



LG Energy Solution

2023년 1분기 실적설명회

CONTENTS

SECTION 01 실적 요약

1. '23년 1분기 경영 실적	5
2. '23년 1분기 재무 현황	6
3. '23년 1분기 현금흐름 및 투자 실적	7

SECTION 02 IRA 대응전략 및 기대효과

1. 정책 Update	9
2. 대응전략 및 현황	10
3. 기대효과	12

SECTION 03 Appendix



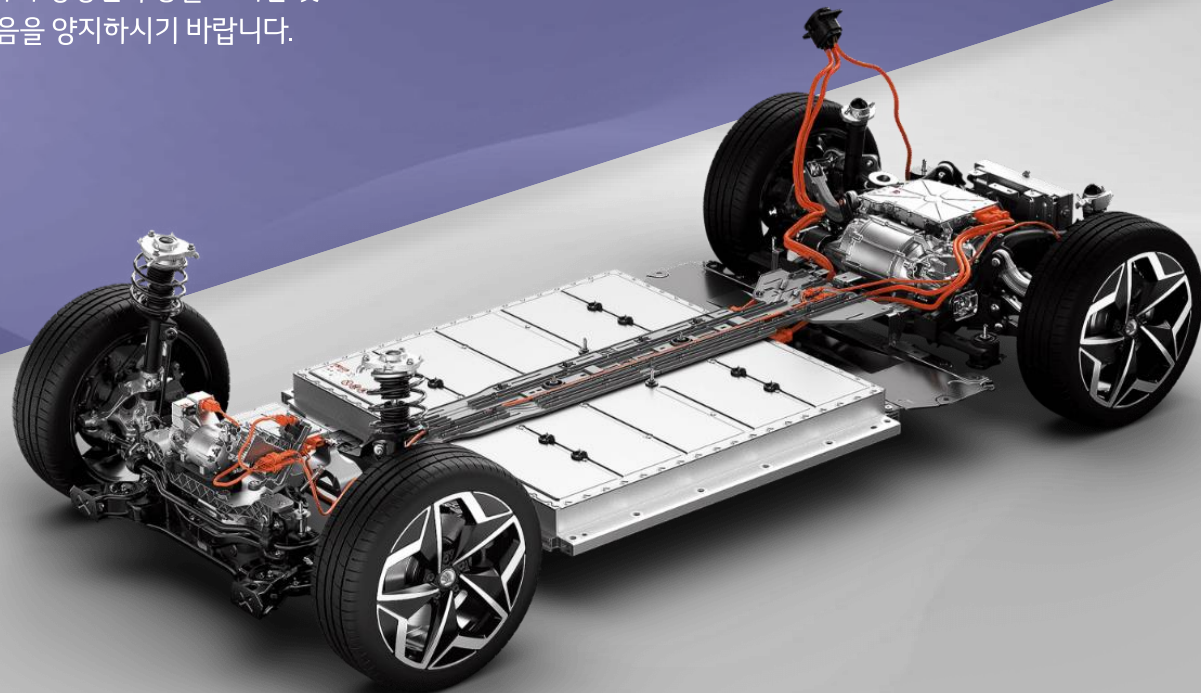
Disclaimer

본 실적 관련 자료는

외부감사인의 회계감사가 완료되지 않은 상태에서 투자자의 편의를 위하여 작성된 자료로,
본 자료의 내용 중 일부는 외부감사인의 최종 검토 과정에서 달라질 수 있습니다.

본 자료에 포함된 재무정보는 한국채택국제회계기준(K-IFRS)에 따라 연결기준으로 작성되었습니다.

또한 본 자료에 포함된 향후 전망은 현재의 사업 환경과 당사의 경영전략 등을 고려한 것으로
미래의 사업환경 변화 및 전략 수정 등에 따라 달라질 수 있음을 양지하시기 바랍니다.



