

LG에너지솔루션

기업가치 제고 계획 이행 현황

Disclaimer

본 자료는 LG에너지솔루션(이하 “회사”)의 기업가치 제고 계획 공시와 관련하여 투자자들에 대한 정보를 제공하기 위한 목적으로 회사에 의하여 작성된 것입니다.

본 자료에 기재된 정보에 대해서 별도의 독립적인 외부 평가 혹은 확인 과정을 거치지 아니하였습니다. 본 자료에 포함된 정보나 의견의 공정성, 정확성 또는 완결성과 관련해서는 회사는 어떠한 진술 및/또는 보장도 제공하지 아니합니다.

본 자료에 포함된 정보는 본 자료 제공일 현재를 기준으로 작성된 것이며, 본 자료 제공 당시의 상황에 따라 해석되어야 합니다.

본 자료에 제시 또는 포함된 정보는 별도의 통지 없이 변경될 수 있으며,

그러한 변경이 있다고 하더라도 본 자료가 자료 제공 이후의 중대한 변화를 반영하도록 수정 또는 보완되지 아니할 수 있습니다.

회사 및 계열회사, 그 임직원 및 자문사 등 회사와 관련된 어떠한 자도 고의 또는 과실 여부를 불문하고 회사의 주주 또는 투자자 등이 본 자료 및/또는 그 기재 내용을 이용함으로 인하여 발생하거나 기타 본 자료와 관련하여 발생하는 어떠한 손해에 대해서도 민·형사상 및 행정상의 책임을 일체 부담하지 아니합니다.

본 자료는 장래에 관한 회사의 예측을 반영하는 정보를 포함할 수 있는 바, 이러한 예측 정보는 회사가 통제할 수 없는 미래에 관한 가정들에 근거한 것으로서 관련 예측 정보에 의하여 예정된 바와 증대하게 다른 결과가 초래될 위험 및 불확실성이 있습니다.

회사는 예측정보와 관련하여 본 자료 제공 이후에 발생하는 결과 및 새로운 변경사항을 반영하도록 수정 또는 보완할 의무를 부담하지 아니합니다.

본 자료의 정보 중 일부는 외부자료에 근거하여 작성된 것으로 회사는 외부 자료에 대한 독립적인 확인 과정을 거치지 아니하였습니다.

따라서 회사는 외부자료의 정확성 또는 완결성과 관련하여 어떠한 진술 및/또는 보장도 제공하지 아니하며, 그러한 외부 자료는 위험 및 불확실성을 내포하고 있고, 다양한 요소에 따라 변동될 수 있습니다.

본 자료는 회사가 발행하는 증권의 모집 또는 매매를 위한 권유를 구성하지 아니하며, 자료의 어떠한 내용도 관련 계약 및 약정 또는 투자 결정을 위한 기초 또는 근거가 될 수 없습니다.

Contents

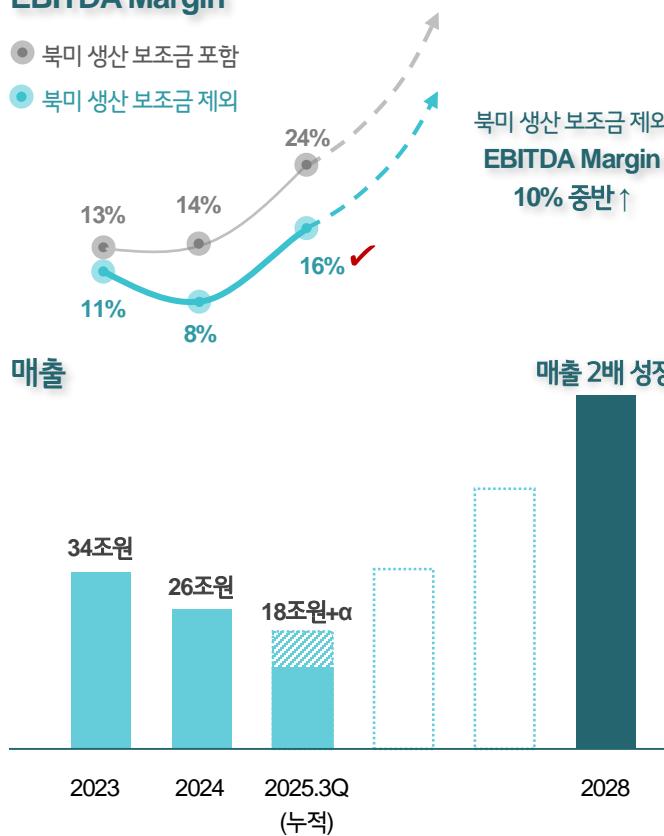
- 1 이행점검 (Summary)
- 2 사업환경 변화
- 3 대응 현황
- 4 핵심 추진 사항

