



ECOPRO BM

2025년 1분기 실적발표자료

2025. 04. 29

Disclaimer

본 자료는 투자자에게 에코프로비엠의 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)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.

EcoPro^{BM}



Contents

1. '25년 1분기 경영실적

2. 재 무 현 황

3. 사업 환경

4. APPENDIX

손익 현황 (연결)

(단위:억원)

과 목	24.1Q	24.4Q	25.1Q	QoQ(%)	YoY(%)
매출액	9,705	4,649	6,298	35%	-35%
매출원가	9,265	4,498	5,946	32%	-36%
영업이익	67	-35	23	흑자 전환	-66%
영업이익률	0.7%	-0.7%	0.4%	-	-
EBITDA	330	242	300	24%	-9.1%
EBITDA 마진율	3.4%	5.2%	4.8%	-	-

실적 분석

[25.1Q 실적]

- 주요 고객사 재고소진에 따른 EV, PT 양극재 판매량 증가로 전분기 대비 매출액 35% 증가
- 분기 영업이익은 판매량 증가 및 제품 MIX 차이 등으로 흑자(23억원) 전환 (재고평가충당금 환입 307억원)
- 영업이익 개선으로 전분기 대비 EBITDA 24% 증가

[25.2Q 전망]

- 주요 고객사 재고 Rebuild 및 주요 OEM의 신차효과로 매출증가 및 이익개선 추세 지속 전망

1. '25년 1분기 경영실적

경영실적

재무현황

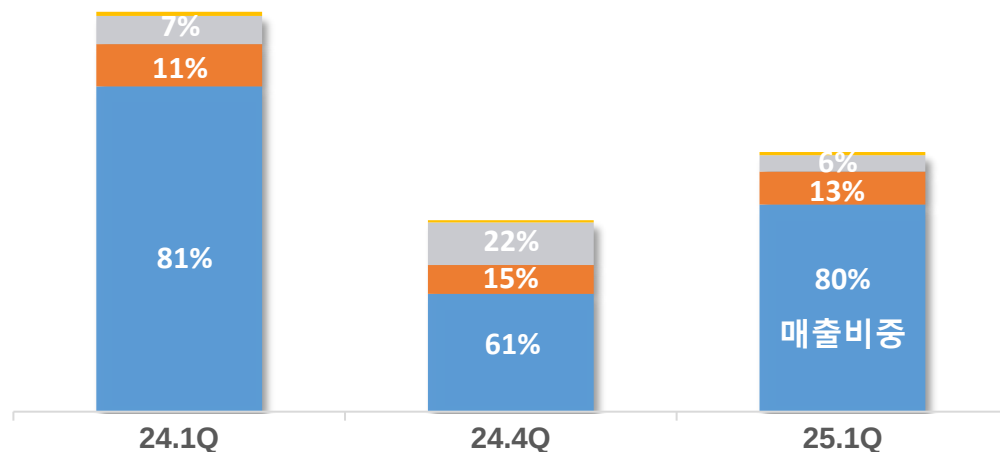
사업환경

Appendix

매출 구조 (연결)

■ EV ■ PT ■ ESS ■ 기타

(단위:억원, %)



(단위:억원)

품목별	24.1Q	24.4Q	25.1Q	QoQ	YoY
EV	7,889	2,859	5,030	76%	-36%
PT	1,029	704	794	13%	-23%
ESS	684	1,029	402	-61%	-41%
기타	103	57	71	25%	-31%
Total	9,705	4,649	6,298	35%	-35%

매출 분석

[품목별 판매현황]

- QoQ : 주요 고객사의 EV 向 재고 Rebuild 수요 및 기저효과로 EV 매출 증가(+76%) 및 매출 비중 증가 (+19%p)
- YoY : EV 전방시장 둔화 속 EV, ESS 비중 보합, PT 비중 증가

[품목별 시장현황]

- EV : 고객사 재고확충효과, 신차 모멘텀 및 유럽시장 회복 흐름
- PT : 교체수요 및 가격 메리트 부각에 따른 고객사 생산 확대 흐름
- ESS : 1Q 계절적 비수기 영향, AI 등 수요증가에 따른 물량증가 추세

요약 재무상태표 (연결)

(단위:억원)

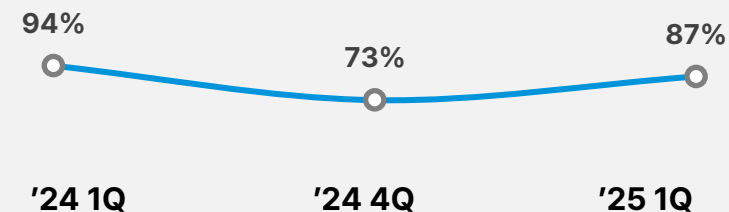
과 목	24.1Q	24.4Q	25.1Q	QoQ(%)	YoY(%)
자 산 총 계	42,792	43,237	46,575	7.7%	8.8%
현금성자산	4,376	4,992	5,757	15%	32%
재고자산	9,244	6,163	5,571	-9.6%	-40%
부 채 총 계	26,599	23,466	26,961	15%	1.4%
차입금	19,527	19,371	22,839	18%	17%
자 본 총 계	16,193	19,770	19,614	-0.8%	21%

