



ECOPRO BM

2025년 2분기 실적발표자료

2025. 08. 05

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 2분기 경영실적

2. 재무 현황

3. 사업환경 및 전략방향

4. APPENDIX

손익 현황 (연결)

(단위:억원)

과 목	24.2Q	25.1Q	25.2Q	QoQ(%)	YoY(%)
매출액	8,095	6,298	7,797	24%	-3.7%
매출원가	7,693	5,946	6,956	17%	-10%
영업이익	39	23	490	2059%	1159%
영업이익률	0.5%	0.4%	6.3%	5.9%p	5.8%p
EBITDA	304	300	771	157%	154%
EBITDA 마진율	3.8%	4.8%	9.9%	5.1%p	6.1%p

실적 분석

[25.2Q 실적]

- 주요 고객사 재고 Rebuild 및 주요 OEM 신차효과로 EV 向 양극재 판매 증가. PT 교체수요에 따른 양극재 판매 증가.
- 데이터센터 등 수요증가로 ESS 向 양극재 매출 100% 증가
- 분기 영업이익은 판매량 증가 및 인니 투자관련이익(405억원)으로 490억원 달성

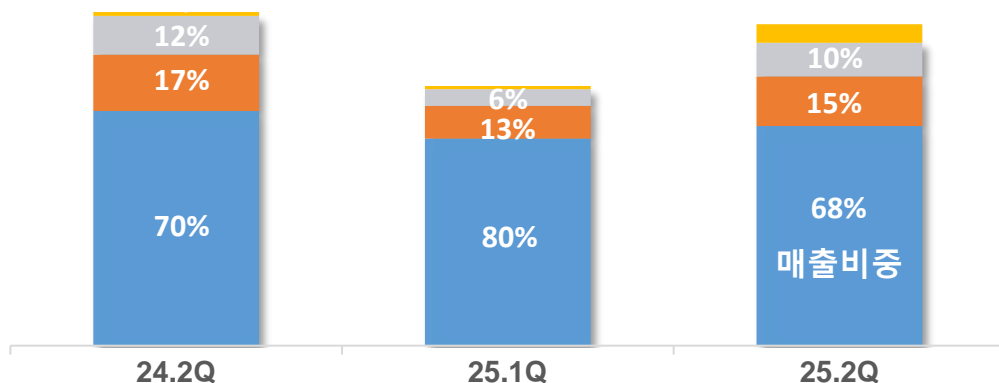
[실적 전망]

- 북미 : 고객사 신규공장 SOP 및 ESS 시장 견조한 성장세 전망
- 유럽 : 주요 OEM의 EV 판매 호조 및 보조금 재개 기대
- ESS 등 Non-EV 섹터 개선 추이 유지 전망
- ESS 국책사업 효과 등

매출 구조 (연결)

■ EV ■ PT ■ ESS ■ 기타

(단위:억원, %)



(단위:억원)

품목별	24.2Q	25.1Q	25.2Q	QoQ	YoY
EV	5,691	5,026	5,332	6%	-6%
PT	1,373	794	1,200	51%	-13%
ESS	936	407	814	100%	-13%
Total	8,095	6,298	7,797	24%	-4%

매출 분석

[품목별 판매현황]

- QoQ : 주요 고객사의 EV 向 재고 Rebuild 수요 및 신차효과로 EV (+6%) 매출증가, PT(+51%) ESS(+100%) 매출증가
- YoY : EV 전방시장 둔화 속 EV, ESS/PT 판매 비중 보합

[품목별 시장현황]

- EV
 - OEM 신차출시 및 '24년말 대비 고객사 재고 정상화 효과로 유럽시장 호조세, 유럽 보조금 재개 기대감
 - 트럼프 정부의 관세 이슈, OBBBA에 따라 북미시장 제한적 개선
- PT : 교체수요 및 가격 메리트 부각에 따른 고객사 생산 확대 흐름
- ESS : 데이터센터 및 신재생에너지 등 수요증가에 따른 물량증가 추세

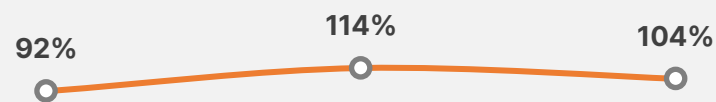
요약 재무상태표 (연결)