- '24년 이후 글로벌 관세 및 북미 친환경 정책 변동이 예상보다 큰 폭의 EV 중심 수요 둔화를 야기하며 '24년 매출 및 북미 생산 보조금 제외 EBITDA 마진은 YoY 하락
- 당사는 근본적 경쟁력 강화에 집중하면서, 투자 우선 순위에 기반한 운영 효율화, 포트폴리오 정교화 등을 통해 변화한 시장 환경에 민첩하게 대응

중장기 목표 vs 실적 추이

EBITDA Margin

- 북미 생산 보조금 포함
- 북미 생산 보조금 제외



사업환경 변화

정책

- 보조금 등 친환경 정책 변동성 ↑
- 관세 불확실성 ↑



고객/수요

- 완성차 업체들의 전동화 속도 조절
- 단기 대응 솔루션으로 HEV/EREV 도입



경쟁

- 가격/기술 경쟁 심화
- Value Chain 현지화 요건 강화



EV 중심의 이차전지 수요 둔화 및 가시성 약화

대응 현황

① Capa 운영 최적화

기 확보 Capa 활용 극대화

- 투자 축소/이연을 통한 자산 운영 최적화
- 라인 전환 통한 신속한 ESS 수요 대응
- 신제품/기술 중심 수주 모멘텀 지속

② 사업 포트폴리오 강화

고객과 제품/기술 Alignment 강화

- 포트폴리오 구조 전환 : Application, 제품 Segment, 품팩터의 편중 구조 개선
- 핵심 제품/Winning Tech 차별화에 리소스 집중

③ 미래 FCF 창출 역량 조기 확보

투자 전략 정교화 통한 현금 창출력 확대

- 우선 순위 기반 필수 투자 집행
- 원가 구조 혁신, Profitable Growth 통한 안정적인 현금 창출 기반 조기 마련

- 글로벌 변동성 확대로 EV 중심의 수요 성장세가 둔화되었으나, 북미 ESS 사업 기회는 AI기술 발전 및 우호적 제도/경쟁 환경 조성으로 확대

대외 경영 환경

정책

- EV 구매 보조금(30D*) 조기 종료('25.9월)
- AMPC(45X*), ITC(48E*) 세액 공제 유지 및 공급망 조건(PFE) 신설 등 현지화 요건 강화
- 고관세 부과, 탈중국 Value Chain 요구 등
對중국 견제 기조 지속

- CO₂ 배출 규제 준수 기한 유예
- EV 배터리 공급망 현지화 의무화 추진

* 인플레이션 감축법(Inflation Reduction Act)의 조항 명칭

고객/수요

- 생산비 부담에 따른 완성차 업체들의 전동화 전략 조정 및 EV 보급 속도 둔화
- 중저가 EV모델 중심 성장
- 자율주행 기반 장기 성장 Potential 유효
- 신재생 발전 및 AI 데이터센터 투자 확대로 북미 전력망 중심 ESS 수요 가속화
- 미국 현지 생산 역량을 보유한
비중국 업체 선호도 증가

