IBK기업은행 금융그룹 IBK투자증권

2025년 9월 30일

IBKS 자동차 Monthly

자동차/2차전지

이현욱

02) 6915-5659

hwle1125@ibks.com

[Europe Tracker]
자동차 8월: 프랑스 제외 유럽 주요 국가 친환경차 전환 가속 중

유럽 완성차 시장, 국가별 Comment:

2025년 8월 유럽 완성차 시장은 YoY +5.3%, YTD -0.1% 감소하며 2개월 연속 판매량이 증가했음에도 전년 대비 자동차 판매량이 감소했다. 2025년 8월 누적 기준 BEV 점유율은 15.8%로 전년 동기 대비 +3.2%p 증가한 수치를 기록했으나 기대 대비 저조했고, HEV 점유율은 34.7%를 차지하며 지속적으로 점유율이 확대되었다. 가솔린 및 디젤 차량의 시장 점유율은 2024년 8월 누적 기준 47.6%에서 2025년 8월 누적 기준 37.5%로 감소했다.

3월 Action Plan이 발표된 이후 6월 전기차 성장률은 +14.5%를 기록하며 둔화되는 흐름을 보였으나, 7월 +33.6%, 8월 +26.8%로 2개월 연속 BEV 판매량이 증가하며 8월까지 BEV 판매량은 YoY +24.8% 증가했다. YTD 기준 국가별 BEV 성장률은 독일 +39.2%, 프랑스 -2.0%, 이탈리아 +28.9%, 영국 +29.5%, 스페인 +95.6%를 기록하며 프랑스를 제외한 유럽 주요 지역의 전기차 판매량은 증가했다.

유럽 시장 내 전반적인 저가형 전기차 판매 증가와 HEV 선호도 증가로 OEM별 판매량에 영향을 미치고 있다. 유럽에서 자동차 판매량이 가장 많은 4대 그룹의 YTD 기준 차량 등록대수는 VW +3.7%, Renault +5.9% 증가하였고, Stellantis -7.4%, Hyundai-Kia -3.4% 감소하며 상반된 모습을 보였다. BYD는 2.5만대에서 9.6만대로 +280% 성장한 반면, Tesla는 19.8만대에서 13.4만대로 -32.6% 감소를 이어갔다.

유럽 8월 자동차 Figure:

25년 8월 전체 유럽 완성차 등록대수는 YoY +4.7% 증가한 791,349대. 권역별로는 독일 +5.0%, 영국 -2.0%, 프랑스 +2.2%, 이탈리아 -2.7%, 스페인 +17.2%

8월 BEV는 YoY +26.8% 증가한 159,810대. 권역별로는 독일 +45.7%, 영국 +14.9%, 스페인 +160.8%, 이탈리아 +27.3%, 프랑스 +29.3%

8월 PHEV는 YoY +56.3% 증가한 82,684대. 권역별로는 스페인 +162.7%, 이탈리아 +94.7%, 독일 +76.7%, 영국 +69.4%, 프랑스 -5.0%

8월 HEV는 YoY +11.7% 증가한 264,317대. 권역별로는 프랑스 +30.0%, 스페인 +19.8%, 이탈리아 +8.9%, 독일 +5.1%, 영국 -2.4%

8월 PETROL은 YoY -17.3% 감소한 202,623대. 권역별로는 프랑스 -32.4%, 영국 -26.4%, 독일 -18.2%, 스페인 -20.1%, 이탈리아 -13.9%

OEM별 YTD(1~8월 누적) 성장률은 Hyundai -2.2%, Kia -4.6%, VW +3.7%, Stellantis -7.4%, Renault +5.9%, Toyota -6.7%, BMW +5.6%, Mercedes +0.4%, Tesla -32.6%

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 주가 움직임은 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.

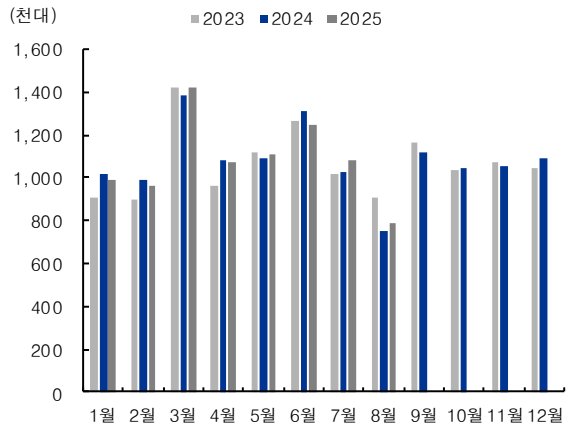
[1] 파워트레인별 완성차 판매량

표 1. 유럽 파워트레인별 판매량 비교

(단위: 천대)	25년 8월	24년 8월	25년 7월	25년 YTD	24년 YTD	YoY	MoM	YoY(YTD)
BEV	160	126	186	1,537	1,219	27.0%	-14.3%	26.1%
PHEV	83	53	111	786	613	56.4%	-25.8%	28.2%
HEV	264	237	372	3,020	2,627	11.7%	-29.0%	15.0%
PETROL	203	245	291	2,395	3,012	-17.4%	-30.3%	-20.5%
DIESEL	63	77	97	721	965	-17.7%	-35.0%	-25.2%
Total	791	756	1,085	8,692	8,661	4.7%	-27.1%	0.4%
전기차 침투율	30.6%	23.6%	27.4%	26.7%	21.2%	7.0%p	3.2%p	5.6%p
BEV 침투율	20.2%	16.7%	17.2%	17.7%	14.1%	3.5%p	3.0%p	3.6%p
PHEV 침투율	10.4%	7.0%	10.3%	9.0%	7.1%	3.5%p	0.2%p	2.0%p

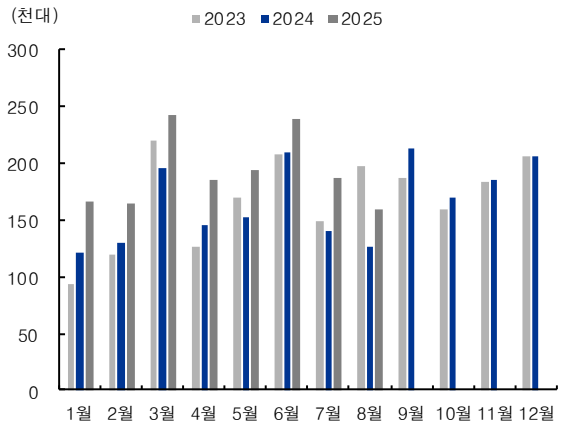
자료: ACEA, IBK투자증권

그림 1. 유럽 파워트레인별 월별 판매량 추이(전체)



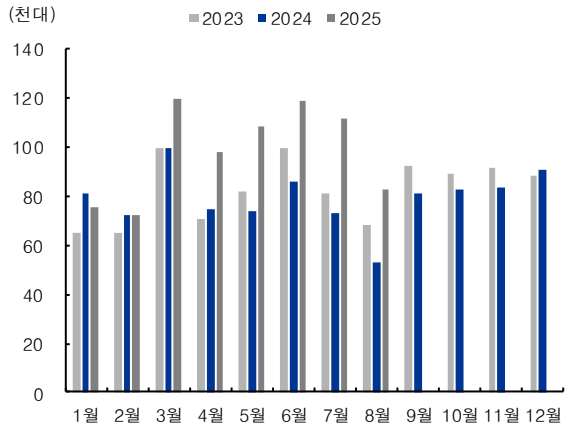
자료: ACEA, IBK투자증권

그림 2. 유럽 파워트레인별 월별 판매량 추이(BEV)



