



EcoPro **BM**

고용량 양극소재 시장 선도기업

• • •



# Contents

## ① 개요

## ② EcoProBM

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

## ③ 중장기 Vision

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

## ④ 2025.1분기 실적발표자료

- 25.1Q 경영실적
- 주요 재무정보
- 사업환경
- Appendix

# Disclaimer



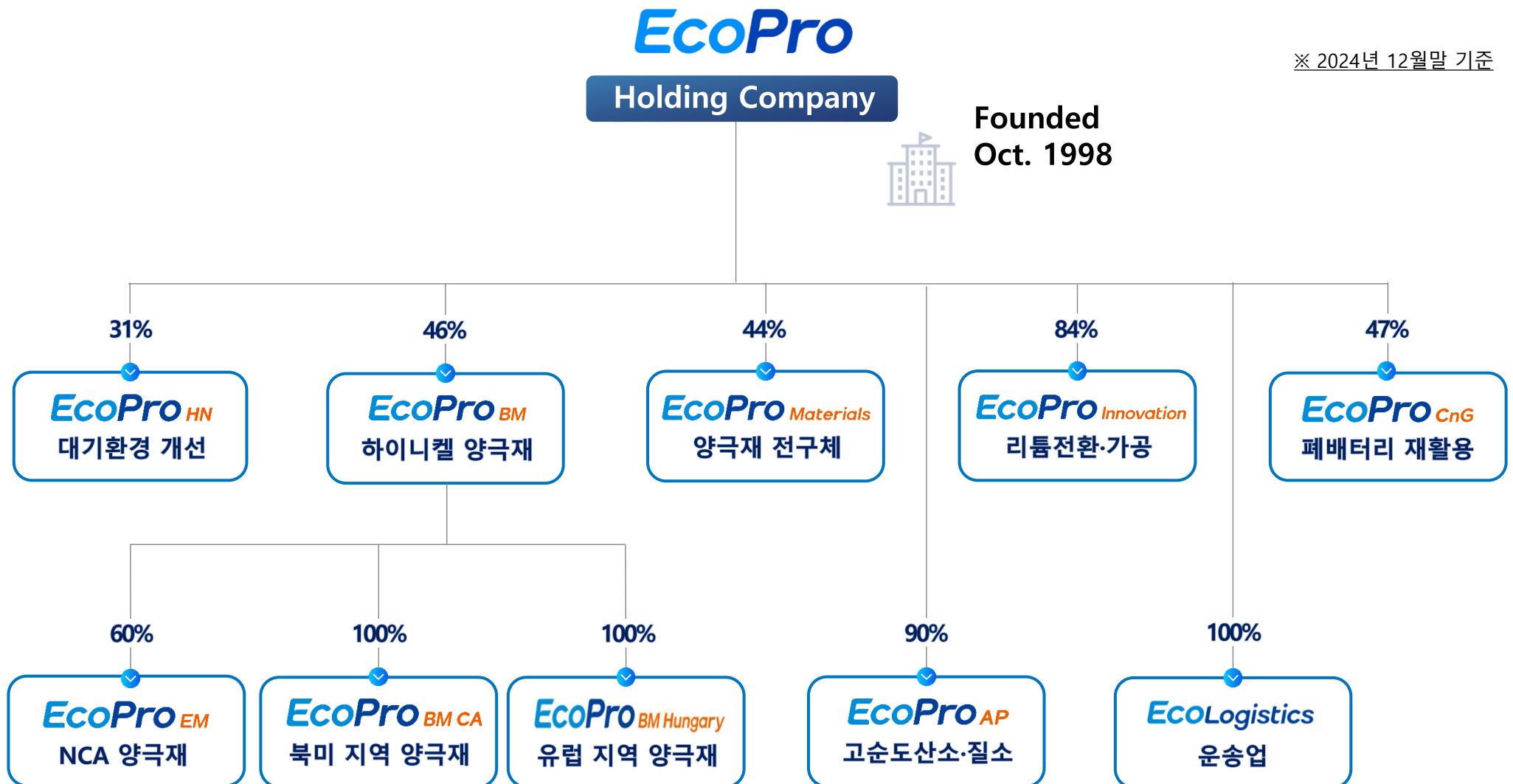
본 자료는 투자자에게 에코프로비엠의 영업전망, 경영목표 등 정보제공을 목적으로 작성되었으며 임의 반출, 복사 또는 타인에 대한 재배포는 금지됩니다.

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.

