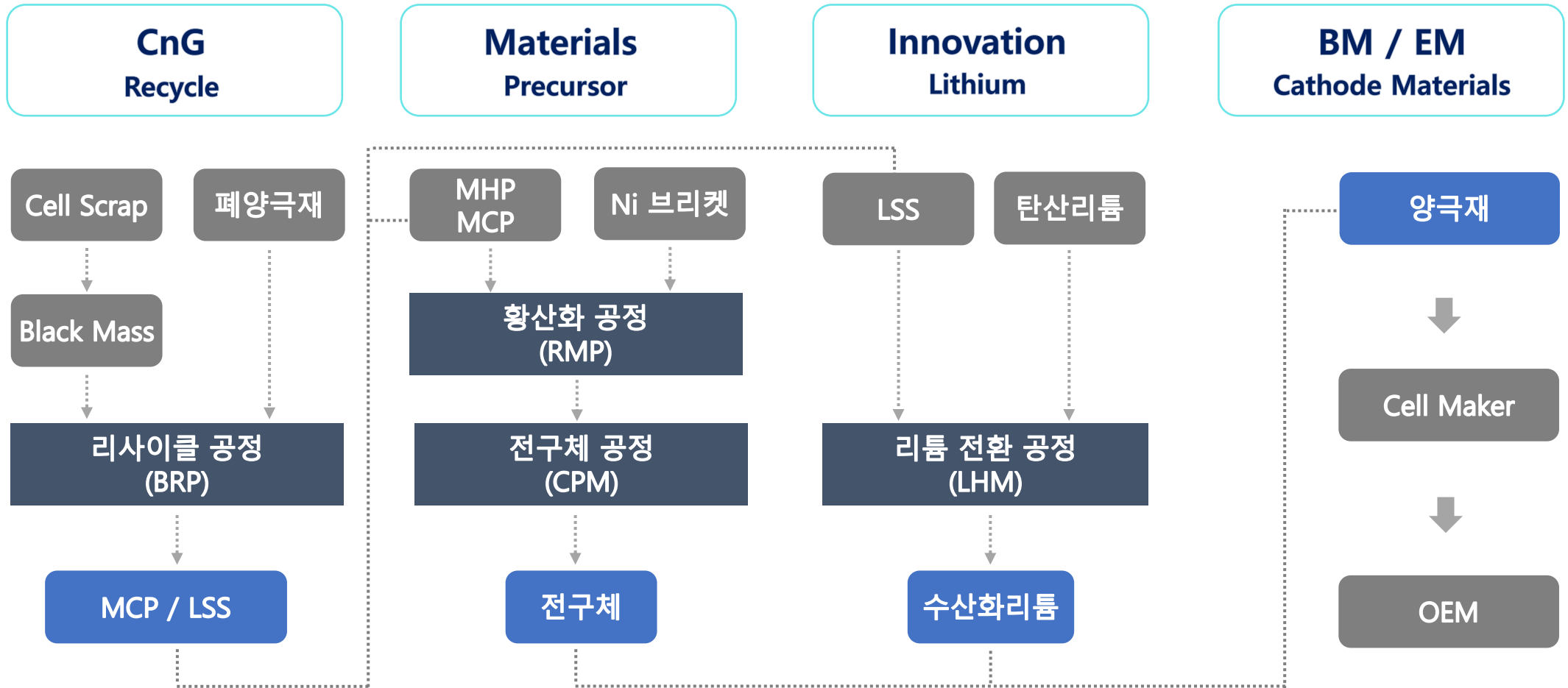


· 생산능력 추이 ·

*2023년말 기준



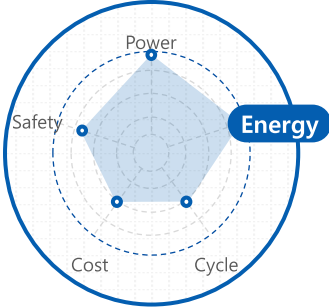
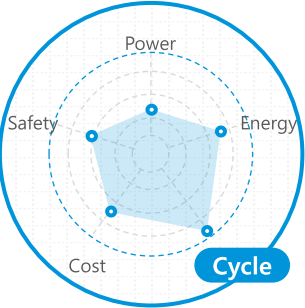
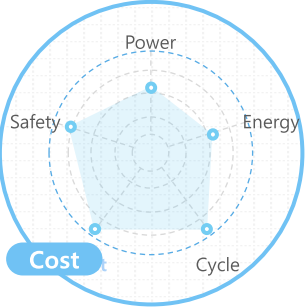
생태계 활성화



