



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

I 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



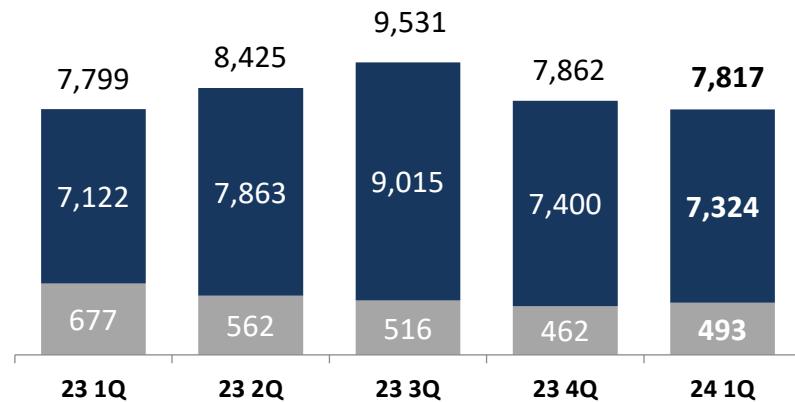
*현금성자산 : 현금+단기금융상품

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

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

[매출액]

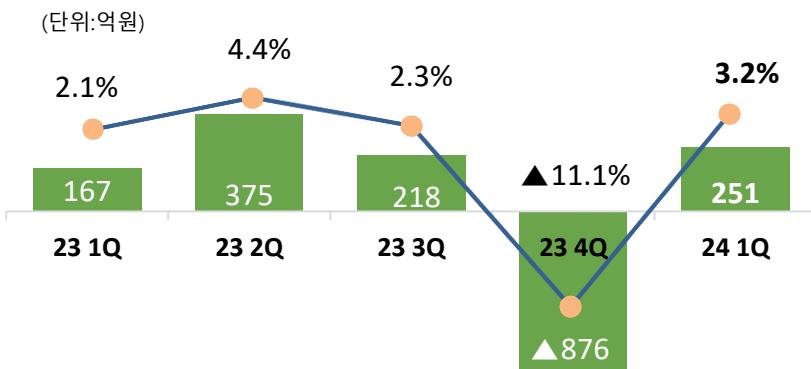
(단위: 억원) ■ 음극재 ■ 양극재



I 양극재

- 주요 메탈가격 약세*로 판가 전분기比 하락
* 탄산리튬 qoq △27%, 니켈 qoq △ 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]



I 음극재

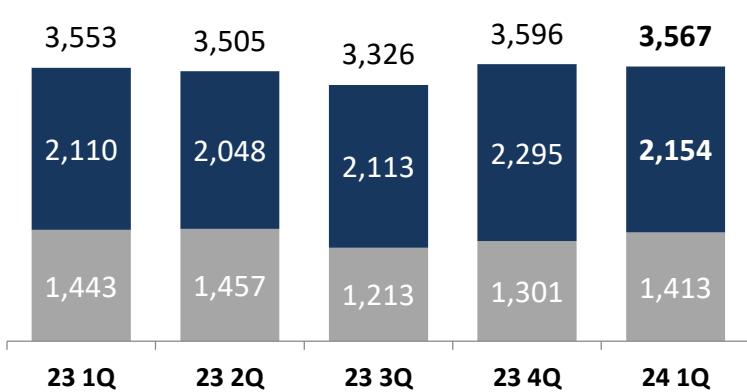
- 신규 고객사向 판매호조로 판매량 전분기比 증가
- | (판매비중, %) | 23.1Q | 23.2Q | 23.3Q | 23.4Q | 24.1Q |
|---------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 국내 Cell Maker | 87% | 82% | 75% | 62% | 53% |
| 신규고객사 | 11% | 17% | 24% | 36% | 45% |
| ESS 기타 | 2% | 1% | 1% | 2% | 2% |
- 원료가 약세로 판가 전분기比 하락
 - 생산량 증가에 따른 제조단가 하락 및 판매량 증가로 영업이익 전분기比 증가

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

I 유가하락으로 화성제품 판가 하락했지만 내화물 판매량 및 플랜트 매출 증가

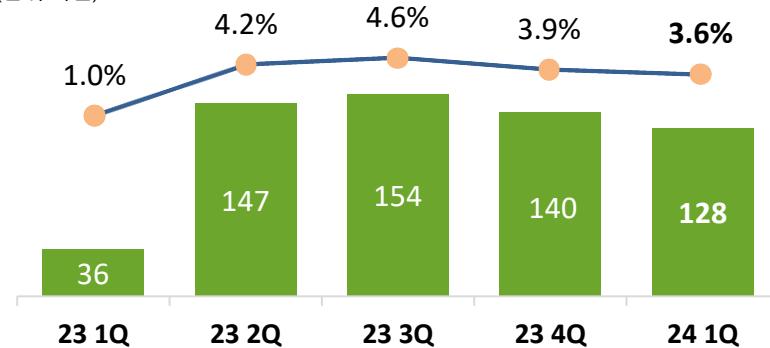
[매출액]

