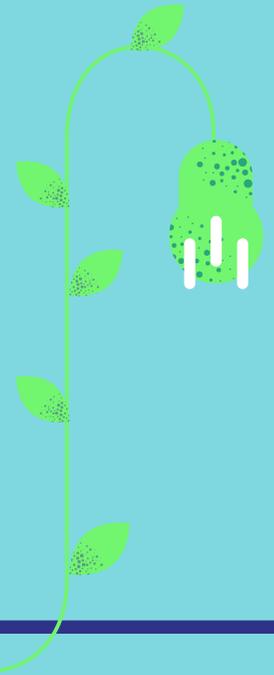
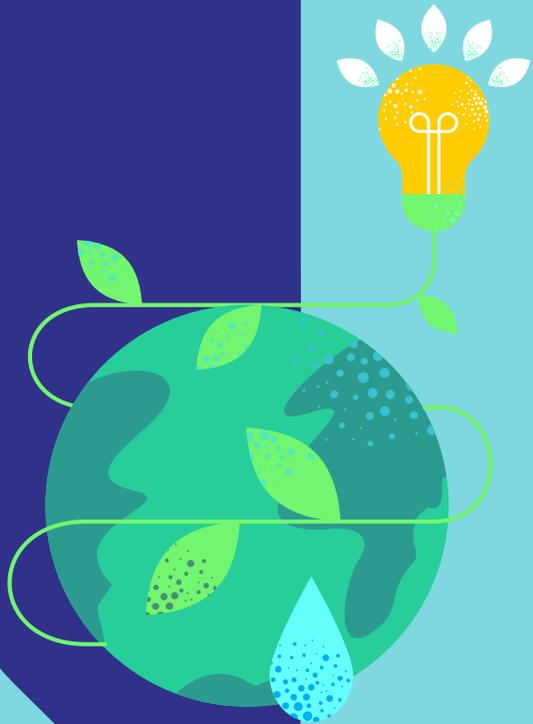


LG Energy Solution

2022년 2분기 실적설명회



SECTION	01 실적 요약	
	1. 2분기 경영 실적	5
	2. 2분기 재무 현황	6
	3. 2분기 Cash Flow	7
	4. 연간 전망	8
SECTION	02 중장기 전략 방향	
	1. 지역 포트폴리오 전략	10
	2. 제품 포트폴리오 확대	11
	3. 품질 역량 강화	12
	4. 스마트팩토리 구축	13
	5. Value Chain 강화	14
	6. 신사업 추진	15
	7. 중장기 계획	16
SECTION	03 Appendix	

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.



