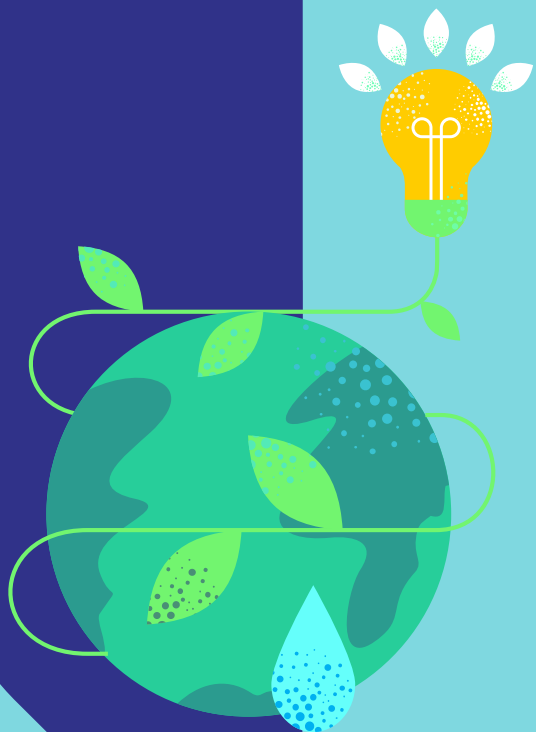
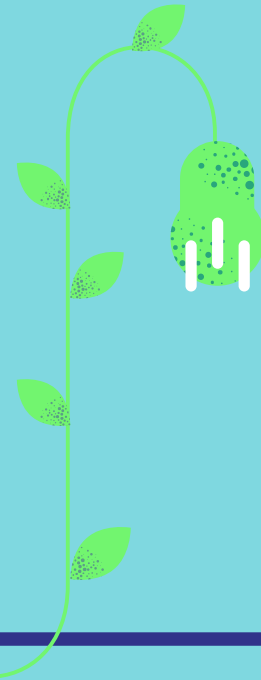




LG Energy Solution

2022년 3분기 실적설명회



SECTION 01 실적 요약

1. 3분기 경영 실적	5
2. 3분기 재무 현황	6
3. 3분기 Cash Flow	7

SECTION 02 북미 대응전략

1. 대외 환경	9
2. 북미 시장 대응력 강화	11
3. Value Chain 현지화 확대	12
4. 달성목표	13

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



3분기 경영 실적



매출/영업이익 추이

■ 매출액

■ 영업이익(률)

(십억원)

4,027

21.3Q

Δ373

(Δ9.3%)

5,071

22.2Q

196

(3.9%)

7,648

22.3Q

522

(6.8%)

*21.3Q 실적에는 일회성 요인이 포함됨



실적 분석

- ✓ 상반기 대비 유럽 및 북미 고객사 수요 개선에 따른 전기차 배터리 출하량 증가와 더불어, 북미 전력망용 ESS 제품 공급 본격화, IT 신모델 수요 대응으로 사상최대 분기 매출 기록
- ✓ 매출 성장에 따른 규모의 경제 효과, 메탈가 등 주요 원가 상승분의 판가 인상 반영 및 생산성 향상으로 전 제품군 수익성 개선
- ✓ 달러 강세의 우호적인 환율 환경 지속

3분기 재무 현황



요약 재무상태표

(십억원)

	21.4Q	22.2Q	22.3Q
자산	23,764	36,434	39,888
현금 및 현금성자산 등*	1,284	8,184	6,389
부채	15,022	16,532	18,725
차입금	6,969	7,441	8,321
자본	8,742	19,902	21,163

*현금 및 현금성자산과 금융기관 예치금



재무 비율

(% , 배)

	21.4Q	22.2Q	22.3Q
부채 비율	172%	83%	89%
차입금 비율	80%	37%	39%
순차입금 비율	65%	Δ4%	9%
Debt to EBITDA	3.1x	4.2x	3.0x

