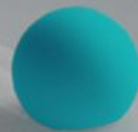


LG Energy Solution

2026.2Q | 실적설명회



LG Energy Solution

Contents

2026.2Q 실적설명회

Part.1

실적 요약

경영 실적	5
재무 현황	6
현금흐름 및 Capex	7

Part.2

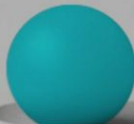
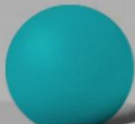
주요 성과 및 추진 계획

상반기 Reflection	9
Market Trend	10
하반기 Action Plan	11

Part.3

Appendix

요약 손익계산서	13
요약 재무상태표	14
요약 현금흐름표	15



Disclaimer

본 실적 관련 자료는

외부감사인의 회계 검토가 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 연결 기준으로 작성되었습니다.

또한 본 자료에 포함된 향후 전망은 현재의 사업 환경과 당사의 경영 전략 등을 고려한 것으로
미래의 사업 환경 변화 및 전략 수정 등에 따라 달라질 수 있음을 양지하시기 바랍니다.

Part.1

실적 요약

경영 실적

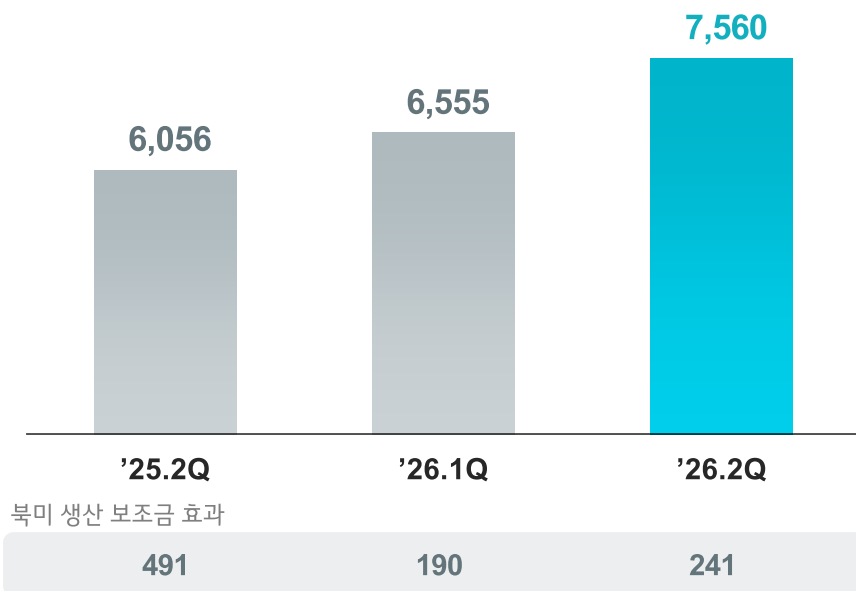
재무 현황

현금흐름 및 Capex

'26년 2분기 경영 실적

매출

(단위 : 십억 원)

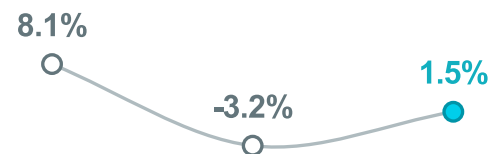


유럽형 EV 파워트레인 공급 확대, 견조한 전략 고객형 EV 원통형 수요 대응, 북미 ESS Capa 순차 확대에 따른 출하 증가로 전분기 대비 매출 성장
ESS 판매 확대 기반 2분기 북미 생산 보조금 2,410억원 기록

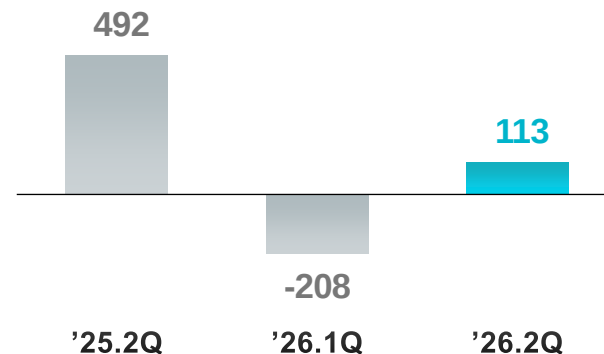
영업이익

(단위 : 십억 원)

