



ECOPRO BM

2025년 3분기 실적발표자료

2025. 11. 04

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 3분기 경영실적

2. 재무 현황

3. 사업 전략

4. APPENDIX

손익 현황 (연결)

(단위:억원)

과 목	24.3Q	25.2Q	25.3Q	QoQ(%)	YoY(%)
매출액	5,219	7,797	6,253	-20%	20%
매출원가	5,264	6,956	5,331	-23%	1.3%
영업이익	-412	490	507	3.5%	흑자 전환
영업이익률	-7.9%	6.3%	8.1%	1.8%p	16.0%p
EBITDA	-142	771	790	2.5%	흑자 전환
EBITDA 마진율	-2.7%	9.9%	12.6%p	2.7%p	15.3%p

실적 분석

[25.3Q 실적]

- 주요 고객사 일시적 재고조정으로 양극재 판매 감소
- 데이터센터 등 수요증가로 ESS 向 양극재 매출 103% 증가
- 분기 영업이익은 ESS 向 양극재 판매량 증가 및 인니 투자이익(418억원)으로 507억원 달성

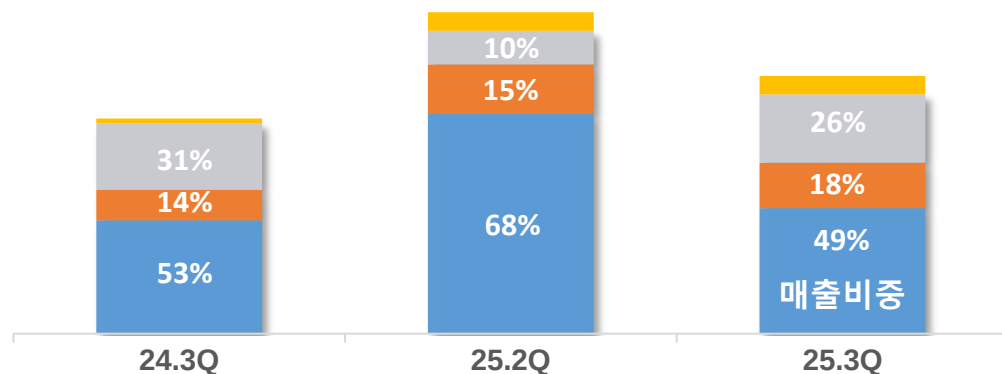
[실적 전망]

- 북미 : 보조금 정책 종료 및 관세 불확실성에 따라 EV 向 매출 변동성 존재
- 유럽 : 고객사 재고조정 종료에 따른 EV 물량 회복 기대
OEM의 EV 판매 호조 및 보조금 확대 기대
- ESS 등 Non-EV 섹터 개선 추이 유지 전망
- ESS 국책사업, 북미 고객사 ESS라인 전환 효과 등

매출 구조 (연결)

■ EV ■ PT ■ ESS ■ 기타

(단위:억원, %)



(단위:억원)

품목별	24.3Q	25.2Q	25.3Q	QoQ	YoY
EV	2,752	5,332	3,048	-43%	11%
PT	740	1,200	1,101	-8%	49%
ESS	1,612	814	1,654	103%	3%
Total	5,219	7,797	6,253	-20%	20%

매출 분석

[품목별 판매현황]

- QoQ : 주요 고객사의 EV 向 재고조정으로 EV (-43%) 매출감소, ESS(+103%) 매출증가
- YoY : EV 전방시장 둔화 속 EV, ESS/PT 판매 비중 보합세

[품목별 시장현황]

- EV
 - 유럽 보조금 재개 확대 기대감
 - 소비자 보조금 종료 및 관세 이슈에 따라 북미시장 제한적 개선
- PT : 교체수요 및 가격 메리트 부각에 따른 고객사 생산 확대 흐름
- ESS : 데이터센터 및 신재생에너지 등 수요증가에 따른 물량증가 추세

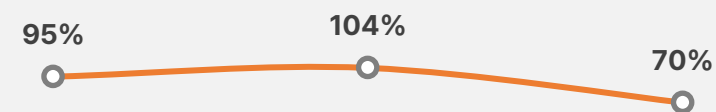
요약 재무상태표 (연결)

(단위:억원)