경쟁

- 탈중국 Value Chain 요건(PFE) 강화로 미국 내 경쟁 강도는 완화
- 유럽 지역 중저가 제품 중심으로 중국 업체들의 점유율 경쟁 심화
- 권역별 현지 생산 역량 확보 및 적격 원재료 소싱 역량 중요성 부각

당사 기회 및 Risk 요인

- 점증하는 북미 ESS 수요 및 탈중국/현지화 니즈에 즉각 대응 가능한 업체로서의 견고한 포지셔닝 및 시장 우위 선점
- 우호적 경쟁/정책 환경 하 북미 지역 내 안정적 Operation 역량 기반 선제적 Capa 구축
- 다변화된 Global Top Tier 고객 포트폴리오 확보
- 축적된 기술력과 우수한 QCD 역량 기반 수주 경쟁력 보유

- 사업 비중이 높은 EV향 수요의 감소로 인한 잔여 신·증설 Project의 투자 및 기존 Capa 고정비 부담 발생
- 프리미엄 시장 중심의 제품 포트폴리오 전략 운영으로 중저가 시장 대응 미흡
- 상대적으로 시장 진입 장벽이 낮고, 중저가 제품 수요가 높은 유럽 지역 내 중국 업체들과의 가격/점유율 경쟁 심화

글로벌 배터리 수요 전망 변화

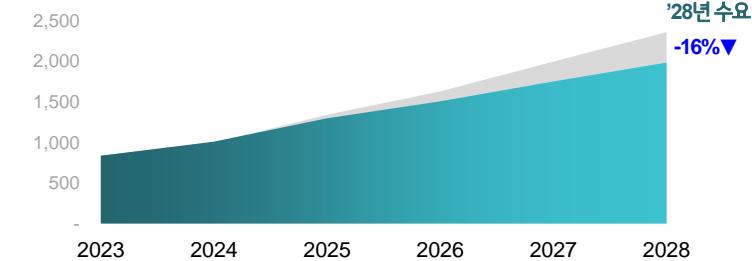
기존 ('24년 말)

변경 ('25년 말)

(단위 : GWh)

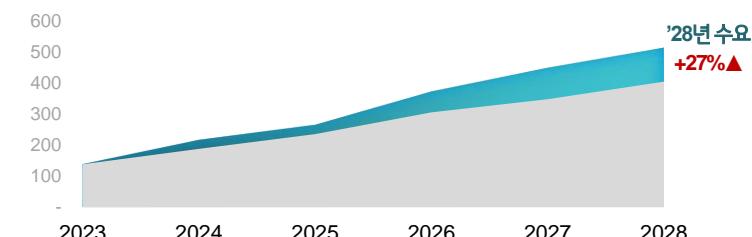
EV

하향 조정 : CAGR 23% → 19%



ESS

상향 조정 : CAGR 24% → 30%



* Source: 시장 데이터 및 당사 추정

1 Capa 운영 최적화

- 전방 시장 수요 변화를 고려한 민첩한 Capa Reallocation을 추진하여 사업 리스크를 최소화하고 성장하는 북미 ESS 시장 우위 선점 기회 확보