* MCP : Metal Composite Precipitate * LSS : Lithium Sulfate Solution * MHP : Mixed Hydroxide Precipitate

Product Strategy

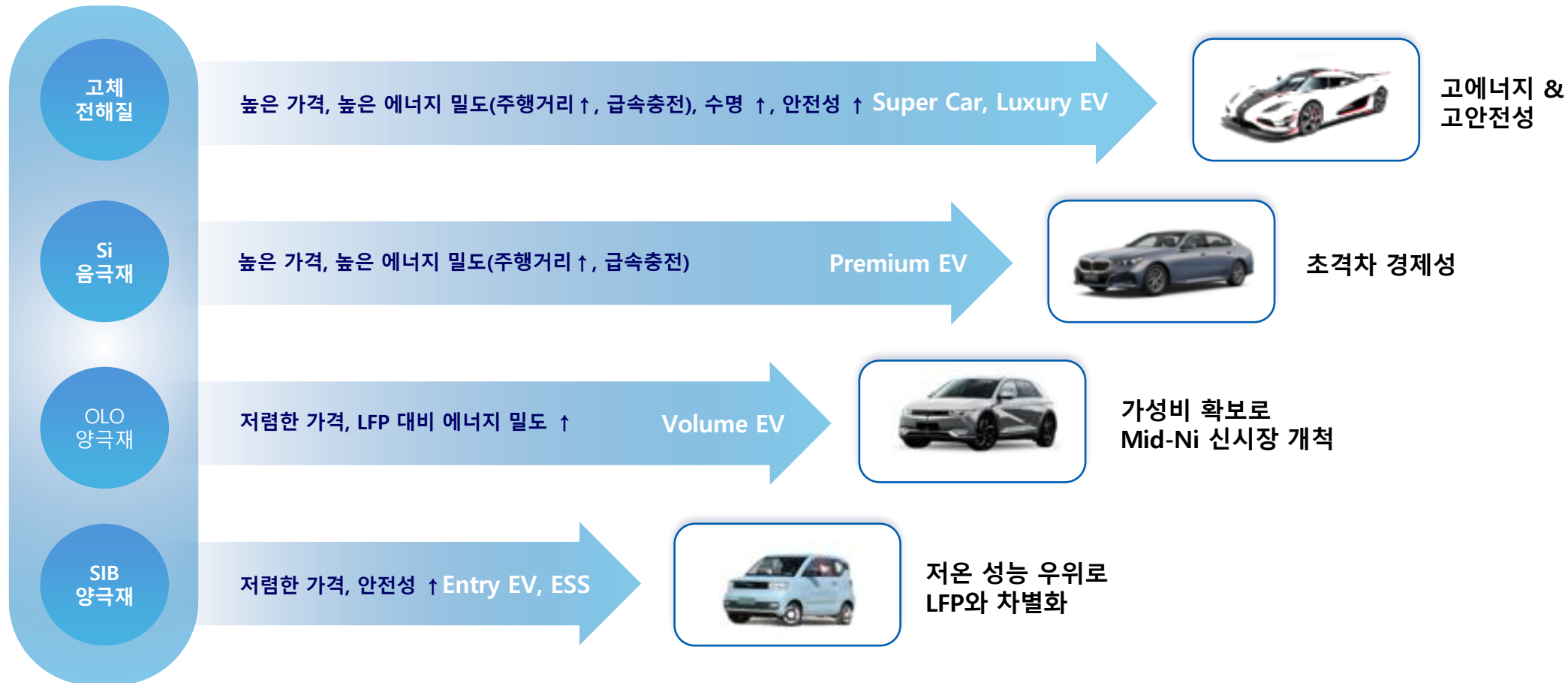
EV 양극소재의 Full Line-up을 구축, Revenue Stream 확대

