

LG Energy Solution

2025. 4Q | 실적설명회

LG Energy Solution

Contents

2025. 4Q 실적설명회

Part.1

실적요약

| | |
|---------------|---|
| 연간 Reflection | 5 |
| 4분기 경영 실적 | 6 |
| 재무 현황 | 7 |
| 현금흐름 및 EBITDA | 8 |

Part.2

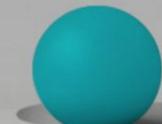
2026년 사업전략

| | |
|-------------|----|
| 시장 전망 | 10 |
| 성장 전략 | 11 |
| 연간 Guidance | 12 |

Part.3

Appendix

| | |
|----------|----|
| 요약 손익계산서 | 14 |
| 요약 재무상태표 | 15 |
| 요약 현금흐름표 | 16 |





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

실적요약

연간 Reflection

4분기 경영실적

재무현황

현금흐름 및 EBITDA

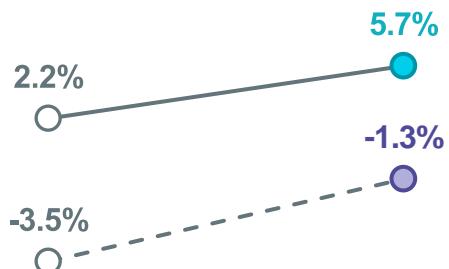
'25년 Reflection

매출/손익

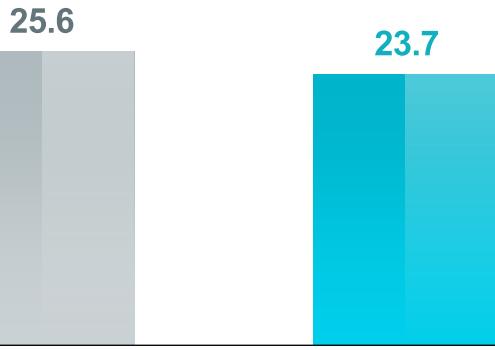
(단위 : 조 원)

영업이익률

북미 생산 보조금
—●— 포함
---●--- 미포함



매출



Key Highlight

Financial

- 선제적인 북미 LFP Capa 확대로 견조한 ESS 매출 성장이 있었으나, 주요 고객사 전기차 판매 둔화 영향으로 전사 매출은 감소
- 수익성 중심의 제품 Mix 운영, 염가 소재 반굴 등 재료비율 개선, 안정적인 북미 판매로 보조금 확대되며 전년대비 수익성 개선
- 재고 감축 및 생산현지화 기반 SCM 개선으로 운전자본 효율성 제고

자산 운영 최적화

- EV – ESS Line 재배치로 신규 투자 감축 및 유휴 라인의 활용도 확대
- 고전압 Mid-Ni/LFP 등 중저가 Chemistry 생산거점 조기 구축 및 대응 역량 강화
- 북미 JV 건물 매각 등 비핵심 자산 활용을 통한 자본 운영 효율 제고

