

2025년 12월 24일

IBKS 자동차 Monthly

자동차/2차전지

이현욱

02) 6915-5659

hwle1125@ibks.com

[Europe Tracker]

유럽 자동차 11월: 이탈리아 보조금 지급으로 전기차 판매량 폭증

유럽 완성차 시장, 국가별 Comment:

2025년 11월 유럽 완성차 시장은 YoY +2.4%, YTD +1.4% 증가하며 5개월 연속 판매량이 증가했다. 2025년 11월 누적 기준 BEV 점유율은 18.8%로 전년동기대비 +3.7%p 증가한 수치를 기록하며 전월 대비 점유율이 확대되었다. HEV 점유율은 34.6%를 차지하며 꾸준히 증가하고 있으며, 가솔린 및 디젤 차량의 시장 점유율은 2025년 11월 누적 기준 34.4%로 처음으로 HEV의 점유율보다 낮아지며 점유율이 역전되었다.

11월은 이탈리아의 전기차(BEV+PHEV) 판매량 증가가 도드라졌다. 11월 BEV는 YoY +132.5% 증가, PHEV 역시 YoY +117.9% 증가하며 판매량이 급증했다. 이탈리아 정부는 9월부터 개인 및 소규모 기업을 대상으로 차량 구매 비용의 최대 30%, 총 1조원 규모의 전기차 구매 보조금 지급을 시작하였으며, 보조금 지급 조건은 2015년 이전 생산된 내연기관 차량을 반드시 폐차해야 한다는 조건이다. 이로 인해 이탈리아의 전기차 판매 비중은 25년 10월 누적 11.2%에서 11월 19.3%로 대폭 증가하였다.

유럽에서 자동차 판매량이 가장 많은 4대 그룹인 VW, Stellantis, Renault, Hyundai-Kia 그룹의 11월 차량 등록은 각각 YoY +4.1%, -2.7%, +3.0%, +0.2%를 기록했다. 11월 Tesla 판매량은 작년 2.6만대에서 올해 2.3만대로 YoY -11.8% 감소했으나 감소세가 둔화되고 있으며, BYD는 작년 0.7만대에서 올해 2.1만대로 YoY +221.8% 증가하며 재차 성장세가 확대되고 있다.

한편, EU 집행위원회는 2035년 신차 탄소 배출 감축량을 기존 100%에서 90%로 완화하는 개정 법안을 공개했다. 즉, 2035년부터 신차 판매의 100%를 EV로 해야하던 기존 법안에서, PHEV 및 HEV의 판매 비중을 어느정도 인정해주는 개정안이 통과된 것이다. 이는 유럽 내에서 폭발적으로 늘어나고 있는 중국산 전기차(BYD, Geely 등) 판매에 대응하기 위한 방향으로 해석되며, 이로 인해 유럽 내에서 내연기관 자동차 산업을 핵심으로 하는 독일, 이탈리아 등의 부담은 한층 늘어났다.

유럽 11월 자동차 Figure:

25년 11월 전체 유럽 완성차 등록대수는 YoY +2.4% 증가한 1,079,563대. 권역별로는 독일 +2.5%, 영국 -1.6%, 프랑스 -0.3%, 이탈리아 0.0%, 스페인 +12.9%

11월 BEV는 YoY +37.3% 증가한 253,768대. 권역별로는 독일 +58.5%, 영국 +3.6%, 스페인 +60.9%, 이탈리아 +132.5%, 프랑스 +47.5%

OEM별 YTD(1~11월 누적) 성장률은 Hyundai -1.1%, Kia -4.0%, VW +4.6%, Stellantis -4.5%, Renault +6.8%, Toyota -6.7%, BMW +5.4%, Mercedes -0.7%, Tesla -28.0%

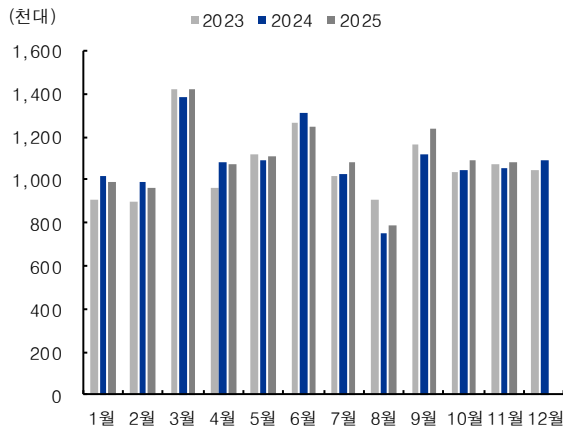
www.ibks.com

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.

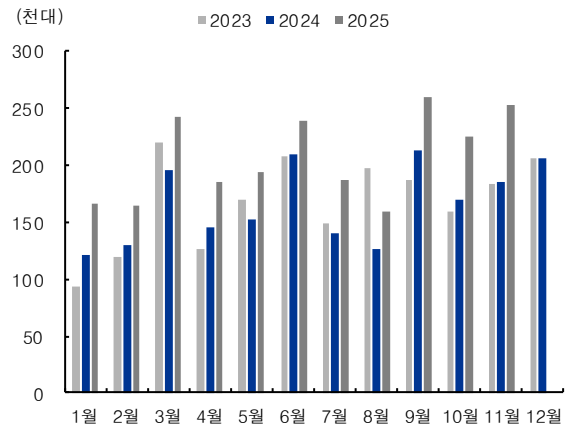
**[1] 파워트레인별 완성차 판매량****표 1. 유럽 파워트레인별 판매량 비교**

(단위: 천대)	25년 11월	24년 11월	25년 10월	25년 YTD	24년 YTD	YoY	MoM	YoY(YTD)
BEV	254	185	225	2,277	1,787	37.3%	12.6%	27.4%
PHEV	112	84	117	1,147	862	33.9%	-3.6%	33.1%
HEV	361	351	373	4,189	3,702	2.8%	-3.4%	13.2%
PETROL	250	312	269	3,216	3,967	-19.9%	-7.0%	-18.9%
DIESEL	75	97	78	953	1,255	-23.1%	-4.8%	-24.1%
Total	1,080	1,054	1,092	12,101	11,873	2.4%	-1.1%	1.9%
전기차 침투율	33.9%	25.5%	31.3%	28.3%	22.3%	8.4%p	2.6%p	6.0%p
BEV 침투율	23.5%	17.5%	20.6%	18.8%	15.0%	6.0%p	2.9%p	3.8%p
PHEV 침투율	10.4%	8.0%	10.7%	9.5%	7.3%	2.4%p	-0.3%p	2.2%p

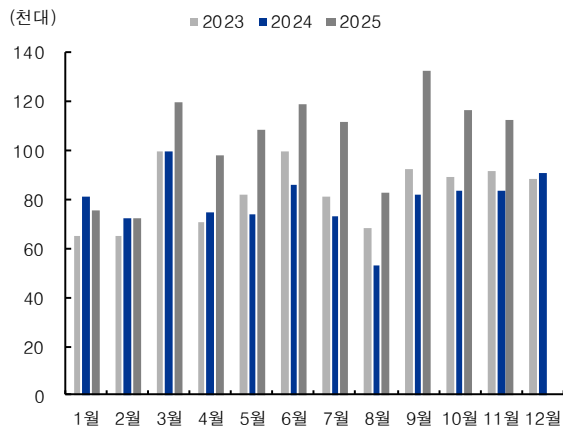
자료: ACEA, IBK투자증권

그림 1. 유럽 파워트레인별 월별 판매량 추이(전체)

