



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

④ 2026.1분기 실적발표자료

- 26.1Q 경영실적
- 재무현황
- 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.



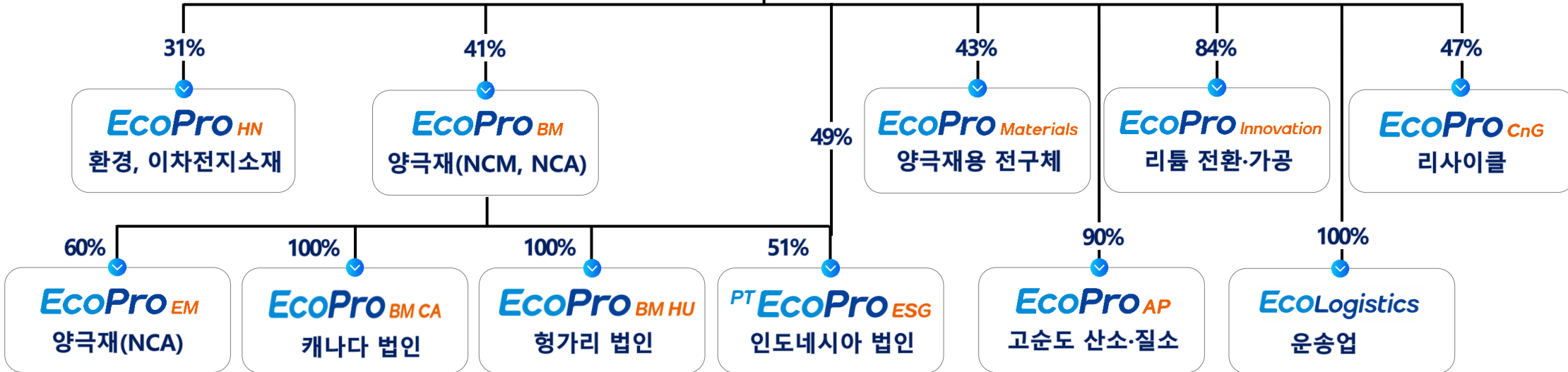
그룹 조직도

※ 2026년 03월말 기준

EcoPro

Holding Company

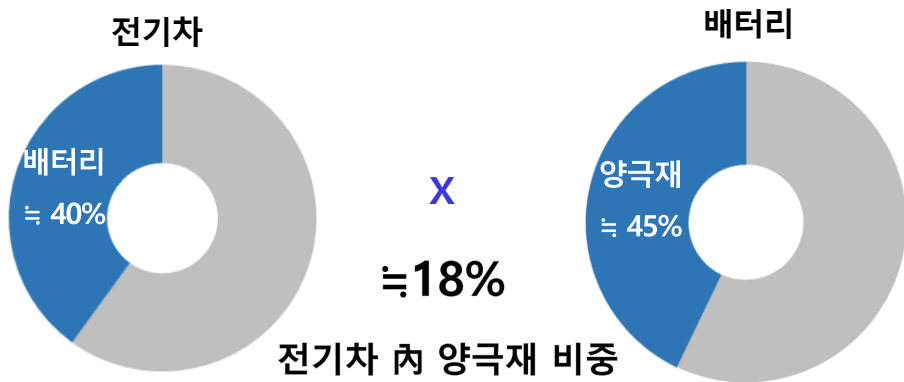
Founded
Oct. 1998



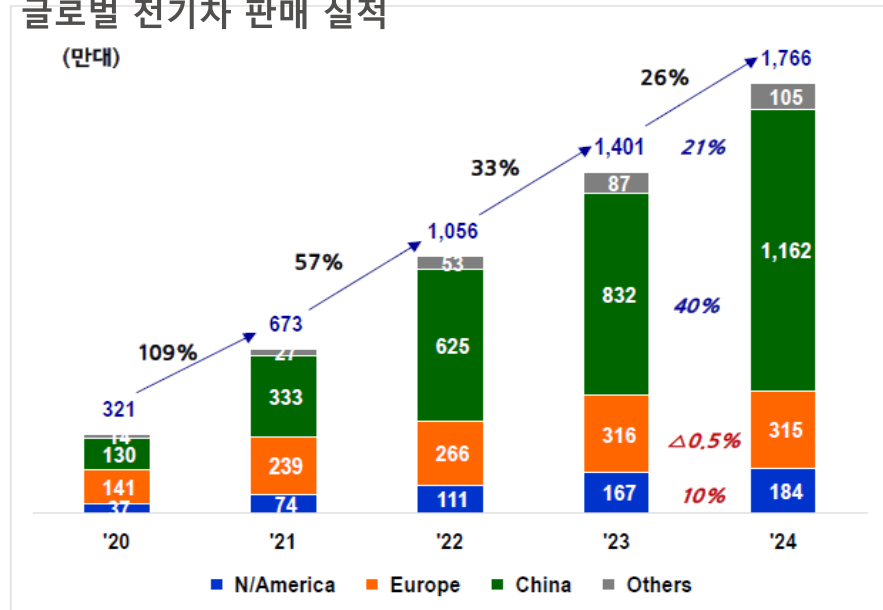
주요 제품

지속적으로 성장하는 글로벌 전기차 시장 핵심 소재 전문 제조 기업

전기차 원가 구성



글로벌 전기차 판매 실적 (만대)



