



ECOPRO BM

2025년 4분기 실적발표자료

2026. 02. 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 4분기 경영실적

2. 재무 현황

3. 사업 환경

4. APPENDIX

손익 현황 (연결)

(단위:억원)

과 목	2024	2025	25.3Q	25.4Q	QoQ(%)
매출액	27,668	25,338	6,251	4,992	-20%
매출원가	26,720	22,645	5,331	4,413	-17%
영업이익	-341	1,428	505	410	-19%
영업이익률	-1.2%	5.6%	8.1%	8.2%	0.1%p
EBITDA	734	2,111	787	253	-68%
EBITDA 마진율	2.7%p	8.3%	13%	5.1%	-7.5%p

실적 분석

[25.4Q 실적]

- 북미 소비자 보조금 정책 종료 영향 등으로 양극재 판매 감소
- 고객사 재고조정 마무리에 따른 유럽 EV 向 물량 회복
- 분기 영업이익은 유형자산 내용연수 현실화 효과 등으로 410억원 달성

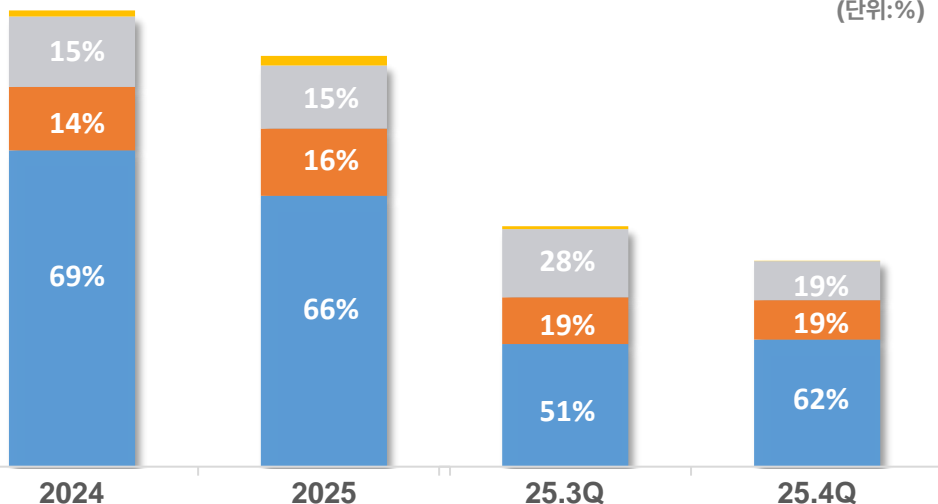
[26. 연간 전망]

- 북미 시장의 보조금 정책 종료 및 고객사 JV 청산에 따른 Risk에도 불구하고 유럽 向 OEM의 EV 신차 판매 효과 및 독일, 영국 정부 등의 보조금 재개 효과 등으로 전년대비 물량 증가 예상
- ESS 등 Non-EV 섹터 개선 추이 유지 전망
 - 주요 고객사 북미 공장의 ESS라인 전환 효과 등

매출 구조 (연결)

■ EV ■ PT ■ ESS ■ 기타

(단위:%)



(단위:억원)

품목별	2024	2025	25.3Q	25.4Q	QoQ
EV	19,191	16,426	2,980	3,088	4%
PT	3,847	4,076	1,130	952	-16%
ESS	4,261	3,820	1,653	946	-43%
Total	27,668	24,922	6,251	4,992	-20%

매출 분석

[품목별 '25.4Q 현황]

- QoQ : 고객사의 유럽 EV 向 물량 회복으로 EV(+4%) 매출증가, P/T(-16%), ESS(-43%) 역기저효과로 매출감소

[품목별 '26년 시장전망]

- EV
 - 유럽 : EV시장 성장 기대감 (OEM 신차효과, 일부국가 보조금 확대 등)
 - 북미 : 소비자 보조금 정책 종료 및 전방시장 둔화로 제한적 개선
- PT
 - 반도체 시설 확장, 데이터센터 건설 등 신규수요 확대에 따른 고객사 생산 확대 추세
- ESS
 - 데이터센터 및 신재생에너지 등 수요증가에 따른 물량증가 추세

요약 재무상태표 (연결)

(단위:억원)

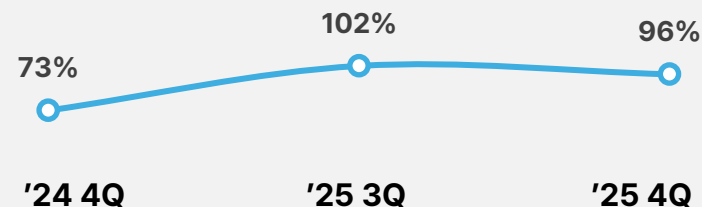
과목	24.4Q	25.3Q	25.4Q	QoQ(%)	YoY(%)
자산 총계	43,237	46,245	48,549	5.0%	12%
현금성자산	4,992	3,047	5,185	70%	3.9%
재고자산	6,163	5,045	6,001	19%	-2.6%
부채 총계	23,466	26,618	28,463	6.9%	21%
차입금	19,371	23,005	24,508	6.5%	27%
자본 총계	19,770	19,627	20,086	2.3%	1.6%

