



EcoPro

2025년 1분기 실적발표자료

2025.04.30.

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.

Keywords



01 실적 개선

분기 연결 영업이익 흑자 전환
연중 점진적 이익 증대 전망

(단위 : 억원)



02 재무건전성

안전한 재정 여력 기반
글로벌 프로젝트 및 주주환원 지속

자금보유

(`25.1Q 말)

연결현금성자산

8,577억원

부채비율

(`25.1Q 말)

지주사

97.5%

HN

49.3%

Mat

90.3%

Financial Results

01 에코프로머티리얼즈

02 에코프로에이치엔

03 에코프로

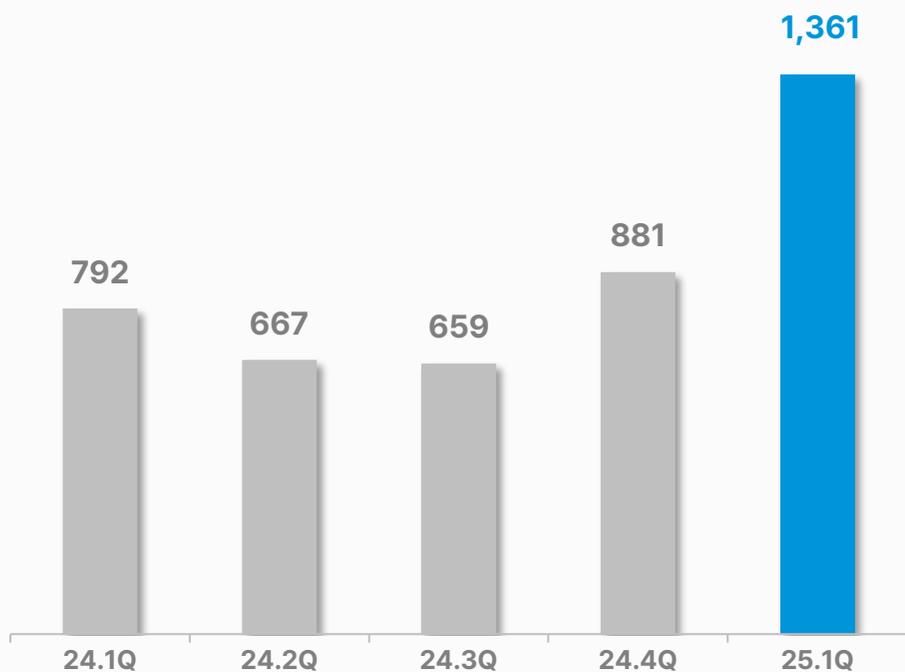
25년 1분기 경영실적



영업실적

(단위 : 억원)

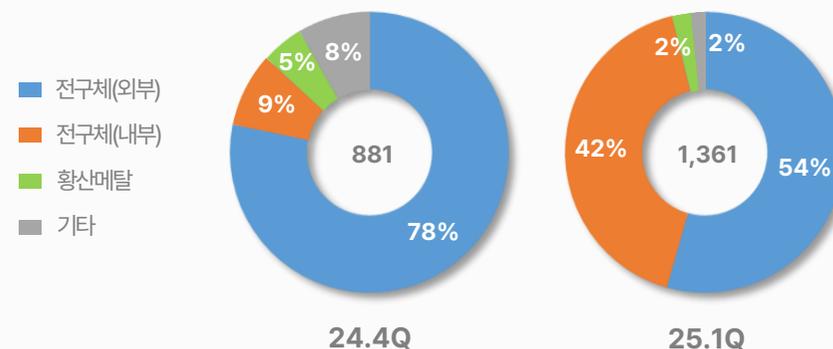
매출액



영업이익	-130	-37	-385	-95	-148
EBITDA	-23	74	-276	16	-35

부문별 매출

(단위 : 억원)



실적분석

- 평균판가 산화전구체 판매 비중 감소로 하락 (-13%)
판매량 내·외부고객 동반 증가로 큰 폭 증가 (+98%)
전분기 대비 **매출액 54% 증가**
- 신규 고객 대응 일회성 개발 비용으로 수익성 개선은 다소 제한