SECTION

1 실적 요약

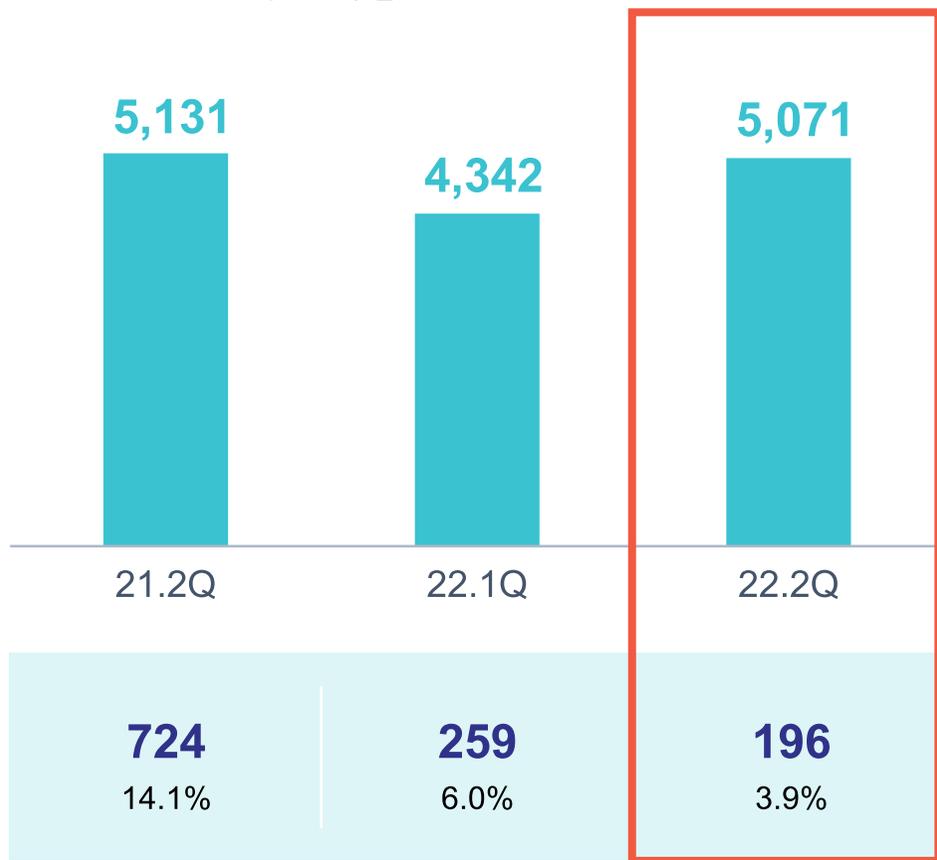


2분기 경영 실적

매출/영업이익 추이

■ 매출액 ■ 영업이익(률)

(십억원)



*21.2Q 실적에는 일회성 요인이 포함됨

실적 분석

- ✓ 원통형 EV 매출 증대 및 원재료 가격 상승에 대응한 메탈 판가 연동 계약 확대로 전분기 및 전년동기* 대비 매출 성장
 * 일회성 요인 제외 기준
- ✓ 전분기 대비 매출 증가하였으나, 중국 코로나 락다운 및 글로벌 물류 대란 영향과 원가 상승분의 판가 인상 적용 시점 차이로 인해 전분기 및 전년동기 대비 수익성은 감소
 * 21.2Q 일회성 항목 제외 시, 전년 동기대비 영업이익 감소폭은 크지 않음

2분기 재무 현황



요약 재무상태표

(십억원)

	21.2Q	22.1Q	22.2Q
자산	22,178	34,976	36,434
현금 및 현금성자산 등*	2,045	10,162	8,184
부채	13,099	15,536	16,532
차입금	6,252	7,299	7,441
자본	9,079	19,440	19,902



재무 비율

(%, 배)

	21.2Q	22.1Q	22.2Q
부채 비율	144%	80%	83%
차입금 비율	69%	38%	37%
순차입금 비율	46%	Δ15%	Δ4%
Debt to EBITDA	3.0x	3.3x	4.2x

