

2025년 11월 26일

IBKS 자동차 Monthly

자동차/2차전지

이현욱

02) 6915-5659

hwle1125@ibks.com

[Europe Tracker]

자동차 10월: 프랑스 BEV YoY +63.2%, YTD 플러스로 전환

유럽 완성차 시장, 국가별 Comment:

2025년 10월 유럽 완성차 시장은 YoY +5.8%, YTD +1.4% 증가하며 4개월 연속 판매량이 증가했다. 2025년 10월 누적 기준 BEV 점유율은 16.4%로 전년동기대비 3.2%p 증가한 수치를 기록했으나 기대 대비 저조했고, HEV 점유율은 34.6%를 차지하며 지속적으로 판매량이 증가했다. 가솔린 및 디젤 차량의 시장 점유율은 2024년 10월 누적 기준 46.3%에서 2025년 10월 누적 기준 36.6%로 하락했다

3월 Action Plan이 발표된 이후 6월 전기차 성장률은 +14.5%를 기록하며 둔화된 흐름을 보였으나, 7월 이후 매월 지속적으로 25~33% 이상의 성장률을 기록했으며, 10월 YoY +32.9%, YTD 누적 +26.2% 증가했다. 국가별 BEV 성장률은 독일 +47.7%, 이탈리아 +24.9%, 스페인 +90.1%를 기록했으며 프랑스가 +63.2%의 높은 성장률을 기록하며 누적 기준 올해들어 처음으로 플러스로 전환했다.

프랑스는 세부적으로 내연기관 차량 및 PHEV 차종이 부진했다. YoY 기준 휘발유차 YoY -26.5%, 디젤 -33.7%, PHEV -14.4%를 기록했다. 프랑스 내 판매 상위 차량은 Renault5(2.5만유로), Peugeot e-208(2.8만유로), Renault Scenic(4.2만유로), Telsa Model Y(4.3만유로)로 중저가 모델 판매가 급증하며 유럽 시장 내 전반적인 저가형 전기차 판매 증가와 HEV 선호도 증가로 OEM별 판매량에 영향을 미치고 있다.

유럽에서 자동차 판매량이 가장 많은 4대 그룹인 VW, Stellantis, Renault, Hyundai 그룹의 차량 등록은 각각 +4.6%, -4.7%, +7.3%, -2.8%를 기록했다. 10월 테슬라 판매량은 작년 1.4만대에서 올해 0.7만대로 YoY -48.5% 감소했으며, 반면 BYD는 작년 0.6만대에서 올해 1.7만대로 YoY +206.8% 증가하였다.

유럽 10월 자동차 Figure:

25년 10월 전체 유럽 완성차 등록대수는 YoY +4.9% 증가한 1,091,904대. 권역별로는 독일 +7.8%, 영국 +0.5%, 프랑스 +2.9%, 이탈리아 -0.5%, 스페인 +15.9%

10월 BEV는 YoY +32.9% 증가한 225,399대. 권역별로는 독일 +47.7%, 영국 +23.6%, 스페인 +90.1%, 이탈리아 +24.9%, 프랑스 +63.2%

10월 PHEV는 YoY +40.2% 증가한 116,514대. 권역별로는 스페인 +145.6%, 이탈리아 +112.1%, 독일 +60.0%, 영국 +27.2%, 프랑스 -14.4%

OEM별 YTD(1~10월 누적) 성장률은 Hyundai -1.5%, Kia -4.1%, VW +4.6%, Stellantis -4.7%, Renault +7.3%, Toyota -6.4%, BMW +5.8%, Mercedes +0.1%, Tesla -29.6%

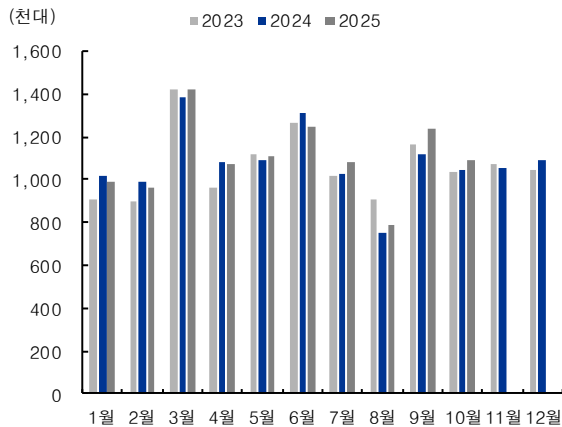
www.ibks.com

본 조사분석자료는 당사 리서치본부에서 신뢰할 만한 자료 및 정보를 바탕으로 작성한 것이나 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으며, 과거의 자료를 기초로 한 투자참고 자료로서 향후 추가 움직임을 과거의 패턴과 다를 수 있습니다. 고객께서는 자신의 판단과 책임 하에 종목 선택이나 투자시기에 대해 최종 결정하시기 바라며, 본 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

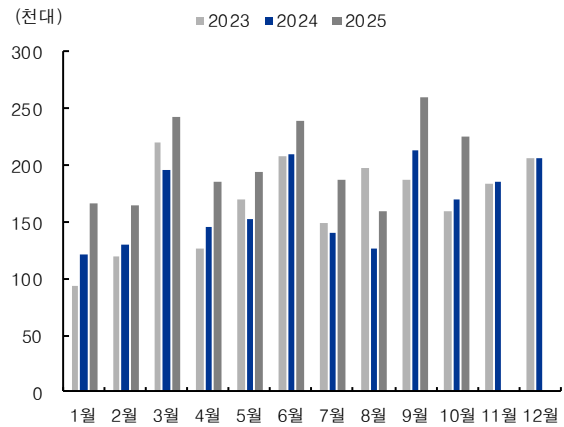
**[1] 파워트레인별 완성차 판매량****표 1. 유럽 파워트레인별 판매량 비교**

(단위: 천대)	25년 10월	24년 10월	25년 9월	25년 YTD	24년 YTD	YoY	MoM	YoY(YTD)
BEV	225	170	260	2,023	1,602	32.9%	-13.4%	26.3%
PHEV	117	83	132	1,035	778	40.2%	-11.9%	33.0%
HEV	373	347	435	3,828	3,351	7.5%	-14.2%	14.2%
PETROL	269	316	303	2,966	3,656	-14.9%	-11.3%	-18.9%
DIESEL	78	101	78	878	1,158	-22.2%	0.5%	-24.2%
Total	1,092	1,041	1,237	11,021	10,819	4.9%	-11.7%	1.9%
전기차 침투율	31.3%	24.3%	31.7%	27.7%	22.0%	7.1%p	-0.4%p	5.7%p
BEV 침투율	20.6%	16.3%	21.0%	18.4%	14.8%	4.4%p	-0.4%p	3.5%p
PHEV 침투율	10.7%	8.0%	10.7%	9.4%	7.2%	2.7%p	0.0%p	2.2%p

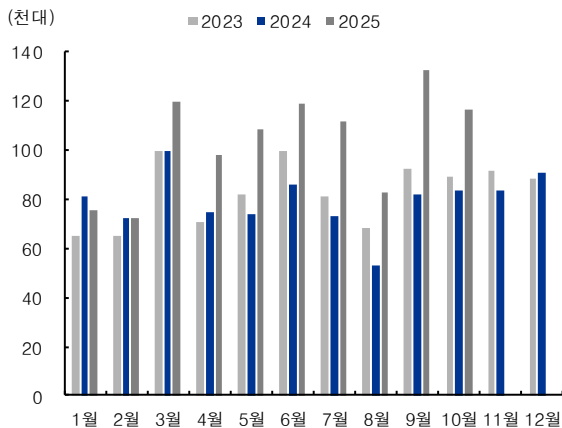
자료: ACEA, IBK투자증권

그림 1. 유럽 파워트레인별 월별 판매량 추이(전체)