실적전망

- Green Eco Nickel
PT. GEN 자회사 편입(2Q) 효과로 하반기 **이익 개선 전망**
- 연내 다수 **신규 고객사 확보**를 통해 매출 다각화 가속

25년 1분기 경영실적



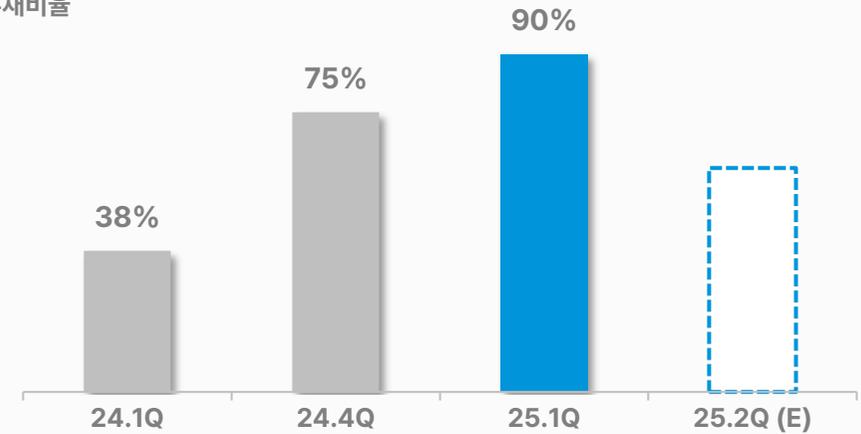
재무정보

(단위 : 억원)

구분	24.1Q	24.4Q	25.1Q	QoQ(%)	YoY(%)
자산 총계	10,739	12,902	13,894	7.7%	29%
현금성자산	1,588	860	37	-95%	-98%
재고자산	1,831	2,444	1,793	-27%	-2.1%
부채 총계	2,945	5,526	6,594	19%	124%
차입금	2,473	4,383	6,027	38%	144%
자본 총계	7,794	7,376	7,300	-1.0%	-6.3%

재무현황

부채비율



* 부채비율 : 부채총액 / 순자산

재무분석

Green Eco Nickel

- PT. GEN 인수 관련 대여금 지급 및 국내 시설투자 진행으로 1분기 부채비율 일시적 상승
- 4월 초 자본조달(RCPS) 통해 재무구조 개선 완료
- 재고자산 최적화 노력으로 재고금액 감소 (-27%)

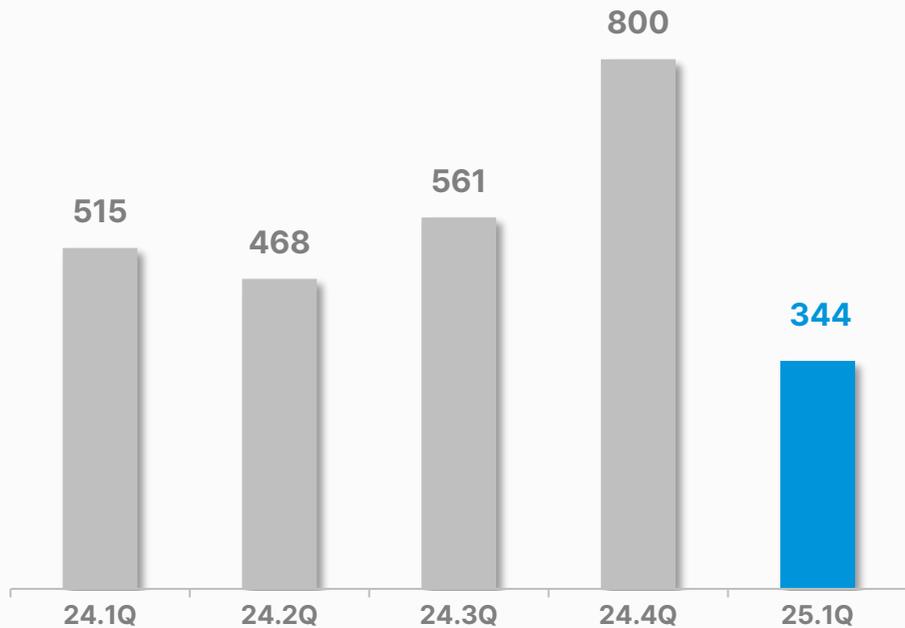
25년 1분기 경영실적



영업실적

(단위 : 억원)