*현금 및 현금성자산과 금융기관 예치금

2분기 Cash Flow



요약 현금흐름표

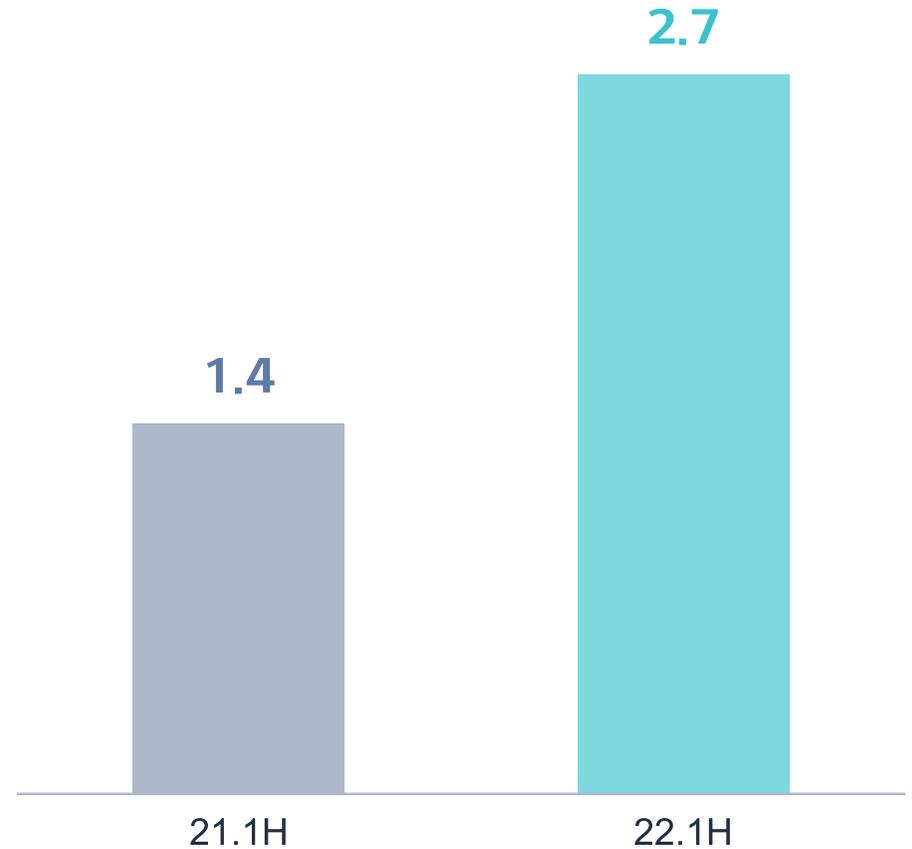
(십억원)

	21.2Q	22.1Q	22.2Q
기초현금	2,602	1,284	10,162
영업활동	35	396	Δ947
운전자본	Δ440	73	Δ1,374
투자활동	Δ717	Δ1,527	Δ1,320
Capex	Δ731	Δ1,246	Δ1,452
재무활동	122	9,960	231
기말현금	2,045	10,162	8,184
현금변동액	Δ557	8,878	Δ1,978



Capex 실적

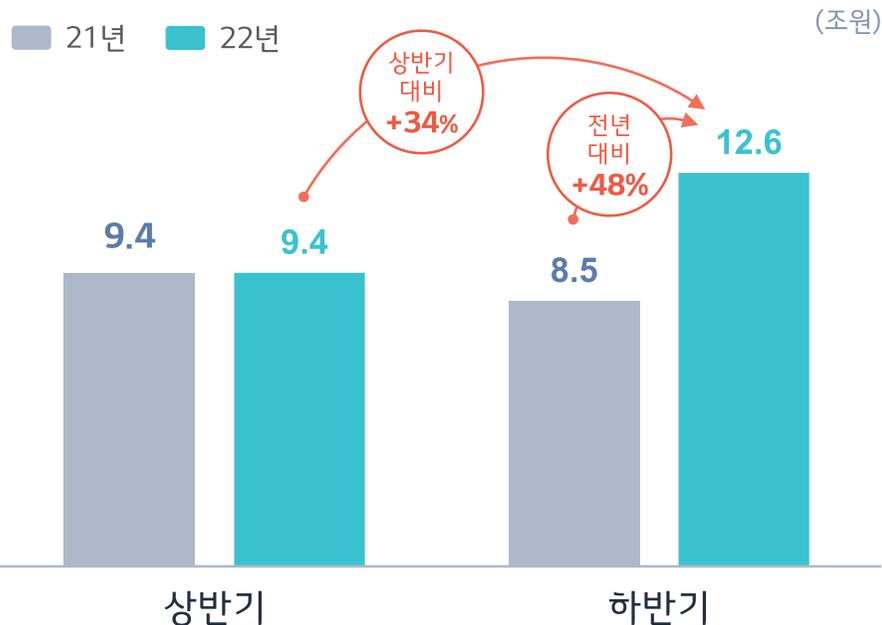
(조원)



*기초현금 및 기말현금에는 현금, 현금성 자산, 금융기관 예치금이 포함됨

연간 전망

하반기 전망



- 주요 OEM들의 신차 출시, GM JV 1기 본격 가동, 전략 거래선 수요 확대에 따른 물량 증가와 더불어 원자재가격 평가 연동 효과 등으로 상반기 대비 하반기 매출 큰 폭 성장 예상