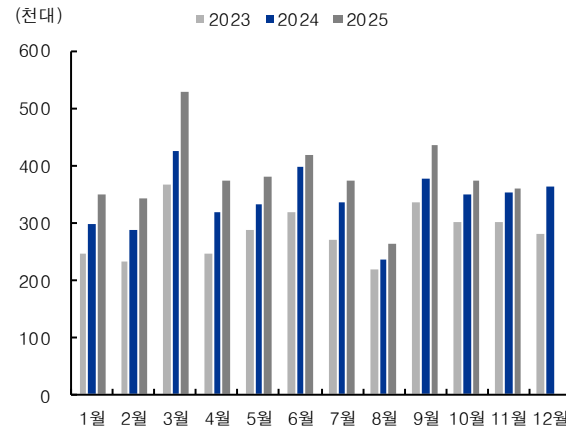
자료: ACEA, IBK투자증권

그림 2. 유럽 파워트레인별 월별 판매량 추이(BEV)

자료: ACEA, IBK투자증권

그림 3. 유럽 파워트레인별 월별 판매량 추이(PHEV)

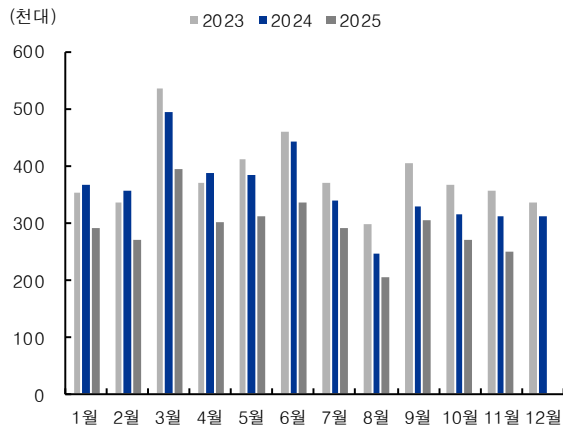
자료: ACEA, IBK투자증권

그림 4. 유럽 파워트레인별 월별 판매량 추이(HEV)

자료: ACEA, IBK투자증권

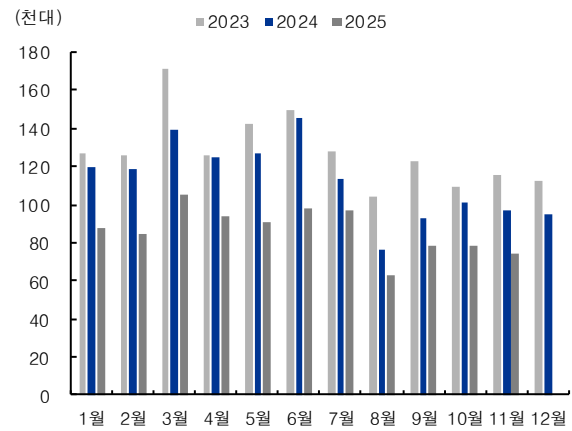


그림 5. 유럽 파워트레인별 월별 판매량 추이(PETROL)



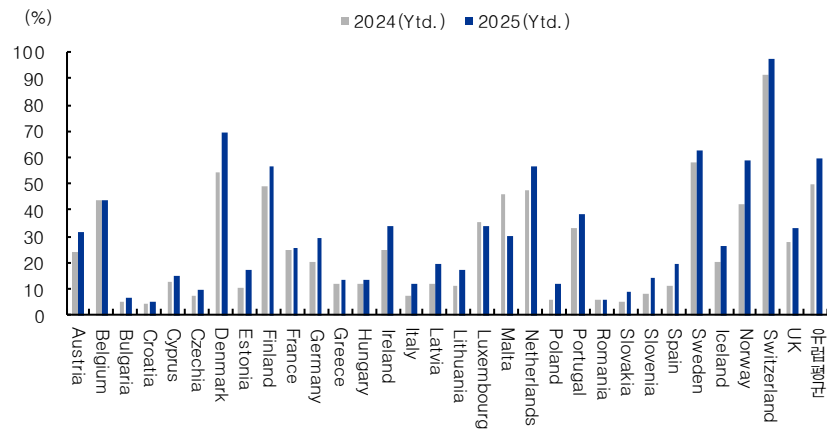
자료: ACEA, IBK투자증권

그림 6. 유럽 파워트레인별 월별 판매량 추이(DIESEL)



자료: ACEA, IBK투자증권

그림 7. 유럽 누적(1~11월) 전기차(BEV+PHEV) 침투율



자료: ACEA, IBK투자증권



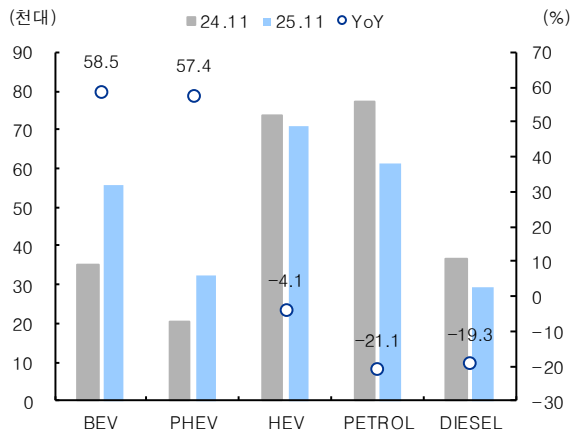
[2] 주요 국가별 완성차 판매량

표 2. 유럽 주요 5개국 월별 완성차 판매량 비교

(단위: 천대)	25년 11월	24년 11월	25년 10월	25년 Ytd.	24년 Ytd.	YoY	MoM	YoY(Ytd.)
Germany	251	245	250	2,611	2,593	2.5	0.2	0.7
UK	151	154	145	1,874	1,812	-1.6	4.3	3.4
France	133	133	140	1,459	1,535	-0.3	-4.7	-4.9
Italy	124	124	126	1,418	1,453	0.0	-1.4	-2.4
Spain	94	83	97	1,046	912	12.9	-2.7	14.7
EU	887	869	917	9,862	9,723	2.1	-3.2	1.4
EU+EFTA+UK	1,080	1,054	1,092	12,101	11,873	2.4	-1.1	1.9

