LG Energy Solution

2026.3Q | 실적설명회



© LG Energy Solution. All Rights Reserved

LG Energy Solution

Contents

2026.3Q 실적설명회

Part.1
실적 요약

경영 실적 5
재무 현황 6
현금흐름 및 Capex 7

Part.2
주요 성과 및 계획

최근 사업 성과 9
Market Trend 10
대응 전략 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.

© LG Energy Solution. All Rights Reserved

Part.1

실적 요약

경영 실적

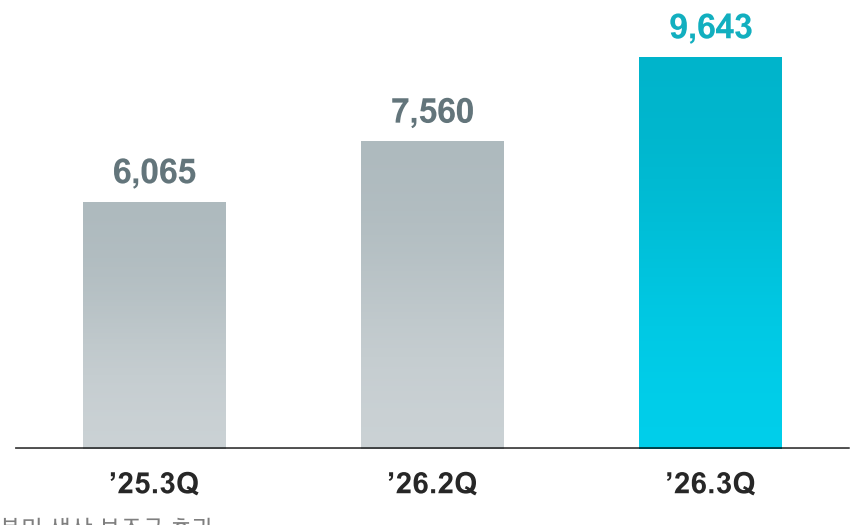
재무 현황

현금흐름 및 Capex

’26년 3분기 경영 실적

매출

(단위 : 십억 원)



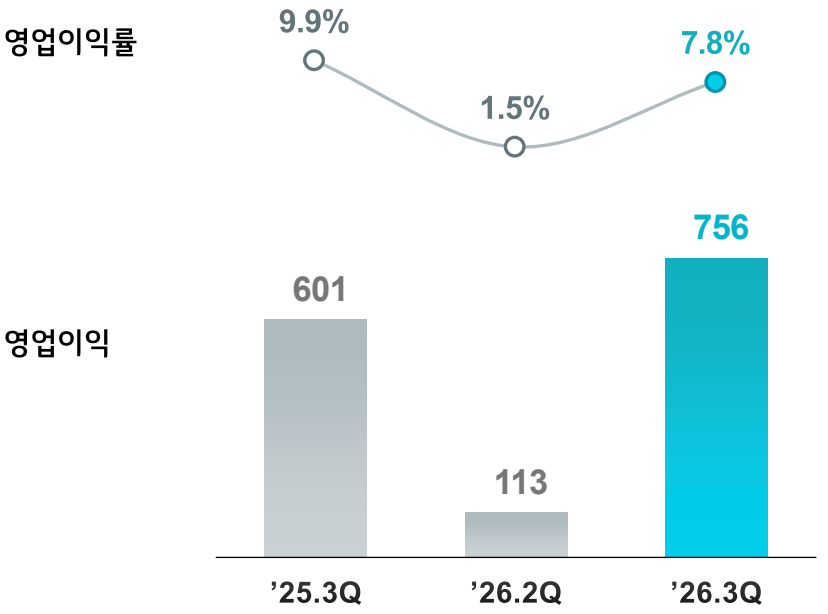
북미 생산 보조금 효과		
365	241	417

큰 폭의 ESS 출하량 확대와 함께, 고전압 Mid-Ni 중심 EV 파우치 출하 증가, 견조한 EV향 21/46시리즈 원통형 공급 지속으로 QoQ 매출 +28% 증가

북미 생산 보조금은 ESS 중심 물량 성장에 힘입어 4,169억원 기록

영업이익

(단위 : 십억 원)