연간 매출 추이



- 연초 사업계획 시 수립한 연간 매출 목표 상향 조정 (기존 19.2조원 → 신규 22조원 내외)

*2021년 상반기 및 연간 실적에는 일회성 요인이 포함됨

SECTION

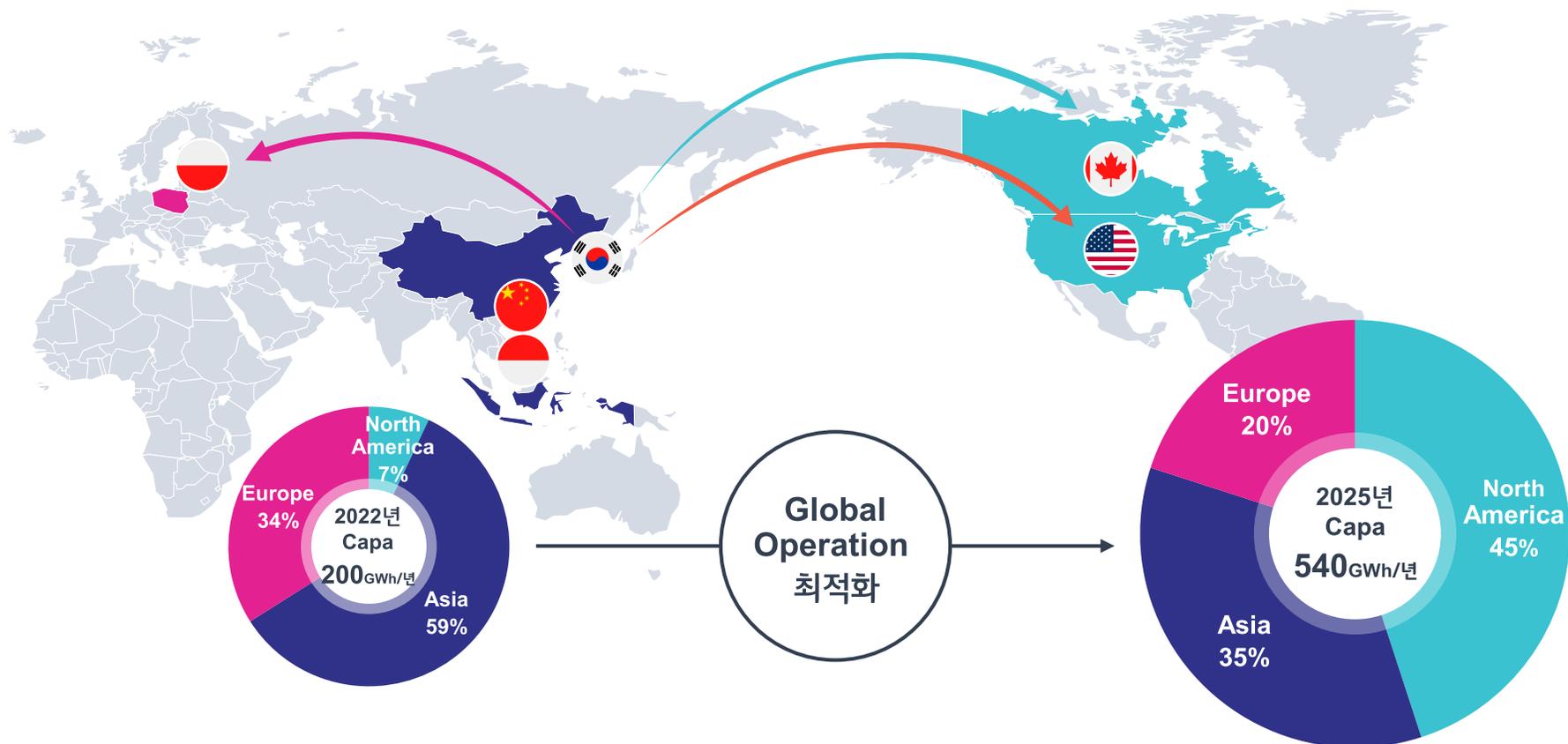
2

중장기 전략방향



1 지역 포트폴리오 전략

- » 고성장하는 북미 시장에 집중하여 파우치는 고객과의 JV 확대, 원통형은 기존 고객 및 EV 스타트업 공급 확대
- » 유럽은 기존 파우치형 폴란드 거점 외 원통형 신규 거점 진출 통한 수요 대응
- » 아시아는 중국 외 신규 생산거점 진출 통한 고객 물량 공급