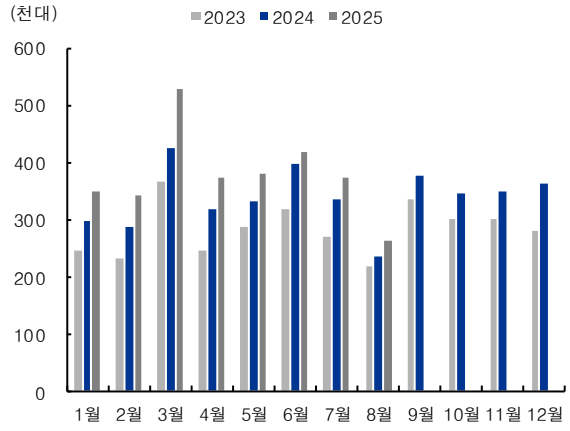
자료: ACEA, IBK투자증권

그림 3. 유럽 파워트레인별 월별 판매량 추이(PHEV)



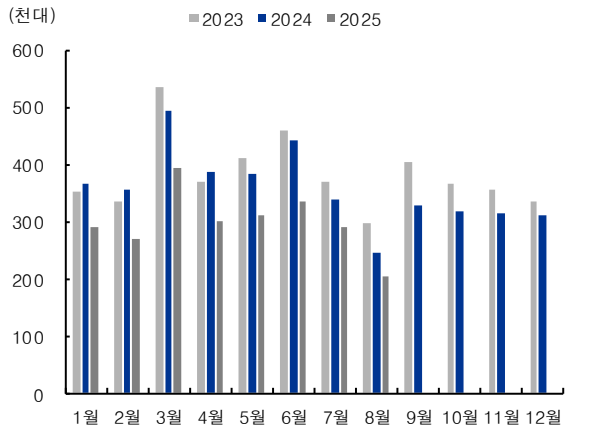
자료: ACEA, IBK투자증권

그림 4. 유럽 파워트레인별 월별 판매량 추이(HEV)



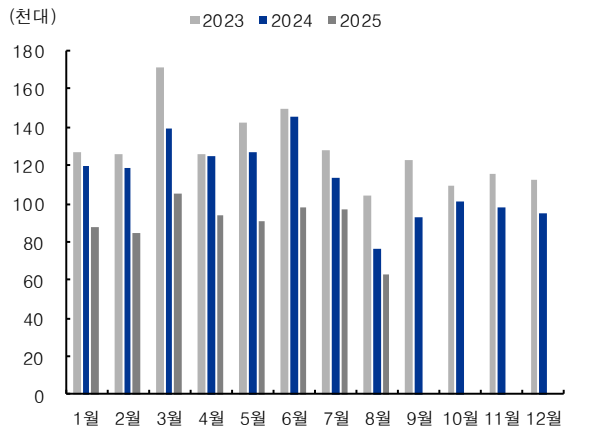
자료: ACEA, IBK투자증권

그림 5. 유럽 파워트레인별 월별 판매량 추이(PETROL)



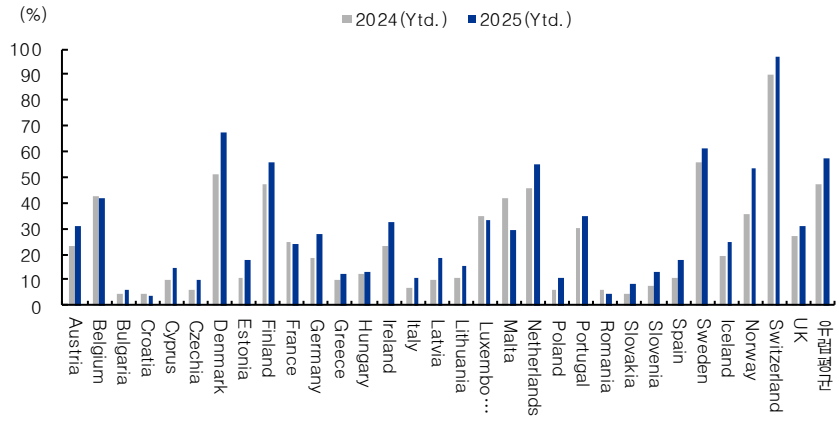
자료: ACEA, IBK투자증권

그림 6. 유럽 파워트레인별 월별 판매량 추이(DIESEL)



자료: ACEA, IBK투자증권

그림 7. 유럽 누적(1~8월) 전기차(BEV+PHEV) 침투율



자료: ACEA, IBK투자증권

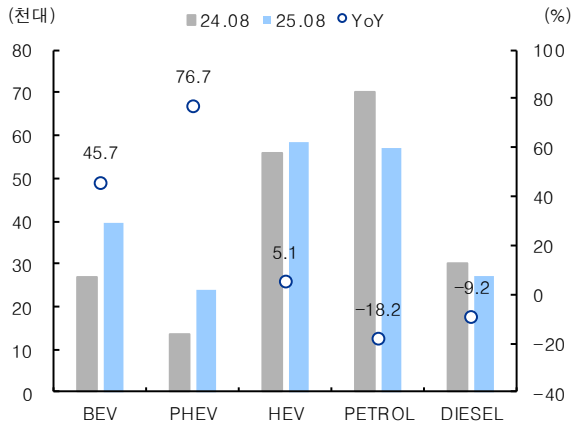
[2] 주요 국가별 완성차 판매량

표 2. 유럽 주요 5개국 월별 완성차 판매량 비교

(단위: 천대)	25년 8월	24년 8월	25년 7월	25년 Ytd.	24년 Ytd.	YoY	MoM	YoY(Ytd.)
Germany	207	197	265	1,875	1,907	5.0	-21.7	-1.7
UK	83	85	140	1,265	1,239	-2.0	-40.8	2.1
France	88	86	116	1,046	1,127	2.2	-24.5	-7.1
Italy	67	69	119	1,041	1,080	-2.7	-43.2	-3.6
Spain	61	52	98	769	672	17.2	-37.6	14.6
EU	678	644	915	7,169	7,180	5.3	-25.9	-0.2
EU+EFTA+UK	791	756	1,085	8,692	8,661	4.7	-27.1	0.4