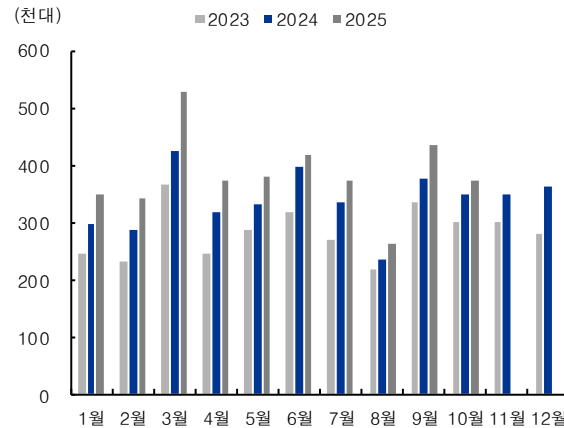
자료: ACEA, IBK투자증권

그림 2. 유럽 파워트레인별 월별 판매량 추이(BEV)

자료: ACEA, IBK투자증권

그림 3. 유럽 파워트레인별 월별 판매량 추이(PHEV)

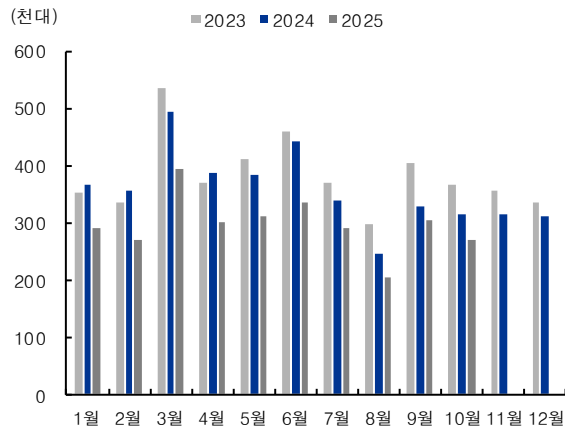
자료: ACEA, IBK투자증권

그림 4. 유럽 파워트레인별 월별 판매량 추이(HEV)

자료: ACEA, IBK투자증권

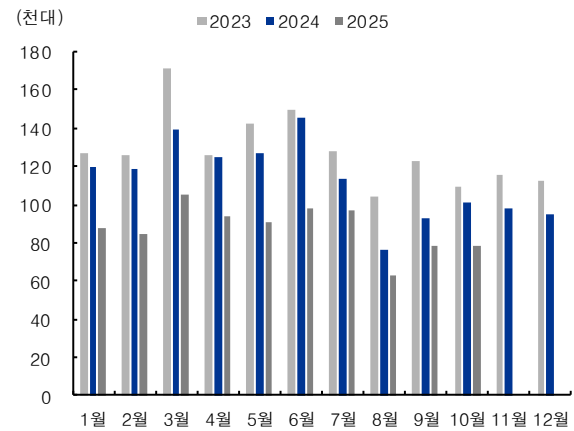


그림 5. 유럽 파워트레인별 월별 판매량 추이(PETROL)



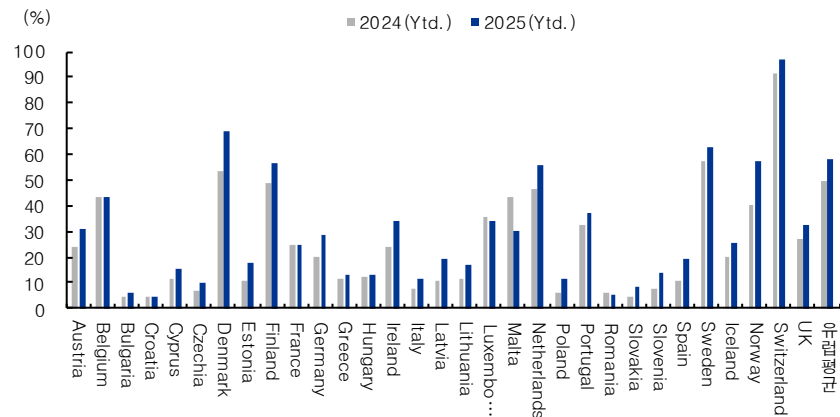
자료: ACEA, IBK투자증권

그림 6. 유럽 파워트레인별 월별 판매량 추이(DIESEL)



자료: ACEA, IBK투자증권

그림 7. 유럽 누적(1~10월) 전기차(BEV+PHEV) 침투율



자료: ACEA, IBK투자증권



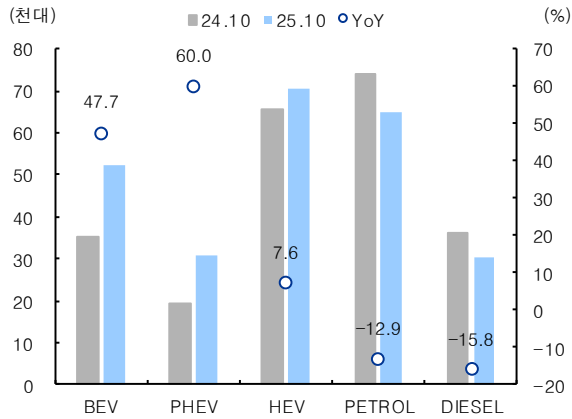
[2] 주요 국가별 완성차 판매량

표 2. 유럽 주요 5개국 월별 완성차 판매량 비교

(단위: 천대)	25년 10월	24년 10월	25년 9월	25년 Ytd.	24년 Ytd.	YoY	MoM	YoY(Ytd.)
Germany	250	232	236	2,360	2,348	7.8	6.2	0.5
UK	145	144	313	1,723	1,658	0.5	-53.7	3.9
France	140	136	140	1,326	1,401	2.9	-0.6	-5.4
Italy	126	127	127	1,294	1,329	-0.5	-0.7	-2.6
Spain	97	83	85	951	828	15.9	13.6	14.9
EU	917	866	889	8,974	8,854	5.8	3.1	1.4
EU+EFTA+UK	1,092	1,041	1,237	11,021	10,819	4.9	-11.7	1.9