2 제품 포트폴리오 확대



파우치/원통형 듀얼 폼팩터 운영 및 차세대 기술 개발 지속

파우치

성능 우수 지속 및 보급형 솔루션 확보

프리미엄

에너지밀도 / 급속 충전 성능 우수 지속
: 단입자 NCMA 양극재, 실리콘 음극재 적용

보급형

Cost 경쟁력 있는 조성 개발
: 고전압 Mid-Ni NCM, LFP, Mn-rich 등 신규 소재 적용

원통형

신규 폼팩터(4680) 양산기술 조기 확보로 시장 선도

신규

고용량 Chemistry 적용으로 에너지밀도 / Cost 차별화
: 단입자 NCMA 양극재, 실리콘 음극재 적용



기술 개발 로드맵

2024

2026

2030

배터리 기술

리튬이온 배터리
(NCMA + SiO)



고분자계 전고체 배터리

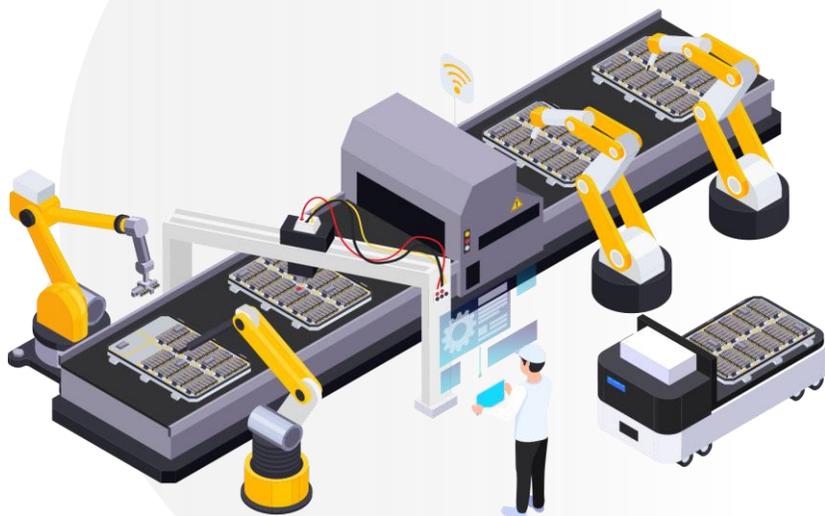


황화물계 전고체 배터리

3 품질 역량 강화

실행방안

Quality Assurance



8대 품질 과제 집중 개선

- 탭 단선 및 접힘, 분리막 접힘 및 밀림 등 주요 품질 과제 개선
- 제품 설계 및 공정 개선을 통해 불량 발생 및 유출 리스크 최소화



공정 개선 적용

- 개선된 ALS(Advanced Lamination & Stacking) 공법 적용을 통해 안전성 강화