제품 및 고객 다변화

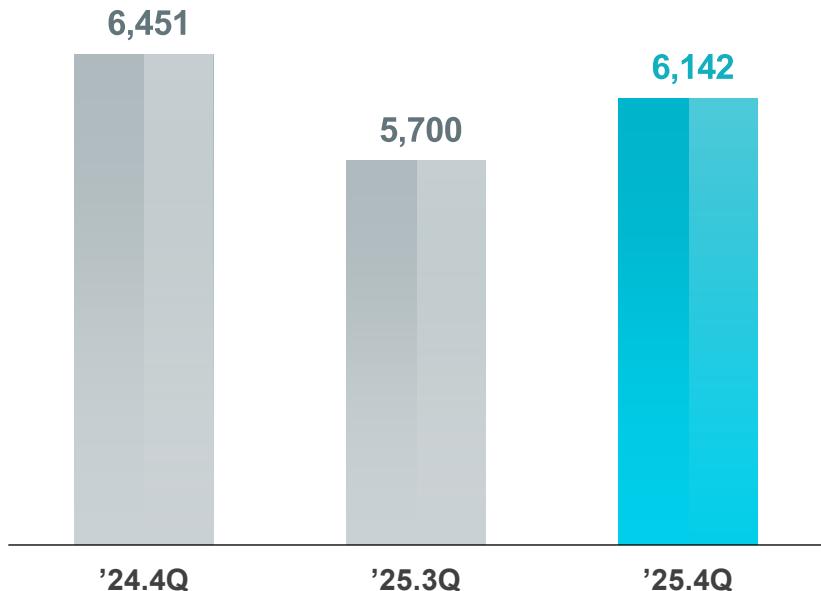
- 원통형 46시리즈 : 오창 라인 가동 개시, 전통적 OEM부터 중국 OEM까지 고객 확장 및 300GWh 이상 수주 잔고 닫성
- ESS : 북미 LFP ESS 현지 생산, 파우치&각형 제품 다변화, SI* 역량 고도화 기반 차별화된 제품 경쟁력 강점으로 140GWh의 수주 잔고 확보

* SI : System Integration

'25년 4분기 경영실적

매출

(단위 : 십억 원)



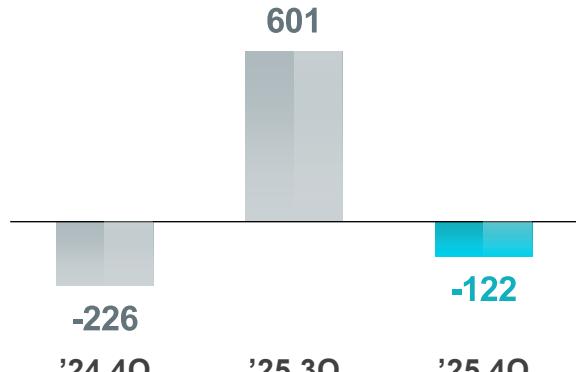
영업이익

(단위 : 십억 원)

영업이익률



영업이익



북미 생산 보조금

| 기간 | 북미 생산 보조금 (십억 원) |
|--------|------------------|
| '24.4Q | 377 |
| '25.3Q | 366 |
| '25.4Q | 333 |

미국 전기차 구매 보조금 종료 영향 본격화 및 고객사들의 연말 재고 감축 영향으로 EV 파우치 매출은 감소하였으나,
북미 ESS 판매 물량 증가에 따른 큰 폭의 매출 성장과 전략 거래선의 견조한
EV 원통형 수요 대응으로 전분기 대비 +8% 증가

주요 비용 감축 노력에도 불구하고,
북미 거래선의 EV 판매둔화에 따른 제품 Mix 악화, ESS Line 추가 가동에
따른 초기 비용 부담으로 영업손실 -1,220억 원 기록
북미 생산 보조금은 EV 물량 감소로 전분기 대비 감소한 3,328억 원 기록

'25년 재무현황

요약 재무상태표

(단위 : 십억 원)

| | '24.4Q | '25.3Q | '25.4Q |
|----------------|--------|--------|--------|
| 자산 | 60,307 | 67,010 | 67,148 |
| 현금 및 현금성 자산 등* | 3,899 | 5,324 | 3,779 |
| 부채 | 29,340 | 37,273 | 37,826 |
| 차입금 | 15,391 | 22,728 | 22,512 |
| 자본 | 30,967 | 29,737 | 29,322 |

