

LG Energy Solution

2025 1Q 실적설명회

CONTENTS

1 실적 요약

'25년 1분기 경영 실적	5
'25년 1분기 재무 현황	6
'25년 1분기 현금흐름 및 투자실적	7

2 산업 동향 및 대응전략

'25년 1분기 주요 성과	9
글로벌 주요 정책 변화	10
Action Plan	11

3 Appendix

요약 손익계산서	13
요약 재무상태표	14
요약 현금흐름표	15

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.

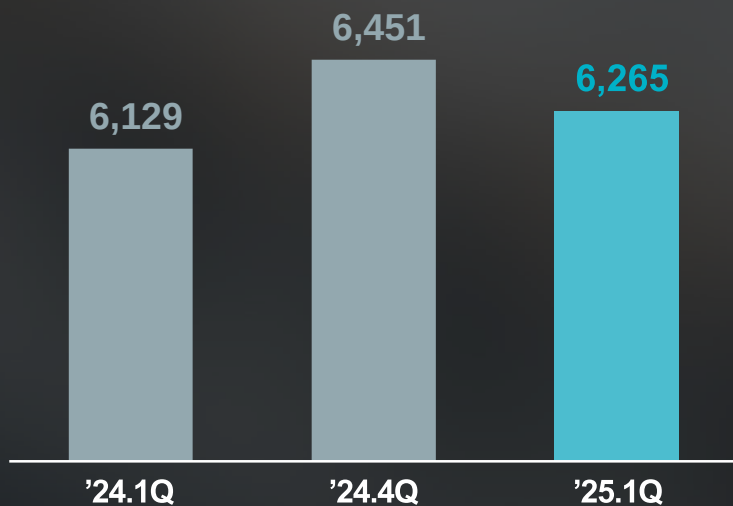
01 실적요약



'25년 1분기 경영 실적

매출

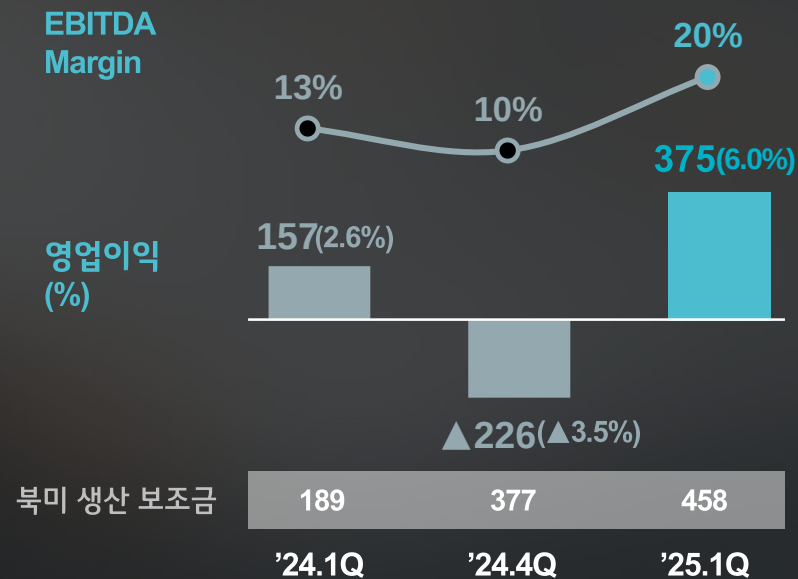
(단위: 십억 원)



- 북미 및 EV 신모델향 출하는 견조하였으나, 전반적인 OEM들의 보수적 재고 정책 기조 지속으로 전분기대비 매출 소폭 하락

이익

(단위: 십억 원)



- 재료비 감축, 비용 효율화를 통한 원가 절감 노력에 더해 전분기 반영된 일회성 요인 소거로 인해, 3,747억원의 흑자 및 20%의 EBITDA Margin 기록

'25년 1분기 재무현황

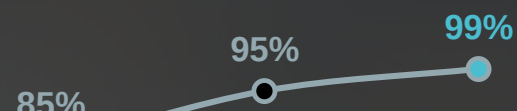
요약 재무상태표

(단위: 십억 원)