SECTION

1

실적 요약

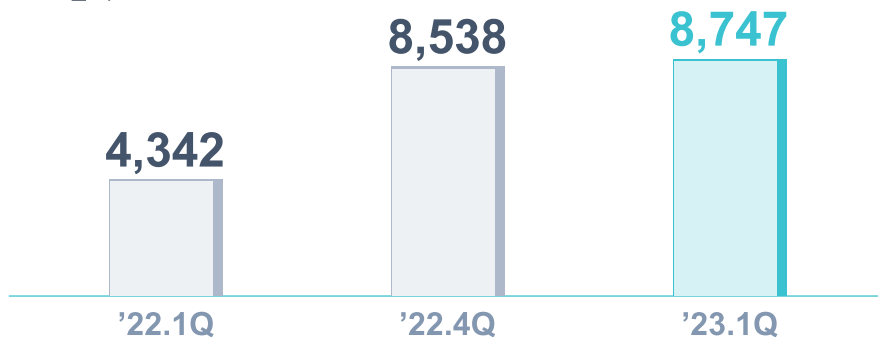


'23년 1분기 경영 실적

매출/영업이익

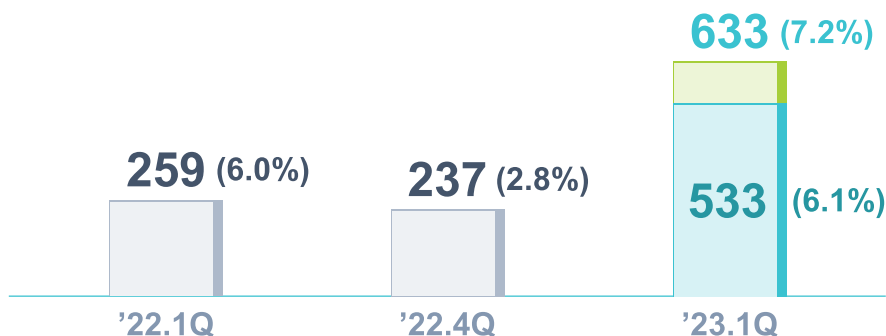
(단위: 십억 원)

■ 매출액



■ 영업이익 (영업이익률)

■ IRA Tax Credit



실적 분석

견조한 북미 중심의 전기차 수요에 적극 대응하고,
안정적 GM JV 1기 가동을 통해
EV향 배터리 출하가 증가하고 판가 또한 개선됨.

이에 1분기 매출은 전분기 대비 2.5%, 전년동기 대비 101% 성장하며
상장 이후 5 분기 연속 매출 성장세를 지속함.

IRA Tax Credit 효과를 제외한 **1분기 영업이익은 5,329억원**으로,
출하량 증가에 따른 규모의 경제 효과와 함께
재료비와 주요 비용 효율 개선 및 수율 향상 등 원가 혁신 노력을
지속 추진함에 따라, **견조한 영업이익을 달성함.**

한편, 이번 분기부터 美 IRA* Tax Credit 예상 금액을 손익에
포함하기로 결정함에 따라, 1,003억원을 영업이익에 반영하였으며,
합산 영업이익률은 7.2%를 기록하였음.

* IRA : Inflation Reduction Act(인플레이션감축법안)

'23년 1분기 재무 현황

요약 재무상태표

(단위: 십억 원)

	'22.1Q	'22.4Q	'23.1Q
자산	34,976	38,299	40,714
현금 및 현금성자산 등*	10,162	5,938	4,781
부채	15,536	17,706	18,666
차입금	7,299	8,109	8,257
자본	19,440	20,594	22,048

재무 비율

(단위: %, 배)

	'22.1Q	'22.4Q	'23.1Q
부채 비율	80%	86%	85%
차입금 비율	38%	39%	37%
순차입금 비율	Δ15%	11%	16%
Debt to EBITDA	3.3x	2.7x	2.3x

