

ECOPRO BM

2026년 3분기 실적발표자료

2026. 11. 05

Everyday Everywhere EcoPro BM

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 3분기 경영실적

2. 재 무 현 황

3. 전 략 방 향

4. APPENDIX

손익 현황 (연결)

(단위:억원)

과 목	25.3Q	26.2Q	26.3Q	QoQ(%)	YoY(%)
매출액	**6,251**	**5,767**	**5,579**	**-3.3%**	**-11%**
매출원가	5,331	5,245	5,147	-1.9%	-3%
영업이익	**505**	**180**	**120**	**-33.3%**	**-76%**
영업이익률	8.1%	3.1%	2.2%	-1.0%p	-5.9%p
EBITDA	**787**	**413**	**393**	**-4.7%**	**-50%**
EBITDA 마진율	12.6%	7.2%	7.0%	-0.1%p	-5.6%p

실 적 분 석

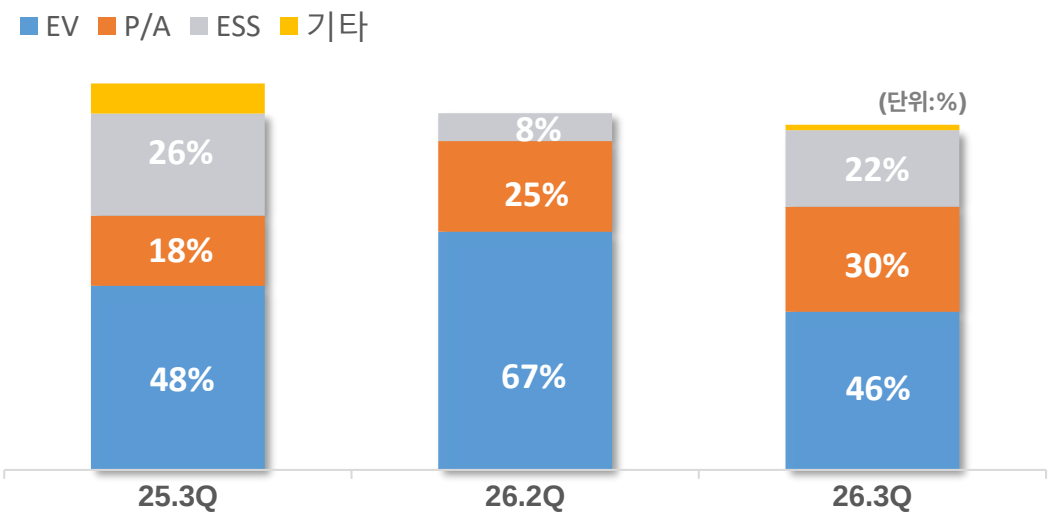
[26.3Q 실적]

- 북미시장의 EV 수요 정체에 따른 판매물량 감소
- 유럽 OEM의 차종 변경 계획에 따른 고객사 재고소진 지속
- 분기 영업이익은 헝가리 공장 일시 가동 중지 및 환율 하락 영향으로 전분기 대비 소폭 하락한 120억원 달성

[26.4Q 전망]

- 북미 소비자 보조금 폐지에 따른 EV 시장침체 지속,
  유럽 OEM의 차종 변경 진행에 따른 감소 영향 지속
- Power Application, ESS 등 Non-EV섹터 개선 추세
  - AI 데이터센터 증축, 드론 등 신규 수요 증가
  - UPS 및 BBU 수요 증가

매출 구조 (연결)



(단위:억원)

품목별	25.3Q	26.2Q	26.3Q	QoQ	YoY
EV	2,980	3,853	2,561	-34%	-14%
P/A	1,130	1,464	1,697	16%	50%
ESS	1,653	453	1,236	173%	-25%
Total	6,251	5,767	5,579	-3%	-11%

※ P/A: Power Application

매출 분석

[품목별 ’26.3Q 매출]

- QoQ
  - 고객사 유럽 EV 向 물량 정체에 따라 EV(-34%)
  - 시장수요 및 고객사 추가 물량 확보로 ESS(+173%),
    Power Application(+16%) 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
- Power Application
  - 반도체 및 데이터센터 건설 확대 등으로 고객사 출하 증가 예상
- ESS
  - 데이터센터 및 신재생에너지 등으로 수요 증가 추세

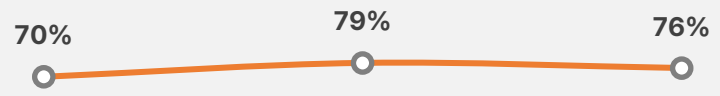
요약 재무상태표 (연결)

(단위:억원)