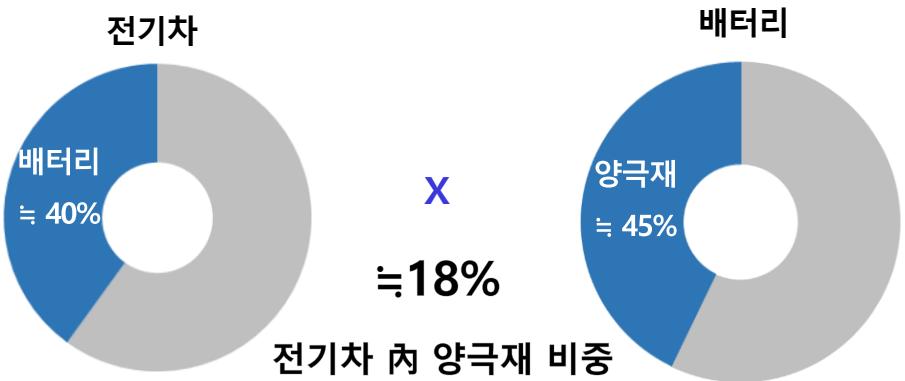
# 그룹 조직도



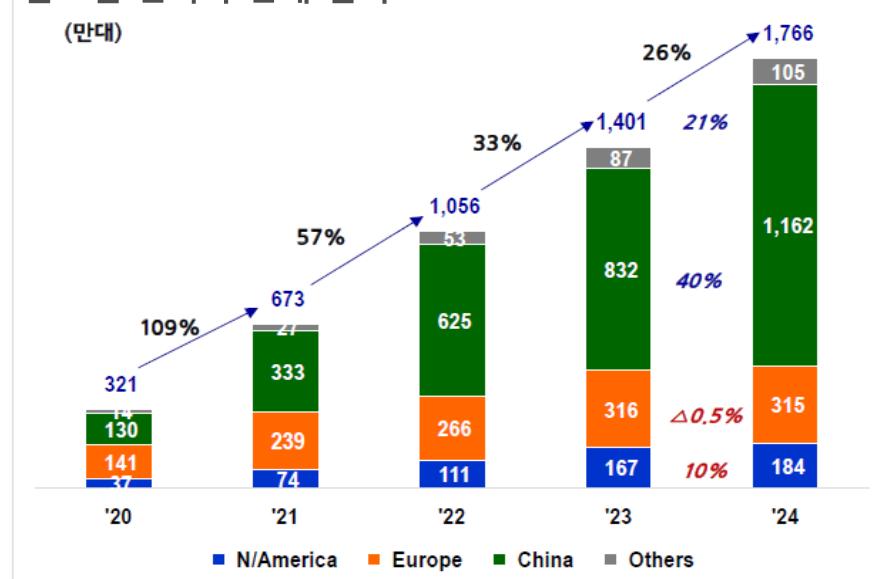
# 주요 제품

지속적으로 성장하는 글로벌 전기차 시장 핵심 소재 전문 제조 기업

## 전기차 원가 구성



## 글로벌 전기차 판매 실적



### NCA Series

Nickel Cobalt Aluminum

- Non-IT 계열의 꾸준한 성장과 xEV의 가파른 성장
  - 국내 최초 High-Nickel계 NCA 양극재 양산(‘08년)
  - 삼성SDI와 에코프로EM 협작법인 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)