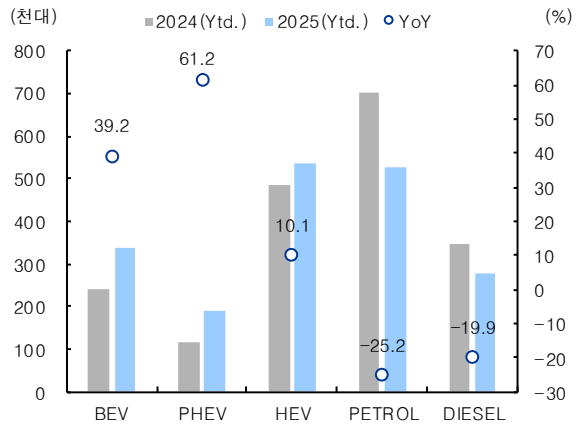
자료: ACEA, IBK투자증권

그림 8. 독일 8월 완성차 판매량 추이



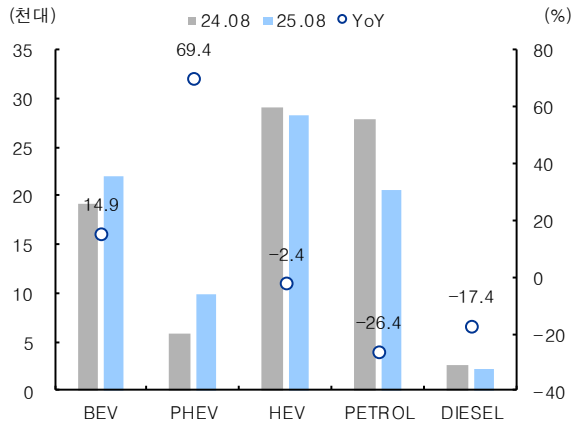
자료: ACEA, IBK투자증권

그림 9. 독일 누적(1~8월) 완성차 판매량 추이



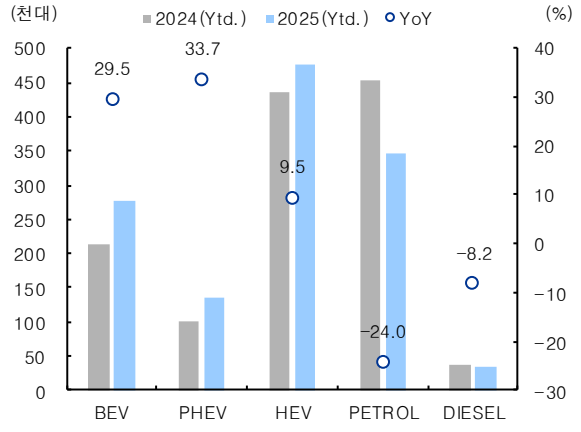
자료: ACEA, IBK투자증권

그림 10. 영국 8월 완성차 판매량 추이



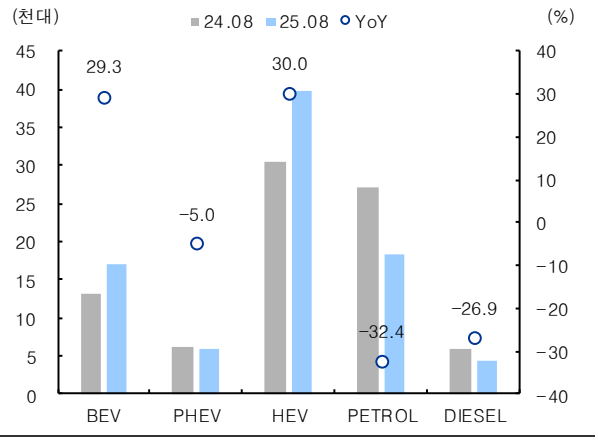
자료: ACEA, IBK투자증권

그림 11. 영국 누적(1~8월) 완성차 판매량 추이



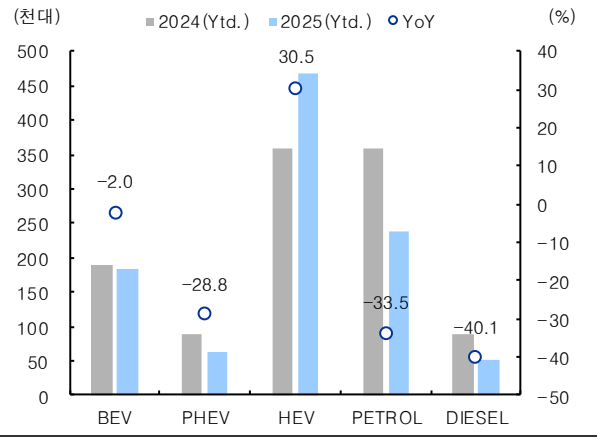
자료: ACEA, IBK투자증권

그림 12. 프랑스 8월 완성차 판매량 추이



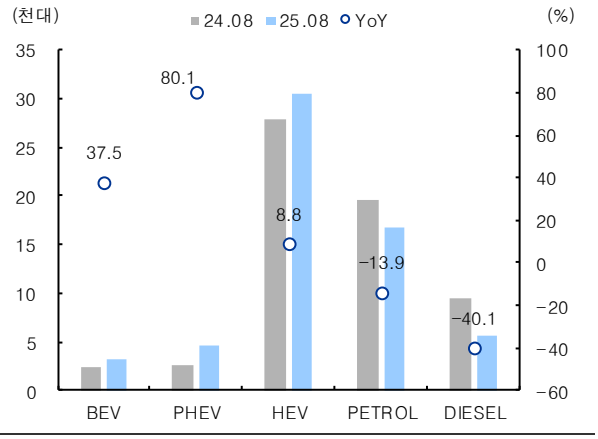
자료: ACEA, IBK투자증권

그림 13. 프랑스 누적(1~8월) 완성차 판매량 추이



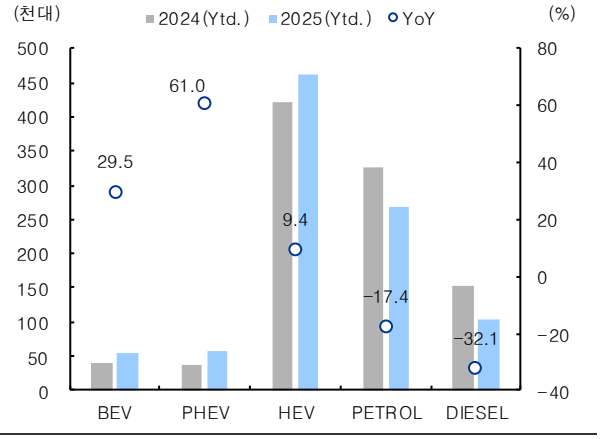
자료: ACEA, IBK투자증권

그림 14. 이탈리아 8월 완성차 판매량 추이



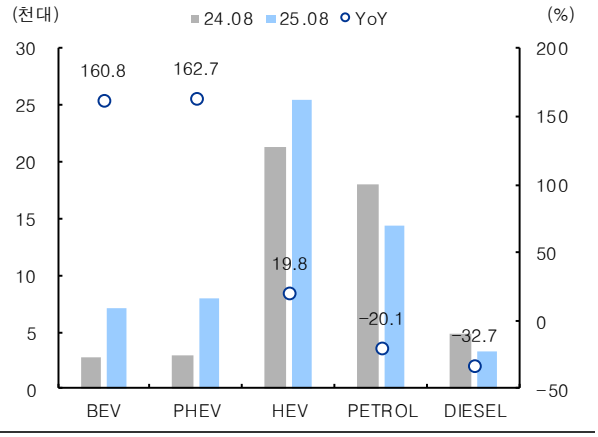
자료: ACEA, IBK투자증권

그림 15. 이탈리아 누적(1~8월) 완성차 판매량 추이



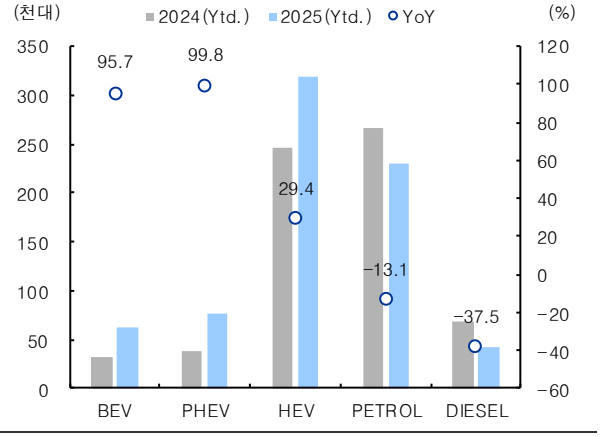
자료: ACEA, IBK투자증권

그림 16. 스페인 8월 완성차 판매량 추이



자료: ACEA, IBK투자증권

그림 17. 스페인 누적(1~8월) 완성차 판매량 추이



자료: ACEA, IBK투자증권

[3] 제조사별 완성차 판매량

표 3. 유럽 OEM별 완성차 판매량 비교

(단위: 대, %)	25년 8월	24년 8월	YoY	25년(YTD)	24년(YTD)	YoY
Volkswagen Group	219,048	209,030	4.8%	2,341,398	2,256,074	3.8%
Stellantis	106,078	103,774	2.2%	1,298,280	1,401,871	-7.4%
Renault Group	75,328	69,891	7.8%	888,234	837,728	6.0%
Hyundai Group	68,923	66,716	3.3%	699,879	724,773	-3.4%
Hyundai	37,411	32,866	13.8%	349,428	356,275	-1.9%
Kia	31,512	33,850	-6.9%	350,451	368,483	-4.9%
Toyota Group	59,677	60,594	-1.5%	625,164	661,316	-5.5%
BMW Group	61,402	55,112	11.4%	629,878	596,945	5.5%
Mercedes-Benz	44,225	43,627	1.4%	437,840	446,534	-1.9%
Ford	25,930	26,294	-1.4%	286,237	285,082	0.4%
Volvo Cars	16,101	20,445	-21.2%	212,616	245,320	-13.3%
Nissan	11,832	12,174	-2.8%	198,692	210,469	-5.6%
SAIC Motor	16,000	11,071	44.5%	195,320	160,313	21.8%
Suzuki	10,201	11,923	-14.4%	120,120	142,378	-15.6%