Source: SNE Research EV Tracker

NCA Series

Nickel Cobalt Aluminum

- Non-IT 계열의 꾸준한 성장과 xEV의 가파른 성장
 - 국내 최초 High-Nickel계 NCA 양극재 양산('08년)
 - 삼성SDI와 에코프로EM 합작법인 설립 ('20년 2월)
- EV 시장 성장과 함께 고객사 협업 지속
 - '23년 삼성 SDI와 5년간('24~'28) 약 43.9조원 수주계약

NCM Series (CSG, CDS)

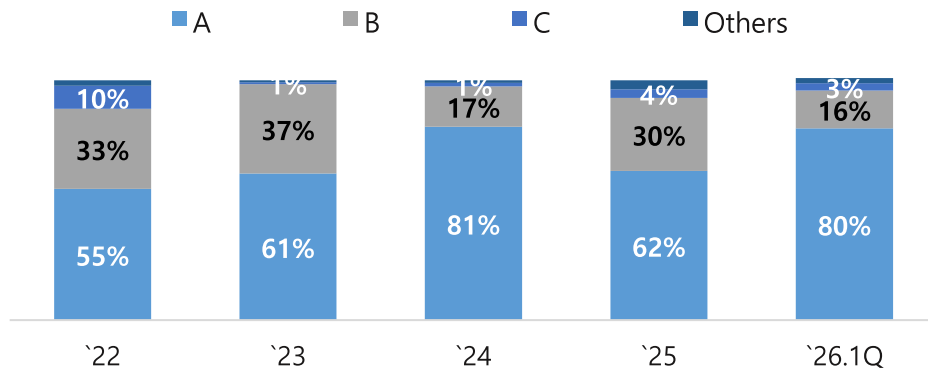
Nickel Cobalt Manganese

- '16년 EV 전용 CSG(NCM811) 세계 최초 상용화
 - '21년 CDS 양극재(NCM9 1/2 1/2)양산
- EV 시장 성장과 함께 고객사 협업 지속
 - '20년 SK이노베이션과 4년간('20~'23) 약 2.7조원 수주계약
 - '21년 SK이노베이션과 3년간('24~'26) 약 10.1조원 수주계약

