



ECOPRO BM

2026년 1분기 실적발표자료

2026. 04. 29

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. '26년 1분기 경영실적

2. 재무 현황

3. 사업 환경

4. APPENDIX

손익 현황 (연결)

(단위:억원)

과 목	25.1Q	25.4Q	26.1Q	QoQ(%)	YoY(%)
매출액	6,298	4,970	6,054	22%	-3.9%
매출원가	5,946	4,385	5,549	27%	-6.7%
영업이익	23	416	209	-50%	823%
영업이익률	0.4%	8.4%	3.5%	-4.9%p	3.1%p
EBITDA	300	259	385	49%	28%
EBITDA 마진율	4.8%	5.2%	6.4%	1.2%p	1.6%p

실적 분석

[26.1Q 실적]

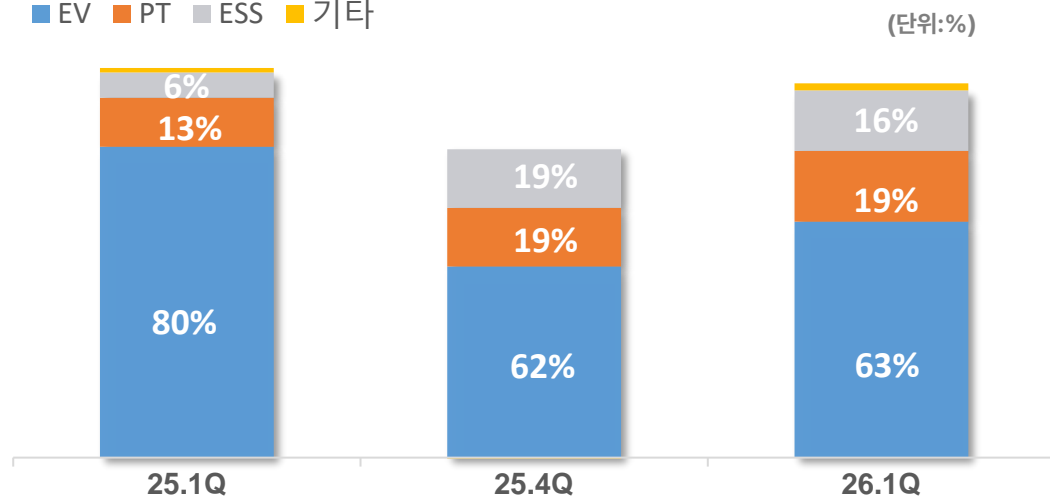
- 유럽 EV 판매개선, Non-EV 수요 견조에 따른 양극재 판매 증가
- 분기 영업이익은 판매량 증가 및 메탈가 상승, 환율 등으로 209억원 달성 (전분기 내용연수 변경 일회성 효과 318억원)

[26.2Q 전망]

- 북미 소비자보조금 폐지에 따른 시장침체 지속, 유럽은 OEM들의 견조한 실적추세와 헝가리 공장의 양산에 따른 개선추세 유효
- Power Application 등 Non-EV섹터 개선 추세
 - AI 데이터센터 증축 및 동남아 E-bike 교체수요 도래 등

매출 구조 (연결)

■ EV ■ PT ■ ESS ■ 기타



(단위:억원)

품목별	25.1Q	25.4Q	26.1Q	QoQ	YoY
EV	5,026	3,088	3,815	24%	-24%
P/A	794	952	1,143	20%	44%
ESS	407	946	979	4%	140%
Total	6,298	4,970	6,054	22%	-4%

* P/A: Power Application

매출 분석

[품목별 '26.1Q 매출]

- QoQ : 고객사의 유럽 EV 向 물량 회복으로 EV(+24%), P/A(+20%), ESS(+4%) 증가

[품목별 '26년 시장전망]

- EV
 - 유럽 : TCA 등 정책에 따른 역내공급 필요로, 헝가리 공장 수혜 기대
 - 북미 : EV시장 침체로, 주요 OEM 전략 조정 등 제한적 수요 전망
- P/A
 - 반도체 및 데이터센터 건설 확대, 동남아 E-bike 교체수요 등 고객사 출하 증가 예상
- ESS
 - 데이터센터 및 신재생에너지 등으로 수요 증가 추세

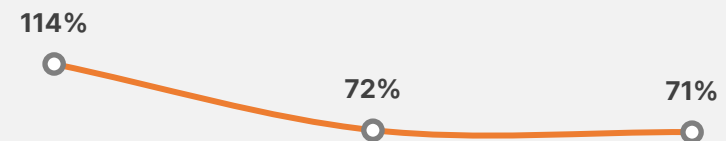
요약 재무상태표 (연결)

(단위:억원)