Jaguar Land Rover	6,828	7,234	-5.6%	89,114	102,745	-13.3%
Mazda	7,638	9,843	-22.4%	99,621	114,970	-13.4%
Tesla	14,831	19,136	-22.5%	134,908	198,318	-32.0%
Honda	4,236	4,604	-8.0%	47,550	51,982	-8.5%
Mitsubishi	2,157	3,139	-31.3%	33,378	43,992	-24.1%

자료: ACEA, IBK투자증권

표 4. 유럽 OEM별 완성차 판매 증감율(YoY)

(단위: %)	24/08	24/09	24/10	24/11	24/12	25/01	25/02	25/03	25/04	25/05	25/06	25/07	25/08
전체	-16.5	-4.2	0.1	-2.0	4.1	-2.1	-3.2	2.8	-0.3	1.9	-5.1	5.9	4.7
Volkswagen	-13.3	1.0	12.6	2.8	4.9	5.3	4.0	10.3	-1.2	3.4	-6.1	12.2	4.8
Stellantis	-28.7	-26.0	-16.7	-10.8	-6.7	-16.0	-16.2	-5.9	-0.4	-3.0	-12.3	-0.9	2.2
Renault	-11.9	-1.8	-0.4	9.2	16.6	5.4	10.8	13.0	1.0	4.6	-0.6	8.6	7.8
Hyundai-Kia	-12.6	-4.9	-7.5	-10.5	2.7	-3.7	-7.4	-1.6	-1.6	-4.0	-8.7	-2.2	3.3
Toyota	-5.2	3.6	13.7	12.0	24.1	-4.4	-5.7	-3.4	-8.1	-1.7	-12.9	-4.4	-1.5
BMW	-14.7	5.1	0.8	-4.3	-8.3	-2.9	5.6	-0.7	8.2	5.6	8.2	11.6	11.4
Mercedes	-9.7	-2.9	2.6	0.1	-6.0	-2.4	-5.1	-8.3	-0.8	1.9	0.7	0.0	1.4
Ford	-23.4	-16.2	-13.6	-15.6	-12.9	-12.2	-5.8	8.3	-3.2	1.7	2.0	10.9	-1.4
Volvo	36.7	24.2	22.5	16.8	5.1	-2.9	-15.0	-7.4	-15.5	-18.8	-11.3	-16.8	-21.2
Nissan	-27.1	-12.3	-8.0	-11.9	-4.2	-7.7	-4.2	-1.7	-9.6	-2.3	-12.6	-4.9	-2.8
SAIC	-25.4	-28.0	-10.0	-3.4	-1.5	36.8	26.1	48.7	26.8	22.5	-16.6	14.1	44.5
Suzuki	-10.7	-12.4	-10.5	-8.5	-11.2	-8.5	0.0	-19.0	-15.8	-20.4	-28.9	-13.1	-14.4
Jaguar-Rover	-3.3	4.6	-22.1	-6.3	-10.1	-8.3	-4.8	-8.7	-20.1	-20.3	-17.7	-18.5	-5.6
Mazda	-18.1	-15.0	-12.8	-16.6	5.4	-12.2	-6.5	5.4	-24.4	-23.0	-17.1	-14.9	-22.4
Tesla	-36.4	29.8	-23.1	-28.4	14.0	-45.2	-40.1	-28.2	-48.0	-27.9	-22.9	-40.7	-22.5
Honda	20.6	14.2	-10.4	-19.6	2.1	-16.3	-1.4	-15.7	-11.6	0.7	-5.3	-0.7	-8.0
Mitsubishi	-0.7	-13.1	8.6	-25.6	36.6	-29.7	-40.2	-51.7	23.3	-14.3	-2.0	3.2	-31.3