유럽 가동률 개선 및 원통형 물량 증가 지속, 점진적 북미 ESS Capa 안정화로 고정비 부담 완화되며 QoQ 영업이익 개선

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

’26년 3분기 재무 현황

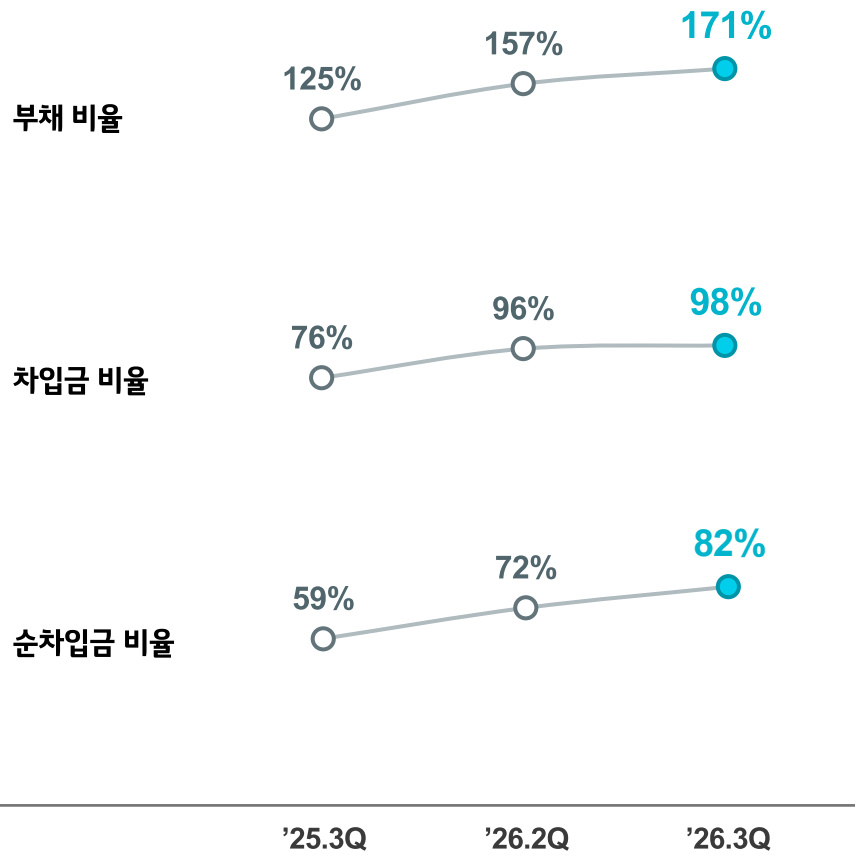
요약 재무상태표

(단위 : 십억 원)

	’25.3Q	’26.2Q	’26.3Q
자산	**67,010**	**77,878**	**70,314**
현금 및 현금성 자산 등*	5,324	7,170	4,262
부채	**37,273**	**47,591**	**44,346**
차입금	22,728	29,123	25,565
자본	**29,737**	**30,287**	**25,968**

* 현금, 현금성자산, 금융기관 예치금 일부 포함

재무 비율



’26년 3분기 현금흐름 및 Capex

요약 현금흐름표

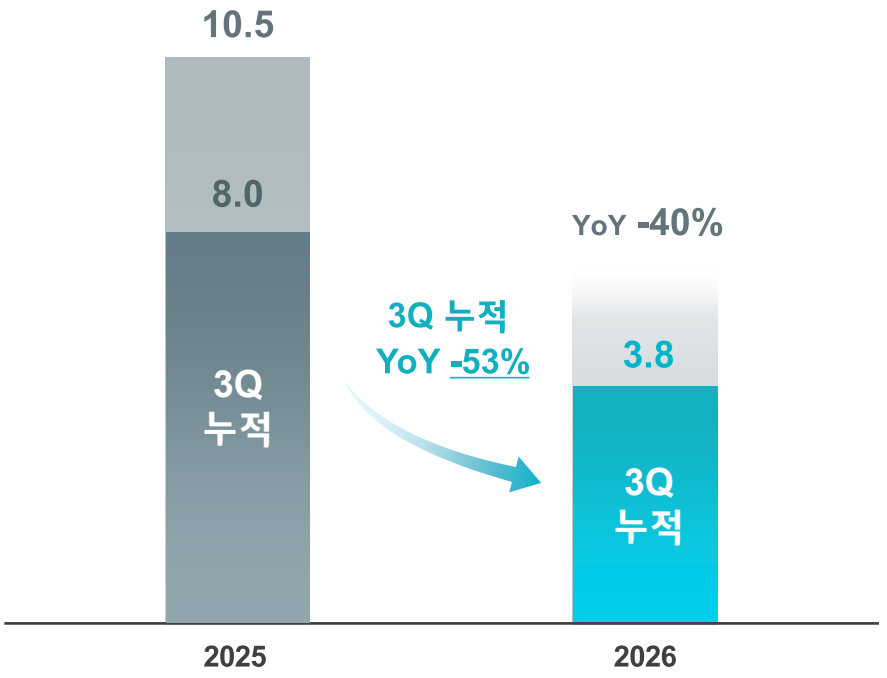
(단위 : 십억 원)