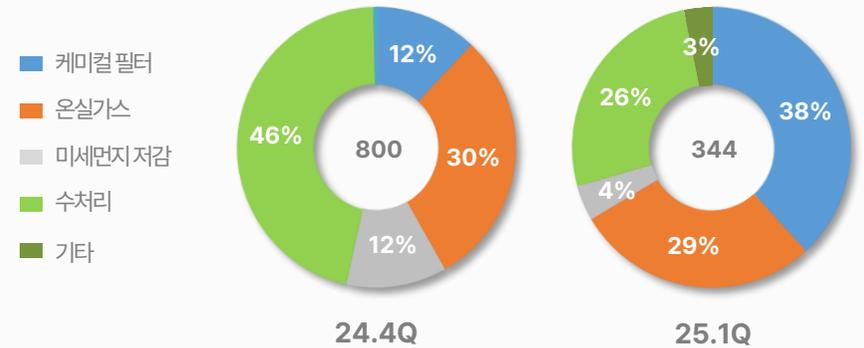
매출액



영업이익	73	36	57	76	34
EBITDA	89	51	72	93	53

부문별 매출

(단위 : 억원)



실적분석

- 전방 산업 투자 순연 및 계절적 비수기 영향에도 (24.1Q 대규모 수주(수처리사업) 제외 시 매출액 YoY 비슷한 수준) 원가 절감 노력 통해 **수익성 유지** (영업이익률 10%)

실적전망

- 케미컬필터 판매 견조, 온실가스 해외 수주를 통해 **하반기 성장 기대**
- 미세먼지 저감 사업 부문 **타겟시장 확대**(발전소 분야) 및 수처리 유지보수 매출 지속

25년 1분기 경영실적



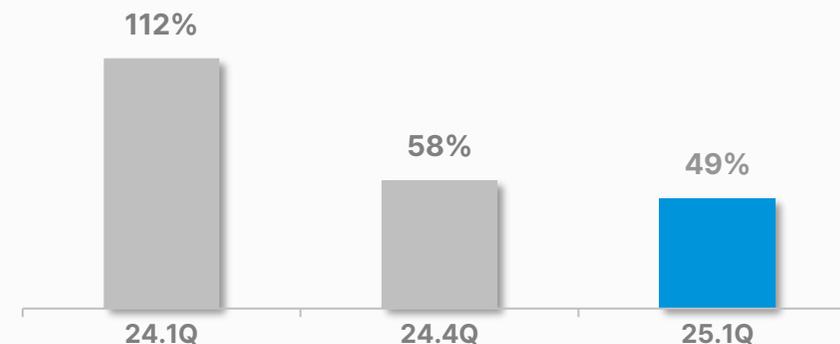
재무정보

(단위 : 억원)

구분	24.1Q	24.4Q	25.1Q	QoQ(%)	YoY(%)
자산 총계	2,301	4,667	4,388	-6.0%	91%
현금성자산	308	1,056	737	-30%	139%
재고자산	112	74	108	46%	-3.6%
부채 총계	1,216	1,704	1,449	-15%	19%
차입금	590	1,120	1,030	-8.0%	75%
자본 총계	1,085	2,963	2,939	-0.8%	171%

재무현황

부채비율



* 부채비율 : 부채총액 / 순자산

재무분석

- 당분기말 현재 부채비율은 49%로 전분기 대비 감소 (-8%p)
- 현금성자산 전분기말 대비 319억 감소
(유형자산 투자 117억, 차입금 상환 90억, 매출채권/매입채무 순증감 54억 등)