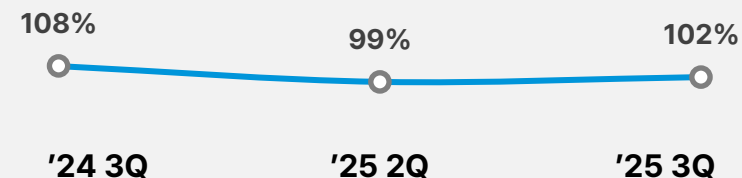
과 목	24.3Q	25.2Q	25.3Q	QoQ(%)	YoY(%)
자 산 총 계	41,524	47,818	46,246	-3.3%	11%
현금성자산	4,774	4,360	3,047	-30%	-36%
재고자산	6,802	6,076	5,045	-17%	-26%
부 채 총 계	25,975	28,372	26,618	-6.2%	2.5%
차입금	21,630	23,562	23,005	-2.4%	6.4%
자 본 총 계	15,550	19,446	19,628	0.9%	26%

재 무 분 석

✓ 유동비율



✓ 순차입금 비율



- 재고자산 감축 노력으로 전분기 대비 재고금액 17% 감소
- 유동비율 : 25.2Q 104% → 25.3Q 70% (↓34%p)
- 장기차입금 유동성 대체 : 장기차입금(-4,842억원),
단기차입금(+720억원), 유동성장기차입금(+3,565억원)
- 순차입금비율 : 25.2Q 99% → 25.3Q 102% (↑2.9%p)
- 현금성자산 감소(-1,313억원), 차입금 감소(-557억)

헝가리 공장 가동 본격화

- 국내 업체 中 유럽 內 대규모 양극재 공장 최초 확보
- 연산 5만 4천톤 생산 Capa.
- 유럽을 포함, Global 시장공략 가속화



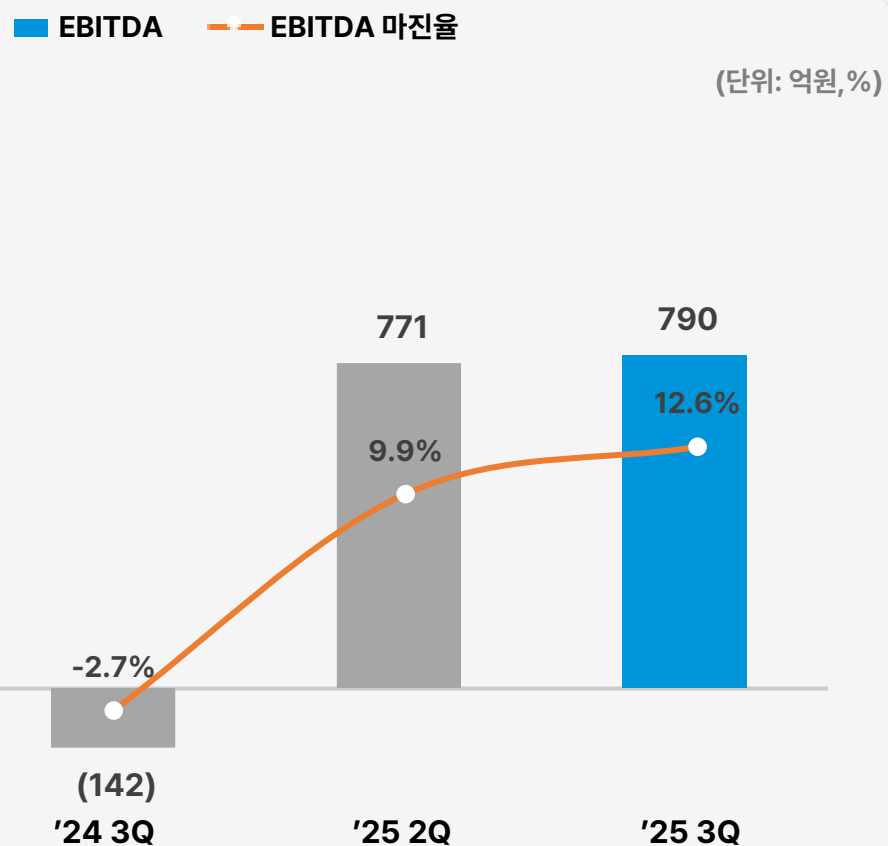
LFP 4세대 제품 양산화 기술 확보

- 국내 최초로 양산급 4세대 제품 생산 기술 확보
- 추가 가공비 상승 없이 3세대 → 4세대 전환 가능
- 완전 탈중국형 무전구체 3세대 제품 개발 완료