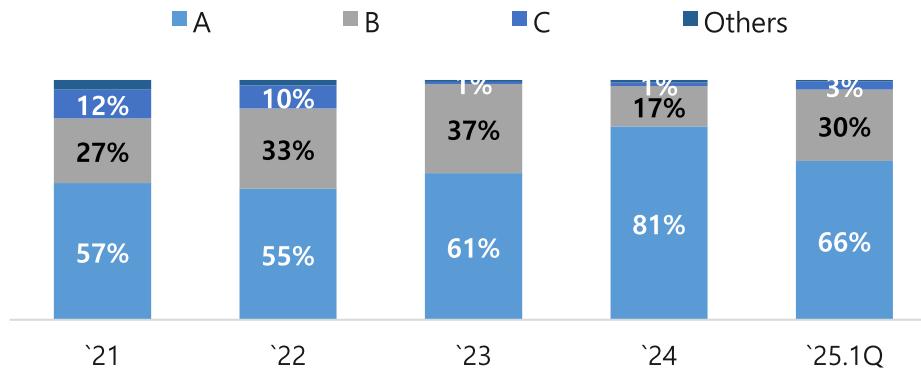
Nickel Cobalt Manganese

- 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

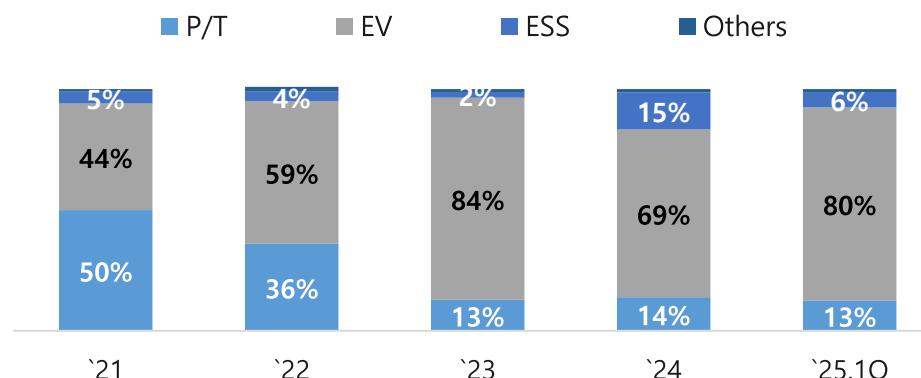
# Sales Network

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

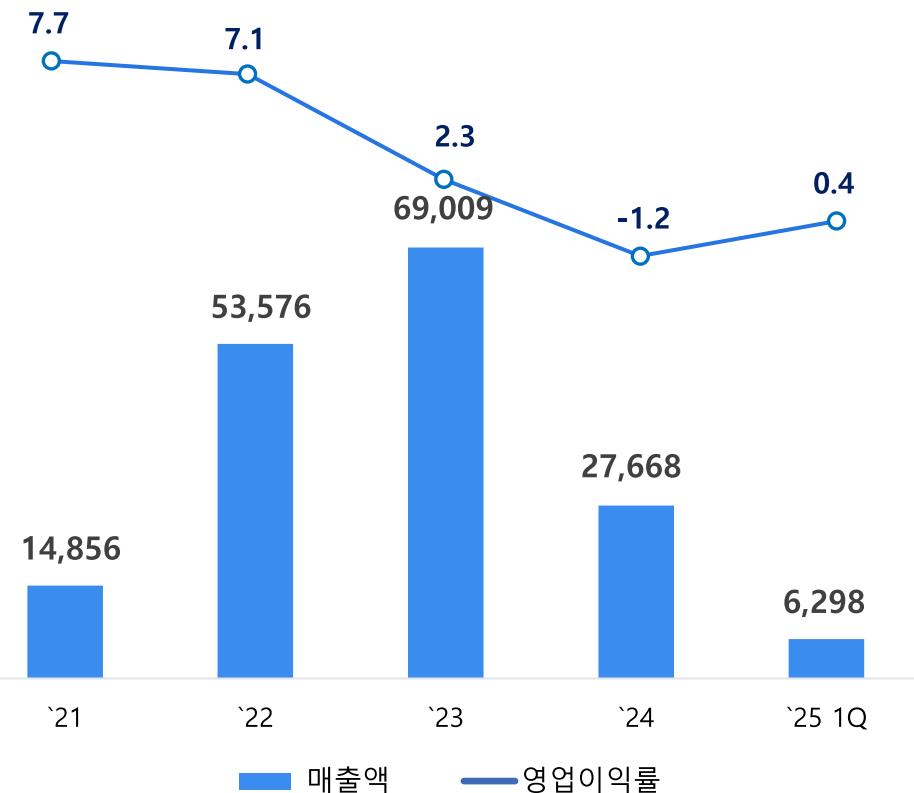
## · Global Sales Network ·



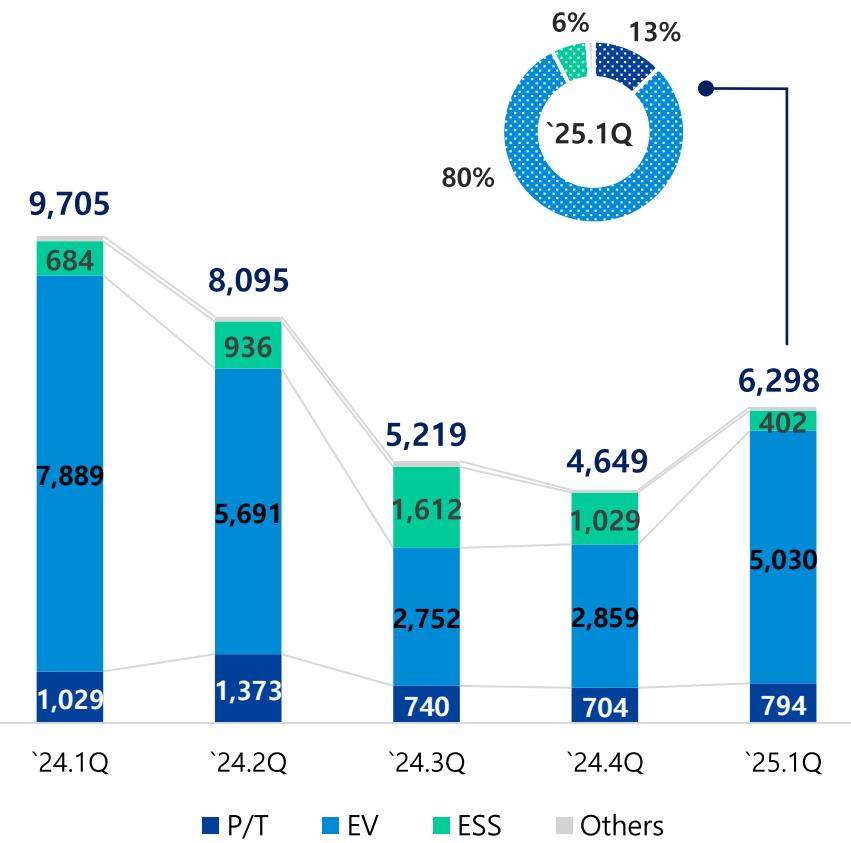
# 매출 추이

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 (2024년 말)
- 주요 고객사 · EV용 양극재 중심