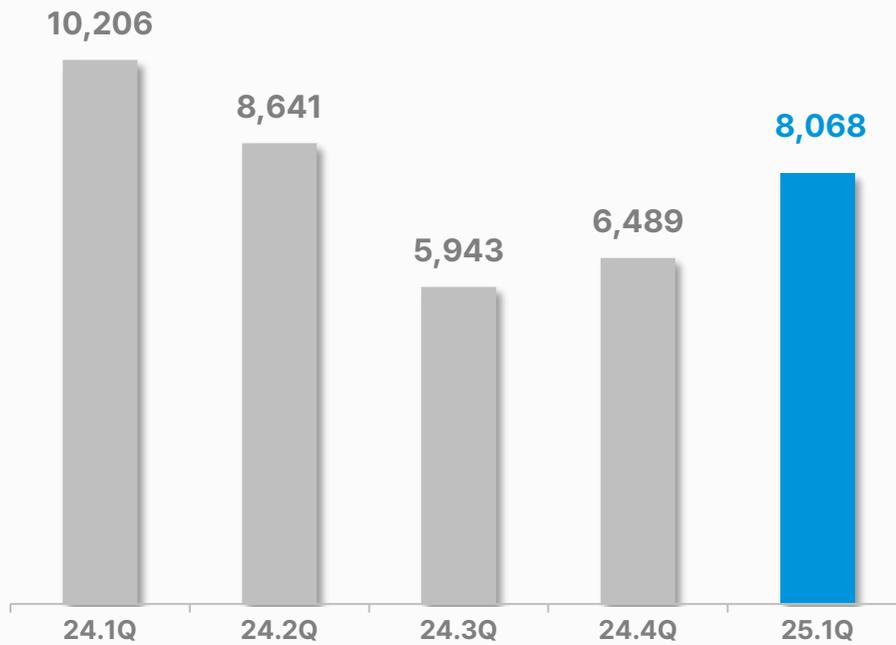
25년 1분기 경영실적



영업실적

(단위 : 억원)

연결매출액



구분	24.1Q	24.2Q	24.3Q	24.4Q	25.1Q
영업이익	-298	-546	-1,088	-998	14
EBITDA	147	-92	-627	-526	513

실적분석

- 주요 OEM 신차출시 및 재고확보 등 전지재료 사업 호조에 우호적 환율 및 재고 효과가 더해져 **영업이익 흑자 전환**
- 판매량 증가 (QoQ) : 양극재 +36%, 전구체 +98%, 리튬전환 +238%

재고자산평가손익

(단위 : 억원)

구분	24.4Q	25.1Q	QoQ
BM	129	307	+178
MAT	24	31	+7
INNO	-437	280	+717
CNG	-383	164	+548
연결	-666	783	+1,449

실적전망

- 유럽 EV시장의 회복세 및 환경사업의 계절적 비수기 해소로 **매출액 증가 지속 전망**
- 생산량 증가에 따른 가동률 상승, **인도네시아 프로젝트 연결 및 지분법 손익 반영으로 수익성 점진 회복** 기대

25년 1분기 경영실적



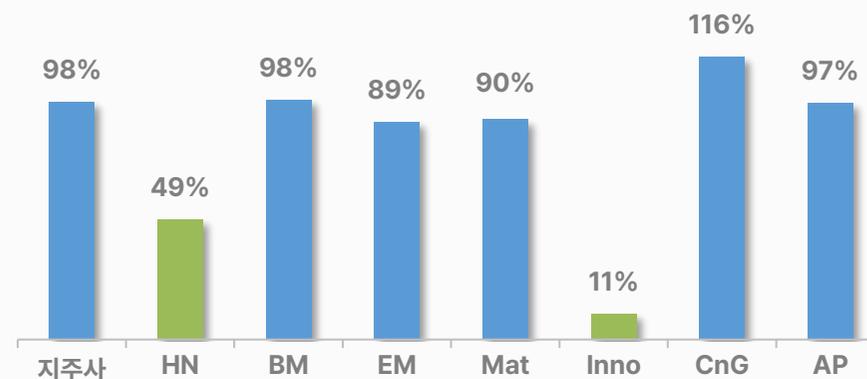
재무정보

(단위 : 억원)

