

LG Energy Solution

2025 2Q 실적설명회

CONTENTS

1 실적 요약

'25년 2분기 경영 실적	5
'25년 2분기 재무 현황	6
'25년 2분기 현금흐름 및 EBITDA	7

2 사업 환경 및 대응전략

하반기 사업 환경	9
주요 사업성과	10
하반기 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.

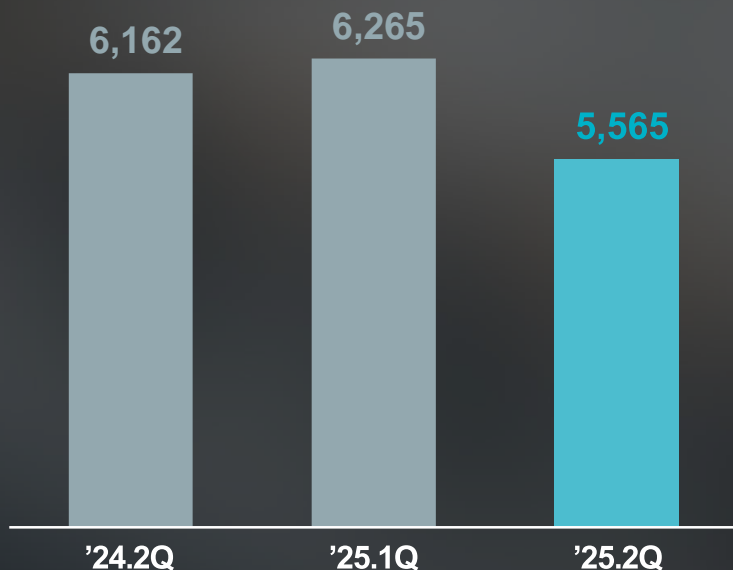
01 실적요약



'25년 2분기 경영 실적

매출

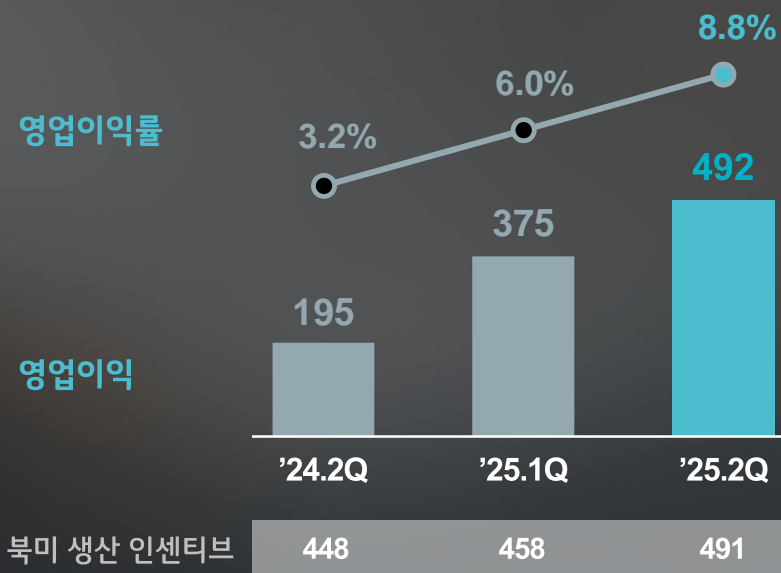
(단위: 십억 원)



북미지역의 안정적인 EV향 판매와 ESS Site 신규 양산에도, 정책 변동에 따른 전반적인 구매심리 위축과 메탈가 하락에 따른 판가 반영으로 매출은 전분기 대비 감소

영업이익

(단위: 십억 원)