#### [에코배터리 오창 캠퍼스]

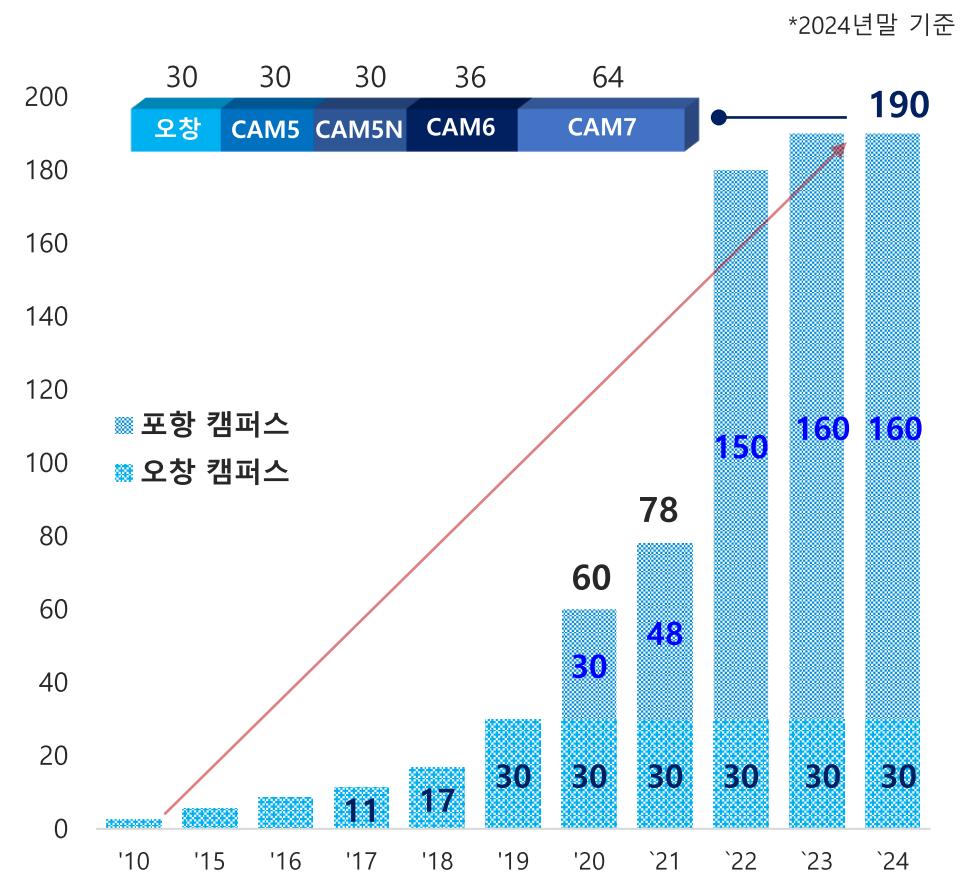
본사 및 CAM4: 충청북도 청주시 청원구 오창읍 2산단로 100  
1공장(CAM1~3): 충청북도 청주시 청원구 오창읍 양청송대길 116

#### [에코배터리 포항 캠퍼스]

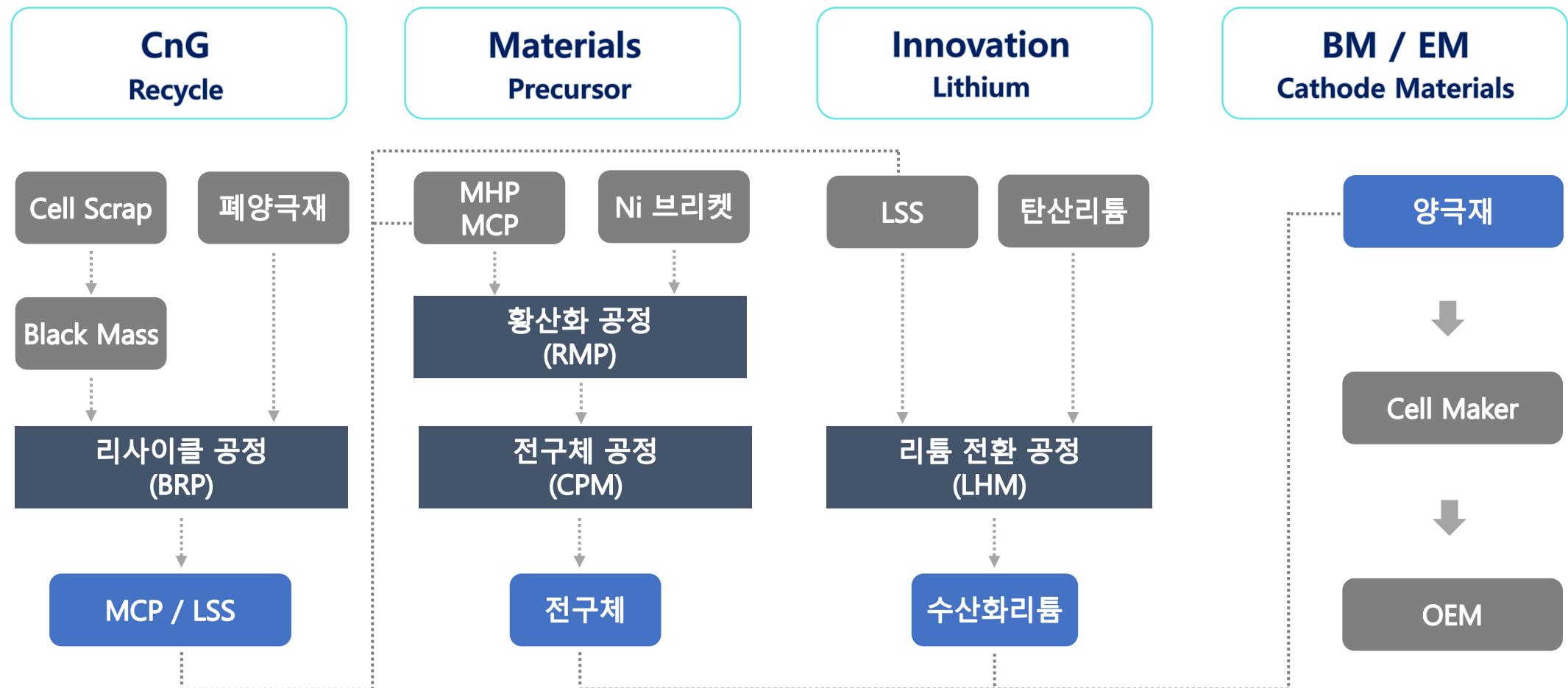
CAM5: 경북 포항시 북구 흥해읍 영일만산단남로75번길 10  
CAM6, CAM7(에코프로EM): 경북 포항시 북구 흥해읍 곡강리 1669