* Note : 현금, 현금성자산, 금융기관 예치금 일부 포함

재무 비율

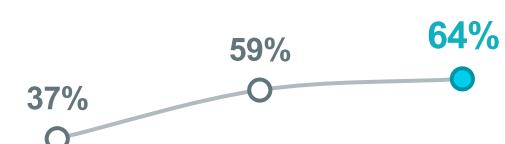
부채 비율



차입금 비율



순차입금 비율



'24.4Q '25.3Q '25.4Q

'25년 현금흐름 및 EBITDA

요약 현금흐름표

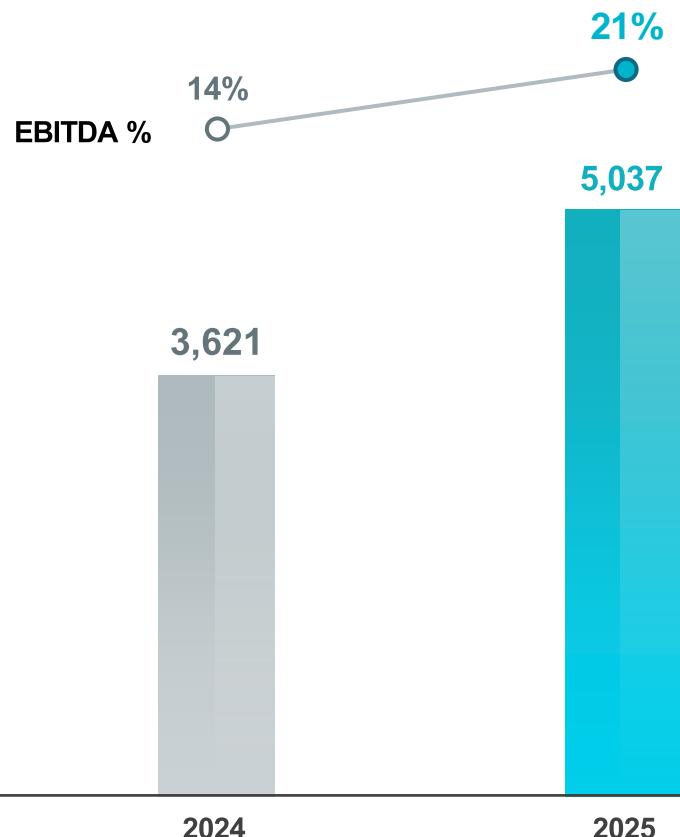
(단위 : 십억 원)

| | '25.3Q | '25.4Q | 2025 |
|--------------|--------------|---------------|--------------|
| 기초현금 | 5,440 | 5,324 | 3,899 |
| 영업활동 | 1,267 | 1,753 | 4,432 |
| EBITDA | 1,519 | 913 | 5,037 |
| 운전자본 | -958 | 891 | 282 |
| 투자활동 | -2,463 | -2,261 | -10,881 |
| 시설투자 | -2,171 | -2,515 | -10,417 |
| 재무활동 | 999 | -1,111 | 6,286 |
| 현금변동액 | -117 | -1,544 | -119 |
| 기말현금 | 5,324 | 3,779 | 3,779 |

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

EBITDA

(단위 : 십억 원)



