

2026년 1월 29일

IBKS 자동차 Monthly

자동차/2차전지

이현욱

02) 6915-5659

hwle1125@ibks.com

[Europe Tracker]

유럽 자동차 12월: 전기차 성장폭 확대, 더욱 기대되는 2026년

유럽 완성차 시장, 국가별 Comment:

2025년 12월 유럽 완성차 시장은 YoY +7.6%, 2025년 연간으로는 +2.4% 증가하였다. BEV 점유율은 2025년 연간 기준 19.5%로 2024년 연간 대비 +4.1%p 증가하였으며, 12월 기준으로는 26.3%로, 연말로 갈수록 전동화 전환이 가속화 되는 모습을 보여주고 있다. 2025년 12월 전기차(BEV+PHEV) 점유율은 36.9%(YoY +9.7%p)로 증가, HEV 점유율은 32.5%(YoY -0.8%p)로 소폭 감소하였으며, 내연기관(Petrol+Diesel)의 점유율은 30.7%(YoY -8.8%p)로 감소하며, 이제 본격적으로 전기차의 판매량이 일반적인 내연기관을 월등히 뛰어넘는 모습을 보여주고 있다.

2026년 가장 주목해야할 점은 유럽 내 완성차 판매량이 가장 높은 독일의 전기차 구매 보조금 재개이다. 2026년 1월부터 독일 정부는 30억 유로(약 5.1조원) 규모의 전기차 보조금을 편성하고 이를 통해 1대당 1,500~6,000유로(약 260~1,030만원) 규모, 약 80만대의 신차 구매 또는 리스를 지원할 예정이다. 독일은 지난 2023년 말 전기차 보조금 제도를 예산 문제로 중단하였고, 이로 인해 2024년 독일의 전기차 판매량은 YoY -27% 감소한 바 있다. 그럼에도 불구하고 2025년 독일의 전기차 판매량은 재차 회복되며 2023년 판매량을 뛰어넘었고, 전기차 보조금이 재개되는 2026년 독일 전기차 시장 성장세에 주목할 필요가 있다.

한편, 이번 독일의 전기차 보조금은 중국 전기차 업체를 포함한 모든 자동차 제조업체를 대상으로 하고 있어, 중국산을 직/간접적으로 제외하는 다른 국가들의 정책과는 상반된다. 이번 독일의 결정으로 인해 유럽 내 중국 전기차 업체들의 점유율은 더욱 확대될 것으로 전망된다.

유럽 12월 자동차 Figure:

25년 12월 전체 유럽 완성차 등록대수는 YoY +7.6% 증가한 1,173,205대. 권역별로는 독일 +9.7%, 영국 +3.9%, 프랑스 -5.8%, 이탈리아 +2.3%, 스페인 -2.2%

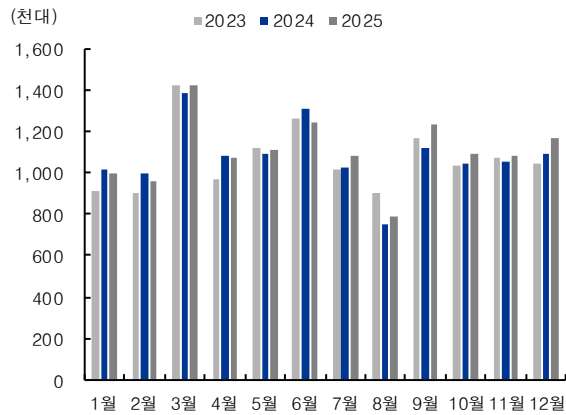
12월 BEV는 YoY +50.3% 증가한 308,955대. 권역별로는 독일 +63.2%, 영국 +8.0%, 스페인 +26.8%, 이탈리아 +107.9%, 프랑스 +42.5%

OEM별 YTD(1~12월 누적) 성장률은 Hyundai +0.2%, Kia -4.1%, VW +5.1%, Stellantis -3.9%, Renault +5.9%, Toyota -6.9%, BMW +5.1%, Mercedes -0.6%, Tesla -26.9%

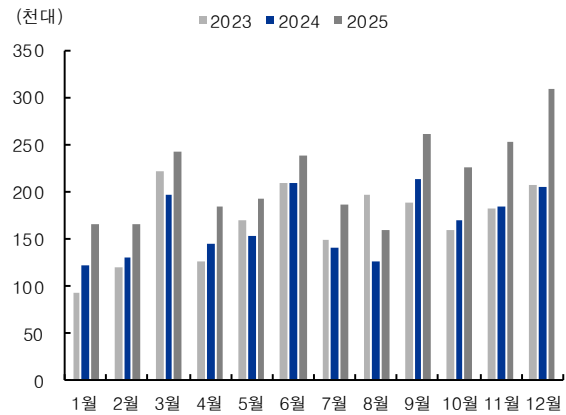
**[1] 파워트레인별 완성차 판매량****표 1. 유럽 파워트레인별 판매량 비교**

(단위: 천대)	25년 12월	24년 12월	25년 11월	25년 YTD	24년 YTD	YoY	MoM	YoY(YTD)
BEV	309	206	254	2,277	1,787	50.3%	21.7%	27.4%
PHEV	123	91	112	1,147	862	35.8%	10.0%	33.1%
HEV	381	363	361	4,189	3,702	4.9%	5.7%	13.2%
PETROL	254	309	250	3,216	3,967	-17.7%	1.9%	-18.9%
DIESEL	73	95	75	953	1,255	-23.1%	-1.9%	-24.1%
Total	1,173	1,091	1,080	12,101	11,873	7.6%	8.7%	1.9%
전기차 침투율	36.9%	27.2%	33.9%	28.3%	22.3%	9.7%p	2.9%p	6.0%p
BEV 침투율	26.3%	18.8%	23.5%	18.8%	15.0%	7.5%p	2.8%p	3.8%p
PHEV 침투율	10.5%	8.3%	10.4%	9.5%	7.3%	2.2%p	0.1%p	2.2%p

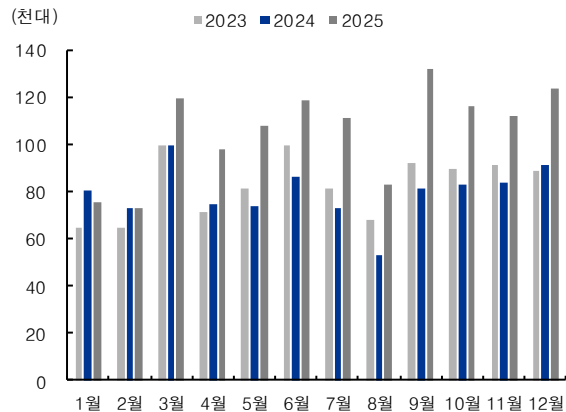
자료: ACEA, IBK투자증권

그림 1. 유럽 파워트레인별 월별 판매량 추이(전체)