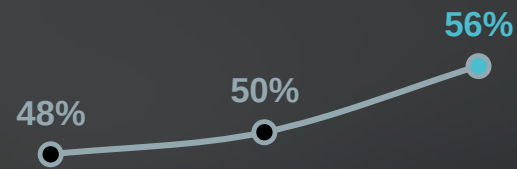
	'24.1Q	'24.4Q	'25.1Q
자산	49,275	60,307	62,299
현금 및 현금성 자산 등*	5,288	3,899	3,574
부채	22,571	29,340	31,028
차입금	12,858	15,391	17,613
자본	26,705	30,967	31,271

재무 비율

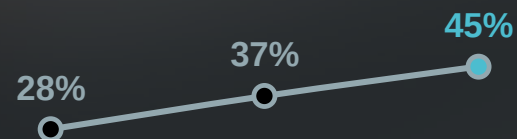
부채 비율



차입금 비율



순차입금 비율



* 현금, 현금성자산, 금융기관 예치금 일부 포함

'25년 1분기 현금흐름 및 투자실적

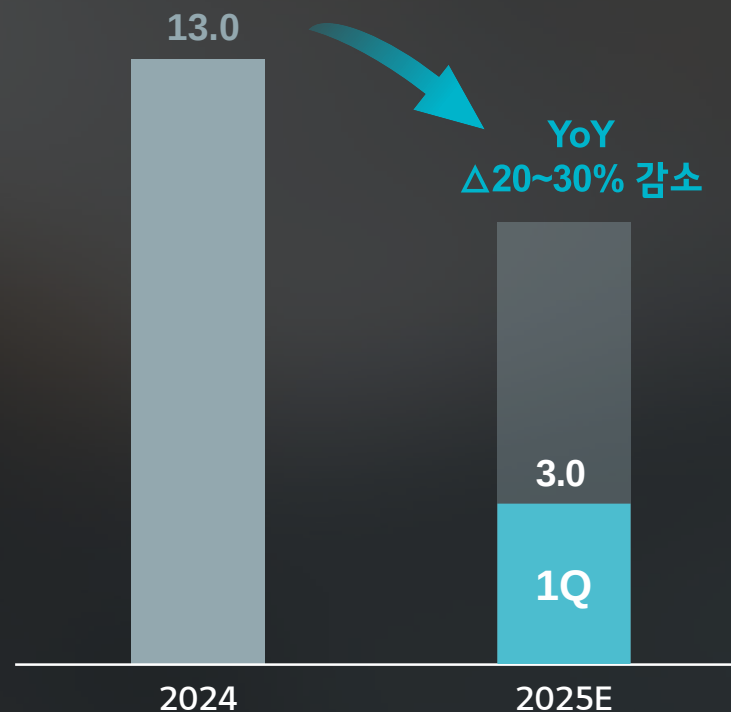
요약 현금흐름표

(단위: 십억 원)

	'24.4Q	'25.1Q
기초현금	5,385	3,899
영업활동	3,182	1,162
EBITDA	633	1,232
운전자본	996	22
투자활동	△2,763	△3,441
Capex	△3,642	△3,014
재무활동	△2,206	1,950
현금변동액	△1,486	△325
기말현금	3,899	3,574

Capex 집행

(단위: 조 원)



Note : 기초현금 및 기말현금에는 현금, 현금성자산, 금융기관 예치금 일부 포함

02

산업 동향 및 대응전략



'25년 1분기 주요 성과

Capex 운영 효율화

북미 Capa Reallocation

원안

조정안

미시간	EV	EV + ESS ¹
애리조나 1	EV	EV
애리조나 2	ESS	Hold
GM JV 1	EV	EV
GM JV 2	EV	EV
GM JV 3	EV	당사 인수, EV ²
스텔란티스 JV	EV	EV
혼다 JV	EV	EV
현대차 JV	EV	EV