Part.2

2026년 사업 전략

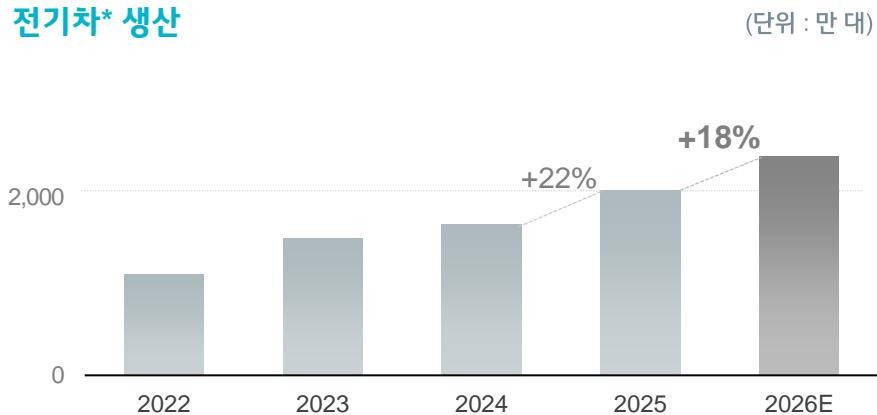
시장 전망

성장 전략

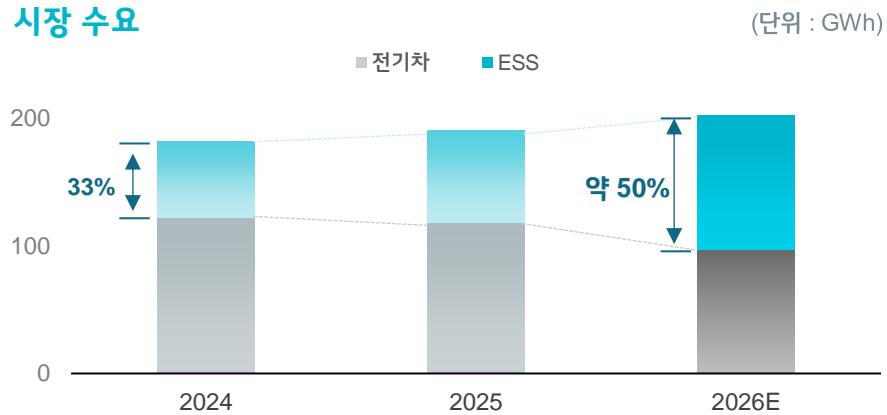
연간 Guidance

'26년 시장 전망

글로벌 수요 Trend

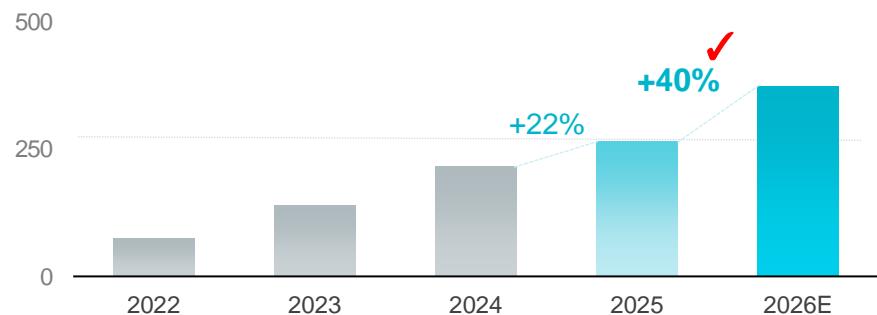


북미 지역 배터리 수요

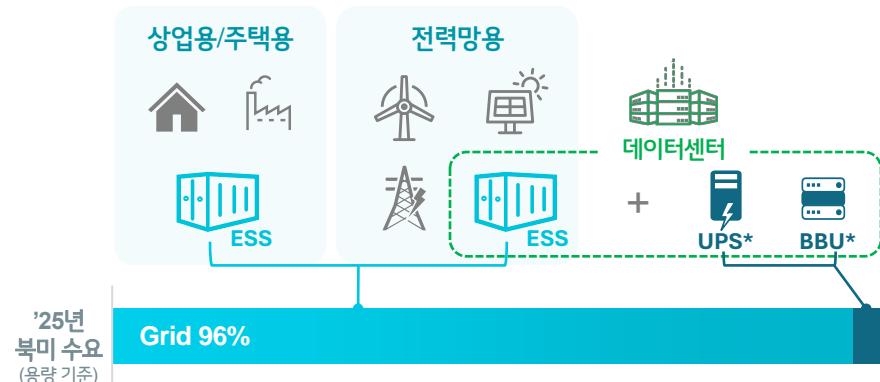


ESS 설치량

(단위 : GWh)