(단위:억원)

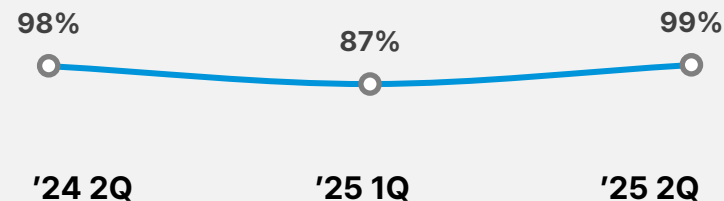
과목	24.2Q	25.1Q	25.2Q	QoQ(%)	YoY(%)
자산 총계	43,069	46,575	47,818	2.7%	11%
현금성자산	4,120	5,757	4,360	-24.3%	5.8%
재고자산	7,485	5,571	6,076	9.0%	-19%
부채 총계	26,545	26,961	28,372	5.2%	6.9%
차입금	20,326	22,839	23,562	3.2%	16%
자본 총계	16,524	19,614	19,446	-0.9%	18%

재무 분석

유동비율

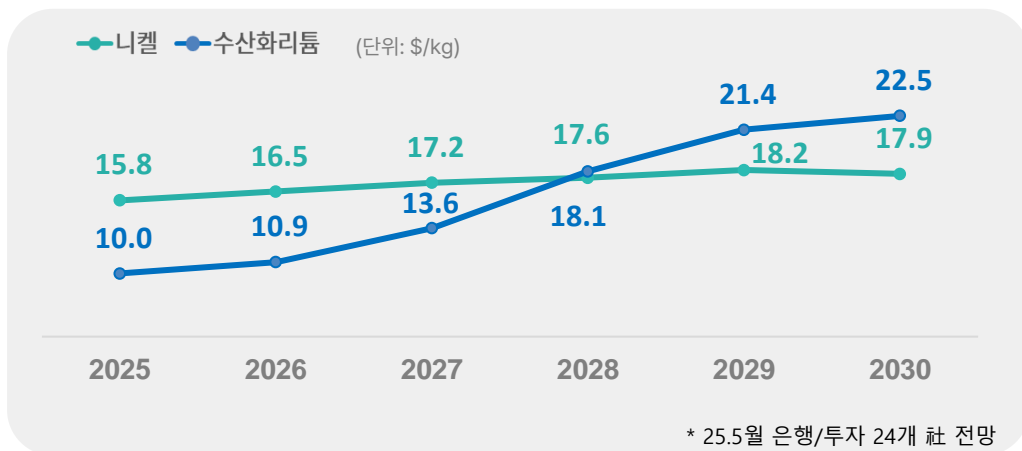


순차입금 비율



- 하절기 대비 생산 증가로 재고자산 9.0% 증가
- 유동비율 : 25.1Q 114% → 25.2Q 104% (↓10%p)
- 매입채무 증가(+786억원), 단기차입금 증가(+1,441억원)
- 순차입금비율 : 25.1Q 87% → 25.2Q 99% (↑12%p)
- 현금성자산 감소(-1,397억원), 차입금 증가(+723억)