자료: ACEA, IBK투자증권

표 5. 유럽 OEM별 완성차 점유율

(단위: %)	24/08	24/09	24/10	24/11	24/12	25/01	25/02	25/03	25/04	25/05	25/06	25/07	25/08
Volkswagen	27.7	25.8	28.2	27.2	26.3	27.0	26.8	25.2	27.6	27.8	26.0	28.2	27.7
Stellantis	13.7	13.3	14.4	13.5	11.6	15.5	16.2	15.1	15.4	15.2	14.5	13.9	13.4
Renault	9.3	9.0	9.9	10.6	11.9	9.8	11.1	9.8	10.3	10.0	11.4	9.6	9.5
Hyundai-Kia	8.8	8.7	8.0	7.6	7.2	8.4	7.6	7.8	8.3	7.9	7.5	8.5	8.7
Hyundai	4.4	4.2	4.0	3.8	4.1	4.2	3.9	3.5	4.2	3.9	3.7	4.5	4.7
Kia	4.5	4.5	4.0	3.8	3.2	4.2	3.7	4.3	4.1	4.1	3.8	3.9	4.0
Toyota	8.0	7.6	8.2	8.0	8.1	8.1	7.4	6.9	7.2	7.1	6.5	7.1	7.5
BMW	7.3	7.3	7.4	7.9	7.6	7.1	7.2	6.8	7.5	7.1	7.2	7.7	7.8
Mercedes	5.8	6.0	5.6	5.9	6.1	4.3	4.8	5.3	5.0	5.1	5.2	4.9	5.6
Ford	3.5	3.8	3.4	3.1	2.8	3.2	3.2	3.7	3.2	3.2	3.1	3.3	3.3
Volvo	2.7	2.7	2.9	2.9	3.0	2.5	2.4	2.5	2.7	2.5	2.5	2.3	2.0
Nissan	1.6	2.6	2.0	2.1	2.2	2.5	2.4	3.6	1.8	1.9	2.1	1.9	1.5
SAIC	1.5	1.7	1.7	1.9	2.5	2.3	2.1	2.7	2.0	2.3	2.1	2.1	2.0
Suzuki	1.6	1.6	1.4	1.4	1.3	1.5	1.9	1.4	1.4	1.2	1.2	1.2	1.3
Jaguar-Rover	1.0	1.4	0.9	1.1	1.0	1.1	0.8	1.6	0.9	0.9	0.9	0.9	0.9
Mazda	1.3	1.5	1.2	1.2	1.4	1.1	1.2	1.5	1.0	1.1	1.3	0.9	1.0
Tesla	2.5	4.0	1.3	2.5	4.1	1.0	1.8	2.0	0.7	1.2	2.8	0.8	1.9
Honda	0.6	0.8	0.5	0.4	0.4	0.5	0.6	0.8	0.5	0.5	0.5	0.6	0.5
Mitsubishi	0.4	0.3	0.4	0.3	0.5	0.3	0.4	0.4	0.4	0.4	0.5	0.3	0.3

자료: ACEA, IBK투자증권

표 6. 2025년 8월 유럽 파워트레인별 신차 등록 대수

(단위: 대, %)	BEV			PHEV			HEV			PETROL			DIESEL			TOTAL		
	25년 8월	24년 8월	YoY	25년 8월	24년 8월	YoY	25년 8월	24년 8월	YoY	25년 8월	24년 8월	YoY	25년 8월	24년 8월	YoY	25년 8월	24년 8월	YoY
Austria	4,314	3,100	39.2	2,421	1,120	116.2	6,552	4,735	38.4	5,706	5,735	-0.5	2,459	2,425	1.4	21,452	17,115	25.3
Belgium	9,080	10,027	-9.4	2,870	3,699	-22.4	2,585	2,534	2.0	10,641	11,528	-7.7	768	1,350	-43.1	26120	29,333	-11.0
Bulgaria	186	83	124.1	59	46	28.3	147	90	63.3	3,006	2,472	21.6	286	234	22.2	3684	2925	25.9
Croatia	70	204	-65.7	166	82	102.4	1,286	969	32.7	1,666	1,470	13.3	440	545	-19.3	3709	3341	11.0
Cyprus	99	77	28.6	46	36	27.8	365	280	30.4	197	408	-51.7	6	11	-45.5	713	812	-12.2
Czechia	840	781	7.6	948	471	101.3	4,475	3,397	31.7	8,113	8,236	-1.5	2,820	3,823	-26.2	17,611	17,084	3.1
Denmark	8,990	7,038	27.7	386	438	-11.9	1,662	1,760	-5.6	1,549	3,085	-49.8	443	521	-15.0	13030	12842	1.5
Estonia	46	104	-55.8	125	110	13.6	426	775	-45.0	290	449	-35.4	94	235	-60.0	981	1681	-41.6
Finland	1,941	1,893	2.5	1,151	1,341	-14.2	1,349	1,860	-27.5	564	1,158	-51.3	257	291	-11.7	5262	6549	-19.7
France	16,992	13,143	29.3	5,855	6,165	-5.0	39,732	30,558	30.0	18,322	27,093	-32.4	4,289	5,870	-26.9	87,849	85,978	2.2
Germany	39,367	27,024	45.7	23,973	13,565	76.7	58,605	55,779	5.1	57,253	70,007	-18.2	27,219	29,974	-9.2	207,229	197,322	5.0
Greece	428	514	-16.7	813	484	68.0	4,194	3,948	6.2	2,100	2,648	-20.7	375	344	9.0	8191	8149	0.5
Hungary	918	518	77.2	575	737	-22.0	4,312	3,819	12.9	1,869	2,064	-9.4	896	955	-6.2	8649	8111	6.6
Ireland	2,116	1,256	68.5	1,154	699	65.1	1,508	1,927	-21.7	1,350	1,762	-23.4	1,455	1,902	-23.5	7,583	7,546	0.5
Italy	3,298	2,590	27.3	4,669	2,398	94.7	30,415	27,932	8.9	16,820	19,530	-13.9	5,634	9,416	-40.2	67,322	69,160	-2.7
Latvia	155	114	36.0	278	54	414.8	-	-	-	1,261	902	39.8	224	312	-28.2	1956	1405	39.2
Lithuania	170	105	61.9	380	113	236.3	1,461	1,009	44.8	612	518	18.1	497	299	66.2	3197	2098	52.4
Luxembourg	715	873	-18.1	221	250	-11.6	900	729	23.5	854	762	12.1	251	297	-15.5	2942	2911	1.1
Malta	166	150	10.9	37	33	12.1	160	109	46.9	220	314	-29.8	31	13	140.2	615	619	-0.7
Netherlands	9,051	9,406	-3.8	5,843	3,879	50.6	7,231	8,230	-12.1	4,134	5,456	-24.2	299	261	14.6	26663	27404	-2.7
Poland	3,306	979	237.7	2,390	990	141.4	20,263	18,083	12.1	12,725	12,987	-2.0	2,719	2,943	-7.6	42,479	37,071	14.6
Portugal	3,074	2,484	23.8	2,712	1,816	49.3	2,835	2,287	24.0	2,406	3,292	-26.9	816	967	-15.6	12990	11822	9.9
Romania	952	494	92.7	-	-	-	8,063	4,670	72.7	2,830	2,894	-2.2	1,087	879	23.7	15,125	9972	51.7
Slovakia	268	159	68.6	302	156	93.6	2,488	2,018	23.3	2,757	3,649	-24.4	751	996	-24.6	6679	7107	-6.0
Slovenia	451	183	146.4	130	91	42.9	627	432	45.1	2,457	2,130	15.4	572	650	-12.0	4272	3678	16.2
Spain	7,032	2,696	160.8	7,907	3,010	162.7	25,468	21,266	19.8	14,423	18,055	-20.1	3,271	4,858	-32.7	61,315	52,323	17.2
Sweden	6,772	6,790	-0.3	5,134	3,863	32.9	2,861	2,324	23.1	4,031	4,249	-5.1	1,368	1,579	-13.4	20,168	19,036	5.9
EU	120,797	92,785	30.2	70,545	45,646	54.5	229,970	201,520	14.1	178,156	212,853	-16.3	59,327	71,950	-17.5	677,786	643,394	5.3
Iceland	305	192	58.9	136	92	47.8	89	98	-9.2	26	37	-29.7	48	44	9.1	604	463	30.5
Norway	13,482	10,480	28.6	211	161	31.1	52	249	-79.1	32	59	-45.8	138	165	-16.4	13915	11114	25.2
Switzerland	3,257	3,421	-4.8	1,989	1,231	61.6	5,840	5,604	4.2	3,873	4,261	-9.1	1,177	1,410	-16.5	16,136	15,927	1.3
EFTA	17,044	14,093	20.9	2,336	1,484	57.4	5,981	5,951	0.5	3,931	4,357	-9.8	1,363	1,619	-15.8	30,655	27,504	11.5
UK	21,969	19,113	14.9	9,803	5,786	69.4	28,366	29,076	-2.4	20,536	27,894	-26.4	2,234	2,706	-17.4	82,908	84,575	-2.0
EU+EFTA+UK	159,810	125,991	26.8	82,684	52,916	56.3	264,317	236,547	11.7	202,623	245,104	-17.3	62,924	76,275	-17.5	791,349	755,473	4.7