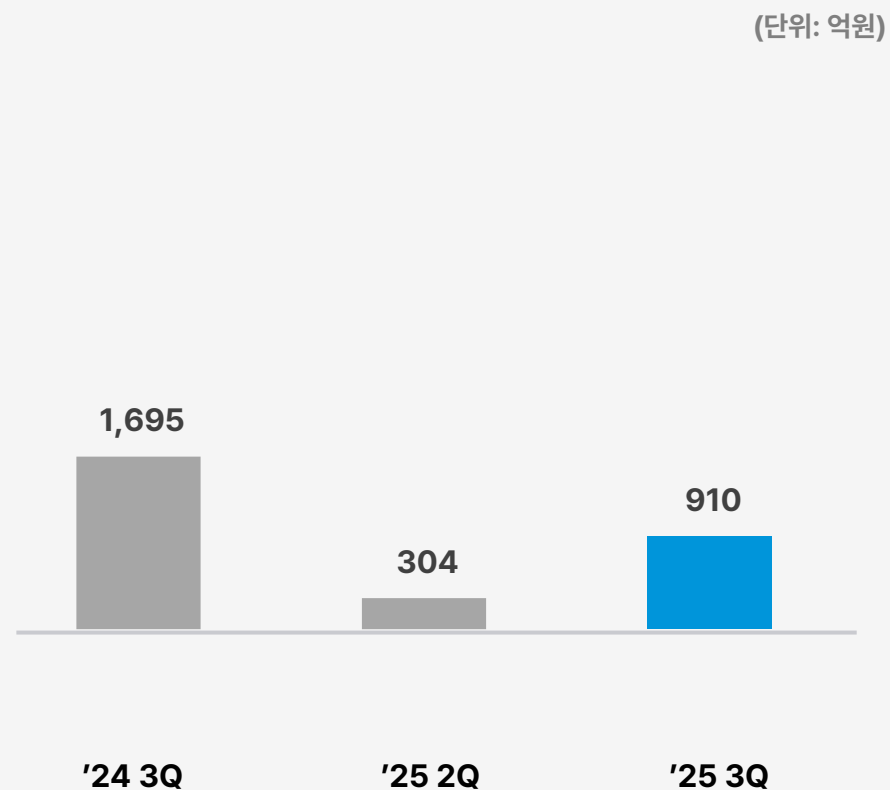


주요지표

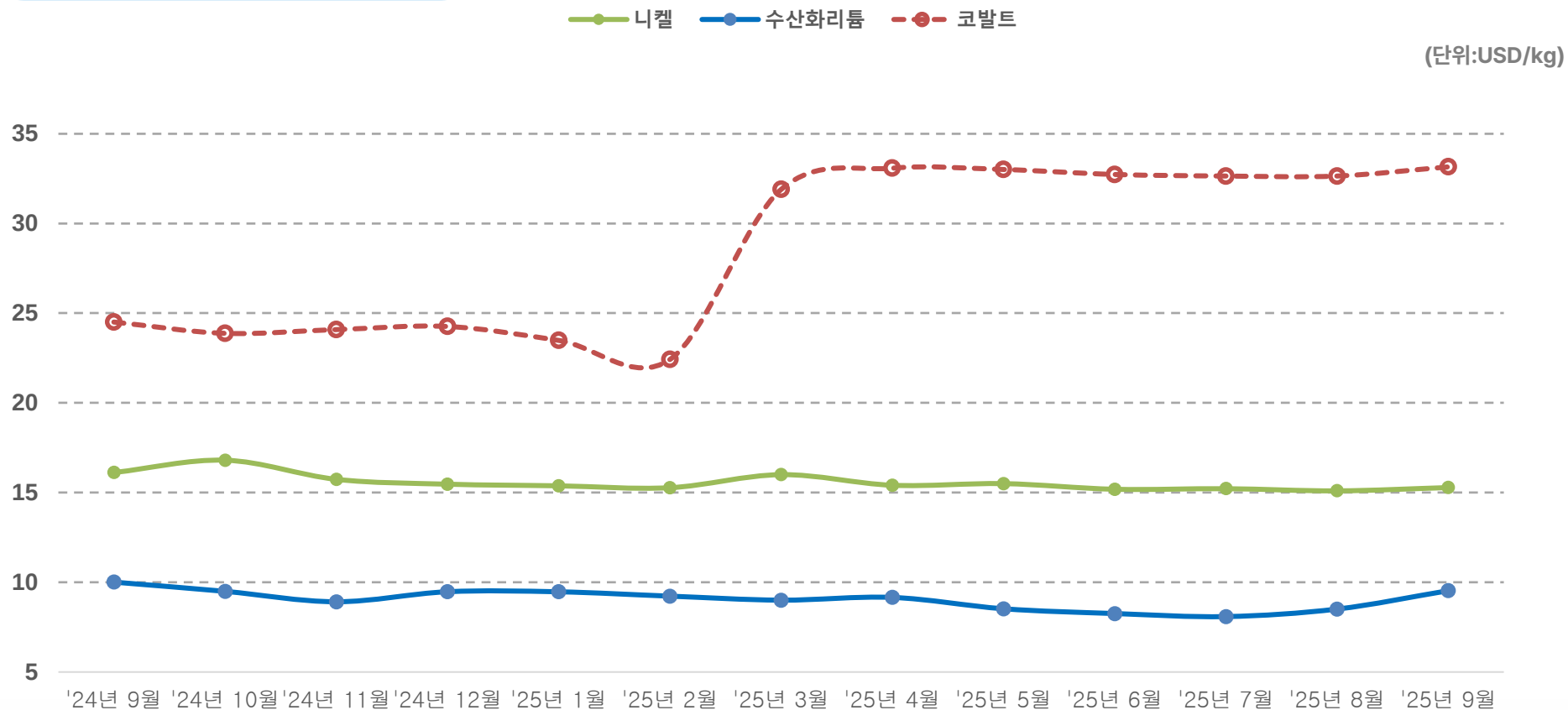
EBITDA



CAPEX



▼ 주요 메탈 가격 동향



* LME, Fastmarkets (한,중,일) 기준

4. APPENDIX

경영실적

재무현황

사업전략

Appendix

재무상태표(연결)

(단위:억원)

과 목	24.1Q	24.2Q	24.3Q	24.4Q	25.1Q	25.2Q	25.3Q
자 산 총 계	42,792	43,069	41,524	43,237	46,575	47,818	46,246
유동자산	20,794	17,324	14,872	13,780	16,103	16,909	13,599
현금 및 현금성 자산	4,376	4,120	4,774	4,992	5,757	4,360	3,047
매출채권	6,228	5,013	2,376	1,422	3,660	4,995	4,286
재고자산	9,244	7,485	6,802	6,163	5,571	6,076	5,045
비유동자산	21,998	25,746	26,653	29,457	30,472	30,909	32,648
유형자산	20,936	24,561	25,250	27,933	28,862	28,324	29,410
부 채 총 계	26,599	26,545	25,975	23,466	26,961	28,372	26,618
유동부채	18,779	18,833	15,586	12,972	14,087	16,271	19,311
매입채무	4,541	3,808	2,254	2,042	2,576	3,362	1,660
차입금	12,147	12,922	11,617	9,121	10,255	11,696	15,981