### · 생산능력 추이 ·



# 생태계 활성화



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

# Product Strategy

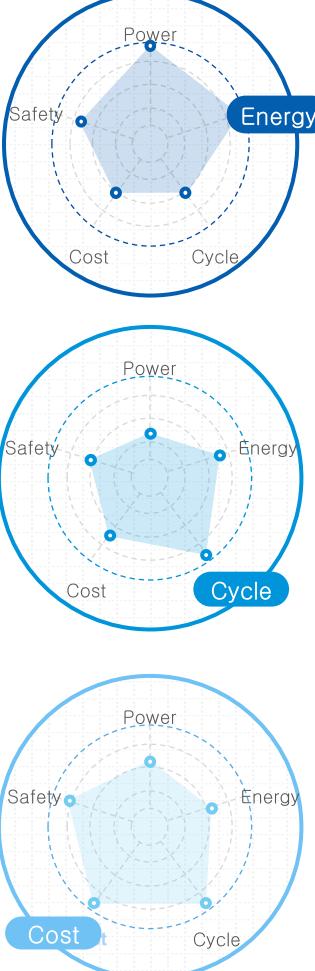
## EV 양극소재의 Full Line-up을 구축, Revenue Stream 확대

	주행거리	충전시간	가격	안전성	기타
High-Ni (Premium)	長	短	高	中	저온 성능 우수 재활용 가능 단결정(수명↑, 성능↑)
Mid-Ni (Mid- End)	中	短	中	中	저온 성능 우수 재활용 가능 고전압(성능↑)
LFP & SIB (Entry)	短	中	低	高	저온 성능 저하 재활용 어려움

LFP 대비 상대적으로 비싸나 에너지 밀도가 높아 주행거리가 길고 급속 충전에 유리, 재활용 가능

하이니켈 대비 상대적으로 저렴하며 상대적인 고출력 및 높은 수명을 가짐

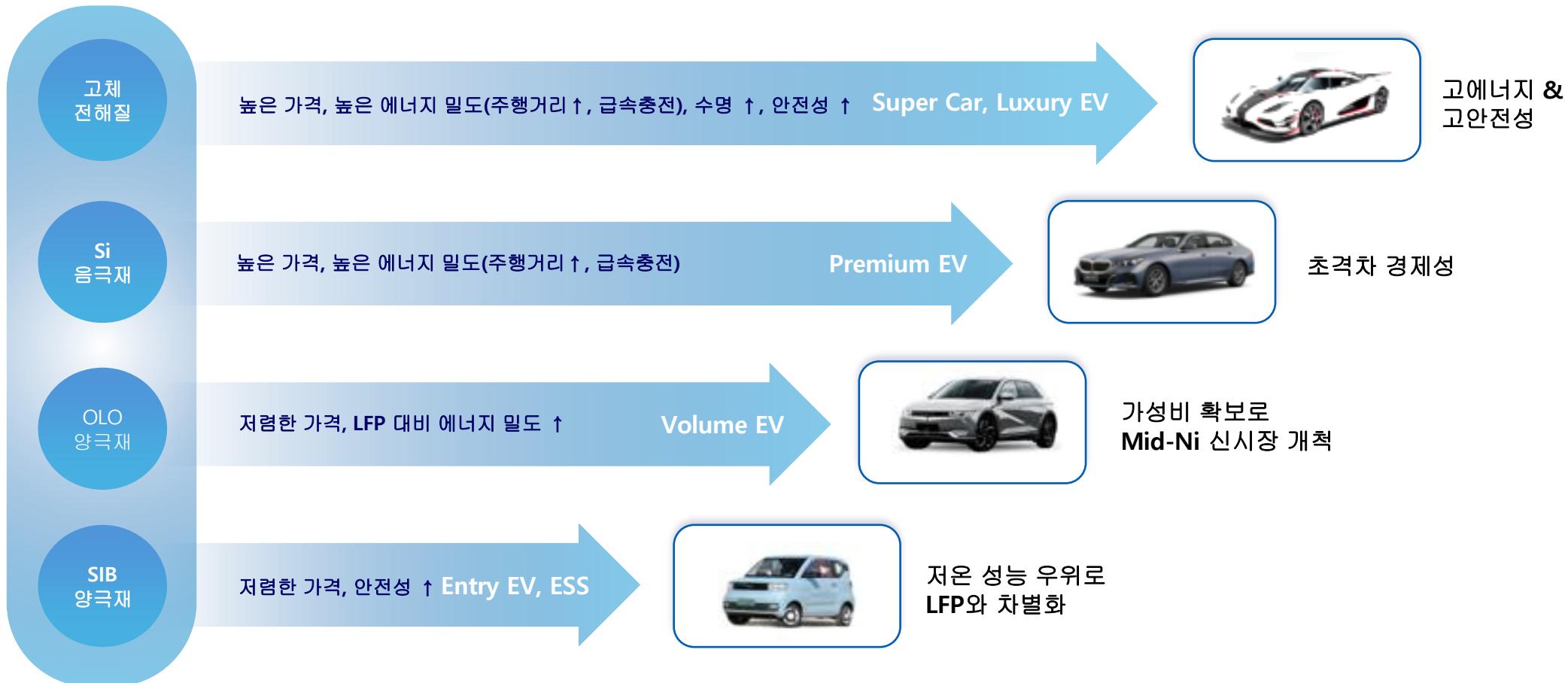
저렴하고 높은 온도 안전성이 높으나, 에너지 밀도가 낮아 주행거리가 짧고 급속충전에 불리, 재활용 불가



