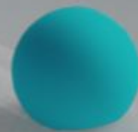


LG Energy Solution

2025. 3Q | 실적설명회



LG Energy Solution

Contents

2025. 3Q 실적설명회

Part.1

실적요약

경영실적	5
재무현황	6
현금흐름 및 EBITDA	7

Part.2

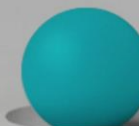
산업동향 및 사업 추진전략

주요 사업성과	9
Industry Trend	10
사업 추진전략	11

Part.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.

Part.1

'25년 3분기 실적요약

경영실적

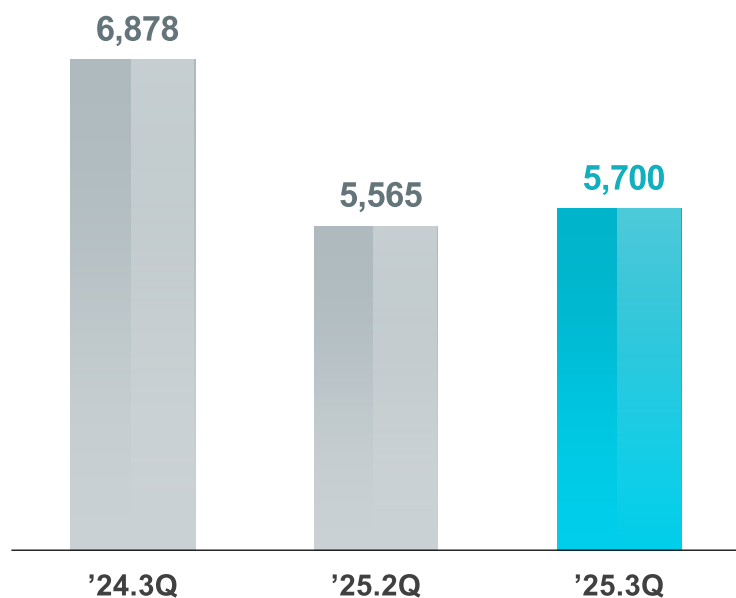
재무현황

현금흐름 및 EBITDA

경영실적

매출

(단위 : 십억 원)

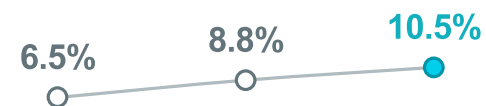


미국 전기차 구매 보조금 종료 등으로 EV형 파워치 수요는 약세를 보인 반면, 미시간 Site의 ESS 생산 영향에 더해 원통형 고객사 신차 출시 효과 및 IT 신규 모델형 출하 대응으로 매출은 전분기 대비 소폭 증가

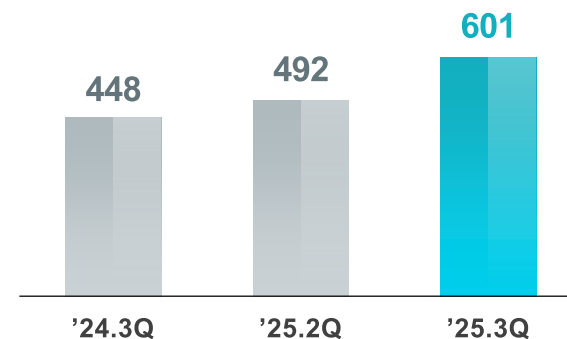
영업이익

(단위 : 십억 원)

영업이익률



영업이익



북미 생산 보조금

Quarter	North America Production Subsidy (북미 생산 보조금)
'24.3Q	466
'25.2Q	491
'25.3Q	366

미국 ESS 생산물량 증가 및 소형 신제품 양산효과에 더해 전사 Cost 절감 활동 노력 지속으로, 북미 생산 보조금 감소에도 불구하고 이를 제외한 영업이익은 2,358억원으로 전분기 대비 상당 폭 개선