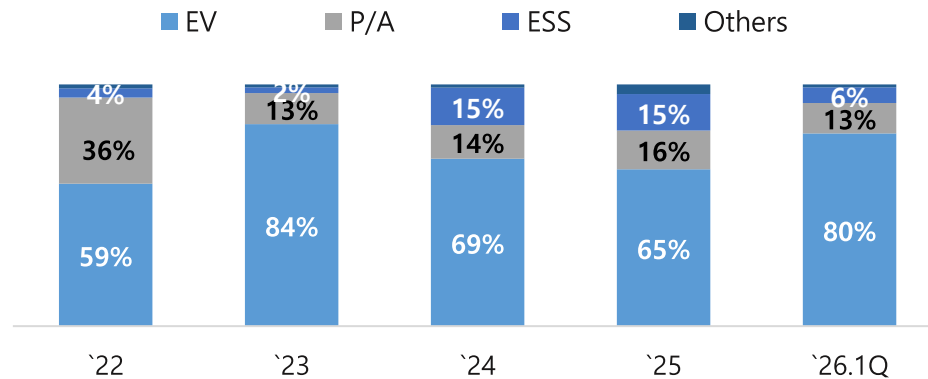
Sales Network

Global Top-tier 셀 메이커를 기반으로 구축된 안정적인 영업망

고객별 매출 비중

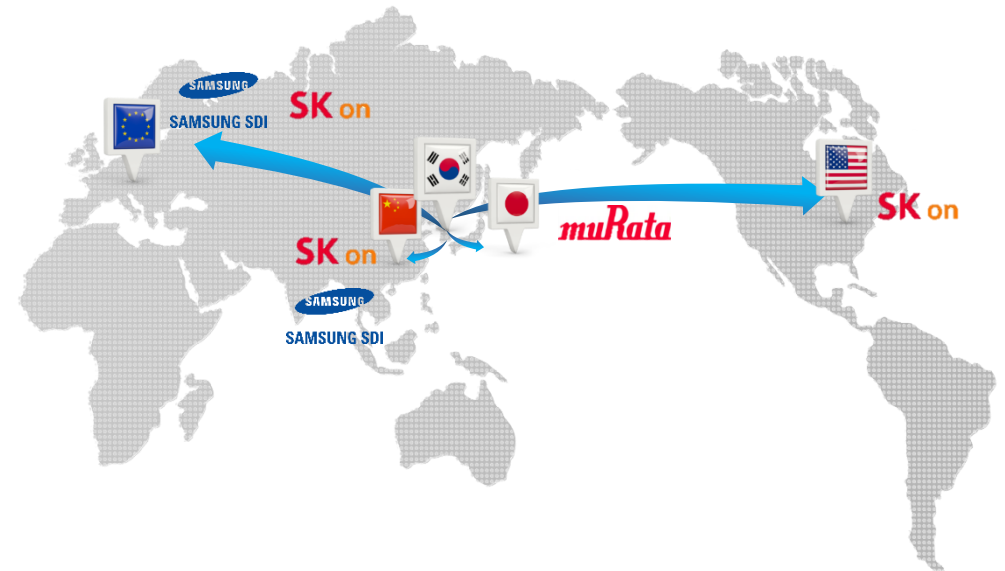


기종별 매출 비중



* P/A : Power Application * EV : Electric Vehicle * ESS : Energy Storage System

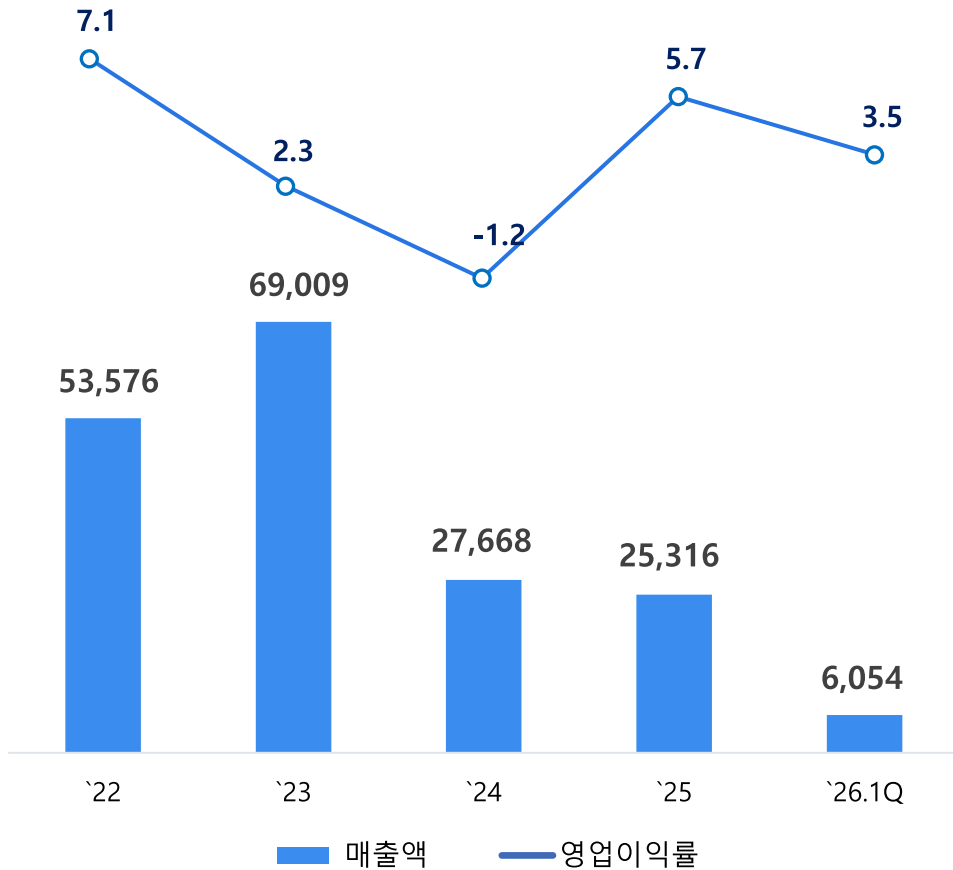