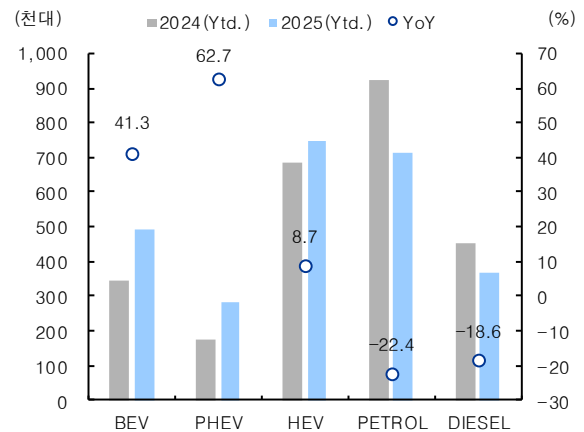
자료: ACEA, IBK투자증권

그림 8. 독일 11월 완성차 판매량 추이



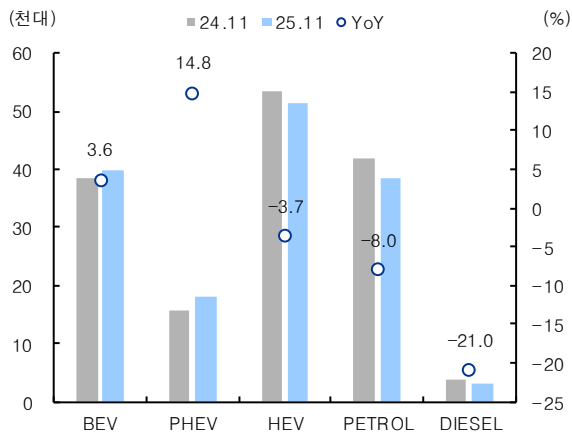
자료: ACEA, IBK투자증권

그림 9. 독일 누적(1~11월) 완성차 판매량 추이



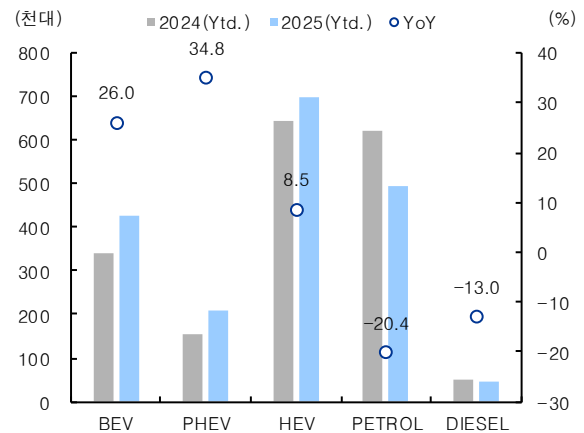
자료: ACEA, IBK투자증권

그림 10. 영국 11월 완성차 판매량 추이



자료: ACEA, IBK투자증권

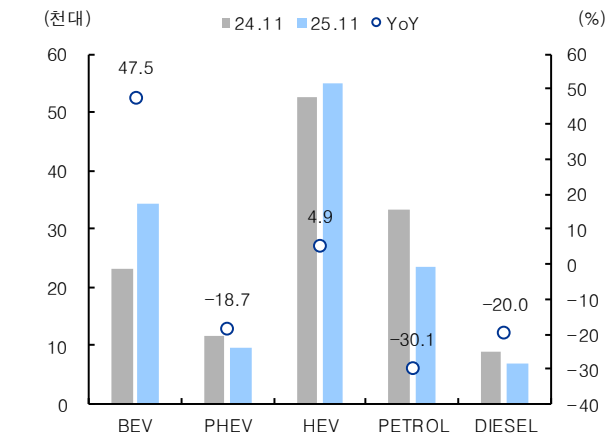
그림 11. 영국 누적(1~11월) 완성차 판매량 추이



자료: ACEA, IBK투자증권

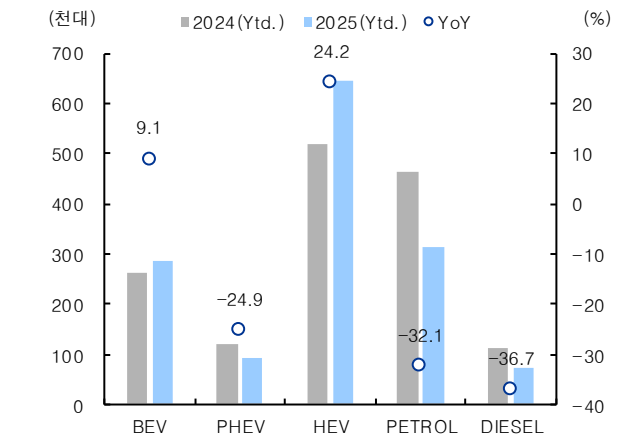


그림 12. 프랑스 11월 완성차 판매량 추이



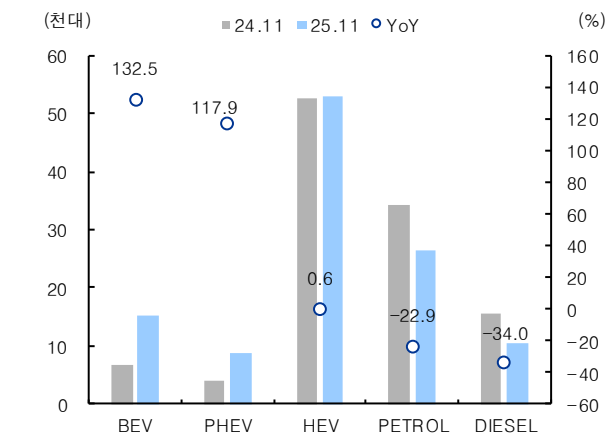
자료: ACEA, IBK투자증권

그림 13. 프랑스 누적(1~11월) 완성차 판매량 추이



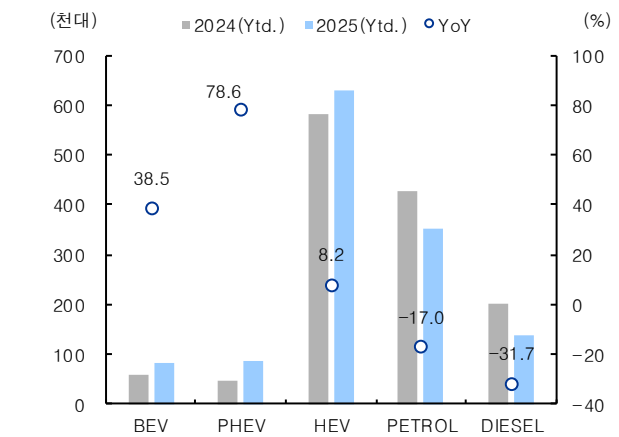
자료: ACEA, IBK투자증권

그림 14. 이탈리아 11월 완성차 판매량 추이



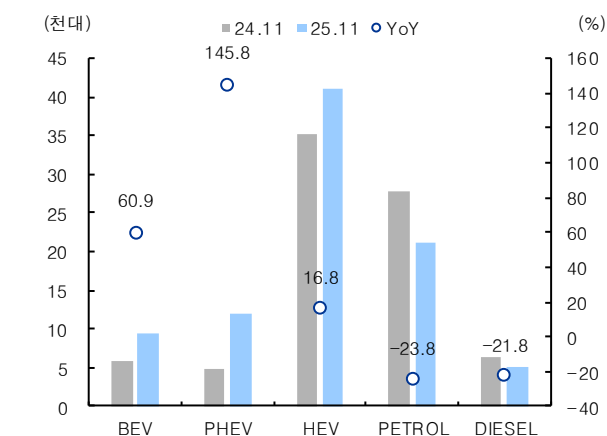
자료: ACEA, IBK투자증권

그림 15. 이탈리아 누적(1~11월) 완성차 판매량 추이



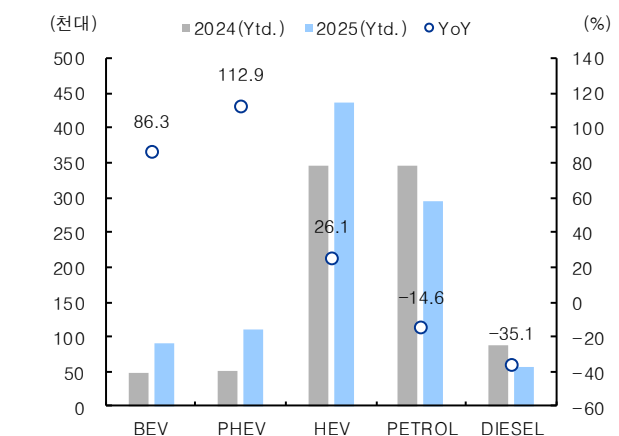
자료: ACEA, IBK투자증권

그림 16. 스페인 11월 완성차 판매량 추이



자료: ACEA, IBK투자증권

그림 17. 스페인 누적(1~11월) 완성차 판매량 추이



자료: ACEA, IBK투자증권

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

(단위: 대, %)	25년 11월	24년 11월	YoY	25년(YTD)	24년(YTD)	YoY
Volkswagen Group	299,402	287,697	4.1%	3,266,740	3,125,557	4.5%
Stellantis	138,747	142,622	-2.7%	1,759,834	1,843,145	-4.5%
Renault Group	115,041	111,692	3.0%	1,232,553	1,152,770	6.9%
Hyundai Group	79,901	79,729	0.2%	959,166	984,679	-2.6%
Hyundai	41,026	39,577	3.7%	479,772	484,290	-0.9%
Kia	38,875	40,152	-3.2%	479,394	500,374	-4.2%
Toyota Group	74,090	84,372	-12.2%	860,792	916,208	-6.0%
BMW Group	81,901	83,210	-1.6%	879,301	838,950	4.8%
Mercedes-Benz	57,480	62,332	-7.8%	619,483	634,259	-2.3%
Ford	33,045	32,729	1.0%	393,406	395,569	-0.5%
Volvo Cars	26,469	30,960	-14.5%	300,035	336,837	-10.9%
Nissan	20,100	22,294	-9.8%	267,782	282,100	-5.1%
SAIC Motor	23,666	19,536	21.1%	262,180	216,715	21.0%
Suzuki	12,274	14,374	-14.6%	163,979	189,515	-13.5%
Jaguar Land Rover	8,723	12,005	-27.3%	115,951	140,473	-17.5%
Mazda	13,457	12,381	8.7%	140,738	156,657	-10.2%
Tesla	22,801	26,191	-12.9%	204,510	282,766	-27.7%
Honda	5,216	4,403	18.5%	67,160	70,116	-4.2%
Mitsubishi	2,676	3,591	-25.5%	40,834	55,060	-25.8%

자료: ACEA, IBK투자증권

표 4. 유럽 OEM별 완성차 판매 증감율(YoY)

(단위: %)	24/11	24/12	25/01	25/02	25/03	25/04	25/05	25/06	25/07	25/08	25/09	25/10	25/11
전체	-2.0	4.1	-2.1	-3.2	2.8	-0.3	1.9	-5.1	5.9	4.7	10.6	4.8	2.3
Volkswagen	2.8	4.9	5.3	4.0	10.3	-1.2	3.4	-6.1	12.2	4.8	10.0	5.2	4.1
Stellantis	-10.8	-6.7	-16.0	-16.2	-5.9	-0.4	-3.0	-12.3	-0.9	2.2	11.6	4.7	-2.7
