



POSCO FUTURE M

2024년 1분기 실적 발표

친환경 미래소재로 세상에 가치를 더합니다

Disclaimer

본 자료는 2024년 1분기 실적에 대한 외부 감사인의 회계감사가 완료되지 않은 상태에서 주주 및 투자자들에게 당사의 경영 현황을 알리기 위하여 작성·배포되는 자료로 그 내용 중 일부는 회계감사과정에서 변동될 수 있습니다. 본 자료에 포함된 회사의 재무성과에 대한 모든 정보는 한국채택국제회계기준(K-IFRS)에 따라 연결기준으로 작성되었습니다.

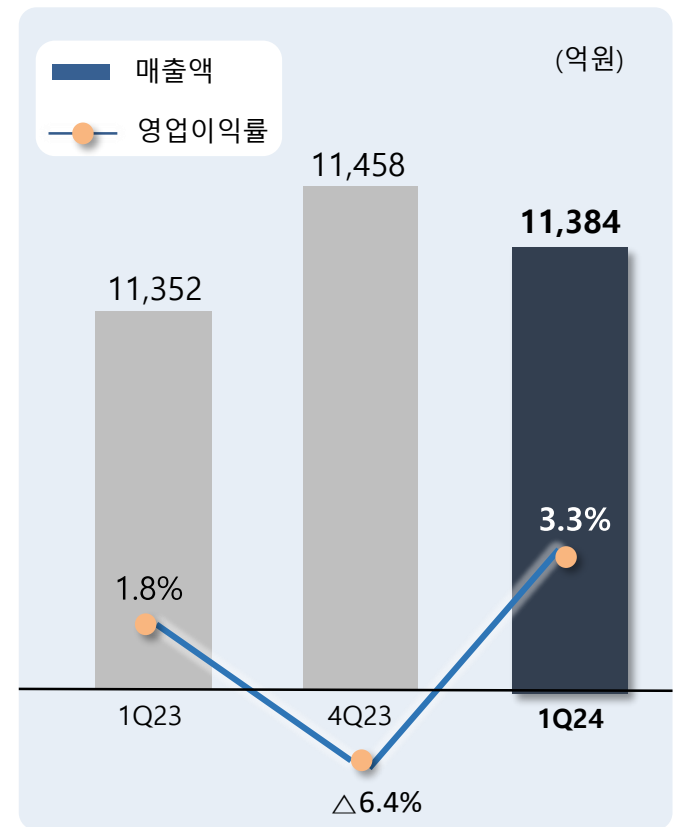
아울러 본 자료는 미래에 대한 예측 정보를 포함하고 있으며, 이러한 예측 정보는 현재의 시장 상황과 회사의 경영방향 등을 고려한 것으로써 향후 환경의 변화와 전략 수정 등에 따라 결과와 차이가 있을 수 있음을 유의하시기 바랍니다.

본 자료는 투자자들의 투자판단을 위한 참고 자료로 작성된 것이며, 당사는 명시적이고 암묵적으로 본 자료와 해당 내용의 정확성이나 완성도에 대하여 어떠한 보증을 제공하거나 책임을 부담하지 않습니다.

- I. 2024년 1분기 연결 경영실적
- II. 2024년 1분기 연결 재무현황
- III. 2024년 1분기 사업부별 경영실적
- IV. ESG 활동
- V. 기술동향: Si-C 음극재
- VI. 생산능력 계획조정
- VII. 주요 원재료 동향

■ 메탈가 약세로 판가 하락했지만 양극재 분기최대 판매량 달성 수율 개선 및 재고평가손실 환입으로 영업이익 증가

| (억 원) | 1Q23 | 4Q23 | 1Q24 | QoQ | YoY |
|----------|--------|--------|--------|---------|--------|
| 매출액 | 11,352 | 11,458 | 11,384 | △74 | +32 |
| 에너지소재 | 7,799 | 7,862 | 7,817 | △45 | +18 |
| 기초소재 | 3,553 | 3,596 | 3,567 | △29 | +14 |
| 매출원가 | 10,647 | 11,544 | 10,394 | △1,150 | △253 |
| 영업이익 | 203 | △737 | 379 | +1,116 | +176 |
| (영업이익률) | 1.8% | △6.4% | 3.3% | +9.7%p | +1.5%p |
| 영업외손익 | 306 | △694 | △65 | +629 | △371 |
| 지분법손익* | △3 | △279 | △46 | +233 | △43 |
| 당기순이익 | 402 | △1,021 | 570 | +1,591 | +168 |
| (당기순이익률) | 3.5% | △8.9% | 5.0% | +13.9%p | +1.5%p |
| EBITDA | 497 | △682 | 761 | +1,443 | +264 |