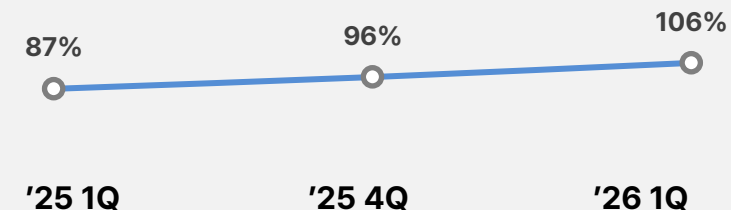
과 목	25.1Q	25.4Q	26.1Q	QoQ(%)	YoY(%)
자 산 총 계	46,575	48,820	51,854	6.2%	11%
현금성자산	5,757	5,185	3,417	-34%	-41%
재고자산	5,571	6,028	6,767	12%	21%
부 채 총 계	26,961	28,660	31,005	8.2%	15%
차입금	22,839	24,508	25,595	4.4%	12%
자 본 총 계	19,614	20,160	20,849	3.4%	6.3%

재 무 분 석

✓ 유동비율



✓ 순차입금 비율



- 재고자산 : 복미 판매지연 및 헝가리 공장 SOP에 따른 재고 증가
- 유동비율 : 25.4Q 72% → 26.1Q 71% (↓ 1%p)
- 순차입금비율 : 25.4Q 96% → 26.1Q 106% (↑ 10%p)

시장/경영 환경

대응 방향 및 현황



헝가리

'26년 상반기 양산 개시

- ✓ 양산 조기 안정화
- ✓ 유럽 내 신규고객 확보 추진
- ✓ NCM/NCA Hybrid 라인 확보



규제

유럽 규제정책 영향 본격화

- ✓ TCA/IAA: '27년부터 역내 양극재 조달 필요
- ✓ CRMA: '30년까지 원자재 공급망 다변화
→ 신규고객 추가수주 연계한 Capa. 확대 검토



인니

인도네시아 2단계 투자(IGIP)

BNSI 주주

EcoPro^{BM}
EcoPro



VALE

Vale Indonesia
(인니 국영기업)

GEM

GEM
(중국 거린메이)