	’26.2Q	’26.3Q
기초현금	**3,745**	**7,170**
영업활동	**25**	**-338**
EBITDA	1,330	1,972
운전자본	-1,185	-1,022
투자활동	**1,788**	**-1,299**
Capex	-1,041	-1,067
재무활동	**1,468**	**-701**
현금변동액	**3,425**	**-2,908**
기말현금	**7,170**	**4,262**

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

Capex 집행

(단위 : 조 원)



Part.2

주요 성과 및 계획

최근 사업 성과

Market Trend

대응 전략

최근 사업 성과

Business

ESS

- **Big Tech향 첫 Behind-the-Meter BESS 직접 공급 과제 확보**
  - 현지 양산 Track Record 기반, 안정적인 Non-PFE 제품 공급 역량 입증
  - 파트너십 기반 안보 이슈가 중요한 AI 데이터센터향 추가 수주 추진

  * PFE : Prohibited Foreign Entity

- **NVIDIA 'DSX Ready' BESS 파트너 선정**
  - 고용량 LFP 기반 AC Link 및 자체 SI 역량으로 AI 데이터센터 특화 사업 기회 확대

AI 데이터센터용 제품 경쟁력

통합 BESS 솔루션



배터리 + PCS + 냉각 + EMS

- 빠른 응답 성능 기반 AI 부하 평준화/전압 유지
- 설계, 제어, 분석 등 시스템 통합(SI) 운영 역량
- 안전 설계로 시스템 단계에서 이상 감지 가능
- 통합 모듈형 구조로 용이한 설치/확장성
- 안정적인 북미 현지 공급

* AC : Alternating Current(교류전력)
* PCS : Power Conversion System
* EMS : Energy Management System

EV

- **고전압 Mid-Ni Gen2의 Cost 경쟁력 기반 장기 공급 물량 확대**
  - 기존 계약 증량 및 공급 기간 연장 통한 안정적 유럽 매출 창출 기반 확보

Operation/공급망

Operation

- **북미 ESS 후공정 Capa 단계적 증설을 통한 공급 대응력 제고**
  - Link 신규 라인 SOP 완료 및 Pack Capa 순차 확대 통한 안정적 공급 역량 강화

북미 Pack/Link Site 현황

Pack				Link	
확보 완료	확보 완료	확보 완료	추가 확보	추가 확보	
미시간	온타리오	일리노이	오하이오	애리조나	

* SOP : Start of Production

- **물량 확대 기반 가동률 개선 지속**
  - 견조한 고객 수요 기반 북미 ESS 및 아시아 원통형 EV 생산 라인 가동 극대화
  - 유럽향 고전압 Mid-Ni 물량 확대로 폴란드 가동률 상승 및 북미 JV 재가동 개시

공급망

- **LFP 양극재 공급망 다변화**
  - LFP 공급선 확대 및 국산화 통한 Non-PFE 규제 대응력 강화

- **북미산 리튬 정광·탄산리튬 장기 공급계약 체결**
  - 캐나다산 리튬 정광 4년간 24만 톤, 미국산 탄산리튬 10년간 8만 톤 공급 계약
  - 핵심 원재료 현지 조달 역량 및 수급 안정성 강화

Market Trend

미국

전력망 안보 강화 행정명령 발표

- 안보 위협이 되는 지정 외국 주체로부터 전력망 관련 장비의 구매/설치 금지
- **BESS**, 인버터 등 전기 장비 일체 대상
  - '26.12월 세부 시행규칙 발표 예정

CAFE 연비규제 최종안 확정

- '31년 기준 평균 연비 요건 완화
  - 기존 49.3mpg→현재 34.9mpg
- '25.7월 벌금 무효화되어 실효성은 이미 제한적

* CAFE : Corporate Average Fuel Economy

탈중국 정책 기반 현지 생산 ESS 수요 모멘텀 지속

BEV 수요 둔화 속, HEV/EREV 수요 기회 상존

유럽

IAA 수정권고안 발표

- 동맹국 생산 미인정, EU산으로 현지산 요건 강화
- 현지산 요건 적용이 예외 되는 **Cost Gap** 기준을 상향 제안하여, 역내 생산 필요성 강화
  - '27.上 최종 입법안 추진 중