구분	24.1Q	24.4Q	25.1Q	QoQ(%)	YoY(%)
자산 총계	74,381	81,383	84,683	4.1%	14%
현금성자산	7,610	9,543	8,577	-10%	13%
재고자산	14,997	11,309	10,037	-11%	-33%
부채 총계	39,820	42,998	46,658	8.5%	17%
차입금	28,231	32,032	36,792	15%	30%
자본 총계	34,560	38,385	38,025	-0.9%	10%

재무현황

부채비율



* 부채비율 : 부채총액 / 순자산 (각 사 별도 기준)

재무분석

- 당분기말 기준 **각 자회사 부채비율 안전 수준 유지**
- **EBITDA 지속 개선** 예정으로 현금 유동성 확대 전망
- 당기 CAPEX 소요 자금 확보
- 재고자산 최적화 노력으로 연결 재고금액 감소 (-11%)

기타 사업부문 경영 실적

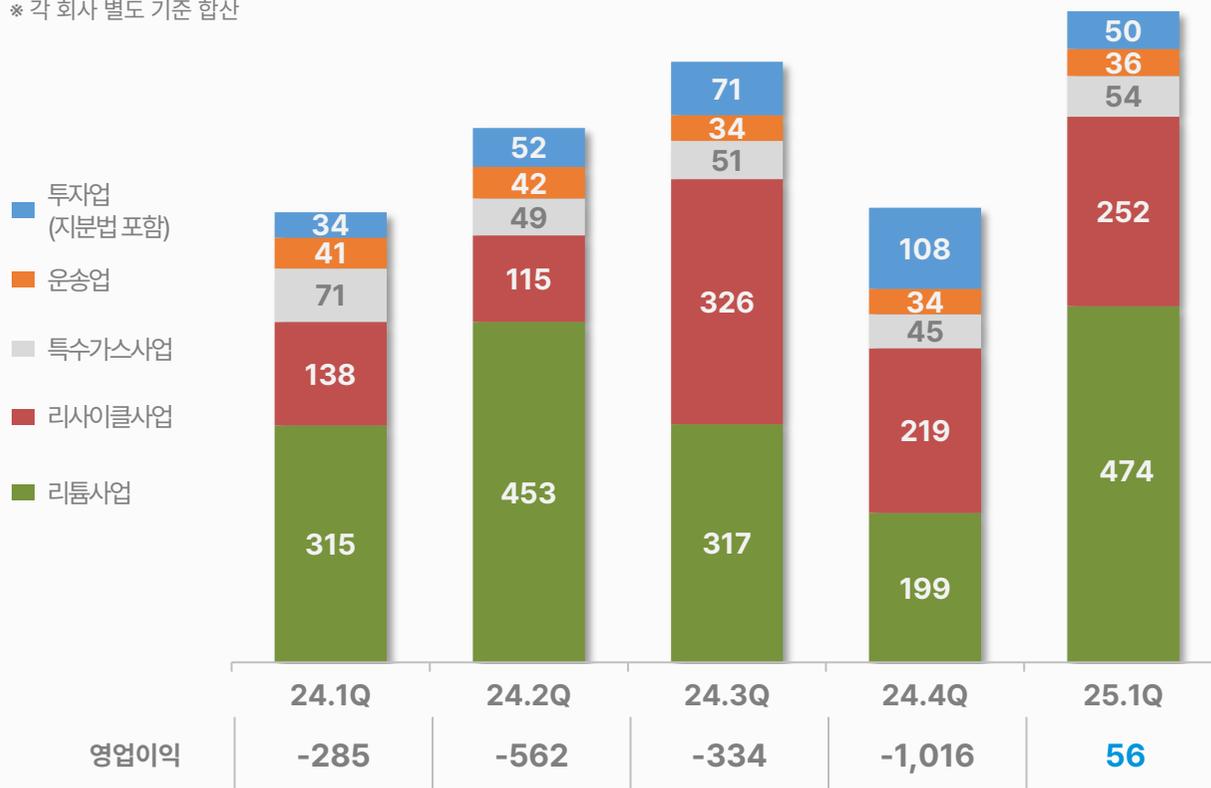


영업실적

(단위 : 억원)