· Global Sales Network ·



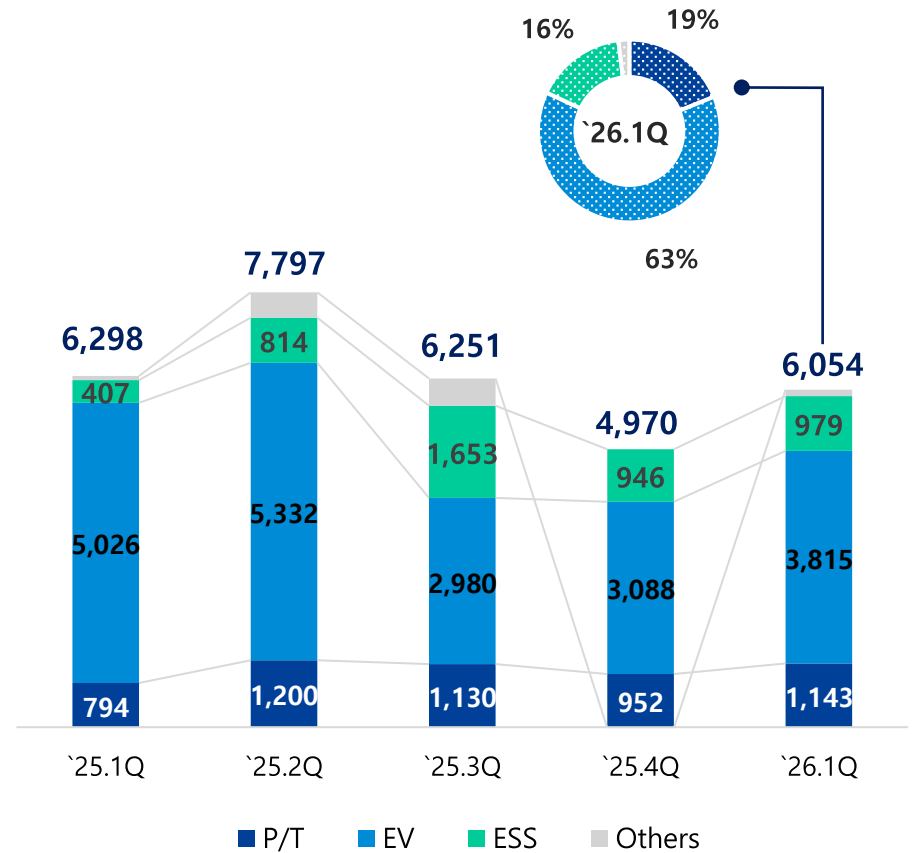
매출 추이

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 (2024년말)
- 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

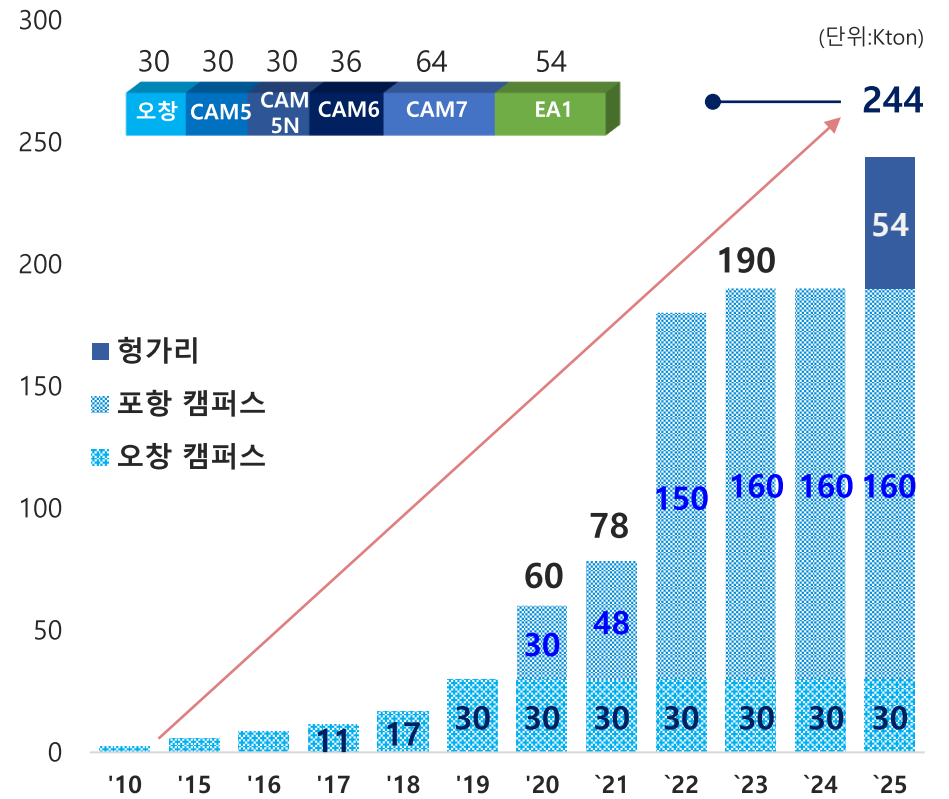
[에코배터리 포항 캠퍼스]