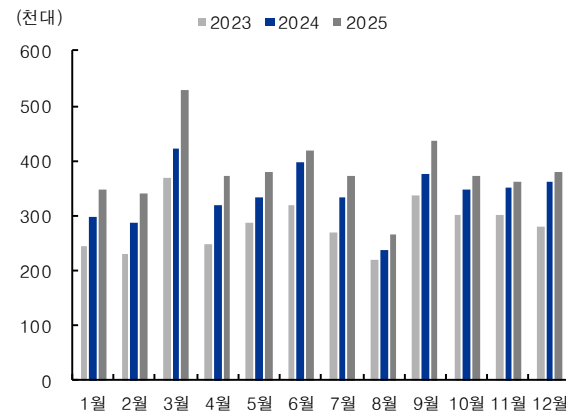
자료: ACEA, IBK투자증권

그림 2. 유럽 파워트레인별 월별 판매량 추이(BEV)

자료: ACEA, IBK투자증권

그림 3. 유럽 파워트레인별 월별 판매량 추이(PHEV)

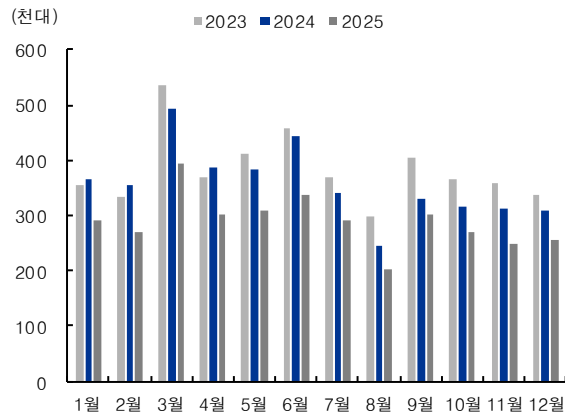
자료: ACEA, IBK투자증권

그림 4. 유럽 파워트레인별 월별 판매량 추이(HEV)

자료: ACEA, IBK투자증권

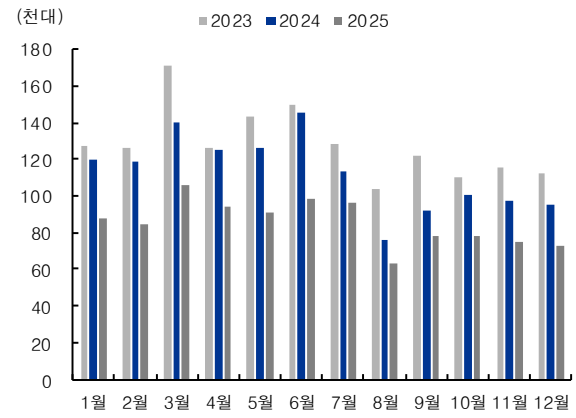


그림 5. 유럽 파워트레인별 월별 판매량 추이(PETROL)



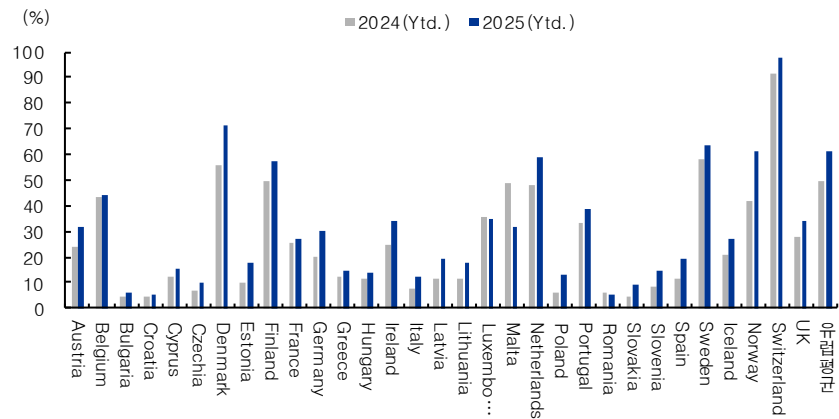
자료: ACEA, IBK투자증권

그림 6. 유럽 파워트레인별 월별 판매량 추이(DIESEL)



자료: ACEA, IBK투자증권

그림 7. 유럽 누적(1~12월) 전기차(BEV+PHEV) 침투율



자료: ACEA, IBK투자증권



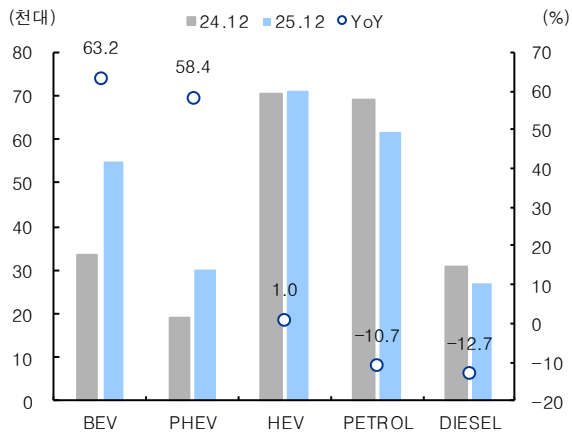
[2] 주요 국가별 완성차 판매량

표 2. 유럽 주요 5개국 월별 완성차 판매량 비교

(단위: 천대)	25년 12월	24년 12월	25년 11월	25년 Ytd.	24년 Ytd.	YoY	MoM	YoY(Ytd.)
Germany	246	225	251	2,858	2,817	9.7	-1.7	1.4
UK	146	141	151	2,021	1,953	3.9	-3.2	3.5
France	173	184	133	1,632	1,718	-5.8	30.1	-5.0
Italy	108	106	124	1,526	1,559	2.3	-13.0	-2.1
Spain	103	105	94	1,149	1,017	-2.2	9.4	12.9
EU	963	910	887	10,825	10,633	5.8	8.5	1.8
EU+EFTA+UK	1,173	1,091	1,080	13,274	12,964	7.6	8.7	2.4