Renault	9.2	16.6	5.4	10.8	13.0	1.0	4.6	-0.6	8.6	7.8	15.1	10.4	3.0
Hyundai-Kia	-10.5	2.7	-3.7	-7.4	-1.6	-1.6	-4.0	-8.7	-2.2	3.3	0.5	-1.6	0.2
Toyota	12.0	24.1	-4.4	-5.7	-3.4	-8.1	-1.7	-12.9	-4.4	-1.5	2.2	-12.7	-12.2
BMW	-4.3	-8.3	-2.9	5.6	-0.7	8.2	5.6	8.2	11.6	11.4	4.4	6.6	-1.6
Mercedes	0.1	-6.0	-2.4	-5.1	-8.3	-0.8	1.9	0.7	0.0	1.4	0.6	-2.8	-7.8
Ford	-15.6	-12.9	-12.2	-5.8	8.3	-3.2	1.7	2.0	10.9	-1.4	-3.6	-5.9	1.0
Volvo	16.8	5.1	-2.9	-15.0	-7.4	-15.5	-18.8	-11.3	-16.8	-21.2	6.5	-5.2	-14.5
Nissan	-11.9	-4.2	-7.7	-4.2	-1.7	-9.6	-2.3	-12.6	-4.9	-2.8	0.4	-2.2	-9.8
SAIC	-3.4	-1.5	36.8	26.1	48.7	26.8	22.5	-16.6	14.1	44.5	-0.2	36.5	21.1
Suzuki	-8.5	-11.2	-8.5	0.0	-19.0	-15.8	-20.4	-28.9	-13.1	-14.4	-1.7	-5.9	-14.6
Jaguar-Rover	-6.3	-10.1	-8.3	-4.8	-8.7	-20.1	-20.3	-17.7	-18.5	-5.6	-36.7	-17.5	-27.3
Mazda	-16.6	5.4	-12.2	-6.5	5.4	-24.4	-23.0	-17.1	-14.9	-22.4	-4.8	-6.8	8.7
Tesla	-28.4	14.0	-45.2	-40.1	-28.2	-48.0	-27.9	-22.9	-40.7	-22.5	-10.5	-49.3	-12.9
Honda	-19.6	2.1	-16.3	-1.4	-15.7	-11.6	0.7	-5.3	-0.7	-8.0	9.2	-2.3	18.5
Mitsubishi	-25.6	36.6	-29.7	-40.2	-51.7	23.3	-14.3	-2.0	3.2	-31.3	-24.1	-46.1	-25.5

자료: ACEA, IBK투자증권



표 5. 유럽 OEM별 완성차 점유율

(단위: %)	24/11	24/12	25/01	25/02	25/03	25/04	25/05	25/06	25/07	25/08	25/09	25/10	25/11
Volkswagen	27.3	26.3	27.0	26.8	25.2	27.6	27.8	26.0	28.2	27.7	25.7	28.3	27.7
Stellantis	13.5	11.6	15.5	16.2	15.1	15.4	15.2	14.5	13.9	13.4	13.4	14.4	12.9
Renault	10.6	11.9	9.8	11.1	9.8	10.3	10.0	11.4	9.6	9.5	9.4	10.4	10.7
Hyundai-Kia	7.6	7.2	8.4	7.6	7.8	8.3	7.9	7.5	8.5	8.7	7.9	7.5	7.4
Hyundai	3.8	4.1	4.2	3.9	3.5	4.2	3.9	3.7	4.5	4.7	3.9	3.8	3.8
Kia	3.8	3.2	4.2	3.7	4.3	4.1	4.1	3.8	3.9	4.0	4.0	3.7	3.6
Toyota	8.0	8.1	8.1	7.4	6.9	7.2	7.1	6.5	7.1	7.5	7.0	6.8	6.9
BMW	7.9	7.6	7.1	7.2	6.8	7.5	7.1	7.2	7.7	7.8	6.9	7.5	7.6
Mercedes	5.9	6.1	4.3	4.8	5.3	5.0	5.1	5.2	4.9	5.6	5.5	5.1	5.3
Ford	3.1	2.8	3.2	3.2	3.7	3.2	3.2	3.1	3.3	3.3	3.3	3.1	3.1
Volvo	2.9	3.0	2.5	2.4	2.5	2.7	2.5	2.5	2.3	2.0	2.6	2.6	2.5
Nissan	2.1	2.2	2.5	2.4	3.6	1.8	1.9	2.1	1.9	1.5	2.3	1.9	1.9
SAIC	1.9	2.5	2.3	2.1	2.7	2.0	2.3	2.1	2.1	2.0	1.6	2.2	2.2
Suzuki	1.4	1.3	1.5	1.9	1.4	1.4	1.2	1.2	1.2	1.3	1.4	1.3	1.1
Jaguar-Rover	1.1	1.0	1.1	0.8	1.6	0.9	0.9	0.9	0.9	0.9	0.8	0.7	0.8
Mazda	1.2	1.4	1.1	1.2	1.5	1.0	1.1	1.3	0.9	1.0	1.3	1.1	1.2
Tesla	2.5	4.1	1.0	1.8	2.0	0.7	1.2	2.8	0.8	1.9	3.2	0.6	2.1
Honda	0.4	0.4	0.5	0.6	0.8	0.5	0.5	0.5	0.6	0.5	0.8	0.5	0.5
Mitsubishi	0.3	0.5	0.3	0.4	0.4	0.4	0.4	0.5	0.3	0.3	0.2	0.2	0.2