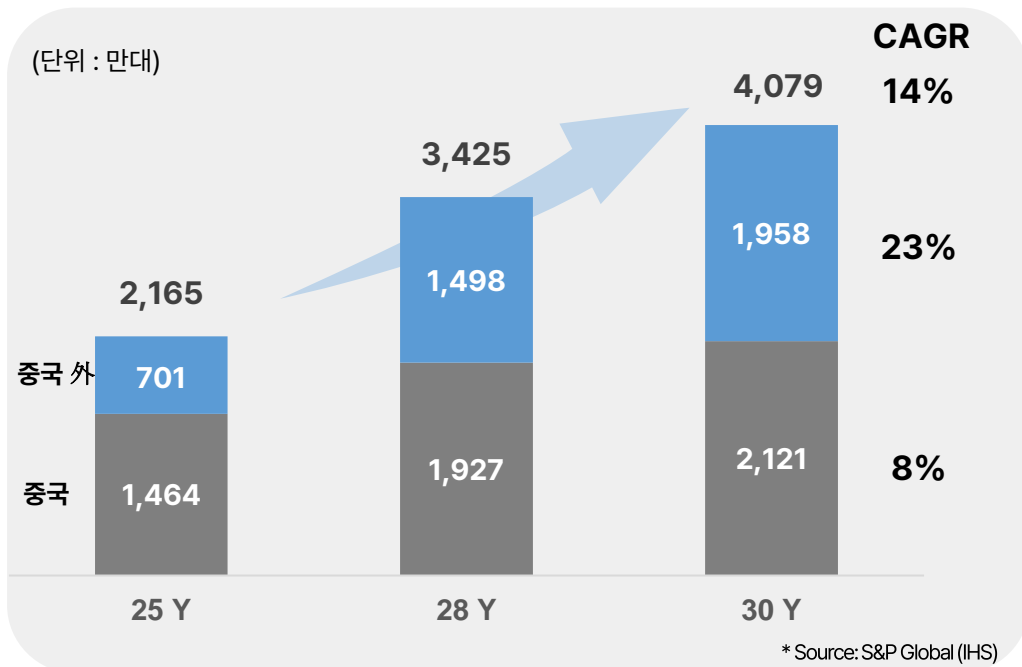
메탈가격 전망



[메탈가격 전망]

- ✓ 니켈(Ni) : '25~'30, 15~18\$ 범위의 가격 안정화 전망
- ✓ 리튬(Li) : '25~'30, 10~23\$ 범위의 추세적 상승세 전망

전기차 시장 전망



[전기차 시장 전망]

- ✓ 중국시장: LFP중심의 시장 M/S 증가로 '30년까지 완만한 성장 예상 ('25~'30 CAGR : 8%)
- ✓ 중국 외 시장: HVM, LMR, LFP 등 Chemistry 다양화 및 고성장 예상 ('25~30 CAGR : 23%)

양극재 라인업 확대

Hi-Ni 중심 → Chemistry 다양화

■ HVM (고전압 미드니켈)

- * Global OEM과 공급 논의, 27년 SOP 목표

■ LMR (리튬 망간리치)

- * 북미 Global OEM과 공급 논의, 기존 생산 라인 활용

■ LFP (리튬 인산철)