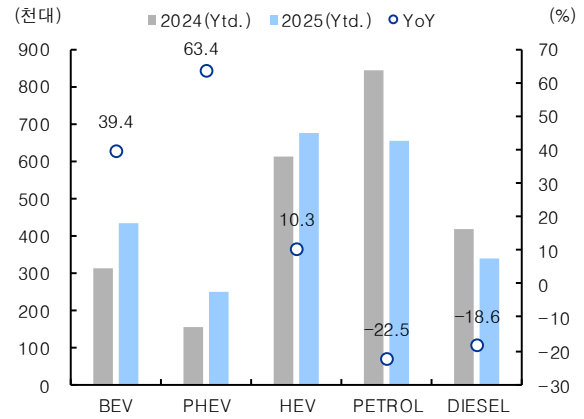
자료: ACEA, IBK투자증권

그림 8. 독일 10월 완성차 판매량 추이



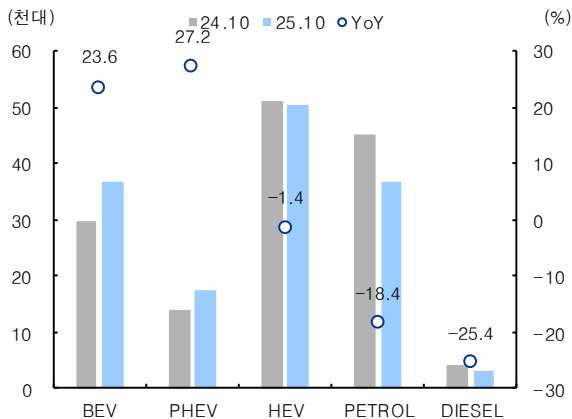
자료: ACEA, IBK투자증권

그림 9. 독일 누적(1~10월) 완성차 판매량 추이



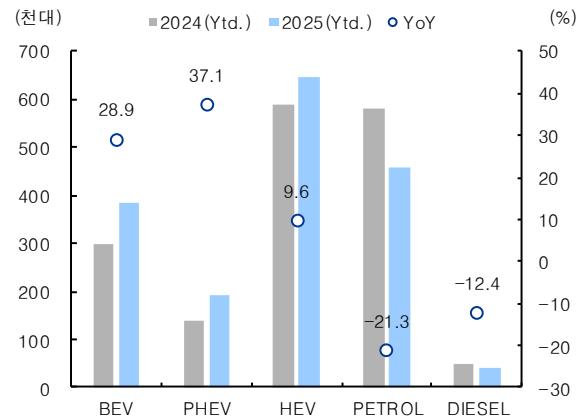
자료: ACEA, IBK투자증권

그림 10. 영국 10월 완성차 판매량 추이



자료: ACEA, IBK투자증권

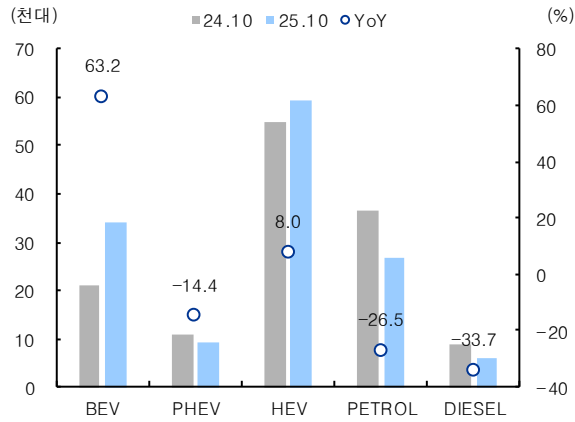
그림 11. 영국 누적(1~10월) 완성차 판매량 추이



자료: ACEA, IBK투자증권

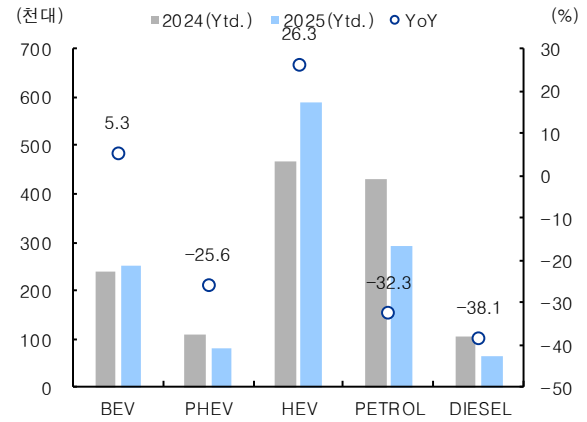


그림 12. 프랑스 10월 완성차 판매량 추이



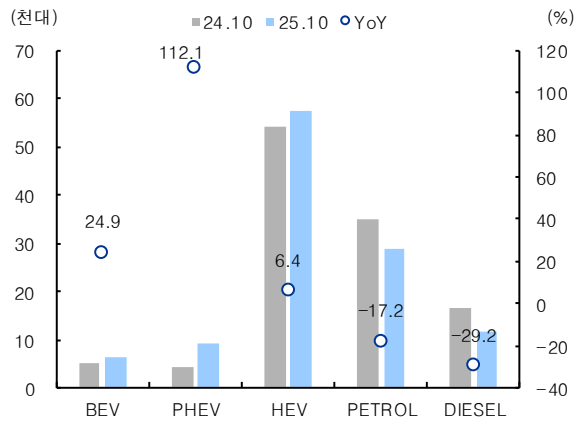
자료: ACEA, IBK투자증권

그림 13. 프랑스 누적(1~10월) 완성차 판매량 추이



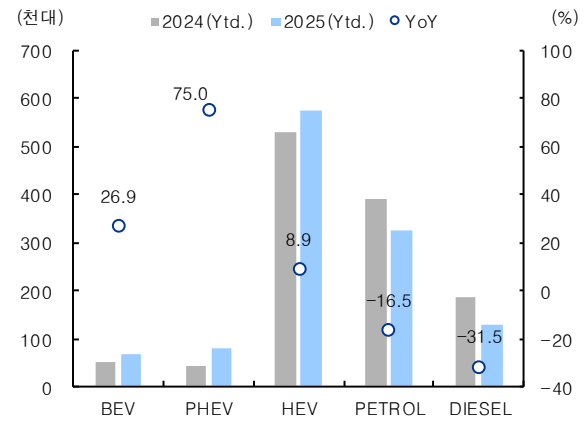
자료: ACEA, IBK투자증권

그림 14. 이탈리아 10월 완성차 판매량 추이



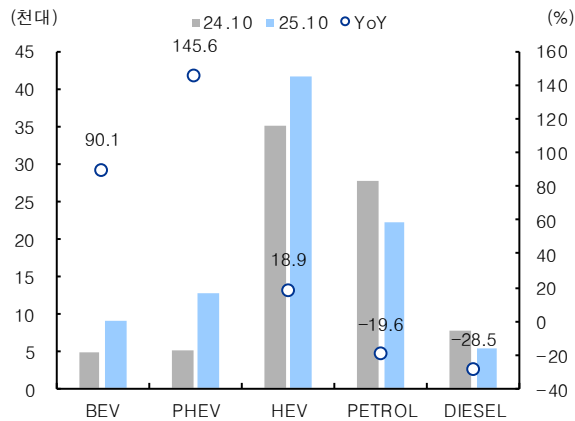
자료: ACEA, IBK투자증권

그림 15. 이탈리아 누적(1~10월) 완성차 판매량 추이



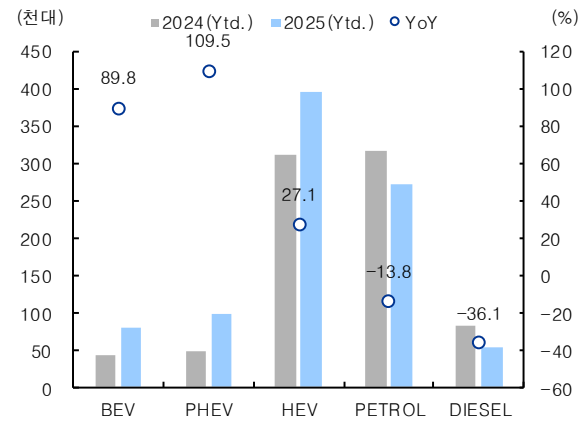
자료: ACEA, IBK투자증권

그림 16. 스페인 10월 완성차 판매량 추이



자료: ACEA, IBK투자증권

그림 17. 스페인 누적(1~10월) 완성차 판매량 추이



자료: ACEA, IBK투자증권

**[3] 제조사별 완성차 판매량****표 3. 유럽 OEM별 완성차 판매량 비교**

(단위: 대, %)	25년 10월	24년 10월	YoY	25년(YTD)	24년(YTD)	YoY
Volkswagen Group	308,508	293,327	5.2%	2,967,338	2,837,860	4.6%
Stellantis	157,350	150,346	4.7%	1,298,280	1,401,871	-7.4%
Renault Group	113,448	102,737	10.4%	888,234	837,728	6.0%
Hyundai Group	81,540	82,840	-1.6%	699,879	724,773	-3.4%
Hyundai	41,137	41,594	-1.1%	349,428	356,275	-1.9%
Kia	40,403	41,246	-2.0%	350,451	368,483	-4.9%
Toyota Group	74,741	85,587	-12.7%	625,164	661,316	-5.5%
BMW Group	81,984	76,886	6.6%	629,878	596,945	5.5%
Mercedes-Benz	56,221	57,832	-2.8%	437,840	446,534	-1.9%
Ford	33,411	35,520	-5.9%	286,237	285,082	0.4%
Volvo Cars	28,878	30,451	-5.2%	212,616	245,320	-13.3%
Nissan	20,316	20,782	-2.2%	198,692	210,469	-5.6%
SAIC Motor	23,860	17,485	36.5%	195,320	160,313	21.8%
Suzuki	13,812	14,676	-5.9%	120,120	142,378	-15.6%
Jaguar Land Rover	7,877	9,546	-17.5%	89,114	102,745	-13.3%
Mazda	11,573	12,412	-6.8%	99,621	114,970	-13.4%
Tesla	6,964	13,738	-49.3%	134,908	198,318	-32.0%
Honda	5,101	5,223	-2.3%	47,550	51,982	-8.5%
Mitsubishi	2,189	4,063	-46.1%	33,378	43,992	-24.1%

자료: ACEA, IBK투자증권

표 4. 유럽 OEM별 완성차 판매 증감율(YoY)

(단위: %)	24/10	24/11	24/12	25/01	25/02	25/03	25/04	25/05	25/06	25/07	25/08	25/09	25/10
전체	0.1	-2.0	4.1	-2.1	-3.2	2.8	-0.3	1.9	-5.1	5.9	4.7	10.6	4.8
Volkswagen	12.6	2.8	4.9	5.3	4.0	10.3	-1.2	3.4	-6.1	12.2	4.8	10.0	5.2
Stellantis	-16.7	-10.8	-6.7	-16.0	-16.2	-5.9	-0.4	-3.0	-12.3	-0.9	2.2	11.6	4.7
Renault	-0.4	9.2	16.6	5.4	10.8	13.0	1.0	4.6	-0.6	8.6	7.8	15.1	10.4