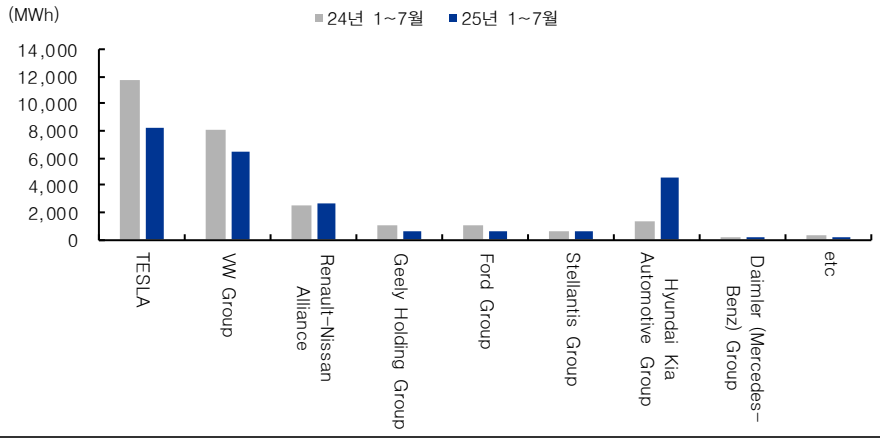
자료: ACEA, IBK투자증권

표 7. 2025년 누적(1~8월) 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	40,768	28,211	44.5	18,307	11,221	63.1	54,118	41,054	31.8	52,983	58,518	-9.5	23,192	32,112	-27.8	189,370	171,129	10.7
Belgium	96,255	84,137	14.4	26,728	53,407	-50	33,267	29,600	12.4	123,643	138,251	-10.6	10,011	17,060	-41.3	292,349	324,892	-10.0
Bulgaria	1,447	993	45.7	396	334	18.6	1,070	635	68.5	26,953	24,893	8.3	2,535	3,009	-15.8	32,401	29,864	8.5
Croatia	535	1,264	-57.7	1,526	933	63.6	16,466	12,155	35.5	25,085	23,673	6.0	7,380	9,605	-23.2	51,968	48,551	7.0
Cyprus	998	652	53.1	524	441	18.8	4,789	4,788	0.0	3,793	4,807	-21.1	269	275	-2.2	10,373	10,963	-5.4
Czechia	8,820	5,747	53.5	6,868	3,941	74.3	36,096	30,110	19.9	76,497	75,681	1.1	28,657	34,261	-16.4	161,067	153,757	4.8
Denmark	75,456	51,883	45.4	3,431	4,646	-26.2	16,378	20,212	-19.0	18,008	29,495	-38.9	3,095	4,425	-30.1	116,396	110,661	5.2
Estonia	590	875	-32.6	870	595	46.2	4,260	6,090	-30.0	1,697	3,861	-56.0	826	2,157	-61.7	8,243	13,702	-39.8
Finland	16,638	13,802	20.5	10,186	10,107	0.8	13,042	16,763	-22.2	6,074	7,493	-18.9	1,997	2,594	-23.0	47,946	50,900	-5.8
France	184,871	188,575	-2.0	63,419	89,027	-28.8	469,138	359,534	30.5	238,088	358,218	-33.5	52,595	87,735	-40.1	1,046,430	1,126,904	-7.1
Germany	336,707	241,911	39.2	190,075	117,925	61.2	533,743	484,804	10.1	526,904	703,990	-25.2	279,130	348,433	-19.9	1,874,820	1,907,226	-1.7
Greece	5,304	4,737	12.0	6,795	5,329	27.5	49,202	40,055	22.8	32,447	38,464	-15.6	3,242	8,261	-60.8	99,959	98,374	1.6
Hungary	7,120	5,752	23.8	3,975	4,079	-2.5	43,474	36,345	19.6	20,414	24,143	-15.4	10,152	9,549	6.3	85,562	79,978	7.0
Ireland	20,645	15,122	36.5	17,452	11,362	53.6	27,400	24,881	10.1	30,536	34,923	-12.6	20,031	25,941	-22.8	116,064	112,229	3.4
Italy	53,887	41,795	28.9	58,201	35,794	62.6	460,582	421,010	9.4	268,305	325,582	-17.6	104,231	153,621	-32.2	1,041,120	1,080,715	-3.7
Latvia	1,073	804	33.5	1,797	357	403.4	-	-	-	10,102	7,724	30.8	2,203	2,375	-7.2	15,429	11,503	34.1
Lithuania	1,654	1,115	48.3	2,532	926	173.4	13,639	8,888	53.5	5,434	5,908	-8.0	3,839	2,388	60.8	27,586	19,588	40.8
Luxembourg	8,151	8,563	-4.8	2,735	2,629	4.0	9,765	6,920	41.1	8,672	9,982	-13.1	3,386	4,200	-19.4	32,712	32,295	1.3
Malta	1,212	1,598	-24.1	286	371	-22.9	1,059	1,010	4.9	1,417	2,139	-33.7	182	239	-23.8	4,158	5,357	-22.4
Netherlands	81,797	77,807	5.1	48,635	35,560	36.8	67,591	72,989	-7.4	35,845	56,528	-36.6	3,328	2,900	14.8	237,909	247,305	-3.8
Poland	21,377	10,991	94.5	18,302	9,689	88.9	181,411	167,725	8.2	117,862	128,383	-8.2	28,151	30,832	-8.7	378,054	357,169	5.8
Portugal	31,723	25,015	26.8	21,809	18,394	18.6	36,605	23,319	57.0	42,782	53,170	-19.5	8,628	12,661	-31.9	154,565	142,789	8.2
Romania	4,678	6,877	-32.0			-	48,268	39,388	22.5	22,433	34,883	-35.7	8,738	14,564	-40.0	96,307	106,534	-9.6
Slovakia	2,645	1,566	68.9	2,564	1,395	83.8	19,672	18,100	8.7	25,804	28,774	-10.3	8,488	10,050	-15.5	60,266	61,068	-1.3
Slovenia	3,682	1,977	86.2	1,355	838	61.7	4,928	3,695	33.4	22,791	22,549	1.1	6,468	6,981	-7.3	39,514	36,544	8.1
Spain	61,959	31,669	95.6	76,295	38,170	99.9	319,446	247,004	29.3	230,855	265,578	-13.1	42,751	68,481	-37.6	769,452	671,605	14.6
Sweden	62,611	54,310	15.3	46,720	39,024	19.7	19,660	17,327	13.5	37,156	39,693	-6.4	10,972	13,278	-17.4	178,828	167,666	6.7
EU	1,132,603	907,748	24.8	631,783	496,494	27.2	2,485,069	2,134,401	16.4	2,012,580	2,507,303	-19.7	674,477	907,987	-25.7	7,168,848	7,179,268	-0.1
Iceland	3,130	1,399	123.7	2,133	1,329	60.5	2,385	1,813	31.5	1,168	1,454	-19.7	1,003	1,643	-39.0	9,819	7,638	28.6
Norway	93,522	68,435	36.7	2,113	2,418	-12.6	1,771	5,262	-66.3	363	737	-50.7	1,225	1,971	-37.8	98,994	78,832	25.6
Switzerland	30,543	28,242	8.1	15,987	13,414	19.2	54,403	50,483	7.8	36,906	47,913	-23.0	11,049	15,508	-28.8	148,898	155,575	-4.3
EFTA	127,195	98,076	29.7	20,233	17,161	17.9	58,559	57,558	1.7	38,437	50,104	-23.3	13,277	19,122	-30.6	257,711	242,045	6.5
UK	276,635	213,544	29.5	134,331	100,457	33.7	476,129	434,698	9.5	344,928	453,937	-24.0	33,258	36,219	-8.2	1,265,281	1,238,855	2.1
EU+EFTA+UK	1,536,433	1,219,368	26.0	786,347	614,112	28.0	3,019,757	2,626,657	15.0	2,395,945	3,011,344	-20.4	721,012	963,328	-25.2	8,691,840	8,660,168	0.4