대응 전략		Progress																					
	<p>Capa Reallocation을 통한 운영 효율 극대화</p> <ul style="list-style-type: none"> 즉각적인 신·증설 계획 축소로 미래 투자 부담 최소화 기 확보 Capa의 가동률 극대화를 통한 고정비 부담 경감 	<p>기 투자 자산 및 신규 JV 운영 최적화 통한 Capex 부담 완화</p> <ul style="list-style-type: none"> 신규 증설 Project 중단 → GM JV 3기(랜싱) 자산 인수하여 기 수주 물량 대응 활용 Capa 증설 속도 조절 및 신규 JV의 SOP 이연 Asset-light 관점에서의 건물 매각을 통한 재무 부담 축소 추진 	<table border="1"> <caption>북미 Capa Reallocation</caption> <thead> <tr> <th></th> <th>단독</th> <th>JV</th> <th>* Site 수</th> </tr> <tr> <th>기준▶</th> <th>변경</th> <th>기준▶</th> <th>변경</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>EV</td> <td>2</td> <td>1</td> <td>6</td> </tr> <tr> <td>ESS</td> <td>1</td> <td>-</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>EV+ESS 혼용</td> <td>-</td> <td>2</td> <td>-</td> </tr> </tbody> </table>		단독	JV	* Site 수	기준▶	변경	기준▶	변경	EV	2	1	6	ESS	1	-	-	EV+ESS 혼용	-	2	-
	단독	JV	* Site 수																				
기준▶	변경	기준▶	변경																				
EV	2	1	6																				
ESS	1	-	-																				
EV+ESS 혼용	-	2	-																				
	<p>시장/고객 수요 변화 고려한 Capa 운영 전략 조정</p> <ul style="list-style-type: none"> 선제적인 현지 Capa 대응력으로 북미 ESS 모멘텀* 확보 Application/Chemistry간 라인 전환을 통한 기존 EV 라인의 운영 최적화 <p>* 투자세액 공제 혜택, AI기반 전력 수요, 탈중국 니즈 등</p>	<p>북미 ESS 생산 거점 조기 구축</p> <ul style="list-style-type: none"> 기 구축한 미시간 Site 내 Capa 활용으로 현지 SOP 시기 1년 단축 현지 LFP 공급 가능한 유일한 비중국 기업으로서 수주 모멘텀 극대화 <p>라인 전환을 통한 기존 Capa 효율 극대화</p> <ul style="list-style-type: none"> 고객과의 협의를 통해 EV향 JV 라인의 일시적 ESS 생산 전환 '25년 말부터 유럽 내 중저가 EV 제품(LFP, HV Mid-Ni) 및 ESS향 생산으로 가동률 개선 추진 	<p>ESS Capa 계획</p>  <table border="1"> <caption>(기말 기준)</caption> <thead> <tr> <th>연도</th> <th>미국</th> <th>유럽</th> <th>아시아</th> <th>총 합계</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>2024</td> <td>10GWh</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>10GWh</td> </tr> <tr> <td>2025</td> <td>30GWh+</td> <td>10GWh</td> <td>-</td> <td>50GWh+</td> </tr> <tr> <td>2026</td> <td>50GWh+</td> <td>10GWh</td> <td>10GWh</td> <td>70GWh+</td> </tr> </tbody> </table>	연도	미국	유럽	아시아	총 합계	2024	10GWh	-	-	10GWh	2025	30GWh+	10GWh	-	50GWh+	2026	50GWh+	10GWh	10GWh	70GWh+
연도	미국	유럽	아시아	총 합계																			
2024	10GWh	-	-	10GWh																			
2025	30GWh+	10GWh	-	50GWh+																			
2026	50GWh+	10GWh	10GWh	70GWh+																			
	<p>양질의 수주 확보를 통한 전방 수요 감소 영향 최소화</p> <ul style="list-style-type: none"> 신규 폼팩터 및 Non-EV향 Application 기반 수주 지속 미래 수요 Lock-in을 통한 장기 성장 동력 확보 	<p>'24년~'25년 3Q 기간 중, 신규/성장성 높은 제품 위주의 대규모 수주 확보 성과</p> <ul style="list-style-type: none"> 동기간 46-series +110%, ESS +140% 이상 수주잔고 증가 	<p>수주잔고</p>  <table border="1"> <caption>(기말 기준)</caption> <thead> <tr> <th>제품</th> <th>2024</th> <th>2025.3Q</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>46-series</td> <td>140GWh</td> <td>300GWh+</td> </tr> <tr> <td>ESS</td> <td>50GWh</td> <td>120GWh+</td> </tr> </tbody> </table>	제품	2024	2025.3Q	46-series	140GWh	300GWh+	ESS	50GWh	120GWh+											
제품	2024	2025.3Q																					
46-series	140GWh	300GWh+																					
ESS	50GWh	120GWh+																					