(단위:억원)



[영업이익]

(단위:억원)



I 내화물

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

I 라임

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

I 화성

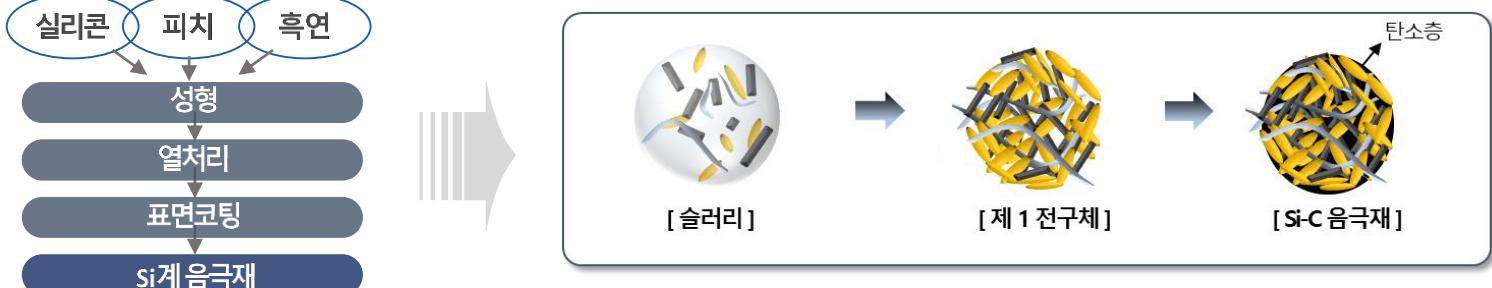
- 판가연동 유가(MOPS)* 하락으로 판가 및 마진 하락
 - * MOPS(싱가폴 항공유)가격 qoq △11% 하락
- 피앤오케미칼: IT급 과산화수소 판매비중 확대로 영업적자* 축소
 - *23.4Q △36억 → 24.1Q △29억

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 내 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	 <p>Slurry → [제 1 전구체] → [Si-C 음극재]</p>
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 청림해변 '반려해변 가꾸기 봉사활동'으로 해양환경 정화 추진 (임직원 180여명 참석)

■ 이해관계자와의 투명한 ESG 소통 강화 및 대외 신뢰도 향상

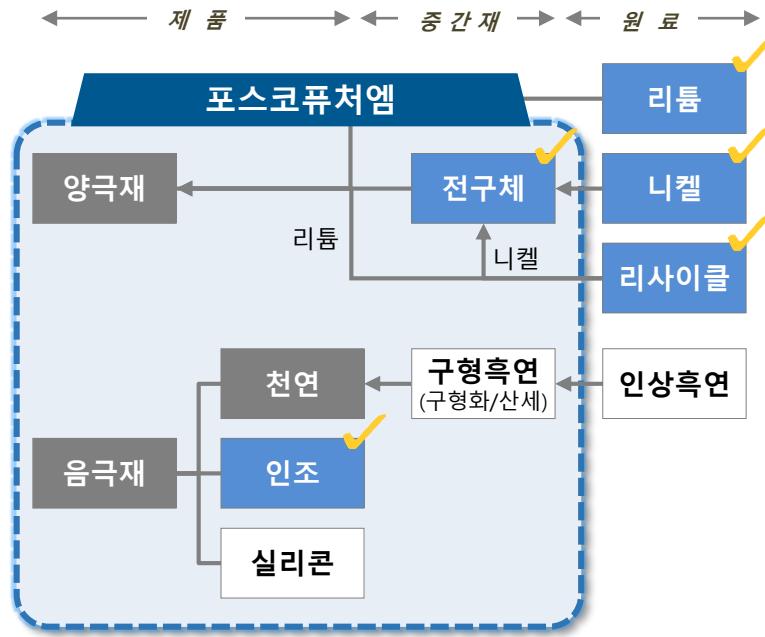
- S&P 글로벌 기업 지속가능성 평가(CSA)에서 '인더스트리 무버(Industry Mover)' 선정 ('24.2월)
* '23년 DJSI DJSI 아시아퍼시픽 지수' 신규 편입
- 2023 CDP Korea Awards에서 '탄소경영 특별상' 수상 ('24.3월)
* '23년 CDP Climate Change B등급