3분기 Cash Flow



요약 현금흐름표

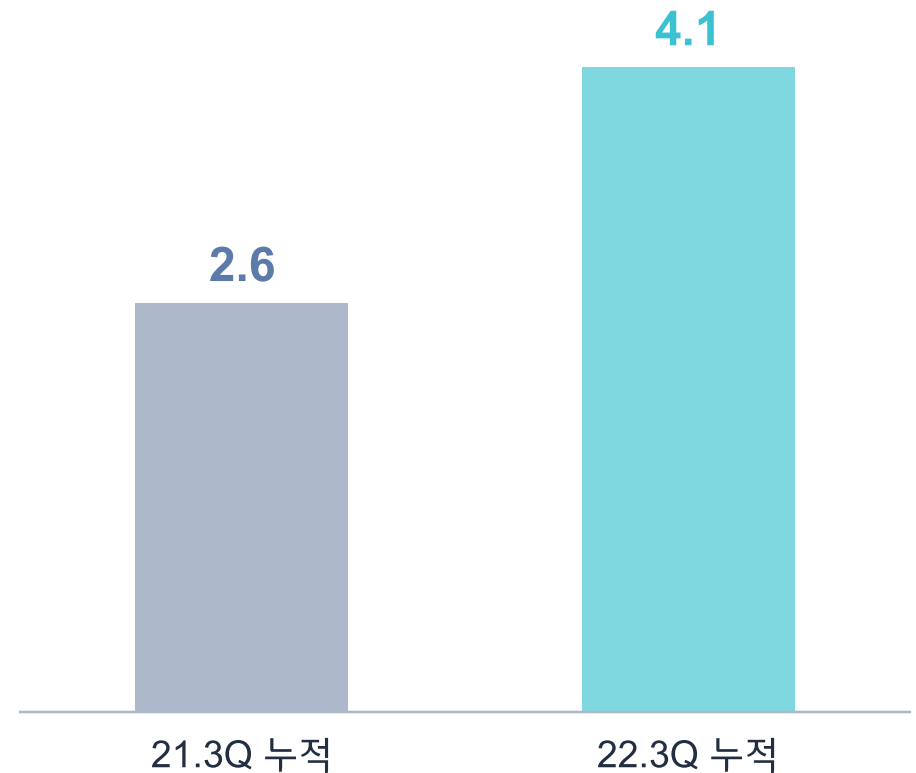
(십억원)

	21.3Q	22.2Q	22.3Q
기초현금	2,044	10,162	8,184
영업활동	Δ250	Δ947	Δ876
운전자본	Δ778	Δ1,374	Δ1,834
투자활동	Δ1,086	Δ1,320	Δ1,679
Capex	Δ1,172	Δ1,452	Δ1,419
재무활동	769	231	666
기말현금	1,532	8,184	6,389
현금변동액	Δ512	Δ1,978	Δ1,795



Capex 실적

(조원)