매출액

* 각 회사 별도 기준 합산



실적분석

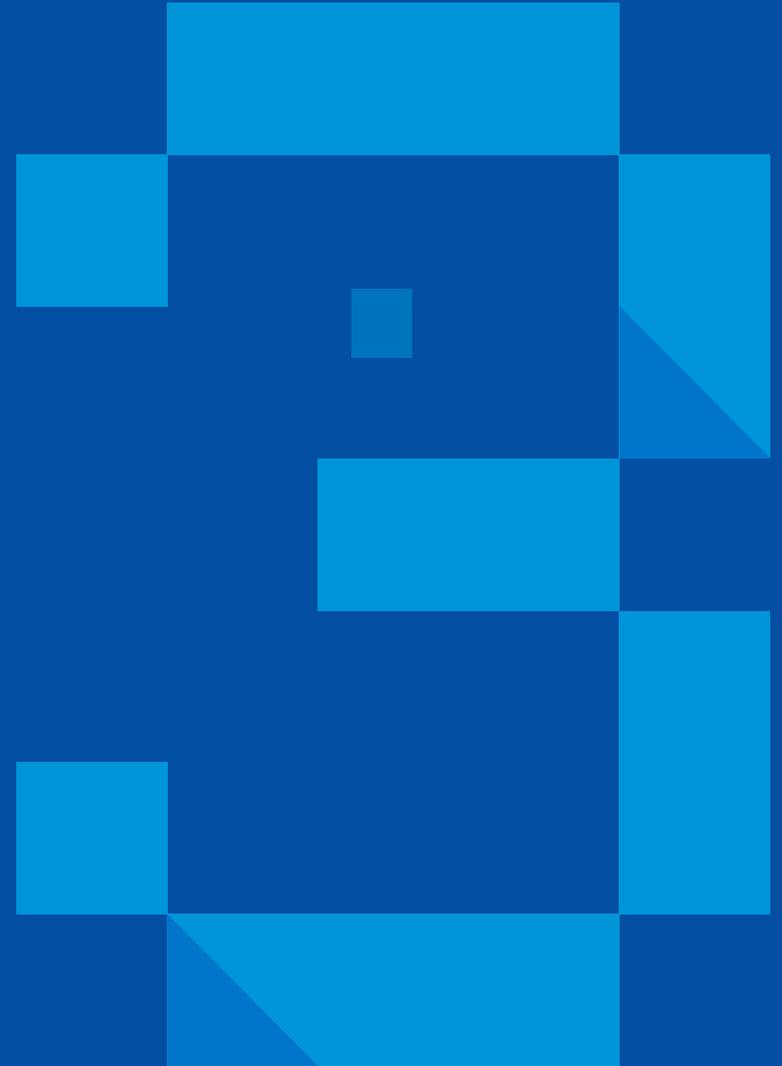
- 주요 비상장 가족사 전분기 대비 **매출액 및 영업이익 일제히 증가**
- 지주사 **지분법이익 지속**(인니 QMB PJT) 및 **추가 전망** (인니 Meiming, ESG PJT)
- 리사이클 사업 최대 생산실적 달성(3월) 등 **높은 가동률 및 수율**
- 리튬 사업 **외부 판매처 다각화 진행** (1Q 신규 고객 1개社 확보 완료, 하반기 2개社 추가 확보 추진 중)