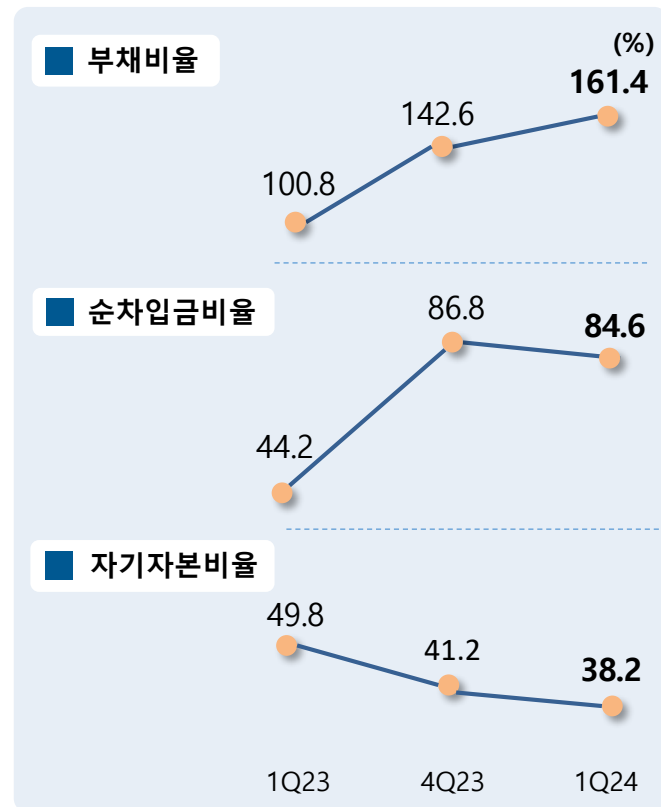
* POSCO엠씨머티리얼즈 매출/순이익(억원): '23.1Q(495/27억원) '23.4Q(488/△15억원) '24.1Q(448/△55억원)

■ 투자활동 지속되며 유무형자산 및 차입금 증가 N65 재고물량 출하로 재고자산 감소

| (억 원) | 1Q23 | 4Q23 | 1Q24 | QoQ | YoY |
|--------|--------|--------|--------|---------|---------|
| 자산 | 54,232 | 63,346 | 70,197 | +6,851 | +15,965 |
| 현금성 자산 | 7,010 | 6,304 | 8,753 | +2,449 | +1,743 |
| 재고자산 | 11,584 | 9,167 | 7,155 | △2,012 | △4,429 |
| 유무형자산 | 24,466 | 35,042 | 41,064 | +6,022 | +16,598 |
| 부채 | 27,226 | 37,231 | 43,347 | +6,116 | +16,121 |
| 총차입금 | 18,952 | 28,978 | 31,477 | +2,499 | +12,495 |
| 순차입금 | 11,942 | 22,674 | 22,724 | +50 | +10,782 |
| 자본 | 27,006 | 26,115 | 26,850 | +735 | △156 |
| 부채비율 | 100.8% | 142.6% | 161.4% | +18.8%p | +60.6%p |
| 순차입금비율 | 44.2% | 86.8% | 84.6% | △2.2%p | +42.4%p |
| 자기자본비율 | 49.8% | 41.2% | 38.2% | △3%p | +11.6%p |