ESS Application



'26년 성장 전략

ESS

확고한 수주 기반 성장

연도별 신규 수주



Operation 역량 강화

글로벌 ESS Capa



전력망 중심 Pipeline 강화

- 북미 핵심 Utility/Developer 대규모 장기 수주 지속

UPS/BBU로 추가 시장 진입

- NCM 파우치 기반 고출력 UPS용 매출 확대
- 고출력 Tabless 2170 신규 개발로 고성장 시장 대응

SI 기반 Total Solution 제공으로 고객 가치 향상

- HW + SI기반 SW 터키 공급으로 고객 니즈 총족

EV

고객 니즈 맞춤 제품 라인업 확대

중저가 솔루션

- LFP, 고전압 Mid-Ni '26.1Q 양산 본격화
- LMR 각형 생산을 위한 연내 라인 전환

46시리즈

- 급속충전 성능 강화된 46시리즈 제품 개발
- '26년 말 애리조나 생산 개시

라인업 확대

- 소형 제품 기반, 안정적 수요 예상되는 HEV 제품 대응 추진

신사업/ 미래 기술 준비

신사업

- 로봇, 선박, UAM* 등 신규 Application 진입 기회 확대
- ESS Battery Data 기반 EMO* 개발 진행

미래기술

- 건식 LFP Pilot 가동 통한 양산성 확보 추진
- 전고체/소듐 전지 상용화를 위한 소재 및 공정 개발

* UAM : Urban Air Mobility

EMO : Energy Management Optimizer

'26년 Guidance

매출

북미 EV 수요 둔화 상황에서도
원통형 사업의 안정적인 성장 및
기 확보된 ESS 수주 기반으로 공급 극대화하여
+10% 중반 ~ +20% 수준 YoY 성장 목표

영업이익률

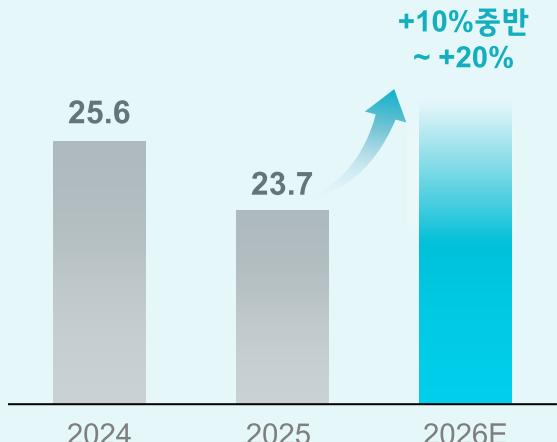
ESS 공급 극대화 및 안정적 Operation 추진,
구조적 원가 경쟁력 확보, 운영 효율화 기반으로
+Mid-single% 수익성 달성 목표 및
영업이익 규모 증가 추진

Capex

Cash Flow Management 중점 운영 기조 하,
신규 투자 최소화, 기존 라인 활용 극대화 등
매출 성장과 직결되는 핵심 투자 우선 집행하여
Capex YoY -40% 이상 축소 추진

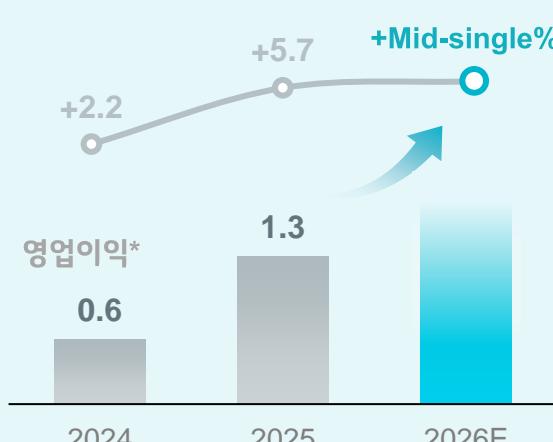
매출

(단위: 조 원)



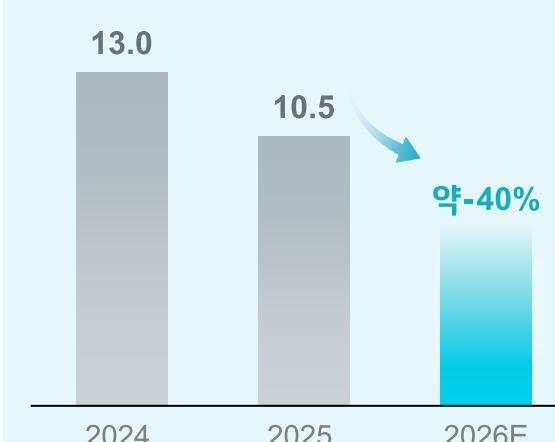
영업이익률*

(단위: 조 원)