신규 PJT 수주 지속

46-series 추가 수주

- 북미 고객사에 연간 10GWh 규모 공급
- Legacy OEM 포함 원통형 고객 다변화



46-series

미국 주택용 ESS 파트너십 계약

- 델타일렉트로닉스에 총 4GWh 주택용 ESS '25년부터 현지 공급
- 전력망, 상업용 추가 협력 도모

유럽 국영기업 ESS Project 수주

- 폴란드 최대 전력회사와 Turn Key 계약 체결
- '26년부터 유럽 생산 ESS 최초 공급

신사업 다각화

태양광 EV용 배터리 공급

- 미국 애플라 모터스에 총 4.4GWh 공급
- 원통형 배터리 기반 공급처 다변화



유럽 내 배터리 리사이클 JV 설립

- 메탈 재활용 기업 데리시부르그와 협력
- 전처리 Capa 연 2만 톤 규모 설립으로 EU 재활용 규제 대응 및 메탈 공급망 확보

국내 최대 해상풍력단지 운영

- 제주 한림단지 운영사 선정
- 발전량 예측 및 재생에너지 입찰 서비스 제공

¹ Holland, MI² Lansing, MI

글로벌 주요 정책 변화



관세 정책 시행

공통

- 자동차 및 자동차 부품에 25% 부과
- 이외 모든 수입 물품에 10% 부과

중국산

- 상호관세 125%로 인상됨에 따라, ESS배터리 156%, 소재 173% 부과



자동차 산업 Action Plan 발표

- CO₂ 규제 준수 기한 1년 → 3년 유예로, '25~'27년 평균배출량 기준 벌금 부과
- '35년 내연기관차 퇴출 목표 유지
- EU 내 자동차 부품/배터리 공급망 강화 (생산 인프라 지원책 준비)

배터리 산업 영향

수요

- 미국**
 - 수입관세 인상에 따른 차량 가격 상승 및 EV수요 둔화 예상
 - 탈중국화 니즈 확대에 현지 배터리 생산 요구 가속화
- 유럽**
 - CO₂ 벌금 부과 규정 완화로 단기 EV 전환 속도 조정 가능
 - 탄소 중립 목표 기반, 중장기 EV수요 지속 성장 전망 유요

['25년 미국 EV수요]
(대수기준)

10% 이상 하락



[미국 ESS 시장점유율]

탈중국화 요구 확대

● 비중국업체
● 중국업체

85+%

AS-IS TO-BE

원가

- 주요 원재료 관세 부과에 따른 배터리 생산 원가 부담 상승

SCM

- 역내 공급망 구축 요구 증대에 따른 현지 생산 대응 역량 중요성 확대

'25년 Action Plan

수요 Downside Risk 대비한 운영 효율화

- 필수불가결한 투자 중심으로 집행하되, 추가 투자/원가 절감 item 발굴
- 수요 환경 변화에 선제적으로 Capa 대응 (증설 규모 및 속도 조정)
- 보수적 EV 배터리 재고 운영 및 상대적으로 성장 Potential이 큰 ESS 매출 확대 가속화

전략적 사업 기회 발굴 지속

- 선제적 기 확보한 생산 거점을 기반으로 역내 배터리 공급 니즈에 발빠르게 대응
- '25.2Q 미국 미시간 ESS Capa 조기구축 기반 대물량/장기공급 중심 수주 확대
- 46-series, 각형, LFP 등 신제품 기반 고객사 미래수요 확보 지속
- 원통형 기반 휴머노이드, 드론 등 능동적인 신규 Application 개척

'25년 말 기준,
Application 별 Capa 내 복미 비중

EV파우치 中	ESS 中
42%	55%

관세 영향 최소화 및 Cost 절감 노력 가속화

- 복미 진출 소재 업체들과의 협력을 바탕으로 원재료 현지 생산 가속화 추진
- 최종 Cost 관점 경쟁력 있는 국가에서 소싱 체계 구축 등 권역별 Supply Chain Allocation 최적화
- 건식 공정 조기 도입 등 생산 비용 절감 위한 신규 기술 개발 가속화