재무 분석

✓ 유동비율

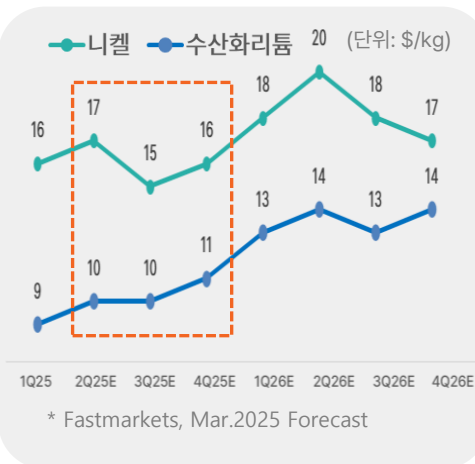


✓ 순차입금 비율

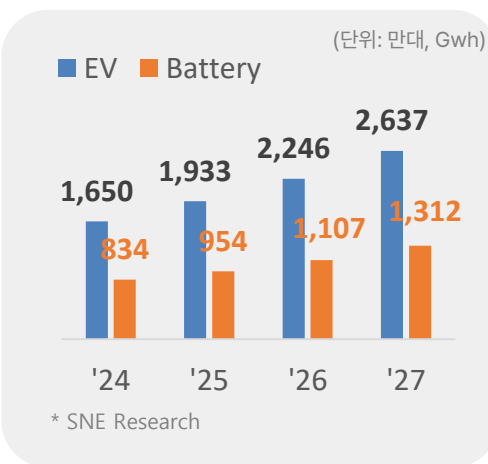


- 재고자산 감축 노력으로 전분기 대비 재고금액 9.6% 감소
- 유동비율 : 24.4Q 106% → 25.1Q 114% (↑8.1%p)
- 현금성자산 증가(+765억원), 매출채권 증가(+2,238억원)
- 순차입금비율 : 24.4Q 73% → 25.1Q 87% (↑14%p)
- 헝가리 법인 건설 관련 추가 차입(3,354억원)으로 차입금 증가

메탈가격 전망



전기차 & 배터리 시장 전망



[메탈가격 전망]

- ✓ 니켈(Ni) : 26년까지 16~18\$ 범위의 가격 안정화 전망
- ✓ 리튬(Li) : 26년까지 9~14\$ 범위의 안정적 상승 추세 전망

[전기차 & 배터리 시장 전망]

- ✓ 전기차(EV) : 25~26년 캐즘 속 16~17% 성장, 27년 이후 회복 지속
- ✓ 배터리 : 25~26년 14~16% 성장, BEV 비중 점진적 증가 전망

유럽 현지화 법규정



TCA(Trade and Cooperation Agreement)('27년~)

- 역내산 유도, 기준 미 충족 시 차량가의 10% 관세 부과
- 기준 : Cell 기준 역내가치비율(Regional Value Content) > 65% 이상



CRMA(Critical Raw Materials Act) (~'30년)

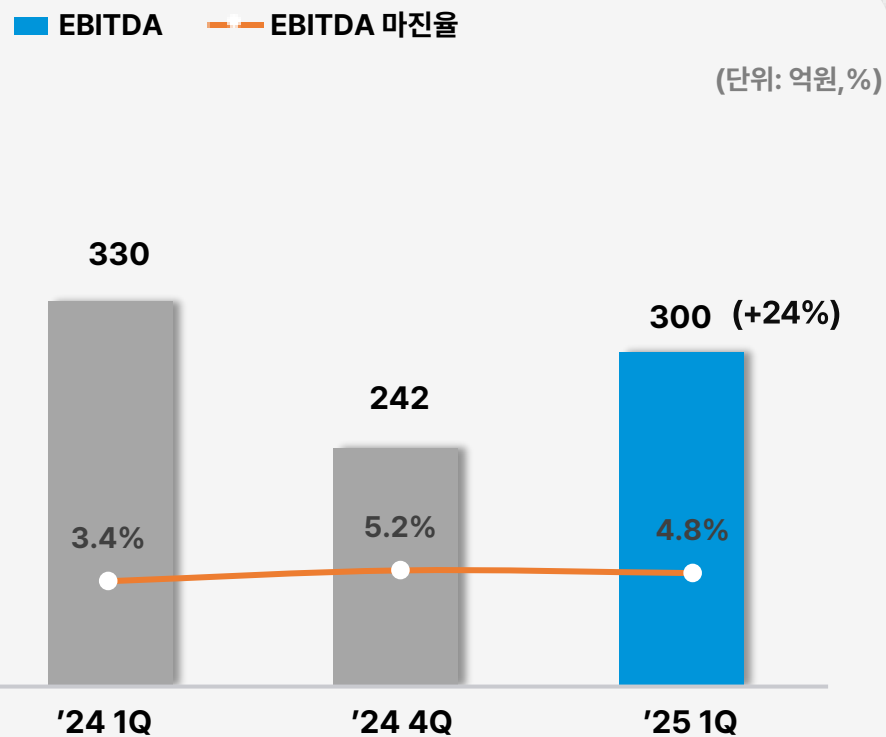
- 원자재 단일 국가 의존도 65% 이하로 제한
- 원자재 역내 채굴 최소 10%, 정제 최소 40%