* IAA : Industrial Accelerator Act

EU 내 자율주행 승인 확대

- 유럽 10개국 **FSD** 개별 승인 완료
- 자율 주행 탑재된 신규 **EV** 구매 유인 강화

* FSD : Full Self-Driving

현지 대응 역량 갖춘 Player의 경쟁우위 부각

탄소 규제 및 자율주행 니즈로 EV 모멘텀 지속

Upstream

유가 및 천연가스 가격 상승세 지속

- 지정학적 갈등 장기화 및 공급 불확실성 확대
- 유럽 가스가격 4년래 최고 수준 기록

원재료 가격 안정화

- 주요 메탈 가격 하락세 지속
- 탄산리튬 연중 최저 수준 기록

TCO 관점 배터리 경제성 개선

배터리 Cost 부담 완화

* TCO : Total Cost of Ownership

* HEV : Hybrid Electric Vehicle
* EREV : Extended-Range Electric Vehicle(주행거리 연장형 전기차)

대응 전략

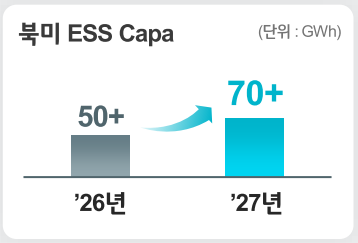
Operation

거점별 생산 능력 극대화 통한 현지화 및 신규 Form-factor/Chemistry 니즈 대응

북미

ESS 생산 능력 확대 통한 탈중국 수요 적극 대응

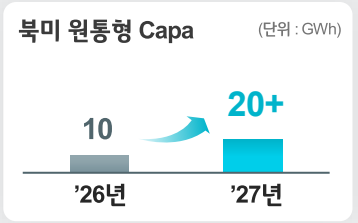
- 파우치 라인 추가 전환 및 신규 각형 라인 확보





첫 원통형 생산 거점 확보를 통한 고객 수요 대응

- '26년 말 46시리즈 생산 개시하여 수주 프로젝트 대응
- Tabless 2170 라인 확보 통한 HEV 수요 대응

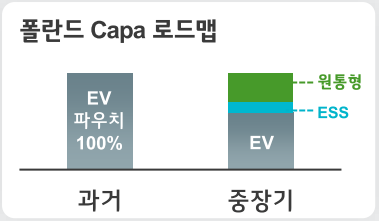




유럽

폼팩터 다변화를 통한 현지 공급 경쟁력 향상

- 파우치 Capa 합리화 및 46시리즈 생산 라인 확보





아시아

신규 제품 개발/생산을 통한 신시장 진입 기반 마련

- ESS향 SIB 고객 PoC용 샘플 제품 연내 SOP 추진
- 고출력 LFP 2170 라인 통한 신규 Application 진입



* PoC : Proof of Concept

공급망

시장 변화에 유연한 글로벌 공급망 체계 구축

지역별 규제 대응 가능한 공급망 선제 구축

- Q/C/D 고려한 북미 Non-PFE 공급망 Pool 다변화
  : LFP 양극재 공급사 4개사 이상으로 확대
  * Q/C/D : Quality, Cost, Delivery
- 유럽 현지화 요건 강화에 대비한 핵심 소재·부품 현지화
- SIB·LMR 등 차세대 제품의 Non-PFE 공급망 발굴/육성
  * SIB : Sodium-Ion Battery
  * LMR : Lithium Manganese-Rich