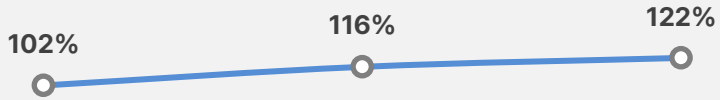
과 목	25.3Q	26.2Q	26.3Q	QoQ(%)	YoY(%)
자 산 총 계	**46,245**	**54,314**	**49,585**	**-8.7%**	**7%**
현금성자산	3,047	4,671	3,248	-30%	6.6%
재고자산	5,045	7,919	6,834	-14%	35%
부 채 총 계	**26,618**	**33,349**	**30,298**	**-9.1%**	**14%**
차입금	23,005	28,901	26,822	-7%	17%
자 본 총 계	**19,627**	**20,965**	**19,287**	**-8.0%**	**-1.7%**

재 무 분 석

유동비율



순차입금 비율



'25 3Q '26 2Q '26 3Q

- 재고자산 : 재고자산 감축 노력으로 전분기 대비 재고금액 14% 감소
- 유동비율 : 26.2Q 79% → 26.3Q 76% (↓ 3.3%p)
- 순차입금비율 : 26.2Q 116% → 26.3Q 122% (↑6.7%p)

헝가리 공장 가동 본격화

- 글로벌 OEM(H사,A사,B사) 공급량 확대
  (26.4Q 2개 라인 본격 양산)
- 유럽 포함, Global 시장공략 가속화



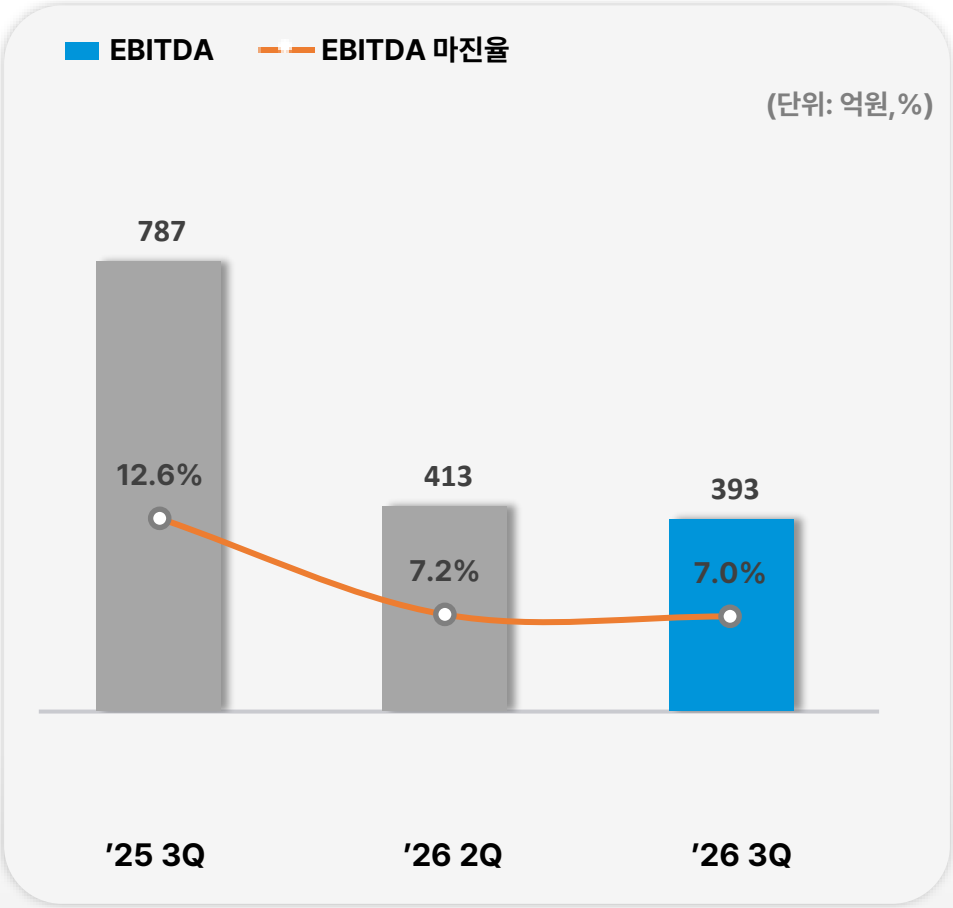
인니 니켈 제련소 투자를 통한 Upstream 진출

- 수직계열화를 통한 사업 경쟁력 극대화
- '26년 4Q 순차 출자 예정
- '26년말 시운전 개시 후, 27년 상반기 순차 가동

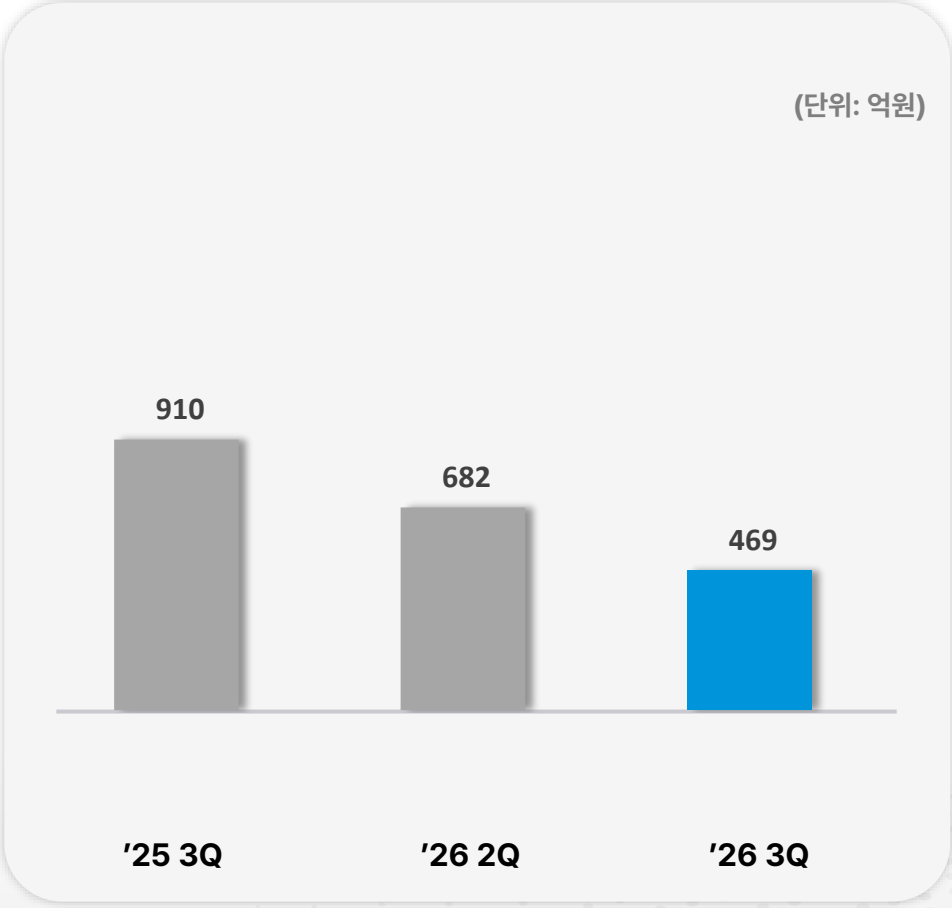


주요지표

EBITDA

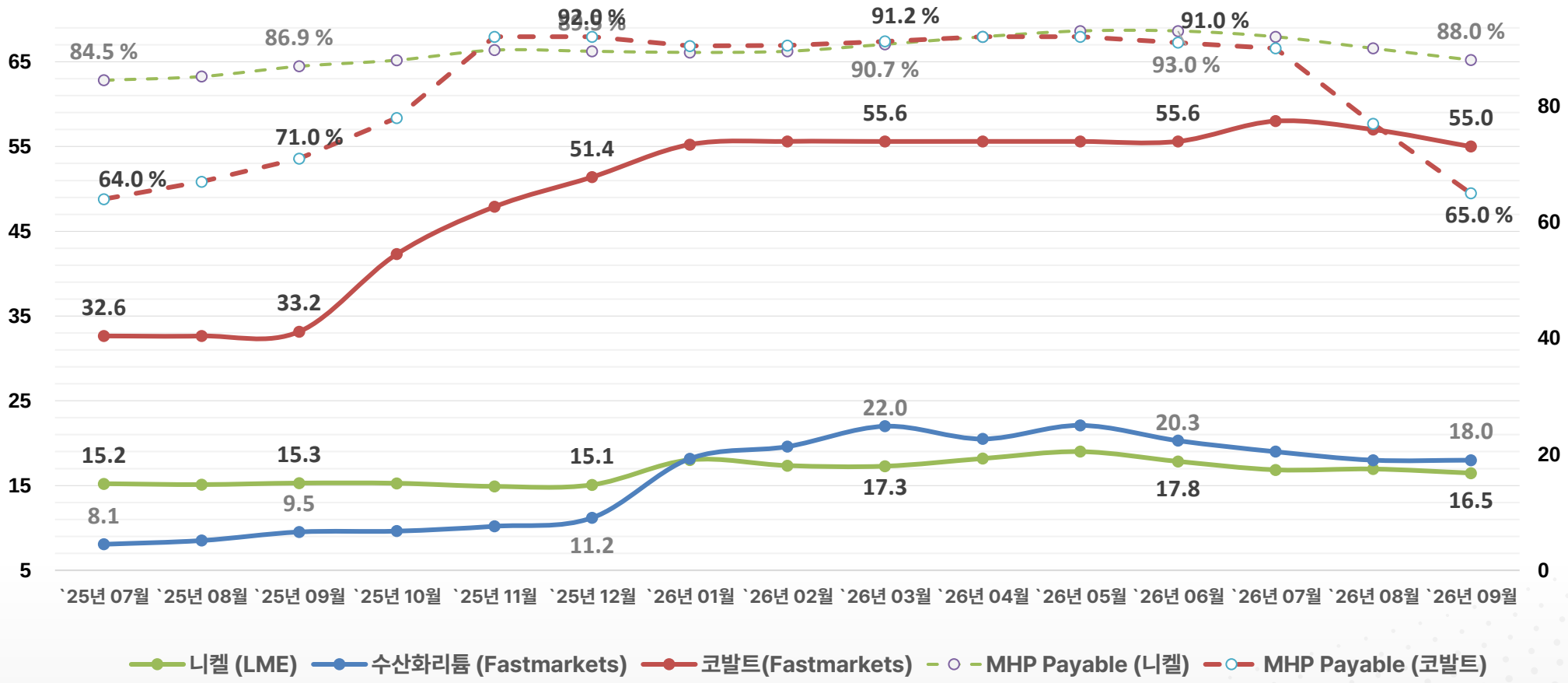


CAPEX



주요 메탈 가격 동향

Metal 가격 (단위 : USD / kg) MHP Payable (단위 : %)



EcoPro BM