2 사업 포트폴리오 강화

- 고객/수요 변화에 대응하여 포트폴리오를 재편하고, Winning Tech 차별화에 리소스 집중하여 제품 경쟁 우위 달성 및 사업 성과 창출

대응 전략

속도감 있는 포트폴리오 Rebalancing 추진

- Non-EV Biz 육성 가속화하여 EV 성장 둔화 / ESS 수요 급증 대응
- 46-series 솔루션 기반 원통형 EV 고객 저변 확대
- JV와 단독 Capa의 균형있는 운영

고객 우선 순위 제품/기술 Alignment 강화

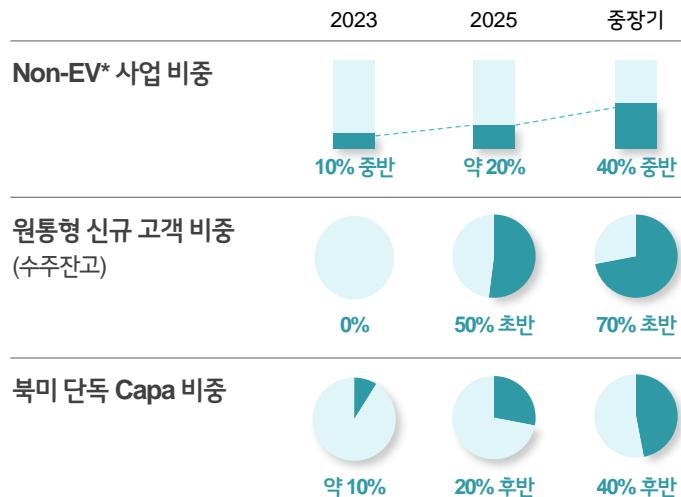
- 가격 경쟁력 있는 제품 기반 보급형 EV향 솔루션 확대
- 각형 폼팩터 확충을 통한 CTx 적용 니즈 대응력 강화
- 전력 수요 급증에 대응해 장주기 ESS 및 SI 솔루션 통한 Value 극대화

Winning Tech 경쟁 우위 달성 위한 R&D 리소스 집중

- 46-series High-Ni/HV Mid-Ni(EV), EMO 솔루션(ESS) 등 포트폴리오 전략에 연계한 리소스 투입으로 제품 경쟁력 확보
- 미래 기술 격차 확대로 차별화된 고객가치 제공
- 상용화 시점의 Cost 경쟁력까지 고려한 제품 경쟁 우위 달성 추구

Progress

3C 변화 대응력 강화하여 안정적인 성장 기반 마련

경쟁 우위 주력 제품 강화 및
고객 대상 제품/기술 전략 배치로 Binding 강화

	원통형	파우치	각형	2023	2025	종장기
퍼포먼스				High-Ni		
	2170 High-Ni			46-series High-Ni		
EV 스탠다드				Mid-Ni		HV Mid-Ni
어포더블						LMR
						LFP
배터리					LFP	장주기
ESS				Mid-Ni	LFP	
시스템				HW+O&M+SI Total Solution	>	Smart Grid 서비스 사업 본격화

차세대 전지 기술 Progress 확보 및
신사업 역량 지속 강화

건식전극

- '24.4Q 오창 Pilot 라인 구축 → 높은 수율 확보 / 코팅 속도 안정화 추진
- 용매 제조 및 건조 공정이 불필요하여 제조 비용 절감 기대