재무 분석

유동비율



순차입금 비율



- 재고자산 : 북미 고객사 판매지연 및 전략적 비축으로 19% 증가
- 유동비율 : 25.3Q 70% → 25.4Q 73% (↑3%p)
- 현금성자산 증가(+2,139억원), 재고자산 증가(955억원)
- 순차입금비율 : 25.3Q 102% → 25.4Q 96% (↓6%p)
- 현금성자산 증가(+2,139억원)

시장/경영 환경

대응 방향

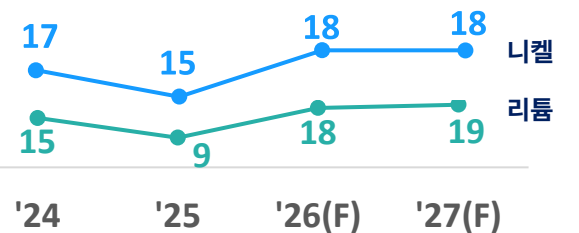


'26년 상반기 양산 개시

- ✓ 양산 안정화 조기 정착
- ✓ 유럽시장 내 신규 고객 확보 추진
- ✓ 제품 Line-Up 다양화 (Hi, HVM 등)



가격 상승 추세



(Source : Fastmarkets, LME)

- ✓ 리튬 : Metal 가격 평가 연동으로 손익효과 제한적
(상승기 lagging 효과 일부 발생)
- ✓ 니켈 : 인니 제련소 활용한 원가 경쟁력 제고