[유럽규제 관련 영향 전망]

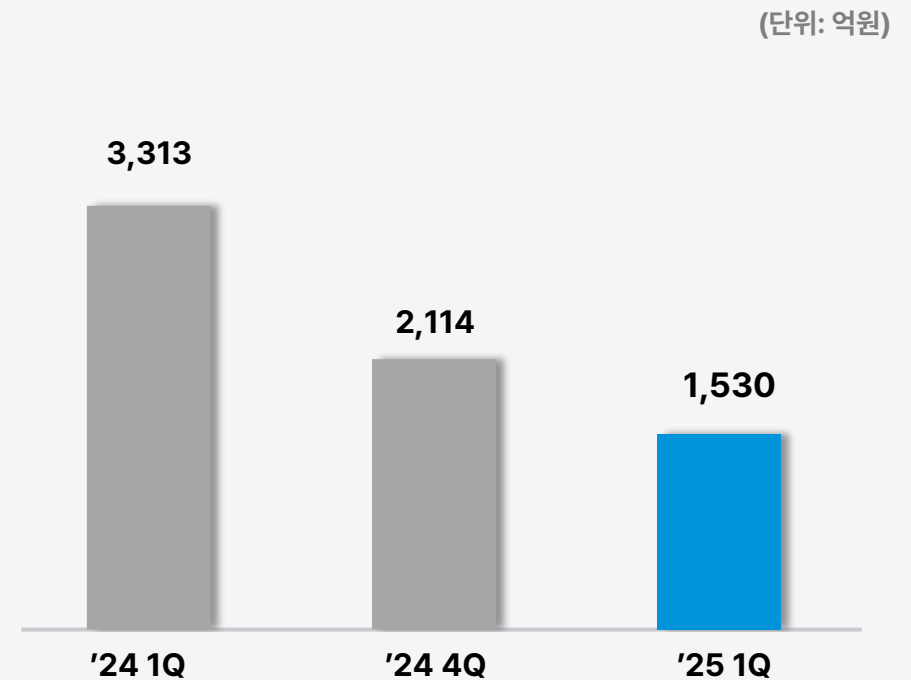
- ✓ TCA 규정으로 27년 이후에는 EU산 양극재 사용 필수
- ✓ CRMA 대응을 위해 30년까지 원자재 공급망 다변화 필요
- 26년 헝가리법인 양산으로 유럽 이차전지시장 선점 효과 확보 기대