생산성 ↑

에너지 밀도 ↑

비용 ↓

전고체 전지

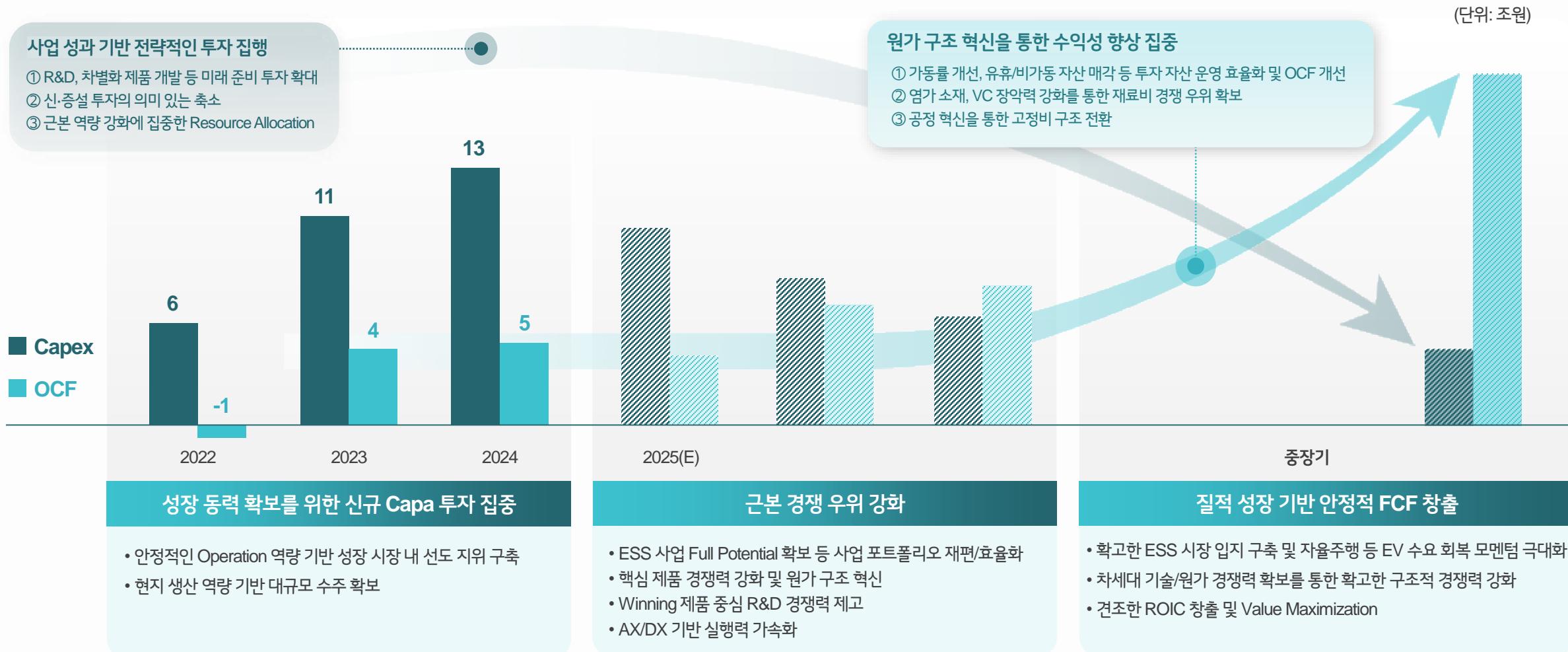
- 연내 오창 Pilot 라인 구축, 양산성 확보 후 '30년 이전 상용화 계획
- 리튬 메탈 음극재, 고체 전해질 등 핵심 원천 기술 확보

안정성 ↑

에너지 밀도 ↑

3 미래 FCF 창출 역량 조기 확보

- 기 투자 자산 운영 최적화, 미래 준비 투자 확대 등 투자 효율성 제고와 구조적 원가 경쟁력 강화를 통한 OCF 개선으로 조기 FCF 창출 역량 확보 추진