영업이익률



영업이익



수익성 견조한 원통형 판매 비중 확대 및 유럽 지역 가동률 개선, 북미 ESS 생산 증대를 통한 점진적 고정비 부담 축소로 흑자 전환

※ '26년 회계연도부터 회계 표시 방식 변경으로 북미 생산 보조금은 매출액에 병합하여 표시하며, 비교를 위해 과거 재무 수치도 동일 기준 적용

'26년 2분기 재무 현황

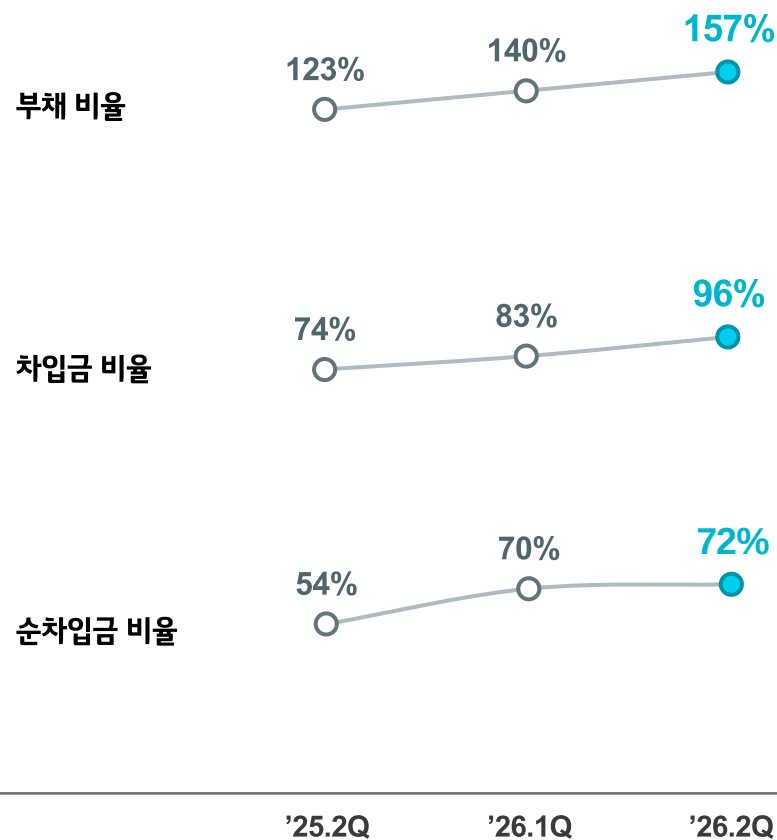
요약 재무상태표

(단위 : 십억 원)

	'25.2Q	'26.1Q	'26.2Q
자산	62,983	71,806	77,878
현금 및 현금성 자산 등*	5,440	3,745	7,170
부채	34,682	41,889	47,591
차입금	20,857	24,682	29,123
자본	28,300	29,916	30,287