Hyundai-Kia	-7.5	-10.5	2.7	-3.7	-7.4	-1.6	-1.6	-4.0	-8.7	-2.2	3.3	0.5	-1.6
Toyota	13.7	12.0	24.1	-4.4	-5.7	-3.4	-8.1	-1.7	-12.9	-4.4	-1.5	2.2	-12.7
BMW	0.8	-4.3	-8.3	-2.9	5.6	-0.7	8.2	5.6	8.2	11.6	11.4	4.4	6.6
Mercedes	2.6	0.1	-6.0	-2.4	-5.1	-8.3	-0.8	1.9	0.7	0.0	1.4	0.6	-2.8
Ford	-13.6	-15.6	-12.9	-12.2	-5.8	8.3	-3.2	1.7	2.0	10.9	-1.4	-3.6	-5.9
Volvo	22.5	16.8	5.1	-2.9	-15.0	-7.4	-15.5	-18.8	-11.3	-16.8	-21.2	6.5	-5.2
Nissan	-8.0	-11.9	-4.2	-7.7	-4.2	-1.7	-9.6	-2.3	-12.6	-4.9	-2.8	0.4	-2.2
SAIC	-10.0	-3.4	-1.5	36.8	26.1	48.7	26.8	22.5	-16.6	14.1	44.5	-0.2	36.5
Suzuki	-10.5	-8.5	-11.2	-8.5	0.0	-19.0	-15.8	-20.4	-28.9	-13.1	-14.4	-1.7	-5.9
Jaguar-Rover	-22.1	-6.3	-10.1	-8.3	-4.8	-8.7	-20.1	-20.3	-17.7	-18.5	-5.6	-36.7	-17.5
Mazda	-12.8	-16.6	5.4	-12.2	-6.5	5.4	-24.4	-23.0	-17.1	-14.9	-22.4	-4.8	-6.8
Tesla	-23.1	-28.4	14.0	-45.2	-40.1	-28.2	-48.0	-27.9	-22.9	-40.7	-22.5	-10.5	-49.3
Honda	-10.4	-19.6	2.1	-16.3	-1.4	-15.7	-11.6	0.7	-5.3	-0.7	-8.0	9.2	-2.3
Mitsubishi	8.6	-25.6	36.6	-29.7	-40.2	-51.7	23.3	-14.3	-2.0	3.2	-31.3	-24.1	-46.1

자료: ACEA, IBK투자증권



표 5. 유럽 OEM별 완성차 점유율

(단위: %)	24/10	24/11	24/12	25/01	25/02	25/03	25/04	25/05	25/06	25/07	25/08	25/09	25/10
Volkswagen	28.2	27.2	26.3	27.0	26.8	25.2	27.6	27.8	26.0	28.2	27.7	25.7	28.3
Stellantis	14.4	13.5	11.6	15.5	16.2	15.1	15.4	15.2	14.5	13.9	13.4	13.4	14.4
Renault	9.9	10.6	11.9	9.8	11.1	9.8	10.3	10.0	11.4	9.6	9.5	9.4	10.4
Hyundai-Kia	8.0	7.6	7.2	8.4	7.6	7.8	8.3	7.9	7.5	8.5	8.7	7.9	7.5
Hyundai	4.0	3.8	4.1	4.2	3.9	3.5	4.2	3.9	3.7	4.5	4.7	3.9	3.8
Kia	4.0	3.8	3.2	4.2	3.7	4.3	4.1	4.1	3.8	3.9	4.0	4.0	3.7
Toyota	8.2	8.0	8.1	8.1	7.4	6.9	7.2	7.1	6.5	7.1	7.5	7.0	6.8
BMW	7.4	7.9	7.6	7.1	7.2	6.8	7.5	7.1	7.2	7.7	7.8	6.9	7.5
Mercedes	5.6	5.9	6.1	4.3	4.8	5.3	5.0	5.1	5.2	4.9	5.6	5.5	5.1
Ford	3.4	3.1	2.8	3.2	3.2	3.7	3.2	3.2	3.1	3.3	3.3	3.3	3.1
Volvo	2.9	2.9	3.0	2.5	2.4	2.5	2.7	2.5	2.5	2.3	2.0	2.6	2.6
Nissan	2.0	2.1	2.2	2.5	2.4	3.6	1.8	1.9	2.1	1.9	1.5	2.3	1.9
SAIC	1.7	1.9	2.5	2.3	2.1	2.7	2.0	2.3	2.1	2.1	2.0	1.6	2.2
Suzuki	1.4	1.4	1.3	1.5	1.9	1.4	1.4	1.2	1.2	1.2	1.3	1.4	1.3
Jaguar-Rover	0.9	1.1	1.0	1.1	0.8	1.6	0.9	0.9	0.9	0.9	0.9	0.8	0.7
Mazda	1.2	1.2	1.4	1.1	1.2	1.5	1.0	1.1	1.3	0.9	1.0	1.3	1.1
Tesla	1.3	2.5	4.1	1.0	1.8	2.0	0.7	1.2	2.8	0.8	1.9	3.2	0.6
Honda	0.5	0.4	0.4	0.5	0.6	0.8	0.5	0.5	0.5	0.6	0.5	0.8	0.5
Mitsubishi	0.4	0.3	0.5	0.3	0.4	0.4	0.4	0.4	0.5	0.3	0.3	0.2	0.2