	주행거리	충전시간	가격	안전성	기 타
High-Ni (Premium) 	長	短	高	中	저온 성능 우수 재활용 가능 단결정(수명 ↑, 성능 ↑)
LFP 대비 상대적으로 비싸나 에너지 밀도가 높아 주행거리가 길고 급속 충전에 유리, 재활용가능					
Mid-Ni (Mid- End) 	中	短	中	中	저온 성능 우수 재활용 가능 고전압(성능 ↑)
하이니켈 대비 상대적으로 저렴하며 상대적인 고출력 및 높은 수명을 가짐					
LFP & SIB (Entry) 	短	中	低	高	저온 성능 저하 재활용 어려움
저렴하고 높은 온도 안전성이 높으나, 에너지 밀도가 낮아 주행거리가 짧고 급속충전에 불리,재활용 불가					

Next Generation Product

미래 성장동력 확보 _ 차세대 소재 기술 개발로 신사업 창출

소재별 핵심 전략



Sales & Capacity

'30년, 71만톤 규모의 생산능력 구축으로 전방 시장의 수요 증가 대응



Global Supply Chain

글로벌 Supply Chain 확보 및 생산설비의 Flexibility 제고

(단위: Ton)

- 한국
- 헝가리
- 캐나다
- 인도네시아

200 K

710 K

'24

'30

50K Ton

190K Ton

370K Ton

100K Ton

EV 시장 본격 성장 대비 생산 능력 구축

현지화 요구 대응 글로벌 공급망 구축

인니통합법인과 시너지 극대화

Appendix

- 24.4Q 경영실적
- 주요 재무정보
- 주요 메탈 가격 동향

24년 4분기 경영실적

EcoPro^{BM}

손익 현황(연결)

요약 손익계산서

(단위 : 억원)

과 목	24.3Q	24.4Q	QoQ(%)	2023	2024	YoY(%)
매출액	5,219	4,649	-11%	69,009	27,668	-60%
매출원가	5,264	4,505	-14%	66,075	26,727	-60%
영업이익	-412	-96	-77%	1,560	-402	-
(%)	-7.9%	-2.1%	-	2.3%	-1.5%	-
EBITDA	-142	177	흑자전환	2,472	669	-73%
(%)	-2.7%	3.8%	-	3.6%	2.4%	-

실적 분석

[24.4Q 실적]

- EV, PT 판매물량 반등하였으나 ESS 양극재 출하량의 일시적 감소 및 판가하락으로 매출액은 전분기 대비 11% 감소
- 주요 메탈가격은 하락하였으나 분기말 원/달러 환율 상승 영향으로 재고자산평가충당금 129억원 환입
 - 분기말 LH가격 (\$/kg) : \$9.8 (3Q) → \$9.5 (4Q)
 - 분기말 Ni가격 (\$/kg) : \$17.3 (3Q) → \$15.1 (4Q)
 - 분기말 원/달러 환율 : ₩1,319.6 (3Q) → ₩1,470.0 (4Q)

[25.1Q 및 연간 전망]

- 고객사 재고소진 및 신규 EV 출시 등의 영향으로 24.4Q 대비 25.1Q 매출증가 및 이익 추세 개선 기대
- 주요 고객사 向 판매물량 증가 및 신규 OEM향 물량 수주를 통한 연간 매출증가가 예상되며, 가동률 상승 및 생산성 향상 효과로 유의미한 실적개선 전망