* 현금, 현금성자산, 금융기관 예치금 일부 포함

재무 비율



'26년 2분기 현금흐름 및 Capex

요약 현금흐름표

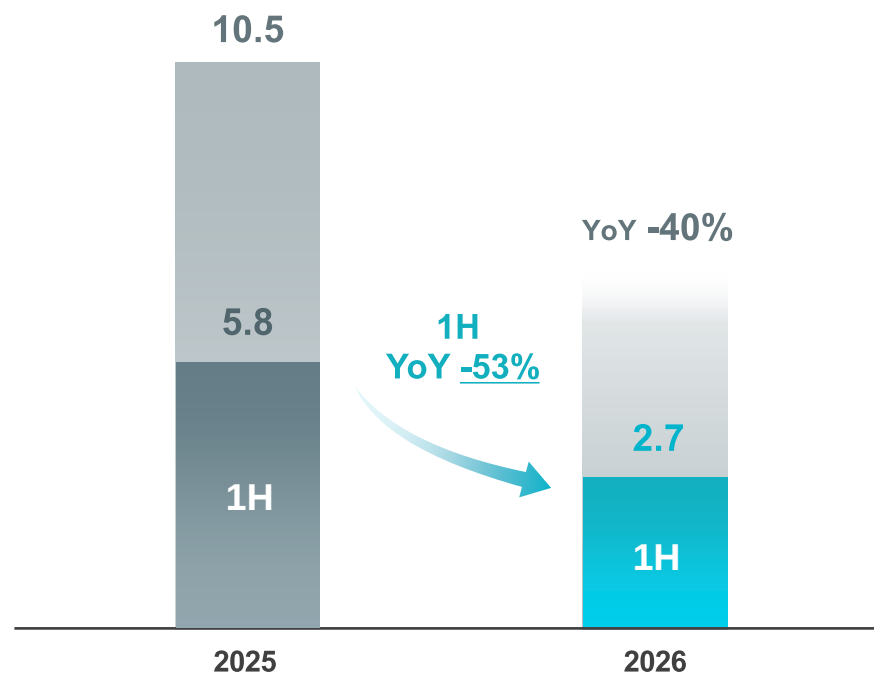
(단위 : 십억 원)

	'26.1Q	'26.2Q
기초현금	3,779	3,745
영업활동	-316	25
EBITDA	887	1,330
운전자본	-1,044	-1,185
투자활동	-1,020	1,788
Capex	-1,648	-1,041
재무활동	1,189	1,468
현금변동액	-34	3,425
기말현금	3,745	7,170

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

Capex 집행

(단위 : 조 원)



Part.2

주요 성과 및 추진 계획

상반기 Reflection

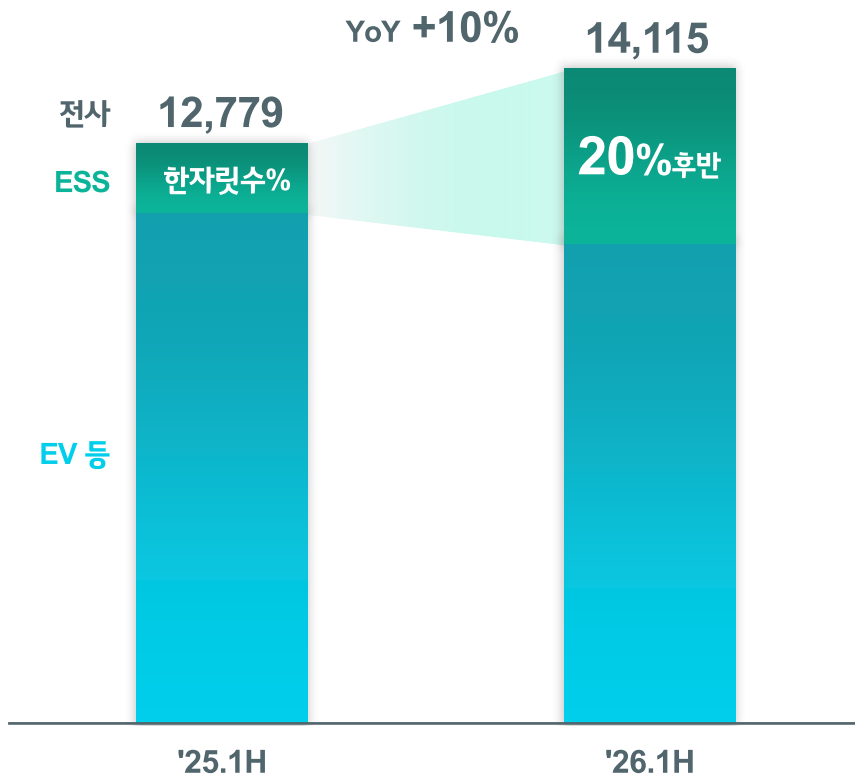
Market Trend

하반기 Action Plan

상반기 Reflection

매출 현황

(단위 : 십억 원)