자료: ACEA, IBK투자증권



표 6. 2025년 8월 유럽 파워트레인별 신차 등록 대수

(단위: 대, %)	BEV			PHEV			HEV			PETROL			DIESEL			TOTAL		
	25년 10월	24년 10월	YoY	25년 10월	24년 10월	YoY	25년 10월	24년 10월	YoY	25년 10월	24년 10월	YoY	25년 10월	24년 10월	YoY	25년 10월	24년 10월	YoY
Austria	5,165	3,990	29.4	2,695	1,792	50.4	7,425	6,566	13.1	6,492	6,575	-1.3	2,702	3,058	-11.6	24,479	21,981	11.4
Belgium	12,360	12,738	-3.0	3,581	4,422	-19.0	3,970	3,566	11.3	13,080	13,947	-6.2	747	1,476	-49.4	33,955	36,447	-6.8
Bulgaria	282	153	84.3	53	43	23.3	294	95	209.5	3,811	3,055	24.7	489	520	-6.0	4,932	3,872	27.4
Croatia	212	125	69.6	289	156	85.3	1,728	1,537	12.4	2,171	1,753	23.8	721	735	-1.9	5,200	4,433	17.3
Cyprus	137	130	5.4	69	56	23.2	577	403	43.2	348	397	-12.3	16	17	-5.9	1,147	1,003	14.4
Czechia	1,264	1,475	-14.3	986	532	85.3	5,474	3,891	40.7	11,292	10,404	8.5	3,687	4,354	-15.3	23,298	21,070	10.6
Denmark	11,405	8,823	29.3	306	568	-46.1	2,554	2,104	21.4	1,405	2,361	-40.5	486	544	-10.7	16,156	14,400	12.2
Estonia	77	119	-35.3	143	155	-7.7	663	1,280	-48.2	283	599	-52.8	100	520	-80.8	1,266	2,673	-52.6
Finland	2,225	1,901	17.0	1,220	1,334	-8.5	1,979	1,623	21.9	528	822	-35.8	267	252	6.0	6,219	5,937	4.7
France	34,108	20,899	63.2	9,323	10,892	-14.4	59,182	54,789	8.0	26,741	36,397	-26.5	5,807	8,761	-33.7	139,514	135,529	2.9
Germany	52,425	35,491	47.7	30,946	19,337	60.0	70,652	65,672	7.6	64,706	74,264	-12.9	30,462	36,172	-15.8	250,133	231,992	7.8
Greece	799	918	-13.0	1,311	750	74.8	5,648	4,670	20.9	2,300	2,601	-11.6	291	394	-26.1	10,763	9,670	11.3
Hungary	943	636	48.3	666	409	62.8	5,415	4,622	17.2	2,662	3,016	-11.7	1,077	1,300	-17.2	10,803	10,034	7.7
Ireland	707	528	33.9	347	368	-5.7	450	507	-11.2	339	511	-33.7	338	503	-32.8	2,181	2,417	-9.8
Italy	6,280	5,030	24.9	9,086	4,284	112.1	57,629	54,164	6.4	28,998	35,020	-17.2	11,737	16,578	-29.2	125,961	126,599	-0.5
Latvia	126	114	10.5	244	121	101.7				1,208	937	28.9	211	342	-38.3	1,831	1,547	18.4
Lithuania	307	220	39.5	514	209	145.9	1,768	1,228	44.0	1,103	596	85.1	299	556	-46.2	4,048	2,864	41.3
Luxembourg	922	1,308	-29.5	305	358	-14.8	1,145	1,015	12.8	1,069	1,047	2.1	358	446	-19.7	3,800	4,174	-9.0
Malta	150	227	-34.0	39	33	17.5	138	124	11.5	170	86	97.6	36	16	123.5	533	486	9.6
Netherlands	13,968	10,961	27.4	7,139	5,002	42.7	9,059	9,362	-3.2	4,209	6,323	-33.4	188	261	-28.0	34,724	32,074	8.3
Poland	4,812	1,146	319.9	3,514	1,578	122.7	22,817	22,669	0.7	16,446	17,087	-3.8	3,456	4,200	-17.7	52,728	48,097	9.6
Portugal	4,618	3,484	32.5	3,242	2,594	25.0	3,043	2,727	11.6	2,718	4,118	-34.0	1,006	1,335	-24.6	16,137	15,289	5.5
Romania	1,019	565	80.4				6,201	5,085	21.9	2,778	3,633	-23.5	1,026	988	3.8	12,839	11,552	11.1
Slovakia	403	179	125.1	378	187	102.1	3,038	2,767	9.8	3,259	4,394	-25.8	1,017	1,302	-21.9	8,215	8,963	-8.3
Slovenia	687	223	208.1	132	133	-0.8	721	557	29.4	2,716	2,734	-0.7	594	784	-24.2	4,884	4,509	8.3
Spain	9,065	4,769	90.1	12,622	5,140	145.6	41,796	35,165	18.9	22,304	27,728	-19.6	5,463	7,638	-28.5	96,785	83,479	15.9
Sweden	8,707	8,780	-0.8	7,111	6,789	4.7	2,702	2,688	0.5	4,280	4,992	-14.3	1,249	1,433	-12.8	24,078	25,026	-3.8
EU	173,173	124,932	38.6	96,261	67,242	43.2	316,068	288,876	9.4	227,416	265,397	-14.3	73,830	94,485	-21.9	916,609	866,117	5.8
Iceland	369	390	-5.4	184	98	87.8	108	83	30.1	14	26	-46.2	82	81	1.2	757	679	11.5
Norway	10,852	10,862	-0.1	113	178	-36.5	25	192	-87.0	30	63	-52.4	118	257	-54.1	11,138	11,552	-3.6
Switzerland	4,175	3,564	17.1	2,355	1,763	33.6	6,443	6,861	-6.1	4,305	4,960	-13.2	1,173	1,605	-26.9	18,452	18,753	-1.6
EFTA	15,396	14,816	3.9	2,652	2,039	30.1	6,576	7,136	-7.8	4,349	5,049	-13.9	1,373	1,943	-29.3	30,347	30,984	-2.1
UK	36,830	29,802	23.6	17,601	13,832	27.2	50,527	51,251	-1.4	36,760	45,071	-18.4	3,230	4,332	-25.4	144,948	144,288	0.5
EU+EFTA+UK	225,399	169,550	32.9	116,514	83,113	40.2	373,171	347,263	7.5	268,525	315,517	-14.9	78,433	100,760	-22.2	1,091,904	1,041,389	4.9