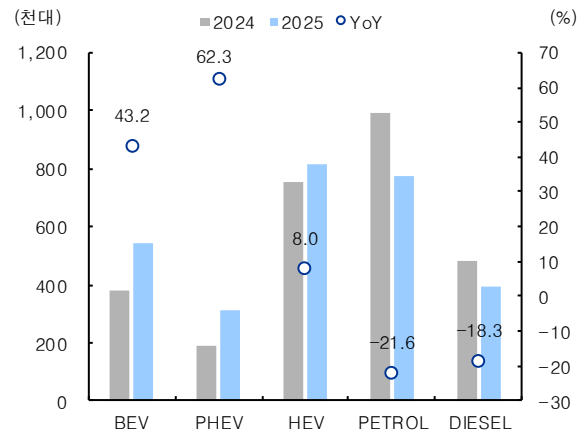
자료: ACEA, IBK투자증권

그림 8. 독일 12월 완성차 판매량 추이



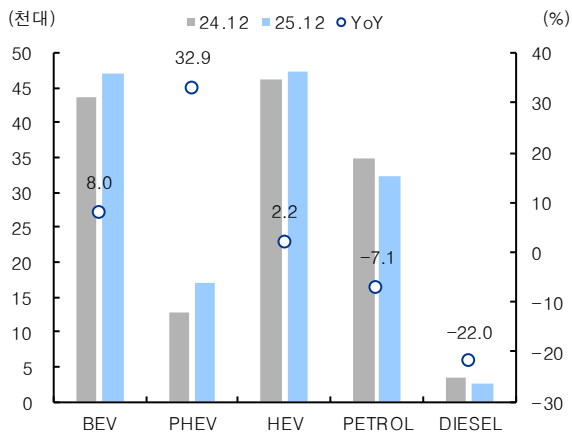
자료: ACEA, IBK투자증권

그림 9. 독일 누적(1~12월) 완성차 판매량 추이



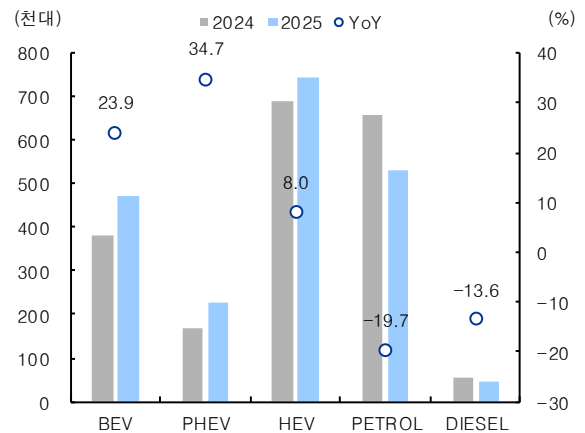
자료: ACEA, IBK투자증권

그림 10. 영국 12월 완성차 판매량 추이



자료: ACEA, IBK투자증권

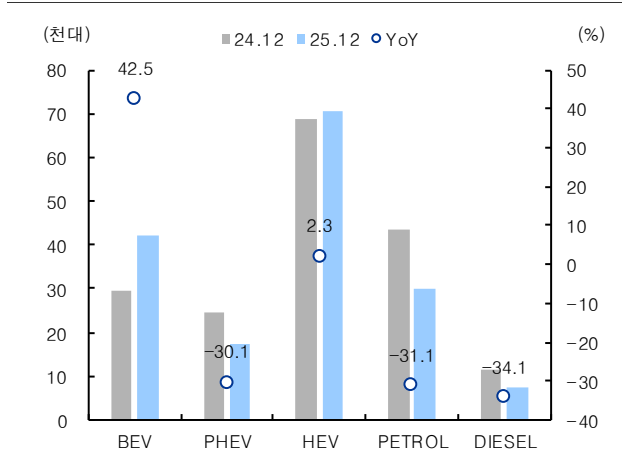
그림 11. 영국 누적(1~12월) 완성차 판매량 추이



자료: ACEA, IBK투자증권

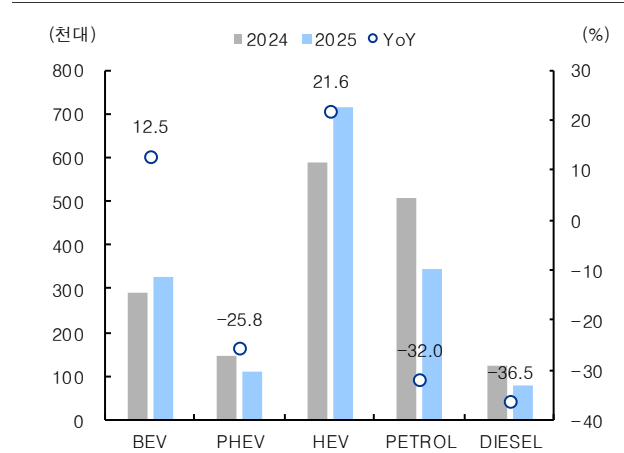


그림 12. 프랑스 12월 완성차 판매량 추이



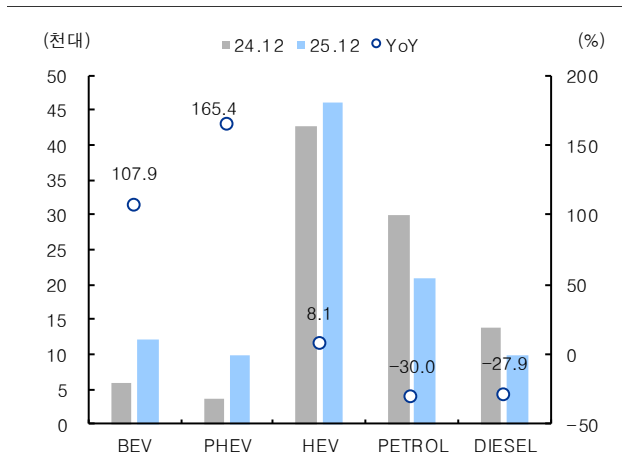
자료: ACEA, IBK투자증권

그림 13. 프랑스 누적(1~12월) 완성차 판매량 추이



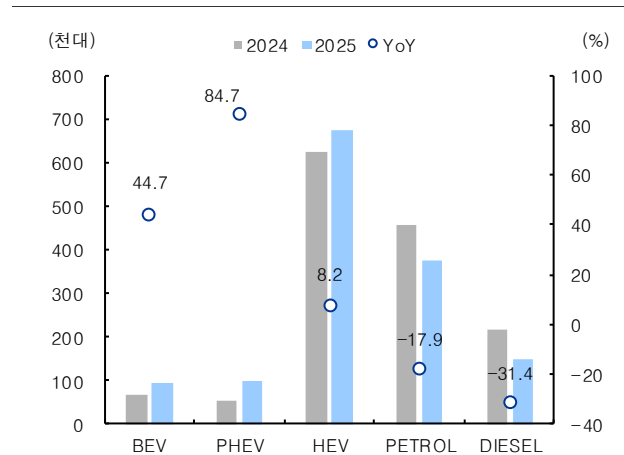
자료: ACEA, IBK투자증권

그림 14. 이탈리아 12월 완성차 판매량 추이



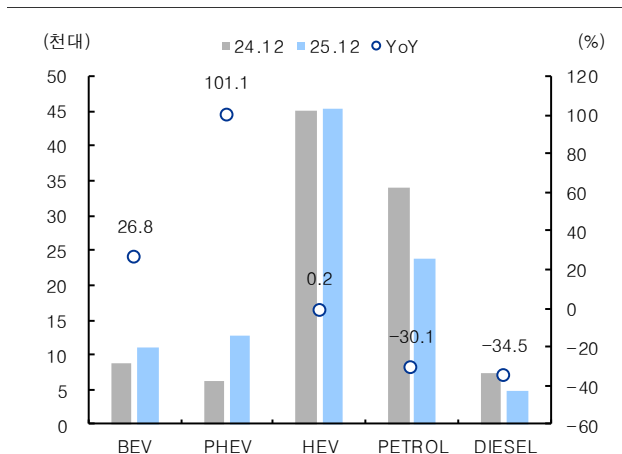
자료: ACEA, IBK투자증권

그림 15. 이탈리아 누적(1~12월) 완성차 판매량 추이



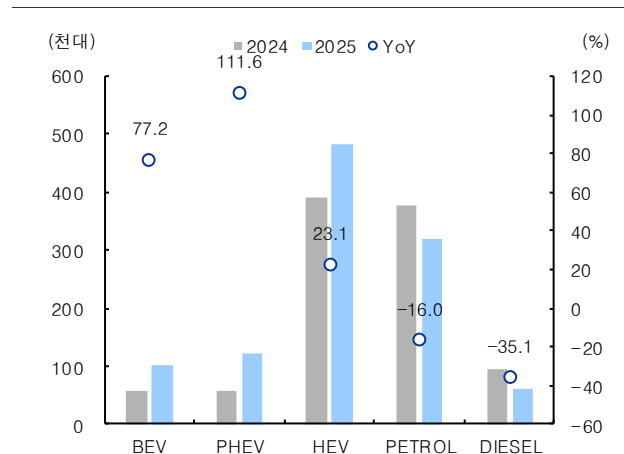
자료: ACEA, IBK투자증권

그림 16. 스페인 12월 완성차 판매량 추이



자료: ACEA, IBK투자증권

그림 17. 스페인 누적(1~12월) 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	307,297	278,929	10.2	3,571,429	3,399,294	5.1
Stellantis	131,874	126,225	4.5	1,892,556	1,969,927	-3.9
Renault Group	127,156	129,966	-2.2	1,358,242	1,282,405	5.9
Hyundai Group	83,253	78,885	5.5	1,042,509	1,063,355	-2.0
Hyundai	50,939	44,453	14.6	535,205	534,198	0.2
Kia	32,314	34,432	-6.2	507,304	529,157	-4.1
Toyota Group	80,742	88,502	-8.8	931,051	1,000,126	-6.9
BMW Group	86,037	83,529	3.0	970,279	923,422	5.1
Mercedes-Benz	66,086	65,840	0.4	680,830	685,088	-0.6
Ford	33,018	30,444	8.5	426,459	425,934	0.1
Volvo Cars	34,092	32,895	3.6	333,129	369,879	-9.9
Nissan	22,631	24,049	-5.9	291,920	306,500	-4.8
SAIC Motor	31,806	27,537	15.5	305,717	244,798	24.9
Suzuki	13,992	13,924	0.5	173,475	203,112	-14.6
Jaguar Land Rover	9,245	10,499	-11.9	125,280	151,213	-17.1
Mazda	14,635	15,553	-5.9	155,512	172,351	-9.8
Tesla	35,280	44,190	-20.2	238,656	326,525	-26.9
Honda	4,665	4,567	2.1	71,825	74,682	-3.8
Mitsubishi	5,821	5,775	0.8	46,655	60,873	-23.4

자료: ACEA, IBK투자증권

표 4. 유럽 OEM별 완성차 판매 증감율(YoY)

(단위: %)	24/12	25/01	25/02	25/03	25/04	25/05	25/06	25/07	25/08	25/09	25/10	25/11	25/12
전체	4.1	-2.1	-3.2	2.8	-0.3	1.9	-5.1	5.9	4.7	10.6	4.8	2.3	2.5
Volkswagen	2.0	5.3	4.0	10.3	-1.2	3.4	-6.1	12.2	4.8	10.0	5.2	4.1	10.2
Stellantis	-6.6	-16.0	-16.2	-5.9	-0.4	-3.0	-12.3	-0.9	2.2	11.6	4.7	-2.7	4.5
Renault	16.5	5.4	10.8	13.0	1.0	4.6	-0.6	8.6	7.8	15.1	10.4	3.0	-2.2