- * 북미 Global OEM과 사업성(JV 등) 논의, 준 양산 규모 확보

인니 Project를 통한 탈중국화

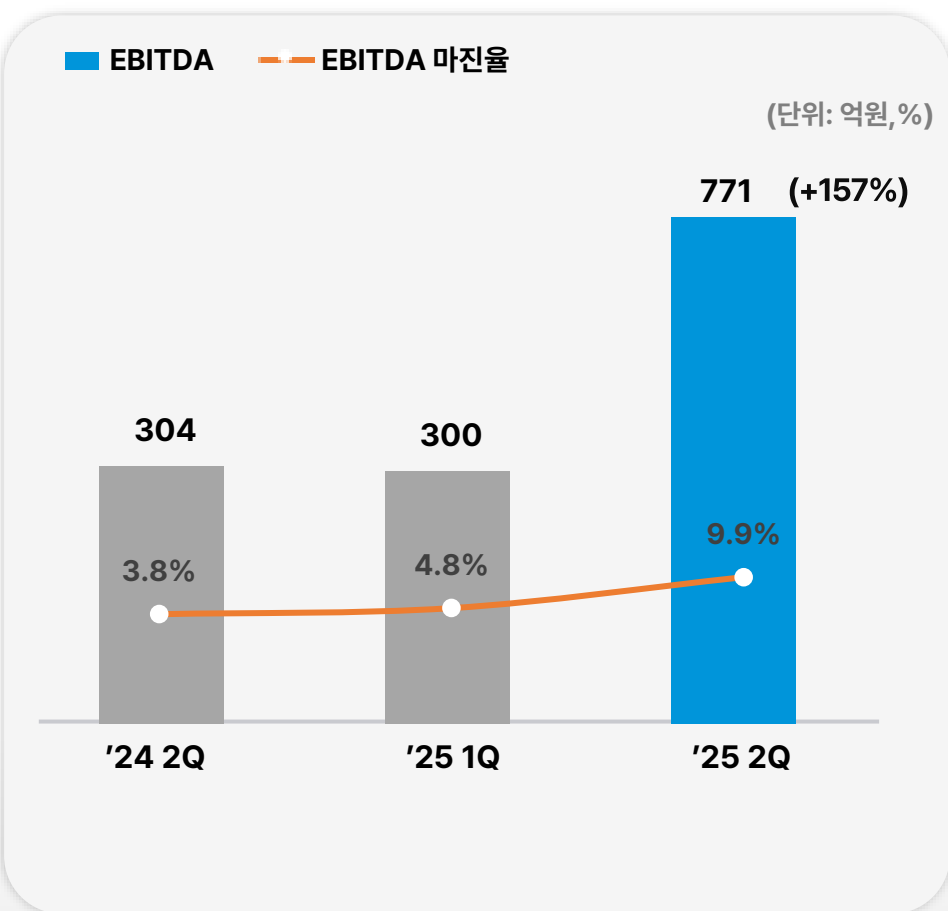
탈 중국+원가 절감 Value Chain 구축

- * 인니 니켈제련소 지분 투자를 통한 수익성 제고

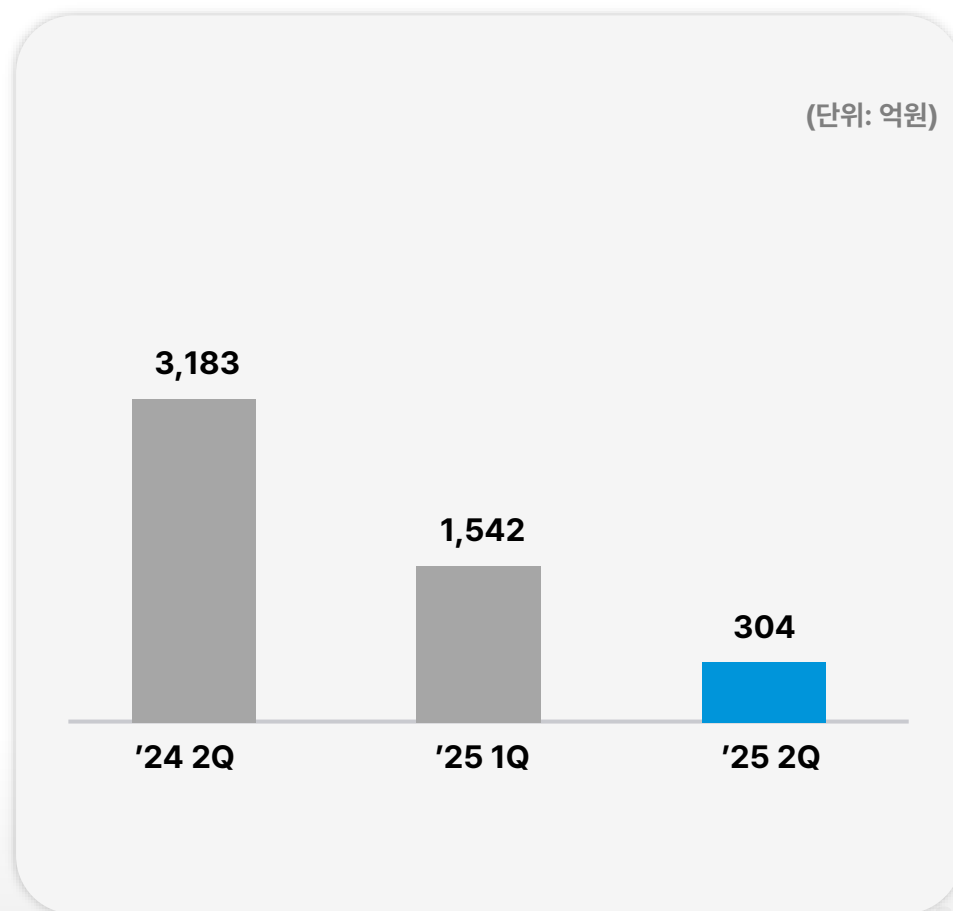
- * 안정적 니켈 MHP 확보 및 양극재 Value Chain 구축을 통한 탈 중국화 추진