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

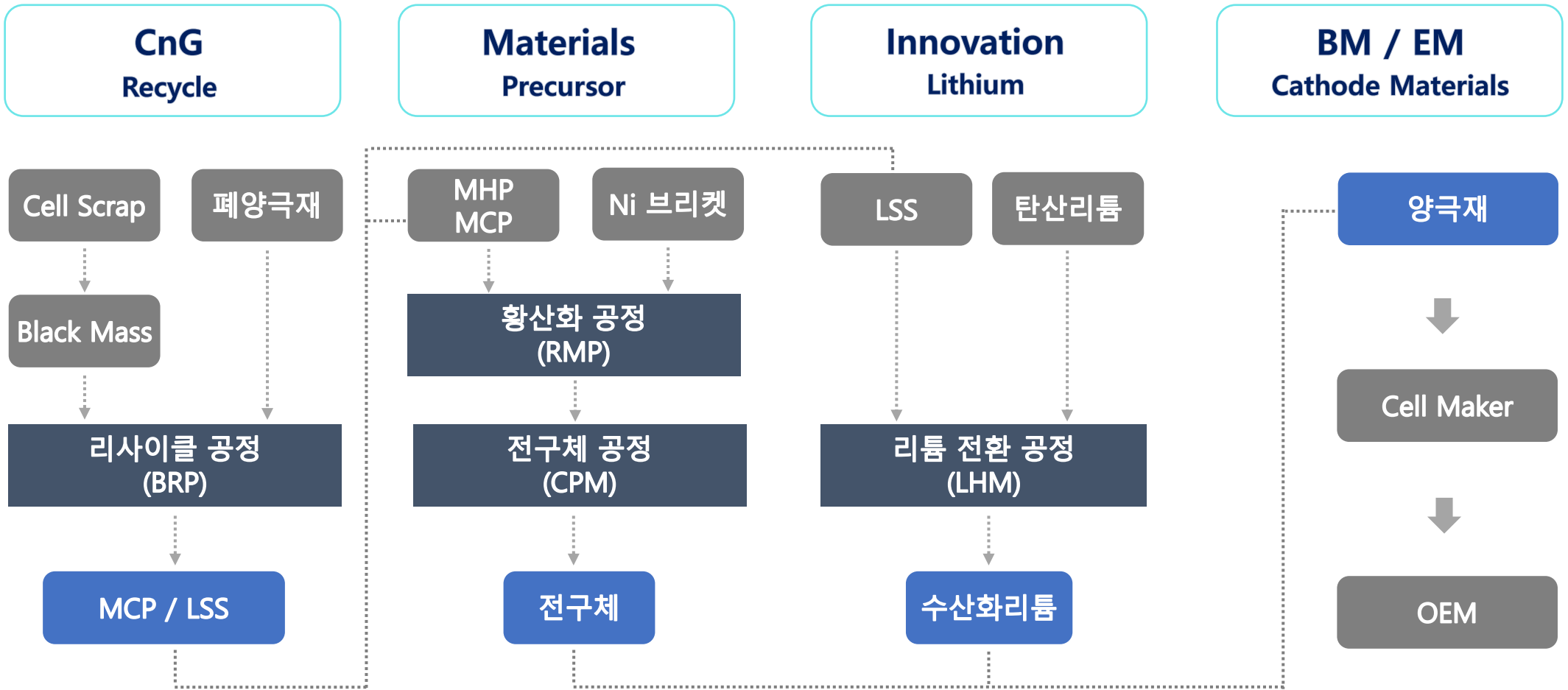


· 생산능력 추이 ·

*2025년말 기준



생태계 활성화



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

Product Strategy

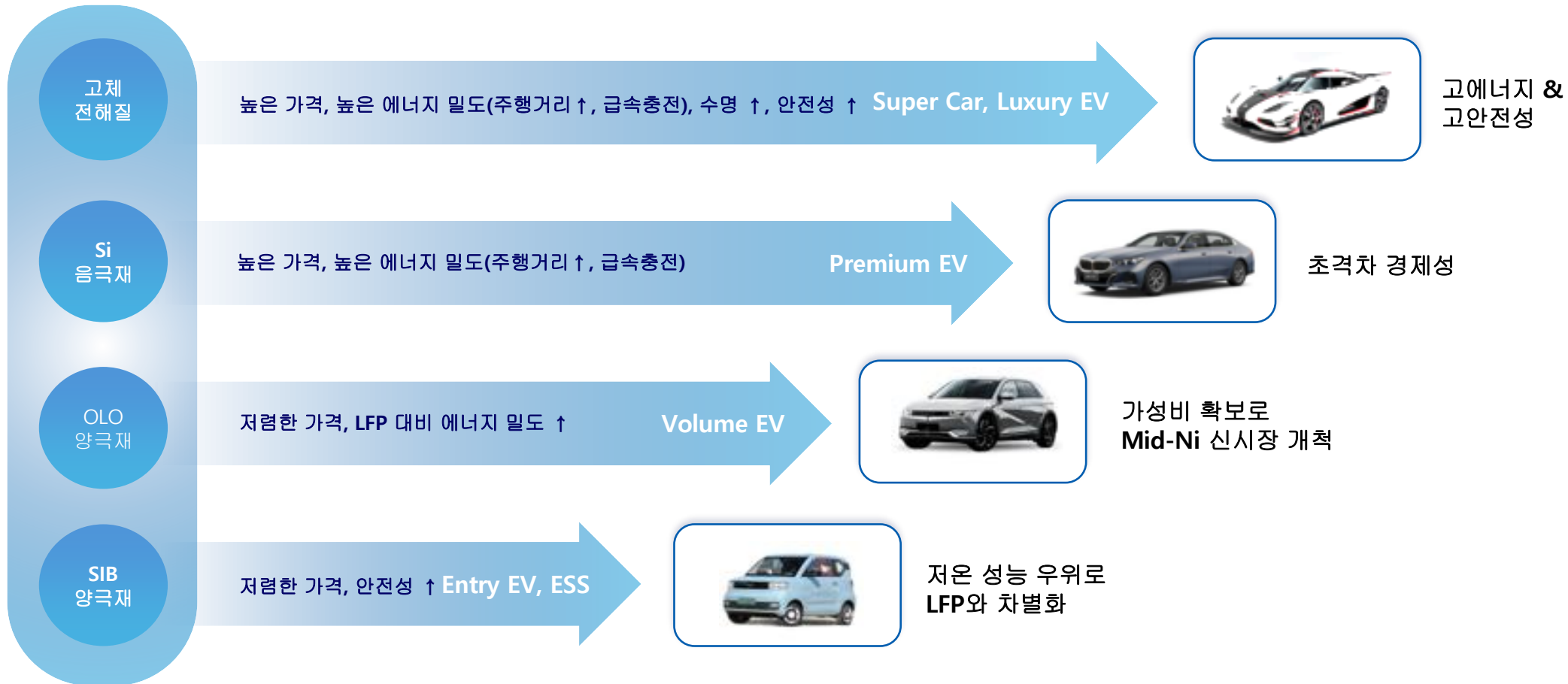
EV 양극소재의 Full Line-up을 구축, Revenue Stream 확대