자료: ACEA, IBK투자증권



표 6. 2025년 11월 유럽 파워트레인별 신차 등록 대수

(단위: 대, %)	BEV			PHEV			HEV			PETROL			DIESEL			TOTAL		
	25년 11월	24년 11월	YoY	25년 11월	24년 11월	YoY	25년 11월	24년 11월	YoY	25년 11월	24년 11월	YoY	25년 11월	24년 11월	YoY	25년 11월	24년 11월	YoY
Austria	4,714	3,737	26.1	2,556	1,354	88.8	6,651	5,528	20.3	6,576	5,729	14.8	2,511	2,748	-8.6	23,008	19,096	20.5
Belgium	11,935	11,247	6.1	2,645	3,344	-20.9	2,861	3,003	-4.7	9,878	12,576	-21.5	547	1,332	-58.9	28,071	31,825	-11.8
Bulgaria	228	156	46.2	37	35	5.7	296	108	174.1	3,172	3,309	-4.1	331	346	-4.3	4,064	3,955	2.8
Croatia	157	60	161.7	238	117	103.4	1,531	1,403	9.1	1,597	1,737	-8.1	504	675	-25.3	4,070	4,094	-0.6
Cyprus	63	168	-62.5	50	55	-9.1	520	460	13.0	278	373	-25.5	69	16	331.3	980	1,072	-8.6
Czechia	1,143	1,249	-8.5	1,000	521	91.9	5,111	4,131	23.7	10,081	10,386	-2.9	3,341	3,842	-13.0	21,317	20,641	3.3
Denmark	11,730	8,760	33.9	252	570	-55.8	2,094	2,317	-9.6	1,484	2,491	-40.4	348	791	-56.0	15,908	14,929	6.6
Estonia	65	131	-50.4	115	177	-35.0	626	1,587	-60.6	290	805	-64.0	88	601	-85.4	1,184	3,313	-64.3
Finland	2,336	1,995	17.1	1,130	1,201	-5.9	1,872	1,765	6.1	518	1,152	-55.0	319	222	43.7	6,175	6,341	-2.6
France	34,293	23,255	47.5	9,495	11,683	-18.7	55,012	52,462	4.9	23,358	33,411	-30.1	7,059	8,820	-20.0	132,927	133,319	-0.3
Germany	55,741	35,167	58.5	32,433	20,604	57.4	70,916	73,950	-4.1	61,067	77,352	-21.1	29,471	36,510	-19.3	250,671	244,544	2.5
Greece	790	1,106	-28.6	1,055	727	45.1	6,014	4,725	27.3	1,887	3,135	-39.8	337	383	-12.0	10,458	10,666	-2.0
Hungary	852	648	31.5	756	429	76.2	5,554	4,895	13.5	2,549	3,243	-21.4	1,015	1,364	-25.6	10,754	10,647	1.0
Ireland	348	511	-31.9	135	124	8.9	137	199	-31.2	95	123	-22.8	123	164	-25.0	838	1,121	-25.2
Italy	15,266	6,565	132.5	8,664	3,977	117.9	52,819	52,527	0.6	26,352	34,201	-22.9	10,344	15,680	-34.0	124,228	124,256	0.0
Latvia	102	119	-14.3	243	105	131.4				1,097	783	40.1	242	380	-36.3	1,721	1,416	21.5
Lithuania	248	145	71.0	488	186	162.4	1,497	1,300	15.2	1,070	413	159.1	239	481	-50.3	3,580	2,607	37.3
Luxembourg	1,130	911	24.0	210	310	-32.3	890	918	-3.1	941	915	2.8	311	401	-22.4	3,482	3,455	0.8
Malta	105	408	-74.3	22	44	-50.8	145	97	49.0	190	116	63.4	23	18	26.5	483	683	-29.2
Netherlands	17,192	13,593	26.5	6,248	5,034	24.1	8,690	8,675	0.2	3,140	6,824	-54.0	171	207	-17.4	35,601	34,469	3.3
Poland	4,986	1,181	322.2	3,082	1,417	117.5	20,731	21,593	-4.0	15,048	18,296	-17.8	3,168	4,543	-30.3	49,021	49,149	-0.3
Portugal	5,341	4,063	31.5	3,066	2,679	14.4	3,226	2,793	15.5	2,504	4,377	-42.8	854	1,332	-35.9	16,459	16,400	0.4
Romania	1,052	492	113.8				6,742	4,638	45.4	2,866	3,154	-9.1	997	844	18.1	13,882	10,237	35.6
Slovakia	472	188	151.1	389	272	43.0	3,394	2,371	43.1	3,076	3,863	-20.4	1,115	1,289	-13.5	8,608	8,185	5.2
Slovenia	629	296	112.5	138	109	26.6	839	515	62.9	2,614	2,652	-1.4	599	690	-13.2	4,861	4,284	13.5
Spain	9,316	5,791	60.9	11,999	4,881	145.8	41,034	35,126	16.8	21,154	27,760	-23.8	4,979	6,365	-21.8	94,124	83,362	12.9
Sweden	8,496	9,011	-5.7	5,253	6,310	-16.8	2,617	2,620	-0.1	3,566	5,290	-32.6	1,015	1,296	-21.7	21,016	24,844	-15.4
EU	188,730	130,953	44.1	91,699	66,265	38.4	301,819	289,706	4.2	206,448	264,466	-21.9	70,120	91,340	-23.2	887,491	868,910	2.1
Iceland	880	267	229.6	169	76	122.4	297	52	471.2	12	15	-20.0	47	96	-51.0	1,405	506	177.7
Norway	19,427	10,940	77.6	151	154	-1.9	161	280	-42.5	19	67	-71.6	140	248	-43.5	19,898	11,689	70.2
Switzerland	4,766	4,151	14.8	2,263	1,660	36.3	6,736	7,295	-7.7	4,613	5,092	-9.4	1,237	1,499	-17.5	19,615	19,698	-0.4
EFTA	25,073	15,358	63.3	2,583	1,890	36.7	7,194	7,627	-5.7	4,644	5,174	-10.2	1,424	1,843	-22.7	40,918	31,893	28.3
UK	39,965	38,581	3.6	18,005	15,687	14.8	51,524	53,495	-3.7	38,561	41,925	-8.0	3,099	3,922	-21.0	151,154	153,610	-1.6
EU+EFTA+UK	253,768	184,892	37.3	112,287	83,842	33.9	360,537	350,828	2.8	249,653	311,565	-19.9	74,643	97,105	-23.1	1,079,563	1,054,413	2.4