# 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

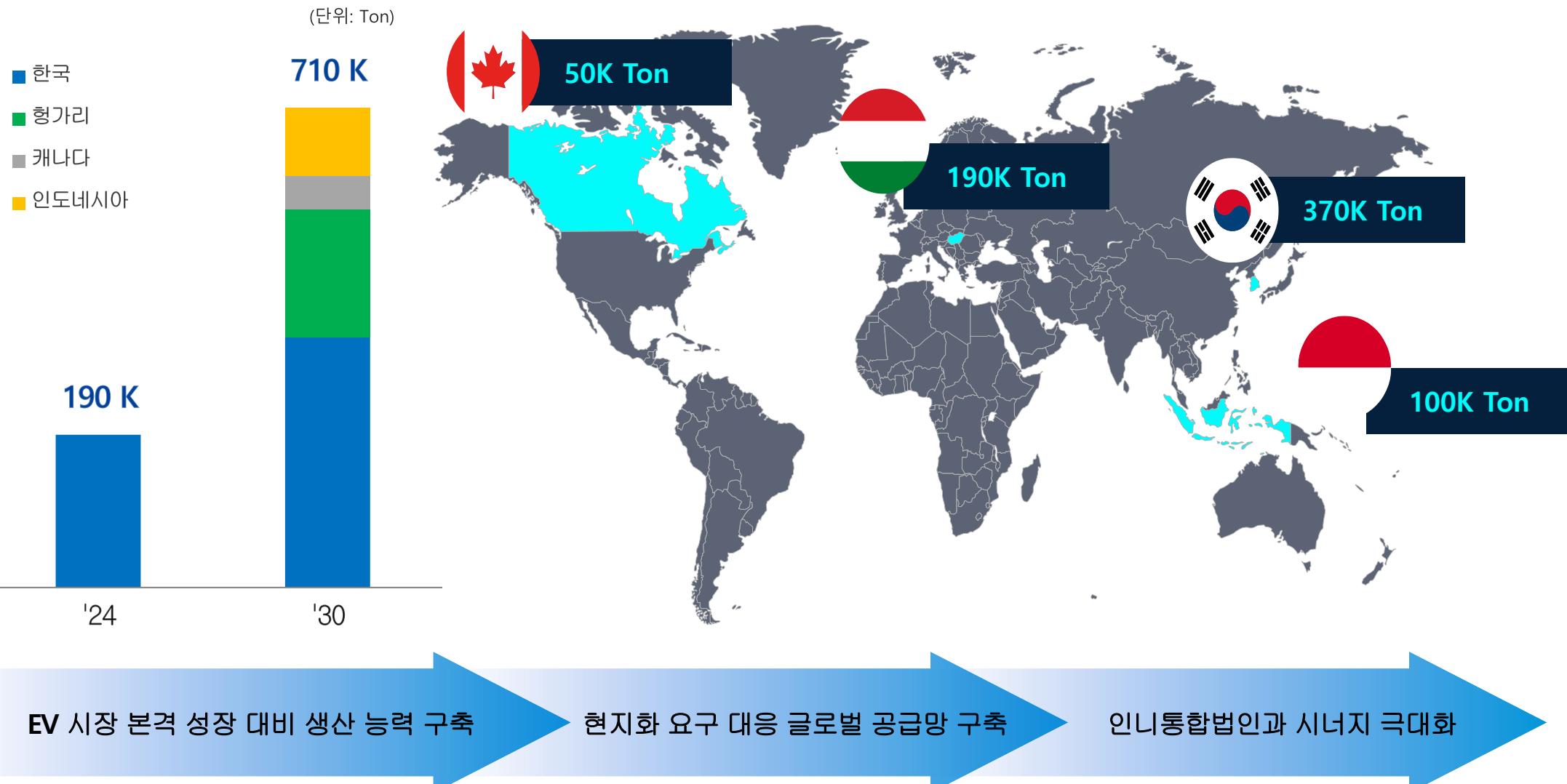


- '24~'30, CAGR 40% 이상
- EV용 Cathode 중심의 매출 성장
- 유럽, 북미 시장으로의 판매 확대
- 신규 고객사 확보 활동 강화

- NCMX, 단결정 라인 등 신규시설 투자
- 유럽, 북미 등 해외 생산거점 확보
- 해외 JV 설립 등을 통한 파트너쉽 강화

# Global Supply Chain

## 글로벌 Supply Chain 확보 및 생산설비의 Flexibility 제고



# 2025.1분기 실적발표자료

- 25.1Q 경영실적
- 재무현황
- 사업환경
- APPENDIX

## 손익 현황 (연결)

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%	-	-

(단위: 억원)

## 실적 분석

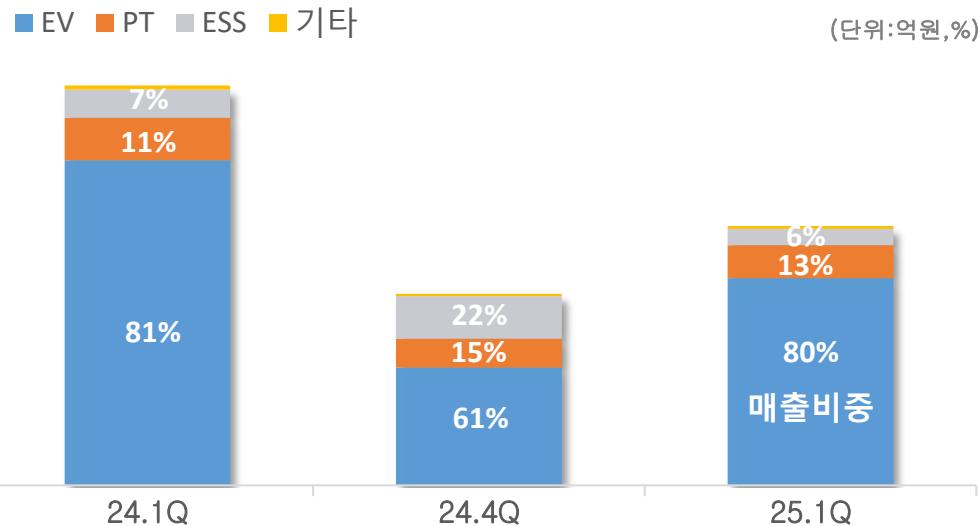
### [25.1Q 실적]