Appendix

01 지역별·소재별 생산능력

02 주요 메탈 가격 동향

03 주요 가족사 재무정보



지역별 · 소재별 생산능력



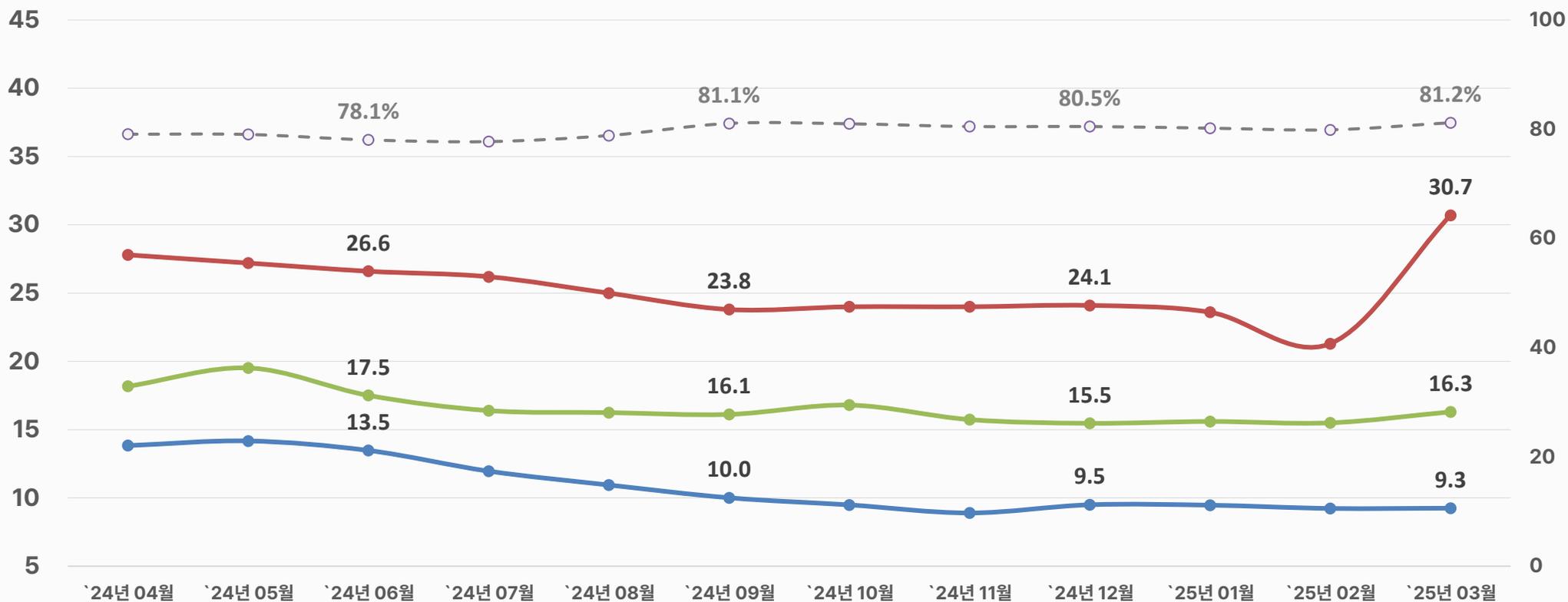
(단위 : Kton, Nm³)

구분	글로벌 합산		아시아		유럽 / 북미	
	'25	'30	'25	'30	'25	'30
양극재	280	705	226	480	54	225
전구체	50	255	50	255	-	-
RMP (Ni)	20	161	20	161	-	-
리튬전환	26	94	26	56	-	38
리사이클	12	33	12	33	-	-

주요 메탈 가격 동향

Metal 가격 (단위 : USD / kg)

MHP Payable (단위 : %)



* LME, Fastmarkets (한,중,일) 기준

● 니켈 ● 수산화리튬 ● 코발트 - ○ - MHP Payable

주요 가족사 재무정보



재무상태표(개별)

(단위: 억원)

과목	24.1Q	24.2Q	24.3Q	24.4Q	25.1Q
자산 총계	10,739	11,140	11,199	12,902	13,894
유동자산	5,178	4,572	3,798	4,269	3,470
현금 및 현금성자산	1,588	1,269	507	860	37
매출채권	1,543	750	796	761	936
재고자산	1,831	2,401	2,351	2,444	1,793
비유동자산	5,562	6,568	7,401	8,633	10,424
유형자산	4,653	5,714	6,574	7,679	8,324
부채 총계	2,945	3,465	3,908	5,526	6,594
유동부채	2,598	3,157	3,621	4,290	4,247
매입채무	121	104	55	134	102
차입금	2,217	2,717	3,004	3,242	3,789
비유동부채	347	308	287	1,236	2,347
차입금	257	210	176	1,142	2,237
자본 총계	7,794	7,676	7,291	7,376	7,300
자본금	351	352	352	355	355

포괄손익계산서(개별)

(단위: 억원)