자료: ACEA, IBK투자증권



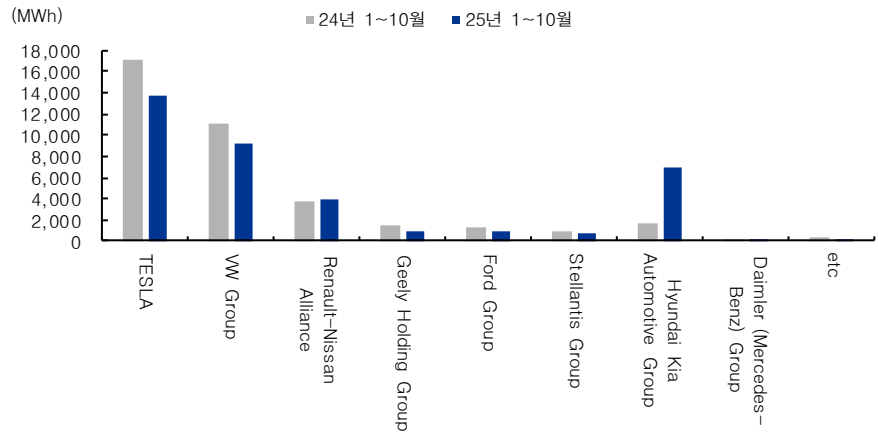
표 7. 2025년 누적(1~11월) 유럽 파워트레인별 신차 등록 대수

(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	56,030	40,359	38.8	26,044	15,646	66.5	75,791	58,226	30.2	73,707	76,928	-4.2	31,028	40,928	-24.2	262,602	232,100	13.1
Belgium	132,516	120,264	10.2	36,215	64,664	-44.0	43,456	39,204	10.8	158,544	176,464	-10.2	12,115	20,966	-42.2	385,893	424,840	-9.2
Bulgaria	2,184	1,394	56.7	525	439	19.6	1,799	924	94.7	36,816	33,184	10.9	3,885	4,267	-9.0	45,212	40,210	12.4
Croatia	1,082	1,668	-35.1	2,327	1,311	77.5	21,260	16,401	29.6	30,833	28,992	6.4	9,243	11,663	-20.7	65,961	61,275	7.6
Cyprus	1,349	1,150	17.3	720	611	17.8	6,610	6,149	7.5	4,871	6,143	-20.7	382	326	17.2	13,932	14,379	-3.1
Czechia	12,587	9,934	26.7	9,789	5,423	80.5	51,420	41,444	24.1	108,118	105,260	2.7	39,198	46,447	-15.6	227,052	213,710	6.2
Denmark	111,587	78,358	42.4	4,272	6,395	-33.2	23,320	27,198	-14.3	22,473	37,085	-39.4	4,486	6,511	-31.1	166,166	155,547	6.8
Estonia	800	1,232	-35.1	1,267	1,057	19.9	6,137	9,957	-38.4	2,571	5,800	-55.7	1,097	3,627	-69.8	11,872	21,813	-45.6
Finland	23,790	19,539	21.8	13,640	13,684	-0.3	18,454	21,094	-12.5	7,657	10,084	-24.1	2,786	3,223	-13.6	66,336	67,781	-2.1
France	284,711	260,995	9.1	91,355	121,681	-24.9	645,624	519,952	24.2	315,122	464,073	-32.1	71,772	113,378	-36.7	1,459,225	1,534,754	-4.9
Germany	490,368	347,048	41.3	281,139	172,802	62.7	744,838	684,923	8.7	715,724	922,615	-22.4	367,934	452,230	-18.6	2,611,152	2,592,610	0.7
Greece	7,743	7,626	1.5	10,309	7,540	36.7	67,525	53,953	25.2	39,232	46,973	-16.5	4,437	9,352	-52.6	133,453	128,371	4.0
Hungary	9,820	7,812	25.7	6,064	5,136	18.1	59,550	49,830	19.5	28,159	33,176	-15.1	13,319	13,525	-1.5	117,510	109,732	7.1
Ireland	23,431	17,164	36.5	18,914	12,529	51.0	29,660	26,791	10.7	31,349	36,691	-14.6	21,326	27,718	-23.1	124,680	120,893	3.1
Italy	82,555	59,804	38	88,492	48,989	80.6	626,139	580,087	7.9	351,427	425,281	-17.4	137,349	201,192	-31.7	1,417,045	1,452,387	-2.4
Latvia	1,476	1,161	27.1	2,560	673	280.4				13,764	10,365	32.8	2,906	3,334	-12.8	21,068	15,871	32.7
Lithuania	2,726	1,668	63.4	3,965	1,489	166.3	18,404	12,716	44.7	8,386	7,439	12.7	4,865	3,794	28.2	39,008	27,641	41.1
Luxembourg	11,448	11,898	-3.8	3,526	3,576	-1.4	12,941	9,706	33.3	11,501	12,917	-11.0	4,353	5,444	-20.0	43,773	43,542	0.5
Malta	2,023	2,441	-17.1	377	481	-21.7	1,420	1,340	5.9	1,769	2,460	-28.1	212	286	-26.0	5,800	7,008	-17.2
Netherlands	124,923	114,774	8.8	68,495	49,266	39.0	93,923	99,382	-5.5	47,476	75,640	-37.2	3,881	3,618	7.3	339,846	344,631	-1.4
Poland	35,627	14,824	140.3	28,092	13,910	102.0	246,909	231,437	6.7	164,457	178,444	-7.8	38,270	43,036	-11.1	529,657	495,876	6.8
Portugal	46,666	36,615	27.5	31,232	25,859	20.8	46,317	31,583	46.7	50,951	65,363	-22	11,633	16,451	-29.3	204,160	189,530	7.7
Romania	7,495	8,435	-11.1				66,512	52,960	26.0	31,266	44,628	-29.9	11,603	17,060	-32.0	135,491	137,298	-1.3
Slovakia	3,844	2,088	84.1	3,587	2,030	76.7	28,667	25,303	13.3	35,106	40,165	-12.6	11,546	13,532	-14.7	84,277	84,737	-0.5
Slovenia	5,740	2,860	100.7	1,806	1,192	51.5	7,154	5,194	37.7	30,688	30,639	0.2	8,337	9,138	-8.8	54,162	49,798	8.8
Spain	90,445	48,558	86.3	111,305	52,259	113.0	437,621	347,202	26.0	294,338	344,548	-14.6	57,778	88,946	-35.0	1,045,638	911,599	14.7
Sweden	89,433	83,636	6.9	66,706	57,316	16.4	27,456	24,863	10.4	49,434	55,193	-10.4	14,281	17,250	-17.2	249,121	243,261	2.4
EU	1,662,399	1,303,305	27.6	912,723	685,958	33.1	3,408,907	2,977,819	14.5	2,665,739	3,276,550	-18.6	890,022	1,177,242	-24.4	9,860,092	9,721,194	1.4
Iceland	5,002	2,355	112.4	2,589	1,599	61.9	2,863	2,041	40.3	1,218	1,517	-19.7	1,175	1,869	-37.1	12,847	9,383	36.9
Norway	137,885	102,732	34.2	2,462	2,896	-15.0	2,072	6,022	-65.6	437	915	-52.2	1,588	2,611	-39.2	144,444	115,185	25.4
Switzerland	44,666	40,517	10.2	23,173	18,541	25.0	74,372	71,611	3.9	50,193	63,197	-20.6	14,580	20,295	-28.2	206,993	214,181	-3.4
EFTA	187,553	145,604	28.8	28,224	23,036	22.5	79,307	79,674	-0.5	51,848	65,629	-21.0	17,343	24,775	-30.0	364,284	338,749	7.5
UK	426,209	338,314	26.0	208,245	154,462	34.8	698,097	643,681	8.5	496,939	624,033	-20.4	44,784	51,502	-13.0	1,874,274	1,811,992	3.4
EU+EFTA+UK	2,276,161	1,787,223	27.4	1,149,192	863,456	33.1	4,186,311	3,701,174	13.1	3,214,526	3,966,212	-19.0	952,149	1,253,519	-24.0	12,098,650	11,871,935	1.9