*현금, 현금성자산, 금융기관 예치금 일부 포함

'23년 1분기 현금흐름 및 투자 실적

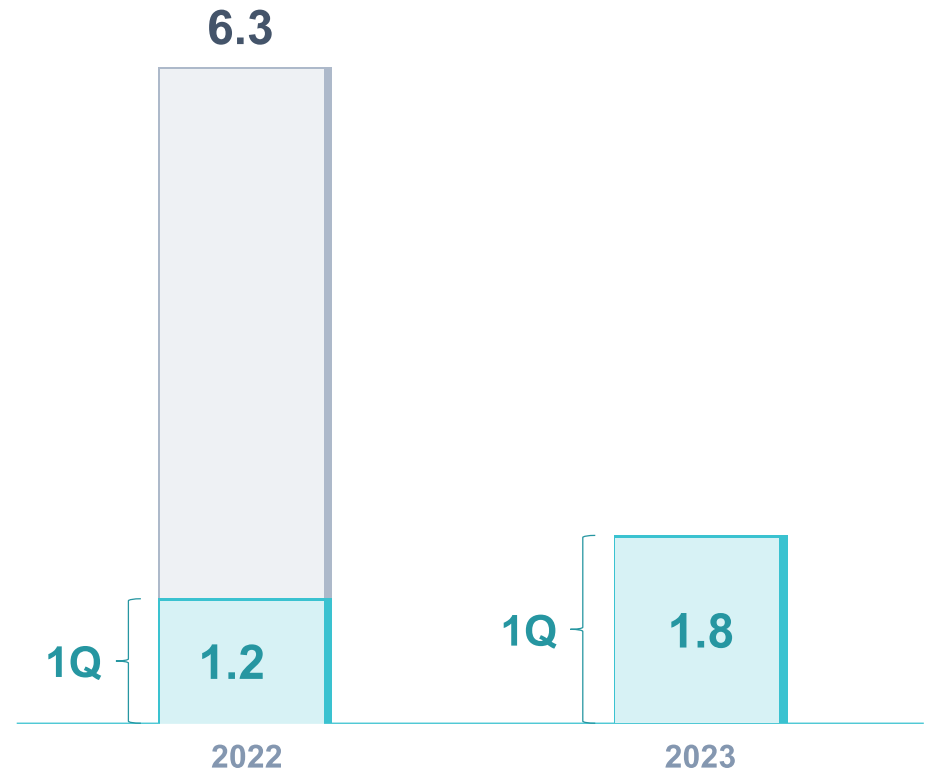
요약 현금흐름표

(단위: 십억 원)

	'22.1Q	'22.4Q	'23.1Q
기초현금*	1,284	6,389	5,938
영업활동	396	847	781
운전자본	73	Δ158	162
투자활동	Δ1,527	Δ1,736	Δ2,186
Capex	Δ1,246	Δ2,174	Δ1,810
재무활동	9,960	557	205
기말현금*	10,162	5,938	4,781
현금변동액	8,878	Δ451	Δ1,157

Capex 집행 실적

(단위: 조 원)



*기초현금 및 기말현금에는 현금, 현금성 자산, 금융기관 예치금 일부 포함

SECTION

2

IRA 대응전략 및 기대효과



IRA 정책 Update

지난 3/31 발표된 IRA 세부지침에는 EV보조금 관련 일부 내용 포함되었으나, Tax Credit 등은 추후 발표 예정

정책	주요내용	New 3/31 업데이트 사항	추후 확인 필요 사항
EV 보조금	배터리 부품 (\$3,750) 배터리 부품의 50% 이상을 북미 지역(미국, 캐나다, 멕시코)내 생산 및 조립 필요 부품 범위 양/음극 전극, 분리막, 전해액, 셀, 모듈 포함 수취 요건 - 총족 비중 '23년 50%, '24년/'25년 60% → '29년 100% (매년 10% 상향) - 우려 국가(FEOC*) 생산 부품 포함 시, '24년부터 보조금 수취 불가능		우려 국가의 정의
핵심 광물 (\$3,750)	핵심광물의 40% 이상을 미국 또는 FTA 체결국 + ^{New}일본내 추출 혹은 가공 필요 핵심광물 범위 양극재, 음극재, 리튬, 니켈, 코발트, 망간, 알루미늄, 흑연 등 수취 요건 - 적격핵심광물 총족 비중 '23년 40% → '27년 80% (매년 10% 상향) - 미국+ FTA 체결국+^{New}일본에서 부가가치 50% 이상 발생 시, 적격핵심광물로 인정 - 단, '25년 이후 부가가치 달성 조건 상향 가능성 언급 - 우려 국가 채굴/가공 광물 포함 시, '25년부터 보조금 수취 불가능		대상 국가 추가 여부
Tax Credit	미국 내 배터리 생산 및 판매 필요 수취 요건 - 미국 내 생산 & 판매 완료 제품에 한해, 배터리 생산기업에 세액공제 혜택 지급 - 셀 \$35/kWh, 모듈 \$10/kWh		예산 한도 여부, 수취 방법 등 세부 제반 사항