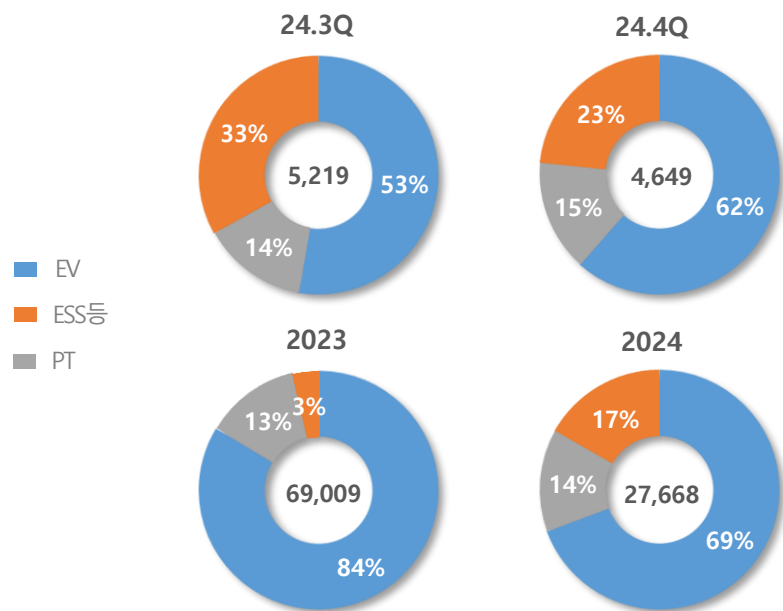
24년 4분기 경영실적

EcoPro^{BM}

매출 구조(연결)

부문별 매출비중

(단위 : 억원)



- QoQ : EV 매출비중 증가 (+8.8%p), ESS등 매출비중 감소 (-9.7%p)
- YoY : EV 전방시장 둔화 속 ESS용 양극재 매출비중 증가하며 (+13%p)
제품 포트폴리오 다변화

재무 현황(연결)

요약 재무상태표

(단위 : 억원)

과 목	23.4Q	24.3Q	24.4Q	QoQ(%)	YoY(%)
자 산 총 계	43,618	41,524	43,647	5.1%	0.1%
현금성자산	5,127	4,774	5,216	9.3%	1.7%
재고자산	11,088	6,802	6,163	-9.4%	-44%
부 채 총 계	27,624	25,975	23,734	-8.6%	-14%
차입금	18,205	21,630	19,476	-10%	7.0%
자 본 총 계	15,994	15,550	19,912	28%	24%

- 재고자산 감축 노력으로 전분기 대비 재고금액 9.4% 감소
- 부채비율 : 24.3Q 167% → 24.4Q 119%
- 차입금상환(↓2,154억원) 등으로 부채비율 전분기 대비 감소

주요 재무정보



재무상태표(연결)

(단위 : 억원)

과 목	23.1Q	23.2Q	23.3Q	23.4Q	24.1Q	24.2Q	24.3Q	24.4Q
자 산 총 계	41,420	42,682	48,055	43,618	42,792	43,069	41,524	43,647
유동자산	29,152	27,462	31,235	24,435	20,794	17,324	14,872	13,927
현금 및 현금성 자산	2,390	2,167	5,299	5,127	4,376	4,120	4,774	5,216
매출채권	11,470	9,603	12,157	7,670	6,228	5,013	2,376	1,422
재고자산	12,320	13,121	11,333	11,088	9,244	7,485	6,802	6,163
비유동자산	12,268	15,221	16,821	19,183	21,998	25,746	26,653	29,720
유형자산	11,228	14,117	16,215	18,242	20,936	24,561	25,250	28,222
부 채 총 계	25,816	25,982	30,927	27,624	26,599	26,545	25,975	23,734
유동부채	22,643	21,875	24,223	21,313	18,779	18,833	15,586	13,142
매입채무	9,638	7,478	6,511	7,341	4,541	3,808	2,254	2,042
차입금	10,636	12,282	15,308	12,281	12,147	12,922	11,617	9,121
비유동부채	3,172	4,107	6,704	6,311	7,820	7,712	10,389	10,592
차입금	2,892	3,850	6,444	5,924	7,380	7,404	10,013	10,355
자 본 총 계	15,604	16,700	17,128	15,994	16,193	16,524	15,550	19,912
지배기업의 소유지분	14,056	14,692	14,934	13,715	13,786	14,016	12,960	17,265
자본금	489	489	489	489	489	489	489	489
비지배지분	1,548	2,008	2,194	2,279	2,407	2,509	2,590	2,648

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

포괄손익계산서(연결)

(단위 : 억원)