자료: ACEA, IBK투자증권

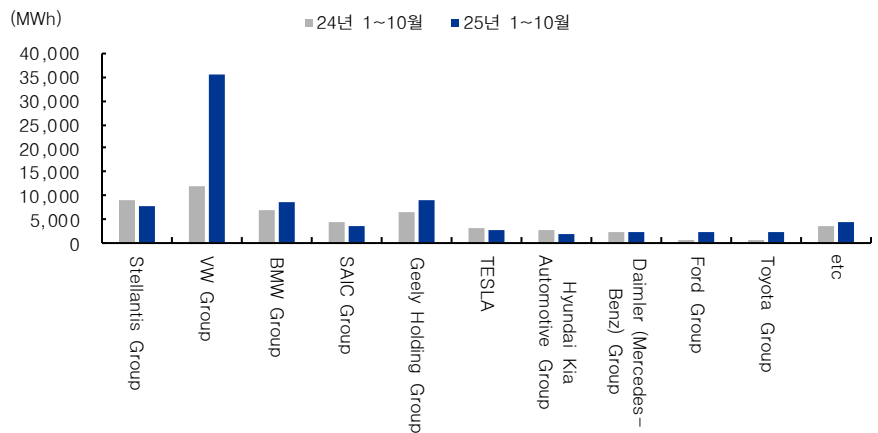


그림 18. LGES 완성차 배터리 공급 추이 (유럽)



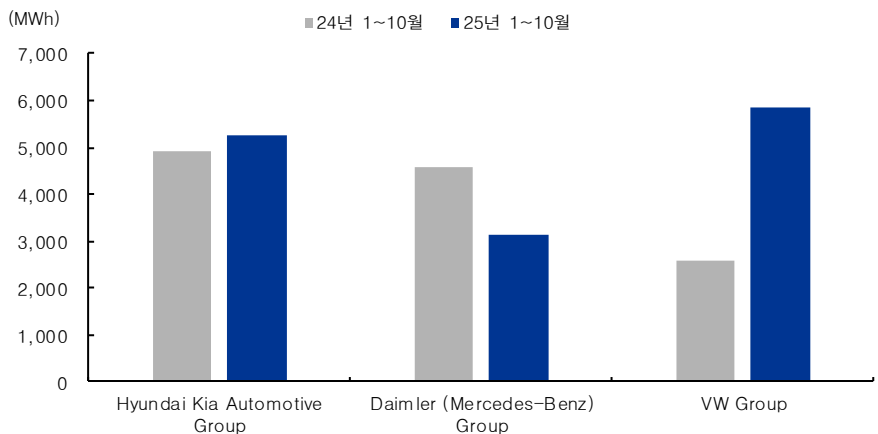
자료: SNE Research, IBK투자증권

그림 19. CATL 완성차 배터리 공급 추이 (유럽)



자료: SNE Research, IBK투자증권

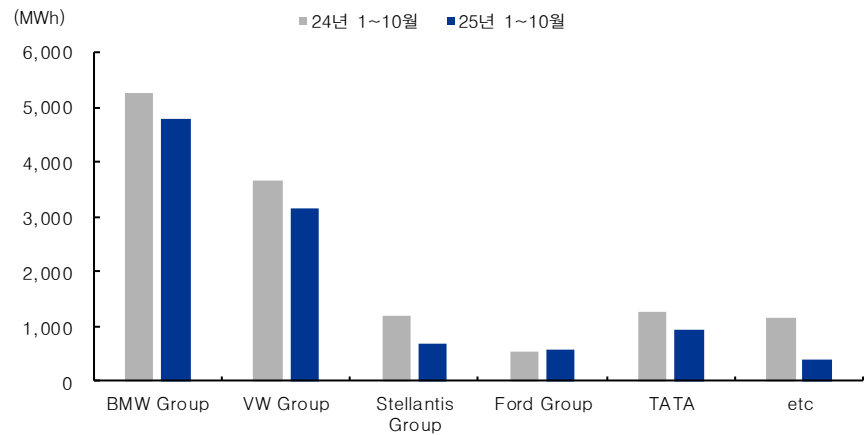
그림 20. SKon 완성차 배터리 공급 추이 (유럽)



자료: SNE Research, IBK투자증권

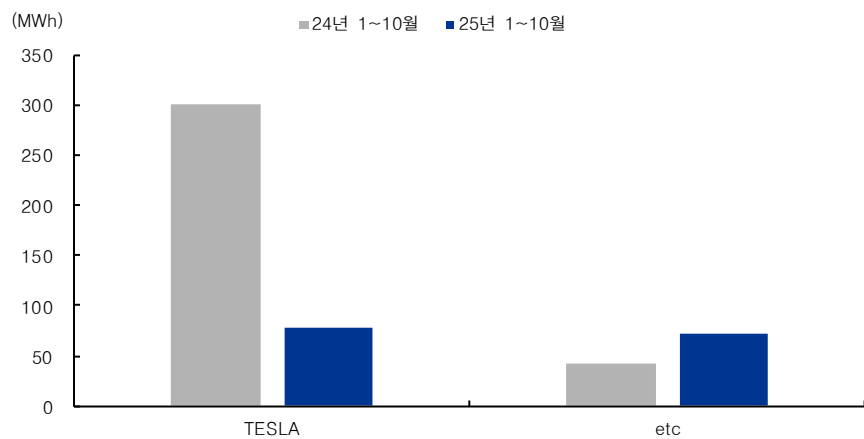


그림 21. SDI 완성차 배터리 공급 추이 (유럽)