- 질적 성장 기반 근본적 경쟁력 우위 확보를 위해, 단기적으로 사업 포트폴리오의 안정성/수익성 개선과 제품력 및 원가 구조 혁신에 집중

- ESS 사업 Full Potential 성장

- ESS 매출 비중 30% 이상으로 확대 ('26년~)
- ESS 양산 안정화 체계 구축 및 고객 Pipeline 강화

- 포트폴리오 전략과 Align한 핵심 제품/기술 경쟁 우위 확보

- 양산 경제성 겸비한 미래 기술 개발 및 신사업 역량 강화

- 보유 자산 운영 최적화를 통한 수익 구조 개선 지속

- 원가 구조 혁신을 통한 구조적 경쟁력 강화
 - Cost 강점 소재 발굴, 공정 혁신, 비용 관리 최적화 등

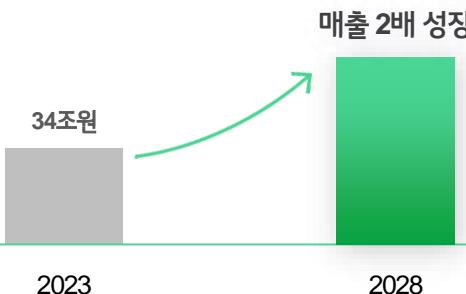
- AX/DX 기반 제품 및 소재 개발, 제조 운영의 효율 극대화

- 제품/품질 경쟁력 기반 수익성 중심 Project 수주 지속

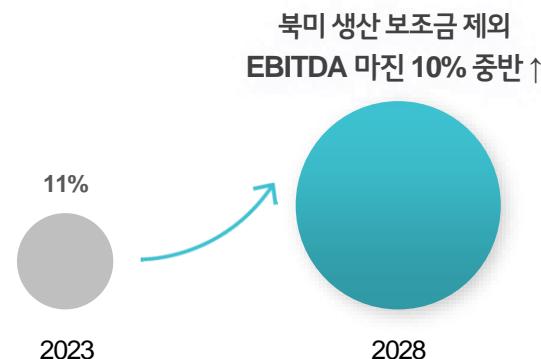
- 고수익 매출 증대 및 운영 효율화로 OCF 극대화

- 선택과 집중 기반 선별적 투자 및 라인 운영 최적화로 투자 부담 축소

성장성



수익성



주주가치



안정적인 임여현금흐름 창출을 통한
환원 가능 재원 마련

중장기

용어	의미	용어	의미
3C	Customer, Competition, Company (고객, 경쟁, 회사)	High-Ni	High-Nickel (하이니켈)
AI	Artificial Intelligence (인공지능)	HV Mid-Ni	High-voltage Mid-Nickel (고전압 미드니켈)
AMPC	Advanced Manufacturing Production Credit (첨단제조 생산 세액 공제)	HW	Hardware (하드웨어)
AX	AI Transformation (인공지능 전환)	ITC	Investment Tax Credit (투자 세액 공제)
CAGR	Compound Annual Growth Rate (연평균 성장률)	JV	Joint Venture (합작회사)
CTx	Cell to X	LFP	Lithium Iron Phosphate (리튬인산철)
DX	Digital Transformation (디지털 전환)	LMR	Lithium Manganese Rich (리튬 망간리치)
EBITDA	Earnings Before Interest, Tax, Depreciation and Amortization (세전 이자 감가상각비 차감 전 이익)	O&M	Operation & Maintenance (운영 및 유지보수)
EMO	Energy Market Optimizer (에너지 시장 최적화 솔루션)	OCF	Operating Cash Flow (영업현금흐름)
EREV	Extended-Range Electric Vehicle (주행거리 확장형 전기차)	PFE	Prohibited Foreign Entity (금지 외국 기관)
ESS	Energy Storage System (에너지 저장 장치)	QCD	Quality, Cost, Delivery (품질, 비용, 납기)
EV	Electric Vehicle (전기차)	ROIC	Return On Invested Capital (투하자본 이익률)
FCF	Free Cash Flow (잉여현금흐름)	R&D	Research & Development (연구개발)
HEV	Hybrid Electric Vehicle (하이브리드 전기차)	SI	System Integration (시스템 통합)
		SOP	Start of Production (양산 개시)