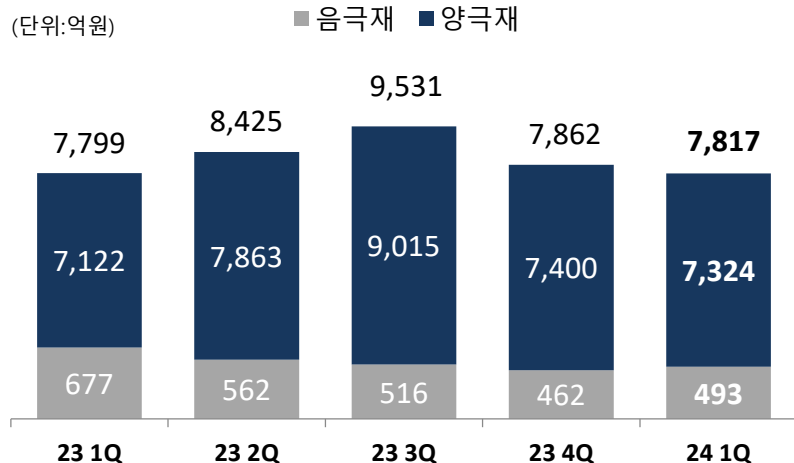
*현금성자산 : 현금+단기금융상품

*총차입금 전분기比 +0.2조원 증가: 무역금융 +0.1조원, 시설대 차입 +0.1조원 등



■ 음·양극재 판매량 증가, 양극재 수율 개선 및 재고평가손실 환입으로 영업이익 증가

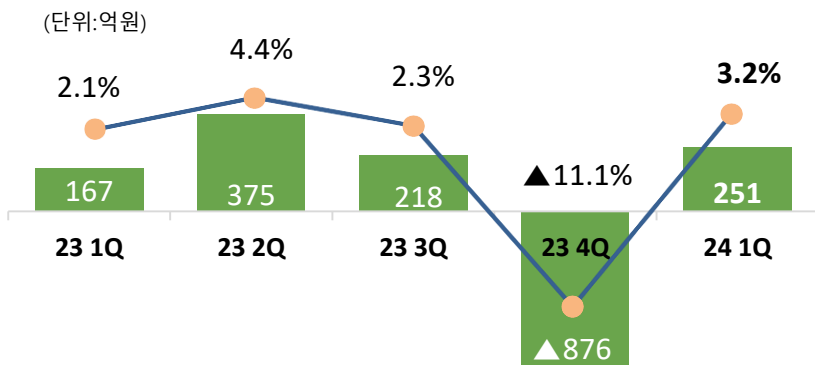
[매출액]



■ 양극재

- 주요 메탈가격 약세*로 판가 전분기比 하락
* 탄산리튬 qoq $\Delta 27\%$, 니켈 qoq $\Delta 15\%$
- N86: 단결정 전용설비 가동으로 수율 개선되며 판매량 및 영업이익 전분기比 증가
- NCA: 본격 양산시작되며 판매량 및 영업이익 증가
- N65: 평가손실 인식했던 재고 출하되며 판매량 전분기比 증가. 평가손실 환입 발생

[영업이익]



■ 음극재

- 신규 고객사向 판매호조로 판매량 전분기比 증가

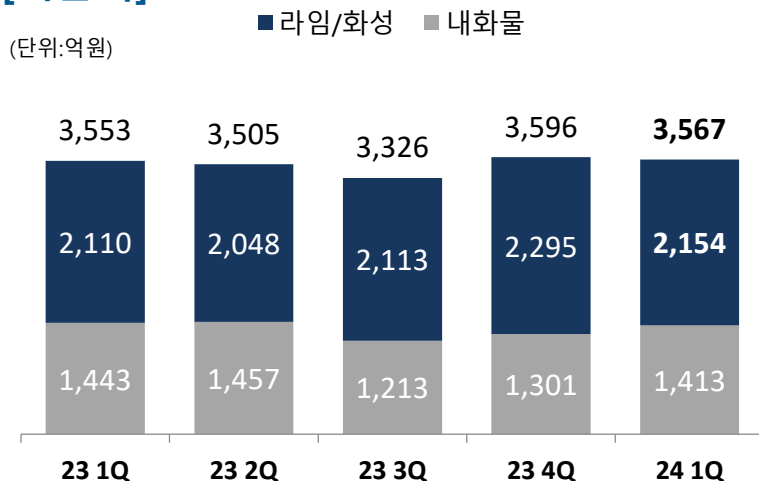
| (판매비중, %) | 23.1Q | 23.2Q | 23.3Q | 23.4Q | 24.1Q |
|---------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 국내 Cell Maker | 87% | 82% | 75% | 62% | 53% |
| 신규고객사 | 11% | 17% | 24% | 36% | 45% |
| ESS 기타 | 2% | 1% | 1% | 2% | 2% |