Hyundai-Kia	2.4	-3.7	-7.4	-1.6	-1.6	-4.0	-8.7	-2.2	3.3	0.5	-1.6	0.2	5.5
Toyota	23.7	-4.4	-5.7	-3.4	-8.1	-1.7	-12.9	-4.4	-1.5	2.2	-12.7	-12.2	-8.8
BMW	-8.2	-2.9	5.6	-0.7	8.2	5.6	8.2	11.6	11.4	4.4	6.6	-1.6	3.0
Mercedes	-6.2	-2.4	-5.1	-8.3	-0.8	1.9	0.7	0.0	1.4	0.6	-2.8	-7.8	0.4
Ford	-13.3	-12.2	-5.8	8.3	-3.2	1.7	2.0	10.9	-1.4	-3.6	-5.9	1.0	8.5
Volvo	5.6	-2.9	-15.0	-7.4	-15.5	-18.8	-11.3	-16.8	-21.2	6.5	-5.2	-14.5	3.6
Nissan	-4.2	-7.7	-4.2	-1.7	-9.6	-2.3	-12.6	-4.9	-2.8	0.4	-2.2	-9.8	-5.9
SAIC	-0.8	36.8	26.1	48.7	26.8	22.5	-16.6	14.1	44.5	-0.2	36.5	21.1	15.5
Suzuki	-11.4	-8.5	0.0	-19.0	-15.8	-20.4	-28.9	-13.1	-14.4	-1.7	-5.9	-14.6	0.5
Jaguar-Rover	-9.5	-8.3	-4.8	-8.7	-20.1	-20.3	-17.7	-18.5	-5.6	-36.7	-17.5	-27.3	-11.9
Mazda	5.4	-12.2	-6.5	5.4	-24.4	-23.0	-17.1	-14.9	-22.4	-4.8	-6.8	8.7	-5.9
Tesla	12.7	-45.2	-40.1	-28.2	-48.0	-27.9	-22.9	-40.7	-22.5	-10.5	-49.3	-12.9	-20.2
Honda	2.1	-16.3	-1.4	-15.7	-11.6	0.7	-5.3	-0.7	-8.0	9.2	-2.3	18.5	2.1
Mitsubishi	36.6	-29.7	-40.2	-51.7	23.3	-14.3	-2.0	3.2	-31.3	-24.1	-46.1	-25.5	0.8

자료: ACEA, IBK투자증권



표 5. 유럽 OEM별 완성차 점유율

(단위: %)	24/12	25/01	25/02	25/03	25/04	25/05	25/06	25/07	25/08	25/09	25/10	25/11	25/12
Volkswagen	25.6	27.0	26.8	25.2	27.6	27.8	26.0	28.2	27.7	25.7	28.3	27.7	27.5
Stellantis	11.6	15.5	16.2	15.1	15.4	15.2	14.5	13.9	13.4	13.4	14.4	12.9	11.8
Renault	11.9	9.8	11.1	9.8	10.3	10.0	11.4	9.6	9.5	9.4	10.4	10.7	11.4
Hyundai-Kia	7.2	8.4	7.6	7.8	8.3	7.9	7.5	8.5	8.7	7.9	7.5	7.4	7.4
Hyundai	4.1	4.2	3.9	3.5	4.2	3.9	3.7	4.5	4.7	3.9	3.8	3.8	4.6
Kia	3.2	4.2	3.7	4.3	4.1	4.1	3.8	3.9	4.0	4.0	3.7	3.6	2.9
Toyota	8.1	8.1	7.4	6.9	7.2	7.1	6.5	7.1	7.5	7.0	6.8	6.9	7.2
BMW	7.7	7.1	7.2	6.8	7.5	7.1	7.2	7.7	7.8	6.9	7.5	7.6	7.7
Mercedes	6.0	4.3	4.8	5.3	5.0	5.1	5.2	4.9	5.6	5.5	5.1	5.3	5.9
Ford	2.8	3.2	3.2	3.7	3.2	3.2	3.1	3.3	3.3	3.3	3.1	3.1	3.0
Volvo	3.0	2.5	2.4	2.5	2.7	2.5	2.5	2.3	2.0	2.6	2.6	2.5	3.0
Nissan	2.2	2.5	2.4	3.6	1.8	1.9	2.1	1.9	1.5	2.3	1.9	1.9	2.0
SAIC	2.5	2.3	2.1	2.7	2.0	2.3	2.1	2.1	2.0	1.6	2.2	2.2	2.8
Suzuki	1.3	1.5	1.9	1.4	1.4	1.2	1.2	1.2	1.3	1.4	1.3	1.1	1.3
Jaguar-Rover	1.0	1.1	0.8	1.6	0.9	0.9	0.9	0.9	0.9	0.8	0.7	0.8	0.8
Mazda	1.4	1.1	1.2	1.5	1.0	1.1	1.3	0.9	1.0	1.3	1.1	1.2	1.3
Tesla	4.0	1.0	1.8	2.0	0.7	1.2	2.8	0.8	1.9	3.2	0.6	2.1	3.2
Honda	0.4	0.5	0.6	0.8	0.5	0.5	0.5	0.6	0.5	0.8	0.5	0.5	0.4
Mitsubishi	0.5	0.3	0.4	0.4	0.4	0.4	0.5	0.3	0.3	0.2	0.2	0.2	0.5