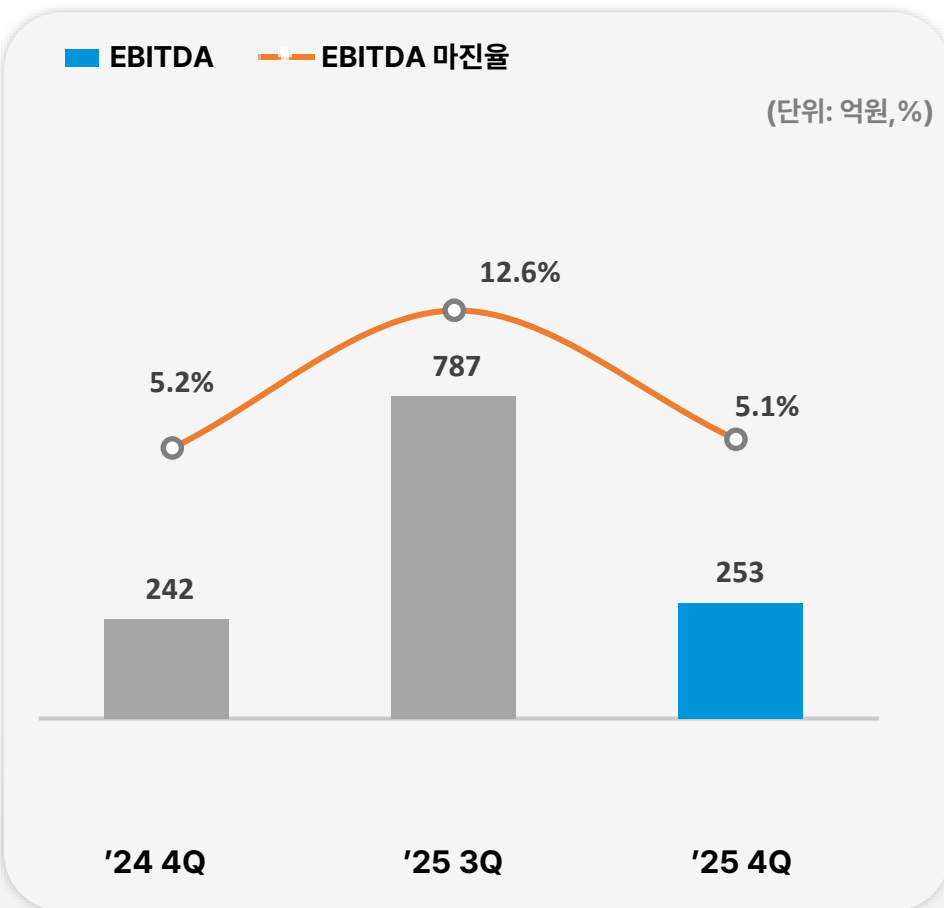


로봇 / FSD / UAM / 방산

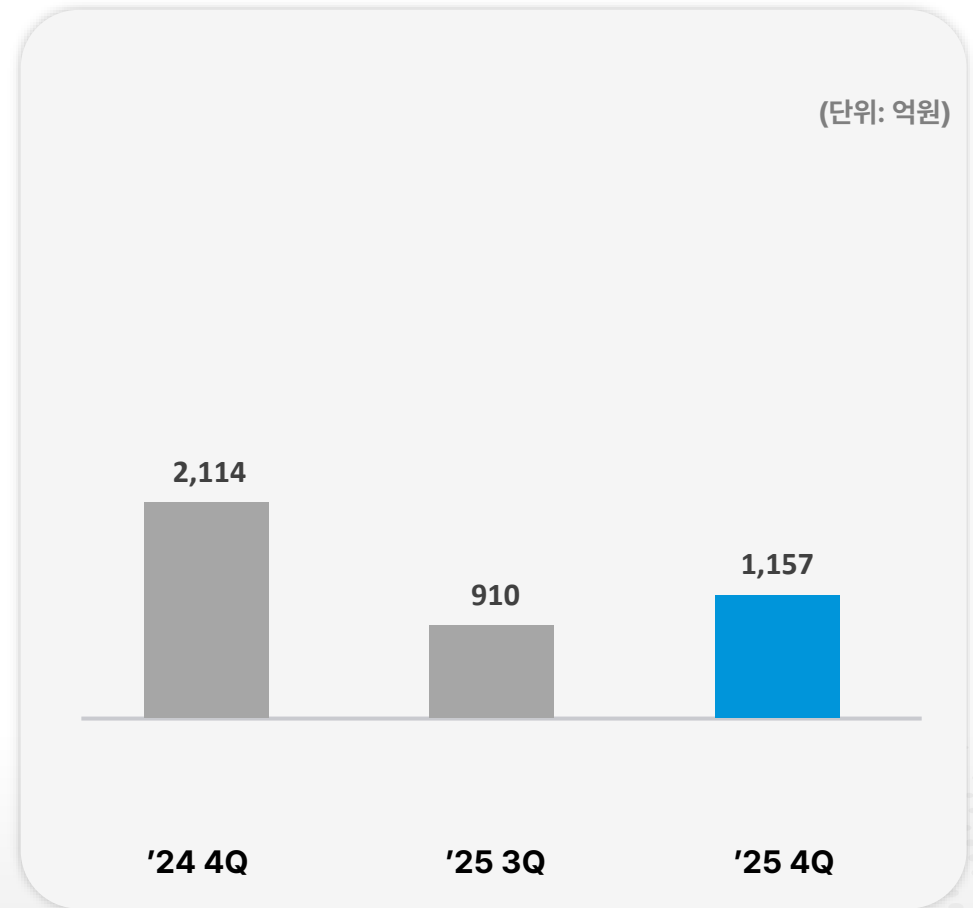
- ✓ 고체 전해질 양산일정 단축으로 시장성 조기 확보
- PP라인 가동 → 양산라인 설계 검토
- ✓ 차세대 신소재 개발 Speed Up
(전고체용 양극재, Si 음극재 등)