* FEOC : Foreign Entity of Concern

EV 보조금 정책 대응전략

현지화 가속 및 우려국外 지역 사급 확대 등 안정적 공급망 확보 → EV구매자와 고객사 수혜 극대화 니즈에 적극 대응

배터리 부품



보조금 \$3,750

- 전극/셀/모듈 복미 현지 생산 및 조립
- 분리막/전해액은 파트너사들과의 협력 통한 현지화 추진

배터리 핵심광물



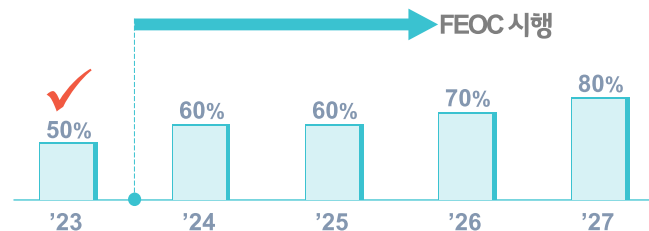
보조금 \$3,750

- Upstream 지분 투자 및 장기공급계약 등 통한 물량 확보
- 우려국 外 지역에서 핵심 광물 사급 비중 지속 확대

선제적인 공급망 준비를 기반으로
당사 배터리를 채용한 EV 및 고객의 가격경쟁력 확보에 기여

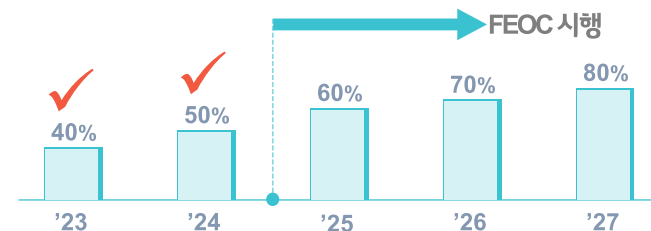
당사 배터리 부품 요건 충족현황

■ 충족요건 ✓ 당사 충족완료



당사 배터리 핵심광물 요건 충족현황

■ 충족요건 ✓ 당사 충족완료



Tax Credit 정책 대응전략

미국 현지 Capa/투자 확대 및 안정적인 양산 전개로 배터리 생산기업에 직접 주어지는 Tax Credit 혜택 확보

'23년 Tax Credit 수혜 예상 Capa 규모

15 ~ 20GWh*

미시간 & GM 1기 판매 감안

미국지역 확보 예정 생산 Capa

250GWh

미시간	26 GWh
GM JV 1~3기	140 GWh
혼다 JV	40 GWh
애리조나	43 GWh

미국 시장 주요 사업전략

현지 원통형 수요 대응력 강화

미국 내 원통형 생산 거점 확보 통한
고객 접근성 및 협상력 강화

新 성장동력 기반 확충

LFP 기반 ESS용 제품 양산 통한
현지 시장 경쟁력 강화

Operation 조기 안정화

신규 증설 Capa 수율 조기 안정화 및
스마트팩토리 도입 등을 통한 생산성 향상

* 일부 모듈/팩 Only Biz. 포함

기대효과

고객의 경쟁력 확보를 위한 선도적 대응 역량 및 IRA를 통한 추가적인 재무수익 기반 복미 경쟁 우위 선점

IRA에 따른 환경 변화



보조금/세제혜택에 따른
복미 EV/ESS 시장 성장세 가속화



현지 Capa, 공급망 구축 등에 대한
당사 및 고객의 니즈 증가



미국 배터리 생산 기업 대상
직접적인 Tax Credit 혜택

당사 기대효과



복미 기반
추가 수주 모멘텀 증대



협상력 강화
확고한 경쟁 우위 선점



추가적 수익성/유동성 개선으로
미래 투자재원 확충

SECTION

3

Appendix



Appendix : 요약 손익계산서

(십억 원)