공정별 전수 검사 체계 구축

- 전 제조 공정 상에 검사 자동화 체계 구축을 통한 사전 품질 확보 및 불량 감지
- 데이터 추적성 강화로 리콜 대상 및 범위 최소화



BMS 안전 진단 알고리즘 개선

- 배터리 이상 징후 사전 모니터링을 통한 감지 기능 강화

4 스마트팩토리 구축

실행방안

실시간 모니터링 통한 사전 설비 이슈 감지

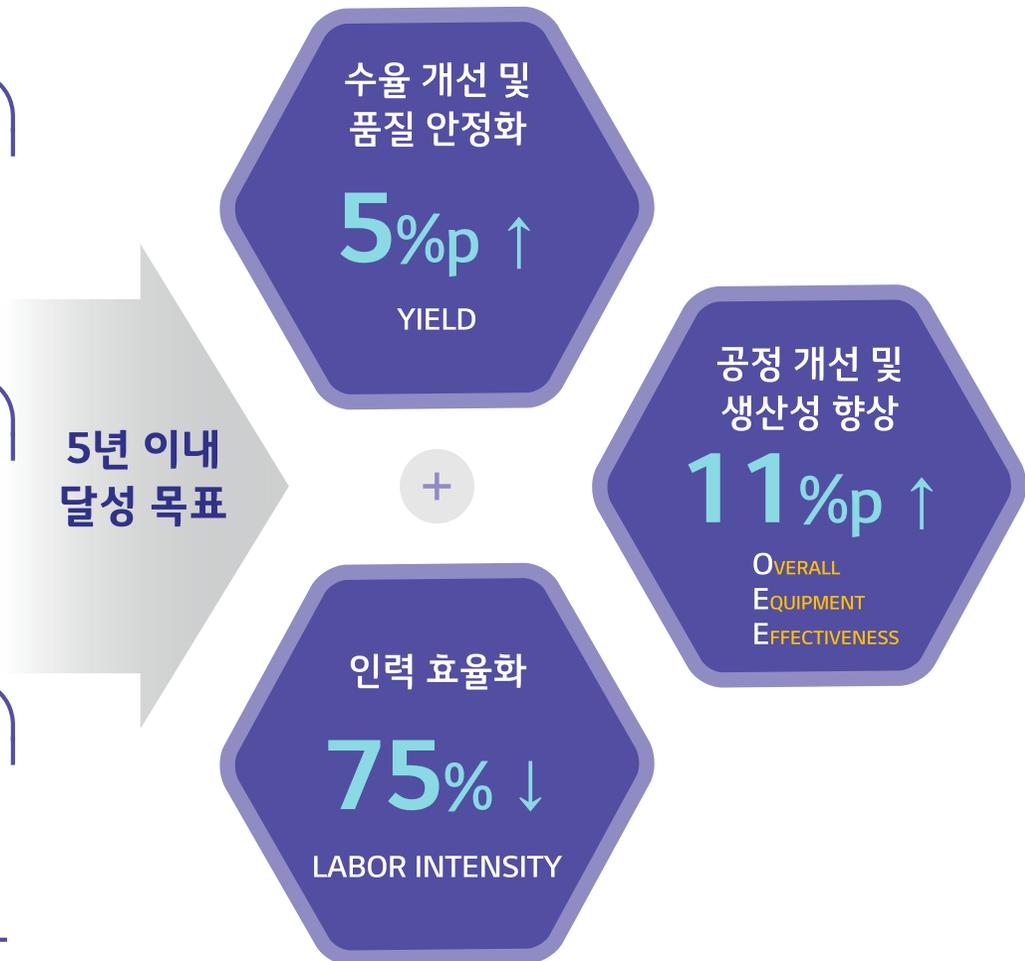
- 제조설비의 상태를 실시간 모니터링
- 사전 이상 감지/조치

설비 자동 보정 기능을 통한 생산성 극대화

- 사람의 개입없이 자동 파라미터 보정
- 공정 이상을 최소화하여 생산성 개선

검사 자동화 확대로 불량률 최소화

- 각 공정내 반제품 및 최종제품을 자동 검사
- 불량률 100% 검출



5 Value Chain 강화



메탈 소싱 역량 강화 및 공급망 안정성 확보

메탈 및 원재료

Upstream 지분투자/장기공급계약 확대를 통한 안정적 공급망 확보

- Upstream 직접 투자를 통해 원재료 시세대비 할인된 가격에 확보하여 Cost Innovation 역량 강화
- 주요 공급업체와의 전략적 파트너십 강화로 Major 4대 원재료 안정적 공급망 구축 및 현지화율 확대

당사 주요 장기공급계약 체결 업체



중장기 현지화율 목표 (복미)