자료: ACEA, IBK투자증권



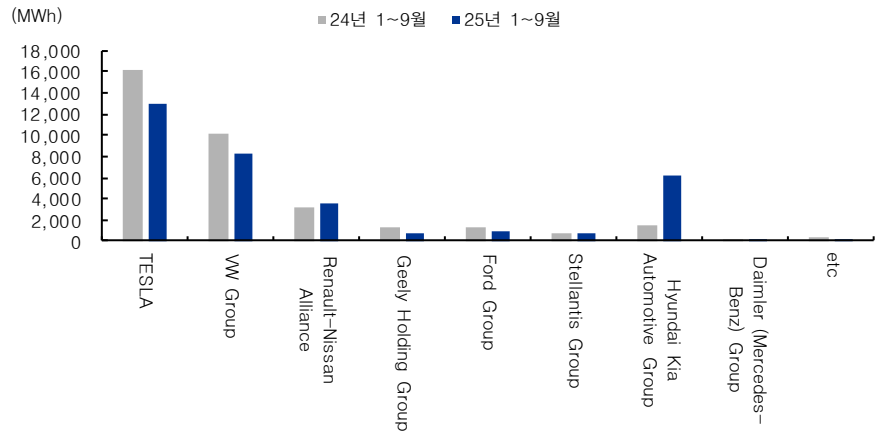
표 7. 2025년 누적(1~10월) 유럽 파워트레인별 신차 등록 대수

(단위: 대, %)	BEV			PHEV			HEV			PETROL			DIESEL			TOTAL		
	25년YTD	24년YTD	YoY	25년YTD	24년YTD	YoY	25년YTD	24년YTD	YoY	25년YTD	24년YTD	YoY	25년YTD	24년YTD	YoY	25년YTD	24년YTD	YoY
Austria	51,316	36,622	40.1	23,488	14,292	64.3	69,140	52,698	31.2	67,131	71,199	-5.7	28,517	38,180	-25.3	239,594	213,004	12.5
Belgium	120,581	109,017	10.6	33,570	61,320	-45.3	40,595	36,201	12.1	148,666	163,888	-9.3	11,569	19,634	-41.1	357,823	393,015	-9.0
Bulgaria	1,960	1,240	58.1	488	404	20.8	1,503	816	84.2	32,630	28,912	12.9	4,513	4,784	-5.7	41,148	36,255	13.5
Croatia	925	1,608	-42.5	2,089	1,194	75.0	19,729	14,998	31.5	29,236	27,255	7.3	8,739	10,988	-20.5	61,891	57,181	8.2
Cyprus	1,286	982	31.0	670	556	20.5	6,090	5,689	7.0	4,593	5,770	-20.4	313	310	1.0	12,952	13,307	-2.7
Czechia	11,444	8,685	31.8	8,789	4,902	79.3	46,309	37,313	24.1	98,037	94,874	3.3	35,857	42,605	-15.8	205,735	193,069	6.6
Denmark	99,857	69,598	43.5	4,020	5,825	-31.0	21,226	24,881	-14.7	20,989	34,594	-39.3	4,138	5,720	-27.7	150,258	140,618	6.9
Estonia	735	1,101	-33.2	1,152	880	30.9	5,511	8,370	-34.2	2,281	4,995	-54.3	1,009	3,026	-66.7	10,688	18,500	-42.2
Finland	21,454	17,544	22.3	12,510	12,483	0.2	16,582	19,329	-14.2	7,139	8,932	-20.1	2,467	3,001	-17.8	60,161	61,440	-2.1
France	250,418	237,740	5.3	81,860	109,998	-25.6	590,612	467,490	26.3	291,764	430,662	-32.3	64,713	104,558	-38.1	1,326,298	1,401,435	-5.4
Germany	434,627	311,881	39.4	248,706	152,198	63.4	673,922	610,973	10.3	654,657	845,263	-22.5	338,463	415,720	-18.6	2,360,481	2,348,066	0.5
Greece	6,953	6,520	6.6	9,254	6,813	35.8	61,511	49,228	25.0	37,345	43,838	-14.8	4,100	8,969	-54.3	122,995	117,705	4.5
Hungary	8,968	7,164	25.2	5,308	4,707	12.8	53,995	44,935	20.2	25,610	29,933	-14.4	12,304	12,161	1.2	106,755	99,085	7.7
Ireland	23,083	16,653	38.6	18,779	12,405	51.4	29,523	26,592	11.0	31,254	36,568	-14.5	21,204	27,554	-23.0	123,843	119,772	3.4
Italy	67,335	53,248	26.5	77,957	44,179	76.5	575,460	528,426	8.9	325,627	391,694	-16.9	127,279	185,795	-31.5	1,293,967	1,329,082	-2.6
Latvia	1,374	1,042	31.9	2,317	568	307.9				12,667	9,582	32.2	2,664	2,954	-9.8	19,347	14,455	33.8
Lithuania	2,478	1,523	62.7	3,476	1,303	166.8	16,904	11,416	48.1	7,315	7,026	4.1	4,625	3,313	39.6	35,421	25,034	41.5
Luxembourg	10,318	10,987	-6.1	3,316	3,266	1.5	12,051	8,788	37.1	10,560	12,002	-12.0	4,042	5,043	-19.8	40,291	40,087	0.5
Malta	1,560	2,033	-23.2	359	437	-17.9	1,323	1,243	6.5	1,695	2,344	-27.7	228	268	-14.9	5,167	6,325	-18.3
Netherlands	107,817	101,181	6.6	62,299	44,232	40.8	85,401	90,773	-5.9	44,460	68,816	-35.4	3,709	3,411	8.7	304,674	310,228	-1.8
Poland	30,641	13,643	124.6	25,010	12,493	100.2	226,178	209,844	7.8	149,409	160,148	-6.7	35,102	38,493	-8.8	480,636	446,727	7.6
Portugal	41,325	32,552	27.0	28,166	23,180	21.5	43,091	28,790	49.7	48,447	60,986	-20.6	10,779	15,119	-28.7	187,701	173,130	8.4
Romania	6,443	7,943	-18.9				59,770	48,322	24	28,400	41,474	-31.5	10,606	16,216	-34.6	121,609	127,061	-4.3
Slovakia	3,372	1,900	77.5	3,198	1,758	81.9	25,273	22,932	10.2	32,030	36,302	-11.8	10,431	12,243	-14.8	75,669	76,552	-1.2
Slovenia	5,111	2,564	99.3	1,668	1,083	54.0	6,315	4,679	35.0	28,074	27,987	0.3	7,738	8,448	-8.4	49,301	45,514	8.3
Spain	81,129	42,767	89.7	99,299	47,378	109.6	396,509	312,076	27.1	273,267	316,788	-13.7	52,803	82,581	-36.1	951,516	828,237	14.9
Sweden	80,937	74,625	8.5	61,453	51,006	20.5	24,839	22,243	11.7	45,868	49,903	-8.1	13,266	15,954	-16.8	228,105	218,417	4.4
EU	1,473,447	1,172,363	25.7	819,201	618,860	32.4	3,109,362	2,689,045	15.6	2,459,151	3,011,735	-18.3	821,178	1,087,048	-24.5	8,974,026	8,853,301	1.4
Iceland	4,124	2,088	97.5	2,420	1,523	58.9	2,565	1,989	29.0	1,205	1,502	-19.8	1,128	1,773	-36.4	11,442	8,877	28.9
Norway	118,458	91,792	29.1	2,311	2,742	-15.7	1,911	5,742	-66.7	418	848	-50.7	1,448	2,363	-38.7	124,546	103,496	20.3
Switzerland	39,900	36,366	9.7	20,910	16,881	23.9	67,636	64,316	5.2	45,580	58,105	-21.6	13,343	18,796	-29.0	187,380	194,483	-3.7
EFTA	162,482	130,246	24.8	25,641	21,146	21.3	72,112	72,047	0.1	47,203	60,455	-21.9	15,919	22,932	-30.6	323,368	306,856	5.4
UK	386,244	299,733	28.9	190,240	138,775	37.1	646,573	590,186	9.6	458,378	582,108	-21.3	41,685	47,580	-12.4	1,723,120	1,658,382	3.9
EU+EFTA+UK	2,022,173	1,602,342	26.2	1,035,082	778,781	32.9	3,828,047	3,351,278	14.2	2,964,732	3,654,298	-18.9	878,782	1,157,560	-24.1	11,020,514	10,818,539	1.9