- 원료가 약세로 판가 전분기比 하락
- 생산량 증가에 따른 제조단가 하락 및 판매량 증가로 영업이익 전분기比 증가

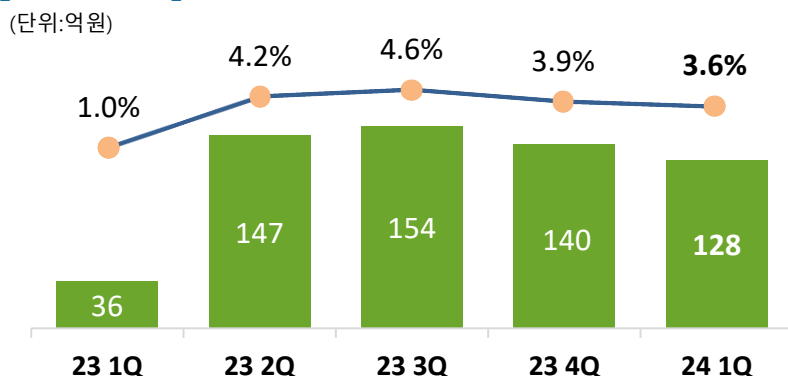
* 23.4Q 재고평가손실계상 705억원 / 24.1Q 재고평가손실환입 467억원

■ 유가하락으로 화성제품 판가 하락했지만 내화물 판매량 및 플랜트 매출 증가

[매출액]



[영업이익]



■ 내화물

- 그룹사외 비철금속, 시멘트업계向 판매량 전분기比 증가
- 원료 단가 하락 및 재활용 등으로 수익성 개선
- 포항 4고로 개수 및 광양 전기강판capa 증대사업 등으로 <플랜트> 매출 및 영업이익 전분기比 증가

■ 라임

- 정기보수로 비용발생 및 생산·판매량 전분기比 감소
- 연소효율 개선 및 생산량 증대로 2분기 이익 증가 예상

■ 화성

- 판가연동 유가(MOPS)* 하락으로 판가 및 마진 하락
* MOPS(싱가폴 항공유)가격 qoq Δ 11% 하락
- 피앤오케미칼: IT급 과산화수소 판매비중 확대로 영업적자* 축소 *23.4Q Δ 36억 \rightarrow 24.1Q Δ 29억

기술동향: Si-C음극재

I 고용량 Si-C 음극재 개발 완료 및 '26년 양산판매 목표

● 당사 자체기술을 통한 Si-C 음극재 기술력 및 생산능력 확보

데모플랜트(DP) 가동예정으로, '26년까지 연산 1천톤, '30년까지 연산 10천톤 체제를 갖출 것으로 예상

| Si-C 계열 음극재 | |
|-------------|---|
| 장점 | <ul style="list-style-type: none"> - 성분의 조정을 통한 성능제어에 유리 - 음극재 內 실리콘 혼합비 증가 추세 고려시, 초기효율이 우수한 Si-C는 고용량 전지用으로 용량 확장성에 있어 SiO_x계열 음극재보다 유리 → 高효율, 高출력 |
| 공정 | |
| 개발 현황 | <ul style="list-style-type: none"> - 1,400~1,600mAh/g급 Si-C 개발 및 DP 건설 완료 - 2,000mAh/g 이상급 Si-C 개발 진행 중 |

● 양산스케줄

| (단위: 톤/년) | | | | | | | |
|-----------|------|------|-------|-------|-------|--------|--------|
| | 2024 | 2025 | 2026 | 2027 | 2028 | 2029 | 2030 |
| 생산량 | 50 | 50 | 1,000 | 3,000 | 6,000 | 10,000 | 10,000 |

(데모플랜트)
(양산)



탄소중립 로드맵 달성을 위한 에너지 저감 방안 적극 발굴

- 광양양극재공장 태양광 패널 설치(2.6GWh/년) 및 REC 확보를 통한 재생에너지 사용 확대(P-인터 협업)
- 세종음극재공장 연소 공정 산소 유입량 최적화 기술 개발로 탄소 배출량 감축(*622tCO₂-eq)
*당사 산정기준