리사이클

선도 업체와의 협력을 통한 중고 배터리 수거/리사이클 체계 구축

- 환경오염 방지 및 지속 가능 가치 창출 위한 배터리 순환 체계 구축 (사용 후 배터리 → 분해/정련/제련 → 필요 원재료로 재사용)
- 안정적인 폐배터리 확보 및 재활용 위한 주요 업체들과의 협력 확대 (복미 최대 배터리 재활용 업체 'Li-Cycle'과 협업 등)



6 신사업 추진

BaaS (Battery as a Service)

배터리 Data 기반 신규 서비스로의 사업 영역 확장

- 배터리 Data 분석 및 생애주기 관리
- 배터리 잔존가치 활용 극대화 및 편의성 제공



EaaS (Energy as a Service)

에너지 효율성 개선 및 전력난 해소 목적의 신사업 모색

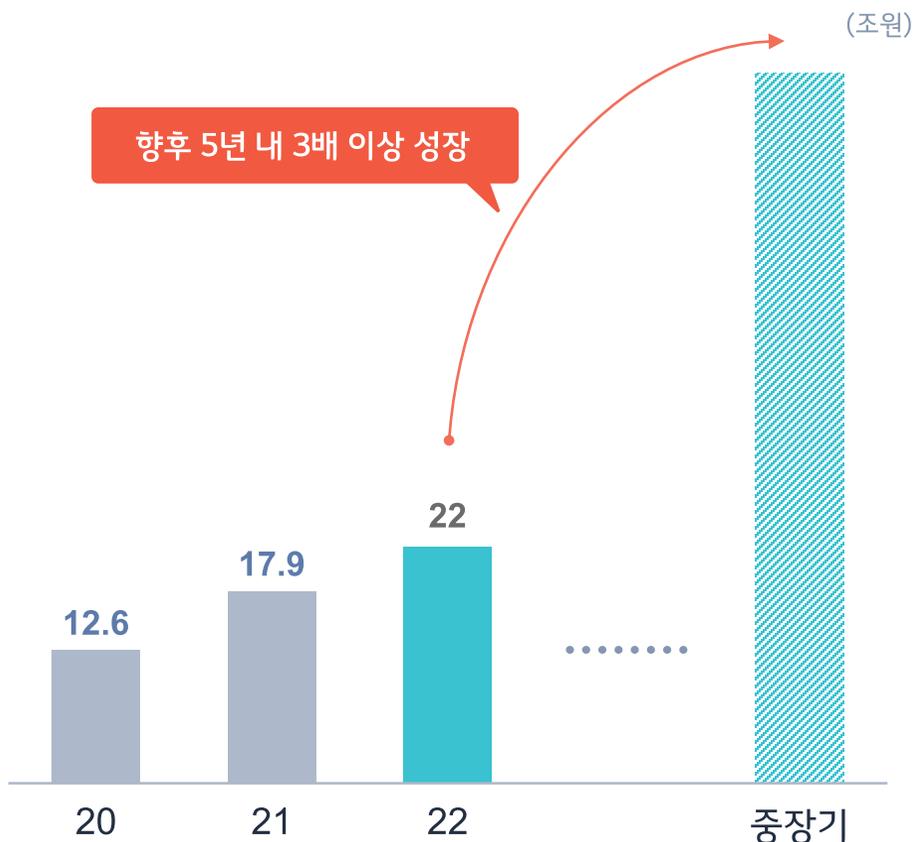
- 신재생에너지 확대에 따라 국내 전력 산업 Pain Point 이해
- 에너지 최적화 사용/관리 등 사회적 가치 창출에 기여하는 Total Solution 제공



7 중장기 계획



중장기 매출 목표



중장기 성장 방안

- ✔ 지역/고객/제품 포트폴리오 전략을 기반으로 OEM과의 북미 JV 확장, 원통형 전지 공급 확대 및 신규 폼팩터 개발을 추진하고, 지속적인 신사업 기회 발굴을 통해 향후 5년 내 3배 이상 매출 성장을 추진하고자 함