자료: ACEA, IBK투자증권

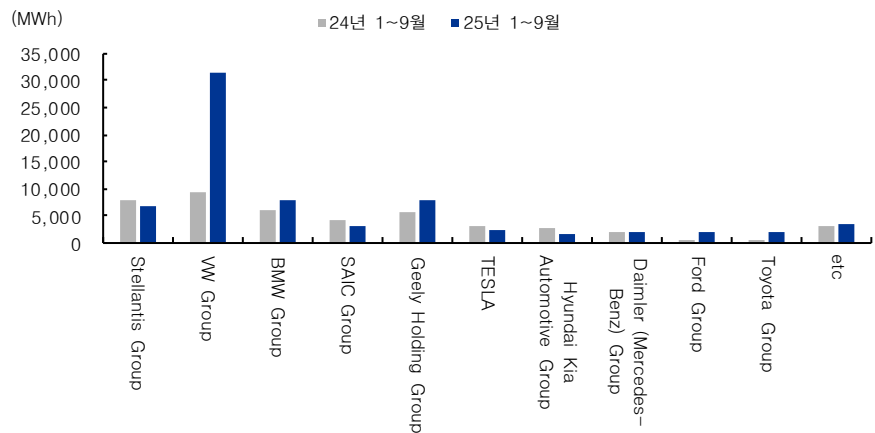


그림 18. LGES 완성차 배터리 공급 추이 (유럽)



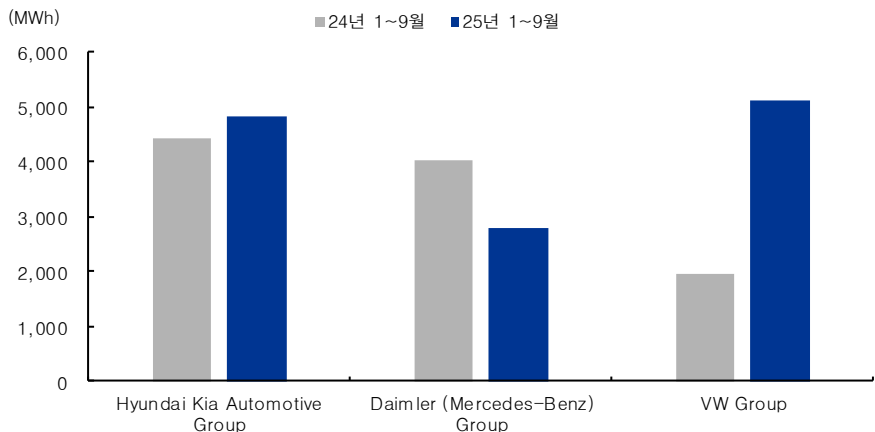
자료: SNE Research, IBK투자증권

그림 19. CATL 완성차 배터리 공급 추이 (유럽)



자료: SNE Research, IBK투자증권

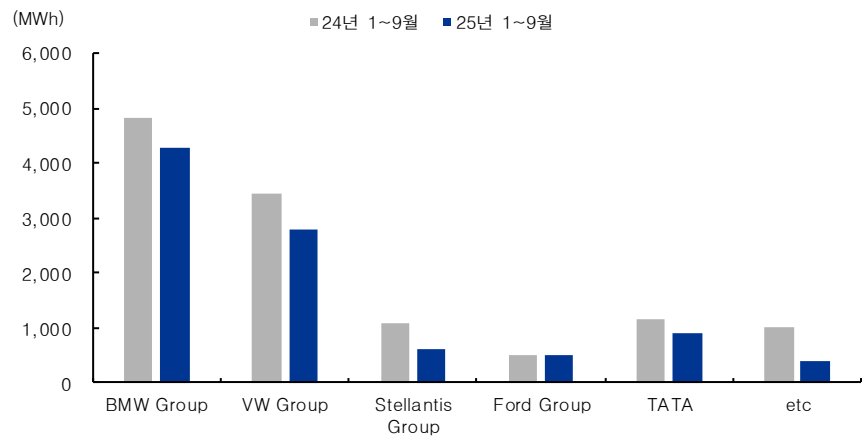
그림 20. SKon 완성차 배터리 공급 추이 (유럽)



자료: SNE Research, IBK투자증권

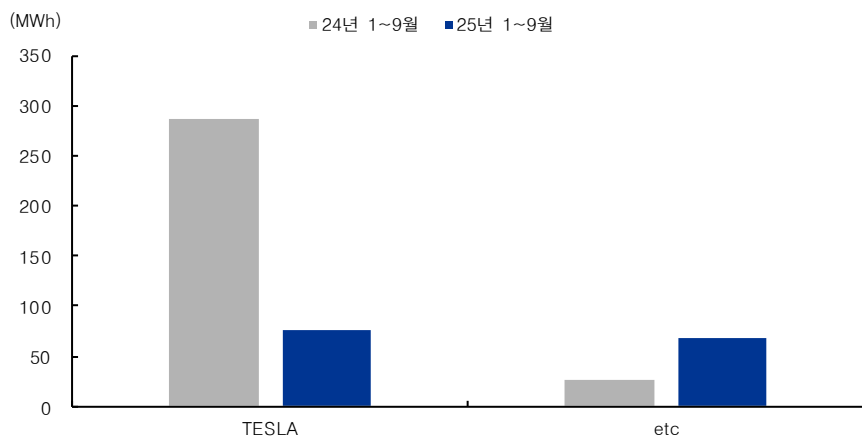


그림 21. SDI 완성차 배터리 공급 추이 (유럽)



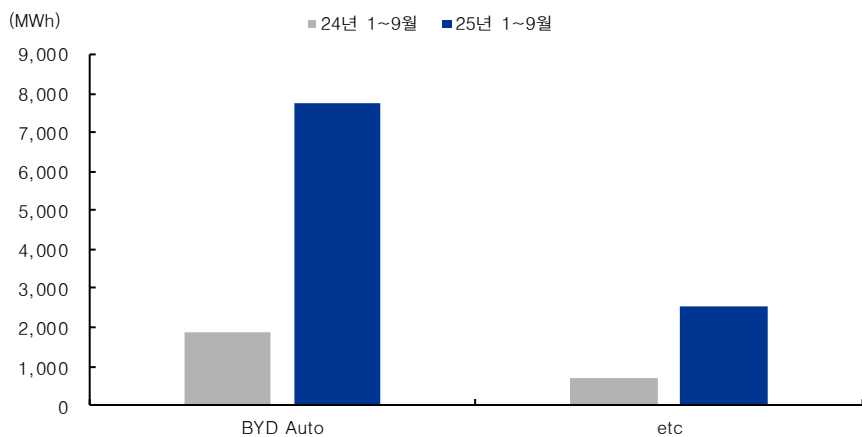
자료: SNE Research, IBK투자증권

그림 22. Panasonic 완성차 배터리 공급 추이 (유럽)