재무상태표(연결)

(단위:억원)

과 목	24.4Q	25.1Q	25.2Q	25.3Q	25.4Q	26.1Q	26.2Q	26.3Q
자 산 총 계	**43,237**	**46,575**	**47,818**	**46,245**	**48,820**	**51,568**	**54,314**	**49,585**
유동자산	**13,780**	**16,103**	**16,909**	**13,599**	**13,902**	**14,869**	**16,818**	**14,017**
현금 및 현금성 자산	4,992	5,757	4,360	3,047	5,185	3,417	4,671	3,248
매출채권	1,422	3,660	4,995	4,286	1,515	3,342	2,991	2,929
재고자산	6,163	5,571	6,076	5,045	6,028	6,767	7,919	6,834
비유동자산	**29,457**	**30,472**	**30,909**	**32,646**	**34,918**	**36,699**	**37,496**	**35,568**
유형자산	27,933	28,862	28,324	29,409	31,537	33,220	33,772	31,726
부 채 총 계	**23,466**	**26,961**	**28,372**	**26,618**	**28,660**	**30,719**	**33,349**	**30,298**
유동부채	**12,972**	**14,087**	**16,271**	**19,311**	**19,221**	**21,027**	**21,217**	**18,443**
매입채무	2,042	2,576	3,362	1,660	2,361	3,558	2,775	1,993
차입금	9,121	10,255	11,696	15,981	15,424	16,315	17,195	15,412
비유동부채	**10,494**	**12,874**	**12,101**	**7,307**	**9,439**	**9,692**	**12,132**	**11,856**