Capex

(단위: 조 원)



* 북미 생산보조금 포함

Part.3

Appendix

요약 손익계산서

요약 재무상태표

요약 현금흐름표

요약 손익계산서

| (단위 : 십억 원) | 연간 | 2024 | | | | | 연간 | 2025 | | | | |
|----------------------------|--------|-------|-------|-------|-------|--------|-------|-------|-------|--------|--------|----|
| | | 1Q | 2Q | 3Q | 4Q | 연간 | | 1Q | 2Q | 3Q | 4Q | 연간 |
| 매출액 | 33,745 | 6,129 | 6,162 | 6,878 | 6,451 | 25,620 | 6,265 | 5,565 | 5,700 | 6,141 | 23,672 | |
| 매출원가 | 28,802 | 5,205 | 5,469 | 5,621 | 5,919 | 22,214 | 5,253 | 4,563 | 4,253 | 5,371 | 19,440 | |
| 매출총이익 | 4,943 | 924 | 693 | 1,257 | 532 | 3,406 | 1,012 | 1,002 | 1,447 | 771 | 4,232 | |
| 마진율 (%) | 14.6% | 15.1% | 11.2% | 18.3% | 8.2% | 13.3% | 16.2% | 18.0% | 25.4% | 12.6% | 17.9% | |
| 판매관리비 | 3,457 | 956 | 945 | 1,275 | 1,135 | 4,311 | 1,095 | 1,001 | 1,211 | 1,226 | 4,533 | |
| 영업이익 | 2,163 | 157 | 195 | 448 | -226 | 575 | 375 | 492 | 601 | -122 | 1,346 | |
| 마진율 (%) | 6.4% | 2.6% | 3.2% | 6.5% | -3.5% | 2.2% | 6.0% | 8.8% | 10.5% | -2.0% | 5.7% | |
| 영업이익 (북미 생산 보조금 제외) | 1,486 | -32 | -252 | -18 | -603 | -905 | -83 | 1 | 236 | -455 | -301 | |
| 마진율 (%) | 4.4% | -0.5% | -4.1% | -0.3% | -9.3% | -3.5% | -1.3% | 0.0% | 4.1% | -7.4% | -1.3% | |
| EBITDA* | 4,450 | 816 | 930 | 1,241 | 633 | 3,621 | 1,231 | 1,375 | 1,519 | 913 | 5,037 | |
| 마진율 (%) | 13.2% | 13.3% | 15.1% | 18.0% | 9.8% | 14.1% | 19.7% | 24.7% | 26.6% | 14.9% | 21.3% | |
| 세전이익 | 2,043 | 223 | 91 | 339 | -304 | 349 | 365 | -27 | 553 | -476 | 414 | |
| 마진율 (%) | 6.1% | 3.6% | 1.5% | 4.9% | -4.7% | 1.4% | 5.8% | -0.5% | 9.7% | -7.8% | 1.7% | |
| 당기순이익 | 1,638 | 212 | -24 | 561 | -411 | 339 | 227 | 91 | 536 | -772 | 81 | |
| 마진율 (%) | 4.9% | 3.5% | -0.4% | 8.2% | -6.4% | 1.3% | 3.6% | 1.6% | 9.4% | -12.6% | 0.3% | |