재무현황

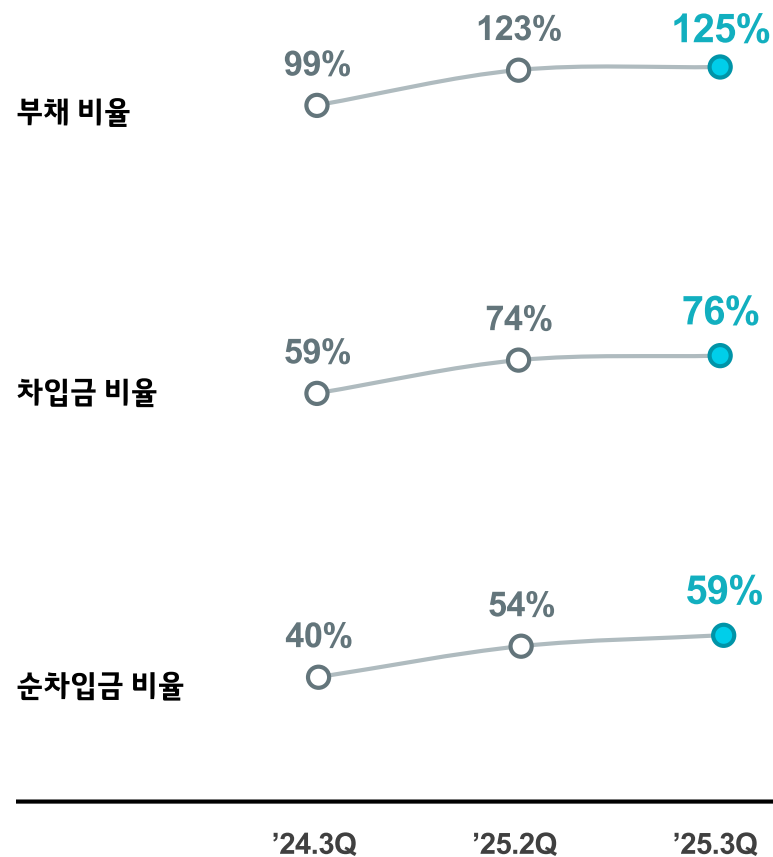
요약 재무상태표

(단위 : 십억 원)

	'24.3Q	'25.2Q	'25.3Q
자산	56,627	62,983	67,010
현금 및 현금성 자산 등*	5,385	5,440	5,324
부채	28,130	34,682	37,273
차입금	16,899	20,857	22,728
자본	28,498	28,300	29,737

* 현금, 현금성자산, 금융기관 예치금 일부 포함

재무 비율



현금흐름 및 EBITDA

요약 현금흐름표

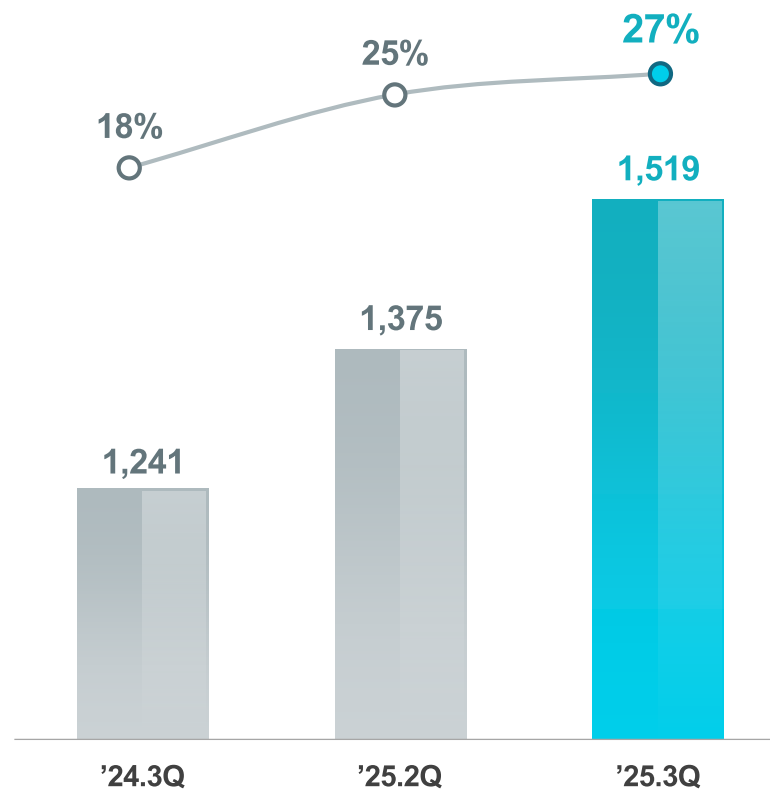
(단위 : 십억 원)

	'25.2Q	'25.3Q
기초현금	3,574	5,440
영업활동	250	1,267
EBITDA	1,375	1,519
운전자본	326	△958
투자활동	△2,717	△2,463
Capex	△2,717	△2,171
재무활동	4,447	999
현금변동액	1,867	△117
기말현금	5,440	5,324

EBITDA

(단위 : 십억 원)

EBITDA %



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

Part.2

산업동향 및 사업 추진전략

주요 사업성과

Industry Trend

사업 추진전략

주요 사업성과

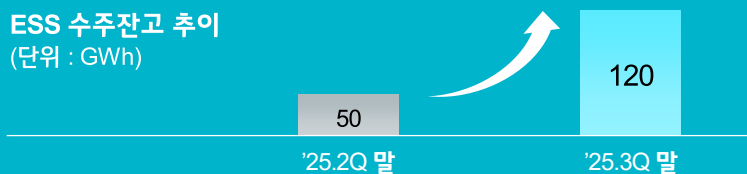
신규수주



북미 수주 잔고 지속 확대

- 美 주택용 업체향 공급 계약 체결 ('25~'30년간 13GWh)
- 대규모 전력망 PJT 추가 수주 포함 3Q말 누적 수주잔고 약 120GWh
- 전력지역 내 선제적 Capa 준비로 고객의 탈중국 Needs 대응 역량 확보