과목					2024		
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2025	
매출액	792	667	659	881	2,998	1,361	1,361
매출총이익	-48	49	-303	-9	-311	-62	-62
판관비	82	86	82	86	336	86	86
영업이익	-130	-37	-385	-95	-647	-148	-148
(%)	-16%	-5.5%	-58%	-11%	-22%	-11%	-11%
EBITDA	-23	74	-276	16	-208	-35	-35
(%)	-2.9%	11%	-42%	1.8%	-6.9%	-2.6%	-2.6%
세전이익	-123	-34	-387	-89	-633	-127	-127
당기순이익	-85	-8	-277	-57	-427	-73	-73

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

주요 가족사 재무정보



재무상태표(연결)

(단위: 억원)

과목	24.1Q	24.2Q	24.3Q	24.4Q	25.1Q
자산 총계	2,301	2,280	2,671	4,667	4,388
유동자산	1,351	1,089	1,281	3,211	2,815
현금 및 현금성자산	308	70	108	1,056	737
매출채권	913	868	1,019	365	228
재고자산	112	120	128	74	108
비유동자산	950	1,191	1,390	1,456	1,573
유형자산	818	1,061	1,263	1,331	1,448
부채 총계	1,216	1,161	1,501	1,704	1,449
유동부채	842	787	968	1,038	774
매입채무	371	319	357	308	117
차입금	340	440	580	580	490
비유동부채	375	374	533	665	675
차입금	250	250	400	540	540
자본 총계	1,085	1,119	1,171	2,963	2,939
자본금	77	77	77	105	105

포괄손익계산서(연결)

(단위: 억원)

과목					2024	2025	
	1Q	2Q	3Q	4Q		1Q	2025
매출액	515	468	561	800	2,345	344	344
매출총이익	140	114	130	167	551	111	111
판관비	66	78	73	91	308	77	77
영업이익	73	36	57	76	242	34	34
(%)	14%	8%	10%	9.5%	10%	9.9%	9.9%
EBITDA	89	51	72	93	305	53	53
(%)	17%	11%	13%	12%	13%	16%	16%
세전이익	72	40	55	86	252	45	45
당기순이익	66	32	48	69	215	37	37

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

주요 가족사 재무정보



재무상태표(연결)

(단위: 억원)

과목	24.1Q	24.2Q	24.3Q	24.4Q	25.1Q
자산 총계	74,381	76,932	75,363	81,383	84,683
유동자산	34,029	29,964	25,969	26,543	27,498
현금 및 현금성 자산	7,610	7,856	6,908	9,543	8,577
매출채권	6,473	5,323	3,068	2,482	4,668
재고자산	14,997	13,581	12,644	11,309	10,037
비유동자산	40,352	46,967	49,394	54,839	57,185
유형자산	30,800	35,912	37,815	41,862	43,491
부채 총계	39,820	42,678	42,905	42,998	46,658
유동부채	24,092	24,723	23,106	21,845	22,297
매입채무	3,461	3,174	1,780	2,565	2,281
차입금	17,756	18,541	18,680	16,204	17,981
비유동부채	15,728	17,955	19,799	21,153	24,361
차입금	10,475	12,741	14,391	15,828	18,811
자본 총계	34,560	34,254	32,457	38,385	38,025
지배기업의 소유지분	16,481	16,118	15,115	16,054	15,907
자본금	133	133	133	133	133
비지배지분	18,079	18,136	17,343	22,330	22,118

포괄손익계산서(연결)

(단위: 억원)

과목					2024	2025	
	1Q	2Q	3Q	4Q		1Q	2025
매출액	10,206	8,641	5,943	6,489	31,279	8,068	8,068
매출총이익	283	24	-510	-571	-774	564	564
판관비	581	571	577	428	2,157	550	550
영업이익	-298	-546	-1,088	-998	-2,930	14	14
(%)	-2.9%	-6.3%	-18%	-15%	-9.4%	0.2%	0.2%
EBITDA	147	-92	-627	-526	-1,097	513	513
(%)	1.4%	-1.1%	-11%	-8.1%	-3.5%	6.4%	6.4%
세전이익	-523	-806	-1,600	-938	-3,867	-246	-246
당기순이익	-425	-477	-1,194	-857	-2,954	-100	-100

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