* 북미 생산 보조금 포함 기준

요약 재무상태표

| (단위 : 십억 원) | 연간 | 2024 | | | | 2025 | | | |
|--------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| | | 1Q | 2Q | 3Q | 4Q | 1Q | 2Q | 3Q | 4Q |
| 자산 | 45,437 | 49,275 | 51,501 | 56,627 | 60,307 | 62,299 | 62,983 | 67,010 | 67,148 |
| 현금 및 현금성자산등* | 5,069 | 5,288 | 3,871 | 5,385 | 3,899 | 3,574 | 5,440 | 5,324 | 3,779 |
| 매출채권 | 5,128 | 4,651 | 5,097 | 5,361 | 4,944 | 5,317 | 4,595 | 4,849 | 4,311 |
| 재고자산 | 5,396 | 5,658 | 5,552 | 5,366 | 4,552 | 4,282 | 4,054 | 4,883 | 4,350 |
| 유형자산 | 23,655 | 26,532 | 29,950 | 32,658 | 38,350 | 40,290 | 39,999 | 42,855 | 40,795 |
| 부채 | 21,064 | 22,571 | 23,869 | 28,130 | 29,340 | 31,028 | 34,682 | 37,273 | 37,826 |
| 매입채무 | 3,094 | 3,149 | 2,984 | 2,940 | 2,705 | 2,831 | 2,207 | 2,332 | 2,153 |
| 차입금 | 10,932 | 12,858 | 13,274 | 16,899 | 15,391 | 17,613 | 20,857 | 22,728 | 22,512 |
| 자본 | 24,374 | 26,705 | 27,632 | 28,498 | 30,967 | 31,271 | 28,300 | 29,737 | 29,322 |
| 자본금 | 117 | 117 | 117 | 117 | 117 | 117 | 117 | 117 | 117 |

주요 재무 비율

| | | | | | | | | | |
|-------------|-----|-----|-----|-----|-----|-----|------|------|------|
| 부채 비율 (%) | 86% | 85% | 86% | 99% | 95% | 99% | 123% | 125% | 129% |
| 차입금 비율 (%) | 45% | 48% | 48% | 59% | 50% | 56% | 74% | 76% | 77% |
| 순차입금 비율 (%) | 24% | 28% | 34% | 40% | 37% | 45% | 54% | 59% | 64% |

* 현금, 현금성자산, 금융기관 예치금 일부 포함

요약 현금흐름표

| (단위 : 십억 원) | 연간 | 2024 | | | | | 연간 | 2025 | | | | |
|--------------|---------|--------|--------|--------|--------|---------|--------|--------|--------|--------|---------|----|
| | | 1Q | 2Q | 3Q | 4Q | 연간 | | 1Q | 2Q | 3Q | 4Q | 연간 |
| 기초현금 | 5,938 | 5,069 | 5,288 | 3,871 | 5,385 | 5,069 | 3,899 | 3,574 | 5,440 | 5,324 | 3,899 | |
| 영업활동 | 4,444 | 531 | 836 | 562 | 3,182 | 5,112 | 1,162 | 250 | 1,267 | 1,753 | 4,432 | |
| 영업이익 | 2,163 | 157 | 195 | 448 | -226 | 575 | 375 | 492 | 601 | -122 | 1,346 | |
| 감가상각비 | 2,284 | 659 | 735 | 793 | 859 | 3,046 | 858 | 883 | 917 | 1,035 | 3,691 | |
| 운전자본 | 495 | 272 | -505 | 1 | 996 | 763 | 22 | 326 | -958 | 891 | 282 | |
| 투자활동 | -9,719 | -3,464 | -2,776 | -3,062 | -2,763 | -12,065 | -3,441 | -2,717 | -2,463 | -2,261 | -10,881 | |
| 시설투자 | -10,891 | -2,903 | -2,885 | -3,118 | -3,642 | -12,547 | -3,014 | -2,717 | -2,171 | -2,515 | -10,417 | |
| 재무활동 | 4,355 | 3,007 | 453 | 4,128 | -2,206 | 5,382 | 1,950 | 4,447 | 999 | -1,111 | 6,286 | |
| 차입금 증감 | 2,823 | 1,925 | 416 | 2,757 | -1,508 | 3,590 | 2,222 | 3,244 | 1,872 | -216 | 7,122 | |
| 현금변동액 | -869 | 220 | -1,417 | 1,514 | -1,486 | -1,170 | -325 | 1,867 | -117 | -1,544 | -119 | |
| 기말현금 | 5,069 | 5,288 | 3,871 | 5,385 | 3,899 | 3,899 | 3,574 | 5,440 | 5,324 | 3,779 | 3,779 | |

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.