자료: ACEA, IBK투자증권



표 6. 2025년 12월 유럽 파워트레인별 신차 등록 대수

(단위: 대, %)	BEV			PHEV			HEV			PETROL			DIESEL			TOTAL		
	25년 12월	24년 12월	YoY	25년 12월	24년 12월	YoY	25년 12월	24년 12월	YoY	25년 12월	24년 12월	YoY	25년 12월	24년 12월	YoY	25년 12월	24년 12월	YoY
Austria	4,621	4,263	8.4	2,776	1,282	116.5	7,253	5,864	23.7	5,750	7,076	-18.7	1,976	3,204	-38.3	22,376	21,689	3.2
Belgium	11,333	7,439	52.3	3,345	1,947	71.8	3,591	2,471	45.3	9,900	10,427	-5.1	594	913	-34.9	28,877	23,437	23.2
Bulgaria	236	99	138.4	41	28	46.4	246	81	203.7	3,291	2,209	49.0	391	309	26.5	4,217	2,731	54.4
Croatia	184	125	47.2	202	94	114.9	1,278	1,335	-4.3	1,532	1,487	3.0	620	540	14.8	3,880	3,745	3.6
Cyprus	125	43	190.7	53	53	0.0		289	289.0	222	251	-11.6	14	42	-66.7	703	678	3.7
Czechia	1,219	978	24.6	1,244	449	177.1	5,700	4,061	40.4	9,574	8,346	14.7	3,383	3,582	-5.6	21,667	17,890	21.1
Denmark	14,955	10,734	39.3	420	695	-39.6	1,808	2,670	-32.3	1,004	2,817	-64.4	288	532	-45.9	18,475	17,448	5.9
Estonia	68	88	-22.7	136	212	-35.8	611	1,578	-61.3	271	895	-69.7	97	794	-87.8	1,183	3,573	-66.9
Finland	2,955	2,329	26.9	876	1,179	-25.7	1,115	1,411	-21.0	461	1,171	-60.6	138	190	-27.4	5,545	6,283	-11.7
France	42,211	29,619	42.5	17,272	24,717	-30.1	70,530	68,939	2.3	30,111	43,683	-31.1	7,625	11,574	-34.1	172,927	183,662	-5.8
Germany	54,774	33,561	63.2	30,259	19,103	58.4	71,273	70,570	1.0	61,917	69,333	-10.7	27,088	31,031	-12.7	246,439	224,721	9.7
Greece	1,149	1,081	6.3	1,347	722	86.6	5,600	3,964	41.3	1,629	1,950	-16.5	513	483	6.2	10,746	8,704	23.5
Hungary	1,182	753	57.0	1,071	559	91.6	5,816	6,204	-6.3	2,765	3,104	-10.9	1,055	1,149	-8.2	11,930	11,879	0.4
Ireland	171	296	-42.2	20	9	122.2	32	49	-34.7	27	44	-38.6	26	25	4.0	276	423	-34.8
Italy	12,074	5,807	107.9	9,851	3,712	165.4	46,048	42,591	8.1	20,944	29,917	-30.0	9,929	13,774	-27.9	108,075	105,685	2.3
Latvia	126	97	29.9	182	93	95.7				874	647	35.1	216	387	-44.2	1,438	1,260	14.1
Lithuania	424	111	282.0	483	196	146.4	1,199	1,175	2.0	543	405	34.1	290	552	-47.5	2,966	2,481	19.5
Luxembourg	1,215	879	38.2	195	255	-23.5	880	754	16.7	775	907	-14.6	320	319	0.3	3,385	3,114	8.7
Malta	244	445	-45.2	35	34	2.9	127	70	81.4	104	98	6.1	41	8	412.5	551	655	-15.9
Netherlands	31,323	17,393	80.1	4,988	3,491	42.9	8,579	7,968	7.7	3,358	7,595	-55.8	111	147	-24.5	48,585	36,832	31.9
Poland	7,684	1,740	341.6	5,790	1,605	260.7	26,300	25,085	4.8	20,856	19,765	5.5	4,273	5,142	-16.9	67,778	55,691	21.7
Portugal	5,590	5,142	8.7	2,934	2,487	18.0	3,800	3,437	10.6	4,234	5,709	-25.8	1,356	1,989	-31.8	20,879	20,182	3.5
Romania	1,354	1,360	-0.4				10,628	5,510	92.9	4,392	4,377	0.3	1,083	1,383	-21.7	21,312	13,807	54.4
Slovakia	533	139	283.5	498	213	133.8	3,501	2,903	20.6	2,983	3,953	-24.5	1,158	1,276	-9.2	8,826	8,672	1.8
Slovenia	679	288	135.8	133	61	118.0	496	287	72.8	1,653	2,005	-17.6	372	520	-28.5	3,394	3,220	5.4
Spain	11,179	8,818	26.8	12,682	6,306	101.1	45,253	45,182	0.2	23,874	34,140	-30.1	4,904	7,483	-34.5	103,012	105,364	-2.2
Sweden	10,290	10,697	-3.8	6,081	5,797	4.9	2,846	2,553	11.5	3,448	5,523	-37.6	1,131	1,520	-25.6	23,877	26,321	-9.3
EU	217,898	144,324	51.0	102,914	75,299	36.7	324,799	307,001	5.8	216,492	267,834	-19.2	68,992	88,868	-22.4	963,319	910,147	5.8
Iceland	988	306	222.9	344	48	616.7	281	48	485.4	22	21	4.8	70	411	-83.0	1705	835	104.2
Norway	34,346	11,668	194.4	288	593	-51.4	319	993	-67.9	50	71	-29.6	185	327	-43.4	35,188	13,652	157.7
Switzerland	8,584	5,624	52.6	3,016	2,260	33.5	8,231	8,902	-7.5	5,539	6,330	-12.5	1,373	2,235	-38.6	26,744	25,354	5.5
EFTA	43,918	17,598	149.6	3,648	2,901	25.7	8,831	9,943	-11.2	5,611	6,422	-12.6	1,628	2,973	-45.2	63,637	39,841	59.7
UK	47,139	43,656	8.0	16,898	12,716	32.9	47,291	46,292	2.2	32,346	34,820	-7.1	2,575	3,302	-22.0	146,249	140,786	3.9
EU+EFTA+UK	308,955	205,578	50.3	123,460	90,916	35.8	380,921	363,236	4.9	254,449	309,076	-17.7	73,195	95,143	-23.1	1,173,205	1,090,774	7.6