	주행거리	충전시간	가격	안전성	기타
High-Ni (Premium) 	長	短	高	中	저은 성능 우수 재활용 가능 단결정(수명↑, 성능↑)
LFP 대비 상대적으로 비싸나 에너지 밀도가 높아 주행거리가 길고 급속 충전에 유리, 재활용가능					
Mid-Ni (Mid- End) 	中	短	中	中	저은 성능 우수 재활용 가능 고전압(성능↑)
하이니켈 대비 상대적으로 저렴하며 상대적인 고출력 및 높은 수명을 가짐					
LFP & SIB (Entry) 	短	中	低	高	저은 성능 저하 재활용 어려움
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



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

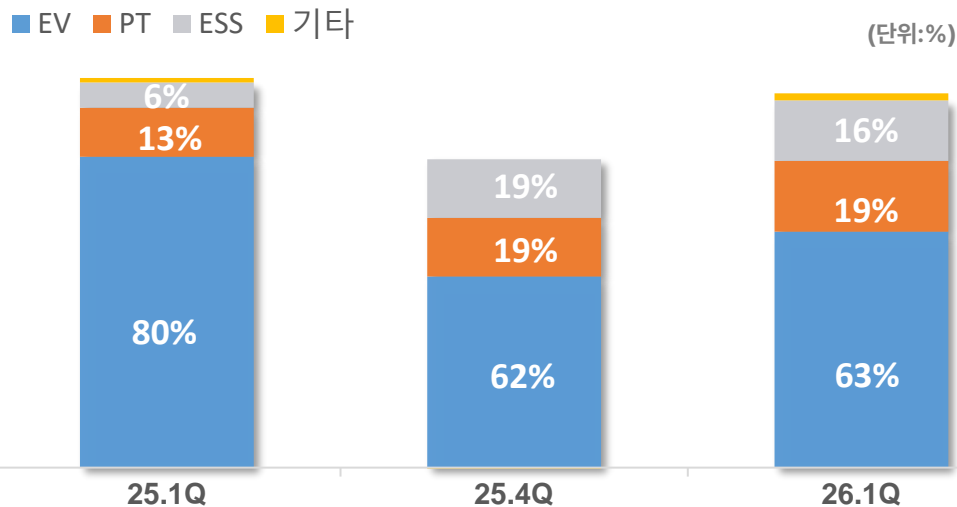
[26.1Q 실적]

- 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)



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

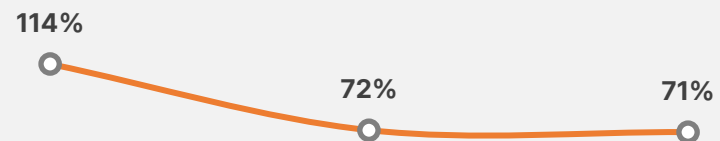
요약 재무상태표 (연결)

(단위:억원)

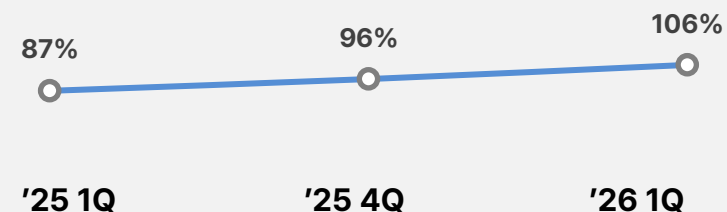
과목	25.1Q	25.4Q	26.1Q	QoQ(%)	YoY(%)
자산 총계	46,575	48,820	51,568	5.6%	11%
현금성자산	5,757	5,185	3,417	-34%	-41%
재고자산	5,571	6,028	6,767	12%	21%
부채 총계	26,961	28,660	30,719	7.2%	14%
차입금	22,839	24,508	25,595	4.4%	12%
자본 총계	19,614	20,160	20,849	3.4%	6.3%