자료: SNE Research, IBK투자증권

그림 23. BYD 완성차 배터리 공급 추이 (유럽)



자료: SNE Research, IBK투자증권



표 8. LGES 완성차 배터리 공급 추이 (유럽)

Battery (MWh)	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	25년 9월	25년 8월	24년 9월	24년 1~9월	25년 1~9월	MoM	YoY	YoY (Ytd.)
LGES	11,754	12,679	10,530	11,915	10,491	11,294	11,723		5,334	3,250	5,248	34,964	33,509	64%	2%	-4.2%
TESLA	5,592	5,246	5,298	5,783	3,737	4,213	4,995		2,583	1,523	3,010	16,137	12,945	70%	-14%	-20%
VW Group	2,831	4,401	2,894	2,977	2,611	2,926	2,674		1,020	700	1,311	10,126	8,211	46%	-22%	-19%
Renault-Nissan	843	1,258	1,088	1,452	1,277	1,184	1,024		526	236	434	3,189	3,485	123%	21%	9%
Geely Holding	487	495	311	304	260	297	275		122	65	121	1,292	832	86%	1%	-36%
Ford Group	467	524	306	292	293	299	303		135	63	113	1,297	895	115%	19%	-31%
Stellantis Group	348	264	203	203	221	281	252		87	68	82	815	753	29%	6%	-8%
Hyundai Kia	878	327	340	760	1,912	2,067	2,163		844	586	138	1,545	6,142	44%	514%	298%
Daimler	134	64	11	12	4	7	21		12	6	3	208	32	90%	304%	-84%
etc	175	99	80	131	178	20	15		5	4	36	354	213	26%	-87%	-40%

자료: SNE Research, IBK투자증권

표 9. CATL 완성차 배터리 공급 추이 (유럽)

Battery (MWh)	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	25년 9월	25년 8월	24년 9월	24년 1~9월	25년 1~9월	MoM	YoY	YoY (Ytd.)
CATL	13,437	15,675	16,443	20,461	22,279	25,101	23,658		9,459	6,334	7,081	45,555	71,038	49%	34%	55.9%
Stellantis Group	2,938	2,805	2,268	2,300	2,603	2,483	1,825		748	456	909	8,011	6,910	64%	-18%	-13.7%
VW Group	1,912	2,758	4,814	7,800	9,642	11,368	10,325		3,987	2,769	2,198	9,485	31,335	44%	81%	230%
BMW Group	1,686	2,303	2,114	2,456	2,436	2,750	2,661		909	757	814	6,103	7,848	20%	12%	29%
SAIC Group	1,287	1,783	1,057	980	894	1,042	1,175		526	255	448	4,127	3,111	106%	17%	-25%
Geely	1,935	1,798	2,010	2,438	2,330	2,957	2,674		1,167	665	870	5,744	7,960	76%	34%	39%
TESLA	1,007	964	996	1,062	686	819	953		493	290	574	2,968	2,459	70%	-14%	-17%
Hyundai Kia	524	1,029	1,019	716	623	609	599		209	192	370	2,572	1,830	9%	-44%	-29%
Daimler	789	705	682	819	603	602	858		410	230	230	2,176	2,062	78%	78%	-5%
Ford	56	58	317	603	568	746	830		332	241	187	432	2,143	38%	78%	397%
Toyota	232	219	209	211	709	693	573		198	157	92	660	1,975	26%	114%	199%
etc	1,070	1,252	956	1,076	1,186	1,034	1,184		480	323	387	3,277	3,404	49%	24%	4%

자료: SNE Research, IBK투자증권

표 10. SKon 완성차 배터리 공급 추이 (유럽)

Battery (MWh)	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	25년 9월	25년 8월	24년 9월	24년 1~9월	25년 1~9월	MoM	YoY	YoY (Ytd.)
SK On	3,120	3,621	4,021	5,599	4,564	5,378	5,370		2,160	1,404	1,711	10,763	15,312	54%	26%	42.3%
Hyundai Kia	1,446	1,491	1,504	1,352	1,563	1,648	1,618		582	456	539	4,441	4,829	28%	8%	9%
Daimler	1,298	1,360	1,362	1,684	896	960	939		384	241	565	4,019	2,795	60%	-32%	-30%
VW Group	356	719	872	1,944	1,572	1,871	1,675		640	432	424	1,947	5,119	48%	51%	163%
FERRARI	4	5	4	3	5	4	3		1	1	1	14	12	7%	-22%	-16%

자료: SNE Research, IBK투자증권



표 11. SDI 완성차 배터리 공급 추이 (유럽)

Battery (MWh)	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	25년 9월	25년 8월	24년 9월	24년 1~9월	25년 1~9월	MoM	YoY	YoY (Ytd.)
SDI	4,359	4,267	3,424	3,648	3,314	3,212	2,931		1,110	802	1,140	12,050	9,457	38%	-3%	-21.5%
BMW Group	1,734	1,661	1,437	1,682	1,417	1,536	1,331		495	366	443	4,833	4,284	35%	12%	-11%
VW Group	1,399	1,271	769	686	871	987	927		370	263	255	3,439	2,785	41%	45%	-19%
Stellantis Group	409	380	316	268	190	216	194		74	52	101	1,105	600	44%	-26%	-46%
Ford Group	166	146	190	151	188	146	170		64	46	82	501	504	39%	-21%	1%
TATA	395	399	364	439	327	298	277		101	68	141	1,157	902	48%	-29%	-22%
etc	256	411	348	422	321	29	32		5	7	118	1,016	381	-27%	-95%	-62%

자료: SNE Research, IBK투자증권

표 12. Panasonic 완성차 배터리 공급 추이 (유럽)

Battery (MWh)	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	25년 9월	25년 8월	24년 9월	24년 1~9월	25년 1~9월	MoM	YoY	YoY (Ytd.)
Panasonic	121	91	101	84	62	40	43		10	11	56	313	144	-12%	-82%	-54%
TESLA	118	80	89	47	40	17	18		5	6	49	287	76	-18%	-90%	-74%
etc	3	11	12	37	22	22	24		13	9	2	26	68	53%	495%	164%

자료: SNE Research, IBK투자증권

표 13. BYD 완성차 배터리 공급 추이 (유럽)

Battery (MWh)	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	25년 9월	25년 8월	24년 9월	24년 1~9월	25년 1~9월	MoM	YoY	YoY (Ytd.)
BYD	568	761	1,268	1,961	2,895	3,724	3,701		1,650	955	613	2,597	10,320	73%	169%	297%
BYD Auto	532	558	797	1,475	1,903	2,931	2,939		1,320	758	356	1,887	7,773	74%	271%	312%
etc	35	203	471	485	991	794	762		330	197	257	710	2,547	68%	28%	259%

자료: SNE Research, IBK투자증권



Compliance Notice

동 자료에 게재된 내용들은 외부의 압력이나 부당한 간섭없이 본인의 의견을 정확하게 반영하여 작성되었음을 확인합니다.

동 자료는 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.

동 자료는 조사분석자료 작성에 참여한 외부인(계열회사 및 그 임직원등)이 없습니다.

조사분석 담당자 및 배우자는 해당종목과 재산적 이해관계가 없습니다.

동 자료에 언급된 종목의 지분율 1%이상 보유하고 있지 않습니다.

당사는 상기 명시한 사항 외 고지해야 하는 특별한 이해관계가 없습니다.