차입금	10,250	12,584	11,866	7,024	9,084	9,280	11,706	11,411
자 본 총 계	**19,770**	**19,614**	**19,446**	**19,627**	**20,160**	**20,849**	**20,965**	**19,287**
지배기업의 소유지분	**17,120**	**16,924**	**16,261**	**16,764**	**17,288**	**17,862**	**17,952**	**16,225**
자본금	489	489	489	489	489	490	490	490
비지배지분	**2,650**	**2,690**	**3,185**	**2,862**	**2,872**	**2,987**	**3,013**	**3,061**

포괄손익계산서(연결)

(단위:억원)

과 목	2024	2025					2026		
		1Q	2Q	3Q	4Q		1Q	2Q	3Q
매출액	27,668	6,298	7,797	6,251	4,970	25,316	6,054	5,767	5,579
매출총이익	948	352	841	919	585	2,698	504	522	433
판관비	1,290	329	351	415	169	1,265	295	342	312
영업이익	-341	23	490	505	416	1,433	209	180	120
(%)	-1.2%	0.4%	6.3%	8.1%	8.4%	5.7%	3.5%	3.1%	2.2%
EBITDA	734	300	771	787	259	2,116	385	413	393
(%)	2.7%	4.8%	9.9%	12.6%	5.2%	8.4%	6.4%	7.2%	7.0%
세전이익	-930	-141	286	374	297	817	124	17	-240
당기순이익	-585	-100	343	491	182	916	122	-5	-18

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


EcoPro BM