자료: ACEA, IBK투자증권



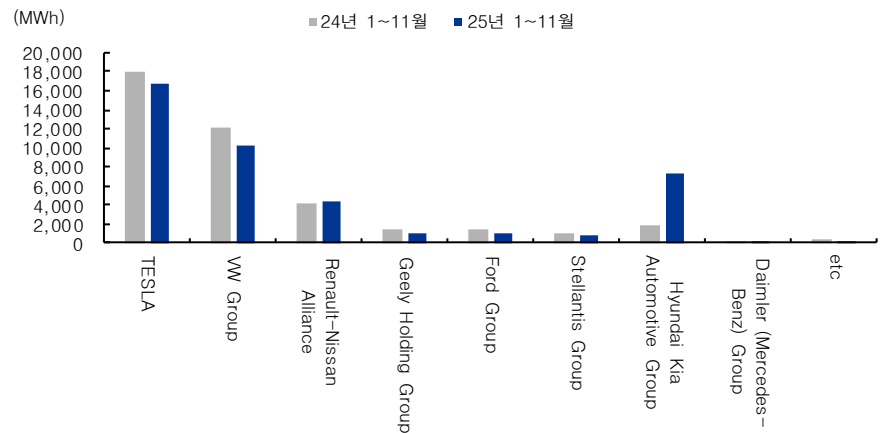
표 7. 2025년 누적(1~12월) 유럽 파워트레인별 신차 등록 대수

(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	60,651	44,622	35.9	28,820	16,928	70.3	83,044	64,090	29.6	79,457	84,004	-5.4	33,004	44,132	-25.2	284,978	253,789	12.3
Belgium	143,849	127,703	12.6	39,584	66,611	-40.6	47,023	41,675	12.8	168,444	186,891	-9.9	12,709	21,879	-41.9	414,770	448,277	-7.5
Bulgaria	2,420	1,494	62.0	566	467	21.2	2045	1005	103.5	38,875	33,984	14.4	5,313	5,813	-8.6	49,419	42,941	15.1
Croatia	1,266	1,793	-29.4	2,529	1405	80.0	22,538	17,736	27.1	32,365	30,479	6.2	9,863	12,203	-19.2	69,841	65,020	7.4
Cyprus	1474	1193	23.6	773	664	16.4	6,899	6,438	7.2	5,093	6,394	-20.3	395	368	7.3	14,634	15,057	-2.8
Czechia	13,806	10,912	26.5	11,033	5,872	87.9	57,120	45,505	25.5	117,692	113,606	3.6	42,581	50,029	-14.9	248,719	231,600	7.4
Denmark	126,542	89,092	42.0	4,692	7,090	-33.8	25,128	29,868	-15.9	23,477	39,902	-41.2	4,774	7,043	-32.2	184,641	172,995	6.7
Estonia	868	1,320	-34.2	1403	1269	10.6	6,748	11,535	-41.5	2,842	6,695	-57.6	1,194	4,421	-73.0	13,055	25,386	-48.6
Finland	26,745	21,869	22.3	14,516	14,864	-2.3	19,569	22,510	-13.1	8,118	11,257	-27.9	2,924	3,413	-14.3	71,881	74,070	-3.0
France	326,922	290,614	12.5	108,627	146,398	-25.8	716,154	588,891	21.6	345,233	507,756	-32.0	79,397	124,952	-36.5	1,632,152	1,718,416	-5.0
Germany	545,142	380,609	43.2	311,398	191,905	62.3	816,111	755,493	8.0	777,641	991,948	-21.6	395,022	483,261	-18.3	2,857,591	2,817,331	1.4
Greece	8,892	8,707	2.1	11,656	8,262	41.1	73,125	57,917	26.3	40,861	48,923	-16.5	4,950	9,835	-49.7	144,199	137,075	5.2
Hungary	11,002	8,565	28.5	7,136	5,695	25.3	65,369	56,034	16.7	30,920	36,280	-14.8	14,374	14,674	-2.0	129,440	121,611	6.4
Ireland	23,601	17,460	35.2	18,934	12,538	51.0	29,692	26,840	10.6	31,376	36,735	-14.6	21,351	27,743	-23.0	124,954	121,316	3.0
Italy	94,624	65,611	44.2	98,340	52,701	86.6	671,923	622,678	7.9	372,150	455,197	-18.2	147,277	214,966	-31.5	1,524,843	1,558,071	-2.1
Latvia	1602	1,258	27.3	2742	766	258.0				14,638	11,012	32.9	3,122	3,721	-16.1	22,506	17,131	31.4
Lithuania	3,150	1,779	77.1	4,448	1685	164.0	19,603	13,891	41.1	8,929	7,844	13.8	5,155	4,346	18.6	41,974	30,122	39.3
Luxembourg	12,663	12,777	-0.9	3,721	3,831	-2.9	13,821	10,460	32.1	12,276	13,824	-11.2	4,673	5,763	-18.9	47,158	46,656	1.1
Malta	2,450	2886	-15.1	421	515	-18.3	1,538	1,410	9.1	2,558	-29	240.0	294	-18.4	6468.0	7,663	-16	
Netherlands	156,139	132,167	18.1	73,445	52,757	39.2	102,331	107,350	-4.7	50,749	83,235	-39.0	3,993	3,765	6.1	388,024	381,463	1.7
Poland	43,311	16,564	161.5	34,137	15,562	119.4	272,968	256,475	6.4	185,299	198,209	-6.5	42,543	48,178	-11.7	597,435	551,567	8.3
Portugal	52,256	41,757	25.1	34,166	28,346	20.5	50,117	35,020	43.1	55,185	71,072	-22.4	12,989	18,440	-29.6	225,039	209,712	7.3
Romania	8,849	9,795	-9.7				77,140	58,470	31.9	35,658	49,005	-27.2	12,686	18,443	-31.2	156,803	151,105	3.8
Slovakia	4,377	2,227	96.5	4,085	2,243	82.1	32,168	28,206	14.0	38,089	44,118	-13.7	12,704	14,808	-14.2	93,103	93,409	-0.3
Slovenia	6,419	3,148	103.9	1939	1253	54.7	7,969	5,481	45.4	32,022	32,644	-1.9	8,709	9,658	-9.8	57,556	53,018	8.6
Spain	101,627	57,376	77.1	123,989	58,565	111.7	482,880	392,384	23.1	318,209	378,688	-16.0	62,670	96,429	-35.0	1,148,650	1,016,963	12.9
Sweden	99,723	94,333	5.7	72,787	63,113	15.3	30,302	27,416	10.5	52,882	60,716	-12.9	15,412	18,770	-17.9	272,998	269,582	1.3
EU	1,880,370	1,447,631	29.9	1,015,887	761,305	33.4	3,733,325	3,284,778	13.7	2,880,298	3,542,976	-18.7	960,024	1,267,347	-24.2	10,822,831	10,631,346	1.8
Iceland	5,988	2,661	125.0	2,932	1,647	78.0	3,143	2,089	50.5	1,239	1,538	-19.4	1,245	2,280	-45.4	14,547	10,218	42.4
Norway	172,231	114,400	50.6	2,750	3,489	-21.2	2,391	7,015	-65.9	487	986	-50.6	1,773	2,938	-39.7	179,632	128,837	39.4
Switzerland	53,250	46,141	15.4	26,189	20,801	25.9	82,603	80,513	2.6	55,732	69,527	-19.8	15,953	22,530	-29.2	233,737	239,535	-2.4
EFTA	231,469	163,202	41.8	31,871	25,937	22.9	88,137	89,617	-1.7	57,458	72,051	-20.3	18,971	27,748	-31.6	427,916	378,590	13.0
UK	473,348	381,970	23.9	225,143	167,178	34.7	745,388	689,973	8.0	529,285	658,853	-19.7	47,359	54,804	-13.6	2,020,523	1,952,778	3.5
EU+EFTA+UK	2,585,187	1,992,803	29.7	1,272,901	954,420	33.4	4,566,850	4,064,368	12.4	3,467,041	4,273,880	-18.9	1,026,354	1,349,899	-24.0	13,271,270	12,962,714	2.4