주요지표

EBITDA

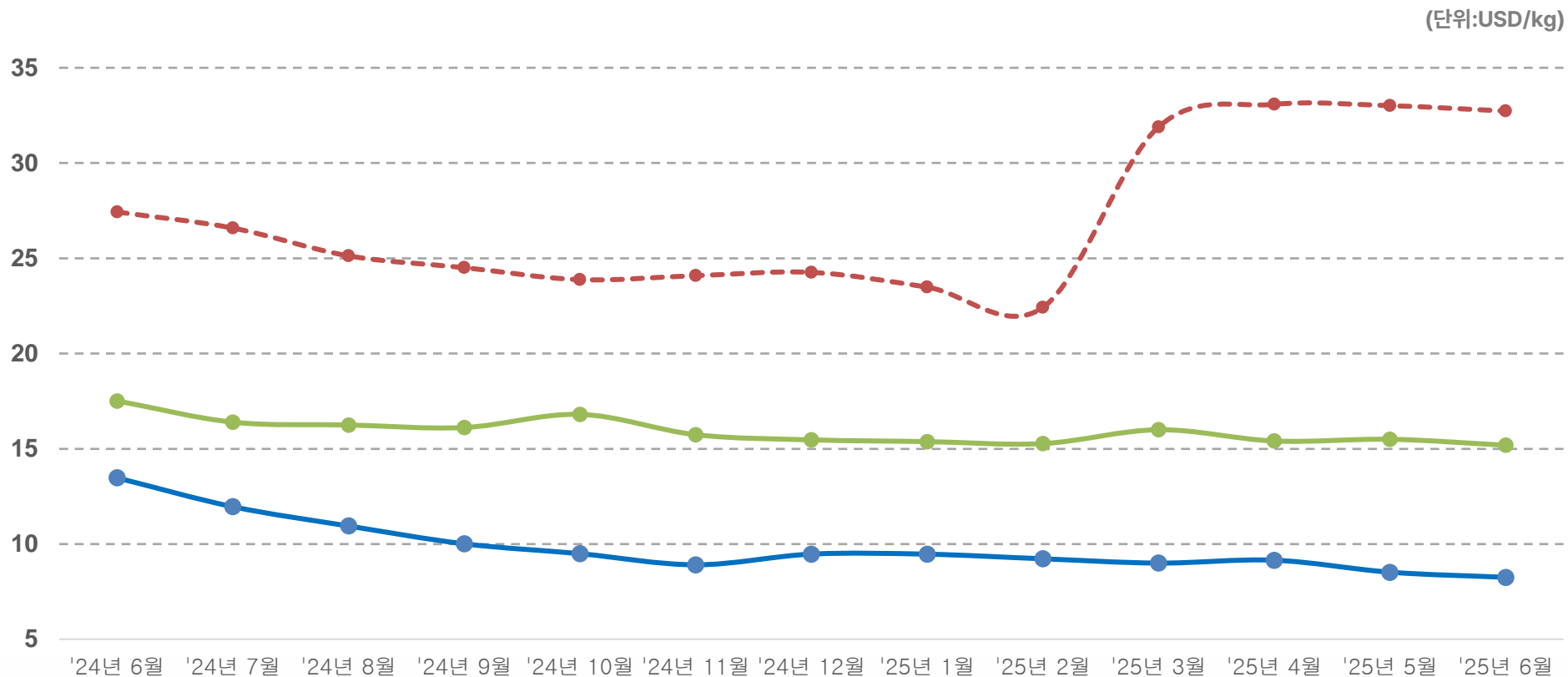


CAPEX



주요 메탈 가격 동향

니켈 수산화리튬 코발트



* LME, Fastmarkets (한,중,일) 기준

4. APPENDIX

경영실적

재무현황

사업환경 및
전략방향

Appendix

재무상태표(연결)

(단위:억원)

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

포괄손익계산서(연결)

(단위:억원)

과 목					2024			2025
	1Q	2Q	3Q	4Q		1Q	2Q	
매출액	9,705	8,095	5,219	4,649	27,668	6,298	7,797	14,095
매출총이익	440	402	-44	152	948	352	841	1,194
판관비	373	363	368	186	1,290	329	351	681
영업이익	67	39	-412	-35	-341	23	490	513
(%)	0.7%	0.5%	-7.9%	-0.7%	-1.2%	0.4%	6.3%	3.6%
EBITDA	330	304	-142	242	734	300	771	1,070
(%)	3.4%	3.8%	-2.7%	5.2%	2.7%	4.8%	9.9%	7.6%
세전이익	-65	-136	-723	-5	-930	-141	286	145
당기순이익	-49	69	-495	-110	-585	-100	343	243

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

EcoPro *BM*