북미 생산비중 확대에 따른 제품 Mix 개선효과에 더해, 전사 비용 효율화 및 재료비율 개선으로 북미 생산 인센티브 제외 영업이익 흑자 기록

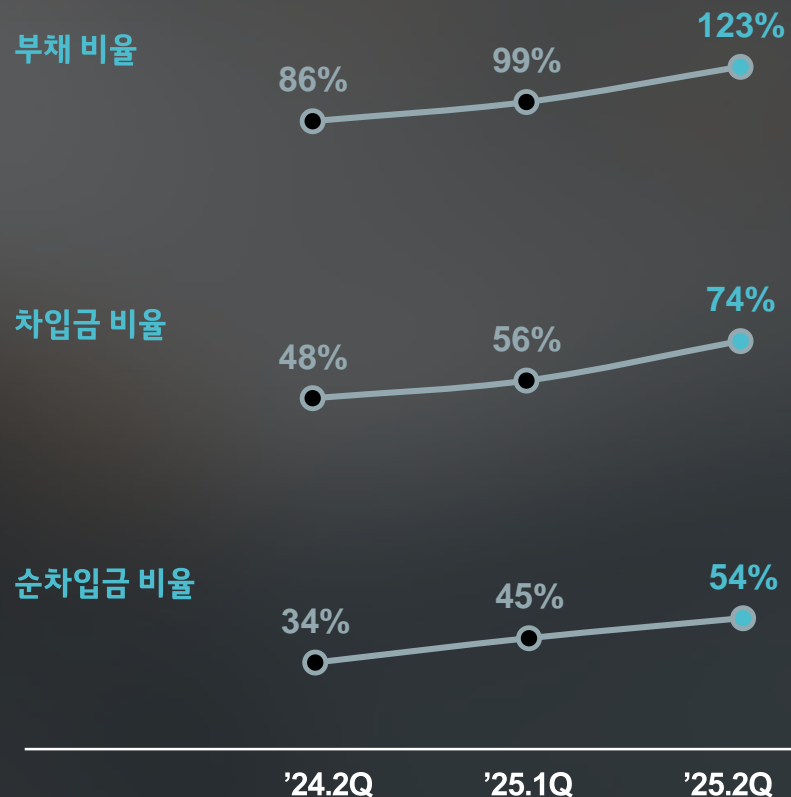
'25년 2분기 재무현황

요약 재무상태표

(단위: 십억 원)

	'24.2Q	'25.1Q	'25.2Q
자산	51,501	62,299	62,983
현금 및 현금성 자산 등*	3,871	3,574	5,440
부채	23,869	31,028	34,682
차입금	13,274	17,613	20,857
자본	27,632	31,271	28,300

재무 비율



* 현금, 현금성 자산, 금융기관 예치금 일부 포함

'25년 2분기 현금흐름 및 EBITDA

요약 현금흐름표

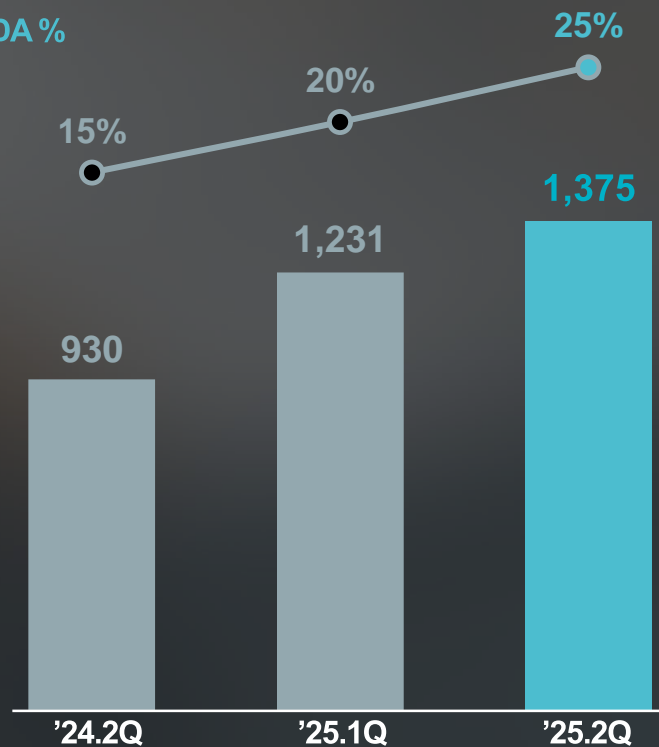
(단위: 십억 원)

	'25.1Q	'25.2Q
기초현금	3,899	3,574
영업활동	1,162	250
EBITDA	1,231	1,375
운전자본	22	326
투자활동	△3,441	△2,717
Capex	△3,014	△2,717
재무활동	1,950	4,447
현금변동액	△325	1,867
기말현금	3,574	5,440

EBITDA

(단위: 십억 원)