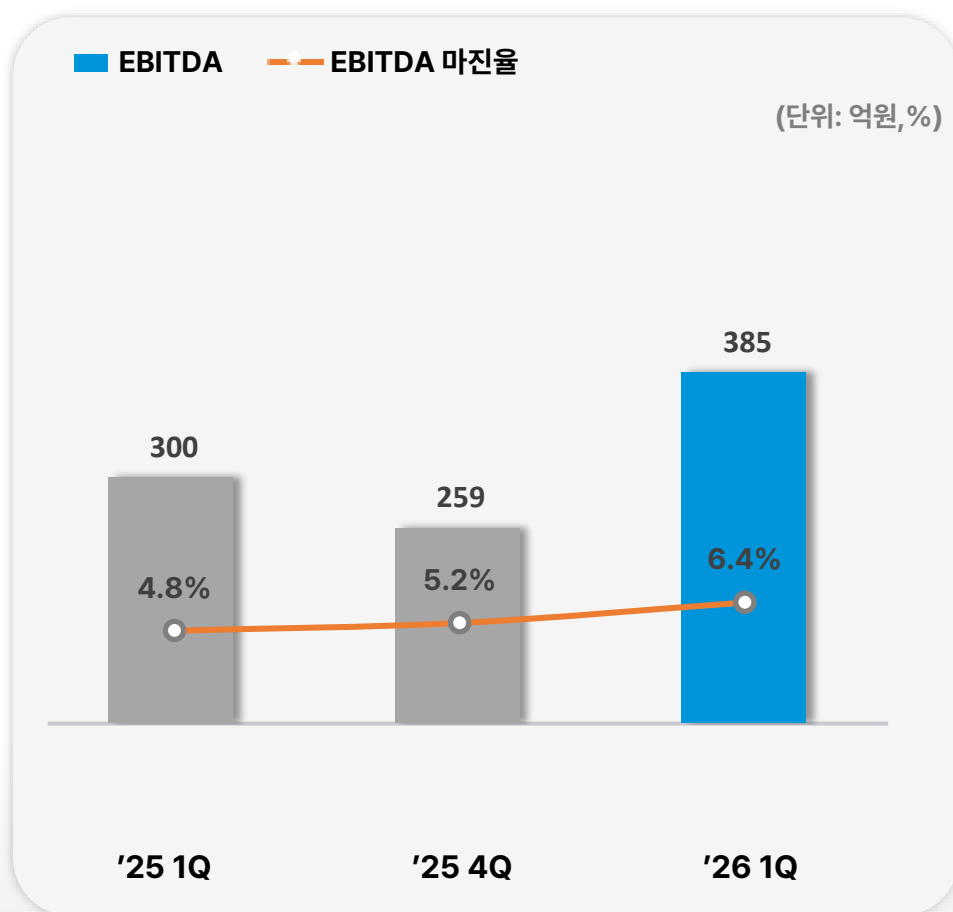


글로벌
펀드

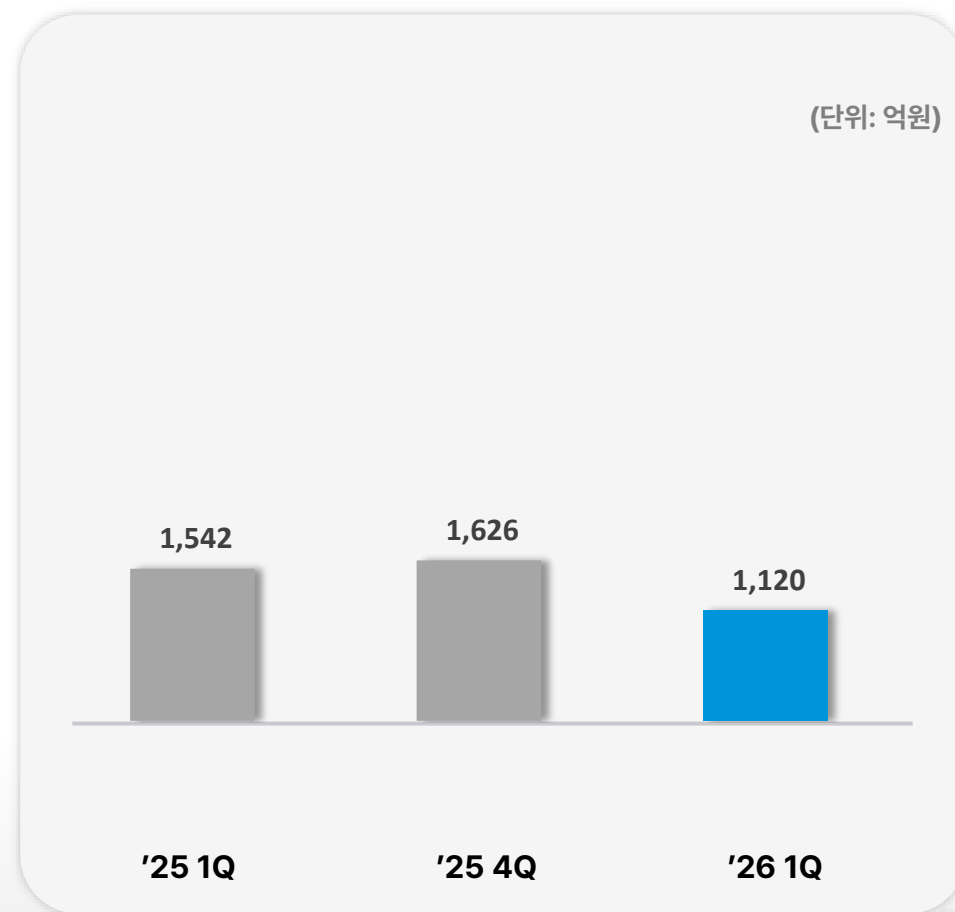
- ✓ Capa : 니켈 제련 6.6만톤 / 년
- ✓ '27년 상반기 양산 Target