주요지표

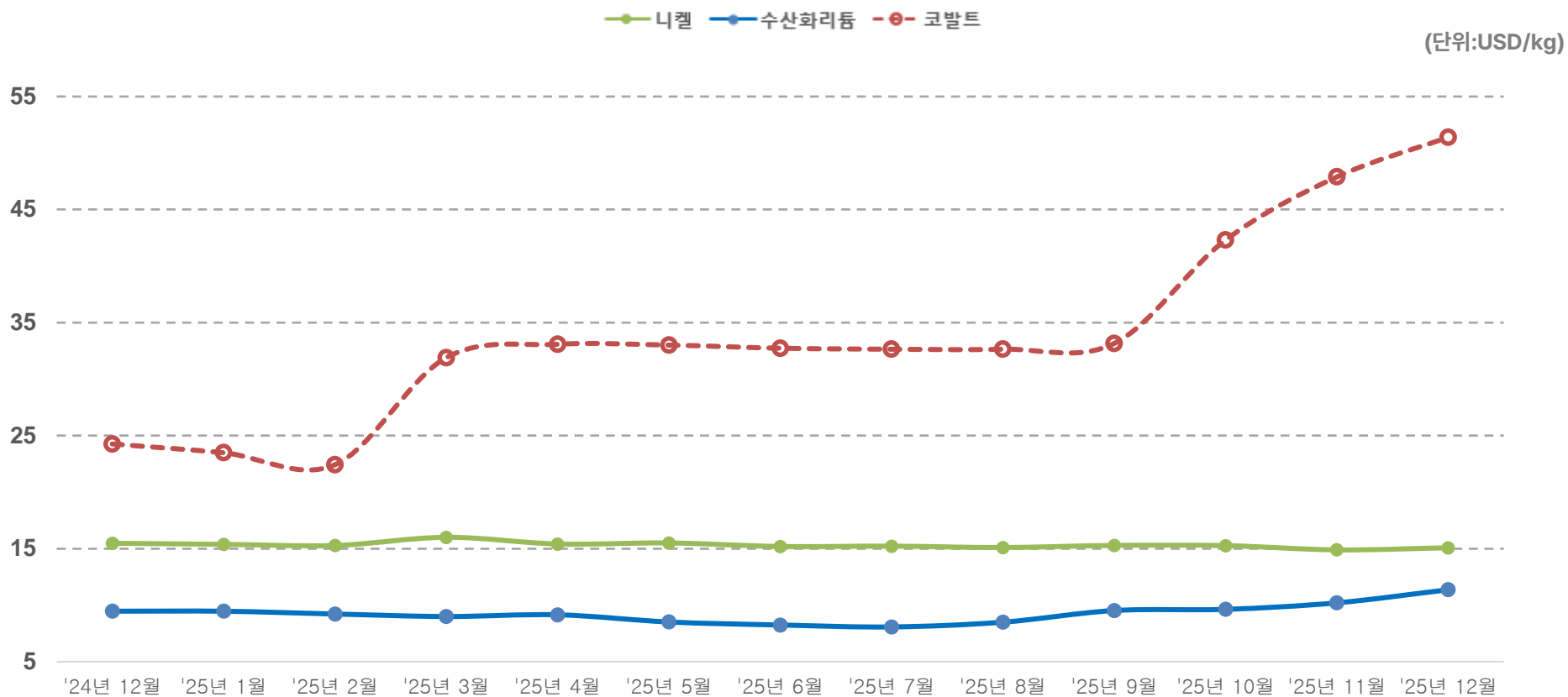
EBITDA



CAPEX



주요 메탈 가격 동향



* LME, Fastmarkets (한,중,일) 기준

4. APPENDIX

재무상태표(연결)

(단위:억원)

과목	24.1Q	24.2Q	24.3Q	24.4Q	25.1Q	25.2Q	25.3Q	25.4Q
자산 총계	42,792	43,069	41,524	43,237	46,575	47,818	46,245	48,549
유동자산	20,794	17,324	14,872	13,780	16,103	16,909	13,599	13,819
현금 및 현금성 자산	4,376	4,120	4,774	4,992	5,757	4,360	3,047	5,185
매출채권	6,228	5,013	2,376	1,422	3,660	4,995	4,286	1,515
재고자산	9,244	7,485	6,802	6,163	5,571	6,076	5,045	6,001
비유동자산	21,998	25,746	26,653	29,457	30,472	30,909	32,646	34,730
유형자산	20,936	24,561	25,250	27,933	28,862	28,324	29,409	31,345
부채 총계	26,599	26,545	25,975	23,466	26,961	28,372	26,618	28,463
유동부채	18,779	18,833	15,586	12,972	14,087	16,271	19,311	19,024
매입채무	4,541	3,808	2,254	2,042	2,576	3,362	1,660	2,361
차입금	12,147	12,922	11,617	9,121	10,255	11,696	15,981	15,424
비유동부채	7,820	7,712	10,389	10,494	12,874	12,101	7,307	9,439
차입금	7,380	7,404	10,013	10,250	12,584	11,866	7,024	9,084
자본 총계	16,193	16,524	15,550	19,770	19,614	19,446	19,627	20,086
지배기업의 소유지분	13,786	14,016	12,960	17,120	16,924	16,261	16,764	17,203
자본금	489	489	489	489	489	489	489	489
비지배지분	2,407	2,509	2,590	2,650	2,690	3,185	2,862	2,883

포괄손익계산서(연결)

(단위:억원)

과목	2024					2025				
	1Q	2Q	3Q	4Q		1Q	2Q	3Q	4Q	
매출액	9,705	8,095	5,219	4,649	27,668	6,298	7,797	6,251	4,992	25,338
매출총이익	440	402	-44	152	948	352	841	919	579	2,692
판관비	373	363	368	186	1,290	329	351	415	169	1,265
영업이익	67	39	-412	-35	-341	23	490	505	410	1,428
(%)	0.7%	0.5%	-7.9%	-0.7%	-1.2%	0.4%	6.3%	8.1%	8.2%	5.6%
EBITDA	330	304	-142	242	734	300	771	787	253	2,111
(%)	3.4%	3.8%	-2.7%	5.2%	2.7%	4.8%	9.9%	12.6%	5.1%	8.3%
세전이익	-65	-136	-723	-5	-930	-141	286	374	290	809
당기순이익	-49	69	-495	-110	-585	-100	343	491	108	842

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

EcoPro BM