주요지표

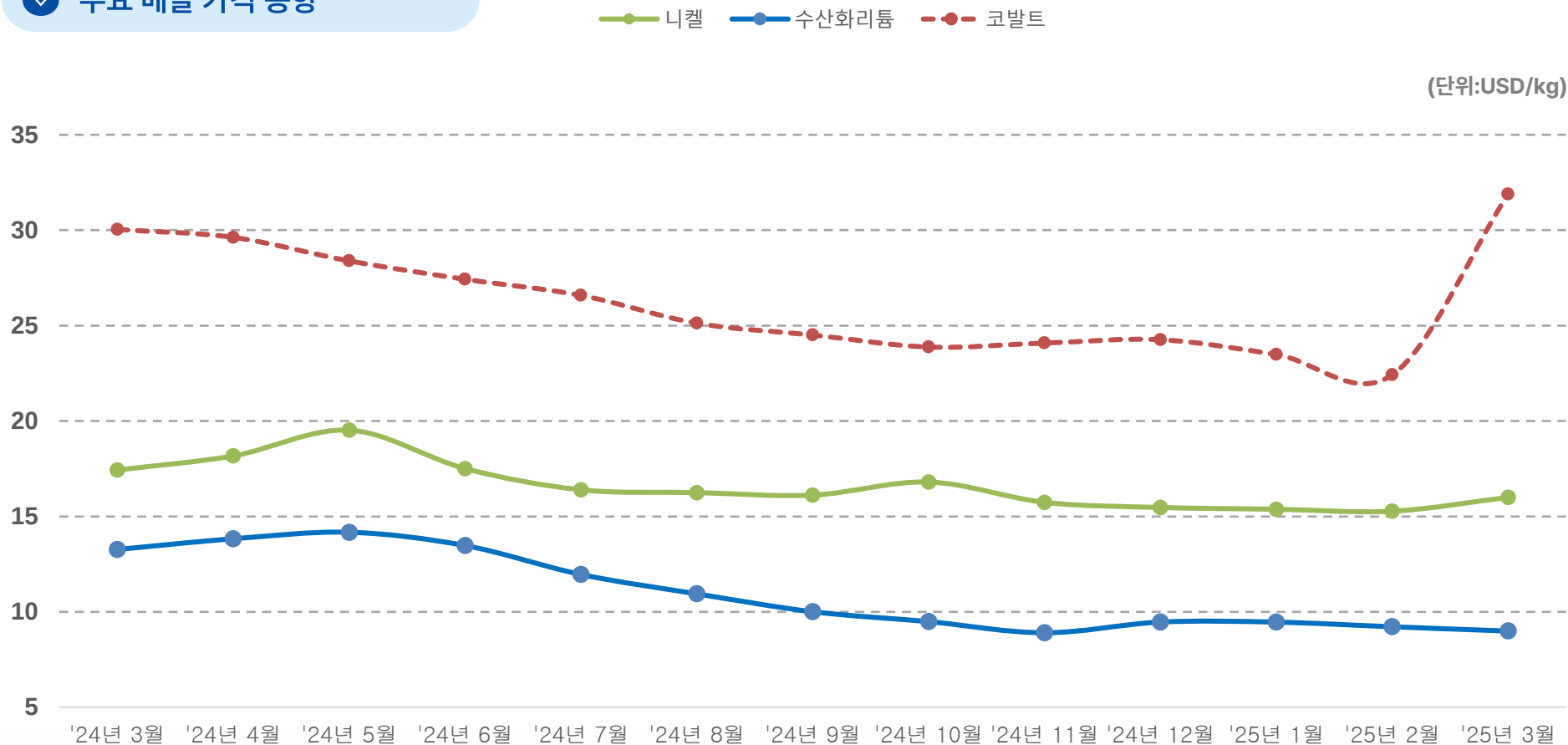
EBITDA



CAPEX



▼ 주요 메탈 가격 동향



* LME, Fastmarkets (한,중,일) 기준

4. APPENDIX

경영실적

재무현황

사업환경

Appendix

재무상태표(연결)

과 목	(단위:억원)					
	23.4Q	24.1Q	24.2Q	24.3Q	24.4Q	25.1Q
자 산 총 계	43,618	42,792	43,069	41,524	43,237	46,575
유동자산	24,435	20,794	17,324	14,872	13,780	16,103
현금 및 현금성 자산	5,127	4,376	4,120	4,774	4,992	5,757
매출채권	7,670	6,228	5,013	2,376	1,422	3,660
재고자산	11,088	9,244	7,485	6,802	6,163	5,571
비유동자산	19,183	21,998	25,746	26,653	29,457	30,472
유형자산	18,242	20,936	24,561	25,250	27,933	28,862
부 채 총 계	27,624	26,599	26,545	25,975	23,466	26,961
유동부채	21,313	18,779	18,833	15,586	12,972	14,088
매입채무	7,341	4,541	3,808	2,254	2,042	2,576
차입금	12,281	12,147	12,922	11,617	9,121	10,255
비유동부채	6,311	7,820	7,712	10,389	10,494	12,873
차입금	5,924	7,380	7,404	10,013	10,250	12,584
자 본 총 계	15,994	16,193	16,524	15,550	19,770	19,614
지배기업의 소유지분	13,715	13,786	14,016	12,960	17,120	16,924
자본금	489	489	489	489	489	489
비지배지분	2,279	2,407	2,509	2,590	2,650	2,690

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

포괄손익계산서(연결)

과 목	2023	(단위:억원)					2025
		1Q	2Q	3Q	4Q	2024	1Q
매출액	69,009	9,705	8,095	5,219	4,649	27,668	6,298
매출총이익	2,934	440	402	-44	152	948	352
판관비	1,374	373	363	368	186	1,290	329
영업이익	1,560	67	39	-412	-35	-341	23
(%)	2.3%	0.7%	0.5%	-7.9%	-0.7%	-1.2%	0.4%
EBITDA	2,487	330	304	-142	242	734	300
(%)	3.6%	3.4%	3.8%	-2.7%	5.2%	2.7%	4.8%
세전이익	777	-65	-136	-723	-5	-930	-141
당기순이익	547	-49	69	-495	-110	-585	-100