주요지표

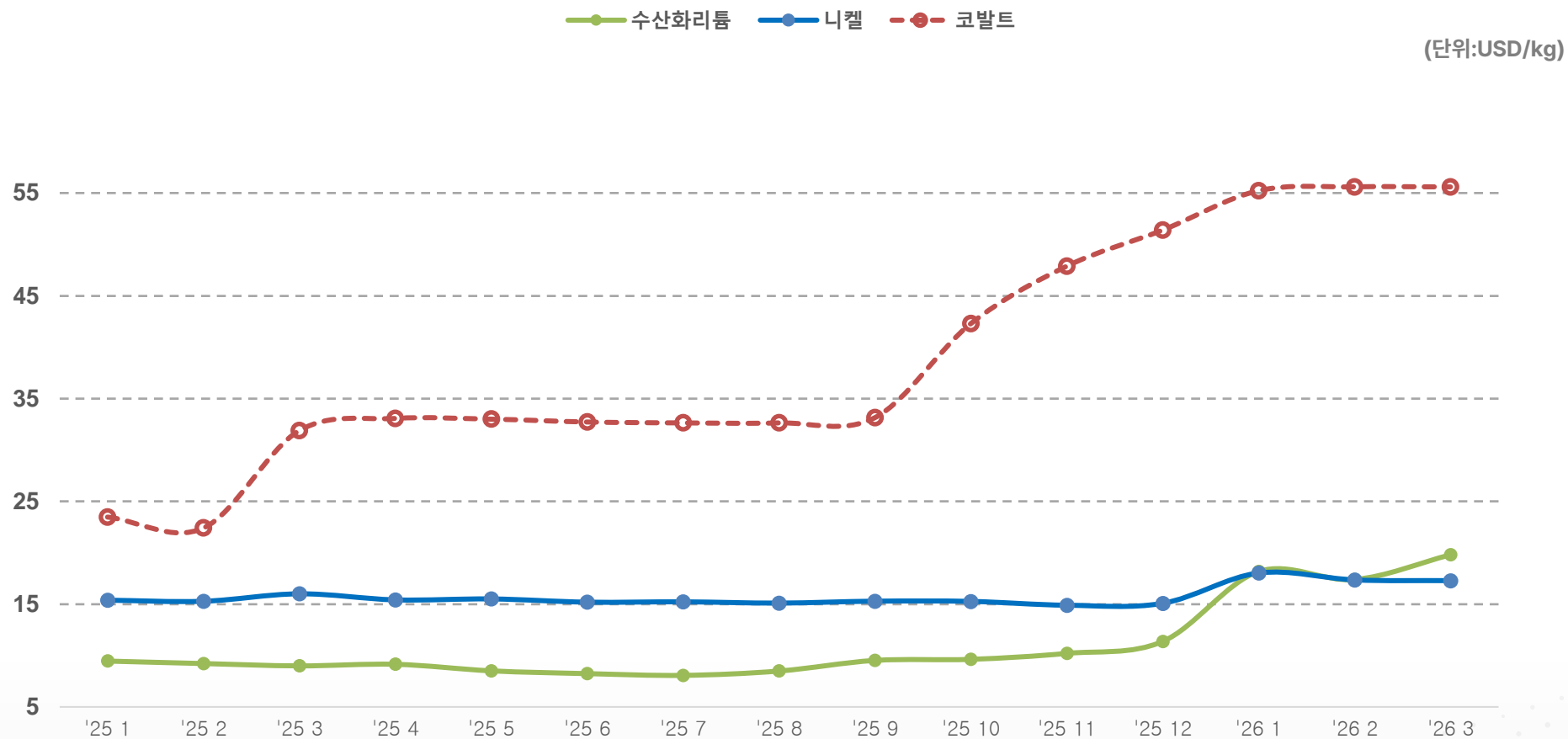
EBITDA



CAPEX



▼ 주요 메탈 가격 동향



* LME, Fastmarkets (한,중,일) 기준

4. APPENDIX

경영실적

재무현황

사업환경

Appendix

재무상태표(연결)

(단위:억원)

과 목	24.4Q	25.1Q	25.2Q	25.3Q	25.4Q	26.1Q
자 산 총 계	43,237	46,575	47,818	46,245	48,820	51,854
유동자산	13,780	16,103	16,909	13,599	13,902	15,154
현금 및 현금성 자산	4,992	5,757	4,360	3,047	5,185	3,417
매출채권	1,422	3,660	4,995	4,286	1,515	3,342
재고자산	6,163	5,571	6,076	5,045	6,028	6,767
비유동자산	29,457	30,472	30,909	32,646	34,918	36,699
유형자산	27,933	28,862	28,324	29,409	31,537	33,220
부 채 총 계	23,466	26,961	28,372	26,618	28,660	31,005
유동부채	12,972	14,087	16,271	19,311	19,221	21,313
매입채무	2,042	2,576	3,362	1,660	2,361	3,558
차입금	9,121	10,255	11,696	15,981	15,424	16,315
비유동부채	10,494	12,874	12,101	7,307	9,439	9,692
차입금	10,250	12,584	11,866	7,024	9,084	9,280
자 본 총 계	19,770	19,614	19,446	19,627	20,160	20,849
지배기업의 소유지분	17,120	16,924	16,261	16,764	17,288	17,862
자본금	489	489	489	489	489	490
비지배지분	2,650	2,690	3,185	2,862	2,872	2,987

포괄손익계산서(연결)

(단위:억원)

과 목	2024					2025	2026
		1Q	2Q	3Q	4Q		1Q
매출액	27,668	6,298	7,797	6,251	4,970	25,316	6,054
매출총이익	948	352	841	919	585	2,698	504
판관비	1,290	329	351	415	169	1,265	295
영업이익	-341	23	490	505	416	1,433	209
(%)	-1.2%	0.4%	6.3%	8.1%	8.4%	5.7%	3.5%
EBITDA	734	300	771	787	259	2,116	385
(%)	2.7%	4.8%	9.9%	12.6%	5.2%	8.4%	6.4%
세전이익	-930	-141	286	374	297	817	124
당기순이익	-585	-100	343	491	182	916	122

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

EcoPro **BM**