재무 분석

유동비율



순차입금 비율



- 재고자산 : 북미 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



'26년 상반기 양산 개시

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



유럽 규제정책 영향 본격화

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



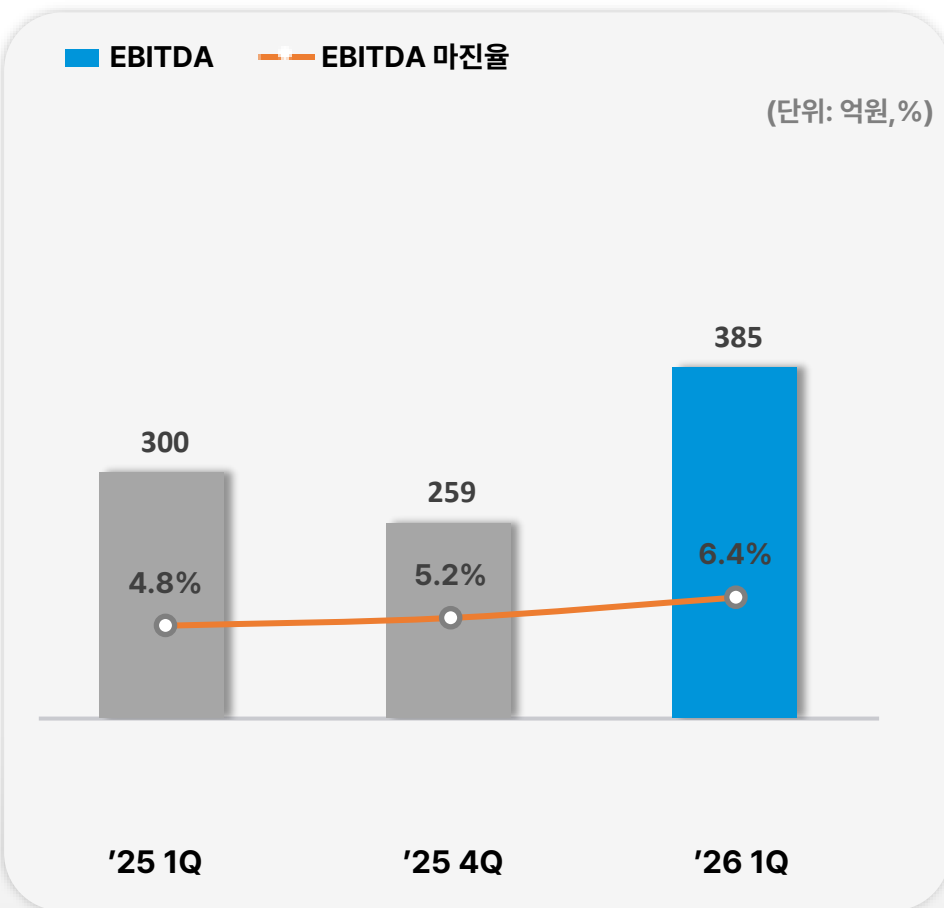
인도네시아 2단계 투자(IGIP)

BNSI 주주

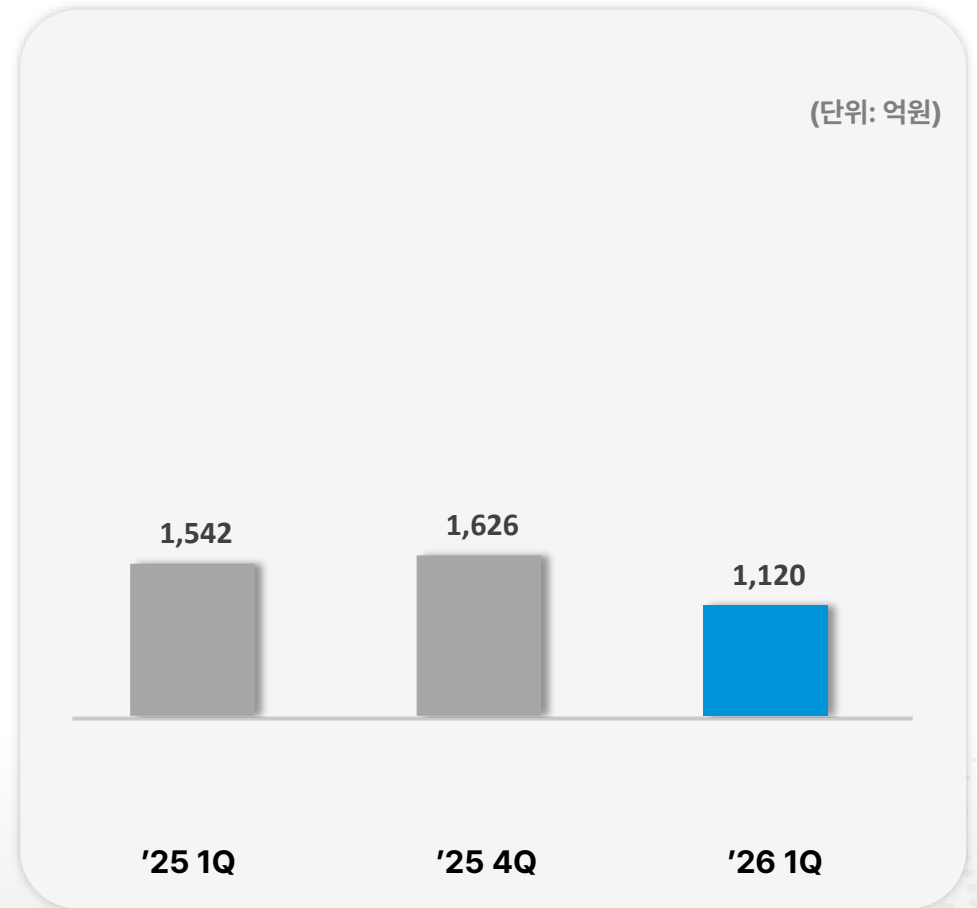
- ✓ Capa : 니켈 제련 6.6만톤 / 년
- ✓ '27년 상반기 양산 Target