Progress

▶ ESS

북미 5개 Site 활용 및 수요 적극 대응 통한 성장 모멘텀 지속 확보

1H 매출 성장
YoY **4.6배**

AIDC향 등
신규 수주
3조원 이상

New ESS Site
안정적 SOP
(UC 2기, Honda JV)

* SOP : Start of Production

▶ EV

중저가 솔루션, 46시리즈 본격 출하 통한 유럽/아시아 가동률 개선

중저가 솔루션
물량 비중*
30%증반

46시리즈 포함
EV 원통형 출하량
YoY **1.5배**

유럽/아시아
출하량
**3분기 연속
증가**

* 사업부 내 비중

Market Trend

시장 환경

ESS

FTM 신규 프로젝트 확대 + 수요자 중심 BTM 시장 추가 확장

FTM

Power Plant



Grid



Stand-alone ESS

BTM

Micro-Grid

Power Generator



BESS

Data Center

Back-up



UPS



BBU

전력 수요/Grid 안정화 니즈 급증

- 신재생 연계 및 ESS 단독 프로젝트 확대
- 요구 Duration 증가(4h 미만→최대 8h)

전력 공급/계통 연결 시급성 증가

- 전력망 승인 지연, 병목 Risk 대응
- 전력 부하 변동성 저감을 위한 필수 부품화

AIDC 종설 가속화

- UPS/BBU 설치 규모 확대
- 고출력 제품 수요 증가

* FTM(Front-of-the-Meter) : 발전원/송배전망 등 전력 공급 영역, BTM(Behind-the-Meter) : 상업시설/공장 등 전력 소비 영역

EV

안전성 및 EV 성능 고도화 니즈 기반 46시리즈 수요 확대

유럽 중심
열안정성 규제 강화

고객사 차세대 EV 모델
CTx 적용 확대

4680

4695

46100

46110

46120

고에너지밀도

높은 열안정성

구조적 강성

쿨링 시스템 설계 용이성

모듈/팩 설계 확장성

* CTx ; Cell-to-Pack, Cell-to-Chassis, Cell-to-Vehicle 등 셀을 차체 구조물에 바로 탑재하는 방식

차별화 전략



복미 현지 최대 Capa 기반,
고객 Non-PFE 요건 충족



AIDC향 전 Application 대응
(BESS + UPS + BBU)



SI Turnkey(HW+SW) 역량 바탕
End-to-End 솔루션 제공

* SI : System Integration



최대 글로벌 생산 거점 기반
지역별 원통형 수요 현지 대응



다양한 제품 라인업(4680~46120)으로
고객 Design Flexibility 니즈 대응



급속충전 10분 확보 및
안전성 제고를 위한 자체 팩 설계 기술 강화

하반기 Action Plan



ESS

북미 Operation 최적화 통한
수익성 개선 및 수주 모멘텀 확대

- 안정적 북미 Site 증설, 팩/링크 Capa 추가 확보 통한 생산성 향상 및 수익성 개선
- 북미 대형 신재생 연계 ESS 프로젝트 및 데이터센터 인프라향 신규 수주 지속 추진



EV

안정적 Operation 전개 통한
수주 기회 확보 및 가동률 개선

- 설비 효율 50% 개선된 애리조나 원통형 생산 라인 준비 및 46시리즈 고객 수요 추가 확보
- 북미/유럽 EV 파우치 Capa 안정적 가동 및 Spec 향상된 Mid-Ni 제품 유럽 중심 수주 지속



제품/기술

기존 제품 고도화 및 차세대 전지 기반
미래 시장 준비

- 고출력 Tabless 2170 양산 본격화 및 BBU/Robot 등 Application 확대
- ESS 고객향 소듐전지 '27년 샘플 출하를 위한 제품 개발 가속화 및 생산 라인 준비
- 건식전극 공정을 적용한 전고체 파일럿 라인 준비