자료: ACEA, IBK투자증권

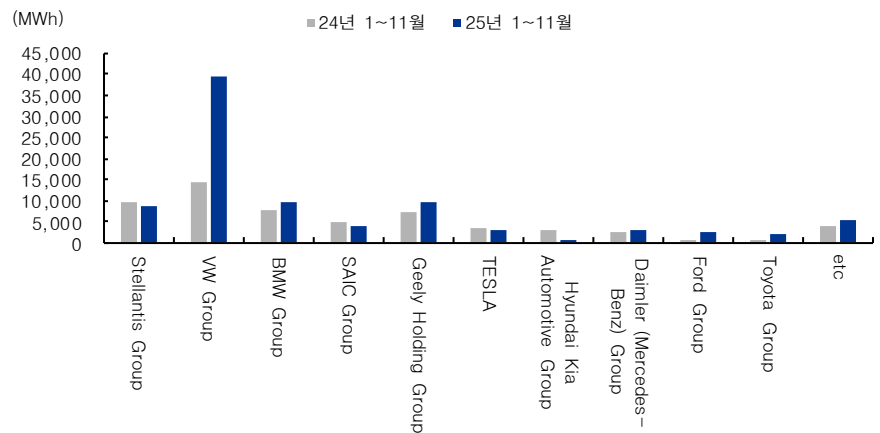


그림 18. LGES 완성차 배터리 공급 추이 (유럽)



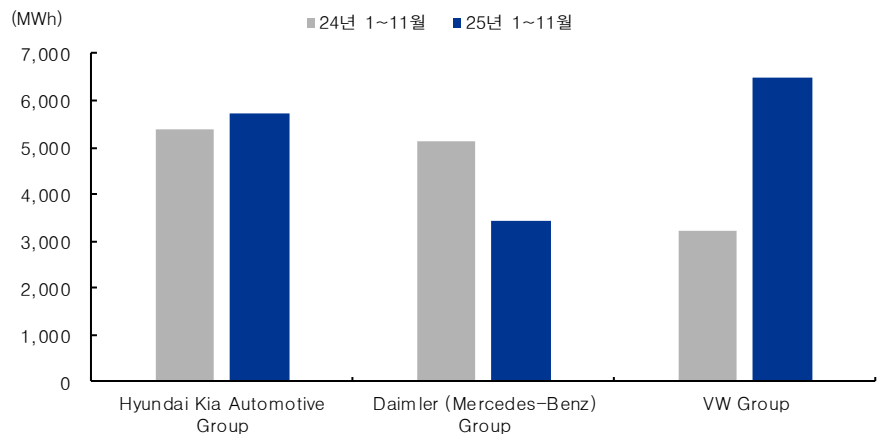
자료: SNE Research, IBK투자증권

그림 19. CATL 완성차 배터리 공급 추이 (유럽)



자료: SNE Research, IBK투자증권

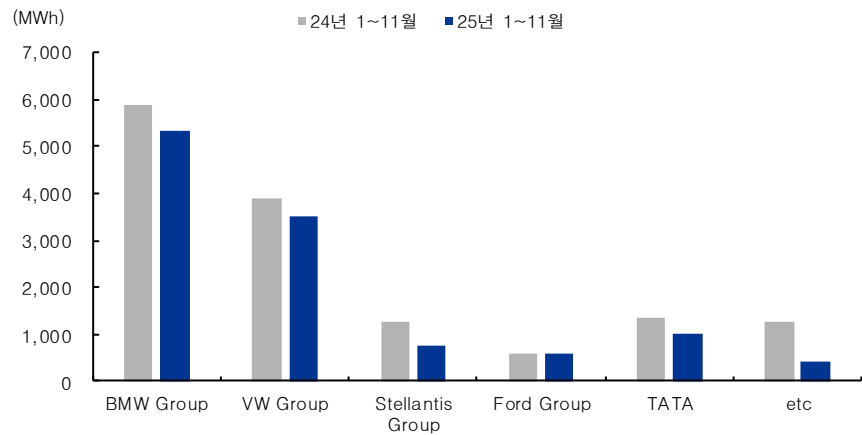
그림 20. SKon 완성차 배터리 공급 추이 (유럽)



자료: SNE Research, IBK투자증권

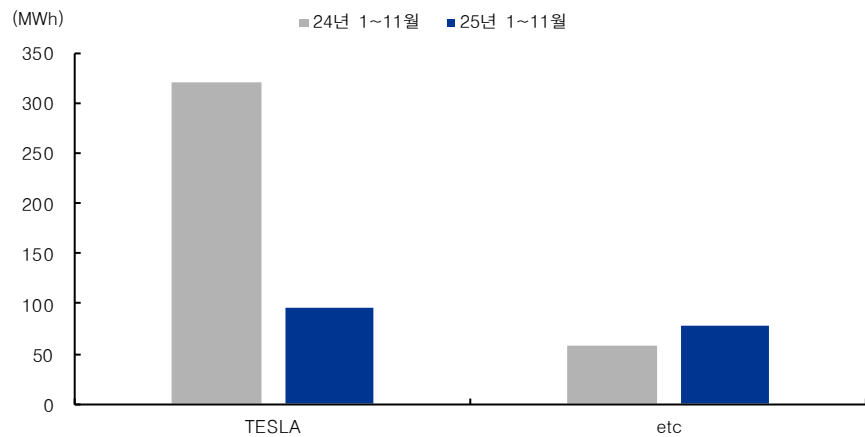


그림 21. SDI 완성차 배터리 공급 추이 (유럽)