	2021	2022					2023
	연간	1Q	2Q	3Q	4Q	연간	1Q
매출액	17,852	4,342	5,071	7,648	8,538	25,599	8,747
매출원가	13,953	3,567	4,249	6,253	7,239	21,308	7,453
매출총이익	3,899	775	822	1,395	1,299	4,291	1,294
판매관리비	3,130	516	626	873	1,062	3,077	761
영업이익	768	259	196	522	237	1,214	633
마진율 (%)	4.3%	6.0%	3.9%	6.8%	2.8%	4.7%	7.2%
EBITDA	2,220	676	627	1,000	743	3,046	1,149
마진율 (%)	12.4%	15.6%	12.4%	13.1%	8.7%	11.9%	13.1%
세전이익	777	260	129	242	365	995	711
마진율 (%)	4.4%	6.0%	2.5%	3.2%	4.2%	3.9%	8.1%
당기순이익	930	227	90	188	276	780	562
마진율 (%)	5.2%	5.2%	1.8%	2.5%	3.2%	3.0%	6.4%

Appendix : 요약 재무상태표

(십억 원)

	2021	2022				2023
		1Q	2Q	3Q	4Q	1Q
자산	23,764	34,976	36,434	39,888	38,299	40,713
현금 및 현금성자산 등*	1,284	10,162	8,184	6,389	5,938	4,781
매출채권	2,915	2,907	3,611	5,219	4,772	5,292
재고자산	3,896	4,813	6,276	7,947	6,996	7,475
유형자산	11,051	11,986	13,162	14,600	15,331	17,188
부채	15,022	15,536	16,532	18,725	17,706	18,666
매입채무	2,178	3,161	3,952	5,398	3,842	5,003
차입금	6,969	7,299	7,441	8,321	8,109	8,257
자본	8,742	19,440	19,902	21,163	20,594	22,048
자본금	100	117	117	117	117	117
주요 재무 비율						
부채 비율 (%)	172%	80%	83%	89%	86%	85%
차입금 비율 (%)	80%	38%	37%	39%	39%	37%
순차입금 비율 (%)	65%	Δ15%	Δ4%	9%	11%	16%

*현금, 현금성자산, 금융기관 예치금 일부 포함

Appendix : 요약 현금흐름표

(십억 원)

	21.4Q	2022				2023
		1Q	2Q	3Q	4Q	1Q
기초현금	1,532	1,284	10,162	8,184	6,389	5,938
영업활동	770	396	Δ947	Δ876	847	781
영업이익	76	259	196	522	237	633
감가상각비	407	417	431	479	514	516
운전자본	Δ107	73	Δ1,374	Δ1,834	Δ158	162
투자활동	Δ926	Δ1,527	Δ1,319	Δ1,679	Δ1,736	Δ2,186
Capex	Δ1,470	Δ1,246	Δ1,452	Δ1,419	Δ2,174	Δ1,810
재무활동	Δ97	9,960	232	666	557	205
차입금 증감	Δ138	330	142	880	Δ212	148
기말현금	1,284	10,162	8,184	6,389	5,938	4,781
현금변동액	Δ248	8,878	Δ1,978	Δ1,795	Δ451	Δ1,157

1. 본 자료에 기재된 재무정보는 감사보고서 현금흐름표와는 작성기준 상이함
2. 기초현금 및 기말현금에는 현금, 현금성 자산, 금융기관 예치금 일부 포함됨

Thank you