ESS 수주잔고 추이 (단위 : GWh)



신제품 기반 추가 공급계약 체결

- 대규모 공급계약으로 원통형 고객 다변화
 - 46 Series: 총 107GWh (미국향 70%/ 유럽향 30%)
- 현지 생산역량 및 다양한 제품 포트폴리오 경쟁력 재확인

46 Series 수주잔고 추이 (단위 : GWh)



Operation / 기술 / 공급망



북미 Site 안정적인 Operation 체계 구축

- Stellantis JV Module 생산 → Cell 양산 확대 추진
- EV 외 타 Application용 제품 생산 협의 중



리튬메탈전지 급속충전 기술 개발

- 12분 충전 800+km 주행 및 누적 주행거리 30만+km 수명 확보 가능 기술 개발
- 차세대 배터리 기술 상용화 발판 마련



미국 내 리튬 공급망 구축

- '28년부터 최대 4만톤 규모 탄산리튬 구매계약 완료
- 현지공급 이점에 더해 안정적 물량/Cost 경쟁력 확보

* 호주 Anson Resources社와 프로젝트 계약

Industry Trend

EV



소비심리 약화에 따른 단기적 수요 둔화

- 구매 보조금(30D) 소멸로 인한 EV 구매 선호도 약화
- OEM 전동화 속도 조절로 HEV/EREV 등 타 Line-up 판매 확대 예상



친환경 정책, 중저가 모델 확대에 성장흐름 유지

- 주요국 EV 구매 보조금 도입, 탄소배출 규제 유지 등으로 견조한 성장
- 중국 OEM의 공격적인 진출로 가격경쟁 심화

북미 EV 침투율 전망 변화 (%)



ESS



정책 불확실성 해소, AI 전력 수요 확대에 강한 성장

- 청정에너지 투자 세액공제(48E) 유지로 현지생산 역량 확보 업체 경쟁력 강화
- Big Tech. 기업 중심 데이터 센터 투자 확대에 구조적 수요 확대

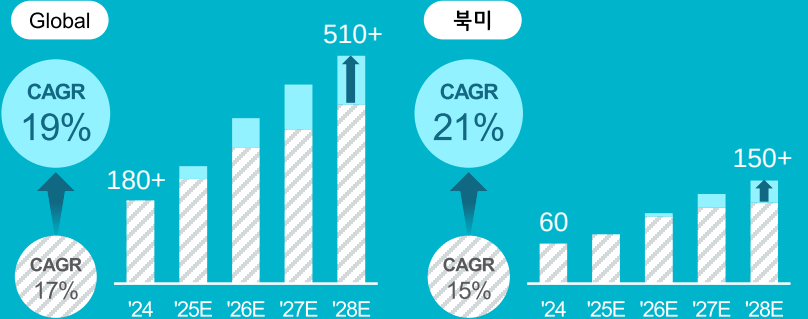


지속적인 수요 확대에 현지 생산 Needs 확대

- 재생에너지 비중 확대 및 주요국 에너지 안보 중요성 인식 확산
- 높은 중국 의존도에 대한 경계심리 점진적 확대

ESS 수요 전망 변화 (GWh)

■ '24년 하반기 전망 ■ 현재



*시장전망 당사추정

사업 추진전략

시장/제품 전략

EV 품팩터/Chemistry 다변화 기반 Segment 별 대응

Performance	High-Ni 파우치/원통형	46 Series +급속충전	
Standard	HV Mid-Ni 파우치	HV Mid-Ni +급속충전	& LMR 각형
Affordable	LFP 파우치	LFP +건식전극	

ESS 고용량 셀, 고집적 System, SI 역량 기반 ESS사업 리딩 포지션 구축

Hardware (Cell/Pack)	LFP Gen.2 에너지 밀도 +20% ↑	LFP Gen.3 에너지 밀도 +10% ↑	& LFP 각형
System	O&M(Operation & Maintenance) + SI(System Integration)		
	Total Solution Provider		