EBITDA %



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

02

사업 환경 및 대응전략



하반기 사업 환경

정책

'25.07.25일 기준



관세정책 변동성 지속

- 전 국가대상 10% 보편관세 및 국가별 상호관세 부과
- 중국산 전기차/배터리에 고관세 부과 중

IRA 법안 개정

- **EV** : 소비자 구매 보조금 9/30일 이후 소멸
- **AMPC** : 현지 배터리 생산 세액공제 수혜기간 등 기존 혜택 유지
Advanced Manufacturing Production Credit
- **ESS ITC** : ITC 수혜기간 등 기존 혜택 유지, 현지화 요건 강화
Investment Tax Credit

PFE 조건 신설되어, PFE는 세액공제 수혜 불가 및 PFE로부터 조달하는 원재료 허용 비중 점진적 제한
Prohibited Foreign Entity



EV 배터리 공급망 자립 추진

- 역내 EV 배터리 생산 투자 프로젝트에 정책자금 지원 EUR 8.5억



영국 EV 보조금 재도입

- EV 수요 촉진 위한 신규 차량 구매 보조금 정책 발표 GBP 6.5억

수요

EV

- 관세 및 정책 변동으로 OEM 원가부담 가중 → 단기 수요 둔화 불가피
- EV 내 자율주행 기능 탑재에 따른 중장기 성장 모멘텀 유효

ESS

- 기존/신규 신재생에너지 및 AI 데이터센터향 ESS 수요 증가
- 미국 ITC 수혜를 위한 탈중국산 배터리 공급업체로의 Shift 니즈 증대

경쟁

- PFE 기업들의 미국 이차전지 시장 진출 제약 심화
- 권역별 현지 생산 역량 확보 기업에 대한 선호 증대
- 미국 내 Non-PFE 조달 역량 중요성 확대

주요 사업성과



미법인, LFP기반 ESS 양산 본격화

- 북미 생산거점 조기 구축으로 연말 17GWh까지 Capa 확대
- 에너지밀도, 수명, 안전성 및 Cost 개선된 Long Cell 제품 생산
- 미국 내 유일한 ESS 생산 기업으로 고객의 지정학적 Risk 경감 및 세액공제 니즈에 즉각 대응 가능



중국 OEM향 46 Series 수주

- 체리기차 유럽향 모델에 5년간 총 8GWh 규모 공급
- 올해 하반기부터 오창공장에서 공급 예정
- 최초 중국 OEM향 수주로 다변화된 고객 포트폴리오 구축



美 배터리 Recycle JV 설립

- 토요타 통상과 스크랩 및 폐배터리 전처리 JV '26년 가동
- 연 4만대 이상 전기차 사용 후 배터리 처리 Capa 확보
- 자원 선순환 체계 구축을 통한 배터리 생애주기 전반 파트너십 강화

하반기 Action Plan

운영

• Capa 가동률 Maximize 추진

- EV 배터리 수요 둔화에 대응하여 ESS 및 신규 폼팩터/Chemistry 양산 전개로 라인 운영 최적화

• 고정비 감축을 위한 혁신활동 전개

- 기존 투자계획 조정 및 축소/연기
- 신규 라인 투자 최소화
- 비용 효율을 고려한 Resource 재배치

• Sourcing 경쟁력 확보

- 염가소재 발굴을 통한 재료비율 축소
- 각 소재별 Supply Chain 최적화/다변화

사업

• 북미 ESS 사업 적극 확대

- MI법인 ESS operation 안정화로 성장 모멘텀 확보
- 탈중국 니즈 적극 대응하여 추가수주 추진

북미 ESS Capa 계획 (단위: GWh)



• High Voltage Mid-Ni / LFP 양산을 통한 유럽 중저가 수요 대응

• 신규 폼팩터 기반 추가수주 확보 및 적극적인 신규수요 창출

기술

• 중저가 제품 포트폴리오 확대

- LFP
 - EV : Cost 경쟁력 + 급속충전 성능 차별화
 - ESS : 고밀도/고집적 설계 기반 경쟁력 강화
- LMR
 - LFP 수준 Cost/에너지밀도 30%이상 개선
 - '28년부터 전략고객 차세대 EV 탑재 목표