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

SECTION

2

북미 대응전략



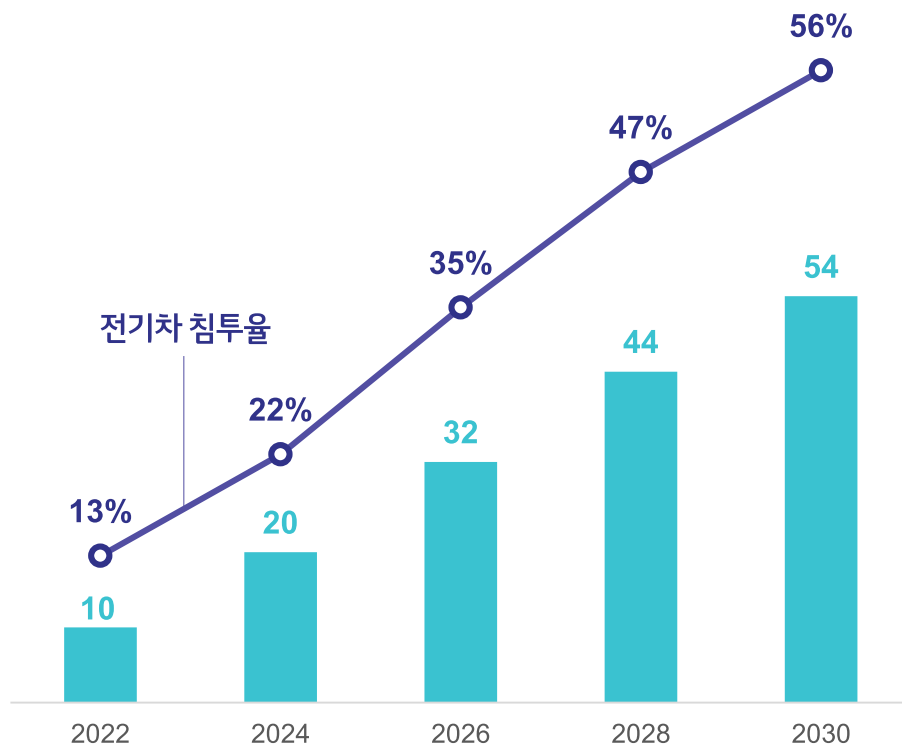
1 대외 환경

- ▶ 2030년까지 글로벌 전기차 침투율이 지속 확대되는 가운데, 타 지역대비 북미 시장의 가파른 성장 전망

글로벌 전기차 시장 수요 전망

* BEV + PHEV 기준

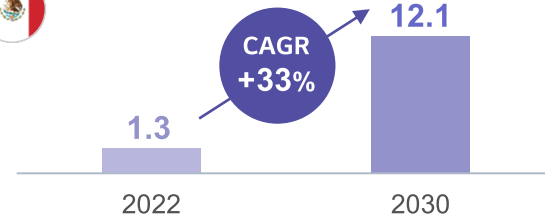
(단위: 백만대)



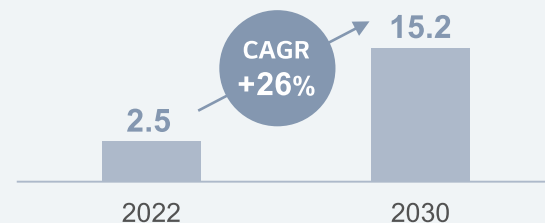
지역별 전기차 시장 성장 전망

North America

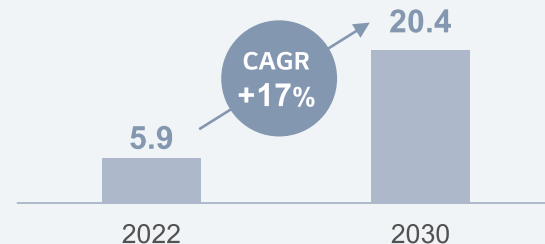
(단위: 백만대)



Europe



China



1 대외 환경

▶ 미국의 다양한 친환경 에너지산업 활성화 정책 도입에 따라 배터리 수요 가속화 기대

IRA (인플레이션감축법)



배터리 제조 Tax Credit

- 미국 내 배터리 제조 시 셀 \$35/kWh, 모듈 \$10/kWh Tax Credit 수혜



전기차 구매 보조금

- 북미 생산 전기차 대상, 세제 형태의 보조금 최대 \$7,500 지급
- OEM별 판매량 상한선 폐지로 수혜 대상 확대



ESS 투자 Tax Credit

- ESS 투자 세금 감면 '34년까지 연장, 세금 감면 혜택 최대 50%까지 확대

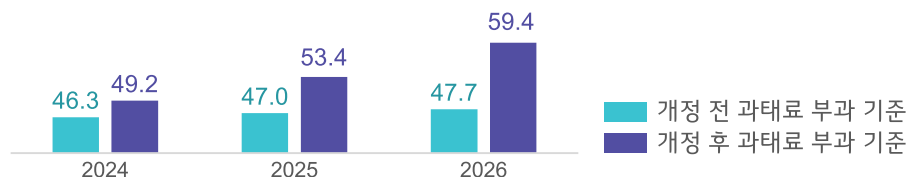
CAFE (평균연비제도)



現정부 출범 이후, 기존 대비 강화된 연비 규제 도입

- 연비 요건 미충족 OEM 대상 벌금 부과 제도

※ OEM들의 연비 달성 목표의 평균 (미국도로교통안전국, 단위 mi/gal, 승용차 기준)



배터리 시장 변화



OEM들의 EV 생산
비중 확대



미국 내 전기차 및 배터리
생산 기반 확충 요구 증대



현지 원재료 공급망
구축 가속화

2 북미 시장 대응력 강화

- ▶ **지역** | 북미 Capa 확장 기반 시장 선점 가속화
- ▶ **제품** | EV파우치, ESS, 원통형 생산으로 제품 대응력 강화
- ▶ **고객** | 핵심 고객 추가 확보를 통한 거래선 다변화
- ▶ **스마트팩토리** | 전 공정 디지털화로 글로벌 통합관리 체계 구축