주요지표

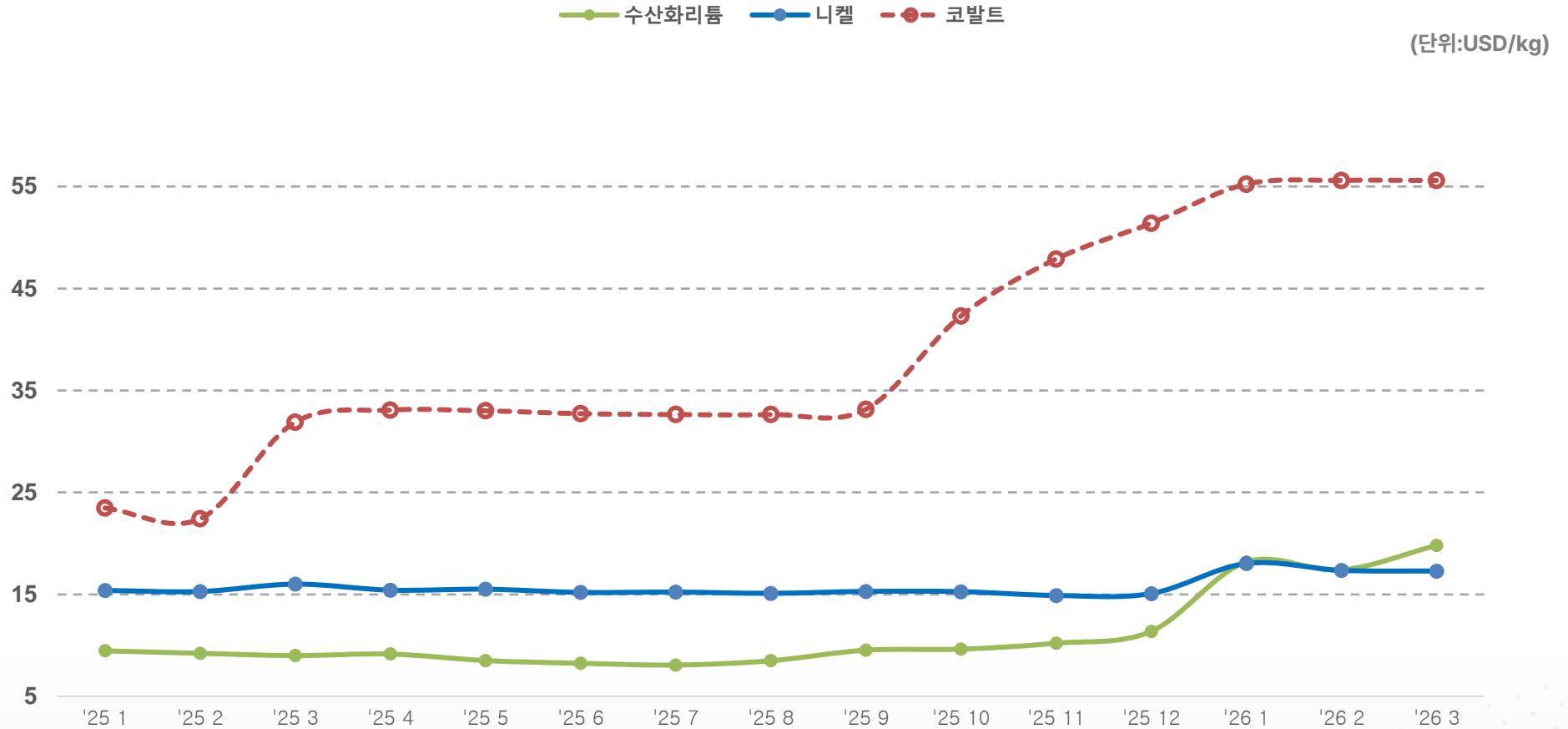
EBITDA



CAPEX



주요 메탈 가격 동향



*LME, Fastmarkets (한,중,일) 기준

재무상태표(연결)

(단위:억원)

과 목	24.4Q	25.1Q	25.2Q	25.3Q	25.4Q	26.1Q
자산 총 계	43,237	46,575	47,818	46,245	48,820	51,568
유동자산	13,780	16,103	16,909	13,599	13,902	14,869
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
부채 총 계	23,466	26,961	28,372	26,618	28,660	30,719
유동부채	12,972	14,087	16,271	19,311	19,221	21,027
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	2025	2026 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*