비유동부채	7,820	7,712	10,389	10,494	12,874	12,101	7,307
차입금	7,380	7,404	10,013	10,250	12,584	11,866	7,024
자 본 총 계	16,193	16,524	15,550	19,770	19,614	19,446	19,628
지배기업의 소유지분	13,786	14,016	12,960	17,120	16,924	16,261	16,765
자본금	489	489	489	489	489	489	489
비지배지분	2,407	2,509	2,590	2,650	2,690	3,185	2,863

포괄손익계산서(연결)

(단위:억원)

과 목	2024					2025			
	1Q	2Q	3Q	4Q		1Q	2Q	3Q	
매출액	9,705	8,095	5,219	4,649	27,668	6,298	7,797	6,253	20,348
매출총이익	440	402	-44	152	948	352	841	922	2,115
판관비	373	363	368	186	1,290	329	351	415	1,096
영업이익	67	39	-412	-35	-341	23	490	507	1,020
(%)	0.7%	0.5%	-7.9%	-0.7%	-1.2%	0.4%	6.3%	8.1%	5.0%
EBITDA	330	304	-142	242	734	300	771	790	1,860
(%)	3.4%	3.8%	-2.7%	5.2%	2.7%	4.8%	9.9%	12.6%	9.1%
세전이익	-65	-136	-723	-5	-930	-141	286	376	522
당기순이익	-49	69	-495	-110	-585	-100	343	493	736

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