북미 JV 추진 현황

현지 JV | 예상 Capa 규모

GM JV

ultium cells	1공장	45 GWh
	2공장	50 GWh
	3공장	50 GWh

Stellantis JV

NextStar Energy 45 GWh

Honda JV

✓ **NEW**

40 GWh



북미 제품 라인업

EV 파우치



ESS



원통형



3 Value Chain 현지화 확대

▶ 신규 현지업체 발굴, 기존 업체와의 전략적 파트너십 구축, 메탈 직접 소싱 확대로 Supply Chain 체계 강화

기존 대비 주요 소재/메탈 현지화 확대

- 소재 : 주요 협력사들과의 파트너십을 기반으로 핵심 소재 현지화에 주력
- 메탈 : 미국 FTA 체결국을 포함하여 역내 메탈 확보 및 정제련 업체 활용

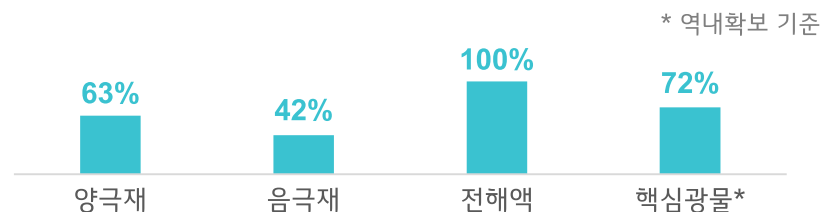
직접 소싱 통한 사급 비중 확대

- 메탈 공급 업체(Conversion Plant 등) 지분투자 및 장기 공급계약 확대
- 5년 이내 리튬 등 핵심 메탈의 사급 비중 50% 이상 확보 추진