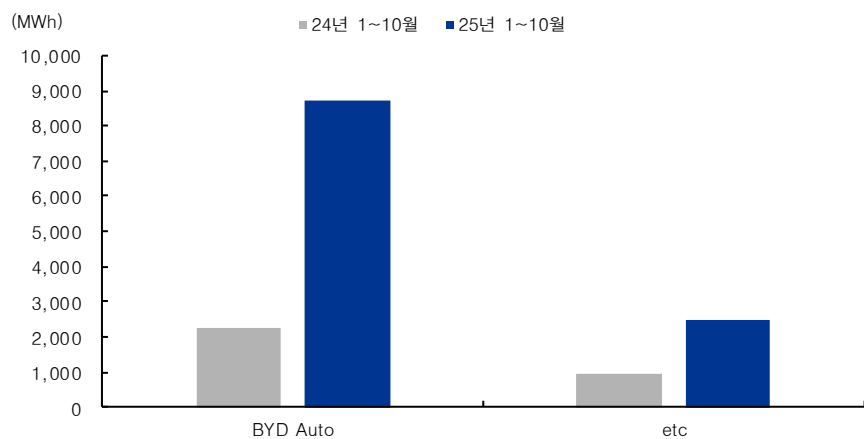
자료: SNE Research, IBK투자증권

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 10월	25년 9월	24년 10월	24년 ~10월	25년 ~10월	MoM	YoY	YoY (Ytd.)
LGES	11,754	12,679	10,530	11,915	10,493	11,297	11,883		3,151	5,477	2,896	37,859	36,825	-42%	9%	-2.7%
TESLA	5,592	5,246	5,298	5,783	3,737	4,213	5,121		595	2,710	952	17,089	13,665	-78%	-38%	-20%
VW Group	2,831	4,401	2,894	2,977	2,613	2,929	2,704		1,042	1,035	1,005	11,131	9,288	1%	4%	-17%
Renault-Nissan	843	1,258	1,088	1,452	1,277	1,184	1,028		449	528	481	3,670	3,938	-15%	-7%	7%
Geely Holding	487	495	311	304	260	297	275		112	122	112	1,404	944	-8%	0%	-33%
Ford Group	467	524	306	292	293	300	306		102	138	89	1,386	1,000	-26%	14%	-28%
Stellantis Group	348	264	203	203	221	281	247		82	83	83	898	830	-1%	-2%	-8%
Hyundai Kia	878	327	340	760	1,912	2,067	2,165		766	846	127	1,672	6,910	-9%	501%	313%
Daimler	134	64	11	12	4	7	21		1	12	2	211	34	-88%	-35%	-84%
etc	175	99	80	131	178	20	15		3	4	44	398	216	-34%	-93%	-46%

자료: SNE Research, IBK투자증권

표 9. CATL 완성차 배터리 공급 추이 (유럽)

Battery (MWh)	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	25년 10월	25년 9월	24년 10월	24년 ~10월	25년 ~10월	MoM	YoY	YoY (Ytd.)
CATL	13,437	15,675	16,443	20,461	22,339	25,228	24,030		9,095	9,684	6,574	52,129	80,693	-6%	38%	54.8%
Stellantis Group	2,938	2,805	2,268	2,300	2,603	2,483	1,819		953	740	829	8,840	7,858	29%	15%	-11%
VW Group	1,912	2,758	4,814	7,800	9,649	11,377	10,390		4,095	4,016	2,592	12,077	35,512	2%	58%	194%
BMW Group	1,686	2,303	2,114	2,456	2,436	2,750	2,658		928	904	762	6,865	8,772	3%	22%	28%
SAIC Group	1,287	1,783	1,057	980	894	1,042	1,194		353	543	300	4,427	3,482	-35%	17%	-21%
Geely	1,935	1,798	2,010	2,438	2,330	2,957	2,674		1,010	1,163	793	6,537	8,970	-13%	27%	37%
TESLA	1,007	964	996	1,062	686	819	977		123	516	176	3,143	2,606	-76%	-30%	-17%
Hyundai Kia	524	1,029	1,019	716	623	609	593		149	204	264	2,836	1,974	-27%	-43%	-30%
Daimler	789	705	682	819	603	602	886		406	435	266	2,443	2,496	-7%	52%	2%
Ford	56	58	317	603	568	746	833		296	335	169	600	2,442	-12%	76%	307%
Toyota	232	219	209	211	709	693	571		144	196	88	748	2,117	-26%	64%	183%
etc	1,070	1,252	956	1,076	1,239	1,151	1,436		638	631	335	3,613	4,464	1%	90%	24%

자료: SNE Research, IBK투자증권

표 10. SKon 완성차 배터리 공급 추이 (유럽)

Battery (MWh)	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	25년 10월	25년 9월	24년 10월	24년 ~10월	25년 ~10월	MoM	YoY	YoY (Ytd.)
SK On	3,120	3,621	4,021	5,599	4,566	5,380	5,402		1,918	2,180	1,854	12,617	17,266	-12%	3%	36.9%
Hyundai Kia	1,446	1,491	1,504	1,352	1,563	1,648	1,612		452	577	490	4,931	5,275	-22%	-8%	7%
Daimler	1,298	1,360	1,362	1,684	896	960	932		345	377	547	4,566	3,133	-9%	-37%	-31%
VW Group	356	719	872	1,944	1,574	1,873	1,696		723	658	642	2,589	5,866	10%	13%	127%
FERRARI	4	5	4	3	5	4	3		1	1	1	15	13	0%	-36%	-18%

자료: SNE Research, IBK투자증권



표 11. SDI 완성차 배터리 공급 추이 (유럽)

Battery (MWh)	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	25년 10월	25년 9월	24년 10월	24년 ~10월	25년 ~10월	MoM	YoY	YoY (Ytd.)
SDI	4,359	4,267	3,424	3,648	3,314	3,214	2,897		1,082	1,074	1,060	13,110	10,507	1%	2%	20%
BMW Group	1,734	1,661	1,437	1,682	1,417	1,536	1,325		505	489	442	5,274	4,783	3%	14%	-9%
VW Group	1,399	1,271	769	686	871	989	918		364	360	232	3,671	3,143	1%	57%	-14%
Stellantis Group	409	380	316	268	190	216	194		75	74	86	1,190	675	2%	-12%	-43%
Ford Group	166	146	190	151	188	146	166		61	61	57	558	562	1%	8%	1%
TATA	395	399	364	439	327	298	262		73	85	114	1,271	960	-14%	-36%	-24%
etc	256	411	348	422	321	29	32		3	5	130	1,146	384	-44%	-98%	-66%

자료: SNE Research, IBK투자증권

표 12. Panasonic 완성차 배터리 공급 추이 (유럽)

Battery (MWh)	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	25년 10월	25년 9월	24년 10월	24년 ~10월	25년 ~10월	MoM	YoY	YoY (Ytd.)
Panasonic	121	91	101	84	62	40	42		6	10	30	343	150	-34%	-79%	-56%
TESLA	118	80	89	47	40	17	18		3	5	13	300	78	-38%	-79%	-74%
etc	3	11	12	37	22	22	24		13	9	2	43	72	53%	496%	67%

자료: SNE Research, IBK투자증권

표 13. BYD 완성차 배터리 공급 추이 (유럽)

Battery (MWh)	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	25년 10월	25년 9월	24년 10월	24년 ~10월	25년 ~10월	MoM	YoY	YoY (Ytd.)
BYD	568	761	1,268	1,961	2,841	3,608	3,542		1,209	1,534	558	3,155	11,200	-21%	117%	255%
BYD Auto	532	558	797	1,475	1,903	2,931	2,945		958	1,297	346	2,233	8,737	-26%	177%	291%
etc	35	203	471	485	938	677	597		251	237	212	922	2,463	6%	18%	167%

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 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다.

당사는 상기 명시한 사항 외 고지해야 하는 특별한 이해관계가 없습니다.