- 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

## 매출 구조 (연결)



## 매출 분석

### [품목별 판매현황]

- QoQ : 주요 고객사의 EV 향 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

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%

(단위: 억원)

### 요약 재무상태표 (연결)

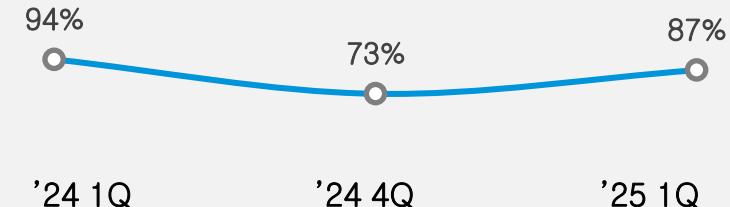
과 목	24.1Q	24.4Q	(단위: 억원)		
	25.1Q QoQ(%) YoY(%)				
자 산 총 계	42,792	43,237	46,575	7.7%	8.8%
현금성자산	4,376	4,992	5,757	15%	32%
재고자산	9,244	6,163	5,571	-9.6%	-40%
부 채 총 계	26,599	23,466	26,961	15%	1.4%
차입금	19,527	19,371	22,839	18%	17%
자 본 총 계	16,193	19,770	19,614	-0.8%	21%

### 재무 분석

#### ✓ 유동비율

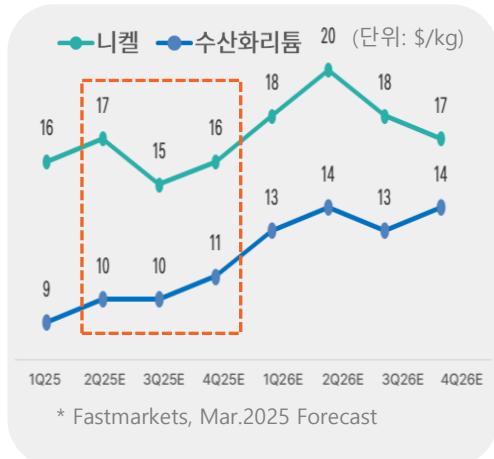


#### ✓ 순차입금 비율

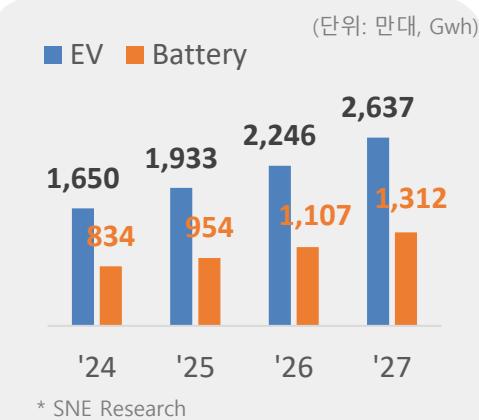


- 재고자산 감축 노력으로 전분기 대비 재고금액 9.6% 감소
- 유동비율 : 24.4Q 106% → 25.1Q 114% ( $\uparrow 8.1\text{p}$ )
  - 현금성자산 증가(+765억원), 매출채권 증가(+2,238억원)
- 순차입금비율 : 24.4Q 73% → 25.1Q 87% ( $\uparrow 14\text{p}$ )
  - 평가리 평가 및 건설 관련 추가 차입(3,354억원)으로 차입금 증가

#### 메탈가격 전망



#### 전기차 & 배터리 시장 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%

#### [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

#### [유럽규제 관련 영향 전망]

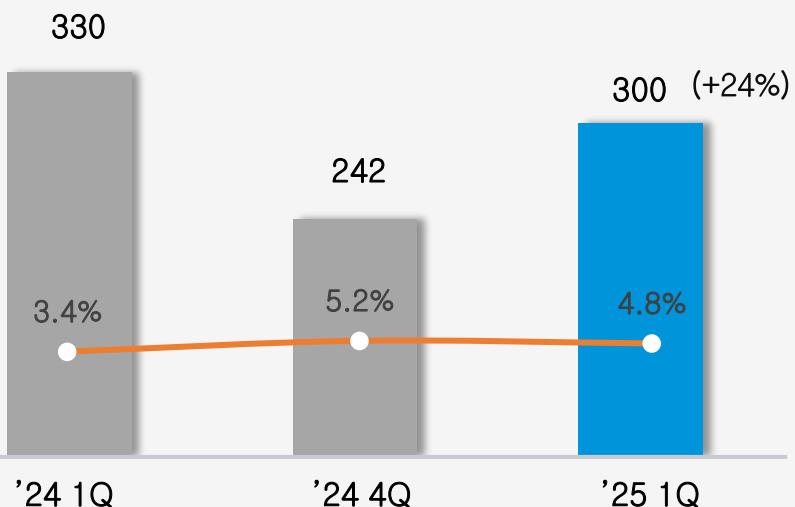
- ✓ TCA 규정으로 27년 이후에는 EU산 양극재 사용 필수
  - ✓ CRMA 대응을 위해 30년까지 원자재 공급망 다변화 필요
- » 26년 평가리법인 양산으로 유럽 이차전지시장 선점 효과 확보 기대