현지 폐배터리 수거-리사이클 체계 확대

- 리사이클 선도업체와의 파트너십 기반 폐배터리 수거 체계 및 Closed-loop 구축

▶ 5년 이내 북미 역내 현지화율 목표



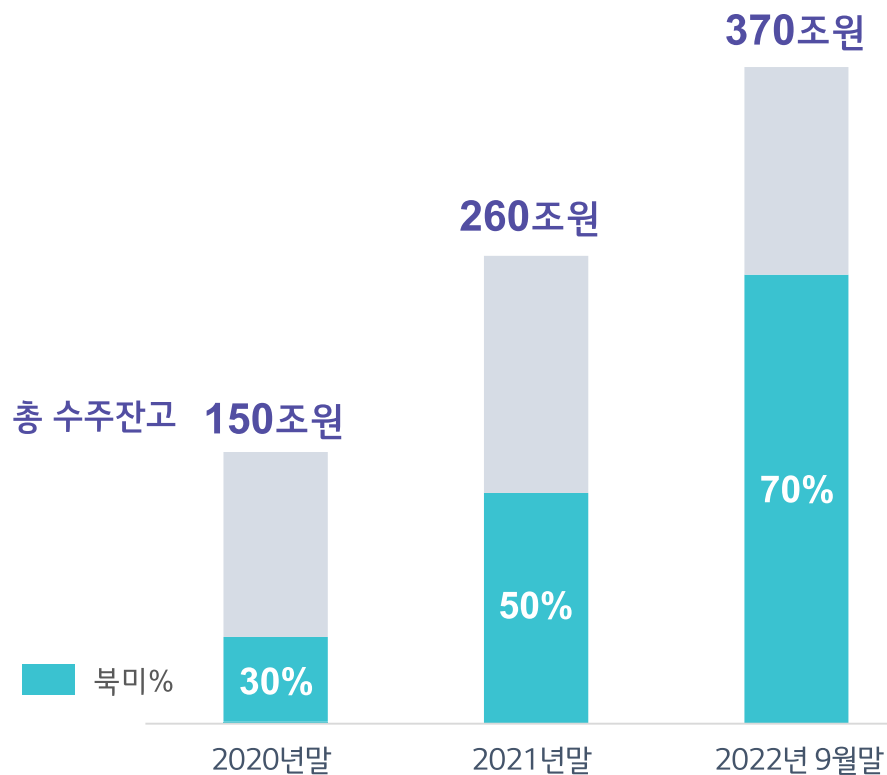
▶ 미국 FTA 체결국가 내 당사 주요 메탈 소싱 업체

기존	리튬	니켈/코발트
신규		

4 달성목표

- ▶ 견고한 수주잔고 및 핵심 역량을 기반으로 확실한 수익성 우위 확보 및 글로벌 선두 포지셔닝 확대 추진

수주잔고 추이



기 확보된 수주 기반
독보적인 매출 성장 및 수익성 제고

+

OEM과의 전략적 파트너십 기반
확실한 글로벌 선두 포지셔닝 확대

+

스마트팩토리 기반
차별화된 Operation 역량 및 생산성 확보

SECTION

3 Appendix



Appendix : 요약 손익계산서

(십억원)

	2021					2022		
	1Q	2Q	3Q	4Q	연간	1Q	2Q	3Q
매출액	4,254	5,131	4,027	4,439	17,852	4,342	5,071	7,648
매출원가	3,477	3,412	3,271	3,794	13,953	3,567	4,249	6,253
매출총이익	777	1,719	757	646	3,899	775	822	1,395
판매관리비	436	995	1,129	570	3,130	516	626	873
영업이익	341	724	Δ373	76	768	259	196	522
마진율 (%)	8.0%	14.1%	Δ9.3%	1.7%	4.3%	6.0%	3.9%	6.8%
EBITDA	659	1,073	6	482	2,220	676	627	1,000
마진율 (%)	15.5%	20.9%	0.1%	10.9%	12.4%	15.6%	12.4%	13.1%
세전이익	301	838	Δ463	102	777	260	129	242
마진율 (%)	7.1%	16.3%	Δ11.5%	2.3%	4.4%	6.0%	2.5%	3.2%
당기순이익	434	630	Δ206	72	930	227	90	188
마진율 (%)	10.2%	12.3%	Δ5.1%	1.6%	5.2%	5.2%	1.8%	2.5%

1. 21년 2분기 실적에는 SK이노베이션 합의금 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	3Q
자산	20,800	22,178	23,612	23,764	34,976	36,434	39,888
현금 및 현금성자산 등*	2,602	2,045	1,532	1,284	10,162	8,184	6,389
매출채권	2,788	2,698	2,665	2,915	2,907	3,611	5,219
재고자산	3,177	3,677	4,327	3,896	4,813	6,276	7,947
유형자산	8,919	9,523	10,255	11,051	11,986	13,162	14,600
부채	12,582	13,099	14,390	15,022	15,536	16,532	18,725
매입채무	2,657	2,627	2,467	2,178	3,161	3,952	5,398
차입금	6,214	6,252	7,107	6,969	7,299	7,441	8,321
자본	8,218	9,079	9,222	8,742	19,440	19,902	21,163
자본금	100	100	100	100	117	117	117

주요 재무 비율							
부채 비율 (%)	153%	144%	156%	172%	80%	83%	89%
차입금 비율 (%)	76%	69%	77%	80%	38%	37%	39%
순차입금 비율 (%)	44%	46%	60%	65%	Δ15%	Δ4%	9%

*현금 및 현금성자산과 금융기관 예치금

Appendix : 요약 현금흐름표

(십억원)

	2021				2022		
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q
기초현금	2,093	2,602	2,045	1,532	1,284	10,162	8,184
영업활동	424	35	Δ250	770	396	Δ947	Δ876
영업이익	341	724	Δ373	76	259	196	522
감가상각비	318	349	378	407	417	431	479
운전자본	75	Δ440	Δ778	Δ107	73	Δ1,374	Δ1,834
투자활동	Δ48	Δ717	Δ1,086	Δ926	Δ1,527	Δ1,320	Δ1,679
Capex	Δ659	Δ731	Δ1,172	Δ1,470	Δ1,246	Δ1,452	Δ1,419
재무활동	89	122	770	Δ97	9,960	231	666
차입금 증감	54	38	856	Δ138	330	142	880
기말현금	2,602	2,045	1,532	1,284	10,162	8,184	6,389
현금변동액	508	Δ557	Δ513	Δ248	8,878	Δ1,978	Δ1,795

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

THANK YOU