Part.3

Appendix

요약 손익계산서

요약 재무상태표

요약 현금흐름표

요약 손익계산서

	2025					2026	
(단위 : 십억 원)	1Q	2Q	3Q	4Q	연간	1Q	2Q
매출 (복미 생산 보조금 효과 포함)	6,723	6,056	6,065	6,474	25,319	6,555	7,560
매출원가	5,253	4,563	4,253	5,371	19,440	5,314	6,015
매출총이익	1,470	1,493	1,812	1,104	5,879	1,241	1,545
마진율 (%)	21.9%	24.6%	29.9%	17.0%	23.2%	18.9%	20.4%
판매관리비	1,095	1,001	1,211	1,226	4,533	1,449	1,432
영업이익	375	492	601	-122	1,346	-208	113
마진율 (%)	5.6%	8.1%	9.9%	-1.9%	5.3%	-3.2%	1.5%
EBITDA	1,231	1,375	1,519	913	5,037	887	1,330
마진율 (%)	18.3%	22.7%	25.0%	14.1%	19.9%	13.5%	17.6%
세전이익	365	-27	553	-476	414	-859	-128
마진율 (%)	5.4%	-0.4%	9.1%	-7.4%	1.6%	-13.1%	-1.7%
당기순이익	227	91	536	-772	81	-944	-329
마진율 (%)	3.4%	1.5%	8.8%	-11.9%	0.3%	-14.4%	-4.3%
복미 생산 보조금 효과	458	491	365	333	1,647	190	241

※ 상기 2025년 재무 수치는 당기 실적과의 비교를 위해서 동일 기준을 적용하여 재작성 되었으며, 외부감사인의 회계 검토가 완료되지 않은 상태에서 투자자들의 편의를 위해 제공되는 정보입니다.

요약 재무상태표

	2025				2026	
(단위 : 십억 원)	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q
자산	62,299	62,983	67,010	67,148	71,806	77,878
현금 및 현금성자산등*	3,574	5,440	5,324	3,779	3,745	7,170
매출채권	5,317	4,595	4,849	4,311	5,157	5,975
재고자산	4,282	4,054	4,883	4,350	5,354	6,445
유형자산	40,290	39,999	42,855	40,795	42,538	45,923
부채	31,028	34,682	37,273	37,826	41,889	47,591
매입채무	2,831	2,207	2,332	2,153	2,957	3,683
차입금	17,613	20,857	22,728	22,512	24,682	29,123
자본	31,271	28,300	29,737	29,322	29,916	30,287
자본금	117	117	117	117	117	117

주요 재무 비율

부채 비율 (%)	99%	123%	125%	129%	140%	157%
차입금 비율 (%)	56%	74%	76%	77%	83%	96%
순차입금 비율 (%)	45%	54%	59%	64%	70%	72%

* 현금, 현금성자산, 금융기관 예치금 일부 포함

요약 현금흐름표

	2025					2026	
(단위 : 십억 원)	1Q	2Q	3Q	4Q	연간	1Q	2Q
기초현금	3,899	3,574	5,440	5,324	3,899	3,779	3,745
영업활동	1,162	250	1,267	1,753	4,432	-316	25
영업이익	375	492	601	-122	1,346	-208	113
감가상각비	856	883	917	1,035	3,691	1,095	1,217
운전자본	22	326	-958	891	282	-1,044	-1,185
투자활동	-3,441	-2,717	-2,463	-2,261	-10,881	-1,020	1,788
시설투자	-3,014	-2,717	-2,171	-2,515	-10,417	-1,648	-1,041
재무활동	1,950	4,447	999	-1,111	6,286	1,189	1,468
차입금 증감	2,222	3,244	1,872	-216	7,122	2,170	4,441
현금변동액	-325	1,867	-117	-1,544	-119	-34	3,425
기말현금	3,574	5,440	5,324	3,779	3,779	3,745	7,170

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.