공급망 ESG관리 강화

- 책임광물 관리 범위 확대로 원료 공급망 관리 강화 (25개국 211개 지역('22) → 28개국 238개 지역('23))
- 공급망 ESG실사 기반 진단 및 컨설팅 제공, 우수공급사 교류회 개최 등 동반성장 프로그램 강화

지역사회와 상생을 위한 사회공헌사업 지속 운영

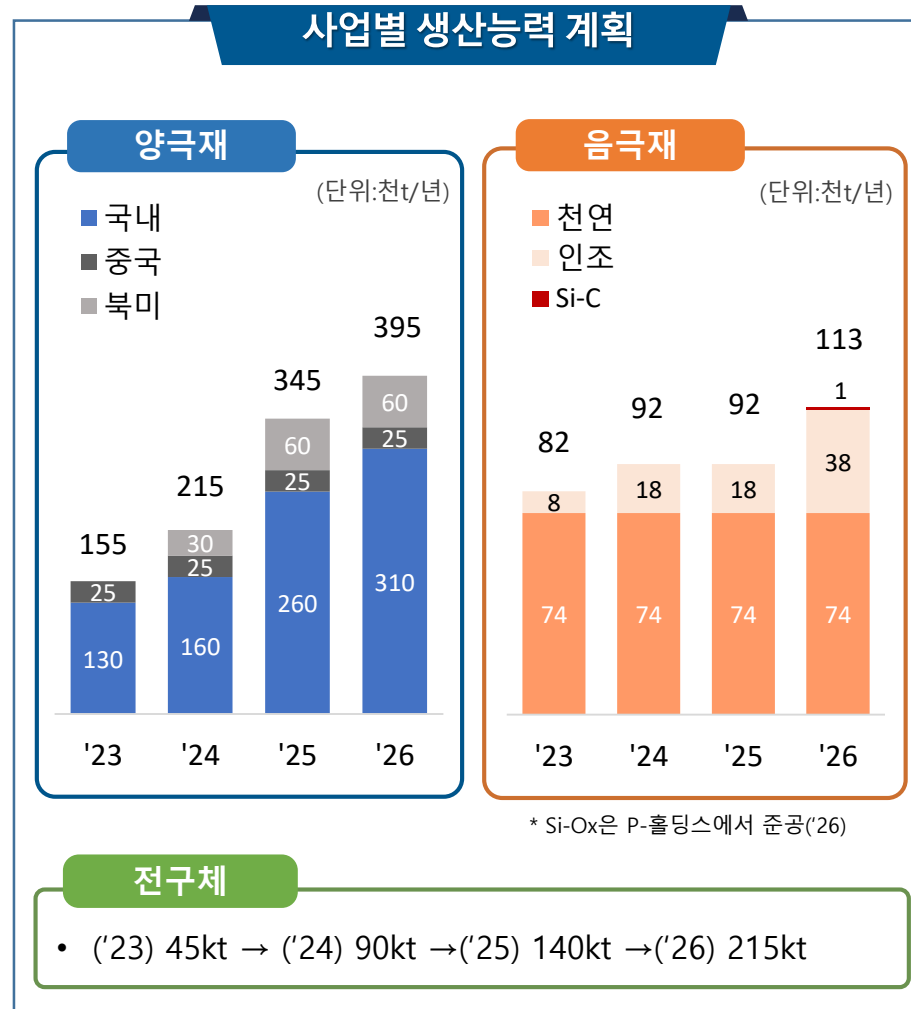
- 폐근무복 업사이클링 제품 활용 의료용품 키트 지역사회 기부
- 포항 청림 해변 '반려해변 가꾸기 봉사활동' 으로 해양환경 정화 추진 (임직원 180여명 참석)