- ✔ 차별화 소재 및 공정 개발을 통한 기술 리더십 확보, Upstream 지분투자 및 장기공급계약 확대와 더불어 원재료 소싱 현지화를 통해 Value Chain의 안정적인 운영을 도모하고, 스마트팩토리를 기반으로 하여 품질/제조역량을 강화함으로써 질적인 성장을 통해 두 자릿수 영업이익률을 달성하고자 함

SECTION

3 Appendix



Appendix : 요약 손익계산서

(십억원)

	2021					2022	
	1Q	2Q	3Q	4Q	연간	1Q	2Q
매출액	4,254	5,131	4,027	4,439	17,852	4,342	5,071
매출원가	3,477	3,412	3,271	3,794	13,953	3,567	4,249
매출총이익	777	1,719	757	646	3,899	775	822
판매관리비	436	995	1,129	570	3,130	516	626
영업이익	341	724	Δ373	76	768	259	196
마진율 (%)	8.0%	14.1%	Δ9.3%	1.7%	4.3%	6.0%	3.9%
EBITDA	659	1,073	6	482	2,220	676	627
마진율 (%)	15.5%	20.9%	0.1%	10.9%	12.4%	15.6%	12.4%
세전이익	301	838	Δ463	102	777	260	129
마진율 (%)	7.1%	16.3%	Δ11.5%	2.3%	4.4%	6.0%	2.5%
당기순이익	434	630	Δ206	72	930	227	90
마진율 (%)	10.2%	12.3%	Δ5.1%	1.6%	5.2%	5.2%	1.8%

1. 21년 2분기 실적에는 SK이노베이션 합의를금 관련 일회성 수익, 리콜 관련 일회성 비용 반영

2. 21년 3분기 실적에는 GM 리콜 관련 일회성 비용 반영

Appendix : 요약 재무상태표

(십억원)

	2021				2022	
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q
자산	20,800	22,178	23,612	23,764	34,976	36,434
현금 및 현금성자산 등*	2,602	2,045	1,532	1,284	10,162	8,184
매출채권	2,788	2,698	2,665	2,915	2,907	3,611
재고자산	3,177	3,677	4,327	3,896	4,813	6,276
유형자산	8,919	9,523	10,255	11,051	11,986	13,162
부채	12,582	13,099	14,390	15,022	15,536	16,532
매입채무	2,657	2,627	2,467	2,178	3,161	3,952
차입금	6,214	6,252	7,107	6,969	7,299	7,441
자본	8,218	9,079	9,222	8,742	19,440	19,902
자본금	100	100	100	100	117	117

주요 재무 비율						
부채 비율 (%)	153%	144%	156%	172%	80%	83%
차입금 비율 (%)	76%	69%	77%	80%	38%	37%
순차입금 비율 (%)	44%	46%	60%	65%	Δ15%	Δ4%

*현금 및 현금성자산과 금융기관 예치금

Appendix : 요약 현금흐름표

(십억원)

	2021				2022	
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q
기초현금	2,093	2,602	2,045	1,532	1,284	10,162
영업활동	424	35	Δ250	770	396	Δ947
영업이익	341	724	Δ373	76	259	196
감가상각비	318	349	378	407	417	431
운전자본	75	Δ440	Δ778	Δ107	73	Δ1,374
투자활동	Δ48	Δ717	Δ1,086	Δ926	Δ1,527	Δ1,320
Capex	Δ659	Δ731	Δ1,172	Δ1,470	Δ1,246	Δ1,452
재무활동	89	122	770	Δ97	9,960	231
차입금 증감	54	38	856	Δ138	330	142
기말현금	2,602	2,045	1,532	1,284	10,162	8,184
현금변동액	508	Δ557	Δ513	Δ248	8,878	Δ1,978

1. 본 자료에 기재된 재무정보는 감사보고서 현금흐름표와는 작성기준이 상이함
2. 기초현금 및 기말현금에는 현금, 현금성 자산, 금융기관 예치금이 포함됨

THANK YOU