구조적 Cost 경쟁력 확보

- 메탈 직접 구매 및 사급 확대 통한 운영 유연성 제고
- 중장기 Volume 기반 원재료 구매 경쟁력 강화

Part.3

Appendix

요약 손익계산서

요약 재무상태표

요약 현금흐름표

요약 손익계산서

(단위 : 십억 원)	2025 1Q	2025 2Q	2025 3Q	2025 4Q	2025 연간	2026 1Q	2026 2Q	2026 3Q
매출 (북미 생산 보조금 효과 포함)	**6,723**	**6,056**	**6,065**	**6,474**	**25,319**	**6,555**	**7,560**	**9,643**
매출원가	5,253	4,563	4,253	5,371	19,440	5,314	6,015	7,380
매출총이익	**1,470**	**1,493**	**1,812**	**1,104**	**5,879**	**1,241**	**1,545**	**2,263**
마진율 (%)	21.9%	24.6%	29.9%	17.0%	23.2%	18.9%	20.4%	23.5%
판매관리비	1,095	1,001	1,211	1,226	4,533	1,449	1,432	1,507
영업이익	**375**	**492**	**601**	**-122**	**1,346**	**-208**	**113**	**756**
마진율 (%)	5.6%	8.1%	9.9%	-1.9%	5.3%	-3.2%	1.5%	7.8%
EBITDA	**1,231**	**1,375**	**1,519**	**913**	**5,037**	**887**	**1,330**	**1,972**
마진율 (%)	18.3%	22.7%	25.0%	14.1%	19.9%	13.5%	17.6%	20.5%
세전이익	**365**	**-27**	**553**	**-476**	**414**	**-859**	**-128**	**-231**
마진율 (%)	5.4%	-0.4%	9.1%	-7.4%	1.6%	-13.1%	-1.7%	-2.4%
당기순이익	**227**	**91**	**536**	**-772**	**81**	**-944**	**-329**	**-297**
마진율 (%)	3.4%	1.5%	8.8%	-11.9%	0.3%	-14.4%	-4.3%	-3.1%
북미 생산 보조금 효과	**458**	**491**	**365**	**333**	**1,647**	**190**	**241**	**417**

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

요약 재무상태표

(단위 : 십억 원)	2025 1Q	2025 2Q	2025 3Q	2025 4Q	2026 1Q	2026 2Q	2026 3Q
자산	**62,299**	**62,983**	**67,010**	**67,148**	**71,806**	**77,878**	**70,314**
현금 및 현금성자산 등*	3,574	5,440	5,324	3,779	3,745	7,170	4,262
매출채권	5,317	4,595	4,849	4,311	5,157	5,975	6,755
재고자산	4,282	4,054	4,883	4,350	5,354	6,445	6,851
유형자산	40,290	39,999	42,855	40,795	42,538	45,923	40,797
부채	**31,028**	**34,682**	**37,273**	**37,826**	**41,889**	**47,591**	**44,346**
매입채무	2,831	2,207	2,332	2,153	2,957	3,683	3,846
차입금	17,613	20,857	22,728	22,512	24,682	29,123	25,565
자본	**31,271**	**28,300**	**29,737**	**29,322**	**29,916**	**30,287**	**25,968**
자본금	117	117	117	117	117	117	117

주요 재무 비율

부채 비율 (%)	**99%**	**123%**	**125%**	**129%**	**140%**	**157%**	**171%**
차입금 비율 (%)	**56%**	**74%**	**76%**	**77%**	**83%**	**96%**	**98%**
순차입금 비율 (%)	**45%**	**54%**	**59%**	**64%**	**70%**	**72%**	**82%**

* 현금, 현금성자산, 금융기관 예치금 일부 포함

요약 현금흐름표

(단위 : 십억 원)	2025 1Q	2025 2Q	2025 3Q	2025 4Q	2025 연간	2026 1Q	2026 2Q	2026 3Q
기초현금	**3,899**	**3,574**	**5,440**	**5,324**	**3,899**	**3,779**	**3,745**	**7,170**
영업활동	**1,162**	**250**	**1,267**	**1,753**	**4,432**	**-316**	**25**	**-338**
영업이익	375	492	601	-122	1,346	-208	113	756
감가상각비	856	883	917	1,035	3,691	1,095	1,217	1,216
운전자본	22	326	-958	891	282	-1,044	-1,185	-1,022
투자활동	**-3,441**	**-2,717**	**-2,463**	**-2,261**	**-10,881**	**-1,020**	**1,788**	**-1,299**
시설투자	-3,014	-2,717	-2,171	-2,515	-10,417	-1,648	-1,041	-1,067
재무활동	**1,950**	**4,447**	**999**	**-1,111**	**6,286**	**1,189**	**1,468**	**-701**
차입금 증감	2,222	3,244	1,872	-216	7,122	2,170	4,441	-3,558
현금변동액	**-325**	**1,867**	**-117**	**-1,544**	**-119**	**-34**	**3,425**	**-2,908**
기말현금	**3,574**	**5,440**	**5,324**	**3,779**	**3,779**	**3,745**	**7,170**	**4,262**

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