## 주요지표

## EBITDA

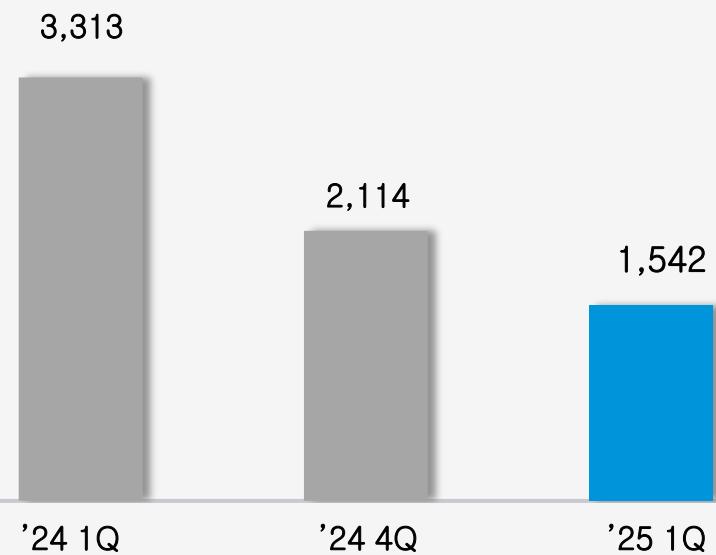
■ EBITDA    - - EBITDA 마진율

(단위: 억원, %)



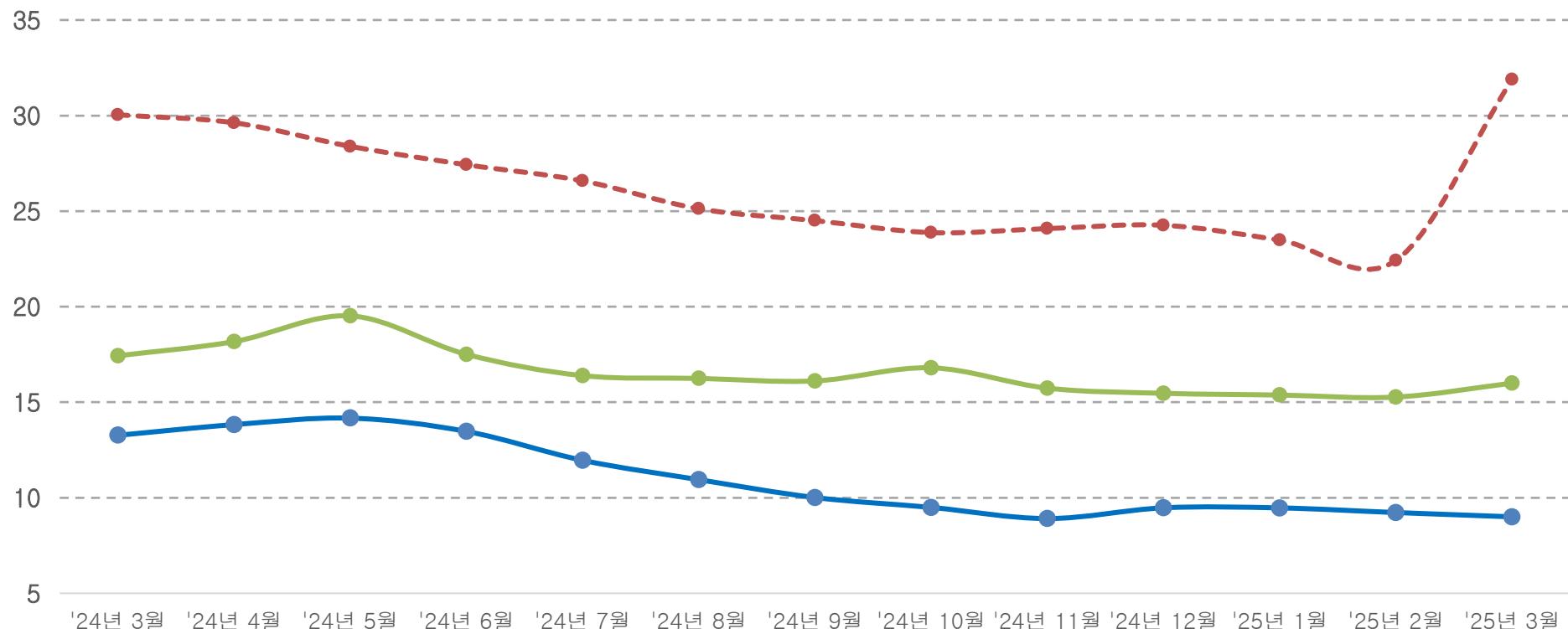
## CAPEX

(단위: 억원)



▼ 주요 메탈 가격 동향
● 니켈    ● 수산화리튬    -● 코발트

(단위:USD/kg)



※ LME, Fastmarkets (한,중,일) 기준

## 4. APPENDIX

경영실적

재무현황

사업환경

Appendix

### 재무상태표(연결)

(단위:억원)

과 목	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	14,087
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	12,874
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

### 포괄손익계산서(연결)

(단위:억원)

과 목	2023					2024	2025
		1Q	2Q	3Q	4Q		
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