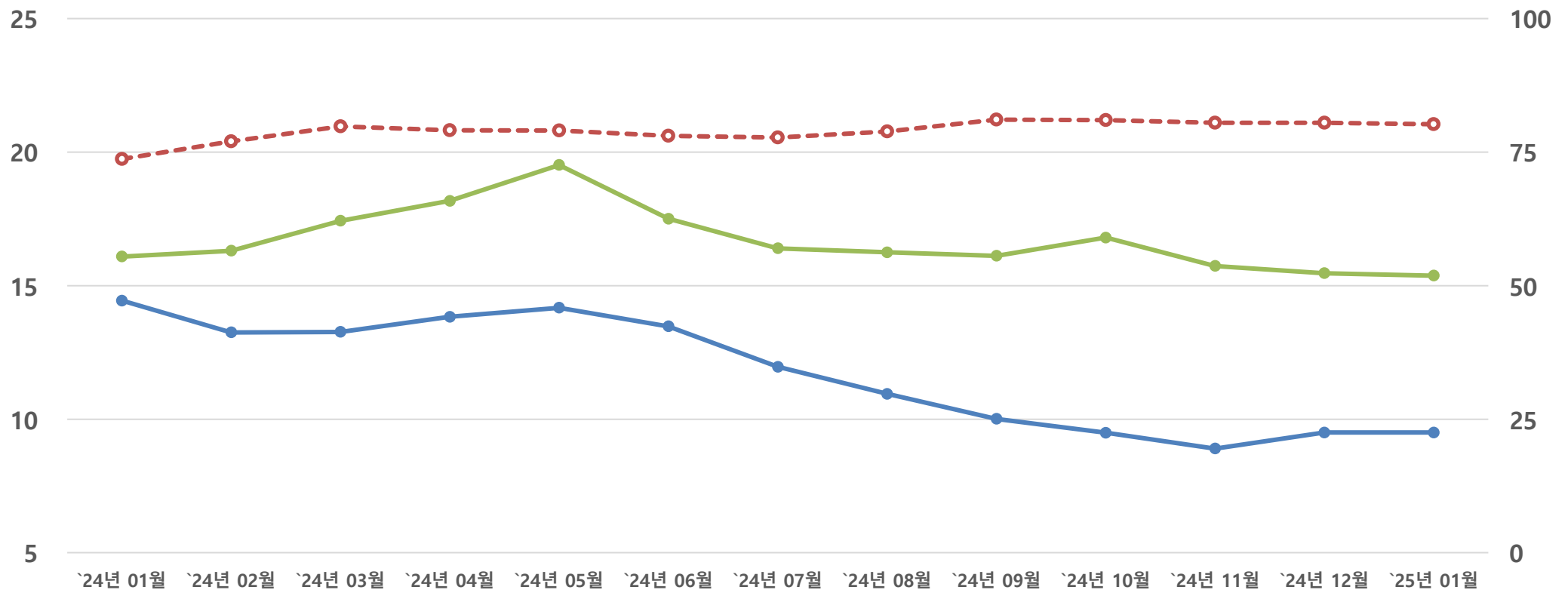
과 목	1Q	2Q	3Q	4Q	2023	1Q	2Q	3Q	4Q	2024
매출액	20,110	19,062	18,033	11,804	69,009	9,705	8,095	5,219	4,649	27,668
매출총이익	1,418	1,561	850	-895	2,934	440	402	-44	145	942
판관비	344	414	391	224	1,374	373	363	368	240	1,344
영업이익	1,073	1,147	459	-1,119	1,560	67	39	-412	-96	-402
(%)	5.3%	6.0%	2.5%	-9.5%	2.3%	0.7%	0.5%	-7.9%	-2.1%	-1.5%
EBITDA	1,254	1,366	712	-860	2,472	330	304	-142	177	669
(%)	6.2%	7.2%	4.0%	-7.3%	3.6%	3.4%	3.8%	-2.7%	3.8%	2.4%
세전이익	975	1,055	245	-1,498	777	-65	-136	-723	2	-922
당기순이익	804	825	212	-1,294	547	-49	69	-495	61	-414

Appendix

주요 메탈 가격 동향

Metal 가격 (단위 : USD / kg)

MHP Payable (단위 : %)



※ LME, Fastmarkets (한,중,일) 기준

—●— 니켈 —●— 수산화리튬 -○- MHP Payable