Operation 전략

가동률 극대화 & ESS 사업 Full Potential 확보를 위한
EV → ESS Capa 전환 가속화 및
ESS 공급 역량 Maximize

보유자산 효율화를 위한
투자 집행 최소화 및 운영 자산 구조 최적화

Cost 구조 개선을 위한
AX/DX 적용 확대 및 업무/제조 Process 혁신



Appendix

요약 손익계산서

요약 재무상태표

요약 현금흐름표

요약 손익계산서

	2023	2024					2025		
(단위 : 십억 원)	연간	1Q	2Q	3Q	4Q	연간	1Q	2Q	3Q
매출액	33,745	6,129	6,162	6,878	6,451	25,620	6,265	5,565	5,700
매출원가	28,802	5,205	5,469	5,621	5,919	22,214	5,253	4,563	4,253
매출총이익	4,943	924	693	1,257	532	3,406	1,012	1,002	1,447
마진율 (%)	14.6%	15.1%	11.2%	18.3%	8.2%	13.3%	16.2%	18.0%	25.4%
판매관리비	3,457	956	945	1,275	1,135	4,311	1,095	1,001	1,211
영업이익	2,163	157	195	448	Δ226	575	375	492	601
마진율 (%)	6.4%	2.6%	3.2%	6.5%	Δ3.5%	2.2%	6.0%	8.8%	10.5%
영업이익 (북미 생산 보조금 제외)	1,486	Δ32	Δ252	Δ18	Δ603	Δ905	Δ83	1	236
마진율 (%)	4.4%	Δ0.5%	Δ4.1%	Δ0.3%	Δ9.3%	Δ3.5%	Δ1.3%	0.0%	4.1%
EBITDA*	4,450	816	930	1,241	633	3,621	1,231	1,375	1,519
마진율 (%)	13.2%	13.3%	15.1%	18.0%	9.8%	14.1%	19.7%	24.7%	26.6%
세전이익	2,043	223	91	339	Δ304	349	365	Δ27	553
마진율 (%)	6.1%	3.6%	1.5%	4.9%	Δ4.7%	1.4%	5.8%	Δ0.5%	9.7%
당기순이익	1,638	212	Δ24	561	Δ411	339	227	91	536
마진율 (%)	4.9%	3.5%	Δ0.4%	8.2%	Δ6.4%	1.3%	3.6%	1.6%	9.4%

*북미생산 보조금 포함 기준

요약 재무상태표

	2023	2024				2025		
(단위 : 십억 원)	연간	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q
자산	45,437	49,275	51,501	56,627	60,307	62,299	62,983	67,010
현금 및 현금성자산등*	5,069	5,288	3,871	5,385	3,899	3,574	5,440	5,324
매출채권	5,128	4,651	5,097	5,361	4,944	5,317	4,595	4,849
재고자산	5,396	5,658	5,552	5,366	4,552	4,282	4,054	4,883
유형자산	23,655	26,532	29,950	32,658	38,350	40,290	39,999	42,855
부채	21,064	22,571	23,869	28,130	29,340	31,028	34,682	37,273
매입채무	3,094	3,149	2,984	2,940	2,705	2,831	7,171	2,332
차입금	10,932	12,858	13,274	16,899	15,391	17,613	20,587	22,728
자본	24,374	26,705	27,632	28,498	30,967	31,271	28,300	29,737
자본금	117	117	117	117	117	117	117	117

주요 재무 비율

부채 비율 (%)	86%	85%	86%	99%	95%	99%	123%	125%
차입금 비율 (%)	45%	48%	48%	59%	50%	56%	74%	76%
순차입금 비율 (%)	24%	28%	34%	40%	37%	45%	54%	59%

* 현금, 현금성자산, 금융기관 예치금 일부 포함

요약 현금흐름표

	2023	2024					2025		
(단위 : 십억 원)	연간	1Q	2Q	3Q	4Q	연간	1Q	2Q	3Q
기초현금	5,938	5,069	5,288	3,871	5,385	5,069	3,899	3,574	5,440
영업활동	4,444	531	836	562	3,182	5,112	1,162	250	1,267
영업이익	2,163	157	195	448	△226	575	375	492	601
감가상각비	2,287	659	735	793	859	3,046	858	883	917
운전자본	495	272	△505	1	996	763	22	326	△958
투자활동	△9,719	△3,464	△2,776	△3,062	△2,763	△12,065	△3,441	△2,717	△2,463
시설투자	△10,693	△2,903	△2,885	△3,118	△3,642	△12,547	△3,014	△2,717	△2,171
재무활동	4,355	3,007	453	4,128	△2,206	5,382	1,950	4,447	999
차입금 증감	2,823	1,925	416	2,757	△1,508	3,590	2,222	3,244	1,872
현금변동액	△869	220	△1,417	1,514	△1,486	△1,170	△325	1,867	△117
기말현금	5,069	5,288	3,871	5,385	3,899	3,899	3,574	5,440	5,324

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



EMPOWER EVERY POSSIBILITY

Our solutions empower humanity, things, and nature to reach their full potential, and to be more alive.