I 성장전략의 질적 내실화를 위해 생산능력 투자시점 순연

포스코그룹 Value Chain

✓ '24년 사업 조기 안정화

→ 원료부터 제품까지 *Full Value Chain* 본격 가동



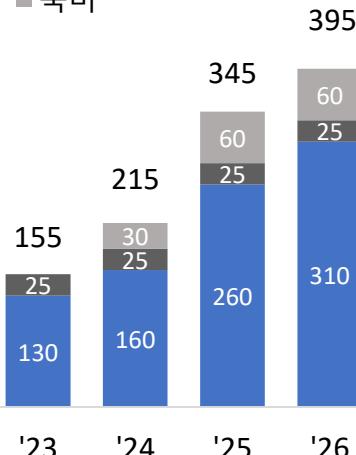
양산 가동초기 투자중

사업별 생산능력 계획

양극재

■ 국내
■ 중국
■ 북미

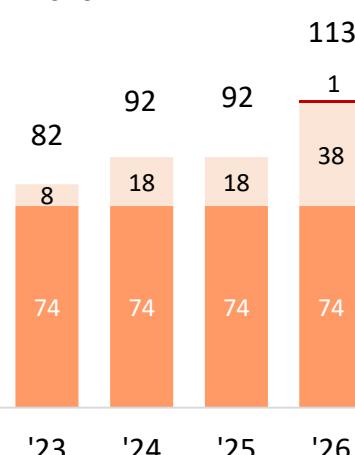
(단위:천t/년)



음극재

■ 천연
■ 인조
■ Si-C

(단위:천t/년)

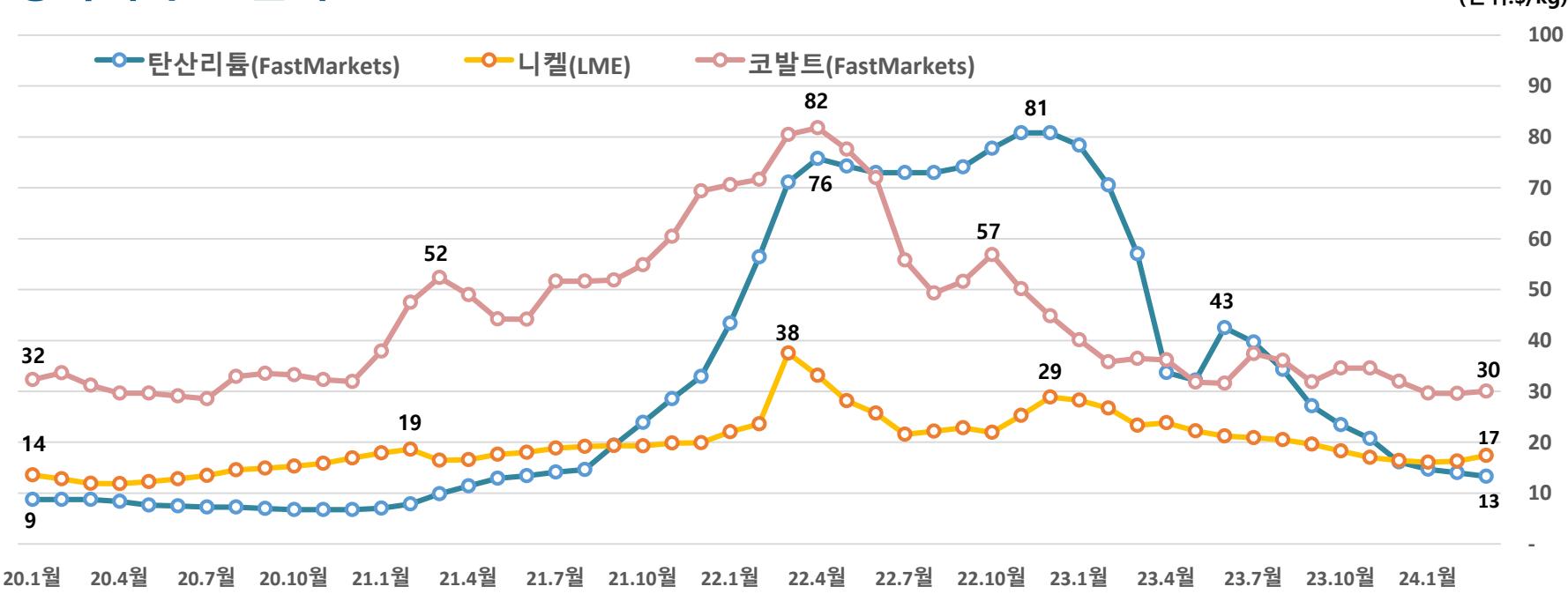


* Si-Ox은 P-홀딩스에서 준공('26)

전구체

- ('23) 45kt → ('24) 90kt → ('25) 140kt → ('26) 215kt

I 양극재 주요 원자재



* 탄산리튬 99.5% 한,중,일 USD (FastMarkets)

I '24.1Q 시황 및 '24.2Q 전망

[리튬]

'24.1Q : Value chain 내 리튬 고재고로 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 러시아산 니켈 제재 등 공급차질 우려로 강보합세 전망



감사합니다.