03 Appendix



Appendix : 요약 손익계산서

	2023	2024				2025	
(단위: 십억 원)	연간	1Q	2Q	3Q	4Q	연간	1Q
매출액	33,745	6,129	6,162	6,878	6,451	25,620	6,265
매출원가	28,802	5,205	5,469	5,621	5,919	22,214	5,253
매출총이익	4,943	924	693	1,257	532	3,406	1,012
마진율 (%)	14.6%	15.1%	11.2%	18.3%	8.2%	13.3%	16.2%
판매관리비	3,457	956	945	1,275	1,135	4,311	1,095
영업이익	2,163	157	195	448	Δ226	575	375
마진율 (%)	6.4%	2.6%	3.2%	6.5%	Δ3.5%	2.2%	6.0%
영업이익 (Tax Credit 제외)	1,486	Δ32	Δ252	Δ18	Δ603	Δ905	Δ83
마진율 (%)	4.4%	Δ0.5%	Δ4.1%	Δ0.3%	Δ9.3%	Δ3.5%	Δ1.3%
EBITDA*	4,450	816	930	1,241	633	3,621	1,232
마진율 (%)	13.2%	13.3%	15.1%	18.0%	9.8%	14.1%	19.7%
세전이익	2,043	223	91	339	Δ304	349	365
마진율 (%)	6.1%	3.6%	1.5%	4.9%	Δ4.7%	1.4%	5.8%
당기순이익	1,638	212	Δ24	561	Δ411	339	227
마진율 (%)	4.9%	3.5%	Δ0.4%	8.2%	Δ6.4%	1.3%	3.6%

* IRA Tax Credit 포함 기준

Appendix : 요약 재무상태표

	2023	2024				2025
(단위: 십억 원)	연간	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q
자산	45,437	49,275	51,501	56,627	60,307	62,299
현금 및 현금성자산 등*	5,069	5,288	3,871	5,385	3,899	3,574
매출채권	5,128	4,651	5,097	5,361	4,944	5,317
재고자산	5,396	5,658	5,552	5,366	4,552	4,282
유형자산	23,655	26,532	29,950	32,658	38,350	40,290
부채	21,064	22,571	23,869	28,130	29,340	31,028
매입채무	3,094	3,149	2,984	2,940	2,705	2,831
차입금	10,932	12,858	13,274	16,899	15,391	17,613
자본	24,374	26,705	27,632	28,498	30,967	31,271
자본금	117	117	117	117	117	117

주요 재무 비율

부채 비율 (%)	86%	85%	86%	99%	95%	99%
차입금 비율 (%)	45%	48%	48%	59%	50%	56%
순차입금 비율 (%)	24%	28%	34%	40%	37%	45%

* 현금, 현금성자산, 금융기관 예치금 일부 포함

Appendix : 요약 현금흐름표

	2023	2024					2025
(단위: 십억 원)	연간	1Q	2Q	3Q	4Q	연간	1Q
기초현금	5,938	5,069	5,288	3,871	5,385	5,069	3,899
영업활동	4,444	531	836	562	3,182	5,112	1,162
영업이익	2,163	157	195	448	Δ226	575	375
감가상각비	2,287	659	735	793	859	3,046	858
운전자본	495	272	Δ505	1	996	763	22
투자활동	Δ9,719	Δ3,464	Δ2,776	Δ3,062	Δ2,763	Δ12,065	Δ3,441
시설투자	Δ10,693	Δ2,903	Δ2,885	Δ3,118	Δ3,642	Δ12,547	Δ3,014
재무활동	4,355	3,007	453	4,128	Δ2,206	5,382	1,950
차입금 증감	2,823	1,925	416	2,757	Δ1,508	3,590	2,222
현금변동액	Δ869	220	Δ1,417	1,514	Δ1,486	Δ1,170	Δ325
기말현금	5,069	5,288	3,871	5,385	3,899	3,899	3,574

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