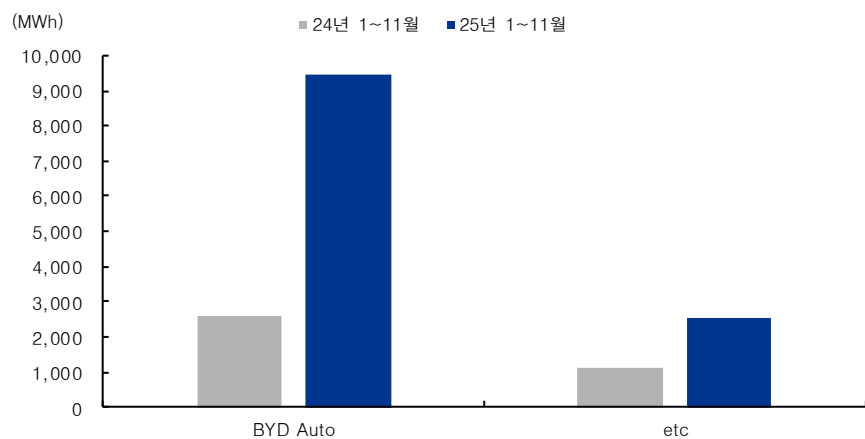
자료: SNE Research, IBK투자증권

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 11월	25년 10월	24년 11월	24년 ~11월	25년 ~11월	MoM	YoY	YoY (Ytd.)
LGES	11,754	12,679	10,530	9,638	10,963	10,726	11,680		3,151	5,477	2,896	40,755	41,998	-42%	9%	3.0%
TESLA	5,592	5,246	5,298	3,709	4,903	3,304	5,180		595	2,710	952	18,041	16,691	-78%	-38%	-7%
VW Group	2,831	4,401	2,894	3,006	2,498	3,010	2,679		1,042	1,035	1,005	12,136	10,264	1%	4%	-15%
Renault-Nissan	843	1,258	1,088	1,415	1,233	1,327	918		449	528	481	4,150	4,456	-15%	-7%	7%
Geely Holding	487	495	311	321	237	303	266		112	122	112	1,517	1,040	-8%	0%	-31%
Ford Group	467	524	306	275	262	310	294		102	138	89	1,476	1,106	-26%	14%	-25%
Stellantis Group	348	264	203	231	185	271	265		82	83	83	981	885	-1%	-2%	-10%
Hyundai Kia	878	327	340	545	1,480	2,115	2,046		766	846	127	1,800	7,252	-9%	501%	303%
Daimler	134	64	11	8	9	6	12		1	12	2	213	40	-88%	-35%	-81%
etc	175	99	80	129	156	79	21		3	4	44	442	263	-34%	-93%	-41%

자료: SNE Research, IBK투자증권

표 9. CATL 완성차 배터리 공급 추이 (유럽)

Battery (MWh)	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	25년 11월	25년 10월	24년 11월	24년 ~11월	25년 ~11월	MoM	YoY	YoY (Ytd.)
CATL	13,437	15,675	16,443	20,180	21,953	24,859	23,592		8,840	9,172	6,483	58,612	88,415	-4%	36%	50.8%
Stellantis Group	2,938	2,805	2,268	2,300	2,603	2,483	1,817		830	987	772	9,612	8,720	-16%	7%	-9.3%
VW Group	1,912	2,758	4,814	7,800	9,646	11,372	10,388		3,852	4,148	2,540	14,617	39,406	-7%	52%	170%
BMW Group	1,686	2,303	2,114	2,456	2,436	2,750	2,655		923	944	773	7,638	9,708	-2%	19%	27%
SAIC Group	1,287	1,783	1,057	980	894	1,041	1,194		418	375	304	4,732	3,922	12%	38%	-17%
Geely	1,935	1,798	2,010	2,438	2,330	2,957	2,679		895	1,015	773	7,310	9,875	-12%	16%	35%
TESLA	1,007	964	996	1,062	686	819	977		360	97	332	3,475	2,940	270%	8%	-15%
Hyundai Kia	524	1,029	1,019	435	240	205	141		52	26	85	2,920	665	99%	-38%	-77%
Daimler	789	705	682	819	603	602	886		426	428	259	2,702	2,943	0%	64%	9%
Ford	56	58	317	603	568	746	833		308	300	213	813	2,754	2%	44%	239%
Toyota	232	219	209	211	709	693	571		137	141	59	807	2,251	-3%	132%	179%
etc	1,070	1,252	956	1,076	1,239	1,192	1,451		640	708	374	3,986	5,231	-10%	71%	31%

자료: SNE Research, IBK투자증권

표 10. SKOn 완성차 배터리 공급 추이 (유럽)

Battery (MWh)	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	25년 11월	25년 10월	24년 11월	24년 ~11월	25년 ~11월	MoM	YoY	YoY (Ytd.)
SK On	3,120	3,621	4,021	5,599	4,566	5,380	5,402		1,857	1,916	1,849	14,465	19,121	-3%	0%	32.2%
Hyundai Kia	1,446	1,491	1,504	1,352	1,563	1,648	1,612		458	448	448	5,379	5,729	2%	2%	6%
Daimler	1,298	1,360	1,362	1,684	896	960	932		316	345	578	5,144	3,451	-8%	-45%	-33%
VW Group	356	719	872	1,944	1,574	1,873	1,696		649	717	632	3,221	6,508	-9%	3%	102%
FERRARI	4	5	4	3	5	4	3		1	1	1	16	13	-24%	-37%	-19%

자료: SNE Research, IBK투자증권



표 11. SDI 완성차 배터리 공급 추이 (유럽)

Battery (MWh)	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	25년 11월	25년 10월	24년 11월	24년 ~11월	25년 ~11월	MoM	YoY	YoY (Ytd.)
SDI	4,359	4,267	3,424	3,648	3,314	3,214	2,901		1,139	1,105	1,197	14,307	11,673	3%	-5%	-18.4%
BMW Group	1,734	1,661	1,437	1,682	1,417	1,536	1,316		537	517	598	5,872	5,322	4%	-10%	-9%
VW Group	1,399	1,271	769	686	871	989	918		385	361	231	3,902	3,525	7%	67%	-10%
Stellantis Group	409	380	316	268	190	216	194		91	77	94	1,284	769	18%	-3%	-40%
Ford Group	166	146	190	151	188	146	166		46	61	51	609	608	-25%	-9%	0%
TATA	395	399	364	439	327	298	262		72	73	101	1,372	1,032	-1%	-28%	-25%
etc	256	411	348	422	321	29	44		7	16	122	1,268	416	-56%	-94%	-67%

자료: SNE Research, IBK투자증권

표 12. Panasonic 완성차 배터리 공급 추이 (유럽)

Battery (MWh)	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	25년 11월	25년 10월	24년 11월	24년 ~11월	25년 ~11월	MoM	YoY	YoY (Ytd.)
Panasonic	121	91	101	84	62	40	42		22	7	34	377	173	211%	-35%	-54%
TESLA	118	80	89	47	40	17	18		15	4	19	319	95	292%	-18%	-70%
etc	3	11	12	37	22	22	24		13	9	2	58	78	53%	495%	34%

자료: SNE Research, IBK투자증권

표 13. BYD 완성차 배터리 공급 추이 (유럽)

Battery (MWh)	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	25년 11월	25년 10월	24년 11월	24년 ~11월	25년 ~11월	MoM	YoY	YoY (Ytd.)
BYD	568	761	1,268	1,731	2,333	3,576	3,336		1,209	1,534	558	3,713	11,988	-21%	117%	223%
BYD Auto	532	558	797	1,112	1,683	2,731	2,776		958	1,297	346	2,578	9,445	-26%	177%	266%
etc	35	203	471	619	649	844	560		251	237	212	1,135	2,542	6%	18%	124%

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 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다.

당사는 상기 명시한 사항 외 고지해야 하는 특별한 이해관계가 없습니다.