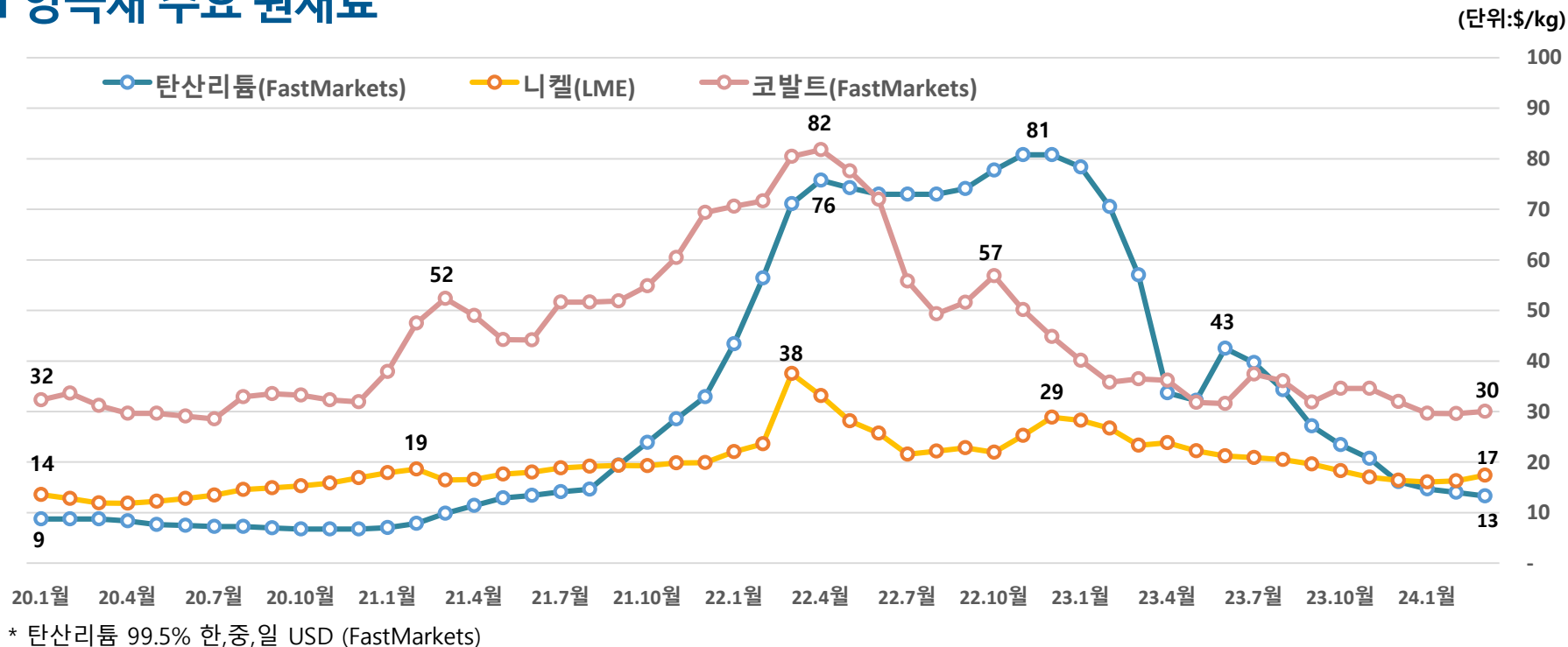
이해관계자와의 투명한 ESG 소통 강화 및 대외 신뢰도 향상

- S&P 글로벌 기업 지속가능성 평가(CSA)에서 '인더스트리 무버(Industry Mover)' 선정 ('24.2월)
* '23년 DJSI DJSI 아시아퍼시픽 지수' 신규 편입
- 2023 CDP Korea Awards에서 '탄소경영 특별상' 수상 ('24.3월)
* '23년 CDP Climate Change B등급

■ 성장전략의 질적 내실화를 위해 생산능력 투자시점 순연



I 양극재 주요 원재료



I '24.1Q 현황 및 '24.2Q 전망

[리튬]

'24.1Q : Value chain內 리튬 高재고로 spot수요 저조.
가격 보합세 유지

'24.2Q : 기존 재고 소진되기 시작하면서 중국 중심의
재고보충 수요가 중국 내수 및 국제
거래가격의 소폭 상승을 유도할 것으로 전망

[니켈]

'24.1Q : Glencore와 Vale 등 주요 제련사 '25년 생산계획
하향조정 및 中 지급준비율 인하 등 경기부양책
발표로 니켈가 상승

'24.2Q : 美CPI와 주요국 PMI상승 등 긍정적 거시경제지표
영향 및 러시아產 니켈 제재 등 공급차질 우려로
강보합세 전망



감사합니다.