• 미래기술 개발 가속화

- 급속충전
 - '28년 10분 이내 충전 가능 제품 출시
- 건식전극
 - 연내 양산성 확보 및 샘플 공급 체계 구축 완료
- AI/DX기반 R&D효율화
 - 소재/요소기술 확보 및 제품 개발 기간 단축

03 Appendix



Appendix : 요약 손익계산서

	2023	2024				2025		
	연간	1Q	2Q	3Q	4Q	연간	1Q	2Q
매출액	33,745	6,129	6,162	6,878	6,451	25,620	6,265	5,565
매출원가	28,802	5,205	5,469	5,621	5,919	22,214	5,253	4,563
매출총이익	4,943	924	693	1,257	532	3,406	1,012	1,002
마진율 (%)	14.6%	15.1%	11.2%	18.3%	8.2%	13.3%	16.2%	18.0%
판매관리비	3,457	956	945	1,275	1,135	4,311	1,095	1,001
영업이익	2,163	157	195	448	△226	575	375	492
마진율 (%)	6.4%	2.6%	3.2%	6.5%	△3.5%	2.2%	6.0%	8.8%
영업이익 (Tax Credit 제외)	1,486	△32	△252	△18	△603	△905	△83	1
마진율 (%)	4.4%	△0.5%	△4.1%	△0.3%	△9.3%	△3.5%	△1.3%	0.0%
EBITDA*	4,450	816	930	1,241	633	3,621	1,231	1,375
마진율 (%)	13.2%	13.3%	15.1%	18.0%	9.8%	14.1%	19.7%	24.7%
세전이익	2,043	223	91	339	△304	349	365	△27
마진율 (%)	6.1%	3.6%	1.5%	4.9%	△4.7%	1.4%	5.8%	△0.5%
당기순이익	1,638	212	△24	561	△411	339	227	91
마진율 (%)	4.9%	3.5%	△0.4%	8.2%	△6.4%	1.3%	3.6%	1.6%

* IRA Tax Credit 포함 기준

Appendix : 요약 재무상태표

	2023	2024				2025	
	연간	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q
(단위: 십억 원)							
자산	45,437	49,275	51,501	56,627	60,307	62,299	62,983
현금 및 현금성자산 등*	5,069	5,288	3,871	5,385	3,899	3,574	5,440
매출채권	5,128	4,651	5,097	5,361	4,944	5,317	4,595
재고자산	5,396	5,658	5,552	5,366	4,552	4,282	4,054
유형자산	23,655	26,532	29,950	32,658	38,350	40,290	39,999
부채	21,064	22,571	23,869	28,130	29,340	31,028	34,682
매입채무	3,094	3,149	2,984	2,940	2,705	2,831	2,207
차입금	10,932	12,858	13,274	16,899	15,391	17,613	20,857
자본	24,374	26,705	27,632	28,498	30,967	31,271	28,300
자본금	117	117	117	117	117	117	117

주요 재무 비율

부채 비율 (%)	86%	85%	86%	99%	95%	99%	123%
차입금 비율 (%)	45%	48%	48%	59%	50%	56%	74%
순차입금 비율 (%)	24%	28%	34%	40%	37%	45%	54%

* 현금, 현금성자산, 금융기관 예치금 일부 포함

Appendix : 요약 현금흐름표

	2023	2024				2025		
	연간	1Q	2Q	3Q	4Q	연간	1Q	2Q
기초현금	5,938	5,069	5,288	3,871	5,385	5,069	3,899	3,574
영업활동	4,444	531	836	562	3,182	5,112	1,162	250
영업이익	2,163	157	195	448	△226	575	375	492
감가상각비	2,287	659	735	793	859	3,046	856	883
운전자본	495	272	△505	1	996	763	22	326
투자활동	△9,719	△3,464	△2,776	△3,062	△2,763	△12,065	△3,441	△2,717
시설투자	△10,693	△2,903	△2,885	△3,118	△3,642	△12,547	△3,014	△2,717
재무활동	4,355	3,007	453	4,128	△2,206	5,382	1,950	4,447
차입금 증감	2,823	1,925	416	2,757	△1,508	3,590	2,222	3,244
현금변동액	△869	220	△1,417	1,514	△1,486	△1,170	△325	1,867
기말현금	5,069	5,288	3,871	5,385	3,899	3,899	3,574	5,440

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