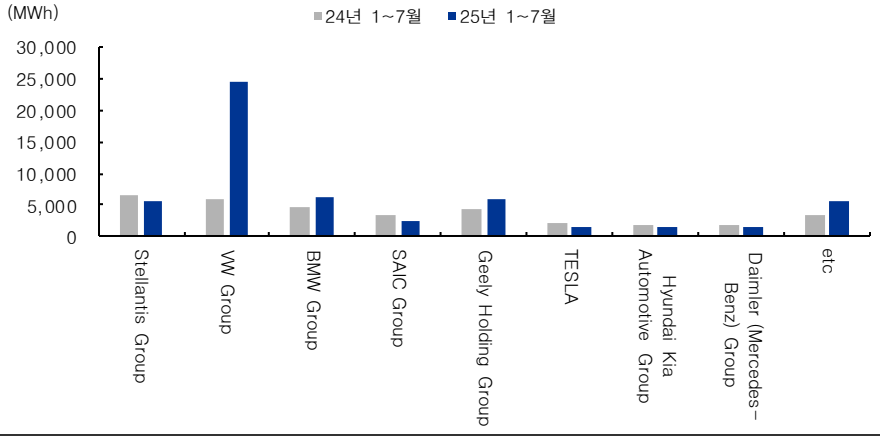
자료: ACEA, IBK투자증권

그림 18. LGES 완성차 배터리 공급 추이 (유럽)



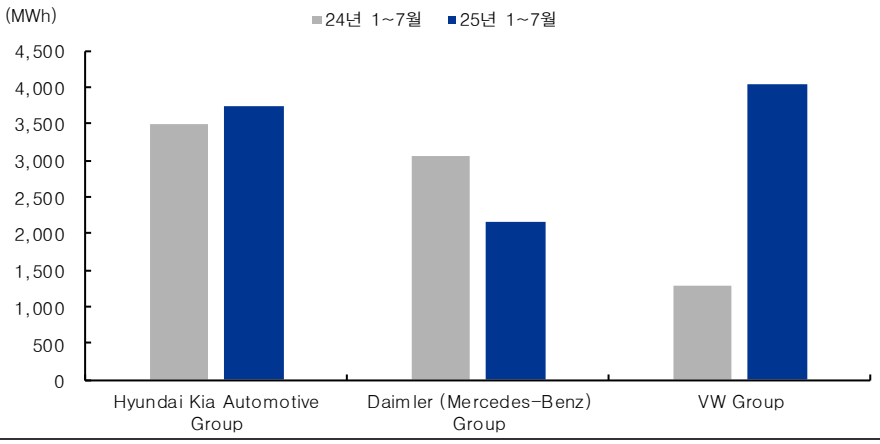
자료: SNE Research, IBK투자증권

그림 19. CATL 완성차 배터리 공급 추이 (유럽)



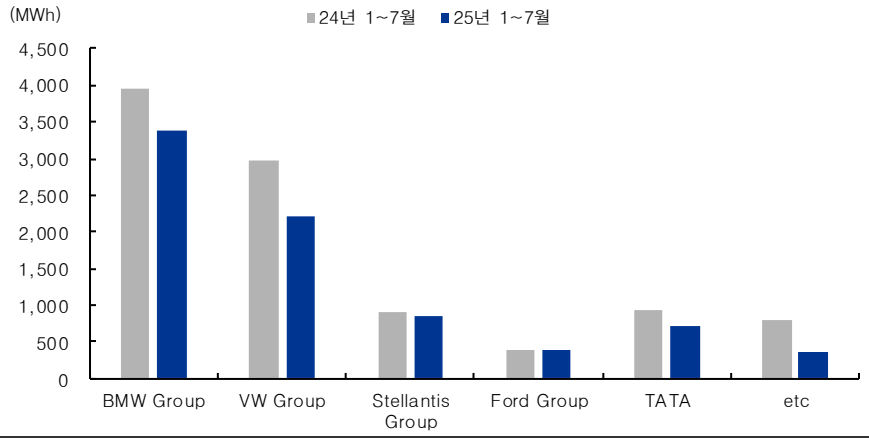
자료: SNE Research, IBK투자증권

그림 20. SKon 완성차 배터리 공급 추이 (유럽)



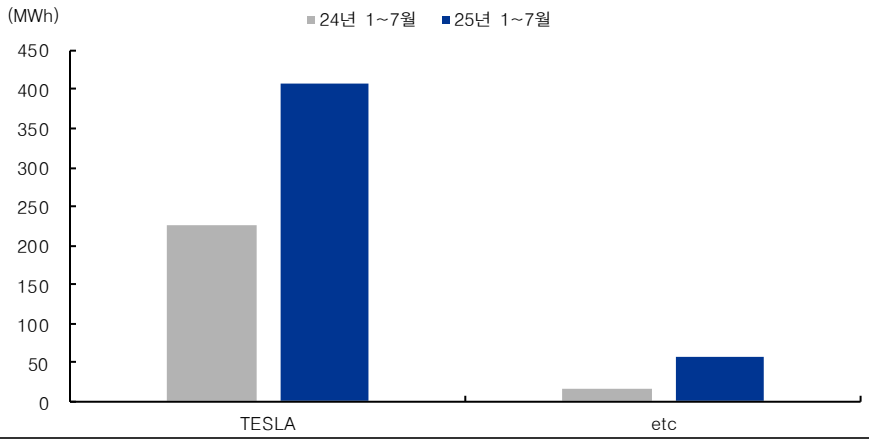
자료: SNE Research, IBK투자증권

그림 21. SDI 완성차 배터리 공급 추이 (유럽)



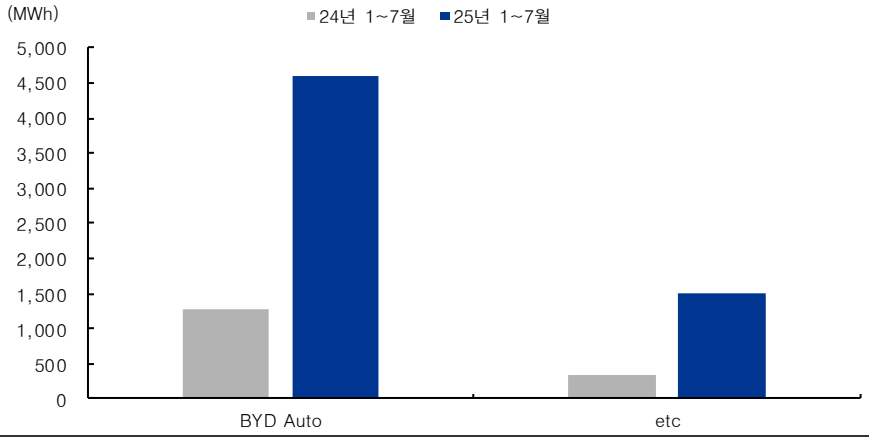
자료: SNE Research, IBK투자증권

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 7월**	25년 6월	24년 7월	24년 1~7월	**25년 1~7월**	MoM	YoY	YoY (Ytd.)
LGES	11,754	12,679	10,521	11,893	10,285	11,008			2,759	5,095	2,562	26,996	24,053	-46%	8%	-10.9%
TESLA	5,592	5,246	5,298	5,781	3,548	3,960			667	2,608	971	11,810	8,174	-74%	-31%	-31%
VW Group	2,831	4,401	2,887	2,966	2,602	2,920			905	1,008	799	8,032	6,427	-10%	13%	-20%
Renault-Nissan	843	1,258	1,089	1,454	1,283	1,185			268	416	365	2,466	2,736	-36%	-27%	11%
Geely Holding	487	495	311	304	260	297			85	112	109	1,091	642	-25%	-23%	-41%
Ford Group	467	524	303	283	278	281			95	116	107	1,098	653	-18%	-11%	-41%
Stellantis Group	348	264	203	203	221	280			88	100	70	682	589	-11%	26%	-14%
Hyundai Kia	878	327	340	760	1,911	2,061			644	723	109	1,314	4,616	-11%	490%	251%
Daimler	134	64	11	11	4	5			2	2	5	202	12	8%	-52%	-94%
etc	175	99	80	130	178	20			23	85	28	300	204	-73%	-16%	-32%

자료: SNE Research, IBK투자증권

표 9. CATL 완성차 배터리 공급 추이 (유럽)

Battery (MWh)	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	**25년 7월**	25년 6월	24년 7월	24년 1~7월	**25년 1~7월**	MoM	YoY	YoY (Ytd.)
CATL	13,382	15,675	16,422	20,404	22,176	24,992			7,389	9,234	5,024	34,081	54,557	-20%	47%	60.1%
Stellantis Group	2,938	2,805	2,268	2,299	2,604	2,490			436	808	714	6,457	5,530	-46%	-39%	-14.4%
VW Group	1,922	2,758	4,794	7,768	9,607	11,318			3,478	3,823	1,341	6,021	24,403	-9%	159%	305%
BMW Group	1,686	2,303	2,111	2,451	2,427	2,749			930	1,052	730	4,719	6,106	-12%	27%	29%
SAIC Group	1,287	1,783	1,057	978	894	1,042			381	446	388	3,458	2,317	-15%	-2%	-33%
Geely	1,935	1,798	1,998	2,416	2,300	2,916			833	1,251	635	4,368	6,049	-33%	31%	38%
TESLA	1,007	964	996	1,062	687	823			138	528	179	2,151	1,648	-74%	-23%	-23%
Hyundai Kia	524	1,029	1,019	716	622	610			193	221	384	1,937	1,424	-13%	-50%	-26%
Daimler	735	705	711	853	615	621			204	221	274	1,714	1,440	-8%	-26%	-16%
etc	1,347	1,529	1,469	1,860	2,421	2,422			618	763	327	3,256	5,640	-19%	89%	73%

자료: SNE Research, IBK투자증권

표 10. SKon 완성차 배터리 공급 추이 (유럽)

Battery (MWh)	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	**25년 7월**	25년 6월	24년 7월	24년 1~7월	**25년 1~7월**	MoM	YoY	YoY (Ytd.)
SK On	3,120	3,621	4,021	5,598	4,563	5,375			1,739	1,906	1,198	7,939	11,677	-9%	45%	47.1%
Hyundai Kia	1,446	1,491	1,504	1,351	1,560	1,645			545	572	554	3,492	3,751	-5%	-2%	7%
Daimler	1,298	1,360	1,361	1,684	896	959			313	370	414	3,072	2,169	-15%	-24%	-29%
VW Group	356	719	872	1,944	1,572	1,872			587	623	212	1,287	4,032	-6%	176%	213%
FERRARI	4	5	4	3	5	4			1	1	2	12	10	-10%	-35%	-13%

자료: SNE Research, IBK투자증권

표 11. SDI 완성차 배터리 공급 추이 (유럽)

Battery (MWh)	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	**25년 7월**	25년 6월	24년 7월	24년 1~7월	**25년 1~7월**	MoM	YoY	YoY (Ytd.)
SDI	4,359	4,267	3,421	3,626	3,530	3,359			1,023	1,242	1,293	9,919	7,913	-18%	-21%	-20.2%
BMW Group	1,734	1,661	1,436	1,679	1,418	1,538			420	582	544	3,939	3,377	-28%	-23%	-14%
VW Group	1,399	1,271	769	670	873	989			336	381	302	2,972	2,199	-12%	11%	-26%
Stellantis Group	409	380	316	268	403	360			92	125	123	911	856	-26%	-25%	-6%
Ford Group	166	146	190	151	188	146			54	53	64	375	389	1%	-15%	4%
TATA	395	399	364	439	327	297			101	97	137	930	725	4%	-26%	-22%
etc	256	411	347	419	319	29			98	102	115	791	367	-4%	-15%	-54%

자료: SNE Research, IBK투자증권

표 12. Panasonic 완성차 배터리 공급 추이 (유럽)

Battery (MWh)	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	**25년 7월**	25년 6월	24년 7월	24년 1~7월	**25년 1~7월**	MoM	YoY	YoY (Ytd.)
Panasonic	121	91	101	84	242	171			51	100	30	243	465	-49%	67%	91%
TESLA	118	80	89	47	221	149			37	91	28	227	407	-59%	31%	79%
etc	3	11	12	37	22	22			6	6	1	16	58	12%	984%	259%

자료: SNE Research, IBK투자증권

표 13. BYD 완성차 배터리 공급 추이 (유럽)

Battery Supplier (MWh)	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	**25년 7월**	25년 6월	24년 7월	24년 1~7월	**25년 1~7월**	MoM	YoY	YoY (Ytd.)
BYD	568	761	1,138	1,512	2,089	2,964			1,044	1,072	279	1,608	6,097	-3%	274%	279%
BYD Auto	532	558	760	919	1,593	2,188			824	844	189	1,279	4,605	-2%	336%	260%
etc	35	203	378	593	497	775			78	193	3	329	1,492	-59%	2447%	354%

자료: SNE Research, IBK투자증권

Compliance Notice

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